

创业板投资风险提示: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,

江苏金通灵风机股份有限公司

JiangSu Jin Tong Ling Fans Co., Ltd.

(注册地址: 江苏省南通市钟秀中路百花科技楼三、四楼)



JinTongLing
金通灵

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力, 仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人(主承销商)

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址: 广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层)

江苏金通灵风机股份有限公司

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：2,100 万股，占发行后发行人总股本的比例为 25.12%

每股面值：1.00 元

每股发行价格：【 】元

预计发行日期：【 】年【 】月【 】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：8,360 万股

本次发行前股东所持股份的限制安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

- 1、控股股东季伟先生和季维东先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。
- 2、公司股东徐焕俊、赵蓉和季维佳承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。
- 3、公司股东上海盘龙投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。
- 4、除公司上述股东以外的其他 33 名发起人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。
- 5、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东所持股份除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

签署日期：【 】年【 】月【 】日

发行人声明

发行人及全体董事、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本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做的任何决定或意见，均不表明其对本公司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

一、本次发行前公司总股本为 6,260 万股，本次拟发行 2,100 万股人民币普通股（A 股），发行后总股本为 8,360 万股，上述股份全部为流通股。本次发行前的发行人股东已就其所持发行人股份作出自愿锁定承诺。

二、根据 2010 年 1 月 31 日本公司 2009 年年度股东大会决议，2009 年度公司利润不实施分配，也不利用公积金转增股本。公司截止首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成前的滚存利润由股票发行后新老股东按持股比例共同享有。

三、公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”章节的全部内容，并请特别关注下列风险：

1、公司业务受宏观经济波动影响的风险

本公司生产的离心风机是为相关行业提供气体动力的重要工艺设备，主要应用于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工等重化工业及余热回收、污水处理等节能环保产业，并随着工程总包项目出口亚洲、非洲、南美等发展中国家。

受全球金融危机的影响，我国经济增幅有所放缓，国内部分重化工业行业产能相对过剩，国家已制定钢铁、水泥等相关产业调整与振兴规划。如果全球经济和我国经济增速进一步下滑，政府 4 万亿投资及产业振兴规划未取得预期效果，将可能导致公司下游行业业绩进一步下滑，使其放缓甚至终止产业结构调整、技术升级步伐，从而减少对公司离心风机产品的需求。

2、原材料价格波动的风险

公司离心风机产品的主要原材料为钢板、锻件等钢铁制品。报告期内，钢铁价格出现较大波动，例如钢板普板价格在 3,100—5,000 元/吨左右波动，锻件价格在 8,420—10,990 元/吨波动，波幅较大。

以 2009 年的数据计算，在销售价格等其他因素不变的前提下，若钢板价格每变动 1%，将引起毛利反向变动 0.61%；锻件价格每变动 1%，将引起毛利反向变动 0.35%。2007—2009 年，钢板和锻件成本占公司同期生产成本的比重合计为 33.39%、32.32% 和 29.71%。因此，一旦原材料价格出现持续大幅上涨，公司将面临毛利率下降的风险。

3、应收账款发生坏账损失的风险

2007年末、2008年末和2009年末，公司应收账款净额分别为14,212.36万元、14,951.95万元和21,574.57万元，占同期营业收入的比例分别为34.61%、25.98%和36.01%，占比较高。根据行业惯例，公司产品验收合格后一般有合同金额10%的货款作为质保金，依据合同约定质保金一般为项目工程整体安装调试并经检验合格后1-2年内收回。结算周期较长的行业特点导致公司应收账款余额较大。

随着公司业务拓展的不断加快，销售规模进一步扩大，公司的应收账款金额有可能进一步增加，导致发生坏账的风险有所加大。

4、资产负债率偏高风险

2007年末、2008年末和2009年末，公司资产负债率(母公司)分别为80.49%、73.71%和70.27%，资产负债率偏高，但由于负债结构中预收账款占比较大，分别占同期负债总额的36.44%、38.58%和20.48%，公司扣除预收账款后的资产负债率为72.39%、63.26%和65.28%，偿债压力相对较小。

随着公司业务规模的快速扩大和产能扩张的资本性支出需求加大，公司的资产负债率还可能保持较高水平，存在潜在的财务风险。

目 录

释 义.....	11
第一节 概览.....	15
一、发行人概况.....	15
二、控股股东和实际控制人.....	20
三、主要财务数据及财务指标.....	20
四、本次发行情况.....	21
五、募集资金用途.....	22
第二节 本次发行概况.....	23
一、发行人的基本资料.....	23
二、信息披露及投资者关系相关情况.....	23
三、本次发行基本情况.....	24
四、本次发行的有关当事人.....	25
五、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....	26
六、本次发行的有关重要日期.....	26
第三节 风险因素.....	27
一、公司业务受宏观经济波动影响的风险.....	27
二、原材料价格波动的风险.....	27
三、应收账款发生坏账损失的风险.....	28
四、资产负债率偏高的风险.....	29
五、偿债能力风险.....	29
六、技术风险.....	29
七、行业竞争风险.....	30
八、产品质量风险.....	30
九、外购件采购带来的风险.....	31

十、管理风险.....	31
十一、募集资金投资项目的市场风险.....	31
十二、跨区域经营风险.....	32
第四节 发行人基本情况.....	33
一、发行人改制重组情况及设立情况.....	33
二、发行人设立以来的重大资产重组行为.....	35
三、发行人组织结构.....	36
四、发行人子公司情况.....	39
五、实际控制人、发起人和主要股东情况.....	44
六、股本情况.....	44
七、员工及社会保障情况.....	48
八、主要股东重要承诺.....	49
第五节 业务和技术.....	50
一、公司主营业务及其变化情况.....	50
二、公司所处离心风机行业的基本情况.....	51
三、发行人在行业中的竞争地位.....	76
四、公司主营业务情况.....	88
五、公司主要固定资产和无形资产.....	121
六、公司生产技术情况.....	129
第六节 同业竞争与关联交易.....	144
一、同业竞争.....	144
二、关联方和关联关系.....	144
三、关联交易情况.....	148
四、公司对关联交易决策权力与程序的规定.....	151
五、发行人报告期内关联交易的执行情况.....	153
第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	154
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	154

二、董事、监事的选聘程序.....	158
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况.....	159
四、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.....	160
五、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员收入情况.....	161
六、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	162
七、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况.....	163
八、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.....	163
九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	163
十、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	164
第八节 公司治理.....	165
一、公司法人治理结构建立健全情况.....	165
二、发行人报告期违法违规行为情况.....	177
三、发行人报告期资金占用和对外担保的情况.....	177
四、发行人内部控制制度情况.....	178
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排.....	179
六、发行人关于投资者权益保护的情况.....	181
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	183
一、财务会计资料.....	183
二、会计报表审计意见.....	189
三、发行人主要会计政策和会计估计.....	189
四、发行人主要税项及享受的税负减免情况.....	203
五、分部信息.....	205
六、发行人最近一年内兼并收购情况.....	206
七、经注册会计师核验的非经常性损益情况.....	206
八、发行人报告期内的主要财务指标.....	208
九、发行人盈利预测情况.....	209
十、发行人资产评估情况.....	209

十一、发行人验资情况.....	209
十二、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项.....	212
十三、公司管理层分析.....	212
十四、发行人股利分配情况.....	252
第十节 募集资金运用.....	254
一、本次发行募集资金的总量.....	254
二、募集资金专户存储安排.....	254
三、本次募集资金的运用计划.....	254
四、本次募集资金投资项目与公司现有业务体系之间的关系.....	255
五、南通大型离心风机扩产建设项目.....	257
六、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目.....	263
七、广西柳州大型离心风机生产基地建设项目.....	273
八、研发中心建设项目.....	284
九、其他与主营业务相关的营运资金项目.....	290
十、募集资金投资项目进展情况.....	291
十一、新增固定资产投资对公司的影响.....	292
十二、本次募集资金项目运用对公司主要财务状况及经营成果的影响.....	294
第十一节 未来发展与规划.....	296
一、公司发展规划.....	296
二、公司拟定规划依据的假设条件及主要困难.....	299
三、公司发展规划与现有业务的关系.....	300
四、上市后信息披露的安排.....	301
第十二节 其他重要事项.....	302
一、重要商务合同.....	302
二、对外担保情况.....	312
三、重大诉讼与仲裁情况.....	312
四、公司主要关联方涉及的诉讼或仲裁情况.....	312

五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及刑事诉讼情况.....	313
第十三节 有关声明.....	314
一、公司全体董事、监事、高管人员声明.....	314
二、保荐人（主承销商）声明.....	315
三、发行人律师声明.....	316
四、审计机构声明.....	317
五、验资机构声明.....	318
第十四节 附件.....	319
一、附件	319
二、文件查阅时间.....	319
三、文件查阅地址.....	319

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司或股份公司、金通灵	指	江苏金通灵风机股份有限公司
江苏金通灵	指	江苏金通灵风机有限公司，由南通金通灵风机有限公司更名而来
环保公司	指	南通金通灵环保设备有限公司，发行人控股子公司
新世利公司	指	南通新世利物资贸易有限公司，发行人控股子公司
广西金通灵	指	广西金通灵鼓风机有限公司，发行人全资子公司
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行面值为 1.00 元 2,100 万股人民币普通股 A 股的行为
公司章程或章程	指	现行《江苏金通灵风机股份有限公司章程》
公司股东大会	指	江苏金通灵风机股份有限公司股东大会
公司董事会	指	江苏金通灵风机股份有限公司董事会
公司监事会	指	江苏金通灵风机股份有限公司监事会
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市天银律师事务所
南京立信永华事务所	指	南京立信永华会计师事务所有限公司
风机协会	指	通用机械工业协会风机分会
元	指	人民币元
近三年、报告期	指	2007、2008 及 2009 年
专业术语：		
装备制造业	指	为满足国民经济各部门发展和国家安全需要而制造各种技术装备的产业总称。按照国民经济行业分

		类，其产品范围包括机械、电子和兵器工业中的投资类制成品，分属于金属制品业、通用装备制造业、专用设备制造业、交通运输设备制造业、电器装备及器材制造业、电子及通信设备制造业、仪器仪表及文化办公用装备制造业 7 个大类 185 个小类
服务型制造业	指	制造与服务相融合的新产业形态，是新的先进制造模式。它是为了实现制造价值链中各利益相关者的价值增值，通过产品和服务的融合、客户全程参与、企业相互提供生产性服务和服务性生产，实现分散化制造资源的整合和各自核心竞争力的高度协同，达到高效创新的一种制造模式
流体机械	指	以流体为工作介质来转换能量的机械
新型工业化	指	科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的工业化
Pa	指	帕斯卡，是国际单位制(SI)的压强单位，1Pa 等于一牛顿/平方米
MW	指	兆瓦，即 100 千瓦，功率单位
风量	指	离心风机单位时间内排送气体的流通量，单位是立方米/秒
风压	指	离心风机运转带动空气流动时产生的压强，用来衡量单位气体在离心风机作用下得到的能量，单位是 Pa
离心风机	指	利用叶轮旋转产生离心力，提高气体压力并排送气体的机械，包括离心通风机、离心鼓风机以及高压离心鼓风机。风压小于 15,000Pa 为离心通风机，风压在 15,000Pa—35,000Pa 为离心鼓风机，35,000Pa—100,000Pa 为高压离心鼓风机
大型离心风机	指	风机叶轮直径 1,800mm 以上的离心风机
高压离心鼓风机	指	风压在 35,000Pa—100,000Pa 的离心风机，包括多

		级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机
多级高压离心鼓风机	指	通过多级叶轮对气体做功而产生压力的高压离心鼓风机
单级高速离心鼓风机	指	通过一级叶轮高速旋转对气体做功而产生压力的高压离心鼓风机
通用离心风机	指	风机叶轮直径 1,800mm 以下的离心风机
风系统	指	由离心风机主体、动力系统、调速装置、阀门控制系统、冷却系统、中央集成控制系统以及气体输送管道等组成的完整气体输送系统
循环流化床	指	循环流化床锅炉发电机组，其燃烧介质为煤矸石、油焦、生物秸秆等低发热量燃烧物，块状或颗粒状的可燃物通过风的作用在炉膛中形成流化状态，从而充分燃烧产生热量进行发电，同时进行炉内同步脱硫脱硝，实现氮氧化物超低排放，是一种清洁的燃烧发电技术
CFB 机组	指	循环流化床机组，全称为 Circulating Fluidize Bed
干熄焦	指	在密闭系统内完成熄焦过程，与通常湿熄焦相比，可基本消除酚、HCN、H ₂ S、NH ₃ 的排放，减少焦尘排放，且节省熄焦用水，是焦化行业广泛应用的一项节能技术
余热回收	指	回收没有被利用的多余、废弃热能，并将其再次投入使用，达到节能目的
金相分析	指	对金属材料进行微观分析和失效分析
理化分析	指	对材料进行化学成分分析和力学性能分析
超速试验	指	对离心风机叶轮按行业标准进行超过工作转速的试验，考核叶轮的焊接质量和材料强度
空气动力性能试验	指	对离心风机进行全性能（针对风量、风压、效率、噪声等）测试，考核风机气动性能

动平衡试验	指	对转子平衡进行校正,使转子不平衡量控制在一定范围内
新型干法水泥	指	新型干法旋窑水泥熟料生产线,其生产以悬浮预热器和窑外分解技术为核心,采用新型原料、燃料均化和节能粉磨技术及装备,全线采用计算机集散控制,具有高效、优质、低耗、环保等特点
低合金高强度钢	指	含碳量较低的合金钢,强度高、焊接性能好
重化工业	指	通常把重工业和化学工业放在一起,合称重化工业
热电联产	指	将普通电厂本来废弃的热量加以利用,能够降低能源消耗、提高热效率、减少空气污染,是国家十大重点节能工程之一

本招股说明书若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况,均为四舍五入原因造成。

第一节 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，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

(一) 基本情况

发行人是由江苏金通灵风机有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008年6月19日，公司依法在江苏省南通工商行政管理局办理了工商变更登记手续，注册资本为人民币6,000万元，法定代表人为季伟先生。2008年7月29日，公司增加注册资本至6,260万元。

公司于2007年9月被认定为国家火炬计划重点高新技术企业，多年来一直专注于离心风机领域，以“服务+制造+服务”的业务模式向用户提供风系统需求分析、风系统研发设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期的风系统解决方案，在离心风机领域里具有自主创新能力和高成长性。

公司2007—2009年营业收入分别为41,063.60万元、57,542.74万元和59,918.09万元，年复合增长率为20.80%；2007—2009年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为1,627.17万元、3,346.52万元和4,863.38万元，年复合增长率为72.88%。2006—2008年，公司销售规模连续三年保持离心风机行业第一名。

公司主要产品有大型离心通风机、大型离心鼓风机、高压离心鼓风机等五十多个系列、四百多种规格的离心风机产品，广泛应用于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、余热回收及核电等领域，为上述领域的工业生产提供气体动力。随着我国工业转型和新型工业化步伐的加快，公司不断为上述领域开发各类新型节能离心风机，并逐步实现替代进口。

公司以“科技进步、质量取胜、行业领先”为宗旨，建立了“江苏省流体机械及压缩机工程技术中心”，并与西安交通大学流体机械及压缩机国家工程技术

研究中心建立了战略合作关系，同时，还与西安热工研究院有限公司（以下简称“西安热工院”）、重庆钢铁设计研究院等科研院所建立了长期技术合作关系，不断提升技术创新能力。公司多项产品获得“国家级重点新产品”、“国家级重点火炬计划项目”、“省级高新技术产品”，如：GC 污水处理曝气鼓风机列入国家级火炬计划重点项目；D1000 系列节能转炉煤气鼓风机列入国家级火炬计划项目；新型节能转炉煤气鼓风机和 300MW 电站循环流化床节能风机被认定为国家重点新产品及江苏省高新技术产品；公司研发的 300MWCFB 机组一次风机荣获“2006 年第三届中国国际流体机械展览会”参展产品金奖；2008 年单级高速离心鼓风机在“第四届中国国际流体机械展览会”获得金奖；“金通灵”牌鼓风机 2006 年获江苏质量信用产品、2007 年获江苏名牌产品。

2007—2009 年公司连续三年被授予国家机械行业 500 强企业称号，荣获全国守合同重信用企业，2007 年中国机械工业优秀企业，2007 年全国机械行业文明单位、江苏省和谐劳动关系模范企业、南通市节能减排科技创新示范企业。

（二）行业地位

1、公司是目前国内领先的风系统解决方案提供者和规模最大的离心风机产品制造商，2006—2008 年销售规模保持离心风机行业第一，产品在各细分市场占有率较高。根据风机协会统计，截至 2007 年末，公司主要产品销售金额排名如下：

- （1）钢铁冶炼行业离心风机市场排名第一；
- （2）火力发电行业离心风机市场排名第一；
- （3）新型干法水泥行业离心风机排名第二；
- （4）石油化工行业供气站离心风机替代进口排名第三；
- （5）对外总包出口离心风机排名第三。

2、公司多类核心产品市场占有率高，截至 2008 年末累计市场占有率情况如下：

（1）公司与西安热工院联合开发的 200MW—300MW 电站循环流化床发电机组用一次离心鼓风机、二次离心鼓风机，国内市场占有率约 70%。

（2）公司与西安交通大学联合开发的 200MW—300MW 电站循环流化床锅炉高压流化风机（多级高压离心鼓风机），国内市场占有率约 60%。

(3) 公司与重庆钢铁设计研究院联合开发的钢厂炼钢系统转炉煤气一次风机, 产品实现替代进口, 国内市场占有率达 15%以上。

(4) 公司自主研发的烧结合余热回收离心鼓风机应用于烧结合余热循环风系统中, 已实现替代进口, 国内市场占有率达 58%以上。

(5) 公司自主研发的干法旋窑水泥熟料生产线用高温窑尾离心鼓风机和原料磨离心鼓风机完全实现国产化, 国内市场占有率达 25%以上。

(三) 核心竞争优势

1、业务模式优势

发行人以客户需求为导向, 建立了服务型制造业的业务模式(即“服务+制造+服务”业务模式), 将企业价值链延伸到产品制造两端, 注重产品的前瞻性研发设计和产品售后的保养、检测和系统改造等深度服务, 为客户提供风系统需求分析、风系统研发设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期的风系统解决方案。通过跟踪下游行业发展趋势, 并在此基础上进行前瞻性研发设计, 发行人能及时开发出满足市场需求的新产品, 挖掘新的市场机会; 通过主动为客户提供日常检测、维修保养、风系统改造等后续服务, 提升了客户粘度。发行人领先的业务模式形成了独特的竞争优势。

当前我国正处于工业化转型加速推进的阶段, 促进制造业和服务业的融合, 实现从生产型制造到服务型制造转变, 是提高工业化水平和竞争力, 实现由大到强的转变再上新台阶的重要途径。为此, 《装备制造业调整和振兴规划》提出: “发展现代制造服务业。围绕产业转型升级, 支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务, 逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。鼓励有条件的企业, 延伸扩展研发、设计、信息化服务等业务, 为其他企业提供社会化服务。”

发行人业务模式符合国家鼓励装备制造业向现代制造服务业发展升级的趋势, 未来竞争优势将持续显现。

2、研发设计优势

公司自成立以来, 坚持走产、学、研相结合的技术发展道路, 不断设计开发高附加值的产品, 提升企业的核心竞争力。通过多年的摸索, 公司已经形成了符合自身发展的先进的技术研发体系, 产品技术方向注重工艺特性及节能特性。

如，公司研发的钢厂用冷轧线工艺风机，在宝钢成功实现单个项目风机设备国产化，并通过验收，各项性能指标均达到或超过国外同类产品，成为宝钢冷轧线系统用工艺风机首个国产化项目。

循环流化床发电技术是一种以煤矸石、煤泥、生物秸秆等废弃物为燃料的清洁燃烧技术。公司针对 200MW—300MW 等级电站循环流化床锅炉用一次风机、二次风机和高压流化风机而研发的离心风机，性能稳定、指标先进，产品实现替代进口，拥有显著的市场竞争优势。2009 年 6 月公司在“四川白马 600MW 大型循环流化床机组示范工程”高压流化风机项目招标中一举中标，为世界首台套。

公司通过完善的风系统检测与节能改造解决方案，为合肥第二热电厂热一次风机系统、宝钢股份一炼钢转炉二次风机等项目成功进行节能改造，有效提升了系统整体运行效率。

3、节能优势

我国“十一五”规划提出了显著提高资源利用效率，单位国内生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%左右的目标。据有关数据，离心风机耗电量占全国每年发电总量约 5%，对离心风机产品进行性能提升、节能改造意义重大。

(1) 在产品方面：公司风机产品具有显著的节能优势。根据国家财政部、税务总局、发改委颁布的《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》，其中规定用于工业生产传输的节能节水、环境保护专用设备可享受税收优惠政策，离心风机产品在优惠目录内。只有效率达到节能评价要求的设备才可列入节能专用设备。

公司始终坚持开发高效、节能的离心风机。经江苏风机检测站测试，公司生产的 70%离心风机产品效率平均高于国家节能评价效率指标 2%以上，平均高于国家对离心风机的限定效率值 8%左右。

按照公司 2007—2009 年销售的风机逐台配用电动机功率统计，总功率合计为 3,219,851KW，以其中 70%平均节能 2%、每年全天候运行 300 天计算，每年可节约电约 3 亿千瓦时，节约耗煤约 10 万吨/年。

根据国家标准 GB19761—2005《通风机能效限定值及节能评价》中的标准，对比本公司经江苏省风机检测站测试值比较如下：

压力系数	比转速(ns)	机号	使用区最高风机效率(%)
------	---------	----	--------------

			发行人离心风机效率值	离心风机节能评价值	离心风机效率限定值
0.9	对比范围：15-30 公司产品：19	对比范围：5-10 公司产品：9.3	80.3	77	71
0.9	对比范围：15-30 公司产品：26	对比范围：5-10 公司产品：8	80.9	77	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：21	对比范围：5-10 公司产品：6.3	78.7	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：25	对比范围：10 以上 公司产品：10	82.1	78	73
0.6	对比范围：20-45 公司产品：30	对比范围：10 以上 公司产品：10	79.6	78	73
0.6	对比范围：20-45 公司产品：32	对比范围：5-10 公司产品：8	79.1	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：35	对比范围：5-10 公司产品：8	80.9	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：40	对比范围：5-10 公司产品：8	80.3	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：41	对比范围：5-10 公司产品：8	80.5	76	71
0.5	对比范围：10-30 公司产品：29	对比范围：10 以上 公司产品：10	79.6	77	71
0.5	对比范围：30-50 公司产品：36	对比范围：5-10 公司产品：8	80	77	72
0.5	对比范围：30-50 公司产品：48	对比范围：10 以上 公司产品：10	81	80	74
0.4	对比范围：50-65 公司产品：60	对比范围：5-10 公司产品：9	82.9	80	75
0.4	对比范围：65-80 公司产品：73	对比范围：10 以上 公司产品：10	86.4	86	81

(2) 在风系统节能改造方面：由于实际运行工况与设计参数往往存在较大偏离，大量离心风机都不在其设计高效区运行，实际运行效率只有 50%—75%。公司通过完整的风系统节能改造解决方案，能够使风机系统运行效率提升 2%—5%。风系统节能改造具体详见“第五节、业务和技术”之“四、公司主营业务情况（三）公司业务模式”。

(3) 在能量回收方面：公司产品还广泛应用于余热回收、煤气回收等资源循环利用工艺中，推动气体在设备间循环利用，以达到节能目的。公司自主研发的水泥余热回收风机、焦炉余热回收风机、烧结合余热回收风机等广泛应用于余热、

煤气回收领域，其中烧结余热回收风机已成功替代进口，国内市场占有率达 58% 以上。

4、市场优势

公司是行业覆盖面最广的离心风机制造商，产品覆盖钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、余热回收及核电等数十个离心风机应用领域。同时，公司主要产品在所服务领域占有明显优势，市场地位较高。

具体竞争优势详见本招股说明书“第五节、业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位（二）公司的竞争优势和劣势”。

二、控股股东和实际控制人

本公司控股股东和实际控制人为季伟先生和季维东先生，季伟先生与季维东先生为兄弟关系。发行前，季伟先生持有本公司 29.52% 的股份，季维东先生持有本公司 29.52% 的股份，合计持有公司 59.04% 的股份，对本公司经营决策实施重大影响。2008 年 6 月 18 日，上述二人签署协议，约定“双方在股份公司股东大会和董事会行使表决权时采取一致行动”，进一步确定了双方对公司的实际控制人地位。

三、主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
资产总计	61,128.98	46,790.62	41,438.03
流动资产	40,996.16	36,070.62	32,051.87
非流动资产	20,132.82	10,719.99	9,386.15
负债总计	43,437.30	34,583.47	33,983.07
流动负债	32,088.18	33,423.64	33,551.83
非流动负债	11,349.12	1,159.83	431.24
股东权益	17,691.68	12,207.15	7,454.96

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	59,918.09	57,542.74	41,063.60

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	6,669.26	4,779.30	2,757.67
利润总额	7,452.73	4,972.94	2,811.46
净利润	5,529.33	3,658.94	1,782.44
其中：归属于公司普通股股东的净利润	5,448.77	3,534.61	1,778.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,863.38	3,346.52	1,627.17
基本每股收益（元/股）	0.87	0.58	0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.78	0.55	0.28

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	5,692.20	3,839.70	-480.73
投资活动产生的现金流量净额	-11,768.02	-2,037.93	-2,491.01
筹资活动产生的现金流量净额	8,992.71	-2,475.54	3,352.16
期末现金及现金等价物余额	3,651.51	734.62	1,408.39

（四）主要财务指标

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年	
资产负债率（母公司）（%）	70.27	73.71	80.49	
流动比率	1.28	1.08	0.96	
速动比率	1.00	0.62	0.59	
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	1.59	0.13	0.04	
息税折旧摊销前利润（万元）	8,905.23	6,478.97	3,894.75	
利息保障倍数（倍）	12.50	7.08	6.41	
应收账款周转率（次）	3.08	3.66	2.72	
存货周转率（次）	3.79	3.32	2.72	
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.91	0.61	-0.10	
基本每股收益（元/股）	0.87	0.58	0.30	
稀释每股收益（元/股）	0.87	0.58	0.30	
净资产收益率	全面摊薄（%）	31.74	30.16	24.39
	加权平均（%）	37.72	37.45	28.04
扣除非经常损益后的净资产收益率	全面摊薄（%）	28.33	28.55	22.31
	加权平均（%）	33.67	35.45	25.66

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	人民币 1.00 元

发行股数	2,100 万股
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户且取得创业板投资资格的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

五、募集资金用途

本次发行募集资金将用于下列项目的建设：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资额	使用募集资金金额	项目备案情况
1	南通大型离心风机扩产建设项目	9,971.6	8,125.4	崇川发改投资备[2008]56号
2	南通高压离心鼓风机生产基地建设项目	7,035.7	5,814.7	崇川发改投资备[2008]57号
3	广西柳州大型离心风机生产基地建设项目	9,365.6	7,484.0	阳管经登字[2008]006号
4	研发中心建设项目	2,168.1	2,168.1	崇川发改投资备[2008]55号
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—
合计		28,541.1	23,592.2	—

若本次实际募集资金少于募投项目所需资金，无法满足上述募投项目的建设需求，公司将自筹解决。

第二节 本次发行概况

一、发行人的基本资料

- 1、公司中文名称：江苏金通灵风机股份有限公司
英文名称： JiangSu Jin Tong Ling Fans Co., Ltd.
- 2、注册资本：6,260 万元
- 3、法定代表人：季伟
- 4、成立日期：1993 年 4 月 9 日
- 5、股份公司成立日期：2008 年 6 月 19 日
- 6、住所：南通市钟秀中路百花科技楼三、四楼
- 7、邮政编码：226001
- 8、电话号码：0513—85198488
- 9、传真号码：0513—85198509
- 10、互联网网址：www.jtlfans.com
- 11、电子邮箱：dsh@jtlfans.com

二、信息披露及投资者关系相关情况

公司将完全遵照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的规定，建立严谨的信息披露管理制度。

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括：与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：何杰

对外咨询电话：0513—85198488

传真：0513—85198509

电子信箱：dsh@jtlfans.com

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》，指定信息披露网站：巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还将根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，并确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

三、本次发行基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、股票面值：人民币 1.00 元
- 3、发行股数：2,100 万股，占发行后总股本的 25.12%
- 4、发行价格确定方法：通过向询价对象初步询价确定发行价格
- 5、发行市盈率：_____倍（每股收益按照 2009 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 8,360 万股计算）
- 6、发行前每股净资产：2.74 元/股（按经审计的 2009 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 6,260 万股计算）
- 7、发行后每股净资产：_____元/股（按经审计的 2009 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次募集资金净额的影响）
- 8、发行市净率：_____倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户且取得创业板投资资格的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 11、承销方式：余额包销
- 12、本次募集资金总额：_____万元
- 13、本次募集资金净额：_____万元
- 14、发行费用概算

项 目	金 额
承销及保荐费用	
审计及验资费用	
律师费用	
信息披露费用	

四、本次发行的有关当事人

(一) 保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

联系地址：上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼

邮编：200240

电话：021-62078613

传真：021-62078900

保荐代表人：王泽、崔岭

项目协办人：张赟

项目经办人：王泽、敖翔、支洁

(二) 发行人律师：北京市天银律师事务所

负责人：朱玉拴

联系地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

邮编：100044

电话：010-62159696

传真：010-88381869

经办律师：罗会远、胡政生

(三) 会计师事务所：南京立信永华会计师事务所有限公司

法定代表人：伍敏

联系地址：南京市中山北路 26 号新晨国际大厦 8-10F

邮编：210008

电话：025-83311788

传真：025-83309819

经办注册会计师： 诸旭敏、王沙薇、束哲民

（四）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

法定代表人：戴文华

注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（五）发行人收款银行：

银行账号：

电话：

联系人：

五、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

六、本次发行的有关重要日期

- 1、刊登发行公告的日期：___年___月___日
- 2、开始询价推介的日期：___年___月___日
- 3、刊登定价公告的日期：___年___月___日
- 4、申购日期和缴款日期：___年___月___日
- 5、股票上市日期：___年___月___日

第三节 风险因素

一、公司业务受宏观经济波动影响的风险

近年来，受益于良好的宏观经济政策及工业化、城镇化进程的推进，我国国内生产总值保持了持续快速增长。随着工业化程度的深入，我国已完成了由轻工业向重化工业阶段的过渡，并逐步开始产业升级，由粗放型工业向集约、高效、节能、环保可持续发展的新型工业转变。2008年下半年国家制定了扩大内需的4万亿元投资计划，为重化工业加速向新型工业化转型提供了较好时机。

本公司生产的离心风机是为相关行业提供气体动力的重要工艺设备，主要应用于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工等重化工业及余热回收、污水处理等节能环保产业，并随着工程总包项目出口亚洲、非洲、南美等发展中国家。

受全球金融危机的影响，我国经济增幅有所放缓，国内部分重化工业行业产能相对过剩，国家已制定钢铁、水泥等相关产业调整与振兴规划。如果全球经济和我国经济增速进一步下滑，政府4万亿投资及产业振兴规划未取得预期效果，将可能导致公司下游行业业绩进一步下滑，使其放缓甚至终止产业结构调整、技术升级步伐，从而减少对公司离心风机产品的需求。

二、原材料价格波动的风险

公司离心风机产品的主要原材料为钢板、锻件等钢铁制品。报告期内，钢板价格出现较大波动，例如钢板普板价格在3,100—5,000元/吨左右波动，锻件价格在8,420—10,990元/吨波动，波幅较大。

1、原材料价格波动对公司盈利能力的影响

报告期内，原材料价格变动对公司毛利的敏感性分析如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
钢板成本敏感系数	-0.61	-0.80	-0.81

锻件成本敏感系数	-0.35	-0.47	-0.54
----------	-------	-------	-------

【注】：成本敏感系数=毛利变动百分比/原材料价格变动百分比，假设原材料价格变动时其他因素不变。

以2009年的数据计算，在销售价格等其他因素不变的前提下，若钢板价格每变动1%，将引起毛利反向变动0.61%；锻件价格每变动1%，将引起毛利反向变动0.35%。2007—2009年，钢板和锻件成本占公司同期生产成本的比重合计为33.39%、32.32%和29.71%。因此，一旦原材料价格出现持续大幅上涨，公司将面临毛利率下降的风险。

2、原材料价格下跌对公司资产质量的影响

2009年末公司存货金额为8,774.63万元，其中在产品、库存商品、原材料和周转材料占比分别为20.07%、41.33%、37.95%和0.65%。

公司根据订单（已锁定价格）安排生产计划，并根据生产计划提前采购相应原材料，因此公司的在产品、库存商品都有对应订单保证，不存在跌价风险。而公司生产所需原材料一般提前约2个月按生产用量进行采购，此部分原材料也有对应订单保证，不存在跌价风险。

但若公司未来原材料储备数量超过已签订订单对原材料的总需求量，则存在由于原材料价格下跌导致存货贬值的风险，进而影响公司资产质量。

三、应收账款发生坏账损失的风险

2007年末、2008年末和2009年末，公司应收账款净额分别为14,212.36万元、14,951.95万元和21,574.57万元，占同期营业收入的比例分别为34.61%、25.98%和36.01%，占比较高。根据行业惯例，公司产品验收合格后一般有合同金额10%的货款作为质保金，依据合同约定质保金一般为项目工程整体安装调试并经检验合格后1-2年内收回。结算周期较长的行业特点导致公司应收账款余额较大。

随着公司业务拓展的不断加快，销售规模进一步扩大，公司的应收账款金额有可能会进一步增加，导致发生坏账的风险有所加大。

四、资产负债率偏高的风险

2007年末、2008年末和2009年末,公司资产负债率(母公司)分别为80.49%、73.71%和70.27%,资产负债率偏高,但由于负债结构中预收账款占比较大,分别占同期负债总额的36.44%、38.58%和20.48%,公司扣除预收账款后的资产负债率为72.39%、63.26%和65.28%,偿债压力相对较小。

随着公司业务规模的快速扩大和产能扩张的资本性支出需求加大,公司的资产负债率还可能保持较高水平,存在潜在的财务风险。

五、偿债能力风险

公司目前正处于业务迅速扩张阶段,在销售规模大幅增加的同时,对外采购,尤其是原材料、外购件的采购相应大幅增加,资金占用余额较大、周期较长,公司现有资金基本可以满足公司正常生产经营的资金需求。

但随着业务规模的继续扩张,仅靠现有资金将无法满足经营需要,尽管公司资信状况较好,具备良好的融资信誉,但由于资金实力尚显不足,若长期依赖银行借款,则将加大公司的财务风险,在一定程度上制约了公司的快速发展。

六、技术风险

离心风机属于流体机械类产品,其核心技术是靠长期的积累、试验、实践总结形成。国外相关技术发展已过百年,领先企业在长期实践基础上,包括积累大量失败经验,才得以不断创新,推动行业发展。离心风机技术已发展成为融合流体力学、转子动力学、材料学、自动控制、信息技术等学科的综合应用技术,还依赖于企业的经营理念、战略方向、创新机制、人才储备、硬件能力、长期成功和失败经验的积累,才能逐步取得综合竞争优势。离心风机行业技术风险在于如果放弃自主研发、创新投入和综合积累,则很容易被后来者替代。

公司产品符合我国新型工业化的发展趋势,拥有较为完备的技术研发体系,通过技术创新,多项产品实现国产化,市场占有率较高。尽管公司不断加强自主技术创新能力,但如果公司技术研发上不能持续创新,不能持续及时地推出符合

市场需求的新产品，失去技术领先优势，将影响到公司的持续性发展。

七、行业竞争风险

在我国，离心风机行业竞争较为充分，市场化程度较高，据《中国风机制造业厂商名录》（2008年）统计，我国离心风机生产厂家约1,300多家。离心风机行业的竞争特点表现为：在低端产品市场，由于产品技术水平较低、进入门槛不高，目前国内大多数小型离心风机生产企业集中在该领域，市场竞争激烈；在中端产品市场，由于对技术含量和产品质量的要求很高，在国内能够获得用户认同年销售规模在1亿元以上的企业仅30余家，产品需求旺盛，因此竞争相对温和；在高端产品市场，由于对产品工艺性和节能环保等要求更高，且产品结构设计、材料选用及制造检测过程更为复杂，目前部分产品仍依赖进口。经过多年发展及技术积累，国内少数优势企业已经开始逐步进入该领域。

公司产品定位为中、高端市场，同时“服务+制造+服务”的业务模式，改变了传统以产品为导向的模式，将企业价值链延伸到产品制造两端，可以为客户提供完整领先的解决方案及产品，从而有效的满足了客户对离心风机节能性、安全性、全生命周期专家服务等方面的需求，形成了企业的差异化核心竞争力。

尽管如此，公司仍然面临不能紧跟市场需求变化持续完善核心竞争力，经受竞争对手挑战，保持领先地位的风险。

八、产品质量风险

公司离心风机产品是工业生产中提供气体动力的重要工艺设备，服务于各工艺流程中，需要在高温、腐蚀、磨损等各种复杂环境下输送气体，不间断运转周期一般长达6—12个月，对产品质量、性能及可靠性要求极高，离心风机的质量好坏直接影响到工业生产安全。尽管公司已建立了极为严格的产品质量控制体系，取得了ISO2000质量管理体系认证证书，迄今为止公司未发生重大产品质量事故，但仍然存在因管理不善，质量控制不严等人为因素造成的产品质量风险。

九、外购件采购带来的风险

公司产品的部分配套部件，如电机、液力耦合器、电动执行器以外购方式取得。外购件一般在产品合同订单签订后就组织外购件订货，即时锁定价格，其价格变化对公司毛利基本没有影响。但外购件的质量和供货期分别对本公司产品的质量和销货期产生一定影响。

公司采购部负责外购件的集中采购，采用招标、比质比价、价格分析以及供应商资质评估等方式确定合格供应商及采购价格。公司建立了供应商名录，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等信息进行长期跟踪、考察和记录，在此基础上选择与信誉好、有竞争力的供应商签订年度采购协议并建立长期合作关系，因此能够较为有效地保证外购件的产品质量和交货期。

但随着公司业务规模的不断扩大，外购件采购量随之增加，如果外购件供应商在生产能力、产品质量、供货期等方面不能满足公司生产的需要，将给公司的生产经营带来不利影响。

十、管理风险

近年来，公司业务发展情况良好，一直保持了较快的增长速度。目前，公司已建立了规范的法人治理结构，严格按照股东大会、董事会、监事会和经营管理层的职权进行运作，确保重大决策的有效性和科学性；并建立了ERP管理系统，有效地提高了公司资源管理效率，公司生产经营状况良好。

但随着本次发行募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，客户范围更加广泛，这对现有的管理体系、管理人员提出了更高的要求。如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后的要求，将会对公司的发展形成一定的制约。

十一、募集资金投资项目的市场风险

本次发行后，公司拟利用募集资金21,424.00万元投资建设“南通大型离心风机扩产建设项目”、“南通高压离心鼓风机生产基地建设项目”和“广西柳州大型离心风机生产基地建设项目”。

上述项目达产后，每年将新增标准大型离心风机780台、高压离心鼓风机280台的产能，如果公司销售能力不能跟上产能的扩张或者市场需求出现萎缩，将可能导致公司产能过剩，给募集资金效益带来较大影响。

十二、跨区域经营风险

本次发行拟募集资金投资项目之一“广西柳州大型离心风机生产基地建设项目”将由本公司全资子公司广西金通灵实施。该项目的实施将有助于公司服务前移，节约运输成本，巩固和扩大公司在华南、西南区域大型离心风机的市场优势，并缓解公司南通基地的生产压力，使公司的战略布局结构更加合理。

针对柳州建厂的管理工作，公司制订了详细的管理和人事计划。南通生产本部通过多年的经营管理积累，已形成完备的管理体系包括管理架构、流程、制度等，柳州生产基地将复制南通本部的管理体系，这将是异地建厂成功的坚实基础。

在人员方面，公司将调配经验丰富的高管及部分熟练技术人员负责柳州基地的管理运作，并在柳州当地进行人员招募。柳州作为重工业城市拥有大量生产离心风机所需的熟练技术工人，通过公司成熟的员工培训流程，将逐渐完善柳州基地管理团队的建设。

虽然公司已具备异地建厂所必备的条件，但由于公司是首次跨区域投资建厂，在项目建设、管理团队和生产队伍磨合、日常营运等方面均可能出现不利情况，影响生产经营目标的顺利实现。

第四节 发行人基本情况

一、发行人改制重组情况及设立情况

（一）发行人设立方式和发起人

发行人系由江苏金通灵风机有限公司以截至 2008 年 4 月 30 日经审计的净资产 84,091,142.97 元为基础，按 1:0.713511529 折为股份 6,000 万股，整体变更为股份有限公司。2008 年 6 月 19 日，公司在江苏省南通工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 320600000055121 的企业法人营业执照，注册资本为 6,000 万元。

发起人出资已经南京立信永华事务所核验，并出具了宁信会验字(2008)0035 号《验资报告》。

本公司设立时的发起人为季伟先生、季维东先生、徐焕俊先生、欧阳能先生、曹鸿山先生、孙勇军先生、陆锦林先生等 38 名自然人。

（二）改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为季伟先生和季维东先生。在改制设立发行人之前，季伟先生和季维东先生除持有本公司股权外，没有其他重大对外投资。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和主要业务经营情况

公司系由江苏金通灵风机有限公司整体变更设立，存续了江苏金通灵从事的全部业务。江苏金通灵的全部资产、负债及人员进入本公司。

公司成立时主营业务为向客户提供风系统需求分析、风系统研发设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期风系统解决方案，最终以风机产品为载体实现销售和盈利。

公司主要产品为工业用各类大型离心通风机、大型离心鼓风机、高压离心鼓风机等五十多个系列、四百多种规格的产品，广泛应用于钢铁冶炼、火力发

电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、核电、余热回收等领域，为上述领域的工业生产提供气体动力。

（四）改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立后，主要发起人的资产状况和实际从事的主要业务均没有发生变化。

（五）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

改制前后本公司的业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”相关内容。

（六）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

公司成立以来，主要发起人季伟先生、季维东先生一直处于公司业务发展和经营管理的决策地位，除拥有本公司权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

江苏金通灵风机有限公司整体变更为股份公司后，其拥有的全部资产、负债、人员及资质进入本公司，土地、房屋等产权变更手续已经办理完毕。

（八）发行人独立经营情况

发行人设立以来，进一步建立健全了各项管理制度，规范了公司与股东之间的关系。目前，公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

发行人主要从事工业用大型离心风机、高压离心鼓风机的生产和销售。公司拥有完整的研发、采购、生产和销售等业务部门和清晰合理的业务系统，具有独

立面向市场经营的能力。

2、资产完整情况

发行人是由江苏金通灵整体变更设立的股份公司，拥有独立、完整、清晰的资产结构。发行人不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

3、机构独立情况

发行人的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预股份公司机构设置的情形。公司设置了相关职能部门，不存在与股东或关联企业机构重叠的情况。

4、人员独立情况

发行人建立了健全的法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程的相关规定选举产生，不存在股东指派或干预高管人员任免的情形。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，股份公司与所有员工签订了劳动合同，股份公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

5、财务独立情况

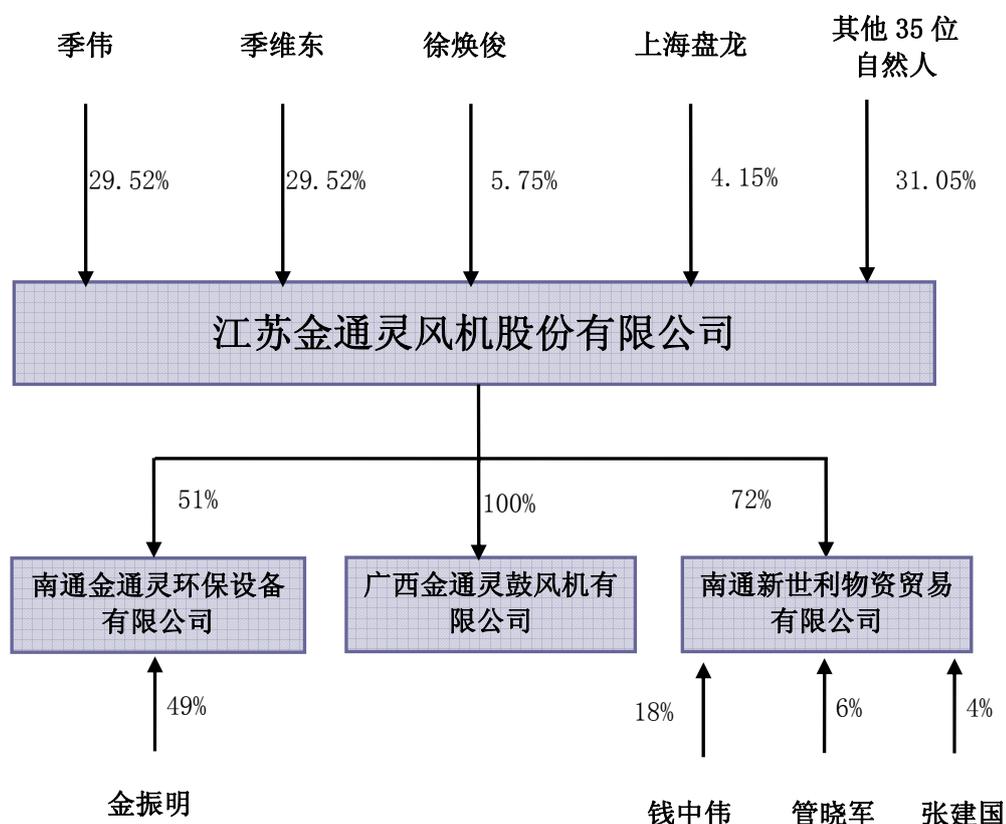
发行人自成立以来，设立了独立的财务部门，并按照业务要求配备相关的财务人员。公司按规定制定了规范的财务会计制度，并据此进行公司的财务收支和经营核算。公司拥有独立的银行账号并独立纳税，公司与股东及其关联企业保持了财务独立，能独立进行财务决策。

二、发行人设立以来的重大资产重组行为

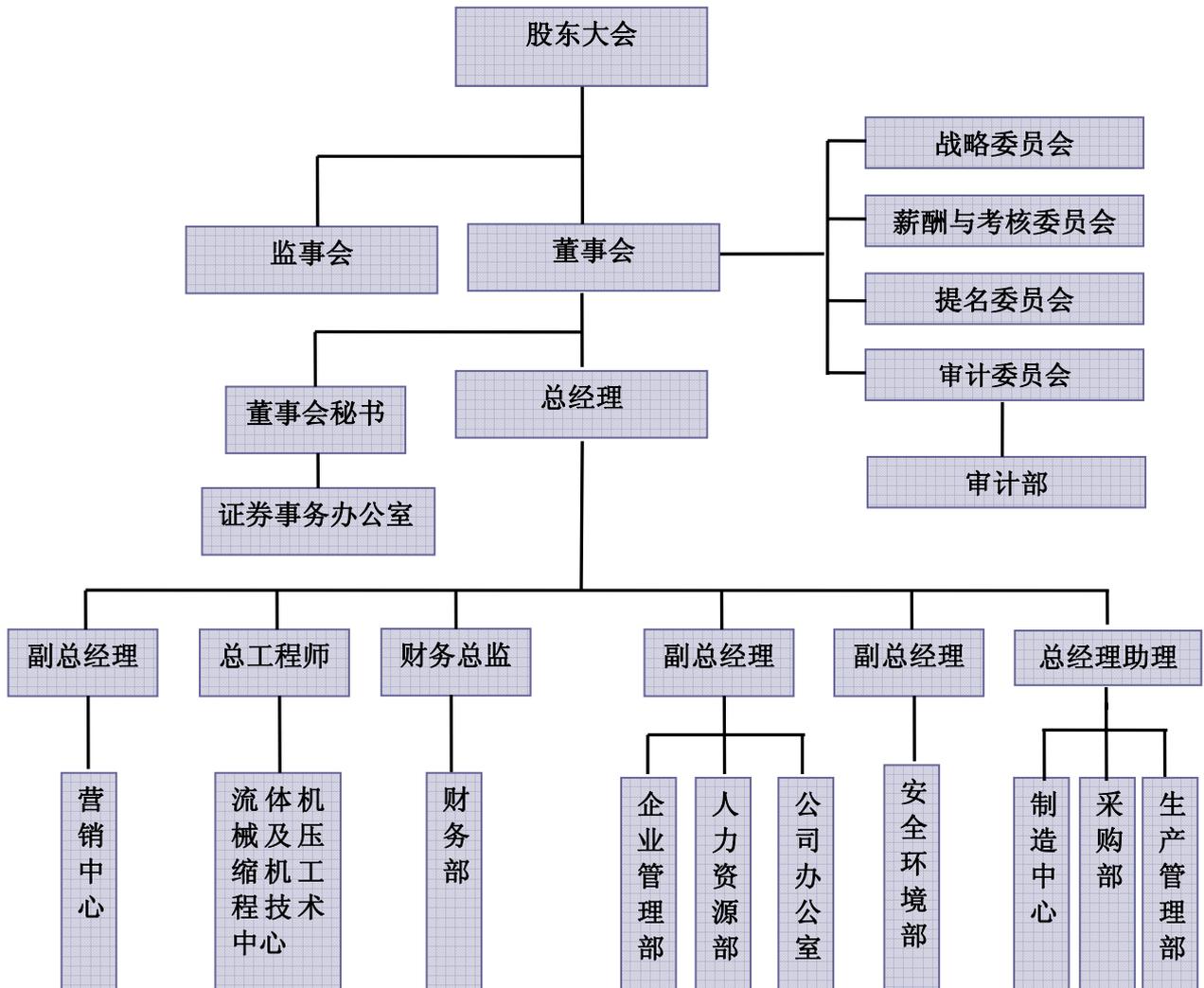
发行人自设立以来，未发生重大资产重组行为。

三、发行人组织结构

(一) 外部股权结构图



（二）内部组织结构图



（三）发行人职能部门介绍

1、营销中心

制定公司远期、中期、近期的市场发展战略规划；预测年度销售指标、销售行业分布状况，制定并组织实施年度销售计划；建立并维护公司市场信息管理体系，开展市场预测与分析工作；负责健全国内和海外市场销售服务网络，完善售前、售中、售后服务管理工作；负责销售合同报价、合同评审、签订及合同管理等。

2、流体机械及压缩机工程技术中心

制定公司中长期技术发展规划和年度产品开发规划，组织实施新产品计划和

风系统改造方案；组织公司技术改造项目和科技创新项目的立项、审查和评价，负责科技成果申报；跟踪国内外同行业技术发展状况，及用户行业发展趋势，进行前瞻性研发；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；负责编制产品生产工艺、材料消耗定额、工时定额；负责为销售、生产、质量等提供技术保障服务，协调解决生产中的产品质量问题和售后服务技术工艺问题等。

3、制造中心

依据公司制定的发展规划和年度发展目标，搞好产品实施的策划，组织开展设计工艺工作、计划管理、物料管理、外协管理、设备管理、安全管理、现场管理，协调解决生产过程中的问题，按期、按质、按量交付顾客满意的产品；贯彻公司质量方针、目标，严格执行质量管理体系，稳定、提高产品质量等。

4、财务部

负责制定公司财务管理制度；拟订资金预算、资金使用计划；组织资金的筹集、调配，控制财务风险；负责编制年、季、月度财务会计报表及年度会计决算工作，开展产品成本核算等。

5、生产管理部

按照经营计划要求，合理组织和协调生产，确保合同履行；根据产品生产实际情况，及时进行生产调度，平衡综合生产能力；下达月度生产计划至各生产单位，跟踪生产进度，进行生产产品日进度统计；参与合同评审；实施生产现场管理，监督、控制生产过程，协调解决生产过程中的问题。

6、采购部

负责与生产直接有关的外包过程进行归口管理；加强采购过程的控制，制定采购流程，对采购过程实施监控；负责对材料和配套件等物资的采购业务活动进行管理，确保采购物资质量等。

7、企业管理部

制订公司品牌战略及品牌年度发展计划、制定组织机构方案、部门工作职责；开展企业内部管理；负责企业对外投资工作；健全考核体系；负责贯彻实施产品质量法和计量法，建立、实施和保持质量管理体系等。

8、人力资源部

策划公司中长期人才发展战略和年度人力资源需求，完善公司人力资源管理

体系；合理确定各类人员比例和定岗定员标准，组织制定人员岗位职责；拟定一般人员配置、调动、任免等方案；完善现有的人事管理制度；制定员工绩效考核制度，构建培训体系，监督、指导薪酬、培训等。

9、公司办公室

负责公司日常事务，进行各部门之间的综合协调等。

10、安全环境部

负责贯彻执行国家和地方的有关安全生产、环境保护、职业健康的法律法规、规章制度、标准，开展安全生产、环境保护、职业健康管理工作；建立健全公司的安全生产管理网络；组织制订安全生产、环境保护、职业健康的规章制度、技术规范、重大技术措施；负责公司的安全检查与教育、环境保护、职业病防护；维护内部治安秩序，搞好治安综合治理，预防犯罪和治安、火灾事故的发生。

11、证券事务办公室

协助董事会秘书办理信息披露事务、接待投资者来访、咨询；编制公司定期（临时）报告，确保信息披露的及时、准确和完整。

12、审计部

负责拟定公司内部稽核规章制度，负责定期和不定期对公司对外投资、日常管理、生产经营等活动及信息披露制度执行情况进行内部审计，对董事会审计委员会负责。

四、发行人子公司情况

（一）南通新世利物资贸易有限公司

1、基本情况

新世利公司成立于2006年11月，主营业务：为本公司采购钢材及对外钢材贸易，成立时注册资本300万元，2007年3月22日增资至500万元。

目前股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
本公司	360.00	72.00
钱中伟	90.00	18.00
管晓军	30.00	6.00

张建国	20.00	4.00
合计	500.00	100.00

新世利公司 2008 年和 2009 年分别向本公司及本公司控股子公司环保公司销售钢材 13,519.39 万元和 10,667.08 万元，分别对外销售钢材 5,322.05 万元和 3,497.62 万元。2009 年新世利公司对外销售的主要客户为江苏格雷特起重机械有限公司、南通天生港发电有限公司、上海交大南洋机电科技有限公司和惠生(南通)重工有限公司等。

经南京立信永华事务所审计，截至 2009 年 12 月 31 日，新世利公司资产总额为 52,809,825.65 元，净资产为 9,812,400.97 元；2009 年度营业收入 141,659,813.75 元，净利润为 1,993,314.25 元。

2、历史沿革

(1) 新世利公司的设立

新世利公司由江苏金通灵、自然人钱中伟、自然人王军、自然人管小军于 2006 年 11 月 18 日共同投资组建成立，成立时注册资本为 300 万元，其中，江苏金通灵以现金出资 90 万元，占注册资本的 30%；钱中伟以现金出资 90 万元，占注册资本的 30%；王军以现金出资 90 万元，占注册资本的 30%；管晓军以现金出资 30 万元，占注册资本的 10%。上述出资经江苏中瑞华会计师事务所有限公司核验，并出具了《验资报告》（苏瑞华会内验[2006]245 号），验证各股东出资足额到位。

(2) 新世利公司股权转让和增资

2007 年 3 月 22 日，新世利公司的原股东王军与江苏金通灵签订股权转让合同，将其持有的新世利公司 30%股权转让给江苏金通灵。同日，新世利公司股东会作出决议，同意原股东王军将其持有的新世利公司 30%股权转让给江苏金通灵，同时决定增加注册资本 200 万元，由江苏金通灵及新股东张建国共同出资，其中，江苏金通灵以现金出资 180 万元，张建国以现金出资 20 万元。此次增资后，新世利公司的注册资本变更为 500 万元，其中，江苏金通灵出资 360 万元，占注册资本的 72%；自然人钱中伟出资 90 万元，占注册资本的 18%；自然人管晓军出资 30 万元，占注册资本的 6%；自然人张建国出资 20 万元，占注册资本的 4%。上述出资经南通宏瑞联合会计师事务所出具的“通宏瑞验[2007]36 号”《验资报告》验证，并办理了工商变更登记手续。

3、股东情况

钱中伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年12月出生，中专学历。1983年10月在南通市化工研究所工作，1985年12月起任南通扬子碳素有限公司业务员，2001年3月任南通中悦物资贸易有限公司副总经理，2006年至今任新世利公司董事、副总经理。

管晓军，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年6月出生，高中毕业。1990年起在南通市资生铁冶厂参加工作，2006年12月至今任新世利公司发运部经理。

张建国，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年7月出生，高中毕业。1981年5月在南通市皮具厂工作，1995年6月起任江苏金通灵供管科业务员，2006年至今任新世利公司业务一部经理。

钱中伟、管晓军、张建国与发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系及股份代持关系。

（二）南通金通灵环保设备有限公司

1、基本情况

环保公司成立于2004年5月，主营业务：为本公司生产风机机壳等静止件，成立时注册资本200万元，2008年4月21日增资至600万元，目前股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
本公司	306.00	51.00
金振明	294.00	49.00
合计	600.00	100.00

经南京立信永华事务所审计，截至2009年12月31日，环保公司资产总额为52,722,371.75元，净资产为5,059,815.76元；2009年度营业收入69,931,036.53元，净利润为505,016.78元。

2、历史沿革

（1）环保公司的设立

环保公司由江苏金通灵、南通国得空调设备制造厂于2004年5月9日共同投资组建成立，成立时注册资本为200万元。其中江苏金通灵出资180万元，占

注册资本的 90%；南通国得空调设备制造厂出资 20 万元，占注册资本的 10%。上述出资经江苏中瑞华会计师事务所有限公司核验，并出具了“苏瑞华会内验（2004）205 号”《验资报告》。

（2）环保公司的第一次股权转让

2007 年 12 月 16 日，南通国得空调设备制造厂与自然人金宏斌签订股权转让合同，将其持有的环保公司 10%的股权转让给自然人金宏斌。同日，环保公司股东会作出决议，同意南通国得空调设备制造厂将其持有的环保公司 10%股权转让给自然人金宏斌，并办理了工商变更登记手续。

（3）环保公司增资

2008 年 4 月 21 日，环保公司股东会作出决议，决定新增注册资本 400 万元，其中江苏金通灵以现金增资 126 万元，自然人股东金宏斌以现金增资 196 万，新增自然人股东金振明以现金出资 78 万元。此次增资后，环保公司的注册资本变更为 600 万元，其中，江苏金通灵出资 306 万元，占注册资本的 51%；自然人金宏斌出资 216 万元，占注册资本的 36%；自然人金振明出资 78 万元，占注册资本的 13%。上述出资已经南通宏瑞联合会计师事务所出具的“通宏瑞验[2008]52 号”《验资报告》验证，并办理了工商登记变更手续。

（4）环保公司的第二次股权转让

2009 年 3 月 26 日，金宏斌与金振明签订股权转让合同，将其持有的环保公司 36%的股权转让给金振明。同日，环保公司股东会作出决议，同意金宏斌将其持有的环保公司 36%股权转让给金振明，并对环保公司《公司章程》进行了相应修改。此次股权转让后，江苏金通灵出资 306 万元，占注册资本的 51%；自然人金振明出资 294 万元，占注册资本的 49%。此次股权转让已办理了工商变更登记手续。

3、股东情况

金振明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 5 月出生，大学专科学历。历任江苏金通灵风机有限公司空调风机车间主任、上海办事处主任，现任发行人营销中心副总经理。

金振明与发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系及股份代持关系。

金振明在环保公司持有 49%的股权，但不担任任何管理职务，不参与环保公

公司的日常经营管理活动；同时，其持有发行人 0.19% 的股份，并担任发行人营销中心副总经理职务。金振明持有发行人股份数量很少，其在发行人的行政职务属于普通管理人员职位，且环保公司系由发行人控股，因此，金振明对发行人及环保公司的管理决策不会产生重大影响。

钱中伟、管晓军、张建国持有新世利公司的股份比例分别为 18%、6% 和 4%，合计占比仅 28%（上述三人不持有发行人股份，也不担任发行人任何行政职务），钱中伟担新世利公司董事、副总经理职务，管晓军、张建国担任新世利公司的一般中层管理职务。新世利公司系由发行人控股（持股 72%），且新世利公司董事会系由三名董事组成，分别是季伟、赵蓉和钱中伟，其中季伟和赵蓉是由发行人委派的董事，因此，发行人对新世利公司的管理决策起决定性影响。

此外，发行人及各控股子公司的《公司章程》、《关联交易决策制度》等内部管理制度，建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度，对发行人与发行人控股子公司及全资子公司之间的关联交易进行了规定，金振明、钱中伟、管晓军、张建国对发行人与发行人子公司之间的关联交易不会产生重大影响，不能决定发行人与子公司之间的关联交易。

保荐机构及律师经核查后认为，发行人通过管理制度、治理结构、职权设置等方面的安排，保证了金振明、钱中伟、管晓军、张建国的独立性，确保上述自然人不会发生损害发行人利益的关联交易；保证从而保障了发行人及发行人股东的利益。

（三）广西金通灵鼓风机有限公司

广西金通灵系本公司全资子公司，成立于 2008 年 9 月 25 日，主营业务范围为大型工业离心鼓风机、通风机，轴流鼓风机、通风机，多级高压离心鼓风机，单级高速离心鼓风机，节能型离心空气压缩机，消声器，各种风机配件制造、加工、销售等，注册资本 1,500 万元。

广西金通灵将主要服务于重庆、四川、广东、广西、云南、贵州、西藏、海南等省份并覆盖东盟市场，和南通本部形成销售服务区域的互补。该公司的设立将完成公司南方区域的布局规划，通过生产、销售和服务的前移，进一步巩固和扩大公司在柳州及周边地区的市场占有率。目前，广西金通灵尚未开展业务。

经南京立信永华事务所审计，截至 2009 年 12 月 31 日，广西金通灵资产总

额为 16,721,724.14 元，净资产为 16,290,759.89 元；2009 年度营业收入 0 元，净利润为 1,416,219.41 元，利润来源于政府补助。

五、实际控制人、发起人和主要股东情况

（一）实际控制人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

发行人实际控制人为季伟、季维东，持有发行人 5%以上股份的主要股东包括季伟、季维东、徐焕俊。基本情况如下：

季伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 32060219640126XXXX。

季维东先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 32060219711206XXXX。

徐焕俊先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 32060219530704XXXX。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人没有控制其他企业。

（三）股份质押和其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司所有股东持有的发行人股份未发生质押和其他有争议的情况。

六、股本情况

（一）本次发行前后股本变化

截至本招股说明书签署日，发行人股本为 6,260 万股，本次拟公开发行 2,100 万股，占公司发行后总股本的 25.12%。

本次发行前后公司股本结构如下：

股份类别（股东名称）	本次发行前		本次发行后		限售期限
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）	
一、有限售条件的流通股	62,600,000	100.00	62,600,000	74.880	—
季伟	18,480,000	29.52	18,480,000	22.11	36 个月
季维东	18,480,000	29.52	18,480,000	22.11	36 个月

徐焕俊	3,600,000	5.75	3,600,000	4.31	36个月
上海盘龙投资管理 有限公司	2,600,000	4.15	2,600,000	3.11	12个月
季维佳	144,000	0.23	144,000	0.17	36个月
赵蓉	96,000	0.15	96,000	0.11	36个月
欧阳能等33名自然人	19,200,000	30.67	19,200,000	22.97	12个月
二、本次发行流通股	—	—	21,000,000	25.12	—
合计	62,600,000	100.00	83,600,000	100.00	—

(二) 前十名股东

序号	股东	持股数(股)	持股比例(%)	股权性质
1	季伟	18,480,000	29.52	自然人股
2	季维东	18,480,000	29.52	自然人股
3	徐焕俊	3,600,000	5.75	自然人股
4	欧阳能	3,000,000	4.79	自然人股
5	曹鸿山	3,000,000	4.79	自然人股
6	陆锦林	3,000,000	4.79	自然人股
7	孙勇军	3,000,000	4.79	自然人股
8	上海盘龙投资管理 有限公司	2,600,000	4.15	一般法人股
9	秦国良	1,200,000	1.92	自然人股
10	张宇青	1,200,000	1.92	自然人股

(三) 自然人股东及在公司任职情况

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	在公司任职情况
季伟	18,480,000	29.52	董事长兼总经理
季维东	18,480,000	29.52	董事、总经理助理
徐焕俊	3,600,000	5.75	副董事长兼常务副总经理
欧阳能	3,000,000	4.79	监事会主席
曹鸿山	3,000,000	4.79	监事会副主席
李凤德	174,000	0.28	副总经理
曹萍	174,000	0.28	董事、总工程师
沈国新	174,000	0.28	副总经理
顾月萍	174,000	0.28	监事
季维佳	144,000	0.23	办公室职员
陆新明	120,000	0.19	副总工程师
冯明飞	120,000	0.19	副总工程师
蔡苏	120,000	0.19	副总工程师
蒋兰英	120,000	0.19	副总工程师
朱华	120,000	0.19	副总工程师
任建林	120,000	0.19	营销中心副总经理
许坤明	120,000	0.19	营销中心副总经理
孙建	120,000	0.19	营销中心副总经理
胡强	120,000	0.19	营销中心副总经理
金振明	120,000	0.19	营销中心副总经理
吴维红	120,000	0.19	营销中心副总经理

周军勤	120,000	0.19	营销中心副总经理
冯兰江	96,000	0.15	制造中心总经理
徐国华	96,000	0.15	总经理助理
丁铁华	96,000	0.15	制造中心副总经理
张建华	96,000	0.15	制造中心副总经理
陆志成	96,000	0.15	财务总监
王霞	96,000	0.15	企管部部长
陈文明	96,000	0.15	广西金通灵总经理
吴智渊	96,000	0.15	环保公司副总经理
赵蓉	96,000	0.15	新世利公司总经理
唐德胜	96,000	0.15	财务部副部长
孙勇军	3,000,000	4.79	未任职
陆锦林	3,000,000	4.79	未任职
秦国良	1,200,000	1.92	未任职
张宇青	1,200,000	1.92	未任职
王行东	1,200,000	1.92	未任职
王元	600,000	0.96	未任职

未在公司任职股东情况介绍

孙勇军，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年出生，初中学历。1987年起在江苏狼山钢绳股份有限公司工作，现任江苏狼山钢绳股份有限公司沈阳分公司经理。

陆锦林，男，中国国籍，无境外永久居留权，1951年出生，大专学历。历任南通市崇川区百花宣传队长、百花农副业主任、水电站站长、百花经济合作社董事长，现退休返聘在南通市崇川区钟秀街道工作。

秦国良，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年出生，教授，流体机械及工程学博士，博士生导师。历任西安交通大学能源与动力工程学院副教授、教授，现任西安交通大学流体机械研究所所长。

张宇青，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年出生，本科学历。曾任职于华夏证券股份有限公司国际业务总部，2004年至今任上海银库传媒（FINANCE MEDIA）有限公司副总经理、董事总经理。

王行东，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，本科学历。曾任职于财政部、中国经济开发信托投资公司，现任北京森海滨河生物工程技术有限公司总经理。

王元，男，中国国籍，无境外永久居留权，1956年出生，工学博士。曾任职于北京铁路局、西安建筑科技大学、西安交通大学，现任西安交通大学能动学院流体机械及工程系博导、流体机械国家专业实验室副主任。

（四）最近一年新增股东情况

最近一年，本公司不存在新增股东的情况。

（五）本次发行前各股东间的关联关系情况

发行人股东季伟先生与季维东先生为兄弟关系，季伟先生、季维东先生与季维佳女士为兄妹关系，季维东先生与赵蓉女士为夫妻关系，徐焕俊先生与季伟先生、季维东先生、季维佳女士为舅甥关系；除上述关联关系外，发行人各股东间、股东与发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。发行人各股东均全权持有发行人的股份，股东之间以及股东与发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股份代持关系。

（六）本次发行前公司股东所持股份限制安排和自愿锁定股份的承诺

1、控股股东季伟先生和季维东先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。

2、公司股东徐焕俊、赵蓉和季维佳承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。

3、公司法人股东上海盘龙投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。

4、除公司上述股东以外的其他 33 名发起人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。

5、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东所持股份除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。

七、员工及社会保障情况

（一）职工基本情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司员工总人数（包括子公司）为 932 人，母公司员工人数 667 人，公司员工的专业结构、受教育程度及年龄分布列表如下：

员工专业结构	母公司		母公司与子公司合计	
	人数（人）	占比（%）	人数（人）	占比（%）
技术及研发人员	134	20	136	15
生产人员	331	50	556	59
销售人员	97	14	112	12
管理人员	77	12	92	10
后勤人员	28	4	36	4
合计	667	100	932	100
员工受教育程度	母公司		母公司与子公司合计	
	人数（人）	占比（%）	人数（人）	占比（%）
硕士及以上	7	1	7	1
本科	97	14	103	11
大专及以下	563	85	822	88
合计	667	100	932	100
员工年龄分布	母公司		母公司与子公司合计	
	人数（人）	占比（%）	人数（人）	占比（%）
35 岁以下	279	42	385	41
35—50 岁	343	50	483	52
50 岁以上	45	8	64	7
合计	667	100	932	100

（二）职工福利和社会保障情况

本公司及其子公司已与在职员工签订了劳动合同，在所在地的主管社保部门开立了独立的社保账户，为在职员工缴纳了养老保险金、失业保险金、医疗保险金、生育保险金、工伤保险金和住房公积金。

南通市劳动和社会保障局出具证明，报告期内发行人严格遵守劳动和社会保障方面的法律法规，依法为职工缴纳社会保险，没有违反劳动和社会保障法律、法规和规范性文件而受到处罚的情况。

南通市住房公积金管理中心出具证明，报告期内发行人及下属子公司均严格遵守国家和地方关于住房公积金的相关法律、法规和政策规定，正常缴存住房公积金，不存在因住房公积金缴存事宜被追缴或被处罚的情况。

八、主要股东重要承诺

（一）发行人主要股东关于不占用公司资金的承诺

发行人实际控制人季伟先生和季维东先生关于不占用公司资金的承诺如下：

保证不利用实际控制人的地位，以下列方式通过发行人将资金直接或间接地提供给本人或本人所控制的其他企业使用：

- （1）有偿或无偿的拆借发行人的资金给本人或本人所控制的其他企业使用；
- （2）通过银行或非银行金融机构向本人或本人所控制的其他企业提供委托贷款；
- （3）委托本人或本人所控制的其他企业进行投资活动；
- （4）为本人或本人所控制的其他企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （5）代本人或本人所控制的其他企业偿还债务。

（二）发行人实际控制人关于不同业竞争的承诺

本公司实际控制人季伟先生和季维东先生已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

第五节 业务和技术

一、公司主营业务及其变化情况

公司以“服务+制造+服务”的经营模式向客户提供风系统需求分析、风系统研发设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期风系统解决方案，最终以风机产品为载体实现销售和盈利。

公司主要产品为工业用各类大型离心通风机、大型离心鼓风机、高压离心鼓风机等五十多个系列、四百多种规格的产品，广泛应用于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、余热回收、核电等领域，为上述领域的工业生产提供气体动力，同时服务于上述行业的节能、工业环境保护。

报告期内，公司主营业务未发生变化。



CFB 机组一次离心鼓风机



钢厂转炉煤气鼓风机



单级高速离心鼓风机



多级离心鼓风机

二、公司所处离心风机行业的基本情况

（一）行业的主管部门、监管体制、行业政策

1、行业的主管部门和监管体制

公司所处行业属于风机行业中的离心风机行业。

我国风机行业的行政主管部门是国家工业和信息化部，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理。

我国风机行业的自律管理机构是中国机械工业联合会下属通用机械工业协会风机分会，主要负责对行业改革和发展的情况进行调查研究，为政府制订行业改革方案、发展规划、产业政策、技术政策、法律法规等重大决策提供预案和建议；起草行业发展规划；组织制定、修订行业技术、经济、管理等各类标准，并组织推进标准的贯彻实施；开展行业统计信息和综合分析工作以及承担政府和上级协会委托的其他工作等。

此外，全国风机标准化技术委员会负责风机专业技术领域中的标准化技术归口工作。国家技术监督总局依据行业标准实施风机行业质量监督。

2、行业政策

风机行业属于通用机械工业，是装备制造业之一，其发展受我国装备制造业政策的影响；风机产品应用领域广泛，下游行业的相关产业政策及发展趋势也对风机行业的发展产生重要影响；在当前国家鼓励节能环保产业发展的背景下，节能环保型风机产品受到国家政策的支持和鼓励。

（1）鼓励装备制造业发展的相关政策

①《装备制造业调整和振兴规划实施细则 2009-2011》（2009年5月12日颁布）指出：

需要依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作，鼓励使用国产首台（套）装备；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；通过加快企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级。

具体任务包括依托百万千瓦级超临界/超超临界火电设备、大型燃气机组、

垃圾焚烧发电设备等高效清洁发电等十大领域重点工程，振兴装备制造业；抓住九大产业重点项目，实施装备自主化。如以钢铁产业调整和振兴规划确定的工程为依托，以冷热连轧宽带钢成套设备、大型板坯连铸机、彩色涂层钢板生产设备、大型制氧机、大型高炉风机、余热回收装置等为重点，推进大型冶金成套设备自主化。

发展现代制造服务业。围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。鼓励有条件的企业，延伸扩展研发、设计、信息化服务等业务，为其他企业提供社会化服务。

②《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发[2006]8号）指出：

发展大型清洁高效发电装备，包括百万千瓦级核电机组、超（超）临界火电机组、燃气—蒸汽联合循环机组、整体煤气化燃气—蒸汽联合循环机组、大型循环流化床锅炉；以一批大型乙烯项目为国产化依托工程，通过引进关键技术消化吸收再创新和自主开发，实现百万吨级大型乙烯成套设备和对二甲苯(PX)、对苯二甲酸(PTA)、聚酯成套设备国产化；发展大气治理、城市及工业污水处理、固体废弃物处理等大型环保装备，提高环保设备研发制造水平；积极发展高效、节能、低（零）污染的优势产品及清洁制造技术，逐步淘汰落后产品及制造技术，带动配套及零部件生产的中小企业向“专、精、特”方向发展。鼓励订购和使用国产首台（套）重大技术装备。

③《首台（套）重大技术装备试验、示范项目管理办法》（发改工业[2008]224号）提出：鼓励支持包括大型循环流化床锅炉、百万吨级大型乙烯成套设备、大气治理、城市及工业污水处理、固体废弃物处理等大型环保装备在内的重大技术装备自主创新，为首台重大技术装备应用营造必要的政策环境，增强我国企业自主创新能力，规范首台重大技术装备自主创新试验、示范项目管理，并给予相关税收优惠及风险补助。

（2）风机作为钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工等行业的重要设备，下游行业的发展政策将影响风机行业的发展方向。

①《产业结构调整指导目录（2005年本）》与风机发展相关的鼓励类行业为：

煤炭行业中低热值燃料（含煤矸石）及煤矿伴生资源开发利用及设备制造；电力行业中单机60万千瓦及以上超临界、超（超）临界机组电站建设，采用30

万千瓦及以上集中供热机组的热电联产及热、电、冷多联产，30 万千瓦及以上循环流化床、增压流化床、整体煤气化联合循环发电等洁净煤发电，单机 20 万千瓦及以上采用流化床锅炉并利用煤矸石或劣质煤发电，投运发电机组脱硫改造；

钢铁行业中炭化室高度 6 米以上、宽 500 毫米以上配干熄焦、装煤、推焦除尘装置的新一代大容积机械化焦炉建设，干法熄焦、导热油换热技术应用；

化工行业中大型乙烯建设（东部及沿海 80 万吨/年及以上、西部 60 万吨/年及以上）及现有乙烯改扩建；

建材行业中日产 4,000 吨及以上（西部地区日产 2,000 吨及以上）熟料新型干法水泥生产及装备和配套材料开发；

机械行业中 60 万千瓦及以上超临界及超（超）临界火电机组成套设备技术开发、设备制造及其关键配套辅机制造，30 万千瓦及以上循环流化床锅炉制造，60 万吨/年及以上乙烯成套设备制造技术开发及应用；环境保护与资源节约综合利用领域高效、低能耗污水处理与再生技术开发及设备制造，节能、节水、环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造，日产 2,000 吨及以上熟料新型干法水泥生产余热发电，高炉、转炉、焦炉煤气回收及综合利用，高能耗、污染重的石油、石化、化工行业节能、环保改造。

②《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（国发[2006]29 号）提出：把单位 GDP 能耗在“十五”基础上下降 20%作为目标，要突出抓好钢铁、有色、煤炭、电力、化工、建材等行业和耗能大户的节能工作，并将采用循环流化床、粉煤燃烧等技术改造或替代现有中小燃煤锅炉（窑炉）、在钢铁、建材等行业开展余热余压利用、在石化、钢铁等行业实施系统能量优化，使企业综合能耗达到或接近世界先进水平等作为节能重点工程；

同时提出要努力振兴装备制造业，重点发展百万千瓦级核电机组、超（超）临界火电机组、大型循环流化床锅炉等大型高效清洁发电装备，推进百万吨级大型乙烯成套设备和对二甲苯、对苯二甲酸成套设备的国产化以及城市及工业污水处理等环保及资源综合利用装备。

③《节能中长期专项规划》（发改环资[2004]2505 号）将电力、钢铁、水泥、石化等行业作为节能的重点领域，提出：

电力工业将大力发展 60 万千瓦及以上超（超）临界机组；采用高效、洁净

发电技术，改造在运火电机组，提高机组发电效率；实施“以大代小”、“上大压小”和小机组淘汰退役，提高单机容量；

钢铁工业需要加快淘汰落后工艺和设备，提高新建、改扩建工程的能耗准入标准。实现技术装备大型化、生产流程连续化、紧凑化、高效化，最大限度综合利用各种能源和资源；

水泥行业需要发展新型干法窑外分解技术，提高新型干法水泥熟料比重，积极推广节能粉磨设备和水泥窑余热发电技术，对现有大中型回转窑、磨机、烘干机进行节能改造，逐步淘汰机立窑、湿法窑、干法中空窑及其它落后的水泥生产工艺；

石油化工行业将针对乙烯生产优化原料结构，采用先进技术改造乙烯裂解炉，优化急冷系统操作，加强装置管理，降低非生产过程能耗。

④《节能减排综合性工作方案》（国发〔2007〕15号）提出在“十一五”时期的重点节能减排行业覆盖电力、钢铁、建材、电解铝、铁合金、电石、焦炭、煤炭和平板玻璃等13个行业。提出完善促进节能减排的财政政策，要求各级人民政府在财政预算中安排一定资金，采用补助、奖励等方式，支持节能减排重点工程、高效节能产品；抓紧制定节能、节水、资源综合利用和环保产品（设备、技术）目录及相应税收优惠政策，实行节能环保项目减免企业所得税及节能环保专用设备投资抵免企业所得税政策。对节能减排设备投资给予增值税进项税抵扣，加强节能环保领域金融服务，优先为符合条件的节能减排项目、循环经济项目提供直接融资服务。

⑤《钢铁产业调整与振兴规划》（2009年3月20日国务院办公厅颁布）提出要加快钢铁产业调整和振兴，必须以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点，推动钢铁产业由大变强。一要统筹国内外两个市场。落实扩大内需措施，拉动国内钢材消费。实施适度灵活的出口税收政策，稳定国际市场份额。二要严格控制钢铁总量，淘汰落后产能，不得再上单纯扩大产能的钢铁项目。三要发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度。四要加大技术改造、研发和引进力度，在中央预算内基建投资中列支专项资金，推动钢铁产业技术进步，调整品种结构，提升钢材质量。五要整顿铁矿石进口市场秩序，规范钢材销售制度，建立产销风险共担机制。

(3) 国家的节能环保鼓励政策

①2008年12月8日召开的中央经济工作会议提出：要全面加强节能、节水、节地、节材和资源综合利用工作，突出抓好节能减排、生态环境保护重点工程建设。

②根据《企业所得税法实施条例》规定，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目包括公共污水处理、公共垃圾处理、沼气综合开发利用、节能减排技术改造、海水淡化等的所得，可以享受免征、减征企业所得税的税收优惠。

③《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》（财税[2008]115号）中规定用于工业生产传输的节能风机等节能节水、环境保护专用设备，该专用设备投资额的10%可以从企业当年的应纳税额中抵免。

(二) 离心风机概况

1、离心风机介绍

离心风机包括离心鼓风机和离心通风机，工作原理是利用叶轮旋转产生离心力提高气体压强并排送气体。按照输送气体风压的不同划分，一般风压在15,000Pa以下的为离心通风机，15,000Pa—35,000Pa为离心鼓风机，高压离心鼓风机输送气体风压可达到35,000Pa—100,000Pa。

离心风机是工业生产中提供气体动力的重要工艺设备，服务于各工艺流程，满足高温、腐蚀、磨损等各种环境下气体输送的需要和日常环境下送、排风需求。

离心风机应用领域如下：

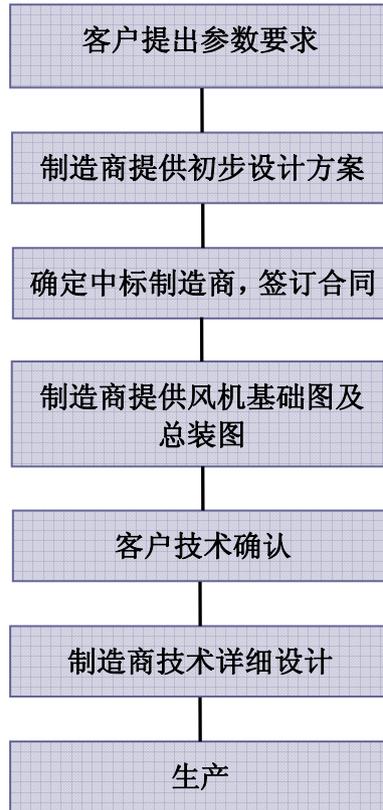
应用领域	工艺环节	主要离心风机
钢铁冶炼	烧结工艺	烧结主抽离心鼓风机、烧结脱硫风机、烧结余热回收离心鼓风机、烧结环冷离心风机、烧结球团回热风机、机尾除尘离心风机、整粒除尘离心风机、配料除尘离心风机、溶剂除尘离心风机、原料厂除尘离心风机
	炼铁工艺	高炉助燃离心鼓风机、喷煤排烟离心鼓风机、出铁场除尘离心风机、矿焦槽除尘离心风机、炉顶除尘离心风机
	炼钢工艺	转炉煤气一次离心鼓风机、转炉二次除尘离心风机、铁水预处理离心风机、精炼炉除尘离心风机、电炉除尘离心风机
	冷轧、热轧工艺	密封离心风机、热风炉助燃离心鼓风机、高温循环离心鼓风机、排烟离心风机
	钢铁化工工艺	二氧化硫离心鼓风机、氮气离心鼓风机
	煤气回收工艺	煤气加压风机、煤气鼓风机、煤气回收风机
	钢厂污水处理	焦化污水曝气风机

有色冶炼	氧化铝、氧化铜工艺	高温离心鼓风机、高温除尘离心风机
火力发电	循环流化床机组	锅炉一次助燃离心鼓风机、二次助燃离心鼓风机、锅炉离心引风机、高压流化离心鼓风机
	燃煤机组	冷一次离心鼓风机、煤粉离心风机
	脱硫脱硝工艺	高压排风离心鼓风机
新型干法水泥	日产 2,500 吨—10,000 吨生产线	高温窑尾离心鼓风机、原料磨循环离心鼓风机、窑头离心排风机、窑尾离心排风机、煤磨高温离心鼓风机、水泥磨离心排风机、水泥磨循环离心风机、蓖冷离心风机
石油化工	物料干燥工艺	供气站用离心鼓风机、硫磺回收离心鼓风机、裂解炉离心引风机
污水处理	曝气工艺	多级高压离心鼓风机、单级高速离心鼓风机
余热回收	余热回收工艺	循环工艺离心风机
干熄焦	焦炉系统增压	焦炉煤气离心鼓风机
	废气排空	出焦除尘离心风机、装煤除尘离心风机、筛焦除尘离心风机、干熄焦除尘离心风机
医药	环境净化	一般离心通风机、离心鼓风机、污水处理用高压离心鼓风机
核电	循环增压	氦气循环离心风机
水力发电	通风、换气	一般离心通风机、离心排风机、中央空调用离心风机
造纸	工艺循环、环境通风	工艺循环离心风机、空调用离心风机、污水处理用高压离心鼓风机
纺织、化纤	恒温、恒湿	中央空调用离心风机、纺织专用离心风机、污水处理用高压离心鼓风机
汽车涂装	涂装环节	涂装高温离心风机、循环离心风机、中央空调用离心风机
玻璃制造	制造工艺环节	高温离心风机、防腐离心风机、污水处理用高压离心鼓风机
煤炭开采	排风、送风	瓦斯离心排风机、矿井离心送风机
粮食仓储	粮食仓储	国家级仓储中心专用离心排风机
醋纤制造	干燥、防腐	一般离心通风机、防腐离心风机
建筑行业	排烟、排风、换气	排烟离心风机、排风离心风机、换气离心风机
烟草烘干	烘干	一般离心通风机、烘干离心风机
军事工业	通风、排风	隧道离心通风机、弹药库离心排风机
酿酒	麦芽工艺	麦芽工艺风机、中央空调用离心风机、污水处理用高压离心鼓风机
其他行业	通风换气	一般离心风机

2、离心风机特点

(1) 非标定制

离心风机是非标准产品。用户需提供所需离心风机的风量、风压、介质及介质温度、海拔高度等数十项相关技术参数，在此基础上，离心风机厂商根据各行业使用特点，考虑效率、安全性等因素进行研发设计，量身定制，流程如下：



离心风机设计融合空气动力学、转子动力学、材料学、工程热力学、自动控制等学科，具体设计涉及如下环节：

①气动设计：通过设计气动模型，对风机叶轮、壳体等进行气动设计，保证离心风机达到风量、风压、效率、噪音等气动性能设计指标。

②结构设计：选用合适材料，满足风机强度及刚度要求；选用合适的轴承，设计合理的轴承冷却系统；设计合理的调节装置，满足风机风压及风量的调节功能；并通过结构设计满足不同运行环境下密封、耐高温、防腐、耐磨等需求。

③转子动力学设计：对转子系统进行设计，满足强度及刚度要求，避免变形和系统共振。

④根据设计提出的特殊要求编制各种非标制造工艺及检测标准。

(2) 制造工艺复杂，检测要求高

离心风机的制造工艺复杂，叶轮、机壳、主轴等主要部件几何形状复杂，生产工序繁多，其中如下料、焊接、热处理、机加工等工艺环节需要配备专用加工设备及经验丰富的高级技工。此外，由于离心风机安全性直接影响到整体生产系统的安全及效率，作用极其重要，同时作业环境恶劣，因此对离心风机的综合品质要求很高，对其生产过程的检测要求严格，需通过如原材料检测、

探伤检测、强度检测、空气动力试验和机械运转试验等确保产品品质。

（3）售后服务要求高

离心风机在线运行周期一般长达 6—12 个月，在其运行周期内需要保证稳定不间断运转，直至运行周期结束才能停机进行相关检测、保养。长时间的运转会造成风机叶轮、主轴等部件的磨损、腐蚀、变形，需定期检测、排查、更换相关配件，以确保离心风机在良好状态下持续运转，对售后服务要求高。

（三）行业发展概况

离心风机广泛服务于钢铁、电力、水泥、石化、焦化、核电、纺织、制药等工业行业，其发展与我国工业发展密切相关。

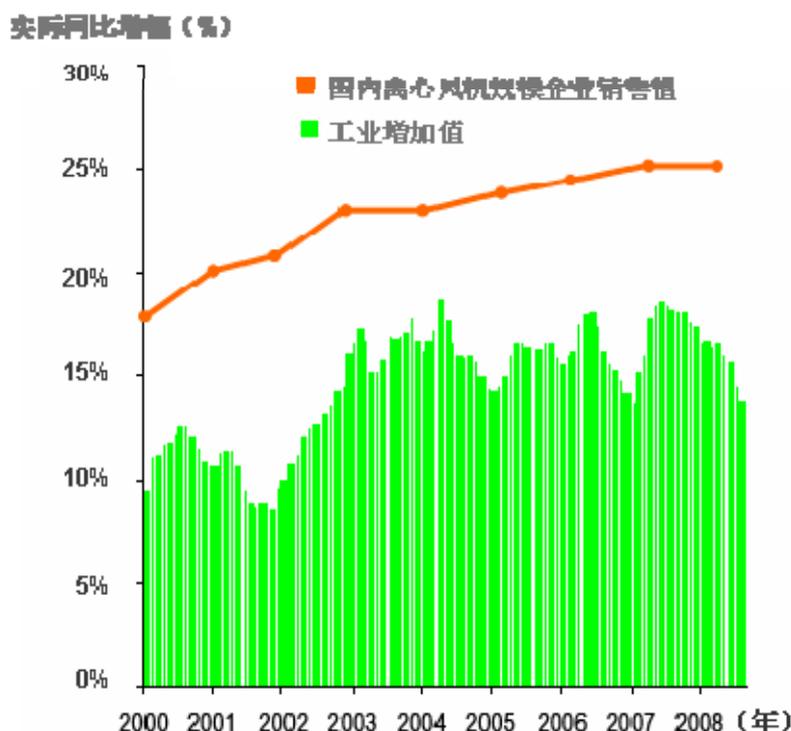
改革开放初期，我国优先发展轻工业以满足人们对食品、服装、电器等基本生活用品的消费需求。在此阶段，原机械工业部组织了风机行业“三化”（标准化、系列化、通用化）联合设计，开发了适合当时需求的离心风机产品，同时不断引进国外风机设计专利和生产技术，通过消化、吸收和试制，国内离心风机产品水平逐步提高，已经具备通用离心风机以及少数大型离心风机的设计、制造能力，我国离心风机行业得到了初步发展。产品以服务于轻工业为主，如通风机、空调风机、民用建筑通风设备、排尘风机、混流风机、消防排烟风机等，也出现了服务于重工业除尘、通风环节的大型离心风机，而重要工艺环节使用的离心风机则依赖进口。

90 年代末，我国步入工业发展的中期阶段，消费结构升级和技术创新共同推动了工业化和城镇化进程，带来了重工业的快速发展。在此阶段，我国离心风机行业在引进、消化、吸收国外先进技术的基础上进一步发展，整体技术水平快速提升，国产离心风机基本能够满足我国工业生产的需求，并开始逐步替代进口。随着钢铁、电力、水泥、石化等重化工业的迅速发展，离心风机被更广泛应用于重化工业生产各工艺流程中，成为工业生产的重要设备。

随着我国工业持续快速发展，资源和环境开始约束工业化进程，高耗能、高排放的工业发展模式已经难以为继，我国的工业增长方式必须向资源节约型和生态环保型转变。为此，党的十六大报告中提出了我国工业要走科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的新型工业化道路。《十一五规划纲要》相应提出了产业结构优化升级、资源利用效率显著提高、

单位国内生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%左右的目标。至此，我国工业发展开始向新型工业化转型。在此阶段，我国离心风机行业的发展也适应了新型工业化发展趋势，在重化工业区域整合、技术升级、节能改造带动下，离心风机在煤矸石综合利用、新型干法熟料水泥技改、余热回收发电、高耗能行业设备的“以大代小”、污水处理以及各行业产业升级、区域整合等 20 多个节能环保和产业转型领域得到广泛应用。

由下图可知，2000 年以来，离心风机行业在工业发展的推动下保持了持续快速增长。2005 年至今，尽管工业增速有所起伏，但离心风机行业依然保持稳定增长。我国工业的结构调整、产业升级、节能降耗带来的新型工业化建设项目需要大量与之相适应的各类新型专用离心风机进行配套，为离心风机行业提供了更广阔的发展空间。



数据来源：国家统计局、风机协会

(四) 市场容量

离心风机整机销售、后续配件销售及售后服务构成了离心风机市场。根据通用机械协会《2008 年通用机械行业部分会员统计年报汇总表》数据计算，国内离心风机企业 2008 年总销售值约为 210 亿元；另外我国各行业仍有相当部分重要离心风机依赖进口，如钢厂烧结主抽离心风机、冷轧工艺风机，污水处理用单

级高速离心鼓风机，焦化行业用循环风机，石化行业专用离心鼓风机等，据风机协会估算，2008年我国进口离心风机市场约75亿元。综上，2008年我国离心风机市场销售规模约为285亿元。

根据《中国工业化进程报告1995—2005年中国省域工业化水平评价与研究》数据，如果我国保持“九五”和“十五”期间工业化水平综合指数的年均增长速度，将在2021年实现工业化。目前我国工业化仍处于中期阶段，工业向新型工业化转型并持续发展带来的产业升级、节能降耗、环境保护等项目的增加保持了对离心风机产品的旺盛需求，离心风机市场规模不断扩大，据风机协会预测，未来4年离心风机行业将保持15%—20%的增长率，到2012年，市场规模将达到460亿元以上。

（五）市场需求分析

在未来相当长一段时间内，我国工业将持续走节能降耗的新型工业化道路，我国工业的结构调整、产业升级、节能降耗、环境保护以及工业持续发展带来的新型工业化建设项目对配套离心风机的需求仍将成为离心风机市场主要发展机遇。以下对离心风机整机、风系统节能改造、配件及出口等市场进行分析（本节所引用的数据均来自于国家统计局、通用机械工业协会及通用机械工业协会风机分会等公开统计数据）：

1、新型工业化工程项目带来的配套离心风机需求

（1）钢铁冶炼领域

离心风机是钢铁冶炼系统的重要设备之一，使用范围覆盖矿石烧结、炼铁、炼钢、冷轧、热轧、焦化、脱硫、余热发电、污水处理等钢铁冶炼的全部工艺流程。

据统计，我国排名前5位的企业钢产量仅占全国总量的28.5%，行业集中度低，不利于我国钢铁企业参与国际竞争。因此，钢铁行业未来3—5年将以产能布局调整及资产重组为主基调。根据《钢铁产业发展政策》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令2005年第35号）规划：通过兼并、重组提高产业集中度，到2020年，钢铁冶炼企业数量将有较大幅度减少，国内排名前十位的钢铁企业集团钢产量占全国产量的比例达到70%以上。为达成这一目标，我国已经开始兴建鞍钢鲅鱼圈、京唐钢铁两个千万吨级钢铁生产基地，并将陆续推出钢铁行业整

合措施。

另外，钢铁行业的能耗约占全国能源总消耗的 15%，污染物排放量占全国污染物排放量的比重也较大。为实现《十一五规划纲要》提出的节能降耗目标要求，钢铁行业节能降耗首当其冲。目前，300m³ 以下的小高炉、20 吨以下的小转炉和小电炉在钢铁冶炼行业中仍占较大比重，这部分规模小、效率低、污染重的落后产能加重了环境保护和资源节约的压力。根据国家发改委要求，“十一五”期间我国要淘汰和替换 1 亿吨落后炼铁能力和 5,500 万吨落后炼钢能力。

此外，在经济危机背景下，国家制定了 4 万亿投资计划，制定了《钢铁产业调整与振兴规划》加快钢铁产业调整和振兴，以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点，推动钢铁产业由大变强。根据《钢铁产业调整振兴规划》，落后产能淘汰标准将提高，此前产业政策规定的 300 m³ 高炉以下落后产能将提高至 400 m³ 及以下；转炉和电炉的淘汰标准从原来的 20 吨提高到 30 吨。根据新的产能淘汰要求，2010 年年底将淘汰 300m³ 及以下高炉产能 5,340 万吨，20 吨及以下转炉、电炉产能 320 万吨；2011 年年底再淘汰 400m³ 及以下高炉、30 吨及以下转炉和电炉，相应淘汰落后炼铁能力 7,200 万吨、炼钢能力 2,500 万吨。同时逐步将淘汰落后产能标准提高到 1,000m³ 以下高炉及相应的炼钢产能。此外，国家仍将鼓励有条件的大型钢铁企业调整产业结构，发展取向硅钢板、无取向硅钢板、汽车镀锌钢板、宽厚板等高端产品；对中小钢铁企业提出了加快提升环保节能指标、淘汰落后产能的步伐。

这些都将增加相关配套离心风机的需求，如烧结主抽风机、烧结脱硫风机、烧结余热回收风机、高炉助燃风机、焦炉循环风机、焦炉煤气风机、转炉煤气一次风机、煤气加压风机、冷（热）轧工艺风机及各工艺环节气体排放前的除尘风机等。

随着我国钢铁行业整合的全面展开及节能降耗力度的不断加大，同时，各钢厂原有已到期生产设备的更新也将带来大量配套离心风机的需求量。预计，未来 3—5 年钢铁行业对离心风机需求每年共计将达 35 亿元。

（2）火力发电领域

我国《能源发展“十一五”规划》确定积极开发水电，优化发展火电，大力推进核电的电力建设方针。火电行业耗煤占全国近半，二氧化硫排放量占 53%。中国作为煤炭资源大国，火力发电一直占我国发电总量的 70%左右，随着我国电

力供求矛盾有所缓解以及国家对节能降耗的重视,我国开始逐步加大火力发电行业结构调整的力度。“以大代小”及推广新型节能环保发电机组是火电发展的主要方向。

①以大代小

目前我国有总量约为 1.15 亿千瓦小火电机组,约占火电装机总容量的 30%。2006 年,全国发电煤耗平均为 366 克/千瓦时,而 5 万千瓦小机组煤耗为 440 克/千瓦时,百万千瓦级超(超)临界机组煤耗为 270 克/千瓦时,通过关停这些小机组,每年可节约能源 5,000 万吨以上标准煤,减少二氧化硫排放量 160 万吨以上。《发展改革委、能源办关于加快关停小火电机组若干意见的通知》(国发[2007]2 号)提出了“十一五”期间全国关停小火电机组 5,000 万千瓦的目标,主要通过“以大代小”的方式实施,即新建百万千瓦级超(超)临界大型发电机组代替原有小机组,替代落后产能。2007 年全国关停小机组 1,438 万千瓦,主要通过以大代小的做法,即新建百万千瓦级及以上规模机组代替原有小机组,以后关停规模与 2007 年基本相当。按照 1,300—1,400 万千瓦的规模测算,每年增加装机规模在 2,000 万千瓦上下,将带来大量冷一次离心鼓风机、排粉离心风机、脱硫脱硝离心风机、高压离心鼓风机等需求。

另外,国家正在大力推行城市供热系统热电联产。作为国家当前十大节能减排工程之一的热电联产工程主要是建设和改造城市集中供热系统,在输送热量的同时进行发电。通过关停 13.5 万千瓦以下供热小机组,新建、改造 20 万千瓦以上热电联产机组,以达到单位热量耗煤下降和减少大气污染的目的。关停城市供热小锅炉、推广热电联产集中供热将带来配套冷一次离心鼓风机、排粉离心风机、脱硫脱硝离心风机、高压离心鼓风机等需求。

②老机组脱硫脱硝改造

火电行业将开展老机组节能减排改造,提升老机组及辅机效率,增加脱硫、脱硝系统和对效率低下的除尘系统进行改造,将增加脱硫、脱硝、除尘离心风机、循环加压离心风机等产品的需求。

③循环流化床新型环保发电机组

我国是煤炭大国,但煤种分布不均衡、煤质差别很大,大量的煤炭资源属含碳量较低、低燃烧值的煤炭,如褐煤、无烟煤、煤泥以及各煤矿开采过程中产生的煤矸石、洗煤等。据统计,我国现有煤矸石山 1,500 多座,累计堆存煤矸石

34 亿吨以上，占地 20 多万亩，煤矸石堆放量还在以每年约 1 亿吨的数量不断增加。煤矸石中的硫化物逸出或浸出会污染大气、农田和水体，大量弃置不用的煤矸石，既占用了数量可观的耕地资源，又污染大气和水资源。因此，利用煤矸石、褐煤等低燃烧值煤种发电对于节能环保有着重要意义，市场前景极为广阔。

循环流化床锅炉是一种清洁的燃烧技术，燃烧介质为煤矸石、褐煤、生物秸秆等低发热量燃烧物，块状或颗粒状的可燃物通过风的作用在炉膛中形成流化状态，从而充分燃烧产生热量进行发电，同时进行炉内同步脱硫脱硝，实现氮氧化物超低排放，几乎不造成环境污染。

目前，我国已成功实现 300MW 循环流化床发电机组设备国产化，600—1,000MW 大型循环流化床发电机组项目也将在国家发改委的大力推动下逐步实施。国家在“十一五”期间计划新建总装机容量 2,000 万千瓦的循环流化床发电机组，将带来高压流化风机（高压离心鼓风机）、一次风机、二次风机、引风机、播煤风机等离心风机产品的需求。

综上，预计未来 3—5 年火力发电行业每年对离心风机的需求将达 15 亿元。

（3）水泥行业

近年来，我国水泥行业取得了长足发展，产量高速增长，随着我国工业化和城镇化进程推进，水泥消费将继续保持较高的水平。据统计，至 2007 年末我国水泥行业总产量突破 13.5 亿吨，未来仍将平稳增长。

但目前，我国水泥工业整体发展水平仍比较粗放，资源、能源消耗较高，结构性矛盾突出，表现为小立窑、湿法窑等落后工艺能耗高、污染重、占产能比重较大，同时水泥生产企业数量众多，产业集中度低。按照科学发展观和新型工业化发展要求，需要加快推进水泥行业结构调整和产业升级，引导水泥行业持续、稳定、健康地发展。

新型干法是一种先进的水泥生产工艺，指水泥的熟料生产由干法烧成，减少了脱水环节，能大幅度降低能耗（比湿法生产节能 50%—60%）并减少污染，符合水泥产业集约化发展目标。

《水泥工业产业发展政策》（国家发改委 2006 第 50 号令）提出，到 2010 年我国新型干法水泥比重要达到总量的 70%以上，到 2020 年，水泥生产企业数量由目前 5,000 家减少到 2,000 家，500 万吨以上的达到 40 家，生产规模 3,000 万吨以上的达到 10 家，技术经济指标和环保指标达到同期国际先进水平。国家

鼓励地方和企业以发展新型干法水泥方式淘汰落后水泥生产能力，重点支持有资源的地区建设日产 4,000 吨及以上规模新型干法水泥项目，建设大型熟料基地，在靠近市场的地区建设大型水泥粉磨站。

新型干法水泥生产线包括三大系统：窑系统、磨系统和风系统，三大工艺系统互相联动，缺一不可。其中风系统主要使用高温窑尾离心鼓风机、原料磨循环离心鼓风机、窑头离心排风机、窑尾离心排风机、煤磨高温离心鼓风机、水泥磨离心排风机、水泥磨循环离心风机、蓖冷离心风机等，需要耐高温、耐磨，是水泥生产过程中的重要装备。

据统计，2007 年我国新建成大型新型干法水泥生产线 79 条，新增水泥生产能力 8,000 多万吨，同时淘汰落后产能 5,200 多万吨，大型新型干法水泥产量占我国水泥总产量比例达到 55%，较上年末提高 5 个百分点。为完成到 2010 年我国新型干法水泥比重要达到总量的 70%以上的目标，我国将加快落后产能淘汰步伐，预计未来水泥行业每年对离心风机的需求量将不少于 15 亿元。

（4）石化行业

根据《石化振兴规划》，我国在未来 3-5 年内将形成上海、宁波、南京三个 3,000 万吨的超大型炼油基地，同时建设茂名、广州、惠州、泉州、天津、曹妃甸等规模超过 2,000 万吨的大型炼油基地。大量大型石化项目也正在建设中，如中石油抚顺石化千万吨炼油、80 万吨乙烯，大庆石化 60 万吨乙烯、天津石化百万吨乙烯、镇海炼化百万吨乙烯、中化泉州 1,200 万吨炼油、广西石化 1,000 万吨炼油、四川石化 1,000 万吨炼油、百万吨乙烯项目等，这些都将带来大量石化动力站风机、硫磺回收高压鼓风机、乙烯裂解炉引风机、工业废水处理用高压离心鼓风机、加热炉鼓风（引风）机等离心风机需求。

大型石化装备是国家确定重点自主发展的 16 项重大技术装备之一，到“十一五”末石化装备国产化率要达到 75%。今后每年全国石化行业设备总需求的 1,000 亿元中我国装备制造业将拥有约 750 亿元的市场。离心风机是石化行业的重要配套设备，此类离心风机主要依赖进口，替代进口产品的市场潜力较大。预计未来 3—5 年内，石化行业每年的离心风机市场需求量约 15 亿元。

（5）核电行业

核电作为高效清洁能源，符合我国节能减排工业化发展趋势。当前，全球核发电量占总发电量的 17.1%，发达国家核电比重更大，而我国仅为 1.5%。《国家

核电中长期发展规划(2005—2020年)》明确提出我国核电运行装机容量将由2005年的700万千瓦力争提高到2020年的4,000万千瓦,占总发电量的4%。为实现上述目标,在未来十几年中,我国核电领域投资额将达到4,500亿元,每年至少要开工建设3台以上核电机组。其中高温气冷堆核电机组主要使用惰性气体循环风机,通过循环风机作用将经过核反应堆热量加热的惰性气体带出,完成能量传输,还需要配备恒温恒湿风机、核电工艺风机等。核电行业每年对离心风机的需求约3亿元。

(6) 污水处理

随着经济的发展和城市化率的提高,我国废污水排放逐年递增。根据水利资源公报数据,1997—2006年我国废污水排放量从584亿吨增长到731亿吨,以后每年污水排放增速约为3%—5%。

为此,我国已把保障城乡人民饮水安全作为首要任务,将水污染治理作为“十一五”期间环境保护工作的重点,2007年11月22日,国务院下发环保总局、发改委制定的《国家环境保护“十一五”规划》提出:“十一五”期间新增城市污水日处理能力4,500万吨、再生水日利用能力680万吨,形成化学需氧量削减能力300万吨;到2010年,所有城市都要建设污水处理设施,城市污水处理率不低于70%,全国城市污水处理能力达到1亿吨/日。此外,按照2006年1月1日实行的新污水排放标准,目前城市污水处理设备中接近半数需要升级改造、全面更新。具体内容详见本招股说明书第十节“募集资金运用”之“六、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目(二)项目可行性分析”。

同时,来自于工业生产各行业也将产生大量废污水,如采矿及选矿废水、金属冶炼废水、炼焦煤气废水、机械加工废水、石油化工废水、制药行业废水、造纸废水、纺织印染废水、皮毛加工及制革废水、食品工业废水等,这些工业污水中含有大量的金属离子,如汞、铬、镉等,以及碱、硫化物和盐类等无机物,污染性很强。它们不仅污染水源,还严重影响了人体的健康,也需要进行污水处理,带来大量相应离心风机需求。

污水处理流程中主要使用高压离心鼓风机(包括单级高速鼓风机、多级高压离心鼓风机)用于曝气池增氧,促进好氧微生物生长,通过它们的代谢作用分解污水中的悬浮物、溶解性有机物以及氮磷等营养盐等达到污水处理的目的,是污水处理厂核心设备。目前此类风机主要以进口产品为主,国内只有少数企业能够

生产，替代进口市场潜力巨大。据风机协会统计，未来 3—5 年内用于污水处理的离心风机每年市场达 30 亿元。

(7) 余热回收领域

余热是在一定经济技术条件下，在能源利用设备中没有被利用、多余、废弃的能源。它包括高温废气余热、冷却介质余热、废气废水余热、高温产品和炉渣余热、化学反应余热、可燃废气废液和废料余热等。

目前，在我国钢铁、有色、焦化、建材、石化、化工、造纸等众多行业，有大量的生产余热没有得到充分利用。企业生产过程中产生的高温烟气余热，化学反应余热，废气、废液余热，低温余热（低于 200℃）等排放到空气中，不但造成资源浪费，而且还严重污染了环境。根据调查，各行业的余热总资源约占燃料消耗总量的 17%—67%，可回收利用的余热资源约占余热总资源的 60%。

国家《“十一五”规划纲要》指出，把单位 GDP 能耗在“十五”基础上下降 20%作为目标，并提出要“突出抓好钢铁、有色、煤炭、电力、化工、建材等行业耗能大户的节能工作”；国家发改委发布的《节能中期专项规划》中明确将“余热余压利用工程”列为重点节能工程，提出“十一五”期间在钢铁行业实施干法熄焦、高炉炉顶压差发电、全高炉煤气发电改造以及转炉煤气回收利用，形成年节能 266 万吨标准煤；在日产 2,000 吨以上水泥生产线建设中低温余热发电装置每年 30 套，形成年节能 300 万吨标准煤的规划目标。

离心风机用于回收输送余热，使其在锅炉设备间循环利用，需要耐高温、耐磨损、耐各种介质腐蚀，同时要保证持续安全运行，是余热回收过程中的重要设备。用于余热回收的离心风机市场潜力巨大，未来每年市场将不少于 5 亿元。

(8) 离心风机新老产品替换带来的需求

离心风机的设计制造技术不断发展，通过对叶轮、蜗壳等部件的设计改进，提高制造精度，可使各类离心风机的效率平均提高 2%—5%，最先进的离心风机已采用三元流叶轮，效率可提高达 10%。离心风机技术的发展以及新材料、新工艺的应用将促进离心风机新产品的不断推出，形成对现役老产品的升级替代。此外，离心风机使用寿命一般为 10—15 年，随着时间推移，不断有老的离心风机超过使用寿命需要更新替换。

离心风机技术升级、新产品的研发以及老产品的替换，都为离心风机市场发展提供持续动力。

2、离心风机出口市场

东南亚、南亚、中东等亚洲国家及非洲、中南美洲等国家仍处于工业化进程的初、中期阶段，基础工业薄弱，随着经济的发展和城市化进程的推进，以上地区对钢铁、电力、水泥等基础工业的装备需求巨大。

近年来，我国装备制造业发展迅速，制造、研发技术日趋成熟，工程总承包系统集成能力不断增强，国际竞争力大幅提升，应用于钢铁、水泥、电力、石化等基础工业的成套设备性价比优势显著，出口量大幅增加。2001—2006年，我国装备制造业出口保持年均31%的高速增长，仅2006年我国装备制造业出口额就达3,916亿美元，占全国外贸出口总额的42%。我国正综合运用出口退税、外贸发展基金、财政贴息等政策措施，支持拥有自主品牌、核心技术的装备制造业产品出口，保持重大技术装备出口稳定增长。

随着国内离心风机行业技术的日趋成熟，国产离心风机出口也跟随我国在海外基础工业工程总包项目的增加而不断增长，据风机协会统计，2008年离心风机出口约占我国离心风机行业销售总值的3.3%，达9.4亿元。随着我国工程总包项目的增长以及我国离心风机产品的性价比优势，我国离心风机将更多出口国际市场，迎来广阔的发展空间。

3、离心风机系统检测、节能改造及配件市场

作为工业生产的重要工艺设备，离心风机需在高温、腐蚀、粉尘等恶劣环境下长时间不间断运转，产品安全性能至关重要。为防止叶轮、主轴等核心部件磨损、腐蚀、变形造成安全生产事故，在离心风机厂商的协助下，企业须定期对离心风机进行检测，并对其运转状况做出评价，视具体情况及时更换有关配件。

此外，由于实际工况与理论设计参数存在较大偏离，初始设计时需要考虑设计裕量及环境变化等因素，离心风机设计效率要高于现场运行所需效率，大量离心风机都不在其设计高效区运行，实际运行效率只有50%—75%。

据统计，风机用电约占全国发电总量的10%，其中离心风机用电约占所有风机用电总量50%左右，对离心风机系统进行节能改造意义重大。目前，国内离心风机企业售后持续服务意识不够，售后检测、节能改造等服务及其带来的配件销售占总销售额的比例尚不足10%，这与国外成熟风机企业服务及配件销售占总销售额40%以上相比有很大的差距。

离心风机行业的售后服务及其配件销售类似于汽车行业的“4S”店运营模式。随着离心风机使用范围的扩大以及在生产过程中发挥的作用日渐重要，下游企业对其安全性、稳定性及节能性也越来越重视。离心风机生产厂商开始主动提供售后检测服务，及时获取风机各部件运转使用状况信息，在第一时间发现隐患，提供相应风险管理方案以及系统节能改造方案，并及时为客户更换配件。随着国内离心风机厂商服务意识的增强，现役风机数量的持续增多以及服务年限的不断增加，未来离心风机售后服务及带来的配件更换占销售收入比例将逐年增加，预计市场每年达 30 亿元。

4、其它市场

离心风机还广泛应用于造纸、医药、化纤、煤矿、玻璃、军工、建筑通风、酿酒、粮食储备、地铁、船舶、水电、制冷等各行业，满足环境除尘，高温、腐蚀气体输送以及上述领域的污水处理及工艺流水线提供空气动力需求。上述行业的发展也带来大量离心风机需求。

（六）离心风机行业发展趋势

随着我国步入新型工业化发展阶段，基础工业朝装备大型化、节能降耗及环保方向发展，与之相适应，离心风机行业在自身技术水平不断提升的背景下，其产品也在向制造服务一体化、制造集成一体化、高效节能化、产品大型化和销售全球化方向发展，同时用户对离心风机的需求正在从产品导向向全生命周期服务导向转变。

1、制造服务一体化

随着离心风机在各重要工艺环节中的作用越来越重要，客户对离心风机安全性、节能性以及全生命周期专家服务等方面需求逐渐加大，风机厂商需要为用户提供完整的风系统解决方案及持续风系统检测、节能改造等后续服务，其带来的收入占整个企业的销售比重越来越高。现代企业的生产与服务功能将日益融合，服务意识也不断提高，向制造服务一体化发展。

2、制造集成一体化

离心风机除叶轮、主轴等本体外，还需要与其他部件组成的动力系统、调速装置、阀门控制系统、冷却系统等进行集成、总装，形成完整的风机产品。过去

简单组装，实现通风换气功能的产品已不能满足日益增加的使用需求。为此，领先的风机厂商需要对各部件和系统进行创造性融合，使相关部分通过集成成为较优化的风机整体，满足对风机使用的安全、稳定、节能、高效、便捷等需求，并通过机械制造与自动化控制相结合，在线中控与远程监控相结合，达到在线故障报警、故障分析，提高设备安全性。

3、高效节能化

据统计，风机用电约占全国发电总量的 10%，其中离心风机用电约占所有风机用电总量 50%左右，对离心风机系统进行节能改造意义重大。目前，国内离心风机企业售后持续服务意识不够，售后检测、节能改造等服务及其带来的配件销售占总销售额的比例尚不足 10%，这与国外成熟风机企业服务及配件销售占总销售额 40%以上相比有很大的差距。

随着全社会节能降耗意识的不断增强，离心风机将进一步向高效节能方向发展。通过三元气流分析技术在叶轮设计、叶片扩压器静止元件设计等方面的应用，以及叶轮、蜗壳等元件制造精度的提高，将使各种离心风机的运行效率得到提高。此外，通过对现役离心风机进行系统节能改造，能改进风机设计参数与实际运行参数的差异，使风机系统运行效率提升，达到节能目的。一般而言，通过风系统节能改造将可使离心风机实际运行效率提高 2%—5%。

4、产品大型化

随着我国步入新型工业化发展阶段，各行业使用设备在向大型化发展，以使单位综合能耗下降，如大型超（超）临界火电机组、600—1,000MW 大型循环流化发电机组、大型新型干法水泥，以及大型乙烯装置、炼油、2,500m³ 以上大型炼铁高炉、烧结机组等设备，与之配套离心风机产品也随之出现大型化发展趋势。

5、销售全球化

随着我国基础工业海外工程总承包能力的增强，应用于水泥、电力、钢铁、污水处理等行业的成套设备大量出口，带动配套离心风机产品的出口，我国离心风机销售正在向全球化发展，尤其是发展中国家和地区。

（七）技术水平

离心风机的技术主要包括风机设计技术、制造技术、集成技术和检测技术：

1、风机设计技术

离心风机设计融合空气动力学、转子动力学、材料学、工程热力学、自动控制等学科，具体设计技术详见本节之“二、（二）离心风机概况”。

2、制造技术

（1）材料和焊材应用：选择合适的材料，了解材料焊接性能，对高强钢焊接进行去氢处理，保证焊接强度。

（2）焊接工艺：采取合适的焊接工序和预处理方法，减少焊接变形，保证焊接内在质量和外观质量。

（3）复杂结构加工技术：采用大型数控机械加工设备，对复杂结构部件制定合理工序和工艺方法，保证加工精度。

3、集成技术

（1）总体设计：对风机本体及配套件进行整体设计，优化风机性能参数、功耗、能耗、噪音等整体参数指标；

（2）装配技术：对风机配套件的相关联接尺寸和安装工艺进行优化设计；

（3）配套件参数设计：对风机配套部件进行设计，提出技术标准和验收准则。

4、检测技术

（1）制造检测技术

原材料检测：除基本理化试验外，还有金相分析、超声波探伤、磁粉探伤等高级检测技术，保证原材料质量。

焊缝检测：无损检测（包括超声波、射线、磁粉、渗透等），保证焊接质量。

机械运转和超速试验：对叶轮进行超速试验，测试叶轮的焊接质量，在超速试验台上对转子进行机械运转试验，测试转子运转的稳定性和可靠性。

气动试验：测试风机气动设计性能。

（2）风系统检测

风系统检测：对风系统进行单件检测、联动试验后，检测系统的风量、风压、效率、噪音、稳定性能、调节性能，给出系统运行评价报告。

近年来，我国离心风机行业技术水平发展迅速，但在部分技术环节仍与国

外存在一定差距，如在密封、防腐、耐磨等特殊材料所需的特殊设计及工艺，气动设计积累、气动模型机数量以及系统服务经验，产品外形美观度等方面还存在不足。

总体而言，我国离心风机行业技术水平与国外同等水平差距不大。目前，国内领先企业离心风机产品类型较为齐全，基本能满足各行业的需求，通过不断积累、创新，逐步实现各领域的重要工艺风机替代进口。

（八）行业竞争格局、行业内主要企业及其份额

1、行业竞争格局

据《中国风机制造业厂商名录》（2008年）统计，我国离心风机生产厂家约1,300多家，其中，年销售规模超过5,000万元的企业约130家，年销售规模过亿元的企业约30家，其余大多数企业为地域分散的中小企业。离心风机行业的高速发展，给行业内企业带来快速成长的机遇，但由于风机应用领域广泛、需求差异大、产品非标设计，导致大型企业很少，行业形成多级竞争格局，存在整合做大的空间。

（1）低端离心风机市场

低端离心风机产品主要服务于轻工业及日常生活，用于通风换气。产品制造简单、技术含量相对不高，价格竞争是低端离心风机市场的重要竞争手段，各企业依托目前良好的行业形势，依然有生存空间。

（2）中端离心风机市场

中端离心风机产品广泛应用于重化工业领域，如钢铁冶炼行业炼铁、烧结、炼钢、冷轧、热轧、余热回收等环节；火力发电行业循环流化床机组、燃煤机组、脱硫脱硝工艺等；干法水泥生产线工艺等；石化行业物料干燥工艺等。中端离心风机产品作为工业生产的重要设备，需要根据具体工况条件及用途进行设计，具有较高技术含量和产品品质，对设计、制造和检测要求高。目前，中端离心风机产品市场被国内大中型企业占据，其中领先企业了解客户个性化需求，凭借研发设计、制造检测的专业化优势以及良好的售后服务占据了各重要细分市场，形成了稳定的用户群，从而达到一定的产销规模。

（3）高端离心风机市场

高端离心风机产品主要为进口产品，包括钢厂烧结主抽风机、冷轧线工艺气

密风机、钢厂煤气加压风机、煤气鼓风机以及煤气回收风机等，石化行业的气站风机，污水处理曝气用高压离心鼓风机等。此类产品采用高新材料，结构设计及制造过程较为复杂，对节能性、安全性要求高，技术含量高，附加值高。国外品牌如英国豪顿、法国法拉克、日本荏原、德国 KKK 等凭借领先的技术和良好的口碑在国内市场处于优势地位。国内少数企业如沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司、上海鼓风机厂有限公司以及本公司等已经具备了一定的和国外企业同台竞争的实力，产品逐步实现替代进口。

2、行业竞争状况

在低端市场，由于产品技术含量较低，行业进入门槛不高，绝大多数小企业集中在低端市场，市场竞争激烈。

在中高端市场，由于产品技术含量较高，目前，在国内能够获得用户认同并形成一定销售规模（1 亿元以上）的企业，仅有 30 家左右。且产品需求旺盛，各企业专注于其细分领域，竞争相对温和。

我国离心风机行业经过多年的发展，竞争格局正面临变化，一些不能适应高效、节能发展方向，不能满足客户日益增加的对离心风机专业化服务需求，不能及时调整策略的风机制造企业将面临困境。相反，符合行业发展趋势，拥有优质产品、完整的解决方案及服务以及良好品牌形象的企业将迎来更大的发展机遇。

因此，少数企业利用品牌及客户优势，逐渐展开行业整合重组，延伸产业链，进一步巩固与客户的战略合作关系，扩大市场份额。

据风机协会预测，未来 3—5 年将是离心风机行业整合高峰期，行业集中度将逐渐提高，出现一批拥有完整服务及产品体系、良好品牌形象，具有显著行业优势地位的大型离心风机企业。离心风机行业内的整合重组符合国家做大做强装备制造业的发展思路，品牌化发展、品质化经营是未来离心风机行业发展的必由之路。

3、行业主要企业及其份额

根据二〇〇六年、二〇〇七年和二〇〇八年风机行业统计年鉴数据，离心风机行业主要企业及其市场销售额如下：

单位：万元

公司名称	产品涉及的主要行业	2008 年销售收入	2007 年销售收入	2006 年销售收入
金通灵	钢铁、电力、水泥、石化、	52,221	39,139	30,475

污水处理、焦化等				
西安陕鼓通风设备有限公司	钢铁、石化、电力、焦化等	49,605	39,023	21,465
沈阳鼓风机通风设备有限责任公司	钢铁、电力、石化、焦化、污水处理等	45,442	29,861	19,964
四平鼓风机股份有限公司	水泥、钢铁、电力等	31,506	22,785	20,082
重庆通用工业(集团)有限责任公司	水泥、钢铁、石化等	29,866	17,581	14,894
湖北双剑鼓风机制造有限公司	钢铁、石化、污水处理等	28,216	24,039	20,453
湖北省风机厂有限公司	钢铁、石化、电力等	23,715	21,959	16,152
南通大通宝富风机有限公司	钢铁、石化、电力、水泥等	23,315	19,950	13,780
武汉鼓风机有限公司	钢铁、电力、石化等	23,099	16,083	10,548
上海鼓风机厂有限公司	电力、钢铁、石化等	15,139	15,288	9,301

【注】：以上数据来源于2007年2月刊、2008年2月刊和2009年2月刊的《风机》杂志（中国通用机械工业协会风机分会主办）、2006-2008年度《风机行业统计年鉴》（中国通用机械工业协会风机分会编制）以及公司自身经审计的2006-2008年财务报表中扣除钢材贸易后的营业收入。

（九）行业利润水平

1、行业整体利润率水平

据风机协会统计，近年来离心风机行业平均销售净利率约为3%—5%。对于生产低端产品的企业来说，由于产品技术含量较低，市场竞争激烈，因此产品的利润率水平较低。而对于中高端产品，由于产品技术含量较高，生产厂家少，竞争相对温和，因此产品的利润率水平相对较高。

2、产品技术升级、风系统节能改造服务将提高行业利润率

随着离心风机产品向制造服务一体化、高效节能化等方向发展，离心风机产品技术含量和产品质量将不断提高，进而使行业整体利润率水平逐渐提升。另外，受国家鼓励节能降耗政策的影响，离心风机下游用户对风系统进行节能改造的需求将不断增加，服务带来的较高毛利率的配件销售将在一定程度上提升行业利润率水平。

（十）进入本行业的主要障碍

1、业绩壁垒

作为重要工业生产设备，用户对离心风机的安全性、稳定性和高效性要求很高，一般来说，每个应用领域都有固定的几家被认可的专业离心风机制造厂商参与竞争，没有相关项目成功实施经验的企业很难加入到竞争行列。下游用户大多建立了严格的供应商网络成员资格规定，未入网的企业无法获得为其提供装备的机会，在决定某个离心风机生产厂商能否成为合格供应商时，除了考察该厂商是否具备相关资质外，还需经过 1—2 年的实际使用来验证其产品的可靠性。此外，由于更换离心风机供应商需要面临一定的安全风险，用户往往倾向于与风机供应商建立长期的战略合作关系。因此，对于行业新进入者来说，具有较高的业绩壁垒。

2、非标准化设计壁垒

离心风机为非标准产品，其设计制造融合空气动力学、转子动力学、材料学、强度试验、空气动力试验、自动控制等学科，并考虑用户需求及使用环境的不同，依靠长期的设计经验积累和反复验证、调整，在平衡理论和现实微妙差别的基础上，通过复杂的理论计算才能得到最佳方案。对客户需求的深刻理解、丰富的经验积累及相关设计技术的熟练运用对行业新进入者是较大的障碍。

3、制造工艺和检测技术壁垒

离心风机叶轮、主轴等核心部件几何形状复杂、生产工序多，制造工艺复杂，需要配备专用加工设备及经验丰富的高级技工。此外，离心风机产品主要应用在工业生产的气体输送、除尘、助燃等环节，需长时间在高温、磨损、腐蚀等各种环境中运行，对产品的稳定性、安全性及运行效率要求高，需要建立严格的检测手段，如原材料检测、探伤检测、强度检测、空气动力试验和机械运转试验等，以确保产品质量。新进入者难以掌握和快速积累此类制造工艺和检测技术诀窍，因此对其存在较高的制造工艺和检测技术壁垒。

（十一）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策扶持

本行业受《装备制造业调整和振兴规划实施细则 2009-2011》等国家相关产业政策的鼓励扶持，良好的政策环境有利于本行业的发展。具体政策详见本节之

“二、（一）行业的主管部门、监管体制、行业政策”。

（2）新型工业化离心风机行业发展创造了空间

受国际金融危机影响，我国经济增速放缓，客观上为我国工业加速向新型工业化转型提供了较好的机遇。长期来看，我国还处于工业化进程的中期阶段，将继续沿新型工业化道路发展。重化工业的结构调整、产业升级、节能降耗及环境保护带来的建设项目需要大量与之配套的各类新型专用离心风机，为离心风机产品进一步拓宽了应用领域，为离心风机行业创造了新的发展机遇。

2、不利因素

（1）行业集中度不高

我国离心风机行业的集中度低，中小企业众多，优势企业规模不大。

（2）研发投入不足

近年来，尽管我国离心风机行业技术发展迅速，但在部分技术环节仍与国外存在一定差距。目前，国内离心风机生产企业地域分散，优势企业不多，大部分中小企业对研发人员、研发经费及研发设备投入不足，不利于国内离心风机行业进一步缩小与国际先进离心风机企业的技术差距。

（十二）行业的周期性和区域性特征

1、周期性

离心风机广泛服务于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工等周期性行业，需求受下游行业周期性因素影响，存在一定的波动性。目前，我国工业处于调整转型时期，产业转型、技术升级、节能减排及环境保护等项目持续带来与之相配套的离心风机需求，同时，海外市场开拓、后续服务及自身更新换代也为离心风机行业创造了大量需求。离心风机行业多年保持较快增长，现阶段无明显周期性。

2、区域性

由于离心风机厂商与部分客户距离较远，存在产品运输成本高、售后服务半径（1,500公里）难以覆盖的问题，因此产品销售和服务会受到区域局限。大型生产企业依靠品牌优势建立区域性生产基地，解决销售和服务的区域性问题。

（十三）离心风机行业与上下游行业的关系

离心风机上游行业为钢铁和机电行业。离心风机企业从钢铁企业采购钢材、铸件、锻件等原材料，从机电企业采购电机、仪表等外购件；下游行业主要为钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、核电等行业。

离心风机产品所需原材料和外购件购买容易。随着我国钢铁及机电行业不断发展，国产钢材、锻件、铸件以及电机、仪表等产品品种齐全，整体性能接近国外同等水平，国产原材料及配套部件基本能够满足离心风机生产要求。但部分特殊需求的风机材料还需进口，如低合金高强钢板及部分重要风机轴承等，这些产品在国内有比较完善的销售网络及充足的库存，不属于国际技术壁垒产品。

下游行业如钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、核电等正在进行区域整合、结构调整、产业升级、节能降耗改造，由此带来大量新建、改建项目，将增加配套离心风机需求。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司市场地位

公司是目前国内领先的风系统解决方案提供者和规模最大的离心风机产品制造商，2006-2008年销售规模连续3年保持行业第一，产品在各细分市场具有较高占有率。

1、销售规模行业第一

2006—2008年，公司产品实现销售额分别为30,475万元、39,139万元和52,221万元（以营业收入扣除钢材贸易收入计算），根据二〇〇六年、二〇〇七年和二〇〇八年风机行业统计年鉴数据，公司成长性突出，销售规模居离心风机行业首位。

2、细分市场地位突出

公司在钢铁冶炼、火力电力、新型干法水泥、石油化工等领域离心风机市场地位突出，截至2007年末，公司在主要市场销售金额排名如下：

应用领域	主要厂家	金通灵市场地位
钢铁冶炼	金通灵、重庆通用工业(集团)有限责任公司、武汉鼓风机有限公司、上海鼓风机厂有限公司、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、四平鼓风机股份有限公司、西安陕鼓通风设备有限公司、南通大通宝富风机有限公司、湖北双剑鼓风机制造有限公司等	第一
火力发电	金通灵、上海鼓风机厂有限公司、成都电力机械厂、豪顿华工程有限公司、西安陕鼓通风设备有限公司、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司等	第一
新型干法水泥	四平鼓风机股份有限公司、重庆通用工业(集团)有限责任公司、金通灵等	第二
石油化工	豪顿华工程有限公司、上海鼓风机厂有限公司、金通灵、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司、湖北省风机厂有限公司等	供气站离心鼓风机替代进口排名第三
工程总包出口	沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司、金通灵等	第三

数据来源：风机协会

3、多类核心产品市场占有率高

公司多类核心产品市场占有率高，截至 2008 年末公司核心产品累计市场占有率情况如下：

(1) 公司与西安热工院联合开发的 200—300MW 电站循环流化床发电机组用一次离心鼓风机、二次离心鼓风机，国内市场占有率约 70%。

(2) 公司与西安交通大学联合开发的 200—300MW 电站循环流化床锅炉高压流化风机（多级高压离心鼓风机），国内市场占有率约 60%。

(3) 公司与重庆钢铁设计研究院联合开发的钢厂炼钢系统转炉煤气一次风机，产品实现替代进口，国内市场占有率达 15%以上。

(4) 公司自主研发的烧结余热回收离心鼓风机应用于烧结余热循环风系统中，已实现替代进口，国内市场占有率达 58%以上。

(5) 公司自主研发的干法旋窑水泥熟料生产线用高温窑尾离心鼓风机和原料磨离心鼓风机完全实现国产化，国内市场占有率达 25%以上。

以下为相关进口产品的市场占有率情况：

项目	2002 年		2008 年		
	国外产品在中国市场占有率 (%)	国外主要供应商	国外产品在中国市场占有率 (%)	国外主要供应商	
火力发电行业	200-300MW 循环流化床发电机组一次风机、二次风机	100	A、英国豪顿 B、意大利彼得罗奇	20	A、英国豪顿 B、意大利彼得罗奇

	200-300MW 循环流化床发电机组 高压流化风机	100	A、法国阿尔斯通 B、意大利彼得罗奇	15	A、法国阿尔斯通 B、意大利彼得罗奇
	大型烧结主抽及余热回收循环风机	95	A、日本荏原 B、英国豪顿 C、德国 TLT	80	A、日本荏原 B、英国豪顿 C、德国 TLT
	转炉煤气风机	90	A、德国 TLT B、英国豪顿	60	A、德国 TLT B、英国豪顿
	转炉正压除尘风机	100	A、日本荏原	0	
钢铁冶金行业	烧结合热回收风机	100	A、法国法拉克 B、日本荏原	20	A、法国法拉克 B、日本荏原
	钢厂球团烧结耐热风机及回热风机	80	A、英国豪顿 B、德国 TLT	10	A、英国豪顿 B、德国 TLT
	钢厂高炉高效助燃风机	80	A、日本荏原 B、德国 TLT	50	A、日本荏原 B、德国 TLT
	焦化厂干熄焦节能循环风机	100	A、英国豪顿 B、德国 TLT	90	A、英国豪顿 B、德国 TLT
	冷轧线工艺风机	100	A、德国 TLT B、意大利新比隆	85	A、德国 TLT B、意大利新比隆
水泥行业	窑尾鼓风机	90	A、英国豪顿 B、法国法拉克	15	A、英国豪顿 B、法国法拉克
	原料磨风机	90	A、英国豪顿 B、法国法拉克	15	A、英国豪顿
	新型干法水泥生产线水泥磨循环风机	90	A、英国豪顿 B、法国法拉克	15	A、英国豪顿
污水处理行业	单级高速离心鼓风机	95	A、丹麦 HV B、韩国 SJT C、意大利新比隆 D、日本日立	80	A、意大利新比隆 B、韩国 SJT C、丹麦 HV D、日本日立
石化行业	供气站离心风机	95	A、英国豪顿 B、德国 TLT	60	A、德国 TLT B、英国豪顿

【注】：①2002-2008 年是我国新型工业化从起步到快速发展的阶段，选取这两个时点作为比较，可以大致看出国外产品在国内市场占有率的演变趋势；②由于很难从权威部门获得国外具体产品在我国市场的占有率的准确数据，上表所涉及的市场占有率数据均为公司与行业有关专家根据国内各行业使用国产及进口风机的占比估算得到的数据。

公司替代进口主要产品的国内竞争对手情况以及公司产品的技术特点如下：

金通灵主要替代进口产品	国内其他主要生产厂家	金通灵产品的技术特点及技术水平	金通灵产品代表业绩
-------------	------------	-----------------	-----------

火力发电行业	200-300MW 循环流化床发电机组一次风机、二次风机	上海鼓风机厂有限公司、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司等	1、优良的气动设计，填补国内气动型谱空白； 2、效率高，噪音低，运转稳定性好； 3、多台鼓风机并联防喘振设计，抗疲劳能力强； 技术水平属于国内领先。	1、四川白马 600MW CFB 机组示范项目 2、山西平朔二期扩建工程 2*300MW CFB 机组项目 3、华电巡检司 2*300MW CFB 机组扩建项目 4、广东宝丽华荷树园电厂 2*300MW CFB 机组项目 5、江苏徐矿 2*300MW CFB 机组项目
	200-300MW 循环流化床发电机组高压流化风机			
钢铁冶金行业	大型烧结主抽及余热回收循环风机	上海鼓风机厂有限公司、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司等	1、合理的气动设计，叶轮流道不易积灰，结构变形小； 2、转子系统运转稳定，效率高； 3、先进的密封结构设计和严格的加工技术，确保风机运行无泄漏； 技术水平属于国内领先。	1、湘潭钢铁 180m ² 烧结 2、安阳钢铁 150t 转炉 3、邯鄲钢铁 400m ² 烧结余热 4、太原钢铁 150 t/h 焦炉 5、宝山钢铁五冷轧国产化项目
	转炉煤气风机			
	转炉正压除尘风机			
	烧结合余热回收风机			
	钢厂球团烧结耐热风机及回热风机			
	钢厂高炉高效助燃风机			
水泥行业	焦化厂干熄焦节能循环风机	四平鼓风机股份有限公司、重庆通用工业(集团)有限责任公司等	1、高强钢的选用及先进的焊接、去应力技术，保证风机长期稳定运行； 2、合理的叶轮的耐磨结构设计，有效延长风机使用寿命； 3、高温状态下主轴变形的控制技术； 技术水平属于国内领先。	1、华新水泥 5000t/d 干法水泥生产线水泥磨系统 2、江苏金峰 5000t/d 干法水泥生产线水泥磨系统 3、华润水泥 5000t/d 干法水泥生产线水泥磨系统 4、山水集团 5000t/d 干法水泥生产线水泥磨系统 5、拉法基水泥 5000t/d 干法水泥生产线水泥磨系统
	冷轧线工艺风机			
污水处理行业	单级高速离心鼓风机	沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、杭州杭氧环保成套设备有限公司等	1、三元流叶轮设计，效率高，噪音低； 2、高转速，体积小、重量轻，传动、润滑、性能调节一体化设计； 3、防喘振保护控制设计； 4、转子系统稳定性研究，运转可靠性强； 技术水平接近国外先进水平。	1、石药集团维生药业 1.5 万吨/日工业污水处理项目 2、广州新塘污水厂 10 万吨/日城市污水处理项目 3、甘肃永登污水厂 2 万吨/日污水处理项目 4、荣成第二污水处理厂 8 万吨/日城市污水处理项目

石化行业	供气站离心风机	上海鼓风机厂有限公司、金通灵、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司、西安陕鼓通风设备有限公司等	1、先进的中高压风机气动设计技术；2、气动和结构缜密设计技术有效降低风机噪声；3、运用独有的叶轮变形控制设计和加工技术。 技术水平属于国内领先	1、上海石化 620 t/h 锅炉 2、山东海化自备电厂 3*650t/h 锅炉 3、镇海炼化 5*410 t/h 锅炉 4、天津石化 3*420 t/h 锅炉 5、华锦化工 2*410 t/h 锅炉
------	---------	----------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4、竞争对手介绍

(1) 国内主要竞争对手情况

①沈阳鼓风机通风设备有限责任公司

沈阳鼓风机通风设备有限责任公司（简称沈鼓通风公司）是沈阳鼓风机（集团）有限公司的子公司。沈阳鼓风机（集团）有限公司主要从事研发、设计、制造科技含量较高的离心压缩机、离心鼓风机和大型通风机等各种规格风机产品，目前是风机行业中技术力量、工艺装备、主要经济技术指标等居国内领先地位的国有大型一类企业。其子公司沈鼓通风公司专业生产各类通风机、低速鼓风机。产品广泛应用于电力、冶金、化工、矿山、水泥、粮食仓储、污水处理、地铁隧道等国民经济的重要领域。公司生产的大中型电站风机远销巴基斯坦、马来西亚、伊朗、伊拉克、越南、孟加拉、缅甸、土耳其等国家。

②西安陕鼓通风设备有限公司

西安陕鼓通风设备有限公司（简称陕鼓通风）是西安陕鼓动力股份有限公司的全资子公司，专业从事各种通风设备及特殊通风设备的研制开发，具有专业化的服务队伍和全套通风系统安装调试能力。陕鼓通风现有 65 个系列产品，广泛应用于环保、电力、煤化工、石化、冶金、棉麻等行业和领域。

③上海鼓风机厂有限公司

上海鼓风机厂有限公司专业生产各类风机，包括离心式压缩机，离心式鼓风机，离心式和轴流式通风机，罗茨式鼓风机，罗茨式气体流量计，刚挠性联轴器以及各类消声器等，产品涉及火电站、矿山、隧道、石油、化工、冶金、建材、纺织、核电、轻工、船舶、大楼通风及国防工业等领域。

④四平鼓风机股份有限公司

四平鼓风机股份有限公司的前身四平鼓风机厂创建于 1958 年，是风机行业重点骨干企业，原机械部确定的高温风机定点生产厂家，在国内最早研究、制造

了高温风机，专业生产各类通风机和鼓风机，1992 年改制为股份有限公司。历经近半个世纪的发展，四平鼓风机股份有限公司积累了丰富的设计与制造经验，产品主要有炉窑风机、高温风机、离心鼓风机、大型通风机、烧结风机、耐腐蚀风机、煤粉风机、锅炉鼓引风机等，广泛应用于建材、冶金、电力、化工、环保等行业。

（2）国外主要竞争对手情况

①英国豪顿集团

创立于 1854 年的豪顿集团（Howden Group Ltd）是世界上著名的风机、鼓风机、压缩机和回转式空气预热器的制造厂商，在全球享有“空气及烟气处理全球专家”的美誉。豪顿华工程有限公司是 1994 年由英国豪顿集团在中国投资设立的合资公司，是豪顿集团里设备最先进的生产厂之一。

②日本荏原集团

荏原集团（Ebara Goup）创立于 1912 年，是世界机械制造业 500 强之一，其下属企业袖浦工厂，主要生产压缩机、气轮机、燃气轮机和高速旋转机械。荏原机械（中国）有限公司是日本株式会社荏原制作 2006 年 5 月正式投资兴建的全资子公司，主要生产和销售日本荏原的通用泵及其它通用机械产品。

③德国 TLT 公司

透平通风技术有限公司（Turbo Lufttechnik TmbH，缩写为 TLT）是世界知名风机制造企业，有 50 多年专业研究、设计和制造通风机的历史，主要产品有离心式、轴流式通风机和与其配套的消声器，广泛运用于冶金、化工、水泥工业。

④日本日立公司

日立公司（Hitachi Limited）创立于 1910 年，致力于发展技术，重视科学研究和产品开发。日立公司共拥有 25 个研究所，在国内外共获得 52000 项专利权，从最初以生产重型电机为主发展到现在拥有五大部门，包括动力系统及设备，家用电器，信息、通信系统及电子元器件，产业机械及成套设备，电线电缆、金属、化工及其他产品，子公司分布于世界各地，至今已发展为大型的国际化公司。

⑤法国法拉克公司

法国法拉克公司（FlaktWoods Solyvent Ventec.）是全球空气输送和处理工业领域著名公司，旗下 20 多家专业工厂分布在中国，瑞典，英国，法国，意大利，印度，韩国，日本及美国等三十多个国家，在高端风机领域占有显著的位置。

⑥意大利比德洛奇集团

意大利比德洛奇集团（Boldrocchi Group）是世界知名通风、热交换、大气污染治理及工业噪音控制设备研发、设计、制造供应商，专注于电力、化工、水泥、钢铁等重化工业领域，旗下 30 多家子公司遍及世界各地。

⑦法国阿尔斯通公司

全球超过四分之一的电力是由采用阿尔斯通（ALSTOM）技术的设备所提供，阿尔斯通是集成电厂和能源生产服务以及空气质量控制等领域的全球领先公司。阿尔斯通拥有全面的技术，能够适用于各种主要能源形式（煤炭、天然气、核电、燃油、水电和风电），并且环保技术全球领先（减少二氧化碳排放、减少氮氧化物排放等等）。目前阿尔斯通在中国拥有 18 家实体和业务机构，重视环保与可持续发展。

⑧意大利新比隆公司

新比隆公司（Nuovo Pignone S. P. A.）前身为意大利新比隆公司，目前隶属 GE 集团。新比隆公司作为 GE 石油天然气集团的骨干企业，产品成套能力较强，主要产品以大型转动设备和静止设备为主，涵盖了燃气轮机、蒸汽轮机、离心压缩机、轴流压缩机、往复压缩机、螺杆压缩机、透平膨胀机、反应器、离心泵、空冷器、阀门及冷凝器等。

⑨韩国 SJT 公司

韩国 SJT 公司是一家专业研发和生产涡轮鼓风机的企业，历经 35 年的发展，企业在韩国本土及东南亚地区拥有固定客户群，产品运行稳定。产品技术性能、能耗、经济性等方面都有一定的竞争优势。

⑩丹麦 HV-TuBor 公司

HV 公司（Hollingsworth & Vose Company，缩写为 HV）创建于 1843 年，是全球知名的过滤与分离技术装置供应商。HV 公司非常重视产品的研发，在德国、英国、纽约等世界各地不同的地方建立了七个研发实验中心，为客户的产品提供本土化的技术支持。HV 苏州工厂在 2008 年三月正式运营，目前总共有两条生产线，工厂占地 25 英亩。

（二）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）业务模式优势

发行人以客户需求为导向，建立了服务型制造业的业务模式（即“服务+制造+服务”业务模式），将企业价值链延伸到产品制造两端，注重风机产品的前瞻性研发设计和产品售后的保养、检测和系统改造等深度服务，为客户提供风系统需求分析、风系统研发设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期的风系统解决方案。通过跟踪下游行业发展趋势，并在此基础上进行前瞻性研发设计，发行人能及时开发出满足市场需求的新产品，挖掘新的市场机会；通过主动为客户提供日常检测、维修保养、风系统改造等后续服务，提高了客户粘度。发行人领先的业务模式形成了独特的竞争优势。

当前我国正处于工业化加速推进阶段，大力发展服务业，促进制造业和服务业的融合，实现从生产型制造到服务型制造转变，是提高工业化水平和竞争力实现由大到强的转变再上新台阶的重要途径。为此，《装备制造业调整和振兴规划》提出“发展现代制造服务业。围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。鼓励有条件的企业，延伸扩展研发、设计、信息化服务等业务，为其他企业提供社会化服务。”

发行人业务模式符合国家鼓励装备制造业向现代制造服务业发展升级的趋势，未来竞争优势将持续显现（具体内容参见本节之“四、（三）公司的经营模式”）。

（2）研发设计优势

公司自成立以来，坚持走产、学、研相结合的技术发展道路，不断设计开发高附加值的产品，提升企业的核心竞争力。通过多年的摸索，公司已经形成了适合自身发展的先进的技术研发体系，产品技术方向注重工艺特性及节能特性。

①公司拥有国内领先的研发设计团队，成立了“江苏省流体机械及压缩机工程技术中心”，下属七个研究所（站）：大型工业风机设计研究所、高压离心鼓风机设计研究所、新型压缩机设计研究所、轴流鼓风机设计研究所、工艺工装机械设计研究所、电气研究所、测试站。公司配备了经验丰富的研发设计团队，他们深谙离心风机技术，善于快速、准确把握不同客户的个性化需求，为他们量身定制优质的产品 & 系统解决方案。

②公司坚持自主研发保持技术领先。近年来自主研发各类新型风机：

A、钢厂用冷轧线工艺风机，在宝钢成功实现单个项目风机设备国产化，并通过验收，各项性能指标均达到或超过国外同类产品，成为宝钢冷轧线系统用工艺风机首个国产化项目。仅此项目，风机产品就为宝钢公司节约资金约 2 亿元，打破了国内冷轧线工艺风机被国外产品长期垄断的局面。

B、公司研发的烧结合热回收循环风机，解决了单台风机大风量、高压力、耐高温、耐磨损的综合技术难题，实现该产品国产化。产品应用在宝钢、马钢、梅山钢铁、邯郸钢铁、鞍山钢铁、安阳钢铁等大型烧结合热回收发电项目中。

C、公司自主研发了干法旋窑水泥线工艺风机，包括高温窑尾鼓风机、原料磨循环鼓风机、窑头风机、窑尾风机、煤磨高温鼓风机、水泥磨排风机、水泥磨循环风机、蓖冷风机等系列产品。

D、公司自主研发的钢厂烧结合主抽风机，广泛应用于湘潭钢铁、柳州钢铁、三明钢铁等大型烧结合工程项目中。

E、公司自主研发 600MW 大型循环流化床发电机组高压流化风机，在 2009 年 6 月“四川白马 600MW 大型循环流化床机组示范工程”高压流化风机项目招标中一举中标，为世界首台套。

③公司是我国权威的流体机械实验室——西安交通大学流体机械及压缩机国家工程研究中心的研发中试基地。通过与大专院校、设计院等科研单位的合作，共同研发离心风机系列产品，公司拥有自主知识产权。

A、2002 年，公司与重庆钢铁设计研究院联合开发的转炉煤气风机，是国家重点高新技术产品，具有技术含量高、附加值高等特点，成为公司在钢铁行业炼钢系统的主打产品。

B、2003 年，公司与国电西安热工院合作开发的 200—300MW 电站循环流化床锅炉一次风机、二次风机，是针对燃烧劣质煤或煤矸石而设计的循环流化床发电机组用环保节能风机，拥有显著的市场竞争优势。

C、公司与西安交通大学合作研发的多级高压离心鼓风机是污水处理和循环流化床发电机组用关键设备，其整机性能处于国内领先，2005 年被列为国家火炬计划重点项目，并被评为国家高新技术产品。

D、公司与西安交通大学研发的单级高速离心鼓风机是污水处理用节能高效风机，获第四届中国国际流体机械展览会金奖，产品实现替代进口，市场潜力巨大。

E、公司与西安热工院合作研发的子午加速静叶可调轴流风机，主要用于火力发电大型煤粉炉送风、引风及脱硫、脱硝工艺环节，被评为国家级高新技术产品，该产品是公司逐步进入轴流风机领域的储备产品。

④公司拥有专业的风机研发设计团队，经验丰富，检测能力雄厚，在风系统节能改造方面处于国内同行业领先地位。

A、对合肥第二热电厂热一次风机系统成功进行节能改造，降低系统噪声 10 分贝，单台风机节能功率下降 200 千瓦。

B、对宝钢股份一炼钢转炉二次风机成功进行节能改造，延长风机使用寿命一倍，增加风量 8%，在电机功率不变的前提下，风机实际效率提高 2%。

(3) 节能优势

我国“十一五”规划提出了显著提高资源利用效率，单位国内生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%左右的目标。据有关数据，离心风机耗电量占全国每年发电总量约 5%，对离心风机产品进行性能提升、节能改造意义重大。

①在产品方面：公司风机产品具有显著的节能优势。根据国家财政部、税务总局、发改委颁布的《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》，其中规定用于工业生产传输的节能节水、环境保护专用设备可享受税收优惠政策。只有效率达到节能评价要求的设备才可列入节能专用设备。

公司始终坚持开发高效、节能的离心风机。经江苏风机检测站测试，公司生产的离心风机中 70%的产品效率平均高于国家节能专用设备评价效率指标 2%以上，平均高于国家对离心风机的限定效率值 8%左右。按照公司 2007-2009 年销售的风机逐台配用电动机功率统计，总功率合计为 3,219,851KW，以其中 70%平均节能 2%、每年全天候运行 300 天计算，每年可节电约 3 亿千瓦时，节约耗煤约 10 万吨/年。

根据国家标准 GB19761-2005《通风机能效限定值及节能评价》中的标准，对比本公司经江苏省风机检测站测试值比较如下：

压力系数	比转速 (ns)	机号	使用区最高风机效率 (%)		
			发行人离心风机效率值	离心风机节能评价	离心风机效率限定值
0.9	对比范围：15-30	对比范围：5-10	80.3	77	71
	公司产品：19	公司产品：9.3			

0.9	对比范围：15-30 公司产品：26	对比范围：5-10 公司产品：8	80.9	77	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：21	对比范围：5-10 公司产品：6.3	78.7	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：25	对比范围：10 以上 公司产品：10	82.1	78	73
0.6	对比范围：20-45 公司产品：30	对比范围：10 以上 公司产品：10	79.6	78	73
0.6	对比范围：20-45 公司产品：32	对比范围：5-10 公司产品：8	79.1	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：35	对比范围：5-10 公司产品：8	80.9	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：40	对比范围：5-10 公司产品：8	80.3	76	71
0.6	对比范围：20-45 公司产品：41	对比范围：5-10 公司产品：8	80.5	76	71
0.5	对比范围：10-30 公司产品：29	对比范围：10 以上 公司产品：10	79.6	77	71
0.5	对比范围：30-50 公司产品：36	对比范围：5-10 公司产品：8	80	77	72
0.5	对比范围：30-50 公司产品：48	对比范围：10 以上 公司产品：10	81	80	74
0.4	对比范围：50-65 公司产品：60	对比范围：5-10 公司产品：9	82.9	80	75
0.4	对比范围：65-80 公司产品：73	对比范围：10 以上 公司产品：10	86.4	86	81

②在风系统节能改造方面：由于实际运行工况与设计参数往往存在较大偏离，大量离心风机都不在其设计高效区运行，实际运行效率只有 50%—75%。公司通过完整的风系统节能改造解决方案，能够使风机系统运行效率提升 2%—5%。

③在能量回收方面：公司产品还广泛应用于余热、煤气回收等资源循环利用工艺中，推动气体在设备间循环利用，以达到节能目的。公司自主研发的水泥余热回收风机、焦炉余热回收风机、烧结合余热回收风机等广泛应用于余热回收、煤气回收领域，其中烧结合余热回收风机已成功替代进口，国内市场占有率达 58%以上。

（4）制造优势

为保证产品制造质量，公司不断加大基础设施投入。目前，公司拥有国内离心风机行业一流的加工设备，如五轴联动立式镗铣加工中心、数控卧室车床、德

国斯派克直读光谱仪、数控等离子水下切割机、1,000吨油压机、10米卧式车床、大型数控退火炉等，以及各种自制专用设备。2009年，公司生产大型离心风机797台，成为国内最大的专业化离心风机制造基地。经过多年积累，公司形成了国内离心风机行业独特的工艺控制手段和技术诀窍。

（5）检验优势

公司的产品检测能力行业领先，并达到同期国外同等水平：

原材料检测：公司拥有化学分析试验室、机械性能试验室、工艺评定试验室、金相分析试验室，具备对所有入库原材料的化学、物理性能试验和机械性能试验能力，对叶轮材质每批次进行工艺评定，同时对主轴及重要板材进行金相分析，达到全批次检验。

探伤试验：公司拥有无损探伤试验室，具备着色探伤、磁粉探伤、超声波探伤和X光探伤能力，对叶轮及传动主轴等核心部件进行逐台检测。

运转试验：公司拥有1吨、3吨、10吨和40吨动平衡机，该类设备引进德国申克技术，平衡精度高；拥有1,800KV高压运转试验台位，对风机进行转子机械运转试验及转子超速试验（该装置国内仅少数企业拥有）。在建4,000kW实物风机试验台，能实现对大型离心风机现场运行的状态模拟试验。

气动设计验证：公司拥有风机气动设计性能验证的风室试验台，具备计算机自动采集能力，能够对风机效率、风量、风压、失速区进行验证。该装置经西安交通大学国家流体机械试验室验证，国内仅专业研究机构和少数厂家拥有。

（6）市场优势

公司是行业覆盖面最广的离心风机制造商，产品覆盖钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、余热回收及核电等数十个离心风机应用领域。同时，公司主要产品在所服务领域占有明显优势，市场地位较高。

此外，公司近年来制造并投入使用的离心风机已超过5,000台，风机的配件销售逐年上升，2007年、2008年和2009年，公司配件销售分别为2,549.93万元、5,181.74万元和6,577.82万元。随着公司持续发展，产品规模进一步扩大，配件销售持续上升，将进一步巩固和提升公司市场竞争优势。

（7）客户资源优势

经过多年的发展，公司在行业内树立了良好的品牌形象。公司通过优质、安全可靠的产品以及专业的售后服务与客户建立了稳定的长期战略合作伙伴关系。

公司核心客户有宝山钢铁股份有限公司、鞍本钢铁集团公司等大型钢铁集团；神华集团有限责任公司、中国华能集团公司等大型发电企业；华新水泥股份有限公司、山东山水集团有限公司等大型水泥生产企业；中国石油天然气股份有限公司、中国石油化工股份有限公司等大型石化企业以及中国水务等污水处理企业。这些客户大都为行业内的优质企业，与他们的长期稳定合作奠定了公司在国内离心风机市场主流供应商的行业地位。

（8）团队优势

公司管理团队，特别是核心管理层，专注于风机行业十余年，有丰富的行业经验，对离心风机特点及其所服务的领域有着深刻的理解，对离心风机行业的发展动态有着准确的把握。公司管理团队审时度势，科学定位，具有显著的企业家精神，抓住离心风机的发展机遇，带领公司逐步进入新型干法水泥、钢铁冶炼、火力发电、石油化工、污水处理等领域的新兴离心风机应用市场。此外，公司管理层对人才的招聘、引进、培养、激励等也有着独到、系统的方法。优秀的管理层是公司能够持续取得良好业绩的保障。

2、竞争劣势

（1）融资渠道单一

近年来，公司不断加大对生产设备和检测设备的投资，加快新产品的研发，运营资金日渐紧张，仅靠单一的间接融资渠道和企业自有资金积累已难以满足公司快速发展的需求。

（2）国际市场开拓能力有待进一步加强

目前，公司作为国内外工程总包公司的配套离心风机供应商，间接出口额逐年增加，但公司产品尚未实现直接出口。与国际知名企业相比，公司离心风机产品虽然有性价比优势，但在品牌知名度等方面还存在很大的差距，国际市场占有率不足。

四、公司主营业务情况

（一）主要产品及其用途

1、主要产品

公司生产的主要离心风机产品如下：

应用领域	工艺环节	主要离心风机产品
钢铁冶炼	烧结工艺	烧结主抽离心鼓风机、烧结脱硫风机、烧结合热回收离心鼓风机、烧结环冷离心风机、烧结球团回热风机、机尾除尘离心风机、整粒除尘离心风机、配料除尘离心风机、溶剂除尘离心风机、原料厂除尘离心风机
	炼铁工艺	高炉助燃离心鼓风机、喷煤排烟离心鼓风机、出铁场除尘离心风机、矿焦槽除尘离心风机、炉顶除尘离心风机
	炼钢工艺	转炉煤气一次离心鼓风机、转炉二次除尘离心风机、铁水预处理离心风机、精炼炉除尘离心风机、电炉除尘离心风机
	冷轧、热轧工艺	密封离心风机、热风炉助燃离心鼓风机、高温循环离心鼓风机、排烟离心风机
	钢铁化工工艺	二氧化硫离心鼓风机、氮气离心鼓风机
	煤气回收工艺	煤气加压风机、煤气鼓风机、煤气回收风机
	钢厂污水处理	焦化污水曝气风机
有色冶炼	氧化铝、氧化铜工艺	高温离心鼓风机、高温除尘离心风机
火力发电	循环流化床机组	锅炉一次助燃离心鼓风机、二次助燃离心鼓风机、锅炉离心引风机、高压流化离心鼓风机
	燃煤机组	冷一次离心鼓风机、煤粉离心风机
	脱硫脱硝工艺	高压排风离心鼓风机
新型干法水泥	日产 2,500—10,000 吨生产线	高温窑尾离心鼓风机、原料磨循环离心鼓风机、窑头离心排风机、窑尾离心排风机、煤磨高温离心鼓风机、水泥磨离心排风机、水泥磨循环离心风机、蓖冷离心风机
石油化工	物料干燥工艺	供气站用离心鼓风机、硫磺回收离心鼓风机、裂解炉离心引风机
污水处理	曝气工艺	多级高压离心鼓风机、单级高速离心鼓风机
焦化	焦炉系统增压	焦炉煤气离心鼓风机、
	废气排空	出焦除尘离心风机、装煤除尘离心风机、筛焦除尘离心风机、干熄焦除尘离心风机
核电	循环增压	氦气循环离心风机
余热回收	余热回收工艺	循环工艺离心风机
其他行业	通风换气	一般离心风机

公司产品服务于产业升级、节能降耗、环境保护等领域，主要包括：

(1) 产业升级领域

①水泥行业立窑、湿法旋窑升级为新型干法旋窑；

②钢铁冶炼行业从钢胚、螺纹钢、线材、普通圆钢、型材、普板的生产升级为低合金高强钢冷轧板、汽车板、家电板、镀锌板、彩钢板、硅钢板的生产；由湿熄焦技术向干熄焦技术升级；

③石化行业炼油、乙烯设备大型化产业升级。

(2) 节能降耗领域

①钢铁冶炼行业烧结机、高炉、转炉以大代小；烧结合热回收发电、焦炉余热回收发电等；

②火力发电行业 300MW 煤粉炉发电机组升级为 600MW、900MW、1,000MW 超(超)临界大型发电机组；城市小型锅炉供暖向城市集中供热升级。

(3) 工业环境保护、污水处理、固体废弃物利用领域

①工业及城市污水处理行业大量污水处理厂的兴建；

②钢铁行业原料场、烧结、炼铁、炼钢、炼焦等除尘系统；

③干法水泥大型除尘系统；火力发电大型除尘系统；

④火力发电行业设备脱硫脱硝；

⑤燃烧煤矸石、油焦、生物秸秆等等固体废弃物的 200MW-600MW 大型循环流化床发电机组的兴建。

公司产品实景举例



宝钢 4350m³ 高炉出铁场风机



宝钢 300 吨转炉除尘风机



秦皇岛热电厂循环流化床一、二次风机



秦皇岛热电厂高压流化风机



华新水泥日产 5000 吨干法水泥线原料磨风机

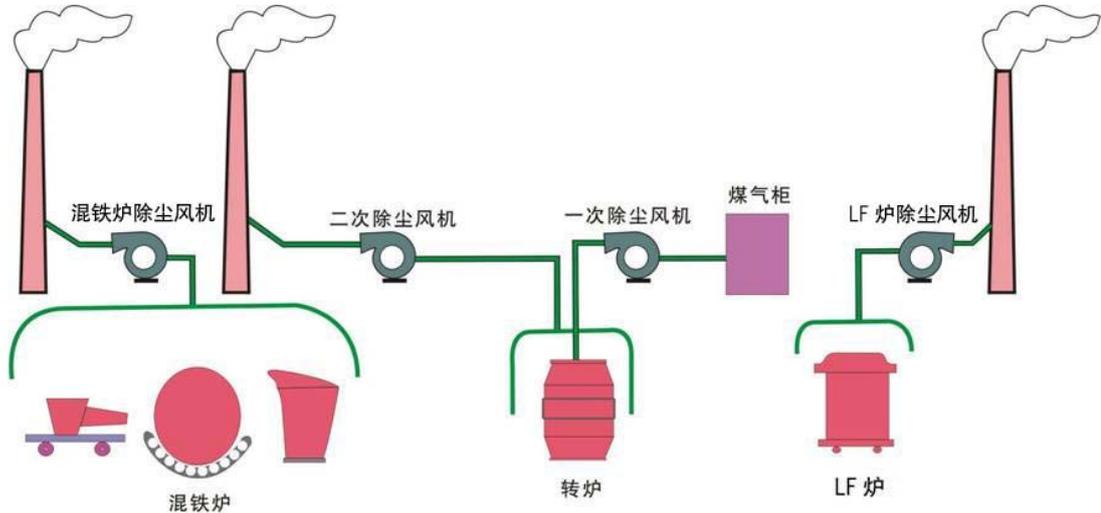


华新水泥日产 5000 吨干法水泥线窑尾高温风机

2、主要产品用途举例

(1) 炼钢工艺中使用的转炉一次除尘风机、转炉二次风机

在冶炼工艺中，转炉炼钢工艺是将铁水转化成钢水的冶炼过程，也是影响钢产品质量的关键工艺之一。炼钢工艺的主要作业工艺流程示意图如下：



离心风机及风系统在炼钢工艺中有着极其重要的作用，主要用于转炉冶炼过程中产生的煤气回收及烟气排放，在风系统中，离心风机是动力设备，是整个系统的核心部位。离心风机因工序布置而被命名为转炉一次风机、转炉二次风机、铁水预处理或混铁炉风机、精炼炉除尘风机等。

转炉一次风及系统采用全湿未燃法净化及回收，系统又称“OG”法。系统流程为：炉气与烟罩口处少量空气混合燃烧后进入净化及回收系统(空气燃烧系数 $\leq 10\%$)，含有大量烟尘的高温烟气通过汽化烟道冷却后温度降低至 950°C ，再经两个阶段净化。第一阶段，在溢流文式管中，通过喷水，烟气被冷却到饱和温度，同时将粗的烟尘颗粒分离出来；第二阶段，再经RD矩形文式管，含尘气体高速通过喉口时，喷嘴高速喷出的水幕与气体中尘粒进行撞击凝聚，成为尘水混合物，然后经脱水器使气、水分离，净化后的气体达到排放标准。

在系统中设置了微氧和CO成分连续自动分析并和三通阀连锁，实现煤气回收与放散的自动切换：当满足回收条件时，气动三通阀切换至回收状态，这时转炉煤气经过水封逆止阀输送至煤气柜贮存；当不满足回收条件时，气动三通阀切换至放散状态，转炉煤气经60m高的放散烟囱排出，同时供点火的电磁阀打开，点火装置自动点燃烧嘴，将从烟囱排出的煤气燃烧放散。点火两分钟后，供点火

的电磁阀自动关闭。当气动三通阀再次切换到回收状态时，设在放散烟囱底部的蒸汽自动吹扫装置启动，吹扫约两分钟后自动关闭。

净化后的烟气含尘浓度小于 $150\text{mg}/\text{m}^3$ (标况)。净化后煤气进入煤气柜，再经煤气精除尘后使用。

转炉二次风机及系统主要收集转炉在兑铁水、加废钢、出钢、喷补炉衬时产生的大量含尘烟气和转炉冶炼过程中逸出的含尘烟气。

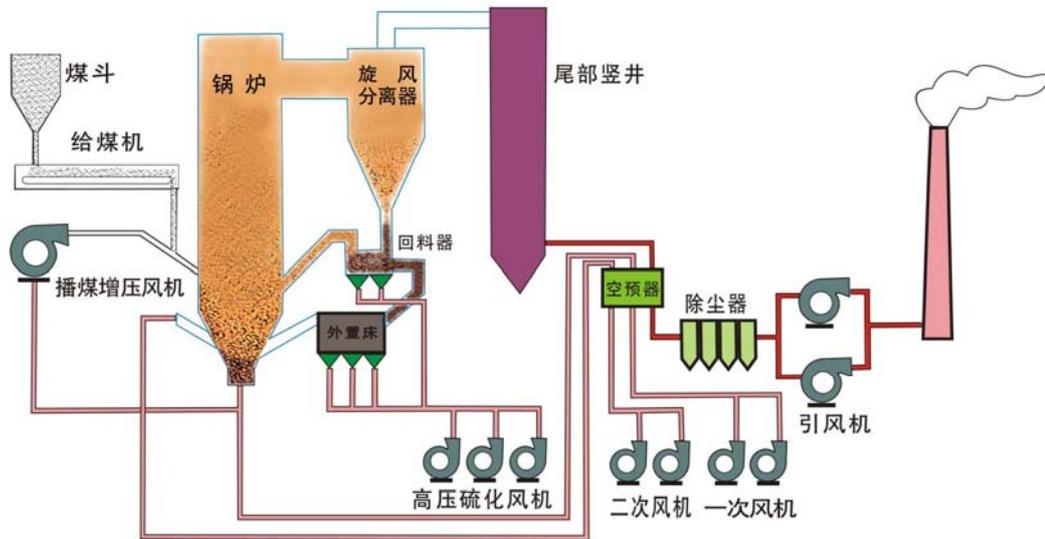
铁水预处理（脱硫）除尘系统采用喷吹、扒渣等处理工位封闭罩捕集烟气的方式，袋式除尘器的干式除尘方法及负压操作的工艺流程。喷吹、扒渣等处理工位封闭罩捕集的烟气，经管道进入除尘器，烟气经除尘器净化除尘后，由离心风机经烟囱排入大气。

精炼炉离心风机及系统采用精炼炉炉盖排烟罩捕集精炼炉烟气，及上料系统产尘点封闭罩捕集上料系统含尘气体的方式，滤袋过滤的干式除尘方法及负压操作的工艺流程。

(2) 循环流化床发电机组用一次离心风机、二次离心风机、高压流化离心风机

循环流化床发电机组具有燃料适应性广、燃烧效率高、负荷调节范围大等优点，除了可以燃烧烟煤、无烟煤、褐煤等燃料外，还可以燃烧煤矸石、煤泥等劣质燃料以及垃圾、生物秸秆等。由于其氮氧化物排放量低，可同步实现炉内脱硫，因此是一种清洁的燃烧方式。

循环流化床锅炉采用流态化的燃烧方式，燃料在离心风机的作用下在炉膛内处于流化状态，同时还提供燃烧所需的氧气、排放燃烧过程产生的烟气。离心风机的性能指标及可靠性直接影响锅炉的安全、经济、稳定运行。因此，离心风机是循环流化床发电机组的主要设备。循环流化床发电机组的主要作业工艺流程见下图：



循环流化床发电机组的离心风机主要包括一次风机、二次风机、引风机、高压流化风机和播煤增压风机等。

一次风机为炉膛内的床料提供流化风，使床料处于流化状态，同时提供部分燃烧所需的氧气。一次风机具有压头高、压头和风量变化小等特点，一般来说，每套循环硫化床发电机组需要配置两台 50% 容量的一次风机。

二次风机补充提供燃烧所需的氧气，压头比较高，风量随锅炉负荷变化，因此，风量变化范围比较大，要求风机调节范围大、效率变化小。一般来说，每套循环流化床发电机组需要配置两台 50% 容量的二次风机。

引风机将燃烧产生的烟气通过烟囱排入大气。引风机具有风量大、压头高、负荷变化范围大等特点，因此，要求风机的调节范围大、效率变化小。由于烟气温度高、含有粉尘并具有腐蚀性，因此，要求引风机耐高温、防磨损、防腐蚀。一般来说，每套循环流化床发电机组需要配置两台 50% 容量的引风机。

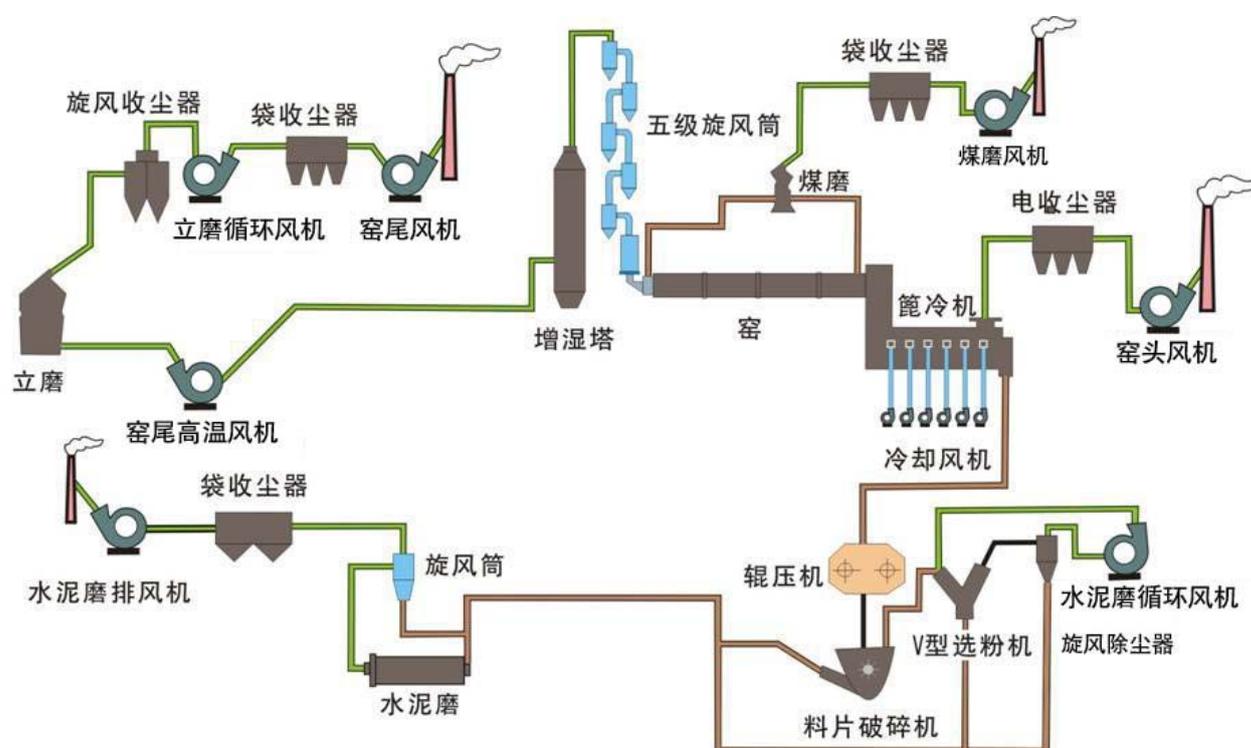
高压流化风机为回料器、外置床等设备提供流化风。高压流化风机压头高，一般在 50,000Pa 以上，风量变化小，一般采用多级高压离心鼓风机。一般来说，每套循环流化床发电机组需要配置三台 50% 容量的高压流化风机（两运一备），或两台 100% 容量的高压流化风机（一运一备）。

（3）新型干法水泥生产线用窑尾高温风机、立磨循环风机、窑尾风机、窑头风机、煤磨排风机、冷却风机。

新型干法水泥生产线与传统的湿法、干法、半干法旋窑水泥生产线相比，其

工艺过程比较复杂，系统环节多，连续性强，许多工序联合操作，相互影响，相互制约。当前，以悬浮预热和窑外分解技术为核心，经过新型的烘干粉磨及原燃材料均化工艺，并采用计算机集散控制为代表的自动化过程控制手段，实现高效、优质、低耗生产。

新型干法水泥生产线主要是由料和风两大主系统组成，具体可以分为“一烧三磨”，即：一烧为烧成系统；三磨为原料磨系统、煤磨系统、水泥磨系统。离心风机在系统中起到了助燃、气体及物料的输送以及废气的排放的作用，均为工艺风机，是新型干法水泥生产线中的重要组成部分。新型干法水泥生产线的主要作业工艺流程见下图：



新型干法水泥生产线的离心风机包括：窑尾高温风机、立磨循环风机、窑尾风机、窑头风机、煤磨排风机、冷却风机、水泥磨循环风机、水泥磨排风机等。

窑尾高温风机抽取来自回转窑窑尾废气，窑尾出口的废气温度为 1,050~1,100℃，经五级预热器热交换后(预热器热交换过程是：生料首先喂入一级旋风筒入口的上升管道内，在管道内进行充分热交换。然后由一级旋风筒把气体和生料分离，收下的生料经卸料管进入二级旋风筒的上升管道内进行二次热交换，再经二次旋风筒分离，如此依次经过五级旋风预热器进入回转窑内进行煅烧)，废气温度降至 350℃，然后经增湿塔，高达 350℃废气温度夹带着的生料粉尘进入

窑尾高温风机。窑尾高温风机具有叶轮直径大、转速高、耐高温、耐磨损等特点，其运行的稳定性直接影响到窑温和氧量的供应，同时影响到整个工艺生产线的产品质量与产能，在新型干法水泥生产线中至关重要。

立磨循环风机将窑尾高温风机输送的 350℃ 左右窑尾废气送入立磨，原料的烘干和粉磨过程在磨内同时进行，从而提高了粉磨和烘干的效果。立磨循环风机具有叶轮直径大、转速高、压力高、耐磨损等特点，对生料的产量和质量起了决定性的作用。

窑尾风机将立磨所产生的并经由袋收尘器或电收尘器进行处理后达到国家排放标准的废气通过烟囱排入大气，该风机具有风量大、压力低的特点。

窑头风机将熟料冷却所产生的并经由袋收尘器或电收尘器进行处理后达到国家排放标准的废气通过烟囱排入大气，该风机具有风量大、压力低、工况温度高、粉尘硬度高等特点。

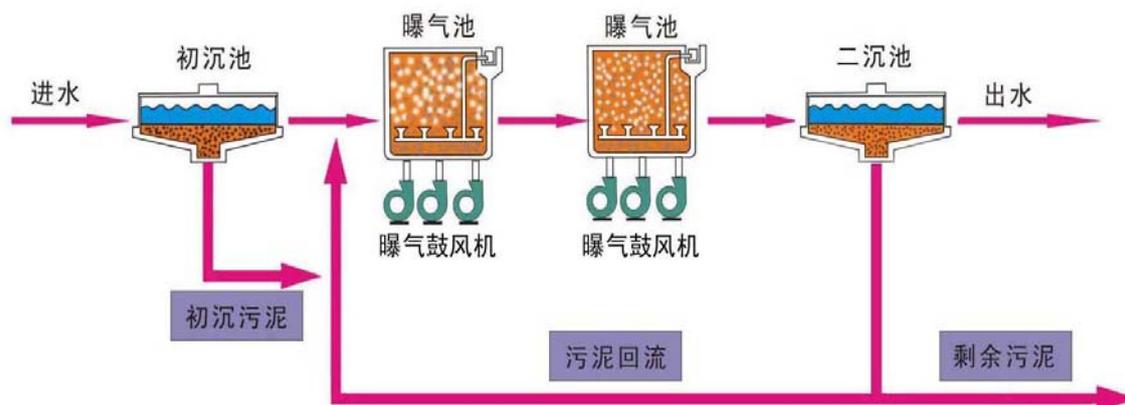
煤磨排风机将煤磨系统产生的并经由旋风收尘器和袋收尘器进行处理达到国家排放标准的出磨废气通过烟囱排入大气，其所携带的煤粉由螺旋泵分别将煤粉送到窑头和窑尾分解炉两个用煤点。

冷却风机对熟料烧成后进行冷却，冷却的目的在于改进熟料质量，提高熟料的易磨性，回收熟料余热，降低热耗，提高烧成系统的热效率，降低熟料温度，便于熟料的运输、储存和粉磨。

水泥磨循环风机、水泥磨排风机在新型粉磨技术——辊压机粉磨系统中使用，在预粉磨系统中使用水泥磨循环风机，该风机主要工况特点是，入口粉尘含量大、硬度高，并伴有小颗粒的熟料粉尘，要求风机特别耐磨损。在终粉磨系统中使用水泥磨排风机，主要是把熟料粉磨制成成品水泥所产生的废气通过袋收尘器进行处理达到国家排放标准，通过烟囱排入大气。

（4）污水处理曝气用高压离心鼓风机

高压离心鼓风机是污水处理系统的关键设备。污水处理系统主要作业工艺流程见下图：

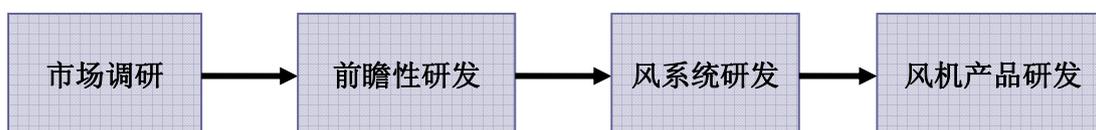


目前，污水处理目前普遍采用生物法，即将污水排入曝气生物滤池，滤池中每个层面都生长着不同的微生物群，通过代谢作用分别分解各层污水中的悬浮物、溶解性有机物及氮磷等营养盐，达到污水处理的目的。

高压离心鼓风机在污水处理中起曝气用途，通过曝气，将空气中的氧溶解于水中，或将水中不必要的气体及挥发性物质放逐到空气中，促进气体与液体之间物质交换，同时达到混合和搅拌作用，促进好氧微生物的生长。污水处理厂曝气池的水深一般要求达到7—8米，风机的风压须达到水下7—9米。对风机的性能要求很高，若曝气供氧不足将导致污水处理效果下降，风机性能的好坏直接影响到污水处理的质量。此类风机的特点是风量小、风压高、效率高、调节范围广，一般来说，一个日处理能力50,000吨的污水处理厂需要配备3台高压离心鼓风机。

（二）主要工艺流程

1、风系统研发流程

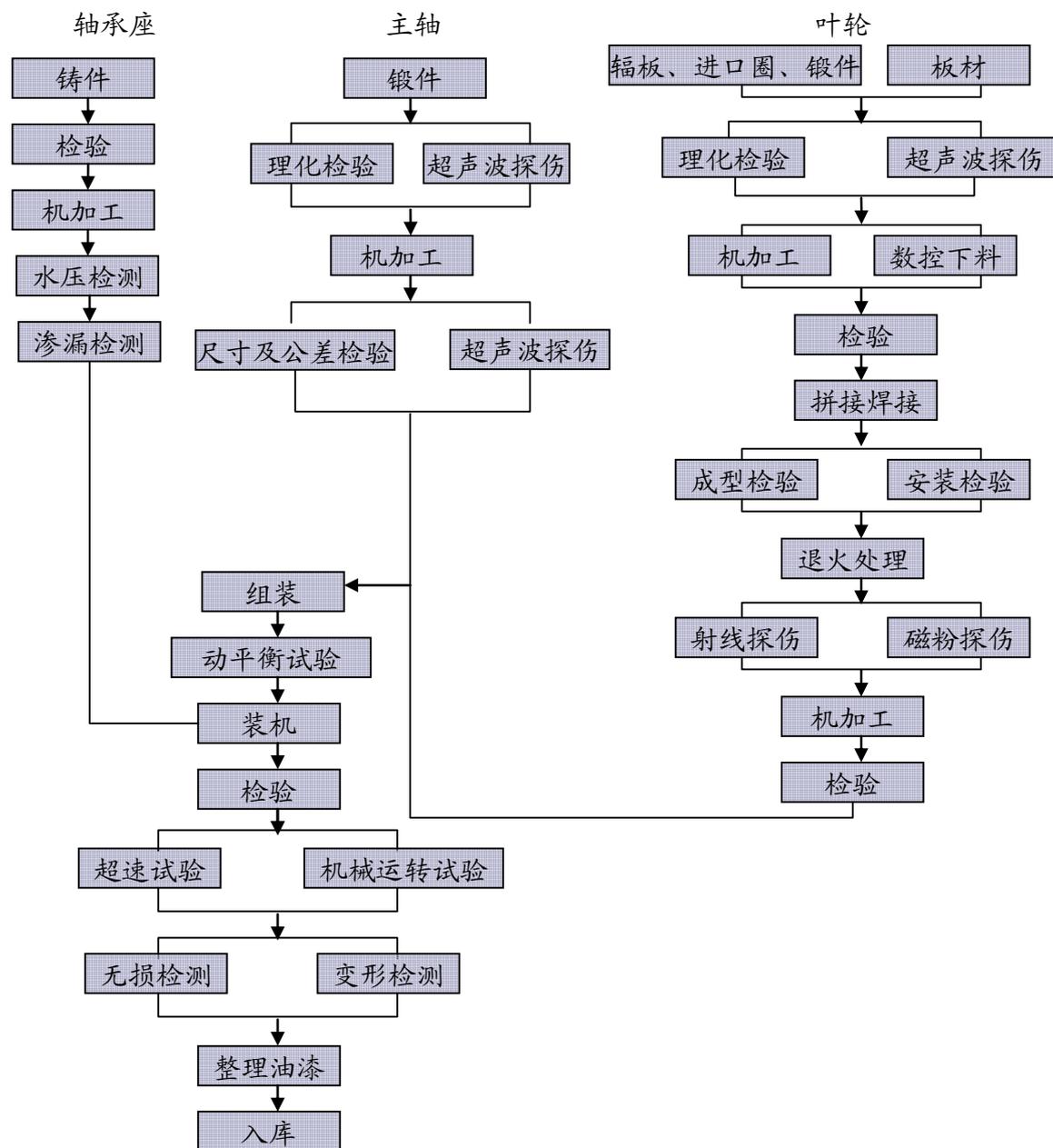


2、大型离心风机及通用离心风机主要工艺流程

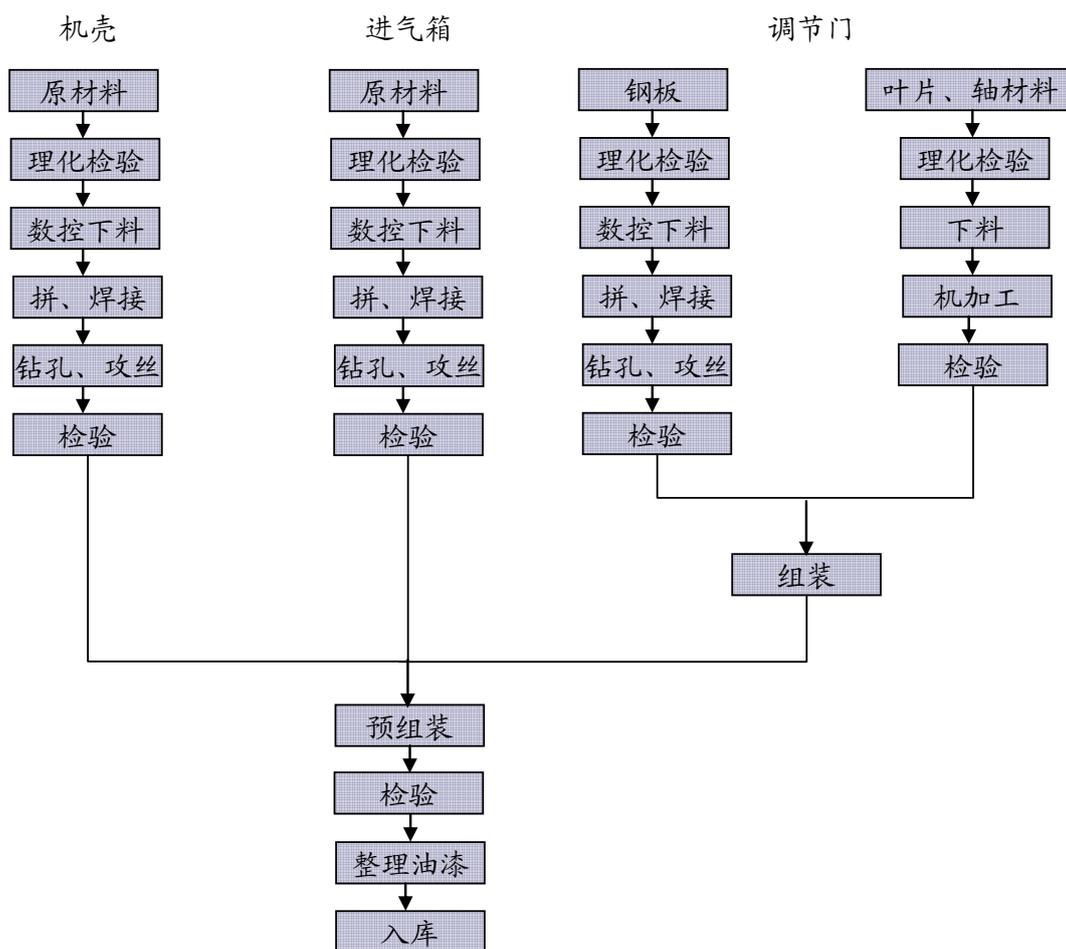
大型离心风机及通用离心风机产品的主要部件包括转子、静止件以及电机、液力耦合器、电动执行器，其中电机、液力耦合器、电动执行器外购，其余由公

司组织生产：

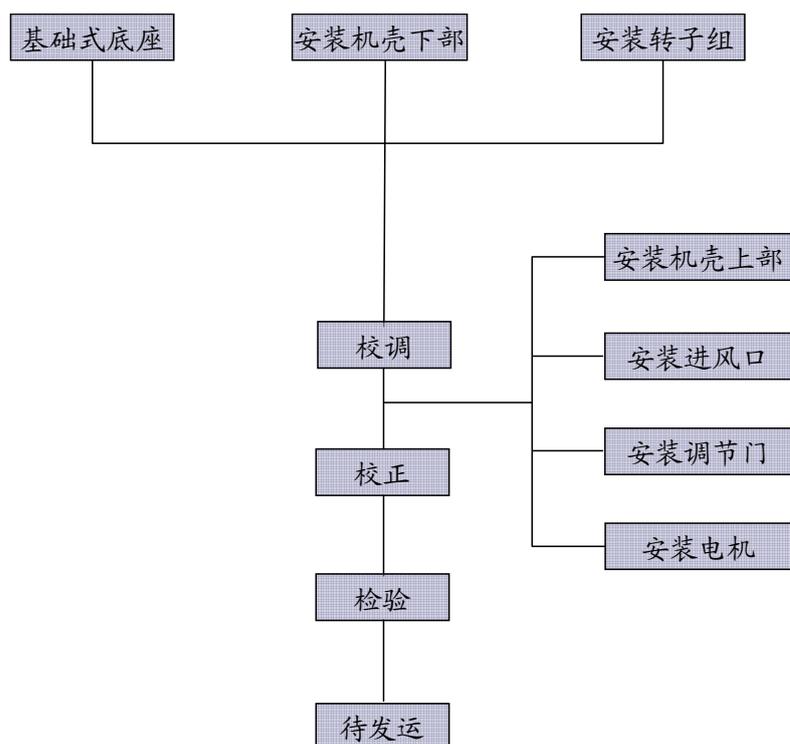
(1) 转子工艺流程图



(2) 静止件工艺流程图



(3) 组装流程图



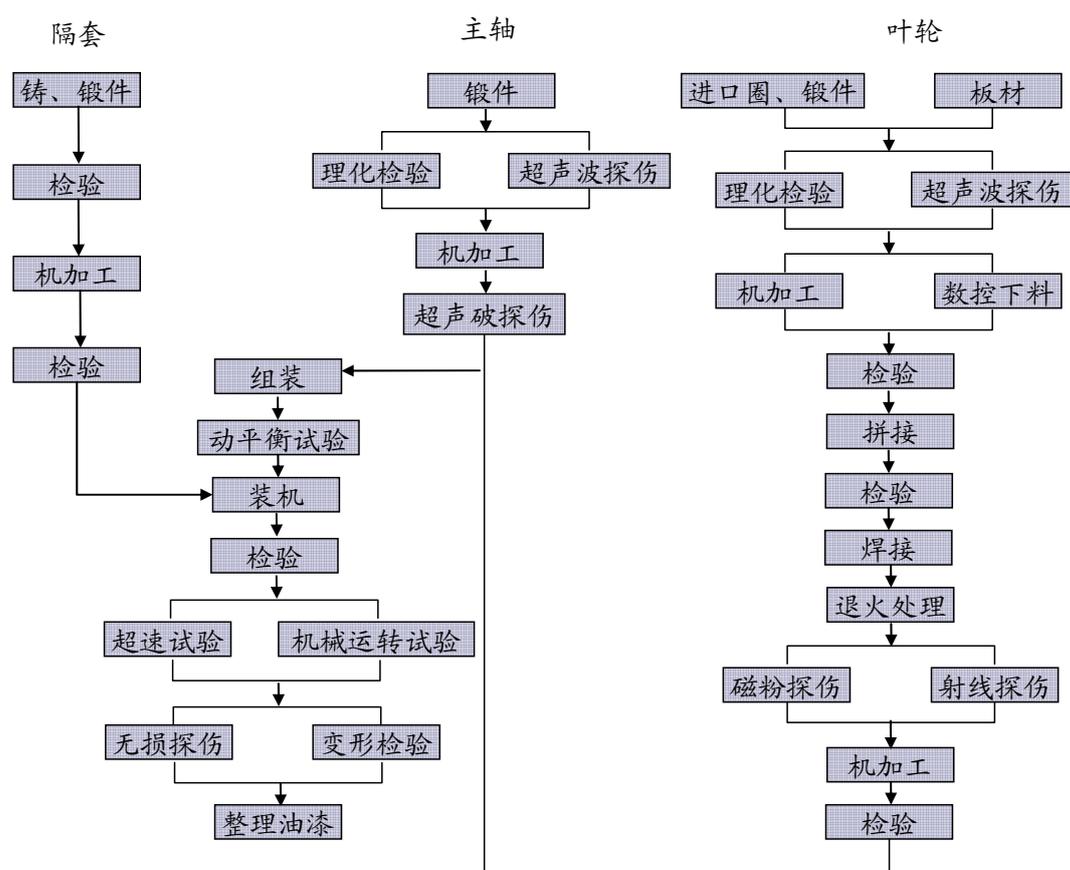
2、高压离心鼓风机主要工艺流程

高压离心鼓风机包括多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机。具体工艺流程分别列示如下。

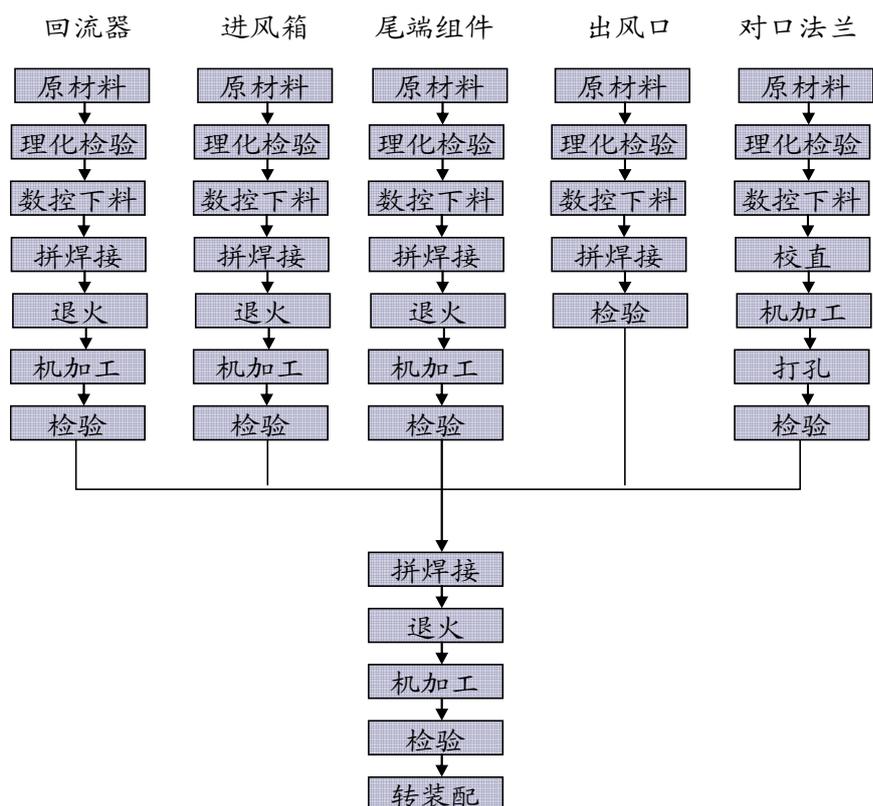
(1) 多级高压离心鼓风机

多级高压离心鼓风机的核心部件包括转子组和定子组等，具体工艺流程分别列示如下：

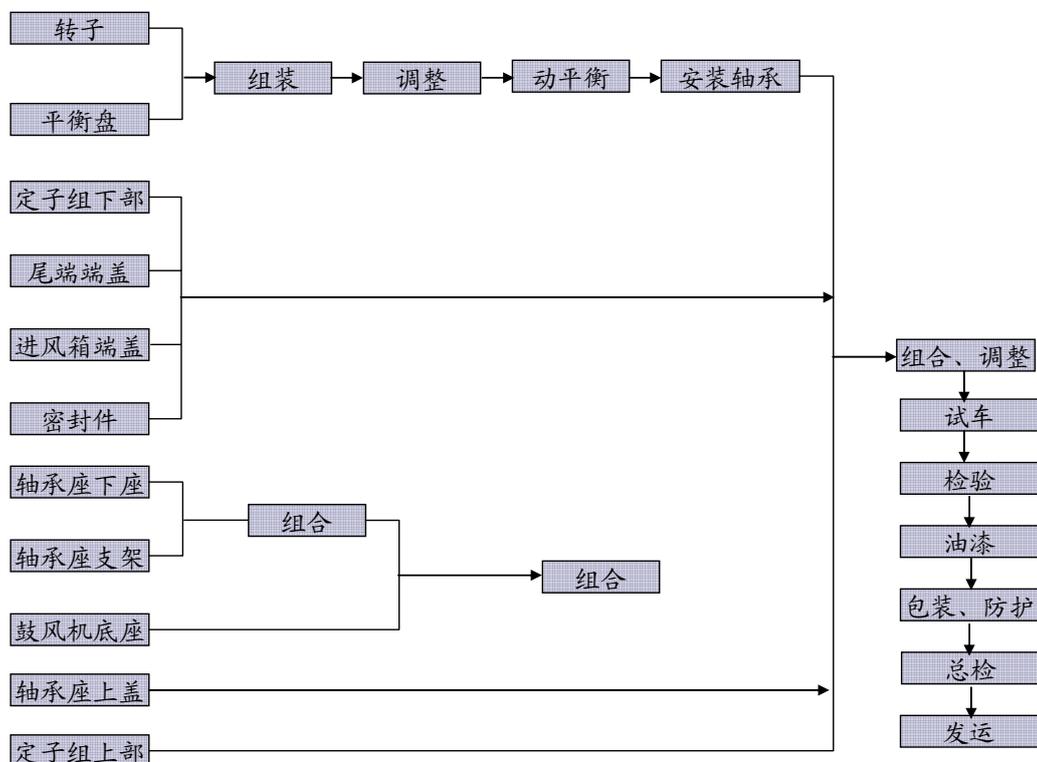
① 转子工艺流程图：



② 定子组工艺流程图：

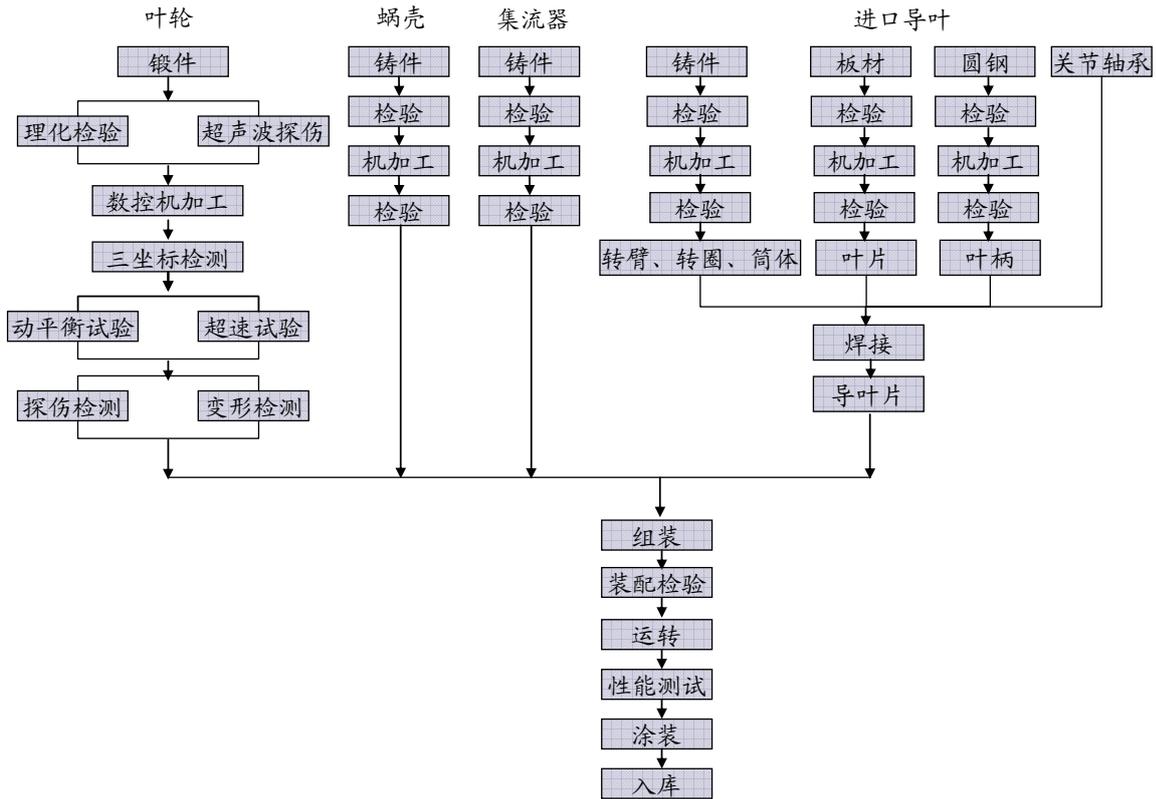


③ 组装流程图:

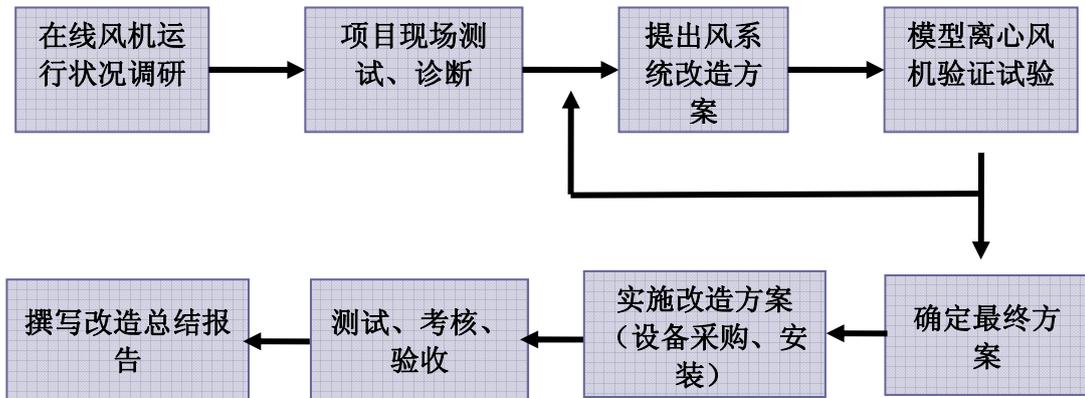


(2) 单级高速离心鼓风机

单级高速离心鼓风机核心部件包括：叶轮、蜗壳、集流器、进口导叶，外购部件包括高速齿轮箱、稀油站、电机、控制柜等。具体工艺流程图如下：



3、风系统检测及节能改造流程



(三) 公司的业务模式

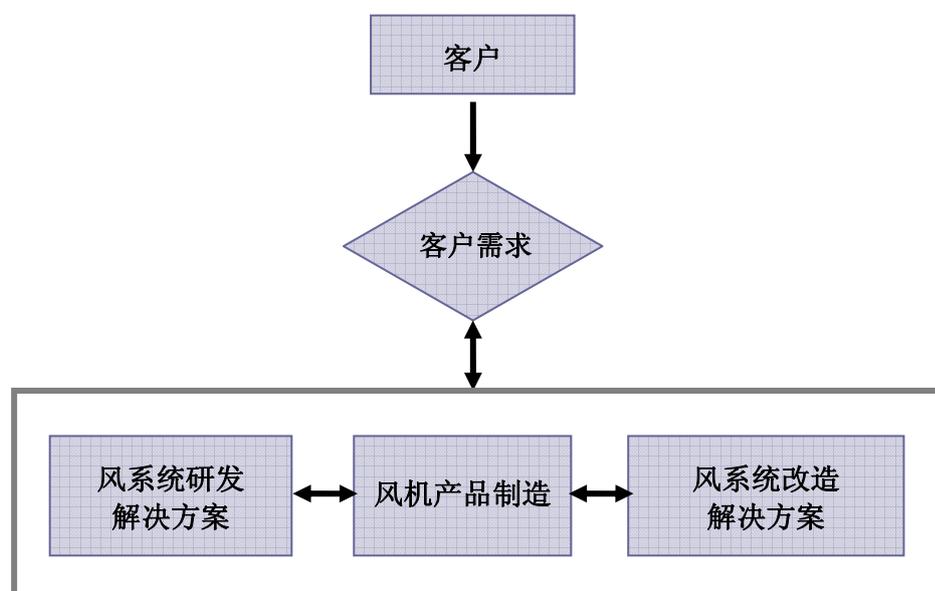
1、“服务+制造+服务”的业务模式

(1) 业务模式介绍

我国新型工业化战略转型带来离心风机行业的结构性变化。新型工业化发展需要大量与之相适应的各类新型专用离心风机进行配套，用户对离心风机的安全性、节能性、全生命周期专家服务等方面也提出了更高要求。

基于对客户需求变化的深刻认识，公司提出以客户需求为导向的发展战略，

建立了服务型制造业的业务模式（即，服务+制造+服务），使制造成为以用户为中心的系列行为的一环，将企业价值链延伸到产品制造两端，注重产品的前瞻性研发设计和产品售后的保养、检测和系统改造等深度服务，将服务作为企业的核心价值，最终以风机产品为载体实现销售和盈利，体现企业的价值。



①风系统研发解决方案

公司密切跟踪离心风机用户所处行业的发展趋势，根据客户需求，以自主研发、合作研发、引进消化等多层次研发模式，提供风系统解决方案。

A、前瞻性研发

公司将客户需求研究提升到企业运营的主导地位，通过跟踪新型工业化带来的离心风机发展趋势，得以在早期就发现客户需求和市场机会，并通过与客户的前期接触，及早发现项目实施难点及问题，进行针对性研究并提供解决方案。通过前瞻性研发使公司能够更主动挖掘新的市场机会并与客户在项目早期就开展协作，帮助其发掘系统升级及国产化替代的可行性，推动其整体设备的改造升级。

B、风系统研发

公司与各领域相关设计单位联合进行风系统研发，利用先进的空气动力学测试软件，对风系统管路布置进行优化、降低系统阻力。通过系统阻力的精确计算，选择更为合适的风机产品适应风系统的要求，提高风机的运行效率和运行稳定性，达到节能降耗的目的。通过对系统固有频率与风机自振频率的分析，避免风

机与系统产生共振，有效减少系统的故障率，提高了系统的可靠性。

C、风机产品研发

运用公司自主研发的空气动力设计软件、有限元分析软件对风机的气动性能、结构参数、强度刚度、转子稳定性进行计算和分析，并对产品配套的传动系统、润滑系统、冷却系统、集成控制系统、消声系统进行整体设计。

②风机产品制造、检测

在研发设计基础上，公司投入大量基础设施和设备进行生产。公司拥有国内离心风机行业一流的加工设备，如五轴联动立式镗铣加工中心、数控卧室车床、德国斯派克直读光谱仪、数控等离子水下切割机、1,000吨油压机、10米卧式车床、大型数控退火炉等，以及各种自制专用设备。

公司配备了先进的检验检测设备，采用严格的检验检测手段，对产品从原料入库到成品出厂进行全过程检测，通过气动设计的验证、材料金相分析、组织结构分析，X射线探伤、超声波探伤、磁粉探伤、整机机械运转试验及超速试验，保证公司产品质量，确保风机在使用过程中的长期安全稳定运行。

③风系统改造解决方案

离心风机选型参数是在系统设计参数的基础上加上一定的裕量构成的，该裕量由相关的规程和标准规定，主要是考虑各种因素变化对系统设计参数的影响。有时实际运行工况与设计参数存在较大偏离，导致实际运行中风机裕量偏大，大量离心风机不在其设计高效区运行，实际运行效率只有50%—75%，不但效率低而且影响系统运行的稳定性，存在安全隐患。

为此公司设立了风系统技术服务处，针对风机运行效率低的用户提供风系统标定、诊断、改造方案及项目实施等一整套服务。同时风系统服务处还提供安全日常检测服务，通过定期对用户在役风系统进行检测，为其提供配件更新、维修和保养等服务，增加了后续销售收入，提升了用户粘度。

(2) 公司业务模式的创新性

以客户需求为导向，通过“服务+制造+服务”的业务模式为客户提供完整的全生命周期的风系统解决方案及离心风机产品是本公司创新业务模式的关键。

以产品为导向的业务模式和以服务为导向的业务模式相比较，主要特征区别如下：

	以产品为导向的业务模式特征	以服务为导向的业务模式特征
企业定位	风机产品提供商	风系统解决方案提供商
竞争策略	价格竞争、规模效应	完整的客户服务体系、专业的整体解决方案
价值创造体系	产品驱动，接受客户提出的要求，提供相应产品	价值驱动，主动为客户寻求价值创造机会，以解决方案和产品推动价值实现
核心组织	制造中心、产品销售部门	研发中心、制造中心、营销中心、售后服务团队
研发环节	根据用户提供的参数进行产品设计	根据用户所处行业的发展趋势进行风系统前瞻性研发、风系统设计、风机产品设计
售后环节	根据用户要求，进行产品售后检修及产品更换	主动为用户提供售后系统检测及效率测试，及时提供风系统节能改造方案及配件更换方案

公司通过创新的业务模式延伸了公司价值链，挖掘了市场机会，能够更好的满足客户对风系统的需求，符合离心风机行业未来发展趋势。公司在此种业务模式下的典型案例如下：

①循环流化床发电机组用离心风机整体解决方案

2003年，由国家发改委（原国家经贸委）组织，中国机械工业联合会和原国家电力公司共同主持的“十五”国家重大技术装备消化吸收项目“引进300MW级循环流化床锅炉技术消化吸收”课题立项，于此同时，公司即联合国电西安热工院对此类配套风系统的整体解决方案进行研发，并以中电投秦皇岛热电厂项目为契机，与客户在早期就开始协作，不断找寻和细化客户需求以及其中的难点、关键因素，形成针对300MW循环流化床发电机组风系统解决方案。凭借完善的解决方案，公司在中电投秦皇岛热电厂300MW循环流化床项目招标中一举中标。发行人树立在此领域的专家服务商形象，并通过与更多客户建立持续合作关系，公司迅速占据了市场领导地位，目前市场占有率达70%以上。

此后，600MW大型循环流化床发电机组项目也在国家发改委的大力推动下实施，此规模的循环流化床发电机组属世界首创。公司凭借雄厚的研发实力、完善解决方案，被选定为该成套设备中风系统设备国产化研发合作商，并在2009年6月，成功中标世界首台套“四川白马600MW大型循环流化床机组示范工程”多级高压流化风机项目，在煤炭清洁利用成为我国未来火力发电主要发展方向的背景下，该产品有望成为公司又一个新的经济增长点。

里程碑：



②宝钢自备电厂原系统节能脱硫风系统改造解决方案

由于国家环保标准提高，宝钢自备电厂需要增加烟气脱硫、脱硝装置，因此系统阻力增加，电厂认为原有风机和电机已不能满足要求，需要更换。

如果更换风机和电机，设备基础也需要重新制作，不但成本高，而且周期长。公司承担此项目后，通过对现有系统进行性能标定和系统检测，经过计算认为系统阻力增加后原有电机可以满足要求，无需更换。对于风机部分如果保留原有风机壳体，仅对叶轮和转子进行改造，可以大大降低改造成本，并缩短改造工期。基于以上考虑，公司制定了完整的改造方案，通过对原有风机壳体的测绘，经过模拟试验、模型机试验，通过相似缩小设计、性能测试、相似放大设计，最后实现了对风机叶轮和转子的改造，提升了风系统运行效率，不但为电厂节省了开支，而且缩短了改造工期。

此解决方案避免了对风机整体基础部件进行更换，且不增加电机功耗，仅通过对叶轮、转子的精确改造，就实现了改造目标，为客户节约了开支。

(3) 持续创新机制

详见本招股说明书第十一节“未来发展与规划”之“一、公司发展规划”

2、采购模式

公司为满足生产采购的原材料主要包括钢材、锻件、铸件、轴承等，及电动机、液力耦合器、电动执行器等外购件。

公司采用集中采购制度，由公司采购部专门负责公司所有采购业务。采购程序是：生产管理部依据营销中心滚动三个月的销售合同，结合原材料交货周期进行分解，制定具体的原材料需求计划，并下达采购指令（包括采购的品种、数量和交货时间）。采购部以招标、比质比价、价格分析以及供应商资质评估等方式确定合格供应商及采购价格。一般选择与信誉好、有竞争力的供应商建立长期合作关系，签订年度采购协议。公司建立了供货方名录，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等信息进行跟踪考察并记录。

3、生产模式

公司的生产模式为“以销定产”模式，即根据客户的订单情况组织生产。产品生产周期一般为3个月，根据生产计划提前2个月购置原材料。公司产品以自制为主，对少量非核心部件采取委外加工（原材料由公司提供），公司对外协厂商建立了严格的评价、筛选和考核体系，以确保质量符合公司要求。

（1）自制加工

自制产品由公司自行采购原材料后，利用自有生产设备组织生产。

（2）委外加工

公司对少量非核心部件采取委外加工方式。委外加工部件参数、设计样板、工艺制作单及原材料均由本公司提供，公司委派的专职质量控制人员严格按照设定的质量标准对外协单位生产进行全过程质量跟踪。2007-2009年，公司委外加工费用分别为394.99万元、806.13万元和558.96万元。

①外协加工的具体产品、生产环节、外协厂商、外协加工费的定价依据及其会计核算方法

公司对少量非核心部件采取委外加工方式。委外加工部件参数、设计样板、工艺制作单及原材料均由本公司提供，并严格按照公司设定的质量标准进行生产。公司通过市场比质比价，选择信誉好、有竞争力的供应商，按照加工部件和工艺的不同，支付加工费用。

公司主要外协加工厂商有：通州市平潮镇志明喷涂厂、南通春达船舶机械配套有限公司、通州市建成机械有限公司、通州市德粤钢结构件厂、上海聚源冶金设备修造厂等。公司与外协厂商均不存在关联关系。

②报告期内的外协加工费及其占相关产品成本的比例

单位：元

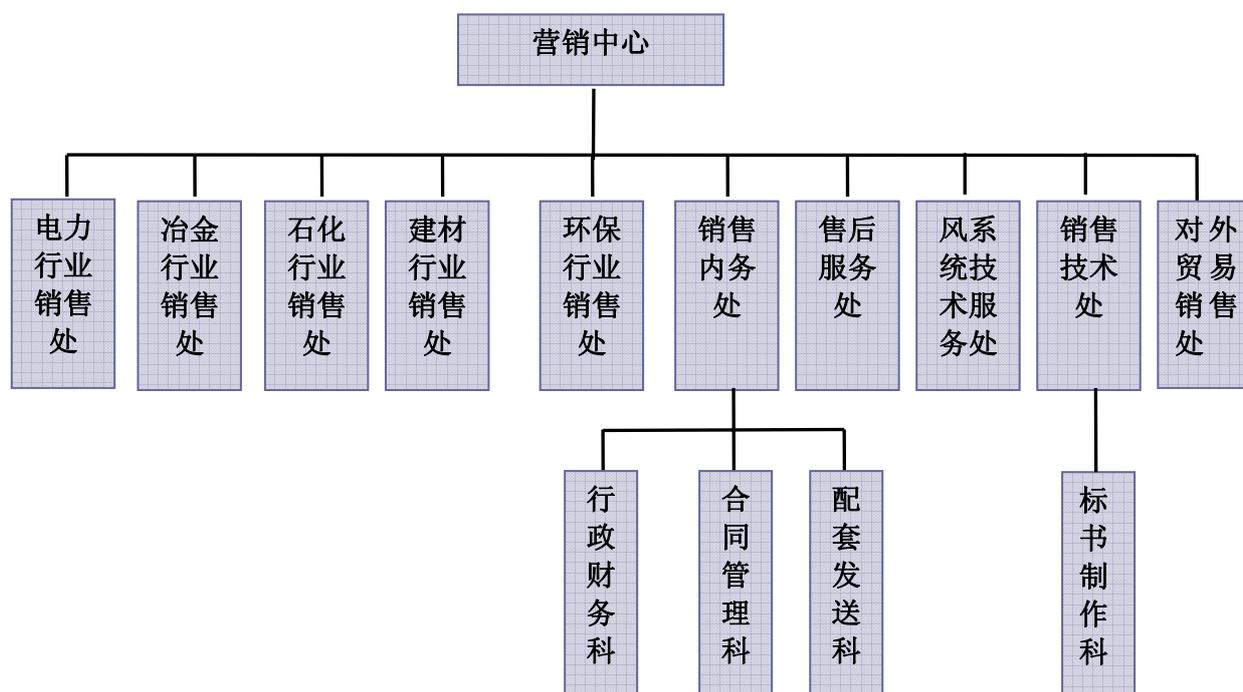
产品种类	2009年度		2008年度		2007年度	
	外协加工费	成本占比(%)	外协加工费	成本占比(%)	外协加工费	成本占比(%)
大型离心风机	4,828,857.14	1.46%	6,950,488.93	2.12%	3,130,851.71	1.40%
通用离心风机	354,063.80	1.43%	826,006.17	2.30%	515,430.75	1.00%
高压离心鼓风机	406,640.37	1.93%	284,778.58	1.29%	303,634.52	1.83%
总计	5,589,561.31	-	8,061,273.68	—	3,949,916.98	—

4、销售模式

（1）公司分行业销售的组织架构

公司采用直销模式对终端客户直接销售。公司营销中心根据公司经营目标制

定营销计划并执行。公司建立了分行业的销售组织体系，以行业为销售单元，为各行业提供最专业的服务。



(2) 销售流程

公司从订单签订到产品交付的周期一般为 6—10 个月，具体流程如下：

A、营销中心获取客户项目招标信息，将项目分配到各行业销售处，并落实专业销售工程师跟踪服务。

B、销售工程师、行业分管负责人及技术主管对客户进行产品宣传和技术交流，基于前期对客户信息充分了解和跟踪，在完整解决方案基础上，了解客户对产品的具体要求，包括一般性需求和特别需求，有针对性地完成初步设计方案，做好售前服务。

C、根据客户要求编制投标文件，包括商务标书和技术标书，参与项目投标。

D、商务谈判中，对超出公司规定的价格范围、付款原则和交货期限的情形，需逐级请示获得批准。

E、签订合同前，财务部、技术部、生产部、公司法律顾问组织对合同进行评审，校对合同条款并与公司相关规定进行比较，明确其中不同的条款，提出相关要求，并与用户进行沟通。

F、签署销售合同。

G、在初步设计确认后，由营销中心下达生产任务通知单，通知生产管理部组织实施。

H、营销中心负责对产品的执行情况进行跟踪协调，并组织发货。依据合同约定，公司委派技术人员到客户现场，指导安装、调试。

I、营销中心负责执行合同收款程序，建立了销售业绩与收款进度相挂钩的考核激励机制。

5、收入确认和结算方式

公司合同价款的结算方式（分阶段支付比例）主要有以下几种：

合同价款的结算方式	合同一	合同二	合同三	合同四	合同五	合同六
1、预付款	10%	10%	10%	10%	15%	20%
2、进度款	20%	20%	20%	30%	30%	10%
3、交货款	70%	30%	40%	40%	40%	60%
调试款	—	30%	20%	10%	5%	0%
4、质保金	开具1年期质量保函	10%	10%	10%	10%	10%
合计	100%	100%	100%	100%	100%	100%

公司的销售结算和收入确认一般通过以下方式进行：

（1）预付款

公司在合同生效后（一般在合同生效之日起 0~60 天内），根据合同规定的预付款比例向客户开具财务收据（部分合同还需要提供相应金额的履约保函），客户按合同规定向公司支付相应比例预付款。

（2）进度款

公司在产品开始投料，并完成合同约定的进度后，根据合同规定的进度款比例向客户开具财务收据，客户按合同规定向公司支付相应比例进度款。

（3）交货款、调试款

公司产品完工后，在合同指定的交货地点交付，并得到客户验收确认后，客户按合同规定向公司支付相应比例交货款。

公司按合同规定对客户安装、调试提供安装技术指导（或提供安装、调试服务），产品安装完毕并经试运行验收合格后，按合同规定向公司支付相应比例调试款。

根据合同规定是否需要提供安装、调试服务，分别按以下方式确认销售收入：

①公司“提供安装、调试指导”的销售

公司销售的风机产品，一般作为客户整体工程的一部分，和其他配套产品和设施（如锅炉、除尘器、泵、阀门等）同时使用，故一般由客户选择专业的安装公司完成本公司的风机产品和其他公司的配套产品和设施的整体安装、调试。“安装、调试指导”是指在客户对工程全部配套设备进行整体安装、调试过程中，公司对风机产品的安装、调试提供现场技术指导或技术培训。由于风机产品质量和性能在出厂前已经公司或客户初检合格，故调试或试运行主要是针对风机和其他公司的配套产品和设施的联动调试，以检验工程的整体性能。

此类方式下风机的销售流程为：公司按订单组织生产，产品完工后公司对包括核心部件在内的风机产品的质量和性能进行试验、检测（客户认为必要时，由其或其指派的第三方在产品出厂前驻厂检验），检验合格后出具检验报告，检验报告随产品一同提交给客户。产品到达客户指定现场后，经客户验收确认，取得书面签收单时按合同金额全额确认收入。

②公司“不提供安装、调试及安装、调试指导”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后发出产品。产品到达客户指定现场，经客户现场验收合格后，取得其书面验收文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

③公司“负责安装、调试”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后发出产品。产品到达客户指定现场并安装完毕，经客户试运行验收合格后，取得其书面验收合格文件。当本公司发货后并取得客户的试运行书面验收合格文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

（4）质保金

客户在支付上述款项后，余款为质保金（一般为合同金额的 10%），依据合同约定质保金一般为项目工程整体安装调试并经检验合格后 1-2 年内收回。在质保期内，如产品未发生质量问题，客户在质保期满后，将质保金全额支付给本公司；

因公司原因导致的产品问题，公司须提供无偿售后服务，相关的售后服务支出计入营业费用。

（四）主要产品生产销售情况

1、主要产品的产能、产量和销量

（1）产能

①大型离心风机

产品种类	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	产能（台/套）	产能（台/套）	产能（台/套）
标准大型离心风机	800	800	700

【注】：①公司主要产品为大型离心风机和通用离心风机，由于公司产品为非标定制，产品差异较大。②标准大型离心风机是以占大型离心风机（风机直径 1.8—4.4 米之间）销量 70%左右的产品（风机直径 2.2—2.6 米之间）为样本，综合考虑价格及销售情况而得到的代表性产品。③根据公司多年的生产经验，生产 5 台通用离心风机所耗工时与生产 1 台标准大型离心风机所耗工时相当。上表为折算后的大型离心风机产能。

公司 2007-2009 年产能与生产性固定资产增加如下表所示：

产品种类	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	产能（台/套）	产能（台/套）	产能（台/套）
标准大型离心风机	800	800	700

固定资产种类	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	原值净增加（万元）	原值净增加（万元）	原值净增加（万元）
房屋建筑物	596.61	258.74	2,028.23
机器设备	904.09	202.91	970.83
生产性固定资产合计	1,500.70	461.65	2,999.06

2007 年增加的生产性固定资产主要是对环保公司的投入，环保公司为母公司配套生产风机机壳等静止件，通过对其增加固定资产投资，扩充了机壳等静止件产能，提升了静止件加工和检测水平。

2008 年针对核心部件产能瓶颈问题，结合现有生产条件，添置了核心生产设备，并进行了生产布局优化、流程改造和生产计划优化，提升了公司生产效率。

2009 年生产性固定资产共增加了 1,500.70 万元，但产能未发生变化。主要因为公司在 2009 年对老厂区进行搬迁，原厂区厂房进行了拆除，在新厂区进行了相同面积厂房的兴建，并于 2009 年 10 月结转固定资产投资使用，新厂房造价

较原厂房提高；此外，为保障新厂区正常运行以及对工艺线的优化，公司添置了行车、配电设备等大量辅助设施，由于关键生产设备仍沿用搬迁设备，产能未发生变化。

保荐机构经核查认为：

发行人选择用于产能计算的标准大型离心风机销量较大，产品配置较全、标准化程度较高，属于大型离心风机中代表性产品。以此为标准计算非标大型离心风机产能，同时将通用风机折算成标准大型离心风机计算产能，方法合理，且与产量相匹配。报告期内发行人产能数据真实，符合发行人实际情况，且与发行人实际产量增长情况相匹配。

②高压离心鼓风机

公司高压离心鼓风机产品包括多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机，产品技术及生产工艺都已成熟，可进行产业化生产。但受资源限制，公司未进行大规模设备及固定资产投资，目前未形成规模产能。

(2) 产量和产能利用率

①产量

产品种类	2009年度	2008年度	2007年度
	产量（台/套）	产量（台/套）	产量（台/套）
大型离心风机	797	761	520
通用离心风机	513	777	1,202
高压离心鼓风机	47	53	39
风机配件	1,345	1,183	698
合计	2,702	2,774	2,459

【注】：大型离心风机、通用离心风机、高压离心鼓风机以及风机配件以实际入库数量统计。

②产能利用率

产品种类	2009年度	2008年度	2007年度
标准大型离心风机产能	800	800	700
标准大型离心风机产量	899.6	916.4	760.4
产能利用率（%）	112.5	114.6	108.6

【注】：标准大型离心风机产量按照实际大型离心风机 1:1 比例，通用离心风机产量 5:1 比例折合而成。

(3) 材料利用率

①公司生产所用的钢材包括钢板和型材（扁铁、槽钢等），废料主要在钢板

加工过程中产生，型材产生的废料很少（基本可以忽略不计）。

②公司对废料的内部控制流程

生产部门接到生产计划后，安排工艺处根据产品结构尺寸、不同规格产品的用料需求合理进行电脑软件下料编排，工艺处对材料初次利用率一般控制在 85% 左右，切割下料后剩余的边角料由专人进行标识、统一堆放管理，以便于公司进行二次利用。二次利用一般用于制作产品的标准吊钩、垫圈、加强筋、垫板等产品使用的小标准部件以及产品运输过程中必备的支架等部件。公司整体材料利用率一般为 90% 左右。

(4) 销量

产品种类	2009年度	2008年度	2007年度
	销量（台/套）	销量（台/套）	销量（台/套）
大型离心风机	862	740	504
通用离心风机	537	761	1,237
高压离心鼓风机	57	47	21
风机配件	1,349	1,186	700
合计	2,805	2,734	2,462

2、销售价格

公司产品的定价原则为：先对产品成本进行预估（产品成本参考投标时的原材料及外购件价格，并充分估计原材料波动因素），并考虑产品技术难度、交货期长短等因素确定产品的毛利率水平，以此为参考，通过招标、议标确定产品最终价格。

由于公司产品均为非标定制，产品的型号、规格、重量不同，且根据防腐、耐磨、高温等工艺要求的不同所选用的材料也不相同，导致产品成本差异较大。此外公司产品的价格包含了自制件价格及电机、电动执行器、液力耦合器等外购件价格，导致产品的销售价格各不相同。

3、主营业务收入构成情况

(1) 按照产品类型划分的主营业务收入

单位：万元

产品种类	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
大型离心风机	42,410.81	71.68	39,746.92	69.54	26,780.57	65.71
通用离心风机	3,109.67	5.26	4,296.82	7.52	6,646.79	16.31
高压离心鼓风机	3,571.43	6.04	2,608.81	4.56	1,157.27	2.84
风机配件	6,577.82	11.11	5,181.74	9.07	2,549.93	6.26

空调风机(注)	—	—	—	—	1,696.70	4.16
钢材销售	3,497.62	5.91	5,322.05	9.31	1,925.04	4.72
合计	59,167.35	100.00	57,156.34	100.00	40,756.30	100.00

【注】：空调风机业务是本公司全资子公司南通金通灵空调风机厂的主营业务。由于空调风机技术含量低、产品竞争激烈，且不符合本公司向专业化大型工业风机方向发展的战略，南通金通灵空调风机厂已于2007年12月对外转让。销售零料、维修等收入属于其他业务收入，未在此统计。

(2) 按照风机产品及配件销售的行业划分

单位：万元

行业	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
钢铁	16,612.13	29.84	19,829.89	38.26	13,789.22	37.13
水泥	17,382.94	31.23	10,783.09	20.80	9,472.00	25.51
电力	19,449.70	34.94	16,908.89	32.62	12,291.83	33.10
石化	1,331.72	2.39	3,965.39	7.65	1,215.24	3.27
污水处理	840.95	1.51	233.85	0.45	—	—
其他	52.30	0.09	113.18	0.22	366.27	0.99
合计	55,669.74	100.00	51,834.29	100.00	37,134.56	100.00

【注】：风机产品及配件销售收入为主营业务收入减去空调风机收入及钢材销售收入。

4、对前5名客户的销售情况

2009年对前5名客户的销售情况

序号	客户名称	金额(万元)	占当年销售收入比例
1	宝山钢铁股份有限公司	3,975.98	7.14%
2	西北电力工程承包公司	3,919.90	7.04%
3	上海电气集团股份有限公司	2,507.61	4.50%
4	山西太钢不锈钢股份有限公司	1,644.63	2.95%
5	福建省雁石发电有限责任公司	1,598.90	2.87%
合计	—	13,647.02	24.50%

2008年对前5名客户的销售情况

序号	客户名称	金额(万元)	占当年销售收入比例
1	四川东方电力设备联合公司	4,444.44	8.57%
2	宝山钢铁股份有限公司	2,434.11	4.70%
3	上海电气集团股份有限公司	2,374.22	4.58%
4	上海梅山钢铁股份有限公司	1,711.30	3.30%
5	临涣中利发电有限公司	1,435.04	2.77%
合计	—	12,399.11	23.92%

2007年对前5名客户的销售情况

序号	客户名称	金额(万元)	占当年销售收入比例
1	宝山钢铁股份有限公司	3,308.15	8.52%
2	山东电力工程咨询院	1,507.36	3.88%

3	大唐国际发电股份有限公司	1,249.64	3.22%
4	北京国电华北电力工程有限公司	1,017.56	2.62%
5	鞍钢股份有限公司鲅鱼圈钢铁分公司	969.83	2.50%
合 计		8,052.54	20.74%

【注】：当年销售收入是指风机产品及配件销售收入，不含钢材贸易及其他业务收入。

公司目前不存在向前五大客户中任一单个客户的销售比例超过 50%的情况。

前五大客户均不是本公司持股 5%（含 5%）以上的股东。发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方和持有本公司 5%以上的股东未在五大客户中占有任何权益。

（五）主要原材料、能源供应情况

1、主要原材料和能源的供应情况

本公司生产所需主要原材料为钢板、铸件、锻件和轴承，以及相关外购件（包括电机、电动执行器和液力耦合器等），以国内采购为主。

本公司生产所需的能源主要为电力和水，从公用电网和水网购买。

2、主要原材料和能源的采购价格变动情况

（1）主要原材料的价格变动情况

单位：元/吨

主要原材料名称	2009年度	2008年度	2007年度
普板 Q235	3,139.23	4,399.09	3,741.50
低合金板 Q345	3,279.16	5,091.32	4,146.49
低合金高强钢板 HQ785	8,948.96	11,533.57	9,145.30
进口低合金高强钢板 780LE	14,252.14	15,012.52	13,179.59
铸件	6,510.00	7,140.00	5,120.00
锻件	8,420.00	10,990.00	9,350.00
轴承 SKF22230(元/套)	3,194.11	3,147.17	3,005.98
轴承 SKF22238(元/套)	6,305.13	6,288.77	5,838.46

（2）主要外购件价格变动情况

单位：元/台（套）

外购件名称	2009年度	2008年度	2007年度
电机（YKK355KW）	111,111.11	115,384.62	112,393.16
电机（YKK1800KW）	300,854.70	315,384.62	285,470.09
电动执行器(4000N.M)	38,290.60	42,307.69	37,179.49
液力耦合器(YOTGCD875)	162,393.16	166,666.67	158,119.66

(3) 能源的价格变动情况

能源类别	2009年度	2008年度	2007年度
水(元/吨)	2.38	2.35	1.85
电(元/度)	0.83	0.85	0.70

(4) 主要原材料和能源占产品成本的比重

项 目	2009年度		2008年度		2007年度		
	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	
原材料	钢板	7,352.68	18.97%	8,778.64	20.37%	5,943.98	20.08%
	锻件	4,164.65	10.74%	5,148.12	11.95%	3,939.85	13.31%
	铸件	1,203.09	3.10%	1,180.76	2.74%	903.64	3.05%
	轴承	1,184.41	3.06%	1,283.67	2.98%	993.99	3.36%
	合 计	13,904.83	35.87%	16,391.19	38.04%	11,781.46	39.80%
外购件	电机等	18,701.98	48.24%	20,766.34	48.19%	13,116.90	44.30%
能源	电费	408.99	1.06%	360.78	0.84%	249.54	0.84%
	水费	6.80	0.02%	6.15	0.01%	6.55	0.02%
	合 计	415.79	1.08%	366.93	0.85%	256.09	0.86%
总 计	33,022.60	85.19%	37,524.46	87.08%	25,154.45	84.96%	

(5) 向前5名供应商的采购情况

2009年向前五名供应商采购明细

序 号	供应商名称	金额(万元)	占当年采购比例(%)
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	5,510.70	16.26
2	上海湘潭电机有限责任公司	1,585.39	4.68
3	德谦杭重锻造有限公司	1,342.16	3.96
4	上海交大南洋机电科技有限公司	1,246.85	3.68
5	上海浪田金属材料有限公司	1,033.68	3.05
合 计	—	10,718.78	31.62

2008年向前五名供应商采购明细

序 号	供应商名称	金额(万元)	占当年采购比例(%)
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	4,386.91	10.82
2	德谦杭重锻造有限公司	1,945.82	4.80
3	上海博辉钢铁有限公司	1,780.18	4.39
4	南京建基工贸实业有限公司	1,736.67	4.28
5	上海交大南洋机电科技有限公司	1,516.89	3.75
合 计	—	11,366.47	28.04

2007年向前五名供应商采购明细

序 号	供应商名称	金额(万元)	占当年采购比例(%)
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	1,196.94	4.31
2	湘潭电机股份有限公司	1,097.26	3.95
3	杭州杭重第二锻造有限公司	1,016.03	3.66
4	杭州宝鼎铸锻有限公司	983.46	3.54
5	上海湘潭电机有限责任公司	973.74	3.51
合 计	—	5,267.43	18.97

公司不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额 50%的情况，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

前五大客户均不是本公司持股 5%（含 5%）以上的股东。发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方和持有本公司 5%以上的股东未在前五大供应商中占有任何权益。

（六）公司主要产品质量控制情况

1、公司的质量控制标准

为加强对离心风机的设计、制造和检验等环节的控制，公司严格按照 GB/T19001—2000《质量管理体系的要求》及行业相关规范、标准对风机产品的设计、制造检验、试验实施质量控制。公司的质量控制标准如下：

类别	标准号	标准名称	
产品标准类	JB/T10563—2006	一般用途离心通风机技术条件	
	JB/T10562—2006	一般用途轴流通风机技术条件	
	JB/T7258—2006	一般用途离心式鼓风机	
	JB/T4357—1999	工业蒸汽锅炉用离心引风机	
	JB/T4358—1999	电站锅炉离心送风机和引风机	
	GB/T17774—1999	工业通风机 尺寸	
	JB/T8822—1998	高温离心通风机技术条件	
	JB/T8523—1997	防爆通风机 技术条件	
	GB/T3235—1999	通风机基本型式、尺寸参数及性能曲线	
	JB/T6444—2004	风机包装通用技术条件	
	JB/T6885—1993	通风机圆形法兰尺寸	
	JB/T6886—1993	通风机涂装技术条件	
	JB/T6891—2004	风机用消声器技术条件	
	JB/T6887—1993	风机用铸铁件 技术条件	
	JB/T6888—1993	风机用铸钢件 技术条件	
	试验标准类	JB/T10213—2000	通风机 焊接质量检验技术条件
		JB/T10214—2000	通风机 铆焊件技术条件
JB/T9101—1999		通风机转子平衡	
JB/T8689—1998		通风机振动检测及其限值	
JB/T8690—1998		工业通风机 噪声限值	
JB/T6445—2005		通风机叶轮超速试验	
JB/T4364—1999		风机配套消声器 性能试验方法	
GB/T2888—1991		风机和罗茨风机噪声测量方法	
材料标准类	GB/T1236—2000	工业通风机用标准化风道进行性能试验	
	JB/T6397—2006	大型碳素结构钢锻件 技术条件	
	JB/T6396—2006	大型合金结构钢锻件 技术条件	
	GB/T699—1999	优质碳素结构钢	
	GB/T1591—1994	低合金高强度结构钢	

	GB/T700—1988	碳素结构钢
	GB/T3077—1999	合金结构钢
	JB/T6887—1993	风机用铸铁件 技术条件
	JB/T6888—1993	风机用铸钢件 技术条件
	GB/T6645—1996	压力容器用钢板
	GB/T19074—2003	工业通风机 通风机的机械安全装置 护罩
	JB/T5314—2002	滚动轴承振动（加速度）测量方法
	JB/T5313—2001	滚动轴承振动（速度）测量方法
	GB/T307.3—1996	滚动轴承通用技术规则
其他	GB/T275—1993	滚动轴承与轴和外壳的配合
	JB/T8880—2000	电机用深沟球轴承 技术条件
	GB/T1974—2003	切向键及键槽
	GB/T4323—2002	弹性套柱销联轴器
	DL/T868—2004	焊接工艺评定规程

2、公司的质量控制措施

(1) 公司的质量方针为“系统管理、严格控制、满足要求、持续改进”，公司质量目标是：产品关键项合格率 100%，产品使用安全保证率 100%，工程项目产品现场指导、安装满意率 98%以上等。

(2) 公司从 1998 年开始建立质量管理体系，十余年来不断完善。质量管理体系文件包括总册部分及分册部分：总册文件包括质量手册、程序性文件、企业标准、支持性文件和质量记录；分册部分根据分（子）公司的管理特点和产品质量控制要求进行编制，包括程序性文件、支持性文件和质量记录、作业指导书（工艺守则、工艺规程）。公司质量管理文件体系符合 ISO9001:2000 版标准要求，自建立以来每年接受方圆质量认证中心复检，均一次通过。

(3) 公司的质量管理体系按专业分成设计、采购、材料、工艺、焊接、热处理、无损检测、理化检验、计量、设备等专业质控系统，各专业质量控制系统由相应的专业工程技术人员担任责任工程师，对各生产环节的质量负责。在每个专业领域，公司均指派一名副总工程师担任负责人，协调和监督各专业质控系统责任工程师工作。公司企管部负责质量管理内审工作，每间隔 12 个月由内审员进行一次集中式内部审核，其余月份进行滚动式内部审核，对存在的质量问题进行分析研究，提出解决方案和预防措施，以确保质量管理体系有效运行。

(4) 公司配备了先进的检验检测设备，采用严格的检验检测手段，对产品从前期设计、原料入库到成品出厂进行全过程检测，保证公司产品质量。

①气动设计的验证

公司采用国际先进的气动设计软件进行风机气动设计，在气动性能验证方面，公司按照国际标准建造了风室试验装置进行测试。

空气动力性能试验室



②材料检验

除一般的化学分析和力学试验外，公司还配备了金相显微镜，对材料的组织结构进行分析，尤其对一些经过特殊工序加工的材料进行分析，使得对材料和加工结果的判定更为准确。

③焊接质量检验

公司配备 X 射线机、超声波探伤仪、磁粉探伤机等多种仪器对焊接的内在质量和表面质量进行检查。

④产品可靠性验证

公司建有大型超速试验台，对全部离心风机进行机械运转试验及超速试验。通过机械运转试验，对转子运转的可靠性和稳定性进行考核，测量转子运转过程的振动频率、轴承升温曲线等物理性能指标；通过超速试验，对叶轮的设计强度、刚度以及叶轮焊接质量进行最终验证。



地坑式超速试验台

(5) 公司制定了严谨的质保人员的培训计划，对质保工程师、焊接工程师、检验人员、理化检验和无损检测人员、焊工和其他对产品质量有重要影响的制造活动作业人员、验证者和管理人员进行培训，提高他们的技术和业务水平、增强质量意识和职业道德。无损检测员和焊工均须持证上岗。鼓励质保人员参加国家人事部与国家质量技术监督局联合举办注册质量工程师考试，掌握专业管理技能。目前，公司有 6 名注册质量工程师。

3、公司的质量纠纷及处理措施

在公司严格的质量控制标准和质量控制措施的保障下，公司至今尚未发生重大质量纠纷情况。针对公司与供应商、或公司与用户之间的质量纠纷，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：根据公司的《不合格品控制程序》、采购合同和技术协议中有关质量方面的约定条款，在符合强制性法规、标准要求的前提下进行协商解决，并根据损失情况，责令供方退货、更换、赔偿、罚款或取消供方供货资格等。

(2) 公司与用户之间质量纠纷的处理：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，采取相适应的措施解决问题，根据造成的损失和影响程度负责更换、修理、退货、赔偿、致歉等。

（七）环境保护与安全生产

本公司从事的业务中不存在高危险、重污染的情况。本公司在生产经营活动中一贯重视环境保护、安全生产工作，从未出现因安全生产及环境保护问题受到处罚的情况。

南通市环境保护局对本公司现有业务及募集资金项目环保情况进行了核查，并出具了相关证明：2007 年至报告期末，发行人及其子公司在生产经营中均能严格遵守国家相关环境保护法律、法规和地方性环境保护规定，没有因违反有关环境保护法律、法规和规定而受到行政处罚的情况。本次募集资金投资项目也已通过有关环保部门审批，同意建设。

本公司自成立以来严格遵守安全生产的法律法规，未发生严重安全生产事故，各项安全生产防范措施均符合相关标准。2007-2009 年，公司连续三年被南通市安全生产监督管理局评定为安全生产 A 类企业。

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（成新率=账面值/原值）：

单位：元

固定资产类别	原 值	累计折旧	账面值	成新率(%)
房屋建筑物	54,267,083.99	3,615,374.46	50,651,709.53	93.34%
机器设备	46,562,962.29	14,267,667.35	32,295,294.94	69.36%
运输设备	6,539,841.16	1,894,740.68	4,645,100.48	71.03%
其他设备	5,445,981.45	2,935,509.42	2,510,472.03	46.10%
合 计	112,815,868.89	22,713,291.91	90,102,576.98	79.87%

2、主要设备

截至 2009 年 12 月 31 日，公司拥有的主要设备如下：

（1）制造设备

单位：元

设备名称	数量 (台)	原价/付款金额	净值/付款金额	成新率	剩余使用 时限(月)	先进性	所有 权	取得 方式
“HERMLE”五轴联动立式镗铣加工中心	1	4,306,772.32	4,306,772.32	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国际先进	母公司	外购
“HERMLE”五轴联动立式镗铣加工中心	1	7,138,277.68	7,138,277.68	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国际先进	母公司	外购
数控卧室车床	1	1,220,000	1,220,000	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国内先进	母公司	外购
数控卧室车床	1	1,140,000	1,140,000	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国内先进	母公司	外购
数控刨台卧室铣镗床	1	2,600,000	2,600,000	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国内先进	母公司	外购
数控刨台卧室铣镗床	1	4,490,000	4,490,000	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国内先进	母公司	外购
数控立车	1	2,560,000	2,560,000	100%	2009年11月设备已到,正在安装调试	国内先进	母公司	外购
公司特制专用工作平台	1	1,037,962.63	1,005,093.83	96.83%	116	行业先进	母公司	公司自制独有
公司特制专用工作平台	1	1,868,681.54	1,809,506.62	96.83%	116	行业先进	母公司	公司自制独有
四柱1000吨液压机	1	850,000.00	197,270.55	23.21%	23	行业先进	母公司	外购
水下等离子切割机	1	420,000.00	255,966.54	60.94%	106	行业先进	母公司	外购
水下等离子切割机	1	368,000.00	321,386.72	87.33%	104	行业	母公司	外购

						先进		
数控 780KW 去应力退火 炉	1	415,000.00	316,437.41	76.25%	90	行业 先进	母公 司	外购
动平衡机	1	470,000.00	216,983.15	46.17%	78	行业 先进	母公 司	外购
液压三辊对 称式卷板机	1	250,000.00	208,437.43	83.37%	99	国内 中等	母公 司	外购
双柱立式车 床	1	1,220,000.00	711,327.60	58.31%	101	国内 中等	母公 司	外购
镗床	1	928,000.00	711,271.04	76.65%	148	国内 中等	母公 司	外购
龙门刨	1	863,000.00	533,192.09	61.78%	108	国内 中等	母公 司	外购
双柱立式车 床	1	723,000.00	497,865.86	68.86%	121	国内 中等	母公 司	外购
双柱立式车 床	1	700,000.00	426,611.14	60.94%	106	国内 中等	母公 司	外购
镗车	1	650,000.00	365,263.70	56.19%	97	国内 中等	母公 司	外购
卧式车床	1	561,000.00	341,898.35	60.94%	106	国内 中等	母公 司	外购
大型机床	1	402,000.00	274,699.89	68.33%	120	国内 中等	母公 司	外购
大型机床	1	373,000.00	182,044.69	48.81%	83	国内 中等	母公 司	外购
卧式镗床	1	366,000.00	252,031.56	68.86%	121	国内 中等	母公 司	外购
外圆磨床	1	356,000.00	173,747.69	48.81%	83	国内 中等	母公 司	外购
卧式车床	1	342,000.00	306,802.50	89.71%	107	国内 中等	母公 司	外购
大型机床	1	282,000.00	171,863.38	60.94%	106	国内 中等	母公 司	外购
剪板机	1	180,000.00	67,424.97	37.46%	41	国内 中等	母公 司	外购
摇臂钻床	1	134,000.00	74,593.37	55.67%	96	国内 中等	母公 司	外购
铣床	1	126,000.00	86,764.99	68.86%	121	国内中 等	母公 司	外购
卷板机	1	95,000.00	22,800.06	24.00%	24	国内 中等	母公 司	外购
数控线切割 机床	1	78,600.00	16,789.89	21.36%	31	国内 中等	母公 司	外购
平衡机	1	735,000.00	463,458.18	63.06%	110	国内 中等	母公 司	外购
起重机	5	751,757.82	466,089.66	62.00%	72	国内 中等	环保 公司	外购
数控切割机	1	263,351.71	150,287.57	57.07%	57	国内	环保	外购

						中等	公司	
数控切割机	1	403,500.00	199,705.19	49.49%	77	国内中等	环保公司	外购
电动双梁桥式起重机	1	316,820.00	226,526.24	71.50%	84	国内中等	环保公司	外购
喷砂机	1	232,350.00	168,587.10	72.56%	85	国内中等	环保公司	外购
葫芦双梁桥式起重机	3	475,400.00	332,383.96	69.92%	95	国内中等	环保公司	外购
卷板机	1	118,000.00	98,382.43	83.37%	99	国内中等	环保公司	外购
数控火焰切割机	1	233,000.00	197,952.98	84.96%	101	国内中等	环保公司	外购
双柱立车	1	1,629,955.56	1,591,244.13	97.63%	117	国内中等	母公司	外购
光谱仪	1	423,931.60	413,863.21	97.62%	117	国内中等	母公司	外购
直流电动机	1	341,025.64	338,325.85	99.21%	119	国内中等	母公司	外购
合计		19,983,336.50	14,194,881.52	71.03%	—	—	—	—

(2) 检测设备

单位：元

设备名称	数量(台)	原价	净值	成新率	剩余使用 时限(月)	先进性	所有权	取得方式
德国斯派克直读光谱仪	1	496,000	413,863	83%	117	国际先进	母公司	外购
法国便携式现场动平衡振动分析仪	1	107,100	90,089	84%	118	国际先进	母公司	外购
全自动风室试验室	1	204,369.72	178,539.66	87%	210	同行先进	母公司	公司 自制 独有
地坑式超速试验台(高压)	1	1,250,039.42	1,052,116.65	84%	200	同行先进	母公司	公司 自制 独有
碳流分析仪	1	44,000.00	7,425.07	17%	15	同行先进	母公司	外购
振动临测分析与平衡系统	1	80,000.00	42,633.16	53%	61	同行先进	母公司	外购
智能频率分析仪	1	35,000.00	8,954.09	26%	13	同行先进	母公司	外购
全数字超声波探伤仪	1	46,000.00	25,606.58	56%	64	国内中等	母公司	外购
数字超声波探伤仪	1	37,000.00	12,102.00	33%	35	国内中等	母公司	外购
超声波探伤仪	1	15,800.00	8,076.33	51%	63	国内中等	母公司	外购

X 射线机	1	73,000.00	44,682.00	61%	71	国内中等	母公司	外购
屏显万能试验机	1	127,000.00	78,739.91	62%	72	国内中等	母公司	外购
冲击试验机	1	23,040.00	14,284.80	62%	72	国内中等	母公司	外购
拉床	1	20,500.00	11,249.41	55%	63	国内中等	母公司	外购
半导体型低温槽	1	25,040.00	15,524.88	62%	72	国内中等	母公司	外购
夏比投影仪	1	10,800.00	6,696.00	62%	72	国内中等	母公司	外购
电子布氏硬度计	1	18,000.00	11,872.50	66%	77	国内中等	母公司	外购
里氏硬度计	1	15,980.00	4,594.21	29%	30	国内中等	母公司	外购
合计		2,628,669.14	2,027,049.56	77%	—	—	—	—

此外，公司新近订购了一批国际先进的生产、检测设备用于南通高压离心鼓风机生产基地建设项目和南通大型离心风机扩产建设项目，并支付了相应预付款，如下表所示：

设备名称	型号	数量 (台)	合同金额 (元)	预付款项	合同签订 日期	先进性
生产设备						
“NILES”数控成形磨齿机	ZE 1200	1	7,198,500	2,159,550	2009年5月8日	国际先进
数控动梁龙门铣镗床	XKA2125*60	1	9,999,900	2,999,970	2009年5月30日	国际先进
数控万能内外圆磨床	MK13125*10000-H	1	3,850,000	1,155,000	2009年6月2日	国际先进
立式车床	DVG 350×25/32	1	1,900,000	2,238,000	2009年6月2日	国内中等
立式车床	DVG 630×40/50	1	5,560,000		2009年6月2日	国内先进
重型数控卧室车床	CKW 61160×10/20	1	2,860,000	1,488,000	2009年6月2日	国内先进
重型数控卧室车床	CKW 61125×6/18	1	2,100,000		2009年6月2日	国内先进
检测设备						
超速试验台	BI 3U	1	3,885,000	1,087,800	2009年5月8日	国际先进
德国蔡司三坐标测量仪	ZEISS	1	1,700,000	1,530,000	2009年7月1日	国际先进

克林贝格数控齿轮测量仪	P100	1	3,517,500	512,550	2009年9月24日	国际先进
-------------	------	---	-----------	---------	------------	------

3、房屋建筑物

房屋坐落	幢号	房产证号	房屋层数	建筑面积 M ²	取得情况	所有权
南通市通州区平潮镇捕渔港村5组	1	通州房权证平潮字第07-10153号	1	11,763.57	自建	环保公司
	2	通州房权证平潮字第07-10153号	1	5,762.33	自建	环保公司
工农路129号嘉隆大厦B区609室	1	南通房权证字第12112183	6	159.96	外购	新世利

【注】：公司在新厂区新建的1#、2#、3#厂房及附属配套设施已结转固定资产（原值3,127.39万元），房屋所有权证正在办理中。

（二）无形资产

1、商标

序号	名称	注册号	注册有效期限	取得方式	核定使用商品	他项权利
1	金通灵	第3913087号	2006-3-21至2016-3-20	原始取得	鼓风机；除尘等用鼓风机；压缩、排除、送气用鼓风机；气体压缩、吸入和运送用鼓风机。	无

2、土地使用权

序号	座落	土地使用证号	面积 (M ²)	用途	使用权类型	终止日期
1	南通市通州区平潮镇捕渔港村五组	通州国用(2006)第1108号	26,866	工业	出让	2056.5.24
2	南通市通州区平潮镇捕鱼港村四组	通州国用(2006)第1792号	20,190	工业	出让	2056.9.7
3	钟秀东路北侧、太平路北延段东侧	苏通国用(2009)第0406006号	46,664.45	工业(221)	出让	2057.4.19
4	太平路北延段东侧、金通灵一期北侧	苏通国用(2009)第0406005号	46,667.74	工业(221)	出让	2058.11.9
5	柳州市阳和工业新区C-13-1号	柳国用(2009)第105594号	26,682.5	工业	出让	2059.2.20

3、专利

(1) 公司目前拥有和正在申请的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	专利申请日	授权公告 /公示日	备注
1	ZL200520072750.6	实用新型	单级高速离心鼓风机	2005.06.14	2006.08.02	期限 10 年
2	ZL200520072751.0	实用新型	300MW 电站机组静叶可调轴流风机	2005.06.14	2006.08.02	期限 10 年
3	ZL200520072755.9	实用新型	300MW 电站机组高压流化风机	2005.06.14	2006.08.02	期限 10 年
4	ZL200720130214.6	实用新型	电站机组 600MW 循环流化床引风机	2007.12.28	2008.11.12	期限 10 年
5	ZL200710302615.X	发明专利	电站机组 600MW 循环流化床一次风机	2007.12.28	2008.07.09	已获受理
6	ZL200910031076.X	发明专利	电站风机组 600MW 循环流化床高压流化鼓风机	2009.04.27	2009.09.23	已获受理
7	ZL200910031077.4X	发明专利	后处理废气循环高温风机	2009.04.27	2009.09.16	已获受理
8	ZL200920039997.6	实用新型	高速离心鼓风机叶轮联结结构	2009.04.27	2010.02.03	已获受理
9	ZL200920039998.0	实用新型	经去重法动平衡校正的风机叶轮	2009.04.27	2010.02.03	已获受理
10	ZL200920039999.5	实用新型	多级离心鼓风机后端密封部组合结构	2009.04.27	2010.02.03	已获受理
11	ZL200920039802.8	实用新型	拦焦除尘轴流风机	2009.04.27	2010.02.03	已获受理
12	ZL200920039801.3	实用新型	高速轻载风机	2009.04.27	—	已获受理

(三) 2009 年 8 月公司生产厂区搬迁情况说明

1、与搬迁有关的政府文件

2006 年 10 月 16 日在南通市崇川区人民政府的见证下，南通崇川经济开发区管理委员会（本节以下简称甲方）和江苏金通灵风机有限公司（本节以下简称乙方）签署了整体搬迁协议书，乙方同意向甲方转让位于中新二路南侧的厂区 70 亩工业用地的使用权；甲方同意分两期向乙方出让位于观音山镇太平路北端，规划中的钟秀东路延伸段以北，兴石河以西（后领取土地使用证时确定为钟秀东路北侧、太平路东侧）的 140 亩工业用地的使用权，其中 70 亩与乙方位于中新二路南侧的厂区 70 亩等面积等价交换；另 70 亩乙方已于 2008 年 10 月 20 日和

南通市国土资源局签订了国有建设用地使用权出让合同，出让价格为每平方米336元，出让总价款为15,680,360.64元，2009年2月16日取得编号为“苏通国用(2009)第0406005号”土地使用证。

根据甲乙双方认可的南通跃龙土地房地产评估咨询有限公司对“江苏金通灵风机有限公司大型风机制造厂区搬迁补偿价评估”报告，乙方位于中新二路南侧的厂区(除70亩土地外)的厂房，辅助配套设施、设备等拆搬迁补偿总费用为3,050万元。甲方将根据乙方的搬迁进度分期支付搬迁补偿款。

根据南通市崇川区发展和改革委员会于2006年8月21日以崇川发改投资【2006】93号关于“崇川区发改委关于同意江苏金通灵风机有限公司迁建改造工程的备案通知”，同意对金通灵公司的迁建改造工程进行备案。

2、搬迁计划、安排及进展

2009年6月公司成立了搬迁组织调度机构，下设九个小组，分别为厂房搬迁小组、物料搬迁小组、常规设备搬迁小组、特种设备搬迁小组、过程产品搬迁小组、产成品搬迁小组、办公设施搬迁小组、废品废料处理小组及安全监督小组。具体搬迁计划实施如下：

公司于2009年8月10日开始按计划进行搬迁，新区水电设施、操作平台在搬迁前已完工，下料、冷作、焊接、装配等生产工序在一周内搬迁完毕并恢复生产。设备基础已在新厂房建设过程中一并施工完毕，设备搬迁在20天内完成。搬迁前机械加工车间已提前两个月加班完成了一定数量搬迁期间必须交付的产品部件，搬迁期间还有少量需紧急交付的产品部件采取了委外加工，并委派了专职的质量控制人员严格按照产品标准对委外产品进行了全过程的质量跟踪和验收，产品交付未受搬迁的影响。至2009年9月10日基本完成了存货、办公设施、设备搬迁等工作。

截至目前，除老厂区试验车间、涂装发运车间地面建筑物拆除工作外，其余搬迁工作已全部完成，预计地面建筑物拆除工作将于2010年4月底完成，拆除工作对公司正常生产不会产生影响。

3、搬迁项目与募集资金投资项目的关系

本次搬迁是将原厂区整体迁建至新厂区，通过在置换的土地上新建同面积的厂房、搬迁所有的设备，以实现原有产能。搬迁项目与募集资金投资项目无关。

保荐机构经核查认为，发行人生产厂区的搬迁工作于 2008 年 10 月开始进行，截至目前，除老厂区试验车间、涂装发运车间地面建筑物拆除工作外，其余搬迁工作已全部完成。发行人生产厂区的搬迁未影响发行人的正常生产经营活动。

（四）公司使用他人资产的情况

2001 年 8 月 14 日，南通金通灵风机有限公司与南通市崇川区钟秀乡百花村村委会签订《房屋租赁合同》，约定南通市崇川区钟秀乡百花村将其所有的百花科技楼的三、四层（含一层东侧门厅）共计建筑面积约 2,000M²的房屋租赁给南通金通灵风机有限公司作为办公用房；租期 10 年（自 2002 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止）；前五年租金每年人民币 188,000 元整，后五年租金每年 203,800 元，十年合计为 1,959,000 元；租金于每年的 6 月 25 日和 12 月 25 日前预交半年租金。

六、公司生产技术情况

（一）公司核心技术情况

技术名称	特点	创新来源
节能核心技术	1、先进的气动设计技术，能对流场进行分析和性能预测。气动模型试验能力及分析改进能力，形成较宽的风机型谱，适应各类工况选型，以使风机运行在高效区。 2、在多级离心鼓风机中引用三元流气动技术，使风机效率更高。 3、结构优化设计，在进气结构调节导叶及出口扩压设计上对不同性能风机采用特殊结构，降低气流损失，提高风机效率。 4、按国际标准建立的风室试验室，对完善改进气动设计、结构设计提供强有力的技术支撑。	引进消化吸收再创新
工艺结构核心技术	1、风机的耐磨叶轮； 2、高强度叶轮焊接及消除应力方法； 3、自润滑滑动轴承； 4、叶轮空心主轴。	原始创新

（二）公司主要产品核心技术情况

产品名称	核心技术	技术水平	技术来源	成熟程度
200~300MW 循环流化床 发电机组用 一次、二次高 压离心鼓风 机	<ol style="list-style-type: none"> 1、完成了风机气动模型设计，完善了风机型谱，填补了国内风机型谱的空白。 2、将流动模拟分析方法(CFD—Computational Fluid Dynamics)应用于通风机的优化设计中；发展了基于响应面函数(RSF—Response Surface Methodology)的优化设计方法，利用试验设计方法(DOE—Design of Experiments)和流动模拟方法，确定相应面函数的系数，最后使用优化设计(比如遗传算法)设计离心通风机基本模型。风机性能曲线变化平缓，实现了T.B点及BMCR点运行均处于高效区的目的。 3、由于该类风机大流量、高压，运行噪音高，因此本项目采取了特殊结构实现了降噪，如风机进出口加高效消声器，机壳采用双层中空结构等。优异的气动模型设计可有效的减小叶轮入口宽度，来降低应力值。 4、筛选出了高强度材料作为风机的主要材料，解决了高强度材料焊接困难及退火技术难点。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、产品填补了200~300MW电站循环流化床风机的技术空白，实现了替代了进口。 2、项目列入2004年度南通市科技成果推广计划(DC4004)，同时获得2007年度国家重点新产品称号(编号2007GRC10045)。 	联合开发	批量生产
200~300MW 循环流化床 发电机组用 高压流化 风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、在进行多级鼓风机叶轮设计时采用加载式叶片，在叶片进口段叶片载荷比较小，出口段载荷较大。实践证明加载式叶片有较好的性能，同时能得到比较低的噪声。 2、该系列鼓风机由于着重追求实际运行效率，通过整体优化设计，使鼓风机在极宽的工作范围内均有很高的运行效率，领先于其它机型。 3、采用板金焊接结构，替代传统的铸件结构，实现了材料的节约。 4、采用滚动轴承加空冷的结构，替代了传统的滑动轴承加油站 	<ol style="list-style-type: none"> 1、填补了国内200~300MW循环流化床流化风机的空白。 2、替代了传统的容积式罗茨风机，实现了高效、节能运行，提高了整机效率。 3、曾取得专利两项：污水处理曝气鼓风机ZL200420080138.9及300MW电站机组高压流化风机ZL200520072755.9。 4、GC污水处理曝气鼓风机列入国家火 	联合开发	批量生产

	的结构, 实现了结构的简化, 降低了故障率。	炬计划重点项目(编号 Z20050033), 获得国家重点新产品称号(编号 2003ED690060)。		
600MW 循环流化床发电机组用高压流化风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、轴承箱采用巴氏合金滑动轴承, 回油槽结构, 风机采用碳环密封结构。 2、采用三元理论及 CFD 软件模拟研究叶轮内部气体流动特性, 采用板式后向叶片, 并由加强盘连成一体, 提高叶轮整体刚性, 比转速达到 35-38 之间, 适应大流量高压头需要。 3、采用特殊高强度材料及焊接工艺, 满足了叶轮强度要求。 4、风机静压高效区宽(工作点±15%), 与机组匹配优良, 满足了机组负荷变化频繁的需求。 5、采用了大功率风机(8,000KW 以上)的启动技术。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、作为 600MW 循环流化床锅炉专用的大流量、高压、高效率风机, 为世界首台 600MW 循环流化床发电机组配套(目前为世界最大), 填补国际风机型谱空白。 2、曾获得专利一项: 电站机组 600MW 循环流化床引风机 ZL2007201130214.6; 申请专利受理一项电站机组 600MW 循环流化床一次风机 ZL200710302615.X。 3、项目获得江苏省 2008 年科技支撑计划支持。 	自主研发	试生产
钢厂用冷轧线工艺风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、耐高温性好, 有效解决了工艺过程中因温度变化大带来材料易发生疲劳破坏等问题。 2、优化风机内部各法兰面的密封结构, 确保风机密封性能, 同时采用新型碳环密封装置的使用(4 环+惰性气体), 使泄露率<5PPM。 3、热膨胀装置的运用, 有效控制了轴向膨胀给风机运行带来的不利影响。 4、新型材料及加工、焊接工艺的应用, 有效控制了变形。 5、结构设计合理, 确保风机运行稳定性高。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、实现了国家重点项目宝钢五冷轧的风机整体国产化。已运行的风机综合性能超过国外同类产品。 2、曾取得专利三项: 新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3, 高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL200410065103.2。 	自主研发	批量生产
烧结主抽及余热回收循环风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、研究了新的气动模型, 改善了气流分布, 提高了风机效率。 2、风机采用锯齿中盘, 降低了转子转动惯量; 采取耐磨损措施, 既延长了风机寿命, 又增加了系统稳定性。 3、采用新型油路系统, 有效避免了意外断电造成轴承烧损。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、解决了单台风机大风量、高压、耐高温、耐磨损的综合技术难题, 实现该产品国产化, 逐步替代进口, 产品应用在宝钢、马钢、梅山钢铁、邯 	自主研发	批量生产

<p>4、采用碳环式密封，防止了有害气体的泄露。</p> <p>5、研究了超大功率电机（6,000KW 以上）的启动技术，确保了电机的安全。</p> <p>6、研究了高强度材料的焊接技术，焊缝强度达到母材的 1.3 倍。</p>	<p>邯钢铁、鞍山钢铁、安阳钢铁等大型烧结余热回收发电项目中。</p> <p>2、曾取得专利一项：高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL200410065103.2。</p>
<p>D1000 系列节能转炉煤气鼓风机</p> <p>1、三元流气动性能和结构优化设计：考虑叶轮、扩压器、回流器及多级间的互动影响，建立优化模型,进行整体优化。</p> <p>2、采用一种新的石墨环迷宫密封加氮气气封结构,石墨环与轴始终保持无缝接触。密封结构的研究与设计,增强了防爆安全系数。</p> <p>3、在叶轮流道表面喷涂一种保护层,要求既防腐又耐磨,表面还不易积灰;减少了清灰次数,节省了运行费用。</p> <p>4、将风机水平剖分形成水平进气和水平出气;将机组底座既作底座又作油箱,简化了结构又增大了散热面积。</p>	<p>1、转炉炼钢是当今世界炼钢的主要工艺,需对生产中产生的烟气进行净化处理并回收煤气,新型节能转炉煤气鼓风机是该系统的关键设备。公司配套风机产品实现了替代进口,填补了国内空白。</p> <p>2、风机运行效率达到 84%,较传统风机高出 2%;耐磨损能力增强,使用寿命是原来的 3 倍。</p> <p>3、曾取得专利三项：新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3,高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL0410065103.2。同时本产品 2006 年列入了国家火炬计划(编号 2006GH040516),同时取得了国家重点新产品称号(编号 2005ED690031)。</p> <p>联合研发 批量生产</p>
<p>转炉正压除尘风机</p> <p>1、液耦变频式调速，提高效率。</p> <p>2、耐磨复合材料及加工工艺的应用。</p> <p>3、优化气动设计，以改善流场分布，减少气流对叶轮的冲击，达到耐磨的效果。</p> <p>4、锯齿中盘的使用，减少了转动惯量，改善了流场的分布，延长了使用寿命。</p>	<p>1、打破了国内转炉正压风机长期依赖进口的格局，实现了国产化。</p> <p>2、由于气动设计和耐磨措施的改善，使耐磨损能力增强,使用寿命是原来的 2 倍。</p> <p>3、曾取得专利两项：新型叶轮中盘</p> <p>自主研发 批量生产</p>

		ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3。		
钢厂球团烧结耐热风机及回热风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、优化了气动设计，减少了气体进入叶轮后的摩擦损失，提高了风机效率。 2、新型材料及加工工艺的应用。 3、研发了热膨胀装置，解决了热膨胀引起的碰擦事故。 4、浮动密封装置的使用有效的解决了气体泄露问题。 5、使用了锯齿中盘，降低了叶轮的转动惯量。 6、采用液耦调速，实现了节能。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、产品实现自主创新，替代进口。 2、风机运行效率达到 85%，较传统风机高出 3%；振动速度：3.0mm/s。 3、曾取得专利三项：新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3，高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL0410065103.2。 	自主研发	批量生产
钢厂高炉高效助燃风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、采用双吸双支撑结构替代传统的悬臂结构，提高了风机运行稳定性。 2、风机转速高，噪音大，采用中空双层机壳包覆后降低噪声。 3、采用新型低合金高强度材料，解决了加工、焊接工艺的技术难题。 4、采用了自润滑滑动轴承，解决了重载下的轴承寿命问题。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、产品实现了替代进口，在宝钢、鞍钢等 4500m³高炉中实现了应用。 2、风机运行效率达到 84%，较传统风机高出 2%；振动速度：3.2mm/s。 3、曾取得专利三项：新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 自润滑滑动轴承 ZL200520072758.2，高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL0410065103.2。 	自主研发	批量生产
焦化厂干熄焦节能循环风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、研究了新材料，解决了频繁变速工况下风机转子承受交变应力，造成叶轮疲劳破坏的问题。 2、采用复合耐磨材料，提高了耐磨损性。 3、开发了新模型，增加了风机型谱。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、干熄焦技术是重大节能项目，公司配套风机产品实现了替代进口，解决了现有运行产品的安全性及稳定性，在国内外干熄焦工艺中得到了广泛的应用，并出口印度、土耳其等国。 2、风机运行效率达到 82.5%，较传统风机高出 3%；振动速度：3.4mm/s。 3、曾取得专利三项：新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶 	自主研发	批量生产

		轮 ZL200520072756.3, 高强度叶轮焊接及消除应力方法 ZL0410065103.2。		
新型干法水泥生产线窑尾高温风机	<ol style="list-style-type: none"> 1、研发新模型, 解决了高温 (350℃~450℃) 工况下风机运行安全性问题。 2. 优选了新型材料及加工工艺, 解决了材料耐高温、耐磨问题, 满足了高含尘量 (80-100g/m³) 的工况要求。 3. 热膨胀装置的研发与使用解决了热膨胀影响。 4. 智能化油路控制, 实现了高温条件下的安全运行。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 突破了国内 2,500-1 万 t/d 干法水泥线的工艺风机的制造工艺难题, 实现了国产化。 2. 风机运行效率达到 83%, 较传统风机高出 2%; 耐高温能力增强, 使用寿命是原来的 2 倍, 解决大型离心风机高温耐磨的要求。 3. 曾取得专利两项: 高温风机 ZL200520072752.5 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3。 4. 实现了国内首台祁连山 5,000 吨干法水泥生产线高温风机的国产化, 并打入国际市场。 	自主研发	批量生产
新型干法水泥生产线原料磨循环风机	<ol style="list-style-type: none"> 1. 采用新型耐磨材料及加工工艺, 提高了叶轮的使用寿命。 2. 解决整机装机容量在 4,500-6,500kw 时的启动、润滑及控制问题。 3. 实现了低合金、高强度钢的焊接及应力消除工艺突破。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、风机运行效率达到 83%, 较传统风机高出 2%。 2、耐磨损能力增强, 使用寿命是原来的 2 倍。 3、曾取得专利两项: 自润滑滑动轴承 ZL200520072758.2; 叶轮空心轴 ZL200520072757.8。 	自主研发	批量生产
新型干法水泥生产线水泥磨循环风机	<ol style="list-style-type: none"> 1. 首次在国内引用耐磨复合材料, 研究了复合材料的加工工艺。 2. 采用浮动密封装置, 解决了漏油难题, 实现了环保。 3. 采用变频技术, 实现了风机运行时的节能需求。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、耐磨损能力增强, 使用寿命是原来的 2 倍, 替代进口。 2、曾取得专利两项: 新型叶轮中盘 ZL200520072759.7 及 风机的耐磨叶轮 ZL200520072756.3。 	自主研发	批量生产

**污水处理用
单级高速离
心鼓风机**

- 1、半开式三元流的气动性能和结构优化设计：考虑半开式叶轮、进口导叶、出口扩压器之间的互动影响，建立优化模型，进行整体优化；
- 2、对进口导叶采用手动与自动相结合的调节方式，满足风机实现 30~100%的调节范围；
- 3、对齿轮副的啮合面采用渗碳处理，提高了齿轮的硬度，从而提高了齿轮的寿命；
- 4、采用可倾瓦滑动轴承，提高了转子组运行的稳定性和轴承的寿命。
- 5、油路循环系统的冷却采用风冷形式，减少了水资源的浪费，增强了环保功能。

- 1、产品实现了替代进口，填补国内空白。
- 2、风机运行效率达到 83%，较传统风机高出 2%；振动速度：2.0mm/s。
- 3、曾取得专利二项：单级高速离心鼓风机 ZL200520072750.6 及自润滑滑动轴承 ZL200520072758.2。项目列入南通市工业创新计划（编号 AA2006019）。获第四届中国国际流体机械展览会金奖。

联合开发

小批量生
产

上述产品服务的领域如下：

序号	项目名称	所属技术领域 (根据《国家重点支持的高新技术领域》目录)
1	新型干法水泥生产线窑尾高温风机	
2	新型干法水泥生产线用原料磨循环风机	八、高新技术改造传统产业（四）新型机械之 2、通用机械和新型机械
3	新型干法水泥生产线用水泥磨循环风机	
4	电站循环流化床锅炉流化风机	七、资源与环境技术（三）固体废弃物的处理与综合利用技术之 2、工业固体废物处理及资源化技术
5	节能环保循环流化床风机	
6	冶金行业转炉正压除尘风机	八、高新技术改造传统产业（四）新型机械之 2、通用机械和新型机械
7	D1000 系列节能转炉煤气鼓风机	
8	高效节能单级高速鼓风机	七、资源与环境技术（一）水污染控制技术之 1、城镇污水处理技术
9	钢厂球团烧结耐热风机及回热风机	
10	钢厂高炉高效助燃风机	
11	焦化厂干熄焦节能循环风机	八、高新技术改造传统产业（四）新型机械之 2、通用机械和新型机械
12	钢厂冷轧线工艺风机	
13	钢厂烧结主抽风机及循环风机	
14	石化行业硫磺硫化风机	
15	多级高压离心鼓风机	七、资源与环境技术（一）水污染控制技术之 1、城镇污水处理技术
16	600MW 循环流化床锅炉风机	七、资源与环境技术（三）固体废弃物的处理与综合利用技术之 2、工业固体废物处理及资源化技术

（三）正在从事的主要研发项目情况

项目名称	项目简介	研发阶段	研发目标
600MW 循环流化床风机	循环流化床锅炉大型化是今后电站建设主要方向之一，而与超临界循环流化床相匹配的风机在国内、国际还是空白，本项目研究的目的是开发出适合 600MW 循环硫化床锅炉的高效风机，提供机组实现	根据已确定的风机参数，进行气动计算，初步确定风机模型。设计模型机，进行气动性能验证。研究开发适用于风机类大惯量负载的大功率电机，根据流化床的运	在公司对 600MW 循环流化床高压流化风机产品基础上进行系列化研发，项目的研发可以完善我国自主研发的风机型谱，同时带动风机配套件（如高强度钢材、联轴器、电机等）技术

	充分燃烧、炉内脱硫脱硝所需要的动力。	行特点，研究节能措施。	的发展，同时该技术为世界首创，使我国超大型机组循环化床技术的研究走在世界的前列。
节能型高速离心鼓风机	现有单级高速离心鼓风机，是用高速齿轮箱实现风机高速运转。目前国外已发展到用高速电机直接驱动鼓风机，是高速离心鼓风机发展方向。	目前处于对高速电机的研发，以及轴承的选用，尤其是电磁轴承在鼓风机上的应用研究。	使电磁轴承真正应用于高速电机，高速电机取代齿轮箱，减少机械传动的损耗、机械磨擦的损耗以及齿轮箱油泵的损耗，使高速离心鼓风机整机效率进一步提高。
小型离心空气压缩机	小型离心空气压缩机具有风量大、结构紧凑、压缩过程可以做到绝对无油等特点，因此它在取代容积式压缩机上有明显的优势。目前小型空气离心压缩机的国内市场绝大部分被国外产品所垄断。	目前处于设计准备阶段，确定结构方案、气动与热力方案，对通流部分流动进行分析及压缩机性能预测，对转动轴系的转子动力学分析，强度校核等。	根据设计参数，完成压缩机结构、强度计算和转子动力学分析、增速齿轮箱设计、轴承润滑系统设计、控制系统五个部分的设计，通过样机试制，试验，达到设计要求。
高效模型机数量的扩充、大型工业风机技术升级	目前国内通风机型谱布局不合理，试验和分析数据不完整，随着软件技术的发展，可利用先进的设计手段，设计风机模型，结合流动数值模拟方法，在设计的同时，得到模型机的预测性能曲线，提高风机性能。	整理现有模型机参数及试验数据，利用先进的软件进行流场分析，改进气动设计，进行模型试验，形成新的型谱。	通过型谱优化，提出变型设计方法，使风机模型能覆盖较大的参数范围，提出模型风机布局和无因次设计参数。
高强钢焊接工艺	随着大型离心风机转速的提高及应用场合的扩大，材料选择趋向高强合金钢。由于合金元素增加对焊接性能产生影响，通过对高强钢焊接工艺的研究，提出适合各种高强钢焊接的工艺参数，焊材配方，确保焊接质量。	对适合耐磨、耐温场合的材料进行分析研究，探索新的焊接材料和焊接工艺，消除合金元素对焊接产生的影响，通过工艺评定及金相分析、理化试验、确定焊材及工艺参数。	能对用于耐磨、耐温、高硬度、高强度合金钢进行焊接，确保焊接质量达到设计要求。

其中涉及合作研发的具体内容如下：

(1) 2006年12月，江苏金通灵与西安热工研究院有限公司（以下简称“西安热工院”）签订《联合开发600MW循环流化床锅炉一、二次风机协议书》，约定江苏金通灵与西安热工院联合开发600MW循环流化床锅炉一、二次风机，所取得的技术成果由双方共有。合同有效期暂定第一台招标起6年，期满后协商续延。

(2) 2008年3月16日，发行人与西安交通大学（以下简称“西安交大”）

签订《技术开发（委托）合同》，约定发行人委托西安交大按合同约定的技术参数研究开发大型循环流化床发电机组用高效特种风机（包括一次风机、二次风机、引风机、高压流化风机及动、静叶可调轴流风机等），以及项目产业化技术研发；所取得的技术成果西安交大享有申请专利的权利，发行人享有科技成果的独家使用权。合同有效期限为2008年3月16日至2013年3月31日。

（3）2008年9月1日，发行人与西安达尔流体机械研究所（以下简称“达尔研究所”）签订《技术开发（委托）合同》，约定发行人委托达尔研究所按合同约定的技术参数进行离心式空气压缩机的研究与开发；所取得的技术成果达尔研究所享有申请专利的权利，发行人享有科技成果的独家使用权。合同有效期限为2008年9月1日至2010年9月1日。

（4）2008年12月10日，发行人与西安交通大学（以下简称“西安交大”）签订《技术开发（委托）合同》，约定发行人委托西安交大按合同约定的技术参数研究开发离心式空气压缩机（采用多级方案，提供给定流量下计算结果和流通部分的流道图）；所取得技术成果西安交大享有申请专利的权利，发行人享有科技成果的独家使用权。合同有效期限为2008年12月10日至2010年12月10日。

（四）联合开发的产品情况

成果名称	共有方式	使用权性质	核心技术内容	技术来源	研发模式
国家火炬计划重点项目，国家高新技术产品：多级高压离心鼓风机	1、技术成果归西安交大所有，金通灵享有使用权，试制的样机归金通灵所有； 2、双方承诺共同研究所取得的技术资料不得向第三方泄露。	金通灵独家使用	1、气动设计； 2、转子结构、稳定性设计； 3、支撑方式和轴承选用，鼓风机散热设计； 4、轴向推力的平衡方法； 5、焊接机壳的设计和制造工艺； 6、鼓风机并联运行的防喘振技术。	气动设计技术来自西安交大，其它技术为公司自主研发和创新。	西安交大进行气动和热力计算，金通灵进行总体结构设计、强度刚度计算、转子动力学设计计算、热力性能试验、产品系列化设计。
国家重点高新技术产品：转炉煤气风机	1、研发成果为双方共有，其中气动方面的成果归重庆钢铁设计院，其他方面成果归金通灵所有； 2、各自申请的科技经费归各自所有，申报成果以双方名誉共享。	金通灵独家使用	1、风机气动设计技术； 2、防腐耐磨设计加工技术； 3、风机部件接触面、轴封等处合理的密封设计技术，确保在规定压力下无泄漏； 4、防积灰设计，减少了清	气动设计来自西安热工院，防腐耐磨、密封技术由公司自主研发和创新。	重庆钢铁设计院进行气动设计，金通灵进行结构优化设计，防腐耐磨设计、密封设计、转子稳定性设

			灰次数,节省了运行费用。	计。	
国家级高新技术产品: 子午加速静叶可调轴流风机	1、科技成果双方共有,各自申请的科研经费归各自所有,申报成果以双方名誉共享; 2、申报科技成果时排名顺序为西安热工院、金通灵,申报产品鉴定时排名顺序为金通灵、西安热工院。	金通灵 独家使用	1、风机气动叶型设计; 2、调节机构设计; 3、传动组设计技术; 4、叶片耐磨喷焊技术; 5、叶片焊接成型、测量技术。	气动设计来自西安热工院,其他技术为公司自主研发。	西安热工院进行气动设计,金通灵进行结构设计、制造、试验、改进完善。
第四届中国国际流体机械展览会金奖:单级高速离心鼓风机	1、申报各级科技成果双方共享,排名顺序为西安交大在前,金通灵在后; 2、产品鉴定成果双方共享,排名顺序为金通灵在先,西安交大在后; 3、申报专利成果双方共享,分为两种情况:若为气动专利,排名西安交大在前,金通灵在后;若为结构、材料、工艺专利技术,排名金通灵在先,西安交大在后。	金通灵 独家使用	1、三维粘性气体动力学分析,高效三元叶轮的设计; 2、半开式高效基本级系列开发; 3、转子一轴承一密封系统非线性动力学分析; 4、滑动轴承特性计算; 5、高速齿轮箱壳体一体化紧凑设计和制造; 6、三元流叶轮整体铣制加工技术; 7、调节和防喘振保护控制技术; 8、机电一体化设计技术。	气动设计技术来自西安交大,其它设计、制造、控制技术由公司自主研发和创新。	西安交大进行气动和热力计算,金通灵进行总体结构设计、传动系统设计、转子稳定性设计、自动控制系统设计、热力性能试验。
200MW-300MW 电站循环流化床锅炉一次风机、二次风机	1、科技成果双方共有,各自申请的科技经费归各自所有; 2、申报成果以双方名义共享成果。	金通灵 独家使用	1、填补了我国小流量系数的后向风机的气动型谱的空白; 2、结构设计的优化,提高转子稳定性和强度; 3、叶轮变形控制设计和制造技术,提高风机使用寿命; 4、研究系统的阻力特性,使风机选型实现 T.B 点及 BMCR 点运行均处于高效区,有利于控制噪声,提高效率,节能降耗; 5、高强钢材料的选用、焊接、消除应力技术。	气动设计来自西安热工院,结构优化、转子稳定性、制造工艺、与系统匹配选型为自有技术。	西安热工院进行气动模型设计,金通灵进行模型机设计、制造、试验、改进,实际应用的变型设计、总体结构设计,叶轮变形控制设计。

(五) 最近三年研发费用的构成及占营业收入的比例

1、根据国家科学技术部《高新技术企业认定管理办法》、《高新技术企业认定管理工作指引》，以及《高新技术企业认定管理工作指引调查测评工作手册》

中的相关研究开发费用口径，公司近三年研发投入共计 4,629.97 万元。

单位：万元

年度	营业收入 (母公司)	研发投入	研发投入/营 业收入(%)	计入营业成本金 额(样机成本)	计入管理费用金 额(研发支出费用 化)
2007	37,390	1,171.39	3.13	1,004.94	166.45
2008	52,174	1,635.40	3.14	1,396.86	238.54
2009	56,567	1,823.18	3.22	1,519.07	304.11
合计	146,131	4,629.97	3.16	3,920.87	709.10

【注】：①根据《高新技术企业认定管理办法》等相关规定统计的研发投入，包括计入营业成本的研发项目样机成本和按企业会计准则规定费用化的研发支出两部分。②公司产品研发分为两种：一种是，公司单独立项、自主研发的新产品，作为未来拓展市场的产品和技术储备，针对此类研发项目，公司一般先立项、成立专案项目小组、划拨专项经费、设定研发推进计划；另外一种，根据客户要求开发新产品，公司一般会抽调专门的技术人员组成临时项目小组进行攻关，针对客户提供的基本作业环境和工艺参数要求，制定初步设计方案，得到客户确认后，公司划拨专项资金用于购置新产品开发的相关模具、设备、配套件等，先行试制模型机，反复调试直至达到客户的技术参数要求，并经客户最终确认后再进行批量生产，同时将模型机进行适当的性能改进后作为产品一并销售给客户。公司试制的模型机即使最终未交付客户，其主要配件（如转子、台座、电机、液力耦合器等）也能用于其他风机上，尚未出现过整机报废的情况。

2、按企业会计准则计入管理费用的研发费用

近三年公司按照企业会计准则规定，计入管理费用的研发费用具体构成如下：

单位：万元

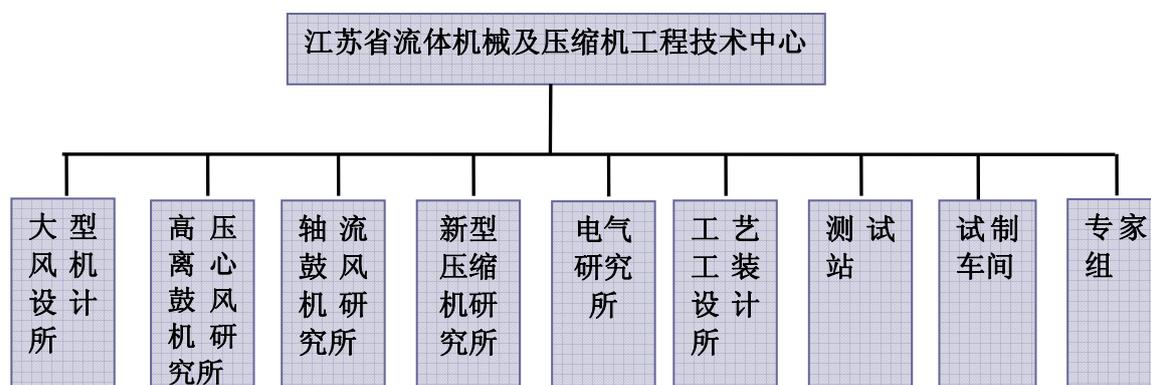
年度	产品开发 试制费	设备调试费	其他费用	合计
2007	117.74	16.09	32.62	166.45
2008	144.00	42.66	51.88	238.54
2009	300.28	2.98	0.85	304.11
合计	562.02	61.73	85.35	709.10

（六）技术创新机制，技术储备及技术创新的安排

1、研发组织

经江苏省科学技术厅 2009 年 8 月 19 日下发的苏科计[2009]275 号《省科技厅关于下达 2009 年第十一批省科技发展规划（工程技术研究中心建设项目）的

通知》批准，公司设立了“江苏省流体机械及压缩机工程技术中心”，下属七个研究所（站）。研发方向主要有：大型离心风机、小型空气离心压缩机、单级高速离心鼓风机、静叶可调轴流通风机、动叶可调轴流通风机、风系统节能改造以及风机防腐、防磨技术、转子动力学分析研究等。



2、技术创新机制

发行人目前制定了中长期技术研发规划，并形成自主研发、合作研发、引进消化等多层次的技术创新机制，确保始终领先于行业竞争对手，为公司未来发展提供持续技术动力。

（1）自主研发

发行人建立了省级研发中心—江苏省流体机械及压缩机工程技术中心，拥有高压离心鼓风机等7个专业研究所。首先，公司制定了系统的研发人员引进、培养和储备制度，并始终执行，2005年以来，公司先后引进各类研发人员76人，自主培养研发人员43人，现有后备技术人员47人；其次，公司建立了“技术岗位与技术成果挂钩，技术成果与销售业绩挂钩”的创新激励机制，近年来通过优胜劣汰不断加强自有研发团队建设，提升自主研发能力；再次，公司建立了“以市场引导研发，以研发开拓市场”的研发创新机制，营销中心与技术中心主导，生产和采购部门等相关部门参与，定期和不定期召开市场新产品信息通气会、技术研发交流会、生产工艺讨论会，总工程师是公司技术创新的第一负责人。

（2）合作开发

发行人根据需要适当选择通过合作方式与有关流体机械专业重点院校、研究所等科研机构联合开发新产品或新技术，多年来已形成适合发行人自身需求特

点的合作开发机制：①加强与有关科研院所的合作关系，发行人与国内主要流体机械科研机构保持长期良好的合作关系（如西安交通大学、西安热工研究院等），每年定期与有关科研院所举行相关专题技术交流研讨会，2005 年以来公司委托科研院所为企业举办两期工程硕士培训班，先后为企业培养研发人员 36 人，公司是西安交通大学国家流体机械实验室的中试基地，每年为其提供各类技术试验数十次；②公司形成了以市场化原则与相关科研机构建立平等互利关系的合作开发机制，签订合作开发协议，明确责任和权利，按约定履行协议相关条款。

（3）引进消化

发行人抓住机遇对有关进口风机产品采取实地测绘、数据采集、跟踪分析、研发试制、总结分析、持续改进的方法，对引进产品进行消化吸收，改进和创新，从而形成发行人自主的创新产品。

近年来，发行人不断加大研发投入，加强自身研发团队建设，提高自主创新能力，同时深化与有关科研院所的合作关系，形成了适合金通灵自身特点的技术研发持续创新机制。

3、技术储备

为继续保持金通灵在行业中的领先技术优势，公司在积极进行新产品产业化生产的同时，还做了以下技术项目储备：

- （1）特殊进口钢种的焊接制造技术；
- （2）600MW 循环流化床发电机组用离心风机系列化设计技术；
- （3）1,000℃ 以上密封技术、防磨技术提升；
- （4）高速鼓风机设计制造技术；
- （5）小型压缩机系列化设计；
- （6）转子动力学计算分析技术；
- （7）机电一体化设计控制技术（远程监控技术的开发）。

4、技术创新安排

（1）建立健全公司技术研发中心的各项管理制度，重点是人才的引进、培养、激励机制的完善。

（2）完善现有产品技术，加大对新材料、新工艺的研究力度。

（3）加强自主开发能力建设，提高研究装备水平，借公司搬迁契机，建

立国际先进的 4,000KW 风机实物试验台。

(4) 引进或合作开发先进的压缩机和通风机空气动力学、转子动力学计算软件,提高自主研发能力和提高开发设计水平。

(5) 积极与知名大学、科研院所开展多层次的合作与交流,委派管理人员、技术人员到国外考察、学习和交流,努力缩小与国外的技术差距。

(6) 着手进行小型空气压缩机的研究和开发,以替代在洁净场合使用活塞压缩机和螺杆压缩机带来的弊病,提高此类产品的国产化率。

(七) 核心技术人员

公司核心技术人员包括曹萍总工程师、冯明飞副总工程师和陆新明副总工程师。最近两年公司核心技术人员无变化。

冯明飞主导开发的 300MW 循环流化床锅炉一次、二次风机获得了国家高新技术产品;并先后在风机耐磨处理、大型风机轴结构设计方面获得国家实用新型专利;负责成功实施了国内最大的正压除尘风机改造项目,使风机使用寿命比改造前提高 1 倍;主导开发了 300MW 电站机组静叶可调轴流风机;正在研发的 600MW 循环流化床一次风机已列入江苏省科技支持项目。

陆新明曾因在宝钢二期高炉、烧结、焦化等设备研制工作中作出重大贡献,获得了国务院重大办、冶金工业部、机械工业部联合颁发的嘉奖证书。2001 年加入本公司以来,从事大型离心风机、多级高压离心鼓风机新产品的开发设计工作,取得了突出成绩。目前,陆新明主持本公司新型压缩机设计工作。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与实际控制人及其控制的企业之间的同业竞争情况

本公司实际控制人为季伟先生和季维东先生，均未从事与本公司相同或相似的业务。实际控制人除持有本公司控股权外，并未控制其他企业，因此本公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司的实际控制人、控股股东季伟先生和季维东先生承诺：

本人目前没有直接或间接地从事任何与股份公司实际从事业务存在竞争的任何业务活动。自承诺函签署之日起，本人将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与股份公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

二、关联方和关联关系

（一）存在控制关系的关联方

截至本招股说明书签署日，与发行人存在控制关系的关联方包括季伟、季维东、环保公司、新世利公司、广西金通灵。具体情况如下：

关联方名称	主营业务	与公司关系	法人代表
季伟	--	并列第一大股东、实际控制人、董事长兼总经理	--
季维东	--	并列第一大股东、实际控制人、董事、总经理助理	--
环保公司	为母公司配套生产风机机壳	控股子公司	季伟
新世利公司	钢材、有色金属、电线电缆、五金交电、轴承、紧固件、起重设	控股子公司	季伟

	备、通风设备、机械配件等销售； 电动工具、气动工具的销售及维 修		
广西金通灵	大型工业离心鼓风机、通风机、 轴流鼓风机、通风机、多极离心 鼓风机、单极高速离心鼓风机、 节能型离心空气压缩机，消声器、 各种风机配件的制造、加工项目 筹建、销售；经营本企业自主产 品及技术的出口业务和本企业所 需的机械设备、零配件、原辅材 料及技术的进口业务	全资子公司	季伟

（二）不存在控制关系的关联方

1、直接或间接持有本公司5%以上股份的自然人及与其关系密切的家庭成员。

截至本招股说明书签署日，除季伟先生和季维东先生外，直接或间接持有本公司5%以上股份的自然人徐焕俊先生。

2、本公司董事、监事及高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

本公司董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第七节一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

3、南通成功空调风机有限公司（以下简称“成功空调公司”）

成功空调公司原系发行人全资子公司南通金通灵空调风机厂，由于空调风机技术含量低、产品竞争激烈，且不符合发行人向专业化大型工业风机方向发展的战略，2007年12月发行人将该公司全部产权转让予该公司总经理李明望。李明望系发行人股东、副董事长和常务副总经理徐焕俊的妹夫。

南通金通灵空调风机厂的经营范围为：各类风机及通风设施的制造、加工、销售、服务。南通金通灵空调风机厂实际从事的主营业务为中央空调风机的制造、加工、销售、服务。历史沿革如下：

（1）南通金通灵空调风机厂的设立

南通金通灵空调风机厂系江苏金通灵的前身南通通灵电机厂于1995年7月经南通市钟秀经济开发总公司批准出资设立的，设立时注册资金为50万元人民币，经营范围为：各类风机及通风设施的制造、加工、销售、服务。设立时，南通市崇川区审计师事务所出具了“通崇审所验字[1995]第149号”《验资证明书》，对注册资金进行了验证。

（2）南通金通灵空调风机厂的产权转让

2007年6月16日，南通正平价格事务所有限公司对南通金通灵空调风机厂的资产进行了评估，并出具了“通正平评报字（2007）第017号《资产评估报告书》，净资产评估价508,864.44元。2007年12月，江苏金通灵决定将其所持有的南通金通灵空调风机厂产权以评估的净资产值为基础作价50万元转让给自然人李明望。2007年12月28日，江苏金通灵与自然人李明望签订了《产权转让协议》，2008年1月办理了工商变更登记手续。2008年1月9日南通金通灵空调风机厂名称变更为南通成功空调风机有限公司。

（3）南通金通灵空调风机厂享受福利企业情况说明

1999年8月25日，南通金通灵空调风机厂取得了由江苏省民政厅颁发的编号为320607984号的“社会福利企业证书”，并于当年9月开始生产经营，1999年度、2000年度福利企业年检合格；2001年1月1日，江苏省民政厅换发编号为3206070031号的“社会福利企业证书”，2001年度福利企业年检合格。2002年起至2007年6月空调风机厂社会福利企业年检未合格，2007年7月1日起国家社会福利企业政策调整，空调风机厂不符合条件，被取消“社会福利企业”资格。

南通市崇川区民政局于2009年10月28日出具了《关于南通金通灵空调风机厂享受福利企业税收优惠政策有关情况的说明》，对此予以证实。

空调风机厂在1999年—2001年因享受福利企业待遇，共取得税收优惠1,362,654.77元，其中：增值税返还814,814.84元、企业所得税减免547,839.93元。2002年及以后年度空调风机厂未享受福利企业待遇。空调风机厂因福利企业资格获得的税收优惠如下表所示：

单位：元

增值税返还情况表				
年度	缴纳增值税	返还增值税		
		上交乡财政	企业实际留成	小计
1999年度	4,274.52	-	-	-
2000年度	546,108.89	138,408.04	411,975.37	550,383.41
2001年度	572,609.42	134,279.81	402,839.47	537,119.28
合计	1,122,992.83	272,687.85	814,814.84	1,087,502.69

企业所得税减免情况表

年度	销售收入	利润额	应交企业所得税	减免企业所得税
1999年度	3,156,353.14	635,974.33	209,871.53	209,871.53
2000年度	10,991,970.88	516,406.49	170,703.24	170,703.24
2001年度	9,161,911.02	506,864.12	167,265.16	167,265.16
合计	23,310,235.04	1,659,244.94	547,839.93	547,839.93

南通市国家税务局第一税务分局和南通市地方税务局第二税务分局于2009年10月28日分别出具了《关于南通金通灵空调风机厂享受福利企业税收优惠政策有关情况的说明》，对此予以证实。

保荐机构和发行人律师经核查后认为：发行人原子公司南通金通灵空调风机厂于1999年—2001年被江苏省民政厅认定为“社会福利企业”并获得了相应税收优惠，其“社会福利企业”的资格系合法取得。2002年起至2007年6月空调风机厂社会福利企业年检未合格，未享受福利企业待遇，2007年7月1日起国家社会福利企业政策调整，空调风机厂不符合条件，被取消“社会福利企业”资格。

(4) 成功空调公司主要财务指标及与新世利公司钢材贸易情况

2007-2009年，成功空调公司主要财务指标情况：

单位：元

财务指标	年度		
	2009年	2008年	2007年
总资产	19,909,986.43	20,689,191.67	21,180,105.05
总负债	19,168,772.97	19,880,992.27	21,073,649.55
营业收入	17,116,049.20	17,981,010.31	17,231,714.53
营业成本	14,064,331.11	14,138,056.29	14,366,612.84
利润总额	1,201.12	4,109.01	1,946.87
净利润	1,004.57	409.01	1,946.87
现金及现金等价物净额	1,115,108.71	140,183.82	-296,059.79

2007-2009年，成功空调公司从新世利公司采购的钢材占其同期同类型采购钢材的比例：

单位：元

年度	采购类别	从新世利采购金额	从外部采购金额	合计采购金额	从新世利采购占比
2007年	钢材	3,081,709.08	911,031.70	3,992,740.78	77.18%
	轴承	673,093.12	970.60	674,063.72	99.86%

	紧固件	170,693.79	33,658.12	204,351.91	83.53%
	其他	208,437.02	4,299.15	212,736.17	97.98%
	小计	4,133,933.00	949,959.57	5,083,892.57	81.31%
2008年	钢材	3,734,068.46	929,707.51	4,663,775.97	80.07%
	轴承	428,731.53	70,237.78	498,969.31	85.92%
	紧固件	236,867.18	35,641.03	272,508.21	86.92%
	其他	226,977.90	245,001.49	471,979.39	48.09%
	小计	4,626,645.07	1,280,587.81	5,907,232.88	78.32%
2009年	钢材	2,835,518.58	516,869.09	3,352,387.67	84.58%
	轴承	169,261.75	156,936.75	326,198.50	51.89%
	紧固件	225,747.82	12,820.51	238,568.33	94.63%
	其他	230,030.37	26,962.95	356,993.32	64.44%
	小计	3,460,558.53	813,589.30	4,274,147.83	80.96%

2007-2009年，成功空调公司从新世利公司采购的钢材占其当年营业成本比例：

单位：元

项目	2007年	2008年	2009年
钢材采购金额（含轴承和紧固件）	4,133,933.00	4,626,645.07	3,460,558.53
营业成本	14,366,612.84	14,138,056.29	14,064,331.11
钢材采购金额/营业成本	28.77%	32.72%	24.61%

成功空调公司2007年财务报表已经南通宏瑞联合会计师事务所审计，2008年、2009年财务报表未经审计。成功空调公司与新世利公司之间的钢材供销关系均系建立在双方自愿前提下的市场行为，新世利公司销售给成功空调公司的各类规格钢材及钢材制品与同期同规格产品在当地的市场价格基本相当。

保荐机构和申报会计师经核查认为：新世利公司向南通成功空调风机有限公司销售钢材的价格为市场价格，价格公允。

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易情况

本公司报告期向关联方销售产品、提供劳务及向关联方采购货物的情况如下：

1、采购货物

公司报告期内未向合并报表范围以外的关联方采购货物。

2、销售产品

本公司于 2008 年度、2009 年度按市场价格分别向成功空调销售钢材 102.35 万元、36.75 万元，新世利公司于 2008 年度、2009 年度按市场价格分别向成功空调销售钢材 462.37 万元、346.06 万元，两者合计占当期营业收入比重 0.98%、0.64%；占当期同类型交易的比重 10.61%、10.94%。2008 年末、2009 年末公司应收成功空调货款分别为 163.75 万元、50.78 万元。

3、接受劳务

本公司及子公司新世利公司 2008 年度、2009 年度按市价分别向成功空调公司支付加工费 7.23 万元、13.83 万元。

(二) 偶发性重大关联交易情况

1、关联方为公司提供担保

(1) 借款担保

单位：元

借款单位	贷款单位	贷款期限	贷款金额	提供担保 关联方名称	备注
本公司		2006.04.14—2007.01.31	2,250,000	季伟	保证担保
		2006.05.09—2007.01.31	3,000,000	季伟	保证担保
		2006.06.13—2007.01.31	3,000,000	季伟	保证担保
		2006.07.07—2007.01.31	3,800,000	季伟	保证担保
		2006.08.10—2007.01.31	3,000,000	季伟	保证担保
		2006.09.15—2007.01.31	1,900,000	季伟	保证担保
		2006.10.13—2007.01.31	3,000,000	季伟	保证担保
		2006.11.13—2007.01.31	3,000,000	季伟	保证担保
		2006.12.14—2007.01.31	2,000,000	季伟	保证担保
		2007.01.31—2008.01.17	29,950,000	季伟	保证担保
		2007.06.29—2008.06.02	5,000,000	季伟	保证担保
		2008.09.27—2009.04.03	20,000,000	季伟	保证担保
		2009.05.31—2009.06.06	3,000,000	季伟	保证担保
	2009.04.30—2010.03.10	10,000,000	季伟	保证担保	
江苏银行南通 汇丰支行		2008.03.28—2008.12.25	5,000,000	季伟、季维东	南通众和担保公司保证担保，季伟、季维东为此项担保提供反担保
		2009.01.08—2009.06.25	5,000,000		
中国银行南通 分行		2006.03.31—2007.03.31	5,000,000	季伟、季维东	保证担保
		2006.08.23—2007.08.22	5,000,000	季伟、季维东	季伟、季维东提供保证担保并以其个人名下的房产提供抵押担保
		2006.09.07—2007.09.06	5,000,000		
		2007.08.22—2008.08.21	5,000,000	季伟、季维东、 徐焕俊	季伟、季维东提供保证担保并以其个人名下的房产提供抵押担保，徐焕俊以其个人名下的房产提供抵押担保
		2007.09.06—2008.09.05	5,000,000		
		2007.10.08—2008.10.07	5,000,000		
	2008.01.15—2008.07.15	18,000,000	季伟、季维东	保证担保	

		2008.09.12—2008.12.29	10,000,000	季伟、季维东	
		2008.09.23—2008.12.29	15,000,000	季伟、季维东	
		2009.01.05—2009.06.26	20,000,000	季伟、季维东	季伟、季维东提供保证担保 并以其个人名下的房产提供 抵押担保
		2009.01.19—2009.07.19	18,500,000	季伟、季维东	
		2009.04.09—2009.10.07	20,000,000	季伟、季维东	
		2009.06.01—2009.11.30	22,000,000	季伟、季维东	
	江苏银行汇丰 支行	2007.12.21—2008.01.21	2,000,000	季维东	以其所有的定期存单提供 质押担保
新世利公司		2008.03.06—2008.12.30	1,000,000	季伟	保证担保
	南通市市郊农 村信用合作联 社钟秀信用社	2008.02.29—2008.12.30	19,000,000	季伟	保证担保
		2009.01.22—2010.01.15	1,000,000	季伟	保证担保
		2009.01.16—2010.01.15	19,000,000	季伟	保证担保
环保公司	南通市市郊农 村信用合作联 社钟秀信用社	2009.02.25—2010.02.05	20,000,000	季伟	保证担保

(2) 季伟、季维东以其个人名下的房产为公司在中国银行股份有限公司南通分行开立保函信用证 2,000 万元的额度提供抵押担保，同时季伟、季维东提供保证担保。担保期限为 2006 年 7 月 18 日至 2007 年 6 月 29 日。

(3) 季伟、季维东、徐焕俊以其个人名下的房产为公司在中国银行股份有限公司南通分行开立保函信用证 2,000 万元的额度提供抵押担保，同时季伟、季维东提供保证担保。担保期限为 2007 年 8 月 7 日至 2008 年 7 月 23 日。

(4) 季伟、季维东为公司在中国银行股份有限公司南通分行取得的 9,850 万元授信额度（其中贷款额度 3,850 万元、非融资性保函额度 6,000 万元）提供保证担保，同时季伟以其个人名下的房产为其中的 300 万元授信额度提供抵押担保、季维东以其个人名下的房产为其中的 180 万元授信额度提供抵押担保。担保期限为 2008 年 8 月 25 日至 2009 年 8 月 6 日。

(5) 季伟为公司在南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社开立保函合同 1,550 万元的额度提供保证担保。担保期限为 2008 年 3 月 21 日至 2012 年 3 月 20 日。

(6) 季伟、季维东为公司在江苏银行股份有限公司南通汇丰支行开立保函业务 4,000 万元的额度提供保证担保。担保期限为 2008 年 12 月 4 日 2009 年 10 月 16 日。

(7) 季伟、季维东为公司在中国银行股份有限公司南通分行取得的 23,000 万元授信额度提供保证担保，担保期限为 2009 年 4 月 2 日 2009 年 7 月 24 日。

(8) 本公司股东季伟、季维东为本公司取得的 33,888 万元银团授信协议(中

国银行江苏省分行为牵头行、江苏银行南通分行为副牵头行)提供保证担保,季伟以其个人名下的房产提供抵押担保,担保期限:2009.7.24—2014.6.28,截止2009年12月31日,本公司实际已贷款13,000.00万元。

2、股权转让

2007年12月28日,江苏金通灵与自然人李明望签订了《产权转让协议》,以南通正平价格事务有限公司出具的“通正平评报字(2007)第017号《资产评估报告书》评估的净资产值为基础,将其所持有的南通金通灵空调风机厂产权作价50万元转让给自然人李明望。李明望系发行人股东、副董事长兼常务副总经理徐焕俊的妹夫。

(三) 关联方应收应付款项余额

单位:元

项目	关联方单位	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	成功空调公司	507,806.14	1,637,544.04	0.00
其他应收款	季维东	0.00	0.00	0.00
其他应付款	季伟	0.00	0.00	0.00
	徐焕俊	0.00	0.00	100,000.00

四、公司对关联交易决策权力与程序的规定

发行人在《公司章程》及其《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等其他内部管理制度中建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度,主要内容如下:

1、关联交易的审议

(1) 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。如有特殊情况关联股东无法回避时,可以按照正常程序进行表决,并在股东大会决议中作出说明,同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计,并在股东大会决议公告中披露。

(2) 公司董事会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。

(3) 公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，董事应主动提出回避；其他知情董事在该关联董事未主动提出回避时，有义务要求其回避。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；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) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外）以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易需经公司董事会审议通过。公司与关联人发生的关联交易，如果交易金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 1% 以上的，由董事会审议通过后，还应提交股东大会审议。

(5) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

2、关联交易的监督

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元，且高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；独立董事应对重大关联交易发表独立意见。

(2) 独立董事应当对“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总额高于 300 万元，且高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 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”事宜向董事会或股东大会发表独立意见。

3、关联交易的信息披露

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应经董事会批准并及时披露。

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应经董事会批准并及时披露。

(3) 公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占上市公司最近

一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当提交股东大会审议并及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估。

五、发行人报告期内关联交易的执行情况

发行人最近三年发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的权限和程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：

本独立董事审阅了江苏金通灵风机股份有限公司最近三年发生的重大关联交易情况，我们认为公司发生的重大关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，履行了合法程序，体现了诚信、公平、公正的原则，关联交易价格是公允的，不存在损害公司和股东利益的行为。

第七节 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介

(一) 董事

姓名	职务	任职期限
季伟	董事长兼总经理	2008年6月至2011年5月
徐焕俊	副董事长兼常务副总经理	2008年6月至2011年5月
季维东	董事、总经理助理	2008年6月至2011年5月
曹萍	董事、总工程师	2008年6月至2011年5月
钱业银	董事	2008年11月至2011年5月
许崇正	独立董事	2008年6月至2011年5月
刘晓红	独立董事	2008年11月至2011年5月
刘爱莲	独立董事	2008年11月至2011年5月
陈议	独立董事	2008年11月至2011年5月

上述董事简历如下：

季伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年1月出生，大专文化，高级经济师。历任南通皮件厂销售员，唐闸五金综合商店总经理，如皋通用机械厂副总经理（主要承包人之一），江苏金通灵风机有限公司销售中心总经理，江苏金通灵风机有限公司董事长兼总经理。现任本公司董事长兼总经理。

徐焕俊，男，中国国籍，无境外永久居留权，1953年7月出生，大专学历，高级经济师，中共党员。历任陆军第二十八军炮兵团营长，南京军区舟桥旅正营职参谋，南通港口实业发展有限公司物资供应科科长，江苏金通灵董事兼常务副总经理。2008年6月起任发行人副董事长兼常务副总经理。

季维东，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年12月出生，大专文化，历任南通港务局行政卫生处员工，唐闸五金综合商店副总经理，如皋通用机械厂总经理助理，南通通灵电机厂生产部副经理、销售公司总经理助理，江苏金通灵风机有限公司董事、总经理助理兼供管部部长。现任本公司董事兼总经理助理。

曹萍，女，中国国籍，无境外永久居留权，1961年8月出生，大学文化，高级工程师。历任南通航海仪表有限公司工程师，江苏金通灵工程师、检验科科长、技术中心主任、副总经理、总工程师。2008年6月起任发行人董事、总工

程师。

钱业银，男，中国国籍，无境外永久居留权，1965年8月出生，中共党员，大学本科学历。历任安徽巢东水泥股份有限公司东关厂办公室秘书、车间副主任、销售公司副总经理、公司董事会秘书、副总经理；苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司副总经理兼董事会秘书。现任上海恒锐创业投资有限公司总经理、上海盘龙投资管理有限公司董事长、厦门新福源工贸有限公司董事长、苏州禾盛新型材料股份有限公司董事、苏州东山精密制造股份有限公司董事。2008年11月起任发行人董事。

许崇正，男，中国国籍，无境外永久居留权，1952年10月出生，经济学博士后、博士生导师，国家“863”项目首席专家。历任安徽省委党校经济管理教研室讲师、副教授，安徽大学经济学院院长兼金融系主任，南京师范大学金融系主任。现任江苏省工商联副主席，长江精工钢结构（集团）股份有限公司独立董事、黄山金马股份有限公司独立董事。2008年6月起任发行人独立董事。

刘晓红，女，中国国籍，无境外永久居留权，1965年2月出生，中共党员，教授，法学博士，博士研究生导师。历任华东政法学大学国际法系副主任，现任华东政法学大学国际交流处处长兼国际文化交流学院院长，兼任中国国际私法学会常务理事，上海市经委重要产业损害调查专家组成员，上海国际比较教育专业委员会副会长，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，上海仲裁委员会仲裁员，上海-罗纳·阿尔卑斯国际调解中心调解员。2008年11月起任发行人独立董事。

刘爱莲，女，中国国籍，无境外永久居留权，1951年出生，研究生学历，高级会计师、注册会计师。历任南京市国有资产管理局副局长，熊猫电子集团有限公司副总裁兼总会计师。现任江苏省总会计师协会副会长，南京市总会计协会副会长兼秘书长，南京金陵药业股份有限公司独立董事，南京熊猫电子股份有限公司董事。2008年11月起任发行人独立董事。

陈议，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年8月出生，中国社会科学院法学院民法研究生。历任南京珠江律师事务所律师，江苏金长城律师事务所律师、合伙人，现任江苏长三角律师事务所主任、合伙人。江苏省司法厅直属律师事务所“优秀律师”。曾先后在检察院、律师事务所从事法律工作，为多家国有企业、外商投资企业、民营企业提供法律顾问服务。2008年11月起任发行人独立董事。

（二）监事

姓名	职务	任职期限
欧阳能	监事会主席	2008年6月至2011年5月
曹鸿山	监事会副主席	2008年6月至2011年5月
顾月萍	监事	2008年6月至2011年5月
杜红宇	职工监事	2008年6月至2011年5月
环跃	职工监事	2008年6月至2011年5月

上述监事简历如下：

欧阳能，男，中国国籍，无境外永久居留权，1954年4月出生，大学学历，高级工程师，中共党员。历任江苏省暖通空调科技情报网办公室主任，江苏省建设科技研究所副主任，江苏金通灵董事。现任江苏省建设科技发展中心高级工程师。2008年6月起任发行人监事会主席。

曹鸿山，男，中国国籍，无境外永久居留权，1949年3月出生，大专学历，中共党员。历任南通市钟秀街道百花村委会会计、民兵营长，江苏金通灵董事、监事会主席，南通市钟秀街道百花社区党委副书记兼百花实业公司副董事长。现退休返聘至钟秀街道百花社区居委会工作。2008年6月起任发行人监事会副主席。

顾月萍，女，中国国籍，无境外永久居留权，1965年2月出生，大学学历，中共党员。历任南通色织三厂技术测定班长、厂党总支办公室组织员，江苏金通灵办公室主任、人力资源部部长、党支部副书记、工会主席、监事。现任发行人工会主席兼人力资源部部长。2008年6月起任发行人监事。

杜红宇，女，中国国籍，无境外永久居留权，1964年1月出生，大专学历，会计师。历任山东省胜利油田副食品公司会计，江苏徐州中原公司会计，南通市第二机床厂会计、江苏金通灵财务部管理科科长，工会副主席。现任发行人工会副主席。2008年6月起任发行人职工代表监事。

环跃，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974年11月出生，高中学历。历任南通通灵电机厂技术工人、销售员、江苏金通灵销售中心总经理助理。现任发行人销售中心总经理助理。2008年6月起任发行人职工代表监事。

（三）高级管理人员

姓名	职务	任职期限
季伟	董事长兼总经理	2008年6月至2011年5月
徐焕俊	副董事长兼常务副总经理	2008年6月至2011年5月

沈国新	副总经理	2008年6月至2011年5月
李凤德	副总经理	2008年6月至2011年5月
曹 萍	董事、总工程师	2008年6月至2011年5月
季维东	董事、总经理助理	2008年6月至2011年5月
徐国华	总经理助理	2009年1月至2011年5月
何 杰	董事会秘书	2008年6月至2011年5月
陆志成	财务总监	2008年7月至2011年5月

上述高级管理人员简历如下：

季 伟，总经理，见董事简历。

徐焕俊，副总经理，见董事简历。

沈国新，副总经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年9月出生，大专文化，高级经营师。历任南通市标准件二厂技术员，江苏金通灵车间主任、生产部经理，销售中心副总经理、常务副总经理，公司副总裁兼销售中心总经理。现任发行人副总经理兼营销中心总经理。

李凤德，副总经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1953年12月出生，大专文化，中级技术职称，中共党员。历任南通棉花加工机械厂钳工，中国人民解放军某部指挥连雷达站士兵，唐闸棉机厂车间主任、质检科长、厂长，南通棉机铸造中心厂长，南通电梯厂厂长，南通市港闸区幸福乡对外经济委员会副主任，江苏金通灵副总经理。现任发行人副总经理。

曹 萍，总工程师，见董事简历。

季维东，总经理助理，见董事简历。

徐国华，总经理助理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974年1月出生，大专学历。历任通灵电机厂产品质量总检员，金通灵空调电机分厂副厂长、厂长，南通金通灵质管部副部长、部长，江苏金通灵制造中心品质处长、生产处长、总经理助理、副总经理、常务副总经理。现任发行人总经理助理。

何 杰，董事会秘书，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969年3月出生，硕士，经济师，中共党员。历任安徽省黄山风景区管理委员会团委副书记，黄山旅游发展股份有限公司董事会办公室主任、董事会秘书、执行董事，上海海欣集团股份有限公司战略管理办公室副主任。现任发行人董事会秘书。

陆志成，财务总监，男，中国国籍，无境外永久居留权，1954年5月出生，大专文化，高级会计师，南通市会计学会理事。历任南通市建筑安装工程总公司出纳、总账会计、一分公司财务负责人，南通益兴房地产开发公司财务总监，江

苏金通灵财务部部长，股份公司财务部部长。现任发行人财务总监。

（四）其他核心人员

姓名	职务	任职期限
曹萍	董事、总工程师	2008年6月至2011年5月
冯明飞	副总工程师	2008年6月至2011年5月
陆新明	副总工程师	2008年6月至2011年5月

上述其他核心人员简历如下：

曹萍，总工程师，见董事简历。

冯明飞，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974年1月出生，本科学历。1997年7月起先后任成都电力机械厂工程师、主任工程师。现任发行人副总工程师。其技术成果详见本招股书第五节之“六、公司生产技术情况（七）核心技术人员”。

陆新明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1952年7月出生。1970年起任南通大通宝富风机有限公司设计工程师、副总工程师。现任发行人副总工程师。其技术成果详见本招股书第五节之“六、公司生产技术情况（七）核心技术人员”。

二、董事、监事的选聘程序

（一）公司董事的选聘情况

2008年6月18日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《选举江苏金通灵风机股份有限公司第一届董事会组成人员议案》，选举季伟、徐焕俊、季维东、曹萍、许崇正为公司第一届董事会董事。2008年11月14日召开的公司2008年第四次临时股东大会审议通过了《关于选举钱业银先生为江苏金通灵风机股份有限公司董事的议案》、《关于选举刘晓红女士为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事的议案》、《关于选举刘爱莲女士为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事的议案》、《关于选举陈议先生为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事的议案》，分别选举钱业银为公司董事和刘晓红、刘爱莲、陈议为公司独立董事。

2008年6月18日，公司第一届董事会第一次会议选举季伟先生为公司董事

长，徐焕俊为副董事长。

（二）公司监事的选聘情况

2008年6月18日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《选举江苏金通灵风机股份有限公司第一届监事会组成人员议案》，选举欧阳能、曹鸿山、顾月萍为公司第一届监事会监事，与本公司民主选举产生的杜红宇、环跃两位职工代表监事共同组成了公司第一届监事会。

2008年6月18日，公司第一届监事会第一次会议选举欧阳能先生为公司监事会主席，曹鸿山先生为监事会副主席。

三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有公司股份情况

截至招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有公司股份情况如下：

姓名	现任职务	持股数（股）	比例（%）
季伟	董事长兼总经理	18,480,000	29.52
徐焕俊	副董事长兼常务副总经理	3,600,000	5.75
季维东	董事、总经理助理	18,480,000	29.52
曹萍	董事、总工程师	174,000	0.28
欧阳能	监事会主席	3,000,000	4.79
曹鸿山	监事会副主席	3,000,000	4.79
顾月萍	监事	174,000	0.28
沈国新	副总经理	174,000	0.28
李凤德	副总经理	174,000	0.28
徐国华	总经理助理	96,000	0.15
陆志成	财务总监	96,000	0.15
陆新明	副总工程师	120,000	0.19
冯明飞	副总工程师	120,000	0.19

截至招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，及其家属或其近亲属持有公司股份不存在质押或冻结情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的家属或其近亲属直接或间接持有公司股份情况

截至招股说明书签署之日，公司董事、总经理助理季维东之妹季维佳，季维东之妻赵蓉持有公司股份情况，如下表所示：

姓名	持股数（股）	持股比例（%）	职务
季维佳	144,000	0.23	办公室职员
赵蓉	96,000	0.15	新世利公司总经理

（三）公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其家属或其近亲属直接或间接持有公司股份变化情况

姓名	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
季伟	18,480,000	29.52	18,480,000	29.52	1,675.00	33.50
季维东	18,480,000	29.52	18,480,000	29.52	1,875.00	37.50
徐焕俊	3,600,000	5.75	3,600,000	5.75	300.00	6.00
徐国华	96,000	0.15	96,000	0.15	-	-
曹萍	174,000	0.28	174,000	0.28	-	-
欧阳能	3,000,000	4.79	3,000,000	4.79	250.00	5.00
曹鸿山	3,000,000	4.79	3,000,000	4.79	250.00	5.00
顾月萍	174,000	0.28	174,000	0.28	-	-
沈国新	174,000	0.28	174,000	0.28	-	-
李凤德	174,000	0.28	174,000	0.28	-	-
陆志成	96,000	0.15	96,000	0.15	-	-
陆新明	120,000	0.19	120,000	0.19	-	-
冯明飞	120,000	0.19	120,000	0.19	-	-
季维佳	144,000	0.23	144,000	0.23	-	-
赵蓉	96,000	0.15	96,000	0.15	-	-

四、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

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员除董事钱业银外，均无对外重大投资情况。

钱业银对外投资情况如下：

姓名	投资的公司名称	持股数量/出资额	占被投资公司的股权比例/出资比例
----	---------	----------	------------------

钱业银	上海龙韵广告传播股份有限公司	270 万股	9%
	上海盘龙投资管理 有限公司	500 万元	71.42%
	上海恒锐创业投资 有限公司	1,000 万元	10%
	安徽本雅明涂料 有限公司	500 万元	10%

五、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员收入情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联方取得报酬情况

姓名	职务	年薪（万元）	领薪单位
季伟	董事长兼总经理	18	本公司
徐焕俊	副董事长兼常务副总经理	15	本公司
季维东	董事、总经理助理	10	本公司
曹萍	董事、总工程师	12	本公司
钱业银	董事	-	-
许崇正	独立董事	5	本公司
刘晓红	独立董事	5	本公司
刘爱莲	独立董事	5	本公司
陈议	独立董事	5	本公司
欧阳能	监事会主席	-	-
曹鸿山	监事会副主席	-	-
顾月萍	监事	10	本公司
杜红宇	职工监事	3.2	本公司
环跃	职工监事	5	本公司
沈国新	副总经理	12	本公司
李凤德	副总经理	10	本公司
何杰	董事会秘书	10	本公司
陆志成	财务总监	10	本公司
冯明飞	副总工程师	10	本公司
陆新明	副总工程师	10	本公司
徐国华	总经理助理	10	本公司

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

公司对上述人员没有其他待遇和退休金计划。

六、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员兼职情况

公司职务	姓名	任职的其他单位名称	兼职单位与公司关系	兼职职务
董事	钱业银	上海恒锐创业投资有限公司	无	总经理
		上海盘龙投资管理有限公司	股东	董事长
		厦门新福源工贸有限公司	无	董事长
		吉林利源铝业股份有限公司	无	董事
		苏州东山精密制造股份有限公司	无	董事
		安徽本雅明涂料有限公司	无	董事长
		宁波圣莱达电器股份有限公司	无	独立董事
独立董事	许崇正	江苏省工商联联合会	无	副主席
		长江精工结构（集团）股份有限公司	无	独立董事
		黄山金马股份有限公司	无	独立董事
独立董事	刘晓红	华东政法大学	无	国际交流处处长兼国际文化交流学院院长
		中国国际私法学会	无	常务理事
		上海市经委	无	重要产业损害调查专家组成员
		上海国际比较教育专业委员会	无	副会长
		中国国际经济贸易仲裁委员会	无	仲裁员
		上海仲裁委员会	无	仲裁员
		上海-罗纳·阿尔卑斯国际调解中心	无	调解员
独立董事	刘爱莲	江苏省总会计师协会	无	副会长
		南京市总会计协会	无	副会长兼秘书长
		南京金陵药业股份有限公司	无	独立董事
		南京熊猫电子股份有限公司	无	董事
独立董事	陈议	江苏长三角律师事务所	无	主任、合伙人
监事	欧阳能	江苏省建设科技发展中心	无	高级工程师
监事	曹鸿山	南通市钟秀街道百花社区居委会	无	党总支副书记
		百花实业公司	无	总经理

除上表所述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有在其他单位兼职情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员中，季伟与季维东系兄弟关系，徐焕俊与季伟、季维东是舅甥关系，除此之外相互之间不存在其他近亲属关系。

八、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

（一）发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员借款协议、担保协议情况

发行人不存在与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签定借款协议、担保协议的情形。

（二）发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的《劳动合同》

上述人员（不在公司担任执行职务的除外）均与发行人签订了《劳动合同》。《劳动合同》对合同期限、工作内容、工作时间、劳动保护和劳动条件、劳动报酬、劳动保险和福利待遇、劳动纪律、劳动合同的解除、终止、违约责任等进行了约定。

自公司成立以来，高级管理人员及其他核心人员比较稳定，对公司的持续发展起到了积极的推动作用。为适应公司上市后的发展要求，本公司的管理队伍和核心技术人员队伍将会进一步扩充，公司将在法律许可的范围内，拟制定特别奖励、期权制度等激励措施，使本公司高级管理人员及其他核心人员更加稳定。

九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格

发行人的董事、监事和高级管理人员均符合现行法律、法规、规章、规范性文件以及公司章程规定的任职条件。

十、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）发行人董事的任免及其变化

1、2008年6月18日，发行人第一次股东大会选举产生股份公司第一届董事会董事共计5名，分别为季伟、徐焕俊、季维东、曹萍、许崇正。

2、2008年6月18日，发行人第一届董事会第一次会议提名季伟为公司董事长。

3、2008年11月14日，发行人2008年第四次临时股东大会增选钱业银为公司董事，增选刘晓红、刘爱莲、陈议为公司独立董事。调整后的公司董事成员共为9名，分别为：季伟、徐焕俊、季维东、曹萍、钱业银、许崇正、刘晓红、刘爱莲、陈议。

（二）发行人监事的任免及其变化

1、2008年6月18日，发行人第一次股东大会选举产生股东代表监事欧阳能、曹鸿山、顾月萍与职工代表监事杜红宇、环跃共同组成第一届监事会。

2、2008年6月18日，发行人第一届监事会第一次会议提名欧阳能为公司监事会主席。

（三）发行人总经理和其他高级管理人员的任免及其变化

1、2007年1月2日，江苏金通灵董事会聘任季伟为公司总经理，聘任徐焕俊为公司常务副总经理，聘任沈国新、李凤德为公司副总经理，聘任曹萍为公司总工程师，聘任季维东为公司总经理助理。

2、2008年6月18日，发行人第一届董事会第一次会议聘任季伟为公司总经理，徐焕俊为公司常务副总经理，沈国新、李凤德为公司副总经理，季维东为公司总经理助理，曹萍为公司总工程师，何杰为公司董事会秘书。

3、2008年7月2日，发行人第一届董事会第二次会议聘任陆志成为公司财务总监。

4、2009年3月2日，发行人第一届董事会第六次会议聘任徐国华为公司总经理助理。

第八节 公司治理

公司按照《中华人民共和国公司法》、《上市公司章程指引》及国家有关法律法规的规定，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。公司已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证股东、特别是中小股东充分行使权利的公司治理结构。

一、公司法人治理结构建立健全情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年6月18日，公司在创立大会暨第一次股东大会上选举产生了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会成员，并审议通过了《江苏金通灵风机股份有限公司章程（草案）》、《江苏金通灵风机股份有限公司筹建情况的报告》、《江苏金通灵风机股份有限公司设立费用的报告》、《关于授权公司董事会依法办理股份公司登记注册事宜的议案》、《关于发起人以财产出资抵作股款的资产作价报告》。

2008年9月23日，公司2008年第三次临时股东大会审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司独立董事工作制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会专业委员会工作制度的议案》、

《关于江苏金通灵风机股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司对外担保决策制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司关联交易决策制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司募集资金管理办法的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司预算管理制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司会计核算制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司财务管理制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司内部审计制度的议案》等制度。

公司股东大会均按照《公司法》、《公司章程》等相关法律法规及规定要求规

范运作，审议股东大会职权范围内的公司重大事项。公司股东大会运行情况如下：

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十八条、二十九条规定，公司股东为依法持有公司股份的人，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同等义务。公司股东享有下列权利：出席或委托代理人出席股东大会并按其持有股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或质询；依法选举和被选举为公司董事会、监事会成员；依照法律、行政法规、公司章程的规定获取股利或其他形式的利益分配；转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅、复制公司章程、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和公司财务会计报告；公司因终止进行清算时，股东按其出资比例分得公司清算后的剩余财产；当股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规或者公司章程，侵犯股东的合法权益时，向人民法院提出要求停止该违法行为和侵犯行为的诉讼；当股东大会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销；当公司的董事、监事、高级管理人员执行职务违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或者合并持有公司百分之一以上股份的股东，可以书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事有上述规定情形的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到股东书面请求后拒绝或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼的，前述规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼；法律、行政法规授予的其他权利。

根据《公司章程》第三十条规定，公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；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；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》第三十三条规定，股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；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。根据公司章程第三十四条规定，公司下列对外担保行为：①本公司及本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 30%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 15%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。前述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会议事规则

2008 年 9 月 23 日，公司第三次临时股东大会审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司股东大会议事规则的议案》，其主要内容如下：

（1）会议的召集

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，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

临时股东大会不定期召开，当出现下列情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开：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；公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

董事会应当在规定的期限内召集股东大会；董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会可以召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面通知方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面通知方式通知各股东。股东大会通知中

应当列明会议召开的时间、地点和审议的事项。

（2）股东大会提案

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交董事会；董事会应当在收到提案后二日内发出股东大会的补充通知，告知临时提案的内容。

（3）股东大会召开

公司应当在公司住所地或股东大会通知列明的其他地点召开股东大会。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司可以采用安全、经济、便捷的网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

同一表决权只能选择现场或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

（4）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，必须经出席会议的股东或其代理人所持表决权的半数以上表决通过。股东大会作出特别决议，必须经出席会议的股东或其代理人所持表决权的三分之二以上表决通过。

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

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；回购本公司股票；

《公司章程》规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2008年6月18日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长、副董事长，聘任了公司高级管理人员。2008年9月2日，公司召开一届董事会第四次会议，审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司总经理工作细则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会秘书工作规则的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司重大信息内部报告制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司信息披露管理制度的议案》、《关于江苏金通灵风机股份有限公司内部控制基本制度的议案》等制度。

股份公司自变更设立至本招股说明书签署日，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司董事会运行规范。

1、董事会的构成

公司董事会由9名董事组成，其中独立董事4名，由公司股东大会选举产生或更换，任期三年，可连选连任，连任不超过六年。董事会设董事长一名，副董事长一名。董事长、副董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生或罢免。董事会设董事会秘书，对董事会负责，由董事长提名，董事会聘任或解聘。

2、董事会的职责

根据《公司章程》第六十一条规定，董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；拟定公司年度财务预算方案及决算方案；拟定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；拟定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；拟定公司合并、分立、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理。根据总经理提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；聘任公司董事会秘书；拟定公司的基本管理制度；决定公司重要资产的抵押、出售和出租；拟定公司章程的修改方案；委派公司的控股企业、参股

企业或分支机构中应由公司出任的董事及其他高级管理人员；公司根据需要，可以由董事会授权董事长在董事会开会期间，行使董事会部分职权；股东大会授予的其它职权。

3、董事会议事规则

董事会每半年至少召开一次会议，由董事长召集。每次会议应于会议召开十日前通知全体董事。经三分之一以上董事、公司总经理提议或经监事会提议，应召开临时董事会议，但应在会议召开五日前以书面形式通知全体董事。

有下列情形之一的，会议召集人应在十个工作日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；二分之一以上独立董事联名提议时；监事会提议时；《公司章程》规定的应当召集董事会会议的其它情形。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2008年6月18日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席、副主席。2008年9月2日，公司第一届监事会第二次会议审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司监事会议事规则的议案》。

股份公司自变更设立至本招股说明书签署日，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司监事会运行规范。

1、监事会的构成

公司监事会由五名监事组成，设监事会主席一名、副主席一名。监事会主席、副主席由全体监事的过半数选举产生。

2、监事会的职权

根据《公司章程》第九十二条规定，监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、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；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；提议召开临时股东大

会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每年至少召开两次会议，会议通知应当在会议召开十日前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议，并于会议召开五日前书面通知全体监事。

监事会由监事会主席负责召集并主持，当监事会主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举一名监事负责召集并主持监事会会议。

监事会会议应当由半数以上监事参加方可举行。监事会采用一人一票制，监事会决议应当经半数以上监事通过。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2008年9月23日召开的公司第三次临时股东大会审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司独立董事工作制度的议案》，公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

1、独立董事设立情况

根据《公司章程》的规定，公司设4名独立董事，公司董事会总人数为9名，独立董事人数达到了董事会人数的三分之一。

《独立董事工作制度》关于独立董事的任职资格规定如下：根据法律、法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有法律、法规、《公司章程》及有关规定要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必须的工作经验。独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司股份1%以上的自然人股东及其直系亲属或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或

间接持有公司股份5%以上的股东单位或者在前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员或在相关机构任职的人员；法律、法规、规章和《公司章程》规定的其他人员；中国证监会认定的其他人员。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；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二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司董事会未作出现金利润分配预案；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总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的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；独立董事认为可能损害社会公众股股东合法权益的事项；公司章程规定的其他事项。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

公司引入独立董事，建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起了良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择将起到良好的作用。

（1）发行人报告期内独立董事的具体工作

发行人报告期内的独立董事为：许崇正、刘爱莲、刘晓红、陈议。在报告期

内，独立董事主要进行了以下具体工作：

①独立董事通过参加发行人的董事会和股东大会，对相关议案进行审核并发表意见。报告期内，独立董事主要参加的董事会和股东大会如下：

2008年6月18日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届一次董事会会议和创立大会暨第一次股东大会；

2008年7月2日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届二次董事会和2008年7月25日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年第一次临时股东大会；

2008年8月6日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届三次董事会会议和2008年8月27日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年第二次临时股东大会；

2008年9月2日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届四次董事会会议和2008年9月23日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年第三次临时股东大会；

2008年10月16日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届五次董事会会议和2008年11月14日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年第四次临时股东大会；

2009年3月2日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届六次董事会会议和2009年3月22日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年年度股东大会；

2009年7月3日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届七次董事会会议和2009年7月19日召开的2009年度江苏金通灵风机股份有限公司2009年度第一次临时股东大会；

2009年7月20日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2009年度第一次临时股东大会。

2010年1月11日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届八次董事会会议。

②报告期内，独立董事分别在以下几次会议中就相关议题进行了审议并发表了独立意见：

在2008年10月16日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届五次董事会会议和2008年11月14日召开的江苏金通灵风机股份有限公司2008年第四次临时股东大会上就会议议题中的《关于提名钱业银先生为江苏金通灵风机股份有限

公司董事候选人的议案》、《关于提名刘晓红女士为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事候选人的议案》、《关于提名刘爱莲女士为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事候选人的议案》、《关于提名陈议先生为江苏金通灵风机股份有限公司独立董事候选人的议案》发表了独立意见；

在 2009 年 3 月 2 日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届六次董事会会议和 2009 年 3 月 22 日召开的江苏金通灵风机 2008 年年度股东大会上就会议议题中的《关于江苏金通灵风机股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》发表了独立意见。

在 2010 年 1 月 11 日召开的江苏金通灵风机股份有限公司一届八次董事会会议上就会议议题中的《关于江苏金通灵风机股份有限公司 2009 年度利润分配预案的议案》发表了独立意见。

在 2010 年 1 月 31 日召开的江苏金通灵风机股份有限公司 2009 年年度股东大会上就会议议题中的《关于江苏金通灵风机股份有限公司 2009 年度利润分配预案的议案》发表了独立意见。

③报告期内，独立董事参加并组织召开了公司董事会各专门委员会会议，就相关事项进行了讨论

根据 2008 年 9 月公司召开的 2008 年第三次临时股东大会决议，发行人设立了董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会和董事会战略委员会。根据公司于 2009 年 3 月 2 日召开的一届六次董事会决议，选举产生了公司一届董事会各专业委员会组成人员，具体如下。

名称	组成人员	独立董事	主任委员
董事会审计委员会	刘爱莲 陈议 季维东	刘爱莲 陈议	刘爱莲
董事会提名委员会	陈议 刘晓红 徐焕俊	陈议 刘晓红	刘晓红
董事会薪酬与考核委员会	季伟 刘爱莲 许崇正	刘爱莲 许崇正	许崇正
董事会战略委员会	季伟 徐焕俊 许崇正	许崇正	季伟

④独立董事对发行人最近三年的关联交易情况进行了审查并发表了独立意见。

(2) 报告期内发行人董事会审计委员会的具体工作

发行人董事会审计委员会的组成人员为：刘爱莲、陈议、季维东。在报告期

内，审计委员会的主要进行了以下具体工作：

①2009年3月2日，召开了江苏金通灵风机股份有限公司一届董事会审计委员会第一次会议，审议通过了《关于提名刘爱莲女士为江苏金通灵风机股份有限公司第一届董事会审计委员会主任的议案》和《关于江苏金通灵风机股份有限公司第一届董事会审计委员会工作组成事宜的议案》。

②2009年7月20日，召开了江苏金通灵风机股份有限公司一届董事会审计委员会第二次会议，审议通过了《江苏金通灵风机股份有限公司董事会审计委员会关于2009年上半年公司财务制度执行情况的议案》和《关于江苏金通灵风机股份有限公司公司2009年上半年财务状况审计结果的议案》。

③2009年10月20日，召开了江苏金通灵风机股份有限公司一届董事会审计委员会第三次会议，审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司财务工作规范情况的议案》。

④2010年1月11日，召开了江苏金通灵风机股份有限公司一届董事会审计委员会第四次会议，审议通过了《关于公司2009年度审计情况独立意见的议案》。

⑤董事会审计委员会与下属审计部进行了有效的指导、沟通，做到事前、事中和事后的专业审计，确保公司管理层和运营层运转的高效、廉洁。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司董事会秘书严格按照公司章程有关规定履行职责，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。

1、董事会秘书制度安排

《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，对董事会负责。2008年9月2日召开的公司第一届董事会第四次会议审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会秘书工作规则的议案》，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作规则》的相关规定履行职责。

《公司章程》第七十七条规定：董事会设董事会秘书。董事会秘书由董事会聘任，是公司高级管理人员。公司董事或其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。

2、董事会秘书的职责

《董事会秘书工作规则》规定：董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与有关机构之间的及时沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向有关机构报告；负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、公司章程及其他有关规定时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，同时向有关部门报告；公司法、公司章程要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

本公司董事会秘书自任职以来，认真履行了各项职责，在公司的规范运作和工作协调中起到了积极的推动作用。

（六）审计委员会的设置及运行情况

2008年9月2日，公司召开的第一届董事会第四次会议审议通过了《关于江苏金通灵风机股份有限公司董事会专业委员会工作制度的议案》，设立了审计委员会等专门委员会，并通过了相应的工作细则。审计委员会成员全部由董事组成，独立董事占多数并担任召集人。

1、人员组成

审计委员会成员由三至七名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召

集人)一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作;主任委员在委员内选举,并报请董事会批准产生。

公司现任审计委员会由董事刘爱莲、陈议、季维东组成,由刘爱莲担任召集人。

2、职责权限

提议聘请或更换外部审计机构;监督公司的内部审计制度及其实施;负责内部审计与外部审计之间的沟通;审核公司的财务信息及其披露;审查公司内控制度,对重大关联交易进行审计;公司董事会授予的其他事宜。

3、议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议,例会每年至少召开四次,每季度召开一次,临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员,会议由主任委员主持,主任委员不能出席时可委托其他一名委员(独立董事)主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行;每一名委员有一票的表决权;会议做出的决议,必须经全体委员的过半数通过;审计委员会会议表决方式为投票表决;临时会议可以采取通讯表决的方式召开;审计工作组成员可列席审计委员会会议,必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

二、发行人报告期违法违规情况

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

三、发行人报告期资金占用和对外担保的情况

发行人现已建立了严格的资金管理制度,不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序,公司近三年不

存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司已按照《公司法》和有关监管部门要求及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构，各部门有明确的管理职能，部门之间及资产的维护与保管由不同的部门或人员相互牵制监督。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作规则》等制度保证三会的规范运作。

此外，为确保公司生产经营正常进行，加强内部管理，提高管理水平，公司还制定了《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《预算管理制度》、《子公司管理制度》、《内部审计制度》等一系列制度。这些内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了离心风机行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司业务管理的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

综上，公司管理层认为：公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。随着公司的不断发展，管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步和提高，更加适应公司未来发展的需要。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

南京立信永华事务所根据《内部控制审核指导意见》，对公司内部控制制度进行了评估，出具了宁信会专字（2010）0001号《内部控制鉴证报告》，认为“公司根据财政部等五部委联合颁发的《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制制度于2009年12月31日在所有重大方面是有效的”。

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

2008年9月23日，发行人2008年第三次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》，对公司对外投资及对外担保在决策权限和程序等方面做了具体的规定。

公司《对外投资管理制度》主要规定如下：

1、公司有关部门根据业务需要提出投资项目建议的，应编制项目建议书或可行性研究报告提交公司办公室，报总经理办公会议审议。提出投资项目建议部门的负责人应在项目建议书或可行性报告草案上签署意见，并承担相应的责任。

2、董事会提出投资项目建议的，由总经理安排办公室和有关部门对投资项目进行调研并编制调研报告，调研报告报总经理办公会议审议。如投资项目可行，总经理应将调研报告提交董事会；如投资项目不可行，由调研人员进一步编制项目建议书或可行性研究报告，经总经理办公会议审议通过后提交董事会。公司设立独立董事后，公司章程或其他制度规定应当听取独立董事的意见的投资项目，公司应将投资项目的有关材料提交独立董事，并取得独立董事的意见。经审批的投资项目，应安排项目负责人负责投资项目的管理工作。总经理办公室、企管部与审计部门应当对投资项目的实施过程进行监督，并定期向总经理汇报投资项目的进展情况，以有利于及时对投资方案作出修改和对投资效果进行检查、分析。

3、投资项目涉及政府有关主管部门审批的，应办理相关审批手续。投资项目经批准后，财务部门根据公司总经理办公室通知办理有关财务方面的手续。

公司《对外担保决策制度》主要规定如下：

1、公司对外担保事项须经公司董事会或股东大会审议批准。董事会审议批准对外担保事项须经出席董事会的三分之二以上董事同意。超越董事会审批权

限、应当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并作出决议。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，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。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。所涉单项金额不超过公司最近一期经审计净资产值10%，且担保总额（含控股子公司的对外担保）低于公司最近一期经审计净资产值50%，由董事会审议批准。公司对外担保所涉金额在连续12个月内超过公司最近一期经审计总资产30%的担保，由董事会提出议案，报股东大会以特别决议审议批准。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

2、公司对外提供担保的审批程序为：职能部门提交书面申请及尽职调查报告（报告内容含：担保金额、被担保人资信状况、经营情况、偿债能力、该担保产生的利益及风险），由总经理审核并制定详细书面报告呈报董事会。董事会应认真审议分析申请担保方的财务状况、经营运作状况、行业前景和信用情况，审慎决定是否给予担保或是否提交股东大会审议。必要时，可聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

3、公司下述对外担保事项，由董事会提出议案，报公司股东大会以普通决议审议批准：

（1）公司及其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30%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15%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。

公司自《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》建立以来，对外投资和对外担保均严格遵守了上述制度的有关规定，未发生超越权限、未履行程序的对外投资和对外担保情形。

六、发行人关于投资者权益保护的情况

2009年7月19日，发行人2009年度第一次临时股东大会审议通过《江苏金通灵风机股份有限公司投资者权益保护制度》，对投资者享有的各项权利包括获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利进行具体规定。

主要规定如下：

1、投资者依法享有获取信息、参与重大决策、取得投资收益和选择管理者等权利。公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员应当采取必要措施，保障投资者上述权利的行使。公司控股股东应当依法行使出资人权利。控股股东和实际控制人不得侵犯公司享有的独立的法人财产权，不得利用控股地位以任何方式损害公司和中小投资者的合法权益。公司董事、监事和高级管理人员应当忠实履行职责，维护公司和全体投资者的利益，对投资者负有忠实诚信义务。公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员损害公司和中小投资者利益的，公司应及时披露，积极要求赔偿，必要时向人民法院提起诉讼。投资者依法提起诉讼的，公司应当积极配合并提供相关便利。

2、公司应当建立风险预警和处置机制，增强风险防范意识，有效避免和化解在业务、市场、技术、财务、投资等方面存在的风险，维护公司的经营秩序和财产安全。公司应当重视对投资者特别是中小投资者的合理投资回报，制定持续、稳定的利润分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。当公司经营活动现金流量连续两年为负时，进行现金分红比例应当不高于累积可分配利润的30%。

3、公司及相关信息披露义务人应当严格遵守法律、行政法规、部门规章和深圳证券交易所的业务规则，真实、准确、完整、及时地披露可能对股票及其衍生品种交易价格或投资者决策产生较大影响的信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司和相关信息披露义务人应当遵循诚实信用原则，披露法律、行政法规、部门规章和深圳证券交易所的业务规则规定应披露信息以外的其它信息。信息披露应保证所有投资者有平等的机会获得信息，不得进行选择性信息披露。信息披露存在前后不一致的情形，信息披露义务人应及时说明原因并披露，情节严重的，信息披露义务人应向投资者公开致歉。公司披露预测性财务信息时，

应当经过内部审计，并向投资者做出风险警示，说明预测所依据的假设和不确定性，并根据实际情况及时修正先前披露的信息。

4、公司应当依法完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层之间权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。公司召开股东大会应当平等对待全体股东，不得以非法利益输送和利益交换等方式影响部分投资者的表决，操纵表决结果，损害其他投资者的合法权益。

5、公司和控股股东应当充分保护中小投资者享有的股东大会召集请求权。对于投资者提议要求召开股东大会的书面提案，公司董事会应依据法律、法规和公司章程决定是否召开股东大会，不得无故拖延或阻挠。公司股东可向其他股东公开征集其合法享有的股东大会召集权、提案权、提名权、投票权等股东权利。在股东权征集过程中，不得出售或变相出售股东权利。

6、公司应当健全股东大会表决制度。股东大会审议下列事项之一的，应当通过深圳证券交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利：

(1) 公司重大资产重组，购买的资产总价较所购买资产经审计的账面净值溢价达到或超过百分之二十的；

(2) 公司在一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计的资产总额百分之三十的；

(3) 股东以其持有的公司股权或实物资产偿还其所欠该公司的债务；

(4) 对公司有重大影响的附属企业到境外上市；

(5) 对中小投资者权益有重大影响的相关事项。

7、公司应通过多种形式向中小投资者做好议案的宣传和解释工作，并在股东大会召开前三个交易日内至少刊登一次股东大会提示性公告。中小投资者有权对公司经营和相关议案提出建议或者质询，公司董事、监事或高级管理人员应对中小投资者的质询予以真实、准确答复。公司应当在公司章程中规定选举两名及以上董事或监事时实行累积投票制度。公司选举董事、监事时，单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东可在股东大会召开前提出董事、监事候选人选，公司聘任独立董事人数应当不低于董事会成员总数三分之一。

第九节 财务会计信息与管理层分析

一、财务会计资料

(一) 近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：			
货币资金	70,739,810.08	30,798,955.81	34,489,265.25
应收票据	-	4,830,748.00	4,498,121.00
应收账款	215,745,737.78	149,519,475.94	142,123,609.63
预付款项	31,329,204.17	18,948,100.59	15,559,921.84
其他应收款	4,400,576.49	2,861,522.92	1,313,585.41
存货	87,746,311.49	153,747,427.16	122,534,245.63
流动资产合计	409,961,640.01	360,706,230.42	320,518,748.76
非流动资产：			
长期股权投资	1,300,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00
固定资产	90,102,576.98	73,559,417.66	74,010,357.12
在建工程	56,577,157.71	17,371,628.54	2,883,446.21
固定资产清理	9,631,662.94	-	-
无形资产	39,563,670.02	11,935,447.87	12,055,792.15
递延所得税资产	4,153,181.75	3,033,438.95	3,611,921.54
非流动资产合计	201,328,249.40	107,199,933.02	93,861,517.02
资产总计	611,289,889.41	467,906,163.44	414,380,265.78
流动负债：			
短期借款	70,000,000.00	57,000,000.00	75,950,000.00
应付票据	27,720,651.34	16,176,212.00	9,844,452.80
应付账款	132,587,418.21	122,236,111.39	107,874,195.75
预收款项	81,524,617.00	127,744,933.44	112,435,828.99
应付职工薪酬	3,798,925.15	3,853,341.93	3,985,540.46
应交税费	4,137,250.51	6,622,614.72	19,202,391.61
其他应付款	1,112,977.96	603,175.11	6,225,887.78
流动负债合计	320,881,840.17	334,236,388.59	335,518,297.39
非流动负债：			
长期借款	100,000,000.00	-	-
长期应付款	2,144,137.19	2,328,277.19	2,512,417.19
专项应付款	11,347,095.09	9,270,000.00	1,800,000.00
非流动负债合计	113,491,232.28	11,598,277.19	4,312,417.19
负债合计	434,373,072.45	345,834,665.78	339,830,714.58
股东权益：			
股本	62,600,000.00	62,600,000.00	50,000,000.00

资本公积	30,123,142.97	30,123,142.97	42,778.63
盈余公积	7,569,044.10	2,306,324.38	2,967,329.74
未分配利润	71,397,847.91	22,172,834.53	19,914,126.08
归属于母公司的股东权益合计	171,690,034.98	117,202,301.88	72,924,234.45
少数股东权益	5,226,781.98	4,869,195.78	1,625,316.75
股东权益合计	176,916,816.96	122,071,497.66	74,549,551.20
负债和股东权益总计	611,289,889.41	467,906,163.44	414,380,265.78

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	599,180,893.14	575,427,363.13	410,636,034.66
减：营业成本	457,195,468.58	458,583,213.41	328,911,524.81
营业税金及附加	4,226,890.48	3,268,050.10	2,479,173.32
销售费用	33,100,829.65	32,859,262.57	27,529,056.35
管理费用	26,718,576.29	23,543,470.46	19,019,837.90
财务费用	6,873,190.83	8,108,428.90	4,916,175.43
资产减值损失	4,477,360.44	1,362,948.39	1,210,902.47
加：投资净收益	104,000.00	91,000.00	1,007,384.43
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,692,576.87	47,792,989.30	27,576,748.81
加：营业外收入	14,255,055.00	2,849,250.52	1,116,502.78
减：营业外支出	6,420,313.48	912,796.85	578,699.55
三、利润总额	74,527,318.39	49,729,442.97	28,114,552.04
减：所得税费用	19,233,999.09	13,140,084.13	10,290,166.54
四、净利润	55,293,319.30	36,589,358.84	17,824,385.50
归属于公司普通股股东的净利润	54,487,733.10	35,346,067.43	17,782,926.57
少数股东损益	805,586.20	1,243,291.41	41,458.93
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.870	0.579	0.303
（二）稀释每股收益	0.870	0.579	0.303

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	619,159,199.68	704,806,710.67	486,464,996.26
收到的其他与经营活动有关的现金	18,285,259.48	3,034,207.08	2,268,363.24
经营活动现金流入小计	637,444,459.16	707,840,917.75	488,733,359.50
购买商品、接受劳务支付的现金	439,051,474.31	542,465,810.45	410,817,800.87
支付给职工以及为职工支付的现金	38,936,022.77	36,181,947.56	30,615,900.74
支付的各项税费	59,898,429.36	47,130,845.04	16,018,427.27
支付的其他与经营活动有关的现金	42,636,544.64	43,665,334.06	36,088,517.46
经营活动现金流出小计	580,522,471.08	669,443,937.11	493,540,646.34

经营活动产生的现金流量净额	56,921,988.08	38,396,980.64	-4,807,286.84
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	104,000.00	91,000.00	65,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	115,045.88	561,000.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	69,536.88
收到其他与投资活动有关的现金	10,500,000.00	8,000,000.00	0.00
投资活动现金流入小计	10,719,045.88	8,652,000.00	134,536.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	122,092,152.30	29,031,285.78	25,044,605.72
投资支付的现金	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	6,307,061.60	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	128,399,213.90	29,031,285.78	25,044,605.72
投资活动产生的现金流量净额	-117,680,168.02	-20,379,285.78	-24,910,068.84
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	11,372,000.00	9,300,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到现金	-	2,740,000.00	1,400,000.00
借款所收到的现金	373,500,000.00	200,070,000.00	122,770,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	23,452,764.38	20,405,398.83	23,949,630.16
筹资活动现金流入小计	396,952,764.38	231,847,398.83	156,019,630.16
偿还债务所支付的现金	260,684,140.00	224,647,728.80	97,080,635.95
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,116,825.79	8,452,275.50	4,992,003.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	37,224,729.85	23,502,764.38	20,425,398.83
筹资活动现金流出小计	307,025,695.64	256,602,768.68	122,498,038.19
筹资活动产生的现金流量净额	89,927,068.74	-24,755,369.85	33,521,591.97
五、现金及现金等价物净增加额	29,168,888.80	-6,737,674.99	3,804,236.29
加：期初现金及现金等价物余额	7,346,191.43	14,083,866.42	10,279,630.13
六、期末现金及现金等价物余额	36,515,080.23	7,346,191.43	14,083,866.42

(二) 近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	56,913,404.98	29,801,026.88	34,128,603.54
应收票据	0.00	4,830,748.00	3,938,121.00
应收账款	213,773,886.44	148,431,277.24	138,891,656.50

预付款项	28,586,794.79	15,414,805.12	10,777,114.23
其他应收款	4,158,725.71	2,600,172.92	16,986,684.79
存货	81,782,948.41	144,300,485.18	114,381,595.61
流动资产合计	385,215,760.33	345,378,515.34	319,103,775.67
非流动资产:			
长期股权投资	22,960,000.00	22,960,000.00	6,700,000.00
固定资产	63,938,352.53	45,984,394.41	44,841,934.57
在建工程	56,217,082.02	17,061,628.54	2,617,446.21
固定资产清理	9,631,662.94		
无形资产	24,803,836.80	6,280,405.61	6,281,757.41
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	3,796,658.10	2,719,349.30	3,361,105.60
非流动资产合计	181,347,592.39	95,005,777.86	63,802,243.79
资产总计	566,563,352.72	440,384,293.20	382,906,019.46
流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	57,000,000.00	72,950,000.00
应付票据	27,520,651.34	16,076,212.00	9,674,452.80
应付账款	135,670,237.56	96,261,389.24	87,322,965.13
预收款项	81,524,617.00	125,233,708.48	112,312,888.99
应付职工薪酬	2,451,697.11	2,454,264.89	2,677,648.48
应交税费	3,505,965.37	6,163,314.46	18,390,358.34
其他应付款	6,129,505.31	12,139,017.41	3,068,196.98
流动负债合计	286,802,673.69	315,327,906.48	306,396,510.72
非流动负债:			
长期借款	100,000,000.00	-	-
专项应付款	11,347,095.09	9,270,000.00	1,800,000.00
非流动负债合计	111,347,095.09	9,270,000.00	1,800,000.00
负债合计	398,149,768.78	324,597,906.48	308,196,510.72
股东权益:			
股本	62,600,000.00	62,600,000.00	50,000,000.00
资本公积	30,123,142.97	30,123,142.97	42,778.63
盈余公积	7,569,044.10	2,306,324.38	2,967,329.74
未分配利润	68,121,396.87	20,756,919.37	21,699,400.37
股东权益合计	168,413,583.94	115,786,386.72	74,709,508.74
负债及股东权益总计	566,563,352.72	440,384,293.20	382,906,019.46

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	565,669,637.82	521,737,440.24	373,899,957.31
减：营业成本	434,226,213.22	416,977,696.46	299,559,965.82
营业税金及附加	3,622,561.09	2,439,285.23	1,879,457.77
销售费用	33,063,554.40	32,848,832.03	26,354,567.35
管理费用	21,962,795.81	19,135,739.70	13,576,162.22
财务费用	4,921,378.80	6,225,362.28	3,686,955.54
资产减值损失	4,435,276.95	1,494,212.95	1,029,866.91

加：投资净收益	1,256,000.00	91,000.00	65,000.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	64,693,857.55	42,707,311.59	27,877,981.70
加：营业外收入	12,245,055.00	2,109,774.04	1,097,925.00
减：营业外支出	6,417,467.11	829,970.48	558,059.84
三、利润总额	70,521,445.44	43,987,115.15	28,417,846.86
减：所得税费用	17,894,248.22	11,842,237.17	9,939,256.91
四、净利润	52,627,197.22	32,144,877.98	18,478,589.95
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.841	0.526	0.315
（二）稀释每股收益	0.841	0.526	0.315

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	553,292,944.14	609,804,331.73	428,136,004.04
收到的其他与经营活动有关的现金	16,099,397.92	3,918,327.17	2,255,674.51
经营活动现金流入小计	569,392,342.06	613,722,658.90	430,391,678.55
购买商品、接受劳务支付的现金	367,759,914.88	473,323,762.91	363,864,268.24
支付给职工以及为职工支付的现金	28,314,836.54	26,364,967.97	20,466,874.92
支付的各项税费	52,706,165.61	40,490,621.10	12,337,044.67
支付的其他与经营活动有关的现金	41,722,312.49	42,513,232.99	46,711,324.20
经营活动现金流出小计	490,503,229.52	582,692,584.97	443,379,512.03
经营活动产生的现金流量净额	78,889,112.54	31,030,073.93	-12,987,833.48
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	1,256,000.00	91,000.00	65,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	115,045.88	550,800.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	500,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	10,500,000.00	8,000,000.00	0.00
投资活动现金流入小计	11,871,045.88	8,641,800.00	565,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	114,133,099.99	22,709,434.69	8,967,839.49
投资支付的现金	0.00	16,260,000.00	2,700,000.00
支付其他与投资活动相关的现金	6,307,061.60		
投资活动现金流出小计	120,440,161.59	38,969,434.69	11,667,839.49
投资活动产生的现金流量净额	-108,569,115.71	-30,327,634.69	-11,102,839.49
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	8,632,000.00	7,000,000.00
借款所收到的现金	338,500,000.00	167,550,000.00	115,770,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	23,352,764.38	20,235,398.83	23,949,630.16

筹资活动现金流入小计	361,852,764.38	196,417,398.83	146,719,630.16
偿还债务所支付的现金	272,100,000.00	174,405,000.00	93,080,635.95
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,607,618.73	6,807,015.90	4,892,272.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	37,024,729.85	23,352,764.38	20,235,398.83
筹资活动现金流出小计	315,732,348.58	204,564,780.28	118,208,307.19
筹资活动产生的现金流量净额	46,120,415.80	-8,147,381.45	28,511,322.97
四、现金及现金等价物净增加额	16,440,412.63	-7,444,942.21	4,420,650.00
加：期初现金及现金等价物余额	6,448,262.50	13,893,204.71	9,472,554.71
五、期末现金及现金等价物余额	22,888,675.13	6,448,262.50	13,893,204.71

(三) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司 2006 年 12 月 31 日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（财会〔2006〕3 号）及其后续规定。本财务报表按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》等规定，对要求追溯调整的事项在相关的会计年度进行追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。

2、合并财务报表范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；母公司虽仅拥有被投资单位半数或以下的表决权，但母公司能够实际控制被投资单位，将该被投资单位也纳入合并财务报表的合并范围。

3、合并财务报表范围及变化情况

(1) 合并报表范围

单位：万元

名称	注册资本	子公司类型	母公司持股比例 (%)	表决权比例 (%)	业务性质
环保公司	600.00	控股子公司	51.00	51.00	风机制造
新世利公司	500.00	控股子公司	72.00	72.00	钢材贸易
广西金通灵	1,500.00	全资子公司	100.00	100.00	风机制造

2008年4月25日环保公司增资400万元（其中本公司增资126万元），此次增资后本公司的持股比例和享有的表决权比例由90%降为51%。

2007年3月新世利公司增资200万元（其中本公司增资180万元、收购股权90万元），此次股权变更后本公司的持股比例由30%增加到72%。

（2）合并报表范围的变化情况

①报告期新增合并单位2家

2007年3月本公司对新世利公司的持股比例由30%增加到72%，本公司取得实际控制权，公司对其合并期间为2007年3-12月、2008年度和2009年度。

2008年9月本公司全资设立广西金通灵，公司对其合并期间为2008年9-12月和2009年度。

②报告期减少合并单位1家

2007年12月27日，本公司将持有全资子公司南通金通灵空调风机厂的全部股权转让，转让后不再持有该公司股份，自转让日起，不再纳入合并报表范围。

二、会计报表审计意见

南京立信永华会计师事务所接受本公司的委托，对本公司近三年的合并资产负债表及资产负债表、合并利润表及利润表、合并现金流量表及现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的宁信会审字（2010）0005号《审计报告》。

本章引用的相关财务数据，非经特别说明均引自于经南京立信永华会计师事务所审计的财务报表。

三、发行人主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、商品销售收入的确认方法

商品销售取得的收入，在下列条件均能满足时予以确认：已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；收入的金额能够可靠计量；与交易相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

公司通过以下三种方式销售产品：公司提供安装、调试指导的销售；公司不提供安装、调试服务及安装、调试指导的销售和公司负责安装、调试服务的销售。

各销售方式下的收入确认方式如下：

(1) 公司“提供安装、调试指导”的销售

公司销售的风机产品，一般作为客户整体工程的一部分，和其他配套产品和设施（如锅炉、除尘器、泵、阀门等）同时使用，故一般由客户选择专业的安装公司完成本公司的风机产品和其他公司的配套产品和设施的整体安装、调试。“安装、调试指导”是指在客户对工程全部配套设备进行整体安装、调试过程中，公司对风机产品的安装、调试提供现场技术指导或技术培训。由于风机产品质量和性能在出厂前已经公司或客户初检合格，故调试或试运行主要是针对风机和其他公司的配套产品和设施的联动调试，以检验工程的整体性能。

此类方式下风机的销售流程为：公司按订单组织生产，产品完工后公司对包括核心部件在内的风机产品的质量和性能进行试验、检测（客户认为必要时，由其或其指派的第三方在产品出厂前驻厂检验），检验合格后出具检验报告，检验报告随产品一同提交给客户。产品到达客户指定现场后，经客户验收确认，取得书面签收单时按合同金额全额确认收入。

(2) 公司“不提供安装、调试及安装、调试指导”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后发出产品。产品到达客户指定现场，经客户现场验收合格后，取得其书面验收文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

(3) 公司“负责安装、调试”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后发出产品。产品到达客户指定现场并安装完毕，经客户试运行验收合格后，取得其书面验收合格文件。当本公司发货后并取得客户的试运行书面验收合格文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

申报会计师经核查认为：公司的收入确认和成本结转真实、及时，符合企业会计准则的规定。

2、提供劳务收入的确认方法

收入的金额能够可靠地计量；相关经济利益很可能流入；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认劳务收入的实现；按完工百分比法确认提供劳务的收入时，按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定，在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

3、让渡资产使用权取得的利息和使用费收入的确认方法

相关的经济利益很可能流入；收入的金额能够可靠地计量时，确认利息和使用费收入的实现。利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、本公司坏账的确认标准

- （1）因债务人破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；
- （2）债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；
- （3）债务人遭受重大自然灾害或意外事故，损失巨大，以其财产确实无法清偿的应收款项；
- （4）债务人逾期未能履行清偿义务，经法院判决，确实无法清偿的应收款项。

当债务人无法履行清偿义务，经董事会批准，将该应收款项确认为坏账损失。

2、应收款项坏账准备计提方法

资产负债表日，如果有客观证据表明应收款项发生减值，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。应收款项的预计未来现金流量与其现值相差较小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款等，以下同）单独进行减值测试。如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，计提坏账准备。单项金额重大是指：应

收款项余额在 100 万元以上的（含 100 万元）。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

除下列情况外：①本公司的下属控股公司及下属控股公司之间的应收款项；②有确凿证据表明不存在减值准备的应收款项；③有证据表明应以个别认定法单独计提减值准备的应收款项。公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账 龄	计提比例	
	应收账款	其他应收款
1 年以内	2%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

本公司的下属控股公司及下属控股公司之间的应收款项，按个别认定法单独进行减值测试。有证据表明不存在收回风险的，不计提坏账准备；有证据表明下属控股公司已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或无其他收回方式的，以个别认定法计提坏账准备。

（三）存货的核算方法

1、存货分类

本公司存货分为原材料、在产品、低值易耗品、周转材料、库存商品、委托加工物资等。

2、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

3、存货按照成本进行初始计量

原材料、库存商品和委托加工物资发出按加权平均法核算；低值易耗品，领用时采用一次摊销法摊销；周转材料，按五年摊销。

4、存货跌价准备

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的材料等，材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分，计提存货跌价准备，计入当期损益。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（四）长期股权投资的核算

1、长期股权投资初始投资成本的确定方法

（1）企业合并形成的长期股权投资

①同一控制下的企业合并，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行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。

②非同一控制下的企业合并，在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用等合并成本，作为长期股权投资的初始投资成本。

在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债等按公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期股权投资

①以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、采用成本法核算的长期股权投资

本公司对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，采用成本法核算，并将子公司纳入财务报表的合并范围，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并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，采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。成本法下公司确认投资收益，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。

3、采用权益法核算的长期股权投资

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法核算的长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股

权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

按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。在确认享有被投资单位净损益的份额时，应以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业的会计政策及会计期间不一致的，按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

（五）固定资产的计价和折旧核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类

固定资产主要分为房屋建筑物、机械设备、运输设备、其他设备等。

3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。购买固定资产的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。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

非货币性资产交换、债务重组等取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号—债务重组》等确定进行初始计量。

4、固定资产的后续支出计量

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，应扣除其账面价值；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

5、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。已计提固定资产减值的固定资产按提取固定资产减值后的固定资产价值在剩余可使用年限内提取折旧。

各类固定资产的预计使用寿命、净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-15	5	6.33-19.00
运输设备	8	5	11.88
其他设备	5	5	19.00

6、固定资产的终止确认和处置

固定资产满足下列条件之一的，予以终止确认：该固定资产处于处置状态；该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

持有待售的固定资产，对其预计净残值进行调整。

出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损，将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）无形资产的计价和摊销方法

1、无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

2、无形资产使用寿命及摊销

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，应估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，自无形资产可供使用时起，选择反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式进行摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。其应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，应改变摊销期限和摊销方法。

使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产处理。

无形资产预期不能为企业带来经济利益的，将该无形资产的账面价值予以转销。

3、研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

内部研究开发项目研究阶段支出在发生时计入当期损益；开发阶段支出同时

满足下列条件的，确认为无形资产：A. 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；B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；C. 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无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；D. 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；E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（七）除存货、投资性房地产及金融资产外的资产减值准备的确定方法

1、长期股权投资

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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（八）在建工程的会计处理方法

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（九）借款费用的会计处理方法

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2、借款费用的资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

3、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，专门借款当期实际发生的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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（按每月月末平均计算）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）所得税的会计处理方法

1、所得税的会计处理采用资产负债表债务法，在取得资产、负债时确定其计税基础，资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

2、当期所得税和递延所得税作为所得税费用计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

- （1）企业合并。
- （2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

3、递延所得税资产的确认依据

（1）确认递延所得税资产时，其暂时性差异在可预见的未来能够转回的判断依据，以预计未来很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为

限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：①该项交易不是企业合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，应当确认相应的递延所得税资产：①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）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。

（4）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额转回。

（十一）非货币性资产交换的会计处理方法

1、非货币性资产交换的认定

非货币性资产交换，是指交易双方主要以存货、固定资产、无形资产和长期股权投资（应该包括生物资产）等非货币性资产进行的交换。该交换不涉及或只涉及少量的货币性资产（即补价）。

货币性资产，是指企业持有的货币资金和将以固定或可确定的金额收取的资产，包括现金、银行存款、应收账款和应收票据以及准备持有至到期的债券投资等。非货币性资产，是指货币性资产以外的资产。

2、非货币性资产交换的确认和计量

（1）非货币性资产交换同时满足下列两个条件的，应当以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：该项交换具有商业实质；换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

（2）不具有商业实质或交换涉及资产的公允价值均不能可靠计量的非货币

性资产交换,应当按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本,无论是否支付补价,均不确认损益;收到或支付的补价作为确定换入资产成本的调整因素,其中,收到补价方应当以换出资产的账面价值减去补价加上应支付的相关税费作为换入资产的成本;支付补价方应当以换出资产的账面价值加上补价和应支付的相关税费作为换入资产的成本。

3、商业实质的判断

符合下列条件之一的,视为具有商业实质:

(1) 换入资产的未来现金流量在风险、时间和金额方面与换出资产显著不同。

(2) 换入资产与换出资产的预计未来现金流量现值不同,且其差额与换入资产和换出资产的公允价值相比是重大的。

(十二) 报告期内会计政策和会计估计变更情况

1、会计政策变更

本公司从2007年1月1日起执行新《企业会计准则》,本财务报表按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》所规定的5-19条相关内容,以及《企业会计准则解释第1号》的相关规定等,对要求追溯调整的事项在相关的会计年度进行追溯调整,并对财务报表进行了重新表述。

(1) 长期股权投资

本公司的长期股权投资对原应采用权益法核算的子公司,一直采用成本法核算。根据新《企业会计准则》及相关规定,对原采用权益法核算的子公司,应视同该子公司自最初即采用成本法核算,进行追溯调整。故此项会计政策调整未对本公司的会计报表产生影响。

(2) 所得税

本公司2007年1月1日起所得税核算方法改为资产负债表债务法,所得税费用对权益产生影响共计5,062,993.54元,追溯调整增加留存收益,其中归属于母公司的股东权益增加5,062,993.54元。

四、发行人主要税项及享受的税负减免情况

（一）发行人主要税项

1、增值税

本公司为增值税一般纳税人，销售产品增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以扣除的进项税额后的余额，增值税的销项税率为17%。

2、营业税

公司营业税税率为应税营业额的5%。

3、城市维护建设费

城市维护建设费按应纳流转税额的5%或7%计缴。

4、教育费附加

教育费附加按应纳流转税额的4%计缴。

5、企业所得税

2007年度，本公司及子公司企业所得税税率为33%，自2008年1月1日起，根据《企业所得税法》的规定，本公司及子公司企业所得税税率为25%。

6、其他税项

房产税、土地使用税、印花税、车船使用税等，其他税项依据有关规定计缴。

（二）发行人享受税负减免情况

经江苏省南通市地方税务局第一分局以“通地税一技抵[2008]第004号《关于技术改造国产设备抵免企业所得税的批复》的批准，公司2007年度享受抵免企业所得税577,784.00元。

（三）发行人补缴企业所得税的说明

发行人于2008年补缴2006年度及以前企业所得税合计803.76万元。

1、纳税调整事项的主要业务内容如下：

单位：元

项 目	2006 年度	2006 年以前年度
一、审计调整利润事项（调增为“+”、调减为“-”）		

1、以前年度其他应付款、预提费用等误转盈余公积，调整当期损益	0.00	1,212,213.86
2、以前年度无需支付的负债等误转资本公积，调整当期损益	0.00	1,599,797.68
3、成本重新计算调增利润	9,653,455.94	3,949,816.52
4、周转性铸件由一次摊销调整为按五年摊销，调增利润	231,551.51	1,348,539.75
5、调减原材料重复估价列支的成本	1,557,697.76	2,963,560.40
6、冲减多计提的借款利息	0.00	42,965.00
7、冲销已计提未使用职工福利费	442,337.94	0.00
8、制作工作台领用原材料计入生产成本，调整为固定资产，冲减成本	441,461.35	0.00
9、无需支付的应付款项转入当期损益	3,049,198.96	0.00
10、补提固定资产折旧	-729,516.95	-1,300,087.02
11、按坏账准备会计政策调整补提坏账准备	-1,809,037.65	-13,523,707.10
12、费用跨期调整	200,000.00	-200,000.00
13、补提印花税、房产税	0.00	-100,649.57
14、搬迁费用调整	-559,352.18	0.00
审计调整利润小计	12,477,796.68	-4,007,550.48
二、纳税调整事项（调增为“+”、调减为“-”）		
1、超出税务标准计提的坏账准备	2,370,980.69	12,971,423.99
2、三年以上应付未付的款项	-511,753.11	511,753.11
3、超出税务标准的工资和社会保险等支出	473,328.19	0.00
4、当年度企业自行申报纳税时编表错误，导致少申报，应补申报	70,597.00	0.00
纳税调整事项小计	2,403,152.77	13,483,177.10
三、净调增应纳税所得额（三 = 一 + 二）	14,880,949.45	9,475,626.62
所得税率	33%	33%
四、补缴企业所得税	4,910,713.32	3,126,956.78

重大审计调整事项说明：

成本重新计算调增利润：公司 2006 年及以前年度成本核算尚不规范，期末存货盘点账实不符，存在多转成本的情况。2007 年申报会计师审计后，对成本核算进行规范并对前期成本做审计调整。其中相关科目说明如下：

（1）调减原材料重复估价列支的成本：公司 2006 年度及以前年度将原材料重复暂估、重复结转成本，对此会计差错进行审计调整。

（2）无需支付的应付款项转入当期损益：

①无需支付的应付账款共 74 户，合计金额为 73.78 万元，主要原因为：供应商已不存在，无法支付应付账款；供应商所供材料存在质量问题的扣款；挂账时间较长的小额尾款。

②无需支付的预收账款共 47 户，合计金额为 231.14 万元，主要原因为：因客户取消合同，已收取的预收款按合同规定不再返还；挂账时间较长无需返还的小额尾款。

(3) 补提固定资产折旧：公司 2006 年度及以前年度计提的累计折旧计算错误，对此进行审计调整。

(4) 按坏账准备会计政策调整补提坏账准备：公司原始报表中 2006 年以前年度未执行坏账准备政策、未计提坏账准备，2006 年度按 5% 计提坏账准备。申报会计师审计时，在 2006 年度按照应收款项的信用风险特征重新计提坏账准备（属于会计政策变更），对 2006 年以前年度计提的坏账准备追溯调整。

报告期内，公司不存在其他应补缴纳税事项。

2、补缴所得税的详细原因及批准税务机关结论

2006 年及以前年度，由于公司会计核算尚不够规范，2007 年公司聘请南京立信永华会计师事务所有限公司进行审计，对以前的会计差错和会计核算差异进行调整，产生上述纳税调整事项，应补缴 2006 年及以前年度企业所得税合计金额为 803.76 万元。公司已于 2008 年 5 月自查补缴，并得到南通市地方税务局认可，未加收滞纳金。

（四）发行人补缴增值税情况的说明

根据国家税务局的统一要求，南通市国家税务局稽查局于 2009 年 9 月召开了南通市重点企业 2006-2008 年度纳税情况自查自纠动员大会，并下发自查目录，要求各企业针对各自实际情况结合自查目录开展纳税情况自查工作。

本公司经过认真自查，发现公司在 2006-2008 年期间，购买并赠送企业宣传品金额共计 318,657.40 元，未缴纳增值税。根据相关税收法规的规定，该部分宣传品应补缴增值税 50,930.71 元。除此以外，不存在其他漏缴、补缴情况。截止目前，本公司已补缴该部分增值税，并缴纳相应滞纳金 12,600.62 元。

保荐机构经核查后认为，发行人主观上不存在故意偷税、漏税的动机，出现补缴增值税及缴纳相应滞纳金的主要原因在于发行人对税法所规定应纳税所得调整税项理解不透。该补缴事项不属于重大违法违规行为，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

五、分部信息

按业务类别列示营业收入、营业成本情况如下：

单位：元

营业收入	2009年度	2008年度	2007年度
销售风机产品及配件	556,697,379.90	518,342,909.11	388,312,597.33
销售钢材等	34,976,213.85	53,220,541.06	19,250,428.89
销售零料、维修等	7,507,299.39	3,863,912.96	3,073,008.44
合计	599,180,893.14	575,427,363.13	410,636,034.66
营业成本	2009年度	2008年度	2007年度
销售风机产品及配件	416,783,158.29	404,510,050.86	308,690,726.56
销售钢材等	34,042,441.37	50,931,450.03	18,639,549.99
销售零料、维修等	6,369,868.92	3,141,712.52	1,581,248.26
合计	457,195,468.58	458,583,213.41	328,911,524.81

六、发行人最近一年内兼并收购情况

本公司在最近一年内，无收购兼并情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益情况

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,762.51	-347,758.19	474,099.70
计入当期损益的政府补助	14,207,061.60	2,030,000.00	630,000.00
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	0.00	739,412.38	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6,374,082.59	-71,200.52	424,887.96
非经常性损益小计	7,834,741.52	2,350,453.67	1,528,987.66
减：少数股东损益的影响数	-796.98	-30,419.91	-45.40
减：企业所得税的影响数	1,981,572.13	500,037.78	17,768.15
非经常性损益净额	5,873,966.37	1,880,835.80	1,511,264.91
净利润	48,633,766.73	33,465,231.63	16,271,661.66
(扣除非经常性损益归属母公司)			

报告期内公司获得主要补贴项目如下：

拨款项目	拨款单位	拨款依据	拨款金额
2007 年			
扶持民营经济发展专项资金	南通市崇川区财政局	2007 财预字 00603 号	100,000.00
节能环保循环流化床风机	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2004] 141 号 通财企[2004] 91 号	510,000.00
2008 年			
江苏省自主创新和产业升级专项引导资金	江苏省财政厅 江苏省经济贸易委员会 江苏省发展和改革委员会	苏财企[2008] 226 号 苏经贸投资[2008]1009 号 苏发改投资发[2008]1705 号	500,000.00

节能环保循环硫化床风机	南通市崇川区科学技术局	崇川科发[2004] 15号	100,000.00
高效节能静叶可调轴流风机	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2008] 185号 通财企[2008] 70号	400,000.00
GG 污水处理曝气鼓风机	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2005] 163号 通财企[2005] 92号	100,000.00
新型节能转炉煤气鼓风机	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2005] 164号 通财企[2005] 93号	200,000.00
高效节能单极高速离心鼓风机	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2006] 103号 通财企[2006] 61号	280,000.00
企业挖潜改造资金补助	南通市崇川区财政局	2006 财预字 01143号	130,000.00
2009年			
科技创新和技改扶持基金	南通市崇川区经济开发区管理委员会	南通市崇川区人民政府的批复	5,180,000.00
财政扶持款	柳州市阳和工业新区管理委员会	项目投资补充协议书	2,000,000.00
省级节能改造项目	江苏省财政厅 江苏省经济贸易委员会	苏财企[2009] 40号 苏经贸环资[2009] 414号	500,000.00
大型循环流化床发电机组用高效特种风机的研发及产业化	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2009] 126号 通财企[2009] 82号	50,000.00
企业研发投入奖励	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2009] 87号 通财企[2009] 54号	100,000.00
搬迁补偿款		搬迁补偿协议	6,307,061.60
高效节能静叶可调轴流风机（注）	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2009] 158号 通财企[2009] 95号	450,000.00
财政扶持款（注）	南通市财政局	通政发[2006]67号	6,873,500.00
高效整体式离心压缩机研发及产业化（注）	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2009] 114号 通财企[2009] 81号	1,800,000.00
金通灵产品全生命周期管理系统（PLM）项目示范（注）	南通市科学技术局 南通市财政局	通科计[2009] 126号 通财企[2009] 82号	200,000.00

【注】：上述四项拨款尚未确认收入，在专项应付款核算。除此以外的上表所列项目，均已确认收入。

报告期公司获得的政府补贴收入主要为政府扶持资金、科技项目拨款等。

政府扶持资金主要包括：扶持民营经济发展专项资金、政府科技创新和技改扶持基金、自主创新和产业专项资金等等，一般为政府一次性补贴，公司在收到补贴收入时，确认当期损益；

科技项目拨款主要是高新技术科技项目拨款，根据签订的科技合同规定，科技项目拨款待相关部门验收合格或确认后方归属于公司，若验收不合格，相关部门有权收回拨款。公司收到科技拨款时，计入专项应付款，待项目研发完成，经相关部门验收或确认后，转入补贴收入，确认当期损益。

申报会计师经核查认为：公司对政府补贴款项的会计处理符合企业会计准则的规定。

八、发行人报告期内的主要财务指标

根据本公司报告期经审计之财务报表数据，本公司重要财务指标如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	1.28	1.08	0.96
速动比率（倍）	1.00	0.62	0.59
资产负债率（母公司）	70.27%	73.71%	80.49%
应收账款周转率（次）	3.08	3.66	2.72
存货周转率（次）	3.79	3.32	2.72
息税折旧摊销前利润（万元）	8,905.23	6,478.97	3,894.75
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,448.77	3,534.61	1,778.29
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,863.38	3,346.52	1,627.17
利息保障倍数（倍）	12.50	7.08	6.41
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.91	0.61	-0.10
每股净现金流量（元）	0.47	-0.11	0.08
基本每股收益（元）	0.870	0.579	0.303
稀释每股收益（元）	0.870	0.579	0.303
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.74	1.87	1.46
扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄%）	28.33	28.55	22.31
扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均%）	33.67	35.45	25.66
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例（%）	1.59	0.13	0.04

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产）/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=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销总额

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

基本每股收益=P÷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 为归属于母公司股东的净利润；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； M_0 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。

稀释每股收益=[$P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})$] / ($S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数}$)。

扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄）= $P \div E$

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。

扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均）= $P \div M$

$M = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$

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； E_0 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； M_0 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。

无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)=无形资产(扣除土地使用权)/净资产

九、发行人盈利预测情况

本公司未作盈利预测报告。

十、发行人资产评估情况

无。

十一、发行人验资情况

本公司自成立以来，一共进行了 10 次验资，具体内容如下：

（一）1993 年南通通灵电机厂设立时的验资事项

南通通灵电机厂（以下简称“通灵电机厂”）设立时注册资本为 50 万元，由

南通市崇川区钟秀乡百花村经济合作社（以下简称“百花村经济合作社”）以实物和现金出资设立，其中实物出资 40 万元，现金出资 10 万元。1993 年 4 月南通市崇川区审计事务所出具的《验资证明书》（通崇审所验字[1993]第 190 号）验证，股东出资足额到位。

（二）1995 年通灵电机厂增资时的验资事项

根据南通市崇川区钟秀乡百花村村民委员会（以下简称“百花村村民委员会”）决议同意并报经南通市钟秀乡人民政府批准，1995 年 4 月 15 日，南通市崇川区百花经济实业公司（以下简称“百花经济实业公司”）同意通灵电机厂吸收自然人入股并增加注册资本 100 万元，增资后的注册资本为 150 万元，经南通市崇川区审计事务所出具的《验资证明书》（通城审所验字第 139 号）验证，股东出资足额到位。

（三）1997 年通灵电机厂改制为南通金通灵空调设备有限公司时的验资事项

经百花村村民委员会决议并报经南通市钟秀乡人民政府批准，通灵电机厂改制为南通金通灵空调设备有限公司（以下简称“金通灵空调”），1997 年 5 月经南通市崇川区审计事务所出具的《验资报告》（通崇审验[1997]字 106 号）验证，股东出资足额到位。

（四）2001 年金通灵空调增资时的验资事项

2001 年 5 月，金通灵空调股东会决议新增注册资本 450 万元，新增注册资金由全体股东按原股权比例以现金增资，增资后注册资本为 600 万元，经南通新世纪会计师事务所有限公司于 2001 年 6 月出具的《验资报告》（通新所验[2001]150 号）验证，注册资本足额到位。

（五）2003 年南通金通灵有限公司增资时的验资事项

2003 年 12 月，南通金通灵有限公司（以下简称“南通金通灵”）股东会决议，新增注册资本 900 万元，增资后注册资本为 1,500 万元。2003 年 12 月经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞华内验[2003]480 号）

验证，注册资本足额到位。

（六）2004 年南通金通灵增资时的验资事项

2004 年 12 月，南通金通灵股东会决议，增加注册资本 1,000 万元，增资后注册资本为 2,500 万元，经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞华内验[2004]400 号）验证，注册资本足额到位。

（七）2005 年江苏金通灵风机有限公司增资时的验资事项

2005 年 7 月，南通金通灵风机有限公司更名为江苏金通灵风机有限公司（以下简称“江苏金通灵”）。2005 年 12 月，根据江苏金通灵股东会决议，增加注册资本 1,500 万元，增资后注册资本为 4,000 万元，经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞华内验[2005]322 号）验证，注册资本足额到位。

（八）2007 年江苏金通灵增资时的验资事项

2007 年 2 月，根据江苏金通灵股东会决议，增加注册资本 1,000 万元，增资后注册资本为 5,000 万元。经南通宏瑞联合会计师事务所出具的《验资报告》（通宏瑞验[2007]20 号）验证，注册资本足额到位。

（九）2008 年江苏金通灵整体变更设立股份公司时的验资事项

2008 年 5 月 29 日，江苏金通灵召开股东会，决定以 2008 年 4 月 30 日经审计的净资产 84,091,142.97 元为基础，按 1:0.713511529 的比例折成 6,000 万股，整体变更设立为股份公司。2008 年 6 月 2 日，经南京立信永华会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（宁永会验字[2008]0035 号）验证，发起人出资足额到位。

（十）2008 年发行人引入机构投资者时的验资事项

根据 2008 年 7 月 25 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议，引进上海赛捷投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海赛捷”）为公司机构投资者，公司股本总额由 6,000 万股增加至 6,260 万股。上海赛捷以现金 863.2 万元认购 260 万股股份。2008 年 7 月 28 日，经南京立信永华会计师事务所有限公司出具

的《验资报告》（宁信会验字[2008]0050号）验证，出资足额到位。

十二、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

1、或有事项

(1) 本公司为子公司的下列贷款提供保证担保：

被担保单位	贷款单位	担保金额（元）	担保期限
环保公司	南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社	20,000,000.00	2009.02.25—2010.02.05
新世利公司	南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社	19,000,000.00	2009.01.19—2010.01.15

(2) 除上述事项外，截至2009年12月31日，本公司无需说明的其他重大或有事项。

2、承诺事项

截至2009年12月31日，本公司无需说明的承诺事项。

3、期后事项

(1) 利润分配

根据2010年1月31日本公司2009年年度股东大会决议，2009年度公司利润不实施分配，也不利用公积金转增股本。公司截止首次公开发行人民币普通股（A股）股票完成前的滚存利润由股票发行后新老股东按持股比例共同享有。

(2) 截至2009年12月31日，本公司无需说明的其他重大资产负债表日后非调整事项。

4、其他重要事项

老厂区搬迁事项：详见本招股书第五节之“五、公司主要固定资产和无形资产（三）2009年8月公司生产厂区搬迁情况说明”。

截止2009年12月31日，除上述事项外，本公司无需说明的其他重要事项。

十三、公司管理层分析

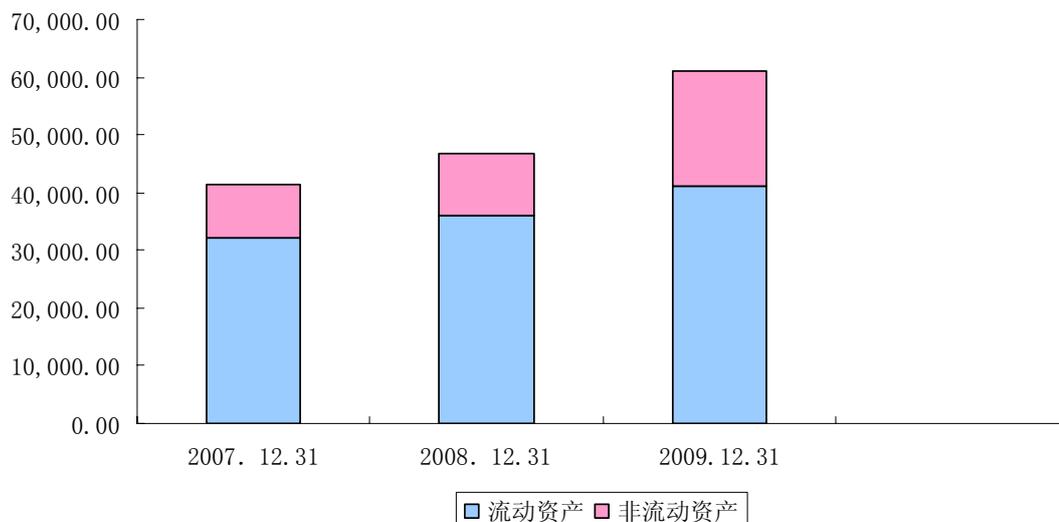
公司董事会和管理层结合公司近三年经审计的财务报表、经营情况和所处的内外部环境，对公司的财务状况分析如下：

(一) 财务状况分析

1、资产质量分析

(1) 资产构成及其变化分析

近三年资产及其结构变化（单位：万元）



报告期内，公司的资产主要为流动资产，约占公司总资产的70%左右。公司流动资产占比较高，主要是因为公司的结算方式与生产模式导致应收账款及存货金额较大所致，这种资产结构符合风机行业的特点。

（2）流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	7,073.98	17.26	3,079.90	8.54	3,448.93	10.76
应收票据	-	-	483.07	1.34	449.81	1.40
应收账款	21,574.57	52.63	14,951.95	41.45	14,212.36	44.34
预付账款	3,132.92	7.64	1,894.81	5.25	1,555.99	4.85
存货	8,774.63	21.40	15,374.74	42.62	12,253.42	38.23
其他应收款	440.06	1.07	286.15	0.80	131.36	0.42
流动资产	40,996.16	100.00	36,070.62	100.00	32,051.87	100.00

报告期内，本公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款和存货。

①货币资金

报告期内各期末，公司货币资金余额合理，能够满足公司正常经营活动的需要。

2009年12月31日货币资金余额比上年末增加了2,927.32万元，主要原因为：A、2009年12月31日地税专户预存税款较上年末增加了388.92万元；B、

2009年12月31日新增大型离心风机扩产项目和高压离心风机新建项目专用存款余额763.87万元；C、2009年12月31日以年末回笼的贷款暂存银行。

②应收账款

A、报告期内各期末，公司应收账款余额及账龄分布情况如下：

单位：元

2009年12月31日				
	账面原值	比例	坏账准备	账面价值
一年以内	168,890,380.40	73.45%	3,377,807.61	165,512,572.79
一至两年	46,404,953.00	20.18%	4,640,495.30	41,764,457.70
两至三年	5,794,017.74	2.52%	1,158,803.55	4,635,214.19
三至四年	6,992,484.00	3.04%	3,496,242.00	3,496,242.00
四至五年	1,686,255.51	0.73%	1,349,004.41	337,251.10
五年以上	175,300.00	0.08%	175,300.00	0.00
合计	229,943,390.65	100.00%	14,197,652.87	215,745,737.78

2008年12月31日				
	账面原值	比例	坏账准备	账面价值
一年以内	123,961,458.30	77.62%	2,479,229.17	121,482,229.13
一至两年	17,769,103.76	11.13%	1,776,910.37	15,992,193.39
两至三年	11,945,393.00	7.48%	2,389,078.60	9,556,314.40
三至四年	4,553,191.72	2.85%	2,276,595.86	2,276,595.86
四至五年	1,464,090.17	0.92%	1,251,947.01	212,143.16
五年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00
合计	159,693,236.95	100.00%	10,173,761.01	149,519,475.94

2007年12月31日				
账龄	账面原值	比例	坏账准备	账面价值
一年以内	99,450,716.06	64.41%	1,989,014.32	97,461,701.74
一至两年	29,949,540.23	19.40%	2,740,579.58	27,208,960.65
两至三年	14,310,472.35	9.27%	1,707,542.87	12,602,929.48
三至四年	6,551,803.72	4.24%	2,780,206.01	3,771,597.71
四至五年	949,216.94	0.61%	177,635.89	771,581.05
五年以上	3,202,609.43	2.07%	2,895,770.43	306,839.00
合计	154,414,358.73	100.00%	12,290,749.10	142,123,609.63

公司近三年营业收入复合增长率为20.80%，随着公司营业收入的增长，应收账款余额逐年增加，各期末应收账款余额较大的原因是：

a. 公司的销售模式和结算方式导致应收账款余额较大。

销售合同中约定的价款结算方式主要有以下几种：

合同价款的结算方式	合同一	合同二	合同三	合同四	合同五	合同六
1、预付款	10%	10%	10%	10%	15%	20%
2、进度款	20%	20%	20%	30%	30%	10%
3、交货款	70%	30%	40%	40%	40%	60%
调试款	—	30%	20%	10%	5%	0%
4、质保金	开具1年期 质量保函	10%	10%	10%	10%	10%
合 计	100%	100%	100%	100%	100%	100%

【注】：预付款、进度款、交货款、调试款、质保金依次收回。

依据合同约定，公司确认销售收入的方式有三种：公司“提供安装、调试指导”的销售；公司“提供安装、调试”的销售；公司“不提供安装、调试和安装、调试指导”的销售。

“提供安装、调试指导”和“不提供安装、调试和安装、调试指导”的销售是公司主要的销售方式，公司收到预付款、进度款，作为预收账款，在交付产品并得到客户验收确认后收取交货款，并确认销售收入。在此两种方式下销售的风机产品，由客户和其他配套设备一起进行整体安装调试，一般待整个工程全部安装完毕并经调试合格后支付调试款，同时进入质保期。

“提供安装、调试”的销售是公司相对次要的销售方式，公司收到预付款、进度款、交货款作为预收账款，在公司负责将风机产品安装完毕并经试运行验收合格收取调试款后确认销售收入，同时公司产品进入质保期。

质保期一般为产品整体通过安装调试并经检验合格后1-2年，质保金比例一般为合同金额的10%，因此，公司质保金、调试款的余额较大、账龄较长。2007-2009年末，公司质保金分别为7,203.87万元、8,108.79万元和10,759.41万元，占各期应收账款比例分别为46.65%、50.78%、46.79%。2009年末，公司应收账款的构成为：质保金10,759.41万元、调试款9,168.85万元（其中2009年销售形成的调试款为5,723.65万元）、交货款2,864.15万元（均为2009年销售形成）、钢材贸易应收款196.59万元、其他5.34万元。

鉴于公司目前的销售结算方式，应收账款主要分布在两年以内。报告期内，公司两年以内的应收账款占应收账款余额的比例分别为83.81%、88.75%、93.63%。公司两年以上的应收账款主要为质保金和调试款。

b. 公司2009年对部分客户放宽信用政策，导致报告期末应收账款余额较上期末增长较大。全球金融危机导致公司下游客户受到不同程度的影响，公司管理

层经过慎重考虑并严格评审，对规模大、资信好的长期战略合作伙伴适当延长信用期限。

c. 应收账款周转率与可比上市公司比较

	2008 年	2007 年
海陆重工（002255）	5.56	6.01
华光股份（600475）	5.13	5.78
可比公司平均	5.35	5.90
本公司	3.66	2.72

与可比上市公司相比，公司应收账款周转率偏低，主要原因为报告期内公司业务处于快速发展的阶段，通过不断研发推广新产品、开拓国内外市场并辅以相对宽松的信用政策，营业收入的快速增长，质保金余额相应逐年增长，导致了应收账款余额较大，应收账款周转率偏低。

公司执行了严格的收款制度，每笔货款安排专人负责跟踪，并和销售人员的工资挂钩考核，回款情况明显改善，近三年收回期初应收账款金额分别为 8,816.96 万元、11,531.53 万元、9,835.83 万元，应收账款回收率呈整体上升趋势。

B、报告期应收账款环比分析

公司 2007—2009 年应收账款余额占营业收入的比例分别为 37.60%、27.75%、38.38%，平均占比为 34.58%。2009 年度、2008 年度、2007 年度的应收账款余额同上年应收账款余额相比，增长率分别为 43.99%、3.42%、4.39%。

公司 2008 年度、2007 年度的应收账款余额同上年应收账款余额相比分别增长 3.42%、4.39%，同期的营业收入增长比例 34.75%、40.13%，公司应收账款增长幅度小于营业收入增长幅度的主要原因为：2008 年 4 季度以前，公司下游主要客户业务发展态势良好，产销两旺，现金较为充裕，同时公司自 2007 年起加大收款力度，特别是 2008 年执行更为严格的收款制度，每笔货款安排专人负责跟踪，并和销售员的工资挂钩考核，回款情况明显改善，同期的销售收款比分别为 96.89%、98.70%，收回期初应收账款金额分别为 8,816.96 万元、11,531.53 万元。收款力度的加大导致应收账款的增长幅度小于收入的增长幅度。

公司 2009 年度的应收账款余额同上年应收账款余额相比增长 43.99%，同期的营业收入增长幅度为 4.13%，公司应收账款增长幅度大于营业收入增长幅度的主要原因为：首先，受全球金融危机的影响，2009 年公司下游客户的资金状况

总体偏紧，为了保持公司业务的持续快速发展，公司从实际情况出发，及时调整信用政策，对资信状况良好、与公司有长期合作关系的优质客户在原信用政策的基础上适当延长信用期限，公司对部分客户信用政策的适当放宽是 2009 年应收账款增加较多的主要原因；其次，公司 2006-2009 年销售收入快速增长，产生相应的质保金基数也持续加大，截至 2009 年末，公司质保金余额为 10,759.41 万元，占期末应收账款比例为 46.79%，质保金的累计增加使公司应收账款有所增长；再次，公司营业收入的增长也使应收账款余额有一定的正常增加。以上因素导致公司 2009 年末应收账款余额较上年同期幅度较大。

尽管公司 2009 年末的应收账款余额较大，但账龄质量也有所改善：2 年以内应收账款占期末应收账款余额的比例为 93.63%，比上年同期增加 4.88 个百分点；2 年以上应收账款余额为 1,464.81 万元，比上年期末的 1,796.27 万元减少 331.46 万元，占应收账款余额比例由 2008 年末的 11.25% 下降至 6.37%，公司应收账款账龄结构较上年末明显改善。同时，公司计提了较为充分的坏账准备，截至 2009 年末，公司的坏账准备金余额为 1,456.68 万元。

向部分优质客户适当放宽信用政策作为公司应对金融危机的经营策略之一，使公司与优质客户的战略合作关系得到进一步巩固和加强，变危机为契机，目前，公司新订单承接情况出现良好增长态势。

C、报告期质保金余额、账龄分布及回收情况如下：

单位：元

账龄	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一年以内	67,598,319.77	54,583,483.50	40,464,017.10
一至两年	28,277,214.05	16,138,097.83	19,834,038.83
两至三年	5,639,285.48	7,369,438.00	8,484,695.54
三至四年	4,903,449.00	2,373,948.00	2,986,721.50
四至五年	1,008,318.03	622,976.00	147,775.00
五年以上	167,500.00	0.00	121,454.00
合计	107,594,086.33	81,087,943.33	72,038,701.97
本期收回期初质保金	41,092,176.77	45,534,242.14	21,163,185.44
质保金占应收账款余额的比例	46.79%	50.78%	46.65%

两年以上的应收账款为质保金和调试款。2007 年末、2008 年末和 2009 年末，两年以上质保金占两年以上应收账款的比例分别为：46.94%、57.71%、80.00%。

根据行业惯例，公司产品质保金一般为合同金额的 10%，质保金一般为项目

工程整体安装调试并经检验合格后 1-2 年内收回,在质保期内如产品未发生质量问题,客户在质保期满后将质保金全额支付给本公司,因此公司质保金账龄主要集中在三年之内,符合公司业务特点,公司根据质保金账龄充分计提了坏账准备。公司产品质量良好,迄今未发生过重大产品质量事故,报告期内公司因产品质量问题支付的赔偿款总额仅为 56.33 万元,公司质保金回收有保证。

D、截至 2009 年 12 月 31 日应收账款余额中欠款前 5 名客户情况如下:

欠款单位名称	欠款金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例
四川东方电力设备联合公司	13,033,760.00	一至两年	5.67%
西北电力工程承包公司	9,933,586.85	一年以内	4.32%
宝山钢铁股份有限公司	9,630,335.86	一年以内	4.19%
国投大同能源有限责任公司	7,738,200.00	一年以内	3.37%
天津水泥工业设计研究院有限公司	7,681,000.00	一年以内	3.34%
合计	48,016,882.71	—	20.89%

【注】:四川东方电力设备联合公司(以下简称“东方电力”)是中国东方电气集团公司下属的全资子公司,业务领域主要涉及电力工程、交通运输工程和环保工程设备的进出口和工程总承包等。

2007 年 7 月 16 日,本公司与东方电力签订了印度巴尔梅尔一期项目 8*135MW CFB 电站风机供销合同(合同总价为 5,200 万元),公司于 2008 年 10 月前按合同约定向东方电力交货完毕。东方电力按合同约定向本公司支付了预付款和到货款合计 3,640 万元,2009 年 9 月该项目 1 号机组安装调试工作顺利结束,东方电力按合约向本公司支付了调试款 130 万元,目前,该项目正在推进中。2008 年 3 月 5 日,公司与东方电力签订了印度巴尔梅尔二期项目 2*135MW CFB 电站风机供销合同(合同总价为 1,266.24 万元),合同签订后,东方电力已按合同约定向本公司支付了 126.624 万元的预付款,由于印度方的原因此项目已延期,目前本公司尚未生产此订单项下的风机,也未确认收入。

截止 2009 年 12 月 31 日,本公司应收东方电力货款余额为 1,303.376 万元(1430-126.624=1,303.376),均为合同执行期内的应收账款,并计提了 130.34 万元坏账准备。

E、截至 2009 年 12 月 31 日,公司应收账款坏账准备的期末余额为 1,419.77 万元,占应收账款账面余额的 6.17%,该比例与应收账款的账龄结构是相适应的,有力保证了公司正常生产经营活动不受个别应收账款发生坏账损失的影响。

③预付账款

2007 年末、2008 年末、2009 年末预付账款分别为 1,555.99 万元、1,894.81 万元、3,132.92 万元。2009 年末公司预付账款较上年末增加 1,238.11 万元,增幅为 65.34%,主要原因是公司预付了相关设备款及材料款。

④存货

单位：万元

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
在产品	1,761.21	20.07	2,584.26	16.81	2,638.40	21.53
原材料	3,329.66	37.95	4,112.94	26.75	2,580.66	21.06
库存商品	3,626.66	41.33	8,568.91	55.74	6,874.20	56.10
周转材料	57.10	0.65	108.63	0.70	160.16	1.31
合 计	8,774.63	100.00	15,374.74	100.00	12,253.42	100.00

A、公司所属离心风机行业，由于产品生产周期较长，行业内企业普遍存在存货金额较大的特点。2007年末、2008年末和2009年末，公司存货余额分别为12,253.42万元、15,374.74万元和8,774.63万元，金额较大，以下从公司的采购模式、生产模式和销售模式加以分析：

a、公司生产和采购模式对原材料余额的影响

公司生产所需原材料主要包括钢材、锻件、铸件、轴承等，根据风机行业产品成本构成的特点，原材料成本占生产成本比重较大，报告期内公司主要原材料占生产成本的比重在30%以上。公司根据订单安排生产，因此采购部门需要依据营销中心滚动三个月的销售合同，结合原材料交货周期进行分解，制定具体的原材料需求计划，并根据生产计划提前2个月购置原材料。近年来公司产品产销两旺，在手订单数量充沛，需要持续根据订单情况及时购置原材料，造成原材料期末余额较大。

b、公司生产周期对在产品余额的影响

公司产品的生产周期一般约为3个月。在产品包括转子组和未完工机壳等，其余额约为当年月均营业成本的40-50%，因此余额较大。

c、公司生产销售模式对库存商品余额的影响

公司产品完工后需根据客户要求时间发货，同时公司下游客户分布在全国各地，部分产品运输距离较远，导致产品运输周期较长。此外部分需提供安装调试服务的产品，货发到现场后，根据客户现场的工作进度来进行安装调试，需要一定的验收时间。因此，公司库存商品余额较大。

B、2008年末公司存货金额较大且占流动资产比重较2007年末有所提高，主要是因为公司销售规模大幅扩大所致；2009年末公司存货金额较2008年末减

少 6,600.11 万元，主要是因为：

a、2008 年全球经济危机对公司的影响存在一定滞后性：经济危机发生前，即 2008 年 10 月以前，下游行业发展迅速，以大代小、结构调整、产业升级、节能环保等方面的建设项目订单充足，本公司通过招投标持续获得大量订单，使得公司 2008 年末已签约合同金额达 7.07 亿元。在全球经济危机发生后，特别是在 2009 年上半年我国经济触底阶段，下游行业的建设项目有所放缓。同时，公司 2008 年末超过 7 亿元的已签约合同已经大幅超出公司的现有产能，为合理安排生产，保证产品质量，减少因不能如期交货产生的风险，公司也策略性地主动放弃了部分回款风险较高的订单。以上因素导致公司 2009 年上半年新获取的订单数量下降较大（签约合同金额为 1.51 亿元）。由于公司产品的订单交货期较长，一般约为 6-10 个月，2009 年下半年正处于该部分订单的执行期，2009 年上半年订单的减少导致 2009 年末存货减少。2009 年年中以来，随着我国经济逐步回暖，下游行业里的大部分相关项目建设渐趋活跃，公司订单量也相应出现恢复性增长，2009 年下半年公司签约合同量月均订单金额已经逐步接近了 2008 年的月均水平。

b、受全球经济危机影响，公司生产所需主要原材料钢材价格大幅下降，如，普板 Q235 从 2008 年的平均 4,399.09 元/吨降至 2009 年的平均 3,139.23 元/吨，降幅达到 28.64%；低合金板 Q345 从 2008 年的平均 5,091.32 元/吨降至 2009 年的平均 3,279.16 元/吨，降幅达到 35.59%。原材料价格的降低导致单位存货价值较 2008 年有所降低。

c、公司加强了存货管理，减少相关原材料的备货量，并投入新的先进自动化设备用于生产管理，提高了在产品 and 产成品、发出商品的流转效率。2007-2009 年，公司存货周转率分别为 2.72、3.32 和 3.79，显著改善，反映了公司存货管理水平不断提高。

综上，由于公司所处行业的业务特点和经营模式，造成公司存货中库存商品、原材料和在产品余额较大，从而导致公司存货余额较大。公司根据订单安排生产计划进行定量生产，并根据生产计划提前采购相应原材料。而发行人生产所需原材料一般提前约 2 个月按生产用量进行采购，采购的原材料均有对应的订单保证；而电机、液力偶合器等外购件一般在发行人销售合同订单签订后就组织外购件订货，即时锁定价格，每台（件）外购件均有对应的订单保证，即便原材料价

格及外购件价格在后期出现下降，库存原材料及外购件也不会有减值风险。因此未计提相关的存货跌价准备。

经申报会计师核查：发行人“以销定产”的经营模式确保了原材料及外购件的采购均有对应的订单做保证，且 2009 年末存货的账面成本均低于可变现净值，不存在存货减值的情形。

(3) 非流动资产结构及其变化分析

单位：万元

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
长期股权投资	130.00	0.65	130.00	1.21	130.00	1.39
固定资产	9,010.26	44.75	7,355.94	68.62	7,401.04	78.85
在建工程	5,657.72	28.10	1,737.16	16.20	288.34	3.07
固定资产清理	963.17	4.78	-	-	-	-
无形资产	3,956.37	19.65	1,193.54	11.13	1,205.58	12.84
递延所得税资产	415.32	2.06	303.35	2.84	361.19	3.85
非流动资产	20,132.82	100.00	10,719.99	100.00	9,386.15	100.00

①长期股权投资

公司长期股权投资均按成本法核算，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资成本	2009. 1. 1	本期增减	2009. 12. 31
南通市郊农村信用合作联社	130.00	130.00	0.00	130.00
合 计	130.00	130.00	0.00	130.00

②固定资产

A、报告期内各期末，公司固定资产分别为 7,401.04 万元、7,355.94 万元和 9,010.26 万元，2009 年末固定资产较 2008 年末有大幅增长的主要原因是，本公司新建厂房并购入相关生产设备所致。

B、公司固定资产成新率较高，质量良好。

截至 2009 年 12 月 31 日，固定资产情况见下表：

单位：元

项目	账面原值	账面净值	折旧年限 (年)	折旧方法	年折旧率 (%)	成新率
房屋及建筑物	54,267,083.99	50,651,709.53	20	直线法	4.75	93.34%
机器设备	46,562,962.29	32,295,294.94	5-15		6.33-19.00	69.36%

运输设备	6,539,841.16	4,645,100.48	8	11.88	71.03%
其他设备	5,445,981.45	2,510,472.03	5	19.00	46.10%
合计	112,815,868.89	90,102,576.98	—	—	79.87%

报告期内，公司固定资产变化情况如下：

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产原值	11,281.59	9,629.70	9,114.78
固定资产增加值	1,651.89	514.92	3,095.23
固定资产增长率	17.15%	5.65%	51.42%

随着公司销售规模的扩大，产能的不足逐渐显现，从 2006 年度开始，公司进行了较大规模的固定资产投入，其中 2007 年度固定资产的增加主要是对子公司环保公司进行生产厂房等基础设施建设和设备的购置。对环保公司的投入将公司原来主要靠外协加工静止件变为由子公司进行静止件的专业化加工，为公司保证产品质量、及时供货、更好的降低生产成本起到作用。

③在建工程

报告期内各期末，公司在建工程分别为 288.34 万元、1,737.16 万元和 5,657.72 万元。

2008 年末公司在建工程较 2007 年末增加 1,448.82 万元，2009 年末公司在建工程较 2008 年末增加 3,920.56 万元，主要是因为公司大型离心风机扩产项目、高压离心鼓风机项目处于在建阶段。

④固定资产清理

2009 年末公司固定资产清理为 963.17 万元，主要是因为公司老厂区搬迁后空置待拆除的房屋、设施的账面净值。

⑤无形资产

报告期内各期末，公司无形资产分别为 1,205.58 万元、1,193.54 万元和 3,956.37 万元。2009 年末无形资产较上年年末增加了 2,762.83 万元，主要是因为公司本期购买了观音山二期土地和广西柳州土地。

公司最近一年主要无形资产情况：

单位：元

项目	取得	初始金额	摊销年限（年）	确认依据	摊余价值	剩余年限（月）
----	----	------	---------	------	------	---------

		方 式					
土地 使用 权	观音山一期土地	出 让	7,187,460.60	50	按照购买时 支付价款及 相关税费入 账	5,999,587.15	568
	观音山二期土地		16,311,365.07			16,010,820.65	587
	环保平潮土地一		3,386,562.38			3,143,858.77	557
	环保平潮土地二		2,563,061.81			2,392,191.01	561
	广西柳州土地		9,366,356.00			9,210,250.10	590
办公管理软件	购 买	2,942,363.34	5	按照购买时 支付价款入 账	2,806,962.34	48-58	

⑥递延所得税资产

A、递延所得税资产的构成项目

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
计提坏帐准备	3,641,358.88	2,592,719.18	2,899,226.33
三年以上未支付的负债	178,574.99	139,614.68	503,272.72
合并报表未实现内部销售收益 抵销影响所得税	333,247.88	301,105.09	209,422.49
合 计	4,153,181.75	3,033,438.95	3,611,921.54

B、递延所得税资产项目变动的情况和原因：

递延所得税资产 2009 年 12 月 31 日余额与 2008 年 12 月 31 日余额相比，以及 2008 年 12 月 31 日余额与 2007 年 12 月 31 日余额相比，均无重大变化。

(4) 资产减值准备的提取情况

①资产的总体减值准备计提情况

截至2009年12月31日，公司对应收账款及其他应收款计提了坏账准备，其他主要资产经期末减值测试未发现有减值情况，因此未提取减值准备。

②坏账准备计提情况

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备	1,456.68	1,037.13	1,237.56
其中：应收账款	1,419.77	1,017.38	1,229.07
其他应收款	36.91	19.75	8.49

截至2009年12月31日公司应收账款坏账准备为1,419.77万元，公司根据自身业务特点和主要客户的资信能力，制定了较为稳健的计提比例，公司及可比上市公司坏账提取比例如下：

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
发行人计提比例 (%)	2.00	10.00	20.00	50.00	80.00	100.00
海陆重工计提比例 (%)	5.00	10.00	20.00	50.00	50.00	100.00

华光股份计提比例 (%)	5.00	8.00	15.00	50.00	50.00	100.00
--------------	------	------	-------	-------	-------	--------

此外，公司同行业企业南方风机股份有限公司主要生产核电、地铁、隧道、风电叶片和大型工业用民用建筑用风机，其坏账准备计提政策与公司类似，具体如下：

账龄	信用期 1-180 天	信用期 181 天-1 年内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
计提比例 (%)	0.00	5.00	10.00	30.00	60.00

公司对于 1 年以内的应收账款坏账计提较低，而对于超过 2 年的应收账款坏账计提比例较高，符合公司自身的经营模式、结算方式、信用政策，以及客户的资信信誉度等情况，并充分考虑了应收账款的收回风险。公司制定了个别认定法结合账龄分析法的坏账准备计提政策：对单项金额重大的、有证据表明应以个别认定法（如估计收款风险较高等）单独计提减值准备的应收款项，单独进行减值测试，按个别认定法计提减值准备，同时结合账龄分析法充分估计可能形成的坏账损失，按公司认为恰当的比例计提。对有确凿证据表明不能收回或收回可能性极小的应收款项按其预计不能收回的金额计提坏账准备。合并报表范围内的关联方往来产生的应收款项不计提坏账准备。

公司的坏账准备计提比例符合谨慎性原则，并已充分计提坏账准备。主要理由为：

A、公司的应收账款主要分布在两年以内，收款情况较好，账龄较短。报告期内收款情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度	合计
销售商品、提供劳务收到的现金	619,159,199.68	704,806,710.67	486,464,996.26	1,810,430,906.61
销售商品总额（含税）	731,429,924.17	714,123,669.33	502,070,709.45	1,947,624,302.95
其中：营业收入	599,180,893.14	575,427,363.13	410,636,034.66	1,585,244,290.93
增值税销项税额	132,249,031.03	138,696,306.20	91,434,674.79	362,380,012.02
销售收款比例	84.64%	98.70%	96.89%	92.96%

【注】：销售现金收款比例为本期销售商品收到的现金占销售商品总额（含税）的比例
= 销售商品、提供劳务收到的现金 / （营业收入 + 增值税销项税额）

报告期内，销售收款比例三年平均为 92.96%，公司销售现金回款情况较好，2007 年至 2008 年销售收款比例较为均衡，随着销售规模扩大，公司的经营性应收款项逐年增加。由于受金融危机影响，2009 年公司经严格评审，对资信好的重点客户适当放宽信用期，导致期末的应收款项增大，销售收款比例下降。

B、对于账龄在两年以上的应收款项，公司制定了较高的坏账准备计提比例，以应对可能发生的坏账损失风险。

C、公司从事各种大型离心风机生产以来，基本没有发生坏账损失。报告期核销的坏账均为公司销售原空调风机产品形成的应收账款。

D、公司的主要客户均是知名企业，信誉良好，资金实力雄厚，偿债能力强，发生坏账损失的可能性较小。

③报告期内坏账核销情况

2007年12月公司核销138户应收账款，金额为4,793,078.68元；2008年12月公司核销21户应收账款，金额为3,367,312.26元，报告期合计核销金额为8,160,390.94元，核销上述应收账款的原因为：上述应收账款是公司销售原空调风机产品过程中形成的，因债务方停业、破产等，长期无法收回。该项应收账款在前期已全额计提坏账准备。

2008年5月27日，公司取得南通市地方税务局第一分局《关于坏账损失准予税前扣除通知书》（通地税一分局〔2008〕第001号），同意公司在2007年度税前扣除坏账损失4,673,078.68元；2009年3月2日，公司取得南通市地方税务局《关于准予税前扣除的批复》（通地税二（税前扣除）〔2009〕1号），同意公司在2008年度税前扣除坏账损失3,162,809.67元。

上述经地方税务局同意税前扣除坏账损失的合计金额为7,835,888.35元，公司自行核销并已进行纳税调整的坏账损失为324,502.59元。

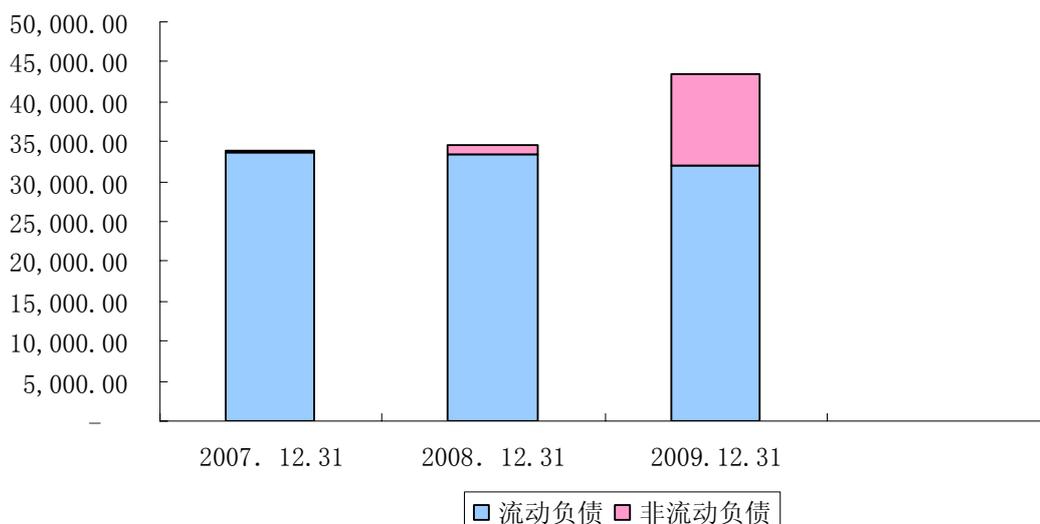
2009年5月，公司核销应收账款281,882.99元，此笔坏账源于公司2001年1月-2004年7月与中冶集团北京冶金设备研究设计总院签订的风机买卖合同，合同总金额1,953,000.00元。公司按合同的约定履行了合同，并产生应收款项1,953,000.00元，截止2008年12月31日，共收款1,621,117.01元，未收款331,882.99元，公司按《企业会计准则》及企业的会计政策对该笔应收账款计提了坏账准备262,506.39元。2009年3月3日经南通市崇川区人民法院“（2009）崇民二初字第0132号”《民事调解书》的调解，中冶集团北京冶金设备研究设计总院支付给公司货款50,000.00元，公司放弃其他诉讼请求。中冶集团于2009年4月1日支付货款50,000.00元，金通灵公司对中冶集团账面应收账款281,882.99元作核销处理。公司将于2009年所得税汇算清缴时向税务局提出税前扣除申请。

申报会计师认为：公司应收账款坏账准备计提比例充分，坏账准备计提比例的确符合谨慎性原则、已足额计提坏账准备。应收账款坏账核销的依据充分，应收账款坏账核销合理。

2、负债结构分析

(1) 负债构成及其变化分析

近三年负债及其结构变化（单位：万元）



公司的负债以流动负债为主，截至 2009 年 12 月 31 日，公司流动负债 32,088.18 万元，以短期借款、应付账款、应付票据和预收账款为主。

(2) 流动负债结构及其变化分析

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	7,000.00	21.81	5,700.00	17.05	7,595.00	22.64
应付票据	2,772.07	8.64	1,617.62	4.84	984.45	2.93
应付账款	13,258.74	41.32	12,223.61	36.57	10,787.42	32.15
预收款项	8,152.46	25.41	12,774.49	38.22	11,243.58	33.51
应付职工薪酬	379.89	1.18	385.33	1.15	398.55	1.19
应交税费	413.73	1.29	662.26	1.98	1,920.24	5.72
其他应付款	111.30	0.35	60.32	0.18	622.59	1.86
流动负债	32,088.18	100.00	33,423.64	100.00	33,551.83	100.00

从上表可以看出，公司流动负债主要为短期借款、应付账款和预收账款，占流动负债 90%左右。

①短期借款

公司近年发展迅速，生产销售规模不断扩大，公司在利用自有资金的同时通过银行短期借款来满足日常资金周转的需求。

②应付票据

截至2009年12月31日，公司应付票据余额中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东票据和关联方票据金额且无已到期未偿还的借款。

③应付账款

近年来，随着公司销售规模的快速增长，公司应付账款也平稳增加，2007-2009年末，公司应付账款余额分别为10,787.42万元、12,223.61万元和13,258.74万元，主要是在采购原材料及外购件中形成的，目前应付账款都是合约未到付款期的正常负债。

截至2009年12月31日，公司应付账款余额中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和关联方款项。

④预收款项

报告期内各期末，公司预收款项余额分别为11,243.58万元、12,774.49万元和8,152.46万元，占同期流动负债30%左右。按照行业惯例，在合同签订后至产品交货前，客户要向公司支付一定比例的预付款和进度款。近年来公司离心风机产品产销两旺，合同订单数量持续增加，造成预收款项余额较大。

2009年末公司预收账款降幅较大的原因是，2008年下半年发生的全球经济危机对公司产生了一定影响，公司2008年底至2009年上半年签约合同量下降幅度较大，2009年下半年以来正处于该部分合同的执行期，导致相应合同的预付款和进度款减少所致。

截至2009年12月31日，公司预收账款余额中无预收持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和关联方款项。

3、偿债能力分析

（1）公司偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

财务指标	2009.12.30	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.28	1.08	0.96
速动比率（倍）	1.00	0.62	0.59
资产负债率（母公司 %）	70.27	73.71	80.49

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	8,905.23	6,478.97	3,894.75
利息保障倍数(倍)	12.50	7.08	6.41

报告期内,公司各年末资产负债率稳步下降,流动比率、速动比率逐步提高,说明公司整体的资产负债结构不断改善,公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高,说明公司具有足够的盈利来偿还债务的利息。

①短期偿债能力分析

报告期内公司流动比率分别为 0.96、1.08 和 1.28;速动比率分别为 0.59、0.62 和 1.00,流动比率和速动比率不断改善,但从公司流动资产、流动负债的构成看,流动负债以预收客户货款、应付供应商账款为主,公司保持正常经营状态即可如期顺利清偿,偿债压力较小;流动资产以应收账款、预付款项、存货等项目为主,均为正常生产经营产生的,可回收变现能力较强。

与可比上市公司短期偿债能力比较

	流动比率		
	2009 年上半年末	2008 年末	2007 年末
海陆重工(002255)	1.41	1.35	0.88
华光股份(600475)	1.05	1.03	1.03
可比公司平均	1.23	1.19	0.96
本公司	1.08	1.08	0.96
	速动比率		
	2009 年上半年末	2008 年末	2007 年末
海陆重工(002255)	0.61	0.61	0.48
华光股份(600475)	0.63	0.58	0.66
可比公司平均	0.62	0.60	0.57
本公司	0.76	0.62	0.59

【注】:公司 2009 年流动比率、速动比率分别为 1.28、1.00,由于可比上市公司年报未出,此处未对 2009 年度数据作比较。

报告期内,公司流动比率、速动比率与行业内可比上市公司相关指标基本接近,符合装备制造业的行业特点。

此外随着公司业务规模的扩大,适当的负债经营推动了公司业务收入及盈利能力的提高。报告期内,公司 2007—2009 年营业收入年复合增长率为 20.80%;2007—2009 年净利润(扣除非经常性损益归属于母公司)年复合增长率为 72.88%,公司在扩大销售规模的同时加大应收账款回款力度,现金流量状况良好,有力保障了公司短期的偿债能力。

②长期偿债能力分析

报告期内,公司资产负债率(母公司)分别为 80.49%、73.71%和 70.27%,资

产负债率偏高。从公司资产总额、负债总额的构成看，负债总额以应付账款、预收款项、长期借款和短期借款为主。

2007-2009年公司负债总额中，应付账款及应付票据合计金额分别为11,771.86万元、13,841.23万元和16,030.80万元，占负债总额的比例分别为34.64%、40.02%和36.91%，余额较大、占比较高的主要原因为：根据行业特点，大型离心风机一般需要配备大型电机、液力耦合器、电动执行器等外购件，特别是我国新型工业化发展的不断深入，离心风机外购件也随着离心风机的发展不断向大型化方向发展，其所占营业成本的比重总体较高，接近50%，采购总价款较大。公司一般采取“预付款、进度款、到货款和质保金”的模式向上游供应商支付外购件款项，并适当灵活运用信用支付手段，造成公司各期末应付账款及应付票据余额较高。公司应付账款均为合约未到付款期的正常负债。

2007-2009年公司负债总额中，预收账款余额分别为11,243.58万元、12,774.49万元和8,152.46万元，占负债总额的比例分别为36.44%、38.58%和20.48%，余额较大、占比较高的主要原因为：根据行业惯例，公司与客户签订正式风机购销合同后的3个月内，客户需向公司支付合同价款总额10-30%的预付款，随着相关合同生产的执行，客户需向公司支付相应的进度款，因此各期末公司预收账款余额较高。

2007-2009年公司负债总额中，长期借款余额分别为0万元、0万元和10,000万元，2009年末长期借款余额大幅增加的主要原因为：为尽快抢占发展前景良好的高压鼓风机市场及扩大大型离心风机产能，公司向商业银行申请长期借款，用于南通高压离心鼓风机生产基地建设项目和南通大型离心风机扩产建设项目两个募投项目的建设，目前，上述项目进展顺利，预计将于2010年10月建成投产。

短期借款主要为满足公司日常资金周转的需求，报告期内各年度短期借款余额相对平稳，变动不大。

虽然公司资产负债率较高，但由于负债结构中预收账款占比较大，若扣除预收账款，则2007年至2009年资产负债率分别为72.39%、63.26%和65.28%。报告期内，公司营业收入、资产总额逐步增加，但资产负债率逐年下降，体现公司整体盈利能力和长期偿债能力不断提升的趋势。

与可比上市公司资产负债率比较如下：

可比上市公司	资产负债率 (%)
--------	-----------

	2009 年上半年末	2008 年末	2007 年末
海陆重工（002255）	57.56	59.10	74.65
华光股份（600475）	71.38	73.27	72.25
可比公司平均	64.47	66.19	73.45
本公司	71.81	73.71	80.49

经查询，海陆重工于 2008 年 6 月 25 日上市，上市前的 2007 年资产负债率为 74.65%，募集资金到位后资产负债率显著降低，2008 年为 59.10%；华光股份于 2003 年 7 月 21 日上市，2007 年、2008 年资产负债分别为 72.25%、73.27%。

报告期内，发行人处于业务快速发展期，随着盈利水平的增长，资产负债率也由期初的 80.49% 大幅降低至 2009 年末的 70.27%，如发行人本次上市申请能够最终获得中国证监会核准，随着募集资金的到位，其资产负债率将进一步降低。与可比公司相比，发行人目前的资产负债率情况基本合理，符合发行人自身业务发展特点。

(2) 偿债能力对生产经营的影响

公司目前正处于业务迅速扩张阶段，在销售规模大幅增加的同时，对外采购，尤其是原材料、外购件的采购相应大幅增加，资金占用余额较大、周期较长，公司现有资金基本可以满足公司正常生产经营的资金需求。但随着业务规模的继续扩张，尽管公司资信状况较好，具备良好的融资信誉，但由于资金实力尚显不足，若依赖银行借款满足资金需求，则将加大公司的财务风险，这在一定程度上制约了公司的快速发展。公司急需拓展新的融资渠道，通过公开发行股票并上市，向资本市场直接融资，消除潜在的偿债风险，改善公司资产负债结构，为公司快速持续发展提供有利支持。

4、资产周转能力分析

(1) 公司有关资产周转能力的指标数据如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	3.08	3.66	2.72
存货周转率（次）	3.79	3.32	2.72
总资产周转率（次）	1.11	1.30	1.01

从上表可以看出，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率总体呈平稳上升趋势，表明公司资产利用效率逐步提高。

① 应收账款周转率整体呈改善趋势

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.72、3.66 和 3.08，虽然公司的应收账款周转率目前尚显偏低，但整体呈现提升的趋势。公司自 2008 年起执行更

为严格的收款制度，每笔货款安排专人负责跟踪，并和销售员的工资挂钩考核，回款情况明显改善，近三年收回期初应收账款金额分别为 8,816.96 万元、11,531.53 万元、9,835.83 万元，应收账款回收率呈平稳上升趋势。

②运营能力强、存货周转率高

报告期内，公司存货周转率分别为 2.72、3.32 和 3.79，存货周转正常并呈逐年上升趋势。随着公司销售规模的扩大，公司在生产计划安排方面积累的经验逐渐显现，能够协调、应付大规模生产需要，并通过不断优化作业流程，提高了存货周转率。

5、所有者权益变动情况分析

(1) 所有者权益变动情况表

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
股本	6,260.00	6,260.00	5,000.00
资本公积	3,012.31	3,012.31	4.28
盈余公积	756.90	230.63	296.73
未分配利润	7,139.78	2,217.28	1,991.41
少数股东权益	522.68	486.92	162.53
所有者权益合计	17,691.68	12,207.15	7,454.96

(2) 所有者权益变动分析

①股本

公司报告期内股本变动系增资和整体变更折股所致，具体情况参见本节“十、发行人验资情况”。

②资本公积

2008年末公司资本公积较2007年末增加3,008.03万元，是因为：

A、2008年6月19日，公司整体变更为股份有限公司，全体股东以原公司2008年4月30日为基准日经审计的净资产84,091,142.97元作为出资，按1:0.713511529的比例折合股份，总股本为6,000万股。全体股东出资额与总股本的差额24,091,142.97元，计入资本公积。

B、2008年7月25日，本公司增加注册资本260万元，由上海赛捷投资合伙企业（有限合伙）出资，该公司实际出资863.20万元，根据股权投资协议，超出注册资本的出资603.20万元作为股本溢价计入资本公积。

③盈余公积

公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。

公司2008年末盈余公积较2007年末减少66.10万元，原因为：2008年6月19日，公司整体变更为股份有限公司，全体股东以原公司2008年4月30日为基准日经审计的净资产84,091,142.97元作为出资，按1:0.713511529的比例折合股份，总股本为6,000万股，其中盈余公积折合股本金额为2,967,329.74元。公司2008年度实现净利润32,144,877.98元，其中股改基准日后实现净利润23,063,243.75元，2008年提取法定盈余公积为2,306,324.38元。

④未分配利润

2007年末-2009年末，公司未分配利润分别为1,991.41万元、2,217.28万元和7,139.78万元，报告期内未分配利润变动的原因主要是：

A、根据2007年2月12日股东会决议的规定，2007年公司以未分配利润300万元转增注册资本。

B、2008年6月19日，公司整体变更为股份有限公司，全体股东以原公司2008年4月30日为基准日经审计的净资产84,091,142.97元作为出资，按1:0.713511529的比例折合股份，总股本为6,000万股。其中未分配利润折合股本金额为21,962,623.06元。

（二）盈利能力分析

本公司收入和利润主要来源于离心风机产品的生产和销售。

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)
营业收入	59,918.09	4.13	57,542.74	40.13	41,063.60	34.75
其中:钢材贸易	3,497.62	-34.28	5,322.05	176.46	1,925.04	-
营业利润	6,669.26	39.54	4,779.30	73.31	2,757.67	107.59
净利润	5,529.33	51.12	3,658.94	105.28	1,782.44	75.87
净利润 (扣除非经常性损益归属母公司)	4,863.38	45.33	3,346.52	105.67	1,627.17	102.34
销售净利率 (%)	9.23	-	6.36	-	4.34	-
销售净利率 (扣除非经常性损益归属母公司%)	8.12	-	5.82	-	3.96	-

【注】：销售净利率=扣除非经常性损益归属于母公司的净利润/营业收入

报告期内公司的盈利状况体现出以下特点：

(1) 营业收入持续较快增长

随着我国新型工业化进程的不断推进，公司产品下游行业钢铁冶炼、火力发电、干法水泥、石油化工、污水处理等在区域整合、节能降耗、技术升级方面的项目逐步实施，带来了大量与之相配套的离心风机市场需求。公司深刻理解下游行业在新型工业化时期对风系统需求的发展趋势，凭借“服务+制造+服务”的业务模式，密切跟踪下游行业发展动态并在此基础上对相关风系统进行前瞻性研发设计，得以及时准确地挖掘市场机会；公司通过不断研发高新技术产品，持续推出适合下游行业需求的产品，进入并拓展了循环流化床发电、新型干法水泥技改、钢铁冶炼“小改大”及节能改造、焦化行业干熄焦除尘、城市及工业污水处理等离心风机应用领域；此外公司还主动为客户提供风机产品日常检测、维修保养以及风系统改造等后续服务，有效提升了客户粘度。以上措施使得公司营业收入在2007年至2008年取得了快速增长。

2009年公司营业收入为59,918.09万元，仅比2008年增长了4.13%，主要原因是：A、2009年公司钢材贸易销售额下降幅度较大，从2008年的5,322.05万元下降到2009年的3,497.62万元，降幅为34.28%。若扣除钢材贸易的影响，则2009年公司营业收入较2008年增长8.04%；B、2008年公司的产能已达到饱和状态，产能利用率为114.6%。在没有大规模投入生产性固定资产增加产能的情况下，公司2009年的产量与2008年基本持平，销量比2008年有所增长。

从公司的签约订单情况来看，在2008年下半年全球经济危机发生后，特别是在2009年上半年我国经济触底阶段，公司产品下游行业的建设项目有所放缓，导致公司2009年上半年新获取的订单数量有一定幅度下降，但2009年年中以来，随着我国经济逐步回暖和国家对节能减排环保政策的大力推进，下游行业里的大部分相关项目建设渐趋活跃，公司订单量也相应出现恢复性增长，2009年下半年公司签约合同金额月均订单量已经逐步接近了2008年的月均水平。2010年1-2月公司新接订单15,760.76万元，出现扩张性增长。鉴此，公司在2009年适意向银行贷款1亿元用于南通高压离心鼓风机生产基地建设项目和南通大型离心风机扩产建设项目两个募投项目的先期投入，目前工程建设进展顺利，待项目在2010年10月建成投产后，公司的产能将得到较大提升，可以有力地保证未来几年销售收入的快速增长。

(2) 销售净利率有较大幅度提升

公司产品定位于离心风机行业的中高端市场，科技含量高、附加值大。报告期内，随着公司销售规模的不断扩大，规模效应逐步显现，加之高附加值产品销量占总销量比重不断提升，导致销售净利率有较大幅度提升。

2007年、2008年和2009年公司销售净利率(扣除非经常性损益归属母公司)分别为3.96%、5.82%和8.12%，高于我国离心风机行业的平均水平(3%-5%)，体现出公司更高的产品盈利能力和更好的整体营运水平。

(3) 2009年营业利润增幅高于营业收入增幅的分析

公司2009年公司营业收入仅比2008年增长了4.13%(若扣除钢材贸易的影响，则2009年公司营业收入较2008年增长8.04%)，营业利润却实现了39.54%的增长，其主要原因是2009年公司整体销量略有增长、产品销售价格保持相对基本稳定，而营业成本与2008年同期基本持平、略有降低，且期间费用控制良好，费用率与2008年基本持平：

①风机产品及其配件整体销量略有增长，产品销售价格保持相对基本稳定
2008年和2009年公司销量情况如下表所示：

产品种类	2009年度	2008年度	2009年比2008年 增幅
	销量(台/套)	销量(台/套)	销量(台/套)
大型离心风机	862	740	16.48%
通用离心风机	537	761	-29.43%
高压离心鼓风机	57	47	21.27%
风机配件	1,349	1,186	13.74%
合计	2,805	2,734	2.59%

由上表可知，公司2009年风机产品及其配件整体销量略有增长，增幅为2.59%。

公司产品的定价原则为：首先对产品成本进行预估(产品成本参考投标时的原材料及外购件价格，并充分估计原材料及外购件波动因素)，同时根据产品的技术难度不同等因素确定产品的毛利率水平，以此为参考通过招标、议标确定产品最终价格。由于2009年公司完成的订单大部分为2008年二季度以来的签约订单，其中2008年二、三季度签约订单时钢材价格仍处于高位，因此签约价格普遍较高，该部分合同为锁定价格的合同，并未受原材料下跌的影响。

②营业成本与去年同期基本持平，略有降低

钢材(含锻件)是公司生产所需的主要原材料，2007—2009年钢材(含锻件)成本占公司同期生产成本的比重合计为33.39%、32.32%和29.71%，外购件(电机、

电动执行器和液力耦合器等)成本占公司同期生产成本的比重合计为44.30%、48.19%和48.24%。上述原材料和外购件的价格变化在一定程度上影响公司的生产成本。

2009年受全球金融危机影响,钢材价格出现了较大幅度的下降,普板Q235从2008年的平均4,399.09元/吨降至2009年的平均3,139.23元/吨,降幅达到28.64%;低合金板Q345从2008年的平均5,091.32元/吨降至2009年的平均3,279.16元/吨,降幅达到35.59%。外购件价格在2008年的基础上稳中略有下降,如电机(YKK355KW)的价格从2008年的平均115,384.62元/台降至2009年的平均111,111.11元/台,降幅为3.70%;电机(YKK1800KW)从2008年的平均315,384.62元/台降至2009年的平均300,854.70元/台,降幅为4.60%;电动执行器(4000N.M)的价格从2008年的平均42,307.69元/台降至2009年的平均38,290.60元/台,降幅为9.49%。

原材料和外购件价格的下降使得2009年公司营业成本比2008年下降的主要原因。

③期间费用略有增长,期间费用率与2008年基本持平

2009年公司严格执行费用预算管理,并与公司各部门考核业绩直接挂钩,较好的控制了期间费用的增长,2009年期间费用仅比2008年增长218.14万元,增幅为3.38%,而期间费用率为11.27%,与2008年的11.29%基本持平。其中,2009年销售费用为3,310.08万元,同比增加了24.15万元,增幅为0.74%;2009年管理费用为2,671.86万元,同比增加了317.51万元,增幅为13.49%。销售费用增幅较低的主要原因是占销售费用达65%的运输安装费比2008年略有减少,管理费用增幅较高的主要原因为工资、福利及社会保险费增加较多。期间费用的分析详见本节之“(二)盈利能力分析4、期间费用分析”。

1、主营业务收入分析

为了更好反映公司主营业务收入的变动情况,以下分析除特别指明外,各项指标均不考虑钢材贸易的影响。

(1) 产品结构分析

单位:万元

产品名称	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比(%)	金额	占比(%)

	(%)					
离心风机	45,520.48	81.76	44,043.74	84.97	33,427.36	90.02
其中：大型离心风机	42,410.81	76.18	39,746.92	76.68	26,780.57	72.12
通用离心风机	3,109.67	5.58	4,296.82	8.29	6,646.79	17.90
高压离心鼓风机	3,571.43	6.42	2,608.81	5.03	1,157.27	3.12
风机配件	6,577.82	11.82	5,181.74	10.00	2,549.93	6.87
合 计	55,669.73	100.00	51,834.29	100.00	37,134.56	100.00

【注】：风机配件销售包括：定期检修、评价风机使用状况、实施系统节能改造等后续服务带来的离心风机配件销售。大型离心风机指风机叶轮直径1,800mm以上的离心风机；通用离心风机指风机叶轮直径1,800mm以下的离心风机；高压离心鼓风机指风压在35,000Pa—100,000Pa的离心风机，包括多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机。

大型离心风机是公司的主导产品，报告期内公司紧抓市场机遇，持续开发出适应市场需求的大型、高效，具有显著节能、环保特征的新型离心风机，使得该类产品的销售规模逐年快速增长，占主营业务收入的比重保持高位。

公司研发的高新技术产品高压离心鼓风机（包括单级高速离心鼓风机和多级高压离心鼓风机）应用于煤矸石、秸秆等固体废弃物发电和城市及工业污水处理等领域，具有高技术含量、高质量和高性价比的特点。报告期内销售收入快速增长且占总销售额的比重逐年上升，截至报告期末，公司高压离心鼓风机的在手订单合同金额达 5,415.19 万元。公司该类产品的市场前景广阔，但受制于生产能力的限制，销售规模难以进一步扩大，未来公司将通过募集资金投资项目突破制约其发展的瓶颈。

报告期内，风机配件的销售收入逐年快速增长，占总销售额的比重也不断提高，其原因是：公司历年实现销售的离心风机已达 5,000 余台，其中部分产品已到配件更换期；此外受节能减排政策影响，下游客户风系统节能改造需求日益增多。公司主动为客户提供日常定期检修、维修保养以及风系统改造等后续服务，其带来风机配件销售占主营业务收入比重逐年增加。

（2）产品应用领域分析

单位：万元

行 业	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
钢铁冶炼	16,612.13	29.84	19,829.89	38.26	13,789.22	37.13
火力发电	17,382.94	31.23	16,908.89	32.62	12,291.83	33.10
干法水泥	19,449.70	34.94	10,783.09	20.80	9,472.00	25.51

石油化工	1,331.72	2.39	3,965.39	7.65	1,215.24	3.27
污水处理	840.95	1.51	233.85	0.45	-	-
其他	52.30	0.09	113.18	0.22	366.27	0.99
合计	55,669.74	100.00	51,834.29	100.00	37,134.56	100.00

公司收入主要来源于钢铁冶炼、火力发电和干法水泥行业，在上述行业实现的总收入占总销售额的 90%以上。在巩固上述优势领域的同时，公司于 2007 年成功进入国外产品占垄断地位的石油化工行业，并在当年及 2008 年取得了良好的销售业绩。

城市及工业污水处理领域是近年来离心风机行业快速发展的应用领域，且该领域对离心风机高效、节能性能的要求不断提高。针对市场需求，公司在 2008 年推出应用于污水处理领域的单级高速离心鼓风机，获得“第四届中国国际流体机械展览会”金奖。随着公司在中国水务项目、太钢污水处理项目、石家庄药业污水处理项目及印尼 PLV 化工污水处理项目中高压离心鼓风机的成功运行及募集资金投资项目的实施，公司在污水处理领域将获得更快的发展，市场前景广阔。

(3) 产品使用地区分析

单位：万元

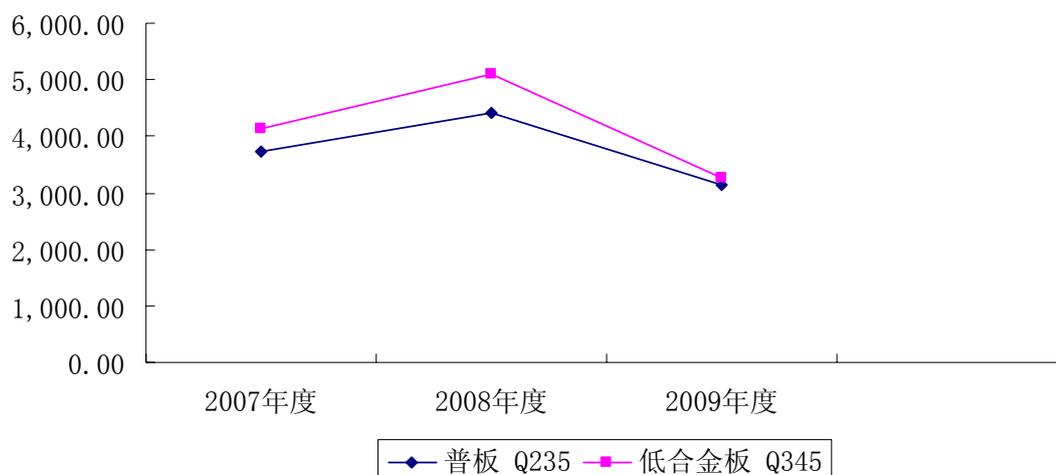
项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内	51,495.98	92.50	43,911.72	84.72	34,827.95	93.79
国外	4,173.76	7.50	7,922.57	15.28	2,306.61	6.21
合计	55,669.74	100.00	51,834.29	100.00	37,134.56	100.00

随着我国工程总承包能力不断增强，应用于基础工业如钢铁、电力、水泥等行业的成套设备大量出口发展中国家。在良好的外部市场环境背景下，公司抓住发展机遇，通过与国内外知名工程总包商及企业合作，积极开拓国际市场。2007-2009 年公司出口总包项目收入分别为 2,306.61 万元、7,922.57 万元和 4,173.76 万元，2009 年公司出口总包项目收入放缓，主要原因是全球金融危机使国际市场需求减少导致我国机电产品出口短期内受到一定程度的影响。随着全球经济逐步回暖，公司订单量逐步上升，截至报告期末公司在手出口订单合同金额已达 7,877.26 万元，未来公司仍将进一步拓展广阔的国际市场。

2、公司主要产品价格分析

(1) 原材料价格波动对公司产品价格影响的敏感性分析

报告期内公司主要原材料价格走势（单位：元）



钢材是公司生产所需的主要原材料，其价格的变化在一定程度上影响了公司的生产成本，公司产品为非标定制，为保证一定的产品利润率，公司根据“原材料当期价格+原材料价格波动合理预期+合理利润率”的定价模式制定产品招标价格，参与客户组织的产品招标采购。因此，当钢材的价格上涨或预期将要上涨时，公司会适当提高产品的投标价格，以消除钢材价格上涨对公司利润造成的不利影响。

钢材价格变动幅度	-10%	-5%	0	+5%	+10%
销售价格所需变动幅度	-1.90%	-0.95%	0	+0.95%	+1.90%

【注】：假定除钢材成本发生变化外，其它成本保持不变。

以 2009 年营业收入、营业成本、毛利率（23.70%）和钢材成本占成本的比重（18.97%）为基数，可测算出当钢材价格变动时，为消除影响产品销售价格所需变动的比例，上表的测算结果显示，当钢材的价格以 10%的幅度上涨（下跌）时，产品的销售价格只要以 1.90%的幅度上调（下调）就可以达到原来的毛利水平。

（2）报告期内公司产品价格

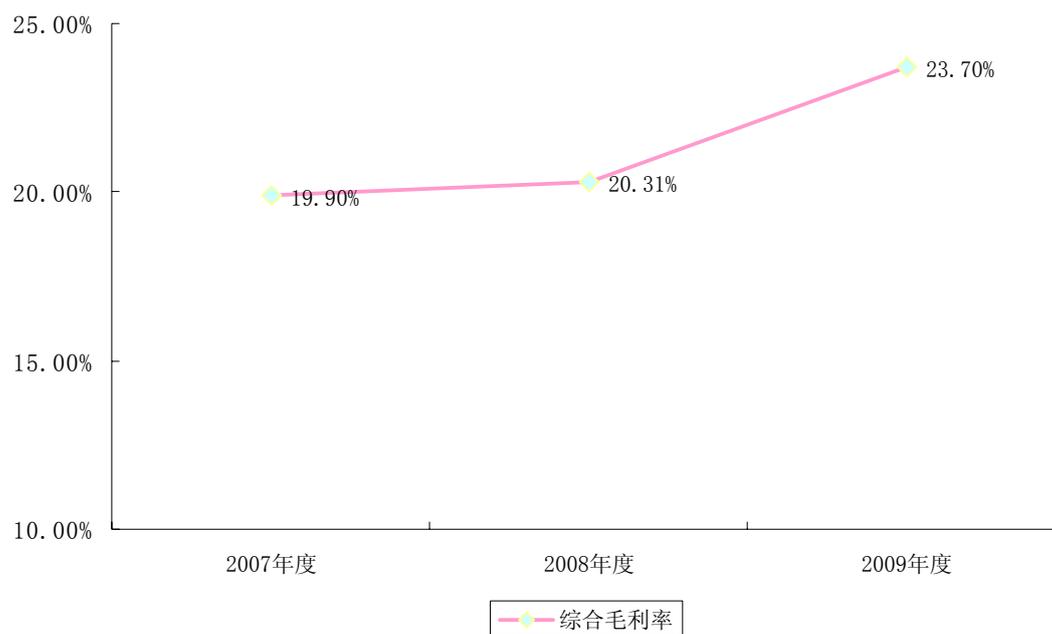
报告期内公司始终根据“原材料当期价格+原材料价格波动合理预期+合理利润率”的定价模式制定产品招标价格。

①由于公司产品均为非标定制，产品的型号、规格及重量不同，且根据防腐、耐磨、高温等工艺要求的不同所选用的材料也不相同，导致产品成本差异较大，因此报告期内公司各期产品的平均销售单价不具可比性。

②公司产品的价格由自制件价格及电机、电动执行器、液力耦合器等外购件价格加总而成，而电机、液力耦合器等外购件根据下游客户要求不同，由本公司采购后经组装交付客户使用，因此也导致公司各期产品平均销售单价不具可比性。

3、销售毛利率变动趋势及原因分析

(1) 公司综合毛利率水平



2007—2009年公司产品的综合毛利率水平分别为19.90%、20.31%和23.70%，毛利率持续提高。报告期内公司产品综合毛利率变化的具体影响因素主要有原材料价格波动及公司产品结构优化等。

钢材（含锻件）是公司生产所需的主要原材料，2007—2009年钢材（含锻件）成本占公司同期生产成本的比重合计为33.39%、32.32%和29.71%，其价格的变化在一定程度上影响了公司的生产成本。公司产品为非标定制，为保证一定的产品利润率，公司根据“原材料当期价格+原材料价格波动合理预期+合理利润率”的定价模式制定产品招标价格，参与客户组织的产品招标采购。因此，当钢材的价格上涨或预期将要上涨时，公司会适当提高产品的投标价格，以消除钢材价格上涨对公司利润造成的不利影响。一般而言，公司从订单签订到交付产品的周期为6—10个月，其中生产周期约3个月，生产前2个月采购原材料，因此订单签订至原材料采购间隔时间一般为1—5个月，若此段时间内原材料价格发生了较大上

涨，超过公司签订订单时对原材料价格上涨的预期，将使公司的毛利下降；若此段时间内原材料价格下跌，则公司将享受成本下降带来的毛利增长。

2007年—2009年，外购件（电机、电动执行器和液力耦合器等）成本占公司同期生产成本的比重合计为44.30%、48.19%和48.24%。外购件一般在产品合同订单签订后就组织外购件订货，即时锁定价格，其价格变化对公司毛利基本没有影响。

2008年公司的毛利率为20.31%，较2007年增长0.41个百分点，增幅较小，其主要原因为：2008年钢材价格出现了较大幅度的上涨，对公司毛利率水平的提升形成较大压力，公司通过适当提高产品价格转移了大部分原材料上涨带来的压力。同时，公司加快了产品结构优化调整的步伐，推出了GC系列多级离心鼓风机及烧结主抽风机等高毛利率的替代进口产品，当年替代进口产品销售收入占总销售收入的比重上升了2.87个百分点，比2007年增长9.8%；毛利率较高的风机配件占销售收入的比重比2007年大幅上升了3.13个百分点，占比达10%。由于公司持续优化产品结构，不断推出高附加值的新产品，在很大程度上消化了原材料涨价因素，使公司2008年毛利率比2007年仍能保持小幅提升。

2009年公司的毛利率为23.70%，较2008年增长3.39个百分点，增幅较大，其主要原因为：2009年受全球金融危机影响，钢材价格出现了较大幅度的下降，而2009年公司执行的订单大部分为2008年二季度以来的签约订单，其中2008年二、三季度签约订单时钢材价格仍处于高位，因此签约价格普遍较高，在钢材价格大幅下跌的情况下公司享受到了成本下降带来的毛利增长。同时，2009年公司继续加大高压鼓风机销售力度，全年高压离心鼓风机实现销售收入3,571.43万元，比2008年增长36.9%；2009年高压离心鼓风机平均毛利率为40.9%，比2008年的24.92%大幅提升15.98个百分点，其中公司在2009年推出的主要用于污水处理行业的D500-1.83系列单极高速离心鼓风机替代进口产品，当年实现销售收入1,066.42万元，该类产品的毛利率达到55.8%；毛利率较高的风机配件占销售收入的比重比2008年上升了1.82个百分点，占比达11.82%。综上，2009年原材料价格下跌和公司产品结构的进一步优化是公司当年毛利率较2008年有较大提升的重要外部因素和内部因素。

保荐机构和申报会计师经核查认为，发行人的产品定价模式可以较为有效的转移原材料价格上涨带来的风险，同时，发行人凭借技术优势在报告期内不断优

化产品结构，不断增加高毛利率产品及风机配件的销售，使发行人的毛利率持续提高。报告期内发行人毛利率水平真实。

(2) 公司分类产品的毛利率水平

行 业	2009 年度		
	毛利率 (%)	销售收入占风机及配件销售额的比重 (%)	对风机及配件综合毛利率的影响 (%)
大型离心风机	21.90	76.18	16.68
通用离心风机	20.57	5.58	1.14
高压离心鼓风机	40.90	6.42	2.63
风机配件	39.58	11.82	4.68

行 业	2008 年度		
	毛利率 (%)	销售收入占风机及配件销售额的比重 (%)	对风机及配件综合毛利率的影响 (%)
大型离心风机	19.77	76.68	15.16
通用离心风机	18.30	8.29	1.52
高压离心鼓风机	24.92	5.03	1.25
风机配件	40.28	10.00	4.03

行 业	2007 年度		
	毛利率 (%)	销售收入占风机及配件销售额的比重 (%)	对风机及配件综合毛利率的影响 (%)
大型离心风机	19.02	72.12	13.72
通用离心风机	20.56	17.90	3.68
高压离心鼓风机	22.59	3.12	0.70
风机配件	38.21	6.87	2.63

【注】：以上为报告期内风机及其配件占各年度风机及其配件的综合毛利率的权重，不包括钢材贸易的影响。2007-2009 年，风机及其配件的销售额分别为 37,134.56 万元、51,834.29 万元和 55,669.73 万元。

由上表可知，2007-2009 年，大型离心风机、风机配件和高压离心鼓风机对风机及配件综合毛利率影响权重逐年提高，其中，高压离心鼓风机和风机配件的影响权重环比增幅较大，而通用风机所占权重逐年下降。

报告期内，公司分类产品的毛利率水平受原材料价格波动的影响较大（原材料价格对公司产品毛利率的影响详见以上“公司综合毛利率水平”），除此以外，公司各类产品毛利率提升的其他主要因素是：

①公司大型离心风机

报告期内，公司大型离心风机的毛利率分别为19.02%、19.77%和21.90%。公司生产的大型离心风机主要用于符合新型工业化趋势的产业升级、节能降耗、环

境保护等领域，上述领域的深入发展带来了离心风机产品应用领域和市场机会的增加，公司密切关注市场趋势，不断推出新产品占领利润率较高的重要细分市场，如电站循环流化床发电机组用风机、钢厂炼钢系统转炉煤气一次风机、烧结余热回收离心鼓风机、干法旋窑水泥熟料生产线用高温窑尾离心鼓风机和原料磨离心鼓风机等实现进口设备国产化替代，为用户的转型发展提供助力。报告期内上述替代进口产品的价格一般高于普通大型离心风机的价格，其销售额持续增长，占公司大型离心风机总销售额的比重不断提高。产品结构的优化、替代进口等高毛利率产品的增加提升了大型离心风机产品毛利率。

②高压离心鼓风机

报告期内，公司高压离心风机的毛利率分别为22.59%、24.92%和40.90%。高压离心风机产品是公司成功研发并推出的新产品，市场开拓初期为培育客户、建立产品信誉度和影响力，公司定价偏保守。公司生产的高压离心鼓风机以风压高、风量大及节能高效为主要特点，在整体气动性能和结构设计方案上与国外同类产品技术同步，处于国内领先水平。随着该等产品技术先进性、性能可靠性和节能性等特点逐步被客户所认可，同时，进口同类产品一般是国产产品价格的2倍以上，国产产品价格提升空间较大。

2009年公司该类产品的毛利率提升较大，主要原因是公司在2009年新推出了主要用于污水处理行业的D500-1.83系列单极高速离心鼓风机，该产品为替代进口产品，技术含量高、加工难度大，国内生产厂家极少，公司主要是和国外知名厂商展开竞争，由于国外同类产品的定价很高，因此，公司在招投标过程中即使以相对国外产品较低的价格中标，仍能保证较高的毛利率。2009年该类型产品毛利率达到55.8%，当年实现销售收入1,066.42万元，占高压离心鼓风机总销售额的29.86%，有效拉动了高压离心鼓风机类产品的毛利率水平。

③风机配件

报告期内，公司风机的毛利率分别为38.21%、40.28%和39.58%。按照行业惯例，离心风机配件的毛利率一般高于离心风机产品的毛利率。报告期内，公司逐步调整优化了原有配件销售模式，主动为用户提供风机定期检修、使用状况评价和风系统节能改造等后续服务，在增加后续配件销售收入的同时，公司的专业服务也逐步在配件销售中体现出附加值。目前，公司已有5,000余台离心风机在线运行，通过更完善的解决方案和专业化服务，将持续提高由售后服务带来的配件

销售，提升服务带来的价值。

(3) 和可比上市公司毛利率比较

公司选取部分与公司生产、销售及定价模式相似的装备制造行业上市公司进行对比分析。

公 司	2008 年	2007 年
海陆重工	23.35%	23.30%
华光股份	18.16%	19.62%
可比公司平均	20.76%	21.46%
本公司	20.31%	19.90%

从上述指标来看，公司毛利率与可比上市公司水平较为接近，符合行业特点，处于正常水平。

4、期间费用分析

单位：万元

费用种类	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占主营业务收 入比 (%)	金额	占主营业务收 入比 (%)	金额	占主营业务收 入比 (%)
销售费用	3,310.08	5.59	3,285.93	5.75	2,752.91	6.75
管理费用	2,671.86	4.52	2,354.35	4.12	1,901.98	4.67
财务费用	687.32	1.16	810.84	1.42	491.62	1.21
合 计	6,669.26	11.27	6,451.12	11.29	5,146.51	12.63

(1) 销售费用

单位：元

费用种类	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占销售 费用比	金额	占销售 费用比	金额	占销售 费用比
工资及福利	3,265,672.20	9.87%	2,194,524.52	6.69%	1,611,890.62	5.86%
办公经费	805,667.47	2.44%	1,085,477.50	3.30%	865,865.17	3.15%
差旅费	3,963,330.59	11.97%	2,871,924.08	8.75%	2,311,944.58	8.40%
运输安装费	21,519,595.33	65.01%	21,975,000.01	66.88%	17,958,537.25	65.23%
销售服务咨 询费	831,641.28	2.51%	2,725,839.70	8.30%	2,535,488.25	9.21%
会务费	143,704.10	0.43%	618,485.61	1.88%	577,446.15	2.10%
业务招待费	1,413,089.65	4.27%	996,100.70	3.03%	740,733.58	2.69%
广告费	87,300.00	0.26%	157,163.80	0.48%	17,594.00	0.06%
业务宣传费	0		400.00	0.00%	125,149.00	0.45%
劳动保护费	109,613.00	0.33%	70,190.00	0.21%	50,812.00	0.18%
保险费	121,159.43	0.37%	8,118.68	0.02%	48,670.36	0.18%
技术费	641,700.00	1.94%	486,686.00	1.48%	90,000.00	0.33%

其他	198,356.60	0.60%	156,037.97	0.47%	684,925.39	2.49%
合计	33,100,829.65	100.00%	32,859,262.57	100.00%	27,529,056.35	100.00%

2009年公司销售费用比2008年略有上升、销售费用率有所下降，主要原因是占销售费用达65%的运输安装费比2008年略有减少，同时工资及福利、差旅费、业务招待费同比略有上升，而办公经费、销售服务咨询费、会务费等同比略有下降。

①占销售费用65%的运输安装费比去年同期减少45.54万元：2008年年底以来国内汽柴油价格下调、二级公路收费制度全面取消，公司主动与各运输公司协商降低运费；同时，公司2009年“负责安装、调试”的项目较少，导致运输安装费用有所减少。

②办公经费同比减少27.98万元：主要是发行人采取严格的办公经费预算、申请和审批制度，并实行费用包干管理，导致2009年相关费用降幅较大。

③销售服务咨询费同比减少189.42万元：公司2009年在主要城市增设了销售办事处，进一步贴近市场，直接了解客户一手信息，近距离服务客户，提升客户粘度，此举有效降低了公司对客户所在地相关咨询服务机构的依赖程度，导致2009年销售服务咨询费降幅较大。

④会务费同比减少47.48万元：为压缩开支，公司有选择地取消了部分非必要的参展活动及公司相关大型会议筹划活动。

(2) 管理费用

单位：元

费用种类	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占管理费用比	金额	占管理费用比	金额	占管理费用比
工资、福利及社会保险	12,828,731.92	48.01%	10,367,862.66	44.04%	8,199,189.97	43.11%
董事会费	65,507.56	0.25%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
劳动保护费	37,928.27	0.14%	12,263.36	0.05%	177,989.75	0.94%
办公经费	3,195,692.59	11.96%	2,792,188.65	11.86%	1,807,152.24	9.50%
差旅费	800,172.21	2.99%	1,187,795.08	5.05%	1,880,965.45	9.89%
业务招待费	1,131,952.31	4.24%	1,202,081.32	5.11%	1,034,291.34	5.44%
租赁费	436,390.00	1.63%	211,895.00	0.90%	336,278.00	1.77%
运输费	38,741.00	0.14%	103,858.37	0.44%	148,825.89	0.78%
聘请中介机构费	833,900.00	3.12%	1,476,100.00	6.27%	379,100.00	1.99%
咨询服务费	323,880.00	1.21%	768,840.00	3.27%	0.00	0.00%

税金	1,150,450.46	4.31%	914,423.74	3.88%	907,552.23	4.77%
技术开发费	3,041,120.55	11.39%	2,385,371.60	10.13%	1,664,546.60	8.75%
折旧费	1,255,682.62	4.70%	1,190,699.42	5.06%	996,203.99	5.24%
无形资产摊销	808,862.26	3.03%	255,344.28	1.08%	306,151.76	1.61%
其他	769,564.54	2.88%	674,746.98	2.87%	1,181,590.68	6.21%
合计	26,718,576.29	100.00%	23,543,470.46	100.00%	19,019,837.90	100.00%

2009年管理费用总额和管理费用率比2008年有所上升的主要原因是：

①2009年，工资、福利及社会保险费增加较多，主要是：尽管在一定程度上受到全球金融危机的影响，但发行人在2009年坚持“不裁员、不减薪”，同时引进了部分管理人员，并适当提高部分员工的工资、福利水平等行为所致。

②2009年公司在厂房搬迁之际，添置了部分办公室桌椅、电话传真机等低值易耗品类办公设备，导致当年办公经费较上年增加了40.35万元。

③2009年公司进一步加大了项目开发投入，使得当年技术开发费较上年增加65.57万元。2009年公司研发的主要项目有600MW循环流化床风机、节能型高速离心鼓风机和小型离心空气压缩机等。

(3) 财务费用

2007-2009年，公司财务费用分别为491.62万元、810.84万元和687.32万元。2009年公司在当年增加了1亿元长期贷款的情况下财务费用比2008年有所下降的主要原因是，长期贷款系用于南通高压离心鼓风机生产基地建设项目和南通大型离心风机扩产建设项目，利息支出资本化；同时，2009年银行贷款利率低于2008年同期水平。

5、非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益	585.40	188.08	151.13
投资收益	10.40	9.10	100.74
少数股东损益	80.56	124.33	4.15
合 计	676.36	321.51	256.02
占净利润比例 (%)	12.23	8.79	14.36

报告期内公司非经常性损益在净利润中占比较小对公司经营成果没有重大影响。

6、公司报告期内主要税种纳税情况及所得税费用与会计利润的关系

(1) 主要税种纳税情况

公司报告期内主要税种包括企业所得税、增值税，各税种税款缴纳情况如下：

单位：元

年份/税种	企业所得税	增值税	
2009年	期初未交数	4,036,966.67	2,062,639.90
	当期已交税额	20,069,007.18	34,262,467.06
	期末未交数	4,321,701.38	-529,721.17
2008年	期初未交数	16,265,384.50	2,201,905.23
	当期已交税额	24,797,501.45	17,728,113.28
	期末未交数	4,036,966.67	2,062,639.90
2007年	期初未交数	8,949,084.26	722,986.54
	当期已交税额	1,522,794.30	11,036,414.54
	期末未交数	16,265,384.50	2,201,905.23

(2) 所得税费用与会计利润的关系

报告期内公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
会计利润总额	74,527,318.39	49,729,442.97	28,114,552.04
加：纳税调整额	5,641,722.21	794,113.97	526,138.04
加：内部交易抵销毛利额	128,571.15	366,730.39	837,689.94
加：子公司亏损数	-125,459.52	125,459.52	0.00
减：合并报表权益法调整股权处 置的收益	0.00	0.00	942,384.43
减：合并报表权益法调整追加 投资的收益	0.00	739,412.38	0.00
应纳税所得额	80,172,152.23	50,276,334.47	28,535,995.59
所得税税率	25%	25%	33%
应纳所得税额	20,043,038.06	12,569,083.62	9,416,878.54
减：技术改造国产设备投资抵 免企业所得税额	0.00	0.00	577,784.00
实际应纳所得税额	20,043,038.06	12,569,083.62	8,839,094.54
加：递延所得税费用	1,119,742.80	578,482.59	1,451,072.00
加：上年所得税汇算清缴数	310,703.83	-7,482.08	0.00
所得税费用合计	19,233,999.09	13,140,084.13	10,290,166.54

(三) 现金流量分析

报告期内发行人现金流量的变动情况：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	56,921,988.08	38,396,980.64	-4,807,286.84
投资活动产生的现金流量净额	-117,680,168.02	-20,379,285.78	-24,910,068.84
筹资活动产生的现金流量净额	89,927,068.74	-24,755,369.85	33,521,591.97
现金及现金等价物净增加额	29,168,888.80	-6,737,674.99	3,804,236.29
期末现金及现金等价物余额	36,515,080.23	7,346,191.43	14,083,866.42

1、经营活动现金流量分析

2007 年度经营活动现金流量净额-480.73 万元，在同期净利润实现较快增长的同时，2007 年经营活动现金流量净额为负，主要原因是：公司 2007 年度获取的订单数量达到 6.36 亿元，较 2006 年公司获取的订单数增长了近 2.7 亿元，以订单安排生产的业务模式及较长的生产周期使得公司原材料、在产品等存货金额相应提高，公司 2007 年年末存货较 2006 年年末增长 1,113.31 万元；公司 2007 年销售规模增长迅速，公司应收账款规模也相应增大，2007 年年末公司应收账款金额较 2006 年年末增加了 1,842.00 万元；公司 2007 年主要原材料面临供不应求的局面，供应商实施了较为紧缩的信贷政策，公司为保证正常生产经营所需原材料的供应，加快了应付款项的清偿，2007 年末应付款项（包括应付账款及应付票据）较 2006 年末减少了 3,696.81 万元。

2008 年度经营活动现金流量净额 3,839.70 万元，较 2007 年度大幅增长，主要原因为：2008 年公司主营业务持续增长，营业收入较上年增长 40.13%，公司在维持销售规模继续扩大的同时，加大了回款力度，应收账款增幅相对较小。由于 2008 年原材料供应局面趋缓，供应商的信用政策有所放松，公司充分利用商业信用周期，2008 年年末应付款项（包括应付账款及应付票据）较 2007 年末增加了 2,069.37 万元；公司 2008 年获取的订单数维持高位，公司按订单数量及生产进度预收部分款项，公司 2008 年末预收账款较 2007 年年末增长了 1,530.91 万元。

2009 年公司应收账款余额增长幅度较大，而公司经营活动产生的现金流量净额也有较大幅度增长：

项 目	2009 年度	2008 年度	增长比例(%)
应收账款余额	229,943,390.65	159,693,236.95	43.99

经营活动产生的现金流量净额	56,921,988.08	38,396,980.64	48.25
其中：财政拨款及补贴收入	17,223,500.00	1,800,000.00	856.86
扣除财政拨款及补贴收入后的经营活动产生的现金流量净额	39,698,488.08	36,596,980.64	8.47
销售商品、提供劳务收到的现金	619,159,199.68	704,806,710.67	-12.15
购买商品、接受劳务支付的现金	439,051,474.31	542,465,810.45	-19.06

由上表可知，2009 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2008 年增长 48.25%，增长幅度较大的主要原因为：

(1) 公司 2009 年收到财政拨款及补贴收入 1,722.35 万元，比 2008 年增加 1,542.35 万元，增幅达 856.86%。

(2) 经营活动现金流入减少幅度小于经营活动现金流出减少幅度是公司 2009 年经营活动产生的现金流量净额有较大幅度增长的另一个重要原因。2009 年我国钢材价格一直在相对低位徘徊，受金融危机的影响，公司 2009 年上半年接单量有所下降，原材料价格下跌及接单量下降使备货量减少，导致 2009 年购买商品、接受劳务支付的现金比 2008 年减少 19.06%。2009 年，在下游客户资金偏紧的情况下，公司通过强化应收账款回收制度的落实，每笔货款安排专人负责跟踪并和销售员的工资挂钩考核，加大老款的催收力度等方式，保证应收账款的回收，改善应收账款账龄结构，提高应收账款质量。2007-2009 年，公司两年以上应收账款占应收账款余额的比例分别为 16.19%、11.25%和 6.37%，应收账款账龄结构持续改善，2009 年销售商品、提供劳务收到的现金比 2008 年只减少了 12.15%。

财政拨款的增加及公司经营活动现金流入大于经营活动现金流出，是导致公司 2009 年经营性活动净现金流比 2008 年增长的主要原因。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,491.01 万元、-2,037.93 万元和-11,768.02 万元，主要是随着公司业务规模的扩大，公司加大设备投入及厂房建设所致。

公司 2009 年度投资活动产生的现金流量净额为-117,680,168.02 元，其中：投资活动现金流入 10,719,045.88 元；投资活动现金流出 128,399,213.90 元。具体情况如下：

1、投资活动现金流入 10,719,045.88 元，主要是公司在 2009 年收到拆迁补偿

款10,500,000.00元。

2、投资活动现金流出128,399,213.90元，主要包括：

(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金122,092,152.30元，明细如下：

- ①购置机器设备支出11,073,052.64元，其他设备支出2,146,816.95元；
- ②新厂区一期工程支出14,212,286.48元；
- ③新厂区二期工程支出22,878,305.77元；
- ④新厂区“大型离心风机扩产项目”设备投资支出10,200,660.39元；
- ⑤新厂区“高压离心鼓风机项目”设备投资支出22,786,321.00元；
- ⑥新厂区设备安装工程支出5,017,512.99元；
- ⑦新厂区二期土地支出14,011,365.07元；
- ⑧购置办公管理软件支出2,759,363.34元；
- ⑨设备预付款13,807,616.87元；
- ⑩其他支出3,198,850.80元。

(2) 支付的其他与投资活动有关的现金6,307,061.60元，为老厂区搬迁所支付的相关搬迁费用。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,352.16 万元、-2,475.54 万元和 8,992.71 万元。公司筹资活动的现金流入主要是向银行借款以及收到股东增资款，筹资活动的现金流出主要是归还银行借款。

(四) 资本性支出分析

1、报告期重大资本性支出情况

(1) 本公司重大资本性支出情况

①2007年度本公司投入238.53万元进行生产附房、风机测试站等基础设施建设；2007-2009年本公司分别投入847.54万元、392.94万元、1,107.31万元，共计2,347.79万元用于购置设备。

②2008年—2009年本公司共投入3,127.39万元对位于南通市观音山镇工业

园区的新厂区一期工程进行生产厂房等基础设施建设，目前一期工程已投入运行。

③2009年本公司投入2,287.83万元对位于南通市观音山镇工业园区的新厂区二期工程进行生产厂房等基础设施建设，目前二期工程未竣工，该投资预算为3,520.06万元。

④2009年本公司投入1,020.07万元对位于南通市观音山镇工业园区的新厂区“大型离心风机扩产项目”的设备进行投资，目前该项目未竣工，该项投资预算为1,464.41万元。

⑤2009年本公司投入2,278.63万元对位于南通市观音山镇工业园区的新厂区“高压离心鼓风机项目”的设备进行投资，目前该项目未竣工，该项投资预算为7,677.74万元。

⑥2008年9月23日，公司投资1,500万元设立广西金通灵，持股比例和表决权比例均为100%。

⑦本公司于2008年10月21日支付新厂区二期工程土地定金230万元，于2009年1月20日支付土地出让款1,338.04万元，土地出让款共计1,568.04万元，另支付相关税费63.10万元，土地总价款为1,631.14万元。

(2) 公司子公司重大资本性支出情况

①环保公司

2007年度环保公司投入657.61万元进行生产厂房等基础设施建设；2007-2008年度环保公司分别投入699.20万元、50.71万元，共计749.91万元用于购置设备。

②广西金通灵

2008年12月28日，广西金通灵支付土地出让款900万元，另支付相关税费36.64万元，合计936.64万元。

2、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，公司可以预见的资本性支出主要包括：本次四个募集资金投资项目投资支出；募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，具体情况参阅本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

（五）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

从未来发展来看，保证公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

1、离心风机行业在国家产业升级政策鼓励下持续发展是公司盈利的重要支撑

离心风机行业受国家相关产业政策的鼓励扶持以及低碳经济、绿色经济、节能环保的推动，良好的政策环境有利于本行业的发展。重化工业的结构调整、产业升级及节能降耗带来的新型工业化建设项目需要大量与之配套的各类新型离心风机，为离心风机产品进一步拓宽了应用领域，为离心风机行业创造了新的发展机遇。据风机协会预测，未来几年离心风机行业将保持 15%—20%的增长率，到 2012 年，市场规模将达到 460 亿元，行业成长潜力依然巨大。

2、公司创新的业务模式是公司持续发展的基础保证

公司建立了服务型制造业的业务模式（即，“服务+制造+服务”业务模式），将企业价值链延伸到产品制造两端，注重产品的前瞻性研发设计和产品售后的保养、检测和系统改造等持续深度服务，为客户提供风系统需求分析、风系统设计、离心风机产品制造、风系统节能改造等端到端完整的全生命周期的风系统解决方案，最终以风机产品为载体实现销售和盈利。

公司通过创新的业务模式，延伸了公司价值链，通过服务创新挖掘了市场机会，提高了盈利水平，形成了企业差异化竞争优势，最终满足了客户需求，把握了新型工业化带来的离心风机市场机会，实现快速增长。公司打造的服务型制造业的业务模式符合制造业产业升级发向，适应了客户需求的变化，是公司的核心竞争力和持续发展的保证。

3、创新的风系统解决方案和先进的离心风机产品制造是公司获得持续竞争优势的关键

下游行业钢铁冶炼、石油化工、火力发电、干法水泥等重化工业持续向节能、环保和高效方向发展，对风系统及离心风机产品的质量、性能等方面提出了更高的要求。不断地推出符合市场需求的风系统解决方案和离心风机产品，是公司保持持久竞争优势的关键。公司研发的钢铁行业的烧结余热回收循环风机、转炉煤气风机、烧结主抽风机和冷轧线工艺风机；水泥行业的高温窑尾鼓风机、原料磨

循环鼓风机、窑头风机、窑尾风机、煤磨高温鼓风机、水泥磨排风机、水泥磨循环风机、蓖冷风机等系列产品；电力行业的 200—300MW 电站循环流化床锅炉一次风机和二次风机；污水处理行业的污水处理用单级高速离心风机等性能优良，得到市场的广泛认同。

目前公司已研成功了 600MW 循环流化床风机，并中标四川白马 600MW 大型循环流化床机组示范工程，为全球首台套；正在研发的节能型高速鼓风机、小型离心空气压缩机以及优化改进的风系统节能改造解决方案将满足未来市场发展需求，为公司持续发展提供有力保证。

十四、发行人股利分配情况

（一）发行人股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取利润的百分之十列入法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、按规定比例向股东支付红利。

公司弥补以前年度亏损和提取公积金后所余税后利润，由股东按持股比例分配。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的，可以不再提取。经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。在公司弥补亏损和提取法定公积金之前，公司不向股东分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司可以采取现金或股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）派发事项。

（二）公司近三年股利分配情况

2007年2月12日，经公司股东会审议通过，公司以未分配利润300万元转增注册资本，由全体股东按原股权比例享有。

（三）发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，公司股利分配将严格遵守下列规定：

1、公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

4、若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见；

5、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。

（四）发行前滚存利润的安排

根据 2010 年 1 月 31 日本公司 2009 年年度股东大会决议，2009 年度公司利润不实施分配，也不利用公积金转增股本。公司截止首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成前的滚存利润由股票发行后新老股东按持股比例共同享有。

第十节 募集资金运用

一、本次发行募集资金的总量

本公司 2009 年度第一次临时股东大会已批准公司首次公开发行人民币普通股(A 股)并在创业板上市的议案。根据该方案,公司本次拟公开发行 2,100 万股 A 股,具体发行价格将根据询价结果确定。

本公司 2009 年度第一次临时股东大会已批准公司首次公开发行人民币普通股(A 股)并在创业板上市的议案。根据该方案,公司本次拟公开发行 2,100 万股 A 股,占发行后总股本的 25.12%,实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元,全部用于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。

二、募集资金专户存储安排

2008 年 9 月 23 日,公司 2008 年度第三次临时股东大会审议通过了《募集资金管理办法》。

按照《募集资金管理办法》规定,公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理,募集资金专户数量(包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户)不超过募投项目的个数。公司将在募集资金到位后 1 个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。公司应积极督促商业银行履行协议。商业银行连续三次未及时向保荐人出具对账单或通知专户大额支取情况,以及存在未配合保荐人查询与调查专户资料情形的,公司有权终止协议并注销该募集资金专户。

公司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。开户银行为【】,账号为【】。

三、本次募集资金的运用计划

本次募集资金投向,经公司股东大会审议确定,由董事会负责实施,用于:

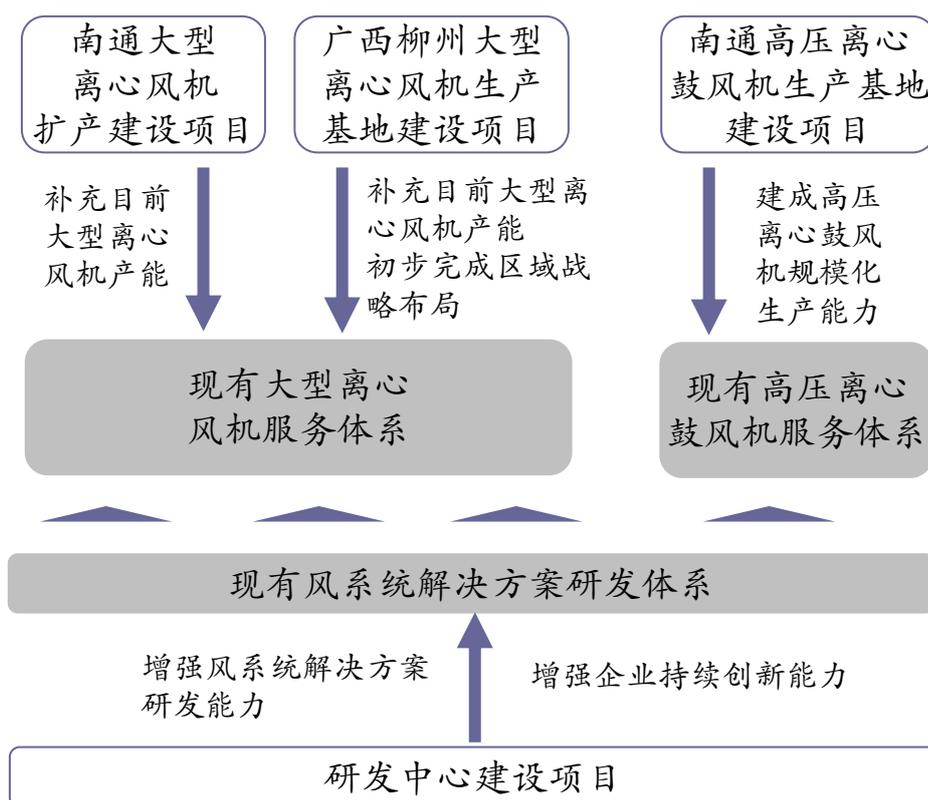
单位：万元

序号	项目名称	预计总投资额	使用募集资金金额	项目备案情况
1	南通大型离心风机扩产建设项目	9,971.6	8,125.4	崇川发改投资备[2008]56号
2	南通高压离心鼓风机生产基地建设项目	7,035.7	5,814.7	崇川发改投资备[2008]57号
3	广西柳州大型离心风机生产基地建设项目	9,365.6	7,484.0	阳管经登字[2008]006号
4	研发中心建设项目	2,168.1	2,168.1	崇川发改投资备[2008]55号
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—
合计		28,541.1	23,592.2	—

公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为本次募股资金的运用符合公司的发展规划，具有实施可行性。公司将严格按照相关管理制度合理使用募集资金，如果实际募集资金净额不足以完成上述投资项目，不足部分公司将自筹解决。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务体系之间的关系

本次募集资金拟投资南通大型离心风机扩产建设项目、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目、广西柳州大型离心风机生产基地建设项目和研发中心建设项目均系对本公司现有业务体系的补充、完善和提升。各项目与本公司现有业务体系各环节的关系如下图所示：



南通大型离心风机扩产建设项目主要用于弥补公司目前产能不足，改变大量订单无法承接的局面，巩固公司在大型离心风机行业的领先地位；南通高压离心鼓风机生产基地建设项目将进一步优化公司产品结构，增加高附加值产品的产销量，是公司未来新的利润增长点和发展方向；广西柳州大型离心风机生产基地建设项目将扩大公司服务半径，巩固和扩大公司在华南、西南地区市场占有率，并进一步拓展东盟市场，完善公司区域布局的战略目标；研发中心建设项目将使公司解决方案能力和创新能力进一步增强，完善公司服务型制造模式，巩固公司在离心风机行业的领先地位和竞争优势。此外，其他与主营业务相关的营运资金项目可以增强应对市场变化的能力，提升公司核心竞争力。

在国家新一轮加大对基础产业投资，进行钢铁、石化、装备制造等产业振兴的背景下，募投项目的顺利实施有利于公司抓住新型工业化时期重化工业结构调整、产业升级、节能环保及进一步持续发展带来的设备更新机遇，将使公司实现跨越式发展的同时也为国家环保事业尽一份社会责任。

五、南通大型离心风机扩产建设项目

（一）项目概况

本项目预计投资为 9,971.6 万元，其中，建设投资 7,334.1 万元，全部使用募集资金；流动资金 2,637.5 万元，其中铺底流动资金 791.3 万元使用募集资金，其余流动资金由公司自筹。项目建设周期为 12 个月，达产后，将新增标准大型离心风机年产能 390 台，并同时为广西柳州大型离心风机生产基地建设项目提供 390 套叶轮的配套年生产能力，预计每年实现销售收入 26,910 万元，实现净利润 2,288.6 万元。

本项目实施后，将使公司大型离心风机产能不足的压力得到大幅缓解，提升现有制造、检测装备能力，巩固和扩大公司大型离心风机产品的市场份额。

（二）南通大型离心风机扩产建设项目可行性分析

1、市场前景

南通大型离心风机扩产建设项目将生产的产品均为公司现有大型离心风机产品，项目建成后公司大型离心风机产能将扩大，有效解决现阶段公司订单增加与产能不足的矛盾。

大型离心风机应用广泛，主要服务于钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理、余热回收、核电等行业的产业升级、区域整合、以大代小、节能降耗改造等领域。随着以上行业的不断发展和国家对节能、环保政策的大力推动，高耗能、高污染的粗放型发展模式已不能维系，钢铁、水泥、石化等重化工业的产业、产品升级，节能减排新型工业化转型的大幕已经拉开，并将不断加快。包括离心风机行业在内的为新型工业化项目提供设备的装备制造业将迎来新一轮的发展机遇。预计未来相当长一段时间内，大型离心风机的市场需求将持续增长。

2、项目实施基础

（1）离心风机市场持续稳定增长

在国家拉动内需政策及钢铁、石化、装备制造等产业振兴规划出台背景下，大量基础设施建设项目的纷纷上马及重化工业结构调整、技术升级和节能降耗带

来的设备更新改造需求将成为离心风机行业的发展机遇。根据风机协会预测，未来5年离心风机行业仍将保持15%—20%的增长，到2012年，市场规模将达到460亿元。离心风机市场持续稳定的增长为公司新增的大型离心风机产能消化提供了市场基础。

（2）公司的市场竞争优势

公司是目前国内大型离心风机的龙头制造企业。公司在火力发电、钢铁冶炼、新型干法水泥、石油化工等细分行业占据着重要地位，拥有一大批稳定的优质客户，且数量还在持续增加，2007-2009年公司销售收入保持年复合20.80%的增长，为本项目成功实施奠定了基础。

（3）公司良好的发展趋势确保新增产能的消化

最近三年，公司订单充足，产能已充分释放，公司长期处于满负荷、甚至是超负荷的生产状态。公司通过增加工时、优化生产流程、增加设备投入和加大部件外包生产等方式部分解决了公司自身产能的不足的问题，但供需矛盾依然突出。2007—2009年公司产能利用率分别为108.6%、114.6%和112.5%。

募投项目产能设计以标准大型离心风机台（套）为参照计算，南通大型离心风机扩产建设项目和广西柳州大型离心风机生产基地建设项目建成后新增标准大型离心风机产能共780台，其中南通生产基地扩建项目新增标准大型离心风机产能390台，并为柳州项目生产390套配套叶轮，广西柳州大型离心风机生产基地建设项目新增标准大型离心风机产能390台（除叶轮以外部分），并将配备相应检测设备，具备风机产品检测、调试能力。

项目名称	年产能（台）
公司现有大型离心风机生产线	800
南通大型离心风机扩产建设项目	390
广西柳州大型离心风机生产基地建设项目	390
建成后产能合计	1,580

募投项目按照1年建设，4年达产计算，公司未来销售只需保持11%的增长，即可消化南通大型离心风机扩产建设项目和广西柳州大型离心风机生产基地建设项目新增大型离心风机产能。公司离心风机产品销量2006-2008年实现了38%和19%的增长，但由于逐渐受到产能瓶颈的限制，2009年销量仅增长8.7%。目前产品订单充足，未来发展趋势良好，募投项目的成功实施有保障。

（三）项目的实施方案

1、项目的建设规模和产品方案

根据订单状况及市场需求发展方向，本项目所产风机产品将以服务于火力发电、钢铁冶炼、石油化工、新型干法水泥等行业用的大型离心风机为主。

为充分利用公司的核心技术优势，本项目除每年生产 390 台标准大型离心风机整机外，还承担为广西金通灵配套生产 390 套标准大型离心风机叶轮的任务。具体产品方案和年生产能力如下：

序号	产品名称	年新增生产能力	销售价格（万元/台，不含税价格）
1	标准大型离心风机	390 台	60
2	标准大型离心风机叶轮	390 套	9

【注】：①标准大型离心风机是以占大型离心风机（风机直径 1.8—4.4 米之间）销量 70%左右的产品（风机直径 2.2—2.6 米之间）为样本，综合考虑价格及销售情况而得到的代表性产品。②价格选取自 2006—2008 年标准大型离心风机的年平均价格最低值。

2、项目用地及建筑工程

（1）项目用地

为保证本次募集资金投资项目的顺利实施，公司使用自有资金新征用地 46,667.74m²。目前已获得土地使用权，具体情况如下：

序号	座落	土地使用证号	面积（m ² ）	用途	使用权类型	终止日期
1	太平北路北延段东侧、金通灵一期北侧	苏通国用（2009）第 0406005 号	46,667.74	工业（221）	出让	2058.11.9

本项目与南通高压鼓风机建设项目共用一块土地，本项目拟分摊土地面积 33,333m²。

（2）建筑工程

本项目将新建离心风机叶轮生产车间、机加工及测试车间、总装车间，综合库房、门卫房及部分配套基础设施等建筑。具体建筑工程情况如下：

序号	建筑物名称	层数	结构型式	建筑物外形长×宽（m）	占地面积（m ² ）	建筑面积（m ² ）
1	叶轮生产车间	1	轻钢结构	119.5×49.3	5,891	5,891
2	机加工及测试车间	1+4	轻钢结构	111.5×49.3	5,497	6,532
3	总装车间	1	轻钢结构	111.5×49.3	5,497	5,497
4	成品仓库	1	轻钢结构	67.6×15	1,014	1,014
5	门卫室及污水处理站房	1	砖混	8×5	40	40

合计

17,939

18,974

3、设备购置方案

本项目设备配置如下：

序号	设备名称	型号、参数或用途	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
一 机加工设备						
1	10米重型车床	CW61125/10m	台	1	90	90
2	立式车床	C5235E	台	1	180	180
3	立式车床	DVT630-40/100	台	1	630	630
4	外圆磨床	MK13125/10-20	台	1	560	560
5	龙门铣床	X2130×100	台	1	620	620
6	普通车床	C6280Z	台	1	10	10
7	普通车床	CW6163C/3m	台	1	15	15
8	普通车床	CW61100/6m	台	1	40	40
9	数控落地镗铣床	TK6920	台	1	1,150	1,150
10	大型数控线切割机床	DX40000E	台	1	30	30
	小计		台	10		3,325
二 其它生产设备						
1	变频器	JP6C-T9/355KW	台	1	20	20
2	台式光谱分析仪	PDA-7000	台	1	75	75
3	退火炉	对开式 780kW	套	1	75	75
4	其他设备等		套	1	375	375
	小计		台	4		545
三 起吊运输设备						
1	电动双梁行车	起吊 10t/3.2t, S=23.5m	台	3	30	90
2	电动双梁行车	起吊 16t/5t, S=23.5m	台	4	35	140
3	电动双梁行车	起吊 20t/5t, S=23.5m	台	1	40	40
	小计		台	8		270
	总计		台	22		4,140

4、人员配置

根据产品的生产特点，本项目生产班次为单班作业制，每班工作 8 小时，年工作日 300 天。根据测算，项目总定员为 260 人，具体情况如下表：

序号	名称	人数	备注
1	生产和辅助人员	240	单班制
2	管理技术人员	20	
	合计	260	

5、生产方法和工艺流程

大型离心风机的生产方法和工艺流程参见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”。

6、原材料供应情况

相关原材料国内供应充沛，公司与各供应商合作良好，关系稳定，因此原材料采购仍利用公司现有的供应系统完全可满足本项目的需求。

7、给排水、供电、消防等公共配套设施

本项目位于南通市崇川经济开发区内，区内的给排水、电力等相关配套设施齐全，能够满足本项目的需求。

8、环保

本公司重视环境保护，严格贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》的有关规定，本项目执行的相关环保标准如下：《环境空气质量标准》（GB3095—1996）二级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准；《污水综合排放标准》（GB8978—1996）三级标准，并实行总量控制；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

南通市崇川区环境保护局出具“崇环表复[2009]4号”环评批复同意本项目实施。

（四）项目的投资规模

本项目预计总投资为 9,971.6 万元，其中，建设投资 7,334.1 万元，全部使用募集资金；流动资金 2,637.50 万元，其中铺底流动资金 791.3 万元使用募集资金，其余流动资金由公司自筹。

1、建设投资

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	工程费用	6,315.8	86.1%
1.1	建筑工程费用	2,093.0	
1.2	设备购置费用	4,140.0	
1.3	安装费用	82.8	
2	工程建设其它费用	351.5	4.8%
3	预备费	666.7	9.1%
	合计	7,334.1	100.0%

2、流动资金

据测算，本项目投产运营后，每年需要的流动资金额为 2,637.5 万元，其中 30% 铺底流动资金使用募集资金；其余流动资金由企业自筹。项目流动资金估算采用分项估算，流动资金周转率指标如下：

序号	名称	周转天数(天)	周转次数(次/年)	金额(万元)
1	流动资产			
1.1	应收账款	30	12	2,024.7
1.2	存货			2,320.6
1.2.1	原辅材料	20	18	1,195.8
1.2.2	燃料、动力	30	12	16.0
1.2.3	在产品	12	30	777.6
1.2.4	产成品	5	72	331.2
1.3	现金	25	14	163.6
1.4	预付账款	25	14	301.6
2	流动负债			
2.1	应付账款	30	12	1,809.7
2.2	预收账款	30	12	363.3
3	流动资金			2,637.5
3.1	铺底流动资金			791.3

(五) 项目的实施进度

本项目的建设期限为 1 年，具体进度安排如下：

序号	内容	月进度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工图设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备(含委托制造)签订合同				△	△	△						
5	设备到货检验									△	△		
6	设备安装、调试									△	△		
7	职工培训										△	△	
8	试运行											△	△
9	竣工												△

(六) 项目实施的效益分析

本项目财务评价计算期 11 年，建设期为 1 年，第 2 年达到设计产能的 60%，第 3 年达到设计产能的 80%，第 4 年达到设计产能的 100%。项目达产后，预计每年实现销售收入 26,910 万元，利润总额 3,051.4 万元，净利润 2,288.6 万元，所得税后项目投资财务内部收益率为 24.03%，所得税后项目投资财务净现值为

4,827.9 万元（必要回报率取 13%），所得税后项目投资回收期为 5.29 年（含建设期 1 年）。

六、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目

（一）项目概况

预计本项目总投资为 7,035.7 万元，其中，建设投资 5,291.4 万元，全部使用募集资金；流动资金 1,744.3 万元，其中铺底流动资金 523.3 万元使用募集资金，其余流动资金由公司自筹。项目建设周期为 12 个月，达产后，将形成高压离心鼓风机规模化生产能力，年产 280 台高压离心鼓风机，其中多级高压离心鼓风机 125 台，单级高速离心鼓风机 155 台，预计每年实现销售收入 16,950.0 万元，净利润 1,896.7 万元。

本项目实施后，将打破公司高压离心鼓风机的产能瓶颈，生产能力大幅提高，抢占更大的市场份额。

（二）项目可行性分析

1、市场前景

本项目所产高压离心鼓风机包括多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机。高压离心鼓风机具有风压高、效率高、节约能源、性能调节范围广、自动化水平高及噪音低等特点，是典型的节能环保设备。国家环境保护总局将单级高速离心鼓风机列为环境保护设备，并专门制定了《单级高速曝气离心鼓风机保护产品技术要求》。高压离心鼓风机广泛应用于污水处理、火力发电及焦化、钢铁、石化等行业。高压离心鼓风机作为公司近年来推出的高新技术产品，受到客户广泛认同，由于受公司产能等因素的限制，目前，高压离心鼓风机所占公司销售比重较小，但报告期内销售大幅增长，市场潜力巨大，随着本项目的实施，公司将迅速扩大产品市场份额，使之成为本公司强劲的利润增长点。

（1）在污水处理行业的应用

①我国淡水资源稀缺，水污染严重

淡水在我国已成为稀缺资源，根据《联合国世界水资源开发报告（II）》，2005 年我国淡水资源总量为 28,300 亿 m^3 ，名列世界第六位。但由于我国人口众多，

人均水资源量只有 2,140m³，仅为世界平均水平的 1/4，排在世界第 127 位。

我国人均占有淡水资源少，且水污染严重。改革开放以来，特别是 20 世纪 90 年代中期以后，我国经济快速增长和工业化、城市化进程的加快，我国污水排放量呈逐年快速递增态势。根据《中国水资源公报》数据，1997—2006 年我国废污水排放量从 584 亿吨增长到 731 亿吨，其中大量污水未经处理就直接排入了江河湖海，造成水体被污染，加剧了淡水资源短缺的矛盾。根据国家环境保护部发布的《2007 年中国环境状况公报》，我国七大水系总体为中度污染，近海岸总体为轻度污染，189 个城市主要监测点的地下水水质以良好至较差级为主；在开展浅层地下水水质监测的 159 个城市中，仍有 16 个城市监测点的地下水水质比 2006 年下降，只有 6 个城市呈好转态势，其他基本稳定。

②污水处理量随排放量增加而增加，但污水处理率还较低

仅从我国城市污水处理来看，2000 年我国城市污水处理量为 114 亿 m³，至 2007 年城市污水处理量已经达到 227 亿 m³，污水处理能力为 7,138 万立方米/日。同时城市污水处理率也稳步提高，2000 年污水处理率为 34.2%，至 2007 年污水处理率已达到 62.8%，但还处于较低水平。结合我国缺水现状，在经济取得一定发展之后，国家和社会开始逐步重视环境保护，预计未来几年污水处理量将维持 10%以上增长，污水处理率需进一步提高。

③污水处理已成我国环境保护工作的重点

我国已把保障城乡人民饮水安全作为首要任务，将水污染治理作为“十一五”期间环境保护工作的重点。《国家环境保护“十一五”规划》提出：“十一五”期间将新增城市污水日处理能力 4,500 万吨，到 2010 年，所有城市都要建设污水处理设施，城市污水处理率不低于 70%，全国城市污水处理能力达到 1 亿吨/日。温家宝总理在 2007 年政府工作报告中提出，要提高城镇污水处理能力，力争用两年时间在 36 个大城市率先实现污水的全部收集和处理。此外，污水处理项目属于生态环保等项目，符合国家规划，适应目前增加基础设施建设投资、拉动内需发展的需要，因此中央提出的 4 万亿拉动内需投资中有相当一部分资金将用于污水处理行业的硬件建设。污水处理行业面临重大发展机遇。

④污水处理行业的快速发展带动包括曝气离心鼓风机在内的污水处理设备的发展

高压离心鼓风机是污水处理的重要设备。污水处理目前普遍采用生物法，将

污水排入曝气生物滤池，滤池中每个层面都生长着不同的微生物群，他们的代谢作用分别分解各层污水中的悬浮物、溶解性有机物以及氮磷等营养盐等达到污水处理的目的。高压离心鼓风机在污水处理中起曝气用途，通过曝气将空气中的氧溶解于水中，或者将水中不必要的气体和挥发性物质放逐到空气中，促进气体与液体之间物质交换，同时达到混合和搅拌作用，促进好氧微生物的生长。若曝气供氧不足将导致废水处理效果下降。高压离心鼓风机污水处理作业流程详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、（一）主要产品及其用途。”

曝气用高压离心鼓风机需要有较高的风压和较大的风量，另外由于需要长时间运转，考虑节能因素，对其运转效率也有很高要求，目前污水处理曝气用高压离心鼓风机大部分依赖进口。我国在《环境保护产业发展规划》中明确指出：要研究开发一批具有国际先进水平的拥有自主知识产权的环保技术和产品；巩固和提高一批具有一定比较优势，国内市场需求量大的环保技术和产品；推广和应用一批先进、成熟的环保技术产品；依法淘汰一批设计不合理、性能落后、高耗低效、市场供大于求的环保产品。在水污染防治领域中重点发展日处理能力 20 万吨以上城市污水处理技术和成套设备；加速发展日处理能力 10 万吨以下中小型城市污水处理技术和成套设备。国内曝气用高压离心鼓风机产品综合水平目前已达到国外同等水平，且价格和服务上具有竞争力，随着国家鼓励国产高效环保设备政策的推动以及污水处理市场的发展，用于污水处理的国产曝气高压离心鼓风机具有广阔的市场前景。

⑤污水处理设备升级换代也带来高压离心鼓风机的需求

2002 年国家环保总局、国家质监总局发布的《城镇污水处理厂污染物排放标准》将我国污水处理排放标准分为一级 A、一级 B 和二级 A、二级 B 两大类，其中一级优于二级，同级 A 优于 B。2006 年，国家环保总局在对 2002 年的标准作出修订时提出，城镇污水处理厂出水排入国家和省确定的重点流域及湖泊、水库等封闭、半封闭水域时，统一执行一级 A 排放标准，国家对污水处理质量要求将显著提高。

根据中国水网统计，2007 年我国城市污水处理厂处理能力为 7,138 万立方米/日，符合国家二级排放标准的污水生化处理能力为 6,293.4 万立方米/日，亟需升级到一级排放标准。目前，污水排放标准达到一级 A 标准的城市污水处理厂的数量仅占我国城市污水处理厂总数的 6%。绝大多数污水处理厂的设备需要

升级改造。

对污水处理厂的升级改造主要是对曝气滤池进行改造，培养更多的微生物菌群，使不同层次菌群处理的污水达到相应标准，并通过曝气离心鼓风机的升级，加强曝气风量和风压，促使微生物菌群生长繁殖，更好的分解处理污水中的物质。

作为污水处理设备中的关键设备，随着我国大量污水处理厂设备更新换代周期的到来，新型、节能，高效的高压离心鼓风机将在污水处理行业得到更加广泛的应用。

（2）在循环流化床发电机组中的应用

循环流化床发电机组利用煤矸石、油焦、煤泥、褐煤等低发热量的劣质煤以及垃圾、生物秸秆为主要燃烧物进行发电。这些可燃物在炉膛中是块状、或颗粒状，利用风的作用，在炉膛中形成流化状态，从而充分燃烧产生热量进行发电。并且循环流化床能够实现在炉内脱硫，不产生硝等氮氧化物，不会增加对环境的污染。作为新型节能环保发电机组，受到国家的大力推广。循环流化床工艺流程详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、（一）主要产品及其用途。”

目前我国已成功实现 300MW 电厂循环流化床系统国产化，300—600MW 大型电厂循环流化床系统也在国家的大力推广下逐步实施。据我国煤炭、电力工业发展“十一五”规划，“十一五”期间我国将新建煤矸石电厂总装机规模约 20,000MW，主要以 300MW 为主。高压离心鼓风机为可燃物在炉膛中常年高分燃烧提供流化风，在循环流化床系统中起到关键作用。循环流化床锅炉发电机组的推广，将对高压离心鼓风机产生大量需求。

（3）在钢铁冶炼煤气（一氧化碳）回收工艺中的应用

钢铁冶炼过程中会产生大量的焦炉煤气、高炉煤气和转炉煤气，这些副产煤气是钢铁生产最重要的二次能源，煤气的回收循环利用对钢铁企业实现节能降耗、减少环境负荷具有重要意义。

离心风机是煤气回收过程中的重要设备，主要使用煤气加压风机、煤气鼓风机和煤气回收风机，为煤气提供动力，通过加压传输，实现回收循环使用。此类风机都具有较大风压。同时，由于煤气具有易爆炸、易燃、使人中毒等特性，煤气回收的安全性至关重要，风机需具备极好的密封性能，防止煤气泄漏。此外，回收的烟气含有焦油、硫、硫化氢、苯、萘等腐蚀化学成分，对风机的耐腐蚀性也有很高要求。

用于煤气回收的离心风机技术含量高，目前大部分采用进口产品。随着国内离心风机技术的发展，此类国产风机产品已经达到国外同等水平，且性价比突出，同时在国家鼓励设备国产化政策的推动下，用于煤气回收领域的离心风机将逐渐实现替代进口。以一个千万吨级钢厂计算，至少需要 30 台煤气回收风机，进口风机单价在 400 万元以上，国产风机单价仅为 200 万元。原有的此类风机随着使用年限的增加，将陆续进行更新换代，被国产风机所替代，在此领域替代进口市场潜力巨大。

高压离心鼓风机除了应用于上述行业外，还广泛应用于钢铁行业氮气输送、石化行业二氧化硫输送以及铸造、造纸、医药、核电等行业的污水处理和特殊工艺高压气体输送。

根据风机协会统计，高压离心鼓风机“十一五”期间每年市场将不少于 30 亿。

2、项目实施基础

(1) 公司产品技术领先

公司生产的高压离心鼓风机以风压大、风量大及节能高效为主要特点。

公司多级高压离心鼓风机在整体气动性能和结构设计方案上与国外同类产品技术同步，处于国内领先水平，获得国家高新技术产品认定，并获得实用新型专利，产品实现替代进口。

公司单级高速离心鼓风机产品先进、技术成熟，于 2006 年，获得国家实用新型专利，2008 年通过江苏省质量技术监督局风机产品质量检验，并于 2008 年在通用机械协会举办的第四届中国国际流体机械展览会获得金奖。

(2) 公司循环流化床高压流化风机（多级高压离心鼓风机）市场地位显著

公司开发的 200—300MW 电站循环流化床锅炉高压流化风机已成功实现替代进口，在目前已投产及在建的 65 台 200—300MW 电站循环流化床发电机组项目中，公司获得了其中 39 个机组订单，市场占有率达 60%。具有显著的市场竞争优势。

(3) 单级高速离心鼓风机替代进口市场潜力大，国内竞争小

目前用于污水处理的单级高速离心鼓风机大部分依赖进口，国内主要生产厂商为本公司、沈阳鼓风机通风设备有限责任公司和杭州杭氧股份有限公司，这三家企业生产的单级高速离心鼓风机技术指标及性能已达到国外同等水平，且具有显著的价格优势（进口产品价格一般要高出国产产品 1 倍以上）。随着国产单级

高速离心鼓风机产品逐步被国内用户所接受，该类产品替代进口空间巨大。

(4) 获得用户广泛认同

公司高压离心鼓风机产品技术先进、性能可靠，多次在与国外产品的招标竞争中胜出，目前已赢得客户广泛认同，以下为公司高压离心鼓风机取得的项目业绩：

用户名称	公司产品
宝山钢铁股份有限公司浦钢电厂	多级高压离心鼓风机
武汉钢铁(集团)有限公司	多级高压离心鼓风机
攀枝花钢铁有限责任公司-焦化污水处理厂	污水处理曝气风机
马鞍山钢铁股份有限公司-焦化污水处理厂	污水处理曝气风机
中核集团秦山第三核电有限公司	污水处理曝气风机
中国石油化工股份有限公司齐鲁分公司	污水处理曝气风机
上海百金化工集团有限公司	污水处理单级离心鼓风机
荣成市第二污水处理厂	污水处理单级离心鼓风机
宝山钢铁股份有限公司-罗泾电厂污水处理厂	高压单级高速鼓风机
山西太钢不锈钢有限公司	污水处理单级离心鼓风机
石药集团维生药业(石家庄)有限公司	污水处理单级离心鼓风机
浏阳生物医药园污水处理有限公司	污水处理单级离心鼓风机
广州市新明润水质净化有限公司	污水处理单级离心鼓风机
甘肃永登污水处理厂	污水处理单级离心鼓风机
山西平朔煤矸石发电有限公司	高压流化风机
临涣中利发电有限公司	高压流化风机
秦皇岛秦热发电有限责任公司	高压流化风机
云南华电巡检司有限公司	高压流化风机
江西分宜第二发电有限责任公司	高压流化风机
大唐鸡西热电有限责任公司	高压流化风机
沈煤集团红阳能源煤矸石热电厂	高压流化风机
山东海化集团有限公司	高压流化风机
西北电力工程承包公司	高压流化风机
江苏徐矿综合利用发电有限公司	高压流化风机
上海电气集团股份有限公司-山西耀光煤电公司项目	高压流化风机
宜昌东阳光火力发电有限公司	高压流化风机
韶关市坪石发电厂有限公司	高压流化风机
安徽华电六安发电有限公司	高压流化风机
福建华电漳平火电有限公司	高压流化风机
广东宝丽华电力有限公司	高压流化风机
福建省雁石发电有限责任公司-龙岩坑口电厂	高压流化风机
西北电力工程承包公司	高压流化风机
山东电力工程咨询院	高压流化风机
中国石化上海石油化工股份有限公司	高压流化风机
山西晋能集团大同热电有限公司	高压流化风机
宁波明州热电有限公司	高压流化风机
中冶集团北京冶金设备研究设计总院	高压流化风机
山西永皓煤矸石发电有限公司	高压流化风机
山西平朔煤矸石发电有限公司	高压流化风机

石家庄东方热电集团有限公司	高压流化风机
浙江恒洋热电有限公司	高压流化风机
宝山钢铁股份有限公司自备电厂	高压流化风机
宝山钢铁股份有限公司-焦化厂	高压二氧化硫风机
宜兴市双龙水泥有限责任公司	一次风机
中南电力工程顾问集团中南电力设计院-山西联盛项	高压流化风机
四川白马循环流化床示范电站有限责任公司	高压流化风机
淮南矿业(集团)有限责任公司	高压流化风机
北京国际电气工程有限责任公司	高压流化风机

2007—2009年，公司高压离心鼓风机销量分别为21台、47台和57台，实现销售收入分别为1,157.27万元、2,608.81万元和3,571.42万元。截至2009年12月31日，公司已在手尚未执行完毕的高压离心鼓风机订单为60台，在手订单合同额达5,415.19万元。

(5) 公司积极建设产品销售网络

公司高压离心鼓风机产品技术及生产工艺已经成熟，通过过往2年的市场积累和开拓，公司产品逐步被用户接受。

公司已将高压离心鼓风机作为下一步重点发展方向，借助国家节能及环保政策的大力推动以及我国污水处理市场发展契机，搭建全国省级销售网络，目前已完成全国各地销售网点建设，开展前期各省信息收集、人员落实、项目跟踪和技术交流工作。全国销售网络的建立将为本项目的成功实施奠定扎实的市场基础。

(三) 项目的实施方案

1、项目的建设规模和产品方案

根据对国内高压离心鼓风机市场的分析预测，以及对金通灵公司自身的技术、人力、品牌影响力、销售网络、管理水平、资金的来源及原辅材料供应等条件综合考虑，本项目将建设规模为年产280台各类高压离心鼓风机的生产能力。具体的产品方案和年生产能力如下：

序号	产品名称	年新增生产能力	销售价格(万元/台, 不含税价格)
1	多级高压离心鼓风机	125台	55
2	单级高速离心鼓风机	155台	65

【注】：价格取自报告期内年平均价格较低值。

2、项目用地及建筑工程

本项目与南通大型离心风机扩产建设项目共用一块土地，其中，本项目拟分

摊土地 13,333m²。

本项目将新建高压离心鼓风机生产车间、喷砂油漆车间、半成品库房等建筑。具体建筑工程情况如下：

序号	建筑物名称	层数	结构型式	建筑物外形 长 x 宽 (m)	建筑面积 (m ²)
1	高压鼓风机车间	1	轻钢结构	119.5×49.3	5,891
2	喷砂油漆车间	1	轻钢结构	36×15	540
3	半成品库房	1	轻钢结构	73.5×15	1,103
合 计					7,534

2009年1月，南通市崇川区环境保护委员会在对本建设项目环境影响报告表进行批复时对公司整体生产能力进行了考察，提出本公司的子公司环保公司已配备了喷砂车间，故本建设项目不应再新建喷砂车间，此项工艺环节可委托环保公司实施。

本次公司将对本建设项目进行相应调整，将原规划建设的“喷砂油漆车间”更正为“油漆车间”，建筑层数、结构、外形、建筑面积都不变化。喷砂加工部分采取子公司外协。设备购置方案中原计划购置的一台喷砂设备（单价20万元）相应取消，转为项目流动资金。

3、设备购置方案

本项目新增各类生产设备共16台套（含进口设备1台），辅助设备及起吊运输设备12台，合计28台套，其中重大关键设备6台套。本项目设备配置如下：

新增国产设备明细表

单位：万元

序号	设备名称	型号规格、技术参数	单位	数量	单价	总价	备注
一 主要生产设备							
1	数控落地镗铣床	TK6916	台	1	900	900	
2	数控卧式车床	CAK6180×3000	台	2	50	100	
3	数控立车	1.6m	台	1	180	180	
4	普通车床	2m	台	1	95	95	
5	井式回火炉	↓1000×1500mm	台	2	12	24	
6	焊接保温房		台	2	30	60	
7	喷砂设备		套	1	20	20	
8	涂装设备		套	1	30	30	
9	钻床	80	台	2	18	36	
10	万向摇臂钻床	35	台	2	7	14	
	小计		台	15		1,459	

序号	设备名称	型号规格、技术参数	单位	数量	单价	总价	备注
二 辅助设备及起吊运输设备							
1	变位器	ZBH60	台	2	3.5	7	
2	动平衡机	120Kg	台	1	20	20	
3	动平衡机	300Kg	台	1	25	25	
4	超速试验装置	40000r/min	套	1	100	100	
5	风室试验装置		套	1	750	750	
6	试验台位		套	1	200	200	
7	检测设备	全套	套	1	100	100	
8	电动双梁行车	10t/3.2t, S=23.5m	台	2	30	60	
9	电动双梁行车	20t/5t, S=23.5m	台	2	40	80	
	小计		台	12		1,342	
	合计			27		2,801	

进口设备明细表

单位：万元

序号	设备名称	型号规格、技术参数	单位	数量	单价	总价	备注
一 主要生产设备							
1	五轴联动数控铣床	DMU100P	台	1	850	850	

4、人员配置

根据产品的生产特点，本项目生产班次为单班作业制，每班工作 8 小时，年工作日 300 天。根据测算，项目总定员为 140 人，具体情况如下表：

序号	名称	人数	备注
1	生产和辅助人员	108	单班制
2	管理技术人员	32	
	合计	140	

5、生产方法和工艺流程

高压离心鼓风机的生产方法和工艺流程参见“第六节、四、公司主营业务情况”。

6、原材料材料供应情况

本项目产品与公司目前产品一致，相关原材料国内供应充沛，公司与各供应商合作良好，关系稳定，因此原材料采购仍利用公司现有的供应系统完全可满足本项目的需求。

7、给排水、供电、消防等公共配套设施

本项目位于南通市经济技术开发区内，区内的给排水、电力等相关配套设施齐全，能够满足本项目的需求。

8、环保

本公司重视环境保护，严格贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》的有关规定，本项目执行的相关环保标准如下：《环境空气质量标准》（GB3095—1996）二级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准；《污水综合排放标准》（GB8978—1996）三级标准，并实行总量控制；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

南通市崇川区环境保护局出具“崇环表复[2009]3号”环评批复同意本项目实施。

（四）项目的投资规模

本项目预计总投资为 7,035.7 万元，其中，建设投资 5,291.4 万元，全部使用募集资金；流动资金 1,744.3 万元，其中铺底流动资金 523.3 万元使用募集资金，其余流动资金由公司自筹。

1、 建设投资

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	工程费用	4,562.4	86.2%
1.1	建筑工程费用	838.4	
1.2	设备购置费用	3,651.0	
1.3	安装费用	73.0	
2	工程建设其它费用	248.0	4.7%
3	预备费	481.0	9.1%
合计		5,291.4	100.0%

2、 流动资金

据测算，本项目投产运营后，每年需要的流动资金额 1,744.3 万元，其中 30%铺底流动资金使用募集资金；其余流动资金由企业自筹。项目流动资金估算采用分项详细估算，流动资金各周转率指标如下：

序号	名称	周转天数（天）	周转次数（次/年）	金额（万元）
1	流动资产			
1.1	应收账款	30	12	1,311.0
1.2	存货			1,502.1
1.2.1	原辅材料	18	20	670.4

1.2.2	燃料、动力	30	12	4.3
1.2.3	在产品	15	24	616.0
1.2.4	产成品	5	72	211.4
1.3	现金	23	16	132.3
1.4	预付账款	23	16	168.5
	2 流动负债			
2.1	应付账款	30	12	1,121.7
2.2	预收账款	30	12	247.9
	3 流动资金			1,744.3
3.1	铺底流动资金			523.3

（五）项目的实施进度

本项目的建设期限为 1 年，具体进度安排如下：

序 号	内 容	月进度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工图设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△				
4	设备（含委托制造）签订合同				△	△	△						
5	设备到货检验									△	△		
6	设备安装、调试									△	△		
7	职工培训										△	△	
8	试运行											△	△
9	竣 工												△

（六）项目实施的效益分析

本项目财务评价计算期 11 年，建设期为 1 年，第 2 年达到设计产能的 60%，第 3 年达到设计产能的 80%，第 4 年达到设计产能的 100%。项目达产后年产多级高压离心鼓风机 125 台，单级高速离心鼓风机 155 台。项目达产后，项目达产后，预计每年实现销售收入 16,950.0 万元，利润总额 2,528.9 万元，净利润 1,896.7 万元。所得税后项目投资财务内部收益率为 28.67%，所得税后项目投资财务净现值为 4,764.0 万元（必要回报率取 13%），所得税后项目投资回收期为 4.74 年（含建设期 1 年）。

七、广西柳州大型离心风机生产基地建设项目

（一）项目概况

本项目预计总投资 9,365.6 万元，其中建设投资 6,677.5 万元，全部使用募

集资金；流动资金 2,688.1 万元，其中铺底流动资金 806.4 万元使用募集资金，其余流动资金由企业自筹。项目建设周期为 12 个月。项目达产后，将新增标准大型离心风机产能 390 台（配套叶轮从南通本部采购），预计每年实现销售收入 23,400 万元，净利润 1,872.5 万元。

本项目实施后，将有效解决公司大型离心风机产能瓶颈，扩大公司服务半径，做深、做透华南、西南地区市场，提高占有率，并进一步拓展东盟市场，与南通本部形成南北呼应，初步完成公司区域布局的战略目标。

（二）广西柳州大型离心风机生产基地建设项目可行性

1、市场前景

公司通过对市场竞争关键因素进行分析，总结得出大型离心风机有利销售半径为 1,500 公里以内。由于大型离心风机产品工件大、形状极不规则，一旦生产厂商与客户距离如超出 1,500 公里，将导致运输成本显著增加，产品交付和售后服务将受到局限，不利于市场竞争。

为提高产品市场竞争力，公司制定了中长期发展规划。根据规划，公司将以南通本部作为核心，重点服务于长三角、华北、华中等区域，并辐射全国，同时未来五年内，将适时在华南和华北（或东北）建立生产基地，从而形成“本部为主，南北呼应”的市场战略布局。本项目实施后将完成公司南方区域的布局规划，柳州生产基地主要服务于重庆、四川、广东、广西、云南、贵州、西藏、海南等省份并覆盖东盟市场，和南通本部形成销售服务区域的互补。根据公司统计，2006—2008 年柳州及周边地区实现离心风机产品及配件销售占公司离心风机产品及配件总销售额比例分别为 17.30%、15.71%和 23.56%。通过生产、销售和服务的前移，将进一步巩固和扩大公司在柳州及周边地区的市场占有率。

以下对柳州及周边地区离心风机市场进行分析：

（1）钢铁及有色金属行业

柳州及周边地区分布了宝钢股份、武钢股份、攀枝花钢铁集团公司、昆明钢铁集团有限责任公司、水城钢铁（集团）有限责任公司等国家大型钢铁企业，均为公司核心用户。区域整合，产业、产品布局是未来钢铁及有色金属行业发展的主要方向。此外，华南和西南地区拥有丰富的有色金属资源，有大批有色金属冶炼企业。未来该地区钢铁及有色金属行业的发展将带来大型离心风机需求。

（2）电力行业

华南、西南地区煤质较差，多为低燃烧值的劣质煤，含硫量较高，火力发电必须要走高效、清洁低污染之路，如大力发展大型循环流化床发电项目。目前，在华南及西南地区已建及在建的大型循环流化床电厂有 6 家，随着循环流化床发电项目在此地区的推广实施，未来配套离心风机市场广阔。

（3）水泥行业

目前，西南地区水泥产能中新型干法水泥产能占总产能比例较低，为实现到 2010 年新型干法水泥比重达到 70%以上目标，该地区将加速落后产能淘汰，兴建大量新型干法水泥生产线。随着国家铁路、公路等基础设施投资力度不断加大及四川西南地区的地震灾后重建，都将带来旺盛的水泥需求。目前国内外大型水泥生产企业，如海螺水泥、华新水泥、拉法基等纷纷加大在此地区投资，未来几年西南地区水泥行业配套离心风机需求将持续增长。

（4）石化行业

我国能源供需存在地区间的不平衡，华南、西南等地区石化产品消费量较大而产量较低，供需矛盾比较突出，呈现“北油南运”的格局。广西等地区今后都将重点扩大炼油工业，深度开发石油化工后续产品，计划用 5 年左右的时间建成西南地区最大石油化工基地。按照相关规划，广西将以建设钦州大型炼化一体化综合产业项目为龙头，形成包括钦州千万吨级炼化一体化石油综合产业基地、北海石化综合产业园区、南宁氯碱和精细化工产业园区、柳州化工新材料产业园区、河池化工产业园区以及百色田东特色石化园区在内的石化产业布局，打造北部湾国家级石化产业基地。广东、四川也在兴建千万吨级炼油企业。该地区石化基地的建设将带来大量配套离心风机需求。

（5）拓展东盟地区离心风机市场

东盟地区发展中国家多处于工业化初级阶段，工业基础相对薄弱，需要加快电力、钢铁、冶金、建材等基础工业的发展。随着我国基础工业成套装备能力的不断提升，国内总包商在东盟地区基础工业工程总包项目增加。本项目建设地点位于广西柳州，地处中国—东盟自由贸易区的重要出海通道，有利于未来拓展东盟地区的离心风机市场。

2、项目实施基础

（1）柳州及周边地区离心风机市场面临机遇

本项目建设地点位于广西壮族自治区柳州市，辐射范围包括华南、西南等地区。目前以广东为代表的华南地区，以四川为代表的西南地区经济发展迅速，此地区离心风机市场需求潜力巨大。但在该区域内大型离心风机制造企业较少。其中具备大型离心风机规模化生产能力的只有重庆通用工业(集团)有限责任公司、成都电力机械厂和武汉鼓风机有限公司等少数风机企业。本公司在柳州建立大型离心风机制造基地将进一步巩固和扩大公司在该区域市场的竞争优势，把握该地区离心风机市场发展机遇。

(2) 公司竞争优势及良好的客户基础

公司是目前国内大型离心风机行业的龙头企业。产品在钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工、污水处理等细分市场占据了重要地位。公司在华南、西南地区的客户均为该地区的优质企业，且保持良好的长期合作关系，同时公司在品牌、研发设计、制造、检测等方面显著的竞争优势为本项目的成功实施奠定了基础。近三年公司在华南及西南地区的核心客户及项目业绩情况下表：

2007 年公司在华南及西南地区主要客户及业绩表

行 业	客 户 名 称	项 目 名 称
电力行业	国电开远发电有限公司	小龙潭电厂 2*300MW CFB 机组项目
	云南华电巡检司发电有限公司	2*300MW CFB 机组项目
	广西百色银海发电有限公司	广西百色电厂 2×150MW CFB 机组项目
	四川省机械设备进出口有限责任公司	印尼项目
钢铁行业	中冶赛迪工程技术股份有限公司	本溪项目 1#高炉
	柳州钢铁股份有限公司	120T 转炉炼钢连铸工程
	攀枝花攀钢集团设计研究院有限公司	攀钢炼铁厂 2# 高炉
	中冶长天国际工程有限责任公司	攀钢项目
水泥行业	华润水泥(南宁)有限公司	5000T/D 水泥线
	华润水泥(平南)有限公司	5000T/D 水泥线
	云南国资水泥海口有限公司	2500T/D 水泥线
	四川锦屏水泥有限责任公司	2500T/D 水泥线
	广州市越堡水泥有限公司	4500T/D 水泥线

2008 年公司在华南及西南地区主要客户及业绩表

行 业	客 户 名 称	项 目 名 称
电力行业	四川东方电力设备联合公司	印度巴尔梅尔电厂项目
	广东宝丽华电力有限公司	梅县荷树园电厂
钢铁行业	广东韶钢松山股份有限公司	3#转炉/2#LF 炉/8# 高炉/焦化厂
	水城钢铁(集团)有限责任公司	烧结主抽风机、煤气风机备件
	中冶赛迪工程技术股份有限公司	本溪项目 1#高炉
	柳州钢铁股份有限公司	1#高炉

水泥行业	华润水泥(平南)有限公司	三期 2*4500t/d 水泥线
	华润水泥(南宁)有限公司	4000t/d 水泥线
	四川金顶(集团)峨眉山特种水泥有限公司	4500T/D 水泥线
	华润水泥(贵港)有限公司	4500t/d 水泥线技改
石化行业	云南丽江水泥有限责任公司	2500T/D 水泥线技改
	中国石油化工股份有限公司	茂名石化高硫焦代油锅炉改造工程
	中国石油化工股份有限公司	茂名石化公司锅炉煤代油技改工程

2009 年公司在华南及西南地区主要客户及业绩表

行 业	客户名称	项目名称
电力行业	上海电气集团股份有限公司	印度京德电厂项目
	中国电力工程顾问集团中南电力设计院	广西金桂浆纸业
	中国电工设备总公司	海南金海浆纸业
钢铁行业	中冶赛迪工程技术股份有限公司	四川德胜钢厂 1350M3 高炉
	中冶焦耐工程技术有限公司	昆钢干熄焦项目
	中钢设备有限公司	柳钢 4 焦 110T/H 干熄焦工程
	攀钢集团冶金工程技术有限公司	攀枝花新钢钒 6#烧结项目
水泥行业	贵州金久水泥有限公司	4600t/d 水泥线
	天津水泥工业设计研究院有限公司	拉法基都江堰/拉法基遵义三岔项目
	华新水泥重庆涪陵有限公司	4600t/d 熟料水泥生产线
	贵州开阳紫江水泥有限公司	5000t/d 水泥线
	华润水泥(富川)有限公司	4500t/d 水泥线
环保行业	上海百金化工集团有限公司	印尼 SPA 项目
石化行业	中国石油化工股份有限公司	10 万吨/年硫磺回收装置
	同方环境股份有限公司	川维脱硫改造项目

(3) 柳州市及周边地区与公司配套产业链齐全

柳州市是我国重工业城市之一，工业基础雄厚，与钢铁生产相关的钢板、锻件、铸件等生产企业配套齐全，从事钢铁产品生产的技术管理人员和熟练工人较多。配套齐全的上下游产业链及充裕的人力资源为本项目的成功提供可保证。

根据统计，2007—2009 年，公司在华南及西南地区实现的离心风机产品及配件销售收入分别为 5,835.52 万元、12,213.99 万元和 13,809.24 万元，占公司离心风机产品及配件总销售额比例分别为 15.71%、23.56%和 24.81%。本项目实施后，通过生产、销售和服务的前移，将进一步巩固和扩大公司在该地区的市场占有率。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在华南及西南地区在手订单合同金额达 1.35 亿元。公司在该地区充足的订单以及良好的发展趋势是本项目成功实施的先决条件。

（三）项目实施的必要性

1、扩大服务半径

本项目实施后，将使公司生产、销售和服务前移，延伸公司销售和服务半径，进一步巩固和扩大公司在华南及西南地区的离心风机市场占有率，把握此地区离心风机市场发展机遇。

2、降低运输成本

本项目实施后，将有效降低公司在该地区的产品运输成本。按公司 2009 年在华南及西南地区实际销售量计算，本项目实施后每年可为公司节约运输成本约 500 万元，将显著提升公司产品的价格竞争力，有利于提高在此地区的市场占有率。

3、实现公司区域战略布局

实施本项目是公司发展战略的一部分，将大幅提升公司竞争力，并将销售和服务延伸至东盟地区。目前注册资本为 1,500 万元的广西金通灵已注册成立，募投项目的顺利实施将加快公司区域战略布局的实现。

（四）项目的实施方案

1、项目的建设规模和产品方案

本项目所产风机产品将以火力发电、钢铁冶炼、石油化工、新型干法水泥等行业用的大型离心风机为主，根据大型离心风机产品在西南、华南、华中等国内市场需求和东盟等国际市场的风机市场需求，及对金通灵公司自身的技术、人力、品牌影响力、销售网络、管理水平、资金的来源及原辅材料供应等条件综合考虑，本项目将建设规模为年产 390 台各类高压离心鼓风机的生产能力（配套叶轮从南通本部采购）。

由于大型离心风机每台产品均要与用户使用的设备主机及工艺相配套，产品各自具有特点，因此，本项目产品方案中以标准大型离心风机计算。

2、项目用地及建筑工程

（1）项目用地

为保证本次募集资金投资项目的顺利实施，公司已支付土地出让金 900 万元，获得位于柳州市阳和工业新区 C-13-1 土地的使用权，并取得编号为“柳国

用(2009)第 105594 号”的《国有土地使用证》，土地面积 26,682.5m²。

(2) 建筑工程

本项目将新建大型离心风机联合生产厂房（含焊接、机加工、总装车间、测试车间），综合办公楼，库房、变配电房及门卫房等建筑。具体建筑工程情况如下：

序号	建筑物名称	层数	结构型式	建筑物外形长×宽(m)	占地面积(m ²)	建筑面积(m ²)
1	联合生产厂房	1	轻钢结构	112×135	15,120	15,120
2	综合办公楼	4	框架钢混结构	53.7×16	805	3,220
3	库房	3	框架钢混结构	24×14	336	1,008
4	变配电房	1	砖混	12×14	168	168
5	门卫房	1	砖混	6×4	24	24
合计					16,453	19,540

3、设备购置方案

本项目计划购置如下设备：

新增设备明细表

单位：万元

序号	设备名称	型号、参数或用途	单位	数量	单价	总价	备注
一 机加工设备							
1	10m 重型车床	CW61125/10m	台	1	95	95	带磨头
2	普通车床	CA6240	台	3	6.3	18.9	
3	普通车床	CD6140A	台	3	4.35	13.05	
4	普通车床	C6280	台	1	10	10	
5	普通车床	CW6163C/3m	台	1	15	15	
6	卧式车床	CW61140/1.5m	台	1	30	30	
7	立式车床	C5235E	台	1	176.3	176.3	
8	万能外圆磨床	ME1350	台	1	35.6	35.6	
9	立式铣床	X53K	台	1	12.6	12.6	
10	万能工具铣床		台	1	4	4	
11	牛头刨床	BY60100	台	1	9	9	
12	卧式镗床	TPX6113	台	1	85	85	
13	卧式镗床	TPX6111B	台	1	40	40	
14	带锯床	GH4265	台	1	5.3	5.3	
15	摇臂钻床	Z3050×16	台	2	5.35	10.7	
16	摇臂钻床	Z3080×25	台	1	18	18	
17	万向摇臂钻床	ZY3725	台	15	1.2	18	
18	拉床	自制	台	1	2.25	2.25	
19	插床	B5063	台	1	21	21	
20	龙门刨	B2016A/1	台	1	120	120	
小计			台	39		739.7	

序号	设备名称	型号、参数或用途	单位	数量	单价	总价	备注
二 备料、焊接设备							
1	数控火焰切割机	CNC-CG6000B	台	1	22	22	
2	数等离子火焰切割机	CNCSG-CG6000B	台	1	38	38	
3	液压闸式剪板机	QC12Y-16×3200	台	1	18	18	
4	液压闸式剪板机	QC12Y-12×2500	台	1	12	12	
5	振动剪	Q21-5D	台	1	2.4	2.4	
6	仿形切割机	CG2-150	台	3	2.1	6.3	
7	直线切割机	ZT-20	台	3	1.2	3.6	
8	三辊卷板机	W11-12×2000	台	2	6.4	12.8	
9	三辊卷板机	WC11-20×2000C	台	1	9.5	9.5	
10	型钢卷圆机		台	1	5	5	
11	液压板料折弯机	WC67Y1000/2500	台	1	13.6	13.6	
12	CO ₂ 气体焊机	NBC-500-1	台	50	1.02	51	
13	液压校直机		台	2	7	14	
14	焊条烘箱	YZH2-100	台	4	1.5	6	
	小计		台	72		214.2	
三 其它生产设备							
1	动平衡机	YYH-7500	台	1	45	45	
2	动平衡机	YYW-28000	台	1	80	80	
3	动平衡机	YYW-1000	台	1	35	35	
4	动平衡机	YYW-300	台	1	25	25	
5	振动时效处理	SSSN100B	台	3	4.5	13.5	
6	喷漆房	TY/SD-F(E)× S(ML)E	套	1	36.5	36.5	
7	材料试验	全套	套	1	50	50	
8	无损检测设备	全套	套	1	50	50	
9	计量器具及仪器	全套	套	1	10	10	
10	超速试验装置		套	1	250	250	
11	变频器	JP6C-T9/355kW	台	1	20	20	
12	转子套轴专用台位	自制	套	1	65	65	
13	空压机		台	6	6	6	
14	电子吊秤		台	4	4	4	
	小计		台	24		690	
四 起吊运输设备及其它							
1	叉车（长齿）	CPCD50-C3	台	1	18	18	
2	电动双梁行车	SM10t, S=21m	台	5	30	150	
3	电动双梁行车	SM16t, S=21m	台	7	35	245	
4	过跨平板车	10~20t	台	2	8	16	
5	平衡吊	PAY1030	台	10	3	30	
6	电动升降车		台	1	7	7	
	小计		台	26		466	
五 办公设施							
1	计算机		台	40	0.5	20	
2	大型服务器		套	2	12	24	含附

序号	设备名称	型号、参数或用途	单位	数量	单价	总价	备注
3	打印机		台	5	0.2	1	
4	复印机		台	2	3.5	7	
5	绘图仪		台	2	3	6	
6	晒图仪		台	1	3	3	
7	商务车		辆	4	30	120	销售用
8	其它办公设施		套	1	70	70	
	小计		台	57		251	
	总计		台	218		2,360.9	

4、人员配置

针对柳州建厂的管理工作，公司制订了详细的管理和人事计划。南通生产本部通过多年的经营管理积累，已形成完备的管理体系包括管理架构、流程、制度等，柳州生产基地将复制南通本部的管理体系，这将是异地建厂成功的坚实基础。

在人员方面，公司将调配经验丰富的高管及部分熟练技术人员负责柳州基地的管理运作，并在柳州当地进行人员招募，柳州作为重工业城市拥有大量生产离心风机所需的熟练技术工人，通过公司成熟的员工培训流程，将逐渐完善柳州基地的管理团队和人员的建设。

根据产品的生产特点，本项目生产班次为单班作业制，每班工作 8 小时，年工作日 300 天。根据测算，项目总定员为 221 人，具体情况如下表：

序号	名称	人数	备注
1	生产和辅助人员	158	单班制
2	管理技术人员	63	
	合计	221	

5、生产方法和工艺流程

大型离心风机的生产方法和工艺流程参见“第六节、四、公司主营业务情况”。

6、原材料和辅助材料供应情况

本项目生产所需原辅材料为钢材、主轴、焊材，以及电动机、电动执行器、液力耦合器及其它外购件等。其中钢材、主轴、焊材和五金件在当地采购，电动机、电动执行器和液力耦合器从湘潭电机、上海电机采购。按公司规划，本项目配套 390 套风机叶轮由南通本部提供。

7、给排水、供电、消防等公共配套设施

本项目位于广西柳州市阳和工业新区内，区内的给排水、电力等相关配套设施都非常齐全，完全能够满足本项目的需求。

8、环保

本公司重视环境保护，严格贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》的有关规定，本项目执行的相关环保标准如下：《环境空气质量标准》（GB3095—1996）二级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准；《污水综合排放标准》（GB8978—1996）三级标准，并实行总量控制；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

广西金通灵成立后即向柳州市阳和工业新区规划建设环保局（以下简称“阳和环保局”）报送了《广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套工业风机建设项目环境影响报告表》，着手办理土地购置手续。广西金通灵于 2008 年 9 月 27 日获得阳和环保局《关于广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套工业风机建设项目环境影响报告表的批复》（阳管规报[2008] 21 号）。

之后，公司在编制募集资金投资项目可行性研究报告时，综合考虑市场状况、产能匹配及公司未来发展战略规划等因素，决定将“广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套工业风机建设项目”的产能由 500 套/年调整为 390 套/年，同时将项目名称变更为“广西金通灵鼓风机有限公司大型离心风机新建项目”。公司于 2008 年 10 月下旬将项目拟变更事宜与阳和环保局相关部门进行了沟通，该局认为产品产能的调减不涉及项目建设地点、用地面积、生产工艺和污染防治措施等内容变化，无需变更项目环评报告内容。鉴此，广西金通灵向阳和环保局呈报了《关于广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套工业风机建设项目名称变更的请示》。阳和环保局于 2008 年 11 月 19 日以《关于广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套风机生产项目名称变更的复函》同意项目名称由原来的“广西金通灵鼓风机有限公司新建年产 500 套工业风机建设项目”变更为“广西金通灵鼓风机有限公司大型离心风机新建项目”，原批复内容不变。

（五）项目的投资规模

本项目预计总投资 9,365.7 万元，其中，建设投资 6,677.5 万元，全部使用募集资金；流动资金 2,688.1 万元，其中铺底流动资金 806.4 万元使用募集资金，其余流动资金由公司自筹，项目建设周期为 12 个月。

1、建设投资

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	工程费用	4,895.7	73.3%
1.1	建筑工程费用	2,487.6	
1.2	设备购置费用	2,360.9	
1.3	安装费用	47.2	
2	工程建设其它费用	1,174.8	17.6%
2.1	土地使用费	896.0	
3	预备费	607.0	9.1%
合计		6,677.5	100.0%

2、流动资金

据测算，本项目投产运营后，每年需要的流动资金额为 2,688.1 万元，其中 30% 铺底流动资金使用募集资金；其余流动资金由企业自筹。项目流动资金估算采用分项详细估算，流动资金各周转率指标如下：

序号	名称	周转天数（天）	周转次数（次/年）	金额（万元）
1	流动资产			
1.1	应收账款	30	12	1,950.6
1.2	存货			2,494.3
1.2.1	原辅材料	21	17	1,283.6
1.2.2	燃料、动力	30	12	9.1
1.2.3	在产品	14	26	882.9
1.2.4	产成品	5	72	318.6
1.3	现金	25	14	99.7
1.4	预付账款	25	14	302.8
2	流动负债			
2.1	应付账款	30	12	1,817.1
2.2	预收账款	30	12	342.2
3	流动资金			2,688.1
3.1	铺底流动资金			806.4

（六）项目的实施进度

本项目的建设期限为 1 年，具体进度安排如下：

序号	内容	月进度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工图设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备（含委托制造）签订合同				△	△	△						
5	设备到货检验									△	△		

6	设备安装、调试	△	△
7	职工培训		△ △
8	试运行		△ △
9	竣工		△

（七）项目实施的效益分析

本项目财务评价计算期 11 年，建设期为 1 年，第 2 年达到设计产能的 60%，第 3 年达到设计产能的 80%，第 4 年达到设计产能的 100%。项目达产后年产大型离心风机 390 台。项目达产后，预计每年实现销售收入 23,400 万元，利润总额 2,496.6 万元，净利润 1,872.5 万元。所得税后项目投资财务内部收益率为 22.27%，所得税后项目投资财务净现值为 3,641.3 万元（必要回报率取 13%），所得税后项目投资回收期为 5.63 年（含建设期 1 年）。

八、研发中心建设项目

（一）项目概况

本项目总投资 2,168.1 万元，其中建设投资 2,068.1 万元，流动资金 100 万元，全部使用募集资金，项目建设周期为 12 个月。

本项目实施完成后，将使公司研发团队进一步充实，风系统解决方案研发设计能力得到较大提升，公司整体研发实力将显著领先于竞争对手，为公司完善服务型制造业模式，实现跨越式发展提供持续的技术保证和源动力。

（二）项目实施的必要性

1、提升公司风系统解决方案能力和产品创新能力

作为现代服务型制造业，公司以客户需求为中心的创新发展战略，建立了“服务+制造+服务”业务模式，通过将企业价值链延伸，提供端到端完整的全生命周期的风系统解决方案及风机产品，凭借差异化竞争优势，近年来企业快速成长。保持领先的风系统方案解决能力和产品创新能力是公司核心竞争优势的关键。

为保持显著的行业领先优势，公司需要不断加大解决方案和创新能力的投入。公司目前具备较强研发和创新能力，也积累了大量的成果，在国内具有一定优势，更应该把握目前良好的发展形势，加强研发中心建设，开发更专业、覆盖

面更广的先进风系统解决方案及风机产品，持续保持公司行业的领先地位。

2、满足用户风系统升级发展的需求

随着钢铁冶炼、火力发电、新型干法水泥、石油化工以及焦化等重化工业向新型工业化转变，带来其成套生产设备升级更新需求。离心风机是工业生产成套设备重要组成部分，离心风机企业需要配合客户工业成套设备整体设计，提出风系统解决方案，推动并满足其升级改造及相关定制化需求。因此对客户需求的前瞻性以及快速响应显得尤为重要。本项目的实施将增强公司在前瞻性研发方面的积累，满足用户需求。

3、满足企业发展战略需要

根据公司技术发展规划：未来几年将重点对节能型单级高速离心鼓风机进行优化和升级；同时对风系统节能改造进行深入研究；并开展小型离心空气压缩机解决方案及产品的研发。募投项目的实施符合企业技术发展规划，有利于提高风机研发和设计水平，进一步满足各行业对离心风机产品和服务的新要求，从而更好的参与国内外市场竞争。

通过研发中心建设项目，将进一步提升公司风系统解决方案能力和创新能力，完善公司服务型制造模式，巩固公司在离心风机行业的领先地位和竞争优势。公司研发队伍、研发设备以及创新能力都将得到提升，有利于公司的可持续发展。

（三）项目实施的可行性

1、公司对离心风机行业及其技术发展有深刻的理解

公司多年专业从事离心风机研发设计，并已取得领先的市场地位。公司深刻理解离心风机行业的技术特点和行业动态，有能力把握离心风机行业的技术发展趋势和下游用户对离心风机的需求变化趋势。

2、现有研发队伍完整、研发能力强

作为离心风机行业的龙头企业，公司一直重自身视研发能力的建设，组建了研发中心。经过多年的发展，已经形成了一支视野开阔，技术能力强的研发队伍。目前，公司研发中心人员稳定，技术项目储备较多。

3、研发组织架构完善、技术基础扎实

公司下属“江苏省流体机械及压缩机工程技术中心”内设置有七个专业研究

所（站）：离心鼓风机研究所、大型风机设计所、轴流鼓风机研究所、新型压缩机研究所、工艺工装设计所、测试站和试制车间。目前公司在多方面已具有一定的技术基础，主要体现在：

- 1、有多年大型离心风机设计的基础，尤其对特种风机的结构、密封、轴承选用及叶轮的结构设计经验丰富；
- 2、对转子动力学的研究有丰富经验，为进一步深入研究奠定基础；
- 3、与和国内高校、研究院所有长期的合作，已达成多项成功研究成果；
- 4、在风机制造、试验上积累了丰富的经验。

（四）研发设计中心的功能定位和建设目标

本研发中心的功能定位为：

- 1、成为公司的持续发展、产品推陈出新的技术源泉；
- 2、为企业产品技术改进、解决方案优化和提升市场竞争力提供强有力的技术支撑；
- 3、成为风机行业高新技术转化的孵化器、技术创新的平台；
- 4、成为国内知名的风机及风系统节能改造技术中心；
- 5、成为国内风机行业高素质人才的集聚地。

根据金通灵总体发展规划，研发中心将以企业现有技术研发力量为基础，以风机行业中离心风机——包括离心通风机、鼓风机、压缩机以及风系统节能改造解决方案为主要研发方向，汇集国内外离心风机研发专业技术人才、并借助于各知名的风机研发机构的技术支撑，建立具有开放性的区域性离心风机产品综合研发平台和技术转化基地。

本研发中心的建设目标具体为：

- 1、未来两年内陆续投入约 2,000 万元对研发中心进行基本建设，配备完善的软、硬件，引进必要的专业技术人才。
- 2、今后 3—5 年内每年均有 1—2 项风机新品推出或重大技术的改进提高，取得 2—3 项国家技术专利。
- 3、研发中心建设完成后，每年研发经费的投入不低于当年公司风机本体销售收入的 3%。
- 4、在风机行业成为国内一流，并在世界有一定影响力的技术研发中心。

（五）研发中心建设项目的研究方向和研究内容

根据公司的发展战略和研发中心的定位，按照“研制一批，生产一批，储备一批，滚动发展”的思路，研发中心建设项目将为公司现有业务优化以及新产品开发提供技术支持。本项目的研究方向主要包括如下：

序号	研究方向	主要内容
1	大型离心风机节能研发	大型离心风机的优化设计、性能改进等方面的研发、风机制造生产工艺的改进及完善等
2	节能型高压离心鼓风机的系列化及升级研发	产品升级技术开发及结构设计、样机试制、产业化研究开发以及产品高效研究等
3	风系统节能改造技术研发	在线风机及风系统现场测试、故障诊断、方案优化设计、实施方案建议、软硬件配置、人才的引进和培养等
4	小型离心压缩机研发	产品技术开发、产品设计、样机制造和产业化研究开发等

1、大型离心风机节能研发

我国“十一五”规划提出了显著提高资源利用效率，单位国内生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%左右的目标。据有关数据，离心风机耗电量占全国每年发电总量约 5%，对离心风机产品进行性能提升、节能改造势在必行，符合国家产业政策导向，是离心风机发展趋势。大型离心风机节能研发主要包括对产品进行设计优化、性能改进等方面，节能研发后，离心风机效率平均将提高 2%-4%。

2、节能型多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机的系列化及升级研发

公司高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机这两种产品的技术及生产工艺已经成熟，并已经获得客户广泛的认同。随着国家对节能环保政策推进力度的不断加大，高压离心鼓风机将面临前所未有的发展机遇，公司已把高压离心鼓风机作为公司重点产品在未来进行推广。研发中心将在现有产品的基础上对其性能、效率、材料、噪声，外观等各个方面进行深度研发，使公司高压离心鼓风机产品标准化、系列化。

3、风系统节能改造技术研发

由于初始设计时需要考虑计裕量及环境变化等因素，离心风机实际运行效率低于风机自身效率，大部分离心风机都不在其设计的高效区运行。

风系统节能改造技术是指对离心风机及风系统各项实际运行技术参数进行

再次测试和统计,并结合各设备原设计性及实际运行状况进行分析计算后初步确定风系统改造可实现目标改造方案,根据客户的实际需要最终确定风系统改造方案,并实施。

公司研发中心将采用先进的专用仪器及风机流场分析软件,并配备专业的技术研发人员专职开发此项工作。

4、小型离心压缩机研发

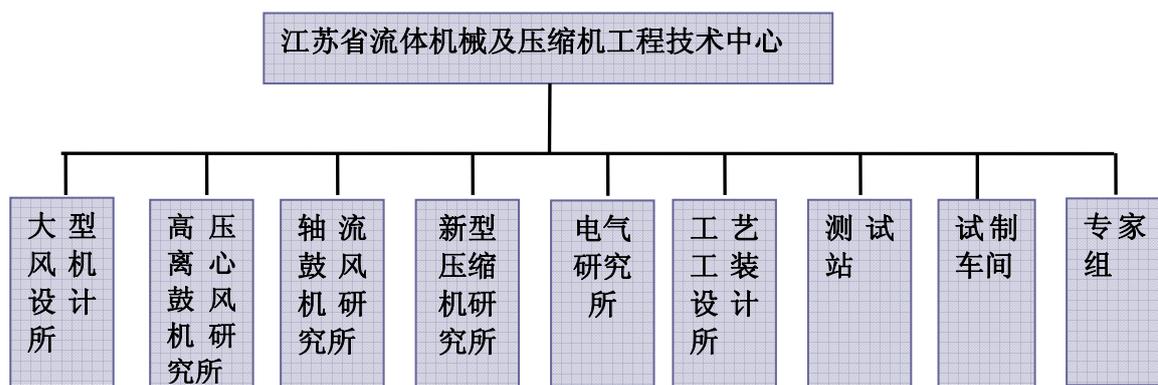
小型离心压缩机广泛应用于冶金、动力站、化工、造纸等行业的超高压气体输送,目前国内各行业使用的小型离心压缩机基本依赖进口。

公司与西安交通大学流体机械及压缩机国家工程研究中心正在进行小型离心压缩机联合开发,目前已完成初步设计,现在处于气动和热力设计、转子动力学分析、结构设计和试验台架设计阶段,募投项目的实施将加快小型离心压缩机产品设计、样机试制和产品检测工作进程。

(六) 项目的实施方案

1、研发中心的机构设置

本研发中心项目主要是加强公司下属江苏省流体机械及压缩机工程技术中心建设,目前机构设置具体如下图:



2、项目选址及建筑工程

本项目建设地点位于江苏省南通市崇川经济开发区金通灵厂区内,用地面积已纳入“大型离心风机扩产项目”车间内。

本研发项目办公用房和试制车间均与“大型风机扩产项目”机加工及测试生产车间共用。新建及共用建筑如下:

序号	建筑物名称	层数	结构型式	建筑面积 (m ²)	备注
1	试制车间用房	1	轻钢结构	739.5	位于机加工及测试车间内
2	无损探伤室	1	特种钢混结构	432	新建, 位于机加工及测试车间内
3	研发办公用房	4	轻钢结构	690.2	位于机加工及测试车间附房, 占 二层
4	试制设备基础	3处	砖混	0	
合计				1,861.7	其中新建 432 m²

3、设备购置方案

本项目主要配置检测设备和设计软件, 提升公司的研发水平。新增设备如下:

新增设备汇总表

单位: 万元

序号	设备名称	型号	数量	单价	总价	备注
1	五轴联动数控铣床	XH2312WT15X	2 台	500	1,000	进口设备
2	三坐标测量仪		1 套	77.1	77.1	自建
3	风系统测试仪器		5 套	10	50	
合计			8		1,127.1	

新增软件汇总表

单位: 万元

序号	软件名称	数量(套)	单价	总价	备注
1	Pro/Engineer foundation XE 高级设计包	3	7.7	23.1	
2	Pro/Engineer 超级标注包	3	0.5	1.5	
3	ANSYS 结构分析软件	1	70	70	
4	NUMECA 流体分析、结构优化软件	1	140	140	
5	转子-轴承-密封系统非线性动力特性 分析软件	1	50	50	
6	风机流场分析软件	1	10	10	联合开发
合计			10	294.6	

4、人员配置

项目总定员为 45 人, 具体情况如下表:

序号	名称	人数	备注
1	生产和辅助人员	10	单班制
2	管理技术人员	35	
合计		45	

（七）项目的投资规模

本项目的预计总投资为 2,168.1 万元，其中建设投资 2068.1 万元，流动资金 100 万元，全部使用募集资金。项目建设周期为 12 个月。

1、 建设投资

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	工程费用	1,527.3	73.9%
1.1	建筑工程费用	77.2	
1.2	设备购置费用	1,421.7	
1.3	安装费用	28.4	
2	工程建设其它费用	423.7	20.5%
3	预备费	117.1	5.7%
合计		2,068.1	100.0%

2、 流动资金

本项目流动资金估算按扩大指标法进行估算，正常年项目新增流动资金占用额 100 万元。

（八）项目的实施进度

本项目的建设期限为 1 年，具体进度安排如下：

序号	内容	月进度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备（含委托制造）签订合同				△	△	△						
5	设备到货检验									△	△		
6	设备安装、调试									△	△		
7	职工培训										△	△	
8	试运行											△	△
9	竣工												△

九、其他与主营业务相关的营运资金项目

（一）补充与主营业务相关的营运资金的必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将消除公司在发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构；此外，通过补充与主营业务

相关的营运资金，公司将进一步加大离心风机生产、研发和服务体系建设投入，提高离心风机技术研发水平，为公司继续保持创新及服务方面的优势提供了资金保障。

（二）营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内在保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

（三）对公司财务状况及经营成果的影响

补充营运资金后，公司的资产负债率将进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益。因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

（四）对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充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，继续强化公司在离心风机研发、生产、销售服务体系等方面的核心竞争优势，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，强化公司各方面的基础能力，从而提升公司的核心竞争力和持续盈利能力。

十、募集资金投资项目进展情况

2009年3月2日，发行人召开一届六次董事会会议审议通过了《关于公司向有关银行申请贷款的议案》，决定以不超过截至2008年12月31日止经审计的公司总资产的50%作为抵押向中国银行股份有限公司南通分行申请总额不超过3.4亿元的授信，其中期限为不超过5年的5,800万元贷款用于大型离心风机扩产建设项目，期限为不超过5年的4,200万元贷款用于南通高压离心鼓风机生产

基地建设项目，待上市募集资金到位后予以等额还款。

发行人对上述两个项目采取统一规划、统一施工、统一设备采购的管理办法，截至 2009 年 12 月 31 日，项目进展情况如下：已取得编号为“苏通国用（2009）第 0406005 号”的国有土地使用证，编号为“建字第 320602200920111 号”的建设工程规划许可证和编号为“3206002009082400001A”建设许可证，三通一平、地下给排水工程及土建工程已完工，数控精加工车间、整装车间和试验车间的工程建设进度已过半，多数采购设备已采购入库；公司已支付各类款项合计 8,638.4 万元，其中支付包括土地出让金 1,631.1 万元（利用自有资金支付），利用专项贷款资金 7,007.3 万元（包括支付建设工程款 2,234.4 万元，设备采购款 4,510.6 万元及配套设计软件采购款 262.3 万元）。

十一、新增固定资产投资对公司的影响

（一）募投项目固定资产投资规模合理性分析

公司本次募集资金拟投资建设四个项目，其中大型离心风机扩产建设项目、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目和广西柳州大型离心风机生产基地建设项目三个项目，主要是购置生产建设检测设备、生产车间；研发中心建设项目，主要是添置先进事务设计开发软件、研发设备及建设试验用房。如，募投项目顺利实施，将大幅提高公司生产、检测、研发和试验能力。

这三个投资项目生产性固定资产投资共为 15,773.9 万元，达产后每年新增销售收入预计为 67,260 万元，募集资金投资项目单位固定资产投资带来的销售收入约为 4.26 倍。本公司 2009 年 12 月 31 日固定原值为 112,815,868.89 元，2009 年公司实现风机及配件销售收入 55,669.74 万元，目前生产经营实际占用的固定资产单位原值带来的销售收入为 4.93 倍。募投项目销售收入与固定资产投资规模之比要低于公司现有水平，相比之下，募投项目固定资产的投入产出偏小，主要原因在于：

1、新增固定资产重置成本提高幅度较大

公司经营时间较长，主要固定资产购置时的成本较低，新增固定资产相同产能的重置成本提高幅度较大，以厂房为例：子公司环保公司于 2006—2007 年建造的厂房面积为 17,525.9m²，账面原值为 12,860,120.92 元，折合每平方米价值

为 733 元。公司于 2003 年 7 月 1 日建成的装配车间和准备车间，面积为 12,370.72 m²，账面原值为 6,851,730.14 元，折合每平方米价值为 554 元。

公司本次募集资金拟新建的厂房和其他建筑面积约 46,000m²，投资额约 5,600 万元，单位面积造价约 1,200 元/平方米，上升幅度较大；与此同时，公司生产用主要机器设备价格也有较大幅度提高，如公司于 2005 年采购的双柱立式车床原价为 126 万，现价 600 万左右，2004 年采购的大型普通车床原价 56 万元，现价 90 万左右，价格涨幅较大。

2、募投项目加大了设备投入，提高公司制造检测装备能力

本次募投的实施将提高公司装备能力，为此加大了设备方面的投入，例如拟添置价值为 1,150 万/台的数控落地镗铣床、620 万元/台的龙门铣床以及 560 万元/台的外圆磨床等大型设备，同时为进一步提高产品安全水平和技术性能，增加了三坐标测量仪、台式光谱分析仪等先进检测设备，提高了设备整体配套能力。

此外，募投项目中高压离心鼓风机建设项目生产产品为多级高压离心鼓风机和单级高速离心鼓风机，这两种产品技术含量较高，毛利率达 25%以上，产品盈利能力较强，因此所需设备投入也较大，增加了固定资产的投入。

3、募投项目缓解产能瓶颈，有利于控制生产质量、减少生产外包

公司目前投入产出率较高源于超负荷的生产运转及部分配套件委外加工，公司 2007—2009 年产能利用率分别为 108.6%、114.6%和 112.5%。通过募投项目的投入将解决产能不足的问题，将产量恢复到正常水平，有利于生产质量的控制，有利于公司的持续发展。

（二）固定资产折旧增加对未来经营业绩的影响分析

本次募投新增固定资产以公司现行固定资产仍沿用公司现有的直线法计算折旧，机器设备折旧年限为 10 年、残值率为 5%，房屋及建筑物折旧年限为 20 年、残值率为 5%，项目建成后年折旧费用合计为 1,563.8 万元。

单位：万元

项目名称	新增设备折旧	新增房屋及建筑物折旧
大型离心风机扩产建设项目	455.7	113.4
南通高压离心鼓风机生产基地建设项目	402.3	45.4
广西柳州大型离心风机生产基地建设项目	259.8	134.8

研发中心建设项目	148.4	4
合计	1,266.2	297.6

募投项目达产后销售收入预测如下：

单位：万元

项目名称	产 品	产量 (台)	毛利率	价格	销售合计	总成本费用	利润总额
大型离心风机 扩产建设项目	大型离心风机	390	17%	60	23,400	23,858.6	3,051.4
	叶轮	390	20%	9	3,510		
南通高压离心 鼓风机生产基 地建设项目	多级高压离心 鼓风机	125	25%	55	6,875	14,421.1	2,528.9
	单级高速离心 鼓风机	155	30%	65	10,075		
广西柳州大型 离心风机生产 基地建设项目	大型离心风机	390	16%	60	23,400	20,903.4	2,496.6
销售收入合计	—	1,450	—	—	67,260	59,183.1	8,076.9

以公司最近三年的毛利率平均值 21.3% 测算，项目建成达产后，只要公司营业收入较项目建成前增加 7,342 万元，即可消化新增固定资产的折旧费用，确保公司营业利润不会因此而下降。而募投项目达产后预计将带来销售收入 67,260 万元，实现利润总额 8,076.9 万元，完全能够消化新增固定资产的折旧费用。

同时，随着离心风机市场的发展，公司离心风机产品及配件销售收入在 2006-2008 年实现了 30.10% 和 39.59% 的增长，2009 年受到产能瓶颈，增长速度有所放缓，以 2008 年风机产品及配件销售收入 51,834.3 万元为基数计算，销售增长 14.16% 所产生的利润就能够消化募投项目新增固定资产每年产生的折旧费用 1,563.8 万元。由于受产能的限制，销售规模无法跟随订单的快速增长而进一步加速扩大，上述项目建成投产后，将打破公司的产能瓶颈，规模化生产的优势将进一步增强，盈利能力将大幅提高。

十二、本次募集资金项目运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

（一）对公司短期盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将大幅下降，公司的资产负债结构得

到改善。有利于拓宽融资渠道，扩大融资规模。

由于本次募投项目需要一定的建设期，达产后及效益的产生也需要一定的周期，短期内公司净资产收益率可能会出现一定程度的下降。随着募集资金的完成，公司净资产总额和每股净资产比发行前将有较大幅度增长。

（二）对公司后续盈利能力的积极影响

本次募投项目完成后，南通大型离心风机扩产建设项目将有效解决目前因产能不足导致的公司发展瓶颈，巩固和扩大公司现有优势产品大型离心风机的市场份额；广西柳州大型离心风机生产基地建设项目将拓展公司服务半径，把握华南、西南地区离心风机市场发展机遇，巩固与扩大公司在该区域的市场占有率，并进一步拓展东盟市场，初步完成公司区域布局的战略目标；南通高压离心鼓风机项目则顺应环保领域对高压离心鼓风机旺盛需求的形式，增加生产能力，进一步优化公司产品结构；研发中心建设项目将使公司解决方案能力和创新能力进一步增强，完善公司服务型制造业模式，保持竞争优势，巩固公司在离心风机行业领先的市场地位，为公司业务发展提供持续动力。

本次募集资金投资项目与公司现有业务紧密结合，随着募集资金投资项目的建成和达产，将极大提升公司的盈利能力，净资产收益率将稳步提高，将明显提升公司的核心竞争能力，进一步扩大市场占有率，将为公司实现跨越式发展起到积极的推动作用。

第十一节 未来发展与规划

一、公司发展规划

（一）公司整体经营目标

公司发行当年及未来三年，仍将立足于离心风机行业，继续秉承以客户需求为中心的创新发展战略，不断优化“服务+制造+服务”业务模式，加大公司创新投入力度，通过持续创新为客户提供更完善的风系统解决方案；提供更高效节能的风机产品和更专业、周到、快捷的服务，不断强化公司核心竞争力；借助我国工业向新型工业化转型和大力推进基础工业产业装备升级的有利时机，积极拓展离心风机新的应用领域，进一步提高公司产品市场占有率，同时紧紧抓住海外市场需求迅速增长的机遇，加大国际市场的开拓力度，提高公司产品在海外市场的份额；通过3-5年的努力，把“金通灵”打造成国际知名的风机品牌，并以公司上市为契机，实现金通灵发展历程的历史性跨越。

（二）具体发展计划

1、增强自主创新能力的安排

自主创新方面，公司将加大创新投入，引进高端人才，优化激励机制，同时加强对外交流合作，整合利用外部科研创新资源，促进公司自主创新能力的不断提升。

（1）通过募集资金，加大流体机械及压缩机工程技术中心的软件、硬件投入，完善科技开发人员的梯队搭建，建立健全研发人员激励机制，实行研发成果与市场销售相挂钩；

（2）加大研发资源整合力度，在自主研发基础上加强对外交流，拓展院企合作、企企合作等多元化研发模式，促进自主研发创新能力的增强，缩短研发周期，加快研发成果和解决方案的形成；同时加强与国际知名研发机构和厂商的合作，吸取先进的研发技术及经验，不断增强自主创新能力；

（3）持续加大自主创新投入，每年用于科技开发经费不少于公司产品本体销

销售额的 3%。

2、提升核心竞争优势的安排

公司核心竞争优势体现在“服务+制造+服务”业务模式下领先的风系统解决方案研发设计能力和风机产品制造能力。

(1) 提升风系统解决方案研发设计能力

公司将持续研发和优化各行业风系统解决方案,推动并满足客户新建、升级、改造等相关定制化需求,完善产品全生命周期服务。

①增强产品节能方案的优化研发,扩大三元流技术的应用范围,力争通过三年的努力,使新开发产品比原有产品的效率再提升 1%—2%,并对原有产品进行节能降耗环保改造;

②完善对风系统标定、诊断、节能改造解决方案,通过 2—3 年的努力使风系统节能改造项目实现销售占公司总销售额的 15%以上;

③在完善原有检测方案的基础上,建立国际先进的 4,000KW 风机整机运转试验台(主要设备已采购)。

(2) 产品制造能力

公司将持续加大对装备制造能力的投入,通过 2—3 年的发展,努力使公司产品制造能力达到国际一流的水平。

①建设现代化的生产基地,引进先进设备、实现工艺布局科学,扩产后能满足大型离心风机核心部件及主要用于污水处理行业的高压离心鼓风机等产品未来 2—3 年的生产需要;

②随着柳州生产基地的建成,公司将在全国重点区域内逐步完成产能匹配、功能互补、市场呼应的离心风机生产和服务基地的建设;

③设备投入方面,重点投入资金购置能够增强大型离心风机核心部件、高压离心鼓风机制造和检测能力的数控设备、数控加工中心、专用检测设备等各类先进设备。

(3) 市场营销

①加强销售工程师团队建设,通过系统的有针对性的专业化培训,组建一批技术型销售工程师队伍,以更好的满足客户不断增加的专家式服务需求;

②在营销手段和营销模式上进行创新,使公司逐步实现由产品经营向品牌经营方向发展;

③在全国重点地区和省份建立高压离心鼓风机的销售网络，抢占污水处理重要风机设备市场的先机，实现高压离心鼓风机规模化销售；

④大力拓展出口业务，加强与国内总包商和国际公司的合作，进一步拓展国际市场。拓展海外直销市场，在产品热销地区适时建立境外分支机构，加大产品销售力度，提升服务质量。

（4）企业管理

坚持管理创新，提升企业整体运营质量和综合竞争力；

应用国际先进管理标准，提升企业管理水平；

借上市为契机，建立和完善内控体系，提高企业经营管理水平和风险防范能力；

推进企业管理信息化建设，优化管理流程。

（5）人力资源

企业将人力资源作为第一发展要素，建立人力资源投资体系；重视人力资源开发和建设，提高人才队伍综合素质；不断完善人才引进、人才使用、人才培养和人才储备的制度，建立健全高效的考核激励机制。

（6）再融资计划

为实现公司的可持续发展，公司将以上市为契机，充分发挥上市公司的资信优势和资源优势，根据公司发展战略和业务经营的需要，通过自有资金、定向增发、配股、公募增发、境内外银行贷款等途径筹集资金，获取公司发展的资金需求，不断提升公司的核心竞争力。

3、增强成长性的安排

（1）在完成柳州生产基地区域布局后，公司将瞄准西北、东北的离心风机市场，适时完成全国性战略区域布局。公司成功上市后，随着实力的增强，将有选择性地收购、兼并符合公司发展战略目标的业务，并对其进行有效整合，进一步提高公司的业务规模和协同效应，提高公司市场占有率。

（2）扩大高压离心鼓风机在污水处理市场的占有率，抓住目前我国大力发展水污染治理工程以及污水处理设备全面更新、升级和改造的发展机遇，根据风机协会统计，用于污水处理的高压离心鼓风机“十一五”期间每年市场将不少于30亿，公司力争三年内市场占有率达到10%以上。

（3）风系统节能改造市场

公司将在“服务+制造+服务”的业务模式下大力拓展风系统节能改造市场，主动上门为客户进行风系统检测检修、维护保养，提供系统节能改造服务，力争到2012年使离心风机售后服务及其带来的配件销售占公司销售总额的15%以上。

(4) 海外市场

未来公司将继续与国内优质战略伙伴合作开拓海外市场，并借助于国外知名企业的合作为契机，进一步大力拓展海外业务。公司将审时度势，适时在国外建立分支机构，实现海外直接销售和服务。

(5) 扩大大型离心风机市场领先优势，在高压离心鼓风机领域成为专业制造及行业龙头企业，小型离心压缩机领域完成产品系列化研发，打开国内外市场。

(三) 运用募集资金及增强公司成长性措施

本次募集资金拟投资南通大型离心风机扩产建设项目、南通高压离心鼓风机生产基地建设项目、广西柳州大型离心风机生产基地建设项目和研发中心建设项目均系对本公司现有业务体系的补充、完善和提升。

南通大型离心风机扩产建设项目主要用于弥补公司目前产能不足，改变大量订单无法承接的局面，巩固公司在大型离心风机行业的领先地位；南通高压离心鼓风机生产基地建设项目将进一步优化公司产品结构，增加高附加值产品的产销量，是公司未来新的利润增长点和发展方向；广西柳州大型离心风机生产基地建设项目将扩大公司服务半径，巩固和扩大公司在华南、西南地区市场占有率，并进一步拓展东盟市场，完善公司区域布局的战略目标；研发中心建设项目将使公司解决方案能力和创新能力进一步增强，完善公司服务型制造模式，巩固公司在离心风机行业的领先地位和竞争优势。

二、公司拟定规划依据的假设条件及主要困难

(一) 假设条件

上述业务发展计划是以本公司现有的业务发展条件、市场地位和战略优势为基础所制定，主要依据以下假设条件：

- 1、宏观经济、政治和社会环境正常发展；
- 2、与公司及所服务行业相关的国家产业政策无重大变化；

3、公司股份发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施；

4、公司的经营管理水平能够充分适应公司规模及业务量的快速增长，管理、技术及营销人员适当增长并形成合理的人才梯队；

5、无不可抗力或其他不可预见因素造成重大不利影响。

（二）主要困难

1、公司已经达到产能瓶颈，维持快速发展所需的资金来源如得不到充分保障，将影响公司整体经营目标的实现。

2、实施上述目标将需要大量的资金支持，随着募集资金到位，大规模资金的合理运用、企业经营规模大幅扩展，将使公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制都面临挑战，对公司管理层提出了更高要求。

三、公司发展规划与现有业务的关系

（一）上述业务发展规划与现有业务的关系

公司的未来发展规划是根据国家政策导向、市场发展趋势、同行业的竞争对手动态和公司发展战略所提出的。多年来公司在业内建立了良好的品牌形象，积累了大量的技术储备和优质客户资源，为实施发展规划奠定了基础；通过实施业务发展规划，公司将克服现有业务的产能瓶颈，进一步挖掘优质客户资源的价值，巩固和加强在行业内的优势竞争地位，实现产能规模、管理水平、产品结构的跨越式发展。

（二）上述业务发展规划所涉及的合作

在创新研发方面，公司将立足于自主研发，加大研发投入，同时，持续与西安交通大学流体机械及压缩机国家工程研究中心、西安热工研究院有限公司、重庆钢铁设计研究院等科研院校建立了长期的合作关系，除上述合作伙伴外，公司还将继续拓展新的研发合作伙伴，包括与国外知名企业开展业务合作。

在业务方面，针对国内市场，公司将继续与宝钢集团有限公司、神华集团有限责任公司、中国石油化工股份有限公司、华新水泥股份有限公司等各行业优质

客户深化合作，并开拓离心风机新的应用领域。针对海外市场，公司将继续与东方电气股份有限公司、上海电气集团股份有限公司、中国中材国际工程股份有限公司、中国冶金科工集团公司等国内优质战略伙伴合作开拓海外市场，同时借助与拉法基集团、HolchinB.V、阿尔斯通、福斯特惠勒国际工程咨询（上海）有限公司等国外知名企业的合作为契机，进一步拓展海外业务。公司将审时度势，适时在国外建立分支机构，实现海外直接销售和服务。

四、上市后信息披露的安排

发行人声明：在上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况，每年定期报告不少于一次。

第十二节 其他重要事项

一、重要商务合同

截止至本招股说明书签署日，本公司已签署、正在履行的重要合同具体如下：

(一) 500 万以上销售合同

1、2008 年 4 月 22 日，发行人与上海电气集团股份有限公司签订《印度加迪 2×135MW 及奥萨 8×135MW CFB BTG 机组项目一次风机设备采购合同》和《印度加迪 2×135MW 及奥萨 8×135MW CFB BTG 机组项目二次风机设备采购合同》，合同约定：发行人向上海电气集团股份有限公司提供印度加迪 2×135MW 及奥萨 8×135MW CFB BTG 机组项目所需的一次风机设备和二次风机设备，合同总价款为 489.33 万美元；交货地点为上海港需方指定位置；交货期限为 2008 年 10 月 28 日至 2010 年 4 月 28 日。目前，合同在正常履行过程中。

2、2008 年 3 月 5 日，发行人与四川东方电力设备联合公司签订《印度巴尔梅尔二期 2×135MW 项目一次风机、二次风机、引风机、播煤风机设备供货合同》，合同约定：发行人向四川东方电力设备联合公司提供印度巴尔梅尔二期 2×135MW 项目所需的一次风机、二次风机、引风机、播煤风机共两套，每套合同价格为 633.12 万元，合同总价款为 12,662,400 元；交货期限为：2008 年 12 月 20 日。因受金融危机影响，应需方要求，该项目风机延期交货。

3、2009 年 7 月，发行人与华能吉林发电有限公司签订《华能白山煤矸石电厂新建工程（2×330MW）直接空冷发电机组一次风机采购合同》、《华能白山煤矸石电厂新建工程（2×330MW）直接空冷发电机组一次风机采购合同》，合同约定：发行人华能吉林发电有限公司提供华能白山煤矸石电厂新建工程（2×330MW）直接空冷发电机组所需的一次风机、二次风机各 4 台，合同总价款为 11,376,000 元；交货期限为：#1 机组设备为 2009 年 11 月 15 日，#2 机组设备为 2010 年 2 月 15 日。应需方要求并经发行人同意，#1 机组设备交货期变更为 2010 年 04 月

20日，#2机组设备交货期变更为2010年5月20日。目前，合同在正常履行过程中。

4、2009年12月3日，发行人与中天钢铁集团有限公司签订《中天钢铁集团有限公司120t转炉采购合同》，合同约定：发行人向中天钢铁集团有限公司提供中天钢铁集团有限公司120t转炉工程所需的转炉二次、三次除尘风机、1#LF精炼炉除尘器风机、铁水倒罐站、铁水脱硫装置除尘器风机各1台，合同总价款为5,250,000元；交货地点为中天钢铁集团有限公司120吨转炉工程施工现场；交货期限为：2010年5月31日。目前，合同在正常履行过程中。

5、2008年4月30日，发行人与福建华电永安发电有限公司签订《2×300MW“上大压小”工程流化风机设备采购合同》、《2×300MW“上大压小”工程二次风机设备采购合同》，合同约定：发行人向福建华电永安发电有限公司提供“2×300MW“上大压小”工程”所需的流化风机六套、二次风机四套，合同总价款为7,271,800元；交货期限：#7机组为2009年1月10日，#8机组为2009年4月10日。2009年11月4日，应需方要求并经发行人同意，合同交货期变更：#1机组二次风机2010年3月3日，高压流化风机2010年3月3日；#2机组二次风机2010年6月3日，高压流化风机2010年6月10日。目前，合同在正常履行过程中。

6、2009年7月8日，发行人与中国石化集团四川维尼纶厂签订《中国石化集团四川维尼纶厂30万吨/年醋酸乙烯项目锅炉及发电装置离心风机买卖合同》，合同约定：发行人向中国石化集团四川维尼纶厂提供中国石化集团四川维尼纶厂30万吨/年醋酸乙烯项目锅炉及发电装置工程所需的送风机、引风机、排粉风机，合同总价款为6,546,000元；交货地点为重庆市长寿区川维厂现场。交货期限为：2009年11月30日。应需方要求并经发行人同意，合同交货期变更：2010年3月20日前。目前，合同在正常履行过程中。

7、2009年11月20日，发行人与洛阳新安电力集团万基水泥有限公司签订《洛阳新安电力集团万基水泥有限公司5000t/d水泥生产线水泥磨循环风机、窑尾高温风机、原料磨循环风机、窑尾废气排风机、窑头废气排风机设备合同》，合同约定：发行人向洛阳新安电力集团万基水泥有限公司5000t/d水泥生产线所需的水泥磨循环风机2台、窑尾高温风机1台、原料磨循环风机1台、窑尾废气

排风机 1 台、窑头废气排风机 1 台，合同总价款为 5,660,000 元；交货地点为河南洛阳新安万基工业园区；交货期限为：风机 2010 年 4 月 30 日前到货，配套电机 2010 年 5 月 30 日前到货。目前，合同在正常履行过程中。

8、2008 年 3 月 18 日，发行人与大唐鸡西热电有限责任公司签订《大唐鸡西 B 厂 2×300MW 煤矸石热电联产新建工程一次风机系统设备采购合同》、《大唐鸡西 B 厂 2×300MW 煤矸石热电联产新建工程二次风机系统设备采购合同》、《大唐鸡西 B 厂 2×300MW 煤矸石热电联产新建工程引风机系统设备采购合同》和《大唐鸡西 B 厂 2×300MW 煤矸石热电联产新建工程高压流化风机系统设备采购合同》，合同约定：发行人向大唐鸡西热电有限公司提供大唐鸡西 B 厂 2×300MW 煤矸石热电联产新建工程所需的一次风机系统、二次风机系统、引风机系统和高压流化风机系统，合同总价款为 16,122,200 元，交货期暂定 2008 年 11 月，具体交货日期根据需方通知。根据需方 2009 年 9 月 23 日通知，合同交货期确定为#1 机组引风机为 2010 年 3 月 30 日，其他设备为 2010 年 5 月 31 日，#2 机组引风机为 2010 年 4 月 30 日，其他设备为 2010 年 6 月 30 日。目前，合同在正常履行过程中。

9、2008 年 8 月 28 日，发行人与山东电力工程咨询院有限公司签订《神华神东电力郭家湾发电厂总承包工程一次风机设备供货合同》、《神华神东电力郭家湾发电厂总承包工程二次风机设备供货合同》、《神华神东电力郭家湾发电厂总承包工程高压流化风机设备供货合同》，合同约定，发行人向山东电力工程咨询院有限公司提供郭家湾发电厂总承包工程所需一次风机、二次风机各 4 台、高压流化风机 6 台；合同总价款为 11,310,000 元；交货日期为：#1 号机组 2009 年 6 月 30 日前，#2 号机组 2009 年 8 月 31 日前。质量保证期为设备移交试生产满一年。#1 机组已交货，因项目现场交货条件限制，#2 号机组延期交货。

10、2008 年 1 月 8 日，发行人与中国电工设备总公司签订《海南金海浆纸业有限公司动力厂二期扩建工程一次风机及其附属设备采购合同》、《海南金海浆纸业有限公司动力厂二期扩建工程二次风机及其附属设备采购合同》、《海南金海浆纸业有限公司动力厂二期扩建工程引风机及其附属设备采购合同》，合同约定，发行人向中国电工设备总公司提供该动力厂二期扩建工程所需的一次风机、二次风机、高压流化风机各 4 台；合同总价款为 5,628,000 元；交货日期为：#1 号

机组 2008 年 10 月，#2 号机组 2009 年 10 月。质量保证期为设备移交试生产满一年。2009 年 7 月 2 日，应需方要求并经发行人同意，合同交货期变更为：#1 机组 2009 年 10 月 30 日，#2 机组 2010 年 6 月 20 日。目前，合同在正常履行过程中。

11、2009 年 5 月 14 日，发行人中标国网能源开发有限公司四川白马 60 万千瓦循环流化床机组示范工程高压流化风机采购项目。发行人与项目单位四川白马循环流化床机组示范电站有限责任公司的《四川白马 60 万千瓦循环流化床机组示范工程高压流化风机合同》正在签订过程中，合同约定，发行人向四川白马 60 万千瓦循环流化床机组示范工程所需的高压流化风机 5 台；合同总价款为 6,005,000 元；交货日期为：2010 年 6 月。

12、2008 年 8 月 12 日，发行人与中材建设有限公司签订《尼日利亚 5000TPD 水泥生产线总承包项目工艺风机、冷却风机供货及服务分包合同》，合同约定：发行人向中材建设有限公司“尼日利亚 5000TPD 水泥生产线总承包项目”提供各种风机 12 台（具体包括高湿风机 1 台、原料磨循环风机 1 台、窑尾废气风机 1 台、窑头接力风机 1 台、煤磨接力风机 1 台、Oscpa 选粉机后风机 2 台、V 型选粉机后循环风机 2 台、水泥磨后系统风机 2 台、煤磨风机 1 台），合同总价款为 1,030.00 万元；交货期限为等待买方通知后 5 个月内。2009 年 11 月 12 日，双方签订《尼日利亚项目工艺风机/冷风机采购变更协议》，变更了部分采购设备，合同总价款由 10,300,000 元变更为 9,000,000 元；交货期为 2010 年 1 月 10 日。目前，合同在正常履行过程中。

13、2008 年 12 月 3 日，发行人与大唐国际发电股份有限公司签订《内蒙古大唐国际克什克腾煤矿制气项目动力分厂一次风机买卖合同》、《内蒙古大唐国际克什克腾煤矿制气项目动力分厂送风机买卖合同》，合同约定：发行人向大唐国际发电股份有限公司“内蒙古大唐国际克什克腾煤矿制气项目动力分厂建设工程”提供送风机、一次风机各 14 台，合同总价款为 14,760,000 元；交货期限为 2009 年 8 月至 2010 年 2 月（共分七批交货，RJ73-SW1800F 送风机 14 台，每月交付左/右旋各一台，RJ40-SW2150F 一次风机 14 台，每月交付左/右旋各一台）。质保期为每套设备签发初步验收证书之日起一年。目前，合同在正常履行过程中。

14、2007 年 2 月 2 日，发行人与山东海化集团有限公司签订《锅炉离心风

机合同书》，合同约定：发行人向山东海化集团有限公司提供一次风机、二次风机、引风机、高压流化风机及配电机各 6 台，合同总价款为 12,550,000 元；交货期限为：第一台炉风机（8 台）2007 年 7 月 5 日，第二台炉风机（8 台）2007 年 8 月 5 日，第三台炉风机（8 台）具体时间由需方书面通知。质保期为到货安装试运行 168 小时后一年或者货到现场 18 个月。目前，合同在正常履行过程中，第一台炉风机（8 台）和第二台炉风机（8 台）已交付，第三台炉风机等待需方通知。

（二）300 万以上采购合同

1、2009 年 1 月 10 日，发行人与上海湘潭电机有限责任公司签订《工矿产品订货合同》，约定发行人向上海湘潭电机有限责任公司购买 YFKK400-6 型号电机 14 台，YFKK560-4 型号电机 14 台，总价款为 6,277,600 元，交货日期为 2009 年 8 月至 2010 年 2 月。

2、2008 年 12 月 31 日，发行人与新世利公司以及南京鼎阳科技有限公司签订《合作协议》，约定在市场需求稳定的情况下，用于发行人风机配套由新世利公司从南京鼎阳科技有限公司采购年 SKF 发货量不得低于 750 万元（含税人民币价）；年订货量不低于 1,000 万元（含税人民币价），合同有效期为自签订之日起一年。

3、2009 年 5 月 8 日，发行人与江苏苏美在国际技术贸易有限公司签订《委托代理进口合同》，约定发行人委托江苏苏美在国际技术贸易有限公司以自己的名义与外商签订进口设备及相关配套服务型号为 C40U、C50U 的“HERMLE”五轴联动立式镗铣加工中心各一台、型号为 ZE1200 的“NILES”数控成形磨齿机一台、型号为 BI3U 的超速实验台一台，价格条件为 CIF SHANGHAI，总价款为 198.5 万欧元。

4、2009 年 5 月 21 日，发行人与南通元丰电机设备有限公司签订《工矿产品订货合同》，约定发行人向南通元丰电机设备有限公司购买 DVT630X40/50 型双柱立式车床一台，总价款为 556 万元，交货日期为合同生效后第 13 个月交付至买方指定地点。

5、2009 年 5 月 22 日，发行人与南通东源数控机床有限公司签订《工矿产

品订货合同》，约定发行人向南通东源数控机床有限公司购买 TK6816A 型数控动滑枕刨台卧式铣镗床一台，总价款为 449 万元，交货日期为合同生效后 6 个月交付至买方指定地点。

6、2009 年 5 月 30 日，发行人与南通东源数控机床有限公司签订《工矿产品订货合同》，约定发行人向南通东源数控机床有限公司购买 XKA2125×60 型数控动梁龙门镗铣床一台，总价款为 999.99 万元，交货日期为合同生效后第 15 个月交付至买方指定地点。

7、2009 年 6 月 22 日，发行人与上海机床厂有限公司签订《工矿产品订货合同》，约定发行人向上海机床厂有限公司购买 MK13125×10000-H 型数控外园磨床一台，总价款为 385 万元，交货日期为合同生效后第 13 个月交付至买方指定地点。

（三）借款合同及担保合同

1、2008 年 3 月 21 日，江苏金通灵风机有限公司与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订编号为“市郊高抵保函字（87032008）第 01 号”的《最高额抵押保证担保开立保函合同》，约定自 2008 年 3 月 21 日起至 2012 年 3 月 20 日，根据江苏金通灵风机有限公司的需要和开立人的可能，向江苏金通灵风机有限公司开立最高保函余额不超过 1,550 万元的保函。

上述保函合同由江苏金通灵风机有限公司以液压机、车床等机器设备（评估价值 2,008.579 万元，抵押金额 1,000 万元）和奔驰轿车（评估价值 227.5 万元，抵押金额 110 万元），环保公司以拥有的起重机、空压机等机器设备（评估价值 261.891 万元，抵押金额 130 万元）提供抵押担保，季伟提供连带责任保证担保。

2、2009 年 3 月 25 日，发行人与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订编号为“（8703）通郊信高借字[2009]第 0333 号”的《最高额借款合同》，约定自 2009 年 3 月 25 日起至 2010 年 3 月 10 日，根据发行人的情况和实际需要向发行人提供最高贷款余额不超过 2,000 万元的借款。

环保公司、季伟与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订编号为“（8703）通郊信高保字[2009]第 0333 号”的《最高额保证合同》，为依据上述《最高额借款合同》形成的最高不超过 2,000 万元的借款余额提供连带责任保证

担保。

3、2009年6月29日，发行人与中国银行股份有限公司江苏分行、江苏银行股份有限公司南通分行、中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行签订银团授信协议，由发行人作为授信申请人，中国银行股份有限公司江苏分行作为牵头行，江苏银行股份有限公司南通分行作为副牵头行，中国银行股份有限公司南通分行作为代理行，中国银行股份有限公司南通分行和江苏银行股份有限公司南通汇丰支行作为参加行，共同向发行人提供授信业务本金总额不超过等值 33,888 万元的授信额度，其中新建和扩建项目贷款额度为 10,000 万元，短期贷款额度 12,000 万元，商业票据贴现额度 3,000 万元，非融资性保函额度等值 8,888 万元。其中项目贷款额度提款期为合同签订后的六个月内，其他授信额度的有效期为五年。

对上述银团授信协议，环保公司、季伟、季金萍为发行人在该协议项下的全部债务提供最高额连带责任保证担保。

作为上述授信和借款协议的抵押担保，如下表所示：

序号	类型	位置	所有权人	面积 (M ²)	评估价值 (万元)
1	土地	通州市平潮镇捕渔港村 5 组	南通金通灵环保设备有限公司	26,866	734.44
3	土地	通州市平潮镇捕渔港村 4 组	南通金通灵环保设备有限公司	20,190	433.96
2	厂房	通州市平潮镇捕渔港村 5 组	南通金通灵环保设备有限公司	17,525.90	3351
3	厂房	钟秀东路北侧、太平路东侧	江苏金通灵风机股份有限公司	20,480.38	3,448.13
4	土地	钟秀东路北侧、太平路东侧	江苏金通灵风机股份有限公司	46,664.45	2,244.56
5	土地	钟秀东路北侧、太平路东侧	江苏金通灵风机股份有限公司	46,667.74	2,240.05
6	房产	开发区玉麒麟半岛别墅 7 幢	季伟、季金萍	376.18	436.59
7	房产	天虹花园 7 幢 06 室	季伟、季金萍	399.58	428
合计	—	—	—	—	9,868.6

具体内容如下：

2009年7月6日，南通金通灵环保设备有限公司与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25003 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于南通市通州区平潮镇捕鱼港村五组的国有土地使用权（编

号为：通州国用[2006]第 1108 号，面积 26,866 平方米，评估价值 734.44 万元，抵押价值 514 万元）、南通市通州区平潮镇捕鱼港村四组的国有土地使用权（编号为：通州国用[2006]第 1792 号，面积 20,190 平方米，评估价值 433.96 万元，抵押价值 304 万元）为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，担保期间为 2009 年 7 月 6 日至 2014 年 6 月 28 日；

2009 年 7 月 6 日，南通金通灵环保设备有限公司与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25004 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于南通市通州区平潮镇捕鱼港村 5 组的房屋所有权（编号为：通州房权证平潮字第 07-10153 号，面积 17,525.9 平方米）为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，评估价值 3,351 万元，抵押价值 3,351 万元，担保期间为 2009 年 7 月 6 日至 2014 年 6 月 28 日；

2009 年 7 月 6 日，江苏金通灵风机股份有限公司与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25002 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于钟秀东路北侧、太平路东侧的面积 20,480.38 平方米的在建工程为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，评估价值 3,448.13 万元，抵押价值 3,448.13 万元，担保期间为 2009 年 7 月 6 日至 2014 年 6 月 28 日；

2009 年 7 月 6 日，江苏金通灵风机股份有限公司与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25001 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于钟秀东路北侧、太平路东侧的两块土地使用权（编号为：苏通国用（2009）第 0406006 号，面积 46,664.45 平方米，评估价值 2,244.56 万元，抵押价值 2,244.56 万元；编号为：苏通国用（2009）第 0406005 号，面积 46,667.74 平方米，评估价值 2,240.05 万元，抵押价值 2,240.05 万元）为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，担保期间为 2009 年 7 月 6 日至 2014 年 6 月 28 日；

2009年7月6日，季伟、季金萍与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25005 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于南通市金麒麟半岛别墅七幢的房屋所有权（编号为：南通房权证字第 31014561 号，面积 376.18 平方米），为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，抵押价值 436.59 万元，担保期间为 2009 年 7 月 6 日至 2014 年 6 月 28 日；

2009年12月15日，季伟、季金萍与作为银团代理行的中国银行股份有限公司南通分行签订“金通灵银团抵第 NT25005 号”《最高额抵押合同》，以其拥有的位于南通市天虹花园 7 幢 06 室的房屋所有权（编号为：南通房权证字第 71082311 号、南通房权证字第 71082312 号，面积 291.6 平方米+36 平方米阁楼）、储藏间所有权（编号为：南通房权证字第 71082313 号、南通房权证字第 71082314 号，面积 47.85 平方米）、车库所有权（编号为：南通房权证字第 71082315 号、南通房权证字第 71082316 号，面积 24.13 平方米），为发行人与中国银行股份有限公司南通分行、江苏银行股份有限公司南通汇丰支行参与的等值 33,888 万元银团授信协议提供最高额担保，抵押价值 428 万元，担保期间为 2009 年 12 月 15 日至 2014 年 6 月 28 日；

在此银团授信协议下产生的借款明细如下：

2009年7月24日，发行人以编号为银团提款第 1 号的提款申请项在银团协议项下提取“流动资金贷款”捌仟万元整，借款期限为 12 个月，到期日 2010 年 7 月 23 日。2009 年 12 月 25 日发行人归还叁仟万元整，2009 年 12 月 28 日发行人归还肆佰万元整，2009 年 12 月 29 日发行人归还陆佰万元整，2009 年 12 月 31 日发行人归还壹仟万元整，截止 2009 年 12 月 31 日，银团项下流动资金贷款本金为叁仟万元。

发行人以编号为银团提款第 2 号、4 号、6 号、8 号的提款申请在银团项下提取“大型离心风机扩产项目贷款”，本金分别为贰仟万元、壹仟万元、壹仟万元、壹仟捌佰万元整，上述四笔授信资金的提款日分别为 2009 年 7 月 24 日、2009 年 9 月 7 日、2009 年 10 月 13 日、2009 年 11 月 9 日。截止 2009 年 12 月 31 日，“大型离心风机扩产项目贷款”合计本金为伍仟捌佰万元。

发行人以编号为银团提款第 3 号、5 号、7 号的提款申请在银团项下提取“高压离心鼓风机新建项目贷款”，本金分别为贰仟万元、壹仟万元、壹仟贰佰万元整，上述三笔授信资金的提款日分别为 2009 年 7 月 24 日、2009 年 9 月 7 日、2009 年 10 月 13 日。截止 2009 年 12 月 31 日，“高压离心鼓风机新建项目贷款”合计本金为肆仟贰佰万元。

4、2009 年 1 月 16 日，新世利公司与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订“(8703) 通郊信高借字[2009]第 0101 号”《最高额借款合同》，约定自 2009 年 1 月 16 日起至 2010 年 1 月 15 日，根据借款人的需要、资信状况和担保情况要向借款人提供最高贷款余额不超过 1,900 万元的借款。

发行人、季伟与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订“(8703) 通郊信高保字[2009]第 0101 号《最高额保证合同》，为新世利公司依据上述《最高额借款合同》取得的最高额为 1,900 万元贷款提供连带责任保证担保。

2009 年 1 月 16 日，新世利公司向南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社借款 1,900 万元，月利率为 5.55‰。

5、2009 年 1 月 16 日，新世利公司与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订“(8703) 通郊信高借字[2009]第 0107 号”《最高额借款合同》，约定自 2009 年 1 月 16 日起至 2010 年 1 月 15 日，根据借款人的需要、资信状况和担保情况要向借款人提供最高贷款余额不超过 100 万元的借款。

季伟与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订“(8703) 通郊信高保字[2009]第 0107 号《最高额保证合同》，为新世利公司依据上述《最高额借款合同》取得的最高额为 100 万元贷款提供连带责任保证担保。新世利公司与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订“(8703) 通郊信高保字[2009]第 0107 号《最高额抵押合同》，以其位于南通市工农路 129 号嘉隆大厦 B 区 609 室的房屋所有权（编号为：南通房权证字第 12112183 号，面积 159.96 平方米，评估价值 168 万元）为新世利公司依据上述《最高额借款合同》取得的最高额为 100 万元贷款提供担保。

2009 年 1 月 22 日，新世利公司向南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社借款 100 万元，月利率为 5.55‰。

6、2009 年 2 月 25 日，环保公司与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用

社签订编号为“（8703）通郊信高借字[2009]第 0210 号”的《最高额借款合同》，约定自 2009 年 2 月 25 日起至 2010 年 2 月 24 日，根据借款人的情况和实际需要向借款人提供最高贷款余额不超过 2,000 万元的借款。

发行人、季伟与南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社签订编号为“（8703）通郊信高保字[2009]第 0210 号”的《最高额保证合同》，为依据上述《最高额借款合同》形成的最高不超过 2,000 万元的借款余额提供连带责任保证担保。

2009 年 2 月 25 日，环保公司向南通市市郊农村信用合作联社钟秀信用社借款 2,000 万元，月利率为 5.55%。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日止，公司不存在对外担保。

三、重大诉讼与仲裁情况

截至本招股说明书签署日止，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、公司主要关联方涉及的诉讼或仲裁情况

截止至本招股说明书签署日，公司控股股东、公司控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无任何未了结或可预见的重大诉讼、仲裁以及行政处罚案件，董事、监事以及高级管理人员亦未涉及任何重大诉讼、仲裁事项。

公司控股股东季伟先生和季维东先生声明：作为江苏金通灵风机股份有限公司控股股东、实际控制人，本人最近三年内未发生重大违法行为。

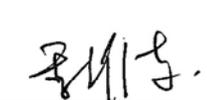
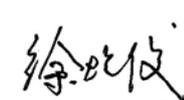
五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及刑事诉讼情况

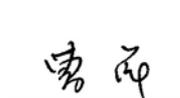
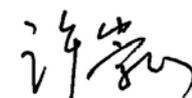
截止至本招股说明书签署日，未发生公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况。

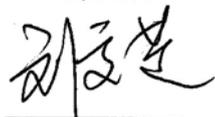
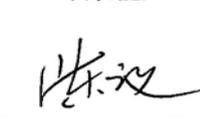
第十三节 有关声明

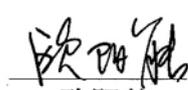
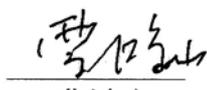
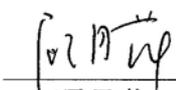
一、公司全体董事、监事、高管人员声明

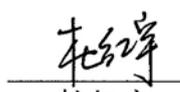
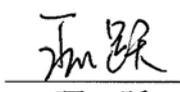
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

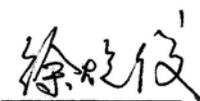
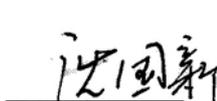
董事签名：  
季伟 季维东 徐焕俊

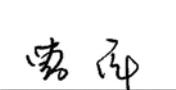
  
曹萍 钱业银 许崇正

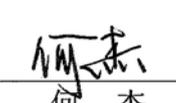
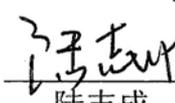
  
刘晓红 刘爱莲 陈议

监事签名：  
欧阳能 曹鸿山 顾月萍

 
杜红宇 环跃

高级管理人员签名：  
季伟 徐焕俊 沈国新

  
李凤德 曹萍 季维东

  
徐国华 何杰 陆志成

江苏金通灵风机股份有限公司

2019年3月18日



二、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。

项目协办人： 张赞
张 赞

保荐代表人： 王泽
王 泽

崔岭
崔 岭

法定代表人： 杨宇翔
杨宇翔



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。



北京市天银律师事务所 (盖章)

负责人 (签字):

经办律师 (签字):

罗会远:

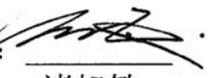
胡政生:

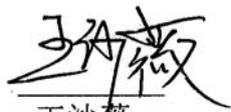
2010年3月18日

四、 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。

签字注册会计师:


诸旭敏


王沙薇


束哲民

法定代表人 :


伍 敏

南京立信永华会计师事务所有限公司

2010年3月18日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师: 王琳薇

李红

法定代表人: 王琳薇

南京立信永华会计师事务所有限公司



第十四节 附件

一、附件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长专项意见）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其董事、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。

二、文件查阅时间

工作日上午 9:00~11:30；下午 1:30~5:30

三、文件查阅地址

- 1、发行人：江苏金通灵风机股份有限公司
地 址：南通市钟秀中路百花科技楼三、四楼
电话：0513-85198488
联系人：何杰
- 2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司
法定代表人：杨宇翔
联系地址：上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼
电话：021-62078613
联系人：王泽、敖翔、支洁