

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

安徽盛运机械股份有限公司

Anhui Shengyun Machinery Co., Ltd.

安徽省桐城市区快活岭



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

安徽盛运机械股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	3,200 万股
每股面值	1.00 元/股
发行价格	17.00 元/股
预计发行日期	2010 年 6 月 11 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	12,763.6085 万股
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	发行人控股股东、实际控制人及董事长开晓胜承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 担任发行人董事、监事、高级管理人员的开晓胜还承诺：除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事或高级管理人员任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人所直接或间接持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的发行人股份；离职后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人直接或间接持有发行人股份总数的比例不超过 50%。 与发行人实际控制人有关联关系的自然人股东开琴琴承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 发行人股东中融汇投资担保有限公司承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内或三十

	六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份，其中：在发行人向中国证监会提交首次公开发行股票申请前六个月内所增持的发行人股份锁定期为三十六个月，其余股份锁定期为十二个月。 绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 发行人其他股东国投高科技投资有限公司、安徽达鑫科技投资有限责任公司、李建光、林殷平、何香、吕丹、肖楚承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的有关规定，发行人首次公开发行股票并上市后，发行人国有股股东国投高科技投资有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的发行人国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。
保荐人（主承销商）	太平洋证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2010年6月10日

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、本次发行前公司总股本 9,563.6085 万股，本次拟公开发行 3,200 万股，发行后总股本不超过 12,763.6085 万股，均为流通股。

本公司控股股东、实际控制人及董事长开晓胜承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任发行人董事、监事、高级管理人员的开晓胜还承诺：除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事或高级管理人员任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人所直接或间接持有股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的发行人股份；离职后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人直接或间接持有发行人股份总数的比例不超过 50%。

与本公司实际控制人有关联关系的自然人股东开琴琴承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本公司股东中融汇投资担保有限公司（以下简称“中融汇”）承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内或三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份，其中：在发行人向中国证监会提交首次公开发行股票申请前六个月内所增持的发行人股份锁定期为三十六个月，其余股份锁定期为十二个月。

本公司股东绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）（以下简称“绵阳基金”）承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本公司股东国投高科技投资有限公司（以下简称“国投高科”）、安徽达鑫科技投资有限责任公司（以下简称“达鑫科技”）、李建光、林殷平、何香、吕丹、肖楚承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的有关规定，发行人首次公开发行股票并上市后，发行人国有股股东国投高科技投资有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的发行人国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

二、根据本公司2009年7月30日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过的《关于首次公开发行股票前滚存利润分配议案》，公司本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由发行后的新老股东按持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）市场竞争加剧的风险：目前，我国生产输送机械产品和环保设备产品的企业较多，近几年受宏观经济发展较快和国家相关政策支持的影响，输送机械产品和环保设备产品需求旺盛，各企业纷纷扩大产能，行业产量不断增加，市场竞争加剧。虽然经过十多年的发展，公司输送机械产品、环保设备产品在市场竞争中占有一定的优势，公司通过培育各行业稳定的高端客户（如安徽海螺集团、合肥水泥研究设计院、北京中科通用能源环保有限责任公司等）来防范市场竞争加剧对公司经营产生的影响，但如果公司不能持续强化自身竞争优势并抓住机遇提高市场份额，将有可能在未来市场竞争中处于不利地位。公司存在由于市场竞争加剧带来的风险。

（二）宏观经济波动风险：公司生产的输送机械产品和环保设备产品主要应用于建材、水泥、电力、钢铁、矿山、垃圾焚烧尾气处理等行业，其市场需求与这些下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。如宏观经济出现波动，可能会对公司产品需求、成本及价格等方面造成较大影响。2008年以来，受国内接连不断发生的严重自然灾害冲击和世界经济金融形势震荡多变的不利影响，我国经济增长放缓趋势明显，出口增速回落。如经济发展长期趋缓，将对本行业发展产生不利影响。因此，公司存在由于宏观经济波动带来的风险。

此外，钢材成本占公司营业成本的比例较大，钢材市场价格的波动将对发行人营业成本产生影响，从而影响发行人的毛利率水平。为平抑钢材价格波动对公司业绩的影响，公司加强对国内国际钢材市场信息的收集、整理、分析，以期能对未来钢材市场价格走势作出准确的判断；同时公司还凭借公司产品质量和技术优势采取成本加成的定价模式，以使钢材成本变化能传导至下游客户。虽然公司

采取了上述措施，但仍存在钢材价格剧烈波动时可能影响公司业绩的风险。

（三）技术风险：公司是安徽省 2008 年首批高新技术企业；发行人的技术水平在行业内处于领先地位，较同业竞争者有较大的优势；发行人生产的产品较同类产品具有技术指标优化、运营成本低等特点。技术优势是公司输送机械产品和环保设备产品竞争优势的重要体现。但是随着社会不断进步，客户对公司现有产品在技术和质量上提出更高的要求。虽然发行人具有持续的创新研发能力，但仍存在未来发行人无法保持技术领先优势，从而导致发行人竞争优势被削弱甚至丧失的风险。

此外，如果发行人核心技术或重大商业秘密泄漏、核心技术人员流失，发行人的生产经营也将受到较大影响。因此，发行人存在一定程度的技术研发成果及技术流失的风险。

（四）合同集中跨年度执行可能导致收入波动的风险：发行人的营业收入主要是输送机械和环保设备销售收入，输送机械产品和环保设备产品均为非标大中型机械设备产品。销售结算一般分为合同签订、生产加工、发货安装、质量保证四个环节。发行人 2007 年、2008 年、2009 年末发出商品余额分别为 428.57 万元、2,276.58 万元、205.20 万元。2008 年发出商品余额大幅增加主要原因为部分大额合同集中跨年度执行，期末商品已发出，但未完成安装并交付使用所致。

根据发行人收入确认原则之一：销售合同条款规定该产品需要售货方指导安装、调试的，商品发出后待安装、调试结束，购货方（使用方）验收合格后，确认产品销售收入。上述产品虽已发出但未达到收入确认时点，因此无法予以确认收入。如上述情况集中跨年度出现可能导致发行人当年收入确认的波动，因此发行人存在合同跨年度执行可能导致当年可确认收入波动的风险。

（五）经营活动现金净流量低于净利润导致资金短缺的风险：发行人 2007-2009 年净利润分别为 2,278.56 万元、3,979.66 万元和 4,859.34 万元，经营活动净现金流量分别为 1,087.50 万元、498.89 万元和 5,582.83 万元。报告期内累计经营活动现金净流量低于累计净利润的主要原因系发行人针对高端客户调整信用期限和合同尾款（即确认收入后应收未收款项，简称“合同尾款”）比例，导致应收账款余额和存货余额大幅增加，销售现金比例下降。

随着公司销售收入和生产规模的扩大,应收账款和存货余额将可能进一步扩大,公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求。如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回,公司将面临资金短缺的风险。

(六) 公司低周转率、低流动性导致的偿债风险: 发行人近年来业务发展较快,同时针对高端优质客户给予较为宽松的信用政策和较高的合同尾款比例,导致应收账款余额增长较快,应收账款周转率下降;同时公司加大固定资产投资提高产能以满足公司日益增长的订单生产需求。因此公司资金需求不断加大,而发行人以债务融资为主,从而导致短期借款和应付账款规模快速增长,流动比率和速动比率下降。发行人2007年、2008年、2009年各期末流动比率和速动比率分别为1.28、1.21、1.11和0.96、0.86、0.79,资产流动性较低。较低的应收账款周转率和较低的流动比率和速动比率如果不能得以较好改善,将给发行人带来一定的偿债风险,并制约发行人扩大以银行贷款为主的融资规模,从而影响公司持续发展所需要的资金。

(七) 应收账款回收风险: 公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日的应收账款净额分别为5,766.02万元、8,139.13万元、11,586.27万元,占资产总额的比重分别为19.07%、16.92%、18.09%。应收账款的大幅增长导致应收账款周转率下降,2007-2009年发行人应收账款周转率分别为3.64、3.14、3.18。随着公司销售规模的扩大,应收账款余额有可能将继续增加,如果公司对应收账款催收不利,或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化,导致应收账款不能按合同规定及时收回,将可能给公司带来呆坏账风险。

(八) 研发费用占营业收入比重下降的风险: 2007-2009年,发行人研发费用分别为383.09万元、420.58万元、683.65万元;研发费用占当期销售收入的比例分别为2.83%、1.93%、2.18%。报告期内,发行人研发费用投入逐年增加,但其占销售收入的比例较低并呈下降趋势。发行人前期累计研发投入形成的技术成果使销售收入保持快速增长,发行人研发投入目前进入相对稳定期。发行人现在业内具有显著的技术优势,该优势是发行人核心竞争力的重要组成部分。持续的、适当的研发投入是发行人保持持续创新能力的重要保障。因此,发行人存在由于研发投入增长放缓,而在技术上被竞争对手赶超,从而削减甚至丧失技术优势,进而导致发行人核心竞争力下降的风险。

（九）实际控制人控制的风险：本公司控股股东开晓胜在本次发行前持有公司 48.20%股权，为公司实际控制人。本次发行 3,200 万股社会公众股后，开晓胜仍持有公司 36.12%股份，仍能控股本公司。虽然公司通过建立现代企业管理制度和完善法人治理结构以避免股权集中带来的风险，但开晓胜仍可利用对公司的实质控制权，对公司的人事任免、生产经营决策等重大问题施加影响，从而公司存在由于实际控制人的控制而导致公司和中小股东利益受损的风险。

四、其他事项提示

河南亚太资产评估有限公司作为发行人的资产评估机构，为发行人出具了资产评估报告和评估复核报告。因河南亚太资产评估有限公司与河南联华资产评估有限责任公司合并并已更名为河南亚太联华资产评估有限公司。因此，河南亚太联华资产评估有限公司承诺：对原河南亚太资产评估有限公司为安徽盛运机械股份有限公司申报首次公开发行股票出具的相关报告承担相应的法律责任。

请投资者对发行人上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读招股说明书中“风险因素”、“同业竞争与关联交易”、“其他重要事项”等章节。

目 录

第一节 释义.....	14
第二节 概览.....	16
一、发行人简介	16
二、控股股东及实际控制人简介	18
三、发行人主要财务资料	19
四、本次发行情况	21
五、本次募集资金主要用途	21
六、发行人核心竞争优势	22
第三节 本次发行概况.....	26
一、发行人基本情况	26
二、本次发行的基本情况	26
三、本次发行有关当事人	27
四、本次发行相关事项	28
五、本次发行上市的重要日期	29
第四节 风险因素.....	30
一、市场竞争加剧的风险	30
二、宏观经济波动风险	30
三、技术风险	30
四、合同集中跨年度执行可能导致收入波动的风险	31
五、经营活动现金净流量低于净利润导致资金短缺的风险	31
六、公司低周转率、低流动性导致的偿债风险	32
七、应收账款回收风险	32
八、研发费用占营业收入比重下降的风险	32

九、实际控制人控制的风险	33
十、资产抵押风险	33
十一、净资产收益率下降的风险	33
十二、公司规模快速增长引致的管理风险	34
十三、募集资金运用的风险	34
十四、人力资源不足的风险	34
十五、产能快速扩张带来的风险	35
十六、税收政策变化风险	35
第五节 发行人基本情况	37
一、发行人改制设立情况	37
二、发行人历次资产重组情况	40
三、发行人组织结构	56
四、发行人子公司基本情况	59
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东、自然人股东及实际控制人的基本情况	61
六、发行人股本情况	65
七、发行人员工及其社会保障情况	69
八、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	73
第六节 业务与技术	75
一、公司主营业务、主要产品及变化情况	75
二、公司所处行业的基本情况	76
三、公司面临的主要竞争状况	102
四、公司主营业务情况	114
五、公司主要固定资产和无形资产	133

六、特许经营权情况	139
七、生产技术情况	140
第七节 同业竞争与关联交易	156
一、同业竞争	156
二、关联方及关联关系	156
三、关联交易	158
四、公司章程中对关联交易的规定	160
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见	161
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	163
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况	163
二、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属近三年直接或 间接持有公司股份情况	171
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况及对外投 资与发行人有否存在利益冲突	172
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况	172
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况	173
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系	173
七、公司与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的协议、承诺及其履 行情况	174
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	174
九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	174
第九节 公司治理	176
一、公司治理制度及运行情况	176
二、公司的规范运作情况	187
三、公司内部控制制度的情况	188

四、发行人对外投资、担保事项的政策和制度及执行情况	188
五、发行人投资者权益保护情况	189
第十节 财务会计信息与管理层分析	191
一、近三年经审计的财务报表主要数据	191
二、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	199
三、审计意见	204
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	204
五、税收情况	220
六、分部信息	221
七、非经常性损益情况	223
八、公司近三年的主要财务指标	224
九、发行人设立时及报告期内资产评估情况	227
十、发行人历次验资情况	233
十一、资产的主要构成及减值准备	235
十二、负债的主要构成	251
十三、发行人权益情况	258
十四、偿债能力分析	260
十五、资产周转能力	262
十六、盈利能力分析	264
十七、现金流量分析	289
十八、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	296
十九、发展趋势分析	296
二十、股利分配政策	298
第十一节 募集资金运用	300
一、募集资金运用概况	300

二、募集资金投资项目的必要性及市场前景	301
三、募集资金投资项目情况	311
四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	329
第十二节 未来发展与规划	330
一、发行当年和未来三年的发展规划及发展目标	330
二、实现发展规划的主要措施	330
三、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	335
四、公司拟定上述计划所依据的假设条件及主要困难	336
五、发行人关于公告规划实施和目标实现情况的声明	336
六、公司业务发展规划与现有业务的关系	336
第十三节 其他重要事项	338
一、信息披露相关制度	338
二、重大商务合同	338
三、对外担保事项	349
四、重大诉讼和仲裁事项	349
五、关联人的重大诉讼或仲裁	349
六、刑事起诉或行政处罚	349
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	350
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	351
二、保荐人（主承销商）声明	352
三、发行人律师声明	353
四、审计机构声明	354
五、验资机构声明	355
六、资产评估机构声明	356
第十五节 附件	357

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下特定意义：

发行人、盛运股份、公司、本公司	指	安徽盛运机械股份有限公司
桐城机械	指	发行人前身，桐城市输送机械制造有限公司
盛运环保	指	安徽盛运环保设备有限公司，本公司之全资子公司
盛运科技	指	安徽盛运科技工程有限公司，本公司之全资子公司
兰源环保	指	北京欧特顿兰源环保科技有限公司，本公司之全资子公司
国投高科	指	国投高科技投资有限公司，本公司股东之一
中融汇	指	中融汇投资担保有限公司，原名为北京中融汇投资担保有限公司，本公司股东之一
绵阳基金	指	绵阳科技城产业投资基金（有限合伙），本公司股东之一
达鑫科技	指	安徽达鑫科技投资有限责任公司，本公司股东之一
股东大会	指	安徽盛运机械股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽盛运机械股份有限公司董事会
监事会	指	安徽盛运机械股份有限公司监事会
《公司章程(草案)》	指	2009年7月30日召开的第二次临时股东大会审议通过的《安徽盛运机械股份有限公司公司章程（草案）》
本次发行	指	发行人本次拟向社会公开发行 3,200 万股人民币普通股（A 股）之行为
保荐机构、主承销商、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
南方民和	指	深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
中审国际、发行人会计师	指	中审国际会计师事务所有限公司
北京金杜、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
亚太评估公司	指	河南亚太资产评估有限公司

亚太联华资产评估	指	河南亚太联华资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中国国家发展与改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期，近三年	指	2007 年、2008 年、2009 年
企业会计准则	指	国家财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》
元	指	人民币元
带式输送机	指	由驱动装置、拉紧装置、输送带、中部构架和托辊组成，输送带作为牵引和承载构件，借以连续输送散碎物料或成件品。
斗轮堆取料输送机	指	散状物料（散料）储料场内的专用机械，在斗轮挖掘机的基础上演变而来的。利用斗轮连续取料，用机上的带式输送机连续堆料的有轨式装卸机械。
二噁英	指	一种无色无味、毒性严重的脂溶性物质，具有强致癌性，它包括 200 多种化合物。具有热稳定性、低挥发性、脂溶性、环境稳定性。它的毒性十分大，是氰化物的 130 倍、砒霜的 900 倍，有“世纪之毒”之称。
干法脱硫除尘一体化尾气净化处理技术	指	通过向含有粉尘和二氧化硫的烟气中喷射熟石灰干粉和反应助剂来实现脱硫脱有害气体和除尘等功能的技术。
袋式除尘器	指	利用各种滤料对含尘气体中的粉尘进行拦截、阻留，使含尘气体净化的除尘设备。
烟气脱硫设备	指	以消除燃煤锅炉所排放烟气中的二氧化硫等有害物质、使燃煤锅炉实现烟气排放达标为主要功能的大气污染治理设备。
电除尘器	指	利用含尘气体通过高压电场时被电离，使尘粒荷电并从气体中分离出来的一种除尘设备。

第二节 概览

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

一、发行人简介

中文名称：安徽盛运机械股份有限公司

英文名称：Anhui Shengyun Machinery Co., Ltd.

注册资本：9,563.6085 万元

法定代表人：开晓胜

成立日期：1997 年 9 月 28 日

整体变更日期：2004 年 6 月 7 日

注册地址：安徽省桐城市区快活岭

公司网址：<http://www.sy-168.com>

经营范围：制造、销售干法脱硫除尘器、生活及医疗垃圾焚烧处理设备，带式、螺旋、链式、刮板输送机，斗式提升机，矿用皮带机，给料机；货物进出口、技术进出口及代理进出口（国家禁止、限制类除外）；自有房屋租赁。

主要业务：输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售，属于装备制造业。

安徽盛运机械股份有限公司（以下简称“发行人”、“盛运股份”、“公司”、“本公司”）系经安徽省人民政府《批准证书》（皖政股[2004]第 9 号）和安徽省人民政府国有资产监督管理委员会《关于桐城市输送机械制造有限公司变更为安徽盛运机械股份有限公司的批复》（皖国资办函[2004]18 号）文件批准（注：2004 年，安徽省国资委为安徽省内股份公司设立核准机构），由桐城市输送机械制造有限公司（以下简称“桐城机械”）整体变更设立的股份有限公司。公司于 2004 年 6 月 7 日在安徽省工商行政管理局登记注册。截至目前，公司注册资本为 9,563.6085 万元。

发行人自成立之初开始研发、生产输送机械产品，拥有十二年丰富的机械

设备研发、生产经验，在机械制造领域具有较强的技术、人才和经验优势。发行人在发展历程中，始终坚持以自主研发为主，同时不断加强与外部科研院所的合作，并通过引进先进技术进行消化吸收、创新。发行人经过多年持续创新，目前已拥有十四项实用新型专利技术和八项非专利技术，三项发明专利技术申请已进入实质性审查阶段。

发行人主营输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售，属于机械装备制造业。公司主要产品带式输送机和干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备，广泛应用于建材、水泥、电力、钢铁、矿山、港口、化工、垃圾焚烧尾气处理等多个行业。公司目前拥有年产 9.50 万米输送机械产品产能和年产 42 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备产能。2007-2009 年，公司实现销售收入分别为 13,521.50 万元、21,824.10 万元、31,409.18 万元；实现净利润分别为 2,278.56 万元、3,979.66 万元、4,859.34 万元。

发行人为安徽省 2008 年首批国家高新技术企业、安徽省高新技术企业、安徽省民营科技企业，曾荣获安徽省百强民营企业、安徽省先进中小企业、安庆市三十强工业企业、桐城市十强企业等荣誉。公司为中国重机协会带式输送机分会会员单位、中国重机协会矿山机械分会会员单位、安徽省环境保护创新试点单位、中国环境保护产业协会会员单位。公司已通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并荣获安徽省质量监督局颁发的安徽省质量奖。公司使用的盛运商标“”被认定为“安徽省著名商标”和“中国驰名商标”。

发行人具有十余年输送机械产品的设计制造经验，是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上、长度达 5 千米以上，大运量、长距离、高带速的大型带式输送机的企业之一。公司产品远销国内外，根据中国重型机械协会 2009 年 8 月统计数据，2009 年 1-8 月公司输送机械产品产值在全国同类产品排名第 6 位。2009 年，公司生产的带式输送机（DT 型、DX 型、SDJ 型、SSJ 型）产品被安徽省科学技术厅评定为高新技术产品。

发行人是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业。该设备已获国家重点新产品计划立项，并被安徽省科学技术厅评为“安徽省高新技术产品”，能有效去除焚烧产生的烟尘、硫化物，

减少二噁英等有害物质的排放，广泛用于水泥、火电、垃圾焚烧尾气处理等多个行业。经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，该产品多项指标达到国内和国际先进水平。干法脱硫除尘一体化技术先后通过省级和国家级技术鉴定，获得安徽省科技成果二等奖、全国重点环境保护实用技术等荣誉。

发行人拥有行业内较为完善的营销和服务管理体系，为客户提供优质的产品、服务和系统解决方案，形成了包括安徽海螺集团、合肥水泥研究设计院、北京首钢集团、北京中科通用能源环保有限责任公司（以下简称“中科环保”）、武汉凯迪电力、淮南矿业集团、中国建材工业公司等知名企业的优质客户群。近年来，公司产品订单增长迅速，2007-2009 年输送机械产品合同金额分别为 13,977.29 万元、26,751.53 万元、28,432.60 万元，环保设备产品合同金额分别为 5,606.69 万元、12,402.70 万元、27,809.26 万元，呈现良好发展态势。

“十一五”以来，随着国家和社会各界对于环境保护特别是城市垃圾处理日益重视和国家振兴装备制造业、扩大内需政策的推动，公司迎来难得的历史性发展机遇。结合公司的实际情况和行业的发展状况，发行人将充分利用在输送机械、环保设备领域积累的技术、研发和客户资源等方面的协同优势稳步发展，坚持以客户需求为导向，以自主研发为主，不断根据客户需求开发新技术、新产品；充分利用资本市场融资功能，扩大公司生产规模；并致力于发展成为国内规模较大的能同时满足水泥、钢铁、煤矿、垃圾焚烧、火力发电等行业客户综合配套需求的成套机械设备供应商。

二、控股股东及实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，本公司股东及其持股比例为：

表2-1 本公司发行前股东及持股比例情况表

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
开晓胜	46,097,000	48.20
国投高科	15,523,700	16.23
绵阳基金	10,000,000	10.46
中融汇	9,000,000	9.41
李建光	5,600,000	5.86
达鑫科技	3,500,000	3.66
林殷平	2,846,185	2.98

何香	1, 150, 000	1. 20
开琴琴	1, 000, 000	1. 05
吕丹	534, 600	0. 56
肖楚	384, 600	0. 40
合计	95, 636, 085	100. 00

发行人控股股东和实际控制人为开晓胜，持有发行人 48.20%股份。开晓胜现任公司董事长、总经理。

开晓胜，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年 9 月出生，毕业于安徽农业大学，高级经济师，桐城市人大代表，安庆市人大代表。1983 年至 1985 年任桐城县麻纺厂销售员，1986 年至 1991 年任桐城县运输机械厂销售员，1991 年至 1995 年桐城县香铺乡包圩村任民兵营长、党支部书记兼桐城县提运机械厂厂长，1995 年 6 月至 1997 年 9 月任桐城机器厂厂长。开晓胜 1997 年开始创业，并设立公司前身桐城机械，是公司的主要发起人，一直担任公司董事长、总经理。

三、发行人主要财务资料

根据中审国际会计师事务所有限公司（以下简称“中审国际”）出具的标准无保留意见的《安徽盛运机械股份有限公司 2007 年、2008 年、2009 年审计报告》（中审国际审字[2010]第 01020069 号），发行人最近三年主要会计数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

表2-2 本公司最近三年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产	33, 594. 75	30, 296. 70	19, 244. 16
非流动资产	30, 445. 36	17, 813. 17	10, 992. 77
资产合计	64, 040. 11	48, 109. 87	30, 236. 93
流动负债	30, 390. 19	25, 024. 79	15, 040. 76
非流动负债	3, 844. 75	3, 209. 25	3, 300. 00
负债合计	34, 234. 94	28, 234. 04	18, 340. 76
归属于母公司股东权益	29, 805. 17	19, 875. 83	11, 896. 17
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	29, 805. 17	19, 875. 83	11, 896. 17

(二) 合并利润表主要数据

表2-3 本公司最近三年利润表主要数据

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	31,409.18	21,824.10	13,521.51
营业利润	5,152.46	4,501.78	2,433.42
利润总额	5,708.47	4,653.60	2,538.17
净利润	4,859.34	3,979.66	2,278.56
归属于母公司所有者的净利润	4,859.34	3,979.66	2,278.56
归属于母公司所有者的非经常性损益	481.02	122.86	104.65
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,378.32	3,856.80	2,173.91

(三) 合并现金流量表主要数据

表2-4 本公司最近三年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	5,582.83	498.89	1,087.50
投资活动产生的现金流量净额	-8,052.41	-13,106.15	-6,178.16
筹资活动产生的现金流量净额	5,554.13	10,340.23	7,589.53
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,084.55	-2,267.03	2,498.87

(四) 主要财务指标

表2-5 本公司最近三年主要财务指标

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（合并）	53.46%	58.69%	60.66%
资产负债率（母公司）	45.71%	55.42%	60.68%
流动比率（倍）	1.11	1.21	1.28
速动比率（倍）	0.79	0.86	0.96
应收账款周转率（次）	3.18	3.14	3.64
存货周转率（次）	2.25	2.05	2.04
息税折旧摊销前利润（万元）	7,833.52	5,539.31	3,413.23
利息保障倍数（倍）	5.85	5.41	3.91
每股净资产（元）	3.12	2.41	1.77
每股经营活动现金流量（元）	0.63	0.07	0.21
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.16	-	-

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
基本每股收益（元）	0.55	0.53	0.44
扣除非经常损益后基本每股收益（元）	0.49	0.52	0.42
净资产收益率（按扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润加权平均计算）	17.63%	24.28%	31.10%

四、本次发行情况

表2-6 本次发行情况表

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00元人民币
拟发行股数：	3,200万股，占发行后总股本25.07%
发行前每股净资产：	3.12元（截至2009年12月31日）
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	主承销商余额包销
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所

五、本次募集资金主要用途

本次发行募集资金投资项目如下：

表2-7 募集资金投资项目简要情况表

项目名称	总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）	项目实施主体	项目备案
年产6万米带式输送机项目	7,160	6,680	安徽盛运科技工程有限公司	桐发改工业（2008）231号
年产40台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目	12,500	11,000	安徽盛运科技工程有限公司	桐发改工业（2008）232号
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

截至本招股说明书签署日，盛运科技已利用银行贷款和自有资金投入募投项目建设。募集资金到位前，如果前期投资超过自有资金投资额，公司将通过银行借款或其他方式自筹资金解决，募集资金到位后，发行人利用本次实际募集资金向盛运科技增资完成后，盛运科技先行归还已发生的用于募集资金项目建设的银行借款和自有资金，剩余部分用于项目的后续建设。

如果本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决。

六、发行人核心竞争优势

（一）产品技术优势

1、输送机械

公司研发人员通过自主研发为主，辅以通过技术引进消化吸收再创新等方式，改造传统输送机械产品，研发生产新型输送机械产品，公司 DT 型、DX 型、SDJ 型、SSJ 型带式输送机械被安徽省科技厅认定为高新技术产品。公司是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上，长达达 5 千米以上，大运量、长距离、高带速大型输送机的企业之一。公司主要技术研发人员平均具有十余年的设计研发经验。公司研发人员通过研发创新，在输送机械技术方面取得一定的突破，达到国内先进水平。目前公司已经获得八项输送机械实用新型专利证书，并有一项发明专利申请进入实质性审查阶段。

此外，公司研发人员紧跟市场需求，研发生产多种输送机械及其相关产品，如双滚筒和一体化物料给料破碎装置、顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置、囤料式板链电动行走喂料机、长距离输送机翻转胶带清扫技术、长距离带式输送机的电气系统控制技术等。其中，囤料式板链电动行走喂料机具有间隙囤料、连续喂料、自动化控制等多种特征，产品性能优越、技术优势明显，在大型露天煤矿、港口码头等领域具有较大的市场空间。该技术目前已获实用新型专利，并已申请发明专利已进入实质性审查阶段。

2、环保设备

公司是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，该设备在不改变除尘效率的前提下，通过创新，将干法脱硫装置融入其中，实现脱硫除尘一体化。公司通过技术研发和创新，采用完全雾化急冷反应塔技术将烟气温度快速降至 150℃—155℃ 之间（该温度区间是 SO_2 、HCL 与药剂的最佳反应温度区间，同时也是抑制二噁英生成的最佳温度区间），并创新性的将反应药剂附着于滤袋之上，在滤袋上形成一层反应药剂膜，促使烟气中的 SO_2 、HCL 与药剂充分接触、反应，达到较高的脱硫效果，同时发行人选取由天然无机矿物质组成特殊反应助剂，可高效吸附废气中的有害重金属和二噁英，从而对二噁英等有害物质的控制也取得重大突破——实现二噁英排放

低于 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，远小于国家标准 0.1ng-TEQ/Nm^3 。经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，公司环保产品主要指标优于国家标准，达到国际先进水平。产品具有以下特点：

（1）技术指标领先

公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要用于燃煤锅炉和垃圾焚烧炉尾气处理，能够实现燃煤锅炉尾气 SO_2 排放浓度 150mg/m^3 （国家标准 400mg/m^3 ）、垃圾焚烧炉尾气 SO_2 排放浓度 18mg/Nm^3 （国家标准为 260mg/Nm^3 ）、垃圾焚烧炉尾气氯化氢排放浓度 6mg/Nm^3 （国家标准为 75mg/Nm^3 ）。主要技术指标如下：

表 2-8 环保设备产品主要技术指标

序号	项目	单位	公司产品性能指标 (测试均值)	生活垃圾焚烧 国家标准
1	粉尘排放浓度	mg/Nm^3	<30	80
2	SO_2 排放浓度	mg/Nm^3	<20	260
3	NO_x 排放浓度	mg/Nm^3	<100	400
4	HCL	mg/Nm^3	<7	75
5	重金属	—	满足国家排放标准	—
6	二噁英 (DIOXIN)	ng-TEQ/Nm^3	<0.03	0.1
7	滤袋平均使用寿命	年	>2	无

注：1、上述数据根据环境监测部门的监测报告整理而成。

2、 ng-TEQ/Nm^3 ，纳克当量，表示污染气体排放值。

（2）运营成本低

尾气净化处理设备后续运营成本主要包括石灰、反应助剂等耗材、滤袋等易损件支出及设备后续维护支出。公司环保产品具有干法脱硫技术所具备的无结露、无腐蚀、无阻塞及运营成本低的优势。公司环保产品采用干法脱硫除尘一体化技术，相对半干法和湿法技术而言，可提高滤袋平均使用寿命 1 倍以上。本公司产品的布袋使用寿命超过 2 年，而行业一般产品布袋使用寿命在 1 年以内，有效降低了产品后续运营成本。

针对垃圾焚烧中产生的二噁英等二次污染问题，国内一般采用活性炭来除去二噁英等有害气体，但受其成本较高等因素影响，市场推广较慢。公司所采用的特殊反应助剂主要由天然无机矿物质经过物理筛选、干燥和化学处理后混合物，

不仅能提高去除二噁英和其他有害物质的去除效率，实现二噁英排放浓度达到 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，远小于国家标准 0.1 ng-TEQ/Nm^3 ，同时能够降低系统的压力损失，提高布袋的寿命，加之客户购买成本仅为活性炭的 25%，因此可有效降低设备的运营成本。

（3）应用范围广泛

干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，可以广泛应用于建材、水泥、电力、钢铁、垃圾焚烧尾气处理等多个行业。

（二）研发优势

公司十分注重研发工作，坚持走科技创新道路，成立有专门的研发部门，从事输送机械产品和环保设备产品研发工作，公司现有研发技术人员 125 人，占公司员工总人数的比例为 13.74%。技术研发人员专业涉及机械制造、环境保护、化工、工业自动化等。研发中心通过加强与国内科研院所联系，外聘国内外相关行业资深的专家学者，与之建立良好的产学研合作伙伴关系，研发实力较强。2008 年 11 月，公司被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定为“高新技术企业”。

在输送机械产品的研发方面，公司以市场需求为导向，以持续创新为目标，通过自主研发及技术引进消化吸收再创新等方式，改造传统产品，研究生产新型输送机械产品。另输送机械作为非标产品，产品方案设计是输送机械厂商竞争的重点，公司主要研发人员具有多年的设计研发经验，多次凭借优秀的设计方案及公司综合优势在大型项目招标中夺标，公司输送机械产品先后为日本、印度、巴基斯坦等国家重大工程使用。

公司是国内少数能生产带宽 2 米以上、长度达 5 千米以上的输送机械厂商之一，也是国内能以自主品牌整机出口发达国家的少数企业之一（公司生产的大跨度全密封型栈桥式输送机在 2008 年成功出口到日本）。目前，公司已有八项输送机械相关技术获实用新型专利，并有一项发明专利申请已进入实质性审查。

在环保设备产品研发方面，公司聘请日籍华裔环保技术专家刘安基博士为技术总监，刘安基先生是日本业界具有丰富实践经验的大气污染治理专家，曾获得

日本国经济产业大臣（原通产业大臣）、环境大臣亲自签发的荣誉证书，如：关于大气的第一种公害防治管理者、关于二噁英公害防治管理者等；公司研发中心副主任魏金华先生曾任核工业第二研究设计院深圳分院设计总工程师，在城市生活垃圾焚烧处理、污水处理等方面具有丰富的理论和实践经验。公司已有六项环保技术获得实用新型专利，并有二项发明专利申请已进入实质性审查。

（三）市场营销优势

经过多年的发展，公司目前拥有一支具有丰富市场经验和较高业务素质的营销队伍，并建立数百家客户档案数据库。公司整个营销体系较为完整，客户结构较为合理。主要客户包括首钢集团、马钢集团、中科环保、安徽海螺水泥集团等国内大型知名企业。

为进一步提升公司的竞争优势，公司针对输送机械产品和环保设备产品的非标特征，加大了研发对销售的支持力度。一方面，公司十分注重对营销人员的专业培训，提升营销人员的专业水平；另一方面，由技术人员直接参与销售，提高与客户沟通的效率，便于根据客户要求，进行技术方案设计，为客户提供全方位的服务。

（四）管理优势

公司拥有良好的生产经营管理体系，经过多年的发展，已奠定较好的管理基础。公司多年来一直从事输送机械产品和环保设备产品的设计、生产和销售，积累了丰富的管理经验，从市场营销、生产制造、采购供应、售后服务、人力资源等方面形成了适合公司的成熟管理模式。公司已导入现场 5S 管理；已经通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证。公司经营管理层较为稳定，主要管理人员均拥有行业内多年的管理经验。

（五）协同发展优势

公司主营业务为输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售。公司生产的输送机械产品和环保设备产品在客户资源、目标市场、原材料采购、生产工艺和生产设备方面都有较强的协同性和共享性，公司可根据订单情况，合理配置生产资源，实现效益最大化。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

表3-1 发行人基本情况表

(一)	中文名称:	安徽盛运机械股份有限公司
	英文名称:	Anhui Shengyun Machinery Co., Ltd.
(二)	注册资本:	9,563.6085 万元
(三)	法定代表人:	开晓胜
(四)	设立日期:	1997 年 9 月 28 日
	变更设立日期:	2004 年 6 月 7 日
(五)	注册地址:	安徽省桐城市区快活岭
	邮政编码:	231400
(六)	电 话:	0556-6205898
	传 真:	0556-6205898
(七)	互联网网址:	http://www.sy-168.com
(八)	电子信箱:	tcss2006@163.com
(九)	信息披露部门:	证券事务部 负责人: 董事会秘书刘玉斌 联系电话: 0556-6205898 传真: 0556-6205898 电子信箱: david801205@163.com

二、本次发行的基本情况

表3-2 本次发行基本情况表

1、股票种类:	人民币普通股 (A 股)
2、每股面值:	1.00 元
3、发行股数:	3,200万股, 占发行后总股本的比例为25.07%
4、每股发行价:	17.00 元 (通过向询价对象询价确定发行价格)
5、市盈率:	49.56 倍 (每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
6、发行前每股净资产:	3.12元/股 (按2009年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股份计算)
发行后每股净资产:	6.35元/股 (按照2009年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
7、发行方式:	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
8、市净率	2.68 倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)

9、发行对象：	询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人 和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除 外）
10、承销方式：	余额包销
11、募集资金总额和净额	总额 54,400.00 万元,扣除发行费用后的净额约 为 51,238.00 万元。
11、发行费用概算：	3,162.00万元
其中：	
承销、保荐费用：	2,062.00 万元
审计、验资、评估费：	185.00 万元
律师费用：	180.00 万元
股份登记费及上市初费：	20.00 万元
路演推介及信息披露等费用：	715.00 万元

三、本次发行有关当事人

（一）发行人：安徽盛运机械股份有限公司

注册地址： 安徽省桐城市区快活岭

法定代表人： 开晓胜

电 话： 0556-6205898

传 真： 0556-6205898

联 系 人： 刘玉斌

（二）保荐人（主承销商）：太平洋证券股份有限公司

注册地址： 云南省昆明市青年路389号志远大厦18层

法定代表人： 王超

联系地址： 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心13层

电 话： 0755-82825166

传 真： 0755-82825183

保荐代表人： 水向东、亓华峰

项目协办人： 尹国平

项目组成员 吴晓明、郑之华、董骞

（三）律师事务所：北京市金杜律师事务所

注册地址： 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A
座40层

负 责 人： 王玲
电 话： 010-58785200
传 真： 010-58785566
签字律师： 徐燕、孙冲

（四） 会计师事务所：中审国际会计师事务所有限公司

注册地址： 北京市海淀区阜石路73号裕惠大厦G1202
法定代表人： 赵建中
电 话： 0731-84450510
传 真： 0731-84450510
经办会计师： 梁筱芳、黄海波

（五） 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

（六） 保荐机构（主承销商）收款银行：招商银行昆明海棠支行

户 名： 太平洋证券股份有限公司
账 号： 871900042910401

（七） 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

地 址： 深圳市深南东路5045号
电 话： 0755-82083333
传 真： 0755-82083164

四、本次发行相关事项

发行人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不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市的重要日期

表3-3 本次发行预计时间表

1	发行公告刊登日期	2010年6月10日
2	询价推介日期	2010年6月4日-2010年6月8日
3	定价公告刊登日期	2010年6月10日
4	申购日期和缴款日期	2010年6月11日
5	预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行新股时，除本招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真考虑本节以下各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。以下排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场竞争加剧的风险

市场竞争加剧的风险：目前，我国生产输送机械产品和环保设备产品的企业较多，近几年受宏观经济发展较快和国家相关政策支持的影响，输送机械产品和环保设备产品需求旺盛，各企业纷纷扩大产能，行业产量不断增加，市场竞争加剧。虽然经过十多年的发展，公司输送机械产品、环保设备产品在市场竞争中占有一定的优势，公司通过培育各行业稳定的高端客户（如安徽海螺集团、合肥水泥研究设计院、北京中科通用能源环保有限责任公司等）来防范市场竞争加剧对公司经营产生的影响，但如果公司不能持续强化自身竞争优势并抓住机遇提高市场份额，将有可能在未来市场竞争中处于不利地位。公司存在由于市场竞争加剧带来的风险。

二、宏观经济波动风险

公司生产的输送机械产品和环保设备产品主要应用于建材、水泥、电力、钢铁、矿山、垃圾焚烧尾气处理等行业，市场需求与这些下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。如宏观经济出现波动，可能会对公司产品需求、成本及价格等方面造成较大影响。2008 年以来，受国内接连不断发生的严重自然灾害冲击和世界经济金融形势震荡多变的不利影响，我国经济增长放缓趋势明显，出口增速回落。如经济发展趋缓，将对本行业发展产生不利影响。因此，公司存在由于宏观经济波动带来的风险。

此外，钢材成本占公司营业成本的比例较大，钢材市场价格的波动将对发行人营业成本产生影响，从而影响发行人的毛利率水平。为平抑钢材价格波动对公司业绩的影响，公司加强对国内国际钢材市场信息的收集、整理、分析，以期能对未来钢材市场价格走势作出准确的判断；同时公司还凭借公司产品质量和技术优势采取成本加成的定价模式，以使钢材成本变化能传导至下游客户。虽然公司

采取了上述措施，但仍存在钢材价格剧烈波动时可能影响公司业绩的风险。

三、技术风险

公司是安徽省 2008 年首批高新技术企业；发行人的技术水平在行业内处于领先地位，较同业竞争者有较大的优势；发行人生产的产品较同类产品具有技术指标优化、运营成本低等特点。技术优势是公司输送机械产品和环保设备产品竞争优势的重要体现。但是随着社会不断进步，客户对公司现有产品在技术和质量上提出更高的要求。虽然发行人具有持续的创新研发能力，但仍存在未来发行人无法保持技术领先优势，从而导致发行人竞争优势被削弱甚至丧失的风险。

此外，如果发行人核心技术或重大商业秘密泄漏、核心技术人员流失，发行人的生产经营也将受到较大影响。因此，发行人存在一定程度的技术研发成果及技术流失的风险。

四、合同集中跨年度执行可能导致收入波动的风险

发行人的营业收入主要是输送机械和环保设备销售收入，输送机械产品和环保设备产品均为非标大中型机械设备产品。销售结算一般分为合同签订、生产加工、发货安装、质量保证四个环节。发行人 2007 年、2008 年、2009 年末发出商品余额分别为 428.57 万元、2,276.58 万元、205.20 万元。2008 年发出商品余额大幅增加主要原因为部分大额合同集中跨年度执行，期末商品已发出，但未完成安装并交付使用所致。

根据发行人收入确认原则之一：销售合同条款规定该产品需要售货方指导安装、调试的，商品发出后待安装、调试结束，购货方（使用方）验收合格后，确认产品销售收入。上述产品虽已发出但未达到收入确认时点，因此无法予以确认收入。如上述情况集中跨年度出现可能导致发行人当年收入确认的波动，因此发行人存在合同跨年度执行可能导致当年可确认收入波动的风险。

五、经营活动现金净流量低于净利润导致资金短缺的风险

发行人 2007-2009 年净利润分别为 2,278.56 万元、3,979.66 万元和 4,859.34 万元，经营活动净现金流量分别为 1,087.50 万元、498.89 万元和 5,582.83 万元。报告期内累计经营活动现金净流量低于累计净利润的主要原因系发行人针对高端客户调整信用期限和合同尾款（即确认收入后应收未收款项，

简称“合同尾款”)比例,导致应收账款余额和存货余额大幅增加,销售现金比例下降。

随着公司销售收入和生产规模的扩大,应收账款和存货余额将可能进一步扩大,公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求。如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回,公司将面临资金短缺的风险。

六、公司低周转率、低流动性导致的偿债风险

发行人近年来业务发展较快,同时针对高端优质客户给予较为宽松的信用政策和较高的合同尾款比例,导致应收账款余额增长较快,应收账款周转率下降;同时公司加大固定资产投资提高产能以满足公司日益增长的订单生产需求。因此公司资金需求不断加大,而发行人以债务融资为主,从而导致短期借款和应付账款规模快速增长,流动比率和速动比率下降。发行人2007年、2008年、2009年各期末流动比率和速动比率分别为1.28、1.21、1.11和0.96、0.86、0.79,资产流动性较低。较低的应收账款周转率和较低的流动比率和速动比率如果不能得以较好改善,将给发行人带来一定的偿债风险,并制约发行人扩大以银行贷款为主的融资规模,从而影响公司持续发展所需要的资金。

七、应收账款回收风险

公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日的应收账款净额分别为5,766.02万元、8,139.13万元、11,586.27万元,占资产总额的比重分别为19.07%、16.92%、18.09%。应收账款的大幅增长导致应收账款周转率下降,2007-2009年,发行人应收账款周转率分别为3.64、3.14、3.18。随着公司销售规模的扩大,应收账款余额有可能将继续增加,如果公司对应收账款催收不利,或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化,导致应收账款不能按合同规定及时收回,将可能给公司带来呆坏账风险。

八、研发费用占营业收入比重下降的风险

2007-2009年,发行人研发费用分别为383.09万元、420.58万元、683.65万元;研发费用占当期销售收入的比例分别为2.83%、1.93%、2.18%。报告期内,发行人研发费用投入逐年增加,但其占销售收入的比例较低并呈下降趋势。发行人前期累计研发投入形成的技术成果使销售收入保持快速增长,发行人研发投入

目前进入相对稳定期。发行人现在业内具有显著的技术优势，该优势是发行人核心竞争力的重要组成部分。持续的、适当的研发投入是发行人保持持续创新能力的重要保障。因此，发行人存在由于研发投入增长放缓，而在技术上被竞争对手赶超，从而削减甚至丧失技术优势，进而导致发行人核心竞争力下降的风险。

九、实际控制人控制的风险

本公司控股股东开晓胜在本次发行前持有公司 48.20%股权，为公司实际控制人。本次发行 3,200 万股社会公众股后，开晓胜仍持有公司 36.12%股份，仍能控本公司。虽然公司通过建立现代企业管理制度和完善法人治理结构以避免股权集中带来的风险，但开晓胜仍可利用对公司的实质控制权，对公司的人事任免、生产经营决策等重大问题施加影响，从而公司存在由于实际控制人的控制而导致公司和中小股东利益受损的风险。

十、资产抵押风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司土地使用权原值为 5,937.07 万元，其中用于抵押借款的土地使用权原值为 5,539.30 万元，占无形资产原值的比例为 93.30%；公司固定资产原值合计 18,938.42 万元，其中用于抵押借款的固定资产原值 12,564.36 万元，占固定资产原值的 66.34%。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地、房屋建筑物和机器设备。如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

十一、净资产收益率下降的风险

2007-2009 年，发行人扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率分别为 31.10%、24.28%、17.63%。报告期内发行人净资产收益率逐年下降主要是因为发行人净资产规模的快速增长。本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高；根据本次募集资金投资规划，募集资金投资项目将于 2010 年底建成投产，且产能存在逐步释放的过程，尽管公司已对募集资金运用的项目先行投入以加快投产进度，未来几年公司收入、净利润可能增加，但募集资金到位后净资产增加的幅度可能高于公司净利润增长的幅度，公司发行当年的净资产收益率可能会有一定程度的下降。

十二、公司规模快速增长引致的管理风险

公司近年来发展较快，经营规模迅速扩大，报告期内，公司资产总额由 2007 年底的 30,236.93 万元增长到 2009 年底的 64,040.11 万元，增长幅度为 1.12 倍；近三年公司营业收入分别为 13,521.51 万元、21,824.10 万元、31,409.18 万元，2007 年、2008 年、2009 年分别比上年增长 80.07%、61.40%和 43.92%。本次募集资金投资项目完成后，公司的资产规模和经营规模将迅速扩大，对公司现有组织架构、管理团队将提出更高的要求。从而公司存在由于规模快速增长而导致一定程度的管理风险。

十三、募集资金运用的风险

本次募集资金投资于年产 6 万米带式输送机项目、年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目及与主营业务发展所需的营运资金。本次募集资金投资项目是综合公司主导产品经营情况、国家及行业政策等多方面因素慎重做出的。公司营业收入保持快速增长趋势，2007-2009 年营业收入年均增长率为 52.41%。由于上述投资项目的建设 and 达产需要一定时间，如果募集资金不能及时到位，或者项目实施过程中受不可测因素影响，募集资金投资项目可能会对公司的预期收益有所影响。

十四、人力资源不足的风险

公司规模扩大，产品系列增加，产品技术含量提高，对公司的生产组织、内部管理、技术支持、售后服务都会提出更高的要求，因此公司需要引进大量人才。公司已采取各种措施加大人才引进力度，并通过外送内训的方式开发现有人力资源，目前人力资源基本满足需要。

本次股票成功发行后，公司资产规模将大幅增加，对经营管理层提出了更高的要求；另外募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。虽然公司作为民营企业，在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法及时引进合适人才尤其是高级技术及管理人才的情况，从而导致公司存在人力资源不足的风险。

十五、产能快速扩张带来的风险

由于公司产品市场需求旺盛，报告期内公司不断加大固定资产投资，输送机械产品和环保设备产品产能不断增加。在输送机械产品方面，公司通过对厂房进行改扩建，添置新的专用设备，产能由每年 5 万米增加到每年 9.50 万米，报告期内公司输送机械产品产能平均利用率达到 90%以上；在环保设备产品方面，公司针对不断增长的销售订单，在原有年产 12 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备生产线的基础上，于 2007 年底全资收购安徽盛运环保设备有限公司（以下简称“盛运环保”），利用自有资金建成年产 30 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备生产线并于 2008 年底投产，产能达到每年 42 台（套），2009 年公司环保设备产能利用率达到 71.43%，（实际可达 83.33%，详见第六节业务技术四、公司主营业务情况（四）主要产品生产销售情况 1、主要产品的产能、产量、销量及变动情况），基本符合公司产品销售预期。

本次募投项目建成后，公司产能将进一步提高，输送机械产品产能将由年产 9.50 万米提高到年产 15.50 万米，干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备产能将由年产 42 台（套）提高到年产 82 台（套）。虽然报告期内，公司产品订单增长迅速，2007-2009 年输送机械产品合同金额分别为 13,977.29 万元、26,751.53 万元、28,432.60 万元，环保设备产品合同金额分别为 5,606.69 万元、12,402.70 万元、27,809.26 万元。但是，如果未来产品销售不能保持持续增长，公司将存在产能过剩的风险。

十六、税收政策变化风险

本公司报告期内享受的税收优惠情况如下：

（一）公司享受“研究开发费加计扣除应纳税所得额”的情况

公司 2007-2009 年研究开发费及加计扣除应纳税所得额情况如下：

表 4-1 发行人 2007-2009 年研发费用情况表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
研究开发费用	6,836,450.47	4,205,872.15	3,830,895.79
加计扣除应纳税所得额	3,418,225.24	2,102,936.08	1,915,447.90
所得税影响金额	854,556.31	525,734.02	632,097.81

（二）公司享受“技术改造国产设备投资抵免所得税”的情况

根据财税字[1999]290号文件、国税发[2000]13号文件规定，安徽桐城市地方税务局出具《关于对安徽盛运机械股份有限公司“年产12台套干法脱硫除尘设备生产线”技术改造国产设备投资抵免企业所得税问题的批复》（桐地税函[2006]1号和桐地税函[2007]21号）文件批复同意本公司国产设备投资抵免企业所得税6,164,000元，其中2005年度已抵免801,354.23元，2006年度已抵免1,832,401.93元，2007年度已抵免3,530,243.84元。

（三）公司享受高新技术企业所得税优惠的情况

根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合下发的《关于公布安徽省2008年第一批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2008]177号），本公司被认定为安徽省2008年度第一批高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200834000158，有效期3年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，本公司自2008年1月1日起三年内享受国家高新技术企业15%的所得税税率。2008年、2009年因减免所得税率10%而减免企业所得税额分别为416.85万元、479.86万元。

公司报告期内享受上述税收优惠而减少的所得税费用金额别为416.23万元、469.42万元、565.32万元，分别占当期净利润的比重为18.27%、11.80%、11.63%。公司享受（一）、（三）项税收优惠政策在政策有效期限内具有可持续性。但如果公司将来发生不符合税收优惠条件事项或国家调整相应税收优惠政策，可能会对公司的业绩造成负面影响。因此公司存在由于税收政策变化引起的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制设立情况

（一）发行人设立方式

发行人是经安徽省人民政府《批准证书》（皖政股[2004]第9号）和安徽省人民政府国有资产监督管理委员会《关于桐城市输送机械制造有限公司变更为安徽盛运机械股份有限公司的批复》（皖国资办函[2004]18号）文件批准，以桐城机械截至2004年2月29日经审计的净资产额2,232.05万元按1.028:1的比例折成股份2,169.70万股，整体变更设立的股份有限公司。2004年6月7日，公司在安徽省工商行政管理局办理注册登记并领取《企业法人营业执照》（注册号:3400002400061）。

（二）发起人情况

发行人由桐城机械整体变更设立，原桐城机械的股东即为公司发起人，分别为自然人开晓胜、王金元、开胜林、赵敬辞、赵艮辞五人，其中自然人开晓胜为公司主要发起人，设立时发起人持股情况详见下表：

表5-1 发行人设立时发起人持股情况表

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	开晓胜	2,009.70	92.64
2	王金元	40.00	1.84
3	开胜林	40.00	1.84
4	赵敬辞	40.00	1.84
5	赵艮辞	40.00	1.84
	合计	2,169.70	100.00

（三）发行人设立前主要发起人的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由桐城机械整体变更设立，主要发起人为自然人开晓胜。开晓胜在股份公司变更设立前后皆为公司的控股股东和实际控制人，发行人设立前开晓胜除拥有发行人股权外，还持有盛运环保股权，盛运环保自设立至发行人收购前主要从事环保项目筹建，未开始生产经营活动。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由桐城机械整体变更设立，原桐城机械的资产负债全部由发行人承

继。主要资产为原桐城机械生产经营设备，未发生重大变化。

发行人变更设立前后的主要业务均为输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售；因此公司从事的主要业务未发生重大变化。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立之后，主要发起人开晓胜除拥有发行人的股权外，还拥有盛运环保的股权。2007年12月28日，发行人收购盛运环保全部股权。股权转让完成之后，开晓胜除拥有发行人股权外，未拥有其他经营性资产。

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

发行人由桐城机械整体变更设立，整体变更前后公司业务流程没有发生变化。有关业务流程的情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”的相关内容。

（七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自成立之后，一直独立从事生产经营活动，在生产经营方面与主要发起人开晓胜及其控制的其它企业完全分开，不存在依赖主要发起人及其控制的其它企业的情形。发行人与开晓胜的关联关系及其演变详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”的相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由桐城机械整体变更设立，原桐城机械的资产负债全部由发行人承继，并已办理完毕作为出资的相关房产、机器设备、土地使用权、商标等资产的权属变更和转移手续。

（九）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务方面的分开情况

发行人设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的规定规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，拥有独立完整的采购、生产、销售系统，在资产、业务、人员、机构、财务方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、资产完整情况

发行人具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、机器设备、专利技术和商标等，具有独立完整的采购、生产、销售系统，公司资产具有独立完整性。

公司没有以下属资产或权益为股东或其他关联企业提供担保，公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

(1) 发行人在劳动、人事及工资管理方面已形成独立完整的体系，完全独立于各股东及其他关联方。

(2) 发行人董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法程序，不存在股东、其他任何部门、单位或个人超越公司股东大会、董事会和《公司章程》的规定。

(3) 发行人董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

3、财务独立情况

(1) 发行人设有独立的财务会计部门，按照《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》及其他财务会计法规、条例，结合自身实际情况，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，不存在与股东共用账户的情况；独立纳税，并作为独立纳税主体履行纳税义务；配备专业的财务人员，财务人员未在股东及关联单位任职；独立进行财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预发行人资金使用安排的情况。

(2) 发行人不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

发行人建立、健全了包括股东大会、董事会、监事会、经理的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，拥有独立的经营和办公场所。

5、业务独立情况

发行人拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及研发体系，拥有独立的经营决策、执行机构以及业务运行系统。公司直接面向市场独立经营，独立对外签署合同，不存在依赖股东单位及其他关联方进行加工、产品销售或原材料采购，以及依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的其他情况，业务完全独立于股东及其他关联方。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成核心竞争力，具有面向市场的独立经营能力。

二、发行人历次资产重组情况

报告期内，公司根据生产经营和发展的需要，以及为快速发展创造条件，相继实施了部分资产或股权收购；同时，对公司未参与经营管理且与主业无关的资产和业务进行了剥离整合，简况如下表：

表5-2 报告期内发行人资产重组情况表

序号	期间	重组标的	标的金额	重组结果及影响
1	2007 年	出售桐城市金盛置业有限公司55%股权	121.00 万元	出售目的在于集中精力发展公司主业；出售后公司资产和业务结构合理，主营业务突出。
2	2007 年	出售安徽盛运汽车修理有限公司51%股权	25.50 万元	
3	2007 年	出售安徽盛运金属铸造有限公司51%股权	25.50 万元	
4	2007 年	收购盛运环保100%股权	815.70 万元	收购目的是新建环保设备项目，增加环保设备产能，成为公司重要盈利来源。
5	2009 年	收购北京欧特顿兰源环保科技有限公司100%股权	582.00 万元	提高公司在垃圾焚烧尾气处理设备项目的设计研发能力；公司以兰源环保所在地北京作为辐射点，开拓华北市场。

（一）发行人出售资产情况

1、发行人出售资产的背景介绍

（1）安徽盛运机械集团（以下简称“安徽盛运集团”）成立的背景及架构

2006 年，发行人为加强公司宣传手段，扩大对外影响力，适应招投标工作的需要，根据国家工商行政管理局 1998 年 4 月 6 日颁布的《企业集团登记管理暂行规定》（工商企字[1998]第 59 号）的要求，决定组建“安徽盛运集团”。

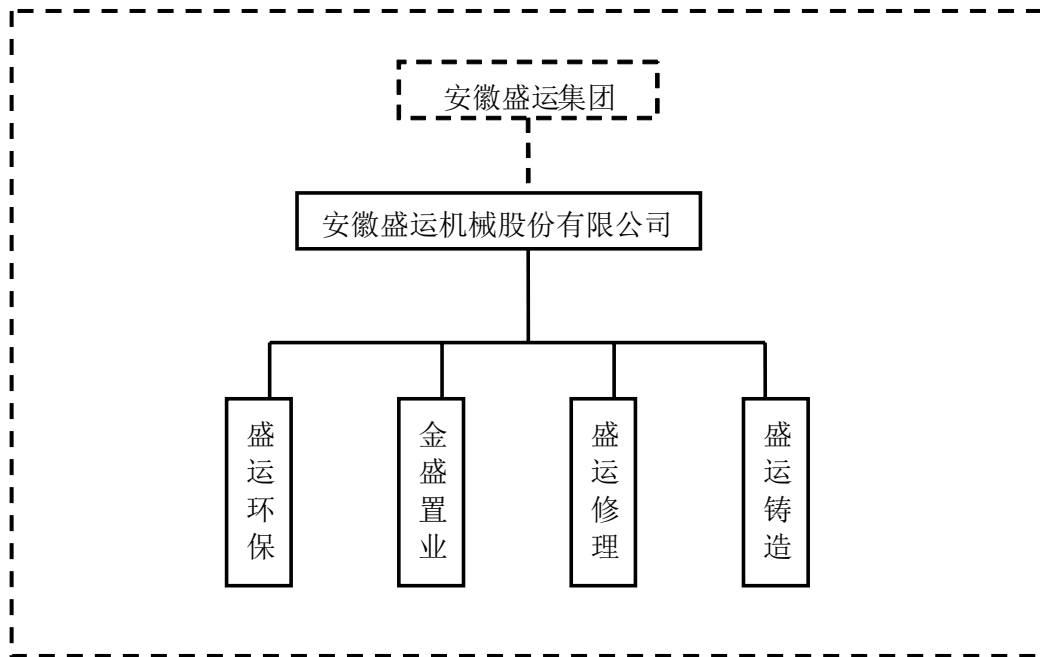
根据《企业集团登记管理暂行规定》，企业集团是指以资本为主要联结纽带的母子公司为主体，以集团章程为共同行为规范的母公司、子公司、参股公司及其他成员企业或机构共同组成的具有一定规模的企业法人联合体。企业集团不具有企业法人资格。

为组建安徽盛运集团，发行人于 2006 年 4 月 15 日召开第一届董事会第六次会议，审议通过收购桐城市金盛置业有限公司（以下简称“金盛置业”）55%股权，参与发起设立并持有安徽盛运汽车修理有限公司（以下简称“盛运修理”）51%股权，参与发起设立并持有安徽盛运金属铸造有限公司（以下简称“盛运铸造”）51%股权的议案。

发行人收购及设立上述公司后，发行人与盛运环保、金盛置业、盛运修理、盛运铸造联合组建的“安徽盛运集团”达到了省工商局规定的企业集团设立的条件。2006 年 7 月 4 日，安徽省工商行政管理局向发行人颁发了《企业集团登记证》（编号：340000200010），企业集团名称为：安徽盛运机械集团，简称“安徽盛运集团”，其母公司为发行人。

安徽盛运集团成立时的架构如下如所示：

图 5-1 安徽盛运集团架构图



（2）安徽盛运集团的股本演变情况、实际从事的业务、目前状态

根据《企业集团登记管理暂行规定》，安徽盛运集团不具有企业法人资格，并非真正意义上的企业实体，因此，无注册资本，也无股本演变情况。

“安徽盛运集团”成立之后未进行任何实质的生产经营活动，其目的只为对外宣传之用。2007 年底，为规范运作，发行人决定对不参与经营管理且与主营业务无关的资产和业务进行剥离处置。2007 年 12 月 17 日，发行人将所持有金盛置业、盛运修理、盛运铸造的全部股权予以转让。“安徽盛运集团”不再符合《企业集团登记管理暂行规定》所规定的企业集团设立条件。

2008 年，发行人工商行政主管部门由安徽省工商行政管理局变更为安庆市工商行政管理局。2009 年 12 月 4 日，安庆市工商行政管理局出具《注销证明》，证明“安徽盛运机械集团”已于 2009 年 12 月 4 日依法办理注销手续。

（3）保荐机构核查意见

保荐机构认为：“安徽盛运集团”的设立只是发行人对外宣传的手段，“安徽盛运集团”不具备企业法人资格，既没有生产经营活动也没有任何资产，现已注销，其设立和注销不会对发行人本次发行上市构成任何实质性法律障碍。

（4）律师核查意见

金杜认为，安徽盛运集团根据相关规定依法设立，但不具有企业法人资格，存续期间未直接从事生产经营活动，现已注销。因此，安徽盛运集团的设立和注销不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

2、资产出售情况

（1）2007 年出售金盛置业 55%股权

金盛置业成立于 2004 年 3 月 25 日，注册资本 220 万元，股东分别为胡友宏、刘淑君等 10 位自然人，其中胡友宏出资 121 万元，出资比例为 55%，其他九名股东分别出资 11 万元，出资比例分别为 5%。

注册地址：桐城市民营经济开发区龙腾路 18 号，法定代表人胡友宏。

经营范围：房地产开发、商品房销售、物业管理。

2006 年 4 月 15 日，为组建企业集团，扩大公司影响力，发行人召开第一届董事会第六次会议，通过了《关于收购金盛置业 55%股权的议案》。2006 年 5 月 22 日，发行人分别与金盛置业股东胡友宏、刘淑君等九位自然人签订《股权转让协议书》，约定以 121 万元的价格收购胡友宏、刘淑君等九位自然人持有的金盛置业共计 55%的股权。

股权收购完成之后，发行人一直未参与该公司的生产经营管理。2007 年 12 月 13 日，盛运股份召开第二届董事会第五次会议审议通过了《关于出售所持有的金盛置业 55%股权的议案》。

2007 年 12 月 17 日，发行人分别与胡友宏、章秀萍、张莹签订《股权转让协议书》，以 2007 年 11 月 30 日为交易基准日，将所持有金盛置业 55%股权分别转让给胡友宏、章秀萍、张莹三人。

根据深圳南方民和会计师事务所有限责任公司（以下简称“南方民和”）出具的《审阅报告》（深南专审（2009）第 ZA1-027 号），截至 2007 年 11 月 30 日金盛置业资产总额 412.76 万元，净资产 222.56 万元；2007 年 1-11 月销售收入 123.96 万元，净利润-0.20 万元。

因截至 2007 年 11 月 30 日，金盛置业净资产与注册资本接近，交易各方约

定转让价格仍按照原始出资 1 元/股作价，金盛置业 55%股权出售作价合计仍为 121.00 万元。

2007 年 12 月 17 日，发行人与开晓胜、胡友宏等人签署《债权债务互转确认书》，将发行人应收的胡友宏受让金盛置业 53.6%股权转让款 117.90 万元、章秀萍受让金盛置业 0.86%股权转让款 1.90 万元、张莹受让金盛置业 0.54%股权转让价款 1.20 万元，计 121 万元，冲抵发行人对开晓胜的往来债务。发行人于 2007 年 12 月 17 日与胡友宏、章秀萍、张莹办理股权过户手续。

2007 年 12 月 29 日，金盛置业办理了上述股权转让事宜的工商变更登记手续。至此，发行人不再持有金盛置业股权。

(2) 2007 年出售盛运修理 51%股权

盛运修理成立于 2006 年 5 月 22 日，注册资本 50 万元，股东为发行人和李龙，其中发行人出资 25.50 万元，出资比例为 51%；李龙出资 24.50 万元，出资比例为 49%。

注册地址：桐城市区快活岭，法定代表人李龙。

经营范围：汽车配件零售、汽车美容、汽车服务。

盛运修理设立完成之后，发行人一直未参与该公司的生产经营管理。2007 年 12 月 13 日，盛运股份召开第二届董事会第五次会议审议通过《关于出售所持有的盛运修理 51%股权的议案》。

2007 年 12 月 17 日，发行人与华卫东签订《股权转让协议书》，以 2007 年 11 月 30 日为交易基准日，将所持有盛运修理 51%股权转让给华卫东。

根据南方民和出具的《审阅报告》（深南专审（2009）第 ZA1-026 号），截至 2007 年 11 月 30 日盛运修理资产总额 92.29 万元，净资产 46.14 万元；2007 年 1-11 月销售收入 140.29 万元，净利润-0.56 万元。

因截至 2007 年 11 月 30 日，盛运修理净资产与注册资本接近，交易各方约定转让价格仍按照原始出资 1 元/股作价，本次股权转让总价为 25.50 万元。

2007 年 12 月 17 日，发行人与开晓胜、华卫东签署《债权债务互转确认书》，将发行人应收华卫东受让盛运修理 51%股权转让价款 25.50 万元，冲抵发行人对

开晓胜的往来债务。发行人于 2007 年 12 月 17 日与华卫东办理股权过户手续。

2007 年 12 月 29 日，盛运修理办理了上述股权转让事宜的工商变更登记手续。至此，发行人不再持有盛运修理股权。

(3) 2007 年出售盛运铸造 51%股权

盛运铸造成立于 2006 年 5 月 25 日，注册资本 50 万元，股东为发行人和方观民，其中发行人出资 25.50 万元，出资比例为 51%，方观民出资 24.50 万元，出资比例为 49%。

注册地址：桐城市区快活岭，法定代表人方观民。

经营范围：金属铸造件生产、销售。

盛运铸造设立完成之后，发行人一直未参与该公司的生产经营管理。2007 年 12 月 13 日，盛运股份召开第二届董事会第五次会议审议通过《关于出售所持有的盛运铸造 51%股权的议案》。

2007 年 12 月 17 日，发行人与方伟签订《股权转让协议书》，以 2007 年 11 月 30 日为交易基准日，将所持有盛运铸造 51%股权转让给方伟。

根据南方民和出具的《审阅报告》（深南专审（2009）第 ZA1-025 号），截至 2007 年 11 月 30 日盛运铸造资产总额 59.05 万元，净资产 49.99 万元；2007 年 1-11 月销售收入 103.84 万元，净利润-0.008 万元。

因截至 2007 年 11 月 30 日，盛运铸造净资产与注册资本接近，交易各方约定转让价格仍按照原始出资 1 元/股作价，本次股权转让总价为 25.50 万元。

2007 年 12 月 17 日，发行人与开晓胜、方伟签署《债权债务互转确认书》，将发行人应收方伟受让盛运修理 51%股权转让价款 25.50 万元，冲抵发行人对开晓胜的往来债务。发行人于 2007 年 12 月 17 日与方伟办理股权过户手续。

2007 年 12 月 29 日，盛运铸造办理了上述股权转让事宜的工商变更登记手续。至此，发行人不再持有盛运铸造股权。

(4) 中介机构核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：发行人对上述三家子公司的股权出售行为不存在关联交易，且交易价格公允。

（二）发行人收购资产情况

1、2007 年收购盛运环保 100%股权

（1）盛运环保历史沿革

盛运环保成立于 2003 年 8 月 7 日，注册资本为 115.70 万元，由开晓胜、秦来法、占世林、胡凌云、张泽贵等 5 名自然人出资设立。其中，开晓胜以实物资产出资 83.48 万元，以货币资金出资 20.22 万元；秦来法、占世林、胡凌云、张泽贵分别以货币资金出资 3 万元。

因盛运环保设立时开晓胜投资入股的实物资产未经评估，河南亚太资产评估有限公司接受发行人委托对开晓胜投资入股的实物资产进行评估，并于 2009 年 7 月 20 日出具《开晓胜投资入股安徽盛运环保设备有限公司实物资产评估报告》（亚评报字[2009]67 号），确认实物资产评估价值为 83.48 万元。

本次出资业经桐城中实会计师事务所验证，并于 2003 年 8 月 4 日出具《验资报告》（桐会验字（2003）119 号）。2003 年 8 月 7 日，盛运环保在安徽省桐城市工商行政管理局注册登记，并领取《企业法人营业执照》。

盛运环保设立时股权结构如下：

表 5-3 盛运环保设立时股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
开晓胜	103.70	89.64
秦来法	3.00	2.59
占世林	3.00	2.59
胡凌云	3.00	2.59
张泽贵	3.00	2.59
合计	115.70	100.00

2006 年 11 月 5 日，盛运环保召开股东会通过决议同意将盛运环保注册地址变更为合肥市包河工业区纬四路二十三号。

2006 年 11 月 30 日，盛运环保召开股东会通过决议同意增加注册资本 700 万元，其中，李彦峰出资 500 万元，张玉良出资 200 万元；同意股东张泽贵、占世林将持有的该公司股权分别转让给曹新忠、王刚。本次增资业经合肥民生会计师事务所验证，并于 2006 年 12 月 8 日出具《验资报告》（合民生验资字（2006）第 039 号），

增资后盛运环保注册资本变更为815.70万元。2006年12月11日，盛运环保在安徽省合肥市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取《企业法人营业执照》。

本次增资后，盛运环保各股东持股情况如下：

表5-4 盛运环保2006年12月11日股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
开晓胜	103.70	12.71
李彦峰	500.00	61.30
张玉良	200.00	24.51
秦来法	3.00	0.37
曹新忠	3.00	0.37
胡凌云	3.00	0.37
王 刚	3.00	0.37
合计	815.70	100.00

2007年12月20日，发行人与开晓胜、秦来法、胡凌云、曹新忠、王刚、李彦峰、张玉良等7位自然人签订《股权转让协议》，以2007年11月30日为交易基准日，约定由发行人收购开晓胜等7位自然人合计持有的盛运环保100%的股权。2007年12月21日，盛运环保召开股东会通过决议同意由发行人收购盛运环保全部股权。随后发行人支付李彦峰股权转让款500万元，支付张玉良股权转让款200万元，支付开晓胜股权转让款103.70万元，支付胡凌云、秦来法、王刚和曹新忠股权转让款各3万元。

因盛运环保自成立至收购日止未正式开始生产经营活动，处于筹建阶段，未发生生产经营活动收入，截至2007年11月30日，盛运环保经审计的净资产为806.60万元（深南财审报字[2007]第CA1-137号）与注册资本接近，因此交易各方约定，本次股权转让仍以原股东出资额1元/股作价，整体转让价格为815.70万元。

2007年12月28日，盛运环保在安徽省合肥市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并领取《企业法人营业执照》。

此次股权转让后，盛运环保为发行人全资子公司，股权结构如下：

表5-5 盛运环保2007年12月28日股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
盛运股份	815.70	100.00

2009年6月30日，盛运环保召开股东会通过决议同意由发行人对盛运环保增资4,000万元。此次增资业经南方民和验证，并出具《验资报告》（深南验字（2009）第YA1-008号）。2009年7月6日，盛运环保在合肥市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取《企业法人营业执照》。

此次增资后，盛运环保股权结构如下：

表5-6 盛运环保2009年7月6日股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
盛运股份	4,815.70	100.00

截至招股说明书签署日，盛运环保的股权结构未再发生变化。

中介机构核查意见：

经核查，保荐机构和律师认为：盛运环保设立及历次股权变更已经履行必要的法律程序，股权变更合法、合规、真实、有效。

（2）发行人2007年收购盛运环保的必要性

①发行人2007年收购盛运环保的背景

2000年盛运股份及其实际控制人开晓胜认识到环保设备产业蕴含巨大商机，从而委托合肥水泥研究设计院研发干法脱硫除尘一体化技术及垃圾焚烧尾气处理技术，研发成果归盛运股份所有。

2003年11月，干法脱硫除尘一体化技术研发成功，并于2004年11月通过安徽省科技厅科技成果鉴定。因盛运股份已有多年机械制造加工经验，2005年，盛运股份将干法脱硫除尘一体化技术产业化，并建成年产12台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目。

随着环保设备市场需求的不断增长，公司环保设备产能需不断加大，盛运股份原有的生产基地已不能满足输送机械和环保设备的产能要求。盛运环保成立于2003年8月，注册地是桐城市快活岭，注册资本为115.70万元。其中开晓胜出资103.70万元，占89.64%股权，为盛运环保控股股东。因此，发行人决定通过

对控股股东开晓胜设立的盛运环保进行增资，并另行选址，建设环保项目生产基地，以满足查能扩张需求。

根据合肥市政府 2006 年颁布的《关于加快新型工业化发展的若干政策（试行）》（合政[2006]1 号）及 2007 年颁布的《关于调整完善加快新型工业化发展若干政策的通知》（合政[2007]18 号）文件，合肥市政府对于合肥市以外投资者（后在实际操作中按省外投资者标准执行）在合肥市进行工业项目投资建设给予财政支持等优惠政策。

因此，并经研究论证，为享受上述优惠政策，2006 年 11 月盛运环保将注册地由桐城市迁入合肥市包河工业园区，并计划用合肥市以外投资者对盛运环保进行 700 万元增资，进行环保项目建设，增资资金由盛运股份提供。

增资方案实施之初确定由开晓胜作为出资人代发行人对盛运环保进行增资，并于 2006 年 11 月 28 日将 500 万资金转入开晓胜账户。后发行人咨询合肥市政府后得知上述合政[2006]1 号文件中规定“对于合肥市以外投资者在合肥市进行工业项目投资建设给予财政支持等优惠政策”在实际操作中按省外投资者标准执行。为确保享受该项优惠政策，发行人决定改由非安徽籍员工张玉良、李彦峰作为出资人代发行人增资盛运环保。因此，12 月 5 日开晓胜将 500 万元转入李彦峰账户；同日，盛运股份将 200 万元转入张玉良账户。

2006 年 12 月 5 日，李彦峰、张玉良分别将 500 万元和 200 万元资金转入盛运环保资本金账户。合肥民生会计师事务所对此次增资进行验证，并于 2006 年 12 月 8 日出具《验资报告》（合民生验资字（2006）第 039 号）。

②2007 年发行人收购盛运环保股权的原因

2006 年，发行人将 700 万元资金借予李彦峰、张玉良并委托李彦峰、张玉良代发行人对盛运环保进行增资仅是为盛运环保享受合肥市政府《关于加快新型工业化发展的若干政策》（合政[2006]1 号、合政[2007]18 号）规定的各项优惠政策而采取的一种变通方式，李彦峰、张玉良持有盛运环保股权实质是代发行人持有。

为规范李彦峰、张玉良代盛运股份的持股行为，同时避免同业竞争，统一经营管理，实现输送机械和环保设备的协同效应，发行人于 2007 年 12 月召开股东

大会通过收购盛运环保决议，将李彦峰、张玉良持有的盛运环保 85.81%的股权（资本金 700 万元）予以收回，同时对开晓胜、秦来法等五位自然人持有的盛运环保 14.19%的股权（资本金 115.70 万元）进行收购。2007 年 12 月 20 日，发行人与开晓胜、秦来法、胡凌云、曹新忠、王刚、李彦峰、张玉良七位自然人签订《股权转让协议》，收购其所持有的盛运环保股权。同时，李彦峰、张玉良将借发行人的 700 万元归还给发行人。本次规范和收购盛运环保股权行为完成后，盛运环保成为发行人全资子公司。

2009 年 12 月 9 日，合肥市经济委员会出具《关于安徽盛运环保设备有限公司继续享受新型工业化发展若干政策的答复函》确认：“盛运环保 30 台套干法脱硫除尘和垃圾焚烧尾气处理项目于 2007 年列入《合肥市工业固定资产投资项目库》，符合继续享受政策的条件，不会因为股东变更受到影响。”

③保荐机构核查意见：

保荐机构认为：2006 年，发行人将 700 万元资金借予李彦峰、张玉良并委托李彦峰、张玉良代发行人对盛运环保进行增资仅是为盛运环保享受合肥市政府《关于加快新型工业化发展的若干政策》（合政[2006]1 号、合政[2007]18 号）规定的各项优惠政策而采取的一种变通方式，李彦峰、张玉良持有盛运环保股权实质是代发行人持有。

发行人为规范上市，2007 年 12 月将盛运环保的股权全部收回，同时李彦峰、张玉良将所借发行人代为出资款 700 万元归还给发行人。在盛运环保上述增资和股权转让过程中，开晓胜、李彦峰、张玉良三人并未获利。

因此，在 2006 年盛运环保增资过程中，不存在开晓胜占用发行人资金入股盛运环保的行为。

根据合肥市经济委员会出具的《关于安徽盛运环保设备有限公司继续享受新型工业化发展若干政策的答复函》，盛运环保符合继续享受合肥市政府《关于加快新型工业化发展的若干政策（试行）》的条件，不会因为股东变更受到影响。

（3）定价方法

盛运环保至收购前主要从事环保项目筹建，未开始生产经营活动，盛运环保净资产额与股东出资额相近。经与盛运环保股东协商，确认以盛运环保 2007 年

11月30日经审计的净资产账面价值作为基础,以股东出资额作为此次股权收购价格。2007年12月5日,南方民和出具《审计报告》(深南财审报字[2007]第CA1-137号),审定盛运环保截至2007年11月30日净资产为806.60万元。

2010年2月28日,河南亚太联华资产评估有限公司(以下简称“亚太联华资产评估”)接受发行人委托,对盛运环保2007年11月30日股东全部权益价值进行评估,并出具《安徽盛运环保设备有限公司股东全部权益价值评估报告》(亚评报字[2010]12号),截至2007年11月30日,盛运环保股东权益评估价值为801.51万元。资产评估结果如下:

表 5-7 盛运环保资产评估结果汇总表

评估基准日:2007年11月30日

单位:万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	1,915.38	1,917.44	2.06	0.11
2 非流动资产	955.05	947.88	-7.17	-0.75
3 其中:固定资产	87.71	81.02	-6.69	-7.63
4 在建工程	391.86	391.86	-	-
5 递延所得税资产	0.47	-	-0.47	-100.00
6 资产总计	2,395.42	2,390.33	-5.09	-0.21
7 流动负债	1,588.82	1,588.82	-	-
8 负债总计	1,588.82	1,588.82	-	-
9 净资产(所有者权益)	806.60	801.51	-5.09	-0.63

保荐机构和会计师核查意见:

保荐机构认为:2007年12月盛运股份按盛运环保原股东的出资额815.70万元收购盛运环保100%的股权,包括收购盛运股份实际控制人开晓胜持有的盛运环保12.71%的股权。因盛运环保从成立日至收购日止未正式开始生产经营活动,处于筹建阶段,未发生生产经营活动收入,交易各方协商以2007年11月30日的净资产账面值(评估价值801.51万元)作为收购价格定价基础,确定收购价格为原股东出资额815.70万元。截至2007年11月30日,盛运环保的净资产为806.60万元,评估价值为801.51万元,与交易价格815.70万元相近。因此,虽然发行人收购开晓胜(发行人董事长)及胡凌云(发行人董事)、秦来法(发行人监事)、曹新忠(发行人监事)分别持有盛运环保12.71%、0.37%、0.37%、0.37%的股权的行为为关联交易,但发行人收购盛运环保的交易价格是公允的。

会计师认为：2007 年 12 月盛运股份按盛运环保原股东的出资额 815.70 万元收购其 100%的股权，包括盛运股份实际控制人开晓胜 103.70 万元股权，因盛运环保从成立日至收购日止未正式开始生产经营活动，处于筹建阶段，未发生生产经营活动收入，交易各方协商以 2007 年 11 月 30 日的净资产账面价值（评估价值 801.51 万元）作为收购价格定价基础，确定收购价格为原股东出资额 815.70 万元。至 2007 年 11 月 30 日止，盛运环保的净资产为 806.60 万元与原股东出资额相近，因此我们认为，虽然该收购行为存在关联交易但收购价格是公允的。

2、2009 年收购北京欧特顿兰源环保科技有限公司 100%股权

（1）兰源环保历史沿革

北京欧特顿兰源环保科技有限公司（以下简称“兰源环保”）成立于 2005 年 1 月 24 日，注册资本为 50 万元，股东分别为刘显明、徐建和中科环保。刘显明和徐建分别出资 20 万元，各占注册资本比例 40%，中科环保出资 10 万元，占注册资本比例 20%。2005 年 1 月 24 日，兰源环保在北京工商行政管理局海淀分局办理了工商登记手续，并领取了注册号为 1101081793194 的《企业法人营业执照》。企业性质为有限责任公司，注册地址为北京市海淀区知春路锦秋知春花园 3 号楼（C）3 层 305 室，法定代表人刘显明。

兰源环保设立时的验资是由当地工商局通过企业入资核查系统对兰源环保资本金到位情况予以确认。发行人委托南方民和对兰源环保设立时的出资情况进行复核，2009 年 7 月 28 日，南方民和出具《关于北京欧特顿兰源环保科技有限公司股东出资情况的复核报告》（深南专审报字[2009]第 ZA1-086），确认兰源环保设立时股东出资足额到位。

兰源环保设立时股权结构如下：

表5-8 兰源环保设立时的股权机构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刘显明	20.00	40.00%
徐建	20.00	40.00%
中科环保	10.00	20.00%
合计	50.00	100.00%

2005 年 8 月 22 日，兰源环保将公司住所变更为：北京市海淀区知春路锦秋知春花园 9 号楼 207 室。

2008年7月25日，兰源环保召开股东会通过决议同意刘显明将持有的兰源环保40%股权（20万元）转让给刘杰。2008年8月21日，兰源环保办理工商变更登记手续，换领《企业法人营业执照》（注册号：110108007931940）。

此次股权转让后，兰源环保股权结构如下：

表5-9 兰源环保2008年8月股权结构表

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刘杰	20.00	40.00%
徐建	20.00	40.00%
中科环保	10.00	20.00%
合计	50.00	100.00%

2009年1月9日，发行人分别与刘杰、徐建、中科环保签署《出资转让协议书》，受让兰源环保上述三名股东持有的全部股权。2009年1月9日，兰源环保股东会通过决议同意由发行人收购兰源环保100%股权，收购价格以评估值作价。

2009年2月5日发行人与刘杰、徐建、中科环保签署《出资转让协议（补充协议）》，就本次股权转让的部分条款进行补充约定。

2009年3月20日，发行人召开第二届董事会第十四次会议，审议通过《关于出资582万收购兰源环保的议案》，收购价格按照兰源环保2009年1月31日为基准日的资产评估价值确定。2009年3月22日，发行人与刘杰、徐建、中科环保签署正式《股权转让协议》。

发行人于2009年2月11日支付216.10万元至自然人徐建个人账户；支付265.90万元至自然人刘杰个人账户；发行人于2009年4月2日支付46万元至中科环保账户，2009年4月28日发行人支付人民币54万至中科环保账户。

2009年6月2日，兰源环保办理完毕股权转让的工商变更登记手续。

此次股权转让后，兰源环保成为发行人全资子公司，股权结构如下：

表5-10 兰源环保2009年6月股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
盛运股份	50.00	100.00%

截至招股说明书签署日，兰源环保的股权结构未再发生变化。

经核查，保荐机构和律师认为：兰源环保设立及历次股权变更已经履行必要

的法律程序，股权变更合法、合规、真实、有效。

(2) 发行人 2009 年收购兰源环保的必要性

兰源环保具备项目承揽的能力，拥有设计人才和一定的设计能力，同时还具有多年从事垃圾焚烧发电尾气处理项目安装指导和设备维护的实践经验。

发行人收购兰源环保一方面为提高在垃圾焚烧尾气处理设备项目的设计研发能力，另一方面以兰源环保作为盛运股份在北京的辐射点，开拓华北市场。

(3) 定价方法

2009 年 1 月 9 日，兰源环保召开股东会通过决议同意由发行人收购兰源环保 100% 股权，收购价格以兰源环保 2009 年 1 月 31 日的评估值作价。

2009 年 3 月 10 日，南方民和出具《关于兰源环保科 2009 年 1 月 31 日资产负债情况专项审计报告》（深南专审报字（2009）第 ZA1-013 号），截至 2009 年 1 月 31 日，兰源环保资产总额 687.14 万元，净资产总额为 357.41 万元，2009 年 1 月净利润 165.44 万元。

2009 年 2 月 11 日，发行人委托湖南湘资源资产评估有限公司对兰源环保的股权价值以 2009 年 1 月 31 日为基准日的进行评估。2009 年 3 月 10 日，湖南湘资源资产评估有限公司出具《兰源环保资产评估报告书》（湘资源（2009）评字第 012 号），资产评估结果如下：

表5-11 兰源环保资产评估情况表

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	686.81	804.81	1,030.69	225.88	28.07
非流动资产	0.32	0.32	-	-0.32	-100
其中：固定资产	-	-	-	-	-
递延所得税资产	0.32	0.32	-	-	-
资产总计	687.13	805.13	1,030.69	225.56	28.02
流动负债	329.72	447.72	447.72	-	-
负债总计	329.72	447.72	447.72	-	-
净资产	357.41	357.41	582.97	225.56	63.11

本次评估增值主要为应收账款及存货评估增值，原因如下：

A、应收账款评估增值原因：评估师对应收款项进行重新评估，账面坏账准

备按零值处理，导致应收账款评估增值 4.30 万元。

B、存货评估增值原因：本次收购时，兰源环保承接的“泰安生活垃圾焚烧发电除尘系统项目”正在执行期，评估人员在取得该项目相关工程施工合同、设备采购合同、发票等资料的基础上，结合该项目的完工进度、已发生的成本费用及预计追加成本费用情况，参照兰源环保以前年度已完工工程项目的成本、利润水平，综合确定评估值。因此对该项目所采购存货按照成本法进行评估，评估价值=存货账面价值+项目完工后预计利润。经计算，该项目存货评估值 3,446,581.45 元，增值额为 2,215,812.20 元，增值率为 180.03%。

保荐机构核查意见：

经核查，保荐机构认为：发行人对兰源环保股权收购交易事项不存在关联交易，交易价格按评估价值确定，交易价格是公允的。

会计师核查意见：

经核查，会计师认为：发行人对兰源环保股权收购交易事项不存在关联交易，交易价格按评估价值确定，交易价格是公允的。

（三）报告期内资产重组对发行人财务状况的影响

2007 年发行人出售金盛置业、盛运修理、盛运铸造三家公司股权的交易价格合计金额为 172 万元，占 2007 年发行人净资产的 1.45%，对发行人财务指标未产生重大影响。公司剥离了与公司主营业务关联度不大的资产，便于公司管理和集中精力发展输送机械产品和环保设备产品核心业务。

2007 年发行人收购盛运环保 100%股权，有利于避免同业竞争，盛运环保新实施的环保设备项目有利于提高发行人环保设备产能，从而提高环保设备的竞争实力。2008 年盛运环保投产，实现销售收入 1,562.07 万元，实现净利润为 139.99 万元。

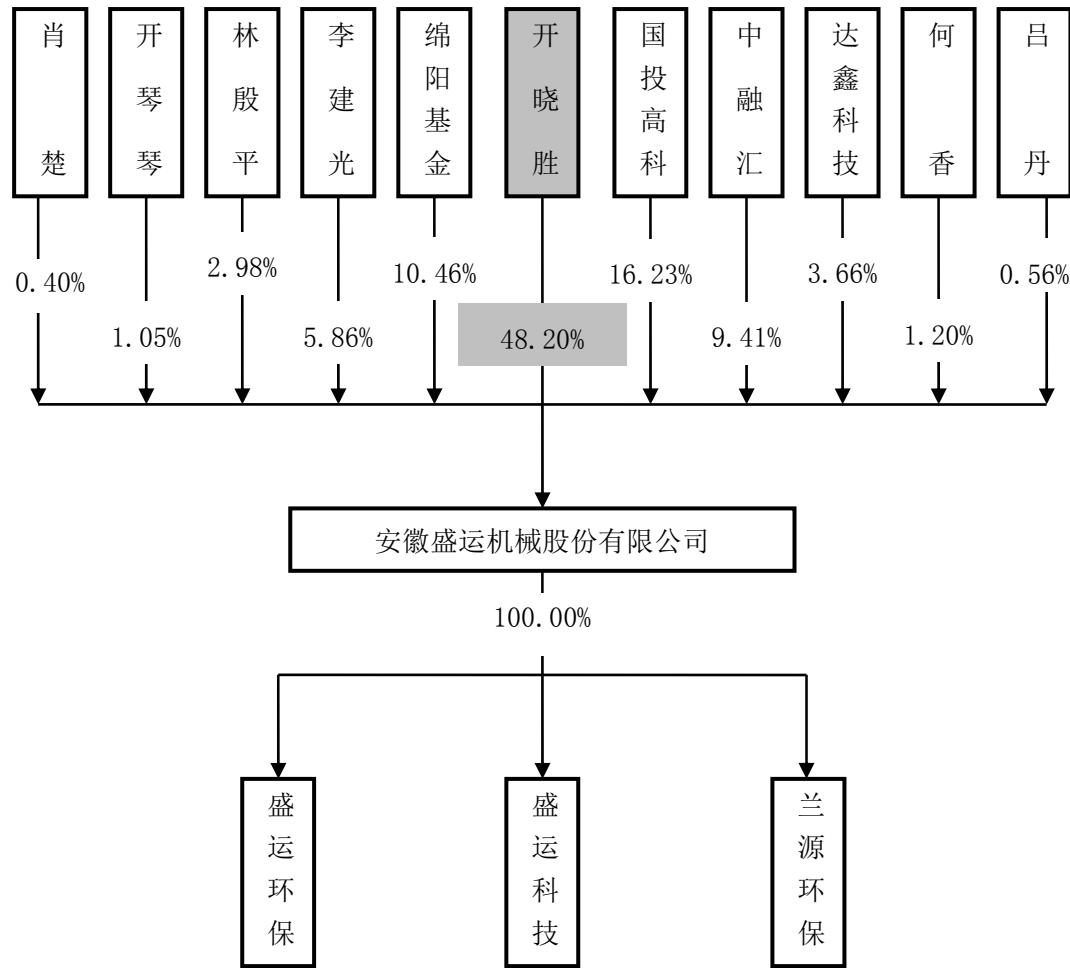
2009 年收购兰源环保全部股权，有利于提高在垃圾焚烧尾气处理设备项目的设计研发能力，同时以兰源环保作为盛运股份在北京的辐射点，有利于开拓华北市场。

综上，上述公司资产重组和业务整合对公司控制权及管理层、主营业务均未产生实质性不良影响。

三、发行人组织结构

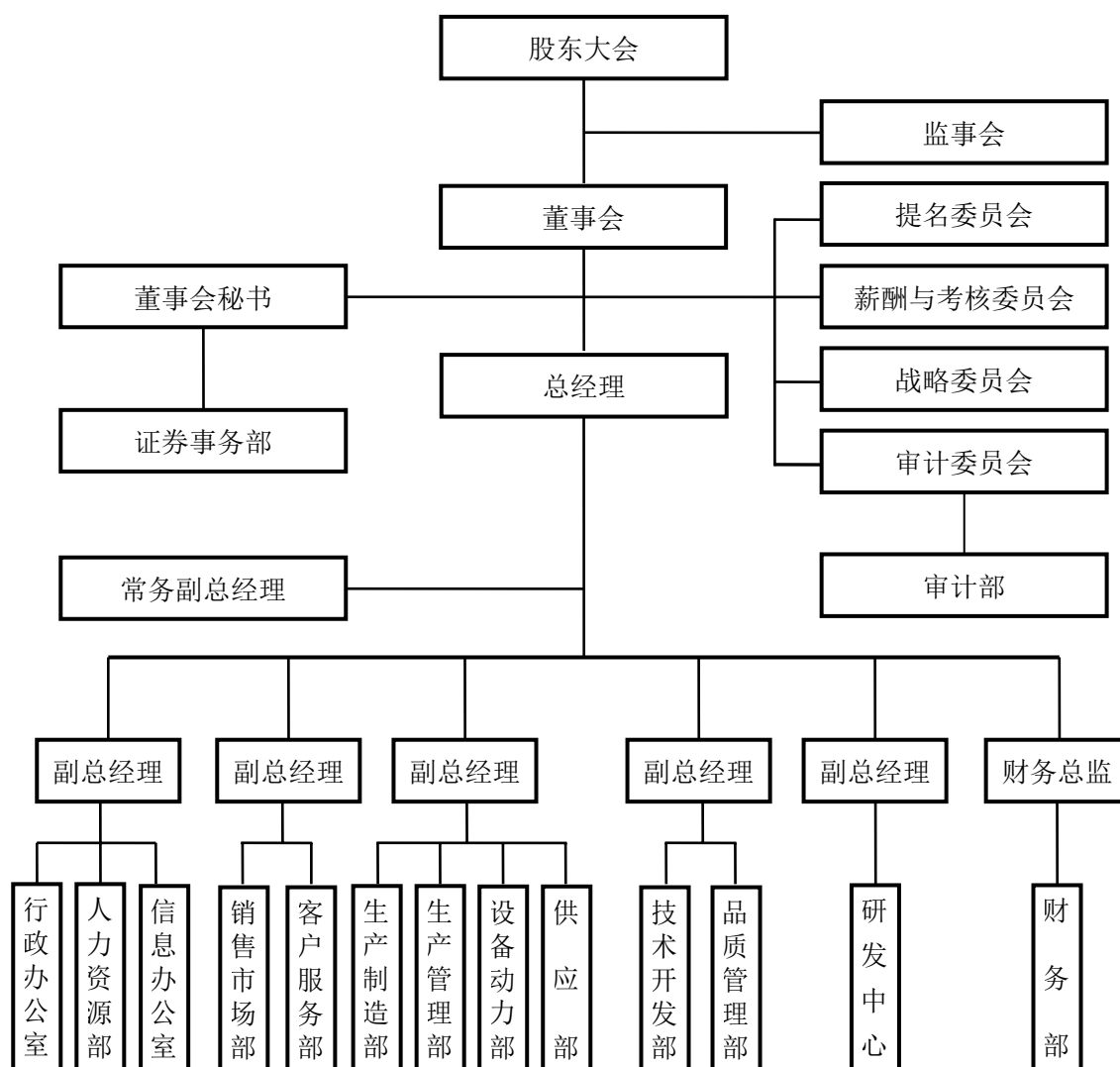
(一) 发行人的股东结构

图5-2 发行人股权结构图



(二) 发行人的组织结构

图5-3 发行人组织结构图



公司的最高权力机构为股东大会，董事会为股东大会常设决策和管理机构。董事会设 9 名董事，其中 3 名为独立董事。监事会是公司的监督机构，监事会设有 3 名监事，其中 1 名职工代表监事。

公司设总经理 1 名，总经理在董事会的领导下主持全面工作；设常务副总经理 1 名，协助总经理负责公司的日常经营。公司设董事会秘书 1 名，负责对外信息披露，处理公司与证券管理部门、公司与股东的相关事宜。

公司拥有完整的生产、技术、营销、管理系统，在此基础上，形成完善的组织结构。公司下设了 15 个职能部门，具体职责和分工如下：

表5-12 发行人部门职责表

部门	职责
1、行政办公室	负责公司公文和外部文件的起草、收取、归档等；负责公司级会议的召集、组织；负责公司公章管理；负责公司通讯、交通等后勤保障工作。
2、人力资源部	编制人力资源规划及实施；招聘管理；员工培训；薪酬管理；员工绩效考核及特殊工种管理；人事信息及员工关系管理；劳动合同及各项社会保险实施及管理；劳动人事统计。
3、信息办公室	负责公司网站的建设、维护；负责公司对内对外网络的建设、维护；负责公司计算机软硬件的维护；负责公司信息化项目的建设、维护。
4、销售市场部	负责公司市场运作及销售管理，包括市场信息的收集分析、市场开发、以及订单管理、合同评审、销售计划、交付管理等。
5、客户服务部	负责提供售前技术服务；了解、确认客户对产品的技术指标的要求；提供售后服务，处理客户投诉。
6、生产制造部	组织公司产品的生产和调试；生产过程中的物料控制；生产过程中的产品质量控制及改善；生产设备的维护和保养等。下设备料车间、托辊车间、金工车间、铆焊车间、涂装车间、焊接车间、装配车间等。
7、生产管理部	生产计划编制及资源需求平衡；采购计划编制及物流管理；生产进度管理；生产效率管理；库存管理。
8、设备动力部	负责外购设备的选型、招标、安装、调试与验收；负责设备的维修与保养；负责对生产工人有关设备使用与保养方面的培训与考核；负责水、电、气的供应；负责各机台工装、模具的配置与保养。
9、供应部	组织实施询价、采购；供应合同管理；配合有关部门搞好配套协作件质量纠纷处理工作，配合品质管理部做好供方评估；协助生产部、财务部做好废旧生产物资的处理。
10、技术开发部	负责组织公司产品发展规划的编制；负责对新产品的研究、开发、改进设计以及成果审核、技术标准的制定；负责提供项目产品使用的有关技术文件资料，并对项目产品出厂调试提供技术指导；配合品质管理部编制产品检验标准以及零部件质量特性目录；负责组织制定工艺发展计划、工艺管理文件并组织实施。
11、品质管理部	建立和完善、监督和协调质量体系的具体运行；编制产品检验计划，制定质量检验方法；生产现场检验和质量考核；不合格品的管理；重要件、关键件的可追溯性检查；外协产品检测；计量管理；签发质量证明文件。
12、研发中心	以公司发展目标和开发方向为宗旨，负责科研项目申请、落实工作；负责公司新工艺、新技术、新产品研究开发及试验工作；同时在相关技术领域为公司研发方向定位，进行前瞻性研究和技术储备；负责按客户提供的技术参数及方案进行设计和编制技术文件。

13、财务部	根据公司年度经营目标，编制全年资金计划、利润计划、各种费用开支计划；实行成本监督；编制各类财务报表；编制公司的产品价格和采购价格，进行价格管理；监督资金计划的执行；做好会计资料的收集、整理。
14、审计部	根据董事会要求，对公司财务核算及财务管理进行审核和监督，对公司内部控制制度进行评价，并提供改进的意见；对公司、子公司资产、管理层经营绩效进行审计，并向董事会提交审计报告和管理建议。
15、证券事务部	拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度；负责保持与证券监督管理部门、证券交易所及各中介机构的联系；及时、规范、准确披露有关信息等。

四、发行人子公司基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有三家全资子公司。

（一）盛运环保

成立时间：2003 年 8 月 7 日

注册资本：4,815.70 万元

实收资本：4,815.70 万元

注册地址和主要经营地：合肥市包河工业区纬四路二十三号

股本演变情况：详见本节“二、发行人历次资产重组情况之（二）发行人收购资产情况之 1、2007 年收购盛运环保 100%股权”。

经营范围：研发、制造、销售袋式除尘器、干法脱硫除尘器、垃圾焚烧发电技术处理专用设备和各类输送机械产品，自营和代理各类进出口业务（**国家限定除外**）。

实际从事的业务：袋式除尘器、干法脱硫除尘器、垃圾焚烧发电技术处理专用设备和各类输送机械产品生产和销售。

财务简况：截至 2009 年 12 月 31 日，盛运环保总资产为 15,372.86 万元，净资产为 5,572.08 万元，2009 年实现净利润为 632.70 万元。上述财务数据已经中审国际审计。

（二）安徽盛运科技工程有限公司（以下简称“盛运科技”）

成立时间：2008 年 11 月 4 日

注册资本：179 万元

实收资本：179 万元

注册地址和主要经营地：桐城市经济开发区东环路东侧

股本演变情况：

盛运科技成立于2008年11月4日，注册资本为179万元，由发行人独家出资设立，为一人有限责任公司。本次出资业经南方民和验证并于2008年10月30日出具《验资报告》（深南验字（2008）第YA1-041号）。2008年11月4日，盛运科技在桐城市工商行政管理局办理工商登记手续，并领取《企业法人营业执照》。

盛运科技设立时股权结构如下：

表 5-13 盛运科技设立时股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
盛运股份	179.00	100.00

截至招股说明书签署日，盛运科技的股权结构未再发生变化。

经核查，保荐机构、律师认为：盛运科技设立已经履行必要的法律程序，设立合法、合规、真实、有效。

经营范围：干法脱硫除尘设备、垃圾焚烧尾气净化处理设备、垃圾焚烧发电专用设备、输送机械制造、销售，货物进出口、技术进出口及代理进出口业务（以上经营不含国家禁止或限制项目，涉及行政许可凭许可证经营）。

实际从事的业务：盛运科技尚未正式经营，为本次发行募集资金投资项目的实施主体，现正进行先期厂房建设等。

财务简况：盛运科技为募投项目的实施主体，目前，盛运科技尚未正式投入运营。截至 2009 年 12 月 31 日，盛运科技总资产为 10,082.04 万元，净资产为 162.56 万元，2009 年实现净利润-16.35 万元。上述财务数据已经中审国际审计。

（三）兰源环保

成立时间：2005 年 1 月 24 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

注册地和主要经营地：北京市海淀区翠微路2号1号楼318、320、322室

股本演变情况：详见本节“二、发行人历次资产重组情况之（二）发行人收购资产情况之2、2009年收购北京欧特顿兰源环保科技有限公司100%股权”。

经营范围：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

实际从事的业务：经营环保设备，同时为客户提供环保设备的设计、安装、调试的技术咨询、技术指导、技术服务工作。

经营资质：兰源环保不具有特殊许可经营资质。

经营成果：在发行人收购之时，兰源环保主要完成广东东莞、浙江镇海、浙江宁波慈溪垃圾焚烧发电尾气处理项目设计咨询、采购、安装业务，正在实施“泰安生活垃圾焚烧发电除尘系统安装项目”。

未来规划：兰源环保主要配合发行人垃圾焚烧尾气处理项目提供相应的设计、技术支持，并作为发行人在北京的辐射点，开拓华北市场。目前配合盛运股份在做的项目主要有安徽安庆、江苏淮安、湖南常德、吉林四平生活垃圾焚烧发电尾气处理项目。

财务简况：截至2009年12月31日，兰源环保总资产为474.99万元，净资产为328.40万元，2009年实现净利润为-50.95万元。上述财务数据已经中审国际审计。

五、持有发行人5%以上股份的主要股东、自然人股东及实际控制人的基本情况

（一）开晓胜

开晓胜持有发行人股份4,609.70万股，占发行前总股本的比例为48.20%，为公司的主要发起人、控股股东、实际控制人。

开晓胜：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：34082119640901****。开晓胜毕业于安徽农业大学，高级经济师，桐城市人大代表，安庆市人大代表，

为公司的创始人，现任发行人董事长兼总经理。

开晓胜除控制发行人外，未控制其他任何企业。

截止招股说明书签署日，开晓胜持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）国投高科

国投高科持有发行人股份 1,552.37 万股，占发行前总股本的比例为 16.23%。国投高科成立于 1996 年 9 月 12 日，注册资本：64,000 万元；法定代表人：邓华；公司注册地和主要生产经营地：北京市西城区阜成门北大街 6-6 号（国际投资大厦）；主要经营范围为：医药制造业、生物、医疗器械、化学原料及制品、机械、汽车、电子信息、新材料、高新农业、食品加工、建材橡胶、针纺织品、技术服务业、新能源等领域的高新技术创业投资；高新技术创业投资咨询业务；资产受托管理；为高新技术创业企业提供创业管理服务业务。

国投高科为国有独资公司，股东为国家开发投资公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，国投高科总资产为 338,392.92 万元，净资产为 287,958.34 万元，2009 年实现净利润为 64,638.22 万元，上述财务数据未经审计。

（三）绵阳基金

绵阳基金持有发行人股份 1,000 万股，占发行前总股本的比例为 10.46%。绵阳基金为有限合伙企业，成立于 2008 年 12 月 16 日；主要经营场所：绵阳科技城科教创业园区孵化大楼 C 区；经营范围：股权投资、投资管理、投资咨询服务。

绵阳基金普通合伙人和执行事务合伙人为中信证券股份有限公司下属控股子公司——中信产业投资基金管理有限公司，上溯中信证券股份有限公司实际控制人，则绵阳基金实际控制人为中华人民共和国财政部。

绵阳基金有限合伙人包括全国社会保障基金理事会、中信证券股份有限公司、中国建银投资有限责任公司等国内知名机构投资者。绵阳基金实收基金总额为 272,904.87 万元。

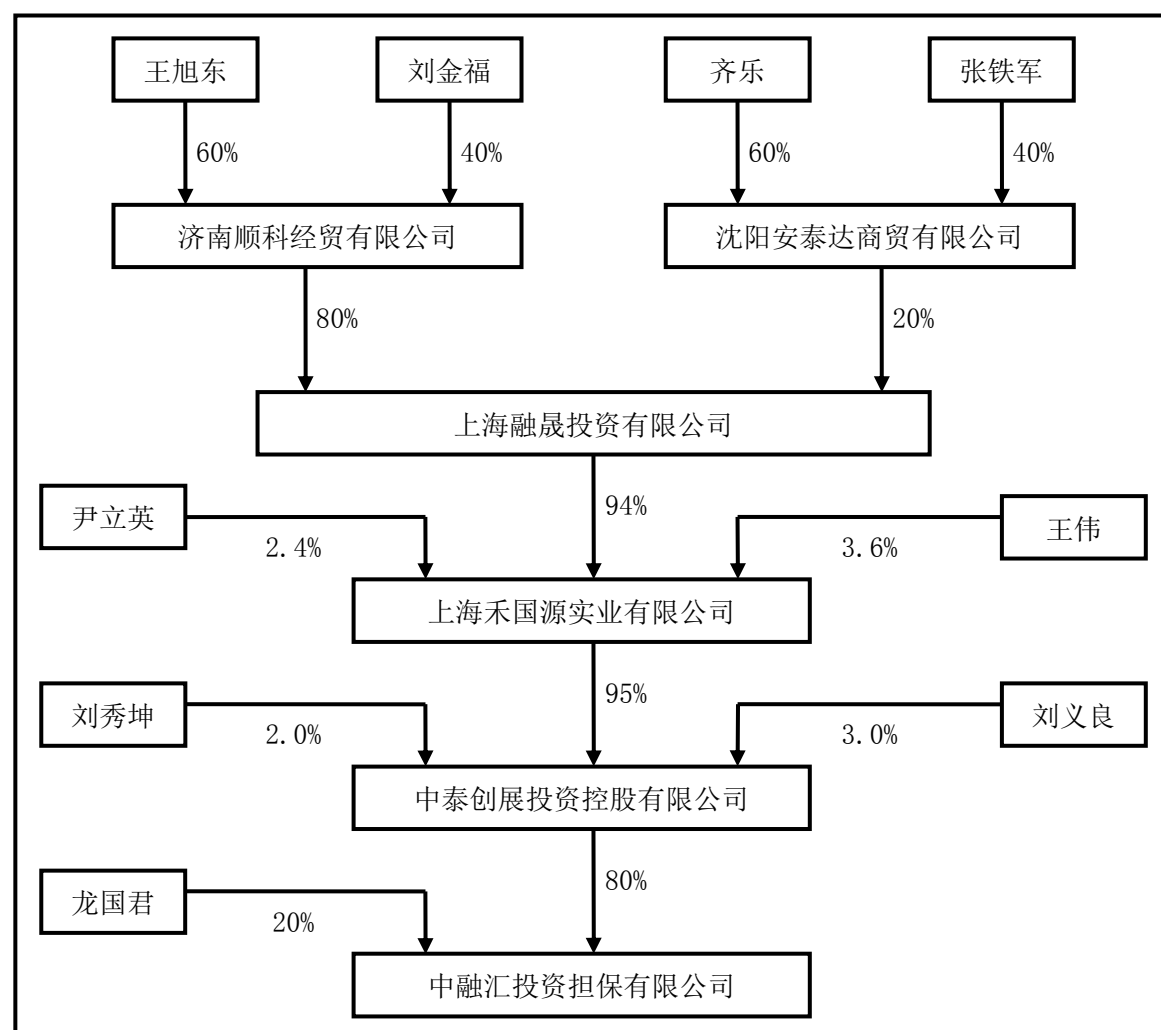
截至 2009 年 12 月 31 日，绵阳基金总资产为 257,979.06 万元，净资产为 256,701.14 万元、实现净利润为-16,203.74 万元，上述财务数据未经审计。

（四）中融汇

中融汇持有发行人股份 900 万股，占发行前总股本的 9.41%。中融汇成立于 2003 年 8 月 7 日，注册资本：50,000 万元；法定代表人：王娟；公司注册地址：北京市朝阳区延静里中街 25 号华业玫瑰东方园 8 号楼 10 层 A 单元；经营范围：为中小企业提供贷款、融资租赁及其他经济合同的担保；项目投资；信息咨询（不含中介）。

中融汇现有股东 2 人，其股权结构为：中泰创展投资控股有限公司出资 40,000 万元，占注册资本总额的 80%；龙国君出资 10,000 万元，占注册资本总额的 20%。实际控制人为王旭东。中融汇控制关系图如下：

图 5-4 中融汇控制关系图



截至 2009 年 12 月 31 日，中融汇总资产为 54,464.64 万元，净资产为 49,645.08 万元，2009 年实现净利润为 8.89 万元，上述财务数据未经审计。

（五）李建光

李建光持有发行人股份 560 万股，占发行人发行前总股本的比例为 5.86%，中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 11010719701027****。李建光 1998-2007 年任北京东方通海科技开发有限公司总经理，2007 年至今任安徽池州天元钙业有限公司法定代表人、董事长。

（六）林殷平

林殷平持有发行人股份 284.62 万股，占发行人发行前总股本的比例为 2.98%，中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 11010819650124****。林殷平先后担任过国信证券有限公司投资银行部副总经理、吉林省信托投资公司副总经理、北京中泽创业投资管理有限公司董事长、北京老友通信息技术有限公司董事长等职务，现任北京金惠友创业投资管理中心（有限合伙）普通合伙人。

（七）何香

何香持有发行人股份 115 万股，占发行人发行前总股本的比例为 1.20%，中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 36020319630515****。2004 年创办北京市鑫河律师事务所，现任北京市鑫河律师事务所合伙人。

（八）开琴琴

开琴琴持有发行人股份 100 万股，占发行人发行前总股本的比例为 1.05%中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 34088119871231****。2009 年 7 月于安徽大学毕业后，在发行人人力资源部任职至今，开琴琴为发行人实际控制人开晓胜之女。

（九）吕丹

吕丹持有发行人股份 53.46 万股，占发行人发行前总股本的比例为 0.56%，中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 34252319720828****。吕丹 2004-2006 年在法国留学，2006-2009 年先后担任北京德明万银投资公司高级投资经理，平安资产管理公司直接投资部高级投资经理，现任广东盈峰投资控股集团有限公司直接投资部总经理。

（十）肖楚

肖楚持有发行人股份 38.46 万股，占发行人发行前总股本的比例为 0.40%，中国国籍，无永久境外居住权，身份证号码 36240119851109****。2006 年于国立华侨大学毕业后在深圳市大族激光科技股份有限公司任职，现任深圳文思创新软件技术有限公司软件测试工程师。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 9,563.6085 万股，本次拟发行的股份为 3,200 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.07%，发行后总股本为 12,763.6085 万股。

根据财政部、国务院国资委、中国证监会、全国社保基金理事会联合发布的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）规定，以及财政部、国家发展改革委于 2009 年 9 月 4 日下发的《财政部、发展改革委关于安徽盛运机械股份有限公司国有股权管理等有关问题的通知》（财建[2009]550 号）的批复：同意国投高科持有公司 1,552.37 万股，占发行人总股本 16.23%，界定为国家股；同意国投高科在公司首次公开发行股票并上市时，按实际发行股份数量 10%（320 万股）的国有股转由全国社会保障基金理事会持有。

发行前后公司股本结构变化情况如下：

表5-14 发行人本次发行前后股本情况表

股份类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
一、有限售条件流通股	9,563.61	100.00	9,563.61	74.93
开晓胜	4,609.70	48.20	4,609.70	36.12
国投高科[SS]	1,552.37	16.23	1,232.37	9.66
绵阳基金	1,000.00	10.46	1,000.00	7.83
中融汇	900.00	9.41	900.00	7.05
李建光	560.00	5.86	560.00	4.39
达鑫科技	350.00	3.66	350.00	2.74
全国社会保障基金理事会[SS]	-	-	320.00	2.51
林殷平	284.62	2.98	284.62	2.23

何香	115.00	1.20	115.00	0.90
开琴琴	100.00	1.05	100.00	0.78
吕丹	53.46	0.56	53.46	0.42
肖楚	38.46	0.40	38.46	0.30
二、本次发行的流通股	-	-	3,200.00	25.07
合计	9,563.61	100.00	12,763.61	100.00

注：上表中，股东名称后SS（即State-owned Shareholder 的缩写）标识的含义为国家股股东。根据国务院财政部、国家发展改革委员会文件2009年9月4日《财政部、发展改革委关于安徽盛运机械股份有限公司国有股权管理等有关问题的通知》（财建[2009]550号）界定上表所列的国家股股东。

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东持股情况如下：

表5-15 发行人前十名股东持股情况表

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	开晓胜	4,609.70	48.20	自然人股
2	国投高科[SS]	1,552.37	16.23	国家股
3	绵阳基金	1,000.00	10.46	其他股
4	中融汇	900.00	9.41	法人股
5	李建光	560.00	5.86	自然人股
6	达鑫科技	350.00	3.66	法人股
7	林殷平	284.62	2.98	自然人股
8	何香	115.00	1.20	自然人股
9	开琴琴	100.00	1.05	自然人股
10	吕丹	53.46	0.56	自然人股
	合计	9,525.15	99.60	

（三）前十名自然人股东及其在发行人担任职务的情况

本次发行前，发行人前十名自然人股东及其在发行人担任职务情况如下：

表5-16 发行人前十名自然人股东职务情况表

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	本公司任职
1	开晓胜	4,609.70	48.20	董事长、总经理
2	李建光	560.00	5.86	无
3	林殷平	284.62	2.98	无
4	何香	115.00	1.20	无
5	开琴琴	100.00	1.05	公司职员
6	吕丹	53.46	0.56	无
7	肖楚	38.46	0.40	无
	合计	5,761.24	60.24	

(四) 最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间、价格和定价依据

表5-17 最近一年发行人新增股东情况表

股东名称	持股数 (万股)	价格 (元/股)	定价 依据	取得时间	取得方式
吕丹	38.46	3.12	协议价格	2008.01.28	受让北京老友通股权取得
	15.00	3.00	协议价格	2008.01.28	受让开晓胜股权取得
肖楚	38.46	3.12	协议价格	2008.01.28	受让北京老友通股权取得
达鑫科技	350.00	2.98	协议价格	2008.05.13	受让开晓胜股权取得
国投高科	1,552.37	2.58	评估价格	2008.07.22	增资取得
中融汇	600.00	3.50	协议价格	2008.10.16	受让北京金惠友股权取得
	300.00	3.90	协议价格	2009.07.01	增资取得
何香	115.00	3.00	协议价格	2008.10.16	受让开晓胜股权取得
林殷平	284.62	3.12	协议价格	2009.02.10	受让北京金惠友股权取得
绵阳基金	1,000.00	3.90	协议价格	2009.07.01	增资取得

注：北京老友通系北京老友通信息技术有限公司的简称；北京金惠友系北京金惠友创业投资管理中心（有限合伙）的简称，2008年1月，北京老友通将持有的发行人股份884.6185万股转让给北京金惠友。

1、新增自然人股东情况如下：

表5-18 发行人最近一年新增自然人股东情况表

股东姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码
吕丹	中国国籍	无	34252319720828****
肖楚	中国国籍	无	36240119851109****
何香	中国国籍	无	36020319630515****
林殷平	中国国籍	无	11010819650124****

2、新增法人股东和其他股东情况如下：

表5-19 发行人最近一年新增法人股东和其他股东情况表

股东名称	控股股东	实际控制人
达鑫科技	李尚注、叶平等30位自然人	李尚注、叶平等30位自然人
国投高科	国家开发投资公司	国务院国有资产管理委员会
中融汇	中泰创展投资控股有限公司	王旭东（自然人）
绵阳基金	中信产业投资基金管理有限公司	中华人民共和国财政部

(五) 本次发行前各股东间及其发行人董事、监事、高级管理人员的关联关系及关联股东的各自持股比例、股东代持情形。

本次发行前，发行人自然人股东开晓胜与开琴琴为父女关系，发行人董事胡凌云与发行人副总经理徐庆平系夫妻关系，除上述关联关系外，发行人各股东之

间、发行人股东与发行人董事、监事、高级管理人员无关联关系。

表5-20 发行人关联股东持股情况表

关联股东及持股比例	关联关系
开晓胜（48.20%）、开琴琴（1.05%）	父女关系

发行人各自然人股东之间、发行人股东与发行人董事、监事、高级管理人员无股份代持的情形。

（六）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

1、自然人股东所持股份的流通限制及承诺

（1）自然人股东开晓胜作为公司董事长、总经理、控股股东及实际控制人承诺：

自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

此外，担任发行人董事、监事、高级管理人员的开晓胜还承诺：除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事或高级管理人员任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人所直接或间接持有股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的发行人股份；离职后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人直接或间接持有发行人股份总数的比例不超过 50%。

（2）自然人股东开琴琴承诺：

自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

（3）自然人股东李建光、林殷平、何香、吕丹、肖楚承诺：

自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、法人股东所持股份的流通限制及承诺

（1）法人股东国投高科、达鑫科技承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的有关规定，发行人首次公开发行股票并上市后，由发行人国有股股东国投高科技投资有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的发行人国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

（2）法人股东中融汇承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内或三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份，其中：在发行人向中国证监会提交首次公开发行股票申请前六个月内所增持的发行人股份锁定期为三十六个月，其余股份锁定期为十二个月。

3、绵阳基金所持股份的流通限制及承诺

自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工情况

截至2009年12月31日，公司员工总数为910人，具体构成情况如下：

1、员工专业结构

表5-21 发行人员工按专业情况分类表

专业类别	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
管理人员	58	6.37
销售人员	74	8.13
技术及研发人员	125	13.74
生产人员	610	67.03
其他人员	43	4.73
合计	910	100.00

2、员工受教育程度

表5-22 发行人员工按学历情况分类表

学历类别	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
本科及以上	39	4.29

大专学历	423	46.48
其他	448	49.23
合计	910	100.00

3、员工年龄分布

表5-23 发行人员工按年龄情况分类表

年龄区间	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
30岁（含30岁）以下	288	31.65
30-40岁（含40岁）	301	33.08
40-50岁（含50岁）	223	24.51
50岁以上	98	10.76
合计	910	100.00

4、员工职称构成

表5-24 发行人按职称情况分类表

职称类别	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
高级职称	18	1.98
中级职称（含技师）	88	9.67
初级职称（含技工）	307	33.74
其他	497	54.61
合计	910	100.00

（二）发行人执行社会保障制度情况

1、社会保障制度执行情况

（1）盛运股份社保制度执行情况

盛运股份依照《安徽省社会保险费征缴暂行规定》相关规定，为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险。其中：基本养老保险金缴费比例为桐城市社保局当年规定基数的28%，公司缴纳20%，员工个人缴纳8%；医疗保险缴费比例为桐城市社保局当年规定基数8.5%，公司缴纳6.5%，员工个人缴纳2%；工伤保险金缴费比例为桐城市社保局当年规定基数的1%，全部为本公司缴纳，员工个人不缴纳；失业保险缴费比例为桐城市社保局当年规定基数的3%，公司缴纳2%，员工个人缴纳1%。

盛运股份为员工按时、足额缴纳工伤保险；自2008年12月开始，盛运股份开始为员工缴纳养老和医疗保险，并对在职员工从入职日开始应缴纳的养老保险和医疗保险予以补缴，2009年11月开始，盛运股份为员工缴纳失业保险。

截至 2010 年 3 月 10 日，盛运股份员工总人数为 681 人，工伤保险缴纳人数为 681 人，养老保险缴纳人数为 368 人、失业保险缴纳人数为 368 人，医疗保险缴纳人数为 447 人。自动放弃缴纳养老保险和失业保险的员工 313 人，自动放弃医疗保险的员工 234 人。

盛运股份招聘的工人部分为当地农民工，已经办理农村合作医疗保险，因此自愿放弃缴纳养老、医疗和失业保险。对于自动放弃缴纳社保的员工已向盛运股份出具自愿放弃缴纳社保的承诺函。盛运股份已将应负担的基本养老保险金、基本医疗保险金计入员工工资，分月发放。

(2) 盛运环保社保制度执行情况

盛运环保依照《安徽省社会保险费征缴暂行规定》的规定，为其员工按时、足额缴纳基本养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险、生育保险。其中：基本养老保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 28%，其中公司缴纳 20%，员工个人缴纳 8%；失业保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 2%，其中公司缴纳 1%，员工个人缴纳 1%；工伤保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 0.7%，全部为公司缴纳，员工个人不缴纳；生育保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 0.7%，全部为公司缴纳，员工个人不缴纳。

盛运环保在报告期内为全部员工按时、足额缴纳五险。截至 2010 年 3 月 10 日，盛运环保员工总人数为 197 人，应缴纳社保人数为 197 人，实际缴纳人数为 197 人。

(3) 兰源环保社保制度执行情况

兰源环保依据《北京市社会保险费征缴若干规定》的规定，为其员工缴纳养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险、生育保险。其中：基本养老保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 28%，其中公司缴纳 20%，员工个人缴纳 8%；失业保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 3%，其中公司缴纳 2%，员工个人缴纳 1%；工伤保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 1%，全部为公司缴纳，员工个人不缴纳；生育保险金缴费比例为所在地社保局当年规定基数的 1%，全部为公司缴纳，员工个人不缴纳。

兰源环保自成立开始即为员工缴纳五险。截至 2010 年 3 月 10 日，兰源环保

员工总人数为 9 人，应缴纳社保人数为 9 人，实际缴纳社保人数为 9 人。

(4) 盛运科技社保制度执行情况

盛运科技目前处于建设期，派驻盛运科技员工均为发行人派驻，盛运科技尚未建立劳动合同关系，因此暂无缴纳社保情况。

2、住房公积金制度执行情况

(1) 盛运股份住房公积金制度执行情况

盛运股份依据《住房公积金管理条例》和《关于落实住房公积金制度扩面工作的通知》（桐政办发[2007]142 号）文件的精神：“非公有制企业按照‘先易后难、先骨干后全员、低门槛进入、逐步到位’的原则分类推进，职工人数较多负担较重的企业、用工不稳定的企业，可先在企业管理层和生产经营骨干范围内建立，以后逐步扩大到所有职工”。

发行人根据该项政策，自 2009 年 1 月开始为公司管理层和生产经营骨干员工缴纳住房公积金，每月按照 200 元/人标准缴纳，并计划逐步扩大到全部员工。截至 2010 年 3 月 10 日，盛运股份已为 55 名员工缴纳住房公积金。

(2) 盛运环保住房公积金制度执行情况

盛运环保依据《住房公积金管理条例》，自 2009 年 7 月开始为员工缴纳住房公积金，缴费比例为合肥市住房公积金管理中心规定基数的 20%，其中公司缴纳 10%，员工个人缴纳 10%。截至 2010 年 3 月 10 日，盛运环保员工人数 197 人，盛运环保已为 197 人缴纳住房公积金。

(3) 兰源环保住房公积金制度执行情况

兰源环保依据《住房公积金管理条例》，自 2009 年 7 月开始为员工缴纳住房公积金，缴费比例为北京市住房公积金管理中心规定基数的 24%，其中公司缴纳 12%，员工个人缴纳 12%。截至 2010 年 3 月 10 日，兰源环保员工人数 9 人，兰源环保已为 9 人缴纳住房公积金。

(4) 盛运科技住房公积金制度执行情况

盛运科技目前处于建设期，派驻盛运科技员工均为发行人派驻，盛运科技尚未建立劳动合同关系，因此暂无缴纳住房公积金。

3、发行人控股股东、实际控制人开晓胜出具的承诺

发行人报告期内存在部分员工没有缴纳社会保险和住房公积金的情况，为保障发行人的利益，发行人控股股东开晓胜于 2009 年 7 月 30 日出具承诺：

如应有权部门要求或决定，发行人（包含下属子公司）需要为员工补缴社会保险或住房公积金，以及发行人（包括下属子公司）因未足额缴纳员工社会保险或住房公积金款项而需承担任何罚款或损失，本人将足额补偿发行人因此而发生的支出或所受损失，且无需发行人支付任何对价。

4、保荐机构核查意见

保荐机构认为：发行人缴纳的各项保险的人数是基于其发行人自身情况确定的，地方社会保险部门已就发行人依法缴纳社会保险符合地方规定进行了确认并出具书面证明，发行人的控股股东为充分保障发行人的利益，对可能因社保问题造成发行人的损失的情况，作出承担全部责任的承诺。因此，发行人执行社会保障制度的实际情况不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

5、律师核查意见

金杜认为，发行人缴纳各项保险的人数是基于发行人自身情况确定的，社保部门已经对发行人缴纳情况符合地方规定进行了确认，并且发行人的控股股东为了充分保障发行人的利益，对可能因社保问题造成发行人的损失的情况，作出了承担全部责任的承诺。因此，发行人执行社会保障制度的实际情况不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

八、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

开晓胜作为发行人控股股东、实际控制人就消除和避免与本公司发生同业竞争作出承诺：

1、本人将不投资与股份公司相同或相类似的产品，以避免对股份公司的生产经营构成直接或间接的竞争；保证本人及与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何经营活动；

2、本人将不利用对股份公司的控股及实际控制关系进行损害股份公司及股份公司其他股东利益的经营活动；

3、如违反承诺，本人愿意承担因违反本承诺而给股份公司造成的任何损失或开支。

（二）减少关联交易的承诺

开晓胜作为发行人控股股东、实际控制人就减少避免与本公司发生关联交易作出承诺：

1、本承诺出具日后，本人尽可能避免与股份公司及其控股子公司之间的关联交易；

2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本人将严格遵守有关法律、法规、深圳证券交易所有关上市规则及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；

3、本人承诺不通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益；

4、本人有关关联交易承诺将同样适用于本人实际控制的企业，本人将在合法权限内促成实际控制的企业履行关联交易承诺。

（三）股份锁定的承诺

持有发行人 5%以上股份的主要股东及作为公司股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺。有关情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”、“六、发行人股本情况”、“（六）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”。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及变化情况

公司主要从事机械装备产品的研发、生产和销售；主要产品为带式输送机、干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备。

图 6-1 输送机械产品

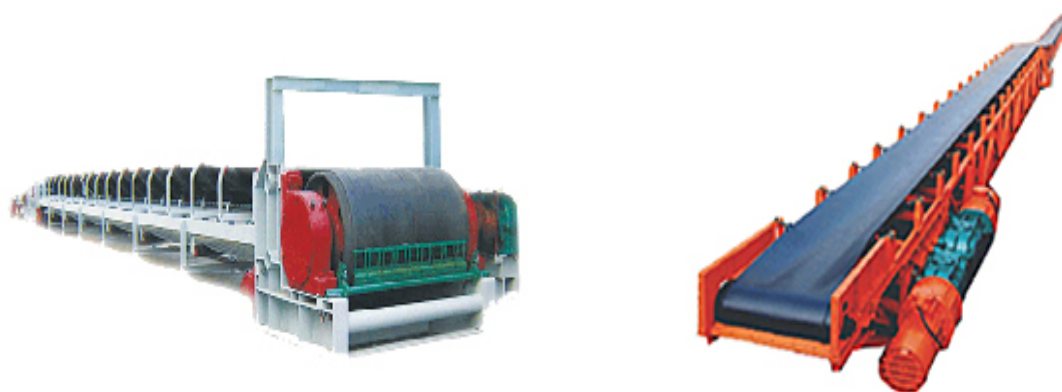


图 6-2 干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备产品



公司自 1997 年成立以来，一直从事机械装备产品的研发、生产与销售。公司生产的输送机械产品和环保设备产品，在原材料采购、生产工艺、目标市场客户等方面均具有很强的关联性及协同性，近三年公司主营业务未发生重大变化。

公司在机械装备产品的研发、生产和销售上已经积累了较为丰富的经验，具备较好的技术、人才及客户资源，在业内具有较强的竞争优势。公司被认定为“安徽省 2008 年第一批高新技术企业”，“”商标被评为“安徽省著名商标”和“中国驰名商标”，盛运牌带式输送机（DT、DX 型）荣获“安徽省名牌产品”。

在输送机械产品方面，公司产品远销国内外，公司 DT 型、DX 型、SDJ 型、SSJ 型带式输送机械被安徽省科技厅认定为高新技术产品，根据《中国重型工业年鉴（2008）》统计数据，2007 年公司输送机械产品产值在全国同类产品中排名第 11 位；根据中国重型机械协会 2009 年 8 月统计数据，2009 年 1-8 月公司输送机械产品产值在全国同类产品排名第 6 位。在环保设备产品方面，公司是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，该产品已获国家重点新产品计划立项、被安徽省科技厅认定为高新技术产品。公司研发的干法脱硫除尘一体化技术获“安徽省科学技术奖二等奖”、被中国环境保护产业协会推荐为“国家重点环境保护实用技术（B 类）”，产品综合竞争力较强，销售收入保持快速增长。

二、公司所处行业的基本情况

公司主营输送机械产品与环保设备产品的研发、生产、销售，属于装备制造业，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，产业关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。经过多年发展，我国装备制造业已经形成门类齐全、规模较大、具有一定技术水平的产业体系，成为国民经济的重要支柱产业。特别是在 2006 年 2 月国务院颁布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》和 2009 年 5 月国务院颁布的《装备制造业调整和振兴规划》实施以来，装备制造业发展明显加快，重大技术装备自主化水平显著提高，国际竞争力进一步提升，部分产品技术水平和市场占有率跃居世界前列，装备制造业面临着良好的发展环境。

因装备制造业涵盖子行业较多，公司重点生产装备机械中的输送机械和环保设备产品，本招股说明书仅从输送机械和环保设备产品来分析公司所处行业情况。

（一）行业管理体制

1、输送机械

国家发改委是输送机械行业的宏观管理职能部门，主要通过研究制定产业政策、提出中长期产业发展导向和指导性意见等履行宏观调控、宏观管理职能。

中国重机协会作为输送机械行业的行业性自律组织，是全国从事冶金压延机械、矿山机械、起重运输机械、重型锻压机械、大型铸锻件等重型机械的生产、科研、设计、教育等部门的行业组织，主要职能是协助政府进行行业管理，行使行业引导和服务职能。输送机械产品属于发放生产许可证的产品，一般由国家起重运输机械质量监督检验中心等单位对整机及主要部件如托辊等进行检测，合格后由国家质量监督检验检疫总局颁发生产许可证。

2、环保设备

国家发改委是环保设备行业的宏观管理职能部门，主要通过研究制定产业政策、提出中长期产业发展导向和指导性意见等履行宏观调控、宏观管理职能，负责节能减排的综合协调工作，组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施。

中国环境保护产业协会作为行业的自律性组织，主要负责制定行业规范及行业标准，为企业提供技术、设备、市场信息；组织实施环境保护产业领域的产品认证、工程示范、技术评估与推广等工作。

（二）行业主要法律法规及政策

1、输送机械

2005 年 10 月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》明确提出要加快发展先进制造业、振兴装备制造业，形成一批拥有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业。

2006 年 2 月，国务院颁布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》明确了我国装备制造业的重要战略位置，提出了 16 项重点突破的主要任务，涵盖电力、环保设备、煤炭采掘及提升设备等多个子行业，输送机械、环保设备作为机械行业的重要组成部分，获得了良好的发展时机。

2008 年 4 月，海关总署颁布的《关于〈财政部国家发展改革委海关总署国家税务总局关于落实国务院加快振兴装备制造业的若干意见有关进口税收政策的通知〉执行问题》规定，自 2008 年 1 月 1 日起，对卷筒直径 $\leq 5.5\text{m}$ 的提升机和所有规格的液压支架与固定式带式输送机，一律停止执行进口免税政策，将给本土企业带来一定积极影响。

2009年5月，国务院颁布的《装备制造业调整和振兴规划》指出要提高国产装备质量水平，扩大国内市场，国产装备国内市场满足率稳定在70%左右，巩固出口产品竞争优势，稳定出口市场。

2、环保设备

改革开放以来，随着中国经济的快速发展，环境问题日益突出，我国目前是世界上最大的二氧化硫排放国，空气和水污染状况严重。虽然“十五”期间环境保护取得一定进展，但环境形势依然严峻。针对环境问题，国家出台了多项支持环保产业发展的政策，主要政策如下：

2007年1月10日，国家环保总局宣布，对全国钢铁、电力、冶金等行业82个严重违反环评和“三同时”制度（“三同时”制度是指一切新建、改建和扩建的基本建设项目、技术改造项目、自然开发项目以及可能对环境造成损害的其他工程项目，其防治污染和其他公害的设施和其他环境保护设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产）、涉及总投资1,123亿元的项目，首次启动“区域限批”的行政惩罚手段，对4个行政区域、4个电力集团所有建设项目实行停批、限批，并建议监察部门追究有关人员行政责任。环保执法日趋严格，为环保设备产品市场创造了良好的发展环境。

2007年4月，国家发改委颁布的《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2007年修订）》指出：袋式除尘器、城市生活垃圾综合处理设备等为当前国家鼓励发展的环保设备产品。

2007年6月，国家发改委同有关部门制定的《节能减排综合性工作方案》指出，要把节能减排作为调整经济结构、转变增长方式的突破口。

2008年1月，国家环保总局颁布的《国家酸雨和二氧化硫污染防治“十一五”规划》明确指出：到2010年，全国二氧化硫排放总量比2005年减少10%，控制在2,294.40万吨以内；火电行业二氧化硫排放量控制在1,000万吨以内，单位发电量二氧化硫排放强度比2005年降低50%。到2020年，全国二氧化硫排放总量在2010年的基础上明显下降。

（三）行业市场概况

1、输送机械行业

（1）发展概况

输送机械是通用型产品，可广泛应用于建材、水泥、钢铁、电力、矿山、港口、化工、轻工等多个行业。随着经济的发展，输送机械产品品种不断丰富，包括带式输送机、板式输送机、刮板输送机、埋刮板输送机、振动输送机、螺旋输送机、悬挂输送机、斗式提升机、气力输送装置、架空索道、给料机等多个品种。

（2）行业市场需求情况

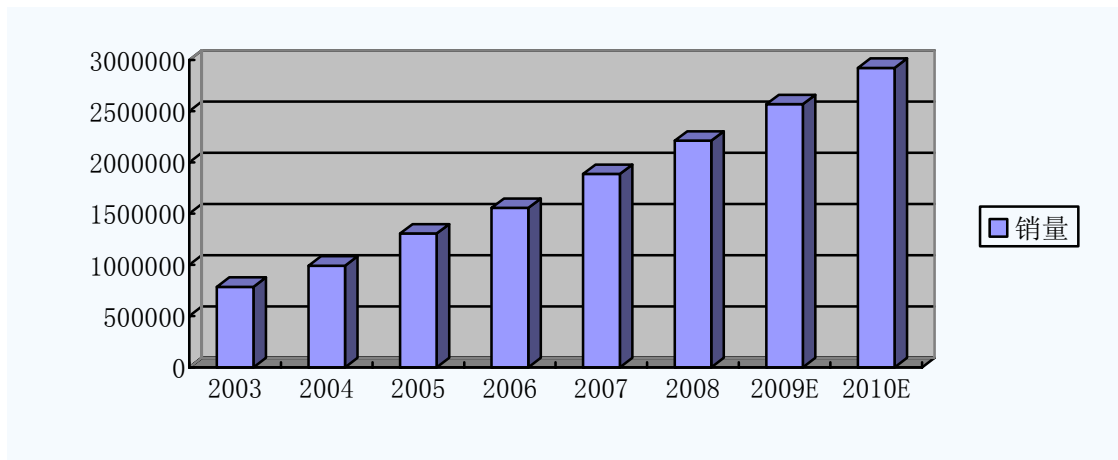
① 国内市场需求情况

A、市场需求总体旺盛

国民经济的快速、稳定发展为输送机械行业提供了良好的发展机遇。近年来，我国输送机械产品市场需求呈现快速发展态势，2003-2010 年我国输送机械产品中的带式输送机产品销量及预测如下：

图6-3 2003-2010年带式输送机产品销量分析及预测图

单位：米



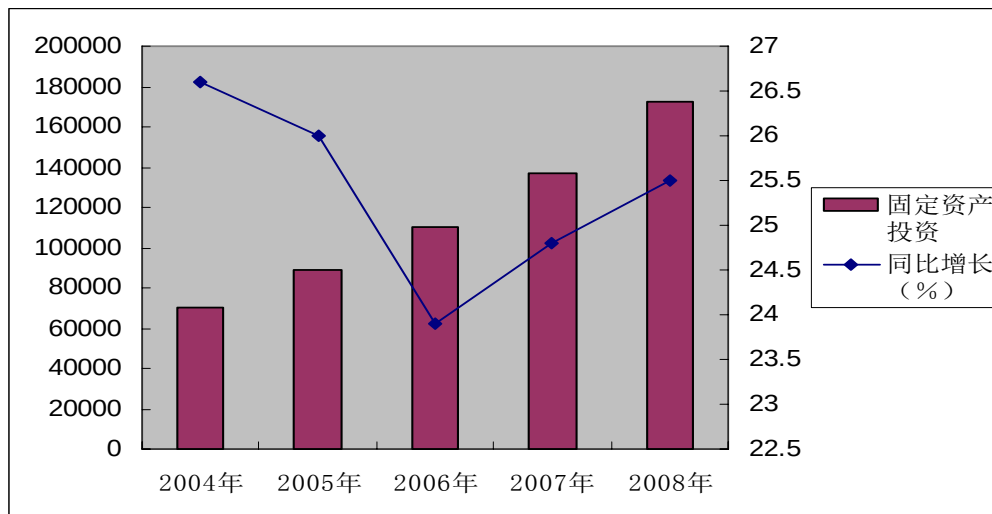
资料来源：根据北京中经纵横经济研究院《中国带式输送机市场分析报告》相关数据整理而成。

B、市场需求与宏观经济发展密切相关

输送机械是通用型产品，可广泛应用于建材、水泥、钢铁、电力、矿山、港口、化工、轻工等多个行业。输送机械产品的市场需求情况与固定资产投资情况密切相关，与固定资产投资增长情况相对应，2003-2005 年，带式输送机械产品产量保持了 30%以上的年均增长率；2006 年增长率在 20%左右；2007 年带式输送机总产值达 66.465 亿元，较 2006 年增长 23.86%。

图6-4 2003年至2008年我国固定资产投资情况

单位：亿元



资料来源：上述数据来自国家统计局网站。

② 国际市场需求情况

输送机械行业的高端产品长期由欧美等国家垄断。随着国际上一些发展中国家（如非洲、东南亚等）经济的不断发展，对工业投入不断增加，其对输送机械产品的需求量与日俱增。但由于技术水平落后，经济水平较低，所以对经济实用型的输送机械产品需求较大。我国物料搬运（起重运输）设备出口保持较快增长，2005年出口额达36.2亿美元，预期到2010年出口额将达65亿美元，年均增长率达12.50%。

③ 国际金融危机对市场需求的影

受国际金融危机影响，国内经济发展尤其是出口导向型行业的发展受到较大冲击，短期内部分企业放缓了固定资产投资的进度，对输送机械行业的发展产生了一定的消极影响，但国家紧急出台了促进经济发展的多项政策，如：2008年11月5日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施。该措施涵盖保障性安居工程、农村基础设施建设、铁路等基础设施建设、医疗环保、地震灾区重建等方面工程，至2010年底，实施上述工程需投资4万亿元，上述措施的实施将对输送机械产品的下游行业如水泥建材、钢铁等行业的发展产生积极的影响，对输送机械产品的需求也会形成较大的拉动作用。此外，国务院总理温家宝于2009年2月4日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过装备制造业调整振兴规划，装备制造业

调整振兴规划的实施，将对输送机械行业的发展产生直接的推动作用。

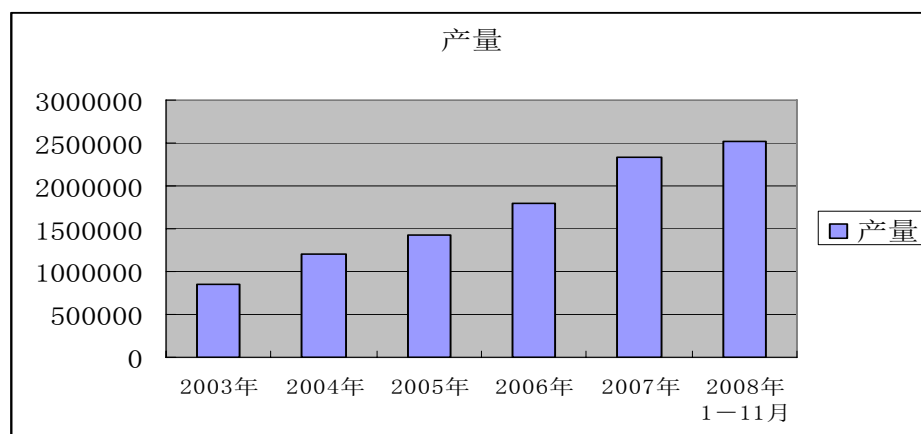
（3）行业竞争格局

① 市场供给稳步上升

与市场需求旺盛相对应，输送机械产品的产量也在不断增加，2008 年 1-11 月，我国输送机械产品产量达 251.9 万米，同比增长约为 24%。

图 6-5 2003 年至 2008 年 11 月我国输送机械产品产量统计表

单位：米



资料来源：数据来自天相投资咨询有限公司数据库。

② 市场竞争较为激烈

我国输送机械行业企业较多，目前全国有 1,000 余家企业生产输送机械产品，输送机械行业属于竞争比较充分的行业，行业集中度较低。国内生产输送机械产品规模较大的企业有沈阳矿山机械（集团）有限责任公司、承德输送机集团有限责任公司、山东山矿机械有限公司及发行人等。根据《中国重型工业年鉴（2008）》统计相关数据，我国带式输送机骨干企业 2007 年产值情况如下：

表6-1 2007年输送机械行业主要企业产值统计

序号	企业名称	产值（万元）
1	沈阳矿山机械（集团）有限责任公司	104,810
2	山东山矿机械有限公司	51,963
3	衡阳起重运输机械有限公司	45,000
4	中国华电工程（集团）公司物料输送部	40,000
5	上海青浦起重运输设备厂有限公司	33,500
6	四川省自贡运输机械有限公司	27,220
7	焦作起重运输机械有限公司	25,200
8	唐山冶金矿山机械厂	20,275

9	安徽攀登机械股份有限公司	19,760
10	河南东联机械制造有限公司	15,100
11	安徽盛运机械股份有限公司	14,759
12	北京约基同力机械制造有限公司	14,746

资料来源：中国重型机械工业协会《2008年中国重型机械工业年鉴》。

③ 高端产品市场有待发展

随着经济的发展，客户对输送机械产品的需求将向着长距离、高带速、大运量、大功率、安全可靠的大型化、高性能等方向发展。无论是企业新增需求还是原有设备更新换代需求，都将更多地着眼于高端产品。但是，国内输送机械高新技术产品较少，目前国内产品的优势主要体现在价格较低和本土化售后服务等方面，产品性能、质量、可靠性与国外产品相比仍有一定的差距，具体表现为平均故障间隔时间及使用寿命短、环保技术指标低、自动化技术及电子控制技术落后、产品创新速度慢，不能最大限度地发挥机械作用等。

输送机械行业的高端产品长期由欧美等国家垄断。随着竞争的加剧，国内部分规模较大的输送机械厂家如沈阳矿山机械（集团）有限责任公司、衡阳起重运输机械有限公司以及发行人等逐步加大了对输送机械高端产品的研发，在高端产品市场上逐步确立了一定的竞争优势。公司输送机械产品先后被印度 JSW 钢铁公司建设工程、巴基斯坦 BESTWA5350t/d 熟料水泥生产线工程、印度尼西亚 JAVAPOS 集团 1×25MW 机组工程、印度 JSW 公司原料输送系统工程以及日本、苏丹、埃及、约旦、老挝、越南等国家重大工程采用。公司是国内能以自主品牌整机出口日本的少数企业之一（2008 年，公司生产的大跨度全密封型栈桥式输送机械成功出口日本），尤其是随着公司募投项目的实施，将进一步丰富产品结构，提升公司在业内的竞争优势。

（4）进入本行业的主要障碍

① 行业准入壁垒

输送机械产品广泛应用于电力、煤炭、冶金、建材、水泥等国家重点行业，上述行业对输送机械产品的质量和安全系数要求较高，对输送机械产品的市场准入采取工业产品生产许可证制度。此外，矿用输送机进入煤炭行业除需要获得工业产品生产许可证之外，还需要获得煤矿矿用产品安全标志证书。所以，本行业

对新进入企业具有较高的行业准入壁垒。

② 设备和资金壁垒

输送机械行业市场化程度较高，竞争激烈，属于资金、人才、技术密集型的行业，进入该行业需要大量生产设备，同时需要生产加工厂房，此外，由于输送机械行业属于“料重工轻”行业，在产品生产过程中需要大量的流动资金。所以，新进入本行业企业需要一次性投入大量资金并购置大量的设备。

③ 品牌壁垒

输送机械行业下游客户一般为钢铁、电力、港口、煤炭、建材、水泥等国家重点行业企业，上述行业客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求较高，下游行业通常以招标的形式进行采购，一般只有具有长期合作经历、规模较大、售后服务完善、声誉较好的供应商才能进入其投标程序。随着输送机械行业的不断发展，行业竞争也由原来单一的价格竞争模式，转向以品质为核心的品牌竞争。行业新进入者，从品牌创立到品牌被认可需要较长的时间。

（5）行业利润水平变动趋势

输送机械产品是非标产品，行业毛利率相对较高。但是随着行业竞争的不断加剧，尤其是价格竞争的加剧，使得输送机械行业的整体利润水平趋于下降，只有具备较好的产品开发和创新能力，具有一定规模优势和品牌优势的行业领先企业才能保持较高的盈利水平。

2、环保设备行业

（1）发展概况

随着环保问题的日益突出，环境保护已成为影响经济社会发展的重要问题。国家先后出台加强环境保护的多项措施，如采取建设项目的“三同时”原则，环境影响评价原则、启动“区域限批”的行政惩罚手段等多项管理手段，同时要求企业在新建项目上马及对旧项目进行更新改造过程中，使用多种环保设备，控制其对环境的污染。在国家政策的大力支持下，环保产品需求日益增多，环保产业获得了良好的发展机遇。

（2）行业市场需求情况

① 环保设备行业总体状况

A、环保产品市场需求旺盛

在国家环保政策的大力支持下，环保投资日益增加，我国环保产业得到了较快发展，市场前景广阔。根据《环保机械行业“十一五”规划》，2010 年全行业总产值将达到 1,000-1,200 亿元，年均增长速度为 13%-17%，其中：大气污染防治设备 350-430 亿元；水污染防治设备 375-455 亿元；固体废物处理和资源综合利用设备 110-120 亿元。2008 年，我国环保产业继续保持高速增长，2008 年 1-11 月环境污染防治专用设备行业实现销售收入 421.89 亿元，同比增长 30.06%。受国际金融危机影响，2009 年 1 季度环保产品销售收入增速有所下滑，但在 2008 年底中央新增 120 亿元用于节能减排和生态建设工程等政策的支持下，环保产品销售收入总体仍保持较快增长。

表6-2 2009年1季度环保设备生产企业产品销售收入增长情况

行业	指标	单位	2008年				2009年
			1-2月	1-5月	1-8月	1-11月	1-2月
水资源 专用机械设备	销售收入	亿元	7.71	23.34	47.30	71.11	7.72
	同比增长	%	51.82	44.99	49.58	50.49	30.09
环境污染防治 专用设备	销售收入	亿元	51.60	164.40	291.68	421.89	67.66
	同比增长	%	28.01	33.55	31.49	30.06	24.26
环境监测专用 仪器仪表	销售收入	亿元	7.62	24.29	45.01	63.12	9.84
	同比增长	%	24.70	35.70	39.92	35.68	26.85
环境污染处理 专用药剂	销售收入	亿元	11.30	34.46	58.62	81.30	7.38
	同比增长	%	36.90	26.87	29.78	29.57	-34.00

资料来源：《中国环保行业分析报告（2009年1季度）》

2009 年，环境管理业累计完成固定资产投资 1,204.40 亿元，同比增长 65.20%，增幅较去年同期扩大 42.50 个百分点。

B、环保设备产品需求由被动向主动转变

环保设备投入具有被动性和政策引导性。在许多情况下，如果不是政策强制规定，企业即使对环境造成严重的污染也不会主动地采取措施治理污染。政府需要通过环保政策和法规规范企业行为并加强监督管理，督促甚至强制生产企业使用环保设施来防治污染。随着政府环保执法力度加强，全社会环保意识和社会责任感的增强以及政策的完善，环保设备产品被动性需求将会逐渐向主动性需求转

变。

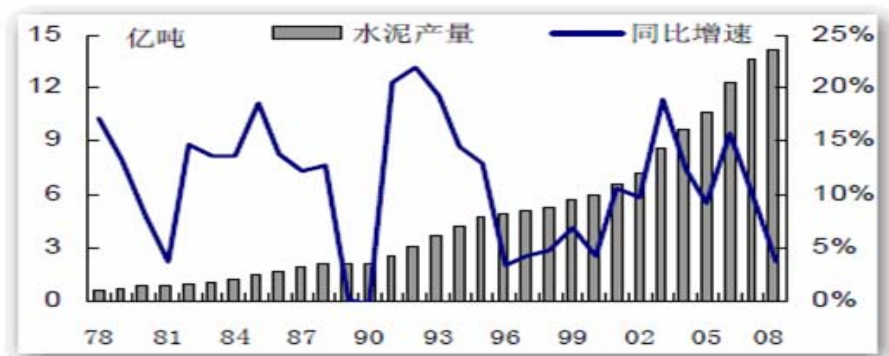
② 公司下游行业对环保产品的需求分析

公司所生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要用于建材、水泥、火电、钢铁和垃圾焚烧尾气处理等行业，上述行业的发展情况对公司环保产品将产生重要且直接的影响。上述行业简要情况如下：

A、建材、水泥行业

建材水泥产品需求增长的变化与国民经济的增长及投资增长变化密切相关，水泥产品的需求随着国民经济的快速发展、城市建设的不断推进以及人民生活水平的逐步提高呈逐步增长的趋势。下图统计了我国 1978 年至 2008 年水泥产量走势图。

图6-6 1978年至2008年水泥产量统计图



资料来源：上图根据水泥行业协会网站资料整理而成。

在国家 4 万亿元投资政策和地震灾区重建政策的刺激下，建材、水泥行业面临着巨大的市场机遇。国家 4 万亿元投资政策中用于基建、农村建设、保障性安居工程及灾后重建等直接拉动水泥需求的领域的数额分别为 18,000 亿元、3,700 亿元、2,800 亿元和 10,000 亿元。如这些投资能够在 2009-2010 年如期投入，即使在房地产行业对水泥需求下降的情况下，也可拉动水泥总需求增长 6.7%（资料摘自：2008 年 12 月 9 日，中国国际金融有限公司撰写的《建材行业研究报告》）。

随着建材、水泥行业的不断发展，建材、水泥行业的污染问题日益引起重视。环保标准日趋严格，就水泥行业而言，自 2005 年 1 月 1 日起实施的粉尘排放标准执行 GB4915-2004，将烟尘排放浓度从过去的 100mg/m³，提高到 50mg/m³，部分地区更是要求提高到 30mg/m³。由于排放标准的提高，给脱硫除尘环保设备带

来了广阔的市场空间。

B、火电行业

电力工业在完成全国二氧化硫总量削减任务中,发挥着举足轻重的作用。《国家酸雨和二氧化硫污染防治“十一五”规划》明确指出:到2010年,全国二氧化硫排放总量比2005年减少10%,控制在2,294.40万吨以内;火电行业二氧化硫排放量控制在1,000万吨以内,单位发电量二氧化硫排放强度比2005年降低50%。到2020年,全国二氧化硫排放总量在2010年的基础上明显下降。

《现有燃煤电厂二氧化硫治理“十一五”规划》指出,“十一五”期间,安排221个重点项目,约1.37亿千瓦现有燃煤机组实施烟气脱硫,221个项目约需建设资金342亿元人民币。按开工计划,2006-2009年每年分别需要建设资金144亿元、94亿元、72亿元、32亿元,上述建设投资主要为脱硫除尘设备投资。

C、钢铁行业

钢铁行业与国民经济的发展息息相关,随着我国经济的持续、快速增长,钢铁行业也获得了快速发展。钢铁行业的污染问题十分严重,钢铁行业污染物的主要来源是二氧化硫、粉尘、废水和固体废弃物。2007年中国钢铁行业排放二氧化硫172.80万吨,占全国二氧化硫排放量的7%;粉尘排放量为107.30万吨,约占全国粉尘排放量的15%;固体废弃物产生量为22,850万吨,约占全国固体废弃物产生量的13%;废水排放量约占全国总排废水量的8%。脱硫除尘设备在钢铁行业的市场空间十分广阔。

钢铁行业是重点排污单位,在全国的节能减排工作中起到举足轻重的作用,国务院下发的《关于印发节能减排综合性工作方案的通知》明确提出制订粗钢、水泥、火电、铝等22项高耗能产品能耗限额国家强制性标准,指导和规范企业节能减排工作。2009年国务院出台的《钢铁产业调整和振兴规划》明确提出,未来三年内,钢铁行业要实施钢铁产业技术进步与技术改造专项,对烧结烟气脱硫等循环经济和节能减排工艺技术,给予重点支持,并对重点大中型钢铁企业节能减排提出了明确的指标要求。在国家政策的促进下,我国钢铁企业节能减排的投入不断增加,如河北钢铁集团邯郸钢铁公司投资4,700万元,建设了国内钢铁行业最大的烟气脱硫工程,该项目已于2009年1月竣工投入运营。

D、垃圾焚烧尾气处理行业

a. 垃圾焚烧将成为垃圾处理的主要方式

目前，国内外广泛采用的城市生活垃圾处理方式主要有卫生填埋、高温堆肥和焚烧等。这三种主要垃圾处理方式的选择，因地理环境、垃圾成份、经济发展水平等因素不同而有所区别，但最终都是以无害化、资源化、减量化为处理目标。

表6-3 三种垃圾处理方式比较

项目	填埋	焚烧	堆肥
操作安全性	较好，注意防火	好	好
技术可靠性	可靠	可靠	可靠
占地	大	小	中
选址	较困难，要考虑地形、地质条件，防止地表水、地下水污染，一般远离市区，运输距离较远。	易，可靠近市区建设，运输距离较近。	较易，仅需避开居民密集区，气味影响半径小于200m，运输距离适中。
适用条件	无机物>60%，含水量<30%，密度>0.5t/d	垃圾低位热值>3300kJ/kg时不需添加辅助燃料。	从无害化角度，垃圾中可生物降解有机物≥10%，从肥效出发应>40%。
最终处置	无	仅残渣需作填埋处理，为初始量的10%。	非堆肥物需作填埋处理，为初始量的20-25%。
产品市场	可回收沼气发电。	能产生热能或电能。	建立稳定的堆肥市场较困难。
建设投资	较低	较高	适中
资源回收	无现场分选回收实例，但有潜在可能。	前处理工序可回收部分原料，但取决于垃圾中可利用物的比例。	同左

资料来源：中国社会经济调查研究中心《中国城市垃圾发电与沼气发电市场投资分析报告》。

改革开放以来，我国城市生活垃圾处理得到快速发展。2008 年城市生活垃圾清运量比 1979 年增加 5 倍。我国城市生活垃圾仍以卫生填埋为主，焚烧处理技术应用发展较快，堆肥处理市场逐渐萎缩。2008 年，我国城市生活垃圾无害化处理量为 1.03 亿吨，其中卫生填埋 8,424 万吨，占 82%，焚烧处理 1,570 万吨，占 15.2%；堆肥处理 174 万吨，仅占 1.7%。

根据历年的《城市建设统计年报》，我国的垃圾焚烧厂的数量逐年增加，并且平均处理规模也逐年增加，焚烧处理在垃圾无害化处理设施中的比例也在不断

增加。

表 6-4 我国垃圾焚烧处理历年情况表

年份	焚烧厂数量 (座)	焚烧处理规模 (吨/日)	平均处理规模 (吨/日)	焚烧处理量 (万吨)
2001	36	6,520	181	170.19
2002	45	10,171	226	275.28
2003	47	15,000	319	369.90
2004	54	16,907	313	449.00
2005	67	33,010	493	791.04
2006	69	39,966	579	1,137.60
2007	66	44,682	677	1,435.10
2008	74	51,606	697	1,569.70

资料来源：中国建设部环境卫生工程技术研究中心《我国垃圾焚烧技术现状及发展预测》

与填埋、堆肥处理方式相比：焚烧可使生活垃圾减容 80%左右，节约大量土地资源；焚烧可大大减少垃圾中的有害物质，烟气经过处理达标排放，减少对地下水和填埋场周边环境的大气污染；焚烧产生的蒸汽可用于发电、供热，实现资源的回收利用等。

垃圾焚烧已成为发达国家广泛采用的城市生活垃圾处理方式。如荷兰、法国、德国等国垃圾焚烧率 2005 年之前就超过或接近 1/3，瑞士、新加坡、丹麦、瑞典达到 50%左右，日本更超过 70%，我国台湾地区九成以上的生活垃圾都采取焚烧处理。

我国许多地区人口密度高，特别是东部沿海地区的许多城市，土地资源非常宝贵，焚烧处理逐步发展成为这一地区生活垃圾处理的重要手段。《全国城市生活垃圾无害化处理设施建设“十一五”规划》中指出：垃圾焚烧处理可做有效实现生活垃圾的减容、减量、资源化，在经济发达、土地资源紧张、生活垃圾热值符合条件的城市，在有效控制二噁英排放的前提下，可优先发展垃圾焚烧处理技术。鼓励东部地区城市使用焚烧技术处理生活垃圾，随着经济的发展，西南地区将逐步加大焚烧处理技术的使用比例。目前，我国城市垃圾焚烧处理发展较快，2008 年焚烧处理能力是 2000 年的 17.5 倍，达到 5.16 万吨/日。

2009 年下半年，国家发改委委托中国国际工程咨询公司组织专家组赴深圳、重庆等垃圾焚烧发电发展较快的城市实地调研后形成的《推动垃圾焚烧处理产业健康发展的建议（讨论稿）》明确提出：“随着我国经济进一步发展和垃圾

无害化处理率不断提高，垃圾焚烧产业前景广阔。”

随着我国人民生活水平的提高以及城市化进程的加快，我国城市垃圾的产生量也呈指数级增长。考虑到我国当前的节能减排政策、可再生能源政策及垃圾处理市场化政策，我国的垃圾处理将从填埋向焚烧处理过渡。

b. 垃圾焚烧尾气处理市场空间巨大

垃圾焚烧处理过程中的二次污染问题，尤其是垃圾焚烧过程中排放的二噁英等有机氯化物的剧毒性及强稳定性已经越来越引起各国政府的关注。生活垃圾焚烧必须配套相关尾气净化处理系统。

据统计，“十一五”期间城市生活垃圾建设投资需要 1,300~1,500 亿元（《中国环境保护产业市场供求指南 2006》），一般情况下，垃圾焚烧尾气净化处理设备占垃圾焚烧处理设备总投资的 10%左右，据此测算，“十一五”期间垃圾焚烧炉尾气净化处理设备的市场容量可达 100 亿元以上。

此外，医疗垃圾虽然总量较少，但其携带病菌数量巨大且种类繁多，危害极大，其毒性是普通城市生活垃圾的几十倍甚至数百倍，直接威胁人身健康及社会公共卫生安全，对其进行无害化处理就显得十分重要。因此，对医用垃圾进行无害化焚烧处理就显重要，未来医疗垃圾焚烧尾气净化处理市场存在较大发展空间。

③ 国际金融危机对环保行业的影响

随着国际金融危机不断加深和世界经济形势急剧变化，我国经济增速明显放缓。为抵御国际经济环境对我国的不利影响，国务院总理温家宝 2008 年 11 月 5 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扩大内需促进经济平稳较快增长的措施，提出了加强生态环境建设，加快城镇污水、垃圾处理设施建设和重点流域水污染防治，加强重点防护林和天然林资源保护工程建设，支持重点节能减排工程建设。因此，在国家相关政策的推动下，公司环保产品迎来了较好的发展机遇。

（3）行业市场供给状况

① 环保行业投资不断增大

大力推进节约资源、保护环境的基本国策，不仅仅是长期的战略任务，也是当前十分紧迫的经济工作。国家对环保产业的投入日益增大，目前整治环境污染

的力度超过历史上的任何时期。“十五”期间全社会环境保护投资比“九五”时期翻了一番，占 GDP 的比例首次超过 1%。“十一五”期间我国政府环保资金投入约为 13,750 亿元，比“十五”期间增长 64%，使环保投入达到 2010 年同期 GDP 的 1.5%以上。此外，国家财政还专门安排了支持节能减排的资金，2008 年安排了 270 亿元，加上中央建设投资中安排的 148 亿元，2008 年中央财政共计安排 418 亿元资金用于支持推进节能减排工作。

表6-5 “六五”至“十一五”期间国家环保投资情况统计

时期	环保投资（亿元）	占同期GDP比重（%）
“六五”（1981年至1985年）	150.00	0.50
“七五”（1986年至1990年）	476.72	0.70
“八五”（1991年至1995年）	1,306.60	0.90
“九五”（1996年至2000年）	3,447.50	1.00
“十五”（2001年至2005年）	8,393.40	1.30
“十一五”（2006年至2010年）	13,750.00	1.50

数据来源：环境保护部

② 市场竞争较为激烈

目前，虽然环保投资增加迅速，国内环保产业市场前景广阔，但国内环保企业结构分散，企业数量众多，市场竞争激烈，集中度不高，环保产品仍然是以末端治理为主的中低端产品，技术比较落后。科技含量高的设备仍然较少。全国有 18,000 多家企事业单位专营或兼营环保产品，其中专营单位近 15,000 家，科研院所等事业单位 3,000 多家，从业人员总数在 350 万以上。

（4）进入本行业的主要障碍

① 技术壁垒

环保行业产品为非标产品，对产品设计、制造、安装的要求都很高，制造商需要根据各相关行业客户的需求，设计生产相应的商品，具备一定的技术积累是进入本行业的前提。

② 品牌壁垒

环保设备行业下游客户一般为钢铁、水泥、电力、建材和垃圾焚烧尾气处理等国家重点行业企业，且产品单价较高，一般干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备均价在 500-550 万元左右。品牌知名度和合作经历对下游行业的采购决策具

有重要影响。因此，一定的品牌优势是市场拓展的基础。

③ 资金壁垒

环保产品主要为火电、建材、水泥、钢铁、垃圾焚烧尾气处理等行业配套，产品单位成本较大，生产周期长，客户购买设备一般采取分期付款的方式，企业在原材料采购、产品生产及销售过程中需要垫支的资金数额较大，行业内规模企业必须具备较强的资金实力。

(5) 行业利润水平变动趋势

国内环保企业结构分散，企业数量众多，行业集中度不高，整体技术水平较低，产品同质化严重，行业竞争较为激烈，大多数的中小企业总体毛利率较低。随着环境保护标准的进一步提高和监管力度的加大，拥有技术优势的企业能够保持或进一步提高现有的盈利水平。

(四) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、输送机械行业

(1) 有利因素

① 国民经济保持较快增长

近年来，我国国民经济保持持续快速增长，虽受国际金融危机影响，2008年下半年经济增长速度有所放缓，但总体上仍保持较快的增长速度。国民经济的快速发展，为输送机械行业产品提供了良好的外部环境。

② 产业政策的支持

《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》等国家政策、发展规划均强调重点支持先进装备制造业的发展。另外，根据《财政部国家发展改革委海关总署国家税务总局关于落实国务院加快振兴装备制造业的若干意见有关进口税收政策的通知》的有关规定，自2008年1月1日起，对卷筒直径 $\leq 5.5\text{m}$ 的提升机和所有规格的液压支架与固定式带式输送机，一律停止执行进口免税政策，这将给本土企业带来一定的积极影响。

③ 受惠增值税转型改革

自2009年1月1日起，我国将在全国所有地区、所有行业推行增值税转型

改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税。上述方案的实施，对于加大固定资产投资具有一定的积极意义，输送机械产品作为下游行业的固定资产投资设备也受益于该项政策。

④ 灾后重建市场广阔

2008年8月12日，国家发改委《国家汶川地震灾后恢复重建总体规划》进行公开征求意见。按照征求意见稿，恢复重建资金总需求经测算约为1万亿元，灾后重建对于水泥建材等行业的发展将会产生较大的促进作用，水泥建材等行业的发展又将推动输送机械行业的发展。

(2) 不利因素

① 国际金融危机的影响

受国际金融危机影响，世界经济发展速度明显放缓，固定资产投资增速下降，短期内市场需求下降，尤其是出口市场萎缩，将对行业发展产生一定的消极影响。

② 市场竞争加剧影响了行业的发展

近年来，由于我国仍处于重工业化快速发展阶段，输送机械产品需求旺盛，输送机械行业整体业绩良好，各生产企业纷纷扩大产能，国内输送机械产品产量大幅上升。随着宏观经济政策调整以及重工业投资增幅趋缓，行业平均利润率将有所下降，小规模、缺乏核心竞争力的企业开始使用过度降价等非正常竞争手段；另外，随着我国市场开放程度的深入，国内外输送机械产品市场趋于接轨，国际重型机械巨头通过收购国内企业或者与国内领头企业组建合资企业等方式抢占国内输送机械市场，对我国输送机械新产品市场开发、民族品牌的成长造成了一定的不利影响。

2、环保设备行业

(1) 有利因素

① 国家政策的大力支持

随着人民生活水平的提高和国家可持续发展战略的逐步实施，环境保护工作，尤其是大气污染治理与垃圾无害处理受到了我国政府的高度重视。近20年来，国家出台了多项鼓励环保产业发展的政策，制定和完善了与环保相关的法律

法规，提高了环保标准，加大了环保执法力度。国家环保总局在 2008 年 3 月的国务院部委改革中被提升为国家环保部，更凸显了国家对环保问题的重视；而中国证监会也出台了对上市公司及拟上市企业进行环保核查的多项规定。

② 环保执法趋严

随着人们环保意识的不断增强，我国的环保执法也更加严格。2007 年 1 月 10 日，国家环保总局宣布，全国钢铁、电力、冶金等行业 82 个项目严重违反环评和“三同时”制度，涉及总投资 1,123 亿元，首次启动“区域限批”的行政惩罚手段，对 4 个行政区域、4 个电力集团所有建设项目实行停批、限批，并建议监察部门追究有关人员行政责任。环保执法力度的不断加大，给环保设备产业带来了较好的发展机遇。

(2) 不利因素

国内环保企业结构分散，从业企业数量众多，企业规模普遍较小，且先进技术基本从国外同行业引进。国内环保行业企业总体竞争能力较差，在一定程度上影响了行业的长远发展。

(五) 行业技术水平和技术特点

1、输送机械行业

国内输送机械产品生产技术较为成熟，但在高端产品生产技术与国际先进水平仍有一定差距。随着竞争的加剧，国内部分规模较大的输送机械厂家如沈阳矿山机械（集团）有限责任公司、衡阳起重运输机械有限公司以及本公司等逐步加大了对输送机械高端产品的研发，在高端产品市场上逐步确立了一定的竞争优势。同时公司是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上、长度 5 千米以上，大运量、长距离、高带速的大型带式输送机的企业之一。

带式输送机生产技术主要体现在托辊、滚筒、驱动装置及张紧技术上，行业主要技术特征如下：

托辊组一般采用 35° 槽型前倾式结构，托辊一般采用冲压轴承座，大游隙轴承和双层迷宫式密封，提高使用寿命，降低旋转阻力和模拟摩擦系数；滚筒一般采用新型结构和无键连接，提高承载能力和使用寿命；驱动单元一般采用专用液力耦合器和渗碳、淬火、磨齿的硬齿面圆锥圆柱齿轮减速器，改善起动性能，

提高了传动效率；在张紧技术上，可根据客户需求采用螺旋拉紧、重锤垂直拉紧、重锤车式拉紧、自动绞车式拉紧等技术。

2、环保设备行业

公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要涉及脱硫、除尘及除二噁英等其他有害物质的技术，行业一般技术特征如下：

（1）脱硫

目前，脱硫技术一般有三种工艺，即干法、半干法和湿法。各种工艺特点如下：

表 6-6 烟气脱硫工艺比较

项目	发行人干法脱硫技术	普通干法	半干法	湿法
技术方案	通过急冷塔将烟气温度快速降低至 150℃-155℃，以消石灰、反应助剂为主要脱硫剂，加上布袋涂层技术达到较高的脱硫效率。	以石灰为脱硫吸收剂，采用喷粉形式进行脱硫的工艺。	兼有干法和湿法技术的一些特点，是脱硫剂在干燥状态下再生或者在湿状态下处理脱硫产物的烟气脱硫技术。	主要是使用石灰石、石灰或碳酸钠等浆液作洗涤剂，在反应塔中对烟气进行洗涤、脱硫技术。
优点	（1）脱硫效率高； （2）后续运营成本低； （3）维护简单。	（1）无结露、腐蚀、堵塞等，工艺简单，占地面积小；（2）能耗低。	（1）工艺相对湿法简单，投资成本相对湿法较低；（2）能耗较低。	（1）工艺成熟稳定，脱硫处理量大； （2）脱硫速度较快。
缺点		脱硫效率较低。	（1）容器和管道的堵塞； （2）吸收塔内固体沉积结垢； （3）喷雾器磨损； （4）烟道和除尘器的腐蚀。	（1）废水的二次污染； （2）石膏结垢堵塞、脱硫产物的处理比较麻烦； （3）烟气温度较低不利于扩散； （4）工艺较复杂、运行费用高、占地面积和投资较大； （5）设备腐蚀问题严重。

湿法脱硫工艺由于是气液反应，其脱硫反应速度快、效率高、脱硫剂利用率高，适合大型燃煤电站的烟气脱硫。但是，因湿法烟气脱硫存在废水处理问题，因此，初始投资大，运行费用也较高。

20 世纪 80 年代以前，在垃圾焚烧尾气处理领域，国外一般采用石灰浆喷雾（半干法）+电除尘器或电除尘器+湿式洗烟塔等工艺去除尾气，随着 20 世纪 80 年初期，国际上开始关注焚烧垃圾会产生二噁英问题，国外部分政府研究机构和企业相结合，对垃圾焚烧过程中二噁英的产生机理，产生量以及防治方法等进行调查与研究。经过多年的研发，尾气处理技术不断提高，目前已经可将烟气处理系统出口烟气中的二噁英排放浓度降低至 0.1ng-TEQ/Nm^3 以下，同时氯化氢，二氧化硫，氮氧化物以及其他有害物质排放浓度也被大幅度降低。

目前，干法脱硫工艺是国际上垃圾焚烧过程中所产生烟气的最主要处理方式，所谓干法即采用急冷塔降温，然后在布袋除尘器的入口喷射消石灰和活性炭等药剂，使烟气中的有害物质的去除在布袋反应器表面。由于干法脱硫工艺在占地、造价、操作、调节、维护、副产品无二次污染等方面的优点，此项工艺越来越受到社会的重视，现在各国都在积极研究干法脱硫技术，并使之逐步向设备大型化、系统简单化、控制自动化、脱硫高效化方向发展。目前日本的垃圾焚烧几乎全部采用干法处理尾气，德国、奥地利等国家已开始推广及应用干法脱硫技术。

由于对城市垃圾焚烧炉排放烟气所产生二次污染的认识程度和投资比重的不同，我们国内目前垃圾焚烧炉烟气处理技术整体相对落后。目前，我国多数城市在垃圾焚烧炉烟气处理方面采用喷射石灰浆的半干法或改良半干法技术。

改良半干法指不直接采用石灰浆喷射到反应塔中与尾气进行反应，而是将消石灰粉和水分别通过各自的输送设备喷射到反应塔内，在反应塔内混合同时与尾气进行反应净化的方法。该方法虽然减少了制造石灰浆这一繁琐流程，但处理有害气体的效率仍然不高，而且反应后的氯化钙、硫酸钙结垢问题依未得到解决，需要经常性停炉以进行人工除垢，相应运行成本及运行故障率较高。

今后，城市垃圾焚烧炉尾气处理技术发展首先需考虑如何进一步开发降低各种有害物质的排出总量的技术，尽可能避免二次污染的生成；其次整体处理系统更加简化，更加安全，易于管理和运行；最后是尽可能降低投资成本和运行成本。未来几年内干法烟气处理系统将会成为中国城市垃圾焚烧炉尾气处理技术的主流。

随着对干法脱硫工艺的深入认识、研究和改进以及对脱硫灰综合利用的开发，干法脱硫工艺市场前景较好。

（2）除尘

根据除尘原理的不同，除尘器可分为电除尘器、袋式除尘器等；电除尘器是根据粉尘的电特性来捕集尘埃，电除尘技术起步较晚，但发展较快。1983 年我国电除尘产品年合同额不过 2 亿元，目前，合同额已超过 100 亿元。

袋式除尘器根据滤布的过滤原理过滤掉尘埃。袋式除尘器的特点是：过滤效率高，可达 99.99%以上，处理风量大，单台处理能力可达 300 万 m^3/h ，没有水污染，可以处理浓度为 $1,000\text{g}/\text{m}^3$ 的含烟尘气体净化或用于物料收集，可广泛用于钢铁、电力、水泥、垃圾焚烧尾气处理和粮食加工等多个行业。

与袋式除尘比较，电除尘除尘效率较低，随着环境保护要求的越来越高，粉尘排放浓度控制也越来越严格，袋式除尘将会成为除尘行业技术发展的趋势，2000 年国家颁布的垃圾焚烧标准中明确规定：“垃圾焚烧炉的除尘装置必须采用袋式除尘器，以减少焚烧过程中有害物质的产生和排放”。

（3）除二噁英等其他有害物质技术

随着环保意识的不断提高，人们对垃圾焚烧厂造成的环境污染问题越来越重视。垃圾焚烧过程中产生的二氧化硫、二噁英及重金属对环境的污染很大，其中二噁英的危害最为严重，具有强致癌性。我国的垃圾处理已经从填埋向焚烧处理过渡，未来生活垃圾焚烧厂和医疗垃圾焚烧厂生产线的建设速度将快速增长。二噁英及其类似物的化学特性相近，有较高的沸点和熔点，不溶于水，亲脂性能很强，在机体内具有很强的蓄积性，在环境中的共同化学特性主要可概括为：热稳定性、低挥发性、脂溶性、环境稳定性，它在土壤中存在的半衰期长达 9 年~12 年。

国际上对于垃圾焚烧产生的二噁英问题还没有很好的彻底解决的技术，只能从对垃圾进行分类减少氯源、改进炉体和反应塔结构工艺改变反应条件来减少二噁英的二次合成和对已生成的二噁英进行无害化处理。对于已生成的二噁英进行无害化处理时，主要采用活性炭来降低二噁英排量。

（六）行业经营模式及周期性、区域性或季节性特征

公司生产的产品广泛应用于建材、水泥、电力、钢铁、矿山、港口、化工、垃圾焚烧尾气处理等多个行业，其市场需求与国民经济的发展密切相关，同时作

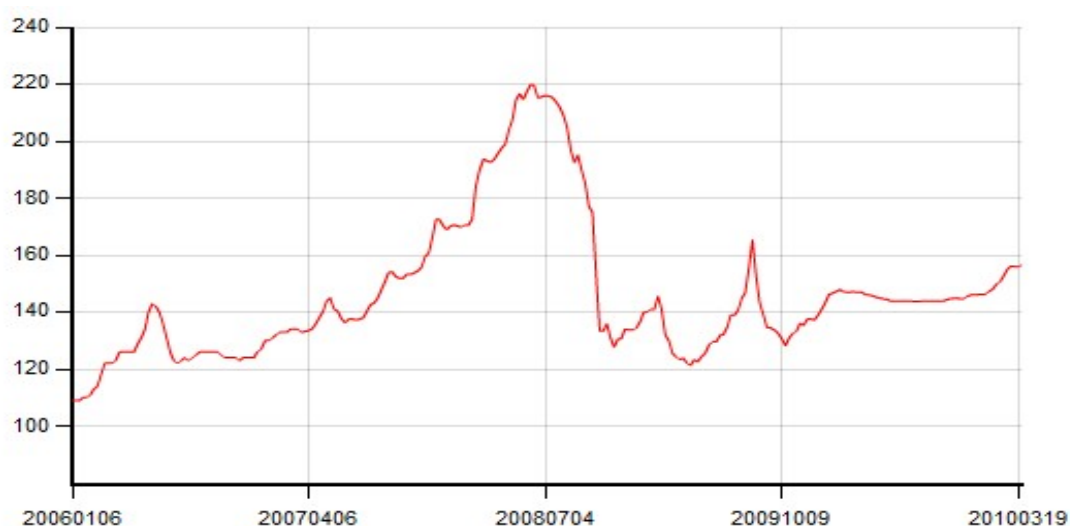
为“料重工轻”的产业，原材料特别是钢材市场价格的波动对行业整体的变动起着非常重要的影响。输送机械行业和环保设备行业的经营模式一般采用“生产+销售”（即以生产为基础，以销售为导向）的经营模式。由于钢铁等原料成本在产品成本中所占的比例较大，而钢铁价格不断波动，因此该行业企业在生产经营时往往采取以销定产的方式，根据已中标或者预中标的订单量安排生产数量，同时参考企业自身历年同期的销售水平进行常规产品的库存生产。

公司产品没有明显的年度周期性、区域性，但因公司产品需要安装施工，上半年受冬季气候及春节长假影响，收入和利润情况略低于下半年。

（七）公司所处行业与上下游行业的关联性及其影响

输送机械行业的上游行业主要是钢材、橡胶和零部件供应等行业，环保设备行业的上游行业主要是钢材、滤料等行业。输送机械和环保设备同属于“料重工轻”行业，各种原材料尤其是钢材的价格波动直接影响输送机械和环保设备产品的价格。受钢材价格波动频繁影响，该行业企业一般采取以销定产的方式组织采购和生产。

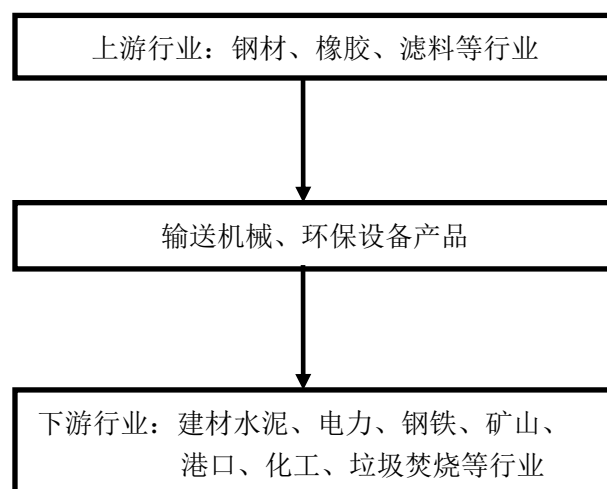
图6-7 2006年以来我国钢材综合价格指数走势图



数据来源：Wind 数据库

输送机械产品和环保设备产品广泛运用于建材水泥、钢铁、矿山、港口、化工、火电、垃圾焚烧尾气处理等多个行业。下游行业的需求变化情况将直接影响输送机械产品和环保设备产品的盈利状况。

图6-8 输送机械和环保设备上下游行业概览



（八）输送机械和环保设备产品的相关性

发行人所属行业为机械装备制造业，经营的主要业务为机械装备产品的研发、生产和销售，主要产品为带式输送机、干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备。二者都属于大型机械装备产品，在技术、生产工艺、采购、销售、研发等方面均具有较强的关联性和协同性，生产经营均属于同一业务类型。具体说明如下：

1、技术研发方面

带式输送机和干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备均属于机械装备产品，两者虽然在用途上存在差异，但在技术、研发方面具有很强的相关性。

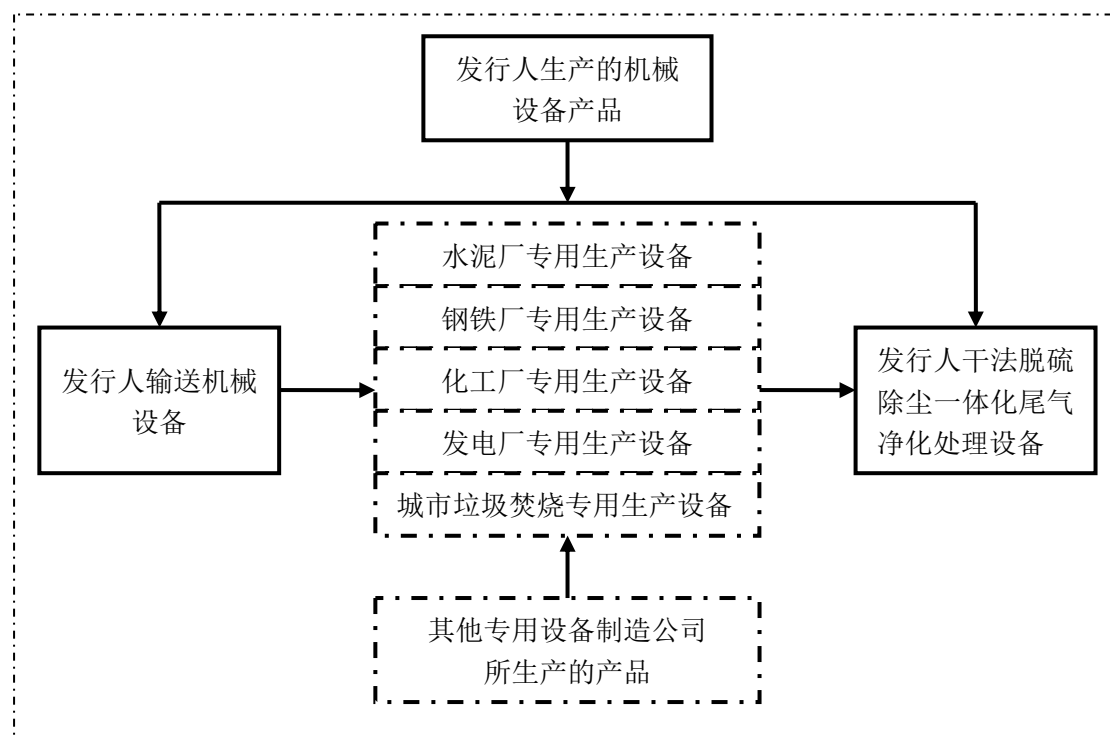
（1）公司生产的带式输送机和干法脱硫除尘一体化尾气处理设备部件均为机械加工件，在钢材切割、焊接、表面防腐处理等技术的研发方面具有较强的相通性。因而，公司可在技术研发的管理、软件设计平台的运用、研发人力资源和技术研发硬件资源方面实现协同共享。

（2）带式输送机和干法脱硫除尘一体化尾气处理设备均需实行实时监控，所采用的技术均为DCS系统控制技术，因此在软件设计平台的运用等方面具有较强的相关性。

（3）在发行人客户生产工艺设备布置流程中，发行人生产的输送机械设备和尾气净化处理设备为水泥、钢铁、化工、火电、垃圾焚烧发电等行业生产设备

中的重要组成部分，一般位于同一生产链条上的前端和最后端，因而在技术研发方面具有较强的相通性。发行人生产的输送机械和环保设备在客户生产工艺设备布置流程中所处位置如下图：

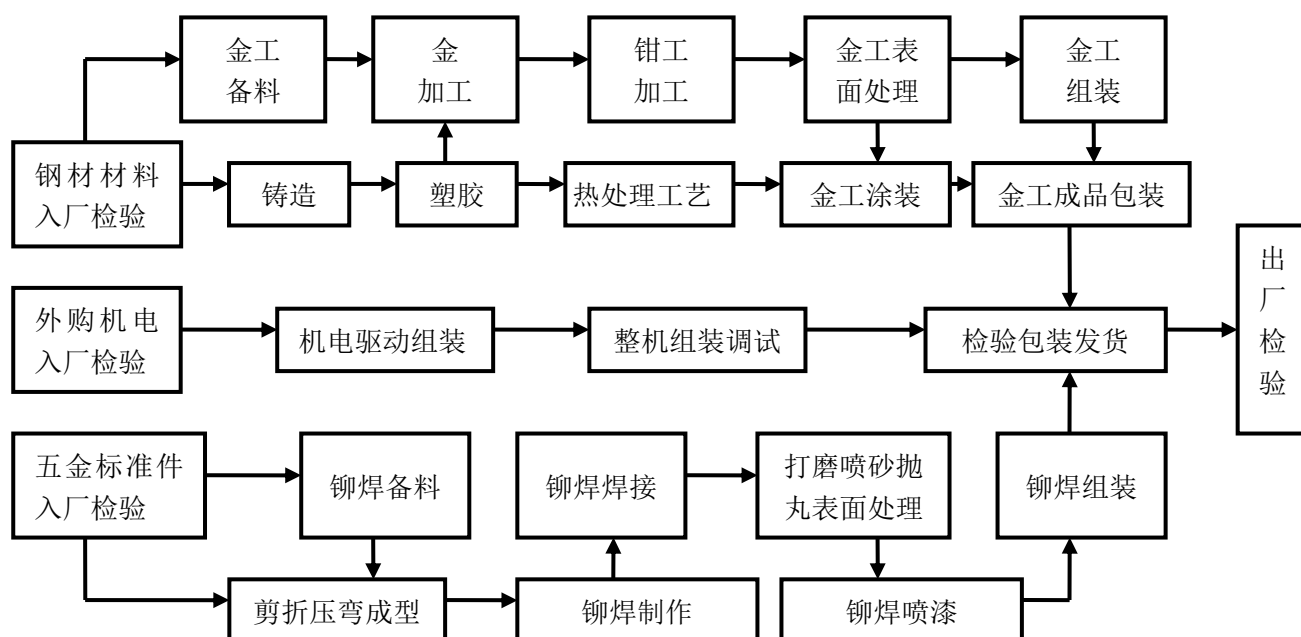
图 6-9 发行人产品在客户生产工艺设备布置流程中所处位置



2、生产工艺方面

发行人生产的两种产品均为机械装备产品，在加工工艺上均以机械加工为主，在机械制造加工方面具有相同的加工工艺流程，具体情况如下图：

图 6-10 输送机械和环保设备产品相同生产工艺流程



从带式输送机和环保设备产品上述工艺流程图来看，具有明显的相通性。主要体现在：

（1）在备料、金加工、铆焊、表面预处理等工艺环节可共用备料车间、金加工车间、铆焊车间，具备基本相似的加工工艺；

（2）由于生产工艺基本相同，生产带式输送机和环保设备产品具有相同的生产设备，如备料用剪板机、金加工车间用车床、铣床、刨床、镗床、钻床、磨床、热处理设备等生产设备，公司可以根据两种产品的订单情况，合理调配生产资源，提高生产效率；

（3）生产技术工人的操作规程、操作技术、操作标准、操作范围相连共享、充分利用人力资源。

3、原材料采购方面

输送机械产品和环保设备产品的主要原材料均为钢材。在供应商的选择上具有相同性，因此，公司原材料的采购管理、流程控制和供方网络方面都有较强的共同性。特别是在供应链管理方面，因其采购的共性，使得公司在战略采购、批量采购、及时采购等方面能实现信息共享，资源互补，从而可大大提高采购效率，降低采购成本，及时满足客户需求。

4、市场销售方面

公司产品的主要市场领域和客户方面具有相对的一致性，公司生产的输送机械产品和环保设备产品均广泛应用于建材水泥、钢铁、火电、矿山、化工、垃圾焚烧尾气处理等行业。2006 年，发行人生产的干法脱硫除尘尾气净化处理设备进入市场，当年实现销售收入 307.69 万元。其后，发行人的环保设备销售持续增长，客户主要集中在水泥、电力、矿业等行业，2007-2009 年分别实现销售收入 2,394.86 万元、6,630.21 万元、11,099.69 万元，产品销售协同效应十分明显。

表 6-7 发行人输送机械和环保设备产品各行业销售情况明细表

单位：万元

客户行业	2009 年		2008 年		2007 年	
	输送机械	环保设备	输送机械	环保设备	输送机械	环保设备
水泥	7,498.49	6,131.65	2,386.71	2,203.40	2,107.14	1,491.28
钢铁	3,250.04	207.69	3,111.29	289.32	4,987.79	-
电力	2,104.05	-	3,117.27	56.8	901.6	801.02
矿业	3,430.34	401.71	3,765.23	637.61	934.57	102.56
化工	2,211.69	-	643.83	-	462.73	-
冶金	396.51	-	856.81	-	574	-
建材	455.38	522.98	12.1	437.61	490.23	-
港务	430.32	-	522.79	403.4	64.96	-
垃圾发电	-	3,835.65	-	2,602.07	-	-
其他	337.39	-	777.86	-	598.91	-
小计	20,114.22	11,099.69	15,193.89	6,630.21	11,121.94	2,394.86
主营业务收入合计	31,213.91		21,824.10		13,516.80	
比例	64.44%	35.56%	69.62%	30.38%	82.28%	17.72%

从上表中看出，2007-2009 年，发行人输送机械产品和环保设备产品均保持较高的增长率，并在水泥、电力、矿业等行业客户中实现了较好的协同效应，水泥行业尤为突出。2007-2009 年，发行人输送机械设备对水泥行业客户累积实现销售收入 11,992.34 万元，占同类比为 25.83%；环保设备对水泥行业客户累积实现销售收入 9,826.33 万元，占同类比为 48.83%，协同效应明显。

公司通过输送机械产品在水泥、钢铁、电力等行业客户建立的良好品牌形象，充分发挥客户共享的优势，可实现输送机械和环保设备业务的协同发展。

5、客户需求方面

公司客户所属行业主要为水泥、电力、钢铁、煤矿、垃圾焚烧等，上述行业客户在生产工艺过程中均需要使用输送机械设备和尾气净化处理设备，输送机械设备主要应用于上述行业工艺流程中散物料的转移和输送，一般贯穿于整个生产工艺链条，而尾气处理设备一般应用于生产工艺链条的最末端，用于净化尾气，减少粉尘、二氧化硫、二噁英等有害物资的排放，是上述行业工艺链条中的重要组成部分。输送机械设备和尾气净化处理设备均可应用于上述行业，并且为行业工艺链条中必不可少的重要组成部分，因此，客户在对输送机械产品产生需求的同时也会对环保设备产品产生需求，盛运股份能够同时满足客户的需求，向客户提供输送机械设备和环保设备产品，因此能够实现输送机械产品和环保设备产品的相互促进和协同发展。

综上所述，公司生产的输送机械产品和环保设备产品在技术研发、生产工艺、原辅料采购、市场销售方面均具有较强的相关性，同属于机械装备制造业。

保荐机构核查意见：

保荐机构对发行人的生产工艺、技术流程、采购模式、销售模式进行核查后，认为：

发行人自成立之初开始研发、生产输送机械产品，拥有十二年丰富的机械设备研发、生产经验，在机械制造领域具有较强的技术、人才和经验优势。

发行人在机械设备的生产制造过程中，始终坚持以客户需求为导向，以自主研发为主，不断根据客户需求开发输送机械新产品和尾气净化处理设备，并致力于成为国内能同时满足水泥、钢铁、煤矿、垃圾焚烧、火力发电等行业客户配套需求的规模较大的成套机械设备供应商。

发行人生产的输送机械产品和环保设备产品属于大型机械装备产品，在技术研发、生产工艺、原辅料采购、市场销售方面均具有较强的相关性，同属于机械装备制造业。因此，保荐机构认为：发行人主要经营一种业务。

三、公司面临的主要竞争状况

（一）公司的行业地位

1、输送机械行业

公司输送机械产品远销国内外，根据《中国重型工业年鉴（2008）》统计数据，2007年，公司输送机械产品产值在全国同类产品中排名第11位。根据中国重型机械协会2009年8月统计数据，2009年1-8月公司输送机械产品产值在全国同类产品排名第6位。公司输送机械产品2007年、2008年及2009年的销售收入分别为11,121.94万元、15,193.89万元和20,114.22万元，2007年、2008年、2009年销售收入平均增长速度达到34.48%以上，公司输送机械产品销售收入保持着快速增长的趋势。

公司客户基础良好，产品远销国内外，在长期的发展中先后与合肥水泥研究设计院、安徽海螺集团、中国建材工业对外经济技术合作公司等建立了良好的合作关系，成为其稳定的输送机械产品供应商，并在其多次大的对外工程输送设备招标中均以高质量产品和优质服务夺标，公司输送机械产品先后被印度JSW钢铁公司建设工程、巴基斯坦BESTWA5350t/d熟料水泥生产线工程、印度尼西亚JAVAPOS集团1×25MW机组工程、印度JSW公司原料输送系统工程、日本ASAHIKISOU公司（栈桥式输送机）及苏丹、埃及、约旦、老挝、越南等国家重大工程采用。公司是国内能以自主品牌整机出口日本的少数企业之一。截至本招股说明书签署日，公司正在执行的输送机械产品订单约2.84亿元。

2、环保设备行业

公司目前环保设备产品销售规模较小但发展速度较快，公司2007-2009年的环保设备销售收入分别为：2,394.86万元、6,630.21万元和11,099.69万元，2007年、2008年、2009年较前一年分别增长678.34%、176.85%、67.41%。

公司是国内第一家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，产品技术指标领先（曾获得“安徽省科技进步二等奖”等多项荣誉），综合竞争力较强，销售收入保持高速增长。公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，不但解决了干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对二噁英等有害物质的控制也取得了重大突破，多项指标达到国际先进水平。

公司干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备自推向市场之后，凭借优质的产

品和完善的售后服务，产品销售业绩保持快速增长，并先后与中科环保（主要从事城市生活垃圾焚烧发电厂的总包业务）和合肥水泥研究设计院等工程总包商建立了稳定的合作关系，成为其稳定的环保设备供应商。截至本招股说明书签署日，公司正在执行的环保设备产品订单约 1.72 亿元。

（二）主要竞争对手情况

1、输送机械行业

输送机械行业竞争较为激烈，国内生产输送机械产品的企业较多，目前规模较大的企业有：

表 6-8 输送机械产品主要竞争对手概况

序号	企业名称	简介
1	沈阳矿山机械（集团）有限责任公司	是国家重型矿山机械制造业的大型骨干企业，是中国 500 家最大机械工业企业。主导产品有选矿机械、散料运输设备。
2	山东山矿机械有限公司	主要生产带式输送机，输送机械产品市场占有率居全国前列。
3	承德输送机集团有限责任公司	该公司主要生产悬挂式输送机。
4	衡阳起重运输机械有限公司	全国带式输送行业重点骨干企业，主导产品 DT、DX 型带式输送机获部优产品称号。

注：上表根据各公司网站资料整理而成。

2、环保设备行业

环保设备行业竞争较为激烈，国内生产环保设备产品的企业较多，目前规模较大的企业有：

表 6-9 环保设备产品主要竞争对手概况

序号	公司名称	备注
1	福建龙净环保股份有限公司	我国环境保护除尘行业的首家上市公司，是国内机电一体化专业设计制造除尘装置和烟气脱硫装置（湿法）等大气污染治理设备及其他环保产品的大型研发生产基地，企业实力和产品的产销量位居行业龙头地位。2008 年环保设备销售收入超过 25 亿元。
2	浙江菲达环保科技股份有限公司	中国环保产业重点骨干企业和国家重点高新技术企业，是我国大气污染治理行业的排头兵企业。2008 年环保产品实现收入超过 13 亿元。
3	山东山大华特科技股份有限公司	2003 年 6 月与美国 Marsulex 环境技术有限公司签订湿式石灰/石灰石烟气脱硫技术引进协议，正式成为 Marsulex 公司

		全球范围内的第十五家烟气脱硫技术许可商。2008 年实现环保产品收入约 1.4 亿元。
4	武汉凯迪电力股份有限公司	主要从事燃煤电厂烟气脱硫工程，2008 年烟气脱硫及电建总承包业务收入约 3 亿元。

注：上表根据各公司对外公开资料整理而成。

（三）发行人最近三年的市场占有率及未来发展趋势

1、输送机械

发行人输送机械产品当前主要目标市场定位于国内市场，因此其主要竞争对手主要有沈阳矿山机械(集团)有限责任公司(现更名为北方重工集团有限公司)、山东山矿机械有限公司、承德输送机集团有限责任公司、衡阳起重运输机械有限公司等国家骨干型输送机械生产企业。输送机械系非标设备，生产企业的技术水平取决于其研发设计能力，前述公司系国家骨干型输送机械生产企业，研发设计实力较强，技术水平较高，经营模式主要为通过招投标方式销售自产输送机，与发行人基本相同。发行人与上述公司业务规模、市场占有率的比较如下表：

表 6-10 发行人主要竞争对手业务规模及市场占有率

名 称	2009 年 1-8 月		2008 年		2007 年	
	产量 (吨)	市场 占有率	产量 (米)	市场 占有率	产量 (米)	市场 占有率
沈阳矿山机械(集团)有限责任公司	109,507	18.54%	210,886	7.15%	245,000	10.15%
衡阳起重运输机械有限公司	48,841	8.27%	54,633	1.85%	93,000	3.85%
山东山矿机械有限公司	33,986	5.75%	106,115	3.60%	168,000	6.96%
承德输送机集团有限责任公司	20,500	3.47%	36,656	1.24%	62,000	2.57%
盛运股份	19,576	3.31%	90,000	3.05%	77,000	3.19%

注：上表根据 2007 年、2008 年、2009 年 1-8 月份《中国重机协会统计简报》整理而得。2009 年 1-8 月统计单位为加工重量“吨”。

输送机械系通用设备，可广泛应用于建材、水泥、钢铁、电力、矿山、港口、化工、轻工等多个行业。输送机械产品的市场需求情况与固定资产投资情况密切相关，即与宏观经济发展情况密切相关。从中长期看，中国的经济基本面依然向好，2009 年中国经济实现 8.70% 的增长，在全球率先实现经济复苏，为中国经济未来持续增长打下坚实的基础，从而也为输送机械行业持续增长提供保障。且随着国家经济结构调整、产业升级工作的深入开展，输送机械行业高端产品（如大

带宽、长距离、高带速的输送机等）市场未来将呈现快于行业平均水平发展的态势。

发行人一直致力于研发新型输送设备，发行人 DT 型、DX 型、SDJ 型、SSJ 型带式输送机械被安徽省科技厅认定为高新技术产品，发行人是国内少数有能力研发、生产高端输送设备的企业之一。未来输送机械的高端产品市场将快速发展，加之发行人 6 万米输送机募投项目（定位于中高端产品）投产，发行人高端产品销售在未来也将保持持续快速增长。

2、环保设备

发行人环保设备产品为干法脱硫除尘一体化设备，由于业务相近的尾气处理企业为非上市公司，故选取生产尾气电除尘、脱硫处理设备的上市公司龙净环保、菲达环保、山大华特、凯迪电力作为主要竞争对手进行比较。上述公司在尾气处理市场定位不一样，其市场占有率难以取得，因而从销售收入规模上予以比较。

根据公开信息，发行人与龙净环保、菲达环保等的业务规模比较，如下表：

表 6-11 发行人与主要竞争对手销售规模比较

名称	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年
	销售规模（万元）	销售收入（万元）	销售收入（万元）
龙净环保	121,115.93	255,515.60	211,600.20
菲达环保	61,469.96	133,804.12	104,735.09
山大华特	2,017.41	14,282.68	12,934.40
凯迪电力	12,527.37	18,150.61	119,842.58
盛运股份	7,374.26	6,630.21	2,394.87

因发行人环保设备投放市场时间不长，所以发行人市场占有率显著低于龙净环保及菲达环保，但发行人销售增长速度则明显高于上述两上市公司。

国家对大气污染治理的投入持续加大，促使尾气处理行业整体将持续的增长。尾气处理行业从业者较多，尾气处理设备产品技术水平参差不齐，加之现行环保指标总体偏低，造成当前尾气处理行业高中低端产品无序竞争的现状。随着国家大气污染防治环保标准的日益严格，如电除尘器被禁止用于垃圾焚烧的尾气处理、环保部《关于进一步加强生物质发电项目环境影响评价管理工作的通知》（环发[2008]82 号文）规定——对二噁英排放浓度应参照执行欧盟标准 0.1TEQng/m^3 （原国家标准为 1.0TEQng/m^3 ），尾气处理行业的无序竞争状况将得

到一定的缓解，且整个行业将逐步向技术水平高的高端产品市场发展。

发行人研发的干法脱硫除尘一体化技术系国内首创，各项技术指标均优于国家相关环保指标，处于国内领先地位，较同业竞争者有着明显的技术优势。因此，发行人环保设备产品未来的市场空间较大，从而发行人未来环保设备销售将持续增长。

（三）公司的竞争优势

1、产品技术优势

（1）输送机械

公司研发人员通过自主研发为主，辅以技术引进消化吸收再创新等方式，改造传统输送机械产品，研发生产新型输送机械产品，公司 DT 型、DX 型、SDJ 型、SSJ 型带式输送机械被安徽省科技厅认定为高新技术产品。公司是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上，长度达 5 千米以上，大运量、长距离、高带速大型输送机的企业之一。公司主要技术研发人员平均具有十余年的设计研发经验。公司研发人员通过研发创新，在输送机械技术方面取得一定的突破，达到国内先进水平。目前公司已经获得了八项输送机械实用新型专利证书，并有一项发明专利申请已获实质性审查。

此外，公司研发人员紧跟市场需求，研发生产了多种输送机械及其相关产品，如双滚筒和一体化物料給料破碎装置、顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置、囤料式板链电动行走喂料机、长距离输送机翻转胶带清扫技术、长距离带式输送机的电气系统控制技术等。其中囤料式板链电动行走喂料机具有间隙囤料、连续喂料、自动化控制等多种特征，产品性能优越、技术优势明显，在大型露天煤矿、港口码头等领域具有较大的市场空间，目前该技术已获得实用新型专利。

（2）环保设备

公司是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，该设备在不改变除尘效率的前提下，通过创新，将干法脱硫装置融入其中，实现脱硫除尘一体化。公司通过技术研发和创新，采用完全雾化急冷反应塔技术将烟气温度快速降至 150℃—155℃ 之间（该温度区间是 SO₂、HCL 与药剂的最佳反应温度区间，同时也是抑制二噁英生成的最佳温度

区间), 并创新性的将反应药剂附着于滤袋之上, 在滤袋上形成一层反应药剂膜, 促使烟气中的 SO_2 、 HCL 与药剂充分接触、反应, 达到较高的脱硫效果, 同时发行人选取由天然无机物组成特殊反应助剂, 可高效吸附废气中的有害重金属和二噁英, 从而对二噁英等有害物质的控制也取得重大突破。经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定, 公司环保产品主要指标优于国家标准, 达到国际先进水平。产品具有以下特点:

① 技术指标领先

公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要用于燃煤锅炉和垃圾焚烧炉尾气处理, 能够实现燃煤锅炉尾气 SO_2 排放浓度 $150\text{mg}/\text{m}^3$ (国家标准 $400\text{mg}/\text{m}^3$)、垃圾焚烧炉尾气 SO_2 排放浓度 $18\text{mg}/\text{Nm}^3$ (国家标准为 $260\text{mg}/\text{Nm}^3$)、垃圾焚烧炉尾气氯化氢排放浓度达到 $6\text{mg}/\text{Nm}^3$ (国家标准为 $75\text{mg}/\text{Nm}^3$)。同时对二噁英等有害物质的控制也取得重大突破 (实现二噁英排放浓度达到 $0.03\text{ng-TEQ}/\text{Nm}^3$, 小于现阶段欧盟标准 $0.1\text{ng-TEQ}/\text{Nm}^3$)。主要技术指标如下:

表 6-12 环保设备产品主要技术指标

序号	项目	单位	公司产品性能指标 (测试均值)	生活垃圾焚烧 国家标准
1	粉尘排放浓度	mg/Nm^3	<30	80
2	SO_2 排放浓度	mg/Nm^3	<20	260
3	NO_x 排放浓度	mg/Nm^3	<100	400
4	HCL	mg/Nm^3	<7	75
5	重金属	— —	满足国家排放标准	— —
6	二噁英 (DIOXIN)	$\text{ng-TEQ}/\text{Nm}^3$	<0.03	0.1
7	滤袋平均使用寿命	年	>2	无

注: 1、上述数据根据环境监测部门的监测报告整理而成。

2、 $\text{ng-TEQ}/\text{Nm}^3$, 纳克当量, 表示污染气体排放值。

② 运营成本低

尾气净化处理设备后续运营成本主要包括石灰、反应助剂等耗材以及滤袋等易损件支出。公司环保产品具有干法技术所具备的无结露、无腐蚀、无阻塞及运营成本低的优势。公司环保产品采用干法脱硫除尘一体化技术生产, 相对半干法和湿法技术而言, 可提高滤袋平均使用寿命 1 倍以上。

针对垃圾焚烧中产生的二噁英等二次污染问题，国内一般采用活性炭来除去二噁英等有害气体，但受其成本较高、吸附率低等因素影响，市场推广较慢。公司所采用的特殊反应助剂主要由天然无机矿物质经过物理筛选、干燥和化学处理后混合物，不仅能提高去除二噁英和其他有害物质的去除效率，实现二噁英排放浓度达到 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，远小于国家标准 0.1 ng-TEQ/Nm^3 ，同时能够降低系统的压力损失，提高布袋的寿命，加之客户购买成本仅为活性炭的 25%，因此可有效降低设备的运营成本。

③ 应用范围广泛

干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，除垃圾焚烧尾气处理外还可以广泛应用于建材水泥、电力、钢铁等多个行业。

2、研发优势

公司十分注重研发工作，坚持走科技创新的道路，成立了专门的研发部门，从事输送机械产品和环保设备产品的研发工作，公司现有研发技术人员 125 人，占公司员工总人数的比例为 13.74%。技术研发人员专业涉及机械制造、环境保护、化工、工业自动化等。研发中心通过加强与国内科研院所联系，外聘国内外相关行业资深的专家学者，建立了良好的产学研合作伙伴关系，研发实力较强。2008 年 11 月，公司被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定为“高新技术企业”。

在输送机械产品的研发方面，公司以市场需求为导向，以持续创新为目标，通过技术引进消化吸收再创新等方式，改造传统产品，研究生产新型输送机械产品。公司是国内少数能生产带宽 2 米以上、长度达 5 千米以上的输送机械厂商之一。公司是国内能以自主品牌整机出口发达国家的少数企业之一（公司生产的大跨度全密封型栈桥式输送机在 2008 年成功出口到日本）。目前，公司已获得八项输送机械实用新型专利证书，并有一项发明专利申请已进入实质性审查。

输送机械是非标产品，产品方案设计是输送机械厂商竞争的重点，公司主要研发人员平均具有 10 余年的设计研发经验，多次凭借优秀的设计方案及公司综合优势在大型的项目招标中夺标，公司输送机械产品先后为日本、印度、巴基斯

坦等国家重大工程使用。经过多年努力，公司已建立包括自主设计、技术攻关在内的输送机械研发体系。

在环保设备产品的研发方面，公司聘请了日籍华裔环保技术专家刘安基博士为技术总监，刘安基先生是日本业界具有丰富实践经验的大气污染治理专家，曾获得日本国经济产业大臣（原通产业大臣）、环境大臣亲自签发的荣誉证书，如：关于大气的第一种公害防治管理者、关于二噁英公害防治管理者等；公司研发中心副主任魏金华先生曾任核工业第二研究设计院深圳分院设计总工程师，在城市生活垃圾焚烧处理、污水处理等方面具有丰富的理论。公司目前已取得六项环保技术实用新型专利，已有二项发明专利申请进入实质审查。

公司在加强自身研发团队建设的同时，还与合肥水泥研究设计院等研究机构建立了长期合作关系，逐步建立了集人才培养、科学研究、成果产业化于一体的产学研一体化平台体系。

公司主要研发成果及获奖情况如下：

表6-13 公司部分研发成果一览表

时间	奖项名称	获奖及成果 鉴定情况	授奖及鉴定 部门（单位）
2009	带式输送机（DT型、DX型、SDJ型、SSJ型）	高新技术产品	安徽省科技厅
2007	垃圾焚烧炉尾气、废渣一体化处理系统设备的开发研究	技术国内领先、国际先进	中国建筑材料工业协会，建材鉴字[2007]第005号
2006	干法脱硫除尘一体化技术与装备	国家重点环境保护实用技术（B类）	中国环境保护产业协会
2006	干法脱硫除尘一体化装备	安徽省高新技术产品	安徽省科学技术厅
2006	干法脱硫除尘一体化技术与装备的研究	安徽省科学技术奖二等奖	安徽省人民政府
2004	干法脱硫除尘一体化技术与装备的研究	国内领先	安徽省科技厅，皖科鉴字[2004]第243号

3、市场营销优势

经过多年的发展，公司目前拥有一支具有丰富市场经验和较高业务素质的营销队伍，并建立了数百家客户档案数据库。公司整个营销体系已经较为完整，客

户结构较为合理。主要客户包括首钢集团、马钢集团、中科环保、安徽海螺水泥集团等国内大型知名企业。

为进一步提升公司的竞争优势，公司针对输送机械产品和环保设备产品的非标特征，加大了研发对销售的支持力度。一方面，公司十分注重对营销人员的专业培训，提升营销人员的专业水平；另一方面，由技术人员直接参与销售，提高与客户沟通的效率，便于根据客户要求，进行技术方案设计，为客户提供全方位的服务。

4、客户优势

公司提出“只有为客户创造了价值，才能为我们自己创造价值”的理念，以优质的产品，完善的服务赢得了众多知名客户的信赖。通过多年的努力，公司已积累了一批优质的客户，为公司输送机械产品和环保设备产品的持续发展奠定了基础。公司主要客户情况如下：

冶金行业客户主要有：北京首钢集团、马钢集团、柳州钢铁集团、江苏沙钢集团、安徽长江钢铁公司、南钢股份、宁波钢铁公司、中国铝业、新疆乌鲁木齐矿业集团、青铜峡铝业公司、遵义铝业等公司。

建材水泥行业客户主要有：安徽海螺集团、福建水泥公司、国投海南水泥公司、黄河上游水泥公司、大竹县沾竹水泥公司、安徽凤阳水泥总厂等公司。

电力行业客户主要有：武汉凯迪电力、大唐淮南洛河发电厂、华能海电、贵州西电、贵州盘江煤电、江苏扬州热电厂、甘肃永昌发电厂、内蒙古通辽发电厂等公司。

煤炭行业客户主要有：淮南矿业集团、徐州矿业集团、皖北煤电集团、神木县煤业集团、阳泉煤业集团、贵州松河煤业、陕西恒源煤电集团、开滦精煤矿、华亭中煦煤化工公司等公司。

港口行业客户主要有山东日照港务集团、湛江港集团、芜湖三山海螺港务等单位。

此外，公司还与中科环保、合肥水泥研究设计院、东华工程科技股份有限公司、中国建材工业对外经济技术合作公司等工程总包商建立了良好的合作关系。其中：

中科环保是中科实业集团控股子公司。该公司主要从事城市生活垃圾焚烧发电厂的总包业务。公司已与中科环保于 2008 年 9 月 22 日在北京签署了《战略合作框架协议》。截至 2009 年 12 月 31 日，公司已为中科环保提供了 4,000 多万元的环保设备。

合肥水泥研究设计院是中国建材行业重点科研院所和甲级设计单位，在工程总承包业务方面，先后承担了沙特阿拉伯、苏丹、俄罗斯、越南、巴基斯坦、埃塞俄比亚、智利和印度尼西亚等国家水泥生产线的总承包工程。公司与合肥水泥研究设计院在研发及工程设备供应上已建立了长期的合作关系，截至 2009 年 12 月 31 日，公司已为合肥水泥设计院提供了 3,000 多万元的输送机械产品和环保设备产品。

东华工程科技股份有限公司（股票代码：002140，简称“东华科技”）主要从事服务化工、石化行业为主的设计咨询与工程总承包业务。公司在 2008 年被东华科技评为“合格供应商”，公司将进一步加大与东华科技的合作，成为其稳定的输送机械产品和环保设备产品供应商。

5、品牌优势

公司自成立以来就十分重视品牌建设，公司“盛运”品牌及产品在行业内有一定的知名度与美誉度，近年来先后荣获了多项奖励及荣誉。主要情况如下：

表6-14 公司获奖情况一览表

获奖时间	奖励	授奖部门（单位）
2010.01	中国驰名商标	中国工商行政管理总局商标局
2009.01	2008年度模范纳税人	安庆市国税局
2008.11	国家重点新产品计划	科学技术部
2008.11	高新技术企业	安徽省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局
2008.01	2007年度模范纳税人	安庆市国税局
2007.06	守合同重信用单位	安徽省工商行政管理局
2006.11	先进中小企业	安徽省经济委员会
2006.09	安徽名牌产品	安徽省质量技术监督局 安徽省名牌战略推进委员会
2006.08	2005年度AAA级信用企业	中国农业银行安徽省分行
2006.07	信得过产品和企业	全国重型运输机械行业协会
2006.06	安徽省民营企业100强企业	安徽省工商业联合会、安徽省发改委、安徽省商务厅

2006.02	安徽省银行诚信客户	安徽省银行协会
2005.12	安徽省著名商标	安徽省工商行政管理局

6、管理优势

公司拥有良好的生产经营管理体系，经过多年的发展，已奠定了较好的管理基础。公司多年来一直从事输送机械产品和环保设备产品的设计、生产和销售，积累了丰富的管理经验，从市场营销、生产制造、采购供应、售后服务、人力资源等方面形成了适合公司的成熟管理模式。公司已导入现场 5S 管理；已经通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证。公司经营管理层较为稳定，主要管理人员均拥有行业内多年的管理经验。

7、协同发展优势

公司主营业务为输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售。公司生产的输送机械产品和环保设备产品在客户资源、目标市场、原材料采购、生产工艺和生产设备方面都有较强的共享性，公司可根据订单情况，合理配置生产资源，实现效益最大化。

8、产品质量优势

公司一直视质量为企业的生命，坚持把质量控制放在第一位。公司已经通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并获得安徽省技术监督局颁发的“安徽省质量奖”。公司生产的输送机械产品曾获得矿用产品安全标志办公室颁发的《煤矿矿用产品安全标志证书》以及被电力规划设计总院、中国电能成套设备有限公司评选列入 600MW 火电机组主要辅助设备推荐厂商名录。公司设立了品质管理部，制定了完善的质量控制标准，公司质量控制详细情况请参见本节“四、公司主营业务情况”。

公司依靠过硬的产品质量赢得了广泛的客户，产品遍及国内外市场。在输送机方面，公司多次在全国大的对外工程输送设备招标中以高质量产品和优质服务夺标，公司输送机械产品先后被印度 JSW 钢铁公司建设工程、巴基斯坦 BESTWA5350t/d 熟料水泥生产线工程、印度尼西亚 JAVAPOS 集团 1×25MW 机组工程、印度 JSW 公司原料输送系统工程、日本 ASAHIKISOU 公司（栈桥式输送机）及苏丹、埃及、约旦、老挝、越南等国家重大工程采用。公司是国内能以自主品牌整机出口日本的少数企业之一。在环保设备产品方面，公司凭借优异的产品质

量，已与中科环保、东华科技、合肥水泥研究设计院等工程总包商建立了广泛的合作关系，公司环保设备产品现已出口到日本。

（四）公司的竞争劣势

1、资本实力不足

公司自成立以来一直保持了产销量的高速增长，产能和销售规模持续增长需要大量资金投入，单纯依靠内部积累已难以满足公司快速发展的资金需求。报告期内，公司通过股权融资、债权融资等方式获得了一定的资金支持，但公司在快速发展中仍可能会受到资金瓶颈的制约。因此，进行上市融资、打造良好的发展平台是公司发展的客观需求。

2、中高级人才不足

公司现有员工的学历结构及技术人员的配置与公司发展战略存在一定的差距。公司目前总部地处安徽省桐城市，经济发展水平与东部沿海地区相比仍有一定差距，在吸引中高级人才方面需要更多投入。

四、公司主营业务情况

（一）主要产品的用途

公司一直从事输送机械产品和环保设备产品的研发、生产和销售，主要产品为带式输送机和干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备。

1、带式输送机

带式输送机是一种摩擦驱动以连续方式运输物料的机械。带式输送机是通用型产品，可广泛应用于建材水泥、冶金、矿山、港口、电力、化工、垃圾焚烧尾气处理等多个行业。应用带式输送机既可以进行碎散物料的输送，也可以进行成件物品的输送，既可以由单机或多机组合成运输系统，将物料在一定的输送线上，从最初的供料点到最终的卸料点间形成一种物料的输送流程，还可以与各工业企业生产流程中的工艺要求相配合，形成有节奏的流水作业运输线。

2、干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备

干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备是一种高效清除烟气中有害气体的新型环保设备。广泛用于钢铁、水泥、火电、垃圾焚烧尾气处理等多个行业，可

有效去除焚烧炉燃烧产生的烟尘、硫化物、减少二噁英等有害物质的排放。公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，不但解决了干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对二噁英等有害物质的控制也取得了重大突破，多项指标达到国际先进水平。

（二）发行人产品的组成

发行人生产销售的输送机械及环保设备等非标设备，除外购部件外，其他均为自产，无委托加工情况。发行人生产产品的基本部件构成如下：

1、输送机械基本组成

表 6-15 输送机械基本构成表

输送机械基本组成部分	具体部件	备注
驱动部分	电动机	外购
	减速器（电动滚筒）	
	耦合器	
	制动器	
	联轴器	自产
	驱动架	
	联轴器护罩	
头架部分	滚筒	自产
	头架	
尾架部分	滚筒	自产
	尾架	
中间部分	中间架	自产
	支腿	
托辊部分	槽型托辊组	自产
	平型托辊组	
	槽型调心托辊组	
	平调型心托辊组	
	V 型托辊组	
	缓冲托辊组	
	螺旋托辊组	
拉紧部分	拉紧装置	自产
清扫部分	头部清扫器	自产
	尾部清扫器	
卸料装置	犁式卸料器	自产
	卸料车	
	可逆配仓输送机	

其他部分	护罩	自产
	漏斗	
	导料槽	
	标准件	
电器控制部分	电器控制系统	外购、组装
输送带	输送带	外购
给料部分	给料装置	自产

注 1：发行人拥有较强的机械加工实力，输送机械的核心部件辊筒组、拉紧装置、卸料装置、给料装置完全实现自产，不存在委外加工的情形。

2、环保设备的组成

表 6-16 环保设备基本组成表

环保设备基本组成部分	主要部件	备 注
急冷反应塔	本体	自产
	喷嘴	外购
	急冷水泵	外购
	急冷用水槽	自产
袋式除尘器	布袋除尘器	自产
	排灰装置	自产
	滤袋	外购
	空压缩机	外购
	鼓风机	外购
投药装置	石灰贮罐	自产
	助剂贮罐	自产
	消石灰自动定量装置	外购
	助剂自动定量装置	外购
	药剂输送反应系统	外购
	药剂喷嘴	外购
通风装置	一次风机	外购
	二次风机空气预热器	外购
	引风机	外购
控制系统		自行组装
在线监测系统		外购

注 1：发行人环保设备实质是一个完整的系统，其生产侧重于自产部件与外购部件的有效组合实现脱硫、脱酸、脱二噁英、除尘的功能。发行人在生产过程中主要对核心部件急冷反应塔、袋式除尘器等主体进行加工、对控制系统进行组装，其他专用型部件则采取外购。

发行人环保设备主要应用于燃煤锅炉和垃圾焚烧炉尾气处理，该两者尾气处理设备产品结构基本相同。因燃煤锅炉与垃圾焚烧炉尾气中有害物质的成分、浓度、流量不同（如：燃煤锅炉尾气中的二氧化硫浓度和烟尘含量一般较垃圾焚烧锅炉尾气要高，而垃圾焚烧尾气中的氯化氢、二噁英的浓度一般较燃煤锅炉尾

气要高)——尾气处理的侧重点及处理量不同,发行人需对环保设备关键部件参数及滤料配方进行调整,以适合燃煤锅炉与垃圾焚烧炉尾气的不同特点。

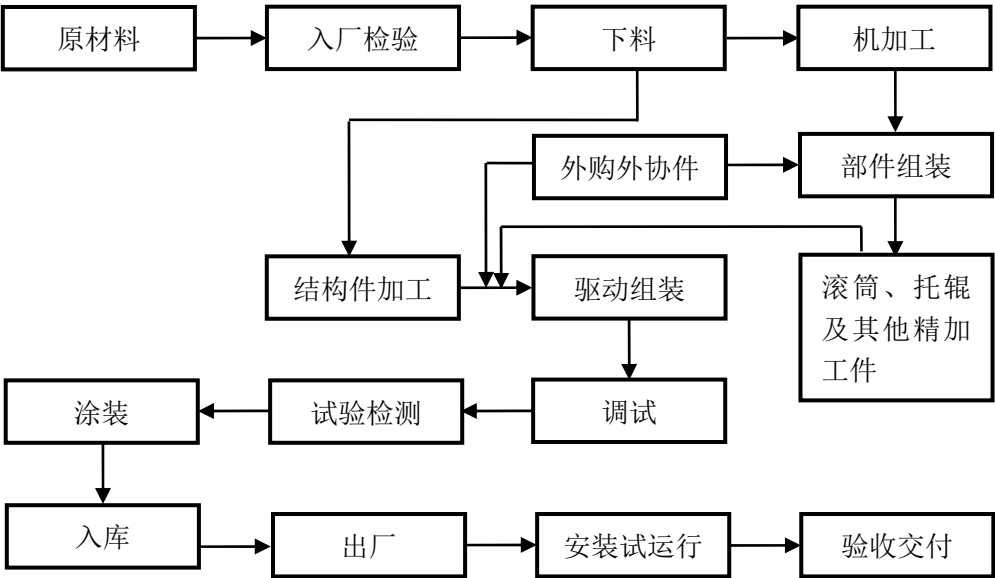
(三) 发行人技术服务内容

发行人所生产、销售的输送机械和环保设备产品均为非标机械设备产品,在产品销售过程中主要提供如下技术服务:发行人根据客户的要求提供产品技术方案和图纸设计方案,同时为客户提供产品安装、设备售后维护、技术人员培训等技术服务。

(四) 主要生产工艺流程

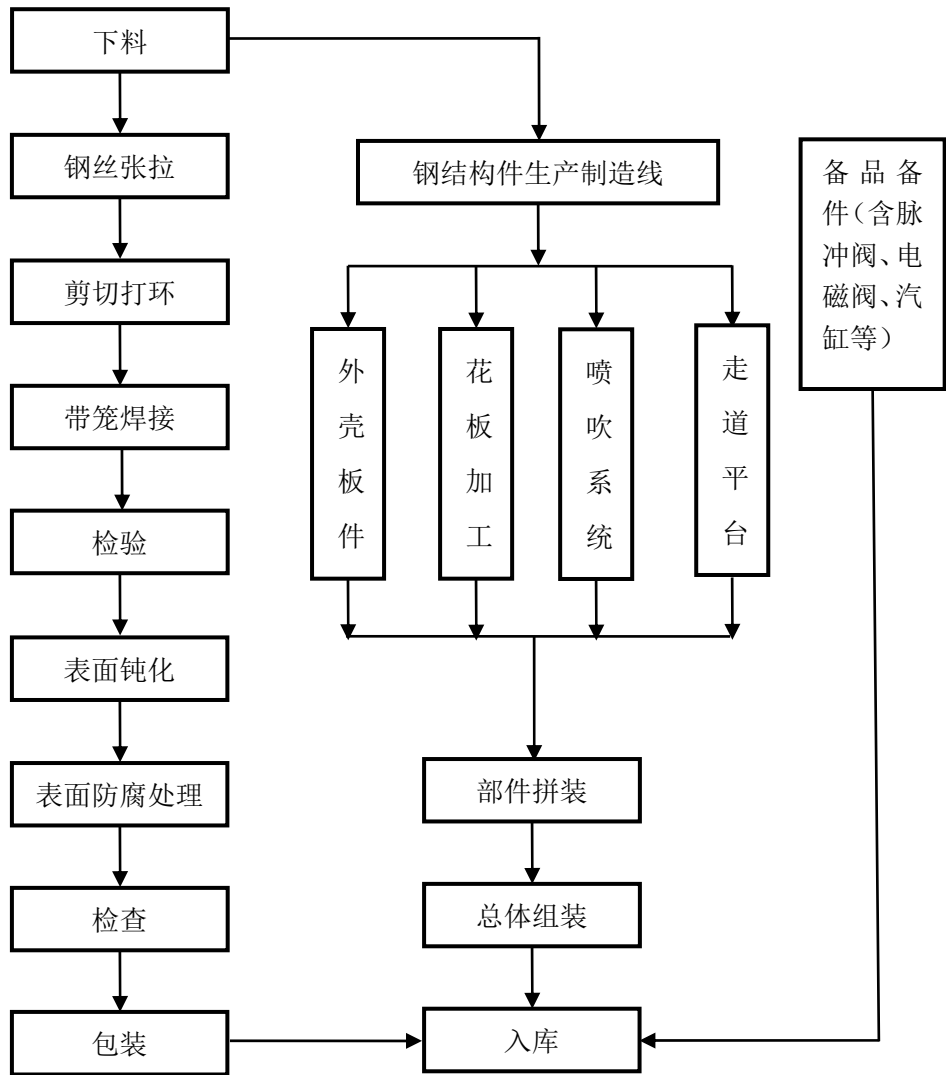
1、带式输送机主要生产工艺流程

图 6-11 带式输送机产品生产工艺流程图



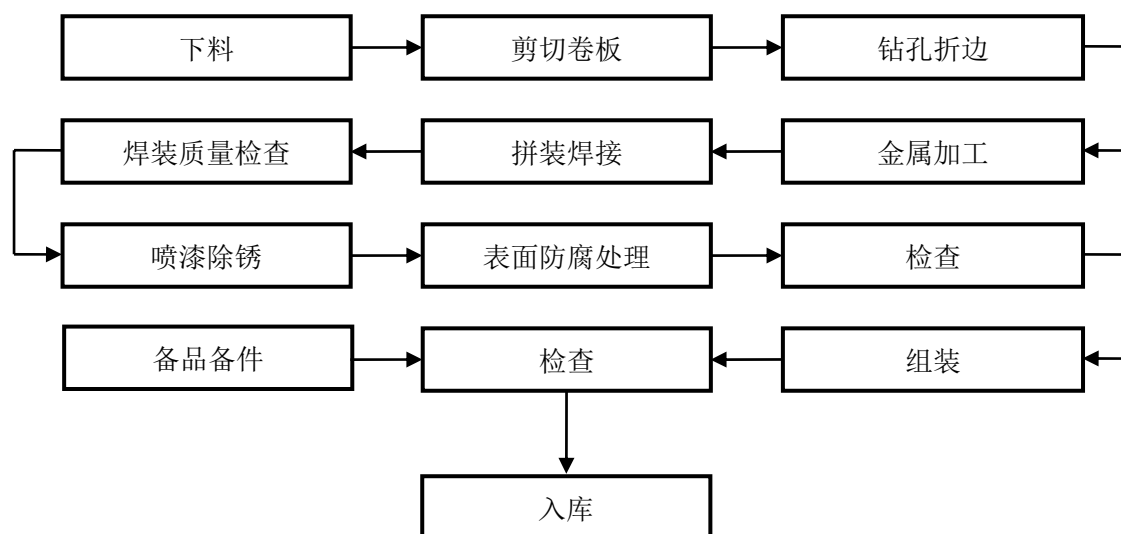
2、干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要生产工艺流程

图 6-12 环保设备产品生产工艺流程图



在该生产加工工艺中，有两个关键点：首先，为保证系统的气密性，对所有的内部气道的焊缝均需保证焊接的质量，不得有任何泄露等缺陷；其次，所有进行化学反应的内腔空间，均存在很强的腐蚀性，故其金属表面均要进行防腐处理，以保证设备和系统有足够长的寿命。在垃圾焚烧的尾气净化过程中，在保证有良好的脱硫除尘效果的同时，还要尽量遏制二噁英的产生，故该系统中急冷反应塔的加工质量是确保系统功能重要环节。急冷反应塔主要的生产工艺流程如下：

图 6-13 急冷反应塔生产工艺流程图



（五）主要业务模式

公司在经营上采用以销定产的模式。公司生产的输送机械产品和环保设备产品均为非标产品，因此，公司根据客户提供的具体工况条件和工艺参数，自行组织进行产品设计。发行人根据客户订单安排生产，根据生产任务的需要进行原材料采购，产品直接销售给预订的客户。具体模式如下：

1、采购模式

公司原材料主要根据生产计划，通过采购部门向国内厂商及经销商采购原材料。公司采购的主要原材料为钢材、电动机、减速机、皮带、滤料及其他原辅材料。公司从事机械制造多年，与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，原材料供应充足、渠道畅通。

2、生产模式

公司以自有生产设备对各种原料进行加工组装，制造系列的输送机械产品和环保设备产品。公司实行以销定产的生产管理模式。公司销售中心在经过合同评审后签订供货合同，按合同要求向生产部传递生产通知单，生产部生产调度根据整个生产安排情况以及合同期限编制周、月、季生产计划，报分管生产副总经理批准后，由技术部门根据购货方的技术要求制定生产工艺，生产调度根据生产工艺组织生产；由销售中心按合同期限协调仓库备货、联系货运单位，按期发货，

现场组装、调试。

3、销售模式

由于公司主营产品属非标大中型机械设备，客户针对性强，客户主要为建材水泥、钢铁、电力、矿山、化工、港口、垃圾焚烧尾气处理等行业的大、中型企业，在业务模式上公司采用订单生产的模式，在销售模式上公司主要采用独立竞标、联合竞标和非竞标直接销售的模式，由公司市场部负责根据公司经营目标制定营销计划、协调计划执行，并进行客户管理，长期跟踪客户的动态，并主要通过投标的方式获取客户订单。

(1) 销售模式

A、独立竞标

独立竞标是指发行人作为投标方，独立直接参与投标，中标后，直接与招标方签订销售合同。独立竞标为发行人取得合同订单的主要模式。

B、联合竞标

联合竞标是发行人为迅速在垃圾焚烧尾气处理领域推广公司环保设备产品的一种销售模式，主要合作对象为中科环保。发行人是专业垃圾焚烧尾气处理设备制造商，其产品技术指标先进，产品质量过硬，售后服务完善；中科环保系国内知名的垃圾焚烧发电项目的承包商和运营商，拥有垃圾焚烧厂锅炉岛的系统设计、建设承包资质。发行人希望通过中科环保扩大垃圾焚烧尾气处理市场占有率，而中科环保则希望借助发行人尾气处理设备技术优势、稳定的生产能力，以提高其招标的中标率，因此双方结成了稳定的合作关系。

在垃圾焚烧项目实际投标过程中，中科环保联合发行人共同参与投标的全过程，中科环保负责标书的总体制作，而发行人则负责标书中尾气部分的制作，具体包括尾气处理方案设计、报价，参与招标方组织的现场答疑等。在垃圾焚烧项目建设、运营过程中，发行人独立为招标方提供尾气处理设备的安装、调试、使用培训、后续维护等服务。

由于垃圾焚烧厂建设过程中，招标方通常选定有丰富的垃圾焚烧项目建设、运营经验的单位作为其承包商，虽然发行人参与投标全过程，但仍由中科环保与招标方签订合同，发行人再与中科环保签订尾气处理设备合同。

C、非竞标直接销售

非竞标直接销售是指发行人未通过投标而直接与客户签订合同销售产品，非竞标直接销售所签合同金额一般较小。

(2) 销售流程

发行人销售业务的具体流程如下：

A、根据国家的产业政策及项目投资的趋向，通过媒体、会议、网络，尤其是行业设计院、工程公司等各种形式获得客户项目信息。

B、通过以上途径获得的大量项目信息，公司组织相关专业人员进行分析，定位客户对公司所能生产产品的需求情况。

C、对客户的需求情况进行价值评审，确定哪些项目中所需的产品值得竞标，哪些产品值得研发，并组织技术力量进行产品的技术准备或开发某种产品。

D、针对以上信息，将产品所服务行业分类（如干法脱硫除尘尾气净化设备分用于垃圾焚烧尾气处理和其他燃煤锅炉尾气处理）、分组并配合专业技术力量进行销售。

E、项目分组后配以项目经理及技术主管，对客户进行产品宣传和技术交流，充分了解客户对产品的具体要求，即一般需求和特别需求，针对性地完成设计方案和工艺方案，并做好各种售前服务。

F、由项目组到客户所在地或相应的招投标公司购买投标文件，积极参与投标前的各项准备工作，例如勘察、了解系统工艺、用户的关系脉络。认真根据客户的要求编制各种投标文件，即商务标书（含各种资质文件及荣誉证书）和技术标书。合理地进行价格测算，有策略地确定投标价格。认真研究商务和技术信息，提升中标率。

G、获中标通知后即派项目组主要人员在公司副总或市场部门负责人的带领下与用户进行商务及技术谈判。

H、签订合同时，根据谈判的实际情况由谈判人员在现场与用户进行友好协商，确定合同条款。经公司综合评审后，与客户签订正式合同。

I、经双方签署的销售合同，由生产管理部进行合同分解、并下发相关部门

进行存档备查；

J、合同签订并生效后，由主管生产的副总经理组织相关部门的负责人（即营销、技术、检验、工艺、供应等）开会，由生产管理部制定各相关部门的粗线条计划，同时各部门制定出本部门的详细计划。由市场部负责产品跟踪和计划修正，如修正后与合同发生冲突，则由项目组人员及时与客户进行沟通，生产部门及时安排并组织生产，确保按合同要求准时发货。

K、市场部负责各产品的执行情况进行跟踪，并定期编制合同执行情况报告，及时向市场部经理汇报，针对那些与合同条款不一致的产品生产，应首先进行内部协调，使之尽量满足要求，如确定有具体原因无法满足条款要求的，应及时与客户进行沟通，及时解决问题。

L、产品生产完毕，由市场部根据销售合同开具发货通知单，联系安排汽车、火车或轮船进行运输，确保准时将合同要求的产品运至规定地点。

M、货到现场后，在设备安装过程中，公司即派服务人员负责指导设备安装、调试、试运行、试验、人员培训等技术服务工作。设备安装调试完毕后，签署验收手续，表示产权转移给客户。

N、设备正常运行后，公司每年将两次派人进行用户访问，了解产品运行的情况，以便及时解决即将出现的不良问题，为产品的改进获得第一手资料。

（3）产品定价

由于公司产品大多为非标大中型机械设备，在市场上较难取得相同产品的参考价格，产品定价一般通过对产品成本费用的估算，在此基础上附加一定比例的行业合理利润，并以此为参考，通过合同谈判确定产品最终价格。

（4）收入确认及结算方式

公司的销售结算和收入确认按照合同约定和生产发货进度确认，一般通过以下方式进行：

A. 预付款

合同生效之日起7~45天内，公司一般向客户收取一定比例（一般为20%）的预付款。

B. 进度款、交货款

公司一般根据合同条款和加工进度收取进度款，一般在将产品加工过半并经过买方确认后收取一定比例的进度款；在将产品加工完毕装箱出厂前收取一定比例的进度款；在将产品在指定地点交付或安装完毕并经验收合格后，向客户提交该产品增值税发票，客户向公司支付除质保金外的全部剩余价款作为交货款。

C. 质保金

公司完成产品的交付或安装后，根据合同规定将该批产品总价款的一定比例（一般为 10%）作为质保金，待质保期（一般为 1 年）期满后收回。

（5）发行人报告期内各销售模式实现收入情况

表 6-17 发行人销售收入按销售模式分类及其占比情况表

单位：万元

销售模式	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
独立竞标	27,095.81	86.81	20,125.31	92.22	13,434.69	99.39
联合竞标	3,392.54	10.87	1,531.63	7.02	-	-
非竞标直接销售	725.55	2.32	167.16	0.76	82.10	0.61
合计	31,213.91	100.00	21,824.10	100.00	13,516.79	100.00

表 6-18 发行人分产品按销售模式分类及其占比情况表

单位：万元

产品类型	销售模式	2009 年		2008 年		2007 年	
		金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
输送机械	独立竞标	19,623.02	97.56	15,026.73	98.90	11,039.83	99.26
	非竞标直接销售	491.19	2.44	167.16	1.10	82.10	0.74
	合计	20,114.22	100.00	15,193.89	100.00	11,121.93	100.00
环保设备	独立竞标	7,472.79	67.32	5,098.58	76.90	2,394.86	100.00
	联合竞标	3,392.54	30.56	1,531.63	23.10	-	-
	非竞标直接销售	234.36	2.11	-	-	-	-
	合计	11,099.69	100.00	6,630.21	100.00	2,394.87	100.00

从表 6-17、表 6-18 可以看出，发行人销售主要以独立竞标为主，独立竞标所实现销售收入在报告期内分别占比为 99.39%、92.21%、86.81%，发行人具备较强的独立开拓市场能力。

发行人输送机械产品主要以独立竞标销售模式为主，环保设备产品主要以独立竞标和联合竞标相结合的销售模式，其中非垃圾焚烧尾气处理环保设备以独立竞标为主，垃圾焚烧尾气处理环保设备以同中科环保联合竞标为主。

发行人 2008 年开始采取联合竞标模式销售环保设备产品，是发行人为迅速在垃圾焚烧领域推广销售环保设备产品的一种策略。发行人在垃圾焚烧领域除与中科环保合作外，也在不断开拓新的市场空间。发行人已与保利协鑫能源控股有限公司、合肥中建材材料技术研发中心有限公司等垃圾焚烧总承包商在江苏徐州、浙江海宁垃圾焚烧项目上进行合作，并初步建立起稳定的合作关系。此外，发行人目前也正在地与深圳绿色动力环境工程有限公司、光大环保科技发展有限公司等公司展开合作洽谈。

截至 2009 年 12 月 31 日，2009 年度发行人在垃圾焚烧领域已签订环保设备合同金额 13,369.00 万元。同时，在非垃圾焚烧领域签订环保设备合同金额 14,440.26 万元。

（六）主要产品生产销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量及变动情况

为适应公司快速发展的需要，公司输送机械产品和环保设备产品产能不断提高。在输送机械产品方面，公司在报告期内对厂房进行改扩建，添置新的专用设备，输送机械产品产能得到了提高；在环保设备产品方面，公司针对不断增长的销售订单，在原有年产 12 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备生产线的基础上，于 2007 年底收购了盛运环保 100% 股份，利用自有资金建成年产 30 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备生产线并于 2008 年底投产。公司近三年产能、产量、销量情况如下：

表 6-19 输送机械产品产能、产量、销量统计表

产品	期间	产能 (万台)	产量 (万台)	销量 (万台)	产能利用 率 (%)	产销率 (%)
输送机械	2007年	8.00	7.70	6.50	96.25	84.42
	2008年	9.50	9.00	7.10	94.74	78.89
	2009年	9.50	9.80	10.20	103.16	104.08

表 6-20 环保设备产品产能、产量、销量统计表

产品	期间	产能 (台套)	产量 (台套)	销量 (台套)	产能利用 率(%)	产销率 (%)
干法脱硫除尘 一体化尾气净 化处理设备	2007年	12	7	6	58.33	85.71
	2008年	18	16	14	88.89	87.50
	2009年	42	30	27	71.43	90.00

注 1：公司输送机械产品和环保设备产品为非标产品，产品价格差异较大。在上述测算中，输送机械产品以带宽 1 米为标准，折成标准产能；环保设备产品以日处理 350-400 吨垃圾的焚烧尾气净化处理设备为标准，折成标准产能。

注 2：公司子公司年产 30 台（套）干法脱硫除尘一体化设备，一期工程年产 15 台（套）干法脱硫除尘一体化设备于 2008 年 8 月投产，折合成当年产能约 6 台（套），二期工程于 2008 年年底建成，当年未正式生产。从 2009 年开始，公司干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备设计产能达到 42 台（套）。

2009 年产能利用率为 71.43%，较 2008 年有较大幅度下降，主要是因为客户中科环保锦州垃圾焚烧项目（3 台）及合肥水泥设计院的 SADOE 水泥公司 3400t/d 生产线孰料工程项目（2 台）基建计划变动，该两客户将原合同约定的交货日期由 2009 年下半年推迟到 2010 年。如将其计算在内，则公司 2009 年可实现产量应为 35 台，产能利用率可达到 83.33%（盛运环保投产后，由于设备及人员磨合、运行中部分设计修改等原因致使 2009 实际产能达不到设计产能，因此 2009 年实际可实现的产能利用率应高于 83.33%）；销量 32 台，产销率为 91.43%，基本符合公司对 2009-2010 年的销售规划。

2、销售价格及销售收入的变动情况

公司的产品为非标准产品，由于产品差异较大，销售价格是在原材料和各项成本的基础上附加合理的利润后产生，并通过投标、谈判、协议和合同最终确定，主要受原材料价格和市场竞争情况的变化影响。报告期内，公司的销售收入变动情况参阅本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”。

3、产品的主要销售对象

公司输送机械产品主要销售给建材水泥、钢铁、电力、矿山、化工、港口等行业的大、中型企业；干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要销售给建材水泥、电力、垃圾焚烧尾气处理等行业的大、中型企业及设备供应商。报告期内，发行人销售收入按照客户行业分类及其占比情况如下：

表 6-21 发行人销售收入按客户行业分类及其占比情况表

单位：万元

客户行业	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
水泥	13,630.15	43.67	4,590.11	21.03	3,598.43	26.62
钢铁	3,457.73	11.08	3,400.61	15.58	4,987.79	36.90
电力	2,104.05	6.74	3,174.07	14.54	1,702.62	12.60
矿业	3,832.05	12.28	4,402.84	20.17	1,037.13	7.67
化工	2,211.69	7.09	643.83	2.95	462.73	3.42
冶金	396.51	1.27	856.81	3.93	574.00	4.25
建材	978.37	3.13	449.71	2.06	490.23	3.63
港务	430.32	1.38	926.19	4.24	64.96	0.48
垃圾发电	3,835.65	12.29	2,602.07	11.92	-	0.00
其他	337.39	1.08	777.86	3.56	598.91	4.43
合计	31,213.91	100.00	21,824.10	100.00	13,516.80	100.00

从上表中看出，发行人在水泥、钢铁、电力、矿业、化工及垃圾焚烧发电等行业的营业收入不断上升，说明发行人在上述行业中具有持续的开拓市场的能力。

4、对前五名客户的销售情况

(1) 2009 年对前五位客户的销售情况

表 6-22 2009 年对前五位客户的销售情况

序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当年销售 比例 (%)
1	安徽海螺集团	6,186.51	19.69
2	中科环保	2,510.31	7.99
3	合肥水泥研究院	1,435.69	4.57
4	山东鲁能物资集团有限公司	1,315.92	4.19
5	贵州松河煤业发展有限责任公司	1,031.02	3.28
	合计	12,479.45	39.72

(2) 2008 年对前五位客户的销售情况

表 6-23 2008 年对前五位客户的销售情况

序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当年销售 比例 (%)
1	安徽海螺集团	1,600.91	7.34
2	中科环保	1,531.62	7.02
3	合肥水泥研究设计院	1,345.36	6.16
4	瓮福集团有限责任公司	1,221.32	5.60

5	华能海南发电股份有限公司	1,138.29	5.22
	合计	6,837.49	31.33

(3) 2007 年对前五位客户的销售情况

表 6-24 2007 年对前五位客户的销售情况

序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当年销售 比例 (%)
1	首钢集团	3,917.09	28.97
2	安徽海螺集团	2,240.84	16.57
3	鲁丽集团有限公司	801.02	5.92
4	中国建材工业对外经济技术合作公司	405.56	3.00
5	新疆榄润国际工程技术有限公司	385.47	2.85
	合计	7,749.98	57.32

公司各项业务不存在向单个客户销售比例超过公司营业收入 50%或严重依赖少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，主要关联方或持股 5%以上股份的股东在上述客户中不占权益。前五大客户中不存在受同一控制人控制的情况。

(七) 主要原材料及能源的供应情况

1、主要原材料和能源的供应情况

公司生产的带式输送机所需主要原材料为钢材、铸件及各类外购配件；生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备所需原材料主要为各类钢材、滤料、保温材料等。原材料采购主要以国内采购为主，少量配件向国外进口。

公司生产所需的能源消耗主要为电力，公司所需电力主要从公用电网购买，供应充足。

2、主要原材料和能源的采购价格变动情况

表 6-25 主要原材料和能源的采购价格变动情况

类别	2009年		2008年		2007年	
	采购均价 (元)	同比 增长 (%)	采购均价 (元)	同比 增长 (%)	采购均价 (元)	同比 增长 (%)
钢材 (元/吨)	4,264	-14.65	4,996	17.30	4,259	3.42
电动机 (元/台)	10,988	-3.09	11,338	19.67	9,474	5.96
减速机 (元/台)	26,164	-3.04	26,983	15.32	23,398	30.34
皮带 (元/米)	206	-1.90	210	20.00	175	30.60

滤料（元/条）	647	-3.86	673	-53.90	1,460	-13.10
电力（元/度）	0.82	-	0.82	5.13	0.78	6.11

注：公司 2007 年滤料采用 PTPE 材料，2008 年主要采用玻璃纤维材料，因此价格变化较大。

3、主要原材料占成本的比重

输送机械产品的主要原材料占产品营业成本的比重：

表 6-26 输送机械产品主要原材料占成本的比重

类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占成本 比例 (%)	金额 (万元)	占成本 比例 (%)	金额 (万元)	占成本 比例 (%)
钢材	6,440.00	48.02	5,140	51.95	3,014	42.74
电动机	713.00	5.32	518	5.24	360	5.10
减速机	1,759.00	13.12	1,296	13.10	880	12.48
皮带	939.00	7.00	660	6.67	579	8.21

干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的主要原材料占产品营业成本的比重：

表 6-27 环保设备产品主要原材料占成本的比重

类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占成本 比例 (%)	金额 (万元)	占成本 比例 (%)	金额 (万元)	占成本 比例 (%)
钢材	3,439.00	45.60	2,006	48.23	590	41.03
滤料	1,784.00	23.66	977	23.49	369	25.66

4、向前五名供应商的采购情况

(1) 2009 年对前五位供应商的采购情况

表6-28 2009年对前五位供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当年采购 比例 (%)
1	合肥东平金属材料有限公司	1,094.43	4.84
2	桐城市望溪机电设备有限公司	740.10	3.27
3	徐州光环钢管有限公司	685.95	3.03
4	江苏泰隆减速机股份有限公司	617.15	2.73
5	上海富大股份有限公司	522.44	2.31
	合计	4,754.49	16.18

(2) 2008 年对前五位供应商的采购情况

表6-29 2008年对前五位供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当年采购 比例 (%)
1	合肥恒全物资有限公司	1,631.30	9.65
2	合肥东平金属材料有限公司	1,616.64	9.56
3	合肥郸岭金属材料有限公司	727.40	4.30
4	江苏泰隆减速机股份有限公司	680.46	4.03
5	徐州光环钢管有限公司	522.28	3.09
	合计	5,178.09	30.63

(3) 2007 年对前五位供应商的采购情况

表6-30 2007年对前五位供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当年采购 比例 (%)
1	苏州SEW传动设备有限公司	563.08	5.70
2	北京北方光电有限公司	558.79	5.66
3	合肥恒全物资有限公司	544.77	5.51
4	江苏泰隆减速机股份有限公司	483.93	4.90
5	徐州光环钢管有限公司	394.78	4.00
	合计	2,545.35	25.77

公司各项业务不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，主要关联方及持有 5%以上股份的股东在上述供应商中不占权益。前五大供应商中不存在受同一控制人控制的情况。

(八) 公司主要产品质量控制情况

1、公司的质量控制标准

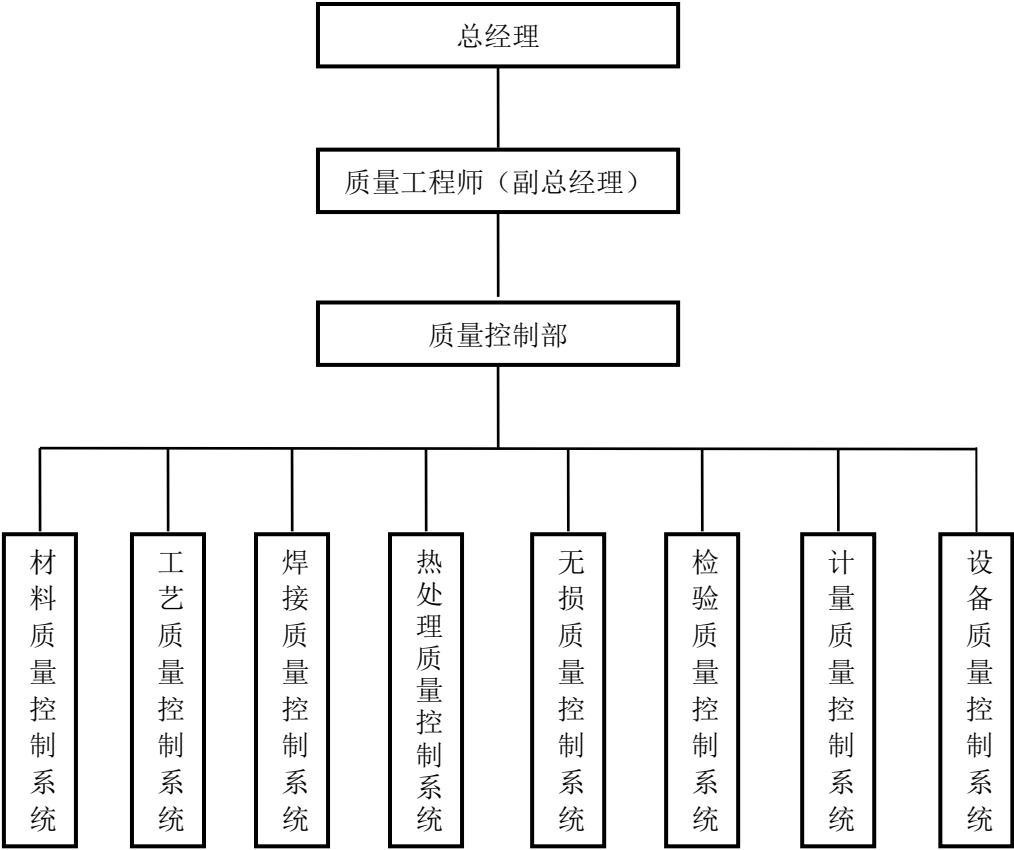
公司始终坚持“完善质量体系，强化过程管理，坚持持续改进，增强顾客满意”的质量方针，形成了输送机械产品和环保设备产品的设计开发、生产制造、销售服务一整套质量运行保证体系。公司于 2006 年通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证，于 2008 年 4 月通过了安徽省企业计量检测（保证）体系认证。借助上述认证工作，推动了公司在质量管理和环境管理方面的制度化和信息化建设。

2、公司的质量控制措施

公司按照 ISO9001:2000《质量管理体系-要求》编制了《质量手册》、程序

文件和作业指导书，确保采购、生产和销售各个环节都严格按照规定执行。公司设置了品质管理部，从制度上、职责上保证质量管理和质量控制工作的有序进行，公司对所有出厂产品 100%进行严格检测，以确保产品的质量。同时公司建立了从原材料入库到成品出厂全部生产过程的质量控制体系。质保体系结构图如下：

图 6-14 公司质量控制系统架构图



质量控制措施主要有：

- （1）材料控制系统：加强材料质量控制与管理，确保材料的质量和正确使用，是保证公司产品制造质量的基本条件。本系统规定了材料责任工程师职责以及材料采购、验收入库、材料保管、材料代用、材料发放、材料使用等材料质量控制系统各个环节的控制要求（包括：板材、型材、锻件、焊材、外购件等）。
- （2）工艺质量控制系统：建立运行合理、控制严格的工艺质量控制系统是保证公司产品质量的关键。本系统规定了工艺责任工程师职责以及工艺准备、工艺实施、工装设计等工艺质控系统各环节的控制要求。
- （3）焊接质量控制系统：是公司产品制造质量保证体系中的一个重要子系统。本系统规定了焊接责任工程师职责以及焊工管理、焊接工艺评定、焊接工艺

管理、产品施焊管理、产品焊接试板、焊材管理、焊缝返修、焊接设备管理等焊接质量控制系统各环节的控制要求。

(4) 热处理质量控制系统：热处理是处理零部件焊接后的残余应力和改善公司产品用材、零部件的力学性能或耐腐蚀性能的重要手段，同时也是保证公司产品质量和使用性能的基础。本系统规定了热处理责任工程师职责以及热处理工艺编制、热处理准备、热处理过程、热处理报告等热处理控制系统各环节的控制要求。

(5) 无损检测质量控制系统：无损检测是保障公司产品焊接质量的重要手段之一。它能及时准确的找出产品用材和焊接接头中的缺陷，进行安全评估和处理。本系统规定了无损检测责任工程师职责以及接受任务、无损检测前准备、无损检测实施、报告签发等控制环节的控制要求。

(6) 检验质量控制系统：是质保体系中的重要组成部分，负责对产品质量进行检验质量控制，对各个控制环节、质量控制点实施组织、协调、检查、督促。本系统规定了检验责任工程师职责以及检验准备、工序检验、产品检验等检验质量控制系统各环节的控制要求。

(7) 计量质量控制系统：建立计量质量控制系统，认真贯彻执行国家计量法律、法规和规章，强化计量管理、合理配置计量检测器具，严格生产过程的计量检测控制，确保公司产品的质量。本系统规定了计量责任工程师职责以及计量管理、计量器具配备与计量检测、计量检定等计量质量控制系统各环节的控制要求。

(8) 设备质量控制系统：公司主要生产设备质量和使用状况直接关系到所加工产品的质量，建立设备质量控制系统，实行对制造产品设备的质量控制，为产品质量的保证提供必要条件。本系统规定了设备责任工程师职责以及设备规划、选型、安装、调试、设备使用与维护、设备事故与报废等控制环节的控制要求。

公司拥有精良的检测仪器，包括超声波探伤仪、万能材料试验机、三坐标测量机、光谱分析仪、辘子轴向位移测量仪、辘子阻力测量仪、滚筒静平衡试验台、滚筒壁厚差监测仪、漆膜厚度检测仪、整机噪音监测仪、冲击试验机、微机高速

自动硫碳分析仪、金相试样抛丸机、表面粗糙度检测仪、数字处理万能工具显微镜、水压试验设备、测高仪、数显锰硅自动分析仪、数字处理万能工具显微镜、分光光度计等，通过这些测量仪器进一步确保公司产品的质量。

3、公司所获质量荣誉

公司于 2006 年通过了 ISO9001:2000 国际质量体系认证。

公司于 2008 年获安徽省质量技术监督局颁发的《安徽省企业计量检测（保证）体系确认证书》，确认公司在产品质量、生产经营、节能降耗等方面具有可靠的计量保证作用。

公司生产的 DT75、TD、DX 型输送机械产品获得“全国生产许可证”，“火电机组辅机设备电力入网证”，SDJ、STS、SSJ 型矿用皮带机通过了国家煤矿安全监督管理局安标审查认证中心的检测和审查，获得“煤矿安全标志认证”。

公司产品多次获安徽名牌产品，并获得中国重机协会颁发的全国起重运输机械行业“信得过产品和企业”证书。

4、公司的质量纠纷及处理措施

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

针对公司与供应商或公司与顾客之间的质量纠纷，公司的处理措施如下：

（1）公司与供应商之间质量纠纷的处理

供应商提供的原、辅材料或配套件，经公司验收，如发现存在质量问题并发生质量纠纷时，根据公司的《不合格品控制程序》、采购技术条件、合同中有关质量方面的约定条款，在符合强制性法规、标准的要求的前提下进行协商解决。

（2）公司与顾客之间质量纠纷的处理

公司提供的产品，经用户验收，如发现存在质量问题，并发生质量纠纷时，根据合同中有关质量方面的约定条款、技术协议或技术规范书，在符合强制性法规、标准、技术条件的要求的前提下进行协商解决。

（九）环境保护和安全生产情况

公司所属行业不属于高污染行业，公司的生产过程基本上是物理过程。公司在生产过程中会产生少量废水、噪声及生活污水，公司严格执行国家有关的环境保护标准，在工艺设计中尽量采用无毒、无害、低毒、低害的原材料，采用无污染或少污染的新技术、新工艺，把生产过程中产生的污染减少到最低限度。经有关部门检测，污染物的排放指标均达到环保标准规定。公司募集资金投资的项目均进行了环境评价，并安排相应的环保设备，以确保公司在新产品投产、生产规模扩大后仍能满足目前及可能提高的环保标准。

近三年，公司没有违反环保法律、法规的行为，也没有发生环保事故和因环保事项被处罚的情况。

近三年，公司未出现重大安全事故，未受到省市各级安全生产管理机构有关违反安全生产法律、法规的行政处罚。

安徽省环境保护厅出具证明：发行人已遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》和相关法律、法规，未因违法违规而受到处罚。

五、公司主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表列示（成新率=账面值/原值）。

表 6-31 公司固定资产情况统计表

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面值	成新率(%)
房屋建筑物	13,203.66	541.51	12,662.15	95.90
机器设备	5,207.70	1,134.60	4,073.10	78.21
办公设备	168.83	69.84	98.99	58.63
运输设备	358.23	70.01	288.22	80.46
合计	18,938.42	1,815.96	17,122.46	90.41

2、主要设备

公司目前拥有制造、计量、检测、试验设备等 500 余台（套），其中主要设备如下：

表 6-32 公司主要设备概况

设备名称	数量 (台)	原值 (万元)	净值 (万元)	剩余使 用年限	成新率 (%)	先进性	使用 单位
车床	26	378.40	240.79	6.17	63.63	国内先进	盛运股份
桥式行车	10	160.00	114.06	6.98	71.29	国内先进	盛运股份
铣床	9	176.50	127.17	7.06	72.05	国内先进	盛运股份
液压机	5	95.49	70.43	7.24	73.76	国内先进	盛运股份
自动电焊机	5	151.23	114.23	7.42	75.53	国内先进	盛运股份
自动车孔机床	4	98.46	62.38	6.14	63.36	国内先进	盛运股份
重型龙门刨床	4	282.51	200.16	6.93	70.85	国内先进	盛运股份
托辊压装机	4	44.90	27.58	5.94	61.43	国内先进	盛运股份
电动桥式起重机	4	115.90	90.93	7.73	78.46	国内先进	盛运股份
卷板机	3	71.50	44.58	6.04	62.35	国内先进	盛运股份
液压冲剪机	3	84.18	58.26	6.76	69.21	国内先进	盛运股份
热处理设备	3	120.58	99.84	8.19	82.80	国内先进	盛运股份
切管机	2	43.79	27.56	6.10	62.94	国内先进	盛运股份
卧式镗床	2	156.15	113.02	7.09	72.38	国内先进	盛运股份
数控切割机	1	54.80	42.66	7.67	77.85	国内先进	盛运股份
发电机组	1	43.00	32.45	7.42	75.47	国内先进	盛运股份
抛丸清理机	1	38.00	28.68	7.42	75.47	国内先进	盛运股份
九辊校平机	1	50.00	42.09	8.33	84.18	国内先进	盛运股份
外圆磨床	1	41.00	33.20	8.00	80.98	国内先进	盛运股份
卷管机	1	87.00	72.54	8.25	83.38	国内先进	盛运股份
水平下调卷板机	1	41.88	38.90	9.25	92.88	国内先进	盛运股份
高空作业台	1	28.14	22.12	7.75	78.61	国内先进	盛运股份
数显落地铣镗床	1	70.15	64.04	9.16	91.29	国内先进	盛运股份
双柱立式车床	1	71.15	70.02	9.83	98.41	国内先进	盛运股份
电动桥式起重机	23	235.90	209.96	8.84	89.00	国内先进	盛运环保
车床	13	138.06	117.17	8.41	84.87	国内先进	盛运环保
液压机	4	34.02	28.49	8.29	83.74	国内先进	盛运环保
摇钻	4	33.36	27.84	8.26	83.45	国内先进	盛运环保
压力机	3	57.80	50.19	8.62	86.83	国内先进	盛运环保
剪板机	3	57.00	46.62	8.08	81.79	国内先进	盛运环保
折弯机	2	39.10	31.98	8.08	81.79	国内先进	盛运环保
冲剪机	2	24.00	20.01	8.25	83.38	国内先进	盛运环保
对称式三辊卷板机	2	29.00	24.40	8.33	84.14	国内先进	盛运环保
龙门刨床	1	115.38	100.77	8.67	87.34	国内先进	盛运环保
外圆磨床	1	79.91	71.05	8.83	88.91	国内先进	盛运环保

等离子切割机	1	54.00	45.03	8.25	83.39	国内先进	盛运环保
九辊校平机	1	50.00	42.09	8.33	84.18	国内先进	盛运环保
滚齿机	1	47.80	39.10	8.08	81.80	国内先进	盛运环保
镗床	1	32.50	27.36	8.33	84.18	国内先进	盛运环保
立式车床	1	31.00	26.10	8.33	84.19	国内先进	盛运环保
铣床	1	25.60	19.94	7.68	77.89	国内先进	盛运环保
抛丸、喷丸、喷漆 烘干设备	1	215.38	196.63	9.08	91.29	国内先进	盛运环保
卷板机	1	111.97	102.21	9.08	91.29	国内先进	盛运环保
落地车床	1	117.52	110.08	9.33	93.67	国内先进	盛运环保

3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司已取得房屋产权证明的房屋建筑物情况如下：

表 6-33 公司房屋建筑物概况

序号	产权证号	地址	建筑面积 (m ²)	取得 时间	用途	权属	是否 抵押
1	桐房权证 2005 字第 0401013358 号	同安北路 265 号	4,154.89	2005.08	工业 厂房	盛运 股份	是
2	桐房权证 2005 字第 0431013813 号	同安北路西侧	1,259.70	2005.01	工业 厂房	盛运 股份	是
3	桐房权证 2005 字第 0401013815 号	同安北路西侧	3,658.14	2005.10	工业 厂房	盛运 股份	是
4	桐房权证 2005 字第 0401013819 号	同安北路 249 号	2,449.80	2005.01	工业 厂房	盛运 股份	是
5	房地权 2007 字第 0401022127 号	望溪西路盛运机械 公司新厂区	2,714.85	2007.08	工业 厂房	盛运 股份	是
6	房地权 2007 字第 0401022128 号	望溪西路盛运机械 公司新厂区	10,371.49	2007.08	工业 厂房	盛运 股份	是
7	房权证 2007 字第 0301023114 号	望溪西路盛运机械 公司新厂区	6,501.22	2007.11	工业 厂房	盛运 股份	是
8	房地权 2008 字第 0401027230 号	望溪西路盛运机械 公司新厂区	3,317.75	2008.12	工业 厂房	盛运 股份	是
9	合产字第 110010352 号	包河工业园区大连 路北,山东路 2#厂房	6,534.58	2009.07	工业 厂房	盛运 环保	是
10	合产字第 110017964	包河工业园区大连 路北,山东路 1#厂房	8,649.26	2009.09	工业 厂房	盛运 环保	是
11	合产字第 110017965	包河工业园区大连 路北,山东路 3#厂房	8,650.93	2009.09	工业 厂房	盛运 环保	是
12	合产字第 110017966 号	包河工业园区大连 路北,山东路 2#厂房	6,528.39	2009.09	工业 厂房	盛运 环保	是
13	桐房权证 2005 字第 0431012730 号	同安北路西侧	1,197.36	2005.05	办公 用房	盛运 股份	是
14	合产字第 110010353 号	包河工业园区大连 路北,山东路办公室	4,488.03	2009.07	办公 用房	盛运 环保	是
15	合产字第 110017963 号	包河工业园区大连 路北,山东路研发楼	8,779.20	2009.09	办公 用房	盛运 环保	是
16	桐房权证 2005 字第	同安北路西侧	743.61	2005.05	商业	盛运	是

	0431012732 号				门面	股份	
17	桐房权证 2005 字第 0431012734 号	同安北路西侧	1,314.67	2005.05	食堂 餐厅	盛运 股份	是
18	桐房权证 2005 字第 0301013274 号	同安北路 249 号	1,414.47	2005.08	门面 宿舍	盛运 股份	是
19	房地权 2008 字第 0401027229 号	望溪西路盛运机械公司新厂区	6,689.27	2008.12	员工 宿舍	盛运 股份	是

(二) 无形资产

1、商标

表 6-34 公司商标概况

名称	注册号	注册有效期限	取得方式	核定使用商品	其他权利
	第 3047868 号	2003.07.28- 2013.07.27	原始取得	(第 7 类) 运输机; 起重机; 升降机传送带; 装卸设备; 运货用气垫设备; 卷扬机; 升降设备; 起重机(机器)。	无

2、土地使用权

表 6-35 公司土地使用权概况

序号	证书编号	坐落	面积 (m ²)	用途	终止日期	权属	是否抵押
1	桐国用 (05) 字第 1745 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	667.05	综合用地	2053.01	盛运股份	是
2	桐国用 (05) 字第 1746 号	桐城市太平办事处同安北路 249 号	1,136.45	综合用地	2053.01	盛运股份	是
3	桐国用 (05) 字第 1748 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	6,996.24	工业用地	2053.01	盛运股份	是
4	桐国用 (05) 字第 1993 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	5,545.00	工业用地	2053.01	盛运股份	是
5	桐国用 (05) 字第 1994 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	2,722.00	工业用地	2053.01	盛运股份	是
6	桐国用 (05) 字第 1995 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	2,073.60	工业用地	2053.01	盛运股份	是
7	桐国用 (05) 字第 1996 号	桐城市太平办事处同安北路西侧	2,828.60	工业用地	2053.01	盛运股份	是
8	桐国用 (06) 字第 2061 号	桐城市太平办事处太平居委会	12,478.00	工业用地	2056.08	盛运股份	是
9	桐国用 (06) 字第 2062 号	桐城市太平办事处太平居委会	12,054.00	工业用地	2056.08	盛运股份	是
10	桐国用 (06) 字第 2063 号	桐城市太平办事处太平居委会	6,821.00	工业用地	2056.08	盛运股份	是
11	桐国用 (06) 字第 2064 号	桐城市太平办事处太平居委会	10,368.00	工业用地	2056.08	盛运股份	是
12	合包河国用 (2009) 第 008 号	山东路东大连路北	12,046.83	工业用地	2059.01	盛运环保	是
13	合包河国用 (2009) 第 051 号	山东路东大连路北	45,280.11	工业用地	2059.06	盛运环保	是
14	桐行国用 (09) 第 0268 号	桐城经济开发区新东环路	25,523.40	工业用地	2059.02	盛运科技	是

15	桐行国用(09)第0269号	桐城经济开发区新东环路	22,206.10	工业用地	2059.02	盛运科技	是
16	桐行国用(09)第0270号	桐城经济开发区新东环路	22,205.30	工业用地	2059.02	盛运科技	是
17	桐行国用(09)第0271号	桐城经济开发区新东环路	16,840.90	工业用地	2059.02	盛运科技	是
18	桐行国用(09)第0272号	桐城经济开发区新东环路	8,570.60	工业用地	2059.02	盛运科技	是
19	桐国用(07)字第3441号	桐城市龙眠办事处望溪西路以南	2,322.40	办公综合	2057.12	盛运股份	是
20	桐国用(07)字第3442号	桐城市龙眠办事处望溪西路以南	2,045.40	办公综合	2057.12	盛运股份	是
21	桐国用(05)字第1749号	桐城市太平办事处同安北路西侧	191.17	商业用地	2043.01	盛运股份	否
22	桐国用(05)字第1838号	桐城市太平办事处同安北路249号	386.97	商业用地	2053.01	盛运股份	是
23	桐国用(07)字第1473号	桐城市龙眠办事处桐安路112号	2,969.24	商业住宅	商业 2047.05; 住宅 2077.05	盛运股份	是
24	桐国用(07)字第1474号	桐城市龙眠办事处桐安路113号	3,804.30	商业住宅	商业 2047.05; 住宅 2077.05	盛运股份	是
25	桐行国用(09)第0345号	桐城市太平办事处同安北路西侧	224.40	商业用地	2053.01	盛运股份	否
26	桐行国用(09)第0346号	桐城市太平办事处同安北路西侧	131.75	商业用地	2043.01	盛运股份	否
27	桐行国用(09)第1886号	桐城市区快活岭(原饲料公司)	1,619.00	住宅用地	2079.08	盛运股份	是

3、发行人拥有的专利权证书情况

截至本招股说明书签署日，发行人已经取得专利证书情况如下：

表 6-36 发行人专利证书情况

序号	专利权证号	专利权名称	专利类型	专利申请日	专利权人	申请状态
1	ZL 200820211340.9	垃圾焚烧炉尾气急冷反应塔	实用新型	2008.12.17	盛运股份	已获实用新型专利
2	ZL 200820211341.3	翻动式完全燃烧装置	实用新型	2008.12.17	盛运股份	已获实用新型专利
3	ZL 200820211342.8	布袋除尘器	实用新型	2008.12.17	盛运股份	已获实用新型专利
4	ZL 200820211344.7	顺推式炉排垃圾切割搅拌机	实用新型	2008.12.17	盛运股份	已获实用新型专利
5	ZL 200920142753.0	摇动式顺推机械炉排	实用新型	2009.01.16	盛运股份	已获实用新型专利
6	ZL 200920143062.2	袋式粉尘回收装置	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
7	ZL 200920143061.8	鄂式分片破碎双齿辊机	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
8	ZL 200920143063.7	顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利

9	ZL 200920143064.1	输送带的双向空段清扫器	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
10	ZL 200920143067.5	一种耐磨的螺旋输送机螺旋叶片	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
11	ZL 200920143066.0	带式输送机导料槽的压紧装置	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
12	ZL 200920143065.6	输送机的同步张紧装置	实用新型	2009.02.23	盛运股份	已获实用新型专利
13	ZL 200920143243.5	带式输送机滚筒清扫装置	实用新型	2009.03.06	盛运股份	已获实用新型专利
14	ZL 200920171623.X	囤料式板链电动行走喂料机	实用新型	2009.04.13	盛运股份	已获实用新型专利

发行人所获专利证书已按照规定缴纳专利年费，不存在期限届满前被终止专利权的情形。

保荐机构经过核查后认为，发行人所获专利证书已按照规定缴纳专利年费，不存在期限届满前被终止专利权的情形。

金杜律师经过核查后认为，发行人上述专利权已按规定缴纳了专利年费，不存在《中华人民共和国专利法》第四十四条（“有下列情形之一的，专利权在期限届满前终止：没有按照规定缴纳年费的；专利权人以书面声明放弃其专利权的。”）规定专利权在期限届满前被终止的情形。

4、专利申请

截至本招股说明书签署日，公司已经进行申报的专利申请如下：

表 6-37 公司专利申请情况

序号	专利申请号	专利权名称	申请类型	专利申请日	申请人	申请状态
1	200810233952.2	垃圾焚烧炉尾气处理装置	发明专利	2008.12.17	盛运股份	已申请实质性审查
2	200910116518.0	囤料式板链电动行走喂料机	发明专利	2009.04.13	盛运股份	进入实质性审查
3	200910116100.X	摇动式顺推机械炉排	发明专利	2009.01.16	盛运股份	进入实质性审查

发行人目前申请的三项发明专利均已向国家知识产权局申请实质审查并缴纳了相关费用，不存在因逾期不请求实质审查、期满未缴纳或者未缴足相关费用而被视为撤回的情形，截至本招股说明书签署日，亦未接到国家知识产权局关于驳回专利申请权的通知。

保荐机构经过核查后认为，发行人目前申请的三项发明专利均已向国家知识产权局申请实质审查并缴纳了相关费用，不存在因逾期不请求实质审查、期满未

缴纳或者未缴足相关费用而被视为撤回的情形。根据发行人提供的说明、承诺，截至本招股说明书签署日，亦未接到国家知识产权局关于驳回专利申请权的通知。

金杜律师经过核查后认为，发行人目前申请的三项发明专利均已向国家知识产权局申请实质审查并缴纳了相关费用，不存在因逾期不请求实质审查、期满未缴纳或者未缴足相关费用而被视为撤回的情形。根据发行人提供的说明、承诺，发行人正在申请的三项发明专利截至法律意见书出具日，未接到国家知识产权局关于驳回专利申请权的通知。

此外，公司在干法脱硫除尘反应助剂、有效提高垃圾充分燃烧的炉体及炉排工艺、阻止垃圾焚烧尾气中二噁英合成的温度控制方法、炉灰及附带重金属的再次处理问题和除尘器的技术改造与滤袋选择等方面也具备较好的技术储备。

5、专利许可使用情况

根据 2008 年 3 月 5 日发行人与中科环保签订的专利实施许可合同的规定，中科环保允许发行人以独占许可方式使用其拥有的五项专利权。专利许可具体情况如下：

表 6-38 公司专利许可使用情况统计表

专利名称	专利类型	专利号	专利有效期限	许可方式	专利许可使用期限
利用废碱渣进行烟气脱硫的方法	发明专利	ZL200410009477.2	2024.08.24	独占许可	2008.03.05-2024.08.24
双滚筒垃圾焚烧炉给料机	实用新型	ZL03261024.6	2013.08.07	独占许可	2008.03.05-2013.08.07
垃圾焚烧炉专用给料机	实用新型	ZL01275964.3	2011.12.06	独占许可	2008.03.05-2011.12.06
循环流化床烟气脱硫装置	实用新型	ZL02285755.9	2012.11.19	独占许可	2008.03.05-2012.11.19
一体化垃圾给料机装置	实用新型	ZL200420067192.X	2014.06.17	独占许可	2008.03.05-2014.06.17

六、特许经营权情况

根据公司《营业执照》及编号为 00419769 的《对外贸易经营者备案登记表》，公司具有货物进出口权、技术进出口及代理进出口权。

根据盛运环保《营业执照》及编号为 00461718 的《对外贸易经营者备案登

记表》，盛运环保具有自营和代理各类进出口权（国家限定除外）。

七、生产技术情况

（一）核心技术来源

公司坚持自主创新的技术战略，即以自主研发为主，多种方式引进环保设备行业、输送机械行业的先进技术并对其进行消化吸收再创新为辅，自主开发新产品，抢占市场先机。发行人主要技术引进情况如下：

2000年1月21日，公司与合肥水泥研究设计院签订《技术研发委托合同》，委托合肥水泥研究设计院研发干法脱硫除尘一体化技术和垃圾焚烧尾气处理技术，研发成果归发行人所有。

公司已与中科环保建立了长期的合作关系，2008年3月5日，公司与中科环保签订了《专利实施许可合同》，中科环保允许发行人以独占许可方式使用其拥有的利用废碱渣进行烟气脱硫的方法等五项专利权。

发行人对引进技术进行消化吸收再创新，通过高新技术改造传统产品生产的新型输送机械产品，获得了安徽省科技厅的高新技术产品认定；通过技术创新生产的干法脱硫除尘一体化设备获得了安徽省科技厅的高新技术产品认定。此外，发行人在输送机械产品和环保设备产品方面获得14项实用新型专利，三项发明专利申请进入实质性审查阶段。生产环保产品的干法脱硫除尘一体化技术还获得了安徽省科技二等奖等多项殊荣。

（二）公司的核心技术

发行人自成立以来，以“至诚团结、拼搏进取、求精创新、追求一流”为经营理念，经过公司技术人员多年的研究和实验，公司取得十四个实用新型专利。同时公司三项发明专利已进入实质审查阶段，公司已形成自身的核心技术体系。

1、输送机械

公司研发人员通过技术引进消化吸收再创新等方式，改造传统输送机械产品，研发生产新型输送机械产品，公司DT型、DX型、SDJ型、SSJ型带式输送机械被安徽省科技厅认定为高新技术产品。公司是国内为数不多的能生产带宽2米以上，大运量、长距离、高带速的大型带式输送机的企业之一。公司研发人员通过研发创新，已获得八项输送机械产品实用新型专利技术，一项发明专利申请

已进入实质审查阶段。

输送机械产品是非标产品，产品方案设计是输送机械厂商竞争的重点，公司研发人员根据客户对产品的具体要求，即一般需求和特别需求，针对性地完成设计方案。公司主要研发人员平均具有 10 余年的设计研发经验，多次凭借优异的设计方案及公司综合优势在大型的项目招标中夺标，近三年来，公司产品保持着 70% 以上的中标率（据统计，2007-2009 年，发行人中标率分别为 71.85%、70.32%、71.36%）。公司输送机械产品先后被印度 JSW 钢铁公司建设工程、巴基斯坦 BESTWA5350t/d 熟料水泥生产线工程、印度尼西亚 JAVAPOS 集团 1×25MW 机组工程、印度 JSW 公司原料输送系统工程、日本 ASAHIKISOU 公司（栈桥式输送机）及苏丹、埃及、约旦、老挝、越南等国家重大工程采用。

此外，公司研发人员紧跟市场需求，研发生产了多种输送机械及其相关产品，如双滚筒和一体化物料給料破碎装置、顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置、囤料式板链电动行走喂料机等，其中囤料式板链电动行走喂料机具有间隙囤料、连续喂料、自动化控制等多种特征，产品性能优越、技术优势明显，在大型露天煤矿、港口码头等领域具有较大的市场空间，已取得实用新型专利。

经过公司研发人员的研发创新，在下列技术方面取得了一定的突破，达到行业先进水平。

表 6-39 发行人主要输送机械技术简介

技术名称	形成过程	技术特点	创新性
双滚筒和一体化物料給料破碎装置	自主研发	给煤、给焦均匀，防止煤、焦等原始物料因缠绕“挤死”各种类型常规的给料机，对煤、焦等原始物料起到一定程度的破碎作用，从而实现带式输送机正常带料运行。	该技术创新的在传统给料机中加入对双滚筒设计，以此来实现进料时挤压破碎物料的功能，有效的提高了给料机及整个输送系统的使用效率。
顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置	自主研发	较目前通用胶带收放带装置更快速、高效、易操作，还可实现多台顺槽伸缩式输送机可共用一台胶带收放带装置，有效降低成本。	该技术创新性在于充分考虑井下巷道空间小，工人维修空间小、时间短的特点，针对传统胶带收放装置更换胶带程序繁琐、用时长的缺点，实现可以一机多用、节省时间和空

			间，减低设备成本。
囤料式板链电动行走喂料机	自主研发	该项技术不但能够一次性多吨位囤料，而且实现所囤物料不散落。	该技术创新性在于集囤料和自动给料为一体，结构紧凑，工作效率高于其他同类产品。
长距离输送机翻转胶带清扫技术	自主研发	达到胶带的干净面与托辊接触，无粘辊和粘滚筒的现象，减少托辊与胶带的摩擦，达到延长下托辊和胶带的使用寿命一倍以上，节约维修成本，同时驱动功率也会下降，节约能源。	该技术创新性将翻转胶带装置按“0° -45° -90° -45° -0° ”进行分体式翻转设计，将带有物料带面翻转向上，物料与下托辊不接触，无需再机械式清扫，大大延长胶带使用寿命。
长距离带式输送机的电气系统控制技术	自主研发	对长距离带式输送机的运行状态实行适时监控。	该技术将电气控制PLC充分按人智能型设计，做到监视、监控、胶带纠偏与撕裂由预防、报警与操作工结合为一体。便于长距离输送机操作及后续运营管理，有效的降低了长距离带式输送机的后续运营成本。

（1）双滚筒和一体化物料给料破碎装置技术

公司采用环保高新双滚筒垃圾焚烧给料机和一体化垃圾给料装置专利技术，在井下煤炭粗煤破碎上料到带式输送机、石油油田煤焦破碎上料到带式输送机等众多行业中，充分利用两项专利技术，不但给煤、给焦均匀，防止煤、焦等原始物料因缠绕“挤死”各种类型常规的给料机，使给料机严重磨损，经常导致被迫停产停工，而且对煤、焦等原始物料还能起到一定程度的破碎作用，从而实现带式输送机正常带料运行。

（2）顺槽伸缩式输送机胶带收放带技术

胶带收放带装置是煤矿井下顺槽伸缩式输送机必备装置，目前通用胶带收放带装置换带繁琐，具体实施操作难度大、时间长、难以适应现代化煤矿开采原煤输送的要求。本公司研发人员通过研发创新，研发生产的高效胶带收放带，不但快速、高效、易操作，还可实现多台顺槽伸缩式输送机可共用一台胶带收放带装置，有效降低成本。

该项技术是公司研发人员根据客户需求自主创新生产而成，目前已获得实用新型专利。

(3) 囤料式板链电动行走喂料机技术

公司采用囤料式板链电动行走喂料机技术，在大型露天煤矿煤堆场，给长距离带式输送机间隙性地囤料，连续性地喂料，整台囤料式板链喂料机采用电动行走。该项技术不但能够一次性多吨位囤料，而且实现囤料物料不散落。该项技术在大型露天煤矿、港口、码头等行业具有较大的市场空间。

该项技术是公司研发人员根据客户需求自主创新生产而成，目前该技术已获得实用新型专利。

(4) 长距离输送机的翻转胶带清扫技术

公司对长距离胶带输送机（ $\geq 1\text{Km}$ ）的承载物料带面的清扫采用输送带翻转清扫装置：通常在机尾的回程段通过调节托辊位置使输送带翻转 180° ，使原承载面翻到托辊上，不与托辊接触，原不粘料的非承载面翻到托辊面上，这样运行到机头前的一段时，再翻回 180° ，达到胶带的干净面与托辊接触，无粘辊和粘滚筒的现象，减少了托辊与胶带的摩擦，达到延长下托辊和胶带的使用寿命一倍以上，节约了维修成本，同时驱动功率也会下降，节约了能源。

(5) 长距离带式输送机的电器系统控制技术

公司采用 DCS 系统和 PLC 控制单元对长距离带式输送机的运行状态实行实时监控：

① 控制系统

整个控制系统能满足集中控制、本地控制、检修控制、手动控制等四种工作方式的要求，带式输送机具有沿线急停、跑偏保护、撕裂保护、打滑保护以及主电机、制动器、自动张紧装置等电气保护功能，故障保护信号均能在人机界面上显示，在中控室可以监视长距离胶带机系统的运行状况。

控制系统的选用是在综合考虑设备的可靠性、先进性、实用性、经济性等因素的基础上，采用西门子公司 S7-300 的标准硬件、软件和以太通讯网络，最大限度的体现了系统的兼容性、可扩展性和开放性。

② 系统功能

接受中央控制室的控制指令，完成本区域的设备控制；检测现场诸如启动、运行、皮带跑偏、拉绳、打滑等工作状态；完成现场的报警指示和故障处理；现场设备信号采集和处理，设备控制逻辑和实现；提供给人机界面的操作接口和数据交换；提供上位集控和信息管理系统的通讯接口和远程 I/O 通道。

③ 系统组成

该系统由 PLC 柜（防护等级 IP54）、西门子 TP270 显示屏、保护装置、外围检测设备、声光报警装置等设备组成，实现对胶带机运输系统的设备和电力参数的集中监控和管理。

④ 电气保护系统

带式输送机具有沿线急停、跑偏保护、撕裂保护、打滑保护以及主电机、制动器、自动张紧装置保护等功能，故障保护信号均能在人机界面上显示，并通过通讯接口把其工作状态、正常停车和故障停车等信号送至中控室。

发行人通过上述技术创新所生产输送机械产品较同类产品具有带宽大、距离长、稳定性高、运营成本低等优势，从而构成发行人输送机械产品核心竞争力的重要组成部分。

2、环保设备

公司是国内第一家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，产品技术指标领先（曾获得“安徽省科技进步二等奖”等多项荣誉），后续运营成本低，综合竞争力较强，销售收入保持高速增长。公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术系国内首创，不但解决了干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对二噁英等有害物质的控制也取得了重大突破，经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，公司环保产品主要指标优于国家标准，达到国际先进水平。公司目前已获得六项环保技术实用新型专利证书，二项发明专利已进入实质性审查阶段，主要技术情况如下：

表 6-40 发行人环保设备核心技术简介

技术名称	形成过程	技术特点	创新性
完全雾化急冷反应塔技术	先委托开发后自主创新	通过喷水雾将通过的高温有害烟气快速降温至 150℃-155℃ 之间（该温度区间是 SO ₂ 、HCL 与药剂的最佳反应温度，也是去除二噁英最佳温度），使 SO ₂ 、HCL 与药剂实现较高的反应效率，从而节省反应药剂，降低成本。	该技术创新性的在干法脱硫系统中增加急冷反应塔，以快速降低烟气温度，从而解决了传统干法脱硫技术由于反应药剂与二氧化硫反应温度高而导致的脱硫效率低的问题，并且有效的遏制二噁英的生成。同时可以有效防止后端袋式除尘器布袋潮解、结块，降低后续运营成本。
反应药剂覆膜技术	先委托开发后自主创新	通过使药剂附着于滤袋之上，从而强制有害烟气中的二氧化硫、氯化氢等与药剂接触效率。	该技术创新性的将反应药剂附着于滤袋之上，形成药剂膜，解决了普通干法在烟道喷药，药剂与有害烟气中的二氧化硫、氯化氢接触不充分，脱硫效率低（一般为 60%）的问题，大大提高干法工艺的脱硫效率（可达 90%）。
反应助剂技术	先委托开发后自主创新	采用天然无机物组成特殊反应助剂，可高效吸附废气中的有害重金属和二噁英，其成本仅相当于国内通常采用反应助剂-活性炭的 1/4。	该技术通过科学配方，创新性的将天然无机物组成反应助剂加入反应助剂之中，解决了传统吸附剂成本高的问题，有效降低干法脱硫除尘系统后续运营成本。
DCS 控制系统	先委托开发后自主创新	全程监控系统工作状况，即根据烟气温度、浓度自动调节急冷塔喷水量及均匀度；根据急冷塔监测出气口烟气中酸性气体、有害物质含量，自动调节石灰和助剂的加入量，实现石灰干粉和助剂添加量的自动调节控制，有效降低运营成本。	该技术将 DCS 控制系统运用于干法脱硫系统，创新性实现系统智能化监控，有效控制反应温度、药剂及反应助剂用量，使系统高效运转，同时降低运营成本。

（1）完全雾化急冷反应塔技术

在尾气净化处理中，如何有效抑制二噁英等有害气体的生成，是该类产品的技术难点。为了抑制二噁英类物质的生成，必须把燃烧废气急剧冷却，使进入除尘器的温度控制在 150℃-155℃ 之间（该温度区间能有效抑制二噁英生成）。

公司通过技术创新，利用完全雾化的急冷反应塔技术，通过对烟气温度等指标的控制，直接影响烟气在急冷过程中的传热速度，采用进口雾化喷嘴，使烟气急速冷却到 150℃-155℃ 之间，对抑制二噁英等有机污染物具有关键作用。

此外，采取完全雾化式反应塔还保证了后续布袋不受潮解和解决灰尘的沉积造成管道堵塞，本公司产品的布袋使用寿命超过 2 年，行业一般产品布袋使用寿命在 1 年以内，可以有效降低产品后续运营成本。

（2）布袋表面反应药剂覆膜技术

有害气体在经过急冷反应塔之后，粉尘、反应生成物（ CaCl_2 ， CaSO_4 ）、未完全反应的消石灰及反应助剂进入袋式除尘器并附着在布袋表面上，并在滤袋上形成一层反应膜。那些未反应的酸性气体以及未完全被吸附的重金属和二噁英，在通过此反应膜时，最终将被中和或被吸附掉。从而达到高效率的去除效果。

布袋反应器在事先设定好的压力损失数值或时间下，进行脉冲式反冲洗。反冲洗，是通过高压空气将滤布膨胀变形，从而清除掉滤袋上的粉尘及反应物。排列在反应器中的滤布将逐排（或逐列）进行反冲洗操作。被清除掉的粉尘及反应物（粉尘）将由旋转阀排出反应器，并由链式输送机传送到粉尘处理装置进行处理。

公司研发人员通过对传统袋式除尘器的改进和创新，形成布袋表面药剂覆膜技术，达到对有害气体更高的除去效率。经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，公司产品主要技术指标达到国内和国际先进水平，尤其是二噁英排放指标达到日平均 $<0.03\text{ng-TEQ/Nm}^3$ ，远低于生活垃圾焚烧二噁英排放国家标准 0.1ng-TEQ/Nm^3 。

（3）特殊反应助剂技术

为提高设备对有害气体的除去效率，在尾气净化处理的工艺中需要添加反应助剂，本公司研发人员，通过研发创新，在国内率先采用成本较为低廉的天然无机矿物质组成特殊反应助剂（国内一般采用成本较高的活性炭作为助剂），其主要特性和作用如下：

①具有较大的粒度和较小的比重。可以防止滤布堵塞而造成的压力损失增大和频繁的反冲洗。从而确保反应膜的存在提高反应效率和滤布寿命。

②具有疏水性。以防止反应物（特别是 CaCl_2 ）的潮解。从而延长滤布的使用寿命。

③具有较大的吸附性。可去除废气中的有害重金属和二噁英。如果废气中所含二噁英浓度较高，还可再改变特殊反应助剂的组成以提高其去除率。

④运营成本低。国内一般采用活性碳来除去垃圾焚烧中的二噁英类有害物质，公司采用的特殊反应助剂，客户购买成本较低。

（4）DCS 自动化控制技术

为确保设备的高效运转，产品通过 DCS 自动化控制技术，全程监控急冷反应塔工作状况，系统中设置两个 DCS 自动化调节回路：第一个控制回路是通过进口烟气和出口烟气量及温度的监控，反馈并控制完全雾化急冷反应塔的冷却水注入量，保持进入系统的烟气与水有较大的冷却接触空间和较好的分布均匀度，确保冷却到适当的温度，抑制二噁英等有机物的二次生成以及提高二噁英对粉尘颗粒的粘附力。第二个控制回路是通过对出口烟气的流量和出口气体中的酸性气体、有害物质含量的监控，反馈并控制石灰和助剂的加入量，实现石灰干粉和助剂添加量的自动调节控制。

（三）主要产品生产技术所处的阶段

目前公司主要产品生产所使用的技术为成熟技术，处于批量生产阶段。

（四）核心技术形成过程及消化再创新内容

1、输送机械

输送机械自主研发方面，发行人根据客户特殊需求及对未来市场的前瞻性预测，自行组织技术人员进行多项课题研究，所形成主要研发成果有：双辊筒和一体化物料給料破碎装置、顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置、囤料式板链电动行走喂料机、长距离输送机翻转胶带清扫技术、长距离带式输送机的电气系统控制技术。

输送机械技术引进及吸收再创新方面，发行人在研发过程中，为节约研发的资金、时间成本，通过引进外部先进技术及消化吸收再创新等方式，并结合自行开发产品，对部分传统输送机械产品进行研发改造。如：发行人曾在中国石油股份有限公司玉门油田分公司炼油焦项目上根据客户需求自主研发成功“双辊筒破

碎进料斗技术”，通过对辊挤压方法，将 700~1000mm 左右块状油焦破碎至 250~300mm 左右块状油焦，解决油田煤焦过大，无法通过进料装置进入带式输送机，且常造成因物料缠绕挤堵进料机，经常停产停工的问题。其后，发行人在引进的中科环保“双滚筒垃圾焚烧炉给料机”、“一体化垃圾给料装置”等技术基础上进行吸收创新，对双滚筒破碎进料斗技术进行改进——通过调节一对辊筒大小的相等或不等，提高物料破碎效率，并研发出“鄂式分片破碎双齿辊机”技术。目前，该项技术获得实用新型专利权。

2、环保设备

发行人拥有的干法脱硫除尘一体化技术系国内首创，具有技术指标领先、后续运营成本低的特点，该技术不但解决普通干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对垃圾焚烧炉尾气中二噁英等有害物质的控制也取得重大突破。干法脱硫除尘一体化技术最初系 2000 年初发行人委托合肥水泥研究设计院开发而得，其所有权归发行人所有；其后发行人在此基础上通过调整干法脱硫除尘一体化设备关键部分的工艺及滤料配方，开发出适合于垃圾焚烧炉尾气处理的设备，该设备不仅有效解决含硫烟气的脱硫问题，并且在垃圾焚烧炉尾气二噁英去除率低这一问题上也取得重大突破——可将二噁英排放浓度降至 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，小于现阶段欧盟 0.1ng-TEQ/Nm^3 标准。

发行人生产的干法脱硫除尘一体化设备，首次将脱硫与除尘工艺融于一个设备，相对于通常做法——将脱硫与除尘分别由不同设备完成，要节约制造成本。发行人创新性的采取布袋表面药剂覆膜技术，通过使药剂附着于滤袋之上，从而强制有害烟气中的二氧化硫、氯化氢等与药剂接触并反应，解决普通干法在烟道喷药，药剂与有害烟气中的二氧化硫、氯化氢接触不充分的问题，从而大大提高干法工艺的脱硫效率。

发行人采取完全雾化式急冷反应塔，通过喷水雾将有害烟气快速降温至 150°C – 155°C 之间（该温度区间是二氧化硫、氯化氢与药剂的最佳反应温度区间，也是去除二噁英最佳温度区间），使二氧化硫、氯化氢与药剂实现极高的反应效率，从而节省反应药剂，降低成本。

发行人通过以上创新，所生产环保设备产品应用于燃煤锅炉和垃圾焚烧炉尾

气处理，使燃煤锅炉尾气 SO_2 排放浓度达到 $150\text{mg}/\text{m}^3$ （国家标准 $400\text{ mg}/\text{m}^3$ ）、垃圾焚烧炉尾气 SO_2 排放浓度达到 $18\text{mg}/\text{m}^3$ （国家标准为 $260\text{mg}/\text{m}^3$ ）、垃圾焚烧炉尾气氯化氢排放浓度达到 $6\text{mg}/\text{Nm}^3$ （国家标准为 $75\text{mg}/\text{Nm}^3$ ）。

此外，发行人采用完全雾化式急冷反应塔取代半干法的反应塔，可保证除尘布袋不受潮解，防止灰尘沉积造成管道堵塞，布袋使用寿命超过 2 年（行业一般产品布袋使用寿命在 1 年左右）；同时，发行人选取由天然无机物组成特殊反应助剂，可高效吸附废气中的有害重金属和二噁英，其成本仅相当于国内通常采用反应助剂-活性炭的 1/4。

通过上述创新，可有效降低发行人环保设备产品的后续运营成本。

（五）技术优势及差距

在输送机械产品方面，输送机械产品总体技术较为成熟，发行人经研发人员的不断创新，在输送机械产品设计及生产技术上取得一定的突破，但在高端产品的设计及生产技术方面与国际先进水平仍有一定差距。

在环保设备产品方面，公司是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，产品技术指标领先（曾获得“安徽省科技进步二等奖”等多项荣誉），后续运营成本低，产品技术优势明显。

（六）核心技术产品收入占营业收入的比重

表 6-41 核心技术产品收入占营业收入的比重

项目	2009年 (万元)	占比 (%)	2008年 (万元)	占比 (%)	2007年 (万元)	占比 (%)
输送机械	13,207.97	42.05	10,152.48	46.52	7,178.40	53.09
环保设备	11,099.69	35.34	6,630.21	30.38	2,394.86	17.71
合计	24,307.66	77.39	16,782.69	76.90	9,573.26	70.80

从上表中看出，报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入比重呈上升趋势，表明公司核心技术优势正逐步体现。

（七）技术储备情况

1、正在从事的研发项目及进展情况

表 6-42 公司正在从事的研发项目概况

序号	目前在研项目	研发目标	目前进度
1	长距离矿山胶带输送机（5-10 公里）	带式输送机的最长距离约为 10km，最大输送量为 6000t/h，单机功率为 6x1500KW。该系列产品达到国内领先水平。	目前产品已实现带式输送机的最长距离为 6.7km，最大输送量为 5300t/h，单机功率为 4x1000KW。
2	斗轮机工业控制系统及现场总线技术	斗轮机悬臂越长达到 55m，遥控距离在 100m。该系列产品技术达到国内领先水平。	目前产品已实现斗轮机悬臂越长 45m，遥控控制的距离为 22m，正在研制的斗轮机悬臂越长为 50m，遥控距离在 80m。
3	井下胶带输送机自动监控系统	为延伸带式输送机胶带及其它部件的使用寿命，在大功率、大运量、长运距带式输送机上采用液力 CST 装置及其控制系统。该技术达到国内领先水平。	目前开发设计结束，正在进行生产制造
4	医疗垃圾焚烧炉	燃烧后的热灼减量达到 1%以下，烟气中有害物质的排放浓度低于欧盟标准，无污水排放，而且点火后无需使用任何燃料的节能环保型装置。该产品技术达到国内领先水平	已经开发设计结束，正在进行试生产制造。
5	生活垃圾焚烧炉	燃烧后的热灼减量达到 3%以下，烟气中有害物质的排放浓度低于欧盟标准，能够连续运行 330 天以上，而且适应于我国低热值高含水率和分拣率低的垃圾，系统热回收率高，故障率低，自动化程度高。该产品技术将达到国内领先水平。	已经开发设计结束，并且取得项目，正在准备进行实施
6	污泥干化处理设备	燃烧后的热灼减量达到 3%以下，烟气中有害物质的排放浓度低于欧盟标准，能够连续运行 330 天以上，特别是干化系统适应于我国低热值高黏度的下水污泥，系统热能消耗低，故障率低，自动化程度高。该产品技术达到国内领先水平。	已经开发设计结束，正在准备进行实施。
7	焚烧炉供氧及引风系统的设计和二次燃烧室的温	为适应我国垃圾热值低，水分高，不燃物高的特点，能够维持焚烧炉内进行高温燃烧。该产品技术达到	已完成立项、正处于研发阶段

	度控制	国内领先水平。	
8	炉灰及附带重金属的再次处理问题	采用缺氧环境下的还原反应，使二噁英分解，同时用螯合剂固化重金属。该产品技术达到国内领先水平。	已完成立项、正处于研发阶段
9	炉体及管道的露点控制及腐蚀问题	采用耐高温，耐腐蚀的浇筑耐火材料，同时降低烟气中的酸性气体。该产品技术达到国内领先水平。	已完成立项、研究和开发，正在准备进行实施
10	垃圾的运输及密封、储藏和中转仓的垃圾渗透液处理	部分渗透液经过过滤处理送到炉内焚烧处理，其余的经过生化处理达到国家排放标准，送到污水处理厂。该产品技术达到国内领先水平。	已完成立项、研究和开发，正在准备进行实施
11	垃圾焚烧炉专用输送机械	采用密封式刮板式和盒式输送机。该产品技术达到国内领先水平。	已经开发设计结束，正在进行试生产制造。
12	除尘器的技术改造与滤袋选择	采用药剂覆膜式布袋除尘器和 PTFE 浸泡有纺双重玻璃纤维滤布，该产品技术达到国际领先水平。	已经开发设计结束，正在进行试生产制造。
13	有效提高垃圾充分燃烧的炉体及炉排工艺	为适应我国低热值垃圾，开发阶梯+垃圾搅拌装置的顺推式炉排，该产品技术达到国内领先水平。	已完成立项、研究，正处在开发阶段
14	循环脱硫工艺研究	将反应后的消石灰再次循环利用，降低消石灰的使用量。该产品技术达到国内领先水平。	已经开发设计结束，正在进行试生产制造。
15	立式焚烧炉(适用生活垃圾和工业垃圾掺和)	为适应我国垃圾热值低，水分高，不燃物高的特点，而且可以焚烧各类垃圾。该产品技术达到国内领先水平。	已完成立项、正处于研发阶段

2、报告期内研发费用占营业业务收入的比例

报告期内，公司研发投入情况如下表：

表6-43 公司研发费用统计表

名称	2009年度	2008年度	2007年度
研发经费（万元）	683.65	420.59	383.09
营业收入（万元）	31,409.18	21,824.10	13,521.50
占营业收入比例（%）	2.18	1.93	2.83

（八）技术创新机制及技术创新的安排

公司自成立以来就十分重视技术创新和新产品开发，把创新机制的建设作为

公司发展中的重要环节，积极鼓励科技人员进行技术创新及新产品开发，吸引高级技术人才加盟。公司在对外技术合作方面进行了大胆的尝试与探索，与部分大专院校、科研机构长期保持着良好的合作关系。

1、技术人才培养及引进机制

根据研发需要，发行人定期对现有技术人员进行培训，对技术骨干进行重点培养，提供进修深造机会。此外，发行人鼓励技术人员进行科研研发，在费用上予以支持，取得科研成果的，发行人给予一定奖励。

公开采取定期、不定期对外招聘方式，积极吸纳外部技术人才。对于外部高端技术人才，则采取长期跟进，积极洽谈，最终以事业引人、待遇引人、情感引人相结合的方式引进人才。

2、技术人才激励机制

（1）实施年薪+奖金+特殊贡献奖薪酬体系

发行人注重强化员工的创新意识，对研发创新有突出贡献的员工，公司给予重奖；此外公司还定期颁发优秀员工奖、杰出贡献奖、优秀部门奖、技术创新奖等，较好地调动员工的积极性和主动性。

（2）为技术人才提供深造及施展机会

发行人采取“事业留人”的措施。发行人注重对技术人才尤其是年轻技术人才的深造投入，定期选派优秀技术人才到知名专业机构进行技术学习，并对学有所成的人员予以奖励。同时给予技术人才较充分的施展空间，通过对研发人员研发工作的大力支持，让技术人才可以有更多的机会形成研发成果，并将研发成果运用于实际生产。

2、建立完善的“产、学、研联合一体化”的技术创新体系

公司通过与合肥水泥研究设计院等研发机构合作研发的干法脱硫除尘一体化技术获得了安徽省科技厅科技成果二等奖。在后续发展中，发行人与国内知名院校及专业机构（如中国科技大学、合肥工业大学、合肥水泥研究院等）建立良好的合作关系，这使得发行人可以快速获得行业技术发展的最新信息，同时也使公司研发工作可以获得最直接的支持，从而进一步提高企业自主研发和技术改造能力。此外，发行人通过引进已有科研成果，并在消化吸收基础上再创新，以节

约发行人研发时间及资金成本，加速产业化进程，直接提升发行人的整体技术水平。

3、建立较为完善的技术保密措施

在公司的发展壮大过程中，技术创新起到了非常重要的作用。公司一方面通过申请专利保护公司的知识产权，另一方面，对于涉及核心配方的非专利技术，公司并未申请专利，另行采取专门的保密措施。

公司制定并实施保密制度，对能够接触技术资料的员工进行保密培训，并与员工签订保密协议。对涉及技术机密的有关文件、合同、数据等资料均由专人分类保管，并配备保密设施，资料的复印、调用均履行严格的程序。公司对关键流程进行工艺分割，对每段工艺由不同人员负责，以防止技术整体泄密。

4、加强技术创新规划，促进技术持续创新

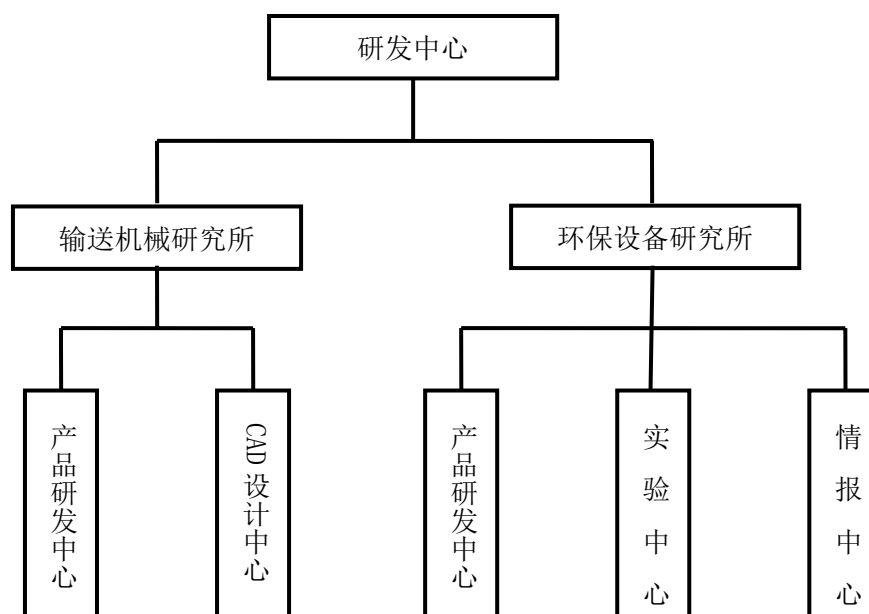
公司建立了技术发展规划和年度研发计划制度，根据国内外技术动向和市场需求确定自主技术研发和应用研发课题，逐步增强自主创新及引进技术消化再创新能力。同时，公司实行技术研发项目负责人制度和项目考核制度，明确相应的职责及奖励措施。

（九）研发机构、研发人员及研发成果

1、研发机构

公司研发中心的组织架构如下：

图 6-15 公司研发中心组织架构图



主要部门职责如下：

输送机械研究所产品研发中心：主要负责输送机械新产品、新技术的研究与开发。

输送机械研究所 CAD 设计中心：为销售部门提供市场营销的技术方案，为生产部门提供技术支持。

环保设备研究所产品研发中心：主要从事环保产品的研究与开发，并根据项目的需要，提供设计方案，为生产及其他部门提供技术支持。

环保设备研究所实验中心：主要负责新型环保产品的研制及其性能测试。

环保设备研究所情报中心：主要负责收集环保产品的最新发展动态，为产品的研发设计提供信息支持。

2、研发人员

截至 2009 年 12 月 31 日，公司拥有各类技术研究开发人员 125 名，占公司总人数的 13.74%，研发团队涵盖行业知名人士、国内外著名技术专家。公司核心技术人员稳定，近两年未发生变动，公司核心技术人员 6 人，占公司总人数 0.71%，公司核心技术人员情况详见“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”介绍。

3、研发成果

通过公司研发人员的共同努力，在输送机械产品和环保设备产品的技术研发方面取得了较大突破，公司 2008 年以来，已申报并被受理的专利申请达到 17 项，其中 14 项已获专利授权。公司生产的输送机械产品和环保设备产品均被安徽省科技厅认定为“高新技术产品”，其中，干法脱硫除尘一体化技术还被获得安徽省科技二等奖等多项荣誉，具体获奖情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“三、公司面临的主要竞争情况（三）竞争优势”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司不存在同业竞争情况

发行人控股股东、实际控制人为自然人开晓胜，开晓胜除投资控制发行人外，未投资控制其他企业，因此发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

持有发行人 5%以上股份的股东已出具了《关于不存在同业竞争的承诺函》，发行人与持有 5%以上股份的股东不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人关于消除和避免同业竞争的承诺

为避免与发行人发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人开晓胜向发行人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

（1）本人将不投资与股份公司相同或相类似的产品，以避免对股份公司的生产经营构成直接或间接的竞争；保证本人及与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何经营活动；

（2）本人将不利用对股份公司的控股及实际控制关系进行损害股份公司及其他股东利益的经营活动；

（3）如违反承诺，本人愿意承担因本人违反本承诺而给股份公司造成的任何损失或开支。

实际控制人及主要股东与发行人关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免公司与主要股东及其控制的其他企业之间发生同业竞争的情形。

二、关联方及关联关系

（一）控股股东及实际控制人

表 7-1 实际控制人与发行人关联关系情况表

关联方名称	与本公司的关联关系
开晓胜	本公司控股股东、实际控制人，持有本公司 4,609.70 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 48.20%。

（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东及实际控制人开晓胜除控制发行人外，未控制其他企业。

（三）单独或合计持有本公司 5%以上股份的其他股东

表 7-2 持有 5%以上股份的关联股东关联关系情况表

关联方名称	与本公司的关联关系
国投高科	本公司股东，持有本公司股份 1,552.37 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 16.23%。
绵阳基金	本公司股东，持有本公司股份 1,000 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 10.46%。
中融汇	本公司股东，持有本公司股份 900 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 9.41%。
李建光	本公司股东，持有本公司股份 560 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 5.86%。

（四）发行人下属子公司

表 7-3 发行人下属子公司关联关系情况表

公司名称	与本公司的关联关系
盛运环保	100%控股子公司
盛运科技	100%控股子公司
兰源环保	100%控股子公司

（五）持有本公司股份并与实际控制人有关联关系的自然人

表 7-4 持有发行人股份并与实际控制人有关联关系的自然人情况表

关联方名称	与本公司的关联关系
开琴琴	本公司控股股东、实际控制人开晓胜之女；持有本公司股份 100 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 1.05%。

（六）关键管理人员及主要亲属

关键管理人员包括本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员；与其关系密切的家庭成员指在处理与本公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。开琴琴为开晓胜之女儿，赵胜兰为开晓胜之妻，除此外不存在处理与本公司的交易时可能影响某人或受其影响的家庭成员。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

发行人未与关联方发生经常性的关联采购和销售业务。

（二）偶发性关联交易

1、股权转让

报告期内，与关联方有关的股权转让行为有：

（1）2007年12月20日，盛运环保的原股东开晓胜等7人与发行人签订《股权转让协议》，其中开晓胜、胡凌云为发行人董事，秦来法、曹新忠为发行人监事，上述四名关联股东将各自持有的盛运环保12.71%、0.37%、0.37%、0.37%的股权按照出资额分别作价103.70万元、3万元、3万元、3万元转让给发行人。

（2）根据2008年9月26日发行人第二届董事会第十一次决议及发行人与开晓胜签订的《股权转让协议书》，发行人将持有的桐城市农村信用合作社联社55万元股金、桐城市金神信用合作联社0.20万元股金、安庆市企发担保有限公司的50万元投资款按照出资额转让给股东开晓胜，转让价款共计105.20万元。

桐城市农村信用合作社联社，现名桐城市农村合作银行，注册资本5,110.53万元。发行人转让前持有55万股，占其注册资本比例1.08%。截至2007年12月31日，桐城市农村信用合作社联社资产总额为243,796.29万元，净资产为6,943.23万元，2007年净利润437.58万元。

安庆市企发担保有限公司注册资本5,098万元。发行人转让前持有50万股，占其注册资本的比例0.98%。截至2008年8月31日，安庆市企发担保有限公司资产总额为5,691.51万元，净资产为5,426.54万元，2008年1-8月净利润311.44万元。

2、关联方担保

（1）子公司盛运环保于2009年1月21日与交通银行安徽省分行借款1,000万元（借款合同编号：090118号，借款期限自2009年1月21日至2010年1月21日），该合同项下的全部债务，由安徽省皖投信用担保有限责任公司提供连带责任保证。发行人、开晓胜及夫人赵胜兰为该笔债务提供连带责任的反担保。

(2) 发行人于 2009 年 3 月 31 日与安徽省信用担保集团有限公司签订编号为（桐）社保字（2009）第 0073 号保证合同，为公司向桐城市农村信用合作联社商城支行短期借款 500 万元（借款合同编号：（桐）社借字（2009）第 0073 号，借款期限自 2009 年 3 月 31 日至 2010 年 3 月 31 日）提供担保，担保债权额为人民币 500 万元，同时发行人以机器设备、开晓胜以个人信用为此笔担保提供连带责任反担保。

(3) 发行人子公司盛运科技于 2009 年 4 月 16 日与安徽桐城农村合作银行商城支行签订合同编号为 Z2293672009040096 号的《权利质押合同》，以开晓胜个人定期存单为质押物（质押作价金额 900 万）向安徽桐城农村合作银行商城支行借款 855 万元（借款合同编号：2293672009040096 号，借款期限自 2009 年 4 月 16 日至 2010 年 4 月 16 日）提供抵押担保。

(4) 公司于 2009 年 11 月 27 日与安徽桐城农村合作银行文都支行签订编号为 No2293612009020495 号的借款合同，借款 300 万元，借款期限自 2009 年 11 月 27 日至 2010 年 11 月 27 日，以桐国用（05）第 1996 号、桐国用（05）第 1994 号和房产（产权证号为：桐房权证 2005 字 0431012732 号、桐房权证 2005 字 0401013819 号）作抵押物，开晓胜、胡凌云同时提供保证担保。

（三）关联方资金往来余额

报告期内，发行人与关联方应收、应付账款余额情况如下：

表 7-5 发行人关联往来余额表

单位：元

内容	关联方	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
其他应收款	开晓胜	-	254, 282. 84	-
其他应付款	开琴琴	-	1, 900, 098. 80	-
	开晓胜	28, 869. 05	28, 309, 215. 80	976, 215. 05

注：本余额表不包括合并报表范围内的应收应付账款余额。

报告期内，发行人应收开晓胜款项主要为业务备用金；应付开晓胜、开琴琴款项为开晓胜、开琴琴为支持公司发展而投入公司的临时性周转性资金（该等资金无需支付利息），2009 年发行人已经基本归还。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

发行人具有独立的采购、生产、销售系统，公司与控股股东、实际控制人之

间在报告期没有经常性关联交易发生。在报告期偶发性关联交易金额也很小、比例很低，对公司财务状况和经营成果的影响很小。发行人不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，亦不存在利用关联交易转移利润的情形。

四、公司章程中对关联交易的规定

公司已在《公司章程（草案）》中对关联交易决策权力与程序做出了规定，《公司章程（草案）》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。

（一）关联交易决策权力的规定

《公司章程（草案）》中规定：董事会有权决定公司与关联人达成的关联交易总额不超过 1,000 万元人民币或不超过占公司最近一期经审计净资产 5%的关联交易，超过限额的必须经股东大会批准。

（二）关联交易决策程序的规定

1、股东大会对关联交易决策程序的规定

《公司章程（草案）》中规定：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。

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。股东大会对关联交易事项做出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

2、董事会对关联交易决策程序的规定

《公司章程（草案）》中规定：重大关联交易（是指公司拟与关联人达成的数额高于 1,000 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

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

董事个人或者其所任职的其它企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

有关联关系的董事在董事会就关联事项进行表决前应当主动回避并放弃表决权。

不具关联关系的董事认为其他董事同董事会的决议事项有关联交易且应当回避的，应在董事会就决议事项进行表决前提出。该被提议回避的董事是否回避由董事会按照本章程规定的程序表决决定。

董事的回避及回避理由应当记入董事会会议记录。

五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）报告期内关联交易制度的执行情况

报告期内公司发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，关联股东和关联董事均进行了回避表决，不存在损害中小股东利益的情形。

（二）独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事关于报告期内关联交易事项的意见为：“公司报告期内关联交

易内容真实，遵循了公平、合理的原则，在关联交易定价方面采用市场价格定价，定价方式公允，决策程序合法有效，不存在损害股份公司及其他股东特别是小股东利益的情形。报告期内，公司发生的关联交易履行审批程序没有违反《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关规定。公司发生的关联交易有利于股份公司业务的发展，对股份公司及其他股东利益不构成损害。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简要情况

发行人设董事会，董事 9 名，其中独立董事 3 名；设监事会，监事 3 名，其中职工监事 1 名；高级管理人员 9 名，包括总经理 1 名、副总经理 6 名、财务总监 1 名和董事会秘书 1 名。人员简历如下：

（一）董事会成员

2010 年 3 月 24 日，发行人召开 2009 年年度股东大会，选举开晓胜、汪玉、张粮、胡凌云、王金元、何勇兵、宋常、潘天声、贾晓青为第三届董事会董事，其中宋常、潘天声、贾晓青为独立董事，任期三年。2010 年 3 月 28 日，公司第三届董事会召开第一次临时会议，选举开晓胜为第三届董事会董事长。

开晓胜，**董事长**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1964 年出生，大专学历，毕业于安徽农业大学农业经济专业，中共党员，高级经济师，桐城市人大代表，安庆市人大代表。1983 年至 1985 年任桐城县麻纺厂销售员，1986 年至 1991 年任桐城县运输机械厂销售员，1991 年至 1995 年任桐城县香铺乡包圩村民兵营长、党支部书记兼桐城县提运机械厂厂长，1995 年 6 月至 1997 年 9 月任桐城机器厂厂长。1997 年 10 月开始创业设立桐城机械，是公司的主要发起人，一直担任公司董事长、总经理职务，2007 年评为安庆市首届青年创业先锋，安庆市首届青年创业之星，现任公司第三届董事会董事、董事长、总经理，兼任盛运环保、盛运科技执行董事。

汪玉，**董事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年出生，高级工程师，大学本科学历，1992 年毕业于合肥工业大学管理学院；多年从事输送设备和散装物料输送的研究开发，2003 年至今，一直担任公司副总经理等职务，现任公司第三届董事会董事、常务副总经理。

张粮，**董事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1961 年出生，高级工程师，大学本科学历，1982 年 7 月毕业于天津轻工业学院；1982 年 8 月至 1988 年 5 月在国家轻工业部任工程师；1988 年 6 月至 1994 年 2 月任国家机电轻纺投资公司副处长；1994 年 3 月至 1996 年 2 月任国家开发投资公司业务经理；1996 年 3 月至 2002 年 9 月任国投机轻有限公司副总经理；2002 年 10 月至 2006 年 4

月任国家开发投资公司汽零投资部项目经理；2006 年 5 月至今任国投高科资深项目经理，2008 年 8 月起担任本公司董事，现任公司第三届董事会董事。

胡凌云，**董事**，女，中国国籍，无永久境外居留权，1974 年出生，会计师职称，大学本科学历，1995 年毕业于安徽经济管理学院会计专业，有着多年会计及主管会计工作经验，熟悉国家财务制度和相关政策法规；1995 年 5 月至 1997 年 11 月在桐城机器厂任会计；1997 年 11 月至 2004 年 6 月在桐城机械任会计；2004 年 6 月至今任公司会计师，2007 年 4 月起任本公司董事，现任公司第三届董事会董事。

王金元，**董事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1964 年出生，会计师职称，大专学历，1987 年毕业于桐城师范学院财会专业；1995 年时任桐城机器厂会计部会计、主任；1997 年起在桐城机械任职，2004 年 6 月起任本公司董事，现任公司第三届董事会董事。

何勇兵，**董事**，男，无永久境外居留权，1968 年出生，经济学硕士，中国注册会计师、中国注册资产评估师、高级会计师，多年从事财务、投资及投行业务相关工作。1991-1998 年在铁道部规划院政策法规司、会计师事务所等部门和机构任职；1999-2005 年就职于光大证券，任高级经理、投行业务执行董事；2005-2006 年就职于嘉融投资有限公司，任直投部和投资银行部总经理；2007-2008 年就职于中国人寿保险股份有限公司投资管理部，任项目投资团队负责人。现任中信产业投资基金管理有限公司投资总监，2009 年 6 月 24 日起担任本公司董事、现任公司第三届董事会董事。

宋常，**独立董事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1965 年出生，教授、博士生导师，中国注册会计师、国际注册审计师，1988 年毕业于江西财经学院财会专业；1991 年获中国人民大学会计学硕士学位；1994 年获 McGill University 经济学博士学位，同年回中国人民大学任教；现为中国人民大学商学院教授、博士生导师，兼任全国学位与研究生教育评估专家组成员、北京市人大常委会顾问、中国审计学会高培领导小组成员、中国内部审计学会准则委员会委员、北京市审计局高职评审委委员；主要研究领域为财务、会计和审计，科研成果多次在教育部、财政部、科技部等单位获奖；同时兼任金风科技、大恒科技、中原证券独立董事；2008 年 6 月起任本公司独立董事，现任公司第三届董事会

独立董事。

潘天声，**独立董事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1942 年出生，高级工程师，大学学历，1965 年毕业于合肥工业大学化学工程系；1965-1973 年在上海 901 厂工作，历任技术员、课题组负责人，从事半导体材料研制工作；1973-1979 年在合肥钢铁公司第三钢铁厂工作，历任中心试验室技术员、党委办公室秘书；1979-1983 年在合肥工业大学化学工程系任团总支书记、学生党支部书记，化工仪表教研室讲师；1983-1995 年在安徽省城乡建设环境保护厅（建设厅）工作，任处长，1989 年起任副厅长；1995-2000 年任安徽省环保局局长，党组书记；1997-2002 年任第八届省政协委员、人大环资委副主任；2000-2002 年任安徽省环境保护局巡视员；200-2007 年任省政府咨询委员会咨询员；1995 年起兼任安徽省环保利用亚行贷款项目办公室主任，期间负责组织了淮河、巢湖的环保综合治理；2006 年发起成立安徽省环保联合会，至今任副主席兼秘书长。2008 年 6 月起任本公司独立董事，现任公司第三届董事会独立董事。

贾晓青，**独立董事**，女，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年出生，高级律师，硕士学历，1984 年毕业于复旦大学国际经济法专业；1984 年 7 月至 1998 年 5 月在安徽省政法干部学校（现省警官职业学院）任助教、讲师、民法教研室主任；1998 年 5 月至今任安徽省律师协会业务部主任、副秘书长；同时兼任安徽省青年法律工作者协会副会长、安徽省法学会诉讼法学研究会副总干事、合肥仲裁委员会仲裁员；2008 年 6 月起任本公司独立董事，现任公司第三届董事会独立董事。

（二）监事会成员

2010 年 3 月 24 日，发行人召开 2009 年年度股东大会，选举秦来法、王伟为公司第三届监事会监事，任期三年；2010 年 3 月 10 日，发行人召开 2010 年第一次职工代表大会，选举童存志为公司第三届监事会职工监事，任期三年。2010 年 3 月 28 日，公司第三届监事会召开第一次临时会议，选举秦来法为公司第三届监事会主席。

秦来法，**监事会主席**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1962 年出生，大专学历，毕业于芜湖机电学院；曾在桐城市工程机械厂工作；2001 年 2 月至

2004年6月在桐城机械工作；2004年6月至今在本公司任职，担任第一届监事会职工监事、第二届监事会主席。现任公司第三届监事会监事、监事会主席。

王 伟，**监事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1982年出生，大学本科学历，2004年7月毕业于哈尔滨工业大学管理学院金融学专业；2004年4月至2006年5月，任中融国际信托有限公司投资管理部高级经理；2006年5月至2006年11月，任上海圆泉房地产开发有限公司前期部副总经理；2006年至今，在中植企业集团任职，历任行政人力中心主任，总裁助理，2008年8月起任本公司监事，现任公司第三届监事会监事。

童存志，**职工监事**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1970年出生，大专学历，1992年毕业于芜湖机电学院；曾在桐城市工程机械厂、皖中输送机厂工作；1999-2004年6月在桐城机械工作，历任班组长、车间主任；2004年6月至今任本公司生产部主任；2007年4月担任公司第二届监事会职工监事，现任公司第三届监事会职工监事。

（三）高级管理人员

2010年3月28日，公司第三届董事会召开第一次临时会议，聘请开晓胜为公司总经理，并请开晓胜提名，聘请汪玉、王仕民、徐庆平、胡良平、黄志品、程晓和为公司副总经理，聘请张立永为公司财务总监；聘请刘玉斌为公司董事会秘书。

开晓胜，**总经理**，简介详见本节“一、（一）董事”。

汪玉，**常务副总经理**，简介详见本节“一、（一）董事”。

王仕民，**副总经理**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1952年出生，经济师，大学本科学历；1986年任合肥无线电四厂副厂长；1990年任合肥半导体厂厂长；1992年任合肥市电子工业局副局长；1996年任合肥市纺织控股集团董事长、合肥华建热能公司董事长；2001年任安徽双龙地产集团总顾问、营销策划总监；2007年4月9日至今由公司董事会聘任为公司副总经理，同时兼任盛运环保总经理。

徐庆平，**副总经理**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1970年出生，高级工程师，大学本科学历，1996年毕业于合肥工业大学；1996-2000年在深圳诚

意机电公司担任助理工程师、工程师、副总工程师；2000年3月开始在公司任职，2007年至今担任公司研发中心主任，负责研发脱硫、脱有害气体除尘一体化袋式除尘器及废物焚烧处理设备等项目；2007年4月9日至今由公司董事会聘任为公司副总经理。

黄志品，**副总经理**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1970年出生，大学本科学历，1992年毕业于安徽工业大学管理学院；1997-2000年任桐城机械技术副总经理；2000年至今任公司技术总工程师；2007年4月9日至今由公司董事会聘任为公司副总经理。

胡良平，**副总经理**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1971年出生，大学专科学历，1995年毕业于芜湖机电学院机械设计专业；1995-2004年任桐城新瑞公司技术副总经理；2004年8月任本公司技术副总经理；2007年4月9日至今由公司董事会聘任为公司副总经理。

程晓和，**副总经理**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1956年出生，中专学历，毕业于原合肥供销学校；1974-1978年在济南军区服兵役；1981-1989年在青草供销社任会计；1989-1997年在大关供销社任主任；1997-2004年在桐城太阳城公司任副总经理、支部书记；2004年1月任公司企管副总经理，2007年4月9日至今由公司董事会聘任为公司副总经理。

刘玉斌，**董事会秘书**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1982年出生，大学本科学历，2006年毕业于安徽阜阳师范学院英语系；2006年任西安保德信投资发展有限公司投行部高级项目经理；2007年12月至今由公司董事会聘任为董事会秘书。

张立永，**财务总监**，男，中国国籍，无永久境外居留权，1972年出生，硕士学历，在读博士，中国注册会计师，中国注册税务师；1994年毕业于中国科技大学工商管理系；1994-2002年在安徽雪丰食品厂任主办会计、财务经理、副厂长。2002-2006年9月在广州柳河精机有限公司任会计师、财务课长、财务部长。2006年9月在公司财务部任职，2007年12月至今由公司董事会聘任为财务总监。

（四）其他核心人员

刘安基，现任公司技术总监，男，日本国籍，华裔日方专家，拥有永久境外居留权，1951 年出生，获日本国立京都大学和日本大阪府立大学博士学位；日本业界具有丰富实践经验的大气污染治理专家；曾在日本几家大型公司里主持和参与了上百座各种类型的生活垃圾焚烧炉和十几座医疗垃圾焚烧炉及近百套尾气处理系统的设计和工程施工；获得日本国经济产业大臣（原通产业大臣）、环境大臣亲自签发的荣誉证书，如：关于大气的第一种公害防治管理者、关于二噁英公害防治管理者等。2006 年起任公司技术总监。在公司任职期间，刘安基带领研发团队对尾气处理和垃圾焚烧炉设备技术进行攻关。目前研发成果已申报 7 项专利技术。其中“垃圾焚烧炉尾气处理装置”技术和“摇动式顺推机械炉排”技术申报发明专利，其余已获实用新型专利。

魏金华，现任公司研发中心副主任，男，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师；1939 年出生，大学本科学历，1964 年毕业于清华大学化工学院，同年在核工业第二研究设计院任工程师；1986 年任核工业第二研究设计院深圳分院副院长，设计总工程师；1999 年退休返聘，任核工业第二研究设计院深圳分院设计工程师；2003 年起任深圳年轮环保工程顾问有限公司工程师，兼任核工业第二研究院设计深圳分院设计总工程师；2009 年 1 月起任公司研发中心副主任。魏金华在城市生活垃圾焚烧处理，污水处理，废气净化等方面具有一定的理论和实践经验，现为建设部环境卫生专家委员会委员、深圳市经济技术服务中心的专家成员、广州市专家库成员。1985 年参加我国第一座垃圾焚烧发电厂——深圳环卫综合处理厂的设计工作。至今，作为设计总工程师参与设计的主要工程项目有：深圳市市政环卫综合处理厂一、二期工程、深圳市龙华垃圾填埋场、深圳市龙岗中心城垃圾焚烧发电厂、深圳盐田垃圾焚烧发电厂、深圳平湖垃圾焚烧发电厂一、二期工程、浙江温州临江垃圾焚烧发电厂、广东中山垃圾焚烧发电厂、江苏太仓垃圾焚烧厂等。

徐庆平，现任公司研发中心主任，简介详见本节“一、（三）高级管理人员”。徐庆平获“安徽省技术人才”称号，先后在在环保产业和输送机械等刊物上发表论文 12 篇，2005-2009 年主持开发的干法脱硫除尘一体化技术与装备和垃圾焚烧炉尾气、废渣一体化处理装备分别获安徽省科技二等奖和三等奖。其在公司任

职期间，主持研发了“输送带的双向空段清扫器”、“输送机的同步张紧装置”等技术。目前这些技术均获得实用新型专利。徐庆平目前主攻的研发方向为生活、医疗垃圾及污泥的焚烧及尾气处理系统，目前在研项目为生活、医疗垃圾焚烧及干法脱硫尾气工艺系统的应用、垃圾飞灰的密封输送、飞灰的灰渣的再利用。

黄志品，现任公司技术总工程师，简介详见本节“一、（三）高级管理人员”。黄志品于1996年7月开始从事散料输送设计与制造工作；先后完成设计、制造及安装国家级台玻集团（昆山）玻璃原料、ABB金华盛纸浆原料、首钢设计院印度JSW钢铁原料等输送工程；在公司任职期间，其主持研发了“鄂式分片破碎双齿辊机”、“带式输送机导料槽的压紧装置”、“囤料式板链电动行走喂料机”等技术。目前这些技术均获得实用新型专利。目前黄志品主攻研发项目为“长距离矿山胶带输送机（5~10公里）”。

胡良平，现任公司技术副总经理，简介详见本节“一、（三）高级管理人员”。胡良平于2003-2006年主持的长距离输送机的动态分析研发项目获省级科技进步奖；从2000年起参加国产化长距离带式输送机和圆管式带式输送机设备的开发研究工作，2008年参加了液力耦合器的国家标准的修订工作。其在公司任职期间，主持研发了“顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置技术”和“袋式粉尘回收装置技术”目前该技术已经获得实用新型专利。目前胡良平主攻研发项目为井下输送机的自动控制系统和长距离带式输送机关键技术——驱动系统的研发。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2004年4月9日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举开晓胜、开胜林、王金元、赵敬辞、赵良辞为公司董事，任期三年。同日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举开晓胜为公司董事长，任期三年。

2007年3月19日，公司第一届董事会第七次会议通过决议，推举开晓胜、汪玉、王仕民、王金元、胡凌云、赵良辞为公司董事候选人。2007年4月9日，公司2006年年度股东大会通过决议，选举开晓胜、汪玉、王仕民、王金元、胡凌云、赵良辞为公司董事，任期三年。同日，公司第二届董事会第一次会议通过决议，选举开晓胜为公司董事长，任期三年。

2008年5月28日，公司第二届董事会第八次会议通过决议，提名宋常、潘天声、贾晓青为公司独立董事候选人。2008年6月20日，2007年年度股东大会通过决议，选举宋常、潘天声、贾晓青为公司独立董事，任期至2010年4月9日。

2008年8月13日，公司第二届董事会第十次会议通过决议，同意赵艮辞因个人原因辞去公司董事职务，国投高科提名张粮为公司董事会成员。2008年8月28日，公司2008年第四次临时股东大会审议通过，同意赵艮辞辞去公司董事职务，选举张粮为公司董事，任期至2010年4月9日。

2009年6月9日，公司第二届董事会第十五次会议通过决议，同意王仕民辞去公司董事职务，绵阳基金提名何勇兵为公司董事。2009年6月24日，公司2009年第一次临时股东大会审议通过，同意王仕民辞去公司董事职务，选举何勇兵为公司董事，任期至2010年4月9日。

2010年3月24日，发行人召开2009年年度股东大会，选举开晓胜、汪玉、张粮、胡凌云、王金元、何勇兵、宋常、潘天声、贾晓青为第三届董事会董事，其中宋常、潘天声、贾晓青为独立董事，任期三年。2010年3月28日，公司第三届董事会召开第一次临时会议，选举开晓胜为第三届董事会董事长。

2、监事提名和选聘情况

2004年4月9日，公司创立大会暨第一次临时股东大会通过决议，选举汪玉、徐庆平为监事，同时与职工代表民主选举的监事秦来法组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举汪玉为公司监事会主席。

2007年4月9日，公司2006年年度股东大会通过决议，根据股东提名，选举秦来法、曹新忠为公司监事，同时与职工代表民主选举的监事童存志组成公司第二届监事会，任期三年。同日，公司第二届监事会第一次会议通过决议，选举秦来法为公司监事会主席，任期三年。

2007年12月28日，公司2007年第二次临时股东大会审议通过，同意曹新忠辞去公司监事职务，并经股东提名，选举林殷平为公司监事，任期至2010年4月9日。

2008年8月28日，公司2008年第四次临时股东大会审议通过，同意林殷平因个人原因辞去公司监事，并经股东提名，选举王伟为公司监事，任期为2010年4月9日。

2010年3月24日，发行人召开2009年年度股东大会，选举秦来法、王伟为公司第三届监事会监事，任期三年；2010年3月10日，发行人召开2010年第一次职工代表大会，选举童存志为公司第三届监事会职工监事，任期三年。2010年3月28日，公司第三届监事会召开第一次临时会议，选举秦来法为公司第三届监事会主席。

3、高级管理人员的聘任情况

2004年4月9日，公司第一届董事会第一次会议决定聘任开晓胜担任公司总经理；经总经理开晓胜提名，董事会一致同意聘任开胜林、黄志品、胡良平、华敬东、程晓和担任公司副总经理，胡凌云为公司财务负责人。

2007年4月9日，公司第二届董事会第一次会议决定聘任开晓胜担任公司总经理；经总经理开晓胜提名，董事会一致同意聘任汪玉、王仕民、徐庆平、黄志品、胡良平、程晓和担任公司副总经理。

2007年12月13日，公司第二届董事会第五次会议，经董事长开晓胜提名，董事会一致同意聘任刘玉斌担任公司董事会秘书，张立永担任公司财务总监。

2010年3月28日，公司第三届董事会召开第一次临时会议，聘请开晓胜为公司总经理，并请开晓胜提名，聘请汪玉、王仕民、徐庆平、胡良平、黄志品、程晓和为公司副总经理，聘请张立永为公司财务总监；聘请刘玉斌为公司董事会秘书。

二、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属近三年直接或间接持有公司股份情况

表 8-1 发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况表

姓名	职务	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
		直接或间接持有股数（万股）	比例（%）	直接或间接持有股数（万股）	比例（%）	直接或间接持有股数（万股）	比例（%）
开晓胜	董事长、总经理	4,609.70	48.20	4,609.70	55.78	5,089.70	75.84

开晓胜直接持有发行人 4,609.70 万股,其女儿开琴琴持有发行人 100 万股,公司的其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情形。开晓胜直接或间接持有的公司股份不存在质押或冻结情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况及对外投资与发行人有否存在利益冲突

截至本招股说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

(一) 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在本公司的薪酬情况

表 8-2 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况表

序号	姓名	职务	2009 年度薪酬 (万元)	领薪单位
1	开晓胜	董事长、总经理	12.60	盛运股份
2	汪 玉	董事、副总经理	9.80	盛运股份
3	何勇兵	董事	不领薪	
4	张 粮	董事	不领薪	
5	王金元	董事	6.50	盛运股份
6	胡凌云	董事	8.50	盛运股份
7	宋 常	独立董事	6.00	盛运股份
8	潘天声	独立董事	4.00	盛运股份
9	贾晓青	独立董事	4.00	盛运股份
10	秦来法	监事会主席	6.50	盛运股份
11	王 伟	监事	不领薪	
12	童存志	职工监事	6.00	盛运股份
13	王仕民	副总经理	11.00	盛运环保
14	徐庆平	副总经理	9.50	盛运环保
15	黄志品	副总经理	9.50	盛运股份
17	胡良平	副总经理	9.50	盛运股份
18	程晓和	副总经理	6.50	盛运股份
19	张立永	财务总监	11.00	盛运股份
20	刘玉斌	董事会秘书	9.00	盛运股份
21	刘安基	技术总监	30.00	盛运环保
22	魏金华	研发中心副主任	4.00	盛运股份

注: 1、根据 2008 年 6 月 20 日召开的 2007 年度股东大会审议通过的《审议关于聘请公司独立董事及其报酬的议案》, 独立董事津贴为 4 万元/年。宋常独立董事津贴含出差补助 2

万元/年。

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，公司按照国家及地方的有关规定，依法为其办理社保，不存在其它特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员认股权计划。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况

表 8-3 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况表

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	兼职单位与本公司关联关系
开晓胜	董事长、总经理	盛运环保	执行董事	全资子公司
		盛运科技	执行董事	全资子公司
		兰源环保	董事长	全资子公司
王仕民	副总经理	盛运环保	总经理	全资子公司
张粮	董事	国投高科	项目经理	公司股东
何勇兵	董事	中信产业投资基金管理有限公司	投资总监	股东关联单位
宋常	独立董事	中国人民大学	教授、博导	无
		金风科技股份有限公司	独立董事	无
		大恒科技股份有限公司	独立董事	无
		中原证券有限责任公司	独立董事	无
潘天声	独立董事	安徽省环保联合会	副主席兼秘书长	无
贾晓青	独立董事	安徽省律师协会	副秘书长	无
		安徽省青年法律工作者协会	副会长	无
		安徽省法学会诉讼法学研究会	副总干事	无
		合肥仲裁委员会	仲裁员	无
王伟	监事	中植企业集团有限公司	总裁助理	股东关联单位

发行人其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在公司专职工作，未在其他企业兼职。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

公司董事长开晓胜、董事王金元为表兄弟关系，公司董事胡凌云与公司副总经理徐庆平为夫妻关系，除上述外，其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的协议、承诺及其履行情况

在本公司或本公司的控股子公司任职的公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，均与公司签订了《聘用合同》，其任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均按照《公司章程》的有关规定和公司签订的任职合同。目前本公司与上述所有人员除签订《聘用合同》外，没有签订过诸如借款、担保等协议。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员由公司董事会、股东大会和职工代表大会依法定程序产生，符合法律法规规定的任职资格。

本公司的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员诚信记录良好，从未受到过中国证监会行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦从未遭受过被任何司法机关的处罚。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）2007 年度

第一届董事会任期届满，2007 年 4 月 9 日公司召开 2006 年年度股东大会，选举了开晓胜、汪玉、王仕民、王金元、胡凌云、赵良辞为公司董事，第一届董事会成员开胜林、赵敬辞不再担任公司董事；选举了秦来法、曹新忠、童存志为公司监事，汪玉、徐庆平不再担任公司监事。

2007 年 4 月 9 日，公司第二届董事会第一次会议决议，聘请开晓胜担任公司总经理，聘请汪玉、王仕民、徐庆平、黄志品、胡良平、程晓和为公司副总经理。其中汪玉、王仕民、徐庆平为新增副总经理，开胜林不再担任公司副总经理。

2007 年 12 月 13 日，公司第二届董事会第五次会议决议，聘任刘玉斌为公司董事会秘书，张立永担任公司财务总监。

2007 年 12 月 28 日，公司 2007 年度第二次临时股东大会通过决议，同意曹新忠因个人原因辞去公司监事，并选举林殷平担任公司监事。

（二）2008 年度

2008 年 6 月 20 日，公司 2007 年年度股东大会通过决议，同意聘请宋常、

潘天声、贾晓青担任公司独立董事。

2008年8月28日，公司2008年第四次临时股东大会通过决议，同意赵艮辞因个人原因辞去公司董事，并选举张粮担任公司董事；同意林殷平辞去公司监事，并选举王伟担任公司监事。

（三）2009年度

2009年6月9日，公司2009年第一次临时股东大会通过决议，同意王仕民因个人原因辞去公司董事，选取何勇兵担任公司董事。

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未再发生其他变化。

第九节 公司治理

一、公司治理制度及运行情况

2004年4月9日，发行人召开了创立大会暨第一次股东大会。会议选举产生了发行人第一届董事会、监事会成员，并审议通过了《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会的权责和运作进行了具体规定。

2007年4月9日，发行人召开2006年年度股东大会，会议选举了发行人第二届董事会、监事会成员。

2008年6月20日，发行人召开2007年年度股东大会，审议通过了《独立董事制度》，并聘请了三名独立董事。

2010年3月24日，发行人召开2009年年度股东大会，选举公司第三届董事会、第三届监事会成员。

在此期间，根据《公司法》及有关法律法规的规定，参照对上市公司的要求，发行人多次召开年度股东大会或临时股东大会审议并通过了《公司章程》的修改，陆续制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《信息披露制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等制度，并严格遵照执行。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会依法规范运行。自股份公司成立至今，召开了创立大会暨第一次股东大会，六次年度股东大会，十一次临时股东大会。

1、股东权利和义务

根据《公司章程（草案）》第三十一条的规定，公司股东享有以下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存

根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；(7) 对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程（草案）》第三十六条的规定，公司股东承担以下义务：(1) 遵守法律、行政法规和本章程；(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

2、股东大会的职权

根据《公司章程（草案）》第三十九条的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券做出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；(10) 修改公司章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；(12) 审议批准本章程第四十条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；(14) 单项超过公司最近一期经审计净资产的 30% 且累计十二个月金额超过 8,000 万元人民币的对外投资；(15) 审议单项金额超过 1,000 万元人民币的对外借款；(16) 审议金额在 1,000 万元以上，且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）；(17) 审议批准变更募集资金用途事项；(18) 审议股权激励计划；(19) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

根据《公司章程（草案）》第四十一条的规定，股东大会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

的六个月之内举行。《公司章程（草案）》第四十二条的规定，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；（3）单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）独立董事提议并经全体独立董事过半数同意时；（6）监事会提议召开时；（7）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。前述第（3）项持股股数按股东提出书面要求日计算。《公司章程（草案）》第七十五条规定，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的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过；股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。《公司章程（草案）》第七十八条规定，股东（包括股东代理人）以其所持有的有表决权的股份数额在股东大会会议上行使表决权，每一股份享有一票表决权。《公司章程（草案）》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露有关非关联股东的表决情况。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《董事会议事规则》，且董事会依法规范运行。董事严格按照《公司章程》和董事会议事规则的规定行使权利、履行义务。

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3人。董事会设董事长1人，由全体董事的过半数选举产生和罢免。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，连选可以连任。

2、董事会职权

根据《公司章程（草案）》第一百零七条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）

制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7)拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9)决定公司内部管理机构的设置；(10)聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11)制定公司独立董事的津贴标准预案；(12)制订公司的基本管理制度；(13)制订本章程的修改方案；(14)管理公司信息披露事项；(15)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(16)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(17)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会的议事规则

根据《公司章程（草案）》第一百一十四条的规定，董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十个工作日以前书面通知全体董事和监事。

《公司章程（草案）》第一百一十五条规定，有下列情形之一的，董事长应在十日内召集和主持临时董事会会议：代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。《公司章程（草案）》第一百一十八条规定，董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会做出决议，必须经全体董事的过半数通过。《公司章程（草案）》第一百二十条规定，董事会决议表决方式为：书面记名现场表决。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。《公司章程（草案）》第一百一十九条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

4、董事会运作情况

自股份公司成立以来，第一届董事会共召开 7 会议，第二届董事会共召开

18 次会议，第三届董事会召开 1 次会议，分别对公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等作出决议，确保董事会的工作效率和科学决策。

本公司董事会一直按照有关法律、法规和公司章程的规定规范运作。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《监事会议事规则》，且监事会依法规范运行。监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使权利、履行义务。

1、监事会构成

公司设监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事由股东代表担任，1 名监事由公司职工代表担任。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。监事会设监事会主席 1 人，由全体监事过半数选举产生或罢免。

根据《公司章程（草案）》第一百六十五条的规定，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。《公司章程（草案）》第一百五十九条规定，监事每届任期三年；监事任期届满，连选可以连任。

2、监事会职权

根据《公司章程（草案）》第一百六十六条的规定，监事会行使下列职权：

（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）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的议事规则

根据《公司章程（草案）》第一百六十七条规定，监事会每 6 个月至少召开

一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。《公司章程（草案）》第一百六十八条规定，监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会议事规则作为公司章程的附件，由股东大会批准。

4、监事会运行情况

股份公司自成立以来，第一届监事会共召开 5 次会议，第二届监事会共召开 8 次会议，第三届监事会召开 1 次会议。公司监事依法行使公司章程规定的权利、履行相应的义务。

本公司监事会一直按照有关法律、法规和公司章程的规定规范运作。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事选聘情况

2008 年 6 月 20 日召开的公司 2007 年年度股东大会审议通过了《关于选举公司独立董事的议案》，根据董事会提名，选举宋常、潘天声、贾晓青为公司独立董事。本公司董事为 9 名，独立董事占董事人数的三分之一。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据公司《公司章程（草案）》第一百三十二条的规定，独立董事可行使下列职权：1、重大关联交易（是指公司拟与关联人达成的数额高于 1,000 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；2、独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务报告，作为其判断的依据；3、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；4、向董事会提请召开临时股东大会；5、提议召开董事会；6、独立聘请外部审计机构和咨询机构；7、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

根据《公司章程（草案）》第一百三十三条的规定，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的数额高于 1,000 万元或高于公司最近经审计净资产 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采

取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司自 2008 年 6 月 20 日选举独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》，谨慎、认真、勤勉地履行其权利和义务，积极出席各次董事会会议，参与公司重大经营决策，对公司的关联交易发表了独立意见，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司保护中小股东权益和依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书

1、董事会秘书的设置

根据《公司章程（草案）》规定，公司设董事会秘书 1 名，由董事会委任，是公司高级管理人员。

2、董事会秘书的职权

根据《公司章程（草案）》第一百四十一条的规定，董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（六）董事会专门委员会

1、战略委员会

（1）战略委员会的人员构成

本公司战略委员会由开晓胜、张粮、何勇兵、汪玉、胡凌云共 5 名董事组成。委员会设召集人 1 名，由开晓胜担任。

（2）战略委员会主要职责

对公司长期发展的战略规划进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

（3）战略委员会议事规则

战略委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开二次，临时会议由二分之一以上委员或召集人提议召开。定期会议应于会议召开前 5 日通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 日通知全体委员。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。战略委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

（4）战略委员会运行情况

2009 年 3 月 16 日，公司召开第一届战略委员会第一次会议，审议通过出资 582 万元收购北京欧特顿兰源环保科技有限公司的议案。

2009 年 5 月 31 日，公司召开第一届战略委员会第二次会议，审议通过绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）出资 3,900 万人民币、中融汇出资 1,170 万人民币以每股 3.90 元人民币价格分别认购发行人新增股权 1,000 万股和 300 万股的议案。

2、审计委员会

(1) 审计委员会的人员构成

本公司审计委员会由宋常、贾晓青、胡凌云共 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。委员会设召集人 1 名，由宋常担任。

(2) 审计委员会主要职责

审议公司年度内部审计工作计划；监督公司的内部审计制度及其实施；审核公司的财务信息及其披露，在向董事会提交季度、中期及年度财务报表前先行审阅；对内部审计人员及其工作进行考核，监督公司内部审计机构负责人的任免，提出有关意见；按适用的标准检讨及监察外聘审计师是否独立客观及审计程序是否有效；审计委员会应于审计工作开始前先与审计师讨论审计性质及范畴及有关申报责任；就外聘审计师提供非审计服务制定政策，并予以执行；负责就外聘审计师的委任、重新委任及罢免向董事会提供建议、批准外聘审计师的薪酬及聘用条款，及处理任何有关该审计师辞职或辞退该审计师的问题；监察公司的财务报表及公司年度报告及账目、中期报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。审计委员会成员须与公司的董事会、总经理、其他高级管理人员及公司合资格会计师联络。审计委员会须至少每年与公司的外聘审计师开会一次。

审计委员会会员应考虑于该等报告及账目中所反映或需要反映的任何重大或不寻常事项，并须适当考虑任何由公司的合资格会计师、监察主任或核数师提出的事项；检讨公司的财务申报、财务监控、内部监控及风险管理制度；审查公司内部控制制度；与管理层讨论内部监控系统，确保管理层已履行职责建立有效的内部监控系统；主动或应董事会的委派，就有关内部监控事宜的重要调查结果及管理层的回应进行研究；负责内部审计与外部审计之间的沟通，确保内部和外聘审计师的工作得到协调；也须确保内部审计功能在公司内部有足够资源运作，并且有适当的地位；以及检讨及监察内部审计功能是否有效；检讨公司的财务及会计政策及实务；检查外聘审计师给予管理层的《审核情况说明函件》、审计师就会计纪录、财务账目或监控系统向管理层提出的任何重大疑问及管理层作出的回应；确保董事会及时回应于外聘审计师给予管理层的《审核情况说明函件》中

提出的事宜；及研究其它由董事会界定的事项。

（3）审计委员会议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开两次，每半年召开一次，临时会议由二分之一以上委员或召集人提议召开。定期会议应于会议召开前 5 日通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 日通知全体委员。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

（4）审计委员会运行情况

2009 年 1 月 26 日，公司召开第一届审计委员会第一次会议，审议通过《聘请深圳南方民和会计事务所为公司 2009 年审计机构》和《公司 2008 年度审计报告》。

2009 年 7 月 6 日，公司召开第一届审计委员会第二次会议，审议通过《公司 2009 年份审计报告》和《内部审计制度》。

2010 年 1 月 14 日，公司召开第一届审计委员会第三次会议，审议通过《2009 年审计报告的议案》。

2010 年 3 月 1 日，公司召开审计委员会第四次会议，审议通过《公司 2007 年、2008 年、2009 年审计报告的议案》

3、薪酬与考核委员会

（1）薪酬与考核委员会的人员构成

本公司薪酬与考核委员会由贾晓青、潘天声、汪玉共 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。委员会设召集人 1 名，由贾晓青担任。

（2）薪酬与考核委员会主要职责

根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案。薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（**非独立董事**）及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考

评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；负责对公司股权激励计划进行管理；对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；公司董事会授权的其他事宜。

（3）薪酬与考核委员会议事规则

薪酬与考核委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开一次，临时会议经二分之一以上委员或召集人提议召开。定期会议应于会议召开前5日通知全体委员，临时会议应于会议召开前3日通知全体委员。薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。薪酬与考核委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

（4）薪酬与考核委员会运行情况

2009年2月12日，公司召开第一届董事会薪酬与考核委员会第一次会议，审议通过《关于2008年度公司董事（非独立董事）及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评及对公司薪酬制度执行情况进行监督的议案》。

4、提名委员会

（1）提名委员会的人员构成

本公司提名委员会由潘天声、贾晓青、开晓胜共3名董事组成，其中独立董事2名。委员会设召集人1名，由潘天声担任。

（2）提名委员会主要职责

定期检讨董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经验方面），并就任何拟作出的变动向董事会提出建议；评核独立董事的独立性；拟订董事、总经理以及其他高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事候选人、总经理以及其他高级管理人员的人选；对董事候选人、总经理以及其他高级管理人员的人选进行审查并提出建议；提名董事会下设各专门委员会（提名委员会委员和各专业委员会召集人除外）委员人选；拟订总经理以及其他高级管理人员及关键后备人才的培养计划；董事会授权的其他事宜。

（3）提名委员会议事规则

提名委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开二次，临时会议经二分之一以上委员或召集人提议召开。定期会议应于会议召开前 5 日通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 日通知全体委员。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。提名委员会委员既不亲自出席会议，亦未委托其他委员代为出席会议的，视为未出席相关会议。

（4）提名委员会运行情况

2009 年 5 月 31 日，公司召开第一届提名委员会第一次会议，审议通过提名何勇兵为安徽盛运股份有限公司第二届董事会董事及提名委员会委员，提名开晓胜为提名委员会委员，提名胡凌云为战略委员会委员的议案。

2009 年 12 月 30 日，公司召开第一届提名委员会第二次会议，审议通过《关于评核 2009 年度公司董事会独立董事的独立性议案》。

2010 年 2 月 8 日，公司召开第一届提名委员会第三次会议，审议通过《关于提名开晓胜、张粮、何勇斌、汪玉、胡凌云、王金元、宋常、潘天声、贾晓青为公司第三届董事会董事候选人的议案》。

二、公司的规范运作情况

（一）报告期内发行人违法违规行情况

报告期内，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，未发生违法违规行为，也未发生被相关主管机关处罚的情况。

（二）报告期内发行人资金占用和对外担保的情况

报告期内，发行人与实际控制人开晓胜及其控制的企业之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“关联方往来情况”部分。发行人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。报告期内，发行人未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

三、公司内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为，自公司成立以来，一直致力于公司内部控制制度的制定、细化和完善，使内部控制制度更能够有效地服务于公司的经营管理。公司内部控制制度是针对公司自身特点制定的，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内部控制制度内容全面、程序合理、成效明显，能够有效地保障资产安全，防范财务风险，促进规范经营，保证决策科学。

内部控制制度包括：1、对经营活动进行综合计划、控制和评价的各种规章制度；2、公司核算、审核、分析各种信息资料及报告的程序、步骤和方法。

公司内控制度的设立达到了以下目标：1、有效保证了业务活动按照适当的授权进行；2、确保所有交易和事项以正确的金额，在恰当的会计期间及时记录于适当的账户，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求；3、对资产和记录的接触、处理均经过了适当的授权；4、保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司管理层认为本公司的内部控制制度完整、合理、有效，不存在重大缺陷，并能在生产经营中发挥促进、监督、制约、保障作用。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

中审国际对本公司内部控制制度进行了审议和评价，并出具《内部控制审核报告》（中审国际鉴字[2010]第 01020081 号），报告认为：“盛运股份按照《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制”。

四、发行人对外投资、担保事项的政策和制度及执行情况

（一）发行人对外投资制度

根据《公司章程（草案）》第一百四十八条规定：总经理有权决定单次投资金额不超过公司最近一期经审计的合并会计报表净资产的 5%，并且年度累计投资金额不超过最近一期经审计合并会计报表净资产 10%的与主业相关的对外投资事宜。总经理应就相关事宜在事后向董事会交书面报告报备。

根据《盛运股份对外投资管理制度》的规定，董事会决定运用公司资产进行

对外投资的权限如下：

1、一年或以上的中长期投资及股权转让的权限为：

单项对外投资或股权转让所运用的资金金额或实物资产的账面净值占本公司最近经审计净资产（合并会计报表，下同）的 20%或以下，一年内的累计对外投资总额不超过净资产的 40%且不超过公司总资产的 30%。

2、一年以内的对外短期投资（含委托理财）的权限为：

单项对外短期投资所运用的资金金额不超过净资产的 10%以下，一年内的累计对外短期投资总额不超过净资产的 20%且不超过公司总资产的 30%。

超过上述权限的投资，需由股东大会决定。

（二）发行人担保管理制度

根据《公司章程（草案）》及《担保管理制度》的规定，公司对外担保必须经董事会或股东大会审议批准。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

公司发生下列对外担保行为，必须提交股东大会审议批准：1、公司及国内公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；2、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；4、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

董事会审议对外担保事项时，由董事会过半数董事审议通过，并经出席董事会会议的 2/3 以上董事同意。涉及关联担保的，关联董事须回避表决。公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际担保能力。

（三）发行人对外投资、担保事项的执行情况

报告期内发生的对外投资和担保事项，发行人均严格按照《公司章程（草案）》的规定履行了对外投资、对外担保审批手续。

五、发行人投资者权益保护情况

发行人为了保障投资者依法享有获取公司信息，享有资产收益、参与重大决

定和选择管理者等等权力，主要采取了下列措施：

1、发行人为切实保障中小股东选择董事、监事的权利，依据《上市公司治理准则》及《公司章程》的有关规定，建立了《盛运股份累计投票制实施细则》

2、发行人为完善公司治理结构，保护中小投资者利益，依据《公司法》、《证券法》及《公司章程》等有关规定，建立了《独立董事工作规则》，并选聘了三名独立董事。

3、发行人为完善信息披露制度，依据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规及《公司章程》的规定，建立了《盛运股份信息披露管理制度》、《盛运股份投资者关系管理制度》，开展了投资者关系管理工作，董事会秘书具体负责公司投资者关系管理工作。

4、发行人注重对投资者的合理投资回报，并将利润分配办法载明于《公司章程》，规定采取现金或者股票方式分配股利，公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本公司聘请中审国际对公司 2007-2009 年财务报表进行了审计，中审国际已出具《安徽盛运机械股份有限公司 2007 年、2008 年、2009 年审计报告》（中审国际审字[2010]第 01020069 号），审计意见类型：标准无保留意见。

以下数据除非明确说明，均引自发行人最近三年经审计财务报告或根据上述财务报告数据计算。本节的财务数据和财务分析反映了公司近三年经审计财务报表及其附注的主要内容，投资者若需财务报表和审计报告详细资料，请参阅本招股说明书备查文件。

一、近三年经审计的财务报表主要数据

（一）发行人合并财务报表

1. 发行人合并资产负债表

表 10-1 合并资产负债表

单位：元

资产	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：			
货币资金	59,617,395.35	39,956,531.73	48,923,464.55
交易性金融资产	-	-	-
期货保证金		-	-
应收票据	6,235,822.00	-	-
应收账款	115,862,748.59	81,391,255.07	57,660,239.82
预付款项	38,776,115.57	81,076,507.57	26,375,984.77
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	18,142,126.32	11,942,162.17	10,777,983.94
存 货	97,313,254.30	88,600,524.05	48,703,896.20
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	335,947,462.13	302,966,980.59	192,441,569.28
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	1,052,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	171,224,596.03	118,909,413.37	56,583,129.78

在建工程	71,721,231.86	9,538,987.02	17,713,592.90
工程物资	1,118,005.13	37,485.00	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	56,524,390.57	49,230,660.39	33,719,905.73
开发支出	-	-	-
商誉	90,988.61	90,988.61	90,988.61
长期待摊费用	2,768,955.56	-	-
递延所得税资产	1,005,420.06	324,170.03	768,121.03
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	304,453,587.82	178,131,704.42	109,927,738.05
资产总计	640,401,049.95	481,098,685.01	302,369,307.33

发行人合并资产负债表（续）

表 10-1 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	118,900,000.00	50,400,000.00	16,500,000.00
交易性金融性负债	-	-	-
应付票据	32,841,880.20	39,226,475.35	30,323,100.40
应付账款	43,456,891.44	40,447,723.27	15,601,451.80
预收款项	45,577,800.59	32,251,715.10	51,403,193.81
应付职工薪酬	2,192,685.20	5,220,904.14	4,052,989.72
应交税费	10,706,180.27	4,255,950.04	1,171,772.81
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	7,000,000.00
其他应付款	26,226,412.50	73,445,126.15	20,605,123.19
一年内到期的非流动负债	24,000,000.00	5,000,000.00	3,750,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	303,901,850.20	250,247,894.05	150,407,631.73
非流动负债：			
长期借款	25,200,000.00	31,200,000.00	28,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	5,000,000.00
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	13,247,500.00	892,500.00	-
非流动负债合计	38,447,500.00	32,092,500.00	33,000,000.00
负债合计	342,349,350.20	282,340,394.05	183,407,631.73

股东权益：			
股本	95,636,085.00	82,636,085.00	67,112,385.00
资本公积	87,390,729.84	49,690,729.84	25,214,429.84
减：库存股		-	-
盈余公积	12,396,544.14	7,843,061.61	3,980,822.56
未分配利润	102,628,340.77	58,588,414.51	22,654,038.20
归属于母公司股东权益合计	298,051,699.75	198,758,290.96	118,961,675.60
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	298,051,699.75	198,758,290.96	118,961,675.60
负债和股东权益总计	640,401,049.95	481,098,685.01	302,369,307.33

2、发行人合并利润表

表 10-2 合并利润表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业总收入	314,091,766.91	218,240,952.81	135,215,061.47
其中：营业收入	314,091,766.91	218,240,952.81	135,215,061.47
二、营业总成本	262,567,201.16	173,270,103.21	110,215,061.47
其中：营业成本	209,506,160.70	140,525,673.53	84,906,692.51
营业税金及附加	1,536,901.92	1,168,784.97	854,504.23
销售费用	21,192,378.48	17,440,879.12	11,145,534.57
管理费用	20,814,175.87	11,025,360.28	7,874,086.58
财务费用	6,939,119.44	3,521,666.79	5,915,755.42
资产减值损失	2,578,464.75	-412,261.48	184,289.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	46,917.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润（损失以“-”号填列）	51,524,565.75	45,017,766.60	24,334,198.98
加：营业外收入	5,575,396.42	1,985,662.30	1,103,041.00
减：营业外支出	15,297.35	467,434.01	55,494.00
其中：非流动资产处置损失	-	284,505.32	55,494.00
四、利润总额（损失以“-”号填列）	57,084,664.82	46,535,994.89	25,381,745.98
减：所得税费用	8,491,256.03	6,739,379.53	2,596,164.40
五、净利润（损失以“-”号填列）	48,593,408.79	39,796,615.36	22,785,581.58

号填列)			
归属于母公司所有者的净利润	48,593,408.79	39,796,615.36	22,785,581.58
被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
六、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.5452	0.5315	0.4391
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.5452	0.5315	0.4391
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	48,593,408.79	39,796,615.36	22,785,581.58
归属于母公司所有者的净利润	48,593,408.79	39,796,615.36	22,785,581.58

3、发行人合并现金流量表

表 10-3 合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	337,093,869.63	213,215,784.68	148,913,846.91
收到的税费返还	355,100.00	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	32,595,160.62	5,497,224.79	1,450,748.49
经营活动现金流入小计	370,044,130.25	218,713,009.47	150,364,595.40
购买商品、接受劳务支付的现金	235,535,739.92	147,380,262.88	87,957,604.31
支付给职工以及为职工支付的现金	28,619,620.80	23,849,956.16	11,354,427.73
支付的各项税费	21,853,149.85	15,244,297.94	10,469,933.64
支付的其他与经营活动有关的现金	28,207,354.32	27,249,562.17	29,707,640.20
经营活动现金流出小计	314,215,864.89	213,724,079.15	139,489,605.88
经营活动产生的现金流量净额	55,828,265.36	4,988,930.32	10,874,989.52
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	1,052,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	46,917.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	619,608.61	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,718,525.61	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	74,927,018.00	132,780,065.77	53,235,774.24
投资所支付的现金	-	-	500,000.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,597,083.25	-	8,045,809.12
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	80,524,101.25	132,780,065.77	61,781,583.36
投资活动产生的现金流量净额	-80,524,101.25	-131,061,540.16	-61,781,583.36
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	50,700,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	199,650,000.00	64,500,000.00	55,843,000.00
发行债券收到的现金		-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金		46,333,099.95	13,466,484.30
筹资活动现金流入小计	250,350,000.00	150,833,099.95	109,309,484.30
偿还债务所支付的现金	122,350,000.00	31,150,000.00	25,343,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,759,301.75	16,280,797.88	8,071,222.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	60,699,403.59	-	-
筹资活动现金流出小计	194,808,705.34	47,430,797.88	33,414,222.76
筹资活动产生的现金流量净额	55,541,294.66	103,402,302.07	75,895,261.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	30,845,458.77	-22,670,307.77	24,988,667.70
加：期初现金及现金等价物余额	5,930,056.38	28,600,364.15	3,611,696.45
六、期末现金及现金等价物余额	36,775,515.15	5,930,056.38	28,600,364.15

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 10-4 母公司资产负债表

单位：元

资产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	48,096,120.38	39,790,621.75	48,854,360.58
交易性金融资产	-	-	-
期货保证金		-	-
应收票据	6,135,822.00	-	-
应收账款	112,340,768.15	81,391,255.07	57,660,239.82
预付款项	30,192,658.95	34,029,873.35	18,718,717.51
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-

其他应收款	105,420,962.71	98,976,380.46	30,753,284.30
存 货	75,811,209.11	78,227,835.82	48,703,896.20
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	377,997,541.30	332,415,966.45	204,690,498.41
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	55,767,000.00	9,947,000.00	9,209,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	71,302,484.74	71,782,228.82	56,469,180.07
在建工程	1,035,414.00	-	2,060,124.85
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	31,305,380.62	28,369,750.23	28,969,905.73
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,768,955.56	-	-
递延所得税资产	704,031.01	323,019.09	761,682.26
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	162,883,265.93	110,421,998.14	97,469,892.91
资产总计	540,880,807.23	442,837,964.59	302,160,391.32

母公司资产负债表（续）

表 10-4 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	91,900,000.00	42,400,000.00	16,500,000.00
交易性金融性负债	-	-	-
应付票据	12,841,880.20	39,226,475.35	30,323,100.40
应付账款	33,602,166.28	30,767,345.68	15,601,451.80
预收款项	45,547,800.59	32,251,715.10	51,403,193.81
应付职工薪酬	2,069,049.77	4,727,417.11	4,004,800.10
应交税费	7,555,613.78	5,001,794.00	1,171,675.98
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	7,000,000.00
其他应付款	8,150,534.79	53,939,280.82	20,597,123.19
一年内到期的非流动负债	19,800,000.00	5,000,000.00	3,750,000.00

其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	221,467,045.41	213,314,028.06	150,351,345.28
非流动负债：			
长期借款	15,200,000.00	31,200,000.00	28,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	5,000,000.00
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	10,547,500.00	892,500.00	-
非流动负债合计	25,747,500.00	32,092,500.00	33,000,000.00
负债合计	247,214,545.41	245,406,528.06	183,351,345.28
股东权益：			
股本	95,636,085.00	82,636,085.00	67,112,385.00
资本公积	87,390,729.84	49,690,729.84	25,214,429.84
减：库存股	-	-	-
盈余公积	12,396,544.14	7,843,061.61	3,980,822.56
未分配利润	98,242,902.84	57,261,560.08	22,501,408.64
股东权益合计	293,666,261.82	197,431,436.53	118,809,046.04
负债和股东权益总计	540,880,807.23	442,837,964.59	302,160,391.32

2、母公司利润表

表 10-5 母公司利润表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	300,887,713.47	216,579,495.65	135,215,061.47
减：营业成本	210,710,761.34	143,025,496.19	84,906,692.51
营业税金及附加	1,430,821.76	1,160,603.78	854,504.23
销售费用	19,521,348.27	17,382,289.12	11,145,534.57
管理费用	12,425,179.74	7,598,089.93	7,866,406.62
财务费用	4,216,507.84	3,521,533.19	5,915,473.40
资产减值损失	2,540,079.48	-610,555.16	398,669.94
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	46,917.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	50,043,015.04	44,548,955.60	24,127,780.20
加：营业外收入	2,324,066.51	907,500.00	1,103,041.00
减：营业外支出	15,297.35	454,062.32	-

其中：非流动资产处置损失	-	284,505.32	-
三、利润总额（损失以“-”号填列）	52,351,784.20	45,002,393.28	25,230,821.20
减：所得税费用	6,816,958.91	6,380,002.79	2,597,869.18
四、净利润（损失以“-”号填列）	45,534,825.29	38,622,390.49	22,632,952.02
五、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.5108	0.5158	0.4361
（二）稀释每股收益（元/股）	0.5108	0.5158	0.4361
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	45,534,825.29	38,622,390.49	22,632,952.02

3、母公司现金流量表

表 10-6 母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	323,490,414.47	211,273,919.78	148,913,846.91
收到的税费返还	355,100.00	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	35,313,507.94	2,329,011.57	1,450,748.49
经营活动现金流入小计	359,159,022.41	213,602,931.35	150,364,595.40
购买商品、接受劳务支付的现金	241,741,423.20	150,088,778.49	87,957,604.31
支付给职工以及为职工支付的现金	20,789,610.06	20,730,124.43	11,110,122.14
支付的各项税费	19,864,922.43	15,169,706.67	10,469,933.64
支付的其他与经营活动有关的现金	23,815,935.60	24,568,955.14	28,693,924.88
经营活动现金流出小计	306,211,891.29	210,557,564.73	138,231,584.97
经营活动产生的现金流量净额	52,947,131.12	3,045,366.62	12,133,010.43
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	1,052,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	46,917.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	15,000.00	619,608.61	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	35,336,028.25	-	-
投资活动现金流入小计	35,351,028.25	1,718,525.61	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,160,400.98	49,844,279.16	29,733,387.38
投资所支付的现金	45,820,000.00	1,790,000.00	8,657,000.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	48,476,645.58	65,018,716.31	25,493,798.56
投资活动现金流出小计	103,457,046.56	116,652,995.47	63,884,185.94
投资活动产生的现金流量净额	-68,106,018.31	-114,934,469.86	-63,884,185.94
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	50,700,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
取得借款收到的现金	130,300,000.00	56,500,000.00	55,843,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,322,939.19	34,833,099.95	13,466,484.30
筹资活动现金流入小计	186,322,939.19	131,333,099.95	109,309,484.30
偿还债务所支付的现金	82,000,000.00	31,150,000.00	25,343,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,229,814.79	11,061,110.49	7,295,745.06
支付的其他与筹资活动有关的现金	51,444,143.43	-	-
筹资活动现金流出小计	141,673,958.22	42,211,110.49	32,638,745.06
筹资活动产生的现金流量净额	44,648,980.97	89,121,989.46	76,670,739.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	29,490,093.78	-22,767,113.78	24,919,563.73
加：期初现金及现金等价物余额	5,764,146.40	28,531,260.18	3,611,696.45
六、期末现金及现金等价物余额	35,254,240.18	5,764,146.40	28,531,260.18

二、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则（2006）的要求，真实、完整地反映了本公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

本公司财务报表同时符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—年度报告的一般规定》（2010年修订）和《公开发行证券的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》（2010年修订）有关财务报表及其附注的披露要求。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交

易或事项。企业合并包括同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并两种类型。

1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业合并前后均受同一方或相同多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中的股本溢价（或资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券等在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接相关的费用之和。支付的非现金资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额时，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。购买方在购买日应当对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。

（三）合并报表范围及其变化

1、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，视同被合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，因此编制合并财务报表时，应当调整合并资产负债表项目的期初数，自合并当期期初起将被合并子公司的资产、负债纳入合并资产负债表，并将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司的资产、负债及经营成果纳入本公司合并财务报表中，不调整合并财务报表年初数以及前期比较报表。

本公司自子公司少数股东处购买股权，因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，应当调整合并资产负债表中资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减本集团权益（即本财务报表中的归属于母公司股东权益）。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由本集团权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于本集团权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有公司内部重大交易，包括内部未实现利润及往来余额均已抵销。

2、纳入合并报表范围的公司情况

表 10-7 发行人截至 2009 年 12 月 31 日合并报表范围

公司名称	注册地	注册资本	实际投资额	持股比例	主营业务	成立日期
盛运环保	合肥市	4,815.70 万元	4,815.70 万元	100%	研发、制造、销售袋式除尘器设备、干法脱硫除尘器、垃圾焚烧发电技术处理专用设备和各类输送机械产品,自营和代理各类进出口业务。	2003.08.07
盛运科技	桐城市	179 万元	179 万元	100%	制造、销售干法脱硫除尘设备、垃圾焚烧尾气净化处理设备、垃圾焚烧发电专用设备、各种系列输送机械。货物进出口、技术进出口及代理进出口等	2008.11.04
兰源环保	北京市	50 万元	582 万元	100%	垃圾焚烧发电设备研发、设计、安装。	2005.01.24

注：2009 年 7 月 3 日，公司对盛运环保增资 4,000 万元，增资后盛运环保注册资本为 4,815.70 万元。

报告期内纳入合并范围的各子公司的具体情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人子公司基本情况”。

盛运环保于 2003 年 9 月 7 日，由开晓胜、秦来法、占世林、胡凌云、张泽贵等五个自然人投资成立，注册资本 115.70 万元；2006 年 12 月 8 日盛运环保增加注册资本至 815.70 万元，由自然人李彦峰和张玉良共同增资 700 万元。2007 年 12 月，本公司与盛运环保的股东就环保公司的股权转让达成一致意见：由本公司受让开晓胜、秦来法等人所持有的环保公司 100%的股权，受让价格 815.70 万元，有关股权款的交割和工商变更手续于 2007 年 12 月完成，此收购行为为非同一控制下的企业合并，盛运环保会计报表自 2007 年 12 月 1 日起纳入本公司合并范围。

兰源环保于 2005 年 1 月 24 日，由刘杰、徐建及中科环保投资成立，注册资本 50 万元。2009 年 3 月，本公司与兰源环保的股东就兰源环保的股权转让达成一致意见：由本公司受让刘杰、徐建及中科环保所持有的兰源环保 100%的股权，受让价格 582 万元，本公司于 2009 年 3 月 31 日前支付 482 万元股权转让款取得兰源环保实际控制权，有关工商变更手续于 2009 年 6 月 2 日完成。根据《企业

会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定兰源环保会计报表自 2009 年 4 月 1 日起纳入本公司合并范围。

3、未纳入合并范围子公司情况

表 10-8 发行人未纳入合并报表范围

公司名称	注册地	注册资本	实际投资额	主营业务	成立日期
金盛置业	桐城市	220 万元	121 万元	房地产开发、商品房销售、物业管理	2004. 03. 25
盛运修理	桐城市	50 万元	25. 50 万元	汽车美容、洗车及汽车零配件销售	2006. 05. 22
盛运铸造	桐城市	50 万元	25. 50 万元	金属铸造件生产、销售	2006. 05. 25

注 1：金盛置业成立于 2004 年 3 月 25 日，法人代表胡友宏，原由胡友宏、胡从峰等 11 个自然人出资设立，2006 年 5 月 16 日本公司按原出资金额从胡友宏、胡从峰等人处协议受让金盛置业 55% 的股权；为了突出主业，2007 年 12 月，本公司将上述持有的金盛置业 55% 的股权协议转让给胡友宏等人，并收回原投资金额，股权变更工商登记手续已于 2007 年末完成。

注 2：2007 年 12 月，本公司先后将持有的盛运修理 51% 的股权、盛运铸造 51% 的进行了协议转让，并收回原投资金额，上述二公司股权变更工商登记手续已于 2007 年末完成。

注 3：由于本公司对上述三家公司均未曾实际参与经营管理和决策，不能决定其经营和财务政策，因此对其均不拥有实际控制权，也不具有共同控制或重大影响，因此本公司对上述投资均采用成本法核算，2006 年度、2007 年 1-11 月未纳入本公司合并范围。

4、申报期内合并范围

表 10-9 发行人报告期内合并范围变更情况

公司名称	是否合并		
	2007 年	2008 年	2009 年
盛运环保	从 12 月 1 日起合并	是	是
盛运科技	否	是	是
兰源环保	否	否	从 4 月 1 日起合并

5、本期发生的吸收合并

表 10-10 子公司合并日资产负债情况表

吸收合并的类型	合并日并入的主要资产		合并日并入的主要负债	
非同一控制下吸收合并	项目	金额(万元)	项目	金额(万元)
盛运环保	流动资产	1, 440. 38	流动负债	1, 588. 82
	其中：预付账款	1, 304. 42	其中：其他应付款	1, 584. 84
	非流动资产	955. 05	非流动负债	0. 00

	其中：在建工程	391.86		
	资产合计	2,395.43	负债合计	1,588.82
兰源环保	流动资产	1024.89	流动负债	444.88
	其中：应收账款	523.14	其中：应付账款	345.16
	存货	463.56	应交税金	99.72
	非流动资产	1.99	非流动负债	0.00
	资产合计	1026.88	负债合计	444.88

6、非同一控制下企业合并的商誉

表 10-11 非同一控制下企业合并的商誉

被合并方	商誉金额(万元)	商誉计算方法
盛运环保	9.09	合并成本高于其可辨认净资产的公允价值的差额部分确认为商誉
兰源环保	-	未评估商誉

三、审计意见

中审国际对发行人 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（中审国际审字[2010]第 01020069 号）。中审国际认为：发行人财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了发行人 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度的经营成果和现金流量。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本公司采用公历年为会计年度，即自每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度；采用权责发生制记账基础，以人民币为记账本位币。会计计量主要采用历史成本，在保证所确定的会计要素金额能够可靠计量时，根据各项企业会计准则具体规定，采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

（一）收入确认和计量的具体方法

1、商品销售收入确认原则

(1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

(2) 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有效控制；

(3) 收入的金额能够可靠地计量；

(4) 相关的经济利益很可能流入企业；

(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

发行人确认产品销售收入的具体依据和时点：

发行人生产的输送机械和环保设备产品均为非标大中型机械设备，公司采用订单生产模式，根据销售订单安排生产，销售结算一般分为合同签订、生产加工、发货安装、质量保证四个阶段。公司产品生产完成后一般需要按照购货方的要求运送到指定地点进行安装调试。因此公司确认输送机械和环保设备产品销售收入的具体依据和时点为：

(1) 合同条款规定货物不需安装、调试的，购货方（使用方）收到发出商品并验收签字确认后，公司即确认产品销售收入；

(2) 合同条款规定需要指导安装、调试的，商品发出后待安装、调试结束，购货方（使用方）验收合格后，公司即确认产品销售收入；

(3) 对出口合同，出口货物通关手续完毕，公司取得海关出具的货运回单后即确认产品销售收入。

2、提供劳务收入确认原则

(1) 在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工程度能够可靠地确定；交易中已发生和将要发生的成本能够可靠地计量。提供劳务的完工进度采用已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

(2) 资产负债表日提供劳务交易的结果不能够可靠估计的，分别以下两种情况处理：

①如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，则按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同的金额结转成本；

②如果已经发生的劳务成本预计不能得到补偿的,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等,在同时满足以下条件时确认收入:与交易相关的经济利益能够流入企业;收入的金额能够可靠地计量。

4、商品所有权主要风险和报酬转移时点的确认

公司按下列方式确认商品所有权上主要风险和报酬转移的时点:

- (1) 客户自提货方式的,以商品出库时间作为风险和报酬转移的时点;
- (2) 合同规定由公司包运输、货到付款的,以收到客户到货回执作为风险和报酬转移的时点;
- (3) 自营出口商品以完成出口报关作为风险和报酬转移的时点。

(二) 金融资产、金融负债的核算方法

1、金融资产和金融负债的分类

本公司根据自身业务的特点和风险管理的要求,将金融资产在初始确认时划分为下列四类:

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;
- (2) 持有至到期投资;
- (3) 应收款项;
- (4) 可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为下列两类:

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债;
- (2) 其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的计量

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债:按取

得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将该金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置时，将所取得的价款与该金融资产的账面价值之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资：按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，采用实际利率法按照摊余成本进行后续计量。在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认的利息收入，计入投资收益。处置时，将所取得的价款与该持有至到期投资的账面价值的差额计入当期损益。

(3) 应收款项：按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额，采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。处置或收回时，将所收回的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产：按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。在资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，其公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产的账面价值之间的差额计入当期损益，同时将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

3、金融资产转移的确认和计量

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值。

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

4、金融资产减值

(1) 金融资产减值损失的确认

金融资产发生减值的客观依据，包括下列各项：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- ⑨其他表明金融资产发生减值的客观依据。

（2）金融资产减值损失的计量

①持有至到期投资，资产负债表日，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失，计提减值准备。

②应收款项，包括应收账款和其他应收账款。

A、应收款项坏账确认标准：债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回；债务人逾期未履行偿债义务超过三年且有确凿证据表明确实无法收回的应收款项。

B、本公司将应收款项划分为单项金额重大的应收款项、单项金额非重大但按类似信用风险特征组合后（如账龄）该组合风险较大的应收款项、以及其他不重大的应收款项，坏账准备确认标准及计提方法具体如下：

a. 单项金额重大的应收款项坏账准备确认标准、计提方法：

表 10-12 单项金额重大的应收款项坏账准备确认标准、计提方法表

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	本公司将单笔余额 100 万元（含 100 万元）以上的应收账款和 50 万元以上（含 50 万元）的其他应收款，确认为单项金额重大的应收款项，当有客观证据表明该应收款项发生减值时，确认减值损失，计提坏账准备。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，减值测试未减值的视为其他不重大的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。

b. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

表 10-13 单项金额不重大的应收款项坏账准备确认标准、计提方法表

信用风险特征组合的确定依据	以应收账款逾期状况为依据确定，本公司将单笔余额 100 万元以下，账龄 3 年以上的应收账款和单笔余额 50 万元以下，账龄 3 年以上的其他应收款确认为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。
根据信用风险特征组合确定的应收账款坏账准备计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，减值测试未减值的视为其他不重大的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。

c. 其他不重大的应收款项坏账准备计提方法：

本公司将上述二类以外的应收款项确认为其他不重大的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

表 10-14 账龄分析法计提坏账准备，计提比例表

账 龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	1	1
1—2 年	5	5
2—3 年	15	15
3—4 年	25	25
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

对关联公司及公司内部的应收款项一般不提取坏账准备。

C、上述持有至到期投资和应收款项，确认减值损失后，如有客观证据表明该资产价值已恢复，且客观上与确认该损失发生后的事项有关（如债务人的信用

评级已提高等)，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但该转回的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的摊余成本。

③可供出售金融资产，当其发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

5、金融资产和金融负债公允价值确定的方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（三）存货核算方法

1、存货的分类

存货包括原材料、在产品、半成品、库存商品、包装物和低值易耗品等。

2、存货的计量

取得存货按照实际成本进行初始计量，但因债务重组债务人用以抵债取得的存货按公允价值计量，非货币性交易换入的存货按其公允价值计量。原材料发出按加权平均法计价；库存商品的发出按个别计价法计价；低值易耗品和包装物于领用时一次性摊销。

3、存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为“永续盘存制”。

4、存货的期末计价及跌价准备

资产负债表日，以成本与可变现净值孰低法确定存货期末价值，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备通常按单个存货项目计提，对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计提。

期末，本公司在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。

5、存货可变现净值的确定依据

存货的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。存货可变现净值的确定以取得的可靠证据为基础，并且考虑取得存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，具体方法如下：

（1）为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按可变现净值计量。

（2）为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值按合同价格为基础计算，如果持有的数量超出销售合同订购的数量，超出部分的存货的可变现净值则以一般销售价格为基础计算。

（四）长期股权投资的核算

1、长期股权投资分类

长期股权投资包括对子公司长期股权投资、对合营公司长期股权投资、对联营公司长期股权投资、对被投资单位不具有共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资（以下简称“其他股权投资”）。

2、长期股权投资的初始计量

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：

①以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实

际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润。

为发行权益性证券支付给有关机构的手续费、佣金等与发行直接相关的费用，不构成取得长期股权投资的成本，该部分费用应在自权益性证券发行溢价收入中扣除，不足扣除的冲减盈余公积和未分配利润。

③投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始成本按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始成本按《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

3、长期股权投资的后续计量

（1）对子公司投资和不具有共同控制、重大影响、并且在公开活跃的市场中没有报价，其公允价值不能可靠的计量的其他权益性投资采用成本法核算。

（2）对具有共同控制和重大影响的投资即对合营企业投资和对联营企业投资，采用权益法核算。

4、长期股权投资的收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

5、长期股权投资减值损失的处理

(1) 按照成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

(2) 其他长期股权投资，根据其账面价值高于可收回金额的差额，计提长期股权投资减值准备，计入当期损益。

(3) 上述长期股权投资减值准备计提后，在以后期间均不予转回。

(五) 固定资产及其折旧的核算

1、固定资产标准和分类

固定资产为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的且使用寿命超过一个会计年度的有形资产；本公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公及电子设备等四类。

2、固定资产计价

固定资产在取得时，按取得时的成本入账。取得时的成本包括买价、进口关税、运输和保险等相关费用以及为使固定资产达到预定可使用状态前所必要的支出。购买价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定，现值与实际支付价款之间的差额，除按借款费用原则应予以资本化以外，在信用期内计入当期损益；债务重组获得的用于抵债的固定资产按其公允价值作为其入账基础；非货币性交换换入的固定资产按换出资产的公允价值确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠。

3、固定资产折旧

采用“年限平均法”计提折旧。按照固定资产原值扣除预计净残值后按使用

寿命平均计提，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额。各类固定资产折旧率如下：

资产类别	使用年限（年）	预计残净值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	40	5	2.38
机器设备	10	5	9.50
交通运输设备	10	5	9.50
办公及电子设备	5	5	19.00

4、固定资产后续支出

固定资产后续支出是指固定资产使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。其处理原则是：与固定资产有关的更新改造等后续支出符合固定资产确认条件的，应当计入固定资产成本，同时将被替换的部分的账面价值扣除；与固定资产有关的修理费用等后续支出，不符合固定资产确认条件的，应计入当期损益。生产车间和行政管理等部门发生的固定资产修理费用等后续支出计入“管理费用”；专设销售机构的，其发生的与专设销售机构相关的固定资产修理费用等后续支出计入“销售费用”。

以经营租赁方式租入固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在合理的期间内摊销。

5、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，应以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

（六）在建工程的核算

1、在建工程是指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，在发生时按实际成本入账。其中包括直接建筑及安装成本，以及于兴建、安装及测试期间的有关借款利息支出及外汇汇兑损益。工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，应当自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提折旧。待办理竣工决算手续后再作调整。

2、在建工程减值准备：期末，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明

在建工程已经发生了减值，则对其计提在建工程减值准备。当存在下列一项或若干项情况时，对在建工程计提在建工程减值准备：一是长期停建且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；二是在建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；三是其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

（七）投资性房地产

1、投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或者两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物，但自用的房地产、作为存货的房地产不属于投资性房地产。

2、投资性房地产按照取得时的成本进行初始确认和计量，在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。其中：建筑物的折旧方法和减值准备的方法与固定资产的核算方法一致，土地使用权的摊销方法和减值准备的方法与无形资产的核算方法一致。

3、与投资性房地产有关的后续支出，满足投资性房地产确认条件的应计入投资性房地产成本，不满足投资性房地产确认条件的应当在发生时计入当期损益。

（八）借款费用的会计处理方法

1、借款费用资本化条件

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额，在同时具备下列三个条件时，借款费用予以资本化：

- （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。

除此之外的借款费用，在发生时确认为当期费用。

2、资本化金额的确定

资本化期间，每一会计期间的利息资本化金额按以下原则确定：

- （1）为购建资产借入专门借款，资本化金额为专门借款当期实际的利息费

用减去尚未动用的借款产生的利息收入或暂时性投资取得的投资收益；

(2) 为购建资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定一般借款应予资本化的利息金额。

3、暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

4、停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认费用。

(九) 无形资产的核算

本公司无形资产包括专利权、非专利技术、软件、商标权、土地使用权等。

1、无形资产的计价

无形资产按照成本进行初始计量，研究开发项目研究阶段的支出，计入当期损益，研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时，予以资本化：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或该无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠的计量。

2、无形资产的摊销政策

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命期内按直线法摊销，其应摊销金额为其成本扣除预计净残值和已计提的无形资产减值准备累计金额。使

使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

3、无形资产减值准备

资产负债表日,对无形资产逐项检查,对于账面价值高于可收回金额的差额,计提无形资产减值准备,计入当期损益。无形资产减值准备按单项无形资产计提。当存在下列情况时,按照该项无形资产可收回金额低于其账面价值的差额,计提无形资产减值准备:一是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;二是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;三是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;四是其他足以证明某项无形资产实质上发生了减值的情形。

(十) 职工薪酬的核算

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出,包括职工工资、奖金、津贴和补贴;职工福利费;养老保险、失业保险、工伤保险等社会保险费;住房公积金;工会经费和职工教育经费;非货币性福利;因解除与职工的劳动关系给予的补偿;其他与获得职工提供的服务相关支出。

1、辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,当本公司已经制定正式的解除劳动关系计划(或提出自愿裁减建议)并即将实施,且本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的,确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债,同时计入当期损益。

2、其他方式的职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债,除辞退福利外,根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本及资产成本。

（十一）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。按照固定的定额标准取得的政府补助，应当按照应收金额计量，确认为营业外收入，否则应当按照实际收到的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益，用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）预计负债的确认原则

若与或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- 1、该义务是企业承担的现时义务；
- 2、该义务的履行很可能导致经济利益流出企业
- 3、该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债应当按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数应当按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数应当分别下列情况处理：

- 1、或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 2、或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

（十三）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与账面价值的差额（暂时性差异），于资产负债表日按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量确认递延所得税资产和递延所得税负债。

对子公司及联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异确认相应的递延所得税负债，但能够控制暂时性差异转回时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

递延所得税资产的确认以本公司未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对子公司及联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异同时满足暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额时确认相应的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

（十四）会计政策、会计估计变更和会计差错说明

1、会计政策变更

本公司对所得税的会计处理原采用应付税款法，2007年1月1日起执行企业会计准则，采用资产负债表债务法进行会计核算。本公司对此项会计政策变更采用追溯调整法，对2007年1月1日财务报表期初数追溯调整如下：增加递延所得税资产714,317.56元，增加未分配利润714,317.56元。

2、会计估计变更

本报告期内无会计估计变更。

3、会计差错说明

截至2009年12月31日，盛运环保拥有的合包河国用（2009）第008号土地和合包河国用（2009）第051号二宗土地，均为盛运环保厂区用地，至2009年才完成土地招拍挂，取得土地使用权证。编制2007年年报时，盛运环保将支付的部分

土地款475万元作为土地使用权（无形资产）入账，属会计差错，应更正为：预付账款增长475万元，无形资产减少475万元。该会计差错使发行人2007年12月31日资产负债表中，流动资产减少475万元，非流动资产增加475万元，但对资产总额及当期利润无影响。上述会计差错对发行人2007年年报主要财务指标（除流动比例降低0.04、及速动比例降低0.03外）不构成影响，且在2008年已更正，因此发行人对2007年12月31日资产负债表未予更正。

五、税收情况

（一）公司主要税种概况

表 10-15 发行人报告期内适用的税种及税率

税项	计税基础	税率
增值税	销售商品收入	17%
城市维护建设税	应交增值税及营业税额	7%
教育费附加	应交增值税及营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	33%、25%、15%
其他税项	按国家和地方税务部门规定计缴	

公司 2007 年企业所得税率为 33%，根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合下发的《关于公布安徽省 2008 年第一批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2008]177 号），公司被认定为安徽省 2008 年度第一批高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》（证书编号 GR200834000158，有效期 3 年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，公司自 2008 年 1 月 1 日起三年内享受国家高新技术企业 15%的所得税税率。

子公司盛运环保所得税率为：2007 年所得税率为 33%，2008 年 1 月 1 日起，企业所得税率为 25%。

子公司盛运科技所得税率为 25%。

子公司兰源环保所得税率为 25%。

（二）报告期内公司享受的税收优惠情况

1、公司享受“研究开发费加计扣除应纳税所得额”的情况

根据《企业技术开发费税前扣除管理办法》（国税发[1999]049 号）、《国家税务总局关于做好已取消和下放管理的企业所得税审批项目后续管理工作的通知》（国税发[2004]82 号）、《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国

税发[2008]116号)等相关规定,公司2007-2009年技术开发费及加计扣除应纳税所得额情况如下:

表10-16 发行人报告期内研发费用加计扣除情况

单位:元

项目	2009年	2008年	2007年
研究开发费用	6,836,450.47	4,205,872.15	3,830,895.79
加计扣除应纳税所得额	3,418,225.24	2,102,936.08	1,915,447.90
所得税影响金额	854,556.31	525,734.02	632,097.81

2、公司享受“技术改造国产设备投资抵免所得税”的情况

根据财税字[1999]290号文件、国税发[2000]13号文件规定,安徽桐城市地方税务局出具《关于对安徽盛运机械股份有限公司“年产12台套干法脱硫除尘设备生产线”技术改造国产设备投资抵免企业所得税问题的批复》(桐地税函[2006]1号和桐地税函[2007]21号)文件批复同意本公司国产设备投资抵免企业所得税6,164,000元,其中2005年度已抵免801,354.23元,2006年度已抵免1,832,401.93元,2007年度已抵免3,530,243.84元。

3、公司享受高新技术企业所得税优惠的情况

根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合下发的《关于公布安徽省2008年第一批高新技术企业认定名单的通知》(科高[2008]177号),本公司被认定为安徽省2008年度第一批高新技术企业,并取得《高新技术企业证书》(证书编号:GR200834000158,有效期3年)。按照《企业所得税法》等相关法规规定,本公司自2008年1月1日起三年内享受国家高新技术企业15%的所得税税率。2008年、2009年因减免所得税率10%而减免企业所得税额分别为416.85万元、479.86万元。

4、发行人税收优惠对净利润的影响

公司报告期内享受上述税收优惠而减少的所得税费用金额分别为416.23万元、469.42万元、565.32万元,分别占当期净利润的比重为18.27%、11.80%、11.63%。

六、分部信息

(一) 业务分部

1、营业收入及成本

表10-17 发行人报告期内营业收入及营业成本情况

单位：元

项目	营业收入		
	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	312,139,095.48	218,240,952.81	135,168,036.47
其他业务收入	1,952,671.43	-	47,025.00
合计	314,091,766.91	218,240,952.81	135,215,061.47
项目	营业成本		
	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务成本	209,506,160.70	140,525,673.53	84,906,692.51
其他业务成本	-	-	-
合计	209,506,160.70	140,525,673.53	84,906,692.51

2、主营业务分类收入及成本

表10-18 发行人主要产品分部营业收入及成本情况

单位：元

项目	主营业务收入		
	2009 年	2008 年	2007 年
输送机械	201,142,173.99	151,938,869.15	111,219,395.44
干法脱硫除尘一体化 尾气净化处理设备	110,996,921.49	66,302,083.66	23,948,641.03
合计	312,139,095.48	218,240,952.81	135,168,036.47
项目	主营业务成本		
	2009 年	2008 年	2007 年
输送机械	134,099,795.35	98,931,920.61	70,522,779.72
干法脱硫除尘一体化 尾气净化处理设备	75,406,365.34	41,593,752.92	14,383,912.79
合计	209,506,160.70	140,525,673.53	84,906,692.51

(二) 地区分部

表10-19 发行人地区分部主营业务收入及成本情况

单位：元

项目	主营业务收入		
	2009 年	2008 年	2007 年
华东地区	146,160,731.32	76,783,553.58	50,232,266.40
西南地区	41,604,421.33	38,859,257.92	10,890,706.66
华北地区	58,561,958.93	32,794,906.92	43,537,559.80
西北地区	16,015,528.18	26,347,111.96	5,972,846.88
中南地区	19,987,095.71	24,217,885.42	12,983,295.20
华南地区	16,905,869.29	17,363,693.25	8,089,394.01
东北地区	8,994,871.72	-	3,461,967.52

出口	3,908,619.00	1,874,543.76	-
合计	312,139,095.48	218,240,952.81	135,168,036.47

单位：元

项目	主营业务成本		
	2009 年	2008 年	2007 年
华东地区	100,427,089.59	49,308,620.76	31,152,157.69
西南地区	28,107,174.75	23,870,254.07	6,636,164.66
华北地区	37,369,038.78	22,893,066.20	28,461,760.26
西北地区	10,574,452.66	16,869,892.32	4,244,851.97
中南地区	13,587,575.45	15,151,867.47	7,575,990.16
华南地区	11,098,412.48	11,255,479.47	5,052,216.62
东北地区	5,917,608.18	-	1,783,551.15
出口	2,424,808.80	1,176,493.24	-
合计	209,506,160.70	140,525,673.53	84,906,692.51

七、非经常性损益情况

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证监会[2008]43号公告），发行人以合并财务报表数据为基础，编制《最近三年非经常性损益明细表》（2007-2009年）。中审国际审核并出具《非经常性损益鉴证报告》（中审国际鉴字[2010]第01020084号）。

表10-20 发行人报告期内非经常损益情况

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损益	1.10	-28.45	-5.55
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	552.59	189.41	110.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.32	-9.14	0.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	74.99	28.96	0.10
合计	481.02	122.86	104.65

报告期内，公司的非经常损益主要由政府补助构成，2007-2009 年收到的政府补助分别为 110 万元、189.41 万元、552.59 万元。公司 2007-2009 年非经常损益占净利润比例分别为 4.59%、3.08%、9.90%，对公司的净利润影响较小。

八、公司近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

表 10-21 发行人报告期内主要财务指标

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.11	1.21	1.28
速动比率（倍）	0.79	0.86	0.96
资产负债率（母公司）	45.71%	55.42%	60.68%
应收账款周转率（次）	3.18	3.14	3.64
存货周转率（次）	2.25	2.05	2.04
息税折旧摊销前利润（万元）	7,833.52	5,539.31	3,413.23
利息保障倍数（倍）	5.85	5.41	3.91
每股经营活动现金流量（元）	0.63	0.07	0.21
每股净现金流量（元）	0.35	-0.31	0.48
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例	0.16%	0.00%	0.00%
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,859.34	3,979.66	2,278.56
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,378.32	3,856.80	2,173.91
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.12	2.41	1.77

具体计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

应收账款周转率=主营业务收入÷平均应收账款；

存货周转率=主营业务成本÷平均存货；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出额）÷利息支出额；

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷当期普通股份加权平均数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷当期普通股份加权平均数。

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比重=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/净资产。

归属于母公司股东的净利润=合并净利润-少数股东损益

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润=归属于母公司股东的净利润-非经常性损益

归属于母公司股东的每股净资产=归属母公司所有者权益合计÷期末普通股份总数

（二）近三年净资产收益率及每股收益

表 10-22 发行人报告期内的净资产收益率及每股收益

项目		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009年	归属于母公司所有者的净利润	19.57	0.5452	0.5452
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	17.63	0.4912	0.4912
2008	归属于母公司所有者的净利润	25.05	0.5315	0.5315

年	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	24.28	0.5151	0.5151
2007年	归属于母公司所有者的净利润	32.60	0.4391	0.4391
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	31.10	0.4189	0.4189

具体计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

编制和披露合并报表的，“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（应考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（应考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

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

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；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；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票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 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 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。

4、公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用）×（1-所得税率）]/（S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

九、发行人设立时及报告期内资产评估情况

（一）发行人设立时资产评估情况

1997 年 7 月，桐城机械设立，注册资本为 52.80 万元。开晓胜以实物资产出资 48.80 万元。出资的实物资产主要包括槽钢、元钢及轴承等材料和车床、灯泡设备等机器设备。

上述作为出资的实物资产系由开晓胜将已经资不抵债、经营陷入一定困境的镇办集体企业桐城机器厂的机器设备和部分钢材按照在改制过程中清查评估的资产价值定价一次性予以购买所得。

桐城机器厂成立于 1995 年 6 月，为金神镇镇办集体企业。1997 年 7 月，根据中共桐城市委文件《关于企业改革改制工作的决定》（桐发[1997]19 号）文件的精神，金神镇人民政府以《关于桐城机器厂改制工作方案的批复》（金政发

[1997]79 号) 同意桐城机器厂改制。经金神镇政府《关于同意桐城机器厂资产出售方案的批复》(金政发[1997]85 号) 批准, 开晓胜以 48.80 万元的价格购买了桐城机器厂的机器设备和部分原材料, 其中机器设备价格为 44.80 万元, 原材料价格为 4 万元。

桐城机械设立时验资机构桐城市审计事务所验证实物资产价值的依据为桐城机器厂改制过程中的清查评估报告。

2009 年 7 月 29 日, 河南亚太资产评估有限公司(以下简称“亚太评估公司”) 接受发行人委托对开晓胜 1997 年投资入股桐城机械的实物资产进行评估, 并出具《开晓胜投资入股桐城机械实物资产评估报告》(亚评报字[2009]66 号)。评估基准日为 1997 年 7 月 31 日, 评估方法为成本法。评估结论: 在评估基准日 1997 年 7 月 31 日, 开晓胜投资入股桐城机械实物资产的评估价值为 48.80 万元。

表 10-23 开晓胜投资入股桐城机械实物资产评估结果汇总表

单位: 万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
存货-原材料	4.00	4.00	-	-
固定资产-机器设备	44.80	44.80	-	-
合计	48.80	48.80	-	-

(二) 发行人 2001-2005 年增资之实物资产评估及复核情况

1、2001 年增资时资产评估情况

2001 年 3 月, 开晓胜以经评估的实物资产 324.90 万元、王金元以经评估的实物资产 10 万元、开胜林以经评估的实物资产 13.50 万元、赵良辞以经评估的实物资产 7.80 万元、赵敬辞以经评估的实物资产 9.70 万元对桐城机械进行增资, 合计增资 365.90 万元, 用于增资的实物资产都为上述股东所购买的车床、压力机、电焊机等生产用设备及槽钢、角钢、托辊生产用原材料。本次增资完成后, 桐城机械注册资本由 52.80 万元增加至 418.70 万元。

2001 年 2 月 26 日, 桐城中实会计师事务所接受桐城机械委托对开晓胜、王金元等股东用以增资的实物资产进行评估, 并出具了《关于对开晓胜、王金元等投资入股实物资产的评估报告》(桐中实评字[2001]017 号)。评估基准日为 2001 年 2 月 26 日, 评估方法为机器设备采用重置成本法, 存货材料采用现行市价法。评估结论: 在评估基准日 2001 年 2 月 26 日, 开晓胜、王金元等股东拟投资入股

的实物资产的评估价值 365.90 万元。

表 10-24 开晓胜、王金元等投资入股桐城机械实物资产评估结果汇总表

单位：万元

股东名称	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
开晓胜	存货	251.70	251.70	-	-
	设备	73.20	73.20	-	-
王金元	存货	1.15	1.15	-	-
	设备	8.85	8.85	-	-
开胜林	存货	13.50	13.50	-	-
赵良辞	存货	7.80	7.80	-	-
赵敬辞	存货	9.70	9.70	-	-
合计		365.90	365.90	-	-

2、2003 年增资时资产评估情况

2002 年 11 月 25 日，桐城市油脂公司（以下简称“油脂公司”）被依法宣告破产还债。为妥善安置职工，油脂公司破产清算组决定对油脂公司进行整体评估并对其中的土地、房产、设备进行拍卖，该部分资产评估价为 1,182.58 万元，拍卖底价 550 万元。因考虑拍得资产将用于对桐城机械增资，为减少资产过户环节，开晓胜与桐城机械签署《授权委托书》，委托桐城机械代为参与竞拍，并将拍得资产直接过户至桐城机械名下。

2002 年 12 月 14 日，受开晓胜委托桐城机械以 569.60 万元拍得破产财产。其后，开晓胜于 2002 年 12 月 11 日至 2003 年 10 月 30 日期间分次向桐城机械支付拍卖价款 569.60 万元，桐城机械于 2002 年 12 月 13 日至 2004 年 8 月 23 日分次向破产清算组支付了拍卖价款。

开晓胜支付上述拍卖价款的资金主要来源于开晓胜向开胜林、詹奇飞、张桐生、陈明等亲友的借款。该等借款已于 2007 年 1 月 14 日前归还完毕，本次拍卖不存在开晓胜占用桐城机械资金行为。

拍卖完成后，开晓胜将上述资产（剔除少部分不适用的机器设备等[资产清算评估值 147 万元]后）进行评估，以评估价 1,818.52 万元对桐城机械进行增资，增加注册资本 1,751 万元，剩余 67.52 万元计入资本公积。

上述经评估增资资产于 2003 年 2 月 28 日过户至桐城机械名下，桐城中实会计师事务所于 2003 年 2 月 28 日出具《验资报告》（桐中实验字[2003]28 号），

证明上述资产足额过户完毕。

表 10-25 开晓胜拟投入实物资产评估值与清算评估值对比表

单位：万元

项目	破产清算时 评估价值	增资时 评估价值	增减值	增值率（%）
土地使用权	651.10	901.11	250.01	38.40
房屋建筑物	384.48	917.41	532.93	138.61
合计	1,035.58	1,818.52	782.94	75.60

评估增值原因分析如下：

油脂公司破产清算整体评估报告由桐城中实会计师事务所出具，其中房屋建筑物评估值为引用桐城市房地产估价事务所对油脂公司房屋建筑物所进行的评估结果，评估基准日为 2002 年 11 月 26 日，评估价值为 384.48 万元，评估方法为清算价值法；土地使用权评估为引用桐城市土地估价所对油脂公司土地使用权进行的评估，评估基准日为 2002 年 11 月 26 日，评估价值为 651.10 万元，评估方法为商业用地采用基准地价法，工业用地采用基准地价修正系数法和成本逼近。

2003 年 1 月 6 日，太湖中诚会计师事务所对开晓胜拟投资入股的土地使用权、房屋建筑物、构筑物等资产以 2002 年 12 月 31 日为评估基准日进行了评估，并出具了《关于对开晓胜投资入股实物资产的评估报告》（太诚会评报字[2003]第 002 号）。此次评估，沿街门面房采用市场比较法，其他房屋建筑物采用重置成本法，土地使用权采用基准地价修正系数法。评估结论：在评估基准日 2002 年 12 月 31 日，开晓胜拟投资入股桐城机械的实物资产评估价值为 1,818.52 万元。具体分析如下：

①土地使用权评估增值的原因主要为评估方法时考虑修正因素不一样导致评估增值。

油脂公司清算评估时，商业用地评估方法为基准地价法，基准地价为 660 元/㎡，评估价值为 203.33 万元；开晓胜出资时评估方法为基准地价修正系数法，综合修正系数为 20.95%，期日修正系数为 1.15，因而商业土地使用权修正后单位地价为 918 元/㎡，评估增值 48 万元，增值率为 23.61%

油脂公司清算评估时，工业用地评估方法为基准地价修正系数法和成本逼近

法，考虑清算变现，因而取两种评估值较低者；开晓胜出资时评估方法为基准地价修正系数法，相比清算评估时多考虑了期日修正因素，期日修正系数为 1.4，因而工业土地使用权修正后单位地价为 322.22 元/m²，评估增值 202.01 万元，增值率为 45.11%。

②房屋建筑物评估增值的原因主要是评估范围差异和评估方法不一样导致评估增值。

油脂公司清算评估时评估范围仅包括了油脂公司的房屋建筑物，未包括厂区大门、围墙、道路、绿化带、货场等构筑物。而此次破产拍卖为整体拍卖，因此大门、围墙等构筑物也相应一并移交给买受人。出资时开晓胜考虑到该等构筑物能投入公司运营，因而将该等构筑物采用重置成本法对其进行评估后出资。该等构筑物纳入评估范围导致评估增值 121.69 万元。

评估目的、方法差异导致评估增值，油脂公司清算时评估目的破产清算，房屋建筑物采用清算价值法评估，因其资产急于变现，需考虑变现因素，评估的价格一般会较正常的价值偏低；开晓胜出资时评估方法为商业门面采用市场比较法、其他房屋建筑物采用重置成本法。不同的评估方法导致了房屋建筑物评估增值，具体明细如下：

表 10-26 房屋建筑物评估增值明细表

单位：万元

名称	破产清算评估		增资评估		增值额	增值率 (%)
	评估结果	评估方法	评估结果	评估方法		
商业门面房	81.21	清算价值法	258.22	市场比较法	177.01	217.97
办公楼及厂房等	303.27	清算价值法	537.50	重置成本法	233.23	76.90
构筑物	-	清算价值法	121.69	重置成本法	121.69	-
合计	384.48		917.41		532.93	138.61

保荐机构核查意见

保荐机构认为：油脂公司依法破产，并对破产资产进行拍卖的程序合法有效；开晓胜通过委托桐城机械拍卖取得该笔破产资产的行为合法有效；开晓胜支付拍卖价款的资金来源于亲友的借款，增资的实物已经履行评估、验资等程序，依法在工商部门办理变更登记备案手续，符合法律法规的规定，开晓胜在此次增资过程中不存在出资不实和损害发行人利益的情况。

律师核查意见

经核查，金杜认为：本次开晓胜的拍卖款项主要来源于张桐生、詹奇飞、开胜林、陈明处借来，增资的实物已经履行了评估、验资等程序，依法在工商部门办理变更登记备案手续，符合法律法规的规定。不存在出资不实和损害发行人利益的情况。

3、2005 年增资时资产评估情况

2005 年 9 月，开晓胜以所购买生产设备和原材料（行车、压力机、车床、焊管、槽钢）等实物资产以经评估价对 988.20 万元公司进行增资。

2005 年 9 月 4 日，桐城中实会计师事务所接受发行人委托对开晓胜拟投资入股的实物资产进行了评估，并出具了《关于对开晓胜投资入股实物资产的评估报告》（桐中实评字[2005]089 号）。评估基准日为 2005 年 9 月 4 日，评估方法为机器设备采用重置成本法，材料采用现行市价法。评估结果：在评估基准日 2005 年 9 月 4 日，开晓胜拟投资入股的实物资产的评估价值 988.20 万元。

表 10-27 开晓胜投资入股盛运股份实物资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
机器设备	711.84	708.50	-3.34	-0.47
材料	279.70	279.70	-	-
合计	991.54	988.20	-3.34	-0.34

4、发行人资产评估复核情况

鉴于桐城中实会计师事务所和太湖中诚会计师事务所没有从事证券、期货相关评估业务的资质，发行人委托亚太资产公司对桐城中实会计师事务所出具的资产评估报告（桐中实评字[2001]017 号、[2005]089 号）和太湖中诚会计师事务所出具的资产评估报告（太诚会评报字[2003]第 002 号）进行复核。亚太资产评估公司于 2009 年 4 月 9 日出具了《关于盛运股份 2001 年、2003 年、2005 年三次增资扩股资产评估报告的复核意见报告》（亚评核字[2009]1 号），认为：桐城中实会计师事务所分别以 2001 年 2 月 26 日和 2005 年 9 月 4 日为评估基准日出具的盛运股份及其前身桐城机械股东投资入股实物资产评估报告（桐中实评字[2001]017 号、[2005]089 号）和太湖中诚会计师事务所以 2002 年 12 月 31 日为评估基准日出具的开晓胜投资入股实物资产评估报告（太诚会评报字[2003]第

002 号)的格式和内容基本符合《资产评估操作规范意见(试行)》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规的要求,评估范围和评估对象明确并与委托评估和经济行为所涉及的范围一致,评估基准日选择合理,评估方法选用恰当,评估依据充分适当,评估结论基本合理。

十、发行人历次验资情况

公司成立以来,共进行了九次验资,一次验资复核,具体情况如下:

(一) 1997 年 7 月桐城机械设立的验资

桐城机械设立时,桐城市审计事务所于 1997 年 7 月 31 日出具《验资报告》(桐审验字 1997-168 号),经验证,截至 1997 年 7 月 31 日,桐城机械 52.80 万元注册资本已全部到位,股东开晓胜以实物资产投入 48.80 万元,王金元、开胜林、赵敬辞、赵艮辞分别以货币资金投入 1 万元。

(二) 2001 年 3 月桐城机械增资的验资

2001 年 3 月,桐城机械增资 365.90 万元,注册资本增至 418.70 万元,其中开晓胜增资 324.9 万元,王金元增资 10 万元,开胜林增资 13.50 万元,赵敬辞增资 9.70 万元,赵艮辞增资 7.80 万元。桐城中实会计师事务所于 2001 年 2 月 28 日出具《验资报告》(桐会验字 2001-036 号)。经审验,截至 2001 年 2 月 28 日,五名股东新增出资 365.90 万元,全部以实物资产投入。

(三) 2003 年 3 月桐城机械增资的验资

2003 年 3 月,开晓胜以经评估的实物资产对桐城机械增资,注册资本增至 2,169.70 万元。桐城中实会计师事务所于 2003 年 2 月 28 日出具《验资报告》(桐中实验字(2003)28 号)。经审验,截至 2003 年 2 月 28 日,开晓胜以实物资产投入 18,185,179.74 元,其中:计入实收资本 17,510,000.00 元,计入资本公积 675,179.74 元。

(四) 2004 年整体变更为股份公司的验资

2004 年 6 月,桐城机械整体变更为安徽盛运机械股份有限公司,桐城中实会计师事务所于 2004 年 3 月 15 日出具《验资报告》(桐中实验字(2004)069 号)。经审验,全体股东以截止 2004 年 2 月 29 日的经审计的净资产额 2,232.05 万元按 1.028:1 的比例折成盛运股份的股份 2,169.70 万股,全部以净资产投入,

其中计入股本 2,169.70 万元，计入资本公积 62.35 万元。

（五）2005 年 12 月盛运股份增资扩股的验资

2005 年 12 月，盛运股份增资 3,020 万元，注册资本增至 5,189.70 万元，其中，利润分配转增股本 650 万元，资本公积转增股本 460.60 万元，开晓胜增资 1,469.40 万元，王金元、开胜林、赵敬辞、赵艮辞分别增资 60 万元，胡凌云、开琴琴分别增资 100 万元。桐城中实会计师事务所于 2005 年 9 月 4 日出具《验资报告》（桐中实验字（2005）227 号）。经审验，截止 2005 年 9 月 4 日，盛运股份以截至 2005 年 7 月 31 日可供股东分配的利润转增股本 650 万元，以资本公积转增股本 460.60 万元，全部股东按股权比例分享；开晓胜以实物资产投入 988.20 万元，以货币资金投入 481.20 万元；王金元、开胜林、赵敬辞、赵艮辞等 4 名股东以货币资金分别投入 60 万元；胡凌云、开琴琴等 2 名股东以货币资金分别投入 100 万元。

（六）2007 年 12 月盛运股份增资扩股的验资

2007 年 12 月，盛运股份增资 560 万元，注册资本增至 5,749.70 万元，其中李建光增资 560 万元。桐城中星会计师事务所于 2007 年 12 月 20 日出具《验资报告》（桐中星验字（2007）197 号）。经审验，截至 2007 年 12 月 20 日，李建光以货币资金投入 1,000 万元，其中计入股本 560 万元，计入资本公积 440 万元。

（七）2008 年 1 月盛运股份增资扩股的验资

2008 年 1 月，盛运股份增资 961.5385 万元，注册资本增至 6,711.2385 万元，北京老友通增资 961.5385 万元。桐城中星会计师事务所于 2007 年 12 月 28 日出具《验资报告》（桐中星验字（2007）199 号）。经审验，截至 2007 年 12 月 28 日，北京老友通以货币资金投入 3,000 万元，其中计入股本 961.5385 万元，计入资本公积 2,038.4615 万元。

（八）2008 年 7 月盛运股份增资扩股的验资

2008 年 7 月，盛运股份增资 1,552.37 万元，注册资本增至 8,263.6085 万元，国投高科增资 1,552.37 万元。深圳南方民和会计师事务所于 2008 年 7 月 2 日出具《验资报告》（深南验字（2008）YA1-028 号）。经审验，截至 2008 年 6

月 30 日，国投高科以货币资金投入 4,000 万元，其中计入股本 1,552.37 万元，计入资本公积 2,447.63 万元。

（九）2009 年 6 月盛运股份增资扩股的验资

2009 年 6 月，盛运股份增资 1,300 万元，注册资本增至 9,563.6085 万元，其中绵阳基金增资 1,000 万元，中融汇增资 300 万元。深圳南方民和会计师事务所于 2009 年 6 月 26 日出具《验资报告》（深南验字（2009）YA1-0007 号）。经审验，截至 2009 年 6 月 26 日，绵阳基金、中融汇以货币资金投入 5,070 万元，其中计入股本 1,300 万元，计入资本公积 3,770 万元。

（十）发行人会计师对相关验资情况的复核

2009 年 2 月 10 日，深圳南方民和会计师事务所对上述增资行为中的（一）至（七）项验资报告进行了复核，并出具《关于安徽盛运机械股份有限公司截止 2007 年 12 月 28 日验资报告的专项复核报告》（深南专审报字[2009]第 ZA1-11 号）。经审核，发行人会计师认为：桐城市审计事务所于 1997 年 7 月 31 日出具的桐审验字 1997-168 号验资报告、桐城中实会计师事务所于 2001 年 2 月 28 日出具的桐会验字 2001-036 号验资报告、桐城中实会计师事务所于 2003 年 2 月 28 日出具的桐中实验字（2003）028 号验资报告、桐城中实会计师事务所于 2004 年 3 月 15 日出具的桐中实验字（2004）069 号验资报告、桐城中实会计师事务所于 2005 年 9 月 4 日出具的桐中实验字（2005）227 号验资报告、桐城中星会计师事务所于 2007 年 12 月 20 日出具的桐中星验字（2007）197 号验资报告、桐城中星会计师事务所于 2007 年 12 月 28 日出具的桐中星验字（2007）199 号验资报告，符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号-验资》相关规定，实施了必要的审验程序。

十一、资产的主要构成及减值准备

（一）公司资产构成情况

表10-28 发行人资产构成简表

单位：万元

项目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产	33,594.75	52.46	30,296.70	62.98	19,244.16	63.64
其中：货币	5,961.74	9.31	3,995.65	8.31	4,892.35	16.18

资金						
应收账款	11,586.27	18.09	8,139.13	16.92	5,766.02	19.07
预付款项	3,877.61	6.05	8,107.65	16.85	2,637.60	8.72
其他应收款	1,814.21	2.83	1,194.22	2.48	1,077.80	3.56
存货	9,731.33	15.20	8,860.05	18.42	4,870.39	16.11
非流动资产	30,445.36	47.54	17,813.17	37.02	10,992.77	36.36
其中：固定资产	17,122.46	26.74	11,890.94	24.72	5,658.31	18.71
在建工程	7,172.12	11.20	953.90	1.98	1,771.36	5.86
无形资产	5,652.44	8.83	4,923.07	10.23	3,371.99	11.15
资产总计	64,040.11	100.00	48,109.87	100.00	30,236.93	100.00

（二）公司资产规模和结构变化

公司 2007-2009 年各期末总资产分别为 30,236.93 万元、48,109.87 万元、64,040.11 万元。2008 年末比 2007 年末增长 59.11%，2009 年末比 2008 年末增长 33.11%。报告期内公司资产规模迅速扩大，主要是由于报告期内公司经营利润快速增长、权益融资及相关负债快速增加。

公司 2007-2009 年各期末流动资产分别为 19,244.16 万元、30,296.70 万元、33,594.75 万元。2007 年末比 2006 年末增长 116.85%，2008 年末比 2007 年末增长 57.43%，2009 年末比 2008 年末增长 10.89%。报告期内流动资产的大幅增长，主要因为公司销售规模快速增长使得货币资金、应收账款、存货等大幅增加，固定资产投资规模持续增长，使得预付款项等大幅增加。

公司 2007-2009 年非流动资产分别为 10,992.77 万元、17,813.17 万元、30,445.36 万元。2008 年末比 2007 年末增长 62.04%，2009 年末比 2008 年末增长 70.91%。报告期内非流动资产的大幅增长，主要是因为公司为扩大产能增加固定资产投入，从而使得固定资产、无形资产大幅增加。

（三）主要资产

1、货币资金

表 10-29 发行人货币资金明细表

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
现金	54,602.99	230,602.93	120,774.76
银行存款	34,271,194.87	5,605,235.16	19,779,589.39
其他货币资金	25,291,597.49	34,120,693.64	29,023,100.40

合计	59,617,395.35	39,956,531.73	48,923,464.55
----	---------------	---------------	---------------

公司 2007-2009 年各期末货币资金余额分别为 4,892.35 万元、3,995.65 万元、5,961.74 万元。

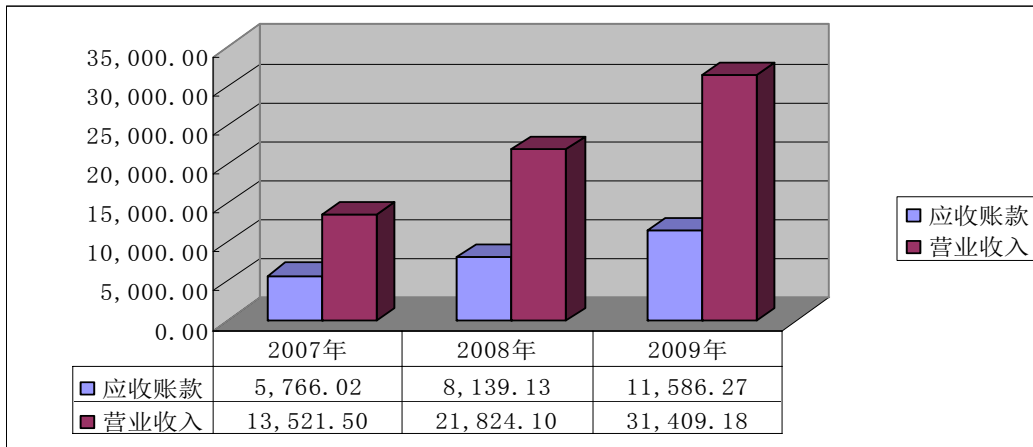
货币资金 2009 年 12 月 31 日余额较 2008 年 12 月 31 日余额增长 1,966.09 万元，增长比例为 49.21%，主要原因系销售收入增长，销售回款增加和银行借款增加。

公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和履约保证金。2007-2009 年各期末银行承兑汇票保证金余额分别为 2,032.31 万元、3,402.65 万元、2,284.19 万元，其他均为履约保证金。其他货币资金大幅增长的主要原因是发行人采购规模大幅增加，采用票据结算的金额大幅增加。2007-2009 年各期末发行人应付票据金额分别为 3,032.31 万元、3,922.65 万元、3,284.19 万元。

2、应收账款及坏账损失

(1) 应收账款增长及占营业收入比重波动原因分析

图 10-1 报告期内近三年营业收入与应收账款增长情况（万元）



公司 2007-2009 年各期末应收账款账面价值分别为 5,766.02 万元、8,139.13 万元、11,586.27 万元。2008 年末较 2007 年末增加 41.16%，2009 年末较 2008 年末增加 42.35%。

发行人报告期内分产品应收账款余额及其占比情况如下表：

表 10-30 发行人分产品应收账款余额表

单位：万元

产品类型	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
输送机械	9,278.70	77.63	5,181.66	62.37	4,135.36	68.80
环保设备	2,673.92	22.37	3,126.55	37.63	1,875.60	31.20
合计	11,952.62	100.00	8,308.22	100.00	6,010.96	100.00

发行人应收账款增长主要是因为报告期内销售收入的快速增长，2008 年、2009 年发行人营业收入分别为 21,824.10 万元，31,409.18 万元，增长比例分别为 61.41%、43.91%；同时，发行人在报告期内采取差异性信用政策，针对不同客户给予不同的信用期限和合同尾款比例，并逐渐形成高端客户群。高端客户除对公司产品技术指标优异、质量过硬、后续服务完善的要求外，还给予其较宽松的信用政策——合同尾款比例可为合同标的额 30%左右，期限 1-2 年。因此，应收账款占当期营业收入的比重达 38%，属于相对合理水平。报告期内发行人应收账款占营业收入比例情况如下：

表 10-31 发行人报告期内应收账款与营业收入比例情况表

单位：万元

产品	项目	2009年	2008年	2007年
输送机械	当期销售收入	20,114.22	15,193.89	11,121.93
	期末应收账款余额	9,278.70	5,181.66	4,135.36
	期末应收账款占当期销售收入比例 (%)	46.13	34.10	37.18
环保设备	当期销售收入	11,099.69	6,630.21	2,394.87
	期末应收账款余额	2,673.92	3,126.55	1,875.60
	期末应收账款占当期销售收入比例 (%)	24.09	47.16	78.32
合计	当期销售收入	31,409.18	21,824.10	13,521.10
	期末应收账款余额	11,952.62	8,308.22	6,010.96
	期末应收账款占当期销售收入比例 (%)	38.05	38.07	44.46

注：2009 年销售收入中含其他业务收入 195.27 万元。

①2008 年应收账款增长及占营业收入比重变化的原因

从应收账款产品结构来看，2008 年应收账款较 2007 年增长 2,297.26 万元，增长比例为 38.22%。其中，输送机械产品应收账款增长 1,046.30 万元，增长比例为 25.30%；环保设备应收账款增长 1,250.95 万元，增长比例为 66.70%。2008 年应收账款增长的主要原因是产品销售收入的增长，2008 年输送机械产品销售

收入较 2007 年增长 4,071.96 万元, 增长比例为 36.61%; 2008 年环保设备产品销售收入较 2007 年增长 4,235.34 万元, 增长比例为 176.85%。应收账款增长率均远低于销售收入增长率。

2008 年应收账款占营业收入的比重 38.07%, 较 2007 年下降 6.39 个百分点。下降原因主要为环保设备销售收入大幅增长 176.85%, 而回款情况较好, 环保设备应收账款仅增长 66.70%, 从而导致环保设备应收账款占其销售收入的比重下降 31.16%。另外, 2008 年输送机械应收账款占其销售收入的比重为 34.10%, 也小幅下降 3.08 个百分点。

②2009 年应收账款增长及占营业收入比重变化的原因

2009 年应收账款较 2008 年增长 3,644.40 万元, 增长比例为 43.86%。2009 年营业收入较 2008 年增长 9,585.08 万元, 增长比例为 43.91%。发行人 2009 年应收账款增长率与营业收入增长率基本持平。

2009 年环保设备应收账款占其营业收入的比重为 24.09%, 较 2008 年下降 23.07 个百分点。主要是由于 2009 年环保设备应收账款较 2008 年下降 452.63 万元, 下降比例为 14.48%。2009 年环保设备产品销售收入较 2008 年增长 4,469.48 万元, 增长比例为 67.41%。环保设备应收账款及占环保设备销售收入比重下降的主要原因是: 报告期初环保设备产品处于市场推广期, 发行人给予客户较高比例的合同尾款, 随着环保设备的市场占有率的逐步提高和产品技术得到认可, 发行人竞争优势逐步体现, 环保设备产品回款速度也大幅提高。

2009 年输送机械应收账款占当期销售收入的比重为 46.13%, 较 2008 年增长 12.03 个百分点。主要是由于 2009 年输送机械应收账款较 2008 年增长 4,097.04 万元, 增长比例为 79.07%, 2009 年输送机械产品销售收入较 2008 年增长 4,920.33 万元, 增长比例为 32.38%。2009 年输送机械应收账款占当期销售收入的比重为 46.13%, 较 2008 年增长 12.03 个百分点。2009 年输送机械应收账款及占销售收入比重增加的原因主要是因为: 一方面 2009 年输送机械销售收入较 2008 年增长 32.28%, 在公司执行宽松信用政策的背景下, 应收账款相应保持增长; 另一方面由于受金融危机影响, 特别是下游的钢铁行业客户受其行业经济景气度下降, 其资金周转速度下降。公司为了维持长期的业务关系, 给予更为宽松

的信用政策,从而导致输送机械应收账款快速增长及占输送机械产品销售收入的比例较高。

随着发行人市场的成功开拓及产品竞争力的增强,发行人加强对应收账款管理,应收账款余额占当期营业收入的比重整体呈现逐年下降。2009年应收账款余额占当期销售收入的比重为38.05%,较2007年下降6.41个百分点;2009年末一年内应收账款余额占当期销售收入比重为30.17%,较2007年下降7.81个百分点。发行人客户信誉较好,发行人报告期内未发生坏账损失。发行人应收账款余额占营业收入的比重与公司信用政策相符。

(2) 报告期末应收账款结构分析

表10-32 发行人截至2009年12月31日应收账款账龄表

单位: 万元

账龄	应收账款余额		坏账准备		应收账款净额	
	金额	占应收账款比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	占应收账款比例 (%)
1 年以内	9,647.06	80.71	96.51	1.00	9,550.55	82.43
1-2 年	1,643.83	13.75	87.61	5.33	1,556.22	13.43
2-3 年	565.77	4.73	86.27	15.25	479.50	4.14
3-4 年	79.43	0.66	79.43	100.00	-	-
4-5 年	13.56	0.12	13.56	100.00	-	-
5 年以上	2.97	0.03	2.97	100.00	-	-
合计	11,952.62	100.00	366.35	-	11,586.27	100.00

2009年末,发行人1年以内应收账款余额9,647.06万元,占应收账款总额的比重为80.71%,所占比重较高。账龄1年以内应收账款占当期营业收入的比重为30.71%,与发行人执行较为宽松的信用政策相符,发行人一年以内应收账款均在信用期内,发生坏账损失的可能性较小。

账龄1-2年应收账款余额1,643.83万元,占应收账款总额的比重为13.75%。其中信用期内应收账款764.71万元,占1-2年应收账款余额的比重为46.52%。账龄2-3年应收账款余额为565.77万元,占应收账款总额的比重为4.73%,虽然账龄为1-3年应收账款的部分客户未及时付款,但不存在因发行人未按合同履行义务导致债务人未及时付款。上述应收账款债务人主要是钢铁、电力、煤炭、水泥等大中型企业,业绩稳定、财务状况良好,2009年12月31日,发行人对该部分应收账款已计提坏账准备173.88万元,计提比率达7.86%。因此,发行

人上述账龄 1-2 年及 2-3 年应收账款发生坏账的风险较小。

账龄 3 年以上应收账款余额 95.96 万元，占应收账款总额的比重为 0.80%，所占比重较小。2009 年末，公司遵循谨慎原则对账龄 3 年以上的应收账款进行清理，对于已过质保期，户数多、余额小的零星款项，且大多数债务人地处偏远地区，收款成本高于预计可收回金额，公司对其全额计提坏账准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人无应收持有本公司 5%以上股份股东的货款。

(3) 发行人报告期内应收账款总体情况和回款情况

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人报告期内各年度应收账款的总体情况和回款情况如下：

表 10-33 2007 年 12 月 31 日应收账款余额回款情况

单位：万元

账龄	2007.12.31 余额	比例 (%)	期后回款额	比例 (%)
1 年以内	5,135.03	85.43	4,569.26	88.98
1-2 年	599.02	9.97	549.58	91.75
2 年以上	276.91	4.60	230.38	83.20
合计	6,010.96	100.00	5,349.22	88.99

表 10-34 2008 年 12 月 31 日应收账款余额回款情况

单位：万元

账龄	2008.12.31 余额	比例 (%)	期后回款额	比例 (%)
1 年以内	6,946.08	83.60	5,302.25	76.33
1-2 年	1,192.82	14.36	627.05	52.57
2 年以上	169.32	2.04	73.36	43.33
合计	8,308.22	100.00	6,002.66	72.25

从上述表中可以看出，发行人应收账款具有如下特点：

①应收账款账龄较低，2007-2009 年各期末，账龄 1 年以内应收账款占其总额分别为：85.43%、83.60%、80.71%，账龄 2 年以内的应收账款占其总额分别为：95.40%、97.96%、94.46%；

②债务人主要是冶金、建材水泥、电力、煤炭、港口等行业的大型企业，截至 2009 年 12 月 31 日应收账款余额按债务人所处行业分析：冶金化工 1,204.96 万元，占比 10%；建材水泥 4,307.15 万元，占比 36%；电力 1,380.30 万元，占比 12%；煤炭 2,187.21 万元，占比 18%；钢铁 2,389.74，占比 20%；其他 483.24

万元，占比 4%。发行人债务人资信良好、实力雄厚、业绩稳定、行业景气度较高，与发行人有长期的合作关系，报告期内均能按合同履行，付款情况良好。

③报告期内，应收账款回款较好，未发生坏账损失，截至 2009 年 12 月 31 日，发行人 2007 年末应收账款回款率为 88.99%，2008 年末应收账款回款率为 72.25%，回款比较高。

④2007-2009 年各期末，账龄 2 年以上的应收账款分别为：276.91 万元、169.32 万元、661.73 万元，各期计提的坏账准备分别为：249.34 万元、169.09 万元、366.35 万元，所提坏账准备能抵销 2 年以上应收账款的坏账损失。

报告期内，发行人应收账款增速较快，截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款净额占流动资产比重较大（34.23%），与发行人销售规模增长较快及其业务特点是相符的，由于应收账款账龄低，债务人资信良好，发行人应收账款发生坏账的风险较小。

（4）应收账款前五名客户的业务内容和信用期限

①2009 年 12 月 31 日应收账款前五名客户的业务内容和信用期限

表 10-35 2009 年 12 月 31 日应收账款前五名客户余额

单位名称	金额 (万元)	占应收账款 总额比例 (%)	业务内容	信用期限
安徽海螺集团	1,405.00	12.13	输送机械/环保设备产品	1-2 年
北京凯盛建研建材工程设计有限公司	697.62	6.02	输送机械产品	1-2 年
贵州松河煤业发展有限责任公司	479.82	4.14	输送机械产品	1-2 年
张家港宏发炼钢有限公司	430.00	3.71	输送机械产品	1-2 年
山东鲁能物资集团有限公司	413.78	3.57	输送机械产品	1-2 年
合计	3,426.21	29.57		

②2008 年 12 月 31 日前五名客户的业务内容和信用期限

表 10-36 2008 年 12 月 31 日应收账款前五名客户余额

单位名称	金额 (万元)	占应收账款 总额比例 (%)	业务内容	信用期限
保利协鑫徐州再生能源发电有限公司	769.06	9.26	环保设备产品	1-2 年
瓮福集团有限责任公司	571.58	6.88	输送机械产品	1-2 年
神木县煤业（集团）有限公司	562.06	6.77	输送机械产品	1-2 年
北京首钢设计院	557.86	6.71	输送机械产品	1-2 年

内蒙古新大洲能源科技有限公司	519.70	6.26	环保设备产品	1-2 年
合 计	2,980.26	35.88		

③2007 年 12 月 31 日前五名客户的业务内容和信用期限

表 10-37 2007 年 12 月 31 日应收账款前五名客户余额

单位名称	金额 (万元)	占应收账款 总额比例 (%)	业务内容	信用期限
北京首钢设计院	1,501.20	24.97	输送机械产品	1-2 年
鲁丽集团有限公司	793.44	13.20	输送机械产品	1-2 年
石门海螺水泥有限责任公司	775.33	12.90	输送机械产品	1-2 年
承德市鸿博科贸有限公司	222.79	3.71	输送机械产品	1-2 年
中国建材工业对外经济技术合作公司	216.64	3.60	输送机械产品	1-2 年
合 计	3,509.40	58.38		

从上述表中看出：报告期内，发行人各期末前五名应收账款合计金额分别为 3,509.40 万元、2,980.26 万元、3,426.21 万元，占应收账款余额的比重分别为 58.38%、35.88%、29.57%，呈下降趋势。报告期内前五名客户均为发行人拓展的高端客户，应收账款均在信用期内，债务人资信良好，发生坏账的可能性较小。

3、预付款项

表 10-38 预付账款余额明细表

单位：万元

款项性质	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
预付材料款	925.70	23.87	677.07	8.35	530.72	20.12
设备、工程款	2,395.35	61.77	7,273.17	89.71	2,086.68	79.11
预付土地款	-	-	-	-	20.20	0.77
上市中介费用	502.83	12.97	103.68	1.28	-	-
民工工资保障金	53.73	1.39	53.73	0.66	-	-
合 计	3,877.61	100.00	8,107.65	100.00	2,637.60	100.00

2008 年末预付账款余额较 2007 年末增加 5,470.05 万元，增长 207.38%，主要是因预付设备、工程款增加 5,186.49 万元。增加原因：2008 年底，发行人以自有资金和借入资金开始筹建募投项目，盛运科技预付设备、工程款增加 2,415 万元，盛运环保合肥项目增加预付设备、工程款 1,523 万元；发行人扩大产能规模订购设备，预付设备工程款增加约 1,100 万元。

2009 年 12 月 31 日预付账款余额较 2008 年减少 4,230.04 万元，减少 52.17%，

主要是由于发行人订购的部分设备已经到货验收，转入在建工程或固定资产，部分预付的工程款按进度结转至在建工程等。

发行人报告期各期末预付材料款余额分别为 530.72 万元、677.07 万元、925.70 万元，呈逐年上升趋势。上涨的原因主要是因为发行人销售订单规模加大，因而导致采购材料规模相应增大，预付材料款金额上升。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人无预付持有本公司 5%以上股份的股东货款。

4、其他应收款

(1) 其他应收款按照内容分类：

表 10-39 其他应收款余额明细表

单位：万元

款项性质	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
投标保证金	998.05	55.01	477.86	38.51	530.97	48.72
销售员备用金	607.76	33.50	632.36	50.95	390.00	35.78
设备款	-	-	-	-	70.00	6.42
其他	315.71	11.49	130.71	10.54	98.92	9.08
合计	1,921.52	100.00	1,240.93	100.00	1,089.89	100.00

其他应收款主要是由公司销售人员借用的备用金、投标保证金构成。公司 2007-2009 年各期末其他应收款净值分别为 1,077.80 万元、1,194.22 万元、1,814.21 万元。

2008 年其他应收款余额与 2007 年其他应收款余额持平，销售员备用金有小幅增长，主要是因为公司业务量加大，销售员备用金借款增加。

2009 年 12 月 31 日其他应收款比 2008 年末增加 680.59 万元，增长的主要原因：投标保证金增加 520.19 万元，主要是因为发行人业务量的增加，投标保证金增加。

(2) 报告期内销售员备用金发生波动的原因

发行人借给销售员的备用金主要是用于销售员在外承接项目过程中所需要支付的部分费用开支，如差旅费、招待费等。2008 年销售员备用金较 2007 年增长 242.36 万元，增长比例为 62.14%，主要原因是公司业务的快速增长，2008 年签订合同金额 39,154.23 万元，较 2007 年增长 99.93%，业务量的增加导致销

售员人数增加，因此销售员备用金也相应增加。

2009 年，发行人加强销售员备用金管理，对销售员所借备用金进行及时清收，2009 年发行人签订合同金额 56,241.86 万元，较 2008 年增长 43.64%，但销售员备用金较 2008 年减少 24.60 万元。2007-2009 年各期末销售员备用金占当期签订的合同金额的比重分别为 1.99%、1.62%、1.08%，呈现逐年下降趋势。

(3) 其他应收款按照账龄分析

表 10-40 发行人截至 2009 年 12 月 31 日其他应收款的账龄及坏账准备

单位：万元

账龄	其他应收款余额		坏账准备		其他应收款净额	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,483.49	77.20	15.97	1.08	1,467.52	80.89
1-2 年	196.99	10.25	17.29	8.78	179.71	9.91
2-3 年	172.19	8.96	34.28	19.91	137.91	7.60
3-4 年	46.14	2.40	17.06	36.97	29.08	1.60
4-5 年	1.25	0.06	1.25	100.00	-	-
5 年以上	21.46	1.12	21.46	100.00	-	-
合计	1,921.52	100.00	107.31	-	1,814.21	100.00

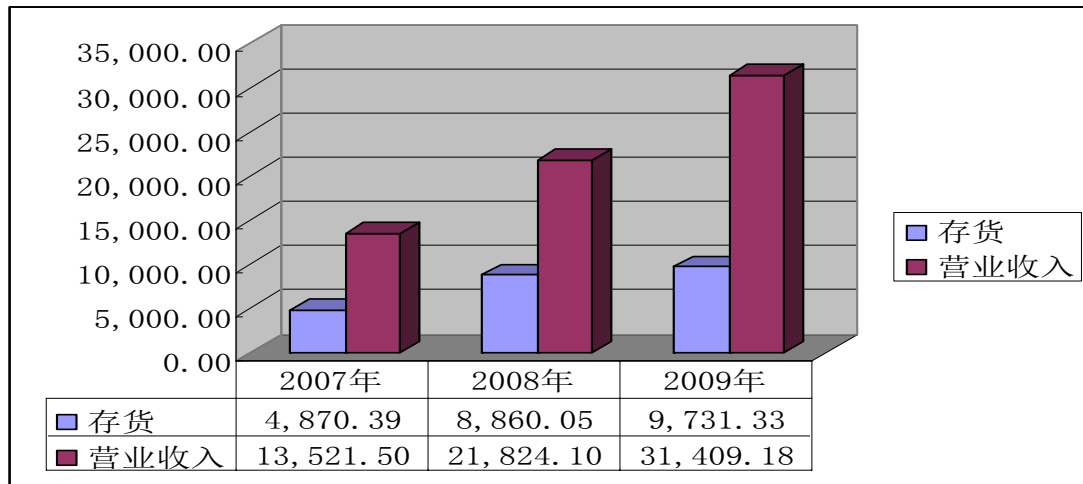
注：2009 年，公司遵循谨慎原则对账龄 3 年以上的其他应收款进行了清理，该部分其他应收款账户数多、金额小，主要为个人欠款及往来单位零星款，追讨难度大，在 2009 年度本公司对其全额计提坏账准备。

发行人其他应收款账龄基本在一年以内，发生坏账的可能性很小。截至 2009 年 12 月 31 日发行人无应收持有本公司 5%以上股份股东其他应收款项。

5、存货及减值情况

(1) 存货增长及波动原因分析

图 10-2 报告期内营业收入及存货增长情况（万元）



公司 2007-2009 年各期末存货余额分别为 4,870.39 万元、8,860.05 万元、9,731.33 万元。2008 年末比 2007 年末增加 81.92%，2009 年 12 月 31 日比 2008 年末增加 9.83%。

公司报告期内存货构成表如下：

表 10-41 报告期内存货构成表

单位：万元

项目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	3,515.59	36.13	2,256.95	25.47	1,496.64	30.73
在产品	1,727.97	17.76	1,629.84	18.40	245.76	5.05
产成品	3,790.81	38.95	2,474.32	27.93	2,699.42	55.42
发出商品	205.20	2.11	2,276.58	25.69	428.57	8.80
在途物资	491.76	5.05	222.37	2.51	-	-
合计	9,731.33	100.00	8,860.05	100.00	4,870.39	100.00

报告期内，公司各期末存货余额增长幅度较大，主要因销售订单快速增加所致，公司 2007 年、2008 年销售订单分别比上年增加 109.04%和 99.93%，2009 年公司新签订单 56,241.86 万元，较 2008 年增加 43.64%。为保证客户订单的顺利执行，公司需保持适当水平的原材料、在产品等存货。

报告期内，公司原材料期末余额呈上升趋势，主要是因为公司生产、销售规模不断扩大所致。同时，公司在满足生产需要的基础上，加强对原材料储备的管理，原材料采购与生产的实际需要挂钩，降低原材料的储备水平，使得原材料占存货总额的比例在 2007-2008 年呈现下降趋势，2009 年原材料占存货总额的比例有较大增长是因为 2009 年公司的订单大幅增加所致。

公司生产的输送机械产品及环保设备产品均为非标产品，公司一般需先将制作好的配件运往客户工地，现场完成安装并交付后才能最终实现销售（运输设备发货周期由合同约定，一般为 15-30 天，安装调试周期一般为 30-60 天；环保设备发货根据环保工程整体进度安排，并由合同约定，一般 30 天左右，安装调试周期一般为 60 天左右）。2008 年发出商品余额大幅增加，主要是因为部分大额销售合同跨年度执行，另外由于 2009 年 1 月 1 日实行新的增值税暂行条例，少量客户为享受进项税额抵扣而要求推迟安装验收。上述因素导致期末已发出商品但未完成安装并交付。

表 10-42 发行人 2008 年末发出商品前十名余额统计表

单位：万元

单位名称	合同金额	合同内容	发出时间	发出商品余额	未确认收入原因
武汉凯迪电力工程有限公司	3,804.00	输送设备	11-12 月	985.43	货物发出未完成安装
安徽盘景水泥有限公司	826.00	输送设备	8 月、12 月	262.50	货物发出未完成安装
张家港宏发炼钢有限公司	420.00	输送设备	11-12 月	147.90	货物发出未完成安装
凤阳中都水泥有限公司	267.00	输送设备	12 月	128.44	货物发出未完成安装
承德市鸿博科贸有限公司	330.00	输送设备	12 月	94.25	货物发出未完成安装
张家港荣盛炼钢有限公司	457.00	输送设备	12 月	85.29	货物发出未完成安装
中国核工业建峰化工总厂	496.00	输送设备	12 月	77.97	货物发出未完成安装
安徽铜陵海螺水泥有限公司	128.00	输送设备	12 月	51.37	因客户原因未安装
黄山徽石建材有限公司	77.70	输送设备	12 月	51.19	因客户原因未安装
南京钢铁联合有限公司	106.50	输送设备	12 月	49.94	货物发出未完成安装
合 计	6,912.20			1,934.26	

（2）存货余额占营业成本比重逐年上升的原因

报告期内，发行人存货余额占营业成本的比重如下：

表 10-43 发行人报告期内存货占营业成本的比重

项目	2009 年	2008 年	2007 年
存货（期末余额，万元）	9,731.33	8,860.05	4,870.39
营业成本（发生额，万元）	20,950.62	14,052.57	8,490.67
存货占营业成本的比重（%）	46.45	63.05	57.36

2007-2009 年，发行人各期末存货余额占会计期间营业成本的比重分别为 57.36%、63.05%、46.45%。

2008 年末存货余额占营业成本的比重较 2007 年上升 5.69%，主要原因：1、由于发行人销售订单的快速增加，发行人执行合同金额增加，导致原材料和在产品金额分别较 2007 年增加 760.31 万元，1,384.08 万元。2、由于公司 2008 年部分大额合同集中跨年度执行，同时因 2009 年 1 月 1 日起执行固定资产增值税进项税额抵扣，少量客户为享受进项抵扣而推迟安装验收，导致 2008 年公司发出商品余额较大，较 2007 年增长 1,848.01 万元。

上述因素导致发行人 2008 年存货余额较 2007 年增长 3,989.67 万元，增幅为 81.92%。虽然 2008 年发行人销售规模大幅增长导致营业成本增长 65.51%，但由于存货增幅较大，导致 2008 年存货余额占营业成本的比重较 2007 年上升 5.69%。

2009 年末存货余额占营业成本的比重较 2008 年大幅下降，主要原因为：公司销售快速增长，存货周转及时，加之公司严格的管理有效控制了存货保有水平。截至 2009 年 12 月 31 日，发行人存货占营业成本的比重为 46.45%，较 2008 年大幅下降；存货周转率来看，2009 年月存货周转率 2.25 次，高于行业平均水平。

（3）报告期内各年度在产品、产成品占存货比重波动的原因

发行人在产品和产成品主要是指正在生产的机械设备部件和已经生产完毕尚未发出的部件产品，两者合计在报告内在存货余额的比重为 60.48%、46.33%、56.71%。其余额发行波动的原因：

A、公司非标产品的特点决定公司必须按照订单组织生产，因此报告期内各时点的在产品、产成品数量与此时点正在生产中的订单数量和订单的规模大小密切相关，也与近期将要执行的合同订单的数量、规模大小有关。

B、2008 年、2009 年存货余额较 2007 年大幅增长，主要是因为报告期内合同订单金额不断上升，生产规模不断扩大，2007-2009 年，发行人签订合同金额

分别为 19,583.98 万元、39,154.23 万元、56,241.86 万元。

(4) 存货跌价准备情况

公司存货中在产品、产成品、发出商品及原材料均有相应闭口销售合同对应，经报告期期末测试，公司存货不存在存货跌价损失。

6、固定资产及折旧、减值情况

表 10-44 报告期内固定资产原值情况

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产原值	18,938.42	12,935.31	6,289.47
其中：房屋建筑物	13,203.66	8,231.19	3,852.95
机器设备	5,207.70	4,360.91	2,211.82
办公设备	358.23	172.98	73.44
运输设备	168.82	170.23	151.26

公司 2007-2009 年各期末固定资产原值分别为 6,289.47 万元、12,935.31 万元、18,938.42 万元，2008 年末较 2007 年末增长 6,645.84 万元，增长比例为 105.67%，2009 年末较 2008 年末增长 6,003.11 万元，增长比例为 46.41%。固定资产原值增长较快的主要原因是公司全资子公司盛运环保生产厂区建设及公司本部的技术改造，使得房屋建筑物原值增加 9,350.71 万元，增长比例为 242.69%；机器设备原值增加 2,995.88 万元，增长比例为 135.45%。

表 10-45 截至 2009 年 12 月 31 日固定资产构成及其折旧、减值情况

单位：元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	132,036,597.02	5,415,104.42	-	126,621,492.60
机器设备	52,077,043.54	11,346,014.80	-	40,731,028.74
运输设备	3,582,302.34	700,113.87	-	2,882,188.47
办公设备	1,688,227.75	698,341.53	-	989,886.22
合计	189,384,170.65	18,159,574.62	-	171,224,596.03

报告期末，公司固定资产均系与公司生产经营密切相关的房屋等建筑物、机器设备、交通工具，且固定资产运行良好。经报告期末测试，未发现减值现象。

7、长期投资及减值情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表中无对外投资，母公司报表对外投资情况如下：

表10-46 截至2009年12月31日母公司长期投资情况

被投资单位名称	初始投资额 (万元)	期末投资额 (万元)	股权比例	会计核算 方法	是否合并 会计报表
盛运环保	4,815.70	4,815.70	100%	成本法	是
盛运科技	179.00	179.00	100%	成本法	是
兰源环保	582.00	582.00	100%	成本法	是

经测试报告期末母公司长期投资未发现减值现象。

8、无形资产及其减值情况

表 10-47 报告期内无形资产原值表

单位：万元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
无形资产原值	5,937.07	5,144.75	3,514.44

公司 2007-2009 年各期末无形资产原值分别为 3,514.44 万元、5,144.75 万元、5,937.07 万元，2009 年末无形资产较 2007 年末增加 2,422.63 万元，增长比例为 68.93%，主要是购买盛运环保、盛运科技及本部生产厂区建设所需土地使用权所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，无形资产账面价值为 56,524,390.57 元，具体情况如下：

表10-48 截至2009年12月31日无形资产构成情况

单位：元

类 别	取得 方式	原始金额	累计 摊销	摊余价值	摊销 年限	剩余摊销 年限
土地使用权①	股东投入 及购入	33,057,293.41	2,232,095.16	30,825,198.25	50年	43-70年
土地使用权②	购入	13,806,468.48	276,129.37	13,530,339.11	50年	48年
土地使用权③	购入	11,906,965.20	218,294.36	11,688,670.84	50年	49年
专利独占许可	购入	600,000.00	119,817.63	480,182.37		2-10年
合计		59,370,727.09	2,846,336.52	56,524,390.57		

注：土地使用权①-③分别为盛运股份、盛运环保、盛运科技的土地使用权；专利独占许可为盛运股份通过与中科环保签订一组专利实施许可合同取得相应实用新型和发明专利的独占许可，摊销期分别按合同规定在 2 至 10 年内摊销。

报告期末，公司的无形资产主要是由公司本部及子公司盛运环保、盛运科技购买的土地使用权构成。经报告期期末测试，未发现减值现象。

9、递延资产

表 10-49 报告期内递延资产构成

单位：元

类别	可抵扣暂时性差异内容	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
递延所得税资产	坏账准备	714, 778. 27	324, 170. 03	768, 121. 03
递延所得税资产	可抵扣亏损	152, 367. 41	-	-
递延所得税资产	合并抵销存货计提	138, 274. 36	-	-
合计		1, 005, 420. 05	324, 170. 03	768, 121. 03

报告期内公司递延所得税资产系计提坏账准备及合并抵销盛运环保销售给公司并在期末形成公司存货而形成的可抵扣暂时性差异对所得税的影响。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司坏账准备 3, 663, 469. 73 元，形成递延所得税资产 714, 778. 27 元。公司与盛运环保及兰源环保内部销售形成的期末存货中有 707, 153. 25 元未实现利润，形成递延所得税资产 138, 274. 36 元；另有兰源环保亏损形成递延所得税资产 152, 367. 41 元。

递延所得税资产 2008 年较 2007 年下降 443, 951. 00 元，主要是应收账款坏账准备转回所致。

十二、负债的主要构成

（一）公司负债结构

表 10-50 负债构成情况

单位：万元

项目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	30, 390. 19	88. 77	25, 024. 79	88. 63	15, 040. 76	82. 01
其中：短期借款	11, 890. 00	34. 73	5, 040. 00	17. 85	1, 650. 00	9. 00
应付票据	3, 284. 19	9. 59	3, 922. 65	13. 89	3, 032. 31	16. 53
应付账款	4, 345. 69	12. 69	4, 044. 77	14. 33	1, 560. 15	8. 51
预收款项	4, 557. 78	13. 31	3, 225. 17	11. 42	5, 140. 32	28. 03
应交税费	1, 070. 62	3. 13	425. 60	1. 51	117. 18	0. 64
其他应付款	2, 622. 64	7. 66	7, 344. 51	26. 01	2, 060. 51	11. 23
非流动负债	3, 844. 75	11. 23	3, 209. 25	11. 37	3, 300. 00	17. 99
其中：长期借款	2, 520. 00	7. 36	3, 120. 00	11. 05	2, 800. 00	15. 27
负债总计	34, 234. 94	100. 00	28, 234. 04	100. 00	18, 340. 76	100. 00

（二）负债结构变动分析

报告期内，随着公司资产规模的快速增长，公司 2009 年 12 月 31 日负债总额较 2007 年 12 月 31 日增加 15,894.18 万元，增长比例为 86.66%。其中流动负债增加 15,349.43 万元，增长比例为 102.05%，主要是因为公司生产及销售规模日益扩大，公司大幅度增加流动负债以满足资金需求的增加；非流动负债 2009 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 544.75 万元，增长比例为 16.51%，主要是因为公司固定资产投资自 2007 年开始快速增长，公司为筹集长期、稳定的建设资金而大幅增加长期借款。

（三）主要债项

1、短期借款

公司 2007-2009 年各期末短期借款分别为 1,650 万元、5,040 万元、11,890 万元，2008 年末较 2007 年末增加 3,390 万元，增长比例为 205.45%；2009 年末较 2008 年末增加 6,850 万元，增长比例为 135.91%。短期借款每年增加的主要原因是公司生产、销售规模及固定资产投资规模较快增长，增加了公司资金需求，从而导致公司短期借款增加。

表10-51 短期借款构成

单位：万元

借款条件	2009.12.31	2008.12.31
担保借款	7,800.00	2,000.00
抵押借款	2,490.00	1,820.00
信用借款	700.00	1,220.00
质押借款	900.00	-
合计	11,890.00	5,040.00

截至 2009 年 12 月 31 日，公司短期借款明细如下：

表10-52 截至2009年12月31日短期借款明细

单位：万元

贷款单位	借款金额	合同利率	贷款资金用途	到期时间	性质
中信银行	1,000.00	5.310%	流动资金借款	2010.03.17	保证
安徽桐城农村合作银行商 城支行	350.00	5.980%	流动资金借款	2010.03.30	抵押
安徽桐城农村合作银行商 城支行	500.00	5.531%	流动资金借款	2010.03.31	担保
建设银行安庆分行桐城支行	1,500.00	6.370%	流动资金借款	2010.03.29	保证

交通银行合肥望江路支行	1,000.00	5.841%	流动资金借款	2010.01.21	担保
安徽桐城农村合作银行桐城支行	700.00	8.850%	流动资金借款	2010.05.07	信用
安徽桐城农村合作银行桐城支行	500.00	5.531%	流动资金借款	2010.05.06	保证
中国农业银行桐城支行	300.00	6.903%	流动资金借款	2010.06.04	抵押
中国农业银行桐城支行	380.00	5.31%	流动资金借款	2010.09.15	抵押
中国农业银行桐城支行	240.00	6.903%	流动资金借款	2010.10.14	抵押
中国农业银行桐城支行	500.00	5.31%	流动资金借款	2010.11.23	抵押
桐城合作银行文都支行	350.00	5.97%	流动资金借款	2010.08.22	抵押
桐城合作银行文都支行	370.00	5.97%	流动资金借款	2010.11.27	抵押
桐城合作银行文都支行	300.00	10.2%	流动资金借款	2010.11.27	保证
中国工商银行桐城支行	900.00	4.86%	流动资金借款	2010.05.19	质押
招行合肥四牌楼支行	500.00	8.217%	流动资金借款	2010.12.21	保证
招行合肥四牌楼支行	500.00	8.217%	流动资金借款	2010.11.19	保证
徽商银行安庆支行	2,000.00	5.31%	流动资金借款	2010.11.30	保证
合计	11,890.00				

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无逾期短期借款。

短期借款的抵押担保情况详见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“二、重大商务合同”。

2、应付票据及应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人应付票据的金额为 3,284.19 万元，应付账款余额为 4,345.69 万元，主要系公司尚未支付的材料款。

公司 2007-2009 年各期末应付票据及应付账款合计数分别为 4,592.46 万元、7,967.42 万元、7,629.88 万元。公司应付票据及应付账款在报告期内逐年增加，2009 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 3,037.42 万元，增长比例为 66.14%，主要是公司生产销售规模快速增长，致公司采购规模扩大，而公司信誉良好，供应商给予的信用额度相应增大所致。2008 年应付票据较 2007 年增加 890.34 万元，增长比例为 29.36%，主要是因为加强与银行合作，信用额度得以提高，为了提高货币资金使用效率，加大了对银行票据的使用。

报告期内，由于公司盈利能力逐步提升，经营现金流较好，从而使得公司货币资金较为充足，公司资信状况良好，未出现付款违约的现象。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人无应付持有本公司 5%以上股份股东的货款。

3、预收账款

公司预收款项为预收客户的货款，公司一般在合同签订时按合同金额的一定比例向客户收取。公司 2007-2009 年各期末预收款项分别为 5,140.32 万元、3,225.17 万元、4,557.78 万元。2008 年末预收款项较 2007 年末减少 1,915.15 万元，下降比例为 37.26%，主要原因是公司为开拓高端客户，适度放宽了销售政策，导致预收款项有所减少；2009 年 12 月 31 日预收款项较 2008 年末增加 1,332.61 万元，增长 41.32%，主要是因为公司 2009 年新增订单增长较快，导致预收账款有较大增加。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人无预收持有本公司 5%以上股份股东单位的货款。

4、对内部人员及关联方的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人应付职工薪酬 219.27 万元，全部为应付职工工资。

本公司应付关联方的款项参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

5、应交税费

公司应交税费概况：

表10-53 应交税费明细表

单位：元

税 种	税率	2009. 12. 31	2008. 12. 31
增值税	17%	1,371,359.44	567,975.63
营业税	-	-	-
城市维护建设税	7%	398,941.88	137,061.26
企业所得税	25%、15%	8,364,456.14	4,442,513.33
个人所得税	-	8,173.21	3,938.07
教育费附加	3%	427,409.27	248,799.99
待抵扣固定资产增值税 ^{注1}	-	-	-1,144,338.24
土地使用税	-	135,840.33	-
合计	-	10,706,180.27	4,255,950.04

注 1：根据财税[2007]75 号文——财政部、国家税务总局关于印发《中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法》的通知，纳税人当年准予抵扣进项税额一般不超过当年新增增值税税额，当年没有新增增值税税额或新增增值税额不足抵扣的，未抵扣的进项税额应留待下年抵

扣，盛运环保 2008 年留待下年抵扣的固定资产增值税 1,144,338.24 元。

6、其他应付款

(1) 其他应付款波动原因分析

表 10-54 其他应付款明细表

单位：万元

款项性质	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
业务员代垫投标保证金	179.82	6.85	89.48	1.22	208.84	10.13
个人借款	92.42	3.52	3,020.93	41.13	48.22	2.34
兴泰租赁等单位往来款	-	-	3,194.70	43.50	1,646.74	79.92
预估工程、土地款	1,809.37	68.99	794.16	10.81	-	-
预提销售费用	-	-	120.99	1.65	155.00	7.52
其他	541.03	20.63	124.25	1.69	1.71	0.08
合计	2,622.64	100.00	7,344.51	100.00	2,060.51	100.00

注：安徽兴泰租赁有限公司，简称“兴泰租赁”。

2008 年其他应付款余额比 2007 年增加 5,161.90 万元，增加原因为：1、因公司建设资金紧张，开晓胜将股权转让所得、股利分配所得及个人资金 2,785.92 万元借给公司；2、兴泰租赁等单位往来款项增加 1,547.95 万元，主要用于环保项目建设，该款已于 2009 年 1 月份全部偿还。2008 年底盛运科技募投项目开始筹建，根据土地出让合同暂估土地入账，增加应付暂估土地款 794.16 万元。

2009 年其他应付款较 2008 年减少 4,721.81 万元，主要原因为：1、发行人将开晓胜等股东借款归还，减少个人借款 2,967.04 万元；2、报告期内偿还兴泰租赁等单位往来款 2,237.26 万元；3、盛运科技土地出让金付清减少预估应付土地款 794.16 万元；4、盛运环保、盛运科技应付工程结算款增加 1,809.37 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，其发行人应付持有发行人 5%以上表决权股份的股东开晓胜 2.89 万元。

(2) 发行人与兴泰租赁往来及核查意见

报告期内，发行人为满足不断增长的订单需求，需加大固定资产投资，提高公司的产能，因而资金需求也不断增加。为此，2007 年至 2009 年期间，发行

人及子公司盛运环保向安徽兴泰租赁有限公司（以下简称“兴泰租赁”）借款 5 次，具体情况如下：

① 2007 年 1 月 26 日，发行人与兴泰租赁签订《借款合同》（合同编号：20070126001），兴泰租赁向发行人提供资金 1,400 万元用于流动资金周转，期限为 2 年，借款年利率为 7.56%（2007 年 1 月发行人与中国农业银行桐城支行签订 1 年期借款利率 7.956%）。该笔借款发行人已于 2008 年 7 月 23 日前分批全部偿还完毕，按照协议约定利率支付利息 127.56 万元。

② 2008 年 1 月 15 日，盛运环保与兴泰租赁签订《借款合同》（合同编号：20080115001），兴泰租赁向盛运环保提供资金 1,200 万元，期限为 2 年，借款年利率为 8.316%（2008 年 1 月发行人与中国农业银行桐城支行签订 1 年借款利率 9.711%）。该笔借款盛运环保已于 2009 年 1 月 23 日前分批全部偿还完毕，按照协议约定利率支付利息 97.30 万元。

③ 2008 年 8 月 21 日，发行人与兴泰租赁签订《借款合同》（合同编号：20080821001），兴泰租赁向发行人提供资金 1,600 万元用于流动资金周转，期限为 2 年，借款年利率为 8.316%（2008 年 5 月发行人与中国农业银行桐城支行签订 1 年借款利率 9.711%）。该笔借款发行人已于 2009 年 1 月 21 日前分批全部偿还完毕，按照协议约定利率支付利息 33.26 万元。

保荐机构核查意见：发行人及发行人股东与兴泰租赁不存在关联方关系。发行人及子公司为筹集公司发展所需资金而向兴泰租赁直接借款的行为虽然与中国人民银行颁布的有关法规不符，但借款受益人为发行人及盛运环保。发行人及子公司已全部偿还兴泰租赁借款，并且该等不规范行为亦有发行人及盛运环保与兴泰租赁以委托贷款的形式予以规范，其行为未损害发行人及其他股东的利益，不会对发行人本次发行上市构成任何实质性法律障碍。

律师核查意见：金杜认为，发行人及盛运环保与兴泰租赁签署的《借款合同》虽然与中国人民银行颁布的有关规定不符，但借款受益人为发行人及盛运环保且所有的《借款合同》均已经履行完毕。并且，该等不规范行为已由发行人及盛运环保与兴泰租赁以委托贷款的方式予以规范，其行为未损害发行人及其他股东的利益，不会对发行人本次发行并上市带来实质性法律障碍。发行人及盛运环

保与兴泰租赁不存在关联方关系。

7、长期借款

表 10-55 截至 2009 年 12 月 31 日长期借款构成表

单位：万元

贷款单位	金额	到期日	类别
中国农业银行桐城支行	570.00	2011.02.07	抵押
中国农业银行桐城支行	180.00	2011.05.23	抵押
中国农业银行桐城支行	770.00	2011.02.07	抵押
合肥兴泰信托有限责任公司	1,000.00	2011.04.22	保证
合计	2,520.00		

长期借款的抵押担保情况详见“第十三节 其他重要事项”之“二、重大商务合同”。

8、一年内到期的非流动负债

截至 2009 年 12 月 31 日，一年内到期的非流动负债为 2,400 万元，具体明细情况如下：

表 10-56 截至 2009 年 12 月 31 日一年内到期的非流动负债构成表

单位：万元

贷款单位	金额	到期日	类别
中国农业银行桐城支行	900.00	2010.06.07	抵押
中国农业银行桐城支行	300.00	2010.06.07	抵押
徽商银行合肥鼓楼支行	280.00	2010.05.21	委托贷款
交通银行合肥分行	420.00	2010.10.16	委托贷款
桐城经济开发区建设有限公司	500.00	2009.12.24	公司上市借款
合计	2,400.00		

上表中二笔委托贷款为兴泰租赁（委托方）通过银行向发行人及子公司盛运环保发放的委托贷款，具体情况如下：

① 2009 年 1 月 15 日，盛运环保与交通银行合肥分行、兴泰租赁签订《委托贷款单项协议（合同编号：09007）》，兴泰租赁作为资金委托方，交通银行合肥分行作为受托方，向盛运环保提供委托贷款 780 万元用于流动资金周转，期限为 21 个月，借款年利率为 8.34%。截至 2009 年 12 月 31 日，盛运环保已归还该笔借款本金 360 万元，2010 年 1 月 16 日盛运环保归还该笔借款本金 120 万元，按照协议约定利率已支付利息 48.16 万元。目前尚余借款本金 300 万元待归还。

② 2009 年 1 月 21 日，发行人与徽商银行鼓楼支行、兴泰租赁签订《人民币委托贷款合同》（合同编号：2009 年委贷字 2191200901015），兴泰租赁作为资金委托方，徽商银行鼓楼支行作为受托方，向发行人提供委托贷款 1,080 万元用于流动资金周转，期限为 16 个月，借款年利率为 7.74%。截至 2009 年 12 月 31 日，发行人已归还该笔借款本金 800 万，按照协议约定利率已支付利息 58.80 万元。目前尚余借款本金 200 万元待归还。

9、其他非流动负债

2009 年 12 月 31 日发行人其他非流动负债科目余额 1,324.75 万元，主要为发行人取得与资产相关的政府补助。

表 10-57 发行人其他非流动负债明细表

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31
科技型中小企业技术创新基金	597,500.00	892,500.00
年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化及尾气净化处理设备项目补助款	9,950,000.00	-
垃圾焚烧处理技术及设备研发中心政府补助	2,700,000.00	-
合计	13,247,500.00	892,500.00

十三、发行人权益情况

（一）股东权益变动情况

表 10-58 报告期内权益变动情况

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	95,636,085.00	82,636,085.00	67,112,385.00
资本公积	87,390,729.84	49,690,729.84	25,214,429.84
盈余公积	12,396,544.14	7,843,061.61	3,980,822.56
未分配利润	102,628,340.77	58,588,414.51	22,654,038.20
归属于母公司股东权益合计	298,051,699.75	198,758,290.96	118,961,675.60
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	298,051,699.75	198,758,290.96	118,961,675.60

(二) 股本及变化情况

表 10-59 报告期内股本变动情况

股东	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	持股数 (万股)	持股 比例 (%)	持股数 (万股)	持股 比例 (%)	持股数 (万股)	持股 比例 (%)
开晓胜	4,609.70	48.20	4,609.70	55.78	5,089.70	75.84
国投高科	1,552.37	16.23	1,552.37	18.79	-	-
绵阳科技	1,000.00	10.46	-	-	-	-
中融汇	900.00	9.41	600.00	7.26	-	-
李建光	560.00	5.85	560.00	6.78	560.00	8.34
达鑫科技	350.00	3.66	350.00	4.24	-	-
林殷平	284.62	2.98	284.62	3.44	-	-
何香	115.00	1.20	115.00	1.39	-	-
吕丹	53.46	0.56	53.46	0.65	-	-
开琴琴	100.00	1.05	100.00	1.21	100.00	1.49
肖楚	38.46	0.40	38.46	0.46	-	-
北京老友通	-	-	-	-	961.54	14.33
合计	9,563.61	100.00	8,263.61	100.00	6,711.24	100.00

(三) 资本公积

发行人报告期内资本公积项目变动情况：

表10-60 报告期内资本公积变动情况

单位：元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
资本溢价	87,390,729.84	49,690,729.84	25,214,429.84
合计	87,390,729.84	49,690,729.84	25,214,429.84

公司 2009 年 12 月 31 日余额比 2008 年 12 月 31 日余额增加 75.87%、2008 年 12 月 31 日余额比 2007 年 12 月 31 日余额增加 97.07%，均系投资者溢价认缴本公司股本所致。

(四) 盈余公积

发行人报告期内盈余公积项目变动情况：

表10-61 报告期内盈余公积变动情况

单位：元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
法定盈余公积	12,396,544.14	7,843,061.61	3,980,822.56
合计	12,396,544.14	7,843,061.61	3,980,822.56

(五) 未分配利润

发行人报告期内报告期内未分配利润变动情况如下：

表10-62 报告期内未分配利润变动情况

单位：元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
归属于母公司股东净利润	48,593,408.79	39,796,615.36	22,785,581.58
加：年初未分配利润	58,588,414.51	22,654,038.20	9,131,751.82
减：提取法定盈余公积	4,553,482.53	3,862,239.05	2,263,295.20
应付普通股股利	-	-	7,000,000.00
期末未分配利润	102,628,340.77	58,588,414.51	22,654,038.20

根据公司2007年4月9日召开的2006年年度股东大会决议，分配现金股利700万元，该股利已于2008年支付。

根据2009年2月6日董事会第二届第十三次会议审议通过的利润分配预案：2008年度的利润不分配，2008年末的未分配由股东按持股比例共同享有。

十四、偿债能力分析

（一）偿债能力指标分析

表 10-63 公司偿债能力指标

项目	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率	1.11	1.21	1.28
速动比率	0.79	0.86	0.96
资产负债率（合并）	53.47%	58.63%	60.66%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,833.52	5,539.31	3,413.23
利息保障倍数（倍）	5.85	5.41	3.91
经营活动现金流入金额与销售收入比	1.07	0.98	1.10

1、公司短期偿债能力分析

报告期内公司流动比率和速动比率保持正常。2007年末、2008年末和2009年末的流动比率分别为1.28、1.21和1.11，速动比率分别为0.96、0.86和0.79。报告期内公司流动比率与速动比率有所下降，主要是由于随着公司生产、销售规模的快速增长，为了满足流动资金的需要，公司进行了大规模的短期融资，从而导致公司存在一定短期偿债风险。但公司具有较强的盈利能力，报告期内公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数呈逐年上升的趋势，年均增长比率分别为51.49%、

22.32%；报告期内，公司经营活动现金流入金额与销售收入比平均值为 1.05，表明公司具有较强的现金获取能力。

此外，公司与金融机构保持着良好的合作关系（如 2009 年公司共获得银行授信约 1 亿元），具有较强的外部融资能力；同时，2009 年 12 月 31 日公司预收客户货款为 4,557.78 万元，扣除该项负债后，公司的流动比率为 1.30，速动比率为 0.97，资产负债率为 46.35%。

因此，公司偿债风险较小。因此公司短期偿债能力较强，偿债风险较小。

2、公司长期偿债能力分析

报告期内，资产负债率有所下降，系公司权益融资及盈利大幅增长，使得公司净资产增长迅速，从而使公司资本结构得到改善所致。2009 年末净资产 29,805.17 万元，较 2007 年末增长 17,909.00 万元，增长比率为 150.54%。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润、利息保障倍数呈逐年上升趋势，年均增长率分别为 51.49%、22.32%，盈利能力逐步增强为公司偿债提供了足够保障。公司的销售经营活动现金流入金额与销售收入比平均值为 1.05，货款回笼较好。

随着公司盈利的不断积累，公司的长期偿债能力将进一步增强，因此公司长期偿债风险较小。

3、由于公司主营的输送机械产品和环保设备产品均为非标产品，当前无相同或相似主营的上市公司，故选取以下以非标机械设备制造为主营业务的上市公司进行比较：

表 10-64 偿债能力指标比较

时间	可比上市公司	流动比率	速动比率	资产负债率
2009.12.31	天奇股份	1.19	0.77	68.84%
	达意隆	1.73	1.26	57.87%
	中捷股份	1.42	1.22	55.80%
	南通科技	1.04	0.19	81.98%
	菲达环保	1.32	0.49	74.98%
	龙净环保	1.48	0.83	58.73%
	平均值	1.36	0.79	66.37%
	本公司	1.11	0.79	53.46%
2008.12.31	天奇股份	1.29	0.75	64.13%

	达意隆	1.28	0.72	58.75%
	中捷股份	1.88	1.52	40.61%
	南通科技	0.83	0.29	83.82%
	菲达环保	1.16	0.57	74.89%
	龙净环保	1.23	0.56	72.73%
	平均值	1.28	0.74	65.82%
	本公司	1.21	0.86	58.69%
2007.12.31	天奇股份	1.49	0.91	64.07%
	达意隆	1.12	0.62	67.96%
	中捷股份	1.88	1.46	41.01%
	南通科技	0.78	0.43	81.36%
	菲达环保	1.17	0.58	72.85%
	龙净环保	1.27	0.66	69.34%
	平均值	1.29	0.78	66.10%
	本公司	1.28	0.96	60.66%

从上表可以看出，公司报告期内流动比率、速动比率与可比上市公司的平均水平基本相当，资产负债率则明显优于可比上市公司的平均水平，因此公司偿债能力较强。

十五、资产周转能力

（一）资产周转能力指标分析

表 10-65 资产周转能力指标比较

单位：次

资产周转指标	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率	3.18	3.14	3.64
存货周转率	2.25	2.05	2.04
资产周转率	0.56	0.56	0.61

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率有所下降。应收账款周转率下降的主要原因：一方面随着公司销售规模的不断扩大，应收账款余额不断较大；另一方面发行人对高端大客户采取较为宽松的信用政策，信用期限延长，因而回款周期加长，从而导致应收账款周转率有所下降。随着发行人市场逐步开拓，议价能力加强，发行人销售收入规模的不断增长，应收账款增长速度将逐渐放缓，应收账款周转率将逐渐提高。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率在保持稳定基础上有所上升，主要是由于公司生产销售规模不断扩大，同时公司加强了对内部供应链及外部供应商的管理，采用供应链管理系统，将仓储、生产、采购、销售信息实现共享，从而使存货保有量控制在适当水平，从而加快了存货周转。

3、资产周转率

报告期内，公司资产周转率略有下降，主要原因是公司为扩大产能而相应增加对固定资产的投入，同时，随着公司销售规模的快速增长，公司应收账款、存货等资产增速较快，从而使得 2007-2009 年资产总体规模增加 33,803.18 万元，增长比例为 111.79%。公司全资子公司盛运环保投资建设的年产 30 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目于 2008 年底全面建成，资产达 9,998.93 万元，但因盛运环保 2008 年实现销售收入仅 1,562.07 万元，从而导致公司资产周转率在 2008 年略有下降；2009 年，公司下属子公司盛运科技投资 10,082.04 万元，而盛运科技至今还属于筹建期，未产生收入，从而使得公司资产周转率与 2008 年持平。

4、可比上市公司资产周转能力指标

表 10-66 资产周转能力指标比较

单位：次

时间	可比上市公司	应收账款周转率	存货周转比率	资产周转率
2009 年	天奇股份	2.74	1.18	0.43
	达意隆	3.52	1.77	0.57
	中捷股份	2.29	1.45	0.20
	南通科技	7.69	0.51	0.33
	菲达环保	5.60	1.21	0.69
	龙净环保	6.31	1.42	0.75
	平均值	4.69	1.26	0.50
	本公司	3.18	2.25	0.56
2008 年	天奇股份	4.53	1.71	0.72
	达意隆	4.32	1.89	0.75
	中捷股份	2.2	1.5	0.29
	南通科技	4.36	0.72	0.31
	菲达环保	5.50	1.67	0.82
	龙净环保	5.98	1.43	0.76
	平均值	4.48	1.49	0.61
	本公司	3.14	2.05	0.56

2007 年	天奇股份	3.02	1.07	0.47
	达意隆	3.30	1.65	0.68
	中捷股份	4.01	2.3	0.60
	南通科技	2.25	1.38	0.43
	菲达环保	4.02	1.54	0.73
	龙净环保	5.77	1.54	0.72
	平均值	3.73	1.58	0.61
	本公司	3.64	2.04	0.61

公司正处于高速扩张期,相关资产规模增加较快,导致公司应收账款周转率、资产周转率在报告期内下降,但应收账款周转率、资产周转率仍然与可比上市公司平均水平相当,存货周转率与资产周转率优于则平均水平。因此,公司总体资产周转能力较强。

十六、盈利能力分析

(一) 营业收入构成

1、营业收入构成

表 10-67 营业收入构成

单位: 万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	31,213.91	99.37	21,824.10	100.00	13,516.80	99.97
其他业务收入	195.27	0.63	-	-	4.70	0.03
合计	31,409.18	100.00	21,824.10	100.00	13,521.50	100.00

报告期内,公司营业收入基本为主营业务收入,总体呈现出持续、稳步、快速增长的态势。2007-2009 年营业收入分别较上年同期增长 80.01%、61.46%、43.92%,年均增长率为 52.41%,公司主营业务突出且表现出良好的成长性。

2、主营业务收入按产品分类

图 10-3 报告期内输送机械与环保设备的营业收入增长情况（万元）

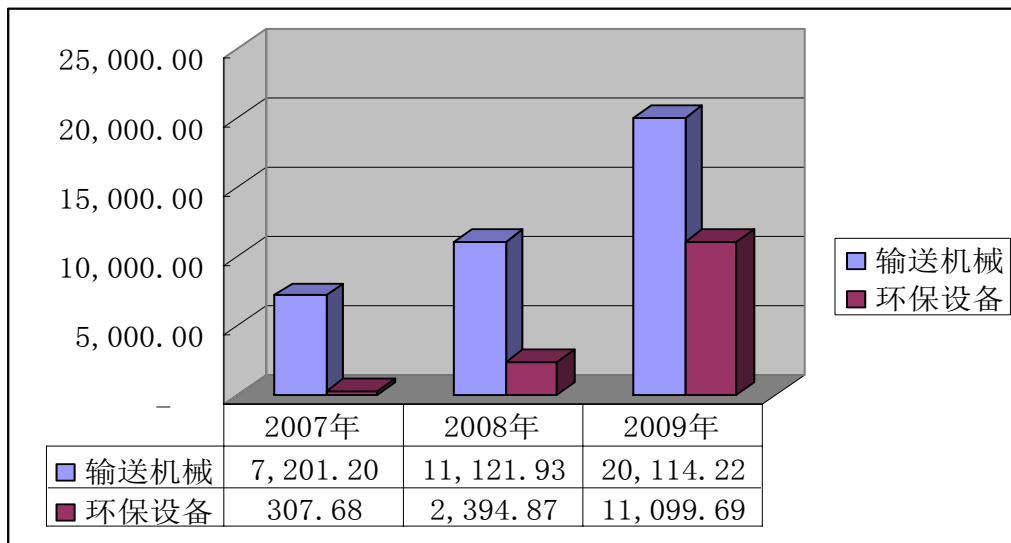


表 10-68 主营业务收入分类构成

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
输送机械产品	20,114.22	64.44	15,193.89	69.62	11,121.93	82.28
环保设备产品	11,099.69	43.56	6,630.21	30.38	2,394.87	17.72
合计	31,213.91	100.00	21,824.10	100.00	13,516.80	100.00

从上表可以看出，输送机械产品销售收入是公司营业收入的主要组成部分，并且保持了较快的增长速度，2007-2009 年度输送机械产品销售收入分别较上年同期增长 54.44%、36.61%、32.38%，年均增长率为 40.78%。

近年来，环保设备销售收入构成了公司营业收入的另一重要来源，并且保持了较快的增长速度，2007-2009 年度环保设备销售收入分别较上年同期增长 678.36%、176.85%、67.41%，年均增长率为 115.28%。报告期内，环保设备销售收入占公司营业收入的比例从 2007 年度的 17.72% 上升到 43.56%，上升 25.84 个百分点，已构成公司营业收入重要组成部分。

3、公司主营业务收入高速增长的原因

(1) 市场需求增长

公司生产的输送机械产品系通用设备，广泛应用于钢铁、水泥、火电、矿山等行业，报告期内国家固定资产投资的增加导致水泥、钢铁等行业快速膨胀，对

输送机械产品需求增加。如国内水泥行业产量 2006-2008 年大幅增加，2006 年为 11.90 亿吨，2007 年为 13.50 亿吨，同比上涨了 13.48%；2008 年产量 13.88 亿吨，同比增长 5.20%，在国内经济增速放缓的背景下，水泥产量仍保持了适度增长。由于 2006 年和 2007 年水泥市场旺盛的需求，激发了水泥行业的投资，2008 年水泥行业投资呈现快速上扬态势，水泥行业投资完成 1,051.46 亿元，同比增长 60.76%，高出 2007 年同期近 400 亿元。

公司环保设备产品主要应用于水泥、钢铁、火电及垃圾焚烧尾气处理等行业所产生的有害尾气处理。报告期内，国家对污染治理日益重视。“十五”期间全社会环境保护投资比“九五”时期翻了一番，占 GDP 的比例首次超过 1%，“十一五”期间我国政府环保资金投入约为 13,750 亿元，将比“十五”期间增长 64%，2010 年环保投入将达到同期 GDP 的 1.5%以上。此外，国家财政还专门安排了支持节能减排的资金，2008 年安排了 270 亿元，加上中央建设投资中安排的 148 亿元，2008 年中央财政共计安排 418 亿元用于支持推进节能减排工作。由于国家对环保投入逐年加大，使得市场对环保设备产品的需求逐年增加。

(2) 公司技术优势明显，产品竞争能力强

公司一直注重产品的技术创新及新产品的研发，使得公司产品在技术上相对同业经营者具有明显的优势，从而确保了公司产品在行业内有较强的竞争力。公司输送机械产品在带宽、传输速度、运输量、安全性及可靠性方面均优于同行业同类产品，且公司可以根据不同的客户需求提供个性化的产品设计方案以满足其需求，从而使得公司赢得了众多客户，尤其是高端客户的青睐。

公司环保产品所使用的干法脱硫除尘一体化技术系国内首创，公司环保产品的各项技术指标均达到或超过国家相关环保标准，且后续运营成本低，较同类产品竞争优势明显。

(3) 公司调整客户结构，提高公司客户的质和量

公司利用自身的技术及规模优势，通过适当提高产品约定的技术标准、进行个性化产品设计、放宽信用政策等措施，加大对高端客户的开拓力度，并与国内多家知名企业，如海螺集团、北京首钢设计院、合肥水泥研究设计院等建立了良好的合作关系。此外公司还与中科环保建立了长期的战略合作关系，以整合双方

的技术、生产、销售渠道优势，实现共赢。

通过上述的客户结构调整，公司客户的质和量得到明显提高，从而为公司销售收入的高速增长提供奠定基础。

(4) 公司产能扩张为销售收入增长提供保障

公司在报告期内持续增加固定资产投资扩张产能，以满足销售收入快速增长的需要。

4、主营业务收入按地区划分

表 10-69 主营业务收入地区构成

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东地区	14,616.07	46.83	7,678.36	35.18	5,023.23	37.16
西南地区	4,160.44	13.33	3,885.93	17.81	1,089.07	8.06
华北地区	5,856.20	18.76	3,279.49	15.03	4,353.76	32.21
西北地区	1,601.55	5.13	2,634.71	12.07	597.28	4.42
中南地区	1,998.71	6.40	2,421.79	11.10	1,298.33	9.61
华南地区	1,690.59	5.42	1,736.37	7.96	808.93	5.98
东北地区	899.49	2.88	-	-	346.20	2.56
出口	390.86	1.25	187.45	0.86	-	-
合计	31,213.91	100.00	21,824.10	100.00	13,516.80	100.00

报告期内，公司销售区域主要集中在华东、华北等经济发达地区，2008 年开始公司加大对其他区域市场的拓展力度，西南、华南地区销售有了较大增长。2008 年，公司直接出口业务实现了零的突破，公司出口日本的栈桥式输送机获得了日本客户的好评。2009 年公司出口收入超过了 2008 年，说明公司参与国际竞争的能力得到较大提升。

5、发行人报告期产品对外出口情况及变动原因分析

报告期内，发行人产品主要是以国内市场销售为主，并开始逐步尝试性拓展海外市场，发行人产品直接出口收入较少，2009 年发行人实现直接出口收入 390.86 万元，仅占 2009 年全年销售收入的比重为 1.25%。由于发行人产品广泛应用于水泥、钢铁等行业，因此发行人产品被国内钢铁、水泥项目总承包商采购并用于海外钢铁、水泥等项目建设，从而实现产品间接出口。发行人报告期内产品内外销情况统计如下表。

表 10-70 发行人主营业务收入按内销出口分类及其占比情况表

单位：万元

销售区域	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
内销	29,045.46	93.05	18,863.05	86.43	9,227.19	68.26
间接出口	1,777.59	5.70	2,847.81	13.05	4,289.61	31.74
直接出口	390.86	1.25	113.24	0.52	-	-
合计	31,213.91	100.00	21,824.10	100.00	13,516.80	100.00

注：发行人直接出口主要是指由发行人自行报关出口的业务；发行人间接出口主要指发行人将产品销售给国内总承包商等，然后由总承包商等出口，最终产品使用者在国外的产品销售金额。

从上表中看出，发行人产品主要是以国内市场为主，2007-2009 年国内客户销售收入（含内销和间接出口业务）占当期销售收入的比重分别为 100%、99.48%、98.75%。报告期内，发行人间接出口业务呈现下降趋势，主要是因为 2008 年受全球金融危机影响，导致发行人客户签订的海外项目施工进度放缓，从而导致发行人间接出口业务收入下降。如发行人于 2008 年 9 月与北京企星冶金机电技术工程有限责任公司签订的《印度 JSW 三期 10MT 原料运输工程项目 B1400mm 带式输送机设备采购合同》（合同金额 2,418 万元）、与山东省冶金设计院有限责任公司签订的《印度电钢总公司（EIL）年产 220 吨钢项目皮带机设备供应合同》（合同金额 3,146.76 万元）均被延期至 2010 年上半年执行。

报告期内，发行人开始尝试性的开拓海外市场。公司生产的大跨度全密封型栈桥式输送机于 2008 年成功出口日本，用于垃圾焚烧发电项目，实现销售收入 113.24 万元。2009 年，发行人在日本市场取得进一步扩大，实现销售收入 390.86 万元，较 2008 年大幅增长 245.16%。海外市场的成功开拓证明发行人技术实力和产品质量，但报告期内海外市场的扩展仅仅是发行人有益的尝试，目前发行人仍然以开发国内市场为主，逐步拓展海外市场。

6、营业收入季节性分析

表 10-71 公司报告期内上半年和下半年营业收入和净利润情况表

单位：万元

项目		2009 年	比例 (%)	2008 年	比例 (%)	2007 年	比例 (%)
营业	上半年	16,585.90	52.81	8,686.14	39.81	4,425.54	32.73

收入	下半年	14,823.28	47.19	13,137.96	60.19	9,095.97	67.27
	合计	31,409.18	100.00	21,824.10	100.00	13,521.51	100.00
净利润	上半年	2,223.63	45.76	1,767.17	44.41	820.32	36.09
	下半年	2,635.71	54.24	2,212.49	55.59	1,452.64	63.91
	合计	4,859.34	100.00	3,979.66	100.00	2,272.96	100.00

从公司报告期内上半年和下半年营业收入和净利润情况来看,公司上半年营业收入占全年的比重在 33%-52%之间,上半年净利润占全年比重在 36%-45%之间,下半年营业收入占全年的比重在 47%-67%之间,下半年净利润占全年的比重在 54%-64%之间。公司产品没有明显的年度周期性、区域性,但因公司产品需要安装施工,上半年受气候及假期影响,收入和利润情况略低于下半年。因此公司产品销售具有一定的季节性特征。

(二) 营业成本构成及波动原因

表 10-72 报告期内营业成本情况

单位: 万元

营业成本	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	20,950.62	100.00	14,052.57	100.00	8,490.67	100.00
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
合计	20,950.62	100.00	14,052.57	100.00	8,490.67	100.00

表 10-73 发行人营业成本构成表

单位: 万元

项目	2009 年	占比 (%)	2008 年	占比 (%)	2007 年	占比 (%)
直接材料	18,330.72	87.49	12,488.21	88.87	7,721.80	90.94
直接人工	1,631.89	7.79	946.83	6.74	414.06	4.88
制造费用	988.01	4.72	617.36	4.39	354.51	4.18
合计	20,950.62	100.00	14,052.40	100.00	8,490.37	100.00

直接材料中包括原辅材料和外购件成本,占营业成本的比例保持在 90%左右,主要原因是公司为机械设备制造业,属于“料重工轻”型生产企业。随着劳动力成本的提高,直接材料占营业成本的比重略有下降。直接材料总成本的上升主要是由于公司销售订单增加,生产规模扩大所致。

直接人工和制造费用的上升主要是由于公司订单规模扩大,工人人数增加,机器设备增加所致。2008 年直接人工占营业成本的比重较 2007 年年有大幅上涨,主要因为 2008 年开始,劳务价格上涨约 20%,且公司员工人数快速增长,导致

人工成本占比增加。制造费用占营业成本的比重基本维持在 4.5%左右，波动幅度较小。

（三）毛利率变动情况分析

1、综合毛利率波动分析

报告期内，发行人综合毛利率波动情况如下表所示：

表 10-74 报告期内综合毛利率变动情况

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	31,409.18	21,824.10	13,521.50
减：营业成本	20,950.62	14,052.57	8,490.67
营业毛利	10,458.56	7,771.53	5,030.83
营业毛利率	33.30%	35.61%	37.21%

（1）2008 年综合毛利率较 2007 年下降的原因

发行人产品生产周期较长，从签订合同到实现销售收入，根据合同金额大小，一般需要 3-6 月时间，因此公司 2008 年上半年执行合同大部分为 2007 年所签订的闭口合同，由于 2008 年上半年钢材价格的快速上涨，导致公司主要原材料钢材的采购成本大幅度上升，2008 年上半年，钢材平均采购成本为 5,384 元/吨，较 2007 年年平均钢材采购成本上升 26.41%，从而导致 2008 年上半年综合毛利率下降至 34.58%，较 2007 年下降 2.63 个百分点。

跟随钢材价格的上涨，2008 年发行人所签订合同的售价适度上调。同时，发行人为降低钢材价格快速上涨对毛利率的影响，发行人在 2008 年上半年采购大量钢材备用，致使公司 2008 年下半年钢材成本并未随国内钢材价格的大幅下降而相应明显降低。

发行人 2008 年下半年钢材采购成本为 4,608 元/吨，较 2008 年上半年采购成本下降 14.41%（同期钢材价格下降幅度约 35%）。生产成本下降有限，相应 2008 年下半年毛利率为 36.30%，较 2008 年上半年提高 1.72 个百分点。

综上，受 2008 年钢材价格波动影响，发行人 2008 年钢材平均采购成本为 4,996 元/吨，较 2007 年上升 737 元/吨，增长 17.30%；从而使公司 2008 年产品综合毛利率为 35.61%，较 2007 年下降 1.60 个百分点。

（2）2009 年综合毛利率较 2008 年下降的原因

受 2008 年下半年爆发的国际金融危机及钢材价格下降的影响，发行人上半年主要执行的 2008 年下半年所签订订单销售价格有一定幅度下降。虽然，发行人通过加强存货采购管理，采取适时小额采购等策略，使 2009 年上半年钢材平均采购成本降至 4,256 元/吨，较 2008 年下半年下降 7.64%。但因产品售价下降的幅度大于成本下降幅度，使得公司 2009 年上半年毛利率降至 30.97%，较 2008 年下半年下降 5.33 个百分点。

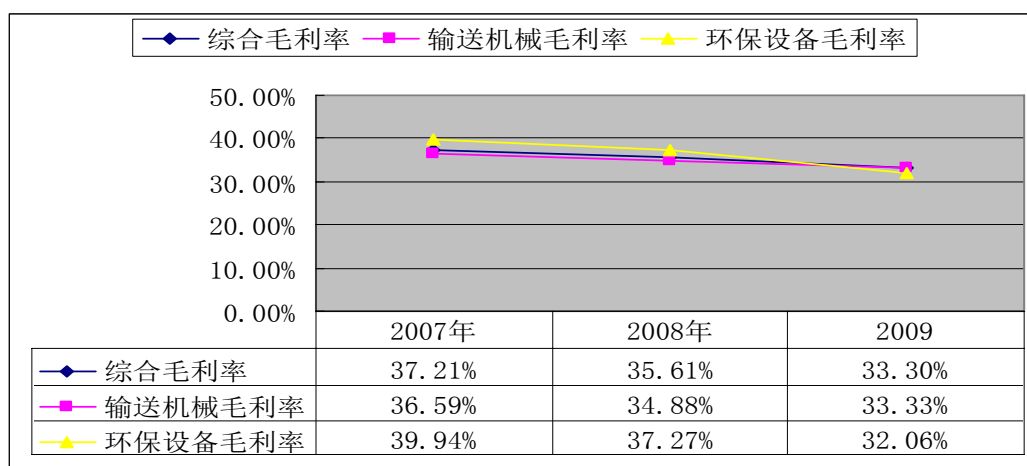
随着国家相关振兴经济的相关政策陆续出台，特别是国家加大对基础设施建设的投资，导致公司下游客户水泥行业对公司产品的需求不断加大，发行人自 2008 年底和 2009 年开始签订的销售合同售价有所提升；加之 2009 年下半年钢材价格波动较小，钢材平均采购成本为 4,272 元/吨，与 2009 年上半年基本持平，因此，销售价格的上涨使得公司 2009 年下半年毛利率提升至 35.91%，达到 2008 年水平。

综上因素，受国际金融危机影响，公司 2009 年所执行合同售价价格综合测算有所下降，使 2009 年综合毛利率为 33.30%，较 2008 年下降 2.31 个百分点。

2、不同产品毛利率波动分析

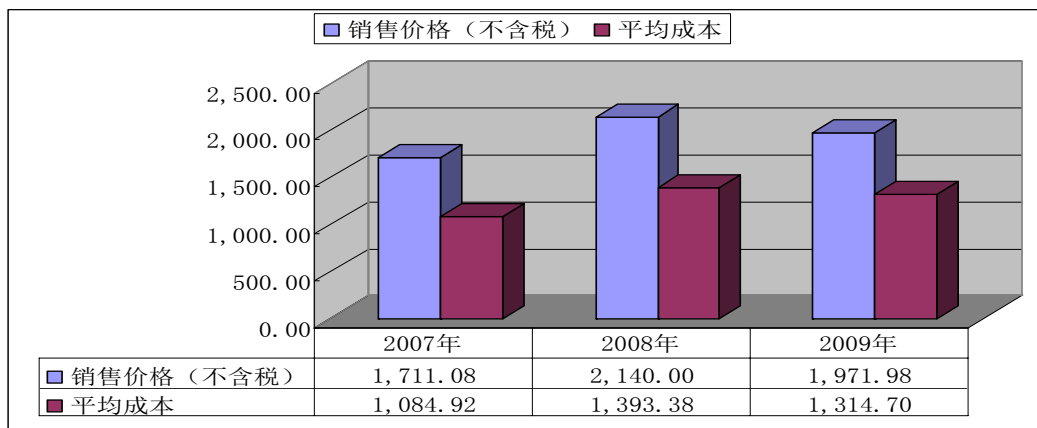
近三年，公司输送机械和环保设备的毛利率如下图所示：

图 10-4 报告期内公司产品毛利率情况



(1) 输送机械毛利率波动原因分析

图 10-5 输送机械销售单价（不含税）及平均成本增长情况（元）



报告期内，发行人输送机械产品价格及单位成本变动情况如下表：

表 10-75 输送机械毛利率变动情况

单位：元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	增减比例 (%)	金额	增减比例 (%)	金额	增减比例 (%)
销售均价（不含税）	1,971.98	-7.85	2,140.00	25.07	1,711.08	16.43
平均成本	1,314.70	-5.65	1,393.38	28.43	1,084.92	9.93
其中：平均人工成本	100.79	7.36	93.88	77.43	52.91	9.18
平均制造费用	54.93	-10.28	61.22	35.14	45.30	-2.08
平均材料成本	1,158.98	-6.40	1,238.28	25.50	986.71	10.59
其中：钢材	631.37	-12.79	723.94	56.13	463.69	2.06
减速机	172.45	-5.53	182.54	34.84	135.38	12.82
皮带	92.06	-0.97	92.96	4.36	89.08	-27.00

注：公司输送机械为非标产品，产品价格差异较大。在上述测算中，输送机械产品以带宽 1 米输送机械产品为标准，折算成单位销售。

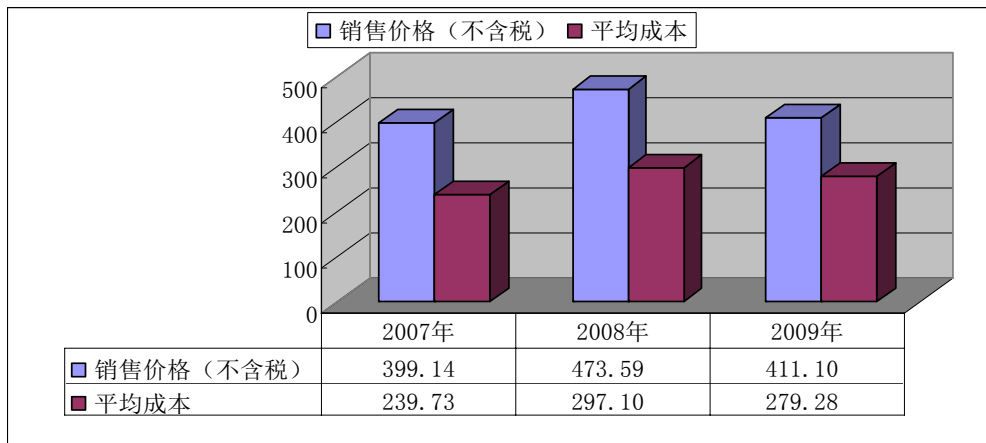
由上表看出，2008 年，公司输送机械产品价格较 2007 年提高了 25.07%。但同时钢材、减速机、电动机等成本也有较大增长，其中，钢材成本受钢材价格大幅上涨大幅增加 56.13%。由于产品平均成本上涨 28.43%，其增长幅度高于销售价格增长幅度，从而使得 2008 年输送机械产品的毛利率为 34.88%，较 2007 年下降 1.71 个百分点。

2009 年公司执行的合同多为 2008 年下半年签订，受金融危机影响，该部分合同的销售价格有所下降，致使公司全年输送机械产品销售平均价格下降

7.85%。为应对金融危机的不利影响，公司适时与供应商谈判降低材料的采购成本，通过提高生产效率，降低单位产品成本，从而使得公司输送机械产品平均成本下降 5.65%，一定程度上消化了输送机械产品价格下降对公司盈利带来的不利影响。但由于平均售价的下降幅度大于成本下降幅度，从而导致 2009 年输送机械产品毛利率为 33.33%，较 2008 年下降 2.31 个百分点。

(2) 环保设备毛利率波动原因分析

图 10-6 环保设备销售均价（不含税）与平均成本增长情况（万元）



报告期内，发行人环保设备产品价格及单位成本变动情况如下表

表 10-76 环保设备毛利率变动情况

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	增减比例 (%)	金额	增减比例 (%)	金额	增减比例 (%)
销售均价（不含税）	411.10	-13.20	473.59	18.65	399.14	29.72
平均成本	279.28	-6.00	297.10	23.93	239.73	17.09
其中：平均人工成本	22.36	11.71	20.02	71.26	11.69	7.36
平均制造费用	15.84	21.39	13.05	30.37	10.01	8.69
平均材料	241.08	-8.69	264.03	21.10	218.03	18.08
其中：钢材	127.37	-11.11	143.29	45.71	98.33	2.70
滤料	66.07	-5.28	69.76	13.39	61.52	35.71

注：环保设备产品以日处理 350-400 吨垃圾的焚烧尾气净化处理设备为标准，折成标准销售。

由上表中看出，2008 年，由于受钢材等原材料价格及人工成本上涨因素的影响，使得公司环保设备平均成本上升 23.93%，虽然公司适时提高了环保设备产品销售价格，但增幅仍低于营业成本增幅 5.28 个百分点，从而导致公司 2008 年环保产品毛利率为 37.27%，较 2007 年下降 2.67 个百分点。

2009 年，盛运环保正式运营，公司为了进一步拓展市场，迅速增加市场份额，扩大在有害尾气处理市场上的影响，对部分客户给予较低销售价格，平均销售价格较 2008 年下降 13.20%；虽然，发行人加强对存货采购的控制，材料采购成本较 2008 年下降 8.69%，一定程度上消化了环保设备产品价格下降对公司盈利带来的不利影响。但因平均售价下降幅度大于成本下降幅度，2009 年环保设备毛利率为 32.06%，较 2008 年下降 5.21%。

3、产品的销售价格、材料成本、人工成本变动的敏感分析

假设公司产品售价、原材料、人工成本不相关，公司产品售价、原材料、人工成本变动±5%、±10%时对毛利率的影响如下表所示：

表 10-77 敏感分析表

时间	变动幅度	销售价格变动对毛利影响 (%)	原材料成本变动对毛利影响 (%)	人工成本变动对毛利影响 (%)
2009 年	+5%	6.91%	-2.92%	-0.26%
	+10%	14.33%	-5.84%	-0.52%
	-5%	-6.41%	2.92%	0.26%
	-10%	-12.33%	5.84%	0.52%
2008 年	+5%	7.03	-2.86	-0.22
	+10%	14.56	-5.72	-0.43
	-5%	-6.53	2.86	0.22
	-10%	-12.56	5.72	0.43
2007 年	+5%	7.11	-2.85	-0.15
	+10%	14.72	-5.71	-0.30
	-5%	-6.61	2.86	0.16
	-10%	-12.72	5.72	0.31

如上表所示，公司毛利率相对于销售价格及原材料价格的敏感性较高。

4、相关上市公司毛利率比较

表 10-78 公司与可比上市公司综合毛利率比较情况表

	可比上市公司	2009 年 (%)	2008 年 (%)	2007 年 (%)
综合毛利率	天奇股份	20.09	22.99	28.45
	达意隆	28.59	26.46	28.00
	中捷股份	13.14	19.99	27.46
	南通科技	17.86	15.67	21.08
	菲达环保	14.84	12.58	13.50

	龙净环保	19.72	15.94	16.91
	平均值	19.04	18.94	22.57
	本公司	33.30	35.61	37.21

上述可比上市公司均以非标机械设备制造为主营业务，钢材为其主要原材料。通过上表比较可以看出，公司产品毛利率在可比上市公司中处于中上游水平，明显高于平均值，表明公司产品盈利能力较强。

上述可比上市公司 2008 毛利率平均值较 2007 年下降 3.63 个百分点，下降幅度为 16.08%；上述可比上市公司 2009 年毛利率平均值较 2008 年下降 1.48 个百分点，下降幅度为 7.81%。发行人 2008 年毛利率较 2007 年下降 1.60 个百分点，下降幅度为 4.30%；2009 年毛利率较 2007 年下降 2.31 个百分点，下降幅度为 6.48%。2007-2009 年，发行人可比上市公司的毛利率波动趋势与上述可比上市公司趋势一致，且波动幅度较小。

5、发行人报告期毛利率高于同行业毛利率水平的原因

（1）发行人技术优势提高产品的附加值

发行人技术上的领先优势使其在与同业竞争及与客户议价时占得先机，是发行人毛利率高于同行业的主要原因。

输送机械方面，发行人通过多年的研发积累，拥有顺槽伸缩式输送机胶带收放带装置、囤料式板链电动行走喂料机、长距离输送机翻转胶带清扫技术、长距离带式输送机的电气系统控制技术、双滚筒和一体化物料给料破碎装置等多项专利技术，发行人是国内少数能生产带宽 2 米以上、长度达 5 千米以上的输送机械厂商之一，也是国内能以自主品牌整机出口发达国家的少数企业之一。

环保设备方面，公司是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，公司采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，不但解决干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对二噁英等有害物质的控制也取得重大突破（实现二噁英排放浓度达到 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，小于现阶段欧盟标准 0.1ng-TEQ/Nm^3 ），公司环保产品主要指标优于国家标准，达到国际先进水平。

（2）发行人适时调整客户结构，高端产品附加值较高

2007 年，国家固定资产投资较 2006 年大幅增加 24.80%，机械制造业迎来行

业快速发展的机会。发行人紧抓该次机遇，凭借自身的技术优势，积极调整客户结构，开发相当数量的高端客户。高端客户资信良好，产品需求量大，对于产品的技术含量及品质、供应商生产能力、垫资能力要求较高，但同时给予的采购价格也相对较高，如 2007 年发行人对首钢集团销售 4,583 万元（含税），确认应收账款 1,501.20 万元，合同尾款比例为 32.76%，合同执行毛利率为 41.05%，贡献毛利 1,608 万元，占当期毛利总额 31.99%。报告期内，发行人对高端客户销售收入占总销售收入比例由 55.03% 增加至 85.65%，从而使得其毛利率维持 30% 以上一个较高的水平。此外，发行人凭借其自身的技术及规模优势，具有较强的议价能力，发行人产品定价一般通过对产品成本费用的估算，在此基础上附加一定比例的合理利润，并以此作为底价参考，通过合同谈判确定产品最终价格。因而产品毛利率水平也相对较高。

（3）发行人的业务特点决定发行人的定价策略

发行人主要产品为输送机械和环保设备产品，两者都是非标准大中型机械设备。销售模式主要是通过投标方式获取订单，定价方式则采取成本加成方式确定竞标参考底价，发行人每次在参与招投标之前均需要根据购货方的需求提供设计方案，发行人结合主要原材料和外购件价格的未来走势、原材料用量、生产周期、耗用工时等测算产品总成本，并在此基础上附加合理的利润空间作为投标参考底价。如果预期中标价格低于该产品参考底价，发行人则放弃该销售合同。因此，发行人签订的合同均具有较高的毛利率。

此外，发行人主营的输送机械产品和环保设备产品均为非标产品，当前无相同或相似主营的上市公司，故选取以下以非标机械设备制造为主营业务的上市公司进行比较。由于发行人与可比上市公司产品的差异，使得发行人与可比上市公司毛利率存在差异。

综上，发行人的技术优势、客户结构、定价策略使得公司毛利率高于同业，同时也为公司未来的持续盈利能力提供了保障。

6、会计师及保荐机构关于发行人毛利率的核查意见

会计师认为：发行人报告期内对主营业务收入及成本的核算符合企业会计准则的有关规定，报告期内毛利率真实、合理。

保荐机构认为：报告期内发行人产能和销售规模不断扩大，销售收入保持快速增长，发行人营业利润和净利润均保持较快增长，发行人综合盈利能力不断增强。虽然报告期内发行人毛利率由 37.21%下降至 33.30%，与发行人可比上市公司毛利率变化趋势一致，与公司原材料钢材价格波动相符，报告期内发行人毛利率波动属于正常波动。

虽然报告期内发行人综合毛利率呈现下降趋势，但 2009 年下半年综合毛利率开始回升，达到 35.91%，发行人综合毛利率总体处于较高水平。随着发行人募投项目产能的逐步释放，发行人销售规模将进一步扩大。盈利能力将进一步增强。因此，报告期内综合毛利率的下降不会影响发行人综合盈利能力。

（四）利润来源分析

1、利润来源及变动分析

表 10-79 报告期内公司利润总额的构成

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业利润	5,152.46	90.26	4,501.78	96.74%	2,433.42	95.87
其中：投资收益	-	-	4.69	0.10%	-	-
营业外收支净额	556.01	9.74	151.82	3.26%	104.75	4.13
利润总额	5,708.47	100.00	4,653.60	100.00	2,538.17	100.00

注 1：比例为营业利润等项目占利润总额的比例。

报告期内，公司营业利润扣除投资收益后余额占利润总额的比例分别为 95.87%、96.64%、90.26%，平均为 93.70%，营业利润对利润总额的贡献率较高。另外，营业外收入主要为公司获得的与生产经营相关的各类补贴收入，其中 2007-2009 年分别为 110 万元、189.41 万元、552.59 万元；2007-2009 年营业外收支净额占公司利润总额的比例分别为 4.13%、3.26%、9.74%，平均值为 6.30%。因此，公司利润主要来源于主营业务。

公司不同产品毛利统计如下：

图 10-7 报告期内输送机械与环保设备毛利增长情况

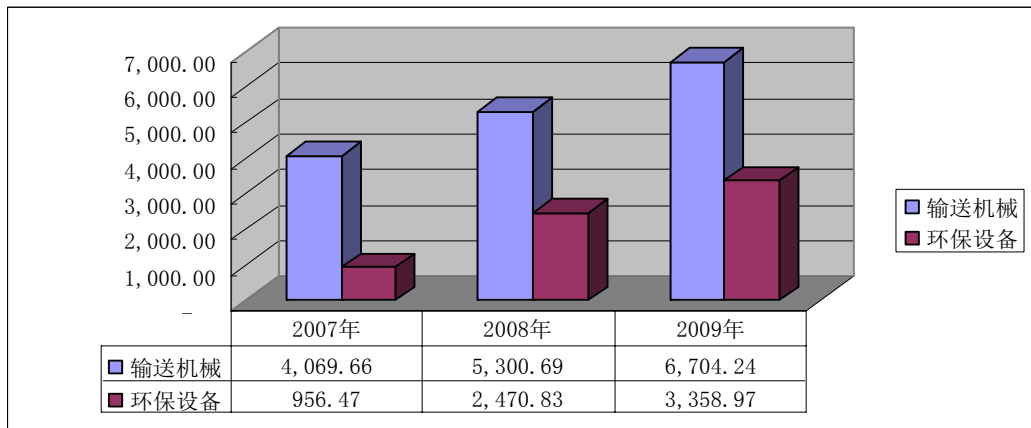


表 10-80 主要产品毛利情况

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
输送机械	6,704.24	64.63	5,300.69	68.21	4,069.66	80.97
环保设备	3,358.97	35.37	2,470.83	31.79	956.47	19.03
合计	10,063.21	100.00	7,771.52	100.00	5,026.13	100.00

从上述图表可以看出，报告期内公司输送机械产品提供的毛利总额保持了较快增长，为公司利润的主要来源；而环保设备产品对公司利润总额的贡献则呈高速增长态势，并且已成为公司利润的重要来源。

（五）期间费用分析

1、管理费用

表 10-81 发行人管理费用明细表

单位：万元

项目名称	2009 年	比例 (%)	2008 年	比例 (%)	2007 年	比例 (%)
工资及福利费	334.68	16.08	158.44	14.37	118.77	15.08
招待费	115.78	5.56	102.87	9.33	17.16	2.18
办公费	146.17	7.02	81.71	7.41	63.52	8.07
差旅费	107.53	5.17	40.19	3.65	33.29	4.23
税费	89.69	4.31	68.75	6.24	42.73	5.43
折旧费	162.90	7.83	56.23	5.10	46.34	5.89
无形资产摊销	82.95	3.99	73.89	6.70	24.85	3.16
社会保险	168.27	8.08	72.65	6.59	55.35	7.03
广告宣传费	66.31	3.19	—	—	—	—
研发支出	683.65	32.85	420.59	38.15	383.09	48.65
其他	123.49	5.93	27.21	2.47	2.30	0.29
合计	2,081.42	100.00	1,102.54	100.00	787.41	100.00

(1) 报告期管理费用波动原因分析

公司管理费用主要包括管理人员薪酬、办公费、折旧费、研发费用等。报告期内管理费用增长较快。

2008 年管理费用比 2007 年增加 315.13 万元，增长比率为 40.02%，主要因为盛运环保开始试生产，管理人员人数增加导致管理人员工资增加 39.67 万元，随着公司业务的不断发展，办公费、差旅费、招待费增加 110.80 万元；管理用固定资产和无形资产增加导致摊旧摊销增加 58.93 万元；研发支出增加 37.5 万元。

2009 年管理费用同比增加 978.88 万元，增长比例为 88.78%。公司销售规模扩大从而导致办公费、招待费、差旅费等行政管理支出增加。

报告期内，发行人加强对管理费用的控制，报告期内管理费用占销售收入的比重基本保持稳定。2007-2009 年，发行人管理费用占营业收入的比重分别为 5.82%、5.06%、6.63%。

(2) 报告期研发支出归集及费用化原因

报告期内，发行人按照费用性质归集，研发费用明细情况如下表：

表 10-82 发行人报告期内研发费用明细表

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
职工薪酬	277.71	264.93	254.63
研发直接投入	151.47	42.12	42.86
折旧与摊销	69.22	15.67	13.81
办公费	53.04	52.82	42.35
差旅费	53.04	34.68	21.35
装备调试费	37.46	2.54	2.13
设计费	37.96	3.81	2.98
通讯费	3.74	3.23	2.47
其他	-	0.77	0.53
合计	683.65	420.59	383.09

发行人研发支出费用化原因：报告期内发行人一般多个以上项目同时在研，研发资源交叉配置情况较多，一般很难将研发支出归集到具体在研项目；并且发行人研发项目从立项、研究、开发、试验、到应用阶段，研发周期较长，出于谨

慎性原则，对于没有确凿证据判断能够取得研发成果的研发项目，原则上将研发支出费用化；另外，发行人除自主研发外，还有对引进技术对其消化吸收在创新和现有技术后续研发两种技术创新模式，这两种技术研发侧重于应用性研究开发，很难形成具体的研发成果。综上，发行人将报告期内研发支出予以费用化。

2、销售费用

表 10-83 发行人销售费用明细表

单位：万元

项目名称	2009 年	比例 (%)	2008 年	比例 (%)	2007 年	比例 (%)
业务费	1,423.58	67.17	1,173.74	67.29	841.37	75.49
运输费	695.66	32.83	570.35	32.71	273.18	24.51
合计	2,119.24	100.00	1,744.09	100.00	1,114.55	100.00

公司销售费用主要包括销售人员业务费及产品运输费。报告期内销售费用增长较快，其中 2008 年较 2007 年增加 629.53 万元，增长比例为 56.48%，2009 年度较 2008 年增加 21.51%。销售费用的快速增长原因主要有：

(1)销售费用的增长主要是由于营业收入的快速增长，公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度主营业务收入分别较上年同期增长 80.07%、61.40%、43.92%，年均增长率为 61.12%。销售费用的增长速度低于营业收入的增长速度，销售费用占营业收入的比重也逐年下降。2007-2009 年，销售费用占营业收入的比重分别为 8.24%、7.99%、6.75%，销售费用占营业收入比重下降的主要原因是发行人所签订大单合同增多，平均单项合同金额提高使销售提成比例降低。

(2) 公司 2008 年运输费用较 2007 年大幅上升，除销售收入大幅增长外，公司近几年尤其是 2008 年加大西部市场的开拓力度，并取得很好的销售业绩，西部市场的开拓造成公司产品运输费用有较大幅度增长。

3、财务费用

表 10-84 发行人财务费用明细表

单位：万元

项目名称	2009 年	比例 (%)	2008 年	比例 (%)	2007 年	比例 (%)
利息支出	491.12	70.78	366.21	103.99	617.67	104.41
减：利息收入	71.75	10.34	49.15	13.96	35.05	5.92
其他	274.54	39.56	35.10	9.97	8.96	1.51
合计	693.91	100.00	352.17	100.00	591.58	100.00

公司财务费用主要包括利息净支出、手续费。2008 年度财务费用较 2007 年减少 239.41 万元，减少比例为 40.47%，主要是因为当期借款利息中有 561.87 万元资本化计入在建工程所致。2009 年财务费用较 2008 年增加 341.74 万元，增长比例为 97.04%，主要是由于公司 2009 年银行借款增加 8,150 万元，导致财务费用有一定幅度的增加。

报告期内，发行人先后进行盛运股份技改扩建项目、盛运环保环保设备建设项目和盛运科技募投建设项目，除自有资金投入外，资金主要来源于金融机构借款，发行人报告期内资本化利息金额按照如下原则对利息支出进行资本化：a. 为购建资产借入专门借款，资本化金额为专门借款当期实际的利息费用减去尚未动用的借款产生的利息收入或暂时性投资取得的投资收益；b. 为购建资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定一般借款应予资本化的利息金额。资产构建完工交付使用后借款费用不再资本化。

发行人报告期内累计发生借款费用为 3,229.74 万元，其中，借款费用资本化金额为 1,436.13 万元。发行人报告期内借款费用资本化和费用化明细如下表：

表 10-85 发行人报告期借款费用资本化和费用化明细表

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年	合计
借款费用费用化金额	765.66	401.32	626.63	1,793.61
借款费用资本化金额	684.81	561.87	189.45	1,436.13
其中：盛运股份技改扩建项目	-	294.50	189.45	483.95
盛运环保环保设备建设项目	354.38	267.37	-	621.75
盛运科技募投建设项目	330.43	-	-	330.43
合计	1,450.47	963.19	816.08	3,229.74

4、管理费用、销售费用与公司业务发展趋势分析

报告期内，随着公司业务规模的扩大，销售费用和管理费用增长较快，但总体看来，与业务收入增长基本配比，且销售费用、财务费用占业务收入的比例呈现逐年降低的趋势，管理费用则维持在 5%-6%左右的水平，说明公司费用控制能力较强。期间费用具体情况如下：

表 10-86 期间费用与销售收入配比情况

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业收入	31,409.18	100.00	21,824.10	100.00	13,521.50	100.00
销售费用	2,119.24	6.75	1,744.09	7.99	1,114.55	8.24
管理费用	2,081.42	6.63	1,102.54	5.06	787.41	5.82
其中：研发费用	683.64	2.18	420.59	1.93	383.09	2.83
财务费用	693.91	2.21	352.17	1.61	591.58	4.38
合计	4,894.97	15.58	3,198.80	14.66	2,493.54	18.44

发行人在报告期内加强了对费用的管理,随着公司销售规模和生产规模的快速增长,导致管理人员薪酬、办公费用、折旧费用、差旅招待费用等大幅增加。2007-2009 年,发行人营业收入同比增幅为 80.07%、61.40%、43.92%,管理费用同比增幅为 38.53%、40.02%、88.78%。2007-2008 年管理费用增幅小于销售收入增幅,2009 年因业务规模增加、盛运环保全面运营致管理机构增加,从而导致管理费用增长较快,但管理费用占销售收入的比例则保持在 5%-6%的水平,较为稳定。

发行人销售费用的增长与销售收入密切相关,随着销售收入的增长,销售业务员的提成薪资将会随着销售收入的增长;产品销售规模的加大,导致公司运输费用也有大幅增长。但随着公司规模优势的显现,发行人销售收入占营业收入的比重逐年下降。

财务费用主要是发行人借款利息支出。2007-2009 年,发行人银行借款余额分别为 4,825 万元、8,660 万元、16,810 万元。随着银行借款的不断增长和固定资产建设项目的逐渐完工,发行人财务费用将保持增长。

但是报告期内公司加强费用控制,严格控制费用支出,取得较好效果,管理费用报告期内占销售收入的比例保持稳定趋势,销售费用占销售收入的比例则呈下降趋势。

保荐机构核查意见:

报告期内,随着发行人经营业务的发展,销售收入规模的不断扩大,发行人管理费用和销售费用总额保持稳定增长,但管理费用报告期内占销售收入的比例保持稳定趋势,销售费用占销售收入的比例则呈下降趋势。这主要得益于发行人

规模效应的体现和加强费用管理的实质效果。保荐机构认为：发行人报告期内管理费用、销售费用的波动与发行人经营业务的发展趋势相符。

（六）经营成果分析

报告期内，公司经营成果变化情况如下表：

表 10-87 经营成果变动情况

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业收入	31,409.18	100.00	21,824.10	100.00	13,521.50	100.00
期间费用	4,894.57	15.58	3,198.80	14.66	2,493.54	18.44
营业利润	5,152.46	16.40	4,501.78	20.63	2,433.42	18.00
归属于母公司股东的净利润	4,859.34	15.47	3,979.66	18.23	2,278.56	16.85
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,378.32	13.94	3,856.80	17.67	2,173.91	16.12

1、发行人报告期内营业收入和净利润保持快速增长

随着市场的成功拓展，公司生产经营规模得到了迅速扩大。报告期内，发行人营业收入总体呈现持续、稳步、快速增长态势。2007-2009 年实现主营业务收入 13,521.50 万元、21,824.10 万元、31,409.18 万元，分别同比增长 80.07%、61.40%、43.92%，年均增长率为 52.41%。

发行人 2007-2009 年净利润分别为 2,278.56 万元、3,979.66 万元和 4,859.34 万元，分别同比增长 142.15%、74.66%、22.10%，年均增长率为 72.85%；2007-2009 年扣除非经常性损益后净利润为 2,173.91 万元、3,856.80 万元、4,378.32 万元，分别同比增长 154.73%、76.95%、13.52%，年均增长率为 72.47%。从营业收入和净利润指标来看，发行人在报告期内保持较高增长率。但 2009 年扣除非经常性损益后净利润增长率 13.52%，较营业收入增长率有所放缓。

报告期内发行人盈利增长较快的原因主要为：（1）报告期内，发行人抓住国家固定资产投资快速增加的机遇，积极利用自身在同行业的技术领先优势及规模优势，不断扩大产能和拓展市场，使得公司销售收入和业务订单保持快速增长。

（2）报告期内，随着发行人不断提升自身的技术优势和规模优势，发行人议价能力逐步提高，同时加强对成本的控制。虽然报告期内发行人综合毛利率有所下降，但由于营业收入的不断增长，公司盈利能力仍保持较快增长。（3）报告期内，

发行人加强对期间费用的管理，期间费用占营业收入比例随着销售规模的扩大不断降低，为公司盈利的稳步提升提供保障。

发行人 2009 年归属于母公司股东的净利润较 2008 年增长率为 22.10%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长率 13.52%。2009 年净利润增长率有所放缓的主要为：（1）由于 2009 年上半年所执行订单多在 2008 年下半年签订，受金融危机的影响，该部分订单价格有所降低，从而导致 2009 年上半年毛利率下降为 30.97%，从而使得 2009 年综合毛利率较 2008 年下降 2.31 个百分点，降低 2009 年净利润 616.72 万元。随着国内经济复苏，发行人产品市场需求将逐步加大，产品价格得以恢复。2009 年下半年发行人毛利率达到 35.91%，较 2009 年上半年提高 4.94 个百分点，与 2008 年 35.61% 的毛利率水平接近。（2）另外，发行人 2009 年管理费用占营业收入的比重较 2008 年增长 1.57 个百分点，降低 2009 年净利润 419.16 万元。

2、发行人销售订单的快速增长为发行人业绩增长提供保障

发行人报告期内输送机械和环保设备新签合同金额保持快速增长，2007-2009 年发行人签订合同金额分别为 1.96 亿元、3.92 亿元、5.62 亿元，年均增长率为 69.47%。其中：输送机械设备合同金额分别为 1.40 亿元、2.68 亿元、2.84 亿元，环保设备合同金额分别为 0.56 亿元、1.24 亿元、2.78 亿元。

随着环保意识的进一步加强，中国对环保的投资将逐步加大。特别是在垃圾焚烧领域，公司尾气处理设备能使二噁英排放指标低于 0.03ng-TEQ/Nm^3 ，远小于国家标准 0.1ng-TEQ/Nm^3 ，环保设备竞争优势明显，环保设备订单将保持持续快速增长。截至 2009 年 12 月 31 日，发行人尚可执行的合同订单金额为 3.70 亿元，已超过 2009 年全年销售收入，较 2008 年底可执行订单金额 2.23 亿元增长 65.92%。发行人充足的订单为发行人业绩保持持续增长提供坚实保障。

3、煤安证的取得为进一步扩展煤矿市场，为发行人业绩提供新的增长点

报告期内，发行人不断加强输送机械“煤炭矿用产品安全标志证书”和电力工程主要辅助设备认证工作。2010 年 1 月 4 日公司在原已取得认证的 DSJ 系列 3 种带式输送机和 3 种托辊产品的基础上，又获得了新申报 DTL/DTC/DSJ 三个系列 146 种煤矿用带式输送机和 8 种煤矿用带式输送机缓冲托辊的“矿用产品安全标

志证书”。煤安证的成功获批，将进一步提高发行人在煤炭输送机领域的竞争优势和议价能力，发行人正式进入大型煤炭输送机市场，如 2009 年 11 月，发行人已成功中标神华新疆能源有限公司新疆吉木萨尔县准东露天矿煤炭输送机械合同，金额高达 4,915.72 万元。

因此，煤安证的取得进一步丰富发行人产品结构，为发行人未来进一步开拓煤炭行业市场打下坚实的基础，成为发行人又一业绩增长点。

4、保荐机构对发行人成长性的核查意见

综上，保荐机构认为：发行人是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上、长度 5 千米以上、大运量、长距离、高带速大型输送机的企业之一，同时也是国内首家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，产品竞争优势明显，市场前景广阔，发行人综合毛利率总体处于较高水平。发行人在报告期内营业收入和净利率保持快速增长，随着国家对环保投资的力度加大，随着发行人煤安证的取得和募集资金投资项目的实施，发行人销售收入将保持快速增长，盈利能力将进一步增强，因此发行人将保持良好的成长性。

5、会计师对发行人毛利率真实性、合理性的核查意见

经核查，会计师认为：发行人报告期内对主营业务收入及成本的核算符合企业会计准则的有关规定，报告期内毛利率真实、合理。

（七）非经常性损益及政府补助

1、非经常性损益

表10-88 非经常损益构成情况

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损益	1.10	-28.45	-5.55
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	552.59	189.41	110.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.32	-9.14	0.30
所得税影响额	-74.99	-28.96	-0.10
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	481.02	122.86	104.65

报告期内，公司的非经常损益主要由政府补助构成，2007-2009 年计入损益的政府补助分别为 110 万元、189.41 万元、552.59 万元。公司 2007-2009 年非

经常损益占净利润比例分别为 4.59%、3.09%、9.90%，对公司的净利润影响较小。

2、政府补助

2007-2009 年，发行人收到政府补助款分别为 110 万元、278.66 万元，1,788.09 万元。具体情况如下表：

表 10-89 发行人政府补助明细表

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年	说明
机电产品技改贷款贴息资金			70.00	确认当期损益
高新技术产业化项目补助资金			40.00	确认当期损益
企业技术改造贴息专项补助资金		25.00		确认当期损益
科技攻关计划重大科技专项资金	40.00	20.00		确认当期损益
科技型中小企业技术创新基金		15.00		确认当期损益
科技型中小企业技术创新基金	90.00	119.00		计入其他非流动负债
固定资产投资补助	110.64	99.66		确认当期损益
土地使用税返还	35.51			确认当期损益
2008-2009 年国家重点新产品专项资金	30.00			确认当期损益
桐城市出口增量奖	6.30			确认当期损益
省环境保护专项资金	50.00			确认当期损益
保增长促发展补助	95.99			确认当期损益
贷款贴息及担保费补助	64.65			确认当期损益
年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化及尾气净化处理设备项目补助款	995.00			计入其他非流动负债
垃圾焚烧处理技术及设备研发中心补助款	270.00			计入其他非流动负债
合计	1,788.09	278.66	110.00	—

(1) 2007 年度本公司收到政府补助款 110 万元，具体如下：

① 根据安徽省财企[2006]1556 号文件，公司将所收到的“机电产品技改贷款贴息资金（3 万米 DT2 型带式输送机）”70 万元计入政府补助；

② 根据安徽省财企[2007]1029 号文件，公司将所收到的“高新技术产业化项目补助”40 万元计入政府补助。

(2) 2008 年度本公司收到政府补助款 278.66 万元，具体如下：

① 根据安徽省财企[2008]991 号文件，公司将所收到的“企业技术改造贴息专项补助资金”25 万元计入政府补助；

② 根据安徽省科计[2008]50号文件，公司将所收到的“科技攻关计划重大科技专项资金”20万元计入政府补助；

③ 根据安徽省财企[2008]1356号文件，公司将所收到的“科技型中小企业技术创新基金”无偿资助款15万元计入政府补助；

④ 公司将所收到的“科技型中小企业技术创新基金”无偿资助款119万元计入递延收益，按项目期2008年6月至2010年6月分摊，2008年度应确认补贴收入29.75万元；2009年确认补贴收入59.50万元；

⑤ 根据合肥市合政[2007]18号文件，子公司盛运环保公司将所收到的固定资产投资补助99.66万元计入政府补助。

(3) 2009年度本公司收到政府补助款1,788.09万元，具体如下：

① 根据合肥市合政[2007]18号文件，子公司盛运环保公司将所收到的固定资产投资补助110.64万元计入政府补助；

② 根据桐城市桐政办发[2009]18号文件本公司将所收到的2008年土地使用税返还35.51万元计入政府补助；

③ 根据安徽省科计[2008]50号文件，本公司将所收到的“科技攻关计划重大科技专项资金”40万元计入政府补助；

④ 根据科技部国科发计[2008]658号文件，本公司将所收到的“2008-2009年国家重点新产品专项资金”30万元政府补助；

⑤ 本公司将收到桐城市出口增量奖6.3万元计入政府补助；

⑥ 本公司将本期收到“科技型中小企业技术创新基金”无偿资助款90万元，按项目期2009年1月至2010年6月分摊，2009年确认补贴收入60万元；

⑦ 根据合环规[2009]104号文件，子公司盛运环保公司将收到的“省环境保护专项资金项目”50万元计入政府补助；

⑧ 根据合经运行[2009]43号文件，子公司盛运环保公司将收到的“促进工业经济平稳较快发展”奖励款95.99万元计入政府补助；

⑨ 根据合政办[2008]67号文件，子公司盛运环保公司将收到的“贷款贴息及担保费补助”64.65万元计入政府补助；

⑩ 根据财建[2009]638号文件，子公司盛运科技公司收到的“垃圾焚烧处

理技术及设备研发中心建设补助款”270万元计入与资产相关的政府补助，在资产使用后按资产使用年限摊销计入当期损益；

根据财建[2009]1173号文件，本公司收到的“年产40台（套）干法脱硫除尘一体化及尾气净化处理设备项目补助款”995万元计入与资产相关的政府补助，在资产使用后按资产使用年限摊销计入当期损益。

（八）各项税费

表 10-90 各项主要税费缴纳情况

单位：元

期间/税种	增值税	企业所得税	城市维护建设税
2009 年	13,914,389.95	5,926,077.95	745,889.57
2008 年	10,044,051.38	2,405,835.40	724,196.22
2007 年	7,268,817.05	1,186,162.49	408,475.16

发行人会计报表所得税费用与应交所得税的勾稽关系如下：

表10-91 所得税费用与应交所得税勾稽关系

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
合并利润总额	57,084,664.82	46,535,994.89	25,381,745.98
加：合并内部抵消金额	707,153.25	1,118,132.97	-156,090.78
子公司亏损金额	2,973,649.85		5,166.00
应纳税利润总额	60,765,467.92	47,654,127.86	25,230,821.20
加：纳税调整增加额	5,407,194.72	519,889.46	143,529.40
其中：1、坏账准备金	2,577,718.99	-	143,529.40
2、业务招待费支出	613,663.53	519,889.46	-
3、不可扣除其他项目		-	-
4、评估增值调增	2,215,812.20		
减：纳税调整减少额	7,585,990.71	6,318,379.31	6,660,781.91
其中：1、计税工资标准差异调减工资及三项福利费		-	-
2、本年折旧纳税调减	1,485,365.47	1,098,654.07	783,456.83
3、技术创新购置设备抵减额	-	-	2,589,920.00
4、税前补列税金	-	-	271,957.18
5、免税收入	2,100,000.00	1,893,834.00	1,100,000.00
6、加计扣除开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用	3,418,225.24	2,102,936.08	1,915,447.90
7、加计扣除安置残疾人员所支付的工资	582,400.00	612,400.00	-
8、坏（呆）账准备		610,555.16	-

应纳税所得额	57,084,664.82	41,855,638.01	18,713,568.69
所得税税率	25%	25%	33%
应纳企业所得税额	14,646,667.98	10,463,909.50	6,175,477.67
减免企业所得税额 ^注	4,798,647.22	4,168,480.97	3,530,243.84
当期应纳企业所得税额	9,848,020.76	6,295,428.53	2,645,233.88
当期所得税费用	9,848,020.76	6,295,428.53	2,645,233.88
兰源环保合并冲减所得税费用	-675,514.70		
递延所得税费用	-681,250.03	443,951.00	-49,069.48
所得税费用	8,491,256.03	6,739,379.53	2,596,164.40

注：2007 年减免企业所得税额是指发行人享受的国产设备投资抵免企业所得税额；2008 年，发行人被认定为安徽省首批国家高新技术企业，2008 年、2009 年减免企业所得税是指依据《企业所得税法》自 2008 年 1 月 1 日起三年内享受的国家高新技术企业 15% 的所得税税率，税务局在汇算清缴时仍按 25% 税率计算，然后直接在当期应纳企业所得税中扣减应纳税所得额的 10% 予以减免。

2007-2009 年，所得税费用占发行人利润总额的比例分别为 10.23%，14.48%，14.87%，发行人的所得税费用率整体较低。发行人 2007 年所得税费用比例偏低，是因为发行人享受固定资产抵免政策所致。

十七、现金流量分析

（一）经营活动现金流量分析

发行人报告期内经营活动现金流量明细与净利润的比较如下表：

表 10-92 发行人报告期经营活动现金流量与净利润情况

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
销售商品、提供劳务收到的现金	33,709.39	21,321.58	14,891.38
收到的税费返还	35.51	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3,259.52	549.72	145.08
经营活动现金流入小计	37,004.41	21,871.30	150,36.46
购买商品、接受劳务支付的现金	23,553.57	14,738.03	8,795.76
支付给职工以及为职工支付的现金	2,861.96	2,385.00	1,135.44
支付的各项税费	2,185.31	1,524.43	1,046.99
支付的其他与经营活动有关的现金	2,820.74	2,724.96	2,970.76
经营活动现金流出小计	31,421.58	21,372.41	13,948.96
经营活动产生的现金流量净额	5,582.83	498.89	1,087.50
净利润	4,859.34	3,979.66	2,278.56
经营现金利润率（%）	114.89	12.53	47.73

1、经营活动现金流量波动分析

(1) 2008 年经营活动现金净流量较 2007 年下降的原因

2008 年经营活动产生的现金流量净额较 2007 年有所下降，主要因为 2008 年公司订单较 2007 年大幅增加 99.93%，为了确保客户订单，公司存货水平大幅增加，从而导致原材料采购支出大幅增加，公司 2008 年采购支出的现金较 2007 年增加 5,942.27 万元，现金采购支出占销售收入的比例较 2007 年增长 2.48 个百分点；报告期内员工数量大幅增加，同时公司提高了员工的薪酬待遇，使得公司 2008 年较 2007 年的工薪支出增加 1,249.55 万元。此外，公司对大客户放宽销售信用政策，提高了部分合同的尾款比例，使得销售回款速度较 2007 年略有放缓，也是导致公司经营现金流下降的重要原因。基于前述原因，2008 年经营现金流量净额略有下降。

(2) 2009 年经营活动现金净流量较 2008 年增长的原因

① 随着市场成功的开拓及产品竞争力的增强，公司 2009 年销售收入较 2008 年增长 43.92%，加之 2009 年国内经济转暖及发行人加强信用控制，公司货款回笼情况明显好于 2008 年（2008 年、2009 年公司销售商品收到的现金与销售收入的比率分别为 0.98、1.07）。从而 2009 年销售商品收到现金 33,709.39 万元，较 2008 年增加 12,387.81 万元，增长比例为 58.10%。

2009 年收到其他与经营活动相关的现金中，收到财政性补助款 1,752.8 万元，较 2008 年增长 1,473.92 万元；收回用于经营活动的银行承兑汇票保证金 1,118.46 万元，而 2008 年用于经营活动的银行承兑汇票保证金为净支出 1,370.34 万元。

因此，2009 年发行人经营活动流入现金 37,004.41 万元，较 2008 年增加 15,133.11 万元，增长比例为 69.19%。

② 2009 年公司购买商品支付现金较 2008 年增加 8,815.54 万元，增长比例为 59.81%，与 2009 年现金销售收到现金较 2008 年增长比例基本持平。其他类经营活动现金流出虽然 2009 年较 2008 年有所增长，但增速较少，因此 2009 年经营活动流出现金较 2008 年增长 10,049.17 万元，增长比例仅为 47.02%。

综上，由于 2009 年经营活动现金流入增长速度高于经营活动现金流出增长速

度，从而使得 2009 年经营现金流量净额较 2008 年大幅增长。

(3) 2009 年上半年和下半年经营状况与 2009 年经营活动现金流量变化关系

表 10-93 2009 年现金流量上、下半年情况表

单位：万元

项 目	2009 年上半年	2009 年下半年	2009 年
销售商品、提供劳务收到的现金	14,988.74	18,720.65	33,709.39
收到的税费返还	35.51	-	35.51
收到的其他与经营活动有关的现金	1,125.95	2,133.57	3,259.52
经营活动现金流入小计	16,150.20	20,854.21	37,004.41
购买商品、接受劳务支付的现金	13,494.12	10,059.45	23,553.57
支付给职工以及为职工支付的现金	1,026.29	1,835.67	2,861.96
支付的各项税费	688.29	1,497.02	2,185.31
支付的其他与经营活动有关的现金	1,235.62	1,585.12	2,820.74
经营活动现金流出小计	16,444.32	14,977.26	31,421.58
经营活动产生的现金流量净额	-294.12	5,876.95	5,582.83
净利润	2,223.63	2,635.71	4,859.34
经营现金利润率（%）	13.23	222.97	114.89

2009 年上半年，发行人销售回款 14,988.74 万元，占当期销售收入 90.37%，货款回笼较好。2009 年上半年发行人新增订单 29,350.86 万元，发行人为执行订单，增加采购规模，2009 年上半年采购支出 13,494.12 万元，基本相当于 2008 年全年水平，使得发行人 2009 年上半年经营性支出规模较大，进而导致当期的经营现金流为负。

2009 年下半年，随着国内经济转暖，加之发行人加强信用控制及应收账款的催收，使得发行人销售收入在保持与上半年持平的基础上，销售收到的现金较上半年增加 3,731.91 万元，增长比例为 24.90%；同时，由于发行人 2009 年上半年采购的集中支出，使得 2009 年下半年采购支出较上半年减少 3,434.67 万元，减少比例为 25.45%。此外，发行人 2009 年下半年收到财政补助资金 1,535.91 万元。因此，发行人 2009 年下半年经营活动现金产生的现金流量净额为 5,876.95 万元。

综上，虽然发行人 2009 年上半年经营活动现金流量净额为负值，但由于经济转暖、发行人加强信用控制及应收账款催收，使得 2009 年下半年经营活动现

金流量净额增长迅速，从而使得 2009 年全年经营活动现金流量净额较报告期 2007 年、2008 年大幅增长。

2、收到的其他与经营活动有关的现金主要构成明细及波动分析

表 10-94 发行人收到的其他与经营活动有关的现金构成明细表

单位：万元

项 目	2009 年	占比 (%)	2008 年	占比 (%)	2007 年	占比 (%)
收到的用于经营活动的银行承兑汇票保证金	1,118.46	34.31	-	-	-	-
收到往来款及利息收入	388.48	11.92	271.06	49.31	35.07	24.18
财政性补助及贷款贴息	1,752.58	53.77	278.66	50.69	110.00	75.82
合计	3,259.52	100.00	549.72	100.00	145.07	100.00

发行人 2008 年比 2007 年增加 404.65 万元，主要因政府财政性补助增加 168.66 万元，收到往来款项增加 235.99 万元；2009 年收到的其他与经营活动有关的现金较 2009 年增长 2,709.80 万元，主要是收回银行承兑汇票保证金 1,118.46 万元，收到的财政性补助及贷款贴息较 2008 年增加 1,473.92 万元。

3、支付的其他与经营活动有关现金的主要明细构成及波动分析

表 10-95 发行人支付的其他与经营活动有关的现金的构成明细表

单位：万元

项目	2009 年	占比 (%)	2008 年度	占比 (%)	2007 年度	占比 (%)
支付的用于经营活动的银行承兑汇票保证金	-	-	1,370.34	50.29	2,032.31	68.41
往来款	696.42	24.69	87.11	3.20	151.16	5.09
差旅费	106.46	3.77	40.19	1.47	33.29	1.12
办公费	172.14	6.10	81.71	3.00	71.08	2.39
业务招待费	117.22	4.16	102.87	3.78	17.16	0.58
运输费	839.17	29.75	564.49	20.72	273.18	9.19
技术创新研发费	614.42	21.78	404.91	14.86	369.28	12.43
售后服务费	85.03	3.01	46.13	1.69	21.00	0.71
其他	189.87	6.73	27.21	1.00	2.30	0.08
合计	2,820.74	100.00	2,724.96	100.00	2,970.76	100.00

支付的其他与经营活动有关的现金 2008 年比 2007 年减少 245.80 万元，波动的主要原因：支付的银行承兑汇票保证金减少 661.97 万元，往来款项减少 64.05 万元，销售增加导致运输费增加 291.30 万元，招待费用增加 85.71 万元。

2009 年支付的其他与经营活动的现金较 2008 年增加 95.78 万元，其中，因银行承兑汇票保证金减少导致支付用于经营活动的银行承兑汇票保证金减少 1,370.34 万元；因销售收入规模的增长导致管理费用和销售费用中支付现金及往来款等大幅增长。

4、发行人报告期内经营活动现金净流量与净利润关系

发行人 2007-2009 年净利润分别为 2,278.56 万元、3,979.66 万元和 4,859.34 万元；2007-2009 年经营活动现金净流量分别为 1,087.50 万元、498.89 万元和 5,582.83 万元，2007 年、2008 年经营活动净现金流量低于当期净利润，报告期累计经营活动净现金流量低于累计净利润。

(1) 2007 年、2008 年经营活动现金净流量低于当期净利润主要原因

① 发行人针对客户结构调整信用期限和合同尾款比例，应收账款余额大幅增加，导致销售商品收到的现金与销售收入比重不高。

报告期内，发行人为进一步开拓市场，提高市场占有率水平，2007 年适时对客户结构进行调整，针对客户资信状况、资金实力，客户行业景气度等将客户分为高端和中低端客户，并采取差异性信用政策，给予不同的信用期限。高端客户主要为水泥建材、冶金钢铁、电力煤炭等行业的大中型企业，其他中小企业为低端客户。高端客户资信好、订单大，订单多，因而公司给予的信用期为 1-2 年，合同尾款比例可达 30%；低端客户信用期为 1 年，合同尾款比例为 10%，按行业惯例及产品特点确认质保期 1 年。

随着公司高端客户的不断开拓，公司销售规模得以迅速扩大，应收账款平均信用期限相应增加，应收账款回款期和应收账款余额也相应加大，从而使得发行人销售现金比率有所降低。

报告期内发行人营业收入与销售商品收到现金及应收账款变动情况如下表：

表 10-96 发行人报告期营业收入、销售商品收到现金及应收账款情况

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
销售商品、提供劳务收到的现金	33,709.39	21,321.58	14,891.38
营业收入	31,409.18	21,824.10	13,521.51
销售商品、提供劳务收到的现金/营	1.07	0.98	1.10

业收入			
应收账款	11,586.27	8,139.13	5,766.02

从上表中看出,随着发行人销售收入的快速增长,由于信用期限和合同尾款比例的提高,发行人应收账款 2008 年、2009 年分别较上年增长 2,373.10 万元、3,447.15 万元,应收账款规模的快速增长导致销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重偏低。

② 发行人订单快速增长,公司相应增加材料采购,报告期末存货余额快速增长占用发行人经营性流动资金,导致发行人购买商品和接受劳务支付的现金高于当期营业成本。

表 10-97 发行人报告期营业成本、采购商品支付现金情况

单位:万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
采购商品、接受劳务支付的现金	23,553.57	14,738.03	8,795.76
营业成本	20,950.62	14,052.57	8,490.67
采购商品、接受劳务支付的现金/ 营业成本	1.12	1.05	1.04

③ 随着发行人采购规模不断扩大,采用银行承兑汇票支付货款的比例有所增加,银行承兑汇票保证金余额相应增长,2007 年、2008 年发行人支付的用于经营活动银行承兑汇票保证金分别为 2,032.31 万元、1,370.34 万元,也为当年经营活动现金净流量低于当期净利润的原因之一。

(2) 2009 年经营活动现金净流量有所改善

2009 年,发行人加强对经营活动现金流管理,加大对应收账款的回收力度,使得销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比较 2008 年有所提高,同时,发行人收到财政补贴款 1,752.58 万元,较 2008 年有大幅提高,加之 2009 年末票据保证金余额较 2008 年减少 1,118.46 万元,从而使发行人 2009 年经营活动现金净流量高于当期净利润。

(二) 投资活动现金流量分析

表 10-98 报告期内投资活动现金流量简表

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
收回投资所收到的现金	-	105.20	-
取得投资收益所收到的现金	-	4.69	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	61.96	-
投资活动现金流入小计	-	171.85	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,492.70	13,278.01	5,312.46
投资所支付的现金		-	50.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	559.71	-	804.58
投资活动现金流出小计	8,052.41	13,278.01	6,178.16
投资活动产生的现金流量净额	-8,052.41	-13,106.15	-6,178.16

报告期内，公司投资活动现金流出主要为发行人为盛运环保年产30台（套）干法脱硫除尘一体化尾气处理设备项目建设、报告期内输送机械扩产，以及为本次募集资金投资项目购买土地及前期建设而导致投资支出增加所致。取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要是发行人收购盛运环保和兰源环保支付的现金。

（三）筹资活动现金流量分析

表 10-99 报告期内筹资活动现金流量简表

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
吸收投资收到的现金	5,070.00	4,000.00	4,000.00
取得借款收到的现金	19,965.00	6,450.00	5,584.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	4,633.31	1,346.65
筹资活动现金流入小计	25,035.00	15,083.31	10,930.95
偿还债务所支付的现金	12,235.00	31,15.00	2,534.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,175.93	1,628.08	807.12
支付的其他与筹资活动有关的现金	6,069.94	-	-
筹资活动现金流出小计	19,480.87	4,743.08	3,341.42
筹资活动产生的现金流量净额	5,554.13	10,340.23	7,589.53

报告期内，发行人销售规模大幅增长，对流动资金需求相应增加，为增加输送机械和环保设备产能，发行人固定资产投资的资金需求也大幅增加，发行人在

报告期内银行借款、股权融资等筹资活动取得的现金也相应大幅增加。

总体来看，公司经营现金流较好，各项现金流量合理，符合公司实际经营情况。

（四）报告期内重大资本性支出情况

公司最近三年资本性支出现金流情况如下表：

表10-100 报告期内资本性支出的现金流情况表

单位：万元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,492.70	13,278.01	5,312.46
投资所支付的现金		-	50.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	559.71	-	804.58
合计	8,052.41	13,278.01	8,185.59

2007-2009年，公司资本性支出现金分别为8,185.59万元、13,278.01万元、8,052.41万元，固定资产投资主要为公司本部生产线技改、盛运环保及盛运科技生产基地建设投资和机器设备投资。无形资产投资主要是公司以出让方式购置公司本部、盛运环保厂区及盛运科技厂区土地使用权。取得子公司股权投资为收购盛运环保和兰源环保100%股权。

报告期内，公司资本性支出的较快增加，支持了公司销售、盈利快速增长。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，发行人无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况参见“第十一节 募集资金运用”。

十八、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

十九、发展趋势分析

公司管理层根据公司报告期内的经营情况，综合考虑公司未来的发展规划，对公司可预见未来的发展趋势分析如下：

（一）公司未来经营业绩呈稳步增长态势

报告期内，由于公司下游行业发展较快，对公司产品需求增长迅速，公司抓住机遇，充分利用自身的技术优势及规模优势进行市场开拓，努力拓展下游行业大中型企业客户，取得了很好的效果——公司已与相当数量优质客户建立了良好的合作关系，截至 2009 年 12 月 31 日，发行人未履行完毕的输送机械产品销售合同总金额为 19,731.87 万元，未履行完毕的环保设备销售合同总金额为 17,239.53 万元。优质稳定的客户群体，为公司 2010 年及未来经营业绩的稳步增长提供了保障。

（二）公司产品具有广阔的市场前景

公司输送机械产品及环保设备产品广泛的运用于钢铁、水泥、火电、矿山、垃圾焚烧尾气处理等多个行业，因此公司产品的下游行业分布较广，市场前景广阔。报告期内虽受 2008 年下半年全球金融危机影响，公司下游的多个行业投资有所放缓，但随着国家一系列刺激内需的经济振兴计划的实施，公司产品的主要下游行业如水泥、钢铁、火电、矿山、垃圾焚烧尾气处理等行业的投资势必将持续增长，加上公司自身技术及规模优势日益凸显，公司产品的市场空间有望得到进一步扩大。

（三）研发实力的增强为公司的可持续发展提供了保障

由于公司在技术研发、创新方面长期不懈的投入，公司拥有深厚的技术积淀，培养了一支专业的技术研发、创新团队，从而使得公司相对于同行业其他企业有着明显的技术优势，如公司是全国少数几家可以生产带宽在 2 米以上，长度 5 千米以上带式输送机的企业，公司拥有的干法脱硫除尘一体化技术属国内首创，大幅提升了公司的核心竞争力，使公司在市场竞争中处于有利地位，为公司高速发展提供了有力的保障。公司将进一步加大技术研发、创新的投入力度，持续保证公司在业内的技术领先优势，以期获得更好的经营业绩。

（四）募集资金投资项目对公司发展的影响

1、随着募集资金投资项目的实施，公司主要产品的产能将逐渐得到提高，公司的整体经营规模及经营业绩将得到稳步增长，抗风险能力将得到较大提升。

2、随着市场需求日益增加，公司目前的生产能力已基本饱和，部分产品交

货期延长,公司现有的厂区面积、装配条件、加工条件已滞后于市场需求的增长。公司 2009 年新签销售订单 56,241.86 万元,其中输送机械产品订单 28,432.60 万元、环保设备产品订单 27,809.26 万元,截至 2009 年 12 月 31 日,公司未执行订单为 36,971.40 万元,报告期内公司明显存在着产能不足问题。公司在报告期内已通过加大固定资产投资来缓解产能不足问题,报告期内公司输送机械产品的产能由年产 5 万米增长至年产 9.5 万米,环保设备产能则由年产 12 台(套)增长至年产 42 台(套),一定程度上缓解了公司产能不足与订单高速增长之间的矛盾,但根据公司的销售规划,输送机械产品突出的产能不足问题只能有待于募集资金投资项目投产才能得到解决,而环保设备产能不足的问题也将在未来 1-2 年内重新出现。考虑到募投项目的建设周期为 2 年,因此在募投项目建成达产前,公司产能不足将在一定程度上制约公司的发展。

综合分析,公司的资产状况良好,偿债能力及盈利能力较强。公司现正处于高速成长期,未来的市场前景广阔,技术优势、规模优势确保了公司在同行业竞争中的优势地位,未来盈利持续增长的空间较大。

二十、股利分配政策

(一) 股利分配政策

1、发行人股利分配的政策

公司实施积极的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报,并保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票的方式分配股利,积极推行以现金方式分配股利。

在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下,最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案,如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配方案的,公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见。

公司可以进行中期现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红

利，以偿还其占用的资金。

2、利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

- （1）弥补上一年度亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。公司在弥补公司亏损和提取法定公积金之前不得向股东分配利润。

公司本次发行后仍按上述股利分配政策分配股利，本次发行前后股利分配政策没有变化。

（二）公司最近三年的股利分配情况

2007年4月9日，公司2006年年度股东大会审议通过利润分配方案，向公司股东每10股派送红利1.3488元，合计向股东分派股利700万元。

（三）本次发行前滚存利润的分配

公司于2009年7月30日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过《关于首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》。公司本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由发行后的新老股东按持股比例共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次发行募集资金总量

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 A 股，发行数量为 3,200 万股，占发行后总股本的 25.07%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为 51,238 万元，全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

发行人已制订《募集资金管理制度》，本次募集资金到位后，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，确保募集资金用于指定项目。募集资金专户开户银行为中国农业银行股份有限公司桐城市支行，账号为 12-751001040023888。

（二）募集资金投资项目概览

本次股票发行募集资金投资项目经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，共计 51,238 万元，将投资于以下项目：

表11-1 募投项目基本情况表

序号	项目名称	项目实施主体	项目投资总额 (万元)	拟募集资金投入金额 (万元)	备案、核准情况
1	年产6万米带式输送机项目	盛运科技	7,160	6,680	桐发改工业[2008]231号
2	年产40台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目	盛运科技	12,500	11,000	桐发改工业[2008]232号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

本次发行的募集资金全部用于公司现有主营业务，是对公司现有产品生产能力的提升。通过募投项目的实施，将提升公司产品的市场占有率，促进公司战略目标的实现。

（三）实际募集资金与投资项目需求出现差异时的安排

如果本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由公司通过自筹方式解决。

（四）募集资金投资项目实施方式及资金投入进度安排

公司募集资金投资项目投资建设期定为 2 年，拟由公司通过募集资金对全资子公司一盛运科技进行增资，由盛运科技具体实施，项目建设期为 2 年，募集资金投入的进度见下表：

表11-2 募投项目建设投资进度表

单位：万元

项目名称	总投资额	建设投资	建设项目投资进度			
			2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
年产6万米带式输送机项目	7,160	5,480	3,098	2,382	990	690
年产40台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目	12,500	9,400	4,400	5,000	2,000	1,100
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-	-

募集资金到位前，如果前期投资超过自有资金投资额，公司将通过银行借款或其他方式自筹资金解决，募集资金到位后，发行人利用本次实际募集资金向盛运科技增资完成后，盛运科技先行归还已发生的用于募集资金项目建设的银行借款和自有资金，剩余部分用于项目的后续建设。

截至本招股说明书签署日，盛运科技已利用银行贷款和自有资金投入募投项目建设。目前，发行人已投入资金约 1 亿元，基本完成厂房主体工程建设。

二、募集资金投资项目的必要性及市场前景

（一）募集资金投资项目的必要性

本公司利用募集资金投资建设年产 6 万米带式输送机项目和年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目，其必要性体现在：

1、实现公司战略目标

公司未来三年将在新产品开发、市场开拓及内部管理方面不断优化与改进，以提升技术创新能力、调整和完善产品结构、扩大公司产品市场份额。公司近几年的销售收入和利润总额实现了快速增长，但是在整体规模上，公司与行业内的国内知名企业仍存在一定的差距。通过募投项目的实施，可以实现公司规模快速扩张，进一步巩固公司在国内行业中的领先地位，提高市场竞争能力，对公司战略目标的实现有着积极作用。

2、提高产能，扩大市场占有率

公司客户主要是为水泥、钢铁、煤炭、垃圾焚烧行业领域的知名大中型企业。随着公司和主要客户的合作关系更加紧密，公司的销售订单也得到稳步提升。2007-2009年，公司新签合同订单金额分别为1.96亿元、3.92亿元、5.62亿元，年均增长率达69.46%。2009年输送机械和环保设备综合产能利用率已达90%。现有产能峰值的限制，对公司加强市场开拓产生了较大的影响。募投项目实施后，公司可以充分利用现有客户渠道，着力于提升公司在现有客户的占有率来保障公司业绩的长期稳定增长。

3、优化产品结构，提高盈利能力

公司目前主营业务产品是输送机械产品和环保设备产品。公司通过募投项目的实施，可以进一步巩固公司现有主要产品的行业地位并提高市场占有率，同时提高大型输送机械产品和大型尾气处理设备的高端产品的产销量，优化产品结构，增加本公司的利润增长点，提高公司的整体盈利能力。

（二）募集资金投资项目新增产能分析

1、年产6万米带式输送机项目新增产能分析

公司目前已具备年产9.50万米输送机械产品的产能。报告期内及募投项目达产后，公司输送机械产品的产能、产量、销量、产销率和产能利用率数据如下表：

表11-3 输送机械产品的产能、产量、销量、产销率及产能利用率情况表

单位：万米

项目	达产后	2009年	2008年	2007年
产能（万米）	15.50	9.50	9.50	8.00
产量（万米）	-	9.80	9.00	7.70
销量（万米）	-	10.20	7.10	6.50
产销率（%）	-	104.08	78.89	84.42
产能利用率（%）	-	103.16	94.74	96.25

注：公司输送机械产品非标产品，产品价格差异较大。在上述测算中，输送机械产品以带宽1米为标准，折成标准产能。

近年来，公司输送机械产品的销售收入一直保持着高速增长，输送机械产品产能基本处于饱和状态，公司新增年产6万米带式输送机械产品是为了满足公司不断增长的销售订单的需要。

2、年产40台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目新增产能分

析

截至本招股说明书签署日，发行人已具备年产 42 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的生产能力。报告期内及募投项目达产后，公司环保设备产品的产能、产量、销量、产销率及产能利用率数据如下表：

表11-4 环保设备产品的产能、产量、销量、产销率及产能利用率情况表

项目	募投项目达产后	2010年	2009年	2008年	2007年
产能（台套）	82	42	42	18	12
产量（台套）	—	—	30	16	7
销量（台套）	—	—	27	14	6
产销率（%）	—	—	90.00	87.50	85.71
产能利用率（%）	—	—	71.43	88.89	58.33

注1：公司子公司年产 30 台（套）干法脱硫除尘一体化设备，一期工程年产 15 台（套）干法脱硫除尘一体化设备于 2008 年 8 月投产，折合成当年产能约 6 台（套），二期工程于 2008 年年底建成，当年未正式生产。从 2009 年开始，公司干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备产能达到 42 台（套），基本符合公司对 2009-2010 年的销售规划。

注2：2009 年产能利用率为 71.43%，较 2008 年有较大幅度下降，主要是因为客户中科环保锦州垃圾焚烧项目（3 台）及合肥水泥设计院的 SADOE 水泥公司 3400t/d 生产线熟料工程项目（2 台）基建计划变动，该两客户将原合同约定的交货日期由 2009 年下半年推迟到 2010 年。如将其计算在内，则公司 2009 年实际可实现产量可达 35 台，产能利用率应为 83.33%（盛运环保投产后，由于设备及人员磨合、运行中部分设计修改等原因致使 2009 实际产能达不到设计产能，因此 2009 年实际可实现的产能利用率应高于 83.33%）；销量 32 台，产销率为 91.43%，基本符合公司对 2009-2010 年的销售规划。

近年来，随着公司环保产品技术水平、质量水平的不断提升，市场对公司产品的认同度逐年增加，销量不断提高。公司董事会根据市场销售情况，结合 2008-2009 年环保产品销售预测，于 2007 年做出了扩大产能的决议。2009 年，环保产品干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目产能达到 42 台（套），符合公司对 2009-2010 年的销售预期，产能基本饱和。

根据公司发展规划，未来 3-5 年公司环保产品销量将得到进一步提升。由于环保设备产能的扩张需要一定的周期（一般项目建设期在 2 年左右），考虑到公司销售市场的快速增长，公司一般在产能利用率达到 80%左右即开始考虑下一步的投资计划，因此，公司计划通过募集资金投资环保设备项目，进一步扩大产能。

（三）募集资金投资项目的市场前景

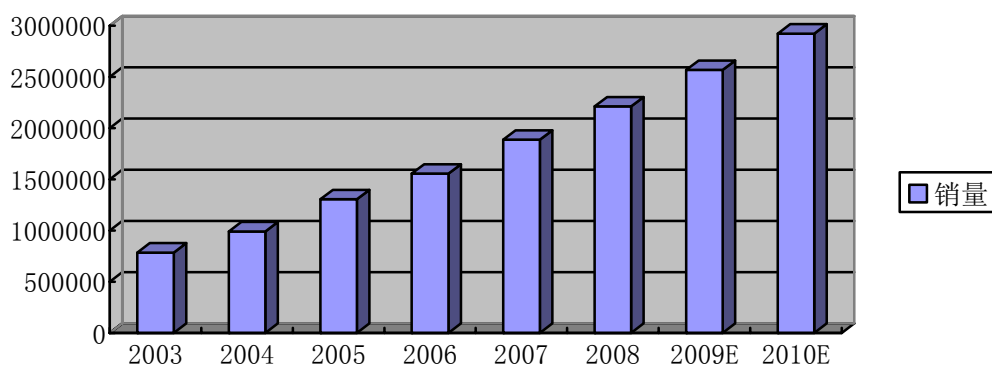
1、年产 6 万米带式输送机项目的市场前景

输送机械产品是通用型产品，可广泛应用于建材水泥、钢铁、电力、矿山、

港口、化工、轻工等多个行业。国民经济的快速、稳定发展为输送机械行业提供了良好的发展机遇。近年来，我国输送机械产品市场需求呈现快速发展态势，2003-2008 年，我国带式输送机产量保持着年均 20%以上的增长率。随着经济的发展，客户对输送机械产品的需求将向着长距离、高带速、大运量、大功率、安全可靠的大型化、高性能等方向发展，输送机械中高端产品将面临着良好的发展机遇。

图11-1 2003-2010年带式输送机产品销量分析及预测图

单位：米



资料来源：根据《中国带式输送机市场分析报告》

随着国际上一些发展中国家（如非洲、东南亚等）经济的不断发展，对工业的投入不断增加，其对输送机械产品的需求量与日俱增。我国物料搬运（起重运输）设备出口保持较快增长，2005 年出口额达 36.2 亿美元，预期到 2010 年出口额将达 65 亿美元，年均增长率达 12.5%。

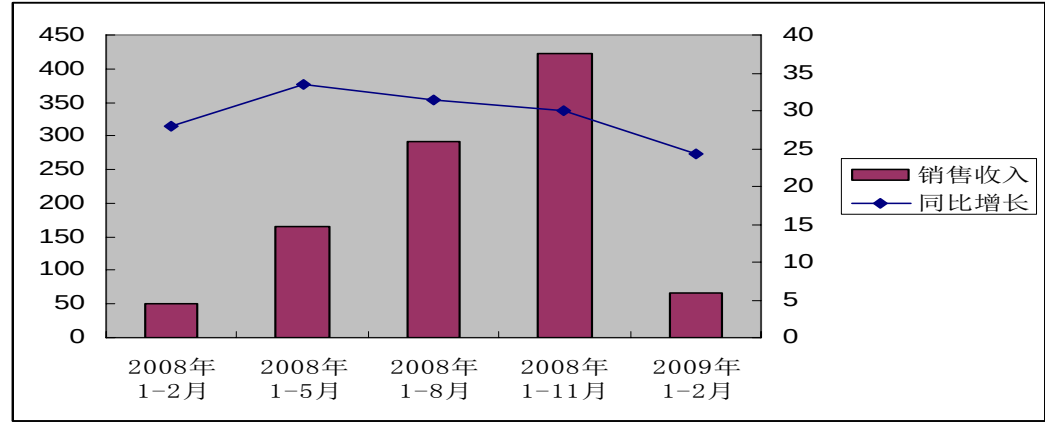
公司年产 6 万米带式输送机项目是扩建项目，产品主要定位于输送机械产品的中高端产品。关于募投项目的行业前景分析详见本招股说明书“第六节业务与技术”部分。

2、年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目的市场前景

在国家环保政策的大力支持下，环保投资日益增加，我国环保产业得到了较快发展，市场前景广阔。根据《环保机械行业“十一五”规划》，2010 年全行业总产值将达到 1,000-1,200 亿元，年均增长速度 13%-17%，其中：大气污染防治设备 350-430 亿元；水污染防治设备 375-455 亿元；固体废物处理和资源综合利用设备 110-120 亿元。为抵御国际经济环境对我国的不利影响，国务院总理温家

宝在 2008 年 11 月 5 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扩大内需促进经济平稳较快增长的措施，提出了加强生态环境建设，加快城镇污水、垃圾处理设施建设和重点流域水污染防治，加强重点防护林和天然林资源保护工程建设，支持重点节能减排工程建设。该政策的推出，将进一步促进环保行业的发展。

图11-2 2008年以来我国污染防治专用设备销售收入概况



注：根据《中国环保行业分析报告》（2009年1季度）整理而成。

国家对环保产业的投入日益增大，目前整治环境污染的力度超过历史上的任何时期。“十五”期间全社会环境保护投资比“九五”时期翻了一番，占 GDP 的比例首次超过 1%。“十一五”期间我国政府环保资金投入约为 13,750 亿元，将比“十五”期间增长 64%，使环保投入达到 2010 年同期 GDP 的 1.5%以上。

表11-5 “六五”至“十一五”期间国家环保投资情况统计

时期	环保投资（亿元）	占同期GDP比重（%）
“六五”（1981年至1985年）	150.00	0.50
“七五”（1986年至1990年）	476.72	0.70
“八五”（1991年至1995年）	1,306.60	0.90
“九五”（1996年至2000年）	3,447.50	1.00
“十五”（2001年至2005年）	8,393.40	1.30
“十一五”（2006年至2010年）	13,750.00	1.50

数据来源：环境保护部

公司所生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备主要用于建材水泥、火电、钢铁和垃圾焚烧尾气处理等行业，随着国家环保执法的日趋严格，上述行业对环保产品的需求不断增加。由于年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目是扩产项目，关于干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的市场前景分析，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”部分。

（四）发行人消化募集资金项目产能的具体措施

1、年产6 万米带式输送机项目

发行人本次募集资金投资年产6 万米带式输送机项目用于产能扩建，产品主要定位于输送机械产品的中高端产品，对新增产能的消化措施主要有：

（1）发行人未来将持续加大新产品开发力度，以保持在内业的技术优势。

在对行业发展趋势和客户需求进行充分研究的基础上，通过技术持续创新来实现产品的完善与开发，增加公司竞争优势。本着“立足规模优势，突出高端产品”的原则，提升行业地位及竞争能力。具体的产品开发实施计划有：

A、港口码头斗轮堆取料输送机

斗轮堆取料输送机是现代化工业大宗散状物料连续装卸的高效设备，目前已经广泛应用于港口、码头、冶金、水泥、化工、煤炭等散料（矿石、煤、焦炭、砂石）存储料场的堆取作业。与现有的摇臂式斗轮堆取料机相比，省去复杂的回转机构、俯仰机构以及笨重的配置，从而大大简化设备，不仅成倍地降低设备的体积、自重，降低制造成本，还有效地改善设备的机动性和稳定性，提高作业效率，具有显著的经济效益。

B、井下输送机

随着矿井生产的不断推进和采矿流程的更新，公司计划利用现有的设备和生产条件开发带宽为1.2-2.2 米，规格型号多，大带宽、高带速、大输送量、长距离、大功率的井下带式输送机。

C、环保设备配套的输送机械

利用公司在环保设备产品及输送机械产品制造领域的双重优势，开发与环保设备相关的输送机械产品，如用于环保行业及各种有毒、有害物料封闭式输送的无轴螺旋输送机，用于垃圾处理厂或垃圾转运站的垃圾抓斗提升机等专用输送设备。

D、常规输送机械产品的技改

在现有常规产品的基础上，开发大倾角、大跨度、长距离等高端输送机械产品，提高公司产品的获利能力，确立公司在中高端输送机械产品市场的优势地位。

（2）进一步丰富发行人产品结构，提升发行人在行业内的竞争优势。

发行人凭借技术优势，抓住国家经济结构调整及产业升级的历史机遇，在稳定原有客户的基础上，继续加大产品结构调整及对中高端客户的开发力度，以保证销售得以持续增长。

近期，发行人不断加强输送机械“煤炭矿用产品安全标志证书”和电力工程主要辅助设备认证工作。煤安证认证方面，公司在原已取得认证的 DSJ 系列 3 种带式输送机和 3 种托辊产品的基础上，发行人于 2010 年 1 月 4 日获得新申报的 DTL/DTC/DSJ 三个系列 146 种矿用带式输送机和 8 种矿用带式输送机缓冲托辊“煤炭矿用产品安全标志证书”，这为发行人未来进一步开拓煤炭行业市场打下坚实的基础。

另外，发行人带式输送机在原有已列入 200MW 火电机组、300MW 火电机组、600MW 火电机组主要辅助设备推荐名录的基础上，新申报 1000MW 火电机组主要辅助设备入网认证，相关审核正在进行之中。

2、年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目

发行人年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目属于扩建项目。为消化该募投项目的产能，主要措施：

（1）持续加大研发、创新力度，以保持行业内的技术优势

尾气净化处理设备未来发展趋向高技术含量、低成本、低排放，发行人根据市场需求，在现有干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的基础上，持续加大现有尾气处理设备技术创新，如布袋除尘器、反应助剂、自动控制系统的研发创新，合理有效地降低尾气净化处理设备后续运营成本。发行人以更高技术含量、更低成本、更低的排放量的尾气净化处理设备投放市场，争取更大的市场份额。

（2）持续加大原有产品大型化开发力度

A、大型脱硫除尘设备

当前的脱硫除尘设备正在向大型化方向发展，公司计划完善现有产品结构，提升在大型脱硫除尘设备（如电厂用大型脱硫除尘设备等）的市场竞争力，公司将充分发挥技术优势，开发具有耐高温、耐腐蚀、清灰效果可靠，运行阻力低，过滤风速高，脱硫、脱有害气体等功能于一体，主要用于 60 吨/小时以上的大型

燃煤锅炉尾气净化处理专用的大型脱硫除尘设备。

B、大型垃圾焚烧炉尾气处理设备

“十一五”期间，日处理垃圾 350 吨以上的大规模垃圾焚烧炉国产化技术将是我国焚烧技术领域研究和开发的重点，针对垃圾焚烧处理厂发展规模日益大型化的特点，公司将重点开发日处理能力达 500 吨的大型垃圾焚烧炉尾气处理设备，提升公司在环保设备领域的综合竞争力。

(3) 持续加大市场开拓力度

发行人环保产品所使用的干法脱硫除尘一体化技术系国内首创，环保产品的各项技术指标均达到或超过国家相关环保标准，且后续运营成本低，较同类产品竞争优势明显。但从湿法、半干法转变到干法技术，市场认可需要一个过程。

面对建材水泥、火电、钢铁等行业加大环保成本投入的契机，发行人将在维护好原有客户基础上，加大销售投入，如通过自行举办有害尾气处理专题研讨会等形式，加大以成功案例对潜在客户的宣传力度，扩大公司干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的市场知名度及影响力，进而达到扩大市场份额的目标。

垃圾焚烧尾气处理市场是发行人未来环保设备市场开拓的重点。鉴于目前国内垃圾焚烧项目的建设仍是总承包商总包为主（总承包商一般负责垃圾焚烧项目的设计、设备采购、安装、调试等），发行人将凭借技术优势，积极与总承包商接触，便于其了解发行人环保设备的技术优势及成功案例，以便开展与各总包商的项目合作。此外，发行人将积极参与垃圾焚烧尾气治理项目的竞标，开发潜在客户，从而拓展进一步发行人垃圾焚烧尾气处理市场。

(五) 公司针对募投项目新增产能所做的准备

募投项目是公司董事会根据市场销售情况，结合未来销售预测有计划进行的。由于募投项目是对公司现有产能的扩充，在技术和生产上，公司已具备了成熟的生产技术和一定数量的熟练生产技术人员。针对市场的拓展，公司拟采取以下措施来保证募投项目效益的充分实现：

1、加强与中科环保等工程总包商的合作

在长期的发展过程中，公司已与国内知名的工程总包商中科环保、合肥水泥研究设计院、东华科技等建立了良好的合作关系。公司将继续加强与上述单位的

合作，成为其稳定的输送机械产品和环保设备产品的供应商。上述公司主要情况如下：

（1）中科环保情况简介

中科环保成立于 1987 年，是中科实业集团控股子公司。中科环保目前主要从事城市生活垃圾焚烧发电厂的总包业务。中科环保近几年所承建项目主要情况如下：

表11-6 中科环保近几年所承建项目主要情况表

类别	名称	备注
建成投产并网发电的项目	浙江嘉兴 500 吨/日热电厂垃圾焚烧发电项目	
	宁波镇海 600 吨/日垃圾焚烧发电项目	
	东莞市市区 1200 吨/日垃圾处理厂	
	广西来宾 500 吨/日垃圾发电项目	
已开工建设的 项目	山东泰安 800 吨/日垃圾发电项目	公司已提供部分设备
	浙江慈溪 1000 吨/日垃圾发电项目	公司已提供部分设备
	安徽安庆 800 吨/日垃圾发电项目	公司已提供部分设备
	湖南常德 600 吨/日垃圾发电项目	公司已提供部分设备
	吉林四平 800 吨/日垃圾发电项目	公司已签订销售合同
	江苏淮安生活垃圾焚烧发电项目	公司已签订销售合同
即将开工建设的 项目	辽宁锦州 800 吨/日垃圾+200 吨/日污泥发电项目	公司已签订销售合同
	辽宁辽阳 600 吨/日垃圾发电项目	公司已签订销售合同
	银川市市生活垃圾焚烧发电项目	公司已签订销售合同
	甘肃武威 400 吨/日垃圾+600 吨/日桔杆发电项目	

注：上表根据发行人提供资料整理而成。

公司已与中科环保于 2008 年 9 月 22 日在北京签署了《战略合作框架协议》，截至 2009 年 12 月 31 日，公司已为中科环保提供 4,000 多万元环保设备。

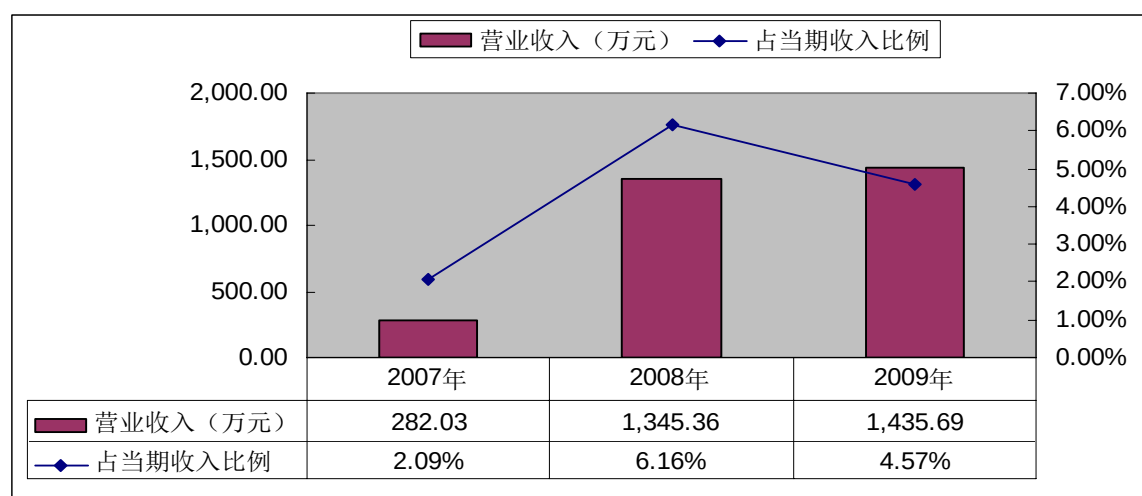
（2）合肥水泥研究设计院情况简介

合肥水泥研究设计院是中国建材行业重点科研院所和甲级设计单位，具有 50 多年发展历史。主要从事水泥生产技术和装备的研发、制造；水泥工厂的工程设计、技术服务、工程监理、设备成套、工程总承包等业务。在工程总承包业务方面，合肥水泥研究设计院先后承担了沙特阿拉伯、苏丹、俄罗斯、越南、巴基斯坦、埃塞俄比亚、智利和印度尼西亚等国家水泥熟料生产线总承包工程。

公司与合肥水泥研究设计院在技术研发、输送机械产品和环保设备产品供应上已建立了长期的合作关系，截至 2009 年 12 月 31 日，报告期内公司已为合肥

水泥研究设计院提供 3,000 余万元的输送机械产品和环保设备产品。

图11-3 报告期内公司对合肥水泥研究设计院销售情况



（3）东华科技情况简介

东华科技（股票代码：002140）主要从事服务化工、石化行业为主的设计咨询与工程总承包业务。东华科技拥有化工、医药、市政、建筑等十多项甲级设计资质以及工程总承包甲级资质，具有对外工程总承包权和进出口经营权。根据东华科技公开的财务资料，2007年度总包业务收入超过8亿元，2008年总包业务收入超过12亿元。

公司在 2008 年被东华科技评为“合格供应商”，未来公司将进一步加大与东华科技的合作，成为其稳定的输送机械产品和环保设备产品供应商。

2、加强客户关系维护，形成优质稳定客户群

通过多年的努力，公司已积累了一批优质的客户，为公司输送机械产品和环保设备产品的持续发展奠定了基础。公司将进一步加大客户关系管理力度，促进与海螺集团、合肥水泥研究院、北京首钢设计院、阳泉煤业、鲁丽集团等客户业务的开展。

3、发挥输送机械和环保设备的协同关系

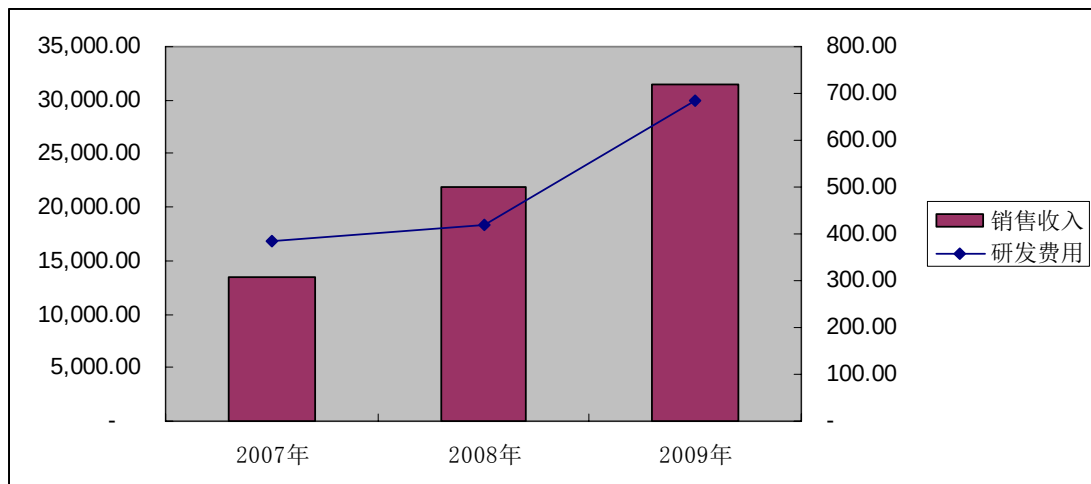
公司输送机械产品和环保设备产品在原材料采购、目标市场、生产设备、技术研发和生产工艺等方面均具有较强的协同性。在市场开拓上，公司可以充分发挥客户共享的优势，充分利用现有营销资源，同时拓展输送机械产品和环保设备产品市场；在生产安排上，公司将充分利用输送机械产品与环保设备产品在生产

工艺和生产设备上的共享性，根据输送机械产品和环保设备产品的订单情况，灵活安排输送机械产品和环保设备产品的生产，合理调配产能。

4、加强自主创新，进一步提升产品市场竞争力

由于公司输送机械产品和环保设备产品均需于非标产品，研发对产品的销售具有十分重要的意义，在产品销售中需要公司技术研发人员充分了解客户对产品的具体要求，即一般需求和特别需求，针对性地完成设计方案和工艺方案。公司将进一步加大研发投入，引进优秀人才，提升公司产品的技术水平，提高市场占有率。

图 11-4 公司 2007-2009 年研发经费投入情况（万元）



5、加强海外市场拓展

公司在充分挖掘国内市场的同时，将充分利用自身的规模优势和品牌优势，视具体情况，合理选择境外市场拓展的途径。

三、募集资金投资项目情况

（一）年产 6 万米带式输送机项目

1、项目概况

本项目的主要建设内容是投资建设输送机械产品生产基地，包括建设备料车间、精加工车间、铆焊车间、涂装车间和装配车间等。项目投产后将新增带式输送机产能 6 万米，新增产能主要定位于中高端输送机械产品。

2、投资概算

项目总投资 7,160 万元，其中建设投资 5,480 万元，流动资金 1,680 万元。投资估算具体内容如下表：

表11-7 输送机募投项目投资估算表

序号	项目	投资额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费用	1,480	20.67
2	设备购置费用	3,200	44.69
3	安装工程费	120	1.68
4	其他费用	680	9.50
5	流动资金	1,680	23.46
6	总投资	7,160	100.00

3、产品工艺技术情况

（1）主要技术

国内输送机械产品生产技术较为成熟，但在高端产品生产技术与国际先进水平仍有一定差距。随着竞争的加剧，国内部分规模较大的输送机械厂家如沈阳矿山机械（集团）有限责任公司、衡阳起重运输机械有限公司以及本公司等逐步加大了对输送机械高端产品的研发，在高端产品市场上逐步确立了一定的竞争优势，公司是国内为数不多的能生产带宽 2 米以上，大运量、长距离、高带速的大型带式输送机的企业之一。

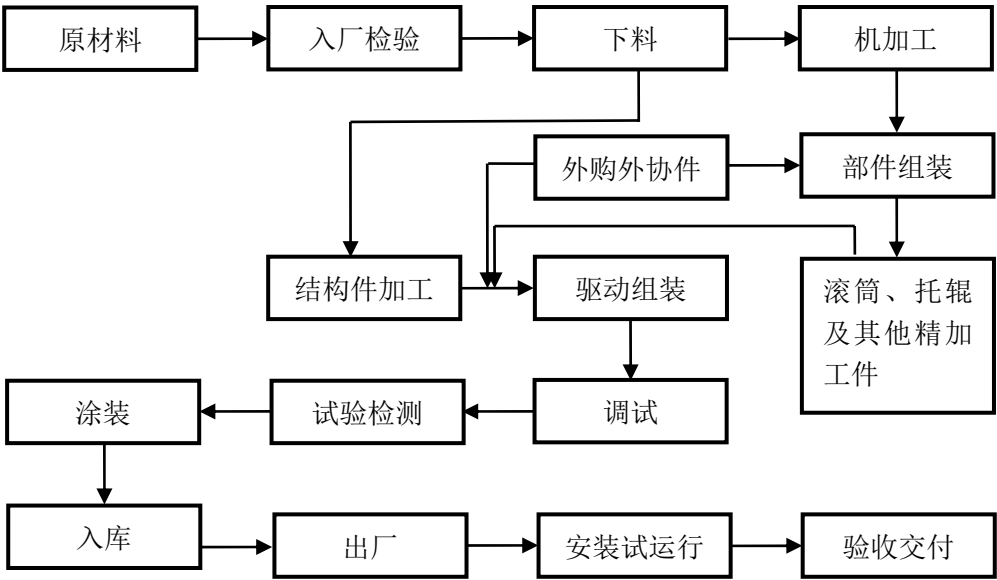
带式输送机生产技术主要体现在托辊、滚筒、驱动装置及张紧技术上，行业主要技术特征如下：

托辊组一般采用 35° 槽型前倾式结构，托辊一般采用冲压轴承座，大游隙轴承和双层迷宫式密封，提高使用寿命，降低旋转阻力和模拟摩擦系数；滚筒一般采用新型结构和无键连接，提高承载能力和使用寿命；驱动单元一般采用专用液力耦合器和渗碳、淬火、磨齿的硬齿面圆锥圆柱齿轮减速器，改善起动性能，提高了传动效率；在张紧技术上，可根据客户需求采用螺旋拉紧、重锤垂直拉紧、重锤车式拉紧、自动绞车式拉紧等技术。

发行人在采用行业通用技术的基础上，结合自身研发成果，本次募投项目主要生产长距离、高带速、大运量、大功率、安全可靠的大型化、高性能带式输送机。

(2) 工艺流程

图11-5 输送机械生产工艺流程图



4、主要设备情况

根据项目产品的生产工艺过程，按照年新增 6 万米带式输送机的规模需要，选购设备具体如下：

表11-8 输送机募投项目选购设备情况表

序号	设备名称	型号规格	数量
精加工车间及备料车间			
1	钢管自动切割机	QZ11	2
2	落地车床	FT315*5000	1
3	管子车床	Q1319-1A	7
4	重型车床	CW11800*5000	1
5	重型车床	C61125*5000	2
6	普通车床	C630*4000	6
7	普通车床	C650*5000	2
8	普通车床	C630*3000	10
9	普通车床	C620*2000	20
10	外圆磨床	MC1363*5000/H	1
11	平面磨床	M7130	5
12	立式铣床	X52K	2
13	立式铣床	X53K	2
14	卧式铣床	X62K	2
15	摇臂钻床	Z3050	2
16	摇臂钻床	Z3080	1
17	摇臂钻床	Z3025	5

18	牛头刨床	B60100	2
19	牛头刨床	B665	6
20	重型龙门刨床	B2020D*6000	1
21	插床	B5032	1
22	插床	B5050A	1
23	滚齿机	N31125A	3
24	镗床	T661B	6
25	数显落地铣镗床	TX6213A	1
26	双柱卧式带锯床	GB4232CX45C	3
27	数控车床	CK6154A	2
28	数控双柱立式车床	C5225	1
29	数控卧式加工车床	CAK6150j	1
30	激光切割机	NEL-3000SM	1
31	龙门铣床	X2010X4000	1
铆焊车间、涂装车间、装配车间			
32	C02 气体保护焊	NZC-2*200K	20
33	卷板机	WSI1K-25*2500	1
34	数控液压回辊卷板机	WB12K-40*3200	1
35	剪板机	QC12Y-16*3200	2
36	剪板机	QC12Y-40*3200	1
37	数控冲床	WKC3000	4
38	压力机	JC21-250	1
39	压力机	JB23-60	6
40	压力机	JD21-100	2
41	空气等离子切割机	G100-D	6
42	箱式电阻炉	RX3-15-9	6
43	空气锤	C41-150	3
44	材料除锈、抛丸、喷漆、烘干预 处理设备	SY-A 型	1
45	校平机	WB43-12*2000	1
检测车间及变电设施			
46	超声波探伤仪	GTS-230	7
47	辊子阻力测量仪	GJC02	6
48	辊子轴向位移测量仪	GJC01	6
49	变配电设施	300KVA	3
50	光谱分析仪	WLD-4C	1
51	万能材料试验机	WEW2000	1
52	三坐标测量机	CLY	1

5、主要原材料的供应

该项目投产后，生产所用的主要原材料为钢材，在长期的合作中，公司已与

供应商建立了长期稳定的合作关系，上述原材料的供应较为充裕。

6、投资项目的产出和营销情况

（1）项目竣工时间

本项目 2009 年初开始建设，预计 2010 年底竣工。

（2）产品规模

本项目完全达产后，年产 6 万米带式输送机械产品。

（3）产品销售方式和营销措施

由于公司主营产品属非标大中型机械设备，客户针对性强，客户主要为建材水泥、钢铁、电力、矿山、化工、港口、垃圾焚烧尾气处理等行业的大、中型企业，在业务模式上公司采用订单生产的模式，在销售模式上公司主要采用直接销售的模式，由公司市场部负责根据公司经营目标制定营销计划、协调计划执行，并进行客户管理，长期跟踪客户的动态，并主要通过投标的方式获取客户订单。具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（三）主要业务模式”。

7、环保情况

本项目是对现有产品生产能力的补充和扩大，生产性质与现有生产性质相同，没有增加有影响的污染源和污染物。根据目前采取的措施，可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

2009 年 3 月 1 日，桐城市环境保护局出具了《关于安徽盛运科技工程有限公司年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备和 6 万米带式输送机项目环境影响报告书批复的函》，同意该项目实施。

8、投资项目选址

项目选址安徽桐城经济开发区内，桐城经济开发区系于 2001 年 9 月由安徽省人民政府批准设立，2006 年 1 月经国家发改委核准保留的省级开发区。开发区位于桐城市东城区，位于南京、合肥、南昌、武汉等大中城市中心地带，合九铁路与沪蓉高速公路之间（区内有沪蓉高速桐城出入口、合九铁路桐城站），交通便捷，区位优势，300 公里半径可覆盖南京、武汉、南昌、合肥等中心省会城

市，南距安庆机场 70 公里，水运码头 75 公里，北离合肥骆岗机场 90 公里。

公司已于 2009 年 2 月 23 日，取得募投项目的土地使用证，证号为“桐行国用（09）第 0268 号-0272 号”。

9、项目的组织方式和实施进展

该项目由公司设立的全资子盛运科技实施。实施进度如下：

表11-9 输送机募投项目实施进度表

月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
项目可研																								
土建施工																								
设备采购安装																								
生产准备																								
试产																								
项目验收																								

10、投资项目的效益

（1）依据及说明

项目计算期为 12 年，建设期 2 年。

（2）主要财务指标

经测算，项目主要财务分析指标如下：

表11-10 输送机募投项目主要财务指标表

序号	指标	单位	金额
1	年销售收入（含税）	万元	16,200.00
2	营业税金及附加	万元	108.92
3	增值税（销项-进项）	万元	990.22
4	年总成本费用（含税）	万元	12,788.80
5	年利润总额	万元	2,312.05

6	年净利润	万元	1,734.04
7	财务净现值（税前）（Ic=12%）	万元	6,490.27
8	财务净现值（税后）（Ic=12%）	万元	4,092.77
9	财务内部收益率（税前）		31.03%
10	财务内部收益率（税后）		24.63%
11	投资回收期（税前，含建设期）	年	5.01
12	投资回收期（税后，含建设期）	年	5.68

(3) 盈亏平衡分析

BEP（生产能力利用率）=固定成本/（销售收入-可变成本-税金及附加）
*100%=54.67%

当生产能力达到 54.67%时，项目盈亏平衡。

(4) 敏感性分析

在建设投资、产品售价、销售数量等不确定因素变化的情况下，针对销售价格、销售数量和投资建设对该项目进行单因素敏感性分析，考虑了±10%，±5%等情况，敏感性分析结果如下三图所示。

图11-6 输送机募投项目内部收益率敏感性分析图

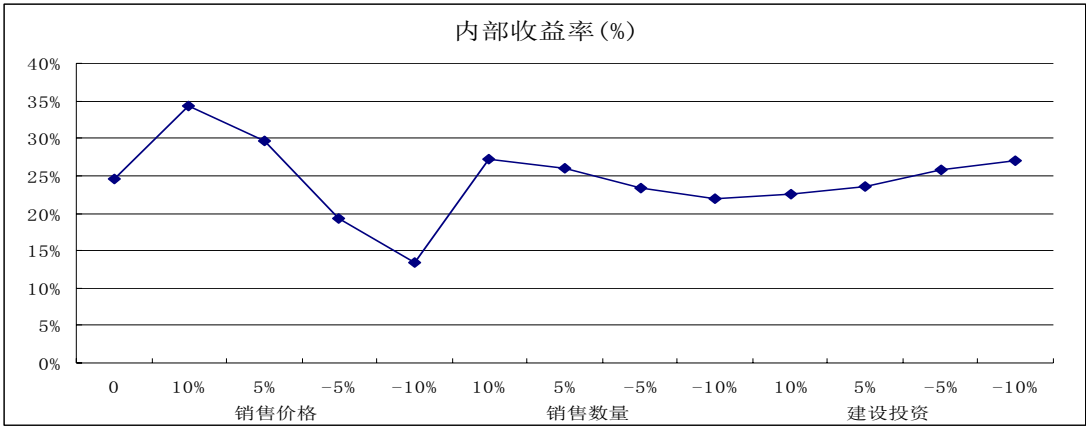


图11-7 输送机募投项目净现值敏感性分析图

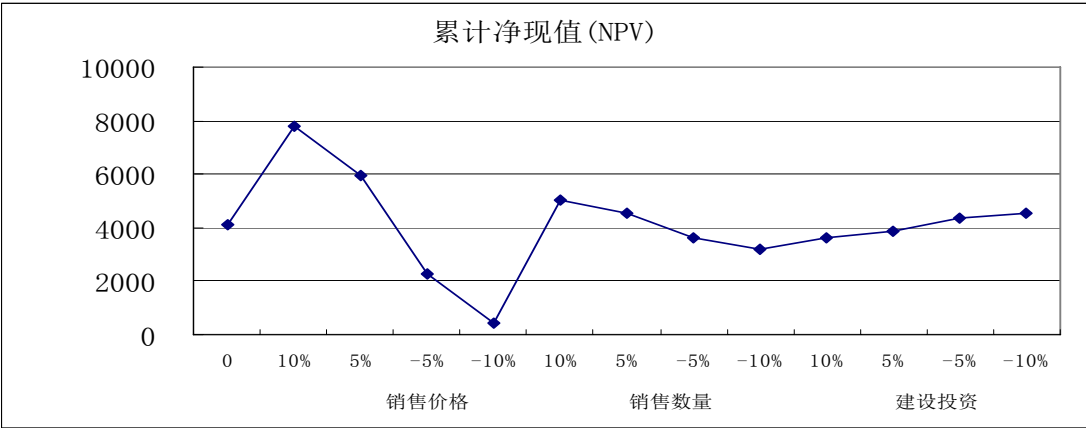
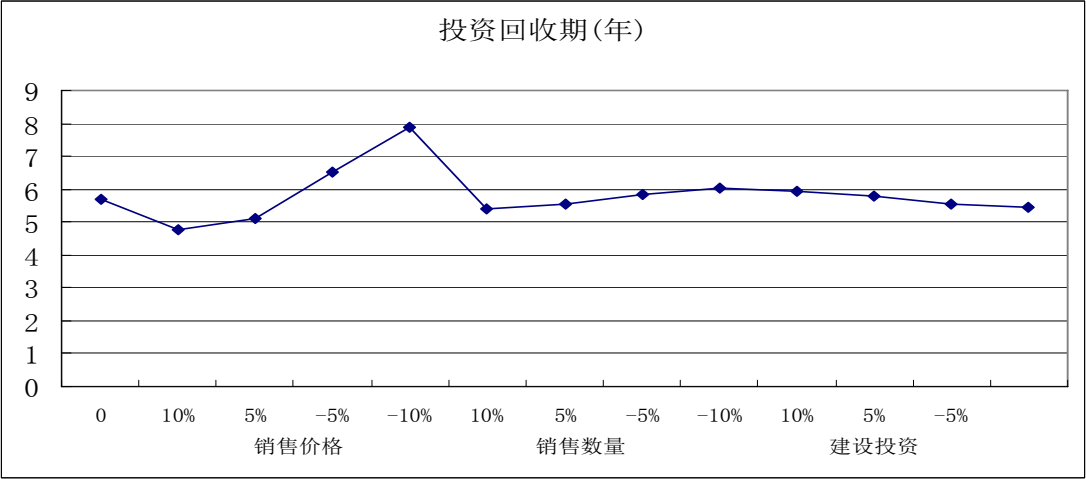


图11-8 输送机募投项目投资回收期敏感性分析图



敏感性分析结果表明，销售价格和销售数量的变化对项目的盈利水平影响最大。发行人应加大市场营销力度，提高市场份额。

（二）年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备项目

1、项目概况

本项目的主要建设内容是投资建设环保设备生产基地，包括建设备料车间、金工车间、铆焊车间、涂装车间和计量检测中心等。项目投产后将新增干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备产能 40 台（套）。

2、投资概算

项目总投资 12,500 万元，其中建设投资 9,400 万元，流动资金 3,100 万元。上述资金通过企业自筹及本次公开发行募集。根据项目可行性研究报告，本项目投资估算主要情况如下表：

表11-11 项目投资估算表

序号	项目	投资额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费用	3,296	26.37
2	设备购置费用	4,880	39.04
3	安装工程费	48	0.38
4	其他费用	1,176	9.41
5	流动资金	3,100	24.80
6	总投资	12,500	100.00

3、产品工艺情况

（1）主要技术

公司是国内第一家将干法脱硫与除尘工艺融为一体，生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，产品技术指标领先（曾获得“安徽省科技进步二等奖”等多项荣誉），后续运营成本低，综合竞争力较强，销售收入保持高速增长。公司生产的干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备采用“完全雾化急冷反应塔+吸收剂和助剂喷射+涂层袋式反应器”技术，不但解决了干法脱硫技术脱硫效率普遍较低的问题，而且对二噁英等有害物质的控制也取得了重大突破，经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，公司环保产品主要指标优于国家标准，达到国际先进水平。公司目前已获得八项产品或技术的专利受理通知，主要技术情况如下：

① 完全雾化急冷反应塔技术

在尾气净化处理中，如何有效抑制二噁英等有害气体的生成，是该产品的技术难点。为了抑制二噁英类物质的生成，必须把燃烧废气急剧冷却，使进入除尘器的温度控制在 150℃-155℃ 之间（该温度区间是 SO₂、HCL 与药剂的最佳反应温度，也是去除二噁英最佳温度）。

公司通过技术创新，利用完全雾化的急冷反应塔技术，通过对烟气温度等指标的控制，直接影响烟气在急冷过程中的传热速度，采用进口雾化喷嘴，使烟气急速冷却到 150℃-155℃ 之间，对抑制二噁英等有机污染物具有关键作用。

此外，采取完全雾化式反应塔还保证了后续布袋不受潮解和解决灰尘的沉积造成管道堵塞，本公司产品的布袋使用寿命超过 2 年，行业一般产品布袋使用寿命在 1 年以内，可以有效降低产品后续运营成本。

② 特殊反应助剂技术

为提高设备对有害气体的除去效率，在尾气净化处理的工艺中需要添加反应助剂，本公司研发人员，通过研发创新，在国内率先采用成本较为低廉的天然无机矿物质组成特殊反应助剂（国内一般采用成本较高的活性炭作为助剂），其主要特性和作用如下：

A. 具有较大的粒度和较小的比重。可以防止滤布堵塞而造成的压力损失增大和频繁的反冲洗。从而确保反应膜的存在提高反应效率和滤布寿命。

B. 具有疏水性。以防止反应物（特别是 CaCl_2 ）的潮解。从而延长滤布的使用寿命。

C. 具有较大的吸附性。可去除废气中的有害重金属和二噁英。如果废气中所含二噁英浓度较高，还可再改变特殊反应助剂的组成以提高其去除率。

D. 运营成本低。国内一般采用活性炭来除去垃圾焚烧中的二噁英类有害物质，公司采用的特殊反应助剂成本较低，约为活性炭成本的 25%。

③ 布袋表面药剂覆膜技术

有害气体在经过急冷反应塔之后，粉尘、反应生成物（ CaCl_2 ， CaSO_4 ）、未完全反应的消石灰及反应助剂进入袋式除尘器并附着在布袋表面上，并在滤袋上形成一层膜（称之为反应膜）。前端未反应的酸性气体以及未完全被吸附的重金属和二噁英，在通过此反应膜时，将被中和或被吸附掉，从而达到高效率的去除效果。

随后布袋反应器在事先设定好的压力损失数值或时间下，进行脉冲式反冲洗（即通过高压空气将滤布膨胀变形，从而清除掉滤袋上的粉尘及反应物）。排列在反应器中的滤布将逐排（或逐列）进行反冲洗操作，被清除掉的粉尘及反应物（粉尘）由旋转阀排出反应器，并由链式输送机传送到粉尘处理装置进行处理。

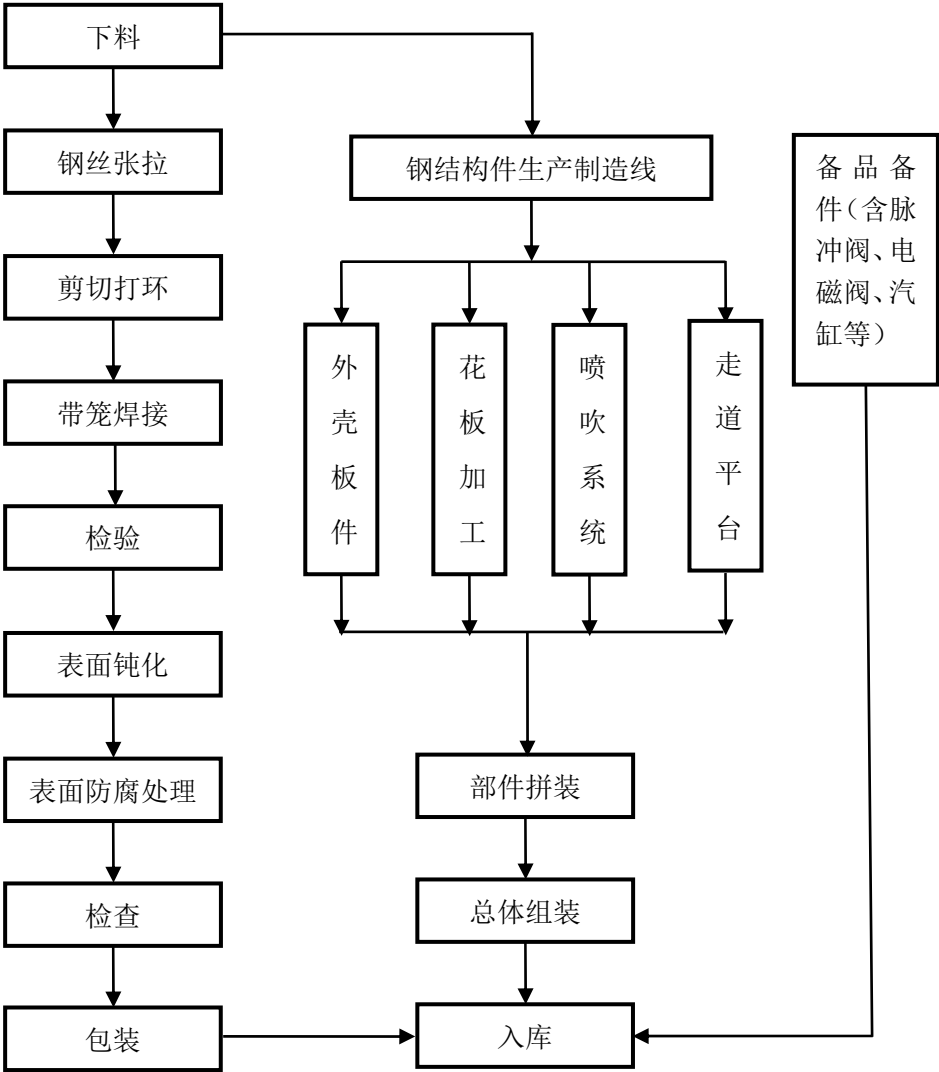
公司研发人员通过对传统袋式除尘器的改进和创新，形成布袋表面药剂覆膜技术，达到对有害气体更高的除去效率。经安徽省科技厅、中国建筑材料工业协会鉴定，公司产品主要技术指标达到国内和国际先进水平，尤其是二噁英排放指标达到日平均 $<0.03\text{ng-TEQ/Nm}^3$ ，远低于生活垃圾焚烧二噁英排放国家标准 0.1ng-TEQ/Nm^3 。

④ DCS 自动化控制技术

为确保设备的高效运转，产品通过 DCS 自动化控制技术，全程监控急冷反应塔工作状况，系统中设置两个 DCS 自动化调节回路：第一个控制回路是通过进口烟气和出口烟气量及温度的监控，反馈并控制完全雾化急冷反应塔的冷却水注入量，保持进入系统的烟气与水有较大的冷却接触空间和较好的分布均匀度，确保冷却到适当的温度，抑制二噁英等有机物的二次生成以及提高二噁英对粉尘颗粒的粘附力。第二个控制回路是通过对出口烟气的流量和出口气体中的酸性气体、有害物质含量的监控，反馈并控制石灰和助剂的加入量，实现石灰干粉和助剂添加量的自动调节控制。

(2) 工艺流程

图11-9 干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备生产工艺流程图



4、主要设备情况

根据生产工艺技术、产品产量、设备负荷等情况选取设备并安装，主要设备如下：

表11-12 环保募投项目主要设备情况表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
备料车间				
1	数控剪板机	QC12K-16×3200	台	1
2	剪板机	QC12Y-8×2501	台	1
3	剪板机	QC12Y-12×4000	台	1
4	剪板机	QC12Y-20×3200	台	1
5	卷板机	WB11-12×2000	台	1
6	卷板机	WB11-20×2500	台	1
7	卷板机	WB11-25×3000	台	1
8	油压机	160 吨	台	1
9	油压机	40 吨	台	2
10	冲床	JD21-100	台	1
11	冲床	JC21-160	台	1
12	带锯床	4240×50	台	2
13	台车炉	3500X1000×1000	台	1
14	箱式炉	950X450×350	台	1
15	等离子数控切割机	CNCSG-4000	台	1
16	联合冲剪机	Q35Y-20	台	1
17	电动单梁桥式起重机	LD3t/28.5M	台	1
18	电动单梁桥式起重机	LD5t/28.5M	台	1
19	电动单梁桥式起重机	LD10t/28.5M	台	1
20	电动单梁桥式起重机	LD3t/25.48M	台	1
21	电动单梁桥式起重机	LD5t/25.48M	台	1
22	电动单梁桥式起重机	LD10t/25.48M	台	1
23	板材校平机	EZW43-20×2500mm	台	1
24	数控弯管机模具	SB-75NC	台	1
25	钢板预处理生产线	HK4.5	台	1
金工车间				
26	万能外园磨床	M1432×3000	台	1
27	滚齿机	N31125A	台	2
28	立式车床	CA5112E×10/S	台	2
29	立式钻床	E5140A	台	2
30	摇臂钻床	E3050×16/1	台	1
31	牛头刨床	B6065	台	3
32	牛头刨床	B60100	台	2
33	插床	B505A	台	1

34	立式铣床	T53K	台	2
35	卧式镗床	TX611C	台	1
36	车床	CW61160A×4000	台	1
37	车床	CW61125E×3000	台	3
38	车床	CWA6185×3000	台	2
39	车床	CW6163C×3000	台	1
40	车床	CW6263C×1500	台	2
41	车床	CA6140A×3000	台	2
42	车床	CA6140A×2000	台	2
43	电动单梁桥式起重机	LD3t×25.53	台	1
44	电动单梁桥式起重机	LD5t×25.53	台	1
45	电动单梁桥式起重机	LD10t×25.53	台	1
46	卧式加工中心	HX400	台	1
47	立式加工中心	KV45/45P	台	1
48	数控双面镗铣床	HCTX6511X2	台	1
49	数控车床	CAK6150j	台	2
50	立式龙门加工中心	EURO2000	台	1
51	三维划线仪	CHXY	台	1
铆焊车间				
52	九辊校平板	WB43-12×2000	台	1
53	重型龙门刨	B2020D×6000	台	1
54	折弯机	WC67Y-160×3200	台	1
55	折弯机	WC67Y-250×4200	台	1
56	油压机	160 吨	台	1
57	油压机	40 吨	台	1
58	摇臂钻床	E3050×16/1	台	2
59	摇臂钻床	E3080×25/1	台	1
60	电焊机	BXI-315F-III	台	25
61	电动单梁桥式起重机	LD3t×30M	台	2
62	电动单梁桥式起重机	LD5t×30M	台	2
63	电动单梁桥式起重机	LD10t×30M	台	2
64	焊接变位机	HB-80	台	3
65	各种焊接工装		套	20
66	直线焊机	RHZF600	台	1
67	数控冲床	JY95K	台	1
涂装车间				
68	涂装生产线	HKTZ236-00	条	1
69	超声波去应力机		台	2
70	抛丸处理机	165	台	1
71	电动单梁桥式起重机	LD3t/28.5M	台	1
72	电动单梁桥式起重机	LD5t/28.5M	台	1
73	电动单梁桥式起重机	LD10t/28.5M	台	1

74	电动单梁桥式起重机	LD3t/25.48M	台	1
75	电动单梁桥式起重机	LD5t/25.48M	台	1
76	电动单梁桥式起重机	LD10t/25.48M	台	1
计量检测中心				
77	万能材料试验机	300DX	套	1
78	冲击试验机	国产	套	1
79	微机高速自动硫碳分析仪	进口	套	1
80	光谱分析仪	MS9710B	套	1
81	分光光度计	721	台	2
82	电子天平	YP10KN	台	2
83	数显锰铈自动分析仪	国产	套	1
84	金相显微镜	DM2000	套	1
85	金相试样抛丸机	YMP_2B	台	1
86	镶嵌机	XQ-2B	台	1
87	数显洛氏硬度计	HR-150	台	2
88	小负荷维氏硬度计	HV-10B	台	2
89	超声波探伤仪	YUD210	台	2
90	表面粗糙度检测仪	JB-1C	台	1
91	投影万能测号机	JD-18	台	1
92	数字处理万能工具显微镜	JX-11B	台	1
93	水压试验设备		套	1
94	测高仪	MC031-MICRO-HITE900	台	1
95	智能型影像测量仪	SOV-6050A	台	1
96	三坐标测量仪	Arm2000SIGMA	台	1
97	普通检测器具		全套	1

5、主要原材料及辅助材料供应

该项目投产后，生产所用的主要原辅材料为钢材、滤料、保温材料等，在长期的合作中，公司已与供应商建立了长期稳定的合作关系，上述原材料的供应较为充裕。

6、投资项目的产出和营销情况

（1）项目竣工时间

本项目 2009 年初开始建设，预计 2010 年底竣工。

（2）产品规模

本项目完全达产后，年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备。

(3) 产品销售方式和营销措施

由于公司主营产品属非标大中型机械设备，客户针对性强，客户主要为建材水泥、钢铁、电力、矿山、化工、港口等行业的大、中型企业，在业务模式上公司采用订单生产的模式，在销售模式上公司主要采用直接销售的模式。具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（三）主要业务模式”。

7、环保情况

本项目是对现有产品生产能力的补充和扩大，生产性质与现有生产性质相同，没有增加有影响的污染源和污染物。根据目前采取的措施，可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

桐城市环境保护局出具了《关于安徽盛运科技工程有限公司年产 40 台（套）干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备和 6 万米带式输送机项目环境影响报告书批复的函》，同意该项目实施。

8、投资项目选址

项目选址安徽桐城经济开发区内，桐城经济开发区系于 2001 年 9 月由安徽省人民政府批准设立，2006 年 1 月经国家发改委核准保留的省级开发区。开发区位于桐城市东城区，位于南京、合肥、南昌、武汉等大中城市中心地带，合九铁路与沪蓉高速公路之间（区内有沪蓉高速桐城出入口、合九铁路桐城站），交通便捷，区位优势，300 公里半径可覆盖南京、武汉、南昌、合肥等中心省会城市，南距安庆机场 70 公里，水运码头 75 公里，北离合肥骆岗机场 90 公里。

公司已于 2009 年 2 月 23 日，取得募投项目的土地使用证，证号为“桐行国用（09）第 0268 号-0272 号”。

9、项目的组织方式和实施进展

该项目由公司设立的全资子公司盛运科技实施

表11-13 环保募投项目实施进度表

项目	季度							
	1	2	3	4	5	6	7	8
设计规划、资金筹措								

基础工程建设								
设备采购与安装调试								
生产准备、人员培训								
配套设施建设、试产								
投产准备、项目验收								

10、投资项目的效益

（1）依据及说明

项目计算期为 12 年，建设期 2 年。

（2）主要财务指标

经测算，项目主要财务分析指标如下：

表11-14 环保募投项目主要财务指标表

序号	指标	单位	金额
1	年销售收入（含税）	万元	24,000
2	年总成本费用	万元	16,602
3	营业税金及附加	万元	214
4	年利润总额	万元	3,696
5	年净利润	万元	2,772
6	财务净现值（税前）（Ic=12%）	万元	16,048.11
7	财务净现值（税后）（Ic=12%）	万元	12,285.09
8	财务内部收益率（税前）		38.05%
9	财务内部收益率（税后）		32.74%
10	投资回收期（税前，含建设期）	年	4.59
11	投资回收期（税后，含建设期）	年	4.96

（3）盈亏平衡点分析

$BEP（生产负荷）= 固定成本 / （销售收入 - 销售税金及附加 - 可变成本） \times 100\% = 55.33\%$

当生产能力达到 55.33%时，项目盈亏平衡。

（4）敏感性分析

在建设投资、产品售价、销售数量等不确定因素变化的情况下，针对销售价格、销售数量和建设投资对该项目进行单因素敏感性分析，考虑了 $\pm 10\%$ ， $\pm 5\%$

等情况，敏感性分析结果如下三图所示。

图 11-10 环保募投项目内部收益率敏感性分析图

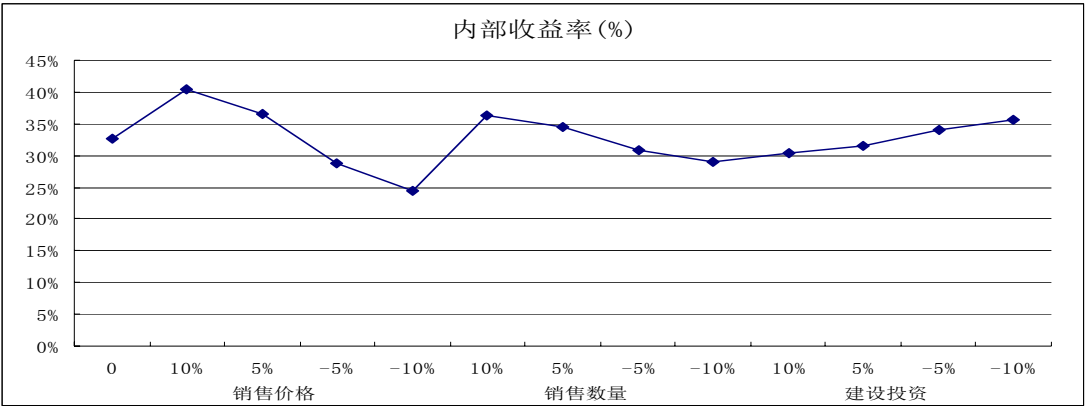


图 11-11 环保募投项目净现值敏感性分析图

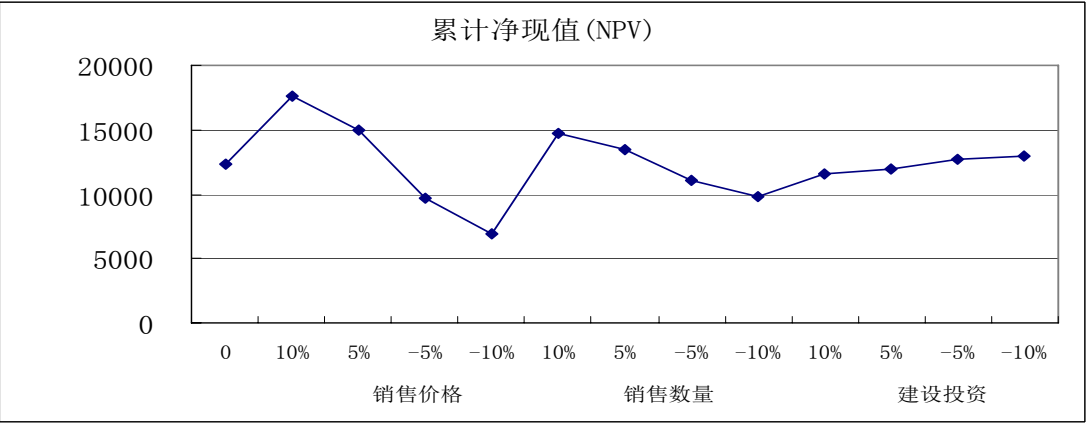
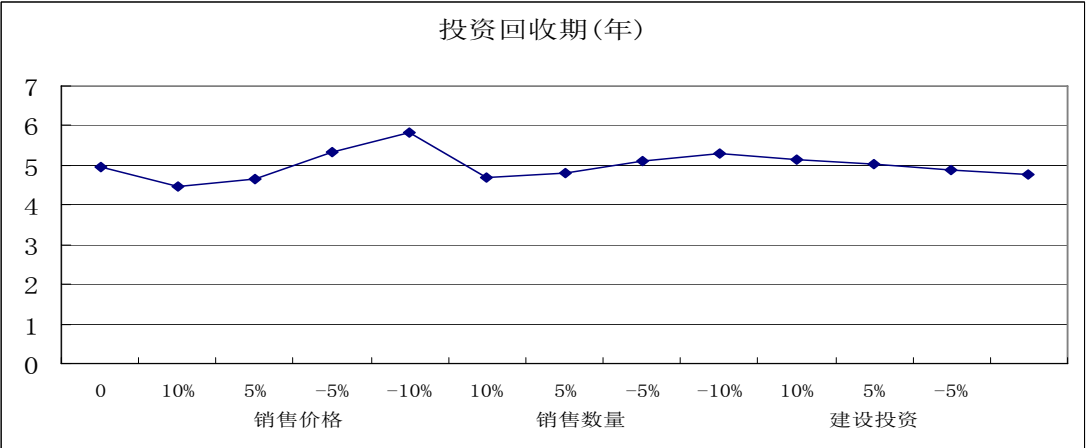


图 11-12 环保募投项目投资回收期敏感性分析图



敏感性分析结果表明，销售价格和销售数量的变化对项目的盈利水平影响最大。发行人应加大市场营销力度，提高市场份额。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、增加与主营业务相关营运资金的必要性

报告期内，公司主要产品销售实现大幅增长，营业收入年均增长率达52.41%，公司业务规模正处于高速增长期（截至报告期末公司尚有未执行订单约3.7亿元）。公司当前客户结构以高端客户为主，高端客户对于供应商生产能力、产品品质、技术含量有着更高的要求，在付款方式上也要求更优惠的信用政策，与之相对应，高端客户的资信良好，高端产品的需求量大，公司所能获得的产品毛利率也相对较高。对于高端客户公司除了满足其对产品技术指标优异、质量过硬、后续服务完善的要求外，还给予其较宽松的信用政策——合同尾款比例可达合同标的额30%左右，期限1-2年，从而导致报告期内公司应收账款保持较高的余额，同时产品销售的不断增长也加大了公司存货的储备，给公司的营运资金造成了相当压力。

此外，由于公司销售主要是通过招投标实现的，招标过程中，客户考量投标单位的一个重要指标就是资金实力，且该过程中公司需要支付一定的投标保证金，中标后可能还要应客户要求开出履约保函，随着公司业务规模的扩大，参与承揽项目数量的增加，对资金需求量也逐年增加，这也必将对公司营运资金造成一定的压力。报告期内公司主要通过增加借款来缓解营运资金的紧张情况，虽然公司资信良好，债务融资能力较强，但业务规模的快速增长仍使公司承受着较大的营运资金压力，因此公司迫切需要增加与主营业务相关的营运资金，以满足公司业务快速发展的需要。

2、营运资金的管理运营安排

公司将严格执行深圳证券交易所、中国证监会有关募集资金使用的规定，并按照《募集资金管理办法》对营运资金进行管理。公司实行募集资金的专户存储制度，公司募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。

3、对公司财务状况和经营成果的影响

增加与主业相关的营运资金到位后，可以降低公司负债融资规模，减少利息支出，提升公司的盈利能力，有利于进一步推动主营业务的发展。另外，公司如

果有较为充裕的营运资金，可以根据业务发展的实际需要适时投放营运资金，用于研发投入、品牌建设、员工培训等方面，并可以在主要原材料价格波动至低谷时适度增加库存，降低原材料采购成本。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金增加与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

截至 2009 年 12 月 31 日，归属于母公司净资产为 29,805.17 万元，每股净资产为 3.12 元。本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产数额都将大幅增加，这将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力。

（二）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着两个项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，使公司盈利能力不断增强，竞争力不断提高。

（三）对资产负债率及资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

（四）新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司将新增固定资产 13,024 万元。按照房产 30 年折旧、设备 10 年折旧计算，募集资金项目实施完毕后，新增固定资产折旧费用预计每年达 953.86 万元。尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增长，营业利润也随之增加，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

第十二节 未来发展与规划

一、发行当年和未来三年的发展规划及发展目标

（一）发展规划

发行人始终坚持以客户需求为导向，以自主研发为主，不断根据客户需求开发新技术、新产品，并致力于成为国内能同时满足水泥、钢铁、煤矿、垃圾焚烧、火力发电等行业客户配套需求的规模较大的成套机械设备供应商。

未来 2-3 年内，发行人将充分利用在输送机械、环保设备领域积累的技术、研发和客户资源等方面的协同优势稳步发展；加强内部管理，全面提升企业综合运营能力，进一步加强新技术、新产品的开发能力，进一步做大做强输送机械及环保设备产品，使销售收入实现大幅增长。争取实现以下规划：

1、输送机械方面

公司将充分利用输送机械产品良好的销售机遇，进一步扩大产能，发挥规模优势，提升市场占有率；同时，加大对“大带宽、高带速、大输送量、长距离、大功率”输送机械产品的研发力度，进一步提升产品技术含量，不断增强公司在输送机械高端产品市场的竞争力。

2、环保设备方面

公司将紧紧抓住行业的发展机遇，充分整合和优化配置资源，不断增强干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备市场竞争力，提高市场占有率；同时，重点加大对生活垃圾和医疗垃圾焚烧处理领域新技术的引进和研发，强化公司的核心竞争能力，使公司成为国内较大的环保设备生产企业之一。

（二）发展目标

加强内部管理，全面提升企业综合运营能力，确保主营业务收入实现较快增长。力争发行当年销售收入实现 25%以上的增长；随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，在上市后 2-3 年内，力争使年销售收入达到 5-8 亿元。

二、实现发展规划的主要措施

（一）产品开发计划

在对行业发展趋势和客户需求进行充分研究的基础上,通过技术持续创新来实现产品的开发与完善,提升公司的竞争优势。公司产品开发计划如下:

1、输送机械

输送机械产品方面,本着“立足规模优势,突出高端产品”的原则,提升行业地位及竞争能力。具体的实施计划有:

(1) 港口码头斗轮堆取料输送机

斗轮堆取料输送机是现代化工业大宗散状物料连续装卸的高效设备,目前已经广泛应用于港口、码头、冶金、水泥、化工、煤炭等散料(矿石、煤、焦炭、砂石)存储料场的堆取作业。与现有的摇臂式斗轮堆取料机相比,省去了复杂的回转机构、俯仰机构以及笨重的配置,从而大大简化了设备,不仅成倍地降低了设备的体积、自重,降低了制造成本,还有效地改善了设备的机动性和稳定性,提高了作业效率,具有显著的经济效益。公司将根据市场需求,加大对港口码头斗轮堆取料输送机产品的研发力度。

(2) 井下输送机

随着矿井生产的不断推进和采矿流程的更新,公司计划利用现有的设备和生产条件开发带宽为1.2-2.2米,规格型号多,大带宽、高带速、大输送量、长距离、大功率的井下带式输送机。

(3) 环保设备配套的输送机械

利用公司在环保设备产品及输送机械产品制造领域的双重优势,开发与环保设备相关的输送机械产品,如用于环保行业及各种有毒、有害物料封闭式输送的无轴螺旋输送机、用于垃圾处理厂或垃圾转运站的垃圾抓斗提升机等专用输送设备。

(4) 常规输送机械产品的技改

在现有常规产品的基础上,开发大倾角、大跨度、长距离等高端输送机械产品,提高公司产品的获利能力,确立公司在中高端输送机械产品市场的优势地位。

2、环保设备

根据市场需求,在现有干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的基础上,开

发大型脱硫除尘设备、生活垃圾和医疗垃圾焚烧设备、污泥处理设备。

（1）大型脱硫除尘设备

当前的脱硫除尘设备正在向大型化方向发展，公司计划完善现有产品结构，提升在大型脱硫除尘设备（如电厂用大型脱硫除尘设备等）的市场竞争力，公司将充分发挥技术优势，开发具有耐高温、耐腐蚀、清灰效果可靠，运行阻力低，过滤风速高，脱硫、脱有害气体等功能于一体，主要用于 60 吨/小时以上的大型燃煤锅炉尾气净化处理专用的大型脱硫除尘设备。

（2）生活垃圾和医疗垃圾焚烧设备

“十一五”期间，日处理垃圾 350 吨以上的大规模垃圾焚烧炉国产化技术将是我国焚烧技术领域研究和开发的重点，针对垃圾焚烧处理厂发展规模日益大型化的特点，公司将重点开发日处理能力达 500 吨的大型垃圾焚烧设备，提升公司在环保设备领域的综合竞争力。

（3）污泥焚烧处理设备

在污水处理中，约有一半的污染物转移到污泥当中，如果不对污泥进行妥善处理，将造成严重的二次污染。随着国家对水污染治理的不断重视，污泥处理设备市场需求不断增大，公司将结合自身业务发展状况，适时开发污泥干化焚烧处理设备 etc 污泥处理设备。

（二）人力资源发展计划

公司将不断完善用人机制，加大吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科技人才的力度，完善对营销人员的管理制度，建立科学的人力资源管理体系，形成良好的人才发展环境。

1、引进优秀经营管理人才和科技人才

公司在未来三年计划引进一定数量的技术、管理类高级人才，进一步充实公司的人才队伍。

2、完善人才激励制度

公司将逐步建立完善的人力资源管理体系，形成“引得进、用得好、留得住”的人才发展环境。完善目标导向式的绩效考评和管理体系，完善以绩效为导向的

薪酬管理体系，健全激励约束机制，实现人力资源的可持续发展，从而建立一支高素质的人才队伍。

3、加强人才培养力度

公司将建立合理的人才培训机制，加快培养中高级管理人才和技术人才，提高员工文化水平和业务素质。公司将充分利用与国内外行业专家、知名高校、研究单位的良好合作关系，推动公司人才培训工作的。

（三）技术开发和创新计划

在产品技术研发方面，公司将“以市场为导向，以产品为龙头，以效益为中心”，进行技术开发和创新，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

1、创设优势研发平台，为公司产品服务

环保设备产品方面，公司将根据市场需求，在充分发挥自身研发团队优势的基础上，加强与合肥水泥研究设计院、中科环保等专业机构的合作，争取在大型脱硫除尘设备技术、医疗垃圾焚烧技术、生活垃圾焚烧技术、污泥处理技术及垃圾的运输及密封、储藏和中转仓的垃圾渗透液处理等技术上取得突破。

输送机械产品方面，公司将进一步加强输送机械研究所的建设，加强与国内外输送机械领域专业研发机构的合作，争取在以下带式输送机的关键技术上取得突破：

（1）研制开发斗轮机工业控制系统及现场总线技术；图像监视和处理技术；传感器配置技术；研制开发集机器人控制技术、现代电子和信息技术等为一体的机器人化斗轮堆取料机技术。

（2）研制开发井下胶带输送机自动监控系统，采用计算机控制、数据通讯、容错技术、传感器技术、屏幕触摸操作控制、工业电视和图形显示等先进技术，完善和加强软硬件的功能，保证胶带运输自动化系统的安全性和可靠性。

2、加大研发资金投入力度，为技术创新提供保障

科研投入是科技持续创新的保证，为使公司具有持续的竞争能力，使公司新产品成为可持续发展的支撑因素，公司未来几年将加大研发投入，保证各项研发

计划的顺利实施。

（四）市场开发计划

经过长期的市场开拓，公司目前的市场布局较为合理，客户数量较多且客户群体相对稳定。未来 3-5 年，公司将继续贯彻“用诚信实现双赢”的营销理念，在巩固现有市场的同时，一方面着力实施品牌战略，围绕主导产品提升技术、提高品质，扩大市场规模，提升品牌市场影响力；另一方面引入先进的营销理念，在动态的市场环境中对包括顾客策略、产品策略和媒介策略等在内的营销策略进行及时的调整和修正，以适应不断变化的市场需求。主要市场开发计划如下：

1、加大中西部市场开发力度

从产品销售地区分布上来看，公司目前产品市场主要集中在华东、华北等经济发达和工业基础雄厚的地区，上述地区依然是公司未来市场拓展的重点，随着西部省份经济的不断发展，公司将逐步加大西南、西北等地区市场的开发力度。

2、加强客户关系管理

稳定的客户关系，不仅能为公司产品销售提供保障，还可以帮助公司提升技术，引导公司在相关领域保持技术的领先。公司在长期的发展中，已与海螺集团、北京首钢设计院、合肥水泥研究设计院、中科环保等单位建立了良好的合作关系。公司将进一步建立完善的客户数据库，通过多种方式做好客户关系管理工作。

3、注重品牌推广

公司将实行“品牌营销”的战略，做好精品工程、样板工程和示范工程，公司通过加强对市场的研究、分析预测，科学制定市场开发策略，灵活应对市场形势的变化，利用各种途径多渠道宣传企业及产品，实施品牌营销策略，扩大市场覆盖的深度和广度，提高市场营销水平。

（五）再融资计划

目前，公司正处于高速发展阶段，要完全实施公司发展战略和业务发展目标，需要大量的资金。公司本次首次公开发行股票成功后，募集的资金将大大缓解公司现阶段运营资金和投资项目对资金的需求。在以后年度，公司将根据自身业务发展目标和资本结构管理需要，充分考虑企业各种可用的资金渠道，从中选出经济合理的融资方式，适当采用增发、配股、发行可转换公司债券、企业债券或向

国内商业银行贷款等多种方式融入资金，以满足公司产品开发、技术改造及营运资金的需要，保证和促进公司的长远发展。

（六）收购兼并计划

公司将围绕主营业务积极进行业务和规模的扩张，充分发挥资本优势，利用对外投资、在行业内收购兼并等方式，实现低成本扩张，提升公司的经营效率，扩大公司业务规模和市场占有率。

收购兼并是企业实现超常规发展的重要途径，但必须综合考虑外部环境、公司资本实力、整合能力、文化融合等多方面的因素，因此，公司实施收购兼并计划时将会做好充分的论证和研究，量力而行。

（七）深化改革和组织结构调整计划

公司将强化董事会责任，完善董事会结构与决策程序为重点，进一步完善公司法人治理结构，积极推进公司组织再造，逐步建立高效运行的组织结构；进一步完善公司设计、采购、生产、销售、库存、财务管理各环节的信息反馈与沟通机制，及时调整和扩大公司市场营销体系，有效整合公司各类经营资源。

（八）国际化战略

针对公司海外产品业务不断扩大的趋势，积极探索跨国经营新领域，加强对外经济合作，充分利用“两个市场，两种资源”。目前，公司已取得相关的进出口贸易资格，正在逐步配备熟悉对外贸易，外语水平较高的专业人员，拓展国际业务。与国际市场深度融合，公司及时把握国内外市场趋势、积极借鉴、引进、消化吸收国外的先进技术。

三、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对实现上述业务发展目标具有关键性作用，募集资金的运用将会提升发行人产品市场占有率、增强成长性，保障产品研发、促进自主创新，主要作用体现在：

（一）公司首次公开发行股票将为实现业务目标提供充足的资金资源，保证了公司对新产品、新工艺和新设备的投入，扩大生产规模，增强公司中长期的发展后劲，从而有利于巩固公司在国内同行业中的领先地位；

(二) 本次发行将使本公司由非公众公司变成公众公司, 有利于公司法人治理结构的进一步完善, 实现公司管理水平的升级, 促进公司的快速发展, 实现战略发展目标;

(三) 本次发行将极大地增强公司的凝聚力, 吸引并留住优秀人才, 提高公司的人才竞争优势, 从而使公司创造更大的经济效益和社会效益;

(四) 公司首次公开发行股票有利于提高社会知名度和市场影响力, 对实现战略发展目标也具有较大的促进作用;

(五) 募集资金运用, 在短期内将会降低公司的资产负债率, 提高融资能力, 改善财务结构。具体影响详见本招股说明书“第十一节募集资金运用”之“四募集资金运用对主要财务状况和经营成果的影响”。

四、公司拟定上述计划所依据的假设条件及主要困难

(一) 主要假设条件

- 1、国民经济保持增长态势;
- 2、公司所遵循的国家及地方的现行法律、法规等无重大改变;
- 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、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;
- 5、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

(二) 主要困难

由于客观条件的限制, 公司现有的人力资源 and 人才储备有限, 要实施上述计划, 必须制定能够吸引人才的政策, 加大高级管理、技术及研发人才的引进, 改善公司现有的人力资源结构。

五、发行人关于公告规划实施和目标实现情况的声明

上市后, 发行人通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

六、公司业务发展计划与现有业务的关系

现有业务是公司发展计划的基础和前提, 具有一致性和延续性, 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。未来几年公司在科技创新开发、生产经营和销售、人力资源扩充、国际市场开辟等方面均将比目前有较大提高，尤其是募股资金的运用，将更有力地促进发展计划的实现。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露相关制度

发行人为规范公司信息披露，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益，按照中国证监会和证券交易所上市规则的有关规定，建立了信息披露制度。制度规定发行人必须严格按照法律、法规、上市规则和《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。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露及为投资者服务的部门为公司证券事务部，负责人为董事会秘书刘玉斌，联系电话：0556-6205898，传真：0556-6205898，电子信箱：david801205@163.com。

二、重大商务合同

（一）购销合同

1、重大销售合同

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及发行人合并范围内所属企业未履行完毕的输送机械产品销售合同总金额为 1.97 亿元，未履行完毕的环保设备销售合同总金额为 1.72 亿元，其中合同金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同如下：

（1）2008 年 3 月 11 日，发行人与武汉凯迪电力工程有限公司签“KG0803C-FDK-W001”《凯迪生物质发电项目胶带输送机采购合同》，发行人向武汉凯迪电力工程有限公司供应胶带输送机 120 台（套），合同金额 3,804 万元。

（2）2008 年 5 月 29 日，发行人与山东省冶金设计院有限责任公司签订“SDGC-S-ELL-2-001”《印度电钢总公司（EIL）年产 220 万吨钢项目皮带机设备供货合同》，发行人向山东省冶金设计院有限责任公司供应原料工程用皮带机成套设备 1 套，合同金额 689.99 万元。

（3）2008 年 9 月 10 日，发行人与北京企星冶金机电技术工程有限责任公司签订“JSW-PDJ-03”《印度 JSW 三期 10MT 原料运输工程项目 B1400mm 带式输送机设备采购合同》，发行人向北京企星冶金机电技术工程有限责任公司供应

B1400mm 带式输送机 35 条，合同金额 2,418 万元。

(4) 2009 年 2 月 27 日，发行人与中科环保就常德市生活垃圾焚烧发电项目签订合同编号为“2006G008-P002”《烟气净化系统设备采购合同》，发行人向中科环保供应烟气净化系统设备的全部装置及部件、备品备件，合同价格为 1,770 万元。

(5) 2009 年 2 月 27 日，发行人与中科环保就四平市生活垃圾焚烧发电项目签订合同编号为“2008G003-P003”《烟气净化系统设备采购合同》，发行人向中科环保供应烟气净化系统设备的全部装置及部件、备品备件，合同价格为 1,770 万元。

(6) 2009 年 3 月 4 日，盛运环保与合肥水泥研究设计院签订合同编号为“SYB09010”号《委托加工合同》，盛运环保为合肥水泥研究院加工水泥窑头窑尾袋式除尘器和垃圾焚烧烟气净化设备，合同价格为 2,960 万元，含材料和加工费。

(7) 2009 年 3 月 19 日，发行人与中科环保就锦州市生活垃圾及污泥焚烧发电项目签订合同编号为“2008G007-P002”《烟气净化系统设备采购合同》，发行人向中科环保供应烟气净化系统设备的全部装置及部件、备品备件，合同价格为 1,770 万元。

(8) 2009 年 4 月 10 日，发行人与合肥水泥研究设计院就柬埔寨 SADOE 水泥公司 3400t/d 孰料水泥生产线总承包工程签订合同编号为“HSDG0635、HSDG0636、HSDG0637”《合同书》，发行人向合肥水泥研究设计院供应 LPPW128 尾气净化处理系统 3 台（套），合同价格为 2,760 万元。

(9) 2009 年 5 月 30 日，发行人与山东省冶金设计院有限责任公司就印度电钢总公司（EIL）年产 220 万吨钢项目签订合同编号为“SDGC-S-EIL-4-01-1 号”《皮带机设备供货合同》，发行人向山东省冶金设计院有限责任公司供应皮带机成套设备 1 包，合同总价为 3,146.76 万元。

(10) 2009 年 7 月 12 日，发行人与合肥中建材材料技术研发中心有限公司就浙江海宁垃圾焚烧有限公司项目垃圾焚烧烟气净化设备签订《买卖合同》，发行人向合肥中建材材料技术研发中心有限公司供应垃圾焚烧烟气净化设备 2 台

(套), 合同金额为 1,490 万元。

(11) 2009 年 7 月 29 日, 发行人与北京凯盛建材工程有限公司就哈萨克斯坦共和国建设的 3000tpd 水泥生产项目签订合同编号“KZM-SB-057”号《设备订货合同》, 发行人向北京凯盛建材工程有限公司胶带输送机 1 台(套), 合同金额为 915 万元。

(12) 2009 年 8 月 3 日, 发行人与合肥中建材材料技术研发中心有限公司就太原市二电厂干法脱硫除尘项目签订《买卖合同》, 发行人向合肥中建材材料技术研发中心有限公司供应干法脱硫一体化除尘设备 2 台(套), 合同金额为 1,660 万元。

(13) 2009 年 8 月 5 日, 发行人与中科环保就淮南市生活垃圾焚烧发电项目烟气净化系统设备签订合同编号为“2008G003-P009”号《采购合同》, 发行人向中科环保供应烟气净化系统设备 3 台(套), 合同金额为 2,655 万元。

(14) 2009 年 10 月 14 日, 发行人与安徽开发矿业有限公司签订《皮带机买卖合同》, 发行人向安徽开发矿业有限公司供应皮带机 6 台, 合同金额为 710.88 万元。

(15) 2009 年 12 月 9 日, 发行人与呼伦贝尔金新化工有限公司就“50 万吨合成氨/80 万吨尿素项目”签订《尿素贮运-皮带运输机买卖合同》, 发行人向呼伦贝尔金新化工有限公司带式输送机 32 台套, 合同金额为 516 万元。

(16) 2009 年 12 月 21 日, 发行人与中科环保就银川市生活垃圾焚烧发电工程项目签订《烟气净化系统设备采购合同》, 发行人向中科环保供应 2 套烟气净化系统设备的全部装置及部件、备品备件, 合同金额 1,770 万元。

(17) 2009 年 12 月 21 日, 发行人与中科环保就辽阳市生活垃圾焚烧发电工程项目签订《烟气净化系统设备采购合同》, 发行人向中科环保供应 2 套烟气净化系统设备的全部装置及部件、备品备件, 合同金额 1,770 万元。

(18) 2009 年 12 月 22 日, 发行人与神华新疆能源有限责任公司新疆吉木萨尔县准东露天煤矿签订《工矿产品购销合同》, 发行人向神华新疆能源有限责任公司新疆吉木萨尔县准东露天煤矿供应带式输送机 11 条, 合同总金额为 4,915.72 万元。

(19)2009年12月,发行人与千阳海螺水泥有限责任公司签订《买卖合同》,发行人向千阳海螺水泥有限责任公司供应38台皮带机,合同金额为744.10万元。

2、重大采购合同

截至2009年12月31日,发行人及发行人合并范围内所属企业正在履行的合同金额在500万元以上或虽未达到500万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的采购合同如下:

(1)2008年11月2日,盛运科技与桐城市望溪机电设备有限公司签订“SY2008设备”《工矿产品买卖合同》,盛运科技向桐城市望溪机电设备有限公司采购外圆磨床、水平三辊卷板机、四辊卷板机、液压剪板机、折弯机、抛丸机、钢材预处理生产线、上辊可调校平等设备,合同金额1,000万元。

(2)2008年12月10日,盛运科技与桐城市望溪机电设备有限公司签订“SY2008设备”《工矿产品买卖合同》,盛运科技向桐城市望溪机电设备有限公司采购液压剪板机、冲床、车床等设备,合同金额750万元。

(3)2009年8月4日,盛运科技与合肥众环机械设备有限责任公司签订《工矿产品买卖合同》,盛运科技向合肥众环机械设备有限责任公司采购车床、插床、刨床、钻床、镗床、磨床等设备,合同金额562.60万元。

3、建设工程施工合同

截至2009年12月31日,发行人及发行人合并范围内所属企业正在履行的金额在500万元以上的建设工程施工合同如下:

2008年11月8日,盛运科技与桐城市华猫钢结构有限公司签订《建设工程施工合同》,工程名称1#、2#、3#、4#、5#、6#钢结构厂房,工程地点在桐城市民营经济开发区,工程内容为钢结构厂房土建及钢结构部分,合同价款为3,567.64万元,合同工期为2008年11月18日至2009年9月17日。根据厂房建设进度,该项合同仍在执行中。

(二) 发行人及子公司借款合同、担保合同及抵押合同

截至2009年12月31日,发行人及发行人合并范围内所属企业正在履行的合同金额在500万元以上或虽未达到500万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的借款合同、担保及抵押合同如下:

1、2007年2月7日，发行人与中国农业银行桐城市支行签订合同编号为“桐农银固基借字2007第005号”《固定资产借款合同》，借款金额为830万元，借款利率为在基准利率上上浮30%，合同利率以12个月为一期，一期一调整，借款期限为四年，自第一笔借款实际发放日起计算。截止2009年12月31日，该笔借款余额为770万元。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的机器设备（原值为11,315,397元）提供抵押担保。发行人与农行桐城支行签订了合并编号为“34080310120070005”《抵押合同》。

2、2007年3月12日，发行人与中国农业银行桐城市支行签订合同编号为“桐农银固基借字2007第002号”《固定资产借款合同》，借款金额为580万元，借款利率为在基准利率上上浮30%，合同利率以12个月为一期，一期一调整，借款期限为四年，自第一笔借款实际发放日起计算。截止2009年12月31日，该笔借款余额为570万元。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的国有土地使用权（产权证号为桐国用06第2062号、2061号、2064号、2063号）提供抵押担保。发行人与农行桐城支行签订了合同编号为“34080310120070002”《抵押合同》。

3、2007年5月23日，发行人与中国农业银行桐城市支行签订合同编号为“桐农银固基借字2007第006号”《固定资产借款合同》，借款金额为190万元，借款利率为在基准利率上上浮30%，合同利率以12个月为一期，一期一调整，借款期限为四年，自第一笔借款实际发放日起计算。截止2009年12月31日，该笔借款余额为180万元。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的机器设备（原值为6,417,136元）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订了合同编号为“340803101农银抵字2007第006号”《抵押合同》。

4、2007年6月7日，发行人与中国农业银行桐城市支行签订合同编号为“34080310120070011”《借款合同》，借款金额为900万元，借款利率为在基准利率上上浮30%，合同利率以12个月为一期，一期一调整，首期利率为年利率8.775%，借款期限为2007年6月7日至2010年6月7日。该合同项下的全部债务，由发行人以工业厂房（产权证书为：房地权2007字第0401022127号、房地权2007字第0401022128号）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订了合同编号为“34080310120070008”《抵押合同》。

5、2007 年 6 月 7 日，发行人与中国农业银行桐城市支行签订合同号为“34080310120070010”《借款合同》，借款金额为 300 万元，借款利率为在基准利率上上浮 30%，合同利率以 12 个月为一期，一期一调整，首期利率为年利率 8.775%，借款期限为 2007 年 6 月 7 日至 2010 年 6 月 7 日。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的机械设备（原值为 7,595,800 元）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订了合同编号“34080310120070006”《抵押合同》。

6、2009 年 1 月 15 日，盛运环保与安徽兴泰租赁有限公司、交通银行股份有限公司合肥分行签订合同编号为“09007”《委托贷款单项协议》，安徽兴泰租赁有限公司委托交通银行股份有限公司合肥分行向盛运环保发放委托贷款，借款金额为 780 万元，委托贷款年利率为 8.34%，贷款期限为 2009 年 1 月 16 日至 2010 年 10 月 16 日。

7、2009 年 1 月 21 日，发行人与安徽兴泰租赁有限公司、徽商银行鼓楼支行签订合同编号为“2009 年委贷字第 2191200901015 号”《人民币委托贷款合同》，安徽兴泰租赁有限公司委托徽商银行鼓楼支行向发行人发放委托贷款，借款金额为 1,080 万元，委托贷款月利率为 7.74‰，贷款期限为 16 个月。

8、2009 年 1 月 22 日，发行人与安徽桐城农村合作银行商城支行签订合同编号为“2293200912000013”号《借款合同》，借款金额 310 万元，借款利率为月利率 6.195%，借款期限为 2009 年 1 月 22 日至 2010 年 1 月 22 日。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的机器设备（原值为 16,209,940 元）提供抵押担保。发行人与该行签订了合同编号为“D2293200913000013”号《最高额抵押合同》。

9、2009 年 3 月 17 日，发行人与中信银行合肥分行签订合同编号为“2009 合银贷字第 0973263D0018 号”《借款合同》，借款金额为 1,000 万元，借款利率为 5.31%，借款期限为 2009 年 3 月 17 日至 2010 年 3 月 17 日。该合同项下的全部债务由安徽省皖投信用担保有限责任公司提供连带责任保证。发行人以其拥有的国有土地使用权（产权证号为桐国用（07）字第 1474 号）提供抵押反担保。发行人与安徽省皖投信用担保有限责任公司签订了合同编号为“皖投保抵字第 2009-04-011A 号”《抵押合同》。

10、2009年3月30日，发行人与安徽桐城农村合作银行商城支行签订合同编号为“桐社借字2009第0018号”《借款合同》，借款金额为350万元，借款利率为5.98%，借款期限为2009年3月30日至2010年3月30日。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的国有土地使用权（土地使用证号：桐国用（2007）字第3442号、3441号）提供抵押担保。发行人与该行签订了合同编号为“桐社最高额抵字2008第0067”号《最高额抵押合同》。

11、2009年3月31日，发行人与安徽桐城农村合作银行商城支行签订合同编号为“桐社借字2009第0073号”《借款合同》，借款金额为500万元，借款利率为5.531%，借款期限为2009年3月31日至2010年3月31日。该合同项下的全部债务由安徽省信用担保集团有限公司提供连带责任保证。发行人以机器设备提供反担保，开晓胜以个人信用提供反担保。

12、2009年3月30日，发行人与中国建设银行股份有限公司桐城支行签订合同编号为“S（2009）0330-J”《借款合同》，借款金额为1,500万元，借款利率为6.372%，借款期限为2009年3月30日至2010年3月30日。该合同项下的全部债务，由安徽省信用担保集团有限公司提供连带责任保证。盛运科技以其拥有的土地使用权（土地使用权证号：桐行国用（09）第0268号、0269号、0270号、0271号、0272号）提供反担保，开晓胜以个人信用提供反担保。盛运科技与安徽省信用担保集团有限公司签订了合同编号为“最高抵保字三部[2009]012号”《最高额抵押反担保合同》。

13、2009年4月23日，盛运环保与合肥兴泰信托投资有限责任公司签订合同编号为“2009年信包河字第005号”《借款合同》，借款金额1,000万元，借款月利率为4.875%，借款期限为2009年4月23日至2011年4月22日。该合同下的全部债务由合肥市源泉信用担保有限公司承担连带责任保证，发行人提供连带责任反担保。发行人与合肥市源泉信用担保有限公司签订了合同编号为“2009年合源信保字第0420-2号”《反担保保证合同》。

14、2009年5月6日，盛运科技与安徽桐城农村合作银行文都支行签订合同编号为“2265052009020190”《借款合同》，借款金额500万元，借款利率为5.53125%，借款期限为2009年5月6日至2010年5月6日。该合同下的全部债务由桐城市银桥担保有限责任公司提供连带责任保证，发行人以其拥有的机器设

备提供反担保。发行人与桐城市银桥担保有限责任公司签订了合同编号为“2009年抵押字第 L46 号”《保证反担保抵押合同》。

15、2009 年 5 月 7 日，盛运科技与安徽桐城农村合作银行商城支行签订合同编号为“2293612009010114”《借款合同》，借款金额 800 万元，借款利率为 8.85%，借款期限为 2009 年 5 月 7 日至 2010 年 5 月 7 日。该合同下的全部债务由开晓胜个人提供连带责任保证。

16、2009 年 6 月 2 日，盛运环保与徽商银行合肥青年路支行签订合同编号为“2009 年借字第 0604 号”《借款合同》，借款金额为 500 万元，借款利率为 4.8675%，借款期限为 2009 年 6 月 2 日至 2010 年 6 月 2 日。该合同下的全部债务由安徽省皖投信用担保有限责任公司提供连带责任保证，发行人以拥有的土地使用权（权证为“桐国用（05）第 1838 号、桐国用（05）第 1746 号”）及地上建筑物（权证为桐房权证 2005 字第 0301013274 号、桐房权证 2005 字第 0431012730 号）提供反担保。发行人与安徽省皖投信用担保有限责任公司签订了合同编号为“皖投保抵字第 2009-04-029 号”《抵押合同》。同时，开晓胜与赵胜兰向安徽省皖投信用担保有限责任公司提供与主合同担保责任等额的不可撤销连带责任反担保。

17、2009 年 6 月 5 日，发行人与中国农业银行桐城支行签订合同编号为“34101200900002467”《借款合同》，借款金额 300 万元，借款利率为 6.903%，借款期限为 2009 年 6 月 5 日至 2010 年 6 月 4 日。该合同下的全部债务由发行人以其拥有的房产（产权证号为：桐房地权 2007 字第 0301023114 号）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订合同编号为“No34906200800000628”《最高额抵押合同》。

18、2009 年 7 月 22 日，发行人与徽商银行安庆桐城支行签订合同编号为“2009 年借字第 170 号”《人民币借款合同》，借款金额为 1,700 万元，借款期限为 2009 年 7 月 22 日至 2010 年 4 月 22 日。该合同下的全部债务由安徽省信用担保集团有限公司提供连带责任保证。盛运环保以其拥有的国有土地使用权（产权证号为：合包河国用（2009）第 051 号）提供抵押反担保，盛运环保与安徽省信用担保集团有限公司签订了合同编号为“抵保字三部[2009]041-2 号”《反担保抵押合同》。

19、2009 年 9 月 16 日，发行人与农行桐城市支行签订合同编号为“34101200900004450”《借款合同》，借款金额为 380 万元，借款利率为 5.31%，借款期限为 2009 年 9 月 16 日至 2010 年 9 月 15 日。该合同下的全部债务，由发行人以其拥有的房产（产权证号为桐房权证 2005 字第 0401013358 号）和国有土地使用权（产权证号为桐国用（05）第 1748 号）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订合同编号为“No34906200800001271”、“No34906200800001272”《最高额抵押合同》。

20、2009 年 10 月 15 日，发行人与农行桐城市支行签订合同编号为“34101200900004848”《借款合同》，借款金额为 240 万元，借款利率为 6.903%，借款期限为 2009 年 10 月 15 日至 2010 年 10 月 14 日。该合同下全部债务，由发行人以其拥有的房产（产权证号为：房地权 2007 字第 0301023114）和机器设备（原值为 486 万元）提供抵押担保。发行人与农行桐城市支行签订合同编号为“N03490620080000628”《最高额抵押合同》和“N034902200900020332”《抵押合同》。

21、2009 年 10 月 30 日，发行人与安徽桐城农村合作银行文都支行签订合同编号为“2293612009030457”《借款合同》，借款金额为 350 万元，借款利率为月利率 5.9738%，借款期限为 2009 年 10 月 30 日至 2010 年 8 月 22 日。该合同项下的全部债务，由发行人以其拥有的国有土地使用权（产权证号为：桐国用（2007）第 1473 号）提供抵押担保。发行人与该行签订合同编号为“D226556122007130256 号”《最高额抵押合同》。

22、2009 年 11 月 19 日，盛运环保与招行合肥四牌楼支行签订合同编号为“2009 年合四支信字第 11091008 号”《借款合同》，借款金额为 500 万元，借款利率为 8.217%，借款期限为 2009 年 11 月 19 日至 2010 年 11 月 19 日。该合同下全部债务由安徽兴泰租赁有限公司提供连带责任保证。

23、2009 年 11 月 20 日，发行人与工行桐城支行签订合同编号为“2009 年桐城字 0123 号”《国内保理业务合同[有追索权]》，保理融资金额为 900 万元，融资利率为月利率 4.05%，融资期限为 2009 年 11 月 20 日至 2010 年 5 月 19 日。发行人与工行桐城支行签订合同编号为“2009 年桐城（质）字 0040 号”《质押合同》。

24、2009 年 11 月 24 日，发行人与农行桐城支行签订合同编号为“34101200900005697”《借款合同》，借款金额为 500 万元，借款利率为 5.31%，借款期限为 2009 年 11 月 24 日至 2010 年 11 月 23 日。该合同下的全部债务，由发行人以其拥有的房地产（产权证号为“桐房权证 2005 字第 0401013815 号”、“桐国用（2005）字第 1993 号”、“房权证 2008 字第 0401027229 号”、“房权证 2008 字第 0401027230 号”、“桐国用（09）第 1886 号”）和机器设备（原值为 276 万元）提供抵押担保。发行人与农行桐城支行签订合同编号分别为“ No34906200900002028 、 No34906200800001569 、 No34906200800001570 、 N034906200900000040”《最高额抵押合同》和合同编号为“ No349022009000025823”《抵押合同》。

25、2009 年 11 月 27 日，发行人与安徽桐城农村合作银行文都支行签订合同编号为“2293612009030494”《借款合同》，借款金额为 370 万元，借款利率为月利率 5.9738%，借款期限为 2009 年 11 月 27 日至 2010 年 11 月 27 日。该合同下的全部债务，由发行人以其拥有的国有土地使用权（产权证号为：桐国用（05）第 1996 号、桐国用（05）第 1994 号）及房产（产权证号为：桐房权证 2005 字 0431012732 号、桐房权证 2005 字 0401013819 号）提供抵押担保。发行人与该行签订合同编号为“D2263200813000128”《最高额抵押合同》。

26、2009 年 11 月 27 日，发行人与安徽桐城农村合作银行文都支行签订合同编号为“2293612009020495”《借款合同》，借款金额为 300 万元，借款利率为月利率 8.85%，借款期限为 2009 年 11 月 27 日至 2010 年 11 月 27 日。该合同下的全部债务，由开晓胜提供保证担保。

27、2009 年 11 月 30 日，发行人与徽商银行桐城支行签订合同编号为“2009 年借字第 374 号”《人民币借款合同》，借款金额为 2000 万元，借款利率为 5.31%，借款期限为 2009 年 11 月 30 日至 2010 年 11 月 30 日。该合同下的全部债务由安徽省信用担保集团有限公司提供连带责任保证。开晓胜以个人信用提供反担保，盛运环保以拥有的房产（产权证号为“合产字第 110017963 号、合产字第 110017964 号、合产字第 110017965 号、合产字第 110017966 号”）提供抵押反担保，并与安徽省信用担保集团有限公司签订合同编号为“最高抵保字三部[2009]067-2 号”《最高额抵押反担保合同》。

28、2009年11月30日，发行人与徽商银行桐城支行签订合同编号为“2009年借字第373号”《人民币借款合同》，借款金额为1700万元，借款利率为5.31%，借款期限为2010年1月4日至2010年7月31日。该合同下的全部债务由安徽省信用担保集团有限公司提供连带责任保证。开晓胜以个人信用提供反担保。盛运环保以拥有的国有土地使用权（产权证号为“合包河国用（2009）第051号”）提供抵押反担保，并与安徽省信用担保集团有限公司签订合同编号为“最高抵保字三部[2009]067-2号”《最高额抵押反担保合同》。

29、2009年12月21日，发行人与招行合肥四牌楼支行签订合同编号为“2009年合四支信字第11091206号”《借款合同》，借款金额为500万元，借款利率为%，借款期限为2009年12月21日至2010年12月21日。该合同下全部债务由安徽兴泰租赁有限公司提供连带责任保证。

30、2010年1月5日，盛运环保与中行安徽省分行签订编号为“2009年企贷字0049号”《人民币借款申请书》，借款金额为1,500万元，借款利率为5.31%，借款期限为12个月。该合同下的全部债务由盛运环保以其拥有的国有土地使用权（产权证号为“合包河国用（2009）第008号”）和房产所有权（产权证号为“房地权证合产字第110010352号、房地权证合产字第110010353号”）提供抵押担保，开晓胜以个人信用提供连带责任保证。盛运环保与中行安徽省分行签订合同编号为“2009年企授字0047号-抵001号”《中小企业业务最高额抵押合同》。

（三）保荐、承销协议

2009年8月18日，发行人与太平洋证券签订《保荐协议》，聘请太平洋证券作为本次发行上市的保荐机构；发行人与太平洋证券签订《承销协议》，聘请太平洋证券作为本次发行上市的主承销商。

（四）其他重要合同

2007年12月24日，发行人与桐城市经济开发区建设发展有限公司签订《借用财政有偿资金协议书》。根据《桐城市工业经济考核与奖励办法》（桐发[2007]15号）关于“凡组建股份有限公司并成功上市的企业，由市财政给予一次性补助奖励300万元”的规定，桐城市经济开发区建设发展有限公司受桐城市财政局委托向发行人发放财政借款500万元，发行人如不能成功上市，须在2009年12月

24 日前偿还本金 500 万元，并按同期银行贷款利率支付利息。2010 年 3 月 9 日，桐城市政府出具说明，该项借款期限延长至 2010 年 12 月 24 日。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，发行人除为子公司银行借款进行担保外，不存在其他对外担保的情况。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至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

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

发行人控股股东及实际控制人开晓胜最近三年内不存在重大违法行为。

六、刑事起诉或行政处罚

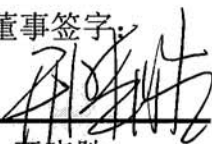
截至本招股说明书签署之日，发行人没有董事、监事、高级管理人员与其他核心人员受到刑事起诉的情况，公司也没有董事、监事、高级管理人员与其他核心人员受到行政处罚的情况。

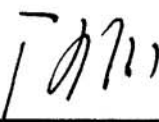
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

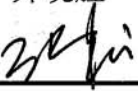
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

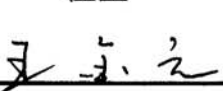
全体董事签字：

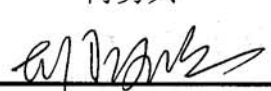

开晓胜


汪玉

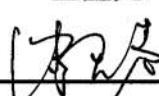

何勇兵

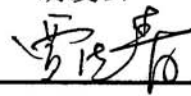

张粮


王金元


胡凌云


宋常

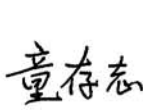

潘天声


贾晓青

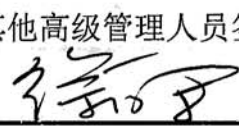
全体监事签字：

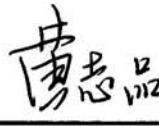

秦来法

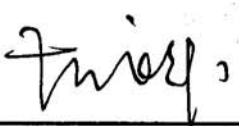

王伟

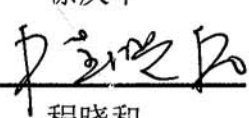

童存志

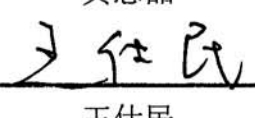
其他高级管理人员签字：

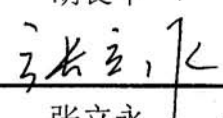

徐庆平

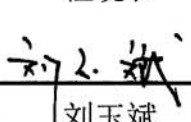

黄志品


胡良平


程晓和


王仕民


张立永


刘玉斌

安徽盛运机械股份有限公司（公章）

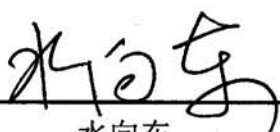
日期：2010年6月10日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人签字：


水向东
元华峰

项目协办人签字：


尹国平

保荐机构法定代表人签字：


王超

太平洋证券股份有限公司(公章)

日期：2010年6月10日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股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。



经办律师:

徐 燕

孙 冲

单位负责人:

王 玲

二零一零年六月十日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字:



黄海波

会计师事务所负责人签字:

赵建中



日期: 2010年6月10日

验资机构声明

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司（以下简称“南方民和”）为发行人出具了深南验字（2008）第YA1—028号验资报告、深南验字（2009）YA1—007号验资报告、深南专审报字（2009）第ZA1—011号截至2007年12月28日验资报告的复核报告。鉴于本所和南方民和的合并手续正在办理过程中，本所声明如下：

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与南方民和出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的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责任。

经办注册会计师：



梁筱芳



黄海波

会计师事务所负责人签字：

赵建中

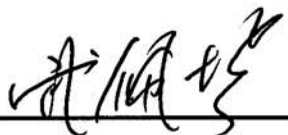
中审国际会计师事务所有限公司



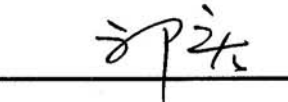
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签字：



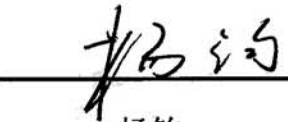
武佩增



郭宏



资产评估机构负责人签字：



杨钧

河南亚太联华资产评估有限公司(公章)



日期：2010年6月10日

第十五节 附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有附件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书（附发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

自本招股说明书公告之日起，投资者于下列时间和地点查阅上述文件。

查阅时间：工作日上午 9:00-11:30；下午 14:00-17:00。

文件查阅地点：

1、发 行 人：安徽盛运机械股份有限公司

办公地址：安徽省桐城市区快活岭

电 话：0556-6205898

传 真：0556-6205898

联 系 人：刘玉斌

2、保荐机构（主承销商）：太平洋证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福中三路 1006 号诺德金融中心 13 层

电 话：0755-82825166

传 真：0755-82825183

联 系 人：尹国平、郑之华、董骞

投资者也可以于网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅本招股说明书等电子文件。