

创业板风险提示

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，审慎作出投资决定。

贵州高峰石油机械股份有限公司

GUIZHOU GAOFENG PETROLEUM MACHINERY CO., LTD.

(贵州省平坝县高峰镇)



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作为作出投资决定的依据。

保荐人(主承销商)



国元证券股份有限公司

GUOYUAN SECURITIES CO., LTD.

(安徽省合肥市寿春路 179 号)

贵州高峰石油机械股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股(A股)	发 行 股 数	4,200 万股
每 股 面 值	人民币 1.00 元	预 计 发 行 日 期	【 】年【】月【】日
发行后总股本	16,800 万股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
每股发行价格	【 】元		

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、本公司法人股东、控股股东中国南方工业集团公司承诺：本公司作为贵州高峰石油机械股份有限公司的控股股东，自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、本公司法人股东南方工业资产管理有限责任公司承诺：本公司作为贵州高峰石油机械股份有限公司的股东，自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94号）的有关规定，经国务院国资委《关于贵州高峰股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】1001号）批复，在本公司完成A股发行并上市后，本公司国有股东中国南方工业集团公司、南方工业资产管理有限责任公司将持有本公司实际发行股份数量10%的股份，划转给全国社会保障基金理事会持有。

对于中国南方工业集团公司和南方工业资产管理有限责任公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

保荐人（主承销商）： 国元证券股份有限公司

招股说明书签署日期： 年 月 日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

一、股东关于股份锁定的承诺

公司本次发行前总股本为 12,600 万股，本次拟发行 4,200 万股，发行后总股本 16,800 万股，上述股份均为流通股。

1、本公司法人股东、控股股东中国南方工业集团公司承诺：本公司作为贵州高峰石油机械股份有限公司的控股股东，自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、本公司法人股东南方工业资产管理有限责任公司承诺：本公司作为贵州高峰石油机械股份有限公司的股东，自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、国有股转持

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94 号）的有关规定，经国务院国资委《关于贵州高峰股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】1001 号）批复，在本公司完成 A 股发行并上市后，本公司国有股东中国南方工业集团公司、南方工业资产管理有限责任公司将持有本公司实际发行股份数量 10% 的股份，即 420 万股（其中中国南方工业集团公司 269.85 万股、南方工业资产管理有限责任公司 150.15 万股）划转给全国社会保障基金理事会持有。

对于中国南方工业集团公司和南方工业资产管理有限责任公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

三、发行前滚存利润的分配

根据公司 2009 年 8 月 28 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议批准，若本公司股票发行上市成功，本次发行前滚存的可供股东分配的未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共同享有。

四、发行人特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险，并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”中的全部内容：

(一) 国内销售客户实际控制人相对集中风险

公司国内销售客户主要是各石油管理局和油田公司，其实际控制人最终绝大部分可以追溯至中石油、中石化这两家国有公司。形成这一现状的原因在于：油气资源的钻采是关系到国家能源安全的重大问题，中石油和中石化肩负着保障国家油气供应安全的责任，因此国内大部分的陆上油气资源的钻采必须由上述两家公司控制，以便执行政府关于油气资源的宏观政策。虽然各石油管理局和油田公司在执行中石油、中石化这两家集团公司认证管理制度情况下享有设备采购的自主权，独立与供应商签署采购合同并进行结算；且本公司持续获得中石油集团和中石化集团的认证许可、是其所属各石油管理局和油田公司石油钻采工具主要供应商之一，但是本公司仍然存在国内销售客户实际控制人相对集中风险。

(二) 主要原材料价格波动风险

本公司主要原材料为特种钢材，报告期内其采购成本随特种钢铁市场价格波动而变动。由于本公司主要产品在市场中处于优势地位、且产品使用消耗成本占客户勘探开采总成本的比重很小，故本公司的产品定价能力较强，在原材料价格变动产生重大不利影响时，公司具备一定的成本转移能力。虽然公司具有一定的成本转移能力，但仍然无法避免主要原材料价格波动对公司的经营业绩产生的影响。

(三) 控股股东及其关联方共同控制风险

本次发行前，南方工业直接和通过其关联方间接持有本公司 100%的股份，是本公司的控股股东。本次发行后，南方工业直接和通过其关联方间接合计持有本公司 72.50%的股份，仍是公司的控股股东。由于上述关联关系，南方工业可能通过行使投票权或者通过其他方式对公司的经营决策、人事任免等方面进行直接或间接的影响，形成控股股东及其关联方共同控制的风险。

目 录

第一节 释义	10
第二节 概览	13
一、发行人简介	13
二、发行人所处行业及竞争优势	15
三、公司控股股东及实际控制人情况	18
四、公司主要财务数据与财务指标	19
五、本次发行情况	20
六、募集资金主要用途	21
第三节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行基本情况	22
三、发行费用概算	23
四、与本次发行有关的机构	23
五、重要日期	25
第四节 风险因素	26
一、国内销售客户实际控制人相对集中风险	26
二、主要原材料价格波动风险	26
三、控股股东及其关联方共同控制风险	26
四、油气资源勘探和开采景气程度变化而导致公司业绩波动的风险	27
五、开拓国际市场可能产生的风险	27
六、主要原材料供应商相对集中风险	27
七、应收账款余额较大风险	28
八、存货规模较大风险	28
九、产能扩大导致的产品销售风险	28
十、所得税优惠政策变化导致的风险	29

十一、出口退税政策变化导致的风险	29
十二、汇率变化引致的业绩不稳定风险	29
十三、固定资产折旧大量增加而导致的未来业绩下滑风险	29
十四、发行后净资产收益率下降的风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人基本情况	31
二、发行人改制重组及设立情况	31
三、发行人设立以来的重大资产重组情况	35
四、发行人股权结构及组织结构	35
五、发行人控股子公司、参股公司情况	36
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况	43
七、发行人有关股本的情况	52
八、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	57
九、发行人员工及其社会保障情况	57
十、发行人实际控制人、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管 理人员作出的重要承诺	58
第六节 业务和技术	59
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	59
二、发行人所处行业的基本情况	59
三、发行人在行业中的竞争地位	80
四、发行人与主营业务有关的情况	86
五、发行人与主营业务相关的主要固定资产、无形资产情况	103
六、发行人主要产品核心技术情况	112
七、发行人技术储备情况	113
八、发行人核心技术人员及研发人员情况	119
第七节 同业竞争与关联交易	122
一、发行人同业竞争情况	122
二、关联方及关联交易	122

三、关联交易决策权限与程序	137
四、公司独立董事对报告期关联交易的意见	139
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	140
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况	140
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属以任何方 式直接或间接持有发行人股份的情况	145
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况	145
四、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企 业领取收入的情况，以及所享受的其他待遇和退休金计划	145
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况	146
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属 关系	147
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的协议 及承诺	147
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	148
九、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况	148
第九节 公司治理	150
一、发行人股东大会建立健全及运行情况	150
二、发行人董事会制度的建立健全及运行情况	152
三、发行人监事会制度的建立健全及运行情况	153
四、独立董事制度的建立健全及运行情况	155
五、发行人董事会秘书制度的建立健全及运行情况	157
六、审计委员会的设置和运行情况	158
七、近三年公司运作合法性的说明	159
八、发行人内部控制情况	159
九、对外投资、担保相关规定及最近三年执行情况	160
十、对投资者权益保护的情况	161
第十节 财务会计信息与管理层分析	163
一、财务会计信息	163

二、管理层分析	193
第十一节 募集资金运用	232
一、募集资金用途及使用计划	232
二、募集资金投资项目的必要性	234
三、募集资金投资项目的可行性	235
四、项目市场前景分析	238
五、募集资金投资项目对固定资产的影响	240
六、募集资金投资项目简介	241
七、募集资金投资项目的市场需求与新增产能的匹配关系	258
八、募集资金投资项目的不确定性、市场推广难度和风险	260
九、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响	261
第十二节 未来发展与规划	263
一、发行人发行当年和未来三年的发展规划及发展目标	263
二、募集资金运用对提升发行人成长性和自主创新能力的分析	265
三、拟订上述规划和目标所依据的假设条件和面临的主要困难	267
四、确保实现规划和目标拟采用的方法或途径	268
五、发展规划和目标与现有业务的关系	268
六、本次发行对实现上述目标的重要意义	268
第十三节 其他重要事项	269
一、重要合同	269
二、对外担保情况	271
三、重大诉讼或仲裁事项	271
四、公司董事、监事、高管人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况	271
第十四节 有关声明	272
第十五节 附件	278

第一节 释义

在本招股说明书中，除另有说明外，下列词语具有如下涵义：

发行人/公司/本公司/股份公司/贵州高峰	指	贵州高峰石油机械股份有限公司
有限公司/高峰有限	指	公司前身贵州高峰石油机械有限责任公司
高峰机械厂	指	高峰有限前身贵州高峰机械厂
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 4,200 万股面值为 1.00 元的境内上市人民币普通股（A 股）的行为
南方工业/集团公司/控股股东/实际控制人	指	中国南方工业集团公司
南资公司	指	南方工业资产管理有限责任公司
发依斯特	指	深圳市发依斯特石油工具有限公司
国务院国资委	指	中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会
SS	指	State-Own Shareholder 的缩写，指国有股股东
贵阳高峰	指	贵阳高峰石油机械有限公司
贵阳剑峰	指	贵阳剑峰机电设备有限公司
平坝惠丰	指	贵州平坝惠丰耐磨材料有限责任公司
惠丰机械厂	指	平坝惠丰前身贵州惠丰机械厂
恒翔公司	指	平坝恒翔机械有限责任公司
近三年/报告期	指	2009 年、2008 年、2007 年
《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》
《转持办法》	指	《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94 号）
公司章程	指	《贵州高峰石油机械股份有限公司章程》
股东大会/股东会	指	贵州高峰石油机械股份有限公司股东大会
董事会	指	贵州高峰石油机械股份有限公司董事会
监事会	指	贵州高峰石油机械股份有限公司监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
证券交易所	指	深圳证券交易所
保荐人（主承销商）	指	国元证券股份有限公司

本招股书/本招股说明书	指	《贵州高峰石油机械股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》
大信/会计师事务所/验资机构/审计机构	指	指大信会计师事务所有限公司,担任本次公开发行的审计机构和验资机构
君泽君/律师事务所	指	北京市君泽君律师事务所
资产评估机构	指	湖北民信资产评估有限公司
元	指	人民币元
中石化集团/中石化	指	中国石油化工集团公司
中石油集团/中石油	指	中国石油天然气集团公司
中海油集团/中海油	指	中国海洋石油总公司
三大石油集团	指	中石油集团、中石化集团、中海油集团
中海油服	指	中海油田服务股份有限公司
中原特钢	指	中原特钢股份有限公司,其前身为河南中原特殊钢集团有限责任公司
阿曼 SGEE	指	Sino Gulf Energy Enterprises L.L.C, 海湾中国能源公司
秘鲁 Master	指	Master Drilling (PTY) LTD, 马斯特钻采秘鲁公司
埃及 PICO	指	PICO Petroleum Services & Investments, PICO 石油服务投资公司
专业词汇		
石油钻采工具	指	用于原油及天然气勘探、开发及生产的设备和工具
石油化工设备	指	勘探、开发、集输及加工石油、天然气的装备,它包括石油勘探开发设备和炼油、石化设备
石油装备产业	指	石油钻采设备和工具统称为石油装备产业,泛指从事陆上和海洋石油天然气勘探和开发专用的设备、配套器材、设施。包括物探设备、钻井采油设备和工具,海洋工程设施、石油管材、石油天然气设备和设施
钻井三器	指	震击器、减震器、稳定器
震击器	指	一种钻、修井工程中解除卡钻事故的有效工具。当钻具遇卡时,通过震击器给卡点处向上或向下以强烈的震击力,使卡点松动,从而达到解卡的目的
减震器	指	钻井工程作业所需的井下工具之一,它利用工具内部的减震元件吸收或减小钻井过程中钻头的冲击负荷、钻柱的震动负荷以及旋转破岩时的扭转负荷,从而保护钻头和钻具,降低钻井成本,提高钻井工作效率
打捞工具	指	钻井、采油及修井作业过程中打捞和回收井内被卡、折断或脱扣金属物的主要工具,是油水井大修施工应用最广泛,使用次数最多,应用品种、规格最全的专用工具
随钻震击器	指	一种钻井作业时连接在钻柱特定位置的井下工具,能起到在遇阻、遇卡时即时启动产生震击,解除事故的作用

上击器	指	运用液压或机械原理，能够对遇卡钻柱产生向上的震击力的井下工具
加速器	指	一种增强液压类上击器震击功能的井下工具，能在上击器释放时对下方的钻铤和上击器起加速的作用，对卡点产生更强大的震击力
扶正器/稳定器	指	一种钻井作业时连接在钻柱特定位置的井下工具，能起到防止井眼偏斜，保持钻头、钻柱的中心与井眼中心一致的作用
解卡工具	指	在钻井和打捞作业过程中能够通过震击作用解除卡钻事故的工具
完井工具	指	完井是钻井工程的最后环节，油、气井完井包括钻开油层，和固井、射孔作业等。其工具包括封隔器、安全阀、射孔器等
卡瓦	指	对于震击器，指机械锁紧机构的缩紧零件；对于打捞工具，指抓捞零件。通常都具有表面坚硬、心部强韧特性
落鱼	指	油、气井中由于遇卡、扭断或其它原因落井的钻具、钻具附件、手工工具等
进尺量	指	衡量钻井深度的指标，单位为米
API	指	American Petroleum Institute，美国石油行业学会英文缩写。它制定了涵盖石油钻探、采油、储运方面的产品和服务标准，在全球具有绝对的权威性
ISO	指	International Organization for Standardization，国际标准化组织的英文简称
NACE	指	National Association and Corrosion Engineer，美国国家腐蚀工程师协会的英文简称，是全美及全球最权威的腐蚀与防护行业协会，它制订了预防与控制腐蚀方面的标准
欧佩克	指	Organization of the Petroleum Exporting Countries，OPEC，石油输出国组织的英文简称
ISO9001	指	ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意程度
国家 SY 系列标准	指	石油天然气行业标准，由全国石油钻采设备和工具标准化技术委员会提出并归口管理，国家发展和改革委员会发布
ASME 规范	指	American Society of Mechanical Engineers，美国机械工程师协会的英文简称。它制定的包括设备在制造和安装中要求的材料、设计、制造、安装、检验、试验、检查和鉴定的强制性的最低要求。ASME 规范自 1977 年成为美国国家标准，西方许多国家都作为参照标准来执行
特种钢材/特种钢	指	用于特殊行业的钢材，主要表现为合金结构钢材
40CrMnMo、42CrMo、4145H	指	不同规格的合金结构钢。字母和数字代表合金钢的合金元素种类及含量，不同规格合金钢表现出的物理性能不同，可用于特定用途产品的生产

第二节 概览

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

一、发行人简介

(一) 基本情况

中文名称：贵州高峰石油机械股份有限公司

英文名称：GUIZHOU GAOFENG PETROLEUM MACHINERY CO., LTD.

法定代表人：李恩奇

注册地址：贵州省平坝县高峰镇

注册资本：12,600 万元

(二) 设立情况

本公司是经国务院国资委《关于贵州高峰石油机械股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权【2009】413 号）批准，以贵州高峰石油机械有限责任公司截至 2009 年 5 月 31 日经审计的净资产额 192,867,146.61 元按 1:0.653299445 的比例折合股份 126,000,000 股（其余净资产值 66,867,146.61 元列入资本公积）整体变更设立的股份有限公司。2009 年 6 月 26 日，公司在贵州省工商行政管理局注册登记并领取《企业法人营业执照》，注册号为：520000000011852。

(三) 主营业务情况

本公司主要从事石油钻采工具的研发、设计、生产、销售和服务，是石油钻采专用设备制造行业中的专业厂商之一，专注于研发和制造震击器、减震器和打捞工具，具备完整的配套研发和生产能力、产品定制能力强，在震击器、减震器和打捞工具细分市场中处于国内龙头地位，具有明显竞争优势。

2006 年至 2009 年，发行人均入选中国石油和石油化工设备工业协会评选的中国石油和石化装备制造企业五十强企业，是中国石油钻采工具十强企业。

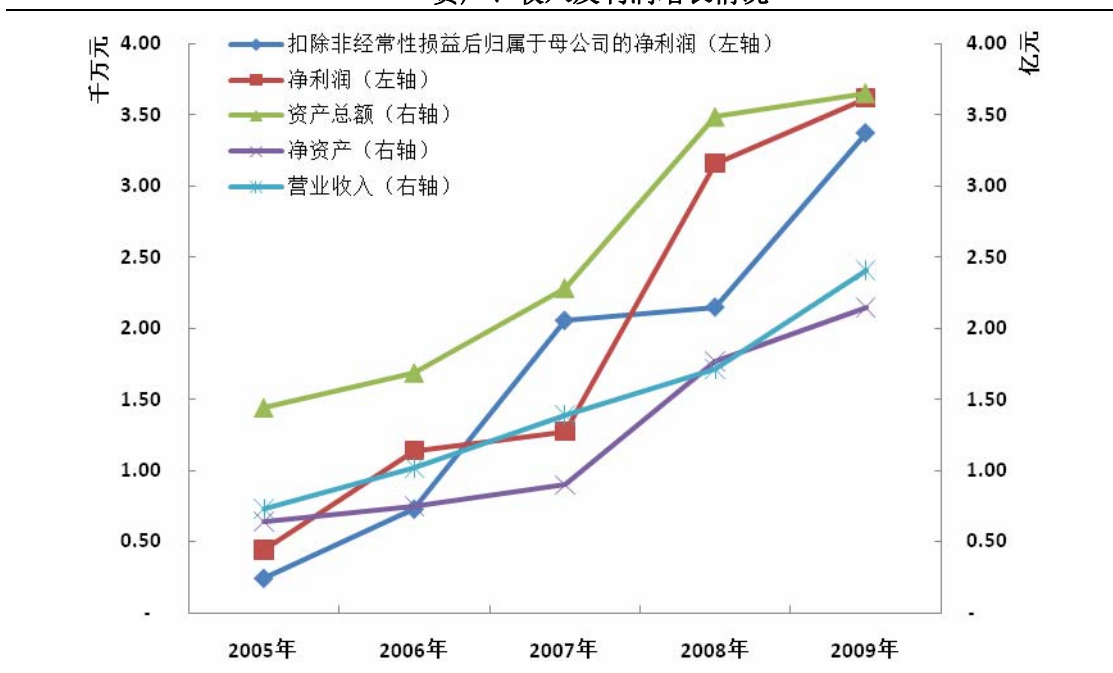
公司能够生产全系列的 150 多个品种、800 多种规格的石油钻采工具产品，是国内唯一能够实现井下工具综合配套的供应商。公司作为主要起草单位参与制定和修订了《震击器及加速器》、《钻柱减震器》、《打捞公锥及母锥》等八项石油天然气行业标准。

(四) 成长情况

1、经营业绩快速平稳增长

公司自 2005 年有限公司设立至 2009 年，总资产、净资产、营业收入和净利润均有大幅增长。2009 年与 2005 年相比，公司资产总额增长 153.94%、净资产增长 234.53%、营业收入增长 229.82%、归属于母公司净利润增长 725.68%、扣除非经常性损益后归属于母公司净利润增长 1,305.17%，年复合增长率分别为 26.24%、35.24%、34.76%、69.51%、93.61%。

资产、收入及利润增长情况



2、主导产品优势明显

公司进入石油钻采井下工具市场已经有三十多年的历史，是中国石油石化装备制造制造业五十强企业、中国石油钻采机具十强企业，是国内最早生产震击器、减震器、打捞工具的企业，已占据了稳定的市场份额。目前，公司在震击器、减震器、打捞工具市场的份额分别为 55%、38%、21%，尤其在震击器和减震器领域，公司处于国内市场细分行业龙头地位。

3、获得的主要荣誉和认证

公司 2006 年-2009 年连续被评为中国石油石化装备制造业五十强（石油井口及专用工具类十强）。2009 年，公司被认定为贵州省高新技术企业。公司拥有严格的科研和质量保证体系，并拥有美国石油学会颁发的 ISO9001 质量体系认证证书、API 会标使用权证书。公司历年获得的荣誉或认证如下：

时间	荣誉或认证	授予单位
1995 年	全国用户满意产品(高峰牌石油打捞工具)	中国质量管理协会
1996 年	ISO9002 质量体系认证	DNV 挪威船级社
2000 年	ISO9001、API 会标使用权证书	美国石油学会
2001 年	贵州省优秀产品新产品奖(整体式螺旋稳定器、JZ 型机械式随钻震击器)	贵州省人民政府
2004 年	中国石化物资资源市场成员	中石化物资装备部
2005 年	中国石油井口设备及工具制造十强	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油天然气集团公司一级供应网络成员	中国石油物资装备（集团）总公司
	能源一号网会员	中国石油销售总公司
2006 年	中国石油石化装备制造业五十强(石油井口及专用工具十强)	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油石化装备名牌产品(高峰牌井下震击器)	中国石油和石油化工设备工业协会
2007 年	中国机械制造企业 500 强	中国机械工业企业管理协会
	中国石油石化装备制造企业五十强(石油井口及专用工具十强)	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油石化装备驰名品牌(井下震击打捞工具)	中国石油和石油化工设备工业协会
2008 年	中国石油石化装备名牌产品(高峰牌震击器、高峰牌减震器、高峰牌打捞工具)	中国石油和石油化工设备工业协会
	2008 年度贵州省名牌产品(高峰牌震击器)	贵州省名牌战略推进领导小组
	中国石油石化装备制造企业五十强(石油井口设备及钻采专用工具十强)	中国石油和石油化工设备工业协会
2009 年	高新技术企业	贵州省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局
	省级守合同重信用单位	贵州省工商行政管理局
	中国石油石化装备制造企业五十强	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油石化装备名牌产品(高峰牌震击器)	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油石化装备名牌产品(高峰牌减震器)	中国石油和石油化工设备工业协会
	中国石油石化装备名牌产品(高峰牌打捞工具)	中国石油和石油化工设备工业协会

二、发行人所处行业及竞争优势

(一) 发行人所处行业

公司处于石油钻采工具行业中的井下工具细分行业。改革开放以来,我国经济发展对石油的依赖日渐加深,促进了我国石油钻采工具行业的快速发展。随着以本公司为代表的国内领先企业长期的研发和技术积累,目前我国已经拥有完整的石油钻采行业体系,掌握的石油钻采机械设备生产技术达到或接近国际先进水平,成为世界石油钻采设备市场最大的生产国和出口国之一。未来,国家对能源安全日益重视,鼓励企业核心技术和竞争力的培养,促进石油装备产业结构的优化升级,这将极大拉动我国石油钻采设备制造业的市场需求、促进行业领先企业的跨越式发展。

(二) 发行人的核心竞争优势

1、品牌优势

贵州高峰是石油钻采井下工具细分行业的龙头企业及技术领先企业,作为主要起草单位参与制定、修订了《震击器及加速器》、《钻柱减震器》等八项石油天然气行业标准。公司能够生产全系列石油钻采井下工具,市场份额处于石油钻采井下工具细分行业第一位,具有较强的定价能力和影响行业产品价格走势的能力,是市场价格领导者。

“高峰牌”是中国石油石化装备驰名品牌,在细分行业具有明显的“马太效应”,获得国内外市场广泛认可,用户忠诚度高,客户遍布各石油管理局和油田公司。“高峰牌”产品多次被中国石油和石油化工设备工业协会评为中国石油石化装备名牌产品、被中国质量管理协会评为全国用户满意产品,广泛应用于石油天然气勘探开采作业。

2、技术优势

公司长期从事石油钻采井下工具的研究与开发,拥有高水平的设计研究所,具有高水平产品设计开发以及工艺创新能力,已拥有“全液压式随钻震击器”、“机械液压式减震器”等十八项井下工具产品专利和“高速高精度深孔钻镗技术”、“硬质合金滚轮制造技术”等多项井下工具制造的非专利核心技术。公司能够设计开发超大、超小规格和特殊环境下使用的高端产品;能够按照客户特定需求设计开发和制造个性化定制产品;能够根据客户对特定功能的需求进行新产

品的设计开发,创新生产工艺,快速实现产品化、产业化。

公司长期注重加强研发能力,未来还将通过本次募集资金投资项目建设建立创新激励机制,大力引进高级研发人才,完善有效的开放、有序的研究平台,培养大批高级技师、技师及高级技术工人,创建具有国际先进水平的石油钻采工具工程研究中心,持续保持对行业技术前沿的前瞻性研究,贴近市场需求进行新产品原始创新研究、开发高新技术产品、提供高新技术服务,巩固加强公司技术领先地位。

3、产品谱系全面,配套服务能力强优势

公司是国内最早从事石油钻采井下工具的研发、制造和销售的企业,是国内唯一能够实现全系列石油钻采井下工具综合配套设计、研发、制造的供应商,同时也是唯一能够提供完整石油钻采井下作业技术服务的服务商。公司产品谱系全面、配套服务能力强,产品已从最初的钻井“三器”发展到现在涉及钻井、修井、采油等方面的 150 多个品种、800 多种规格的石油钻采井下工具,能够实现客户一站式服务。这大大降低了客户的采购成本以及配套产品非系列化带来的技术及生产管理风险,为公司赢得了很高的客户忠诚度。

4、产品性价比优势

贵州高峰领先的技术创新成果及在标准制定方面的先发优势保障了公司产品质量和性能稳定可靠并不断提高。公司具有严格质量保证体系和监控制度,在计量检测、理化分析等方面具有先进的控制设备和手段,通过了由 DNV(挪威船级社)按照 ISO9002 标准对公司质量体系进行的国际认证;获得了美国石油学会颁发的 ISO9001 质量体系认证证书和 API 会标使用权证书。公司产品内部零件之间的联接采用专利锥螺纹,精确计算,精细加工,使得产品拆装方便、承载能力强、更加耐用和耐疲劳。与国内同类产品相比,公司具有明显的定价优势,生产成本不超过行业平均水平。与欧美大公司相比,公司产品质量和性能并不逊色,但价格为其 1/5-1/2,性价比优势显著,在国内市场具有很强的进口替代性,在国际市场也具有很好的市场竞争力。

5、销售渠道优势

公司是中石油集团一级供应网络成员单位,并获其《物资供应商准入证》,

也是中石化和中海油的网络采购的供应商成员。公司与国内主要客户结成战略合作伙伴关系，在国内主要油田建立了销售服务网点，加强产品售前、售中、售后技术支持，同时紧贴市场需求开发新产品、新服务，为巩固市场地位提供强大的渠道支持。公司不断开拓海外市场，先后与中东、南美、非洲等地的最终客户或经销商建立了良好的合作关系，有力地推动了公司产品直接出口的快速增长。同时，公司的产品还随国内石油公司和专业钻井服务公司出国钻井实现间接出口。

公司具有的渠道优势以及拥有的众多优质客户，一方面有力地推动了公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，另一方面也保障了业务的持续稳定发展，巩固良好的市场品牌形象，为公司进一步拓展新的市场空间、保持稳定的增长奠定了坚实的基础。

6、管理优势

公司拥有对行业认知深刻、知识结构互补的学习型高素质管理团队，该团队成员均拥有超过 10 年以上的石油机械设备领域管理经验和先进的国际化经营理念，带领公司取得了长足发展。公司管理团队具有强烈的创新意识和创新能力，在深入研究行业发展规律、充分理解行业发展趋势的基础上锐意创新，在业内率先提出由“石油钻采工具供应商”向“石油钻采工具供应商和勘探钻井服务提供商”的发展战略并付诸实施。

公司管理团队围绕公司发展目标重构研发、生产和经营体系，集中优势资源强化公司核心业务和核心竞争能力，持续加强市场研究、技术开发、产品开发、生产过程管理以及市场营销和客户服务等各个环节，提升管理质量与效率，夯实公司长远发展基础；同时将风险控制放在首要位置，对公司发展战略及发展规划、投资项目管理、研发项目管理等所有重大方面均进行有效控制，确保公司可持续发展。

三、公司控股股东及实际控制人情况

公司控股股东及实际控制人为南方工业。本次发行前，南方工业直接和间接持有本公司 100%的股份；本次发行后，南方工业仍直接和间接持有本公司 72.50%的股份。南方工业是经国务院批准的特大型企业集团，是国务院授权投资机构，国务院国资委代表国务院对南方工业行使国有资产出资人职责。在美国《财富》

杂志最新评出 2009 年度“世界 500 强”公司排行榜中,南方工业排名第 428 位,在中国入选的 43 家企业中排名第 39 位。在中国企业联合会、中国企业家协会评选的 2009 年中国企业 500 强中排名第 33 位,中国制造业企业前 10 强。

四、公司主要财务数据与财务指标

根据大信会计师事务所有限公司为本次发行出具的大信审字【2010】第 1-1692 号审计报告,本公司近三年主要财务数据及财务指标如下:

(一) 主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位: 元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	243,447,296.02	230,467,315.73	173,667,434.51
非流动资产	121,708,059.81	117,945,213.71	54,431,847.29
资产总计	365,155,355.83	348,412,529.44	228,099,281.80
流动负债	144,384,426.02	151,215,456.08	86,200,251.64
非流动负债	6,000,000.00	20,500,000.00	52,000,000.00
负债合计	150,384,426.02	171,715,456.08	138,200,251.64
归属于母公司所有者权益	214,580,623.76	176,697,073.36	89,899,030.16
少数股东权益	190,306.05	-	-
所有者权益合计	214,770,929.81	176,697,073.36	89,899,030.16
负债和股东权益总计	365,155,355.83	348,412,529.44	228,099,281.80

2、简要合并利润表

单位: 元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业总收入	240,569,676.78	171,074,405.58	138,765,836.50
营业总成本	201,379,977.35	146,933,641.12	136,026,447.82
营业利润	39,189,699.43	24,152,263.18	2,813,179.40
利润总额	43,332,345.22	34,314,244.19	12,257,717.43
净利润	36,175,914.07	31,584,321.90	12,739,964.84
归属于母公司所有者净利润	36,353,550.40	31,584,321.90	12,739,964.84
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	33,738,179.00	21,481,432.76	20,546,185.50

3、简要合并现金流量表

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	13,072,231.39	25,421,833.45	28,695,287.30
投资活动产生的现金流量净额	-21,737,210.26	-30,202,068.82	-25,562,215.78
筹资活动产生的现金流量净额	1,788,295.75	36,843,340.10	10,802,526.33
现金及现金等价物净增加额	-6,876,683.12	32,063,104.73	13,935,597.85
期末现金及现金等价物余额	57,193,462.29	64,070,145.41	32,007,040.68

(二) 主要财务指标

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.69	1.52	2.01
速动比率	1.06	0.91	1.02
资产负债率(%，母公司)	36.41	45.10	60.26
应收账款周转率(次/年)	4.22	5.15	6.70
存货周转率(次/年)	1.77	1.16	1.01
息税折旧摊销前利润(万元)	5,602.33	4,423.65	2,031.19
利息保障倍数	18.60	9.26	5.68
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.10	0.39	0.68
每股净现金流量(元)	-0.05	0.49	0.33
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.019	0.006	0.006

(三) 净资产收益率和每股收益

年度	财务指标	加权平均 净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.94	0.289	0.289
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	15.72	0.268	0.268
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.87	0.305	0.305
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	12.16	0.208	0.208
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.17	0.157	0.157
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	22.85	0.254	0.254

五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
发行股数	4,200万股

发行价格	通过向询价对象询价确定
发行方式	包括但不限于向网下配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	在证券交易所开立股票帐户，并按照证券交易所相关规定办理了创业板合格投资者资格认定手续的境内自然人、法人（包括证券投资基金），但是法律、法规禁止购买的除外
承销方式	余额包销

六、募集资金主要用途

项目名称	备案情况	预计投资额 (万元)
贵阳新基地建设项目	黔发改备案【2009】2037号	14,201.69
石油机具生产线技术改造项目	黔经贸技改备案【2009】91号	4,046.64
贵州省石油钻采工具工程研究中心项目	黔发改备案【2009】2032号	4,000.00
其他与主营业务相关的营运资金	-	-

若本次发行募集资金净额不能满足拟投资项目的建设要求，公司将自筹资金解决。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：贵州高峰石油机械股份有限公司

英文名称：GUIZHOU GAOFENG PETROLEUM MACHINERY CO., LTD.

注册资本：12,600 万元

法定代表人：李恩奇

成立日期：2009 年 6 月 26 日

公司住所：贵州省平坝县高峰镇

邮政编码：561108

联系电话：0853-4668182

图文传真：0853-4668200

因特网址：www.gaofengpm.com

电子邮件：pbjyjhc@public.gz.cn

本公司董事会负责公司信息披露和承担相应的责任；公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，及时解答投资者的有关问题。

二、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股(A 股)
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	4,200 万股，占发行后总股本的 25%
每股发行价格	【 】元(通过向询价对象询价确定)
发行市盈率	【 】倍(每股收益按 2009 年扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产	1.70 元/股(按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本)

发行后每股净资产	【 】元/股(按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益与募集资金净额的合计额除以本次发行后总股本)
市净率	【 】倍(每股发行价格除以发行后每股净资产)
发行方式	包括但不限于向网下配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	在证券交易所开立股票帐户，并按照证券交易所相关规定办理了创业板合格投资者资格认定手续的境内自然人、法人(包括证券投资基金)，但是法律、法规禁止购买的除外
承销方式	余额包销
募集资金总额	【 】万元
募集资金净额	【 】万元

三、发行费用概算

项目	发行费用(万元)
保荐及承销费	【 】
审计和验资费用	【 】
律师费用	【 】
其他	【 】
合计	【 】

四、与本次发行有关的机构

1、保荐人(主承销商)：国元证券股份有限公司

法定代表人：凤良志

住 所：安徽省合肥市寿春路179号

电 话：0551-2207977

传 真：0551-2207991

保荐代表人：高震、张同波

项目协办人：李辉

项目经办人：石伟、王红阳、余超、梁化彬、戚科仁

2、律师事务所：北京市君泽君律师事务所

负责人：陶修明

住 所：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼6层

电 话：010-66523388

传 真：010-66523399

联系人：李敏

3、审计及验资机构：大信会计师事务所有限公司

负责人：吴卫星

住 所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15楼

电 话：010-82330558

传 真：010-82327668

联系人：许峰

4、资产评估机构：湖北民信资产评估有限公司

法定代表人：周国章

住 所：湖北省武汉市江岸区南京路135号金宝大厦6层

电 话：027-82819586

传 真：027-82771642

联 系 人：张耀星

5、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

住所：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

6、保荐人（主承销商）收款银行：工商银行合肥市四牌楼支行

户名：国元证券股份有限公司

账号：1302010119027320711

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、重要日期

发行公告刊登日期：【 】年【 】月【 】日

询价推介时间：【 】年【 】月【 】日至【 】月【 】日

定价公告刊登日期：【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

预计股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

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

一、国内销售客户实际控制人相对集中风险

公司国内销售客户主要是各石油管理局和油田公司，其实际控制人最终绝大部分可以追溯至中石油、中石化这两家国有公司。形成这一现状的原因在于：油气资源的钻采是关系到国家能源安全的重大问题，中石油和中石化肩负着保障国家油气供应安全的责任，因此国内大部分的陆上油气资源的钻采必须由上述两家公司控制，以便执行政府关于油气资源的宏观政策。虽然各石油管理局和油田公司在执行中石油、中石化这两家集团公司认证管理制度情况下享有设备采购的自主权，独立与供应商签署采购合同并进行结算；且本公司持续获得中石油集团和中石化集团的认证许可、是其所属各石油管理局和油田公司石油钻采工具主要供应商之一，但是本公司仍然存在国内销售客户实际控制人相对集中风险。

二、主要原材料价格波动风险

本公司主要原材料为特种钢材，报告期内其采购成本随特种钢铁市场价格波动而变动。由于本公司主要产品在市场中处于优势地位、且产品使用消耗成本占客户勘探开采总成本的比重很小，故本公司的产品定价能力较强，在原材料价格变动产生重大不利影响时，公司具备一定的成本转移能力。虽然公司具有一定的成本转移能力，但仍然无法避免主要原材料价格波动对公司的经营业绩产生的影响。

三、控股股东及其关联方共同控制风险

本次发行前，南方工业直接和通过其关联方间接持有本公司 100%的股份，是本公司的控股股东。本次发行后，南方工业直接和通过其关联方间接合计持有本公司 72.50%的股份，仍是公司的控股股东。由于上述关联关系，南方工业可

能通过行使投票权或者通过其他方式对公司的经营决策、人事任免等方面进行直接或间接的影响，形成控股股东及其关联方共同控制的风险。

四、油气资源勘探和开采景气程度变化而导致公司业绩波动的风险

本公司主要产品震击器、减震器和打捞工具是油气资源勘探和开采作业的专用设备和工具，因此油气资源勘探和开采景气程度及其变化直接影响公司产品的市场需求及其变化。历史数据表明，油气资源勘探和开采景气程度与经济增长显著正相关。中国经济高速增长对能源的需求很大程度上稳定和改善了全球油气资源勘探和开采景气程度。为降低经济增长对油气资源进口的依赖程度，确保国家经济和能源安全，中石油、中石化、中海油均以年均 20%以上的复合增长率增加油气资源勘探和开采资本性支出，国内油气资源勘探和开采景气程度始终保持较高水平。尽管长期而言，经济持续增长具有较高的确定性，油气资源勘探和开采景气程度长期向好。但是，经济增长有其自身的周期性特征，油气资源需求随之波动，油气资源勘探和开采景气程度也因此会出现一定程度的变化，从而导致公司业绩增长波动的风险。

五、开拓国际市场可能产生的风险

国际石油钻采工具市场规模是国内市场规模的数倍，为行业发展提供了巨大的空间。本公司坚持推进国际化发展战略，将中东、俄罗斯、非洲等地区作为国际市场开拓的重点，加强了对国际市场的研究，引进了相关专业的优秀人才，制定了切实可行的国际市场营销战略和竞争策略。本公司进入国际市场时日尚浅，面对国际大型石油服务公司的激烈竞争，需要投入一定的资金、技术、人力等资源争取迅速扩大市场占有率。由于对国际客户的作业环境、装备、经营管理方式、企业文化等方面经验尚需积累，不能完全保证开拓这些新市场的相关投入能迅速取得预期的成效，所以公司存在开拓国际市场可能产生的风险。

六、主要原材料供应商相对集中风险

报告期内，本公司第一大原材料供应商占年度采购总额的比例均未达到或超过原材料采购总额的 50%，但前五大原材料供应商占公司年度主要原材料采购总

额的比例分别 66.77%、53.83%、56.47%，采购集中程度较高，存在主要原材料供应商相对集中风险。

七、应收账款余额较大风险

2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司应收账款分别为 2,097.74 万元、4,547.60 万元和 6,844.53 万元，占总资产比例分别为 9.20%、13.05%和 18.74%。2009 年末，6 个月以内应收账款占全部应收账款的 68.08%，一年以内的应收账款占全部应收账款的 89.01%。本公司的客户主要为国内各石油管理局和油田公司，拥有良好的信誉并与本公司保持长期的合作关系，因此本公司应收账款产生坏账的风险较低。但随着本公司销售的不断增长，未来各期内应收账款的绝对数有可能会随之上升，数额较大的应收账款将给公司带来一定的营运资金压力并可能导致坏账风险。

八、存货规模较大风险

公司存货主要由库存商品、发出商品和原材料构成。2009 年末，库存商品约占 56.41%，发出商品约占 22.26%，原材料约占 14.78%。由于公司产品谱系全面、配套能力强，单个客户订单通常包括各种不同种类和型号的产品，而发货是在订单产品约定生产任务完成后，因此，在发货前库存商品增加。同时，由于发货的目的地多为地理位置偏远的油田公司，因此存货中发出商品规模较大。原材料存货规模是公司综合考虑订单情况、采购成本和采购周期而作出的安排。近两年来随着公司销售快速增长，存货规模较大，期末维持在 9,000 万元左右，未来存货数额有可能会继续增加。余额较大的存货可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，增加公司的财务费用支出，降低了公司资金运作效率。

九、产能扩大导致的产品销售风险

在募集资金投资项目实施完成后，公司产能将得到提升，这对公司销售提出了更高的要求。尽管公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性研究论证，但如果未来市场环境出现较大变化，市场拓展未能实现预期目标，公司的销售增长将有可能难以完全消化该项目的新增产能。

十、所得税优惠政策变化导致的风险

本公司地处西部，现时享受国家西部大开发企业所得税税收优惠政策，税率为 15%，有效期至 2010 年。2007 年度至 2009 年度，公司因上述优惠政策而获得的优惠金额分别为：676,198.73 元、2,717,874.36 元、3,720,077.99 元。公司的经营成果对该等税收优惠政策不存在严重依赖。

2009 年 5 月，公司获得贵州省高新技术企业认证，有效期至 2012 年。根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函【2009】203 号），公司在向主管税务机关申请办理完毕减免税手续后可享受 15% 的所得税优惠政策。本公司不能确定国家对于高新技术企业评定标准以及高新技术企业的税收优惠政策未来是否会出现重大变化。如果上述情况发生，本公司所得税税率将因此受到影响，对公司经营业绩产生影响。

十一、出口退税政策变化导致的风险

本公司所生产产品属于政府鼓励出口类产品，享受政府出口退税优惠政策。公司 2007-2008 年度执行 13% 的增值税出口退税率，2009 年 1-6 月执行 14% 的增值税出口退税率，2009 年 6 月 1 日起执行 15% 的增值税出口退税率。2007 年度至 2009 年度，公司因出口退税优惠政策而获得的出口产品增值税抵免分别为：1,427,099.76 元、1,183,697.16 元、2,388,094.64 元。公司的经营成果对该等税收优惠政策不存在严重依赖。但是，政府有可能根据国内外经济形势的变化灵活调整出口退税产品目录及退税税率。因此，随着公司出口业务的增长，本公司的未来经营业绩可能会因此产生波动。

十二、汇率变化引致的业绩不稳定风险

国际石油钻采工具市场规模是国内市场规模的数倍，开拓国际市场是本公司未来几年中心任务之一。本公司进入国际市场时日尚浅，所占国际市场份额较小，但已出现持续增长的良好势头。随着本公司出口业务的增长，人民币汇率变化将对本公司的营业收入和盈利水平产生重要影响，导致公司经营业绩产生波动。

十三、固定资产折旧大量增加而导致的未来业绩下滑风险

本次募集资金投资项目中固定资产投资金额为 1.7 亿元, 约占全部募集资金的 75%。上述投资项目建设过程中以及建成投产后将根据会计准则及时计提固定资产折旧, 至达产年后, 预计每年新增固定资产折旧 1,410 万元左右。由于募集资金投资项目建设及投产需要一定时间, 若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧, 将在一定程度上降低收益指标, 使公司的经营业绩受到负面影响。

十四、发行后净资产收益率下降的风险

本公司发行前 2009 年的按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径计算的净资产收益率为 15.72%, 本次发行结束后本公司的净资产将大幅增长。由于募集资金项目短期内还不能全面发挥效益, 公司发行后净资产收益率存在下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注 册 号：520000000011852

成 立 日 期：2009 年 6 月 26 日

名 称：贵州高峰石油机械股份有限公司

住 所：贵州省平坝县高峰镇

法定代表人：李恩奇

注 册 资 本：壹亿贰仟陆佰万元整（RMB126,000,000）

企 业 类 型：股份有限公司

经 营 范 围：主营石油钻井工具，经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料（法律限制的除外）、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务；经营进料加工、橡胶密封件、耐磨材料及制成品。

二、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式

本公司是经国务院国资委《关于贵州高峰石油机械股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权【2009】413 号）批准，以贵州高峰石油机械有限责任公司截至 2009 年 5 月 31 日经审计的净资产额 192,867,146.61 元按 1:0.653299445 的比例折合股份 126,000,000 股（其余净资产值 66,867,146.61 元列入资本公积）整体变更设立的股份有限公司。2009 年 6 月 26 日，公司在贵州省工商行政管理局注册登记并领取《企业法人营业执照》，注册号为：520000000011852。

整体变更后股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股本类别	持股数（股）	占总股本比例
1	南方工业	国有股（SS）	80,955,000	64.25%
2	南资公司	国有股（SS）	45,045,000	35.75%
合计		—	126,000,000	100%

(二) 发起人

本公司系由有限公司整体变更设立，变更前后各股东及其所持股权比例未发生变化。发起人南方工业与南资公司为关联股东，南方工业拥有南资公司 100% 的股权。

上述发起人的具体情况，详见本节之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”。

(三) 改制前后，发行人主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人的发起人为南方工业和南资公司，其在发行人改制设立前后主要资产和业务情况如下：

1、主要发起人在发行人改制设立前的主要资产和业务

(1) 南方工业

南方工业拥有 5 家研究院（所）、3 家国家级研发中心，10 家上市公司（长安汽车、建设摩托、中国嘉陵、天兴仪表、江铃汽车、民生物流、济南轻骑、利达光电、西仪股份、天威保变），南方工业的主要业务范围涉及特种装备、汽车、摩托车、汽车摩托车零部件、光电及新能源等五大领域，多年来培育了“长安汽车”、“嘉陵摩托”、“建设摩托”、“冰山光学玻璃”等一大批国内著名品牌。

(2) 南资公司

南资公司的资产主要是下属控股公司和参股公司的股权。南资公司是南方工业的资本运作平台，是以实业投资为主、以资产管理、资金运作和咨询业务为支撑的综合性投资管理公司。通过资产重组、债务重组、改制上市工作，目前已在特种装备、汽车零部件、新材料、新能源、光通信、金融等多个产业领域控股或参股多家公司。

2、主要发起人在发行人改制设立后的主要资产和业务

股份公司成立后，主要发起人南方工业和南资公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为变更设立股份公司时承继的贵州高峰石油机械有限责任公司的整体资产。

公司实际从事的主要业务为石油钻采工具的研发、生产、销售和服务，以及产品及技术的出口业务，主要产品包括震击器、减震器、打捞工具等。

公司在设立时具有完整的研发、生产、销售的资产和业务体系，所从事的主要业务未发生变化，保持了资产、业务的连续性和完整性。

(五) 改制前后业务流程变动情况

本公司系整体变更设立，全部承继了原有业务，保持了原业务流程，股份公司成立前后，业务流程没有发生变化。可参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人与主营业务的相关情况”。

(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

发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人及其控股子公司主要在采购原材料方面存在关联关系：

报告期内，发行人与南方工业控股子公司中原特钢签订采购合同，采购用于生产产品所需的特种钢材。发行人向中原特钢采购特殊钢的交易价格系以相同或类似交易标的的市场价格为参考，与发行人向无关联的第三方采购相同商品的价格基本一致，不存在明显差异，关联交易价格公允。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

股份公司系由有限公司整体变更设立，有限公司的业务、资产、相关债权和债务均已整体进入股份公司。截至2009年12月31日，公司相关房产、土地使用权等主要资产的产权更名手续，公司及其子公司商标的更名手续、18项实用新型专利权人的变更手续，以及2项发明专利的专利权申请人的变更手续均已办理完毕。

(八) 发行人独立运行情况

本公司严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，注意规范与公司股东之间的关系，逐步建立健全各项管理制度和法人治理结构。目前，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司各股东及关联方，具有独立完整的业务和供应、生产、销售系统，以及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、资产独立情况

本公司由有限公司整体变更设立，变更前主要业务和资产未发生变化；变更后，本公司依法承继有限公司各项资产权利，合法拥有独立的经营和办公场所，拥有经营所需的设备和其他资产。

截至本招股说明书签署之日，本公司未以自身资产、权益或信誉为股东及其控制的其他企业提供担保，对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被各股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定合法产生。

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

本公司已建立了独立的人事档案、人事聘用、任免制度以及考核、奖惩制度，与员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、财务独立情况

本公司设置了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立、完整、规范的会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立进行财务决策。公司财务会计人员未在股东单位及其关联公司兼职。公司单独开立银行账户，拥有独立的银行账号，未与股东单位及其他任何单位或人士共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。

公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为各股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门，独立行使经营管理

职权；公司根据自身的生产经营需要设置了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产、销售系统和配套部门；公司生产经营和办公机构完全独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

本公司由有限公司整体变更设立，拥有独立完整的资产和供应、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任与风险，公司不依赖股东及其它关联方进行生产经营活动。自公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的情况。

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与股东及其关联方相互独立，拥有独立完整的资产结构、业务体系和生产、供应、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司设立至今，未进行过重大资产重组。

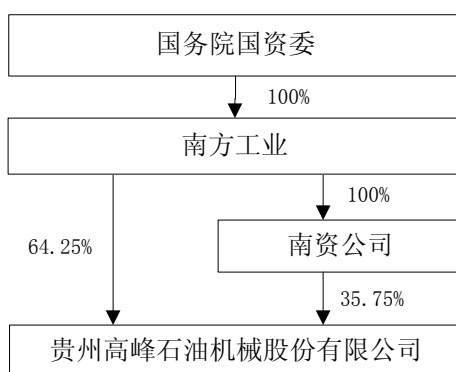
四、发行人股权结构及组织结构

(一) 发行人股权结构

南方工业直接持有发行人 80,955,000 股国有股，占发行人总股本的 64.25%，并通过其全资子公司南资公司间接持有发行人 45,045,000 股国有股。南方工业直接和间接合计持有发行人 126,000,000 股，占发行人总股本的 100%，为发行人控股股东。

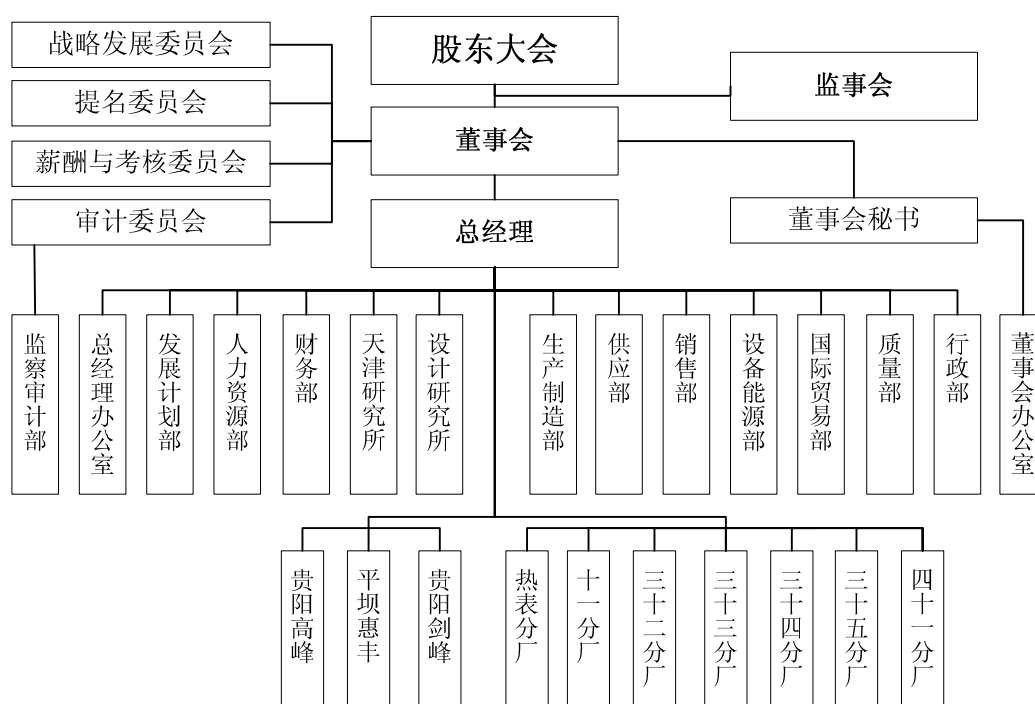
南方工业是国务院授权投资机构，是由国务院国资委代表国务院履行国有资产出资人职责的中央企业。

截至本招股说明书签署之日，本公司股权结构情况如下：



(二) 发行人组织结构

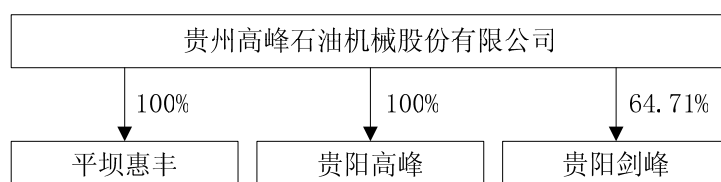
股东大会为本公司的权力机构，董事会是股东大会的执行机构，对股东大会负责。本公司实行董事会领导下的总经理负责制。本公司监事会为股东大会领导下的公司监督机构。截至本招股说明书签署之日，本公司组织结构情况如下：



五、发行人控股子公司、参股公司情况

(一) 发行人控股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股子公司情况如下：



1、贵阳高峰石油机械有限公司

贵阳高峰成立于 2007 年 1 月 9 日，注册资本 1,000 万人民币，法定代表人为薛桓，住所为贵阳市金阳新区长岭南路 8 号，经营范围为石油钻井震击、打捞工具的制造及销售；自产产品及技术的出口业务；原辅材料的销售；仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务；进料加工；橡胶密封件的销售。本公司持有贵阳高峰 100% 股权。

贵阳高峰实际主要为贵州高峰生产加工震击器、减震器、打捞工具等主营业务产品。与发行人主要业务的关系及分工情况为：承担了发行人产品零件的加工及产品装配任务，所有产品、业务均只向发行人提供。贵阳高峰是发行人解决原有地理位置劣势问题，在贵阳新设的生产基地和平台，它作为发行人生产基地的延伸，是未来公司进一步扩大生产规模、主要资源投向所在。

根据大信会计师事务所有限公司大信审字【2010】第 1-0018 号审计报告，贵阳高峰最近两年的主要财务数据如下：

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	76,746,144.07	83,837,260.02
净资产（元）	11,823,608.19	9,414,466.48
	2009 年度	2008 年度
营业收入（元）	52,049,832.38	51,658.17
净利润（元）	2,409,141.71	-585,533.52

2、贵州平坝惠丰耐磨材料有限责任公司

平坝惠丰系由惠丰机械厂整体改制设立。惠丰机械厂成立于 1996 年，系本公司全资下属企业，经济性质为国有。

（1）改制过程、履行的程序

贵州惠丰机械厂原系贵州高峰机械厂下属的全民所有制企业，贵州高峰机械厂整体改制时的《改制方案》中已经明确提及：“对耐磨材料厂（即贵州惠丰机械厂的内部名称），……待时机成熟时转制为高峰公司子公司。”贵州高峰机械

厂改制设立高峰有限后，尽管未及时对贵州惠丰机械厂进行改制，但贵州惠丰机械厂仍一直是高峰有限的全资子企业。

2008年4月15日，贵州惠丰机械厂上报了《关于贵州惠丰机械厂改制的请示》（厂字【2008】8号），申请对贵州惠丰机械厂进行现代企业公司制改制。

2008年4月20日，经高峰有限董事会二〇〇八第一次专题会议研究同意，高峰有限以《关于对“贵州惠丰机械厂”进行改制的决定》（司字【2008】57号），同意将贵州惠丰机械厂改制为有限责任公司，改制后的公司为高峰有限的全资子公司。

2008年5月30日，贵州惠丰机械厂拟订了改制方案并经其职工代表大会审议通过后，向高峰有限提出《关于〈贵州惠丰机械厂改制为贵州惠丰耐磨材料有限公司的实施方案〉的请示》（厂字【2008】9号）。

根据国有企业改制的相关规定，以改制为目的，重庆万合房地产土地资产评估有限责任公司于2008年7月21日出具了重万合评报字【2008】029号《资产评估报告书》，以2008年5月31日为评估基准日，贵州惠丰机械厂的净资产帐面价值109.84万元，评估值143.86万元，评估增值率为30.97%。该评估结果已经报经南方工业以兵资备2008042号《国有资产评估项目备案表》予以备案，《国有资产评估项目备案表》中明确记载该次评估的目的是贵州惠丰机械厂“整体或者部分改建为有限责任公司或者股份有限公司”。

2008年7月，高峰有限董事会会议研究同意，高峰有限下发《关于对“贵州惠丰机械厂”改制出资方式的决定》（司字【2008】63号），本公司以经评估后的原惠丰机械厂净资产1,438,603.67元、货币资金61,396.33元，合计1,500,000.00元出资成立平坝惠丰，注册资本为150万元，已经贵州普诚舜天会计师事务所《验资报告》（黔舜会验字【2008】第074号）验证，并于2008年7月31日取得贵州省平坝县工商行政管理局颁发注册号为5225261200132营业执照。

经保荐机构、律师核查，根据适用于惠丰机械厂改制时的《关于规范国有企业改制工作的意见》（国办发【2003】96号）中“第一，批准制度。国有企业改制应采取重组、联合、兼并、租赁、承包经营、合资、转让国有产权和股份制、股份合作制等多种形式进行。国有企业改制方案需按照《企业国有资产监督管理暂行条例》和国务院国有资产监督管理委员会的有关规定履行决定或批准程序，

未经决定或批准不得实施。”和《关于进一步规范国有企业改制工作实施意见的通知》（国办发【2005】60号）“一、（五）国有企业改制方案需按照《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院令第378号）和国务院国有资产监督管理委员会的有关规定履行决定或批准程序，否则不得实施改制。”的规定，国有企业改制需按照《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院令第378号）和国务院国资委的有关规定履行决定或批准程序。

《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院令第378号）第二十四条规定：“所出资企业投资设立的重要子企业的重大事项，需由所出资企业报国有资产监督管理机构批准的，管理办法由国务院国有资产监督管理机构另行制定，报国务院批准。”而贵州惠丰机械厂是南方工业间接投资的三级企业，不属于该条所述的“重要子企业”，其改制行为无需报国务院国资委批准。

国务院国有资产监督管理委员会《关于进一步贯彻落实〈国务院办公厅转发国资委关于进一步规范国有企业改制工作实施意见的通知〉的通知》（国资发改革【2006】131号）第二条规定：“中央企业及其重要子企业改制方案需报国务院国资委批准，中央企业直接和间接投资的其他企业改制方案的批准，由中央企业自行规定，……中央企业有关批准改制方案的程序、权限、责任等制度，报国务院国资委备案。”

南方工业已经出具《中国南方工业集团公司关于下属企业改制方案审批权限事项的说明》，确认：“集团公司本身及集团公司的重要子企业的改制方案，需要报国务院国有资产监督管理委员会批准，集团公司直接和间接投资的其他企业的改制方案的批准，由集团公司自行规定便可。集团公司目前尚未制订和颁布自行审批改制方案的具体制度。包括贵州惠丰机械厂在内的集团公司三级以下（含三级）间接投资子企业，只要该子企业履行了国家规定的国有企业改制应当履行的审计、评估、内部决策、职工安置、债权债务处置等各项程序便可，集团公司均不再对改制方案另行批复。”

据此，保荐机构认为，根据以上适用于惠丰机械厂改制时的对国有企业改制进行审批的相关规定，贵州惠丰机械厂的改制方案无需获国务院国资委或作为中央企业的南方工业的批准。贵州惠丰机械厂的改制作为高峰机械厂整体改制方案的一部分已经上报南方工业并获批准，本次具体实施时已经上级单位高峰有限董事会批准，并履行了职工代表大会批准、国有资产评估等程序，国有资产评估结

果已获南方工业的备案，改制行为合法有效。

律师认为，惠丰机械厂的改制方案经高峰有限董事会批准及职工代表大会通过，即为有效，无需另行报国务院国资委或南方工业批准。

(2) 改制的主要内容

①改制方式

高峰有限以惠丰机械厂经评估的全部净资产进行出资，根据《公司法》以及国有企业改制的相关法律、法规和政策，将惠丰机械厂改制为有限责任公司，作为高峰有限的全资子公司。高峰有限是平坝惠丰的投资主体，享有出资人的资产收益权、重大决策权等权利。

②债权债务的承继

惠丰机械厂的现有债权债务，由改制后的平坝惠丰全部承继。

③职工安置

本次改制不涉及职工安置分流工作，原惠丰机械厂与员工的劳动关系由改制后的平坝惠丰继续履行。

平坝惠丰注册资本 150 万人民币，法定代表人为陈瑞英，住所为平坝县高峰镇，经营范围为机械加工，钢球，铸造，木制件，金属材料，橡胶密封件（在前置许可范围内经营）。本公司持有平坝惠丰 100%股权。

平坝惠丰实际主要从事耐磨材料、铸钢球等产品的生产。与发行人主要业务的关系及分工情况为：平坝惠丰主要利用贵州高峰生产制造时产生的铁屑生产耐磨材料、铸钢球等，生产产品全部对外销售，同时为发行人生产部分产品的橡胶密封件。

根据大信会计师事务所有限公司大信审字【2010】第 1-0017 号审计报告，平坝惠丰最近两年的主要财务数据如下：

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	12,901,108.41	8,424,623.22
净资产（元）	1,057,847.89	1,104,627.78
	2009 年度	2008 年度
营业收入（元）	14,097,575.84	10,151,973.95
净利润（元）	-46,779.89	-168,093.06

3、贵阳剑峰机电设备有限公司

贵阳剑峰成立于 2006 年 8 月 18 日，注册资本 85 万人民币，法定代表人为万德平，住所为贵阳小河区清水江路 66 号，经营范围为研制、开发、生产及销售机电设备、机械零配件。本公司持有贵阳剑峰 64.71%股权，贵州西工精密机械有限公司持有其 23.53%股权，贵阳黔江机电设备有限公司持有其 11.76%股权。

贵阳剑峰实际主要从事深孔加工、高速钻孔服务等业务。与发行人主要业务的关系及分工情况为：为发行人承担了部分产品零件所需的加工任务。

根据大信会计师事务所有限公司大信审字【2010】第 1-0019 号审计报告，贵阳剑峰最近两年的主要财务数据如下：

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	5,587,561.78	4,527,625.62
净资产（元）	539,263.39	1,042,625.05
	2009 年度	2008 年度
营业收入（元）	63,789,328.94	31,817,186.81
净利润（元）	-503,361.66	32,579.81

（1）贵阳剑峰设立情况

2006 年 4 月 19 日，高峰有限召开董事会临时专题会议，为整合各方资源，充分发挥各方优势，解决各方生产能力不足，促进共同发展，决定与贵州西工精密机械有限公司、贵阳黔江机电设备有限公司和自然人陈旭共同出资设立合资公司“贵阳高科机械有限责任公司”，其中高峰有限出资 30 万元，并保持相对控股地位。

2006 年 5 月 20 日，高峰有限、贵州西工精密机械有限公司、贵阳黔江机电设备有限公司和自然人陈旭签署《合作合同》，约定分别以货币出资 30 万元、20 万元、10 万元、25 万元，共同出资组建“贵阳高科精密机械有限责任公司”。

2006 年 6 月 28 日，贵阳市工商行政管理局核发(贵阳)名称预核内字【2006】第 5446 号《企业名称预先核准通知书》，四方投资人决定所投资企业采用现用名“贵阳剑峰机电设备有限公司”。

2006 年 8 月 9 日，贵阳舜天会计师事务所出具筑舜会验字【2006】第 159 号《验资报告》，验证已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 85 万元。股东以货币出资。

2006年8月18日，贵阳市工商行政管理局小河分局向贵阳剑峰核发了注册号为5201141202275《企业法人营业执照》，主要登记内容如下：

住 所：贵阳小河区清水江路66号西工厂内
法定代表人：万德平
注册资本：人民币捌拾伍万元
实收资本：人民币捌拾伍万元
公司类型：有限责任
经营范围：研制、开发、生产及销售机电设备、机械零配件。
营业期限：2006年8月18日至2016年8月17日

(2) 发行人受让陈旭所持该公司股权的具体情况

2008年10月26日，贵阳剑峰股东会通过决议，同意自然人股东陈旭将其对贵阳剑峰25万元的出资额，全部转让给发行人，转让价格按中介机构评估后的净值为依据，并通过了相应的《公司章程修正案》。同日，发行人与陈旭签署了《股权转让协议》。

2008年11月30日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司出具黔舜评字【2008】第006号《资产评估报告书》，在评估基准日2008年10月31日，贵阳剑峰以股东转让股权确定价值为目的的评估结论为：净资产总额账面价值317,241.93元，调整后账面价值1,256,566.25元，评估价值为940,475.26元，评估增值率为-25.16%。据此股东陈旭所持的对贵阳剑峰29.41%股权的价值为276,610.37元。

2009年1月13日，根据陈旭的要求，发行人将股权转让款25万元支付给贵阳剑峰。2009年1月15日，陈旭出具《委托收款书》，确认委托贵阳剑峰代收股权转让款，并确认应收取的股权转让款金额为25万元。

2008年12月2日，贵阳剑峰就本次股权转让向贵阳市工商行政管理局小河分局提交了《公司变更登记申请书》。2008年12月10日，贵阳市工商行政管理局小河分局对《公司变更登记申请书》加盖了登记注册审核专用章。

经保荐机构核查，通过查阅发行人及其子公司的工商登记资料，对发行人董事、监事、高级管理人员的访谈，以及发行人及其董事、监事、高级管理人员的说明，发行人、发行人控股股东南方工业以及发行人的董事、监事、高级管理人员与陈旭及贵阳剑峰另外两个股东之间均不存在关联关系。

根据发行人及其董事、监事、高级管理人员的说明，并经律师核查，贵阳剑峰原自然人股东陈旭与发行人、发行人控股股东南方工业及发行人董事、监事、高级管理人员之间，不存在关联关系。

(二) 发行人参股公司情况

贵州联峰机械制造有限公司（以下简称“联峰公司”）是发行人于 2003 年参股 49% 股权投资设立的公司。因严重资不抵债，目前已停止经营，无实际生产经营活动。截至 2005 年 12 月 31 日，发行人对联峰公司的投资净额为零。截至 2007 年 12 月 31 日，发行人其他应收款项中应收联峰公司款项 143,658.28 元，已全额计提坏账准备。

2008 年 12 月 29 日，发行人收到贵州省平坝县工商行政管理局《吊销营业执照听证告知书》（平工商注听字【2008】036 号），拟吊销联峰公司的营业执照。2010 年 1 月 28 日，贵州省平坝县工商行政管理局出具《证明》，确认联峰公司已列入该局企业法人执照超期年检吊销名单之中，正在吊销程序，预计在 2010 年上半年内吊销完毕。

经保荐机构核查，截至本招股说明书签署之日，联峰公司因严重资不抵债已处于停业状态，并将被吊销《企业法人营业执照》。发行人对联峰公司的投资净额为零，并对联峰公司的其他应收款全额计提了坏账准备。联峰公司后续吊销及清算等处理不会对发行人的发行上市产生不利影响。

经律师核查，截至本招股说明书签署之日，不存在第三方对联峰公司提出的诉讼或权利主张且尚未解决完毕的情况。据此，律师认为，报告期内，联峰公司已处于停业状态，并将被吊销《企业法人营业执照》。发行人对联峰公司的投资净额为零，并已经对联峰公司的其他应收款全额计提了坏账准备。发行人已经履行了出资义务，不会因联峰公司吊销及清算另行承担责任，联峰公司的后继处理情况不会对发行人的发行上市产生不利影响。

六、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况

(一) 持有发行人 5% 以上股份的主要股东

1、南方工业

(1) 基本情况

南方工业成立于 1999 年 6 月，是国务院国有资产监督管理委员会直属单位，属国务院授权投资机构，具备持有国有股权的主体资格。在美国《财富》杂志最新评出 2009 年度“世界 500 强”公司排行榜中，南方工业排名第 428 位，在中国入选的 43 家企业中排名第 39 位。在中国企业联合会、中国企业家协会评选的 2009 年中国企业 500 强中排名第 33 位，中国制造业企业前 10 强。

南方工业拥有 5 家研究院（所）、3 家国家级研发中心、10 家上市公司（长安汽车、建设摩托、中国嘉陵、天兴仪表、江铃汽车、民生物流、济南轻骑、利达光电、西仪股份、天威保变）。南方工业资产总额、销售收入均超过 1,400 亿元，在特种装备、汽车及零部件、摩托车、新能源、光电产业上具有突出优势，在全球建立了 30 多个生产基地和营销机构，与福特、铃木、马自达、雅马哈、富士等跨国公司建立了战略合作关系。特种产品装备我国所有武装力量，是国防科技工业的核心力量；汽车产业产能超过 120 万辆，产销连续多年保持全国第三或第四；摩托车产业拥有嘉陵、建设、大阳、轻骑等知名品牌，产能超过 600 万辆，产销始终保持全国第一，是世界最大的摩托车集团；新能源产业拥有我国最大的变压器、光伏产品制造和出口企业；光电产业 LCoS 光学引擎国内首次量产，光学玻璃产量世界第一。

南方工业现持有国家工商行政管理总局于 2009 年 6 月 11 日颁发的《企业法人营业执照》，《企业法人营业执照》主要记载内容为：

注 册 号： 1000000000031933

名 称： 中国南方工业集团公司

成 立 日 期： 1999 年 6 月 29 日

住 所： 北京市西城区三里河路 46 号

法定代表人： 徐斌

注 册 资 本： 壹佰贰拾陆亿肆仟伍佰贰拾壹万元（RMB12,645,210,000）

企 业 类 型： 全民所有制

经 营 范 围： 许可经营项目：无。

一般经营项目：国有资产投资、经营管理；光学产品、电子与光电子产品、夜视器材、机械、车辆、仪器仪表、消防器材、环保设备、工程与建筑机械、信息与通讯设备、化工材

料（危险化学品除外）、金属与非金属材料及其制品、建筑材料的开发、设计、制造、销售；货物的仓储；工程勘察设计、施工、承包、监理；设备安装；国内展览；种植业、养殖业经营；农副产品深加工；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；进出口贸易。

本次发行前，南方工业直接持有本公司股份 80,955,000 股，占本公司发行前股本的 64.25%，为本公司控股股东。

(2) 财务数据

南方工业最近两年的主要财务数据如下：

项目	2009 年 12 月 31 日（万元）	2008 年 12 月 31 日（元）
总资产	18,616,657	145,165,182,445.00
净资产	3,171,562	46,545,705,035.55
	2009 年度	2008 年度
营业收入	19,710,709	150,643,351,604.91
净利润	104,920	4,336,560,252.53

以上财务数据中，2008 年度财务数据已经大信会计师事务所有限公司审计（大信审字【2009】第 1-1173 号），2009 年末财务数据未经审计。

2、南资公司

(1) 基本情况

南资公司为南方工业的全资子公司。南资公司现持有国务院国有资产监督管理委员会核发的《企业国有资产产权登记证》，具备持有国有股权的主体资格。

南资公司成立于 2001 年 8 月，现注册资本 10 亿元，是南方工业非主业资产集合管理平台、战略新兴产业孵化培育平台、主体产业经营资本运作与管理咨询服务工具，是以实业投资为主，进行资产管理、资金运作和咨询业务的综合性投资管理公司。

南资公司积极参与南方工业旗下及其他优质企业的资产重组、债务重组、改制上市工作，目前已涉足特种装备、汽车零部件、光电、电子信息、新材料、电器、金融等多个产业领域。

南资公司现持有国家工商行政管理总局于 2009 年 10 月 22 日颁发的《企业法人营业执照》，其主要记载内容为：

注 册 号: 1000000000010035700
 名 称: 南方工业资产管理有限责任公司
 成 立 日 期: 2001 年 8 月 28 日
 住 所: 北京市西城区月坛南街 7 号
 法定代表人: 李守武
 注 册 资 本: 十亿元 (RMB1,000,000,000)
 实 收 资 本: 十亿元 (RMB1,000,000,000)
 公 司 类 型: 一人有限责任公司 (法人独资)
 经 营 范 围: 实业投资; 信息咨询。

发行前, 南资公司直接持有本公司股份 45,045,000 股, 占本公司发行前股本的 35.75%。南资公司系南方工业的全资子公司, 南方工业为本公司控股股东。

(2) 财务数据

南资公司最近两年的主要财务数据如下:

项目	2008 年 12 月 31 日
总资产 (元)	3,498,124,788.63
净资产 (元)	1,222,862,536.50
	2008 年度
营业收入 (元)	719,143,815.12
净利润 (元)	390,823,919.82

以上财务数据中, 2008 年度财务数据已经北京中天恒会计师事务所有限责任公司审计 (中天恒军审字【2009】第 1021 号)。

截至 2009 年 12 月 31 日, 南资公司总资产为 475,527.00 万元, 归属于母公司所有者权益 125,010.00 万元; 2009 年度归属于母公司所有者净利润为-109.00 万元 (上述财务数据未经审计)。

(二) 实际控制人情况

本公司的控股股东南方工业直接和间接合计持有本公司 100% 的股份, 为公司实际控制人, 具体情况可参见本节“六、(一) 持有发行人 5% 以上股份的主要股东”之“1、南方工业”。

(三) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

南方工业集团是国务院国资委直属的特大型国有企业集团，除经营特种装备外，主要从事汽车、摩托车、光电产品的生产、研发、销售。南方工业集团各项业务主要通过其控股子公司和附属企业完成，其控制的主要企业基本情况如下表：

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	拥有 权益	注册地 和主要 经营地	主营业务
1	中国长安汽车集团股份有限公司	2005 年	458,237	100%	北京市西城区	汽车、摩托车及汽摩发动机、汽摩零部件的设计、开发、制造、销售
2	重庆建设工业有限责任公司	2005 年	12,000	100%	重庆市九龙坡区	核准范围内特种产品生产、汽车及摩托车零部件（不含发动机）
3	洛阳北方企业集团有限公司	1998 年	14,072	100%	河南省洛阳高新技术开发区	摩托车及配件、塑料制品、建筑材料等的生产
4	四川华庆机械有限责任公司	2002 年	2,275	100%	四川省彭州市	核准范围内特种产品生产、机电产品、成套设备及相关技术业务
5	黑龙江北方工具有限公司	2002 年	7,209	100%	黑龙江省牡丹江市	特种产品、专用设备配套合金产品，高新技术及产品引进与开发工业自动化控制及机械电器设计制造
6	重庆嘉陵特种装备有限公司	2004 年	7,810	100%	重庆市沙坪坝区	特种机械、光学仪器及其配件、汽车零部件及相关技术咨询
7	重庆长江电工（集团）有限公司	1982 年	14,916	100%	重庆市南岸区	加工及销售金属材料；生产及销售汽车、摩托车零部件
8	西安昆仑工业（集团）有限责任公司	1996 年	28,000	100%	西安市新城区	机械制造、工艺装备，模具制造；液压传动机械、汽车零部件
9	成都光明光电股份有限公司	1981 年	39,062.17	80.67%	四川省成都市	制造、加工光学玻璃及光学眼镜片、激光晶体、人造宝石，特殊耐火材料
10	湖南华南光电（集团）有限责任公司	2004 年	5,064	100%	湖南省常德市	生产光机电一体化产品，精密机械加工，光学冷加工，多层真空镀膜及表面装饰加工，精密光机电产品装备及调试业务
11	湖北华中光电科技有限公司	1990 年	10,143	100%	湖北省孝感市	生产光机电产品，猎枪瞄准具及成套设备的国内销售和出口业务
12	武汉长江光电有限公司	1993 年	12,857	51%	武汉市盘龙城经济开发区	从事光学仪器生产制造及光机电产品制造
13	河南中光学集团	2001 年	5,000	100%	河南省	光学仪器、光电元器件、

	有限公司				南阳市	光学镜头、机械设备生产、加工及化工原料销售等
14	利达光电股份有限公司	2006 年	14,924	40.88%	河南省南阳市	棱镜、透镜等光学元件及光敏电阻的生产与销售
15	兵器装备集团财务有限责任公司	2005 年	150,000	42.27%	北京	吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关的咨询、代理业务
16	南方工业资产管理有限责任公司	2001 年	100,000	100%	北京	实业投资、信息咨询
17	重庆江通机械有限责任公司	2005 年	27,009.80	100%	重庆市巴南区	设计、制造、加工、销售特种设备、机械产品、车辆零部件（不含发动机）、工程机械、建筑机械、液压支架等
18	中国嘉陵工业股份有限公司（集团）	1987 年	68,728.20	37.00%	重庆市沙坪坝区	摩托车及摩托车配件制造、销售
19	济南轻骑摩托车股份有限公司	1993 年	97,181.74	31.44%	山东省济南市	摩托车及零配件的设计、开发、生产、销售
20	保定天威集团有限公司	1991 年	130,900	100%	河北省保定市	变压器、互感器制造
21	南方工业科技贸易有限公司	2000 年	2,630	95.06%	北京市海淀区	金属材料等物质配送、招投标业务、进出口经营
22	重庆长安工业（集团）有限责任公司	1996 年	74,000	100%	重庆市渝北区	制造、销售普通机械、电器机械、工模具、仪器仪表

注：原长安汽车（集团）有限责任公司 2009 年 12 月名称变更为重庆长安工业（集团）有限责任公司。

以上企业主要从事汽车及其零配件制造、机械、光学产品、电子与光电子产品、仪器仪表等产品的生产和销售。

公司控股股东及实际控制人南方工业集团所控制的上述企业的基本财务状况如下：

1、中国长安汽车集团股份有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，中国长安汽车集团股份有限公司总资产为 6,876,566.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 640,239.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 7,653.00 万元。

2、重庆建设工业有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，重庆建设工业有限责任公司总资产为 172,174.00

万元，归属于母公司股东的净资产为-33,803.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润-25,149.00 万元。

3、洛阳北方企业集团有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，洛阳北方企业集团有限公司总资产为 141,794.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 42,244.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润-2,518.00 万元。

4、四川华庆机械有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，四川华庆机械有限责任公司总资产为 49,979.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 25,625.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 2,037.00 万元。

5、黑龙江北方工具有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，黑龙江北方工具有限公司总资产为 93,770.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 38,563.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 2,716.00 万元。

6、重庆嘉陵特种装备有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，重庆嘉陵特种装备有限公司总资产为 129,525.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 22,624.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 1,309.00 万元。

7、重庆长江电工（集团）有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，重庆长江电工(集团)有限公司总资产为 159,876.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 43,049.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 458.00 万元。

8、西安昆仑工业（集团）有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，西安昆仑（集团）有限公司总资产为 142,268.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 53,734.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 4,932.00 万元。

9、成都光明光电股份有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日,成都光明光电股份有限公司总资产为 184,072.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 73,281.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润 1,998.00 万元。

10、湖南华南光电(集团)有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日,湖南华南光电(集团)有限公司总资产为 34,588.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 14,461.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润 1,791.00 万元。

11、湖北华中光电科技有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日,湖北华中光电科技有限公司总资产为 73,851.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 28,919.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润 1,361.00 万元。

12、武汉长江光电有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日,武汉长江光电有限公司总资产为 17,309.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 8,828.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润-751.00 万元。

13、河南中光学集团有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日,河南中光学集团有限公司总资产为 117,705.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 25,795.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润 3,896.00 万元。

14、利达光电股份有限公司

利达光电股份有限公司为深圳证券交易所中小板上市公司,证券代码 002189。截至 2009 年 9 月 30 日,该公司总资产为 66,514.12 万元,净资产为 45,683.23 万元,2009 年 1-9 月实现净利润-676.86 万元。

15、兵器装备集团财务有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日,该公司总资产为 1,934,165.00 万元,归属于母公司股东的净资产为 187,960.00 万元,2009 年度归属于母公司股东的净利润 17,124.00 万元。

16、南方工业资产管理有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，南方工业资产总资产为 475,527.00 万元，归属于母公司所有者权益 125,010.00 万元；2009 年度归属于母公司所有者净利润为 -109.00 万元。

17、重庆江通机械有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，重庆江通机械有限责任公司总资产为 411,031.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 89,923.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润 5,848.00 万元。

18、中国嘉陵工业股份有限公司（集团）

中国嘉陵工业股份有限公司（集团）为上海证券交易所上市公司，证券代码 600877。截至 2009 年 9 月 30 日，该公司总资产为 341,948.68 万元，归属于母公司股东的净资产为 92,754.72 万元，2009 年 1-9 月归属于母公司股东净利润 767.91 万元。

19、济南轻骑摩托车股份有限公司

济南轻骑摩托车股份有限公司为上海证券交易所上市公司，证券代码 600698。截至 2009 年 9 月 30 日，该公司总资产为 118,049.67 万元，归属于母公司股东的净资产为 36,351.96 万元，2009 年 1-9 月归属于母公司股东净利润 -2,877.18 万元。

20、保定天威集团有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，保定天威集团有限公司总资产为 2,449,934.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 324,370.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润为 30,587.00 万元。

21、南方工业科技贸易有限公司

截至 2009 年 12 月 31 日，南方工业科技贸易有限公司总资产为 23,287.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 2,502.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润为 156.00 万元。

22、重庆长安工业（集团）有限责任公司

截至 2009 年 12 月 31 日，重庆长安工业（集团）有限责任公司总资产为 955,446.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 77,854.00 万元，2009 年度归属于母公司股东的净利润为-23,779.00 万元。

注：以上财务数据均未经审计。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人股东持有的发行人股票不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人有关股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 12,600 万股，本次发行股份 4,200 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25%。发行人本次发行前后股本情况如下表：

股东名称	本次发行前股本结构				本次发行后股本结构	
	国有股转持前		国有股转持后			
	数量(万股)	比例	数量(万股)	比例	数量(万股)	比例
南方工业（SS）	8,095.5	64.25%	7,825.65	62.11%	7,825.65	46.58%
南资公司（SS）	4,504.5	35.75%	4,354.35	34.56%	4,354.35	25.92%
全国社会保障基金理事会	—	—	420	3.33%	420	2.5%
本次发行流通股	—	—	—	—	4,200	25%
合计	12,600	100%	12,600	100%	16,800	100%

全国社会保障基金理事会所持股份系根据《转持办法》的有关规定进行的国有股转持，具体情况可参见本节之“七、（七）本次发行前国有股转持申请及批复情况、（八）国有股东关于国有股转持的承诺。”

（二）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，发行人共有两位股东，全部为法人股股东，无自然人持股情况。

（三）发行人股份的性质及依据

本公司系经国务院国资委《关于贵州高峰石油机械股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权【2009】413 号）批准，由有限责任公司整体变更为股份有限公司，南方工业持有的 80,95.5 万股股份性质界定为国有股（SS），

南资公司持有的 45,04.5 万股股份性质界定为国有股（SS）。

（四）最近一年新增股东情况

1、2008 年增资扩股

2008 年 4 月 18 日，湖北民信资产评估有限公司以 2007 年 12 月 31 日为基准日，对有限公司全部资产和负债进行了评估，出具了《贵州高峰石油机械有限责任公司增资扩股项目资产评估报告书》（鄂信评报字（2008）第 017 号），为拟进行的增资扩股事宜提供价值参考。该评估结果已在南方工业备案，备案编号为兵资备【2008】017。

2008 年 5 月 19 日，高峰有限召开 2008 年第一次临时董事会，决定将公司注册资本由人民币 4,239 万元增加至 6,598 万元，其中南资公司以人民币 4,000 万元认缴公司人民币 1,887 万元注册资本，发依斯特以人民币 1,000 万元认缴公司人民币 472 万元注册资本。

2008 年 6 月 5 日，南方工业、南资公司、发依斯特和高峰有限就此次增资签订《增资协议》。

2008 年 6 月 26 日，南方工业出具《关于对贵州高峰石油机械有限责任公司增资扩股方案的批复》（兵装计【2008】439 号），同意高峰有限此次增资扩股方案。

2008 年 6 月 27 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司为此次增资出具《验资报告》（黔舜会验字【2008】第 062 号），验证此次新增的注册资本人民币 2,359 万元已全部到位。

2008 年 6 月 30 日，高峰有限完成相应工商登记变更手续，换发《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，股东各方及各方所认缴的对贵州高峰的出资额、出资比例分别为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
南方工业	4,239	64.25%
南资公司	1,887	28.60%
发依斯特	472	7.15%
合计	6,598	100%

深圳市发依斯特石油工具有限公司系自然人姜兆钧、姜柯（两人为父子关系）

于 2003 年 6 月以现金 80 万元、20 万元出资设立，主营石油专用套管、油管以及大直径焊接管线（海底管线）代销。

截至 2009 年 5 月退出高峰有限时，发依斯特所持有的深圳市工商行政管理局于 2008 年 6 月 23 日颁发的《企业法人营业执照》，主要记载内容为：

注 册 号：440301103444309
 名 称：深圳市发依斯特石油工具有限公司
 成 立 日 期：2003 年 6 月 3 日
 营 业 期 限：2003 年 6 月 3 日至 2018 年 6 月 3 日
 住 所：深圳市南山区蛇口赤湾三路石油基地内 D3-3 库（限办公）
 法 定 代 表 人：姜兆钧
 注 册 资 本：壹仟肆佰伍拾万元（RMB14,500,000）
 实 收 资 本：壹仟肆佰伍拾万元（RMB14,500,000）
 公 司 类 型：有限责任公司
 经 营 范 围：海上和陆上石油钻井工具、管材及其他设备的销售、租赁，保养和维修（维修执照另行申报）；海上平台的技术服务（以上均不含限制项目，须资质证凭经营）。

截至 2009 年 5 月退出高峰有限时，发依斯特的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
姜兆钧	1,043	71.9%
上海真谓钻探工具有限公司	387	26.7%
姜柯	20	1.4%
合 计	1,450	100%

注：1、姜兆钧、姜柯系父子关系；

2、上海真谓钻探工具有限公司注册资本 300 万元，由姜兆钧先生姐姐姜兆娟、姐夫成国铭分别持股 48.13%和 51.67%。

从发依斯特的股权结构来看，截至 2009 年 5 月退出高峰有限时，其实际控制人为姜兆钧先生。

根据各方的确认，并经保荐机构、律师核查，发依斯特及其实际控制人姜兆钧先生与发行人及发行人的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

2、2009 年股权转让

2009 年 4 月 30 日，湖北民信资产评估有限公司以 2008 年 12 月 31 日为基准日，对高峰有限全部资产和负债进行了评估，出具了《贵州高峰石油机械有限责任公司股权转让项目资产评估报告书》（鄂信评报字（2009）第 027 号），为

拟进行的股权转让事宜提供价值参考。2009 年 5 月 19 日，该评估结果获南方工业备案，备案编号为兵资备【2009】025 号。

2009 年 5 月 12 日，南方工业出具《关于对南方工业资产管理有限责任公司申请收购深圳市发依斯特石油工具有限公司持有的贵州高峰股权的批复》（南方资【2009】263 号），同意南资公司以协议收购方式收购发依斯特持有的贵州高峰 7.15%的股权，转让价格以评估备案为基础确定。

2009 年 5 月 20 日，高峰有限 2009 年度第二次股东会审议通过了发依斯特将持有的 7.15%的股权以 1,235 万元转让给南资公司的议案。同日南资公司与发依斯特签署了《股权转让协议》。本次产权交易完成后，股东各方及各方所各自认缴的对高峰有限的出资额、出资比例分别为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
南方工业	4,239	64.25%
南资公司	2,359	35.75%
合计	6,598	100%

关于发依斯特转让其所持高峰有限 7.15%股权的原因如下：

2009 年 2 月 16 日，南方工业向国务院国资委报送《关于报送贵州高峰石油机械有限责任公司整体变更设立股份有限公司国有股权管理有关材料的请示》，但未获批准。

为此，高峰有限对股权结构进行了调整。2009 年 5 月，南资公司以协议收购方式收购发依斯特持有的高峰有限 7.15%的股权。

2009 年 6 月 3 日，南方工业重新向国务院国资委报送《关于报送贵州高峰石油机械有限责任公司整体变更设立股份有限公司国有股权管理有关材料的请示》。

2009 年 6 月 16 日，国务院国资委下发《关于贵州高峰石油机械股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权【2009】413 号），同意贵州高峰石油机械有限责任公司整体变更为贵州高峰石油机械股份有限公司的国有股权管理方案。

经核查，保荐机构、律师认为，发依斯特在与南资公司签署的《股权转让协议》中已经确认，发依斯特已经充分知晓和了解高峰有限拟整体变更为股份有限公司及准备公开发行股票并上市的事宜，知晓该等事宜并不影响发依斯特以《股

权转让协议》所约定的价格转让股权的决定。

综上所述，保荐机构、律师认为，发依斯特 2009 年 5 月转让高峰有限股权的行为合法有效，转让价格以评估备案为基础确定，不存在潜在纠纷，发依斯特及其实际控制人姜兆钧与发行人及发行人的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

本次发行前，公司共有两个股东：南方工业和南资公司。南资公司为南方工业的全资子公司。

(六) 本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

本公司股东南方工业、南资公司均承诺：自股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。对于南方工业和南资公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(七) 本次发行前国有股转持申请及批复情况

公司此次拟公开发行股票 4,200 万股，根据《转持办法》的有关规定，国有股东应向全国社会保障基金理事会转持此次拟公开发行股份的 10%，即 420 万股。其中，南方工业和南资公司按持股比例应分别转持 269.85 万股和 150.15 万股。

2009 年 8 月 27 日，本公司向控股股东南方工业请示，由南方工业根据《转持办法》，向国务院国资委申请确认南方工业和南资公司的国有股东身份及应转持股份数量，以取得国务院国资委的国有股转持批复，并由南方工业和南资公司根据国有股权转持批复向全国社会保障基金理事会出具转持承诺。

2009 年 8 月 28 日，南方工业按照《转持办法》的要求，向国务院国资委呈报了《中国南方工业集团公司关于贵州高峰石油机械股份有限公司国有股转持有关事项的请示》（南方资【2009】544 号）。

2009 年 9 月 15 日，经国务院国资委《关于贵州高峰股份有限公司国有股转

持有关问题的批复》(国资产权【2009】1001号)批复,在本公司完成A股发行并上市后,本公司国有股东南方工业、南资公司将持有本公司本次实际发行股份数量10%的股份,即420万股(其中:南方工业269.85万股、南资公司150.15万股)划转给全国社会保障基金理事会持有。

(八) 国有股东关于国有股转持的承诺

本公司国有股东南方工业、南资公司已分别出具承诺函,承诺“将严格按照国家有关规定和国有资产监督管理机构的批复要求,履行国有股转持义务。”

根据《转持办法》的有关规定,对于南方工业及南资公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股,全国社会保障基金理事会将承继南方工业及南资公司的禁售期义务。

八、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

截至本招股说明书签署之日,发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人等情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

(一) 员工构成情况

1、员工人数及变化情况

近三年,发行人员工人数及变化情况如下:

项目/年份	2009年末	2008年末	2007年末
员工人数	773	821	768

2、员工专业结构、受教育程度和年龄分布情况

截至2009年12月31日,发行人员工专业结构、受教育程度和年龄分布情况如下:

公司名称	专业	人数(人)	比例
专业结构	生产人员	504	65.2%
	研发人员	94	12.2%
	管理人员	157	20.3%

	其他人员	18	2.3%
	合计	773	100%
受教育程度	研究生	4	0.5%
	本科	74	9.6%
	大专	188	24.3%
	大专以下	507	65.6%
	合计	773	100%
年龄分布	30岁以下	172	22.3%
	30岁—40岁	313	40.5%
	41岁—50岁	209	27%
	50岁以上	79	10.2%
	合计	773	100%

(二) 社会保障制度及福利情况

公司劳动用工实行全员劳动合同制，依照《劳动合同法》、《公司法》及《社会保险费征缴暂行条例》等国家法律法规以及地方政府的相关规定，本公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。为保障员工享有福利和劳动保护，公司依法办理了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险及住房公积金等，相关行政部门对此已出具了相应的证明文件。

十、发行人实际控制人、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

(一) 股份锁定承诺

公司各发起人股东已就本次发行前所持发行人股份进行锁定的事项作出承诺，具体可参见本节之“七、发行人有关股本的情况”之“(六) 本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

(二) 避免同业竞争承诺

南方工业和南资公司已分别向本公司出具避免同业竞争承诺函，具体可参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、发行人同业竞争情况”之“(二) 避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述股东均严格遵守以上承诺。

本公司的董事、监事、高级管理人员均不是本公司的股东。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

发行人的经营范围为：主营石油钻井工具，经营本企业自产产品及技术进出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料（法律限制的除外）、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务；经营进料加工、橡胶密封件、耐磨材料及制成品。

发行人主要产品为石油钻采井下工具：震击器、减震器和打捞工具等。

自公司成立以来，发行人主营业务及主要产品未发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

发行人所处行业属于装备制造业。根据国家统计局行业分类标准，发行人所处子行业为石油钻采专用设备制造业，行业代码为：3612。石油钻采专用设备指陆地和海洋的石油、天然气等专用开采设备，包括：（1）石油、天然气钻采专用设备；（2）石油钻采工具及配件；（3）石油、天然气钻采设备零件。

发行人自成立以来专注于石油钻采工具及配件的研发、生产、销售和服务，主要产品为震击器、减震器、打捞工具。

（一）行业主管部门

石油钻采专用设备制造业无直接行业主管部门。行业运行方面，国家发改委主管行业发展规划及产业政策，财政部主管行业财政及税收政策，行业发展在进出口、引进外资、对外投资等方面受商务部规范管理。

石油钻采专用设备制造业的全国性行业自律组织为中国石油和石油化工设备工业协会。中国石油和石油化工设备工业协会成立于 1985 年，是由国务院国资委归口管理，经民政部注册登记，具有法人资格的全国性社会团体，是在中国从事生产、经营、使用石油和石油化工设备及相关行业的企业、科研设计院所、大专院校等单位自愿组成的跨地区、跨部门的全国性行业组织。发行人是中国石油和石油化工设备工业协会常务理事单位。

(二) 行业监管体制

石油钻采专用设备制造业的监管主要涉及生产安全、环境保护和质量监督等，监管部门涉及国家安全生产监督管理总局、中华人民共和国环境保护部、中华人民共和国质量监督检验检疫总局等。此外，国务院国资委及各级地方政府国有资产监督管理委员会对行业内国有资产履行监督管理职能。

(三) 行业主要法律法规及政策

石油钻采专用设备制造业运行涉及的主要法律包括：

法规名称	发布机关	发布时间	实施时间
《中华人民共和国产品质量法(2000年修订)》	全国人大常委会	2000-07-08	2000-07-08
《中华人民共和国反垄断法》	全国人大常委会	2007-08-30	2008-08-01
《中华人民共和国计量法》	全国人大常委会	1985-09-06	1986-07-01
《中华人民共和国安全生产法》	全国人大常委会	2002-06-29	2002-11-01
《中华人民共和国标准化法》	全国人大常委会	1988-12-29	1989-04-01
《中华人民共和国消防法》	全国人大常委会	2008-10-28	2009-05-01
《中华人民共和国环境保护法》	全国人大常委会	1989-12-26	1989-12-26
《中华人民共和国环境影响评价法》	全国人大常委会	2002-10-28	2003-09-01
《中华人民共和国对外贸易法(2004年修订)》	全国人大常委会	2004-04-06	2004-07-01

石油钻采专用设备制造业运行涉及的主要政策包括：

法规名称	发布机关	发布时间	相关内容
《中国的能源状况与政策》白皮书	国务院新闻办公室	2007-12-16	加大石油天然气资源的勘探开发力度，鼓励发展石油天然气勘探、钻采装备。
《产业结构调整指导目录(2005年本)》	国家发改委	2005-12-02	将石油天然气修井，测井，钻井，物探设备及海洋油气田开发工程设备制造列入鼓励类目录；鼓励企业核心技术和竞争力的培养，促进石油装备产业结构的优化升级。
《“十一五”重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》	国家发改委	2008-01-17	鼓励企业核心技术和竞争力的培养，促进石油装备产业结构的优化升级。

(四) 行业市场化程度

石油钻采专用设备制造业市场化程度高，行业内企业享有自主经营决策权，产品自主定价。投资者可自由进入或退出本行业，平等参与市场竞争。产品进出口无特别法律法规限制。

(五) 行业主要产品分类及分工

石油钻采专用设备制造业是石化通用机械业的重要组成部分,对石油化工行业的发展起着举足轻重的作用,担负着为石油工业提供成套技术装备的重任,是石油、化学和石油化学工业发展的基础。

石油钻采专用设备制造业中的设备及工具包括了与石油钻采相关的所有设备及工具,可按产品功能划分为几大类:

1、钻井及完井设备,如地质钻机及装备、石油钻机及其装备(包括动力及传动机械、提升及旋转机械、起下钻机械、钻井液循环设备、井控装置、井架和底座、钻井录井仪表、其它配套部件、水泥车和射孔设备等。

2、采油及增产设备,如油树(井口装置)、三抽设备(抽油机、抽油杆、抽油泵)、修井机、酸化压裂设备和注汽、注氮设备等。

3、井下钻采工具,如钻头、钻杆、钻挺、震击器、减震器和打捞工具等。

4、集输设备,如油、气、水处理设备,制管及管道输送设备等。

5、海洋石油专用装备,如:海上钻井船及其上部设备、海上钻井平台及其上部设备、海上采油平台及其上部设备、单点系泊装置和油轮等。

6、沙漠石油专用装备,如防风沙、防温差等特殊设备。

具体到石油钻井设备和钻井工具,又可按其功能特点作较细分类:

1、石油钻机,如斜井钻机、水平井钻机、丛式井钻机、车装钻机等。

2、钻井设备的主要配套部件,如大功率柴油机、柴油发电机组、液力传动箱、钻井泥浆泵、泥浆净化系统、防喷器、井控设备、节流管汇、压井管汇等。

3、钻具(亦称井下钻采工具),主要包括钻头、钻杆、钻挺、套管及其卡瓦、吊卡、吊环、震击器、减震器、打捞工具等。

4、钻井作业机械化装置,包括液动、气动钻井动力钳、旋扣钳、套管钳、方钻杆旋扣器等。

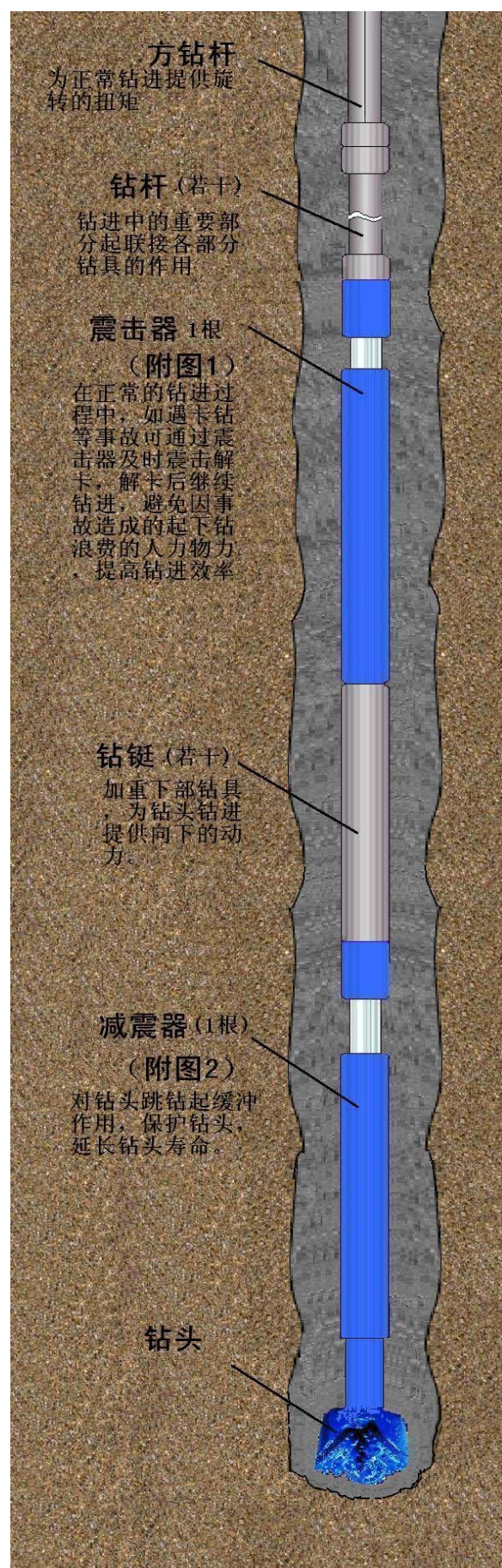
5、成套油气井固井设备,如水泥车、下灰车、运灰车、背罐车等配套设备。

(六) 震击器、减震器和打捞工具在行业中的位置

震击器、减震器和打捞工具属于石油钻采专用设备制造行业中,用于井下钻采作业的细分产品类别。

1、震击器的用途

钻井过程中,由于泥浆质量不良,地质构造复杂以及操作技术措施失误等多



方面原因, 常常发生钻具被卡的事故。卡钻对钻井工作影响很大, 危害也很深, 若处理不当, 不仅耗时长, 损失钻井进尺, 而且可能使事故恶化, 甚至使油气井报废。震击器工具是对被卡钻具施以一定的震击力以达到解卡的目的, 具体为: 震击器工具在卡点附近产生的一定频率的震击力使被卡管柱解卡, 或为解卡创造有利条件。震击器大大提高了卡钻事故处理效率, 因而在钻井和修井作业中震击器得到了广泛应用, 是钻井作业必须配置的工具之一。

2、减震器的用途

由于井底凸凹不平和牙轮钻头的特点, 在钻进过程中钻头和钻柱产生有害振动, 增加钻头的冲击负荷、钻柱的震动负荷以及旋转破岩时的扭转负荷, 容易造成钻头及钻具的损毁, 缩短使用寿命。

减震器利用工具内部减震元件或可压缩液体吸收或减小钻井过程中对钻头和钻具的冲击和振动负荷, 保护钻头牙齿、轴承和钻具, 延长钻头寿命和减少钻具刺漏的一种钻井工具, 具有减缓钻具振动和冲击动载的良好效果。减震器工具可实现钻压和转速的最佳配合, 提高钻井速度, 提高岩芯收获率和钻头寿命, 减少

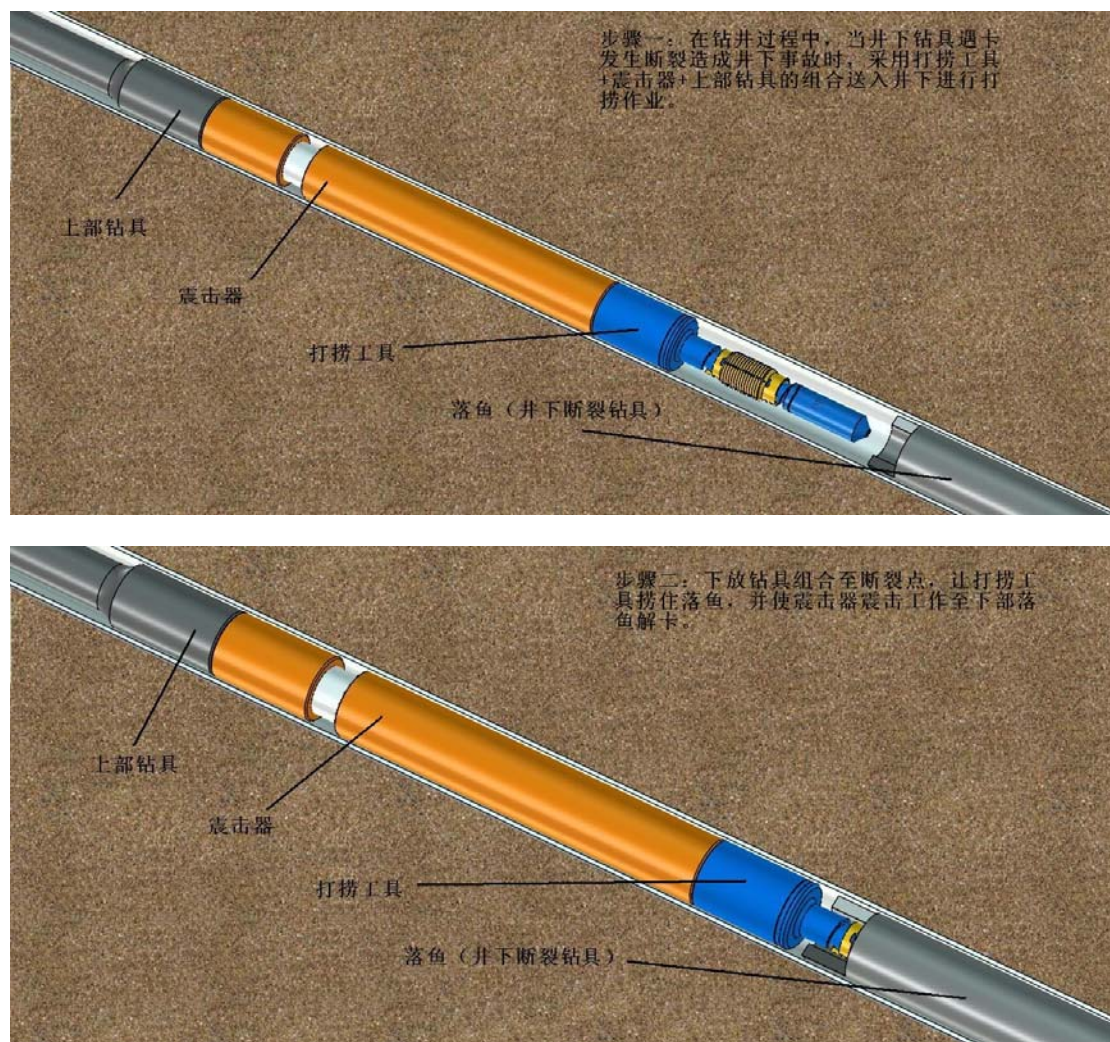
起、下钻次数，减少井下事故的发生和地面设备的损坏，降低钻井成本。

3、打捞工具的使用

钻井、修井、完井过程中经常发生诸如钻杆、钻铤遇卡，扭断或由于其它原因造成的井下事故，凡是发生上述任何一种问题，正常的钻井、修井及完井工作均要中断，须使用专用工具处理完毕后才能恢复正常作业。

打捞工具主要用于钻井、采油及修井事故处理过程中打捞和回收井内被卡、折断或脱扣的如钻杆、钻铤、电缆等井底活动落物。

钻井事故处理通常使用震击器和打捞工具组合进行打捞作业，震击器可以提高打捞效率，避免二次事故。以打捞矛为例，一般的打捞作业步骤如下图所示：





4、震击器、减震器和打捞工具的在行业中的位置

震击器、减震器和打捞工具在石油钻采专用设备制造行业中属于虽小但不可或缺的分产品类别，每一口钻井，无论是陆地钻井还是海洋钻井，根据地质条件和钻井进尺量的不同，都必须配备不同数量的震击器、减震器和打捞工具，地质条件越复杂，钻井越深，所需的震击器、减震器和打捞工具的数量就越多。

震击器、减震器和打捞工具属于消耗类石油钻井工具。由于钻井的地球物理及化学环境异常复杂，以及钻机扭矩、钻头及钻具冲击和震动负荷的影响，震击器、减震器和打捞工具自身也存在使用寿命期限，钻井作业过程中需根据其技术性能的变化及时予以更换。

与其他如钻头、钻机、顶驱设备等石油钻采专用设备和工具相比，震击器、减震器和打捞工具由于价值低，占石油钻采专用设备和工具比例非常小，最终用户通常将其作为低值易耗品进行管理。

(七) 国内行业总产值变化情况

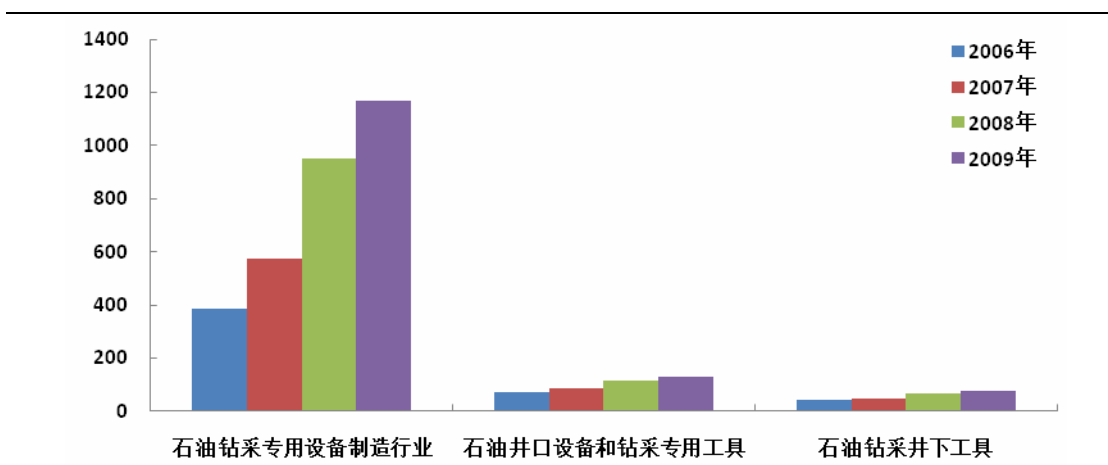
近年来，石油钻采专用设备制造行业发展迅速，总产值由 2006 年的 285 亿元增长到 2009 年的 1,167 亿元，年均增长 44.72%；石油钻采专用设备制造行业中，石油井口设备和钻采专用工具子行业也经历了快速发展过程，总产值由 2006 年的 74 亿元增长到 2009 年的 128 亿元，年均增长 20.04%，石油钻采井下工具细分行业总产值由 2006 年的 41.6 亿元增长到 2009 年的 79.1 亿元，年均增长 23.89%。2006 年至 2009 年石油钻采专用设备制造业及其子行业总产值变化情况如下图表：（单位：亿元）

石油钻采专用设备制造业及其子行业总产值变化情况

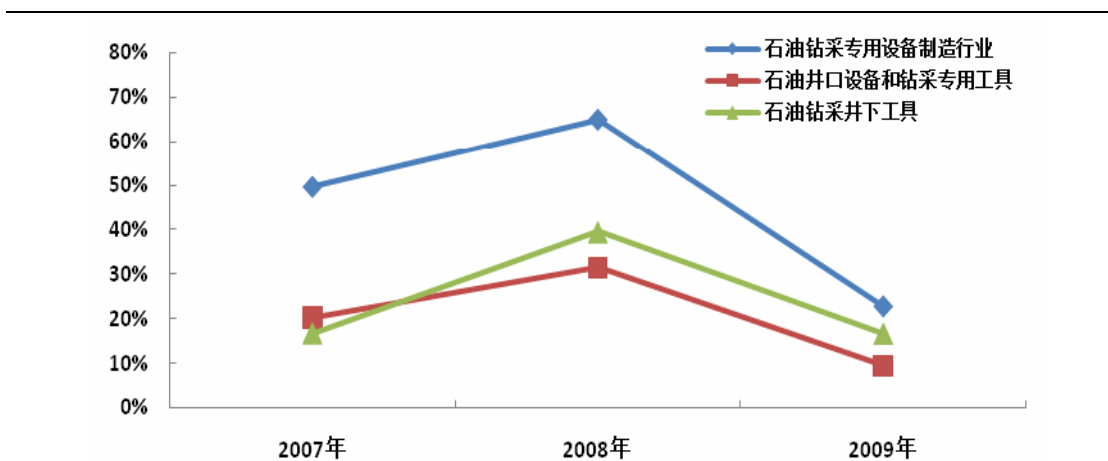
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
石油钻采专用设备制造行业	385	576	950	1,167
石油井口设备和钻采专用工具	74	89	117	128
石油钻采井下工具	41.6	48.6	67.8	79.1

资料来源：中国石油和石化设备工业协会

石油钻采专用设备制造业及其子行业总产值变化情况



石油钻采专用设备制造业及其子行业总产值同比增长率



参照 2006 年至 2009 年数据，震击器、减震器和打捞工具三类产品总产值占石油钻采井下工具总产值的比例为 6%左右，而占整个石油钻采专用设备制造业中的比例为 0.5%左右。

(八) 行业竞争格局

1、企业数量有所增长

全球经济危机爆发前，油气资源勘探开采持续活跃，行业内厂商数量显著增

加。根据国家统计局数据，2006 年行业企业数量为 376 家，2007 年为 476 家，2008 年为 588 家。石油钻采设备行业企业发展较快，企业增加数占整个石化设备行业企业增加数的 55%。由于低端产品进入门槛较低，近年来行业新增企业主要产能主要集中在中低端产品领域。

石油钻采井下工具细分行业，震击器、减震器生产厂商数量稳定。由于生产震击器、减震器所需的研发能力、技术水平、生产工艺要求高，国内目前只有少数几家公司能够从事震击器、减震器的研发和制造。打捞工具的生产由于技术门槛和资金门槛较低，因此近年来生产厂商数量有所增长。

2、低端市场竞争激烈

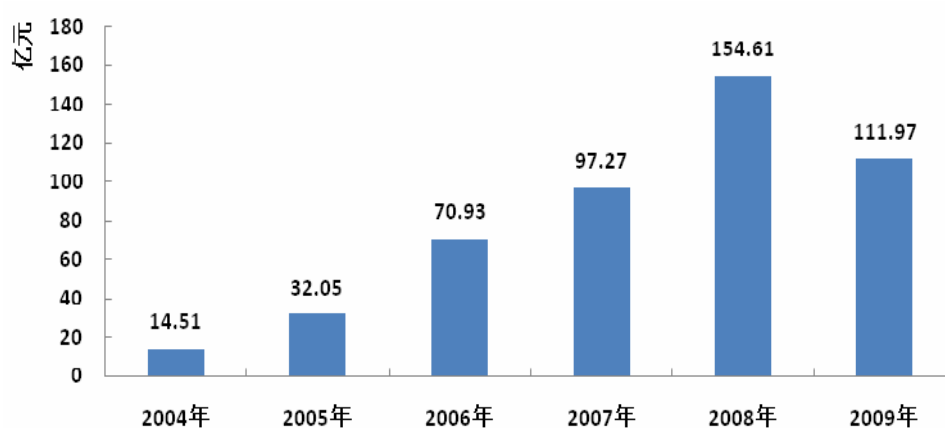
石油钻采专用设备制造业经过几十年的发展，生产技术、产品研发取得了长足进步。但是，目前仍存在企业规模普遍偏小、产品种类单一、附加值低等情况。

全球经济危机以来，油气资源勘探开采景气程度略有下降，行业市场需求下滑，国内低端产品产能过剩情况明显，国内及出口低端产品市场竞争日趋激烈。

3、中国产品在国际市场具有性价比优势

全球生产石油天然气的国家和地区有 100 多个，而石油钻采专用设备的生产集中在美国、加拿大、中国、俄罗斯、挪威、英国等少数国家。中东、拉美、非洲的大多数产油区都是从包括中国在内的国际市场采购石油钻采专用设备。

石油钻采专用设备制造业出口交货值

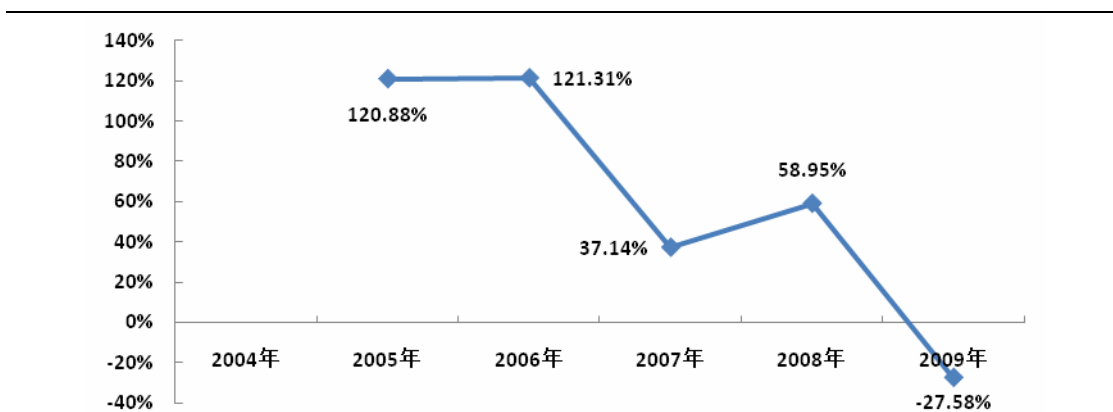


数据来源：国家统计局、中国石油和石油化工设备工业协会

我国石油钻采专用设备制造业门类齐全，配套完整，技术水平满足中低端市场的要求，制造成本低廉，因此在国际中低端产品市场具有显著的性价比竞争优势。行业近年来产能有所增长，出口交货值持续递增，从 2004 年的 14.51 亿元

增长到 2009 年的 111.97 亿元，增长 6.72 倍，年复合增长率为 50.48%，势头非常强劲，出口潜力巨大。受全球金融危机及国际市场原油价格大幅波动的影响，石油钻采专用设备制造业出口交货值 2009 年呈现负增长。随着全球经济的稳步复苏以及能源需求恢复增长和国际市场原油价格回升至较高水平，石油钻采专用设备制造业出口交货值有望探底回升，步入新的上升通道。

石油钻采专用设备制造业出口交货值增长率



数据来源：国家统计局、中国石油和石化化工设备工业协会

4、产能将向优势企业集中

行业内企业数量众多，尤其是低端产品市场，企业盈利能力和利润水平受产品市场激烈竞争的影响处于较低水平。

行业正处于产业升级过程中，全行业的生产能力将逐渐向研发能力强、技术水平高、生产工艺好的优势企业集中，优势企业将获得低成本兼并、收购等扩张机会。

(九) 行业内主要企业及其市场份额

石油钻采专用设备型号和规格繁多，发行人主要生产震击器、减震器和打捞工具等石油钻采井下设备和工具。震击器市场、减震器市场和打捞工具市场中的主要企业及其市场份额情况分别如下：

1、震击器市场

震击器市场中，规模以上的企业分布分散，西南、东北和华北地区分布着行业内的主要竞争企业。震击器的产能主要集中少数几家企业。由于进入壁垒高，新进入者很难进入该市场。震击器市场中的主要企业分别是贵州高峰石油机械股份有限公司、北京石油机械厂、牡丹江天合石油机械股份有限公司等，本公司市

场份额为 55%左右。^[1]

2、减震器市场

减震器与震击器市场类似，规模以上的企业分布分散，西南、东北和华北地区分布着行业内的主要竞争企业。减震器的产能主要集中几家数企业。由于进入壁垒高，新进入者很难进入该市场。震击器市场中的主要企业分别是贵州高峰石油机械股份有限公司、北京石油机械厂、牡丹江天合石油机械股份有限公司等，本公司市场份额为 38%左右。^[1]

3、打捞工具市场

相对于震击器和减震器而言，国内打捞工具厂商较多，主要集中在东北和华东地区，其中规模较大的厂商主要分布在东北地区，而华东地区企业数量虽多，但规模较小。打捞工具市场中的主要企业分别是牡丹江天合石油机械股份有限公司、贵州高峰石油机械股份有限公司、牡丹江市林海石油打捞工具有限公司、牡丹江中原钻采有限公司等，本公司市场份额为 21%左右。^[1]

(十) 行业进入障碍

1、资本投入高，建设周期长

石油钻采专用设备的制造需要投入大量先进的机械加工设备和试验、检验设备，如数控车床、重型车床、重型数控铣床、高精度数控外圆磨、数控珩磨机、深孔钻镗机、智能化热处理生产线、直读光谱仪、电子拉力试验机等；技术和产品的研发还需要配置高性能计算设备和高端专业设计开发软件，如高性能计算机、工业设计开发工具软件、有限元分析软件等。

新进入石油钻采专用设备制造业需要投入大量资本建设生产厂房，购置生产、检测、试验设备和设计开发软件，建设周期大致平均需要 3 年以上，因此对潜在新进入者而言，进入该行业存在较高的资金壁垒和时间成本。

2、研发能力和技术水平要求高

¹ 数据来源：北京西杰优盛管理咨询有限公司，《石油钻采井下工具细分行业研究报告》，2009 年 8 月。发行人主要产品市场份额数据均来自于北京西杰优盛管理咨询有限公司（以下简称“北京西杰”）出具的研究报告。经核查，保荐机构认为，该研究报告中对于发行人主要产品市场份额数据是根据其获得的国家统计局数据并经测算获得的，并已获得发行人所在行业权威机构之一的中国石油和石化设备工业协会认可，具有一定权威性。研究报告所引用的其他数据均来自独立第三方，包括世界权威组织、政府部门、行业协会、独立第三方机构、或知名的期刊或研究报告，其客观性和权威性为市场所认可。此外，北京西杰为独立的第三方研究机构，与发行人不存在任何关联关系，其出具的研究报告的独立性也能够得到保障。

石油钻采专用设备应用于陆地和海洋石油天然气勘探开采。由于钻井地质条件和物理环境复杂，如超深钻井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等勘探开采作业对设备及工具的性能和质量要求相当高。同时，由于勘探开采作业会遇到各种特殊问题，因此对设备及工具的功能要求也很高，如独立专用设备、多功能集成设备等。因此，对行业内企业的研发能力和技术水平有很高的要求。

对新进入者而言，由于缺乏技术积累，生产工艺及产品技术水平很难在短期内取得突破；另外，石油钻采专用设备研发人才及高级技术工人处于短缺状态，新进入者也很难在短期内达到生产中高端产品所要求的研发能力和生产能力。

3、产品质量标准和认证要求高

虽然石油钻采专用设备制造业市场化程度很高，投资者可以自由进入或退出。但是，由于设备使用环境相当复杂，实际上用户对设备的性能和质量要求特别高。绝大多数的石油钻采专用设备都必须符合相关国家标准或者国际通用标准，如国家 SY 系列标准、ASME 规范、API 标准等，并通过专业认证才有可能获得最终用户的认可。严格的质量标准和认证要求对潜在新进入者构成一定的实质性障碍。

4、用户供应商资格管理严格

石油钻采专用设备的主要用户为各大石油公司，如中石油、中石化、中海油等国内企业，美孚石油、壳牌石油、海湾石油等国际石油公司。

国内三大石油公司均实行严格的供应商网络成员管理制度，未入网的企业无法向其销售产品和服务。无论是国内三大石油公司还是其他国际石油公司，在认证供应商资格时，除了产品的技术性能、质量认证标准、配套能力情况，还要求相关设备经过一定时间产品试用期，通常 1 至 3 年，以确认其可靠性。因此，对于潜在新进入者而言，获得用户供应商资格将付出较高时间成本，构成进入障碍。

5、用户黏性和忠诚度较高

石油钻采专用设备技术性能和产品质量及其可靠性、稳定性是用户在设备选型时最主要的考虑因素。一方面，石油钻井作业对安全生产要求非常高，高品质的设备可以有效降低事故风险，降低生产成本，提高作业效率；另一方面，高品质设备经过用户实践检验后，有利于赢得用户信任，加强客户关系；再者，用户

一旦采用特定厂商的产品，其设备与产品的接口技术参数、服务及工具配套就具有特定的要求，因此更换产品的机会成本和风险都比较高，因而缺少足够动力去更换供应商。因此，对于产品技术性能、产品质量可靠稳定的供应商，用户存在较高的黏性和忠诚度，不利于新进入者蚕食现有生产者的市场份额。

（十一）市场供求状况及变动原因

本公司主营石油钻井工具，主营业务产品包括震击器、减震器和打捞工具等石油钻采井下工具。震击器既用于钻井作业，同时也用于钻井事故处理中的打捞作业；减震器主要用于钻井作业，打捞工具主要用于钻井事故处理中的打捞作业。本节针对震击器、减震器和打捞工具市场供求状况及其变动原进行分析。

1、影响市场需求变动的主要因素

（1）钻井数量

每一口井的钻井作业中都必须配备震击器和减震器，同时需配置一定数量的打捞工具以备钻井事故处理。因此，钻井数量的多少与震击器、减震器和打捞工具的市场需求呈显著正相关关系。

（2）钻井进尺量

通常情况下，钻头、钻具、钻挺、钻杆、震击器、减震器等设备和工具都有各自的使用寿命，随着钻井进尺量的增加，钻井作业时间加长，钻井事故增多，每一口井将消耗更多的震击器、减震器和打捞工具。因此，钻井进尺量的大小与震击器、减震器和打捞工具的市场需求呈显著正相关关系。

（3）钻井地质条件

一般而言，钻井初期由于浅层地质相对松散，钻井难度较小，钻井速度较快，钻头、钻具、钻挺、钻杆、震击器、减震器等设备和工具损坏较少，钻井事故发生频率也相对较低。随着钻井进尺的增加，钻井作业进入比较坚硬的地层，钻井难度变大，钻井速度变慢，钻头、钻具、钻挺、钻杆、震击器、减震器等设备和工具等受到的载荷和冲击加大，容易发生钻井事故。因此钻井地质条件越复杂，震击器、减震器和打捞工具的消耗量越大，两者呈显著的正相关关系。

2、市场需求变动的估计方法

由于震击器、减震器和打捞工具的市场需求由钻井数量、钻井进尺量和地质条件决定，且均呈显著正相关关系，因此，可以钻井数量的变化、钻井进尺量的变化和地质条件的变化来间接描述震击器、减震器和打捞工具的市场需求变动。

钻井数量的变化和钻井进尺量的变化均为数量变化；地质条件的变化由于不能直接表现为数量的变化，间接以单位进尺量的平均资本支出的变化来衡量。

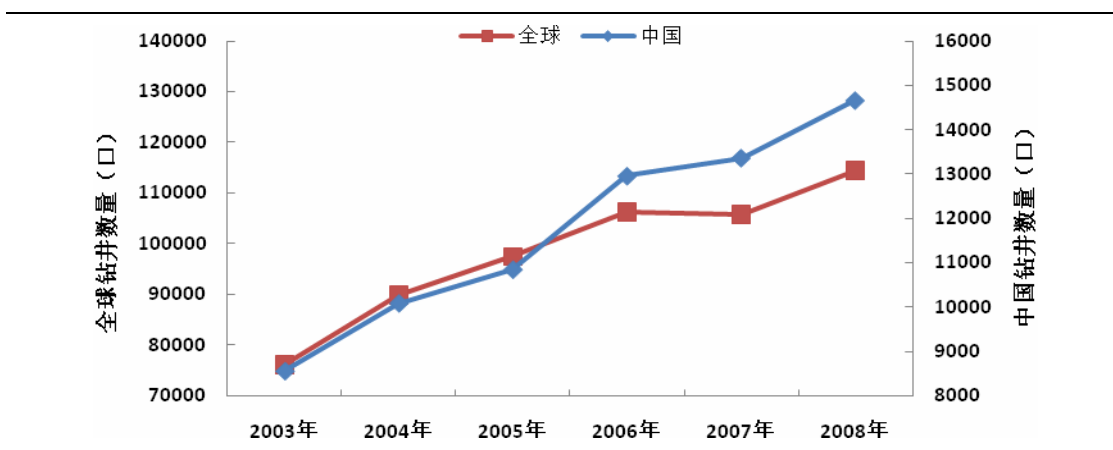
根据上述分析，以下述公式间接估计震击器、减震器和打捞工具市场需求的变动：

震击器、减震器和打捞工具市场需求增长率 = $(1 + \text{钻井数量增长率}) \times (1 + \text{钻井平均进尺量增长率}) \times (1 + \text{单位进尺量的平均资本支出增长率}) - 1$

3、市场需求变动情况分析

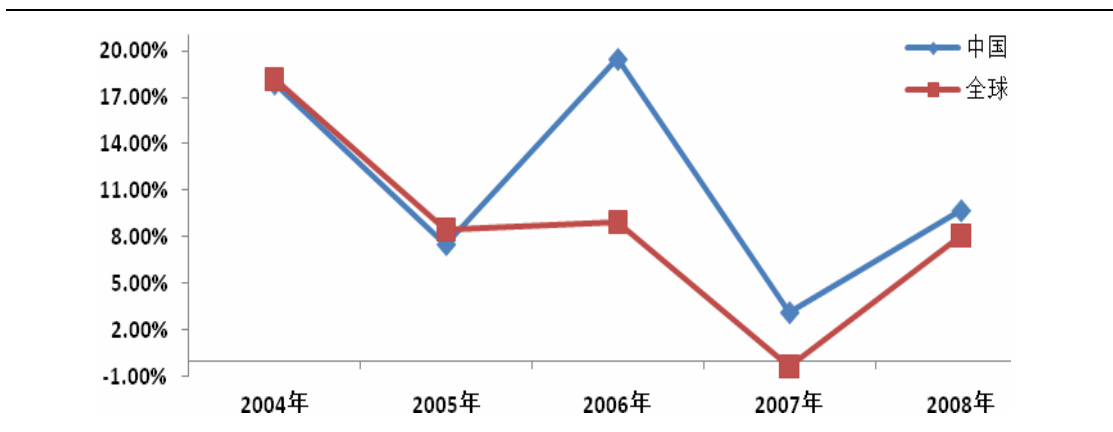
(1) 钻井数量逐年递增，市场需求规模不断扩大

中国及全球钻井数量



数据来源：《世界石油年鉴 2008》、中石油年报、中石化年报

中国及全球钻井数量增长率



数据来源：根据《世界石油年鉴 2008》、中石油年报、中石化年报数据计算

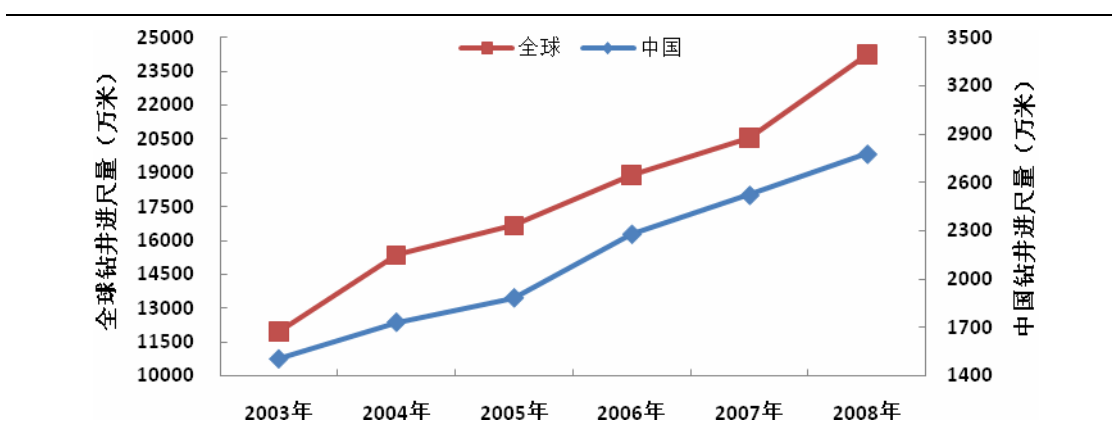
2003 年至 2008 年，国内每年的钻井数量从 2003 年的 8,554 口增长到 2008 年的 14,669 口，增长 71.49%，复合年增长率 11.39%；全球钻井数量则从 2003 年的 76,068 口增长到 2008 年的 114,400 口，增长 50.39%，复合年增长率 8.50%。中国的钻井数量增长速度高于全球平均水平。

钻井数量的持续高增长有力地扩大了石油钻采井下工具市场的规模。与井口数量的增长速度一致，国内钻采市场的增长速度高于全球平均水平。

(2) 平均进尺量平稳上升，市场需求内涵式增长

2003 年至 2008 年，国内每年的钻井进尺量从 2003 年的 1,503.9 万米增长到 2008 年的 2,778.8 万米，增长 84.77%，复合年增长率 13.06%；全球钻井进尺量从 2003 年的 11,954.46 万米增长到 2008 年的 24,265.42 万米，增长 102.98%，复合年增长率 15.21%。全球钻井进尺量增长速度快于国内钻井进尺量增长。

中国及全球钻井进尺量

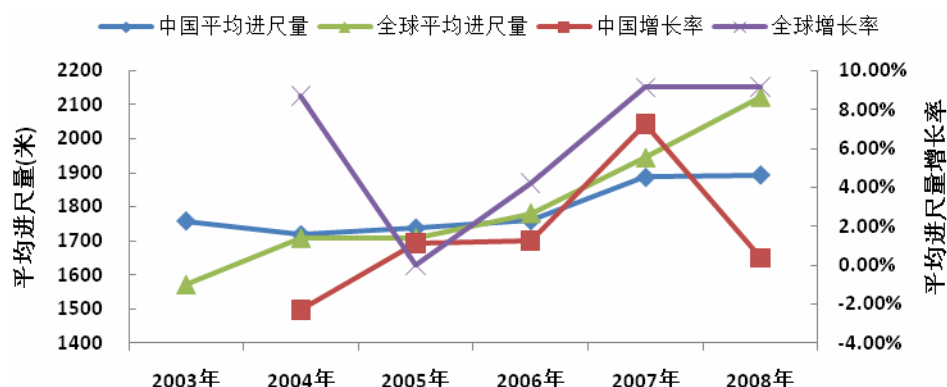


数据来源：根据《世界石油年鉴 2008》、OPEC《Annual Statistical Bulletin 2008》、中石油年报、中石化年报数据计算

平均进尺量方面，国内钻井平均进尺量 2003 年为 1,758.12 米，2008 年为 1,894.33 米，增长 7.75%，年复合增长率为 1.50%；全球钻井平均进尺量 2003 年为 1,571.55 米，2008 年为 2,121.10 米，增长 34.97%，年复合增长率 6.18%。全球钻井平均进尺量增长速度是国内 4 倍以上。

钻井平均进尺量的平稳上升表明每一口井钻井深度有所提高，平均井下工具的消耗增多，有助于市场需求量的内涵式增长。国内的钻井平均进尺量增长速度远低于全球水平，因此国内市场增长将更多依赖井口数量的增长。

中国和全球钻井平均进尺量及其增长率

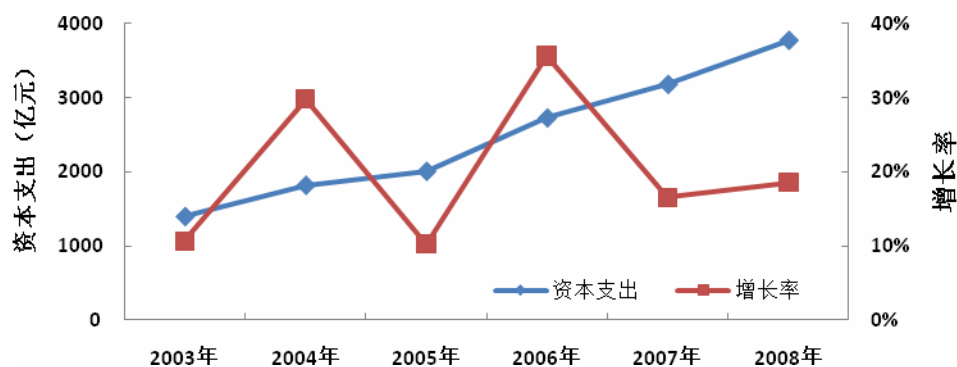


数据来源：根据《世界石油年鉴 2008》、OPEC《Annual Statistical Bulletin 2008》、中石油年报、中石化年报数据计算

(3) 单位进尺量资本支出稳步提高，市场需求同步增长

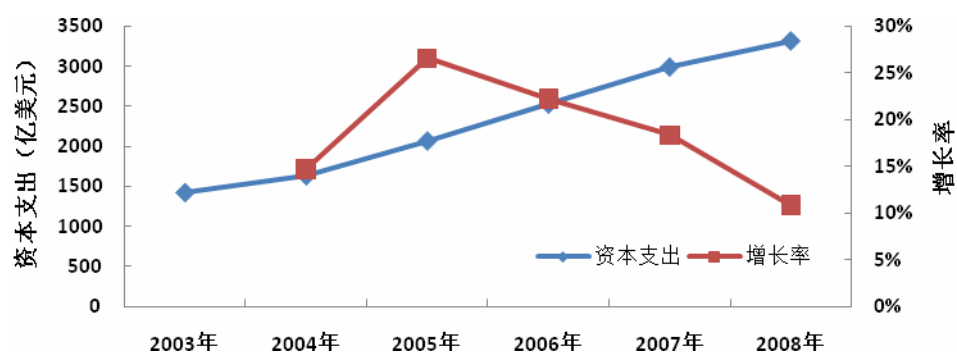
2003 年至 2008 年，国内勘探开采资本性支出从 2003 年的 1,404 亿元增长到 2008 年的 3,769 亿元，增长 168.45%，复合年增长率 21.83%；全球勘探开采资本性支出从 2003 年的 1,425.53 亿美元增长到 2008 年的 3,320 亿美元，增长 132.90%，复合年增长率 18.42%。

中国勘探开采资本支出及其增长率



数据来源：中石油年报、中石化、中海油年报

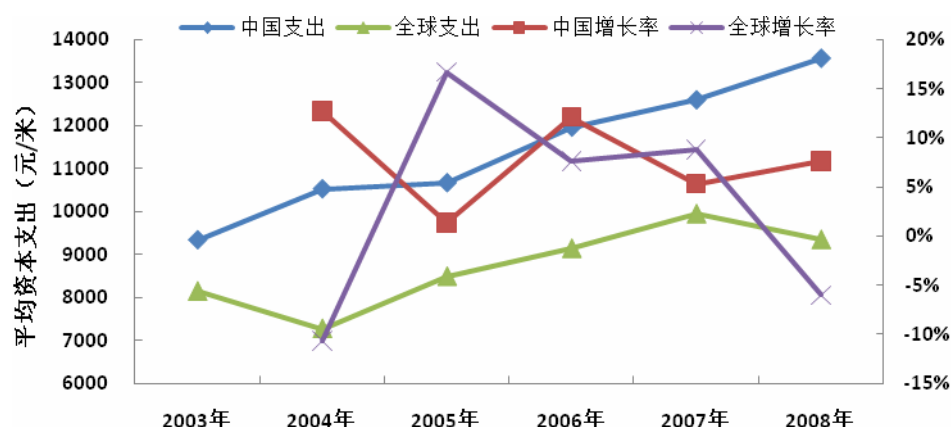
全球勘探开采资本支出及其增长率



数据来源:《世界石油》

单位进尺量平均资本支出方面,国内单位进尺量的平均勘探开采资本性支出 2003 年从的 9,335 元/米增长到 2008 年的 13,563 元/米,增长 49.29%,复合年增长率 7.76%;全球单位进尺量勘探开采资本性支出从 2003 年的 1,192 美元/米增长到 2008 年的 1,368 美元/米,增长 14.74%,复合年增长率 2.79%。下图单位进尺量勘探开采资本性支出单位为人民币元,人民币汇率为 1: 6.83。

中国及全球钻井单位进尺量平均资本支出及其增长率



数据来源:根据《世界石油》、中石油年报、中石化、中海油年报数据计算

单位进尺量平均资本支出的增长反映出在地质条件日趋复杂的情况下每向下钻进一米将消耗更多的钻采设备和工具,因此市场需求在其他条件不变的情况下仍可以保持平稳增长。

4、震击器、减震器和打捞工具的市场空间及市场发展前景

震击器、减震器和打捞工具的市场需求变动同时受到上述三种因素的影响。综合上述三因素,分别以 2003 年至 2008 年国内和全球钻井数量复合年增长率、钻井平均进尺量复合年增长率和单位进尺量平均资本支出复合年增长率分别估计震击器、减震器和打捞工具的市场需求的增长情况为:国内方面,市场需求可以年均 21.83%的复合增长率高速增长;全球而言,市场需求则可以年均 18.42%的复合增长率高速增长。^[2]

从市场规模看,以 2003 年至 2008 年数据平均值估计,全球井口数量是国内的 7.78 倍左右,每口井的平均进尺量与国内相当,而每单位进尺的资本支出为国内的 0.77 倍,因此,据此估算全球震击器、减震器和打捞工具的市场需求约

² 21.83% $\approx (1+11.39\%) \times (1+1.50\%) \times (1+7.76\%) - 1$; 18.42% $\approx (1+8.50\%) \times (1+6.18\%) \times (1+2.79\%) - 1$ 。

为国内市场需求的 6 倍左右。2009 年，震击器、减震器和打捞工具的国内市场总体规模大约为 5 亿元左右，以不变价格审慎估计，未来十年有望增长至 36 亿元左右。2009 年，震击器、减震器和打捞工具的全球市场总体规模大约为 30 亿元左右，以不变价格审慎估计，未来十年有望增长至 163 亿元左右。

从市场结构来看，由于勘探开采向超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等地质条件复杂地区发展，技术含量及产品附加值高的高端石油钻采设备和工具需求量将快速增长，低端产品市场份额则将逐渐呈萎缩趋势。

（十二）行业利润水平的变动趋势及变动原因

当前，行业利润额呈逐步上升趋势，其原因在于以下两方面：

1、产品附加值有所提升

由于易勘探和开采的地区越来越少，勘探开采向超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等地质条件复杂的地区发展，市场对大规格、超大规格以及超小规格的高技术产品需求增长迅速，有效地提升了产品的附加值，改善行业利润水平。

另外，行业经过 30 多年的发展，现已具备一定的研发能力，新技术的应用以及新产品的开发日趋广泛，行业的市场化程度不断提高，企业能够更好地贴近用户需求设计开发产品，提升了产品附加值，提升行业利润水平。

2、规模经济降低生产成本

中国经济的持续高速增长以及行业出口市场的快速发展促进了行业产品需求的高增长，行业生产规模迅速扩大，规模经济显著提高，有效降低了行业生产成本，提升行业利润水平。

（十三）影响行业发展的有利因素

1、经济增长驱动行业发展

经济增长是驱动石油钻采专用设备制造业发展的根本动因。历史数据表明，油气资源需求随着经济增长而不断攀升，呈现显著的正相关关系。而油气资源需求的增长通过油气资源价格引导油气资源供给的增长，推动油气资源勘探开采，最终扩大石油钻采专用设备需求，驱动行业发展。

据《International Energy Outlook 2008》预测，2008 年至 2015 年全球经济将达到年均 3.2% 的增长速度，中国经济的年均增长率则为 7.3%；而 2005 年

至 2030 年，全球经济年均增长速度为 3.0%，中国经济的年均增长率为 6.4%。经济的持续快速增长为石油钻采专用设备制造业的长期发展提供了广阔空间。

2、国家产业政策支持

2007 年 12 月 16 日国务院新闻办公室发表《中国的能源状况与政策》白皮书，明确鼓励发展石油天然气勘探、钻采装备，支持大型海洋石油工程设备。

国家发改委于 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》以及于 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）均将石油天然气修井，测井，钻井，物探设备及海洋油气田开发工程设备制造列入鼓励类目录。

国家发改委 2008 年 1 月发布《“十一五”重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》，鼓励企业核心技术和竞争力的培养，促进石油装备产业结构的优化升级。

国家大力扶持、鼓励石油天然气及相关行业的发展以及良好的产业政策环境，为行业的快速可持续发展提供了有利条件和基本保障。

3、地质条件日趋复杂增加设备或工具的单位消耗

地质条件的复杂程度决定了石油钻采设备和工具的单位消耗量，地质条件越复杂设备和工具的磨损速度和更新速度越快。

油气资源勘探开采正朝着地质条件更复杂的超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井推进，推动高技术石油钻采设备和工具需求增长，有利于扩大市场规模，促进行业发展。

4、行业存在较高的进入障碍

参见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（十）行业进入障碍”。

5、国际市场潜力巨大

从油气资源分布看，全球的油气资源分布在 27 个国家或地区，中东、波斯湾和俄罗斯西西伯利亚地区较为集中。2008 年，国内原油日产量约为全球原油产量的 4.64%，探明储量占全球的 1.2%；天然气日产量为全球的 2.5%，探明储量占全球的 1.3%。^[3]

³ 数据来源：根据《BP Statistical Review of World Energy June 2009》数据计算。

因此,与国内市场相比,石油钻采专用设备制造业的国际市场规模要大得多,出口潜力巨大,为行业发展提供巨大的发展空间。

6、行业国际竞争力不断增强

一方面,石油钻采专用设备多数属于机械制造产品,直接成本中人力成本占有较大比重。国内丰富的劳动力资源和相对低廉的劳动力价格使得行业生产成本比国外具有明显优势。

另一方面,经过 30 多年的发展,中国的石油钻采专用设备制造业在生产工艺、产品技术、研究开发、人才培养等各方面取得了长足进步。除了少数高端专用设备,国内企业已经能够自主研发、制造国际先进水平的高质量产品。行业具有很强的配套生产能力,具备完整的产业链。

因此,国内生产的石油钻采专用设备与国外产品相比具有显著的性价比优势,具备很强的国际竞争力。

(十四) 影响行业发展的不利因素

1、产能布局不合理,高端产品产能不足

目前行业的生产能力集中在一些用量较大的设备,如井口装置、采油树、抽油机、潜油泵、石油钻具、石油管材等,而高技术含量的石油钻采设备,尤其是关键设备和智能化设备产能不足,给行业的利润水平带来负面影响,不利于行业的可持续发展。行业的产能布局有待优化升级。

2、研发投入不足,专业人才匮乏

一方面,研发投入不足制约了新产品尤其是高新技术产品的设计和开发能力,影响行业持续国际竞争力。国外大型企业研发费用一般占到销售收入的 5% 到 10%,而我国企业的研发投入占销售收入的比例则在 5% 以下。

另一方面,随着行业内企业数量和生产规模的扩大以及产业升级的进行,现行业内的专门人才处于严重紧缺状态。国内高等教育机构与之相关的专业少,招生规模小,远满足不了行业发展的需要,制约了行业发展后劲。

3、产品和服务的结合显著滞后

当前,行业内企业主要从事石油钻采专用设备和工具的产品研发、制造和销售,只有极少数企业同时涉足钻采服务领域。

由产品制造商向产品制造商和服务提供商的转变是行业未来发展的主要方向，现时行业在产品和服务结合方面显著滞后于国际水平，有待进一步加强。

(十五) 行业技术水平及技术特点

石油钻采工具属于技术集成型产品，综合集成了冶炼技术、管材生产和加工技术、机械加工技术等。为适应油田地质情况日趋复杂、开采难度增加的情况，行业内的生产企业在不断研发出各种特殊类型的高端石油钻采设备产品。目前我国的石油钻采机械行业日趋成熟，已成为石油钻采机械的净出口国，能够生产绝大部分类型的石油钻采设备，仅在部分种类的非常规产品和高品质产品领域中与国际先进水平仍存在一定差距。

国内陆地石油钻采设备的门类比较齐全，规格、品种基本能满足陆地石油勘探开发的需求。但就技术水平而言，国内的陆地石油钻采设备水平与国际领先水平仍存在一定距离。

从海洋石油钻采的技术水平而言，中国还远远落后于国际先进水平。由于海洋石油钻采的难度相当高，设备制造难度很大，国内生产大部分海洋石油钻采设备主要依赖进口。

(十六) 行业经营模式

1、行业采购模式

行业的生产大都采取以销定产的模式。采购模式基本流程为：首先根据订单产品型号及数量的需要制定原材料的采购量和采购标准计划；然后履行内部批准程序；最后根据采购量和采购标准计划向供应商发出订单并及时收货。

行业内企业一般根据与原材料供应商的历史合作情况通过内部综合评估筛选出数家供应商，与之建立长期战略合作关系，保证原材料的稳定供应。

2、行业生产模式

行业多采用订单生产模式，根据订单产品型号及交货时间要求安排生产。

石油钻采专用设备多为机械产品，生产过程主要包括粗加工、热处理、精加工、表面处理等工序，生产设备主要包括车床、磨床、铣床、镗床、切割机等。

行业生产模式具有机械加工行业的一般特点，同时由于产品使用环境复杂，对产品的质量和技术性能的可靠性和稳定性要求高，因此，生产又具有一些特殊

性，生产体系和生产流程需通过 ISO9001 及 API 质量体系认证，产品才有可能获得用户的认可。

3、行业销售模式

行业内主要企业基本都已建立国内销售和国际销售两部分。

从国内市场看，由于目标客户明确，地域位置分散，企业大多采取直销的模式，同时将市场划为不同的片区，派驻销售人员为用户提供技术建议、技术支援，快速响应客户需求，维护和发展区域内的客户关系。国内市场客户多为石油管理局或油田公司，信誉较好，行业内企业在接到订单后，会先根据要求进行生产，之后将产品运送到油田，待用户签收后收款。

国际市场方面，按国际销售惯例，企业一般采用经销模式，通过代理商向最终用户销售产品，由代理商负责进行售后服务。企业在签订订单后，会先向客户收取货款，再进行产品的生产及发货。行业内也有企业在国际市场采用直销模式，与国内直销模式相比，产品的交付多出口及进口报关环节，订单通常有一定订金或预付款，全款付清后发货。

4、行业盈利模式

当前行业整体盈利模式为：通过产品研发、销售并提供售后服务以获取利润。随着行业的发展，未来将对企业的综合服务能力提出更高的要求。

(十七) 行业的周期性、区域性和季节性特征

1、行业周期性特征

行业的周期变化主要受经济增长周期的影响。经济处于上升期时，油气资源需求上升，勘探开采景气程度上升，对石油钻采专用设备的需求上升，行业处于上升周期。反之亦然。

2、行业区域性特征

石油钻采专用设备应用于油气资源勘探开采作业，因此其目标市场的区域分布与油气资源产量和储量的区域分布高度一致，呈现显著的区域性特征。国内市场主要集中在西北和东北地区，而国际市场中东地区、俄罗斯和非洲地区是重点。

3、行业季节性特征

石油钻采井下工具细分行业无明显季节性特征。

(十八) 与上下游行业的关联性

1、与上游行业的关系

石油钻采专用设备制造业的主要上游行业为钢铁行业，其次有仪器仪表和电子元器件等行业。钢铁行业与行业的关系最为密切。

一般而言，钢铁行业的产品价格变动直接导致行业的生产成本变动。钢铁产品价格上升，行业的生产成本上升。反之亦然。

石油钻采专用设备的原材料主要是特种钢，如 42CrMo、40CrMnMo 和 4145H 钢材。特种钢的价格波动幅度小于钢铁行业整体波动幅度。因此，行业受上游行业的影响相对有限。

2、与下游行业的关系

石油钻采专用设备制造业下游行业是石油、天然气勘探开采行业。

下游行业的景气程度直接决定了行业的市场需求变化。一般而言，当油气资源勘探开采持续活跃，行业的市场需求就会高涨。反之，行业的市场需求增长将放缓，甚至可能出现衰退。

国内市场方面，出于战略考量，三大石油集团持续增加油气资源勘探开采资本支出，下游行业持续景气，有助于行业的稳定成长。国际市场方面，由于中国制造的成本优势及巨大的国际市场规模，行业的出口连年高速增长，迅速占领一定国际市场份额，实现在全球经济危机的背景下行业的较快发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 发行人在行业中的位置

发行人是石油钻采专用设备制造行业中的专业厂商之一，专注于研发和制造震击器、减震器和打捞工具，具备完整的配套研发和生产能力、产品定制能力强，在震击器、减震器和打捞工具细分市场中处于国内龙头地位，具有明显竞争优势。

2006 年至 2009 年，发行人均入中国石油和石油化工设备工业协会评选的中国石油和石化装备制造企业五十强企业（以下简称“五十强”）^[4]。“五十强”

⁴ 根据中国石油和石油化工设备工业协会关于石油石化装备制造业五十强企业的评定办法，“五十强”主要

分别针对石油钻采作业的不同环节进行细致分工，共同构成覆盖石油钻采设备、石化专用设备、石油井口及专用工具和石油管材等四大专业的完整产业链，其中震击器、减震器和打捞工具等产品的研发和制造是产业链中不可或缺的环节之一。

根据中国石油和石油化工设备工业协会的评选结果，荣获 2008~2009 年度中国石油石化装备制造业“五十强”企业名单如下表：

一、石油专用设备制造专业		三、石油井口及钻采专用工具制造专业	
1	宝鸡石油机械有限责任公司	1	江汉石油钻头股份有限公司
2	四川宏华石油设备有限公司	2	江苏金石机械集团
3	中国石化集团江汉石油管理局第四机械厂	3	河北华北石油荣盛机械制造有限公司
4	南阳二机石油装备（集团）有限公司	4	建湖县鸿达阀门管件有限公司
5	大庆油田装备制造公司	5	天津立林机械集团有限公司
6	胜利油田高原石油装备有限责任公司	6	天合石油机械股份有限公司
7	兰州兰石国民油井石油工程有限公司	7	江苏双鑫石油机械有限公司
8	辽河石油勘探局总机厂	8	江苏如东通用机械有限公司
9	上海神开石化装备股份有限公司	9	贵州高峰石油机械股份有限公司
10	中船重工中南装备有限责任公司	10	泰兴石油机械有限公司
11	中油特种车辆有限公司	11	德州联合石油机械有限公司
12	海城市石油机械制造有限公司	12	江苏如石机械有限公司
13	中原总机石油设备有限公司	13	盐城特达钻采设备有限公司
14	兰州通用机器制造有限公司	14	江苏新象股份有限公司
15	山东三田临朐石油机械有限公司	15	江苏信得石油机械有限公司
16	通化石油化工机械制造有限公司	四、石油专用管材制造专业	
17	濮阳市信宇石油机械化工有限公司	1	中国石油集团渤海石油装备制造有限公司
18	内蒙一机集团大地石油机械有限责任公司	2	宝鸡石油钢管有限公司
19	中国石化集团江汉石油管理局第三机械厂	3	番禺珠江钢管有限公司
二、石油化工设备专业		4	中原特钢股份有限公司
1	哈尔滨空调股份有限公司	5	中国石化江汉石油管理局沙市钢管厂
2	兰州兰石机械设备有限公司	6	河北中原钢管制造有限公司
3	邯郸新兴重型机械有限公司	7	胜利油田孚瑞特石油装备有限责任公司
4	锦西化工机械（集团）有限责任公司	8	胜利油田胜机石油装备有限公司
5	山东博泵科技股份有限公司	9	山西北方风雷工业集团有限公司

包括“大”和“好”两大内涵。“大”指的是企业规模的绝对量要达到一定规模，具体反映在总资产额、总销售额、利润总额、总出口额、所有者权益、研发投入等六项绝对量指标；“好”指的是企业效益高，具体反映在总资产周转率、销售额增长率、利润比率、出口增长率、权益比率和研发投入比率等六项相对量指标。“五十强”评定按石油专用设备、石油井口及专用工具、石化设备和石油专用管材四个专业分别评价，依据 12 指标逐项进行排队，最后进行综合排名，每个专业取前十名。余下的十个名额从上述四个专业入围企业中依次递补，满 50 名为止。

6	四川大川压缩机有限公司		
7	浙江佳力科技股份有限公司		
8	安徽六方深冷股份有限公司		

注：2008～2009 年度实际评选出的“五十强”企业共有 51 家，专业构成与评选办法相比有所变化。

2008～2009 年度，“五十强”中石油钻采专用设备制造企业共 19 家，石油化工设备制造企业 8 家，石油井口及钻采专用工具制造企业 15 家，石油专用管材制造专业 9 家。发行人在 15 家石油井口及钻采专用工具制造专业中排名第 9 位，位列石油钻采井下工具企业第 4 位。石油钻采井下工具企业前三位企业的主要业务产品与发行人不同，发行人是唯一专注于震击器、减震器和打捞工具研发制造的“五十强”企业。

(二) 发行人产品市场占有率及其变化情况

发行人主要产品为震击器、减震器和打捞工具。

1、震击器市场占有率及其变化情况

震击器是公司核心产品。根据《行业研究报告》，公司在国内震击器市场的市场占有率为 55%左右。报告期内，在价格保持稳中趋升的情况下，震击器产品销售收入快速增长。公司根据历年销售及市场变化情况分析评估认为公司在高端震击器市场的市场占有率呈较快上升趋势。

2、减震器市场占有率及其变化情况

减震器是公司核心产品。根据《行业研究报告》，公司在国内减震器市场的市场占有率为 38%左右。报告期内，在价格保持平稳的情况下，减震器产品销售收入保持平稳增长。公司根据历年销售及市场变化情况分析评估认为公司在高端减震器市场的市场占有率保持稳中有升态势。

3、打捞工具市场占有率及其变化情况

打捞工具是公司主要产品之一。根据《行业研究报告》，公司在国内打捞工具市场的市场占有率为 21%左右。报告期内，在价格总体稳中略向下波动的情况下，打捞工具产品实现的销售收入保持平稳。公司根据历年销售及市场变化情况分析评估认为公司在打捞工具市场的市场占有率保持平稳。

(三) 主要竞争对手的简要情况

1、北京石油机械厂

北京石油机械厂始建于 1955 年，隶属于中石油集团钻井工程技术研究院。北京石油机械厂的主要产品领域为动力钻具、井控设备、钻井顶驱、地面防喷器控制装置等，以井口和地面设备为主。1998 年开始进入震击器及减震器井下工具领域。北京石油机械厂是中石油集团石油钻采配件一级供应网络成员单位、中国石油物资装备出口网络成员，产品覆盖中石油、中石化、中海油陆上及海上油气田，出口到美国、加拿大、古巴、沙特等国家和地区。

2、牡丹江天合石油机械股份有限公司

牡丹江天合石油机械股份有限公司的前身是始建于 1973 年的牡丹江石油机械厂，2006 年按照《公司法》改制成立股份有限公司，其产品主要有：钻铤、加重钻杆、打捞工具和配件等，2006 年开始生产震击器。牡丹江天合石油机械股份有限公司产品市场主要在中国北方地区。同时，产品也开始向印度、中东、北非等国家和地区出口。

3、牡丹江中原钻采有限公司

牡丹江中原钻采有限公司始建于 1973 年，是黑龙江省牡丹江市石油机械配件制造业的重点企业之一，是黑龙江省高新技术企业，其主要产品为打捞工具、修井工具、磨铣工具、采油工具、节能型抽油机等，井下工具以打捞工具为主。牡丹江中原钻采有限公司是中石油和中石化钻采配件一级网络成员单位，产品销往国内二十多个陆上油田、海洋油田，并出口印度、伊朗、沙特、等国家和地区。

4、牡丹江市林海石油打捞工具有限公司

牡丹江市林海石油工具有限公司成立于 1992 年，主要从事石油打捞工具及石油钻采配件的生产，现生产几十种不同用途的打捞工具。牡丹江市林海石油工具有限公司 1996 年成为中石油集团石油钻采配件一级网络成员单位。产品在国内主要销往北方各大油田。

(四) 发行人的竞争优势

1、竞争优势

(1) 品牌优势

贵州高峰是石油钻采井下工具细分行业的龙头企业及技术领先企业,作为主要起草单位参与制定、修订了《震击器及加速器》、《钻柱减震器》、《打捞公锥及母锥》、《安全接头》、《钻具稳定器》、《钻修井用打捞筒》、《钻修井用打捞矛》、《钻修井用铣磨鞋》等八项石油天然气行业标准。公司能够完整配套生产全系列石油钻采井下工具,市场份额处于石油钻采井下工具细分行业第一位,具有较强的定价能力和影响行业产品价格走势的能力,是市场价格领导者。

“高峰牌”是中国石油石化装备驰名品牌,在细分行业具有明显的“马太效应”,获得国内外市场广泛认可,用户忠诚度高,客户遍布各石油管理局和油田公司。“高峰牌”产品多次被中国石油和石油化工设备工业协会评为中国石油石化装备名牌产品、被中国质量管理协会评为全国用户满意产品,广泛应用于石油天然气勘探开采作业。

(2) 技术优势

公司长期从事石油钻采井下工具的研究与开发,拥有高水平的设计研究所,具有高水平产品设计开发以及工艺创新能力,已拥有“全液压式随钻震击器”、“机械液压式减震器”等十八项井下工具产品专利和“高速高精度深孔钻镗技术”、“硬质合金滚轮制造技术”等多项井下工具制造的非专利核心技术。公司能够设计开发超大、超小规格和特殊环境下使用的高端产品;能够按照客户特定需求设计开发和制造个性化定制产品;能够根据客户对特定功能的需求进行新产品的设计开发,创新生产工艺,快速实现产品化、产业化。

公司长期注重加强研发能力,未来还将通过本次募集资金投资项目建设建立创新激励机制,大力引进高级研发人才,完善有效的开放、有序的研究平台,培养大批高级技师、技师及高级技术工人,创建具有国际先进水平的石油钻采工具工程研究中心,持续保持对行业技术前沿的前瞻性研究,贴近市场需求进行新产品原始创新研究、开发高新技术产品、提供高新技术服务,巩固加强公司技术领先地位。

(3) 产品谱系全面,配套服务能力强优势

公司是国内最早从事石油钻采井下工具的研发、制造和销售的企业,是国内

唯一能够实现全系列石油钻采井下工具综合配套设计、研发、制造的供应商，同时也是唯一能够提供完整石油钻采井下作业技术服务的服务商。公司产品谱系全面、配套服务能力强，产品已从最初的钻井“三器”发展到现在涉及钻井、修井、采油等方面的 150 多个品种、800 多种规格的石油钻采井下工具，能够实现客户一站式服务。这大大降低了客户的采购成本以及配套产品非系列化带来的技术及生产管理风险，为公司赢得了很高的客户忠诚度。

(4) 产品性价比优势

贵州高峰领先的技术创新成果及在标准制定方面的先发优势保障了公司产品质量和性能稳定可靠并不断提高。公司具有严格质量保证体系和监控制度，在计量检测、理化分析等方面具有先进的控制设备和手段，通过了由 DNV（挪威船级社）按照 ISO9002 标准对公司质量体系进行的国际认证；获得了美国石油学会颁发的 ISO9001 质量体系认证证书和 API 会标使用权证书。公司产品内部零件之间的联接采用专利锥螺纹，精确计算，精细加工，使得产品拆装方便、承载能力强、更加耐用和耐疲劳。与国内同类产品相比，公司具有明显的定价优势，生产成本不超过行业平均水平。与欧美大公司相比，公司产品质量和技术性能并不逊色，但价格为其 1/5-1/2，性价比优势显著，在国内市场具有很强的进口替代性，在国际市场也具有很好的市场竞争力。

(5) 销售渠道优势

公司是中石油集团一级供应网络成员单位，并获其《物资供应商准入证》，也是中石化和中海油的网络采购的供应商成员。公司与国内主要客户结成战略合作伙伴关系，在国内主要油田建立了销售服务网点，加强产品售前、售中、售后技术支持，同时紧贴市场需求开发新产品、新服务，为巩固市场地位提供强大的渠道支持。公司不断开拓海外市场，先后与中东、南美、非洲等地的最终客户或经销商建立了良好的合作关系，有力地推动了公司产品直接出口的快速增长。同时，公司的产品还随国内石油公司和专业钻井服务公司出国钻井实现间接出口。

公司具有的渠道优势以及拥有的众多优质客户，一方面有力地推动了公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，另一方面也保障了业务的持续稳定发展，巩固良好的市场品牌形象，为公司进一步拓展新的市场空间、保持稳定的增长奠定了坚实的基础。

(6) 管理优势

公司拥有对行业认知深刻、知识结构互补的学习型高素质管理团队，该团队成员均拥有超过 10 年以上的石油机械设备领域管理经验和先进的国际化经营理念，带领公司取得了长足发展。公司管理团队具有强烈的创新意识和创新能力，在深入研究行业发展规律、充分理解行业发展趋势的基础上锐意创新，在业内率先提出由“石油钻采工具供应商”向“石油钻采工具供应商和勘探钻井服务提供商”的发展战略并付诸实施。

公司管理团队围绕公司发展目标重构研发、生产和经营体系，集中优势资源强化公司核心业务和核心竞争能力，持续加强市场研究、技术开发、产品开发、生产过程管理以及市场营销和客户服务等各个环节，提升管理质量与效率，夯实公司长远发展基础；同时将风险控制放在首要位置，对公司发展战略及发展规划、投资项目管理、研发项目管理等所有重大方面均进行有效控制，确保公司可持续发展。

2、竞争劣势

(1) 研发投入尚须进一步加强

报告期内，发行人的研发费用总计及占营业收入的比例逐年提高，但绝对数仍较小。未来公司将进一步加大研发人才引进力度，尽快配置先进的研发软硬件设备，快速提升研究开发能力，追赶国际先进水平。

(2) 生产效率有待进一步提高

报告期内，发行人坚定实施专业化、国际化发展战略，立足于石油钻采工具行业，坚持把产品做专做精，对现有产品进行不断改进、完善和提高，增强公司产品竞争能力，同时，努力发挥产品性价比优势，逐步扩大海外市场销售，提高国际市场竞争力，扩大产品出口。

专业化、国际化发展战略对发行人的生产自动化程度及对市场的快速反应能力提出了更高要求，有待发行人尽快引进自动化程度高的生产线，进一步提升制造精度，提高生产效率，扩大生产能力。

四、发行人与主营业务有关的情况

(一) 主要产品及其用途

本公司主要从事石油钻采工具的研发、制造、销售和服务，是中国石油钻采工具行业十强企业之一。本公司具有独立设计制造能力，锻铸、热表、机械加工等生产工艺达到行业先进水平，并具有领先优势。公司能够生产钻井工具、震击工具、打捞工具、修井工具、磨铣切割工具、钻具和地面钻具维修测试设备等 150 多个品种，800 多个规格的产品，能够满足油田钻井、修井工程，特别是处理各种井下事故的需要。

本公司研发、制造和销售的主要钻采工具产品包括震击器、减震器、打捞工具以及扶正器、地面拆装测试设备和其它工具。

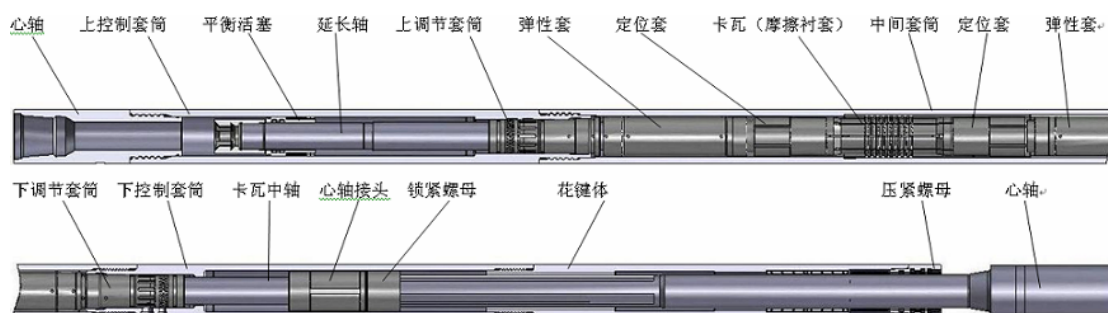
1、震击器

震击器按用途可分为随钻震击器和打捞震击器，按震击原理可分为机械式震击器、液压式震击器和机械液压式震击器。本公司研发、制造和销售的震击器已涵盖行业标准 SY/T5496 的所有品种和规格，主要产品有：机械式随钻震击器、全液压式随钻震击器、机械液压式随钻震击器、液压加速器、超级震击器等。

(1) 机械式随钻震击器

JZ 型机械式随钻震击器是一种机械式随钻震击、解卡工具。它集上、下击作用于一体，可解除钻井作业过程中发生的井下遇卡、遇阻等卡钻事故。本产品采用了机械结构，内腔不产生高压，密封性能好，使其使用寿命得到显著的提高。它独特的结构保证了在正常钻进时，震击机构锁定可靠，并且不受正常钻井条件和扭矩的影响，使其传递扭矩更为准确，能在下井前调定上、下击吨位，下井操作时不再变化，保持恒定的震击力。它是打定向井、深井的首选震击工具，也是在国内钻井工具应用最广泛的随钻震击器。

JZ 型机械式随钻震击器结构图：



本产品的结构设计处于国内领先水平，获得了 ZL200820301356.9，ZL200820301355.4 两项专利，解决了锁紧机构可靠性、内腔容积控制和小空间大刚度弹簧的技术难题。在制造工艺方面，通过机加工工艺和热处理工艺的优化，实现了卡瓦、卡瓦心轴的心部韧性与其表面抗磨特性的最佳匹配。

(2) 全液压式随钻震击器

QY 型全液压随钻震击器是一种井下钻具被卡时的解卡工具。它是一种上、下击一体液压式震击器，当井下钻具被卡时，可进行上击或下击来达到解卡目的，震击力可根据需要无级调节，迅速恢复正常钻井作业。本产品符合中东用户使用习惯，在中东市场应用广泛。本公司在国内首家研发成功，产品已销往中东市场。

本产品的结构设计获得国家专利 ZL200720201593.3。独特的双液压腔和针阀结构实现了上、下击释放力的合理配比和快速回位功能。液压阀零件分别运用了精密内孔光整技术和精细磨削技术，确保了核心部件的功能稳定性。

QY 型全液压随钻震击器结构图：



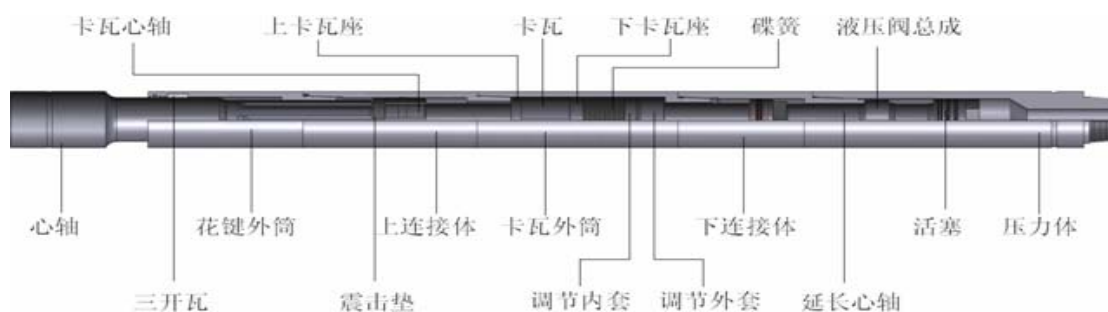
(3) 机械液压式随钻震击器

JYQ 型机械液压式随钻震击器，是一种集机械锁紧和液压延时震击功能于一体的新型随钻震击器。在正常钻进时，震击机构是可靠锁紧的，不会发生误击现象。当井下钻具被卡时，通过地面操作（上提或下放钻具）无级调节液压释放力，获得巨大的冲击动载，从而达到快速解卡目的。本产品代表了震击器的发展方向，在国际市场上处于推广应用阶段。本公司在国内首家研发成功，产品已销往中东市场。

本产品的结构设计获得国家专利 ZL200620200721.8、ZL200820301679.8。优化了机械解锁力和液压释放力的匹配设计；采用增加瓣块摩擦卡瓦两端摩擦凸棱的长度，来避免其两端的摩擦凸棱落入卡瓦心轴中间的梯形凹槽中，进而消除

了摩擦凸棱表面的刮擦损伤。在制造方面，集成了本公司在机械系统和液压系统上的工艺优势，实现了产品整体性能处于国内领先水平。

JYQ 型机械液压式随钻震击器结构图：

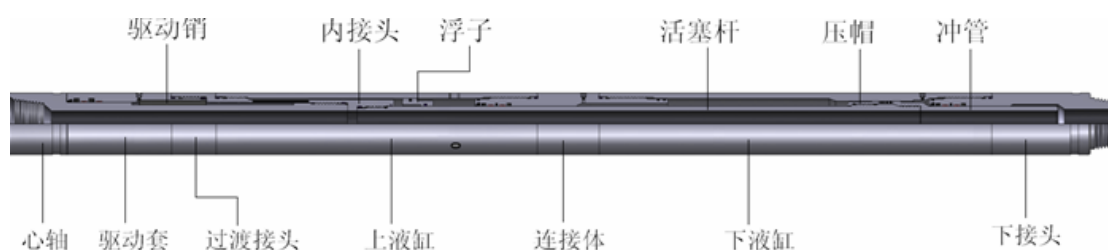


(4) 液压加速器

在弯曲的井眼中井壁的摩擦力会大大减弱液压类上击器的震击作用，YJQ 型液压加速器是为液压类上击器增加震击功能而设计的一种加速器，它能在上击器释放时对下方的钻铤和上击器起加速的作用，对卡点产生更强大的震击力。若使用得当，能够使震击力十倍于钻具总成内钻铤的重量。同时可以减少震击后钻柱回弹时的震动，减轻对井架和提升系统的影响。加速器与液压上击器配用已成为国内油田打捞作业的典型组合。

本产品采用专利结构 ZL200820301354. X，保证了高压状态下的密封性能。超大长径比的心轴制造运用了公司的专有核心技术，使产品寿命大幅提高。

YJQ 型液压加速器结构图：

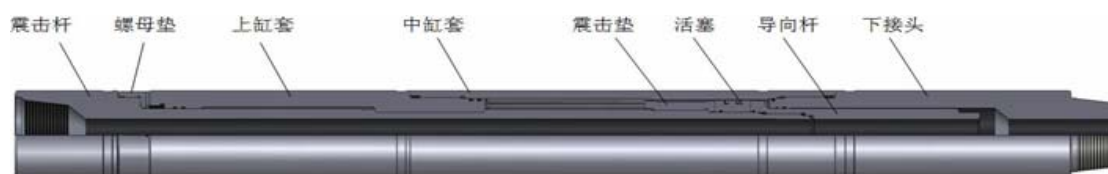


(5) 液压上击器

YSJ 型液压上击器是运用液压原理，利用钻具弹性变形所产生的弹性势能瞬间释放，产生向上的巨大动载荷，从而解除卡钻事故，达到打捞、取芯等目的。YSJ 型液压上击器具有结构简单，震击力大，回位容易，操作方便等优点，若与 YJQ 型液压加速器一同使用，将能产生更佳的震击效果。

本产品采用专利结构 ZL200820301106.5，需震击时能提供憋压延时功能，使上部钻具产生充分的弹性变形，以获得更大的冲击动载荷；回位时能解除液压阻力，获得快速回位，实现重复震击。

YSJ 型液压上击器结构图：



2、减震器

减震器是提高钻井效率的必备工具，按用途可分为单向减震器和双向减震器，按工作原理可分为橡胶减震器、液压式减震器和机械液压式减震器。本公司的震击器已基本涵盖行业标准 SY/T6347 的所有品种和规格，主要产品有：液压减震器、双向减震器和机械液压式减震器。

(1) YJ 型液压减震器

在钻井过程中，由于井底凸凹不平和牙轮钻头的特点，钻头和钻柱将产生有害振动，来自上部钻具的钻压，促使钻头和钻柱损坏加剧，从而导致井下事故的发生和地面设备的损坏。YJ 型液压减震器就是利用可压缩液体在压力作用下产生压缩变形来吸收钻头和钻柱的振动能量，通过心轴承压面作用在可压缩液体上，受压液体又将钻压传至下接头和钻头上，因而使其具有减缓钻具纵向振动、保持钻压稳定的良好效果。本公司产品在四川、塔里木等西部油田广泛应用。

本产品采用专利结构 ZL200820301688.7、ZL200820301049.0，通过优化密封元件和密封结构设计保证产品在循环高压状态下的性能可靠性、延长使用寿命。

YJ 型液压减震器结构图：



(2) SJ 型双向减震器

SJ 型双向减震器是通过一种可压缩的液体弹簧和活塞换向机构，将钻具的纵向及横向振动和冲击载荷通过液压活塞作用到液体弹簧上，当载荷增大时液体弹簧吸收能量从而减缓或消除钻柱纵向和周向振动，使钻压保持不变。达到保持稳定钻压和扭矩，减少钻头、钻具及地面设备的振动破坏，实现提高机械钻速和降低钻井成本的目的。本公司产品在大庆、辽河、吉林等东部油田广泛应用。

本产品采用专利结构 ZL200820301170.3。在下接头上设置一个防掉销，它可以钩挂住下接头以上的外筒体，即使下接头以上的某个外筒体螺纹断裂或脱扣，也可以保证不会掉落井下，杜绝外筒体断裂掉落井下事故，避免了不必要的打捞过程，不影响减震器的正常工作，提高了工作效率。

SJ 型双向减震器结构图：



(3) DHJ 型机械液压式减震器

DHJ 型机械液压减震器是一种新型减震器，它通过两种减震元件：机械弹簧和液体弹簧的压缩储能来吸收钻头跳动和钻柱震动，整个减震器的减震刚度值是机械弹簧和液体弹簧机构二者的叠加，具有较大的刚度范围值，可以充分适应不同地层的需要，给钻头最佳的保护。同时，它具有良好的可维护性、耐高负荷和较高的使用寿命等优点，是国际市场正在推广的产品类型，本公司产品已销往中东市场。

DHJ 型机械液压减震器结构图：



本产品采用专利结构 ZL200620200720.3、ZL200520006328.0。通过优化机

械弹簧和液体弹簧的匹配设计,优选起始刚度值和最高刚度值,使减震器在低钻压和高钻压下工作都可产生良好的减震效果,满足不同地层的需要。同时重要连接部位采用专利螺纹结构,改善弯曲强度比指数,使产品性能和寿命得到可靠保证。

3、打捞工具

“打捞”是指用于处理油、气井中诸如钻杆、钻铤遇卡,捞出扭断或由于其它原因落井的钻杆,捞出井底活动落物,打捞断损或遇卡电缆等的工艺方法。

管柱打捞工具分为内打捞工具、外打捞工具,主要有公母锥、可退式打捞筒、弯鱼头打捞筒、可退式打捞矛、倒扣捞矛等。

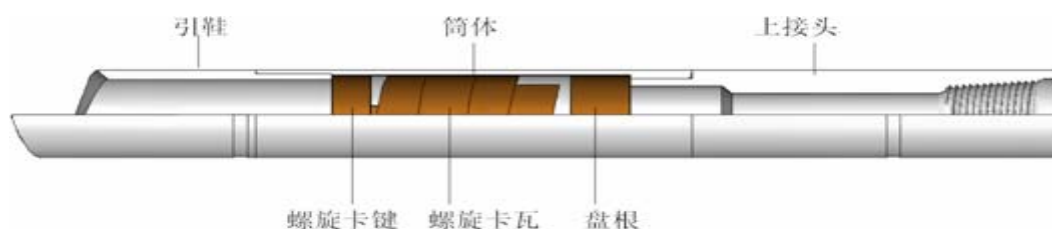
落物打捞工具分为杯类、篮类、磁铁类,主要有打捞杯、反循环打捞篮、强磁打捞器、多功能打捞器等。

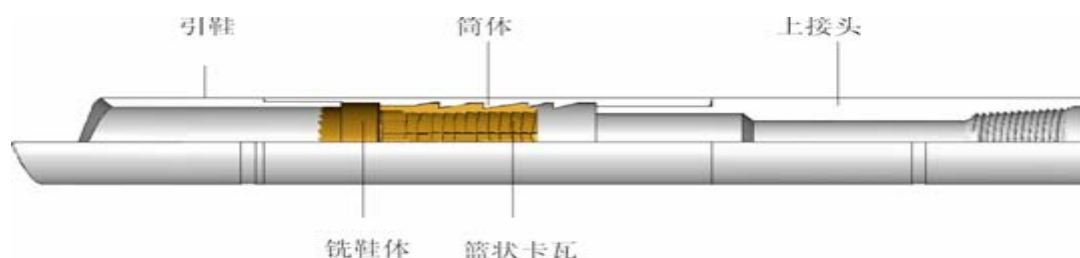
(1) 可释放式卡瓦打捞筒

LT-T 型可释放式卡瓦打捞筒是抓捞井内光滑外径落鱼最有效的工具,能承受大载荷,能高泵压循环,也可以在井内释放落鱼;带有铣鞋,用于修整落鱼的飞边破口,使落鱼顺利进入捞筒。加长节、加大引鞋、壁钩、锁环等附件可实现抓捞距鱼顶较远的管段、增大网捞面积、把偏倚井壁的落鱼诱入捞筒、实现倒扣打捞等功能。

LT-T 型可释放式卡瓦打捞筒的核心技术体现在制造工艺方面:通过精密加工,保证筒体内大螺距螺旋面与卡瓦外螺旋面的配合精度;通过优化热处理工艺,保证卡瓦的韧性与硬度的最佳匹配。

LT-T 型可释放式卡瓦打捞筒结构图:



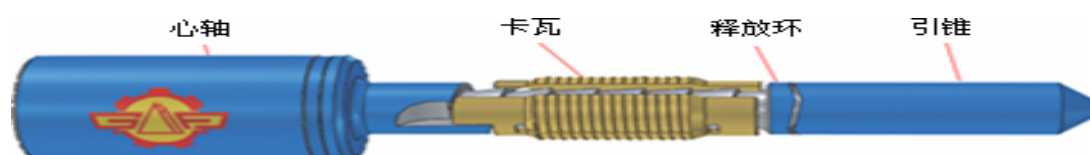


(2) 可释放式卡瓦打捞矛

LM-T 可释放式卡瓦打捞矛是抓捞井内光滑内径落鱼的最有效的工具，用于打捞油管、钻杆、套管。根据具体情况，它还可以同内割刀等工具配用，使打捞、切割一次完成。

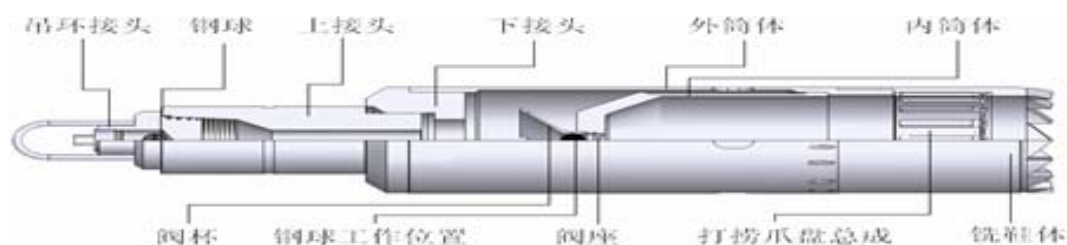
本公司产品的技术优势体现在零件加工精度、卡瓦热处理技术和规格的完整性，最小可捞 1.9” 油管，最大可捞 20” 套管。

LM-T 可释放式卡瓦打捞矛结构图：



(3) 反循环打捞篮

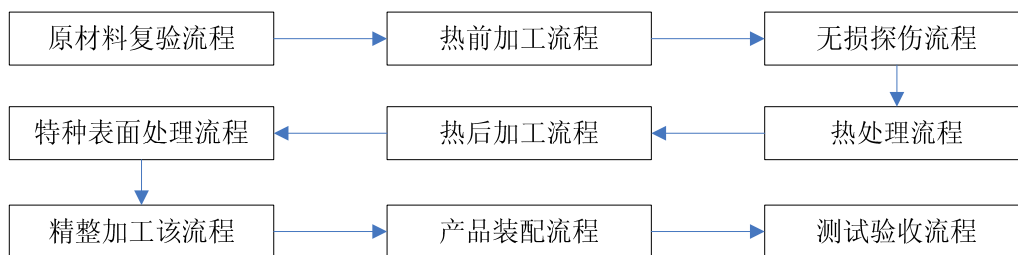
LL 型反循环打捞篮主要是捞取井底较小落物的打捞工具，如钻头牙轮、牙片，碎铁及手工具等。它在打捞作业时，可在井底形成局部反循环，此时井下落物将被冲到打捞篮内。本公司产品规格齐全，最小外径 3 3/4” 油管，最大外径 20”。LL 型反循环打捞篮结构图：



(二) 主要产品工艺流程图

1、工艺流程图

发行人主要产品震击器、减震器、打捞工具的主要工艺流程图如下：



2、主要工艺流程说明

(1) 热前加工流程

主要包括锻造、粗车、钻镗孔等工序；主要为改善原材料内部组织及消除原材料表面缺陷，为后续无损探伤、热处理流程提供保证。

(2) 无损探伤流程

包括超声波探伤和磁粉探伤工序，检验零件表面及心部是否存在缺陷，为后续热处理流程提供保证。

(3) 热处理流程

进行零件的渗碳、渗硫、碳氮共渗、调质、高频淬火等热处理工序，改善材料的组织状态，提高综合机械性能。

(4) 特种表面处理流程

对零件表面进行电镀、喷涂等特殊处理，改变零件的表面特性。

(5) 精整加工流程

包括数控车削、数控铣削、外圆精磨、内孔珩磨、座标镗等工序，使零件尺寸精度和行位公差达到设计要求。

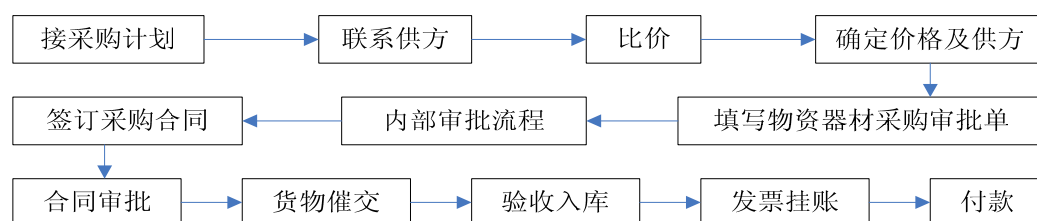
(6) 测试验收流程

根据行业标准或验收技术条件，通过专用实验台架验证运动平稳性、机械锁紧力、液压释放力、密封性能、弹性刚度、抓捞强度等符合标准或客户要求。

(三) 主要业务模式

1、采购模式

公司原材料采购主要采用招标、比质比价、集中采购等方式。采购流程如下：



2、生产模式

公司执行以销定产订单生产模式。具体到生产组织，公司从原材料采购到生产过程控制到存货管理实行信息化管理，保障生产安全，提高生产效率，确保生产质量。

3、营销模式

公司秉持“有石油的地方就有贵州高峰产品”的营销理念。

在国内市场，公司根据市场区域分布情况划分几大销售片区，采用直销为主代理销售为辅的销售模式向目标用户销售产品和服务。直销方式有利于更加贴近用户，直接、准确地了解客户需求，灵活迅速制定营销计划，减少中间环节，降低销售成本，扩大市场份额。

国际市场方面，公司积极与国内战略伙伴共同合作开拓国际市场，合作伙伴发展到哪里，公司产品就销售到哪里。另外，公司也部分直接向境外最终用户销售产品和服务。

4、盈利模式

公司现时以产品研发、制造和销售产品，然后获取一定利润的盈利模式为主。公司现已在服务市场有所突破。未来，公司将大力加强拓展石油勘探开采服务市场，逐步实现向“石油钻采工具供应商和勘探钻井服务提供商”的转变。

(四) 报告期内主要产品的产销情况

1、主要产品销售收入情况

报告期内，发行人主要产品的销售收入及其占主营业务收入的比例如下：

单位：销售收入-元，比例-%

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
震击器	71,876,481.74	30.11	79,493,434.73	47.71	69,779,552.47	53.16

减震器	38,718,082.38	16.22	32,324,680.52	19.40	32,928,360.20	25.09
打捞工具	50,851,152.72	21.30	34,719,303.52	20.84	25,308,842.73	19.28
合计	161,445,716.84	67.63	146,537,418.77	87.95	128,016,755.40	97.53

报告期内，贵州高峰除震击器、减震器和打捞工具三类主要产品外，还根据客户需求，生产修井工具、磨铣切割工具、钻具和地面钻具维修测试设备等其他石油钻采机械制造产品。例如，其他石油钻采机械制造产品中的 YXD 全液压拆装架、S 液压测试架、JZP 简易装配架属于震击器、减震器、打捞工具等井下工具的拆装、检测设备，也作为产品销售到各油田，用于工具维修业务，是正常使用主要产品的必要配套产品，与主要产品之间存在密切关系，其销售收入也属于主营业务收入。

发行人子公司贵阳高峰主要生产震击器、减震器、打捞工具等产品，承担了发行人产品零件的加工及产品装配任务，所有产品、业务均只向发行人提供；平坝惠丰主要利用贵州高峰生产制造时产生的铁屑生产耐磨材料、铸钢球等，生产产品全部对外销售，同时为发行人生产部分产品的橡胶密封件；贵阳剑峰主要业务为深孔加工、高速钻孔服务等，为发行人承担了部分产品零件所需的加工任务。

贵阳剑峰的高速深孔加工产品与主要产品源自发行人核心技术之一：“高速高精度深孔钻镗技术”，其销售收入也属于主营业务收入。“高速高精度深孔钻镗技术”是发行人拥有的非专利核心技术之一，属于机械加工工艺技术，该技术的单独运用主要完成特种钢材中棒材的粗加工，而无法完成震击器、减震器和打捞工具的完整制造流程，因此贵阳剑峰与发行人之间不会因该项技术的共用而产生同业竞争关系。

发行人、贵阳剑峰及贵阳剑峰其他股东已于 2010 年 3 月 26 日签署《技术使用许可协议》，确认“高速高精度深孔钻镗技术”及其后继改进技术归发行人所有，发行人确认许可贵阳剑峰自设立之日起无偿使用“高速高精度深孔钻镗技术”及其后继改进技术。因此，发行人与贵阳剑峰之间已经就贵阳剑峰使用发行人的“高速高精度深孔钻镗技术”的相关事宜作出明确安排，不存在潜在纠纷。

2007 年-2009 年，按照合并报表口径，发行人各类主要产品、业务收入金额及其占营业收入的比例如下：

名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比

震击器	71,876,481.74	29.88%	79,493,434.73	46.47%	69,779,552.47	50.29%
减震器	38,718,082.38	16.09%	32,324,680.52	18.90%	32,928,360.20	23.73%
打捞工具	50,851,152.72	21.14%	34,719,303.52	20.29%	25,308,842.73	18.24%
其他石油钻采机械制造产品	2,508,558.64	1.04%	17,316,028.14	10.12%	9,047,841.11	6.52%
高速深孔加工	63,524,774.31	26.41%	-	-	-	-
耐磨材料	13,090,626.99	5.44%	7,220,958.67	4.22%	1,701,239.99	1.23%
合计	240,569,676.78	100%	171,074,405.58	100%	138,765,836.50	100%

2、主要产品的产能、产量、销量

发行人全系列产品均由柔性生产线生产制造，因此不适用于分产品进行产能统计。报告期内，发行人主要产品的产量、销量情况如下：

单位：套

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量
震击器	1,337	1,301	1,360	1,384	1,367	1,176
减震器	478	668	642	584	682	711
打捞工具	2,049	2,358	2,130	2,244	2,425	1,918

注：由于 150 多个品种、800 多种规格的产品差异很大，本表产销量为不同产品的简单加总，仅供参考。

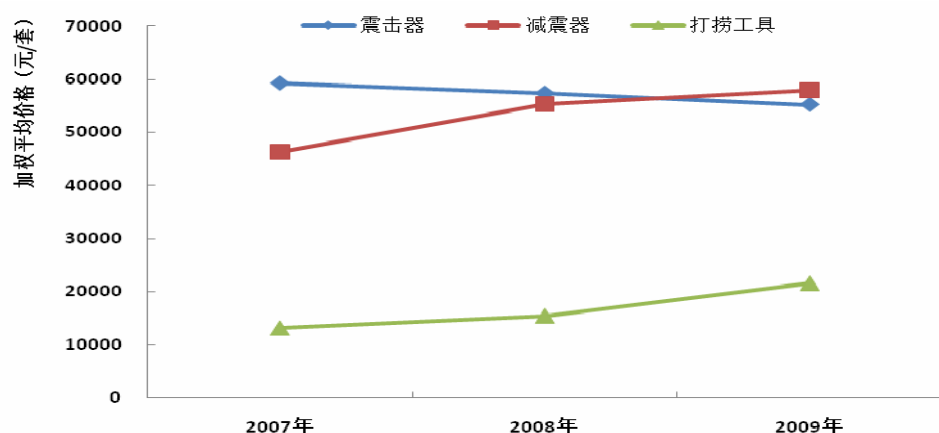
3、主要产品的消费群体

报告期内，公司产品的目标用户群体是中石油、中石化所属的各石油管理局和油田公司以及专业的油气勘探开采服务公司等。未来公司主要产品的目标用户群体将扩展到其他国家和地区的石油公司、油田公司、油气资源勘探开采专业服务公司等。

4、主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品震击器、减震器及打捞工具加权平均销售价格变动情况如下图：

主要产品销售价格变动情况



5、前五名客户合计销售情况

报告期内，公司产品主要用户为国内石油管理局和油田公司。国内石油管理局和油田公司的实际控制人主要分属于中石油集团、中石化集团。

报告期内，按合并口径统计并按同一实际控制人合并计算的前5名客户合计销售情况如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
前 5 名客户销售额(元)	195,085,575.04	149,525,746.31	120,653,147.44
占营业收入比例	81.09%	87.40%	86.95%

按照受同一实际控制人控制的销售客户合并计算，报告期内，不存在单个客户销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

报告期内，按合并口径并按实际控制人合并计算的各期前 5 名客户名称及销售情况如下：

报告期	排名	客户名称	销售金额(元)	占比(%)
2009 年	1	贵州西工精密机械有限公司	63,515,372.60	26.40
	2	中石化集团	56,341,985.19	23.42
	3	中石油集团	52,896,498.97	21.99
	4	秘鲁 MASTER	11,466,580.67	4.77
	5	四川西林石油物资装备有限公司	10,865,137.61	4.52
		小计	195,085,575.04	81.09
2008 年	1	中石化	72,853,605.06	42.59
	2	中石油	66,521,406.91	38.88
	3	阿曼 SGEE	4,748,960.80	2.78
	4	埃及 PICO	2,881,454.00	1.68
	5	上海欧曼石油设备有限责任公司	2,520,319.54	1.47

		小计	149,525,746.31	87.40
2007 年	1	中石油	63,406,952.03	45.69
	2	中石化	44,527,149.07	32.09
	3	阿曼 SGEE	7,923,024.97	5.71
	4	深圳远东石油工具有限公司	2,502,409.40	1.80
	5	四川西林石油物资装备有限公司	2,293,611.97	1.65
		小计	120,653,147.44	86.95

注：贵州西工精密机械有限公司为发行人子公司贵阳剑峰的主要客户，其余为发行人母公司主要客户。

中石油集团、中石化集团均采用供应商资格认证管理制度，其下属石油管理局或油田在执行集团公司认证管理制度情况下享有设备采购的自主权，独立与供应商签署采购合同并进行资金往来结算。

报告期内，按合并口径统计的直接销售客户前 5 名合计销售情况如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
前 5 名客户销售额(元)	110,481,212.73	64,216,152.07	53,111,042.09
占营业收入比例	46.28%	37.54%	38.27%

报告期内，按合并口径统计各期前 5 名客户名称及销售情况如下：

报告期	排名	客户名称	销售金额(元)	占比(%)
2009 年	1	贵州西工精密机械有限公司	63,515,372.60	26.61
	2	大庆油田物资集团	12,958,164.43	5.43
	3	中石化中原油田分公司物资供应处	11,603,736.03	4.86
	4	秘鲁 MASTER	11,466,580.67	4.80
	5	中国石化集团中原石油勘探局对外经济贸易总公司	10,937,359.00	4.58
		小计	110,481,212.73	46.28
2008 年	1	中石化胜利油田有限公司物资供应处	14,789,845.00	8.65
	2	四川石油工业管理局物资总公司	13,338,665.21	7.80
	3	长庆石油勘探局	12,948,288.03	7.57
	4	中国石化集团中原石油勘探局对外经济贸易总公司	11,854,212.80	6.93
	5	四川西固石油物资装备有限公司	11,285,141.03	6.59
		小计	64,216,152.07	37.54
2007 年	1	四川石油工业管理局物资总公司	17,512,633.29	12.62
	2	四川西固石油物资装备有限公司	11,483,117.09	8.28
	3	塔里木石油勘探开发指挥部	8,639,550.74	6.23
	4	阿曼 SGEE	7,923,024.97	5.71
	5	中石化胜利油田有限公司物资供应处	7,552,716.00	5.43

		小计	53,111,042.09	38.27
--	--	----	---------------	-------

按合并口径并按照直接销售客户计算，报告期内，不存在单个客户销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

(五) 报告期内主要原材料及其采购、能源及其供应情况

1、主要原材料和能源及其供应情况

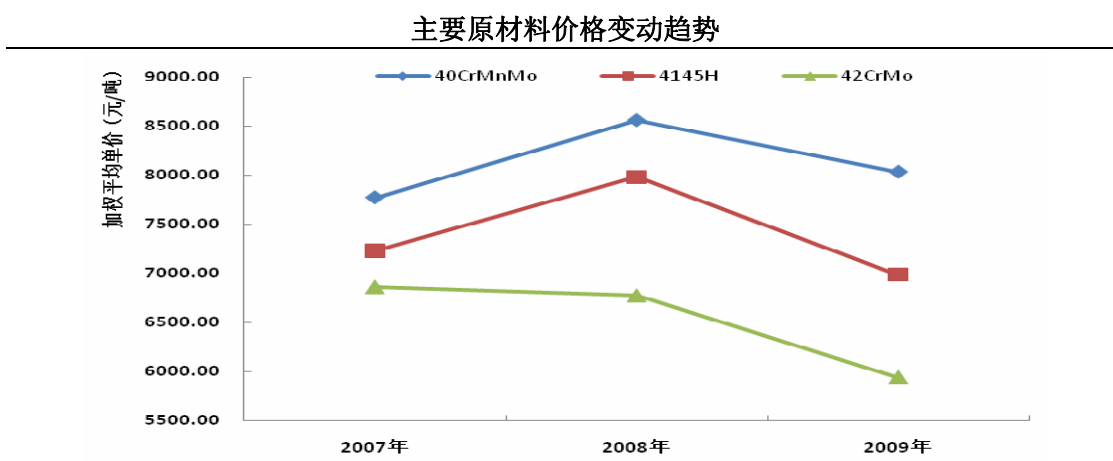
报告期内，公司生产主要产品所需的主要原材料是 40CrMnMo 钢材、42CrMo 钢材和 4145H 钢材，市场供应充足。主要原材料由公司向主要供应商直接采购。

报告期内，公司生产所需主要能源为电力，由中国南方电网直接供电。

2、主要原材料和能源的价格变动情况

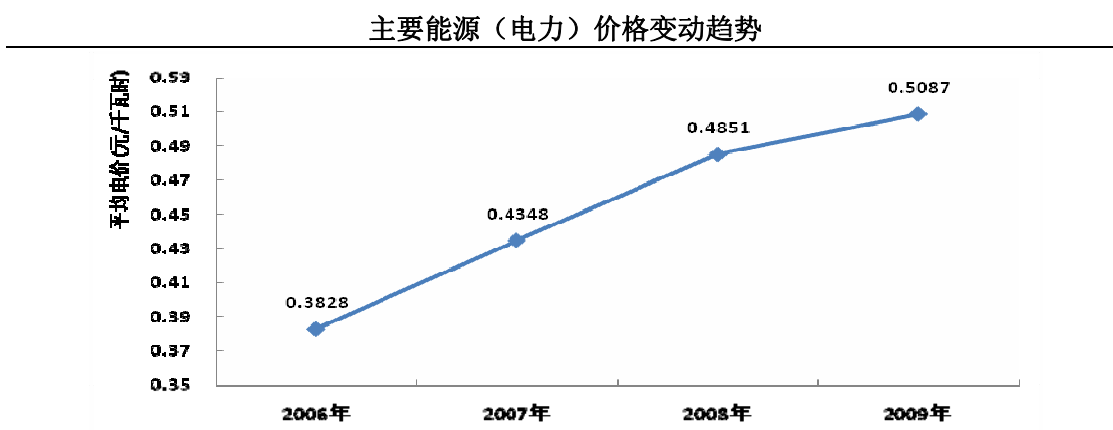
(1) 主要原材料价格变动趋势

报告期内，发行人主要原材料年度平均采购价格变动趋势如下图所示：



(2) 主要能源价格变动趋势

报告期内，发行人用电价格变动趋势如下图所示：



3、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，发行人母公司主要原材料和能源占主营业务成本的比重如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
直接材料占主营业务成本的比重	63.00%	71.63%	76.46%
电力占主营业务成本的比重	5.62%	5.29%	6.54%

4、前五名供应商合计采购情况

报告期内，发行人母公司原材料前五名供应商合计金额占当期采购总额的比例如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
前 5 名供应商采购额(元)	40,764,224.11	40,282,325.02	46,689,559.37
占当期采购总额的比例	60.41%	53.83%	66.77%

报告期内，前 5 名主要原材料供应商情况如下：

报告期	采购排名	供应商名称
2009 年	1	贵阳金龙锻造厂
	2	中原特钢股份有限公司
	3	贵州黔钢贸易有限公司
	4	西宁特殊钢股份有限公司
	5	江阴兴澄特种钢有限公司
2008 年	1	中原特钢股份有限公司
	2	湖北新冶钢有限公司
	3	攀钢集团四川长城特殊钢股份有限公司
	4	江阴兴澄特种钢铁有限公司
	5	抚顺特殊钢股份有限公司
2007 年	1	攀钢集团四川长城特殊钢股份有限公司
	2	河南中原特殊钢集团有限责任公司
	3	济源天诚汇鑫机械制造有限公司
	4	抚顺特殊钢股份有限公司
	5	贵阳金龙锻造厂

报告期内，公司不存在向单个供应商采购的比例超过当期采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。

(六) 发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要

关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在主要供应商或客户中所占权益情况

报告期内，公司主要供应商之一中原特钢为公司控股股东南方工业的控股子公司，南方工业直接和间接合计持有中原特钢 100%股份。

除此以外，报告期内，不存在发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在主要供应商或客户中占有权益的情况。

(七) 主要产品质量控制情况

1、质量控制标准

本公司已建立了获得美国 API 认证的 ISO9001 质量控制体系，获得了 API 会标使用权。公司主要产品均纳入 API 规范，并严格执行国家石油天然气 SY 行业标准。

2、质量控制措施

公司制订了详细的质量程序文件和支持性文件，确保了整机和零部件在制造全过程处于严密受控状态，具有可追溯性。公司还制订了一系列质量管理的奖惩制度，在员工中不断强化质量意识。

3、质量纠纷情况

报告期内，发行人未出现过质量纠纷。

(八) 中石化、中石油认证许可情况

截至本招股说明书签署之日，发行人取得的中石化、中石油认证许可的具体情况如下：

认证/许可项目	产品范围	有效期限
中国石化供应商网络合格供应商	石油钻井震击器、打捞震击器、钻铤、钻杆及方钻杆、随钻工具、打捞工具、钻井工具及附件、套管切割工具、地面测试工具、修井工具	长期
中国石油天然气集团公司物资供应商准入证	石油专用工具	2010.4.1 颁发 (有效期五年)

1、关于中石化的认证许可

中国石油化工集团公司并不向包括发行人在内的供应商核发纸质认证许可文件，而是进行网上认证。根据中国石油化工股份有限公司电子商务网站(<http://www.sinopec-ec.com/>)登录后网页内容的记载，发行人已经加入中国石化供应商网络，供应商编码为 40726180，供应商类型为生产商，供应商属性为集中采购。

2、关于中石油的认证许可

2010 年 4 月 1 日，发行人获得了中国石油天然气集团公司颁发的《物资供应商准入证》(编号：02013014185)，持续获得中石油的认证许可。

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人持续获得中石化、中石油的认证许可，是其所属各石油管理局和油田公司石油钻采工具主要供应商之一。发行人凭借其多年的石油钻采工具研发、制造经验和极高的市场竞争优势，已经在行业内树立了良好的市场口碑，具有很好的市场美誉度，高峰品牌已被国内诸多石油管理局和油田公司认可，未来将持续获得中石化、中石油的认证许可。

五、发行人与主营业务相关的主要固定资产、无形资产情况

本公司与业务有关的固定资产包括生产设备及房屋建筑物，无形资产包括商标、土地使用权、专利权及主要非专利技术。

(一) 主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	账面价值	成新率
1	重型深孔钻镗床	1	1,624,923.08	83.75%
2	中频感应加热透热调质处理生产线	1	1,865,555.45	85.00%
3	精密平面磨床	3	220,424.55	63.55%
4	万能外圆磨床	4	550,034.77	66.87%
5	数控车床	4	1,621,618.73	82.08%
6	专用管螺纹车床	6	469,492.71	58.48%
7	数控管螺纹车床	4	1,128,786.40	75.65%
8	立式座标镗铣床	2	489,662.49	66.16%

9	深孔钻镗床	20	1,609,626.50	68.04%
10	宽范围珩磨机	1	827,732.62	67.58%
11	数控螺杆铣床	2	541,260.43	68.62%
12	液压弯曲矫直机	1	535,842.84	70.09%
13	三坐标测量机	1	503,863.99	77.19%
14	直读光谱仪	1	310,049.28	86.26%
	总计		12,298,873.85	

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人全资子公司贵阳高峰主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	账面价值	成新率
1	全机能数控车床	5	5,123,792.01	85.17%
2	数控车床	5	1,290,822.31	82.45%
3	重型卧式车床	2	442,273.92	83.54%
4	中频感应加热透热调质处理生产线	1	1,768,617.75	85.00%
5	液压弯曲矫直机	1	692,896.92	86.58%
6	重型深孔钻镗床	1	1,714,543.20	83.75%
7	高速深孔钻镗床	2	398,104.47	84.80%
8	数控管螺纹车床	2	857,140.98	85.56%
9	精密珩磨机	1	1,096,417.88	86.62%
10	钻具耐磨带高速敷焊机	1	573,290.03	85.64%
11	井下工具拆装机	2	631,336.16	82.13%
12	井下工具测试台	2	305,369.40	81.56%
	总计		14,894,605.03	

(二) 房屋建筑物

1、发行人拥有的房屋建筑物情况

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人现拥有 49 宗房产，均已经取得相应的《房屋所有权证》，房产均座落于高峰镇高峰街，建筑面积合计 42,774.93 平方米，除序号为 37 的房产座落于平国用（2009）第 000054 号土地外，其余房产均座落于平国用（2009）第 000053 号土地上。《房屋所有权证》其他记载内容如下：

序号	《房屋所有权证》号	建筑面积(m2)	设计用途
1	平房权证高峰镇字第 000495 号	649.50	厂房
2	平房权证高峰镇字第 000496 号	215.00	其他

3	平房权证高峰镇字第 000498 号	775.60	厂房
4	平房权证高峰镇字第 000499 号	199.68	厂房
5	平房权证高峰镇字第 000500 号	545.36	办公
6	平房权证高峰镇字第 000501 号	297.84	厂房
7	平房权证高峰镇字第 000502 号	247.68	厂房
8	平房权证高峰镇字第 000503 号	1,398.92	办公
9	平房权证高峰镇字第 000504 号	25.63	办公
10	平房权证高峰镇字第 000505 号	2,348.98	厂房
11	平房权证高峰镇字第 000506 号	131.23	厂房
12	平房权证高峰镇字第 000507 号	339.10	厂房
13	平房权证高峰镇字第 000508 号	172.21	厂房
14	平房权证高峰镇字第 000509 号	253.44	厂房
15	平房权证高峰镇字第 000510 号	595.18	厂房
16	平房权证高峰镇字第 000512 号	1,027.70	服务业
17	平房权证高峰镇字第 000513 号	87.33	厂房
18	平房权证高峰镇字第 000514 号	2,406.75	厂房
19	平房权证高峰镇字第 000515 号	1,505.34	厂房
20	平房权证高峰镇字第 000516 号	347.96	厂房
21	平房权证高峰镇字第 000518 号	455.42	厂房
22	平房权证高峰镇字第 000520 号	72.64	厂房
23	平房权证高峰镇字第 000521 号	248.36	厂房
24	平房权证高峰镇字第 000523 号	772.60	厂房
25	平房权证高峰镇字第 000525 号	1,348.14	厂房
26	平房权证高峰镇字第 000527 号	1,497.10	厂房
27	平房权证高峰镇字第 000529 号	1,082.78	厂房
28	平房权证高峰镇字第 000531 号	1,954.70	厂房
29	平房权证高峰镇字第 000533 号	91.49	厂房
30	平房权证高峰镇字第 000535 号	357.05	厂房
31	平房权证高峰镇字第 000538 号	19.32	厂房
32	平房权证高峰镇字第 000539 号	1,690.17	办公
33	平房权证高峰镇字第 000541 号	534.25	办公
34	平房权证高峰镇字第 000543 号	75.14	服务业
35	平房权证高峰镇字第 000544 号	1,987.05	厂房
36	平房权证高峰镇字第 000545 号	550.92	办公
37	平房权证高峰镇字第 000547 号	1,524.06	厂房
38	平房权证高峰镇字第 000548 号	311.62	厂房
39	平房权证高峰镇字第 000549 号	1,819.32	厂房
40	平房权证高峰镇字第 000550 号	2,189.78	厂房
41	平房权证高峰镇字第 000551 号	613.58	厂房
42	平房权证高峰镇字第 000552 号	223.20	厂房

43	平房权证高峰镇字第 000553 号	64.08	厂房
44	平房权证高峰镇字第 000554 号	37.44	仓库
45	平房权证高峰镇字第 000555 号	208.34	厂房
46	平房权证高峰镇字第 000556 号	1,208.16	厂房
47	平房权证高峰镇字第 000557 号	2,341.42	厂房
48	平房权证高峰镇字第 000558 号	5,097.98	厂房
49	平房权证高峰镇字第 000565 号	828.39	厂房

上述房产合法登记于公司名下,不存在权属纠纷,亦不存在抵押、查封等权利受到限制的情况。

2、贵阳高峰拥有的房屋建筑物情况

贵阳高峰现拥有面积 19,950 平方米的自建房产。该房产位于贵阳高峰黔筑高新预登国用(2007)第 34 号《国有土地使用证》项下的自有土地上,贵阳高峰已经履行了为盖建该房产所需的各项审批手续,目前正在办理权属证书。

3、平坝惠丰拥有的房屋建筑物情况

平坝惠丰现拥有两处房产,均座落于高峰镇高峰街,《房屋所有权证》的所有权人均为平坝惠丰。《房屋所有权证》其他记载内容如下(面积单位:平方米):

《房屋所有权证》号	建筑面积	设计用途	座落土地的《国有土地使用权证》号
平房权证高峰镇字第 000517 号	58.68	厂房	平国用(2009)第 000053 号
平房权证高峰镇字第 000542 号	702.34	办公	平国用(2009)第 000053 号

(三) 无形资产情况

本公司与业务有关的无形资产包括商标、土地使用权、专利权以及其他主要非专利技术。

1、商标

截至 2009 年 12 月 31 日,发行人拥有并正在使用的注册商标如下:

序号	图样	编号	注册地	注册类别	有效期	核定使用商品
1		301489	中国	国内第 8 类 国际第 7 类	2017 年 10 月 19 日	井下震击 打捞工具

上述商标于 1987 年 10 月 20 日在国家工商行政管理局商标局注册,有效期

限为 10 年。经 1997 年 6 月 16 日和 2007 年 6 月 16 日两次续展注册，上述商标的有效期已延长至 2017 年 10 月 19 日。

2、土地使用权

截至 2009 年 12 月 31 日，登记在发行人名下的土地使用权如下：

土地使用权证书号	面积(m ²)	用途	使用权类型	终止日期
平国用(2009)第 000053 号	122,260.30	工业	作价出资	2054 年 10 月 15 日
平国用(2009)第 000054 号	1,594.26	教育	作价出资	2064 年 10 月 15 日
平国用(2009)第 000055 号	913.33	工业	作价出资	2054 年 10 月 15 日
平国用(2009)第 000056 号	60.44	工业	作价出资	2054 年 10 月 15 日
黔筑高新国用(2009)第 1851 号	39,871.70	工业	出让国有土地使用权	2056 年 7 月 13 日

2009 年 8 月 19 日，发行人与贵州省国土资源厅贵阳国家高新技术产业开发区国土资源分局签署合同编号为 520191-2009-CR-0004 的《国有建设用地使用权出让合同》，发行人以 1,010 万元的价格，取得高新 2008-04 地块的土地使用权，宗地面积为 39,485.41 平方米，用途为工业用地，出让年期为交付土地之日起 50 年。发行人已经于 2009 年 8 月 31 日全额付清了出让价款 1,010 万元及应缴纳的契税，目前正在办理该宗地的权属证书。

3、关于土地、房产的情况

(1) 土地

发行人拥有的 4 宗土地系高峰机械厂整体改制时，南方工业将原划拨工业用地以作价出资的方式投入。具体过程为：贵州仁和行不动产评估有限责任公司以仁和行【2004】（报）字第 111 号《土地估价报告》确认该四宗划拨用地 50 年使用权价值为 1,063.44 万元，贵州省国土资源厅以 2004-011 号备案表对该评估结果进行备案，下发《关于贵州高峰机械厂改制涉及的土地资产处置方案的复函》（黔国土资利用函【2004】36 号），同意将该四宗国有土地使用权按原用途授权南方工业经营管理，转增国家资本金，并同意南方工业将该四宗国有土地使用权配置给改制后的高峰机械厂使用。重庆万友会计师事务所有限责任公司在为整体改制所出具的重万会所评报字（2004）第 177 号《资产评估报告书》中直接使用仁和行【2004】（报）字第 111 号《土地估价报告》。该四宗土地的性质变更

为作价出资，作为出资设立高峰有限的净资产的一部分投入高峰有限。高峰有限整体变更为发行人时，该四宗土地又作为经审计的折股净资产的一部分投入发行人，办理了权属证书的变更登记并于 2009 年 8 月 24 日获平坝县人民政府换发的《国有土地使用权证》。

发行人取得及使用该 4 宗土地符合《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》（国家土地管理局令第 8 号）、《关于加强土地资产管理促进国有企业改革的发展的若干意见》（国土资发【1999】433 号）、《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》（国土资发【2001】44 号）、《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》（财企【2002】313 号）、《关于规范国有企业改制工作的意见》（国办发【2003】96 号）以及《公司法》、《公司注册资本登记管理规定》（国家工商行政管理总局令第 22 号）的相关规定。

发行人子公司贵阳高峰拥有的 1 宗土地使用权系贵阳高峰根据 2007 年 6 月 27 日与贵州省国土资源厅贵阳国家高新技术产业开发区国土资源分局签署的黔筑高新 2007010 号《国有土地使用权出让合同》购得，贵阳高峰已经付讫土地出让金，并于 2009 年 12 月 22 日获贵州省人民政府颁发的《国有土地使用权证》。贵阳高峰取得及使用该土地使用权符合《土地管理法（2004 修订）》（主席令第 28 号）、《物权法》（主席令第 62 号）、《城市房地产管理法（2007 年修订）》（主席令第 72 号）、《城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》（国务院令第 55 号）、《招标投标挂牌出让国有建设用地使用权规定（2007 年修订）》（国土资源部令第 39 号）。

（2）房产

发行人拥有的 49 处房产系高峰机械厂自建取得，在整体改制时作为出资设立高峰有限的经评估净资产的一部分投入高峰有限。高峰有限整体变更为发行人时，该 49 处房产又作为经审计的折股净资产的一部分投入发行人，办理了权属证书的变更登记并于 2009 年 8 月 31 日和 9 月 1 日分两批获平坝县房产管理局换发的《房屋所有权证》。发行人取得及使用该 49 处房产符合《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》（财企【2002】313 号）、《关于规范国有企业改制工作的意见》（国办发【2003】96 号）以及《公司法》、《公

司注册资本登记管理规定》（国家工商行政管理总局令第 22 号）的相关规定。

发行人子公司平坝惠丰拥有的 2 处房产系高峰机械厂组建贵州惠丰机械厂时的投入。贵州惠丰机械厂改制为平坝惠丰时，该 2 处房产作为出资设立平坝惠丰的经评估净资产的一部分投入平坝惠丰，并于 2009 年 8 月 31 日获平坝县房产管理局颁发的《房屋所有权证》。平坝惠丰取得及使用该 2 处房产符合《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》（财企【2002】313 号）、《关于规范国有企业改制工作的意见》（国办发【2003】96 号）、《关于进一步规范国有企业改制工作的实施意见》（国办发【2005】60 号）以及《公司法》、《公司注册资本登记管理规定》（国家工商行政管理总局令第 22 号）的相关规定。

经核查，保荐机构、律师认为，发行人及其子公司通过改制和整体变更取得土地使用权和房产，其改制和整体变更过程已经履行了职工代表大会通过、有权机构审批、清产核资、评估备案、验资、工商登记等必要的法律程序。

（3）关于教育用地和服务业房产的情况

①教育用地

发行人平国用（2009）第 000054 号土地使用权用途为教育，其原因是该土地地上房产为原高峰机械厂自建的职工教育、活动中心，自高峰机械厂最初取得划拨土地使用权证起用途就登记为教育。根据高峰机械厂整体改制时贵州省国土资源厅出具的《关于贵州高峰机械厂改制涉及的土地资产处置方案的复函》（黔国土资利用函【2004】36 号），该土地授权给南方工业经营并以作价出资的方式配置给高峰有限，用途不变。因此，该土地因整体改制和整体变更而变更登记到高峰有限及发行人名下时，用途均仍登记为教育。

经核查，保荐机构、律师认为，该土地目前地上建筑为职工活动中心，用于职工活动、培训，与土地用途相符。发行人拥有教育用地不违反《土地管理法（2004 修订）》（主席令第 28 号）、《物权法》（主席令第 62 号）等法律、法规的禁止性规定。

②服务业房产

平房权证高峰镇字第 000512 号和平房权证高峰镇字第 000543 号房产用途为

服务业，其原因是高峰机械厂建造该两处房产时，将其作为电影院和浴室使用，并按该用途办理权属证书。该房产因整体改制和整体变更而变更登记到高峰有限及发行人名下时，用途均未作变更。

经核查，保荐机构、律师认为，该两处房产目前的实际用途是库房和行政办公室，不产生任何收入来源。发行人拥有登记为服务业的房产不违反《物权法》（主席令第 62 号）、《城市房地产管理法（2007 年修订）》（主席令第 72 号）等法律、法规的禁止性规定。

（4）关于贵阳高峰的土地

经保荐机构、律师核查，就黔筑高新预登国用（2007）第 34 号《国有土地使用权》项下的土地，贵阳高峰已经取得贵州省人民政府 2009 年 12 月 22 日核发的黔筑高新国用（2009）第 1851 号《国有土地使用证》，该土地使用权座落于金阳科技产业园，面积 39,871.70 平方米，用途为工业，使用权类型为出让国有土地使用权，终止日期为 2056 年 7 月 13 日，登记机关为贵州省国土资源厅贵阳国家高新技术产业开发区国土资源分局。

（5）关于发行人土地和贵阳高峰房产的权属证书办理情况

经保荐机构、律师核查，发行人购买的高新 2008-04 地块的土地使用权，以及贵阳高峰自建的位于黔筑高新国用（2009）第 1851 号《国有土地使用证》项下土地上面积 19,950 平方米的房产，其权属证书均正在办理过程中。

据此，保荐机构、律师认为，发行人及贵阳高峰办理并取得该土地使用权和房产的权属证书不存在法律障碍，不会对本次发行上市构成实质性不利影响。

4、专利权

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已经注册登记了 18 项专利，均为实用新型。专利权自授权公告之日起生效。专利权期限为十年，自申请日起算。具体情况如下：

序号	名称	专利号	申请日	授权公告日
1	泵压控制变径稳定器	ZL03233733.7	2003-03-25	2004-03-31
2	钻压控制变径稳定器	ZL03233732.9	2003-03-25	2004-04-14
3	石油钻井井下工具外筒零件的螺纹接头	ZL200520006328.0	2005-09-30	2006-12-13
4	机械液压式减震器	ZL200620200720.3	2006-08-21	2007-08-29
5	机械液压式随钻震击器	ZL200620200721.8	2006-08-21	2007-08-29

6	一种多功能稳定器用的滚轮	ZL200720200759. X	2007-08-01	2008-06-04
7	一种多功能稳定器	ZL200720200758. 5	2007-08-01	2009-01-21
8	一种折叠式三点测径规	ZL200720200808. X	2007-08-10	2008-08-20
9	全液压式随钻震击器	ZL200720201593. 3	2007-12-10	2008-11-12
10	钻具减振器的下接头与油缸的连接结构	ZL200820301049. 0	2008-06-05	2009-03-04
11	活塞环式液压震击器	ZL200820301106. 5	2008-06-11	2009-03-25
12	钻具减振器外筒体断裂的防掉销	ZL200820301170. 3	2008-06-13	2009-03-04
13	用于井下工具心轴的扶正密封装置	ZL200820301354. X	2008-06-30	2009-03-25
14	大刚度压缩弹簧套	ZL200820301355. 4	2008-06-30	2009-03-25
15	机械式随钻震击器	ZL200820301356. 9	2008-06-30	2009-03-25
16	锥体式液压震击器	ZL200820301357. 3	2008-06-30	2009-03-25
17	一种瓣块式摩擦卡瓦	ZL200820301679. 8	2008-08-01	2009-05-13
18	井下工具的心轴刮泥圈	ZL200820301688. 7	2008-08-01	2009-05-13

此外,根据国家知识产权局 2009 年 2 月 20 日出具的两份《发明专利申请公布通知书》,发行人申请注册的两项发明专利,申请号为 2007102012357 的“多功能稳定器用滚轮的制作方法”及“多功能稳定器用的滚轮”和申请号为 2007102012376 的“一种多功能稳定器的制作方法及其多功能稳定器”,已经通过初步审查,并在第 25 卷第 05 期发明专利公报上予以公布。截至 2009 年 12 月 31 日,上述发明专利申请人名称已变更至发行人名下。

5、主要非专利技术

截至本招股说明书签署之日,发行人的主要非专利技术包括:

(1) Cr-Mo 系合金钢热处理技术

石油钻采井下工具采用 Cr-Mo 系合金钢作为受力件材料,通过热处理使其具有优良的强度与韧性匹配的综合机械性能是确保产品质量的关键环节。本公司拥有先进的热处理设备,精密控制加热温度、时间、介质成分,优化工艺流程,获得极佳的综合机械性能。如某牌号材料热处理后的机械性能指标就远高于 API 标准:

- A、 极限抗拉强度: 1033Mpa (T), 1033Mpa (L)
- B、 2%极限屈服强度: 964Mpa (T), 964Mpa (L)
- C、 延伸率: 10.7%(T), 15%(L)
- D、 断面收缩率: 32%(T), 45%(L)
- E、 硬度: 321-364BHN

F、 常温冲击功：V 形缺口 90J(L), 50J(T)

(2) 高速高精度深孔钻镗技术

本公司拥有二十多台深孔钻镗设备，是中国南方最大的深孔加工基地。井下工具由于使用环境限制，大都需要加工高精度深孔，长度与孔径比达到 200。通过对通用设备进行二次改造，自制高速钻头、镗头和滚压工具，优选切削液，优化工艺参数。达到钻孔速度 6 米/小时，镗孔尺寸精度 0.002mm, 形位误差 0.002mm。

(3) 硬质合金滚轮制造技术

采用焊接的方式在多功能稳定器滚轮表面连接高硬度合金材料，再对焊接的高硬度合金材料进行磨削加工，使其成为稳定器滚轮表面的切削刃，且高硬度合金材料是由焊条直接敷焊后形成的，采用这种方法制作的切削刃不仅可以保证高硬度合金材料与滚轮的连接强度，而且高硬度合金材料与滚轮的连接方式也非常简单；同时形成的切削刃具有切削扩孔功能，可提高稳定器使用寿命和使用效果。

(4) 减震器多头螺纹加工技术

双向减震器活塞换向机构的传动螺纹螺距大、头数多、加工难度高，在通用设备上加工无法解决加工精度问题。本公司技术工人开展技术革新活动，改造通用设备，自制专用刀具、夹具，经过长期的实践，总结出了一套行之有效的工艺方法，成功解决了内、外螺纹配合精度和加工效率问题。

(5) 快速表面硬化抗蚀技术

减震器和随钻震击器的动密封部位既承受高频重载摩擦，又长时间暴露在泥浆中，因此其表面的硬化抗蚀是工艺难点。本公司技术人员经过多年攻关，采用涂镀复合技术，可达到所需的表面硬度和抗腐蚀要求，而且具有极高的工作效率。

6、特许经营权情况

报告期内，发行人未拥有任何特许经营权。

六、发行人主要产品核心技术情况

(一) 主要核心技术

发行人的核心技术主要包括拥有的专利技术和非专利核心技术。

1、专利技术

参见本节“五、发行人与主营业务相关的主要固定资产、无形资产情况”之“(三) 无形资产情况”之“3、专利权”。

2、非专利核心技术

参见本节“五、发行人与主营业务相关的主要固定资产、无形资产情况”之“(三) 无形资产情况”之“4、主要非专利技术”。

(二) 核心技术来源

公司现有核心技术均来源于原始创新。

(三) 核心技术水平

公司的核心技术处于国内领先水平，与国际先进水平存在 5 年左右的差距。公司将加大研发投入，引进高级研发人才，努力追赶技术前沿，提升核心技术水平，创建具有国际先进水平的石油钻采工具工程研究中心。

(四) 核心技术成熟程度

公司的核心技术处于成熟期，大规模应用于公司主要产品的生产。产品质量可靠，性能稳定。

(五) 核心技术产品收入占营业收入的比例

震击器、减震器是本公司核心技术产品。报告期内公司核心技术产品的收入占营业收入的比例如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
核心技术产品收入(万元)	13,641.81	11,181.81	10,270.80
占营业收入比例(%)	56.71%	65.36%	74.02%

七、发行人技术储备情况

(一) 正在从事的研发项目及其进展情况、拟达到的目标

1、多功能稳定器开发

多功能稳定器是在钻头磨损的情况下可通过滚轮上的锥体和切削刃切削并

壁，从而确保前后井径尺寸相同。多功能稳定器同时具有扶正功能和划眼功能，同时还具有与井壁摩擦阻力小，耐磨性强，使用寿命长，安全性能高等优越性。在海湾各产油国应用广泛，公司为开拓国际市场，决定自主立项开发。

本项目为企业自主研发项目，公司成立了以天津研究所所长为项目负责人，包括设计、工艺、热处理、检测等各专业人员的实施项目组。目前已成功完成了滚轮防掉结构设计，铣齿、焊齿、镶齿型滚轮制造工艺试验。大规格产品已进入沙特市场。

本项目下一步的研发目标是解决三种滚轮的优化设计和小规格产品的结构设计问题，使其更适合中东地区的地质条件，完善产品系列，进一步提高市场占有率。

2、超大规格震击器和减震器开发

我国的行业标准 SY/T5946《震击器和加速器》和 SY/T6347《钻柱减震器》中的产品规格最大为 9”，这是符合我国钻井工程实际的。但是在中东的钻井市场上经常需要 11”、12”、14”的产品，大部分还需要非 API 的连接螺纹，这从产品结构设计、加工工艺方面都带来新的课题。研究中心将根据中东市场的需求，把超大规格震击器和减震器的开发作为重点，在两年内将产品推向市场。

3、高强度钻具开发

高强度钻具是南非 MASTERDRILLING 公司在非洲、南美洲采矿用的消耗型钻具，2008 年以前都在德国采购。随着中国制造业水平提升，MASTERDRILLING 公司改为到中国寻找合作伙伴，贵州高峰以其在石油钻采专用设备制造领域的良好声誉吸引了 MASTERDRILLING 公司进行合作。

本项目为企业自主开发项目，公司成立了以副总经理为项目负责人，包括设计、工艺、热处理、检测、设备等各专业人员的实施项目组，按照项目实施进度表的要求将任务分解到部门和个人，以时间节点严格考核，确保项目目标的实现。该项目自 2008 年 5 月起开始实施，现已取得重大进展，111/4”规格产品已完成研发试制，机械性能和探伤检验已通过第三方认证，成品加工精度通过外方检验并实现首批产品交货，产品质量处于国际先进水平。

高强度钻具的技术难点是对原材料的化学成分要求高；毛坯尺寸大，锻造比要达到 1: 4；热处理后机械性能要求横、纵向测试，指标远高于 API 标准对石

油钻具的要求。通过多方调研,决定与贵阳特殊钢有限公司合作,由其解决原材料并锻造毛坯。公司成立了包括设计、工艺、热处理、检测、设备等各专业人员的实施项目组,研究解决热处理、探伤、高精度内孔加工等问题。

到目前为止,本项目已试制成功第一批高强度钻具交付用户,研究中心的任务是研究改进工艺,提高热处理的一次处理合格率、提高内孔加工的精度和效率。

4、海洋完井工具开发

海洋完井工具是指海洋油田勘探开发中应用于完井、采油、采气的封隔器、安全阀的高端工具,到目前为止我国一直依赖进口。为合作开发用于海洋石油勘探开发的完井工具,2008年8月公司与中海油服签署了关于开发完井工具的合作协议,2009年4月双方签订第一批订货合同,2009年5月向中海油服交付第一批试制零件并得到合作方的充分认可,下一步研究重点是产品成套和系列化。

本项目为合作开发项目,合作协议的主要内容包括:

(1)中海油服负责分阶段向本公司提供完整的零件、部件、成套产品的技术资料(包括图样、材料要求、技术要求、验收标准等),本公司对上述资料负有保密义务,不得泄漏给任何第三方。同时,本公司对技术资料的任何更改必须与甲方协商,获得甲方的书面同意后方能付诸实施。

(2)本公司负责完井工具零件、部件、成套产品的全部制造过程,包括材料、热处理、机械加工、表面处理、装配、性能测试等。在制造过程中,如需委托其他企业协作,该企业的资质和能力必须获得甲方认可。

(3)中海油服对本公司相关产品的制造工艺、加工方法和经双方协商同意的对技术资料的更改负有保密义务,不得向任何第三方泄露。

(4)本公司制造的完井工具零件、部件或成套产品符合要求并向最终用户实现第一批交付后,中海油服即确定本公司为该零件、部件或成套产品的独家供应商,不再向任何第三方采购。同时,本公司也只能向中海油服销售上述产品,不得向任何第三方供货。

5、高端井口设备开发

油气田井口及压力设备系指油气田生产的专用设备,包括套管头、油管头等钻完井井口、采油气(气)树生产井口、酸化、压裂等作业井口、防喷器、钻井用节流压井管汇、测试用节流管汇、酸化压裂管汇;各种井口和管汇用阀门,包

括闸板阀、节流阀、安全阀、旋塞阀等；专用连接配件，包括法兰、由壬接头；专用密封件等。井口及压力设备广泛应用于油气田勘探开发生产和工程技术服务，市场和技术调研工作已于 2009 年 3 月完成。

6、全防护震击器、减震器开发

随着油气勘探向地质条件和物理环境更加复杂的区域发展，一些高含硫地质环境的区域已成为油气勘探的重点，比如国内的塔里木油田和川东地区的普光气田、中东地区的部分油田。这些区域的特点是 H_2S 和 CO_2 含量高， H_2S 对金属的腐蚀主要为硫化氢应力腐蚀（SSC）和氢诱导开裂（HIC），其破坏敏感度是随 H_2S 浓度增加而增加，在饱和湿 H_2S 中达最大值。一般来说，金属材料强度越高对 H_2S 腐蚀的敏感性越大。目前对抗硫化氢材料的研究表明：具有良好的抗硫化氢性能的材料是含碳量在 0.35% 以下、添加 Mo 元素、并严格控制 S 元素含量的低碳合金结构钢。但目前国产材料热处理后机械性能达不到 API Spec7 的规定，因此主要应用于天然气输送管、油套管及地面设备，不能应用于震击器、减震器、钻具等长时间暴露在 H_2S 和 CO_2 含量高的泥浆环境中的产品。 H_2S 和 CO_2 的第二个危害是对普通镀铬密封表面的腐蚀，会很快造成密封泄漏，导致震击器、减震器功能失效。

针对上述特殊地质环境对全防护震击器、减震器的需求，本公司拟从材料和表面涂镀复合处理方面开展研究，开发出满足市场需求的产品。根据前期调研，已获得材料解决方案：该特殊材料根据美国 NACE 标准 TM0177 方法 A，在 493.35MPa 压力下通过了运行 720 小时的抗 H_2S 实验，并且机械性能超过 API Spec7 的规定。本公司的表面涂镀复合处理技术已具备一定基础，下一步的研究主要需进行模拟环境试验，根据试验结果进一步优化工艺。

7、重型减震器开发

根据超深井勘探的需要，本公司拟开发重载型减震器。研究重点是弹性元件优化、结构设计模拟仿真、高强度材料应用、精密测试技术等。

（二）研发费用构成及其占营业收入的比例

随着油气勘探开采地质条件的复杂化，作为石油钻采工具行业的领先企业，公司在产品技术升级、新产品开发等方面持续投入大量研发人员和科研经费，以

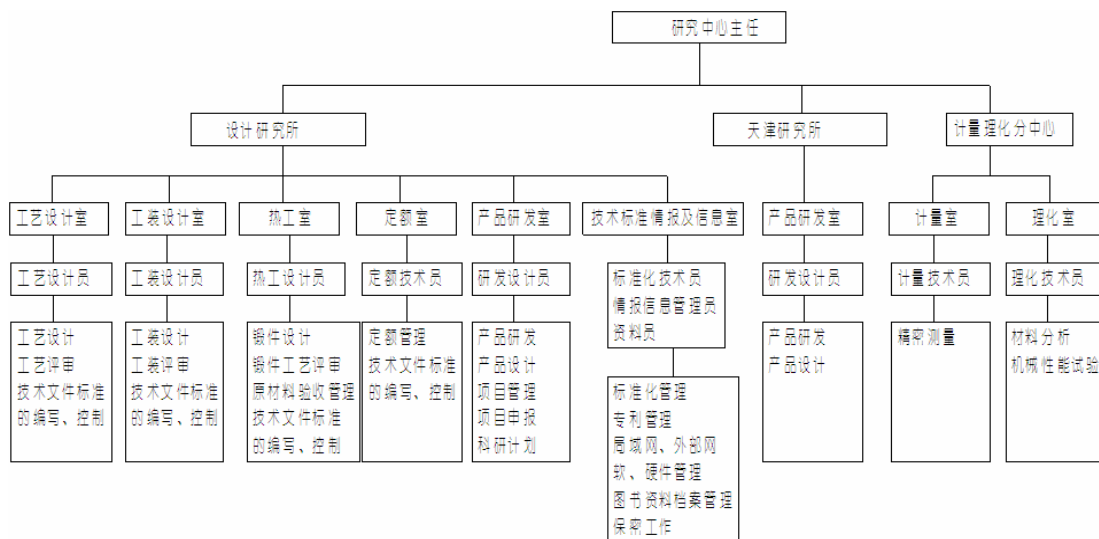
确保满足市场对公司产品的技术要求，巩固公司核心竞争力。

报告期内，公司的研发费用的构成及占营业收入的比例如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
研发费用总计(万元)	998.38	739.03	623.48
营业收入(元)（母公司）	204,167,096.31	165,239,122.35	137,064,596.51
占营业收入（母公司）比例	4.89%	4.47%	4.55%

（三）研发的组织

本公司于 2004 年设立技术中心，包括设计研究所、天津研究所和质量部的计量、理化检测室，设有产品研发室、标准情报及信息室、工艺设计室、工装设计室、热工室、定额室、计量室、理化室。技术中心于 2006 年 7 月评定为省级技术中心。



公司拟在原技术中心的基础上成立贵州省石油钻采工具工程研究中心，由公司副总经理任研究中心主任，下设设计研究所、天津研究所和计量理化分中心。其组织机构按照精干、高效的原则，结合公司技术创新体系，以建设开放式研发平台和国家级井下工具工程研究中心为目标合理设置，职责清晰、工作高效。

设计研究所的职责是产品研发、工艺技术攻关和知识产权管理等。

天津研究所的职责是面向海洋钻采市场，建设一个集产品研发、人才引进、技术合作于一体的开放型研发平台。

计量理化分中心的职责是进行材料分析、机械性能测试、精密测量技术方面的研究，配合做好产品研发和工艺技术攻关工作。

(四) 促进技术创新的制度安排

1、开放型研发平台建设

贵州省石油钻采工具工程研究中心项目是本次募集资金投资项目之一。本公司将以贵州省石油钻采工具工程研究中心为依托构建开放型石油钻采工具研发平台，为引进、消化和吸收国内外先进技术以及自主原始创新提供支撑，加强研发成果向现实生产力转化，促进产品创新和产业升级。

研发平台将与国内外研究机构广泛交流，全方位开展技术研究、产品研发、人才交流等多层次合作，一方面将具有重要应用前景的科研成果进行系统化、配套化和工程化研究开发，推动行业技术进步，促进行业技术升级；另一方面，通过广泛的交流与合作，为行业培养高素质高水平的研发人员、工程技术人员和工程管理人员，为行业可持续发展提供人才保障。

研发平台的建设有助于本公司密切跟踪和把握新技术新产品的发展前沿和发展趋势；有利于本公司借鉴吸收先进的研发成果和管理经验；有利于本公司与高水平研究开发机构进行人才交流，吸引、引进、培养、留住高素质人才。

2、自主创新激励制度

为促进技术创新，本公司出台了《关于开发石油机具新产品奖励办法的规定》、《关于新产品开发和技术质量攻关实行项目负责人制度的规定》、《关于实行专业研究室制度的管理规定》等一系列创新激励及管理制度，建立有效的激励机制充分调动科技人员的积极性和创造性。公司正加紧研发平台的运作管理制度、交流合作制度、自主创新激励制度、人才引进和培养制度、研发成果产品化产业化制度等体制和机制建设，保障研发平台高效运转。

3、人才引进与培养

为吸引并留住人才，公司设计研究所已于 2008 年 8 月整体搬迁到贵阳高新技术产业开发区，充分发挥贵阳市的区位及政策优势，大力引进博硕士研究生、本科生等高素质人才并提供良好的研发环境及安心的生活条件，鼓励其与公司一同快速成长。

为增强公司研发人员的凝聚力，提高企业技术人员的整体素质，公司聘请专家、学者参与企业技术创新工作，负责对设计研究所的研究开发方向、重大技术

问题及项目进展情况进行咨询和评估。

设计研究所还实行技术骨干带徒制度，加强对新进大学生的培训力度；对现有技术骨干，采用走出去、请进来的方式进行培训、进修，提升学历。

4、研发投入安排

为鼓励和促进技术创新，公司规定每年研发投入不低于上一年度公司营业收入的 4%，用于购置研发设备及研发软件、引进和培养研发人才、奖励自主创新。

八、发行人核心技术人员及研发人员情况

(一) 研发人员情况

本公司现有研发人员 94 人，占公司总人数的 12.2%，其中具有研究生学历 3 人、大学本科学历或具有中级职称以上的共计 68 人，约占研发人员总数的 72%。

本公司在开发、研制生产的过程中，始终坚持技术进步，不仅提高了公司研究开发水平和能力，同时还培养了一批知识结构及年龄结构合理的研发队伍，以及多为技术水平高、实践经验丰富的技术带头人。

本公司现时研发人员的构成情况如下：

项目	总人数	学历			职称			年龄		
		硕士	本科	大专	高级	中级	初级	30 岁以下	31-45 岁	46-60 岁
人数	94	3	44	47	4	48	42	39	33	22
比例 (%)	100	3.2	46.8	50.0	4.3	51.1	44.7	41.5	35.1	23.4

(二) 核心技术人员情况

公司拥有一支优秀的专家型研发队伍，聚集了一批国内石油机械设备领域的技术专家，均在石油钻采井下工具的设计、生产等方面有着丰富的经验和专长。这支高素质的人才队伍为公司的持续快速发展提供了有力的技术保障。

(1) 公司核心技术人员

薛桓先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(一) 董事”简历。

张亚昌先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(三) 高级管理人员”简历。

王观礼先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

杨福刚先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

童庆安先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

沈赤卫女士，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

何党华先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

王凌先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

鄢红江先生，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、(四) 其他核心人员”简历。

(2) 公司外聘技术专家

张书瑞先生，1964 年出生，1986 年毕业于大庆石油学院，硕士，高级工程师；中石油集团首批学科技术带头人，大庆石油管理局首批高级技术专家；黑龙江省杰出青年科学奖励基金获得者。现任大庆石油管理局钻井一公司副总经理。

马卫国先生，1963 年出生，1986 年毕业于江汉石油学院，硕士，教授；中石油集团首批学科技术带头人，曾任中石油江汉机械研究所副所长，现任长江大学油气装备研究所所长，全国石油钻采设备和工具标准化技术委员会委员，石油矿场机械杂志编委。

欧长美先生，1936 年出生，1957 年毕业于北京石油学院，高级工程师，中海油集团著名海洋钻井工程专家。现任深圳远东石油工具有限公司总工程师。

(三) 核心技术人员的变动情况

近两年，本公司核心技术人员稳定，未出现离职的情况，公司与外聘技术专家一直保持良好合作关系。

核心技术人员的稳定以及外聘技术专家良好的长期合作关系为公司的产品研发、工艺创新提供了重要的人才保障，维护了研发项目的连续性，加速了研发

成果产业化，为公司发展作出了突出贡献。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人同业竞争情况

(一) 同业竞争情况

发行人股东为南方工业和南资公司，南方工业系本公司控股股东，直接和间接合计持有本公司 100%的股份，为公司实际控制人。

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在与控股股东南方工业及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情况。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免将来有可能发生的同业竞争，控股股东南方工业及参股股东南资公司分别向本公司出具承诺函，具体内容如下：“代表本公司及本公司所控制的或具有实际控制权、重大影响的其他企业（以下合称“竞争方”），承诺如下：（1）本公司确认竞争方目前不存在与发行人从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下合称“竞争性业务”）的情形；（2）本公司承诺不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织，以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；（3）本公司承诺不会促使其他竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当竞争方发现自己从事竞争性业务时，竞争方将自愿放弃该业务；（4）本公司承诺竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。”

二、关联方及关联交易

(一) 关联方

根据《公司法》、企业会计准则的相关规定，报告期内本公司的关联方主要包括：

1、存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	与公司关系	企业性质	法定代表人
南方工业	北京市	控股股东	全民所有制	徐斌
贵阳高峰	贵州省贵阳市	全资子公司	有限责任公司(法人独资)	薛桓
平坝惠丰	贵州省安顺市	全资子公司	有限责任公司(法人独资)	陈瑞英
贵阳剑峰	贵州省贵阳市	控股子公司	有限责任公司	万德平

2、不存在控制关系的关联方

企业名称	关联关系
南方工业资产管理有限责任公司	本公司股东、同受南方工业控制
兵器装备集团财务有限责任公司	同受南方工业控制
中原特钢股份有限公司	
平坝恒翔机械有限责任公司	

3、本公司董事、监事和高级管理人员同时担任其他公司董事、高级管理人员的情形

除“1、存在控制关系的关联方”中公司三个全资、控股子公司的董事长由公司董事、高级管理人员担任的情形外，公司其他董事、监事和高级管理人员同时担任其他公司董事、高级管理人员的，该公司为本公司关联方：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
李恩奇	董事长	重庆长风机器有限责任公司	董事长	同受南方工业控制
		重庆长融机械有限责任公司	董事长	同受南方工业控制
王洪朝	董事	济南金骑成功商务有限公司	董事长	同受南方工业控制
		上海润南科技贸易有限公司	董事	同受南方工业控制
		重庆南方东银品筑物业发展有限公司	董事	同受南方工业控制
曾庆云	监事	广州奥鑫通讯设备有限公司	董事	同受南方工业控制
		湖南南方博云新材料有限公司	财务总监	同受南方工业控制

4、本公司董事、监事和高级管理人员

本公司董事、监事和高级管理人员为本公司关联方，具体情况可详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况”。本公司董事、监事和高级管理人员未持有本公司股份。

(二) 关联交易

发行人的关联方贵阳高峰、平坝惠丰和贵州剑峰为发行人的控股子公司，已纳入发行人合并会计报表范围，与发行人之间的交易已作抵销。

发行人与其他关联方之间存在的经常性的关联交易主要是发行人向关联方采购原材料，此类经常性关联交易遵循独立主体、公平合理的原则，以市场公允价格为依据，按合同或协议确定的金额进行结算。

此外，发行人还存在向控股股东上交管理费、获得控股股东拨款、以及非经营性资产处置等偶发性的关联交易。

近三年，本发行人与关联方的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

(1) 采购原材料

报告期内，发行人与中原特钢签订采购合同，向其采购用于生产产品所需的特种钢材，具体采购情况如下：

单位：万元

单位名称	采购内容	2009 年度	2008 年度	2007 年度
中原特钢	原材料	1,064.50	1,250.57	1,311.86

发行人向中原特钢采购钢材，采用市场价格结算。报告期内，发行人向中原特钢采购的金额占当期营业成本比例、占当期同类型交易比例情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
占当期营业成本的比例	6.6%	12.08%	18.02%
占当期同类型交易的比例	25.42%	17.38%	21.04%

报告期，发行人与关联方中原特钢往来期末余额情况如下：

单位：元

项目	2009 年底	2008 年底	2007 年底
应付账款	1,068,018.71	-	76,066.16
预付账款	-	2,661,487.23	-

(2) 存放兵装财务款项及其利息收入

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
存款余额	45,992,046.76	55,916,033.81	30,011,566.98
存款利息收入	189,578.98	186,419.33	120,448.62
存款利息合计金额	496,446.93		

(3) 关键管理人员薪酬

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
关键管理人员薪酬	883,400.00	511,000.00	446,000.00

发行人该部分关键管理人员作为发行人的专职员工，与发行人签订劳动合同，按合同在发行人领取薪酬，按照职位的不同，关键管理人员的薪酬分别计入“管理费用”、“销售费用”、“制造费用”等，关键管理人员中非发行人专职的员工，并未在发行人处领薪。

发行人向以上人员发放薪酬属于正常的劳务用工支付报酬行为，不影响发行人的独立性。

2、偶发性关联交易

(1) 与南方工业关联交易

A、上交南方工业管理费

报告期内，发行人向南方工业上交管理费情况如下：

单位：万元

单位名称	2009 年	2008 年	2007 年
南方工业	-	70	40
合计		110	

2007 年-2009 年，发行人共计向南方工业上交管理费 110 万元，全部计入当期管理费用。南方工业已就此出具承诺函，自 2009 年 1 月 1 日起不再向发行人计提和收取任何管理费。

经核查，保荐机构、律师认为，发行人 2007 年向南方工业上交管理费，2008 年向南方工业支付投资项目及资金筹划服务费，并分别在当年的税前进行扣除，具有法律依据并经税务主管部门批准，合法有效。发行人上交管理费的会计处理符合企业会计准则等相关法律法规的要求。

申报会计师经过核查，认为根据《总机构提取管理费税前扣除审批办法》（国税发【1996】177 号）的规定，具备企业法人资格和综合管理职能，并且为其下属分支机构和企业提供管理服务又无固定经营收入来源的经营管理与控制中心机构，可以向下属企业提取总机构管理费。南方工业作为经国务院批准组建，由

国务院国资委履行出资人职责的特大型企业集团，是国家授权投资的机构，有权向下属企业收取管理费。就收取 2007 年管理费事项，南方工业转发了国家税务总局《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度总机构管理费扣除标准的通知》（国税函【2007】1254 号）；就收取 2008 年投资项目及资金筹划服务费事项，南方工业下发了《关于收取 2008 年投资项目及资金筹划服务费的通知》。

B、南方工业拨款

报告期内，南方工业向发行人拨款情况如下：

单位：万元

单位名称	2009 年	2008 年	2007 年
南方工业	153	123	134
合计	410		

近三年，公司接受南方工业提供的补贴拨款资金分别为 134 万元、123 万元、153 万元，三年一期合计 410 万元。该拨款无需发行人返还。

经核查，保荐机构、申报会计师认为，该款项是由控股股东南方工业拨付，从经济实质上判断属于控股股东对发行人的资本性投入，故作为权益性交易，相关利得计入资本公积。发行人对于南方工业拨款的会计处理合理，符合企业会计准则等相关法律法规的要求。

C、向南方工业上交技术开发费

单位：万元

单位名称	2009 年	2008 年	2007 年
南方工业	-	-	2,000
合计	2,000		

根据国家税务总局 2007 年 12 月 17 日下发的《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度技术开发费扣除标准的通知》（国税函【2007】1255 号），同意南方工业 2007 年度向本公司提取技术开发费 2,000 万元。

D、与南方工业未结算项目

单位：元

项目	2009 年底	2008 年底	2007 年底
其他应付款	-	19,269,125.60	20,402,000

其中，2007-2008 年发行人对南方工业其他应付款形成的原因及变动情况如

下:

时间	业务性质	金额(元)	备注	现金流量表项目
2006.12.31 余额		2,000.00		
	计提应上交的技术开发费	20,000,000.00	按照国税函【2007】1255号文计提技术开发费2,000万元	
	计提2006年度管理费	400,000.00	按南方工业《关于预缴2006年度总机构管理费的通知》，发行人2006年度需上交管理费40万	
2007.12.31 余额		20,402,000.00		
	上交技术开发费	-20,000,000.00	将2007年计提的技术开发费2,000万上交南方工业	支付的其他与经营活动有关的现金2,000.00万元
	上交管理费	-400,000.00	将2006年管理费40万上交南方工业	支付的其他与经营活动有关的现金40.00万元
	收到解决历史遗留问题专款	20,000,000.00	南方工业下拨解决高峰历史遗留问题专款	收到的其他与经营活动有关的现金2,000.00万元
	支付集团往来款	-6,050,000.00	支付南方工业往来款605万元(与南方工业的往来款性质)	支付的其他与经营活动有关的现金605.00万元
	收到集团往来款	6,100,000.00	收到南方工业往来款610万元(与南方工业的往来款性质)	支付的其他与经营活动有关的现金-610.00万元
	支付离退休人员工资等应由集团承担的费用	-1,482,874.40	用南方工业支付的解决历史遗留问题款支付离退休人员费用(本期实际支付的离退休人员的费用,由发行人代收代付)	支付的其他与经营活动有关的现金
	计提应上交的管理费	700,000.00	南方工业转发国家税务总局《关于中国兵器装备集团公司所属企业2007年度总机构管理费扣除标准的通知》(国税	

时间	业务性质	金额(元)	备注	现金流量表项目
			函【2007】1254号), 发行人 2007 年应上交管理费 70 万元。	
2008. 12. 31 余额		19, 269, 125. 60		
	上交管理费	-700, 000. 00	将 2007 年管理费 70 万元上交南方工业	支付的其他与经营活动有关的现金 70. 00 万元
	支付离退休人员工资等应由集团承担的费用	-490, 575. 70	用南方工业支付的解决历史遗留问题款支付离退休人员费用(本期实际支付的离退休人员的费用, 由发行人代收代付)	支付的其他与经营活动有关的现金
	将非经营性资产出售给集团	-2, 275, 797. 91	将非经营性资产转让给恒翔公司, 冲减南方工业支付的解决历史遗留问题款	
	将解决历史遗留专款归还集团	-15, 802, 751. 99	将南方工业支付的解决历史遗留问题款, 减去已代实际发生的金额后的余额 1, 580. 28 万元归还南方工业, 发行人不再代南方工业支付离退休人员费用	支付的其他与经营活动有关的现金 1, 580. 28 万元
2009. 12. 31 余额		0. 00		

E、与南方工业的资金往来情况

2007 年-2009 年, 发行人与南方工业的资金往来情况如下:

时间	资金往来	金额(元)	备注	现金流量表项目
2007 年度	收到集团拨款	1, 340, 000. 00	收到集团 2006 年度拨款	收到其他与经营活动有关的现金
	合计	1, 340, 000. 00	-	-
2008 年度	上交技术开发费	-20, 000, 000. 00	将 2007 年计提的技术开发费上交集团	支付的其他与经营活动有关的现金 2, 000. 00 万元
	上交管理费	-400, 000. 00	将 2006 年管理费上交集团	支付的其他与经营活动有关的现金 40. 00 万元

时间	资金往来	金额(元)	备注	现金流量表项目
	收到解决历史遗留问题专款	20,000,000.00	集团下拨解决高峰历史遗留问题专款	收到的其他与经营活动有关的现金 2,000.00 万元
	支付集团往来款	-6,050,000.00	支付集团往来款 605 万元	支付的其他与经营活动有关的现金 605.00 万元
	收到集团往来款	6,100,000.00	收回集团往来款 610 万元	支付的其他与经营活动有关的现金 -610.00 万元
	支付离退休人员工资等应由集团承担的费用	-1,482,874.40	用集团支付的解决历史遗留问题款支付离退休人员费用	支付的其他与经营活动有关的现金
	收到南方工业转付的中央预算内投资资金	3,300,000.00	根据中国南方工业集团公司兵装计【2009】162 号、兵装计【2009】173 号文,收到雪灾灾后重建补助资金 200 万元、水灾灾后重建项目资金 130 万	收到的其他与经营活动有关的现金 330 万元
	收到集团拨款	1,230,000.00	收到集团 2007 年度拨款	收到其他与经营活动有关的现金
	合计	2,697,125.60	-	-
2009 年度	上交管理费	-700,000.00	将 2007 年管理费上交集团	支付的其他与经营活动有关的现金 70.00 万元
	支付离退休人员工资等应由集团承担的费用	-490,575.70	用集团支付的解决历史遗留问题款支付离退休人员费用	支付的其他与经营活动有关的现金
	将解决历史遗留专款归还集团	-15,802,751.99	将集团支付的解决历史遗留问题款余额归还集团	支付的其他与经营活动有关的现金 1,580.28 万元
	收到集团拨款	1,530,000.00	收到集团 2008、2009 年度拨款	收到其他与经营活动有关的现金
	合计	-15,463,327.69	-	-

(2) 与南资公司关联交易

公司 2008 年与南资公司签订《借款合同》，向南资公司借款 4,000 万元，借款期限自 2008 年 5 月 15 日至 2009 年 5 月 14 日，年资金占用费率为 8.22%。后公司提前还款申请获南资公司同意，实际借款期限为 2008 年 5 月 15 日至 2008 年 6 月 12 日共 28 天，公司向南资公司实际支付资金占用费 255,733.33 元，公司已经付讫借款和资金占用费。

(3) 与平坝恒翔机械有限责任公司关联交易

A、2009 年 3 月进行了非经营性资产处置

2009 年 3 月, 根据南方工业《关于贵州高峰石油机械有限责任公司资产处置的批复》(兵装字【2009】132 号), 高峰有限对非经营性资产进行了资产处置, 将 16 项非经营性资产以 2008 年 7 月 31 日经审计后的账面价值转让给平坝恒翔机械有限责任公司(南方工业全资子公司, 以下简称“恒翔公司”), 资产转让价为 227.5 万元。转让过程如下:

2009 年 3 月 5 日, 南方工业以兵装资【2009】132 号文, 同意高峰有限处置该等固定资产。

2009 年 3 月 8 日, 湖北民信资产评估有限公司出具鄂信评报字(2009)第 013 号《资产评估报告书》, 在评估基准日 2008 年 12 月 31 日, 拟转让的非经营性资产账面原值 353.90 万元、账面净值 214.14 万元、评估原值 398.11 万元、评估净值 183.86 万元, 基准日所表现的公允价值为 183.86 万元。该项评估结果获南方工业兵资备 2009012 号《国有资产评估项目备案表》备案。

因本次转让构成关联交易且关联董事回避后董事会无法达到通过决议所需的人数, 本次转让的议案直接提交 2009 年 3 月 10 日召开的发行人股东会审议, 在关联股东南方工业和南资公司回避表决的情况下, 经非关联股东发依斯特表决通过了本次转让的股东会决议, 并同意发行人与恒翔公司根据评估结果签署《非经营性资产转让协议》。

2009 年 3 月 11 日, 发行人与恒翔公司签署了《非经营性资产转让协议》, 发行人向恒翔公司转让 16 项非经营性房产及构筑物, 具体范围以鄂信评报字(2009)第 013 号《资产评估报告书》的评估范围为准, 转让价格是以 2008 年 7 月 31 日经审计后的账面价值 2,275,797.91 元为依据, 最终确定为 227.5 万元。

恒翔公司根据《非经营性资产转让协议》的约定履行了付款义务, 发行人对转让的固定资产进行了会计处理。截至本招股说明书签署之日, 该等非经营性房产的权属证书过户到恒翔公司名下的变更登记手续正在办理过程中。

本次非经营性资产转让是历史上为向高峰机械厂员工提供后勤服务, 在原高峰机械厂的划拨非工业用地(生活区)上建设的部分房产, 与发行人的生产经营无直接联系, 不宜继续由发行人持有。

本次转让的非经营性资产为 16 项房产或构筑物，具体情况如下表所示：

权证编号	建筑面积 M ²	建筑物原用途	建筑物现用途
平房权证高峰镇字第 000002 号	692.95	单身食堂	未变
平房权证高峰镇字第 000004 号	651.89	职工浴室	恒翔公司办公场
平房权证高峰镇字第 000007 号	1,747.21	招待所	未变
平房权证高峰镇字第 000008 号	324.85	招待所会议室	未变
平房权证高峰镇字第 000014 号、52 号	99.18	汽车库	私人车库
平房权证高峰镇字第 000050 号	501.12	汽车库办公室、值班	闲置
平房权证高峰镇字第 000057 号	240.94	个体商业摊点	未变
平房权证高峰镇字第 000058 号	745.80	总务修建办公室 104#	宿舍
无证	110.00	生活区变电所	未变
无证	1,190.00	商店	未变
无证	135.64	托儿所食堂	未变
无证	467.00	综合楼	未变
无证	960.00	托儿所	未变
无证	29.00	车队油库	闲置
无证	1,977.00	单身宿舍	未变
	1,500.00	汽车库地坪（构筑物）	未变

该 16 项非经营性资产座落于平国用（2008）第 000066 号、第 000067 号、第 000069 号《国有土地使用权证》项下的 3 块土地上，为原高峰机械厂使用的划拨土地。根据《国有土地使用权证》的记载，该三块划拨土地的权利人为高峰有限，但根据南方工业出具的《关于原贵州高峰机械厂整体改制设立贵州高峰石油机械有限责任公司过程中若干事项的说明》，因该三块划拨土地与生产经营无直接关系，南方工业在高峰机械厂整体改制时实际就没有将其列入评估范围，也没有将其作价出资配置给改制后的高峰有限，高峰有限的财务帐上因此也没有这三块划拨地。该三宗划拨用地的土地证登记在高峰有限名下，系相关人员对国有企业改制的土地处置政策理解有误所致。南方工业在设立恒翔公司后，已经决定将该三宗划拨用地配置给恒翔公司，目前正在办理权属变更登记手续。

根据保荐机构对上述情况的补充核查，认为高峰有限转让非经营性资产给恒翔公司的过程中，履行了必要的程序，过程合法、合规，有关资产、业务、人员得到了稳妥安置，发行人在资产、业务、人员方面具备本次发行上市应当具备的独立性。

律师认为，该 16 项房产及其所座落的土地与发行人现有资产在物理上和法

律权属上均能明确分割，已经完成员工安置，不存在潜在纠纷和后续关联交易。发行人在资产、业务、人员上具备本次发行上市应当具备的独立性。

申报会计师对 2009 年发行人将非经营性资产转让给关联方等情况予以核查，认为发行人在财务、资产、业务和人员方面具备独立性。

B、资金拆入情况

项目	拆借金额(元)	起始日	到期日	说明
拆入	605,793.09	2009.12.14	2010.3.15	贵阳高峰拆入
拆入	1,000,000.00	2009.9.30	2010.9.30	平坝惠丰拆入
合 计	1,605,793.09			

注：上述拆借资金，均按照同期银行基本利率收取。本期共计提利息 14,704.67 元。公司已于 2010 年 1 月 28 日归还所欠平坝恒翔机械有限责任公司往来款。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人与关联方恒翔公司往来期末余额情况如下：

项目	关联方	金额(元)
其他应付款	平坝恒翔机械有限责任公司	1,620,497.76

3、近三年关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

(1) 经常性关联交易

A、原材料采购

公司与关联方中原特钢之间存在的经常性关联交易以采购活动为主，交易价格系以相同或类似交易标的的市场价格为参考，与发行人向无关联的第三方采购相同商品的价格不存在明显差异，关联交易价格公允，对公司的财务状况和经营成果无不良影响。

关联采购主要是由产品生产加工对原材料的特殊要求决定，如果公司未来产品生产仍然依赖此类特种钢材，公司与中原特钢的关联采购交易将持续进行，公司将严格按照《公司章程》和《关联交易决策制度》有关规定履行决策程序。

发行人采购的特种钢，主要包括 42CrMo、40CrMnMo、4145H 等钢材，同一类别的特种钢根据钢材直径的大小分为不同的规格。发行人采购特种钢是以重量为计价单位，价格单位为“元/吨”。

特种钢材的价格受类别、规格、性能特性等因素影响，即使同一类别不同规格的特种钢每吨的价格差距也在几百元甚至上千元，同时近年来钢材市场行情的

剧烈波动也是其决定性影响因素。

报告期内，发行人向关联方中原特钢主要采购 42CrMo、40CrMnMo 钢材，其中包括 $\phi 170$ 、 $\phi 180$ 、 $\phi 190$ 、 $\phi 200$ 、 $\phi 210$ 、 $\phi 220$ 、 $\phi 230$ 、 $\phi 240$ 、 $\phi 250$ 、 $\phi 260$ 、 $\phi 270$ 、 $\phi 280$ 、 $\phi 290$ 、 $\phi 300$ 、 $\phi 310$ 、 $\phi 330$ 、 $\phi 360$ 等不同规格。

如果考虑钢材规格因素，难以找到完全可比数据。因此，在不考虑规格因素的基础上，发行人在报告期内向关联方（中原特钢）、非关联方（东北特钢、西宁特钢）采购特种钢材的价格对比情况如下：

交易方	交易年份	交易品种、规格	交易单价
中原特钢（关联方）	2006 年	40CrMnMo $\phi 200-\phi 330$	均价 7700 元/吨
东北特钢（非关联方）	2006 年	40CrMnMo $\phi 200-\phi 330$	均价 7877 元/吨
中原特钢（关联方）	2008 年	40CrMnMo $\phi 170-\phi 330$	均价 8900 元/吨
东北特钢（非关联方）	2008 年	40CrMnMo $\phi 170-\phi 330$	均价 8927 元/吨
中原特钢（关联方）	2009 年	42CrMo $\phi 220-\phi 360$	均价 6300 元/吨
西宁特钢（非关联方）	2009 年	42CrMo $\phi 220-\phi 360$	均价 6350 元/吨

注：2007 年我公司在中原特钢所订钢材与非关联交易方无同类品种规格，但单价与市场同比持平。

发行人生产震击器、减震器和打捞工具等石油钻采专用井下工具的原材料主要是特种钢，如 42CrMo、40CrMnMo 和 4145H 钢材。这是由石油钻采专用井下工具对型材的强度、耐磨性、抗腐蚀性等的较高要求所决定。特种钢也叫合金钢，是在碳素钢里适量地加入一种或几种合金元素，使钢的组织结构发生变化，从而使钢具有各种不同的特殊性能，如强度、硬度大，可塑性、韧性好，耐磨，耐腐蚀，以及其他许多优良性能。

发行人的主要供应商都是国内特种钢的生产厂家，其中中原特钢自 2006 年以来，一直位列采购金额最大的前 5 位供应商。中原特钢与发行人同受南方工业控制，发生关联采购主要是由产品生产加工对原材料的特殊要求所决定的。

发行人一直采取严格的供应商管理制度，通过市场调查、横向比较、质量测评等方法，定期对供应商进行筛选和调整，确定合格供应商名单。通过长期合作，中原特钢能为公司供应各类优质钢精锻件，性能持续稳定，所供钢材合格率始终保持在 95%以上，而且因为长期的良好合作关系，能够做到交货及时，保障公司交货周期的要求。

因此，发行人将中原特钢列为重要的原材料供应商之一。同时，为减少关联交易，公司也一直在积极与其他符合供货要求的特种钢生产厂家积极展开合作，保证关联采购价格的公允。目前，发行人已与国内主要特种钢生产厂家建立了合

作关系，根据“比质比价”原则，确定最终供应厂商。

B、财务公司存款

经中国银行业监督管理委员会批准，兵装财务主要为南方工业内部成员单位提供金融服务。在兵装财务存款并获取利息的行为系设立财务公司的企业集团的通常做法，有关存款条款遵守市场公允原则，存款利率符合中国人民银行的有关规定，符合《企业集团财务公司管理办法（2004）》（中国银行业监督管理委员会令 2004 年第 5 号）和《企业集团财务公司管理办法（2006 修订）》（中国银行业监督管理委员会令 2006 年第 8 号）的相关规定，不存在损害公司利益的情况。

目前，发行人已与兵装财务解除资金统一管理关系，并于 2010 年 3 月 11 日将原存放的全部款项转到发行人在贵阳当地开立的商业银行账户中。2010 年 4 月 14 日，将在兵装财务的销户尾款 45,419.67 元全部划转至中国建设银行股份有限公司平坝支行。

今后，发行人将继续健全完善自身的货币资金管理制度，并严格遵守有关法律法规关于资金管理的各项要求，建立保持财务独立性的长效机制。为增强拟上市公司财务独立性，南方工业出具了《说明》：“同意不再将贵州高峰石油机械股份有限公司作为国有独资公司进行管理，该公司可根据国家相关规定以及公司章程自主选择金融机构办理存、贷款等金融业务。”

经核查，保荐机构认为，兵装财务作为具有企业法人地位的非银行金融机构，能够为成员单位办理结算、存贷款等中国银监会批准的业务。发行人将资金存放在兵装财务的行为是设立财务公司的企业集团通常做法，系根据国家相关规定进行，目前发行人已经解除与兵装财务的资金统一管理关系且销户，并将原存放的全部款项转到发行人在贵阳当地开立的商业银行账户中，不影响发行人的独立性。在当地商业银行所开立银行账户，均由发行人自身名义开立，具有完全的支配权，具有充分的独立性。

申报会计师经过核查认为，兵装财务作为具有企业法人地位的非银行金融机构，能够为成员单位办理结算、存贷款等中国银监会批准的业务。发行人存放在兵装财务的资金，使用上不存在任何限制，也无使用限制性条款约束。发行人现在已经解除与兵装财务的资金统一管理关系，并将原存放的全部款项转到发行人在

贵阳当地开立的商业银行账户中。在当地商业银行所开立银行账户，均由发行人自身名义开立，具有完全的支配权，具有充分的独立性。

(2) 偶发性关联交易

A、与南方工业关联交易

报告期内，发行人与关联方之间存在的偶发性关联交易为上交南方工业管理费、南方工业拨款和上交技术开发费，以及向南资公司借款。

公司上交管理费的行为系执行南方工业下发的《关于收取 2008 年投资项目及资金筹划服务费的通知》及转发的国家税务总局《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度总机构管理费扣除标准的通知》（国税函【2007】1254 号）等文件的要求，符合《总机构提取管理费税前扣除审批办法》（国税发【1996】177 号）、《关于进一步加强总机构提取管理费税前扣除审批管理的通知》（国税函【2005】115 号）及《关于母子公司间提供服务支付费用有关企业所得税处理问题的通知》（国税发【2008】86 号）的相关规定，且南方工业已经出具承诺函保证自 2009 年 1 月 1 日起不再收取。

公司上交技术开发费的行为系执行国家税务总局《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度技术开发费扣除标准的通知》（国税函【2007】1255 号）的要求，符合《关于促进企业技术进步有关财务税收问题的通知》（财工字【1996】41 号）、《企业技术开发费税前扣除管理办法》（国税发（1999）49 号）、《关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企【2007】194 号）的相关规定。

上述关联交易均系根据国家相关规定进行，不会损害公司利益。

根据《企业技术开发费税前扣除管理办法》（国税发（1999）49 号）和《关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企【2007】194 号）的规定，南方工业作为经国务院批准组建，由国务院国资委履行出资人职责的特大型企业集团，是国家授权投资的机构，有权向下属企业集中收取技术开发费，统一组织开发科研项目。

南方工业 2007 年提取技术开发费，已获税务主管部门《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度技术开发费扣除标准的通知》（国税函【2007】1255 号）的批准。据此，根据《关于促进企业技术进步有关财务税收问题的通知》（财工字【1996】41 号）和《企业技术开发费税前扣除管理办法》（国税发（1999）

49 号)，发行人上交的技术开发费，可以在税前扣除。

经核查，保荐机构认为，南方工业 2007 年向发行人提取技术开发费时，发行人为国有独资公司，且并不是对发行人的个别行为。发行人向南方工业上交技术开发管理费并在当年进行税前扣除，具有法律依据并经国家税务总局批准，合法有效，不属于资金占用行为。该行为不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

律师认为，发行人 2007 年向南方工业上交技术开发管理费并在当年进行税前扣除，具有法律依据并经税务主管部门批准，合法有效。该行为不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

申报会计师经过核查认为，发行人在 2007 年作为国有独资企业，按照国税总局、南方工业文件的要求，支付技术开发费 2,000 万元，计入管理费用的会计处理合理，符合会计准则的规定；同时，该笔技术开发费认定为非经常性损益符合证监会的相关规定。

经保荐机构核查，发行人拥有独立的研发组织和促进技术创新的制度安排，通过自有的研发平台和研发团队进行技术开发，发行人的技术开发及财务均独立于南方工业。

公司无偿接受南方工业的资金系公司纯获利益的行为，不会损害公司利益。

B、与南资公司关联交易

公司向南资公司进行借款系为解决资金周转，资金占用费率与当时的金融机构人民币一年期贷款基准利率相比仅上浮 10%，鉴于当时国家执行从紧货币政策导致的向金融机构贷款的难度，以及发行人提前还款无需另行支付罚息的实际情况，该借款及资金占用费未损害公司利益。

C、非经营性资产处置

公司向平坝恒翔机械有限责任公司转让固定资产系以评估结果为作价依据且实际价格高于评估结果。因董事会非关联董事不足，本次转让提请股东会审议且关联股东回避了表决。本项关联交易关联价格和决策程序未损害小股东利益。

非经营性资产处置有利于公司突出主营业务，通过处置不适于公司长期战略、没有成长潜力或影响公司整体业务发展的非经营性资产，可使资源集中于经营重点，从而更具有竞争力。同时，使公司资产获得更有效的配置、提高公司资

产的质量和资本的市场价值。

三、关联交易决策权限与程序

按照相关法律法规要求,在规范运作、强化管理的原则下公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》中对关联交易的决策权利与程序的规定做了明确的规定。

(一)《公司章程》对关联决策权利与程序的规定

《公司章程》第三十五条规定,公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司和其他股东的利益。违反规定,给公司和其他股东造成损失的,应当承担赔偿责任。

第八十五条和第一百二十七条规定,公司董事、监事不得利用其关联关系损害公司利益,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

第七十二条规定,股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第一百零六条规定,董事与董事会会议决议事项有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应将该事项提交股东大会审议。

(二)《关联交易决策制度》对关联决策权利与程序的规定

2009 年 6 月 24 日,公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关联交易决策制度》。

《关联交易决策制度》第三条规定,公司在处理与关联人之间的关联交易时,不得损害其他股东的合法权益。

第十四条规定,公司总经理决定关联交易事项时,如总经理与该关联交易有关联关系,该关联交易事项由董事会审议决定。

第十五条规定,公司董事会审议关联交易事项时,关联董事应当回避表决。“回避表决”,是指关联董事不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由无关联关系董事过半数出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。关联董事回避表决后出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应当由全体董事(含关联董事)就将该关联交易提交公

司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该关联交易作出决议。

第十六条规定，公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。“回避表决”，是指该关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入该议案的有效表决总数。

第十一条规定，公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当经二分之一以上独立董事同意后提交董事会讨论，并由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，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。

公司与关联法人发生的关联交易总额在 300 万元以上、不满 3,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上、不满 5%的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议，其中关联交易总额在 300 万元以上的关联交易，还应当由二分之一以上独立董事发表同意意见。

公司与关联自然人发生的关联交易总额在 30 万元以上、不满 3,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上、不满 5%的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议，其中关联交易总额在 300 万元以上的关联交易，还应当由二分之一以上独立董事发表同意意见。

除前三款以外的关联交易，除《公司章程》另有规定外，由总经理批准，方可实施。总经理批准的程序，本制度未作规定的，按《总经理工作细则》的规定执行。

鉴于公司拟在深圳证券交易所创业板上市，2009 年 8 月 28 日，公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修订〈贵州高峰石油机械股份有限公司关联交易决策制度〉的议案》，对第十一条修订如下：

公司与关联人发生的交易金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当经二分之一以上独立董事同意后提交董事会讨论，并由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，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。

公司与关联法人发生的关联交易总额在 100 万元以上、不满 1,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上、不满 5%的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议，其中关联交易总额在 100 万元以上的关联交易，还应当由二分之一以上独立董事发表同意意见。

公司与关联自然人发生的关联交易总额在 30 万元以上、不满 100 万元，或占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上、不满 5%的关联交易，由董事会审议通过，方可实施。关联交易金额符合上述总额和净资产值比例的任何一项标准的，均应提请董事会审议，其中关联交易总额在 100 万元以上的关联交易，还应当由二分之一以上独立董事发表同意意见。

除前三款以外的关联交易，除《公司章程》另有规定外，由总经理批准，方可实施。总经理批准的程序，本制度未作规定的，按《总经理工作细则》的规定执行。

四、公司独立董事对报告期关联交易的意见

近三年，公司发生的关联交易均已履行公司章程等有关制度规定的程序，发行人独立董事臧兴东、罗兵、林元华就发行人最近三年的关联交易发表了独立意见，认为均是按照国家相关规定进行或在平等自愿的基础上协商一致达成的，发行人与关联方之间的关联交易公允、不存在损害发行人和中小股东利益的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况

(一) 董事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有董事 9 名，董事每届任期为三年。本届董事任期均自 2009 年 6 月 24 日始，基本情况如下：

李恩奇先生，1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，中共党员。曾任南方工业西南兵工局发展规划（计划）处副处长、处长，高峰有限董事长。现任南方工业西南兵工局办公室主任、重庆长风机器有限责任公司董事长、重庆长融机械有限责任公司董事长、本公司董事长。

王云成先生，1956 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级政工师，中共党员。曾任南方工业西南兵工局组织部副部长，南方工业人力资源部企事业领导干部处副处长（交流挂职），高峰有限党委书记、董事。现任南方工业西南兵工局纪委办副主任、本公司董事。

王洪朝先生，1974 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师，中共党员。曾任南方工业办公厅副处长（级），南资公司综合计划部经理。现任南资公司投资部经理、济南金骑成功商务有限公司董事长、上海润南科技贸易有限公司董事、重庆南方东银品筑物业发展有限公司董事、本公司董事。

薛桓先生，1967 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师，中共党员。2008 年被评为贵州省劳模，2009 年荣获“中国石油石化装备制造业十大最具影响力领军人物”称号。参与设计已申报的发明专利两项、实用新型技术专利五项，在《政研交流》、《中国兵器报》等刊物杂志上发表了《以 RMP 创新行动纲领推动企业持续健康发展》等多篇论文。曾任高峰机械厂工贸公司经理、三十二车间副主任、生产安全处处长、副厂长，高峰有限副总经理、总经理、董事。现任本公司董事、总经理、贵阳高峰董事长、中国西南兵工学会理事。

万德平先生，1965 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学

历，高级工程师，中共党员。参与设计机械液压式减振器专利一项。曾任高峰机械厂计量理化处处长、十四车间主任、十五车间主任、副厂长、高峰有限党委书记、董事、副总经理。现任本公司党委书记、董事、副总经理、贵阳剑峰董事长。

陈瑞英先生，1957年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，中共党员。曾任高峰机械厂销售处副处长、四十一车间副主任、财务处处长、总会计师、副厂长、高峰有限董事、财务负责人。现任本公司董事、财务负责人、平坝惠丰董事长。

林元华先生，1971年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，教授，博士研究生导师，中共党员。完成国家级、国际合作项目和省部级项目22项、油田资助重大工程项目8项，发表论文88篇，获国家级教学成果二等奖1次，省级教学成果一等奖2次，获省部级科技进步二等奖3项，获省部级科技进步三等奖3项，获准专利12项。曾任石油工程教研室主任。现任“油气藏地质及开发工程”国家重点实验室研究员、中国石油天然气集团公司（CNPC）石油管工程重点实验室副主任（西南石油大学研究室主任）、石油管材专业标准化技术委员会委员、中国石油学会会员、石油工程师协会会员、西南石油大学石油工程学院副院长、本公司独立董事。

臧兴东先生，1975年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，副教授，硕士研究生导师，中共党员。主持或参与省部课题近10项，参与《贵州省物业管理条例（草案）》撰写，发表论文多篇。曾入选国家首批“百千万知识产权人才工程”之百名高层次人才培养计划。曾任贵州大学法律一系副主任。现任贵州大学法学院民商法教研室主任、本公司独立董事。

罗兵先生，1966年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，教授，硕士研究生导师，中共党员。省级重点学科会计学学科带头人，承担省级课题2项、企业课题3项，著有《理财方法思索》、《贵州高校财务研究》等专著（《理财方法思索》获省政府颁发的“贵州省第四次社会科学优秀科研成果三等奖”），发表论文多篇。曾获贵州省2008年度“全省先进会计工作者”称号。曾任原贵州工业大学财务处处长，贵州大学国资处处长。现任贵州财经学院校长助理、贵州省会计职务高级评审委员会委员、本公司独立董事。

（二）监事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有监事 5 名，监事每届任期为三年。本届监事任期均自 2009 年 6 月 24 日始，基本情况如下：

刘贵生先生，1953 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级政工师，中共党员。曾任河南江河机械厂组织部部长、干部处处长，重庆明光仪器厂副厂长、厂长，重庆长风机器有限责任公司和重庆青山工业有限责任公司监事会主席、重庆虎溪电机工业有限责任公司监事，高峰有限监事会主席。现任重庆长风机器有限责任公司和重庆青山工业有限责任公司监事会主席、重庆虎溪电机工业有限责任公司专职监事、本公司监事会主席。

于维佳女士，1959 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，中共党员。曾任重庆虎溪电机工业有限责任公司董事、副总经理。现任重庆虎溪电机工业有限责任公司监事会主席、重庆长风机器有限责任公司和重庆青山工业有限责任公司专职监事、本公司监事。

曾庆云女士，1978 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，会计师，中共党员。曾任南方工业财务审计部会计处报表主管。现任南资公司财审部经理、北京石晶光电科技股份有限公司监事会主席、广州宏晟光电科技有限公司监事会主席、广州奥鑫通讯设备有限公司董事、北京北方晶技技术咨询有限公司监事、湖南南方博云新材料有限公司财务总监、本公司监事。

刘志勇先生，1966 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。曾任高峰有限设备能源部经理助理。现任本公司职工监事、设备能源部部长助理。

于爱红女士，1984 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中共党员。曾任本公司财务部会计。现任本公司职工监事、监察审计部干事。

（三）高级管理人员

薛桓先生，简历参见本条之“（一）董事”，现任本公司总经理。其担任本公司总经理的任期为 2009 年 6 月 24 日至 2012 年 6 月 24 日。

万德平先生，简历参见本条之“（一）董事”，现任本公司副总经理。其担任本公司副总经理的任期为 2009 年 6 月 24 日至 2012 年 6 月 24 日。

陈瑞英先生，简历参见本条之“（一）董事”。现任本公司财务负责人、总会计师。其担任本公司财务负责人、总会计师的任期为 2009 年 6 月 24 日至 2012

年6月24日。

张亚昌先生，1967年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，中共党员。全国石油钻采设备和工具标准化技术委员会委员。曾获贵州省国防科技工业“十五”科技管理先进个人、省级新产品奖、贵州省优秀新产品三等奖（2000年）；长期从事石油井下工具设计及技术管理工作，参与设计已申报的发明专利两项、实用新型技术专利七项；参与起草了SY/T5496《震击器及加速器》行业标准；主持完成省级技术中心、高新技术企业申报项目和多功能稳定器等重点产品开发项目。曾任高峰机械厂设计研究所副所长、所长，高峰有限技术中心主任、总经理助理、设计研究所所长、副总工程师、副总经理。现任本公司副总经理。其担任本公司副总经理的任期为2009年6月24日至2012年6月24日。

贡延英女士，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师，中共党员。曾任高峰机械厂14分厂厂长、高峰有限总经理办公室主任。现任本公司董事会秘书、总经理办公室主任。其担任本公司董事会秘书的任期为2009年6月24日至2012年6月24日。

（四）其他核心人员

本公司为高新技术企业，公司其他核心人员主要是核心技术人员。

王观礼先生，1959年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，公司热处理专家。曾获贵州省优秀新产品二等奖；参与设计已申报的发明专利一项、实用新型技术专利四项，所著论文被评定为全国第一届机械工程材料青年学术年会宣读论文。主持完成多功能稳定器、金矿钻杆等重点产品的热处理工艺开发项目。

杨福刚先生，1955年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，高级工程师，公司质量管理专家。曾获得贵州省科技进步四等奖（1988年）、贵州省人民政府重奖（1993年），参与设计实用新型技术专利三项。长期从事石油井下工具设计及质量管理工作，主持完成历年公司ISO9002、ISO9001质量体系认证和API会标使用权认证工作。

童庆安先生，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，设计研究所副所长。长期从事石油机械工艺设计及技术管理工作，主持设

计了 JZ 型机械式随钻震击器、JSZ 型整体机械式随钻震击器、JYQ 型机械液压式随钻震击器、YJ 型液压减震器、SJ 型双向减震器、WL 型稳定器等产品的加工工艺。获得贵州省优秀新产品三等奖（2000 年），参与设计四项国家专利。

沈赤卫女士，1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，天津研究所所长。2009 年 4 月获得国资委授予的“中央企业劳动模范”称号。长期从事量具和产品设计工作，主持设计了 Y221 型封隔器、YSJ 型液压上击器、JSQ 型机械式上击器、LZ 型螺杆钻具、PBQ 型套管膨胀补贴加固工具等产品。获得贵州省优秀新产品二等奖（1990 年），参与设计四项国家专利。

何党华先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，热工室主任。长期从事石油机械热处理和锻造工艺设计，主持设计了 JZ 型机械式随钻震击器、DJ 型地面震击器核心零件和稳定器、划眼器等产品的热处理工艺。曾获得贵州省优秀新产品三等奖（2000 年），参与设计六项国家专利。

王凌先生，1982 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，设计研究所副所长。从事石油钻采工具设计工作，主持设计了 HYQ 型划眼器、Y341 型封隔器等产品，参与设计四项国家专利。

鄢红江先生，1984 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，天津研究所所长助理。从事海洋钻井工具设计工作，主持设计了海洋完井工具、200 吨拉压试验台等产品，参与设计两项国家专利。

（五）董事、监事的提名和选聘

1、董事的提名和选聘情况

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰石油机械股份有限公司创立大会审议通过《关于选举贵州高峰石油机械股份有限公司第一届董事会董事的议案》，经股东提名，同意李恩奇、王云成、王洪朝、薛桓、万德平、陈瑞英、林元华、臧兴东、罗兵担任本公司第一届董事会董事，其中，林元华、臧兴东和罗兵为本公司独立董事，董事任期为三年，自 2009 年 6 月 24 日起至 2012 年 6 月 24 日止。

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰石油机械股份有限公司第一届董事会第一次会议选举李恩奇为第一届董事会董事长。

2、监事的提名和选聘情况

2008 年 11 月 28 日，贵州高峰石油机械有限公司全体职工代表组长会议选举于爱红作为本公司第一届监事会职工监事。

2009 年 3 月 5 日，贵州高峰石油机械有限公司全体职工代表组长会议选举刘志勇作为本公司第一届监事会职工监事。

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰石油机械股份有限公司创立大会审议通过《关于选举贵州高峰石油机械股份有限公司第一届监事会监事的议案》，经股东提名，同意刘贵生、于维佳、曾庆云担任本公司监事。

上述 5 名监事共同组成本公司第一届监事会，任期三年，自 2009 年 6 月 24 日起至 2012 年 6 月 24 日止。

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰石油机械股份有限公司第一届监事会第一次会议选举刘贵生为第一届监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属均不直接或间接持有本公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

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

四、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企业领取收入的情况，以及所享受的其他待遇和退休金计划

2009 年度，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	在发行人任职情况	年度收入(元)	领取单位
李恩奇	董事、董事长	105,000	南方工业
王云成	董事	90,000	南方工业
王洪朝	董事	190,000	南资公司

薛桓	董事、总经理	116,000	发行人
万德平	董事、副总经理	104,000	发行人
陈瑞英	董事、总会计师	81,200	发行人
林元华	独立董事	-	-
臧兴东	独立董事	-	-
罗兵	独立董事	-	-
刘贵生	监事、监事会主席	118,000	重庆长风机器有限责任公司
于维佳	监事	114,000	重庆虎溪电机工业有限责任公司
曾庆云	监事	190,000	南资公司
刘志勇	监事	26,000	发行人
于爱红	监事	23,000	发行人
张亚昌	副总经理	81,200	发行人
贡延英	董事会秘书	57,000	发行人
王观礼	其他核心人员	57,000	发行人
杨福刚	其他核心人员	57,000	发行人
童庆安	其他核心人员	64,000	发行人
沈赤卫	其他核心人员	64,000	发行人
何党华	其他核心人员	51,000	发行人
王凌	其他核心人员	51,000	发行人
鄢红江	其他核心人员	51,000	发行人

发行人内部董事和监事参加养老保险等社会保障计划外，还按照本公司有关规定和各自岗位级别享有一定的电话费补贴福利；其他董事、监事不享有该等福利。除上述薪酬和津贴外，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未有其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司非独立董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	职务	兼职单位与发行人关系
李恩奇	南方工业	西南兵工局 办公室主任	本公司控股股东
	重庆长风机器有限责任公司	董事长	同受南方工业控制
	重庆长融机械有限责任公司	董事长	同受南方工业控制

王云成	南方工业	西南兵工局 纪委办副主任	本公司控股股东
王洪朝	南资公司	投资部经理	本公司股东
	济南金骑成功商务有限公司	董事长	同受南方工业控制
	上海润南科技贸易有限公司	董事	同受南方工业控制
	重庆南方东银品筑物业发展有限公司	董事	同受南方工业控制
薛恒	贵阳高峰	董事长	本公司全资子公司
万德平	贵阳剑峰	董事长	本公司控股子公司
陈瑞英	平坝惠丰	董事长	本公司全资子公司
刘贵生	重庆长风机器有限责任公司	监事会主席	同受南方工业控制
	重庆青山工业有限责任公司	监事会主席	同受南方工业控制
	重庆虎溪电机工业有限责任公司	监事	同受南方工业控制
于维佳	重庆虎溪电机工业有限责任公司	监事会主席	同受南方工业控制
	重庆长风机器有限责任公司	监事	同受南方工业控制
	重庆青山工业有限责任公司	监事	同受南方工业控制
曾庆云	南资公司	财审部经理	本公司股东
	北京石晶光电科技股份有限公司	监事会主席	同受南方工业控制
	广州宏晟光电科技有限公司	监事会主席	同受南方工业控制
	广州奥鑫通讯设备有限公司	董事	同受南方工业控制
	北京北方晶技技术咨询有限公司	监事	同受南方工业控制
	湖南南方博云新材料有限公司	财务总监	同受南方工业控制

除以上人员外，公司其他高级管理人员、核心人员不在公司股东、股东控制的单位、本公司控制的单位、同行业其他单位任职。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司除其他核心人员中杨福刚先生与沈赤卫女士为夫妻关系外，其余董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间没有亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的协议及承诺

截至本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未与本公司签署借款、担保协议。公司按照国家规定与高级管理人员、其他核心人员签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《保密协议》，约定了双方

的权利与义务。除此之外，上述人员没有与公司签订其他协议。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及其他相关法律法规之规定。

九、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

(一) 董事变动情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司前身高峰有限董事会由李恩奇、王云成、薛桓、万德平、陈瑞英 5 人组成。

2008 年 7 月 21 日，高峰有限股东会 2008 年第一次会议审议，同意李恩奇、薛桓、万德平、陈瑞英、王云成 5 人担任高峰有限董事。

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰创立大会审议，同意李恩奇、王云成、王洪朝、薛桓、万德平、陈瑞英、林元华、臧兴东和罗兵 9 人担任本公司董事；其中，林元华、罗兵和臧兴东为本公司独立董事。

(二) 监事变动情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司前身高峰有限监事会由刘贵生、于维佳、罗选华 3 人组成。

2008 年 7 月 21 日，高峰有限股东会 2008 年第一次会议审议，同意刘贵生、于维佳担任高峰有限监事，与公司全体职工代表组长会议选举产生的职工监事罗选华共同组成高峰有限监事会。

2008 年 9 月 6 日，经高峰有限全体职工代表组长会议决议通过，同意罗选华不再担任职工监事，选举唐红作为本公司监事会职工监事。

2008 年 11 月 28 日，经高峰有限全体职工代表组长会议决议通过，选举于爱红作为本公司监事会职工监事。

2009 年 3 月 5 日，经高峰有限全体职工代表组长会议决议通过，因职工监事唐红工作变动，会议选举刘志勇任职工监事。

2009 年 6 月 24 日，贵州高峰创立大会审议，同意刘贵生、于维佳和曾庆云担任本公司监事，本届监事会由刘贵生、于维佳、曾庆云、于爱红、刘志勇 5 人

组成。

(三) 高级管理人员变动情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司前身高峰有限高级管理人员为：总经理薛桓，副总经理万德平、谷岭，总会计师陈瑞英。

2008 年 7 月 21 日，经高峰有限董事会决议，同意聘任薛桓为公司总经理，万德平、张亚昌为公司副总经理，陈瑞英为公司财务负责人。

2009 年 6 月 24 日，经贵州高峰第一届董事会第一次会议同意，聘任薛桓为公司总经理，万德平、张亚昌为公司副总经理，陈瑞英为公司财务负责人、总会计师，贡延英为公司董事会秘书。

近两年，本公司董事、监事、高级管理人员的变动均已按《公司法》、《公司章程》等相关规定履行了相应的程序，未发生重大变化。

第九节 公司治理

本公司于 2009 年 6 月 24 日召开创立大会暨第一次股东大会,选举产生了公司第一届董事会成员、第一届监事会成员,审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》;同日,第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长,并聘任了总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书,确定了各专门委员会工作细则及成员,审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》;第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。至此,公司基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构,股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照《公司章程》和有关规定、规定赋予的职权依法独立规范运作,履行各自的权利和义务,没有违法违规情况发生。

一、发行人股东大会建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全情况

2009 年 6 月 24 日,股份公司召开创立大会审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》。

1、股东的权利和义务

《公司章程》第二十八条规定,公司股东享有下列权利:(1)依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;(2)依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;(3)对公司的经营行为进行监督,提出建议或者质询;(4)依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;(5)查阅本章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告;(6)公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;(7)对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份;(8)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十三条规定,公司股东承担下列义务:(1)遵守法律、行

政法规和本章程；(2)依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3)除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4)不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；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；(5)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

《公司章程》第三十六条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：(1)决定公司经营方针和投资计划；(2)选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3)审议批准董事会的报告；(4)审议批准监事会的报告；(5)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7)对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8)对发行公司债券作出决议；(9)对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；(10)修改本章程；(11)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12)审议批准第三十七条规定的担保事项；(13)审议批准公司在一年内正常生产、经营活动之外的购买、出售重大资产超过公司经审计的总资产30%的事项；(14)审议批准变更募集资金用途事项；(15)审议股权激励计划；(16)审议批准公司与关联方发生的交易金额在3,000万元以上，且占公司经审计的净资产5%以上的关联交易；(17)审议批准投资金额在公司经审计的总资产30%以上的向其他企业投资事项；(18)审议批准单项超过公司经审计的净资产10%，或累计超过公司经审计的净资产50%的借款和委托理财事项；(19)审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第三十七条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：(1)本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司经审计的净资产50%以后提供的任何担保；(2)公司的对外担保总额，达到或超过公司经审计的总资产30%以后提供的任何担保；(3)为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；(4)单笔担保额超过公司经审计的净资产10%的担保；(5)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事规则

《股东大会议事规则》对公司股东的权利与义务、股东大会职权、股东大会的召集与通知、股东大会提案、股东大会召开决议等内容进行了详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。

(二) 股东大会的运行情况

本公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。根据《公司法》及有关规定，截至本招股说明书签署之日，本公司成立以来，先后召开了3次股东大会（包括创立大会暨第一次股东大会、2009年第一次临时股东大会、2009年第二次临时股东大会），上述会议在会议通知、提案、召集、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

二、发行人董事会制度的建立健全及运行情况

(一) 董事会制度的建立健全情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》等规定规范运作，审议董事会职权范围内的公司重大事项，公司董事、董事长均按照相关法律法规及公司制度选举产生。

1、董事会构成

公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会职权

《公司章程》第九十四条规定，董事会行使下列职权：(1)召集股东大会，并向股东大会报告工作；(2)执行股东大会的决议；(3)决定公司的经营计划和投资方案；(4)制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7)拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；(8)决定公司内部管理机构的设置；(9)聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(10)制订公司的基本管理

制度；(11)制订本章程的修改方案；(12)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(13)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(14)审议批准本章程第三十七条以外的其他对外担保事项；(15)审议批准公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、不满 3,000 万元的，且占公司经审计净资产 0.5%以上、不满 5%（以金额低者为准）的关联交易；(16)审议批准公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、不满 3,000 万元的，且占公司经审计净资产 0.5%以上、不满 5%的（以金额低者为准）的关联交易；(17)审议批准公司在一年内正常生产、经营活动之外的购买、出售重大资产在公司经审计的总资产 5%以上，30%以下的事项；(18)审议批准投资金额不满公司经审计的总资产 30%的向其他企业投资事项；(19)审议批准单项金额在公司经审计净资产 5%以上，10%以下，每年累计金额在公司经审计净资产 20%以上，50%以下的借款和委托理财事项；(20)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《董事会议事规则》对董事会会议制度、董事会会议议事程序等内容进行了详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。

(二) 董事会制度的运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行，公司董事按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。截至本招股说明书签署之日，本公司自设立以来，共召开 7 次董事会（包括第一届董事会第一次会议、第一届董事会第二次临时会议、第一届董事会第三次临时会议、第一届董事会第四次临时会议、第一届董事会第五次会议、第一届董事会第六次临时会议、第一届董事会第七次会议），历次董事会的会议通知、提案、出席、议事、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，对董事长的选举、高级管理人员的聘任、各项议事规则、内部控制制度、独立董事制度、董事会专门委员会工作细则等重大事项作出了决议。

三、发行人监事会制度的建立健全及运行情况

(一) 监事会制度的建立健全情况

公司设监事会，监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》等相关规定要求规范运作，公司监事、监事会主席均按照相关规定及公司制度选举产生。

1、监事会的构成

《公司章程》规定监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。监事会由 5 名监事组成，其中 2 名由公司职工代表出任。监事会设监事会主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席负责召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职权或者不履行职权时，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2、监事会职权

《公司章程》第一百三十条规定，监事会行使下列职权：(1)对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；(2)检查公司的财务；(3)对董事、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、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；(4)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(5)提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；(6)向股东大会提出提案；(7)依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(8)发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

《监事会议事规则》对监事会的议事程序等内容进行了详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。

(二) 监事会制度的运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，公司监事按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。截至本招股说明书签署之日，本公司自设立以来，共召开 1 次监事会（第一届监事会第一次会议），监事会的会议通知、提案、出席、议事、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，对监事会主席的选举、监事会议事规则等相关事项作出

了决议。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

(一) 独立董事制度的建立健全情况

2009年6月24日，股份公司召开创立大会选举产生了林元华、臧兴东、罗兵三名独立董事，并审议并通过了《独立董事工作细则》。

1、独立董事的产生与任职

公司董事会、监事会、单独或合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。提名人应当充分了解被提名人详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见。提名人在提名前应当征得被提名人的同意，被提名人同意接受提名的，还应当就其与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表声明。公司董事会对被提名人的有关情况有异议的，应同时报送董事会的书面意见。

独立董事每届任期与该公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。

2、独立董事的免职

独立董事免职须经股东大会批准。独立董事任期届满前，不得被无故免职，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开声明。对于不具备独立董事资格或能力、未能独立履行职责、或未能维护上市公司和中小投资者合法权益的独立董事，单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东可向公司董事会提出对独立董事的质疑或罢免提议。

独立董事连续 2 次未能亲自出席董事会会议的，可以由董事会提请股东大会予以撤换。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提出书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。

如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于公司章程及本细则的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在公司下任独立董事填补其缺

额后生效。

3、独立董事特别职权

独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规及公司章程赋予公司其他董事同等的权利、义务和职责外，按照法律、行政法规和部门规章、规范性文件、公司章程的规定，还可以行使特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的金额高于 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；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如职权不能正常行使，公司应当披露有关情况。

4、独立董事义务

独立董事发现公司存在下列情形时，应当积极主动履行尽职调查义务，必要时应聘请中介机构进行专项调查：（1）重要事项未按规定提交董事会审议；（2）未及时履行信息披露义务；（3）公开信息中存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；（4）其他涉嫌违法违规或损害社会公众股股东权益的情形。

出现下列情形之一的，独立董事应当发表公开声明：（1）被公司免职，本人认为免职理由不当的；（2）由于公司存在妨碍独立董事依法行使职权的情形，致使独立董事辞职的；（3）董事会会议材料不充分时，2 名以上独立董事书面要求延期召开董事会会议或延期审议相关事项的提议未被采纳的；（4）对公司涉嫌违法违规行为向董事会报告后，董事会未采取有效措施的；（5）严重妨碍独立董事履行职责的其他情形。

独立董事应当向公司年度股东大会提交述职报告，述职报告应包括以下内容：（1）上年度出席董事会及股东大会次数及投票情况；（2）发表独立意见的情况；（3）保护社会公众股股东合法权益方面所做的工作；（4）履行独立董事职务所做的其他工作，如提议召开董事会、提议聘用或解聘会计师事务所、独立聘请外部审计机构和咨询机构等。

(二) 独立董事制度的运行情况

本公司独立董事制度自建立伊始,始终保持规范、有序运作,保障了董事会决策的科学性,有效的维护了股东的利益,发挥了应用的作用。本公司独立董事依据有关法律、法规、《公司章程》和《独立董事工作细则》等积极参与公司重大经营决策,对公司的关联交易事项发表了独立意见,维护了全体股东的利益。

五、发行人董事会秘书制度的建立健全及运行情况

(一) 董事会秘书制度的建立健全情况

2009年6月24日,公司第一届董事会第一次董事会会议审议并通过了《董事会秘书工作细则》。

公司设董事会秘书一名。董事会秘书是公司的高级管理人员,对董事会负责,承担法律、法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务,行使相应的职权,履行相应的职责,并获取相应报酬。

董事会秘书履行如下职责:(1)作为公司与监管机构和其他相关部门的指定联络人,负责准备和提交上述管理部门要求的文件,组织完成监管机构布置的任务;(2)准备和提交董事会、监事会和股东大会文件;(3)按照法定程序筹备董事会会议、监事会会议和股东大会,列席董事会会议、监事会会议和股东大会并作记录,并应当在会议纪要上签字,保证其准确性,并负责保管会议文件和记录;(4)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,保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性;(5)列席涉及信息披露的有关会议,公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息,公司作出重大决定之前,应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见;(6)负责信息的保密工作,制订保密措施;(7)协调公司与投资者之间的关系,接待投资者来访,回答投资者咨询,向投资者提供公司信息披露资料;(8)负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持股资料以及董事会印章;(9)帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程等对其设定的责任;(10)协助董事会依法行使职权,在董事会违反法律法规、公司章程及有关规规定作出决议时,及时提出异议;(11)为公司重大决策提供咨询和建议;(12)

政府监管机构和其他相关管理部门要求履行的其他职责。

(二) 董事会秘书制度的运行情况

本公司董事会秘书制度自建立伊始,始终保持规范、有序运作,保障了董事会各项工作的顺利开展,发挥了应用的作用。

六、审计委员会的设置和运行情况

2009年6月24日,公司创立大会审议并通过了《关于在公司董事会设立专门委员会的议案》,同意在公司董事会内设立战略发展、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会。同日,公司第一届董事会第一次会议审议通过了四个专门委员会的工作细则,并确定了各专门委员会主任和委员。上述董事会专门委员会成员构成情况如下:

专门委员会名称	主任委员	委员
战略发展委员会	李恩奇	薛桓、林元华、臧兴东、罗兵
审计委员会	罗兵	王云成、臧兴东
提名委员会	林元华	王洪朝、罗兵
薪酬与考核委员会	臧兴东	李恩奇、林元华

(一) 审计委员会人员构成情况

审计委员会是董事会按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及其他相关规定而设立的专门工作机构,向董事会负责并报告工作,在董事会的领导下负责审核公司的财务信息及其披露、审查内部控制制度。委员会成员由三名董事组成,其中,独立董事二名。委员会设主任委员一名,由独立董事担任,为会计专业人士。

(二) 审计委员会议事规则

委员会实行定期会议和临时会议制度。定期会议每年召开四次,每季度召开一次,主要是复核公司的季报、中报、年报。临时会议根据工作需要不定时召开。委员会会议应由三分之二以上委员出席方可举行,每一名委员有一票的表决权,会议作出的决议,必须经全体委员过半数以上通过。委员会会议表决方式为举手表决或投票表决,临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

(三) 审计委员会运行情况

本公司制定了《董事会审计委员会工作细则》，审计委员会规范运行，委员会委员按照《公司章程》和《董事会审计委员会工作细则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。2010年1月28日，公司审计委员会召开会议，对《贵州高峰石油机械股份有限公司关于内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评价报告》进行了审议，同意公司对内部控制制度的意见，并对公司经大信会计师事务所有限公司《审计报告》（大信审字【2010】第1-0021号）审计的财务报表及附注进行了复核，对审计结果予以认可。

七、近三年公司运作合法性的说明

发行人近三年不存在违法违规行为。

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

本公司《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情况。

八、发行人内部控制情况

(一) 发行人管理层对内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司认为建立健全内部控制并保证其有效性是公司管理层的责任，公司业已建立各项制度，其目的在于合理保证业务活动的有效进行，保护资产的安全和完整，防止或及时发现、纠正错误及舞弊行为，以及保证会计资料的真实性、合法性、完整性。

根据监察审计部及其他有关部门从内部控制的几个要素出发对公司2009年12月31日与财务报表相关的内部控制制度进行的评估结果，公司认为，公司于2009年12月31日业已按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会【2008】7号）及具体规范，建立了与财务报表相关的内部控制，这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的。

(二) 注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

大信会计师事务所有限公司对本公司内部控制进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》（大信鉴字【2010】第 1-0038 号），认为：公司于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了自评报告所述的按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会【2008】7 号）及其具体规范建立的与财务报表相关的内部控制。

九、对外投资、担保相关规定及最近三年执行情况

发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《重大投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列内部控制相关管理制度，对公司对外投资、担保等事项做出了相关制度安排。

（一）对外投资

须经股东大会审议批准的对外投资事项为：(1) 审议批准公司在一年内正常生产、经营活动之外的购买、出售重大资产超过公司经审计的总资产 30% 的事项；(2) 审议批准投资金额在公司经审计的总资产 30% 以上的向其他企业投资事项。

2006 年 4 月 19 日，高峰有限召开董事会临时专题会议，决定与贵州西工精密机械有限公司、贵阳黔江机电设备有限公司和自然人陈旭共同出资设立合资公司贵阳剑峰，其中高峰有限出资 30 万元，并保持相对控股地位。2006 年 8 月，高峰有限出资投资设立贵阳剑峰，注册资本 85 万元，本公司出资 30 万元，占其注册资本的 35.29%。2008 年 12 月，公司出资购买自然人陈旭持有的贵阳剑峰 29.41% 股权，合计持有贵阳剑峰 64.71% 股权。

2006 年 12 月 27 日，高峰有限召开董事会专题会议，决定设立法人独资有限责任公司贵阳高峰。2007 年 1 月，高峰有限出资投资设立贵阳高峰，注册资本 1000 万元。本公司持有其 100% 股权。

2008 年 4 月，经高峰有限董事会二〇〇八第一次专题会议研究同意，高峰有限下发《关于对“贵州惠丰机械厂”进行改制的决定》（司字【2008】57 号），决定将惠丰机械厂改制为有限责任公司，改制后的公司为高峰有限的全资子公司。改制后的平坝惠丰注册资本为 150 万元，出资方式为评估后的净资产 1,438,603.67 元及货币资金 61,396.33 元。本公司持有其 100% 股权。

（二）担保

须经股东大会审议批准的担保事项为：(1)公司及子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；(2)公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产 30%以后提供的任何担保；(3)为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；(4)单笔担保额超过公司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；(6)法律、法规、部门规章、规范性文件或公司章程规定应当由股东大会审议批准的其他担保事项。对于第(2)项担保事项的审议，须由股东大会以特别决议通过。其他事项，除法律、法规、部门规章、规范性文件或公司章程另有规定外，由股东大会以普通决议通过。符合第(5)项情形的担保事项，无论金额大小，均应在董事会审议后提交股东大会审议。关联董事和关联股东均应当回避表决。

除以上所述以外的其他担保事项，由董事会审议批准。

除子公司外，对于有下列情形之一的申请担保单位，公司不得为其提供担保：(1)产权不明、改制尚未完成或成立不符合国家法律或国家产业政策的；(2)提供虚假财务报表和其他资料；(3)公司前次为其担保，发生债务逾期、拖欠利息等情况的；(4)连续两年亏损的；(5)经营状况已经恶化，信誉不良的；(6)公司认为该担保可能存在其他损害公司或股东利益的。

应当由股东大会审议批准的担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。董事会审议通过担保事项，或审议通过担保事项并提交股东大会审议，均应经出席董事会会议的三分之二以上董事同意且经全体独立董事三分之二以上同意。

本公司最近三年未对外提供担保。

十、对投资者权益保护的情况

根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，本公司股东有权依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。为保障公司股东的权利，本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》等其他相关制度中规定，股东对法律、法规及公司章程规定的公司重大事项享有知情权和参与权；股东有权查阅公司章程、股东大会会议记录和财务会计报告，对公司经营进行监督，提出建议或者质询；公司的财务会计报告应当在召开股东大会年会的二十日以前置备于本公司，供股东查阅；除涉及公司商业秘密不能在股东大会上公开外，董事

会和监事会应当对股东的质询和建议作出答复或说明；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）的派发事项。

公司董事会秘书具体负责健全信息披露制度，接待来访、负责与股东的联系、回答股东的咨询，向股东及时提供公司公开资料，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。

第十节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告（大信会计师事务所有限公司大信审字【2010】第 1-1692 号）。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息与管理层分析外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、财务会计信息

（一）财务报表

1、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	57,193,462.29	64,070,145.41	32,007,040.68
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	16,549,400.00	14,250,787.00	8,962,210.00
应收账款	68,445,313.71	45,476,035.63	20,977,431.07
预付款项	8,387,266.55	13,241,289.70	22,874,963.66
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,902,153.84	1,002,940.74	3,236,646.33
买入返售金融资产			
存货	89,969,699.63	92,426,117.25	85,609,142.77
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	243,447,296.02	230,467,315.73	173,667,434.51

非流动资产:			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		367,984.09	356,485.37
投资性房地产		226,740.91	349,155.91
固定资产	91,998,488.54	97,579,029.85	31,607,026.39
在建工程	11,783,875.31	1,286,710.41	3,284,778.10
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	16,496,641.53	16,824,062.86	17,220,829.24
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			25,014.40
递延所得税资产	1,429,054.43	1,660,685.59	1,588,557.88
其他非流动资产			
非流动资产合计	121,708,059.81	117,945,213.71	54,431,847.29
资产总计	365,155,355.83	348,412,529.44	228,099,281.80
流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	2,000,000.00	6,750,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	35,402,646.66	39,487,510.75	17,875,948.23
预收款项	7,579,940.89	16,875,182.90	5,891,582.33
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	33,007,535.37	29,219,445.01	23,627,954.75
应交税费	5,122,507.16	3,930,804.06	-25,563.08
应付利息			
应付股利			
其他应付款	16,027,026.76	32,490,926.29	32,080,329.41
应付分保账款			
保险合同准备金			

代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	14,500,000.00	23,750,000.00	
其他流动负债	2,744,769.18	3,461,587.07	
流动负债合计	144,384,426.02	151,215,456.08	86,200,251.64
非流动负债:			
长期借款		14,500,000.00	42,500,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			3,500,000.00
预计负债	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	6,000,000.00	20,500,000.00	52,000,000.00
负债合计	150,384,426.02	171,715,456.08	138,200,251.64
股东权益:			
股本	126,000,000.00	65,980,000.00	42,390,000.00
资本公积	67,842,264.24	49,733,223.65	18,109,502.35
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	2,052,186.54	6,359,236.21	3,126,591.23
一般风险准备			
未分配利润	18,686,172.98	54,624,613.50	26,272,936.58
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	214,580,623.76	176,697,073.36	89,899,030.16
少数股东权益	190,306.05		
所有者权益合计	214,770,929.81	176,697,073.36	89,899,030.16
负债和所有者权益总计	365,155,355.83	348,412,529.44	228,099,281.80

(2) 合并利润表

单位: 元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	240,569,676.78	171,074,405.58	138,765,836.50
其中: 营业收入	240,569,676.78	171,074,405.58	138,765,836.50
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	201,379,977.35	146,933,641.12	136,026,447.82
其中: 营业成本	161,365,111.29	103,547,046.33	72,783,888.17

利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	1,795,289.52	1,029,500.78	903,601.38
销售费用	17,494,930.58	13,636,053.78	14,399,084.12
管理费用	20,638,589.19	22,507,405.64	41,799,443.18
财务费用	2,354,364.19	3,868,733.83	2,474,908.80
资产减值损失	-2,268,307.42	2,344,900.76	3,665,522.17
加：公允价值变动收益			
投资收益		11,498.72	73,790.72
其中：对联营、合营企业投资收益		11,498.72	73,790.72
汇兑收益			
三、营业利润	39,189,699.43	24,152,263.18	2,813,179.40
加：营业外收入	4,323,184.42	10,434,957.45	9,827,348.18
减：营业外支出	180,538.63	272,976.44	382,810.15
其中：非流动资产处置净损失	84,740.21	141,101.62	5,971.36
四、利润总额	43,332,345.22	34,314,244.19	12,257,717.43
减：所得税费用	7,156,431.15	2,729,922.29	-482,247.41
五、净利润	36,175,914.07	31,584,321.90	12,739,964.84
归属于母公司所有者的净利润	36,353,550.40	31,584,321.90	12,739,964.84
少数股东损益	-177,636.33		
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.289	0.305	0.157
(二) 稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	36,175,914.07	31,584,321.90	12,739,964.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,353,550.40	31,584,321.90	12,739,964.84
归属于少数股东的综合收益总额	-177,636.33		

(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	153,736,657.68	148,847,158.13	136,670,424.64

客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	2,535,331.28	9,767,574.23	7,779,508.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,673,851.99	25,361,663.79	1,642,074.92
经营活动现金流入小计	158,945,840.95	183,976,396.15	146,092,008.48
购买商品、接受劳务支付的现金	60,018,377.41	84,372,459.80	62,651,105.79
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	30,788,274.31	29,794,132.11	20,979,768.49
支付的各项税费	27,057,560.48	14,509,144.28	13,681,660.47
支付其他与经营活动有关的现金	28,009,397.36	29,878,826.51	20,084,186.43
经营活动现金流出小计	145,873,609.56	158,554,562.70	117,396,721.18
经营活动产生的现金流量净额	13,072,231.39	25,421,833.45	28,695,287.30
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		161,560.00	1,943,874.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	125,987.72		
投资活动现金流入小计	125,987.72	161,560.00	1,943,874.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,613,197.98	30,363,628.82	27,506,089.78
投资支付的现金	250,000.00		

质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	21,863,197.98	30,363,628.82	27,506,089.78
投资活动产生的现金流量净额	-21,737,210.26	-30,202,068.82	-25,562,215.78
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		50,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	30,000,000.00	42,000,000.00	21,250,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	92,000,000.00	21,250,000.00
偿还债务支付的现金	25,750,000.00	51,000,000.00	6,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,461,704.25	4,156,659.90	3,697,473.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	28,211,704.25	55,156,659.90	10,447,473.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,788,295.75	36,843,340.10	10,802,526.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-6,876,683.12	32,063,104.73	13,935,597.85
加：期初现金及现金等价物余额	64,070,145.41	32,007,040.68	18,071,442.83
六、期末现金及现金等价物余额	57,193,462.29	64,070,145.41	32,007,040.68

2、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	53,057,477.06	57,901,318.87	30,714,720.05
交易性金融资产			
应收票据	16,549,400.00	14,250,787.00	8,962,210.00
应收账款	61,068,937.26	43,911,991.31	19,846,358.09

预付款项	7,722,177.12	11,563,976.53	5,930,436.27
应收利息			
应收股利			
其他应收款	54,465,921.86	56,640,719.65	29,716,037.17
存货	85,187,063.78	87,443,174.04	83,686,188.30
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	278,050,977.08	271,711,967.40	178,855,949.88
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	12,050,000.00	11,800,000.00	3,800,000.00
投资性房地产		226,740.91	349,155.91
固定资产	24,727,229.56	28,402,570.27	30,981,565.33
在建工程	10,589,451.30		2,641,191.29
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,522,803.71	9,724,676.05	9,944,875.07
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,291,851.93	1,650,337.80	1,435,145.40
其他非流动资产			
非流动资产合计	58,181,336.50	51,804,325.03	49,151,933.00
资产总计	336,232,313.58	323,516,292.43	228,007,882.88
流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	2,000,000.00	6,750,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	14,886,277.99	15,802,351.45	17,285,987.50
预收款项	6,276,687.23	15,816,445.10	5,343,541.03
应付职工薪酬	31,972,615.19	29,172,445.01	23,627,954.75
应交税费	3,983,400.47	4,230,109.39	380,266.76
应付利息			
应付股利			
其他应付款	12,169,551.50	31,173,359.40	32,005,191.26

一年内到期的非流动负债	14,500,000.00	23,750,000.00	
其他流动负债	2,624,769.18	3,461,587.07	
流动负债合计	116,413,301.56	125,406,297.42	85,392,941.30
非流动负债:			
长期借款		14,500,000.00	42,500,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			3,500,000.00
预计负债	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	6,000,000.00	20,500,000.00	52,000,000.00
负债合计	122,413,301.56	145,906,297.42	137,392,941.30
股东权益:			
股本	126,000,000.00	65,980,000.00	42,390,000.00
资本公积	67,297,146.61	49,188,106.02	18,109,502.35
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	2,052,186.54	6,359,236.21	3,126,591.23
一般风险准备			
未分配利润	18,469,678.87	56,082,652.78	26,988,848.00
所有者权益合计	213,819,012.02	177,609,995.01	90,614,941.58
负债和所有者权益合计	336,232,313.58	323,516,292.43	228,007,882.88

(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	204,167,096.31	165,239,122.35	137,064,596.51
减:营业成本	131,175,733.57	99,460,826.68	71,843,265.44
营业税金及附加	1,329,205.49	1,015,337.14	876,312.00
销售费用	16,721,660.57	12,680,152.74	14,000,858.59
管理费用	16,975,121.70	21,158,410.66	41,431,771.80
财务费用	2,354,108.60	3,884,034.90	2,478,519.82
资产减值损失	-2,023,662.47	2,425,934.84	3,658,501.08
加:公允价值变动收益			
投资收益			
其中:对联营、合营企业的投资收益			
二、营业利润	37,634,928.85	24,614,425.39	2,775,367.78
加:营业外收入	4,066,108.54	10,434,957.45	9,827,348.18

减：营业外支出	164,425.91	272,285.00	376,114.65
其中：非流动资产处置净损失	84,740.21		
三、利润总额	41,536,611.48	34,777,097.84	12,226,601.31
减：所得税费用	6,857,594.47	2,450,648.08	-528,953.78
四、净利润	34,679,017.01	32,326,449.76	12,755,555.09
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	34,679,017.01	32,326,449.76	12,755,555.09

(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	141,018,244.48	139,316,941.59	134,771,766.54
收到的税费返还	2,535,331.28	9,767,574.23	7,779,508.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,347,075.73	25,249,003.58	1,481,326.03
经营活动现金流入小计	145,900,651.49	174,333,519.40	144,032,601.49
购买商品、接受劳务支付的现金	59,172,889.12	77,015,845.92	62,345,299.18
支付给职工以及为职工支付的现金	26,509,595.29	28,240,975.65	20,217,430.64
支付的各项税费	22,953,590.60	14,306,677.96	13,313,253.82
支付其他与经营活动有关的现金	27,248,532.89	28,139,450.73	19,565,948.65
经营活动现金流出小计	135,884,607.90	147,702,950.26	115,441,932.29
经营活动产生的现金流量净额	10,016,043.59	26,630,569.14	28,590,669.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		161,560.00	1,943,874.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		161,560.00	1,943,874.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,435,204.53	4,071,544.96	8,542,747.46
投资支付的现金	250,000.00	8,061,396.33	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	2,962,976.62	24,315,929.13	16,974,840.00
投资活动现金流出小计	16,648,181.15	36,448,870.42	27,517,587.46
投资活动产生的现金流量净额	-16,648,181.15	-36,287,310.42	-25,573,713.46
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金		50,000,000.00	
取得借款收到的现金	30,000,000.00	42,000,000.00	21,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	92,000,000.00	21,250,000.00
偿还债务支付的现金	25,750,000.00	51,000,000.00	6,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,461,704.25	4,156,659.90	3,697,473.67
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	28,211,704.25	55,156,659.90	10,447,473.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,788,295.75	36,843,340.10	10,802,526.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-4,843,841.81	27,186,598.82	13,819,482.07
加：期初现金及现金等价物余额	57,901,318.87	30,714,720.05	16,895,237.98
六、期末现金及现金等价物余额	53,057,477.06	57,901,318.87	30,714,720.05

3、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编制财务报表。

本公司 2006 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日实际执行财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》及相关补充规定。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布了《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体会计准则，2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则——应用指南》，形成了新的企业会计准则体系。本公司从 2008 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系。

根据 2007 年 2 月 15 日中国证监会发布的关于《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知（证监会计字【2007】10 号）的规定，本次申报财务报表的编制基础是：首先以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第 5 条至 19 条对上述期间利润表和资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的利润表和资产负债表作为申报财务报表。

(2) 合并财务报表范围及变化情况

A、合并财务报表编制范围

公司名称	持股比例	纳入合并时间	报告期内变更原因
平坝惠丰	100%	2006 年至今	-
贵阳剑峰	64.71%	2009 年至今	受让股权获得绝对控股权
贵阳高峰	100%	2007 年至今	新成立子公司

注：平坝惠丰的前身为惠丰机械厂，成立于 1996 年，为本公司全资下属企业，经济性质为国有。2008 年，公司以 2008 年 5 月 31 日为基准日，将其整体改制为有限责任公司。

B、合并财务报表的编制方法

① 合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表以及其他资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，并抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的重大内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表及合并所有者权益变动表的影响后，由母公司进行合并编制。

② 当子公司的会计政策、会计期间与母公司不一致时，对子公司的财务报表进行调整。

C、报告期内合并财务报表范围发生变更的情况说明

① 报告期内，新纳入合并范围公司：

2007 年度：新设全资子公司贵阳高峰石油机械有限公司，纳入合并报表范围；

2009 年度：因受让股权，对贵阳剑峰机电设备有限公司具有绝对控股权，纳入合并报表范围。

② 报告期内，无因出售股权而不再纳入合并范围的子公司。

(二) 注册会计师的审计意见

大信会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见的大信审字【2010】第 1-1692 号《审计报告》，认为本公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了本公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2008 年度、2007 年度的经营成果和现金流量。

(三) 主要会计政策和会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

收入在经济利益很可能流入公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品时，在同时满足以下条件时确认收入实现：

- ① 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

提供劳务收入的确认和计量方法：在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，应当采用完工百分比法确认提供劳务收入；在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别下列情况处理：

- ① 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；
- ② 已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

让渡资产使用权收入的确认和计量方法：以相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

2、存货核算方法

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

包装物、低值易耗品和其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于其可变

现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。计提存货跌价准备时产成品按单个存货项目计提，原材料按类别计提。

3、长期股权投资的核算

(1) 长期股权投资初始成本的计价

① 以支付现金取得的长期股权投资，按支付的全部价款包括税金、手续费等相关费用作为初始成本计价。

② 以放弃非现金资产取得的长期股权投资，其初始投资成本按《企业会计准则—非货币性交易》的规定计价。

③ 以债务重组取得的投资，其初始投资成本按《企业会计准则—债务重组》的规定计价。

④ 通过行政划拨方式取得的长期股权投资，按划出单位的账面价值作为初始投资成本计价。

⑤ 因企业合并形成的长期股权投资初始投资成本按企业合并所述方法确认。

⑥ 以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本。

⑦ 投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本。

(2) 长期股权投资核算及收益确认

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有控制、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；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；对子公司的长期股权投资，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，确认当期投资收益。

采用权益法时，长期股权投资的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。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外；对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(3) 共同控制、重大影响的判断

按照合同约定，与被投资单位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的，认定为共同控制。

对被投资单位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的，认定为重大影响。

(4) 长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

① 长期股权投资减值准备的确认标准：公司期末对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，应将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额确认为长期股权投资减值准备。

② 长期股权投资减值准备的计提方法：按个别投资项目成本与可收回金额孰低计提。

4、固定资产的确认和计量

(1) 固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；②使用寿命超过一个会计年度。

(2) 固定资产同时满足下列条件的予以确认：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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%））；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%以上（含 90%））；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%以上（含 90%））；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

(3) 固定资产按照成本进行初始计量。融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

(4) 固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

序号	固定资产类别	估计经济使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
1	房屋、建筑物	20-50	3	1.94—4.85
2	机器设备	5-10	3	9.70—19.40
3	运输工具	5-10	3	9.70—19.40
4	其他	5-10	3	9.70—19.40

(5) 因开工不足、自然灾害等导致连续 6 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(6) 资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

5、在建工程的核算方法

在建工程是指购建固定资产使工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出，包括工程直接材料、直接职工薪酬、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理和工程试运转净损益以及允许资本化的借款费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按资产减值所述方法计提

在建工程减值准备。

6、无形资产的核算方法

(1) 初始确认

公司的无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等，无形资产按照成本或公允价值（若通过非同一控制下的企业合并增加）进行初始计量。

(2) 后续计量

无形资产按照其估计收益年限确定的带来经济利益的期限等依次确定使用寿命分为有限或无限，无法预见无形资产带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

公司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，必要时进行调整。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

(3) 使用寿命的估计

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

- 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
- 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；
- 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
- 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；
- 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(4) 内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的划分

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段支出，应同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

- 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；
- 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 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，可证明其有用性；
- 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；
- 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；
- 相关费用能够在研究阶段与开发阶段合理划分。

7、借款费用的核算

借款费用是指公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。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的，才能开始资本化：

- 资产支出已经发生；
- 借款费用已经发生；
- 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。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售时，借款费用停止资本化，之后发生的借款费用计入当期损益。

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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，暂停期间发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

-专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；

-占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

8、应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。

坏账准备计提比例如下：

账龄	计提比例(%)
6个月以内（含6个月）	0
6个月至1年以内（含1年）	5
1至2年（含2年）	10
2至3年（含3年）	30
3至4年（含4年）	50
4至5年（含5年）	80
5年以上	100

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

应收款项的账面金额通过采用备抵账户（坏账准备）减少。发生减值的债权如果评估为不可收回，则对其终止确认。

9、资产减值的核算

资产负债表日，有迹象表明资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产）发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金

额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。

可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

10、预计负债的核算

与或有事项相关的义务同时符合下列条件，公司将其确认为预计负债：

- 该义务是公司承担的现时义务；
- 履行该义务很可能导致经济利益流出公司；
- 该义务的金额能够可靠地计量。

11、政府补助的核算

政府补助在合理确保可收取且能满足政府补助所附条件的情况下，按其公允价值予以确认。对与收益相关的政府补助如用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用或损失的期间，计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

12、所得税的会计处理方法

(1) 本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

(2) 所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的所得税调整商誉，或因直接计入所有者权益的交易或者事项产生的所得税计入所有者权益

外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

(3) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该项交易不是企业合并，并且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）。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，应当确认以前期间未确认的递延所得税资产。

(4) 本公司于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

13、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

(四) 会计政策和会计估计变更以及会计差错更正的说明

本公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新《企业会计准则》，由此引起的会计政策变更，按规定作以下处理：

本公司 2007 年 1 月 1 日起对所得税的核算不再采用应付税款法，改为采用资产负债表债务法，确认 2007 年年初递延所得税资产 1,139,914.36 元，相应调增 2007 年年初未分配利润 958,446.39 元，盈余公积 181,467.97 元。

(五) 执行的主要税收政策、缴纳的主要税种及执行的税率情况

1、增值税

(1) 税率

按 17% 的税率计算销项税额，扣除可抵扣的进项税额后缴纳。出口货物享受“免、抵、退”税政策，根据《财政部 国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税【2003】222 号），公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度出口产品执行 13% 的出口退税率。根据《财政部 国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税【2008】144 号），公司 2009 年 1-6 月出口产品执行 14% 的出口退税率。根据 2009 年 6 月 3 日，财政部 国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税【2009】88 号），公司出口产品自 2009 年 6 月 1 日起执行 15% 的出口退税率。

(2) 税收优惠

根据财政部、国家税务总局 2006 年 11 月 30 日发布的《财政部 国家税务总局关于三线企业增值税先征后退政策的通知》（财税【2006】166 号）、及财政部驻贵州省财政监察专员办事处、贵州省国防科学技术工业办公室、贵州省财政厅、贵州省国家税务总局 2007 年 5 月 24 日发布的《关于下达贵州省部分三线企业享受退税政策及核定退税基数的通知》（财驻黔监【2007】39 号），本公司及子公司原惠丰机械厂自 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日执行增值税超基数退税并对退税款免征企业所得税的政策。原惠丰机械厂缴纳的增值税并入本公司一并计算退税，税款全部退给本公司。

2、企业所得税

(1) 税率

本公司及子公司 2006 年至 2007 年适用法定税率为 33%，2008 年起适用法定税率为 25%。

(2) 税收优惠

A、根据 2007 年 5 月《贵州省国家税务局关于贵州西秀实业有限公司等 2 户企业享受西部大开发税收优惠政策的批复》（黔国税【2007】191 号），本公司从 2006 年至 2010 年减按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

B、根据 2009 年 5 月 26 日科学技术部火炬高技术产业开发中心《关于贵州省 2009 年第一批高新技术企业备案申请的回复》（国科火字【2009】125 号），本公司被认定为高新技术企业，企业名称：贵州高峰石油机械有限责任公司，证书编号：GR200952000003，发证时间：2009 年 4 月 15 日，有效期：三年。

C、根据财政部、国家税务总局 1999 年 12 月 8 日发布的《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》（财税字【1999】290 号），本公司 2006 年至 2007 年适用技术改造国产设备投资抵免企业所得税的政策。

3、营业税

本公司及子公司 2006 年至 2009 年按营业税相应税目适用法定税率 5%。

4、城市维护建设税

本公司及子公司平坝惠丰适用税率为 5%；子公司贵阳高峰、贵阳剑峰适用税率为 7%。

5、教育费附加

本公司及子公司分别按应缴流转税税额的 3%、1% 计缴教育费附加、地方教育费附加。

(六) 分部信息

1、2009 年度经营分部：

单位：元

项目	石油钻采 机械制造	机加工 (高速深孔加工)	耐磨材料	抵消	合计
一、营业收入	166,961,766.79	63,789,328.94	14,097,575.84	4,278,994.79	240,569,676.78
其中：对外交易 收入	163,954,275.48	63,524,774.31	13,090,626.99		240,569,676.78
分部间交易收入	3,007,491.31	264,554.63	1,006,948.85	4,278,994.79	
二、营业费用	109,449,980.90	64,023,604.40	10,189,237.40	3,007,491.31	180,655,331.39
三、利润(亏损) 总额	44,350,940.00	-502,097.56	-93,797.94	492,707.86	43,262,336.64

四、资产总额	357,330,715.08	5,584,907.78	12,843,742.57	11,885,251.67	363,874,113.76
其中：流动资产	240,180,716.57	3,918,705.61	11,239,606.09	11,891,732.25	243,447,296.02
五、负债总额	152,777,323.65	4,285,809.91	2,963,520.73	9,642,228.27	150,384,426.02
其中：流动负债	146,777,323.65	4,285,809.91	2,963,520.73	9,642,228.27	144,384,426.02

2、2008 年度经营分部：

单位：元

项目	石油钻采 机械制造	机加工 (高速深孔加工)	耐磨材料	抵消	合计
一、营业收入	165,290,780.52		10,151,973.95	4,368,348.89	171,074,405.58
其中：对外交易 收入	163,853,446.91		7,220,958.67		171,074,405.58
分部间交易收入	1,437,333.61		2,931,015.28	4,368,348.89	
二、营业费用	113,215,721.63		9,365,228.15	4,368,348.89	118,212,600.89
三、利润（亏损） 总额	34,203,063.04		111,181.15		34,314,244.19
四、资产总额	345,395,410.15		8,414,275.43	7,567,324.54	346,242,361.04
其中：流动资产	229,391,523.39		6,955,773.28	5,879,980.94	230,467,315.73
五、负债总额	170,275,441.58		7,319,995.44	5,879,980.94	171,715,456.08
其中：流动负债	149,775,441.58		7,319,995.44	5,879,980.94	151,215,456.08

3、2007 年度经营分部：

单位：元

项目	石油钻采 机械制造	机加工 (高速深孔加工)	耐磨材料	抵消	合计
一、营业收入	137,064,596.51		5,249,181.54	3,547,941.55	138,765,836.50
其中：对外交易 收入	137,064,596.51		1,701,239.99		138,765,836.50
分部间交易收入			3,547,941.55	3,547,941.55	
二、营业费用	86,720,436.03		4,914,079.19	3,547,941.55	88,086,573.67
三、利润(亏损) 总额	12,026,601.31		-42,674.60		11,983,926.71
四、资产总额	226,722,120.25		5,584,406.35	6,152,288.05	226,154,238.55
其中：流动资产	172,930,670.24		4,939,669.55	4,202,905.28	173,667,434.51
五、负债总额	137,392,941.30		5,010,215.62	4,202,905.28	138,200,251.64
其中：流动负债	85,392,941.30		5,010,215.62	4,202,905.28	86,200,251.64

（七）最近一年内的收购、兼并情况

发行人最近一年内无收购、兼并情况。

(八) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响

大信会计师事务所出具了《非经常性损益明细表的专项审核报告》（大信专审字【2010】第 1-1195 号），认为本公司编制的 2009 年度、2008 年度、2007 年度的非经常性损益表在所有重大方面符合中国证监会【2008】43 号公告《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益【2008】》的规定。

单位：元

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	312,071.31	20,245.98	1,912,618.36
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,845,866.40	10,005,987.16	7,779,508.92
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	56,698.58		
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的收益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-71,990.50	135,747.87	-247,589.25
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-20,000,000.00
非经营性损益对利润总额的影响的合计	4,142,645.79	10,161,981.01	-10,555,461.97
减：所得税影响数	1,528,403.67	59,091.87	-2,749,241.31
减：少数股东影响数	-1,129.28		
归属于母公司的非经常性损益影响数	2,615,371.40	10,102,889.14	-7,806,220.66
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	33,738,179.00	21,481,432.76	20,546,185.50

2007-2009 年度，公司非经营性损益对利润总额的合计影响数占同期利润总额的比例分别为-86.11%、29.61%、9.56%。

其中：

1、2007 年度确定的“其他符合非经常性损益定义的损益项目”非经常性损益 2,000 万元系根据国家税务总局 2007 年 12 月 17 日下发的《关于中国兵器装备集团公司所属企业 2007 年度技术开发费扣除标准的通知》（国税函【2007】1255 号），同意南方工业 2007 年度向本公司提取技术开发费 2,000 万元。

2、公司至 2008 年 12 月 31 日执行增值税超基数退税政策已到期且优惠政策不再存续，已没有持续性，故将此因素计入非经常性损益。2007-2009 年度，三线企业增值税返还金额分别为 7,779,508.92 元、9,767,574.23 元、2,190,874.51 元。

（九）主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2009 年末 /年度	2008 年末 /年度	2007 年末 /年度
------	----------------	----------------	----------------

流动比率	1.69	1.52	2.01
速动比率	1.06	0.91	1.02
资产负债率(%，母公司)	36.41	45.10	60.26
应收账款周转率(次/年)	4.22	5.15	6.70
存货周转率(次/年)	1.77	1.16	1.01
息税折旧摊销前利润(万元)	5,602.33	4,423.65	2,031.19
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,635.36	3,158.43	1,274.00
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润(万元)	3,373.82	2,148.14	2,054.62
利息保障倍数(倍)	18.60	9.26	5.68
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.10	0.39	0.68
每股净现金流量(元/股)	-0.05	0.49	0.33
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	1.70	2.68	2.12
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.019	0.006	0.006

上述指标的计算公式如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=速动资产/流动负债
3. 资产负债率=总负债/总资产
4. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
5. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
6. 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
7. 利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用
8. 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
9. 每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额
10. 归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末股本总额
11. 无形资产占净资产比例=无形资产净值(扣除土地使用权)/期末归属于母公司股东权益

2、净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定计算，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

年度	财务指标	加权平均 净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.94	0.289	0.289
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	15.72	0.268	0.268
	归属于公司普通股股东的净利润	17.87	0.305	0.305
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.87	0.305	0.305
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	12.16	0.208	0.208
	归属于公司普通股股东的净利润	14.17	0.157	0.157
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.17	0.157	0.157
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	22.85	0.254	0.254
	归属于公司普通股股东的净利润			

(十) 公司设立时及报告期内资产评估情况

公司自前身高峰有限设立以来，共进行了四次资产评估。

1、高峰有限改制设立时的资产评估

2004 年 11 月 25 日，重庆万友会计师事务所有限责任公司出具《贵州高峰机械厂拟改制设立贵州高峰机械工业有限责任公司项目资产评估报告书》（重万会所评报字【2004】第 177 号）。以 2004 年 8 月 31 日为评估基准日，为高峰机械厂改制设立高峰有限进行资产评估。该评估结果已经获得国务院国有资产监督管理委员会《国有资产评估项目备案表》（备案编号：20050085）。本次评估中，同时委托贵州仁和行不动产评估有限责任公司对土地使用权进行评估，并出具了仁和行【2004】（报）字第 111 号土地估价报告，土地总价为 1,063.44 万元（包括土地出让金），该估价报告已在贵州省国土资源厅备案，备案表编号 2004-011 号。

此次评估采用的基本方法为重置成本法。具体评估结果如下：

项目	账面价值(万元)	调整后账面值(万元)	评估价值(万元)	增减值(万元)	增减率(%)
资产	10,589.41	11,060.54	11,950.26	889.72	8.04
负债	5,417.23	5,725.09	5,725.09	0.00	0.00
净资产	5,172.18	5,335.45	6,225.17	889.72	16.68

其中：资产评估出现增值的主要原因是土地使用权评估增值 708.44 万元。

2、高峰有限增资至 6,598 万元时的资产评估

2008 年 4 月 18 日，湖北民信资产评估有限公司以 2007 年 12 月 31 日为基准日，对有限公司全部资产和负债进行了评估，出具了《贵州高峰石油机械有限责任公司增资扩股项目资产评估报告书》（鄂信评报字【2008】第 017 号），为拟进行的增资扩股事宜提供价值参考。该评估结果已在国务院国有资产监督管理委员会备案（备案编号为兵资备【2008】017）。此次评估采用整体资产评估办法加和法，具体资产项目评估采用的评估方法包括成本法和收益法。具体评估结果如下：

项目	账面价值(万元)	评估价值(万元)	增减值(万元)	增减率(%)
资产	20,215.42	22,297.57	2,082.15	10.30
负债	13,309.79	13,309.79	0.00	0.00
净资产	6,905.63	8,987.78	2,082.15	30.15

其中：资产评估出现增值的主要原因：一是长期投资评估增值 308.84 万元，主要是因为被投资单位土地评估增值所致。二是固定资产评估增值 609.43 万元，主要是因为：(1) 房屋建筑物市场价格变化及会计折旧年限与实际经济耐用年限所产生的合理差额；(2) 机器设备会计折旧年限大大短于设备经济耐用年限所形成的评估增值。三是无形资产评估增值 1,161.97 万元，主要是因土地价格上涨和未入账的商标权及实用新型专利评估新增值所致。

3、非经营性资产处置时的资产评估

2009 年 3 月 8 日，湖北民信资产评估有限公司以 2008 年 12 月 31 日为基准日，对有限公司拟处置非经营性资产进行了评估，出具了《贵州高峰石油机械有限责任公司剥离非经营性资产项目资产评估报告书》（鄂信评报字【2009】第 013 号），为高峰有限转让该部分资产提供价值参考。2009 年 3 月 9 日，该评估结果获南方工业备案（备案编号为兵资备【2009】012 号）。此次评估采用的是成本法。具体评估结果如下：

项 目	账面价值(万元)	评估价值(万元)	增减值(万元)	增减率(%)
非经营性房产及构筑物	214.14	183.86	-30.28	-14.14

本次评估结果较账面价值减少 30.28 万元，主要原因是这部分资产按原评估净值为基础计提的折旧数与评估人员现场实际勘测得出的损耗相比，计提不足。这种差异使得评估后的整体非经营性资产评估净值与账面净值比较，发生了评估减值。

4、股权转让时的资产评估

2009 年 4 月 30 日，湖北民信资产评估有限公司以 2008 年 12 月 31 日为基准日，对有限公司全部资产和负债进行了评估，出具了《贵州高峰石油机械有限责任公司股权转让项目资产评估报告书》（鄂信评报字【2009】第 027 号），为拟进行的股权转让事宜提供价值参考。2009 年 5 月 19 日，该评估结果获南方工业备案（备案编号为兵资备【2009】025 号）。此次评估采用的评估方法为成本法（资产基础法）和收益法，在对两种方法的评估结果进行分析比较后，采用成本法（资产基础法）评估结果作为评估结论。具体评估结果如下：

项目	账面价值(万元)	调整后账面值(万元)	评估价值(万元)	增减值(万元)	增减率(%)
资产	32,746.81	32,800.99	34,894.81	2,093.82	6.38

负债	14,867.69	14,921.87	14,921.87	0.00	0.00
净资产	17,879.12	17,879.12	19,972.94	2,093.82	11.71

其中：资产评估出现增值的主要原因：一是无形资产评估增值 664.85 万元。二是固定资产评估增值 710.83 万元。三是长期投资评估增值 592.12 万元。

（十一）历次验资情况

公司自前身高峰有限设立以来，共进行了三次验资。

1、高峰有限设立时的验资

2005 年 4 月 30 日，贵阳舜天会计师事务所对高峰有限申请设立登记进行了审验，出具《验资报告》（筑舜会验【2005】135 号），审验截至 2005 年 4 月 30 日，有限公司已经收到股东缴纳的注册资本人民币 4,239 万元，均为净资产出资。在验资事项说明中，注明净资产评估价值为 62,251,718.20 元，根据《专项审计报告》和南方工业的批复扣除清产核资损失后的净资产为 46,844,520.64 元，作为改制后注册资本 42,390,000.00 元，多余 4,454,520.64 元作为资本公积。

因重庆万友会计师事务所有限责任公司《资产评估报告书》（评报字（2004）第 177 号）所述的净资产中，已经对截止 2003 年 12 月 31 日的清产核资损失及预计损失 16,790,602.35 元加以考虑，故清产核资批复中的资产损失，不需要从经评估的净资产中再行扣除。为此，2009 年 8 月 10 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司（由原贵阳舜天会计师事务所更名而来）出具《关于对筑舜会验【2005】135 号验资报告的更正报告》（黔舜会更字【2009】第 001 号），确认筑舜会验【2005】135 号《验资报告》关于验资事项说明中存在错误，并相应修改为：净资产评估值金额 62,251,718.20 元，其中作为改制后注册资本 42,390,000.00 元，多余 19,861,718.20 元作为资本公积。

2009 年 8 月 28 日，大信所出具《专项复核报告》（大信专字【2009】1-0077 号），大信所在发行人提供基础财务资料的基础上对原《验资报告》（筑舜会验【2005】135 号）、《关于对筑舜会验【2005】135 号验资报告的更正报告》（黔舜会更字【2009】第 001 号）进行复核并发表复核意见。大信所认为，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司更正后的验资报告，能够对发行人截至 2005 年 4 月 30 日注册资本实收情况予以验证。

2、高峰有限增资至 6,598 万元时的验资

2008 年 6 月 27 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司为本公司新增注册资本实收情况进行了审验，出具《验资报告》（黔舜会验字【2008】第 062 号），验证此次新增的注册资本人民币 2,359 万元已全部到位，均为货币出资。此次增资共收到新增股东缴纳的货币资金出资 5,000 万元，其中 2,359 万元作为注册资本，2,641 万元作为资本公积。

3、整体变更设立股份公司时的验资

2009 年 6 月 25 日，大信所对整体变更设立本公司时的申请登记的注册资本实收情况进行了审验，出具《验资报告》（大信验字【2009】第 1-0017 号），验证有限公司已将经审计的净资产折合为股份公司股本，公司注册资本 126,000 万元已由股东缴足，各股东以 2009 年 5 月 31 日经审计的贵峰有限净资产 192,867,146.61 元，按 1: 0.653299445 的比例折合股份 126,000,000 股，其余净资产值 66,867,146.61 元列入资本公积，整体改制后股东及出资比例不变。

（十二）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

1、或有事项

1998 年 10 月，高峰机械厂与中国工商银行贵阳市万东支行（以下简称“万东工行”）签订《最高额保证合同》，约定高峰机械厂为贵州省国防科技供销公司（以下简称“供销公司”）在 1998 年 10 月 20 日至 2001 年 10 月 20 日期间 600 万元的贷款限额提供连带保证担保。2000 年 3 月至 8 月，供销公司向万东工行借款 720 万元，自 2001 年 9 月 21 日起未归还本息。万东工行随后起诉供销公司及本公司。

2003 年 6 月 11 日，贵州省高级人民法院做出终审判决（【2003】黔高民二终字第 31 号），判定本公司在为供销公司 600 万元贷款本息提供最高额保证的限额内承担连带责任。本公司依据省高院的最终判决，于 2003 年确认预计负债 600 万元。

截至本招股说明书签署之日，除以上事项外，本公司不存在其他可能或已经影响公司财务状况、盈利能力及持续经营的重大担保、诉讼、或有事项和重大日后事项。

2、其他重要事项

(1) 根据中国南方工业集团公司 2009 年 3 月 5 日下发的《关于贵州高峰石油机械有限责任公司资产处置的批复》(兵装资【2009】132 号), 及公司与平坝恒翔机械有限责任公司的协议, 公司将 16 项非经营性资产以 2008 年 7 月 31 日经审计后的账面价值 2,275,797.91 元出售给平坝恒翔机械有限责任公司, 确认营业外收入 215,011.52 元。

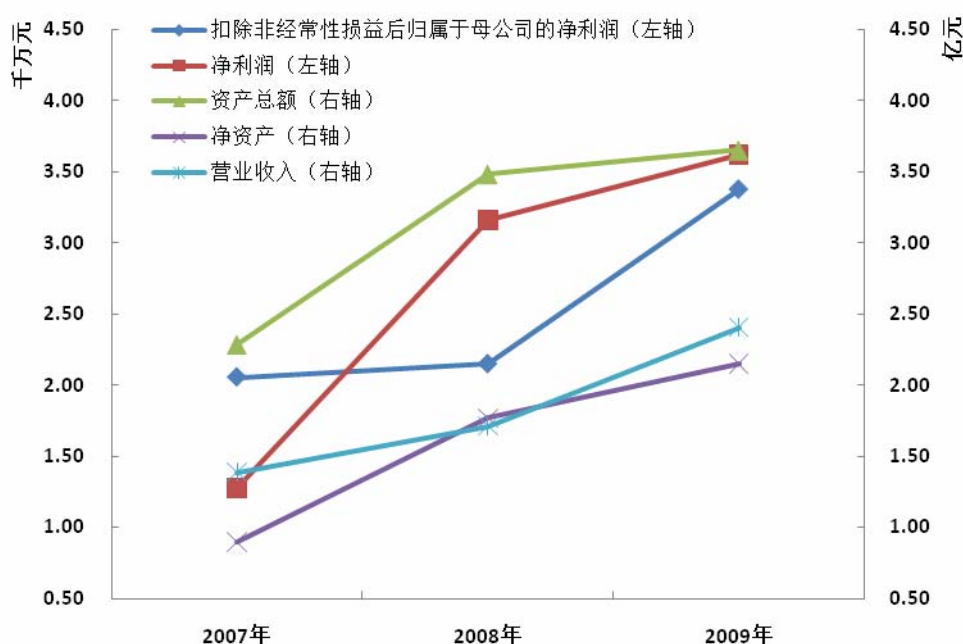
(2) 本公司全资下属企业——贵州惠丰机械厂以 2008 年 5 月 31 日为基准日, 整体改制为有限责任公司。惠丰机械厂 2008 年 5 月 31 日经审计后的净资产为 1,108,294.85 元。2008 年 7 月, 重庆万合房地产土地资产评估有限公司对其整体资产进行评估(重万合评报字【2008】029 号), 评估后价值为 1,438,603.67 元, 公司以经评估后的净资产及现金 61,396.33 元出资, 设立贵州平坝惠丰耐磨材料有限责任公司, 注册资本为 150 万元。

二、管理层分析

公司自成立以来, 一直致力于石油钻采工具的研发和生产活动, 坚持自主创新、科学管理。近年来, 公司紧紧抓住石油钻采工具行业快速发展机遇, 经过多年不懈努力, 公司在资产规模、研发能力、市场开拓和打造核心竞争力等方面都取得了长足进步, 已成为细分行业龙头, 是中国钻采机具行业十强企业。公司三大类主要产品: 震击器产品居市场份额第一位, 减震器产品居市场份额第一位, 打捞工具产品居市场份额前列。

公司自 2007 年至 2009 年, 总资产、净资产、营业收入、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润均有大幅增长。2009 年与 2007 年相比, 公司资产总额增长 60.09%、归属于母公司所有者权益增长 138.69%、营业收入增长 73.36%、归属于母公司净利润增长 185.35%、扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润增长 64.21%, 年复合增长率分别为 26.53%、54.50%、31.67%、68.92%、28.14%。

资产、收入及利润增长情况



以下公司管理层结合 2007-2009 年度经审计的财务报表, 对公司近三年的财务状况、盈利能力及现金流量等进行具体分析。

(一) 财务状况分析

1、资产状况分析

(1) 资产构成及其变化分析

报告期各期末公司资产构成及变化情况如下:

项 目	2009. 12. 31			2008. 12. 31			2007. 12. 31	
	金额(元)	比例	增幅	金额(元)	比例	增幅	金额(元)	比例
流动资产	243, 447, 296. 02	66. 67%	5. 63%	230, 467, 315. 73	66. 15%	32. 71%	173, 667, 434. 51	76. 14%
非流动资产	121, 708, 059. 81	33. 33%	3. 19%	117, 945, 213. 71	33. 85%	116. 68%	54, 431, 847. 29	23. 86%
总资产	365, 155, 355. 83	100%	4. 81%	348, 412, 529. 44	100%	52. 75%	228, 099, 281. 80	100%

从 2007 年末到 2009 年末, 公司资产规模有了较大幅度的增长, 2007 年末总资产为 22, 809. 93 万元, 2009 年末已达到 36, 515. 54 万元, 累计增长 13, 705. 61 万元, 增幅达到 60. 09%。分析资产规模大幅增长的原因, 主要有以下几点: 一是由于公司产品研发水平大幅提高, 产品得到市场广泛认可, 客户遍及国内主要油田, 生产经营规模不断扩大, 流动资产大幅增加。货币资金由 3, 200. 70 万元增至 5, 719. 35 万元, 应收账款由 2, 097. 74 万元增至 6, 844. 53 万元, 存货也从 8, 560. 91 万元增至 8, 996. 97 万元; 二是随着市场需求及销售收入的增长, 公司

产能不足的问题逐渐体现，为此，公司在 2007-2008 年陆续投入资金建设贵阳新生产基地，固定资产从 3,160.70 万元增长到了 9,199.85 万元。

报告期内，从资产结构上来看，流动资产和非流动资产均快速增长，比例结构相对稳定，非流动资产比例略有上升，主要是公司原固定资产净值较低，为扩大生产规模，固定资产投资增加所致。

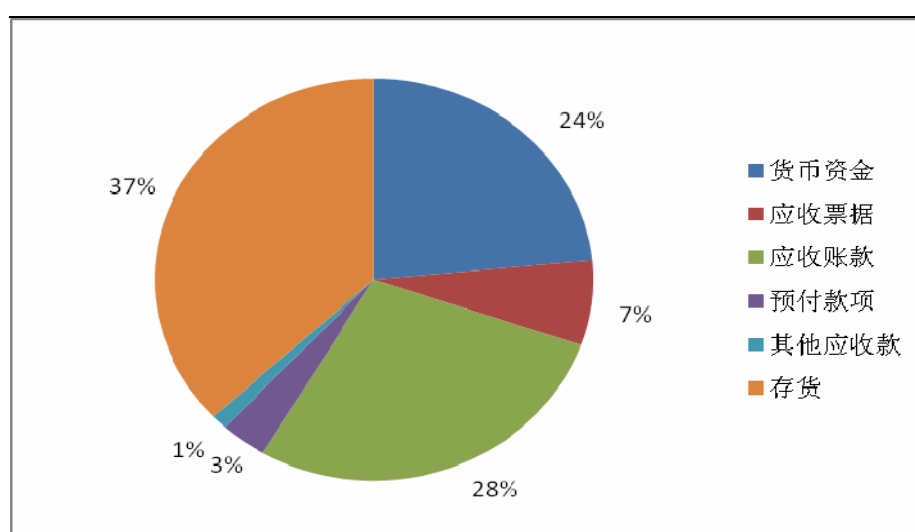
(2) 主要资产项目分析

A、主要流动资产分析

公司的流动资产主要为货币资金和生产销售过程中产生的应收款项和存货。报告期，公司流动资产结构情况如下：

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
货币资金	57,193,462.29	23.49%	64,070,145.41	27.80%	32,007,040.68	18.43%
应收票据	16,549,400.00	6.80%	14,250,787.00	6.18%	8,962,210.00	5.16%
应收账款	68,445,313.71	28.12%	45,476,035.63	19.73%	20,977,431.07	12.08%
预付款项	8,387,266.55	3.45%	13,241,289.70	5.75%	22,874,963.66	13.17%
其他应收款	2,902,153.84	1.19%	1,002,940.74	0.44%	3,236,646.33	1.86%
存货	89,969,699.63	36.96%	92,426,117.25	40.10%	85,609,142.77	49.29%
流动资产合计	243,447,296.02	100%	230,467,315.73	100%	173,667,434.51	100%

截至 2009 年末，公司流动资产构成情况如下图所示：



从流动资产结构可以看出，公司应收账款所占比例逐步上升，存货比例有所下降。

① 货币资金

公司货币资金作为最具流动性的资产，主要用于满足公司正常生产经营，2007 年-2009 年末，公司货币资金占流动资产比例分别为 18.43%、27.80%和 23.49%。

2009 年末货币资金余额较 2008 年底略有减少，主要原因是当年归还了南方工业往来款。

② 应收款项

公司应收款项主要为应收账款。应收账款是公司主要的流动资产之一，2007 年-2009 年末，公司应收账款分别为 2,097.74 万元、4,547.60 万元和 6,844.53 万元，占流动资产比例分别为 12.08%、19.73%和 28.12%，占比有所上升。对于应收款项较大幅度的增加，分析其主要原因有以下几点：

I. 销售额的增长，导致赊销增加，故而使应收账款增加；

II. 与公司部分主要客户—各油田企业的结算方式有关，部分油田企业收到销售发票后先挂账，需三个月后才付款；

III. 2008 年度的金融危机，对公司主要客户—各油田企业的影响较大，公司也对主要客户的信用期有适当的延长，也影响了客户的回款情况。

2008 年-2009 年，公司应收账款账龄分布及坏账准备计提情况如下：

账 龄	2009. 12. 31			
	应收账款余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	计提比例	金额(元)
6 个月以内	49,282,634.62	68.08	—	—
6 个月-1 年	15,156,195.18	20.93	5%	757,809.76
1-2 年	4,787,495.06	6.61	10%	478,749.51
2-3 年	320,830.68	0.44	30%	96,249.20
3-4 年	106,244.65	0.15	50%	53,122.33
4-5 年	889,221.59	1.23	80%	711,377.27
5 年以上	1,854,680.15	2.56	100%	1,854,680.15
合 计	72,397,301.93	100	—	3,951,988.22
应收账款净额	68,445,313.71			
账 龄	2008. 12. 31			
	应收账款余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	计提比例	金额(元)

6 个月以内	32,008,728.32	61.52	-	-
6 个月-1 年	6,625,939.46	12.74	5%	331,296.97
1-2 年	5,363,328.77	10.31	10%	536,332.88
2-3 年	1,674,205.93	3.22	30%	502,261.78
3-4 年	1,482,792.87	2.85	50%	741,396.44
4-5 年	2,161,641.74	4.15	80%	1,729,313.39
5 年以上	2,711,646.69	5.21	100%	2,711,646.69
合计	52,028,283.78	100	-	6,552,248.15
应收账款净额	45,476,035.63			

从公司应收账款的账龄分布看,公司应收账款的账龄结构得到不断优化,账龄不足 1 年的比例逐年上升,其中,截至 2009 年末,1 年以内应收账款所占比重为 89%。从应收账款客户集中度分析,报告期内公司应收账款前五名客户合计数占比维持在 40%以上,其中截至 2009 年末,前五名客户占比为 42.95%。公司应收账款客户主要都是中石化、中石油集团下属的油田企业,这些企业信誉度较高,应收账款收回风险较小。

公司应收账款余额及账龄结构与公司业务基本相适应,但是也存在一定的风险。公司今后将加强应收账款管理,采取灵活有效的方式缩短客户付款周期,严格控制供货和货款回笼频率,降低坏账风险,并严格按照会计准则的要求计提坏账准备。

截至 2009 年末,应收账款期末余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

③ 存货

公司存货主要为库存商品、发出商品和原材料。2007 年-2009 年,公司存货余额及构成情况如下:

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
原材料	13,296,174.89	14.78%	16,550,376.00	17.91%	11,907,848.45	13.91%
低值易耗品	2,636,972.31	2.93%	2,260,025.38	2.45%	1,176,901.64	1.37%
在产品	2,927,485.08	3.25%	2,675,696.57	2.89%	12,023,745.85	14.04%
库存商品	50,747,594.37	56.41%	35,628,736.21	38.55%	59,708,298.23	69.75%
发出商品	20,028,363.72	22.26%	35,201,389.39	38.09%	-	-
委托加工物资	333,109.26	0.37%	109,893.70	0.12%	792,348.60	0.93%
合计	89,969,699.63	100%	92,426,117.25	100%	85,609,142.77	100%

从存货构成及结构来看，公司存货结构较为稳定。库存商品、发出商品和原材料是公司存货的主要组成部分，三者合计份额一直保持在 80%以上。

公司库存商品、发出商品是存货中最重要的构成部分，报告期内合计所占比例都在 70%左右。由于公司产品谱系全面、配套能力强，单个客户订单通常包括各种不同种类和型号的产品，而发货是在订单产品约定生产任务完成后，因此，在发货前库存商品增加。同时，由于发货的目的地多为地理位置偏远的油田公司，因此存货中在途商品规模较大。原材料存货规模是公司综合考虑订单情况、采购成本和采购周期而作出的安排。

虽然公司存货余额较大，但基本都属于订单生产，销售风险较小。同时，公司一直注重加强库存管理，减少库存商品减值风险，公司将通过建立客户动态管理系统，提高生产流程管理效率，缩短生产和交货周期，降低存货规模，提高营运资金运作效率，改善公司经营业绩。

B、非流动资产分析

公司非流动资产主要为固定资产和无形资产，两者合计达到了 90%。报告期，公司非流动资产构成如下：

项目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
长期股权投资	-	-	367,984.09	0.31%	356,485.37	0.65%
投资性房地产	-	-	226,740.91	0.19%	349,155.91	0.64%
固定资产	91,998,488.54	75.59%	97,579,029.85	82.73%	31,607,026.39	58.07%
在建工程	11,783,875.31	9.68%	1,286,710.41	1.09%	3,284,778.10	6.03%
无形资产	16,496,641.53	13.55%	16,824,062.86	14.26%	17,220,829.24	31.64%
长期待摊费用	-	-	-	-	25,014.40	0.05%
递延所得税资产	1,429,054.43	1.18%	1,660,685.59	1.41%	1,588,557.88	2.92%
合计	121,708,059.81	100%	117,945,213.71	100%	54,431,847.29	100%

①长期股权投资

2006 年，发行人参股设立贵阳剑峰，持有其 35.29%股权，初始投资成本为 30 万元，按照权益法核算。2008 年 12 月，发行人通过受让股权获得贵阳剑峰 29.41%股权。转让完成后，发行人持有贵阳剑峰 64.71%的股权，对贵阳剑峰具有绝对控股权，2009 年将其纳入合并范围。

②投资性房地产

报告期内，发行人投资性房地产主要为出租的“18 车间与理化厂房”。该房产 2007 年 1 月 1 日原值为 75.72 万元、累计折旧为 28.56 万元、净值为 47.16 万元。该房产每月折旧为 1.02 万，一年折旧为 12.24 万。2009 年 6 月，发行人将该房产收回不再出租，转回固定资产核算，故 2009 年 6 月底投资性房地产为零。发行人 2007 年-2009 年投资性房地产期末余额分别为 349,155.91 元、226,740.91 元、0 元。

2007 年-2008 年末，投资性房地产期末余额的变动系该处房产每年计提折旧 122,415 元。2009 年 6 月末，投资性房地产期末余额为 0 元，系 2009 年 6 月发行人将该房产收回不再出租，转回固定资产核算。

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人投资性房地产的变动系计提折旧和转回固定资产核算所致，符合企业会计准则等相关法律法规的要求。

③固定资产

公司的固定资产主要为房屋、建筑物、机器设备、运输工具等，截至 2009 年末，公司固定资产原值为 12,212.77 万元，固定资产净值为 9,199.85 万元，占非流动资产的比例为 75.59%。

固定资产 2008 年底较 2007 年底增加 6,597.20 万元，增幅较大的主要原因是贵阳新基地项目达到预计可使用状态，2008 年从在建工程转入固定资产 6,772.47 万元。随着近年来公司产品市场需求的不断增加，公司相应扩大了生产经营规模，于 2007 年 1 月设立了全资子公司贵阳高峰。发行人从 2007 年 1 月开始对贵阳新基地项目进行资本性投入，2007 年、2008 年现金流量表中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”合计为 5,786.97 万元，此外发行人还通过银行承兑票据的方式支付了部分款项。截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚有 1,458.46 万元贵阳新基地项目工程尾款未支付。

经核查，保荐机构认为，公司为了满足日益增加的市场需求，设立贵阳新基地并不断增加资本性投入，近年来固定资产的大幅增长与发行人经营业绩的持续增长密切相关，具有合理性。

截至 2009 年末，本公司固定资产明细情况如下所示：

类别	原值	净值	折旧年限	残值率	折旧
----	----	----	------	-----	----

	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	(年)	(%)	方法
房屋、建筑物	5,223.21	42.77%	4,347.11	47.25%	20-50	3	年限 平均法
机器设备	6,157.99	50.42%	4,288.82	46.62%	5-10	3	
运输工具	284.04	2.33%	154.74	1.68%	5-10	3	
其他	547.53	4.48%	409.18	4.45%	5-10	3	
合 计	12,212.77	100%	9,199.85	100%	/	/	/

公司固定资产是公司生产经营的必备资产,公司已建立了完备的固定资产维护体系,该类资产维护和运行情况良好。公司拟利用本次发行上市募集资金对现有部分陈旧设备进行更新改造,以进一步提高产品生产控制精度,大幅提高产品质量。请参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“六、(二)石油机具生产线技术改造项目”。

④无形资产

公司无形资产主要为土地使用权。截至 2009 年末,公司无形资产具体情况如下:

项 目	原值 (万元)	累计摊销 (万元)	账面价值 (万元)	摊销期限 (年)	剩余摊销 期限(年)	取得方式
贵州高峰土地使用权	1,063.44	111.45	951.99	50	44.5	作价出资
贵阳高峰土地使用权	730.42	36.77	693.65	48.9	45.4	出让
应用软件	12.45	8.43	4.02	8	-	外购

公司无形资产是公司生产经营的必备资产,截至 2009 年末,公司无形资产不存在减值迹象。

⑤ 递延所得税资产

2007-2009 年,公司递延所得税资产金额较少,分别为 158.86 万元、166.07 万元和 142.91 万元。报告期,公司递延所得税资产构成及成因如下:

a、已确认递延所得税资产

单位:元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备递延所得税资产	715,974.33	1,053,424.68	1,218,557.66
存货跌价准备递延所得税资产	546,996.78	582,509.37	345,248.68
在建工程递延所得税资产	24,751.54	24,751.54	24,751.54
抵消内部未实现利润递延所得税资产	141,331.78	-	-
合计	1,429,054.43	1,660,685.59	1,588,557.88

b、引起可抵扣时间性差异的项目

单位：元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
坏账准备	4,664,906.47	6,995,237.14	7,233,970.26
存货跌价准备	3,594,848.13	3,883,395.77	2,301,657.88
在建工程减值准备	165,010.24	165,010.24	165,010.24
抵消内部未实现利润	942,211.84	-	-
合计	9,366,976.68	11,043,643.15	9,700,638.38

(3) 资产减值准备分析

本公司根据国家统一会计制度及相关法律、法规的规定，针对各项资产制订了谨慎的资产减值准备政策，于各期末严格进行资产减值测试，真实反映公司资产质量和损益情况。近三年，公司各项资产减值准备的计提情况具体如下：

单位：元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
坏账准备	4,664,906.47	6,995,237.14	7,233,970.26
存货跌价准备	3,594,848.13	3,883,395.77	2,301,657.88
在建工程减值准备	165,010.24	165,010.24	165,010.24
合计	8,424,764.84	11,043,643.15	9,700,638.38

报告期内，公司已按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。其中，公司的固定资产状态良好，报告期内不存在减值情况，故未计提减值准备。截至 2009 年末，公司不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

根据以上资产状况分析，公司管理层认为：报告期内公司产销量不断扩大，导致公司流动资产逐年增加，公司资产规模与销售收入增长基本同步，总体资产结构配置较为合理，体现了所处行业的特点，资产减值准备提取情况符合公司实际状况，公司资产真实、质量较好，流动资产变现能力较强，满足了公司业务经营需要。

2、负债状况分析

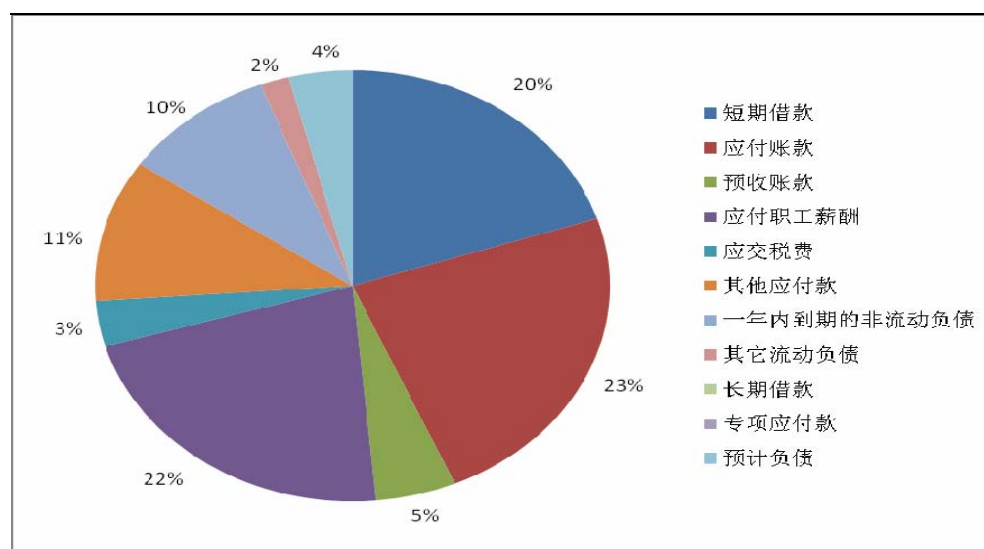
(1) 负债构成及其变化分析

报告期，公司负债构成及变化情况如下：

单位：元

负债	2009. 12. 31			2008. 12. 31			2007. 12. 31	
	金额	比例	增幅	金额	比例	增幅	金额	比例
一、流动负债	144,384,426.02	96.01%	-4.52%	151,215,456.08	88.06%	75.42%	86,200,251.64	62.37%
其中：短期借款	30,000,000.00	19.95%	1400.00%	2,000,000.00	1.16%	-70.37%	6,750,000.00	4.88%
应付账款	35,402,646.66	23.54%	-10.34%	39,487,510.75	23.00%	120.90%	17,875,948.23	12.93%
预收账款	7,579,940.89	5.04%	-55.08%	16,875,182.90	9.83%	186.43%	5,891,582.33	4.26%
应付职工薪酬	33,007,535.37	21.95%	12.96%	29,219,445.01	17.02%	23.66%	23,627,954.75	17.10%
应交税费	5,122,507.16	3.41%	30.32%	3,930,804.06	2.29%	-	-25,563.08	-0.02%
其他应付款	16,027,026.76	10.66%	-50.67%	32,490,926.29	18.92%	1.28%	32,080,329.41	23.21%
一年内到期的非流动负债	14,500,000.00	9.64%	-38.95%	23,750,000.00	13.83%	-	-	-
其它流动负债	2,744,769.18	1.83%	-20.71%	3,461,587.07	2.02%	-	-	-
二、非流动负债	6,000,000.00	3.99%	-70.73%	20,500,000.00	11.94%	-60.58%	52,000,000.00	37.63%
其中：长期借款	-	-	-100.00%	14,500,000.00	8.44%	-65.88%	42,500,000.00	30.75%
专项应付款	-	-	-	-	-	-100.00%	3,500,000.00	2.53%
预计负债	6,000,000.00	3.99%	0.00%	6,000,000.00	3.49%	-	6,000,000.00	4.34%
负债合计	150,384,426.02	100%	-12.42%	171,715,456.08	100%	24.25%	138,200,251.64	100%

截至 2009 年末，公司负债构成情况如下图所示：



报告期内随着公司生产经营规模的不断扩大，负债规模也相应增加。总负债从 2007 年末 13,820.03 万元增至 2009 年末 15,038.44 万元，增长 1,218.41 万元、累计增幅为 8.82%。

从负债结构来看，报告期内，公司负债以流动负债为主，占比有所上升。截至 2009 年末，流动负债占比已达到 96.01%。公司流动负债主要由短期借款、应

付账款、预收款项、其他应付款、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债等组成。其中，短期借款、应付账款、预收款项主要是日常生产经营活动形成。

截至 2009 年末，公司流动负债为 14,438.44 万元，较 2008 年末 15,121.55 万元减少 4.52%，主要是公司结算预收款项和其他应付款所致。

(2) 主要负债项目分析

① 银行借款

银行借款是公司目前最重要的融资方式。报告期内，由于行业发展前景良好，公司新建了生产基地，加大了技改力度，通过银行融资补充流动资金。

截至 2009 年末，公司银行借款的构成情况是：短期借款 3,000 万元，一年内到期的长期借款 1,450 万元。

② 应付账款

公司 2008 年末应付账款比 2007 年末有较大的增长，增加金额为 2,161.16 万元，增加幅度达到 120.9%，主要是因为公司为满足市场需求，扩大生产规模，于 2007 年度在贵阳国家高新技术产业开发区投资设立贵阳高峰，2008 年底应付账款中含贵阳高峰应付工程款 2,104.83 万元，2009 年底应付账款中含应付工程款 1,458.46 万元。

近三年，公司应付账款的金额及其与存货的比例关系如下(2008 年底和 2009 年底应付账款金额为剔除应付工程款数)：

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
应付账款(万元)	2,081.80	1,843.92	1,787.59
存货(万元)	8,996.97	9,242.61	8,560.91
应付账款与存货比例	23.14%	19.95%	20.88%

应付账款与存货的比例较稳定。

③ 预收账款

公司预收账款主要为销售货款形成，2008 年较往年有较大幅度的增加，主要原因：一是公司对非大客户采取在接订单时预收部分账款、发货前收取全部货款的方式，随着销售规模快速增长，预收账款相应增加；二是公司出口业务快速增长，为防范风险，公司普遍采取预收款项方式。

发行人 2008 年末预收款项较 2007 年末增加了 1,098.36 万元，主要是收取的客户购货款增加所致，2008 年预收款项较 2007 年大额变动如下：

序号	客户名称	2008 年增加金额（元）	备注
1	阿曼 SGEE 公司	4,377,340.90	预收的出口业务款
2	山东科瑞机械制造有限公司	3,425,410.00	预收的民营企业款
3	外汇结算户	2,106,851.72	预收的出口业务款
4	南阳京昌机电物资有限公司	901,000.00	预收的民营企业款
5	中国石油集团测井有限公司	515,374.47	预收的货款
6	秘鲁 MASTER 公司	510,801.97	预收的出口业务款
合 计		11,836,779.06	-

2009 年末公司预收账款金额为 757.99 万元，较期初减少 55.08%，主要系受金融危机影响，公司销售政策放宽所致。预收款项期末余额中无欠持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项，亦无预收关联方款项，其中账龄超过 1 年的预收账款，主要为未完工项目与未结算尾款。

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人预收款项为向客户销售产品预收的销货款，其变动系公司销售增长以及制定的销售政策所致，符合公司实际情况，具有合理性。

经申报会计师核查，发行人 2007 年末、2008 年末预收款项分别为 589.16 万元、1,687.52 万元，2008 年底较 2007 年底增加了 1,098.36 万元，主要是收取的客户购货款。针对不同客户，公司采取了不同的销售政策，对于各大油田企业等国有大中型企业，公司采取允许赊销的政策；对于民营企业、出口业务，公司采取先预收货款，再发货的政策。

④ 应付职工薪酬

截至 2009 年末，公司应付职工薪酬金额为 3,300.75 万元，主要为公司执行工效挂钩工资制度，计提工资与实发工资的差额累积形成。

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	15,080,617.09	12,243,538.08	11,835,533.36
二、职工福利费		-	-
三、社会保险费	9,942,240.38	9,577,285.30	6,361,672.62
四、住房公积金	6,956,061.15	6,826,649.97	4,884,152.87
五、其他	1,028,616.75	571,971.66	546,595.90
其中：工会经费和职工教育经费	1,028,616.75	571,971.66	349,055.14

合计	33,007,535.37	29,219,445.01	23,627,954.75
----	---------------	---------------	---------------

发行人 2009 年末的应付职工薪酬余额为 3,300.75 万元，2008 年末为 2,921.94 万元，2009 年末应付职工薪酬余额较 2008 年底增加了 378.81 万元，其中：工资、奖金等增加 283.71 万、社会保险费增加 36.49 万、住房公积金增加 12.95 万。

发行人应付职工薪酬期末余额部分主要为公司执行工效挂钩计提工资与实发工资的差额在 2005 年-2009 年累积形成，系执行财政部 2008 年 34 号文《财政部关于企业新旧财务制度衔接有关问题的通知》中“《企业财务通则》施行后，处于正常生产经营情况的企业，在继续实施工效挂钩政策的条件下，截至 2007 年 12 月 31 日因实施工效挂钩政策形成的应付工资结余，应当继续作为负债管理，主要用于以后年度工资分配的‘以丰补歉’，不能转增未分配利润、盈余公积、资本公积，以维护国家工效挂钩政策的一致性。今后国家对企业工资管理政策进行重大调整或者制定出台新的有关政策时，原有应付工资结余的处理再行规定。”

经核查，保荐机构认为，发行人应付职工薪酬期末余额部分主要为公司执行工效挂钩计提工资与实发工资的差额在 2005 年-2009 年累积形成，是按照国家有关政策执行的结果。报告期内，发行人应付职工薪酬水平逐年提高，并略高于当地平均薪酬水平，具有一定的市场竞争力。发行人不存在拖欠工资、隐藏利润等行为。发行人已出具承诺函，承诺今后若国家对企业工资管理政策进行重大调整或者制定出台新的有关政策时，将严格按照新的政策规定执行。

经律师核查，目前国家并未“对企业工资管理政策进行重大调整或者制定出台新的有关政策”。发行人已经出具承诺函，承诺今后若国家对企业工资管理政策进行重大调整或者制定出台新的有关政策时，将严格按照新的政策规定执行。据此，律师认为，发行人执行“工效挂钩”制度，根据南方工业的批复计提工效挂钩工资，以及将因此形成的应付工资结余作为负债管理，符合国家现行工效挂钩工资制度的相关规定，不存在损害职工利益的情况，不会对发行人本次发行上市构成法律障碍。

申报会计师经过核查认为，发行人执行“工效挂钩”制度，根据南方工业的批复计提工效挂钩工资，以及将因此形成的应付工资结余作为负债管理，符合国家现行工效挂钩工资制度的相关规定，会计处理合理。

⑤ 应交税费

公司应缴税费余额主要为应缴增值税和所得税。近三年末，公司应交税费明细如下：

单位：元

税费项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
增值税	1, 468, 043. 35	32, 284. 69	-1, 612, 207. 35
营业税	7, 945. 86	28, 933. 16	952. 38
城建税	145, 302. 30	1, 446. 66	-
企业所得税	2, 728, 053. 19	3, 850, 627. 65	1, 585, 104. 85
房产税	317, 552. 51	15, 232. 83	-
土地使用税	320, 376. 00	-	-
个人所得税	921. 55	-1, 448. 05	587. 04
教育费附加	97, 515. 22	-6, 907. 02	-
其他	36, 797. 18	10, 634. 14	-
合 计	5, 122, 507. 16	3, 930, 804. 06	-25, 563. 08

⑥ 其他应付款

2007-2009 年，公司其它应付款分别为 3, 208. 03 万元、3, 249. 09 万元、1, 602. 70 万元。公司其它应付款 2009 年末较 2008 年末减少 1, 646. 39 万元，降幅为 50. 67%，主要系公司归还了南方工业往来款。

⑦ 其它流动负债

公司 2007-2009 年末其它流动负债余额分别为 0 万元、346. 16 万元、274. 48 万元。截至 2009 年末，递延收益余额主要为雪灾灾后重建补助项目、水灾灾后重建项目，以及贵州省科技厅出口石油井下液压震击器项目、企业资源计划管理系统建设项目资金。雪灾灾后重建补助项目、水灾灾后重建项目系根据南方工业兵装计【2009】162 号、兵装计【2009】173 号文，南方工业于 2008 年支付给公司中央预算内投资资金 330 万元，其中：雪灾灾后重建补助资金 200 万元、水灾灾后重建项目资金 130 万，公司按照项目进度确认政府补助。

(3) 承诺事项及或有债项情况

① 承诺事项

为获得银行融资，公司以部分资产抵押向银行借款，截至 2009 年末，公司的资产抵押情况如下：

抵押资产	评估值(万元)	借款金额(万元)	借款期限
机器设备	3,699	1,450	2007.8.3-2010.8.3

截至本招股说明书签署之日，公司银行借款本金能按借款合同约定期限归还，借款产生的利息能按时归还，不存在延期还本和拖欠利息行为。

② 或有债项

截至 2009 年末，公司或有债项系由于以前年度的担保事项，计提了 600 万元的预计负债，可参见本节“一、财务会计信息”之“(十二)资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”。

3、公司偿债能力分析

(1) 偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力相关指标如下：

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	1.69	1.52	2.01
速动比率(倍)	1.06	0.91	1.02
资产负债率(母公司)	36.41%	45.10%	60.26%
资产负债率(合并)	41.18%	49.29%	60.59%
财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润(元)	56,023,304.78	44,236,470.30	20,311,947.75
利息保障倍数(倍)	18.60	9.26	5.68

从报告期内公司主要偿债能力指标来看，公司资产、负债规模和经营规模基本同步增长，负债结构较为合理。随着公司经营规模和盈利水平的增长，长期偿债能力指标资产负债率亦逐步降低。报告期内，公司利息保障倍数和息税折旧摊销前利润均保持逐年增加的趋势，公司偿债能力得到增强。

2008 年，公司流动比率、速动比率较低，主要是因为 2008 年，公司银行借款中有 2,375 万元由长期借款转入一年内到期的非流动负债，导致当年流动负债增加 2,375 万元。

报告期内，公司资产负债率逐年有所下降，主要因为随着公司产能不断扩大，净利润较往年有较大幅度的增长，总资产增长明显，而同期公司的负债增长远小于资产、净资产的增长速度，造成资产负债率较低。

(2) 其他影响偿债能力的因素分析

报告期内，公司银行借款本金能按借款合同约定期限归还，借款产生的利息能按时归还，不存在延期还本和拖欠利息行为，在贷款银行中信誉度较高，与多家金融机构均保持了良好的合作关系，为公司借款来源提供了较为充分的保障。

(3) 与同行业可比上市公司比较分析

公司从事石油装备制造业，在行业划分上，属于石油钻采设备行业，但公司产品主要为井下钻采工具，属于石油井口及钻采专用工具制造企业。目前，国内没有与本公司生产类似产品的上市公司。同属于石油钻采设备行业的上市公司主要有江钻股份（000852）、神开股份（002278）、石油济柴（000617）。其中，江钻股份主要从事石油天然气及矿用钻头、石油机械配件的生产和销售；神开股份主要从事石油、天然气钻采专用设备、地质勘探专用仪器、石油化工分析检测仪器的生产和销售，属于石油专用设备制造企业；石油济柴主要从事石油系统的柴油机、气体发动机、柴油及气体发电机的制造生产和销售。

江钻股份的主要产品也属于石油钻采井下工具，与本公司业务较类似，可比性较强。

经与以上三家同行业类似业务上市公司比较，目前公司偿债能力水平较好，但公司资产规模较小，公司需要尽快扩张资本实力，满足公司目前快速成长时期对资金的大量需求。

项目	公司简称及代码	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	江钻股份（000852）	1.53	1.51	1.49
	神开股份（002278）	6.30	1.7	1.69
	石油济柴（000617）	0.88	0.93	0.94
	本公司	1.69	1.52	2.01
速动比率（倍）	江钻股份（000852）	0.77	0.68	0.80
	神开股份（002278）	5.17	0.97	0.92
	石油济柴（000617）	0.55	0.52	0.60
	本公司	1.06	0.91	1.02
资产负债率（合并）	江钻股份（000852）	36.72%	39.99%	38.23%
	神开股份（002278）	15.33%	54.83%	58.63%
	石油济柴（000617）	62.21%	61.31%	63.89%
	本公司	41.18%	49.29%	60.59%

注：2009 年度，神开股份因首次公开发行股票并上市，相关指标变动较大。

综上所述，公司管理层认为：公司目前负债水平合理，长期偿债能力指标趋好，短期偿债能力指标略高于同行业可比上市公司平均水平。公司银行资信状况良好，开始步入快速成长时期，盈利水平和经营活动现金净流量的增长，将为公司债务偿还提供充分保障。同时，公司拥有一整套的财务管理及内控制度，公司资金管理水平已逐年提高。

4、公司资产周转能力分析

(1) 资产周转能力指标分析

指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货周转率（次）	1.77	1.16	1.01
应收账款周转率（次）	4.22	5.15	6.70
流动资产周转率（次）	1.02	0.85	0.90
总资产周转率（次）	0.67	0.59	0.70

公司资产周转能力指标与公司营业收入、营业成本、总资产变化情况相符。其中，公司应收账款周转率指标较往年有所下降，主要是因为，近年来随着公司经营规模的迅速扩大，以及行业特性，公司应收账款规模增长速度较快所致。

(2) 与同行业可比上市公司比较分析

指标名称	公司简称	2009 年	2008 年	2007 年
存货周转率（次）	江钻股份（000852）	1.73	1.99	2.07
	神开股份（002278）	1.10	1.52	1.56
	石油济柴（000617）	3.49	2.77	2.80
	本公司	1.77	1.16	1.01
应收账款周转率（次）	江钻股份（000852）	5.87	8.85	9.15
	神开股份（002278）	1.74	2.64	2.82
	石油济柴（000617）	4.45	4.59	5.16
	本公司	4.22	5.15	6.70
总资产周转率（次）	江钻股份（000852）	0.78	0.87	0.73
	神开股份（002278）	0.46	0.97	1.01
	石油济柴（000617）	0.75	0.65	0.58
	本公司	0.67	0.59	0.70

注：2009 年度，神开股份因首次公开发行股票并上市，相关指标变动较大。

2007 年-2009 年，公司与同行业可比上市公司资产周转能力指标平均水平相比处于合理水平。报告期内，公司存货周转率较低，主要因为：公司产品谱系全

面、配套能力强，单个客户订单通常包括各种不同种类和型号的产品，而发货是在订单产品约定生产任务完成后，因此，在发货前库存商品增加。同时，由于发货的目的地多为地理位置偏远的油田公司，因此存货中在途商品规模较大。原材料存货规模是公司综合考虑订单情况、采购成本和采购周期而作出的安排。2009年存货周转率较往年已经有了较为明显的提高。

综上所述，公司管理层认为：由于行业特性，行业整体周转率水平处于较低水平。公司一直注重加大对应收账款的回收力度和规模控制，并提高存货的管理水平、降低存货的库存量，加强公司物流管理，公司的存货周转速度已经有了较为明显的提高，整体资产使用效率较为合理。

5、股东权益变动情况

2007-2009年末，归属于公司所有者权益分别为8,989.90万元、17,669.71万元和21,458.06万元，累计增幅达到138.69%。

报告期内，各股东权益类项目具体变动情况如下：

(1) 股本

2007年末公司实收资本（股本）均为4,239万元；2008年6月公司增资扩股，增加注册资本2,359万元，实收资本增加至6,598万元；2009年6月公司由有限责任公司整体改制为股份有限公司，将有限公司截至2009年5月31日经审计的净资产值人民币192,867,146.61元，按1:0.653299445的比例折股，确定变更后的股份公司总股本为12,600万元，其余净资产值66,867,146.61元列入资本公积。

(2) 资本公积

近三年，公司资本公积变化情况如下：

单位：元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
期初余额	49,733,223.65	18,109,502.35	15,830,633.53
本期增加	29,742,289.50	31,623,721.30	2,278,868.82
本期减少	11,633,248.91	-	-
期末余额	67,842,264.24	49,733,223.65	18,109,502.35

报告期内，公司资本公积的增减变化原因为：

2007 年度，资本公积增加主要为收到集团公司拨款 134 万元、贵州省国防科学技术工业办公室下拨项目资金 50 万元等；

2008 年度，资本公积增加主要为公司增资形成的股本溢价 2,641 万元、收到集团公司拨款 123 万元、石油钻井新型变径扶正器技术开发项目验收，将国家下拨的专项资金转入 350 万元等；

2009 年度，资本公积增加为收到集团公司拨款 153 万元、本公司整体改制时净资产多于折股后股本的差额转入 2,821.23 万元，减少为整体改制折股所致。

(3) 盈余公积

近三年，公司盈余公积变化情况如下：

单位：元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
期初余额	6,359,236.21	3,126,591.23	1,851,035.72
本期增加	3,467,901.70	3,232,644.98	1,275,555.51
本期减少	7,774,951.37	-	-
期末余额	2,052,186.54	6,359,236.21	3,126,591.23

报告期内，公司盈余公积的增加系根据公司章程的规定，按 10%计提法定盈余公积金，减少为整体改制折股所致。

(4) 未分配利润

近三年，公司未分配利润的形成及变化情况如下：

单位：元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
调整前上年末未分配利润	54,624,613.50	26,272,936.58	13,850,080.86
调整年初未分配利润合计数	-	-	958,446.39
调整后期初未分配利润	54,624,613.50	26,272,936.58	14,808,527.25
加：归属于母公司普通股 股东净利润	36,353,550.40	31,584,321.90	12,739,964.84
减：提取法定盈余公积	3,467,901.70	3,232,644.98	1,275,555.51
提取法定公益金	-	-	-
净资产折股	68,824,089.22	-	-
期末未分配利润	18,686,172.98	54,624,613.50	26,272,936.58

2009年合并所有者权益变动表

单位：元

	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	65,980,000.00	49,733,223.65			6,359,236.21		54,624,613.50		176,697,073.36		176,697,073.36
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	65,980,000.00	49,733,223.65			6,359,236.21		54,624,613.50		176,697,073.36		176,697,073.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”	60,020,000.00	18,109,040.59			-4,307,049.67		-35,938,440.52		37,883,550.40	190,306.05	38,073,856.45
（一）净利润							36,353,550.40		36,353,550.40	-177,636.33	36,175,914.07
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							36,353,550.40		36,353,550.40	-177,636.33	36,175,914.07
（三）所有者投入和减少资本		1,530,000.00							1,530,000.00	367,942.38	1,897,942.38
1.所有者投入资本										367,942.38	367,942.38
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他		1,530,000.00							1,530,000.00		1,530,000.00
（四）利润分配					3,467,901.70		-3,467,901.70				
1.提取盈余公积					3,467,901.70		-3,467,901.70				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者的分配											
4.其他											
（五）所有者权益内部结转	60,020,000.00	16,579,040.59			-7,774,951.37		-68,824,089.22				
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	60,020,000.00	16,579,040.59			-7,774,951.37		-68,824,089.22				
（六）专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
四、本期期末余额	126,000,000.00	67,842,264.24			2,052,186.54		18,686,172.98		214,580,623.76	190,306.05	214,770,929.81

2008年合并所有者权益变动表

单位：元

	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	42,390,000.00	18,109,502.35			3,126,591.23		26,272,936.58		89,899,030.16		89,899,030.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	42,390,000.00	18,109,502.35			3,126,591.23		26,272,936.58		89,899,030.16		89,899,030.16
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	23,590,000.00	31,623,721.30			3,232,644.98		28,351,676.92		86,798,043.20		86,798,043.20
（一）净利润							31,584,321.90		31,584,321.90		31,584,321.90
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							31,584,321.90		31,584,321.90		31,584,321.90
（三）所有者投入和减少资本	23,590,000.00	31,623,721.30							55,213,721.30		55,213,721.30
1.所有者投入资本	23,590,000.00	26,410,000.00							50,000,000.00		50,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他		5,213,721.30							5,213,721.30		5,213,721.30
（四）利润分配					3,232,644.98		-3,232,644.98				
1.提取盈余公积					3,232,644.98		-3,232,644.98				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者的分配											
4.其他											
（五）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
（六）专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
四、本期期末余额	65,980,000.00	49,733,223.65			6,359,236.21		54,624,613.50		176,697,073.36		176,697,073.36

2007年合并所有者权益变动表

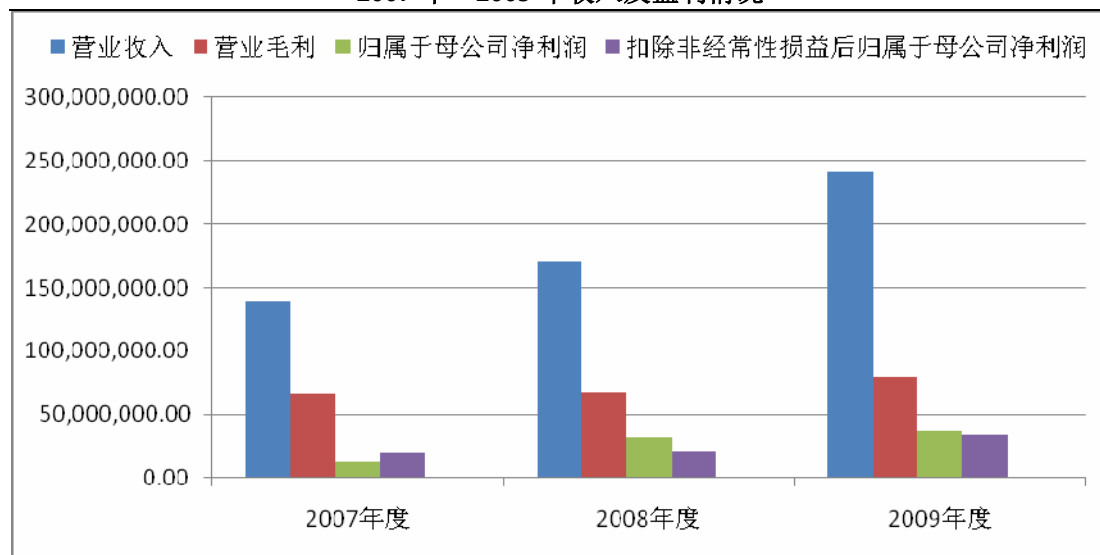
单位：元

	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	42,390,000.00	15,830,633.53			1,669,567.75		13,850,080.86		73,740,282.14		73,740,282.14
加：会计政策变更					181,467.97		958,446.39		1,139,914.36		1,139,914.36
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	42,390,000.00	15,830,633.53			1,851,035.72		14,808,527.25		74,880,196.50		74,880,196.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		2,278,868.82			1,275,555.51		11,464,409.33		15,018,833.66		15,018,833.66
（一）净利润							12,739,964.84		12,739,964.84		12,739,964.84
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							12,739,964.84		12,739,964.84		12,739,964.84
（三）所有者投入和减少资本		2,278,868.82							2,278,868.82		2,278,868.82
1.所有者投入资本											
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他		2,278,868.82							2,278,868.82		2,278,868.82
（四）利润分配					1,275,555.51		-1,275,555.51				
1.提取盈余公积					1,275,555.51		-1,275,555.51				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者的分配											
4.其他											
（五）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
（六）专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
四、本期末余额	42,390,000.00	18,109,502.35			3,126,591.23		26,272,936.58		89,899,030.16		89,899,030.16

(二) 盈利能力分析

公司主要从事石油钻采工具的生产,近年来,公司营业收入、营业毛利、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润均呈现出快速增长态势。

2007年—2009年收入及盈利情况



报告期内,公司经营成果实现了快速增长,主要体现为公司2009年度营业收入、营业毛利、归属于母公司净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润较2007年度都有较大幅度的增长,累计增幅分别达到73.36%、20.04%、185.35%和64.21%。

项目	2009年度		2008年度		2007年度
	金额(元)	增幅	金额(元)	增幅	金额(元)
营业收入	240,569,676.78	40.62%	171,074,405.58	23.28%	138,765,836.50
营业毛利	79,204,565.49	17.29%	67,527,359.25	2.34%	65,981,948.33
归属于母公司净利润	36,353,550.40	15.10%	31,584,321.90	147.92%	12,739,964.84
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	33,738,179.00	57.06%	21,481,432.76	4.55%	20,546,185.50

2008年度和2007年度相比,公司营业收入、营业毛利增长幅度较小,但归属于母公司净利润增长较大,主要原因是2007年度,公司计提技术开发费2,000万元,导致当年管理费用大幅增加,降低了当年利润水平。

剔除非经常性损益因素,公司近三年归属于母公司净利润分别为2,054.62万元、2,148.14万元和3,373.82万元。扣除非经常性损益后归属于母公司净利润2008年较2007年增长不显著,主要是由于特种钢材的价格在2008年快速上升,对公司的利润水平构成了一定的压力;虽然公司有较强的产品定价能力、

具有一定的成本转移能力，但订单式生产的本身导致产品价格的调整相对于原材料价格的变动具有一定的滞后性。

2008 年开始全球陷入经济危机，也给石油钻采行业带来了巨大的挑战，但从 2009 年与 2008 年的数据对比来看，公司收入、盈利水平均取得了两位数的增长幅度，各项指标协调增长，获得了业绩的平稳提升。

1、营业收入分析

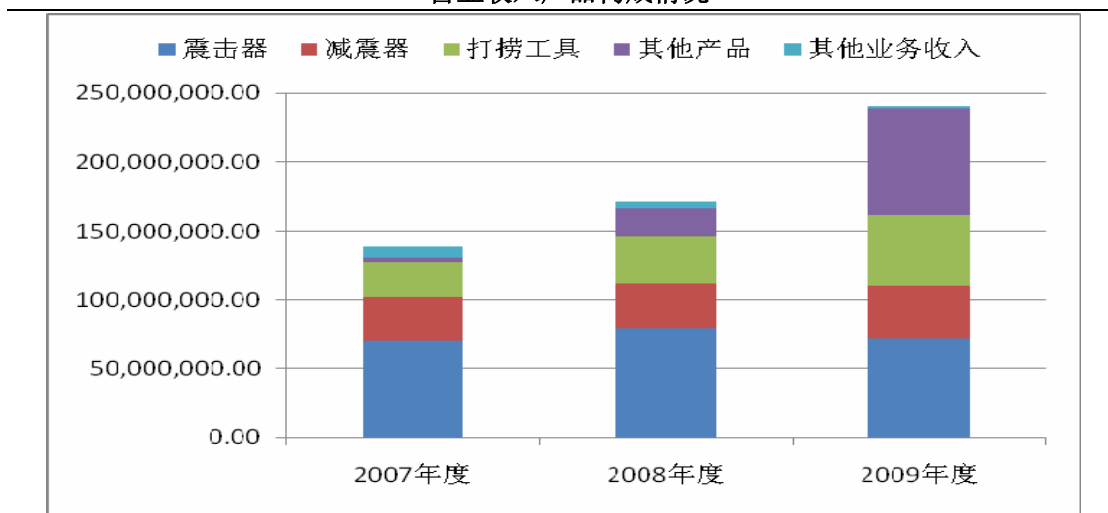
(1) 营业收入的产品构成分析

公司的主要产品为震击器、减震器和打捞工具三大类。报告期内，公司按产品分类的收入及占公司营业收入的比例情况如下：

单位：元

品 种	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
震击器	71,876,481.74	29.88%	79,493,434.73	46.47%	69,779,552.47	50.29%
减震器	38,718,082.38	16.09%	32,324,680.52	18.90%	32,928,360.20	23.73%
打捞工具	50,851,152.72	21.14%	34,719,303.52	20.29%	25,308,842.73	18.24%
其他产品	77,281,392.81	32.12%	20,085,983.88	11.74%	3,245,483.82	2.34%
主营业务小计	238,727,109.65	99.23%	166,623,402.65	97.40%	131,262,239.22	94.59%
其他业务收入	1,842,567.13	0.77%	4,451,002.93	2.60%	7,503,597.28	5.41%
合 计	240,569,676.78	100%	171,074,405.58	100%	138,765,836.50	100%

营业收入产品构成情况



2007-2009 年度，公司营业收入金额分别为 13,876.58 万元、17,107.44 万元、24,056.97 万元，产品销量和售价是销售收入增长的两个驱动因素，公司销售收入的增长来源于来自产品销量和售价的增长。报告期内，公司不断推进技

术创新、提高公司产品技术含量，主要产品的售价基本保持平稳增长趋势。

公司主营业务收入占营业收入的比例一直在 90%以上，且呈逐年上升趋势，2009 年度达到 99.23%。公司主营业务收入能力逐步增强，三大类主导产品震击器、减震器和打捞工具占据了公司收入的主要来源。

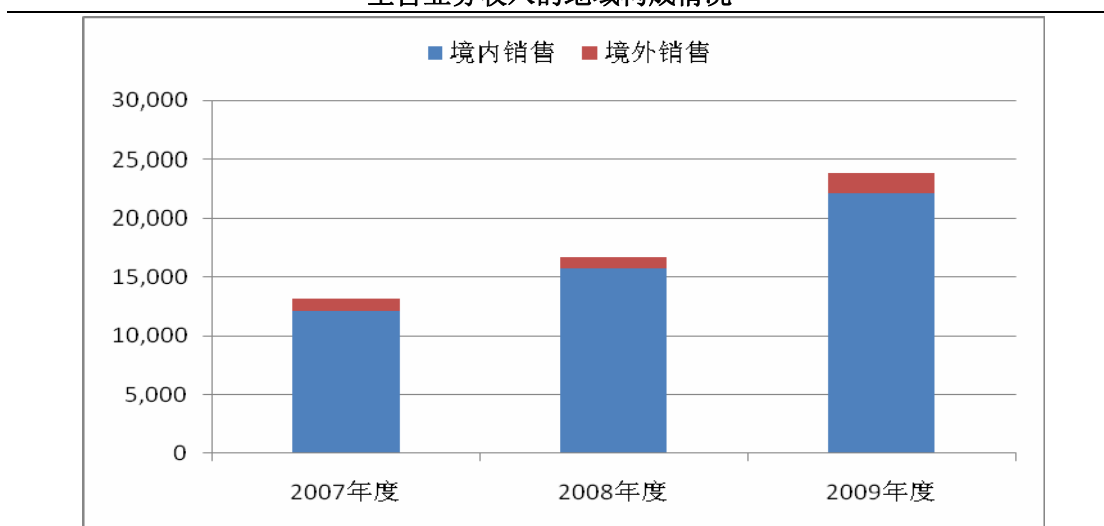
2009 年度公司其他产品收入较往年有较大幅度的上升，主要是因为 2009 年度公司将贵阳剑峰纳入到合并报表范围。贵阳剑峰的高速深孔加工产品与主要产品源自发行人核心技术之一：“高速高精度深孔钻镗技术”，其销售收入也属于主营业务收入。

(2) 主营业务收入的地域构成

报告期公司主营业务收入的地域分布情况如下：

地 区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
境内销售	22,110	92.62%	15,749	94.52%	12,028	91.63%
境外销售	1,763	7.38%	913	5.48%	1,098	8.37%
合计	23,873	100%	16,662	100%	13,126	100%

主营业务收入的地域构成情况



石油钻采设备的国际市场空间非常广阔，“高峰牌”石油钻采工具已远销到中东、中亚、南亚、东南亚、非洲、南美等地区的二十多个国家，打破了钻井工具市场被欧美产品垄断的局面，在国际市场上建立了一定的知名度。从公司报告期的产品销售收入地域分布情况看，近三年，贵州高峰的出口销售快速增长，收入所占份额正逐步上升，体现了公司在开拓国外市场方面具有较大的

潜力。为开拓国际市场，公司与阿曼国家石油公司签订了为期 3 年合作协议，建立长期战略合作伙伴，是阿曼国家石油公司指定的唯一的中国供应商，公司向该公司每年提供上百套全液压机械式震击器、减震器，为进一步拓展中东市场奠定了基础。

未来随着投资的加大和技术的改进，公司在国际市场的发展将面临更大机遇。

2、利润的主要来源及分析

报告期内，公司三大类主导产品的毛利及其占公司营业毛利比重情况如下：

品 种	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
震击器	3,920	49.49%	3,911	57.92%	3,603	54.61%
减震器	1,743	22.01%	1,304	19.32%	1,253	18.99%
打捞工具	1,439	18.17%	1,213	17.96%	1,042	15.79%
合 计	7,102	89.67%	6,429	95.20%	5,897	89.38%
公司营业毛利	7,920.46		6,752.74		6,598.19	

根据上表分析，公司目前利润的主要来源为震击器、减震器和打捞工具三大类主导产品的生产和销售。报告期内，三大类主导产品对公司毛利的合计贡献比例在 90%左右，基本维持稳定，且绝对额连年增长，是公司利润的稳定来源。其中，震击器对公司的毛利贡献 50%左右，对公司利润贡献最大。

公司将继续加强技术研发，注重提高服务附加值，公司主导产品竞争力大大加强，在确保三大类主导产品市场占有率的前提下，加速新产品的研发，不断优化产品结构，推动公司产品的利润水平连年增加。

3、期间费用分析

报告期，公司三项期间费用及占营业收入的比重情况如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
销售费用	1,749	7.27%	1,364	7.97%	1,440	10.38%
管理费用	2,064	8.58%	2,251	13.16%	4,180	30.12%
财务费用	235	0.98%	387	2.26%	247	1.78%
合 计	4,048	16.83%	4,002	23.39%	5,867	42.28%

近三年，公司销售费用、管理费用和财务费用三者合计占营业收入的比重，随着收入规模的增长有所下降，一方面得益于公司始终严格控制费用支出，采取合理、有效的费用管理措施；另一方面也反映出公司营业收入的快速增长不以大量的费用支出为代价。

公司 2007 年度管理费用较 2008 年度、2009 年度高出近 2,000 万元，主要为公司当年计提的技术开发费 2,000 万元列入了管理费用。

4、主要产品的销售价格和主要原材料价格变动对公司利润的影响分析

报告期内，公司的主要产品为震击器、减震器和打捞工具三大类，有 100 多个品种。公司主要原材料为特种钢材，是生产成本的主要构成部分。报告期内主要产品的销售价格和主要原材料价格变动会对公司利润产生一定影响。由于特种钢材的价格在 2008 年快速上升，对公司的利润水平构成了一定的压力；虽然公司有较强的产品定价能力、具有一定的成本转移能力，但订单式生产的本身导致产品价格的调整相对于原材料价格的变动具有一定的滞后性。

(1) 主要产品销售价格变动及其敏感性分析

报告期内，发行人主要产品震击器的加权平均价格略有下滑，减震器和打捞工具的加权平均价格平稳上升。

2008 年，受全球金融危机的影响，全球石油勘探开采活动的活跃程度有所降低，震击器、减震器和打捞工具的市场需求也因此受到影响，增长有所放缓。与 2007 年产品供不应求相比，2008 年产品需求下降，在竞争性的市场中，发行人以其品牌、质量、技术、服务等诸多竞争优势，维持主要产品的价格稳中有升的态势。

发行人在生产成本的基础上，主要根据客户的需求以及与之协商的基础上对产品进行定价，原材料价格在一定范围内的变化通常由发行人自我消化而不反映到产品价格中，当原材料价格的变化超出一定范围时，发行人通过与客户友好协商对产品价格作出调整。2008 年，发行人维持大多数主要产品的销售价格，微幅上调了一些核心技术产品的价格。

震击器产品价格变化主要受几个方面的影响，一是客户的勘探费用调整对震击器产品的需求量和产品结构造成影响；二是现有主流震击器产品处于生命周期中的成熟阶段，需要尽快进行技术升级以适应钻井环境日趋复杂化对产品

质量和技术性能的要求，开始新的生命周期，提升产品附加值；三是发行人研发力量尚显不足，不同产品之间的研发投入存在较为明显的挤出效应，加大减震器产品的研发投入势必延缓震击器产品的技术升级步伐，影响其价格和收入水平。

在假定其他因素不变的情况下，公司产品销售价格变动每变动 1%，对公司综合毛利率的影响如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
震击器	0.20%	0.28%	0.26%
减震器	0.11%	0.11%	0.12%
打捞工具	0.14%	0.12%	0.10%
合计	0.45%	0.51%	0.48%

根据上表，在其他因素不变的条件下，报告期内，三大类产品的销售价格同时提高 1%时，公司综合毛利率将分别提高 0.48、0.51、0.45 个百分点。

(2) 主要原材料价格变动及其敏感性分析

报告期内，受 2006 年和 2007 年宏观经济强劲增长以及 2008 年和 2009 年全球经济危机的影响，国内主要钢材，包括特种钢材价格大起大落，发行人主要原材料采购价格亦经历了先较大幅度上涨后较大幅度下跌的变动格局。公司主要原材料特种钢的价格在 2008 年上半年之前一直保持增长，给公司的生产成本带来了一定的压力，但由于公司具有较强的定价能力，产品的价格很大程度上决定行业整体价格水平，具有影响行业产品价格走势的能力，从而能够具备一定的成本转移能力。

在假定其他因素不变的情况下，钢材价格每变动 1%，对公司综合毛利率的影响如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
钢材	-0.40%	-0.43%	-0.47%

根据上表，在其他因素不变的条件下，报告期内，钢材价格提高 1%时，公司综合毛利率将分别降低 0.47、0.43、0.40 百分点。

5、公司毛利率及变动情况分析

(1) 公司毛利率情况

报告期，公司综合毛利率情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
毛利率	32.92%	39.47%	47.55%

公司主要原材料为特种钢材，是生产成本的主要构成部分，其价格变动会对公司毛利率水平产生直接影响。特种钢材的价格在 2008 年快速上升，对公司的毛利率水平影响较大，2008 年公司综合毛利率较 2007 年有所下降。虽然公司有较强的产品定价能力、具有一定的成本转移能力，但订单式生产的本身导致产品价格的调整相对于原材料价格的变动具有一定的滞后性。

2009 年度公司毛利率水平较往年有所下降，主要是因为 2009 年度将贵阳剑峰纳入合并报表范围所致。贵阳剑峰主要从事机械加工等业务，属于劳动密集型企业，毛利率一直处于较低水平。如果与 2007 年、2008 年毛利率计算横向可比，剔除贵阳剑峰纳入合并报表范围这一因素后，2009 年公司实际毛利率水平为 44.80%。

(2) 与同行业上市公司毛利率比较

报告期内，同业可比上市公司除石油济柴外，销售毛利率水平基本呈现平稳趋势。与以下同业上市公司比较，公司毛利率水平处于合理水平。其中，江钻股份主要生产石油天然气及矿用钻头、石油机械配件等，与公司产品同属石油井口及工具制造业，可比性较强。

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
江钻股份（000852）	33.09%	32.81%	33.05%
神开股份（002278）	42.80%	39.17%	42.48%
石油济柴（000617）	12.64%	20.09%	20.76%
平均水平	29.51%	30.69%	32.10%
本公司	32.92%	39.47%	47.55%

(3) 主要产品毛利率情况

报告期，公司主要产品的毛利率及其营业收入占公司营业收入的比重情况如下：

品 种	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比
震击器	54.54%	29.88%	49.20%	46.47%	51.63%	50.29%

减震器	45.02%	16.09%	40.35%	18.90%	38.05%	23.73%
打捞工具	28.29%	21.14%	34.93%	20.29%	41.16%	18.24%

从公司三大类主导产品的毛利率来看，震击器的毛利率水平最高，基本维持在 50%左右，同时，该类产品也是公司最重要的毛利来源。减震器在报告期内逐年上升，主要是因为公司根据客户需求，进行了个性化定制和性能改进，价格有所提高。打捞工具的毛利率略有下降，主要是因为打捞工具的技术附加值相对较低，加上 2008 年开始的全球经济危机给石油钻采行业也带来了巨大的冲击，行业整体毛利率水平略有减少。

与行业相比，三大类产品毛利率均略高于行业平均毛利率水平，这主要得益于公司产品的技术含量和性能质量处于行业领先水平，产品价格高于行业内普通产品价格。

报告期内，公司三大类主导产品毛利率水平有所波动，主要是因为：公司三大类主导产品中有 100 多种不同品种产品，不同品种产品的价格和毛利率均有较大差异。公司销售主要采取订单生产模式，每期客户需求的不同导致当期销售产品的品种和比例不同，进而导致每期公司产品毛利率出现波动。公司正在通过增强研发和服务提高产品附加值，继续加强中高端产品市场开拓，重点发展毛利率水平较高的产品，进一步改善产品结构。

6、其他影响损益的项目

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业税金及附加	1,795,289.52	1,029,500.78	903,601.38
资产减值损失	-2,268,307.42	2,344,900.76	3,665,522.17
营业外收入	4,323,184.42	10,434,957.45	9,827,348.18
营业外支出	180,538.63	272,976.44	382,810.15
所得税费用	7,156,431.15	2,729,922.29	-482,247.41

其中，营业外收入主要为政府补贴：一是增值税退税，系根据财政部、国家税务总局 2006 年 11 月下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》，本公司自 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日享受增值税超基数退税并免征企业所得税政策；二是南方工业专项资金，系根据南方工业《关于兵器五〇八七厂二〇〇八年雪灾灾后重建补助项目实施方案的批复》（兵装计【2009】162 号）、《关于兵器五〇八七厂二〇〇七年水灾灾后重建项目实施方案的批复》

(兵装计【2009】173号)，公司按照项目进度确认的政府补助。

7、非经常性损益分析

参见本节“一、财务会计信息”之“(八)经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响”。

综上所述，公司管理层认为：公司具有较强的盈利能力，一方面来源于销售规模的扩大，另一方面得益于公司多年的研发积累。公司产品优势明显，市场占有率逐年提高，加上众多的研发人才、高效的营销和管理激励体制，将共同打造公司未来可持续的盈利能力。

8、公司纳税情况及其分析

(1) 近三年，公司主要税种纳税情况如下：

① 企业所得税计缴情况

单位：元

报告期	期初未交额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交额
2007 年度	1,585,104.85	-	-	1,585,104.85
2008 年度	1,585,104.85	2,665,840.48	400,317.68	3,850,627.65
2009 年度	3,850,627.65	6,926,657.78	8,049,232.24	2,728,053.19

② 增值税计缴情况

单位：元

报告期	期初未交额	本期应交金额	本期已交金额	期末未交额
2007 年度	470,593.83	9,562,193.14	11,644,994.32	-1,612,207.35
2008 年度	-1,612,207.35	14,515,584.82	12,871,092.78	32,284.69
2009 年度	32,284.69	17,745,220.23	16,309,461.57	1,468,043.35

(2) 所得税费用及其与会计利润的关系

① 所得税费用明细情况

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	6,920,881.89	2,665,840.48	960.72
递延所得税调整	235,549.26	64,081.81	-483,208.13
合 计	7,156,431.15	2,729,922.29	-482,247.41

② 所得税费用与会计利润关系

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
合并会计利润	43,332,345.22	31,584,321.90	12,257,717.43
合并抵消对会计利润的影响数	-	-	-
扣除合并抵消影响后的会计利润	43,332,345.22	31,584,321.90	12,257,717.43
法定税率	25%	25%	33%
按法定税率计算的所得税费用	10,833,086.31	7,896,080.48	4,045,046.75
加：免税项目免征的所得税影响数	918,991.62	-1,465,136.13	-1,166,926.34
母公司享受优惠税率的所得税影响数	-3,720,077.99	-3,477,709.78	-2,200,788.24
技术开发费加计扣除所得税影响数	-614,992.67	-	-1,708,458.15
汇算清缴调整所得税费用数	-256,289.78	1,004,988.88	1,181,185.34
子公司亏损对所得税费用的影响	148,973.88	118,588.09	14,082.62
其他因素影响所得税费用数	-388,809.48	-1,410,971.06	-163,181.26
其中：利用以前年度亏损	-186,369.24	-	-
国产设备抵税	-	-1,410,971.06	-163,181.26
所得税费用	6,920,881.89	2,665,840.48	960.72

(三) 现金流量分析

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入	158,945,840.95	183,976,396.15	146,092,008.48
经营活动现金流出	145,873,609.56	158,554,562.70	117,396,721.18
经营活动产生的现金流量净额	13,072,231.39	25,421,833.45	28,695,287.30
投资活动现金流入	125,987.72	161,560.00	1,943,874.00
投资活动现金流出	21,863,197.98	30,363,628.82	27,506,089.78
投资活动产生的现金流量净额	-21,737,210.26	-30,202,068.82	-25,562,215.78
筹资活动现金流入	30,000,000.00	92,000,000.00	21,250,000.00
筹资活动现金流出	28,211,704.25	55,156,659.90	10,447,473.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,788,295.75	36,843,340.10	10,802,526.33
现金及现金等价物	-6,876,683.12	32,063,104.73	13,935,597.85

净增加额			
------	--	--	--

1、经营活动现金流量分析

报告期，公司经营活动现金流入主要为“销售商品、提供劳务收到的现金”和“收到其他与经营活动有关的现金”，后者主要包括利息收入、收到集团公司拨款和收到往来款等；公司经营活动现金流出主要为“购买商品、接受劳务支付的现金”、“支付给职工以及为职工支付的现金”、“支付的各项税费”和“支付其他与经营活动有关的现金”，后者主要包括付现销售费用和管理费用、往来款等。

近三年，公司经营活动现金流量净额分别为 2,869.53 万元、2,542.18 万元、1,307.22 万元。2009 年度经营活动现金流量净额大幅下降，较上年下降 1,234.96 万元，主要是因为：公司当期支付南方工业其它应付款 2,036.91 万元。

2、投资活动现金流量分析

报告期，公司生产规模不断扩大，投资活动现金流量主要为购建固定资产、无形资产支出。2007 年-2009 年，公司固定资产、在建工程、无形资产合计账面价值分别为 5,211.26 万元、11,568.98 万元、12,027.90 万元，“用于构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为 2,750.61 万元、3,036.36 万元、2,161.32 万元，公司资本性支出逐年增加，主要为公司在贵阳国家高新技术产业开发区内设立全资子公司贵阳高峰，建设公司贵阳新基地。其中，2007 年度，支付贵阳新基地工程款 1,256.61 万元、设备款 670.47 万元、土地款 220 万元；2008 年度，支付贵阳新基地工程款 1,516.93 万元、设备款 951.76 万元；2009 年度，支付贵阳新基地工程款 103 万元、设备款 425 万元。

3、筹资活动现金流量分析

报告期，除 2008 年度公司增资扩股吸收投资 5,000 万元外，公司其他筹资活动现金流入、流出主要为银行借款本息发生额。

4、重大资本性支出情况

参见上述“2、投资活动现金流量分析”相关描述。

5、未来可预见的重大资本性支出计划

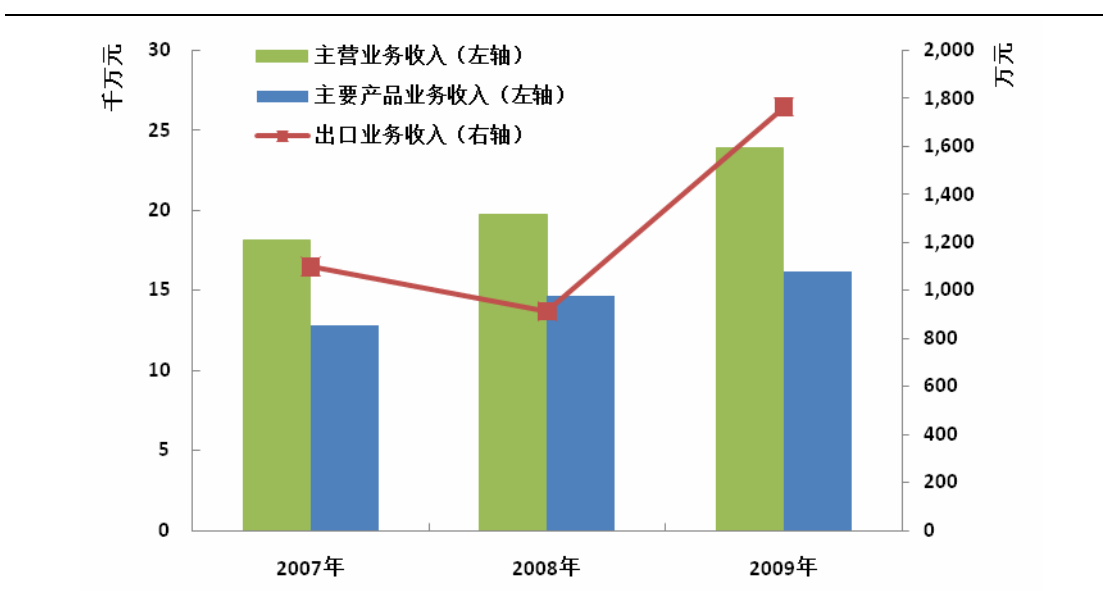
截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资计划参见“第十一节 募集资金运用”的有关内容。

综上所述，公司管理层认为：报告期内，公司生产经营具有较好的获利能力，但公司正处于快速发展时期，迫切需要加大研发投入、技术改造、扩大产能以满足市场需要，公司目前的债务融资和经营活动产生的现金流入难以满足公司日益增加固定资产投资和扩大再生产的资金需求，公司需拓宽融资渠道，利用资本市场进行股权融资。

(四) 发行人市场前景分析

1、发行人最近几年业务收入成长情况

2007 年—2009 年业务收入成长情况



2007 年至 2009 年，主营业务收入从 131,262,239.22 元增长至 238,727,109.65 元，累计增幅 81.87%，年均增长 40.94%；主要产品业务收入从 128,016,755.40 元增长到 161,445,716.84 元，累计增长 26.11%，年均增长 13.06%；产品出口业务收入从 1,098 万元增长到 1,763 万元，累计增长 60.56%，年均增长 30.28%。

2007 年至 2009 年，公司在克服原材料价格大幅波动及全球石油天然气勘探开采投资大起大落情况下实现主营业务收入、主要产品收入、出口业务收入的连续稳定增长，一方面反映了公司具备较强的应变能力，具有较强的稳定增长

特性，另一方面也为公司积累了丰富的经验，有利于在全球及国内经济形势好转的情况下更有力地抓住重大发展机遇。

2、未来市场发展机遇

(1) 长期发展机遇

石油天然气是现代经济的主要能源和动力，尽管宏观经济存在周期性波动，有涨有落，但长期而言，经济增长具有显著的确定性，因此石油天然气的长期需求具有稳定增长趋势。随着易勘探开采的石油天然气资源逐渐减少，地质条件更加复杂的石油天然气钻采作业将更加频繁，为石油钻采设备和工具行业以及发行人的长期发展提供了更加坚实的基础。

(2) 宏观经济形势好转

2008 年全球金融危机以来，各国政府采取积极的货币扩张政策，加大政府支出，至 2009 年第 4 季度，全球经济形势明显好转，出现新的增长势头。我国宏观经济形势在政府采取各种刺激措施的情况下表象更加优异，2009 年 GDP 增长超过 8%。

宏观经济形势的明显好转为石油天然气等能源需求的增长提供了动力，将促进石油天然气勘探开采投资的增长，有利于带动石油钻采井下工具行业的发展，为发行人未来市场成长提供广阔空间。

(3) 发行人具备良好的把握发展机遇的能力

发行人专注于震击器、减震器和打捞工具的研发和制造，有利于其长期保持在细分行业的市场地位和竞争优势，降低市场波动带来的风险，把握市场发展带来的机遇。

发行人的核心竞争优势突出，其研发能力、产品定制及配套能力、产品的技术水平、以及持续研发投入能够保证其主要产品的核心竞争力，并有助于其追赶国际先进水平，扩大国际市场销售，提高国际市场占有率。

发行人具有较强的管理优势。历史经验表明，发行人的管理优势有助于其在经济形势好转时更好地把握公司的发展机遇，在市场环境出现不利变化时控制风险，稳健经营，不失时机为未来发展打下基础。

3、发行人市场增长潜力

首先，如以最近 5 年国内钻井数量复合年增长率、钻井平均进尺量复合年增长率和单位进尺量平均资本支出复合年增长率估计震击器、减震器和打捞工具国内市场需求的增长^[5]，则国内市场需求可以年均 21.83%的复合增长率高速增长^[6]。2009 年，震击器、减震器和打捞工具的国内市场总体规模大约为 5 亿元左右，以不变价格审慎估计，未来十年有望增长至 36 亿元左右。发行人主要产品震击器、减震器和打捞工具的国内市场占有率分别约为 55%、38%和 21%，发行人可以凭借细分市场的龙头地位及其诸多竞争优势逐步扩大市场分额，具备实现国内市场主要产品销售收入的快速增长的有利条件。

其次，如以最近 5 年全球钻井数量复合年增长率、钻井平均进尺量复合年增长率和单位进尺量平均资本支出复合年增长率估计震击器、减震器和打捞工具全球市场需求的增长^[5]，则全球市场需求可以年均 14.82%的复合增长率高速增长^[6]。2009 年，震击器、减震器和打捞工具的全球市场总体规模大约为 30 亿元左右，以不变价格审慎估计，未来十年有望增长至 163 亿元左右。结合发行人近年出口销售收入增长情况，发行人的出口销售收入有巨大的增长潜力。

最后，由于地质条件简单地区的储量日益减少，勘探开采向超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等地质条件复杂地区发展，一方面将加大作为开采消耗品的震击器、减震器和打捞工具的消耗量；另一方面，技术含量及产品附加值高的高端石油钻采设备和工具需求量将快速增长，低端产品市场份额则将逐渐呈萎缩趋势，为发行人高技术产品以及产品定制和配套服务提供了广阔的市场空间。

（五）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

公司现有主导产品性能处于市场领先地位，市场发展空间仍在扩大。经过多年发展，公司在资金、技术、人才和市场等方面积累了较为雄厚的基础，新产品和技术的研发投入也在不断加大，将推动公司的市场销售规模不断增长，盈利水平得以稳步增长。

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素为：

⁵ 影响市场需求变动的主要因素参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（十一）市场供求状况及变动原因”之“1、影响市场需求变动的主要因素”。

⁶ 市场需求变动的估计方法参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（十一）市场供求状况及变动原因”之“2、市场需求变动的估计方法”。

1、行业景气程度和国家政策规划

震击器、减震器和打捞工具等石油钻采产品的市场需求直接受到国内外油气勘探开发和生产投资的影响。尽管从长期看，经济发展带动油气资源需求持续增长的趋势不变，油气勘探和开采行业仍将保持旺盛态势。但是在短期内，周期性的世界经济危机等不利因素将影响行业景气程度。

另外，国家政策规划对油气勘探的影响也较大。通常，国家会通过政策规划进行宏观经济调控。一般在行业景气度下降的情况下，政府会通过税收、信贷等手段给予石油钻采工具生产企业优惠政策，有助于企业渡过困难时期，规避行业不景气的风险。

行业景气程度和国家政策规划属于系统性风险，将影响公司盈利能力的连续性和稳定性。未来，公司计划通过扩大生产经营规模，调整产品结构，开发新技术和新产品，不断推进业务发展，提高盈利多源性，增强公司的抗风险能力。

2、主要原材料价格的变动

公司生产成本主要由原材料、辅助材料、直接人工及交通运输成本等构成。其中原材料、辅助材料为钢铁产品，其成本随钢铁市场价格波动而变动。主要原材料价格的变动将直接影响本公司的经营成果，可参见本节“二、管理层分析”之“（二）盈利能力分析”之“4、主要产品的销售价格和主要原材料价格变动对公司利润的影响分析”。

公司一方面通过设计改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜。另一方面公司注重加强和主要原材料供应商的合作伙伴关系，同时，加强供应链管理、成本控制及存货管理，努力减小主要原材料价格变动对经营业绩的不利影响。

3、新产品和新技术持续研发能力

公司一直高度关注新产品和新技术的研发，研发能力将直接决定公司未来的可持续发展能力。虽然，公司目前拥有的技术在国内同行业中处于领先水平，但是如果公司仍然仅局限于现有产品，不能持续开发新产品，或公司的产品在稳定性、精确度和工艺水平等产品质量方面缺少竞争能力，将会导致公司的产品结构不能及时按市场需求调整，或者减少市场份额，从而影响公司经营业绩的持续增长。

公司经过长期的积累，已拥有一批专利技术和一支高素质的研发人才队伍，这是公司竞争优势的重要基础。同时，公司今后将继续通过人才引进、技术培训、工作锻炼、内部激励等各种方式，不断提升实力，保持研发能力上的竞争优势。

（六）发行人股利分配情况

1、最近三年的股利分配政策

根据公司现行章程，公司的股利分配政策如下：

（1）公司根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。

（2）公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10%列入公司法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司从税后利润中提取法定盈余公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意盈余公积金。

（3）公司的法定盈余公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定盈余公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（4）公司弥补亏损和提取法定盈余公积金、任意盈余公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（5）股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定盈余公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得参与分配利润。

（6）公司股东大会对利润分配方案作出决定后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、报告期内的股利分配情况

考虑到公司生产经营规模不断扩大的资金需求，为进一步壮大公司实力，促进公司发展，报告期内，公司没有进行过股利分配。

3、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。

(七) 发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

经大信会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 18,686,172.98 元。根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例享有。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金用途及使用计划

(一) 募集资金数额、投向及专户存储安排

公司本次拟公开发行人 4,200 万股社会公众股,占发行后总股本的 25%,最终募集资金总量将根据询价结果确定。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】元。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,全部用于“贵阳新基地建设项目”、“石油机具生产线技术改造项目”、“贵州省石油钻采工具工程研究中心项目”和主营业务发展所需的营运资金。

根据有关法律法规及《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》,本次发行完成后,公司将在商业银行开设募集资金专项账户。专项账户的开户银行为【 】,账号为【 】。专项账户集中管理,专款专用。仅用于本次募集资金的存储和使用,不做其他用途。公司将在本次募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

(二) 募集资金具体用途

本公司主要从事石油钻采工具的研发、生产和销售。公司目前处于加速成长阶段,正面临生产能力不足、新产品新工艺研发周期有待进一步提高等制约公司持续快速发展的瓶颈因素。为尽快提高生产能力、加快新产品新工艺的研发进度、加速研发成果产业化,公司股东大会审议通过本次募集资金投资项目:

1、贵阳新基地建设项目。项目总投资约 14,201.69 万元,其中基本建设投资 13,575.72 万元(含固定资产投资 10,790.90 万元),铺底流动资金 625.97 万元。项目完成后,可达到年产震击器、减震器、打捞工具等石油钻采工具 4,500 套的生产能力。贵阳新基地建设项目将以发行人全资子公司贵阳高峰为实施主体,发行人拟在完成本次发行后,通过对贵阳高峰进行增资的方式,将募集资金投入到实施主体贵阳高峰。

2、石油机具生产线技术改造项目。项目总投资约 4,046.64 万元,其中建

设投资 3,703.59 万元(含固定资产投资 3,295.28 万元),铺底流动资金 343.05 万元。项目完成后,可达到年产震击器 370 套、减震器 380 套,打捞工具 1,000 套共计 1,750 套的生产能力。

3、贵州省石油钻采工具工程研究中心项目。项目总投资约 4,000 万元,其中固定资产投资 1,956 万元,无形资产投资 504 万元,研发费用 1,300 万元,其他费用 40 万元,铺底流动资金 200 万。项目的建设目标是:创建一所具有国际先进水平的石油钻采工具工程研究中心,缩小我国石油钻采工具技术与国际先进水平的差距;打破欧美企业在高端石油钻采工具市场上的垄断地位,促进公司新产品销售,提高公司产品市场占有率,为把公司建设成为国际知名的石油钻采工具制造商提供强有力的技术支撑。

4、其他与主营业务相关的营运资金。公司拥有充足营运资金既是业务发展的基础,也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需要,更是市场竞争实力的体现。对于该项目资金的管理运营安排,公司将严格按照《募集资金管理制度》,根据业务发展的需要使用该项营运资金。

(三) 募集资金预计投入的时间进度情况

按项目的轻重缓急程度,募集资金预计投入的时间进度如下:

序号	项目名称	总投资 (万元)	投资进度(万元)		
			2010 年	2011 年	2012 年
1	贵阳新基地建设项目	14,201.69	8,145.43	5,430.29	625.97
2	石油机具生产线技术改造项目	4,046.64	2,222.15	1,481.44	343.05
3	贵州省石油钻采工具工程研究中心项目	4,000.00	2,320.00	1,580.00	100.00
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

注:项目建设期均为两年;2012 年投资额均为铺底流动资金投入。

(四) 实际募集资金数额与募集资金存在差异的安排

若本次发行募集资金净额不能满足拟投资项目的建设要求,公司将自筹资金解决。

本次发行募集资金到位前募集资金投资项目所需资金由公司自筹资金垫付,待募集资金到位后予以置换。

(五) 募集资金投资项目备案及环境影响评价情况

序号	项目名称	备案情况	环境影响评价情况
1	贵阳新基地建设项目	黔发改备案【2009】2037 号	黔环表【2009】123 号
2	石油机具生产线技术改造项目	黔经贸技改备案【2009】91 号	安环审【2009】48 号
3	贵州省石油钻采工具工程研究中心项目	黔发改备案【2009】2032 号	已获贵阳市环保局审批同意

二、募集资金投资项目的必要性

(一) 公司实现跨越式发展的必然要求

公司是我国石油装备行业的骨干企业，研发生产 150 多个品种、800 多种不同规格的震击器、减震器、打捞工具等石油钻采工具，产品行销全国各大油田，在国内细分市场中处于龙头地位，具有突出的市场竞争力和较高的市场占有率；产品同时出口到中东、北美、西亚、南亚、中东、非洲等国家和地区，出口数量和出口收入连年快速增长，为公司进一步扩大国际市场奠定了坚实基础。

公司根据宏观经济及行业发展环境与发展趋势，结合自身条件研究制定了公司跨越式发展目标：到 2012 年销售收入突破 4.5 亿元，出口收入突破 1 亿元。根据当前公司的实际情况，要实现上述跨越式发展目标，就必须尽快扩大生产能力、进一步提高产品质量和性能，加大研发投入不断创新开发新产品，以增强公司核心竞争力、扩大市场占有率、巩固市场领先地位。

(二) 产品销售强劲增长的必然要求

公司产品具有广阔的市场前景，但公司目前的产能不足。2006 年至 2008 年，公司主营业务产品的订单总额分别为 1.64 亿元、2.17 亿、2.37 亿，同期主营业务产品产值分别为 1.22 亿元、1.62 亿元、1.85 亿元。

上述数据表明，公司的产品销售强劲增长，但生产能力显著不足。虽然公司努力通过调整生产班次等各种管理方式的改进以扩大生产能力，但仍不能满足发展的需要。

生产能力不足制约了公司的未来成长空间。为顺利实现公司未来发展目标，必须尽快建设新基地，扩大生产能力。

(三) 产品技术性能提升的必然要求

由于油气资源的不可再生性，当前全球油气资源勘探开采已呈现向地质条件更趋复杂的地区挺进，超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井已成为钻井主流。由于地质条件恶劣，未来油气勘探对石油钻采工具的质量和技术性能要求会越来越高。此外，海洋油田将逐渐占据未来油气资源主要供应地位。海上钻井工程要考虑风浪、潮汐、海流、海冰、海啸、风暴潮、海岸泥沙运动、海洋的水深、海上搬迁拖航等因素的影响，对钻采工具质量和技术性能要求更高。

通过持续不断的研发投入，公司产品的质量和技术性能已得到了市场的广泛认可。但随着油气资源勘探开采条件的变化，公司仍继续加大研发投入，改进生产工艺，提升产品技术性能，加强产品竞争力，抢占未来发展的制高点。

(四) 新产品市场需求的必然要求

公司产品市场目前主要面向陆地油气资源勘探与开采，产品以井下工具为主。未来公司的产品发展规划将由井下工具向井口设备和工具继而向地面设备和工具延伸。

公司的重点战略发展方向之一是向海洋油气田市场进军。因此，公司必须加大研发投入，深入研究海洋油气田勘探开采的特点和规律，创造性研究开发适应海洋油气田勘探开采需要的新型钻采工具。

石油钻采工具技术具有可扩展性特征，经过适应性改进即可应用于煤层气勘探开采及传统采掘勘探开采领域，从而有效扩展产品应用范围，开辟新蓝海市场。因此，公司计划加大研发投入，通过技术创新充分发掘产品技术内在潜力，大幅提高研发投入的边际贡献。

三、募集资金投资项目的可行性

(一) 项目符合国家相关产业政策

2007年12月16日国务院新闻办公室发表《中国的能源状况与政策》白皮书，明确支出：中国继续实行油气并举的方针，稳定增加原油产量，努力提高天然气产量。加大石油天然气资源的勘探开发力度，重点加强渤海湾、松辽、塔里木、鄂尔多斯等主要含油气盆地勘探开发，积极探索陆地新区、新领域、新层系和重点海域勘查，切实增加可采储量。深入挖掘主要产油区的发展潜力，加强稳产改造，提高采收率，延缓老油田产量递减。鼓励发展石油天然气勘探、

钻采装备，支持大型海洋石油工程设备、30 万吨原油运输船、液化天然气运输船及大功率柴油机等配套设备。

2009 年 1 月 7 日，国土资源部发布实施《全国矿产资源规划（2008-2015 年）》。规划目标包括：到 2010 年，新发现约 6 个亿吨级油田和 6—8 个千亿方级气田，2011—2015 年新发现约 10 个亿吨级油田和 8—10 个千亿方级气田；到 2010 年，石油年产量 1.9 亿吨以上，天然气 1100 亿立方米以上，到 2015 年，石油年产量 2 亿吨以上，天然气 1600 亿立方米以上。同时，加强油气勘查，促进油气资源的持续开发。力争在陆地新区、新领域、新层系和重点海域实现油气勘查重大发现，引导后续油气勘探方向。加强渤海湾、松辽、塔里木、鄂尔多斯等 11 个主要含油气盆地勘查，实现探明地质储量较快增长。加强老油气区的新领域深度挖潜，在青藏高原羌塘盆地等有条件的盆地和南方海相重点潜力区实施科学探井工程，促进形成重要的油气战略接替区。加速我国海域油气勘查，重点抓好东海盆地、渤海、南海海域勘探工作，发现一批大中型油气田，形成重要的油气接续基地。

国家发改委于 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》以及于 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）均将石油天然气修井，测井，钻井，物探设备及海洋油气田开发工程设备制造列入鼓励类目录。

国家发改委 2008 年 1 月发布《“十一五”重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》，鼓励企业核心技术和竞争力的培养，促进石油装备产业结构的优化升级。

国家大力扶持、鼓励石油天然气及相关行业的发展以及良好的产业政策环境，为石油钻采专用设备制造业的快速可持续发展提供了有利条件和基本保障。

（二）公司具有丰富的石油钻采工具研发生产经验

公司生产石油钻采井下工具已近三十年，经历了测绘仿制、引进消化吸收再创新、集成创新、自主创新等四个阶段。七、八十年代，公司主要与华北油田钻井工艺研究所合作，以测绘仿制的方式进行产品和技术开发，成为中国最早生产钻井“三器”和打捞工具的公司；九十年代以来，公司与西南石油大学、长江大学、中石油华北钻井工艺研究院、中石油江汉机械研究所等单位建立了

产学研合作关系，并与 National Oilwell、Weatherford International、Bowen 等世界著名的石油工具公司开展合作，开发了具有世界领先水平的可变径扶正器、超级减震器、套管膨胀补贴工具、全液压随钻震击器等新产品和压力体内表面强化、九头螺纹、感应热处理等先进技术。

公司不断加大技术研发投入，2006 年建成了包括设计研究所、科技开发部、理化检测分中心的省级技术中心，已具备自主研发石油井下工具新产品和新技术的能力，特别是在工具研发、深孔加工、热处理、表面处理、检测试验等一系列关键技术和工艺方面，达到了行业先进水平。

公司拥有严格的质量保证体系。1996 年公司通过了 DNV（挪威船级社）ISO9002 标准质量体系国际认证；2000 年公司通过了美国石油学会 ISO9001 质量体系国际认证并获颁发 API 会标使用权证书，此后历年均通过 API 年度复审。

（三）产品性价比高、市场竞争力强

公司生产的震击器、减震器产品、打捞工具产品，质量可靠，性能稳定。公司具有严格的质量保证体系和监控制度，在计量检测、理化分析等方面具有先进的控制设备和手段。公司具有多项核心自主知识产权，在全国钻采设备和工具标准化技术委员会领导下参与起草震击器、减震器、打捞工具等多项行业标准。领先的技术创新成果及在标准制定方面的先发优势保障了产品质量和性能稳定，巩固市场竞争力。

公司产品性价比优势明显。公司产品具有产品质量和技术性能优势以及综合配套优势，订单多以大批量订单为主，规模化生产有效降低了生产成本，无论在国内市场还是国际市场，公司的产品均具有显著的性价比优势。

（四）项目建设地址及配套条件满足要求

贵阳新基地项目和贵州省石油钻采工具工程研究中心项目拟在贵阳国家高新技术产业开发区内实施。建设地址具备给水、排水、排污、供气、供电、通讯等基础设施，完全能够满足本项目对外部条件的配套需求。

石油机具生产线技术改造项目在贵州省平坝县高峰镇现有工厂实施。现有工厂供水系统为自备水源（地下水）供给生产、生活用水，生产、生活用电主要由安顺供电局输入工厂 35KV 变电所，变电所内设有 5600KVA 和 3150KVA 变压器各一台，完全能够满足技术改造后的电力、能源、供水、排水要求。

四、项目市场前景分析

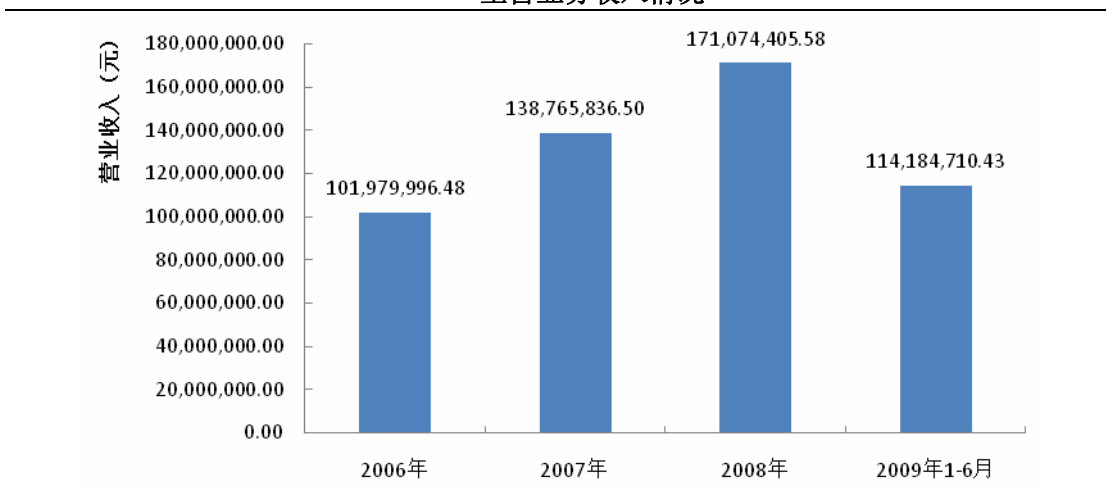
公司主营业务收入快速增长，主营业务产品销量持续攀升，产品市场的巨大增长潜力为贵阳新基地建设项目和石油机具生产线技术改造项目新增产能提供了广阔的市场前景。

贵州省石油钻采工具工程研究中心项目为公司拓展服务市场的发展战略以及增强公司核心竞争力提供重要支撑，保障公司实现快速可持续发展。

(一) 公司主营业务快速成长

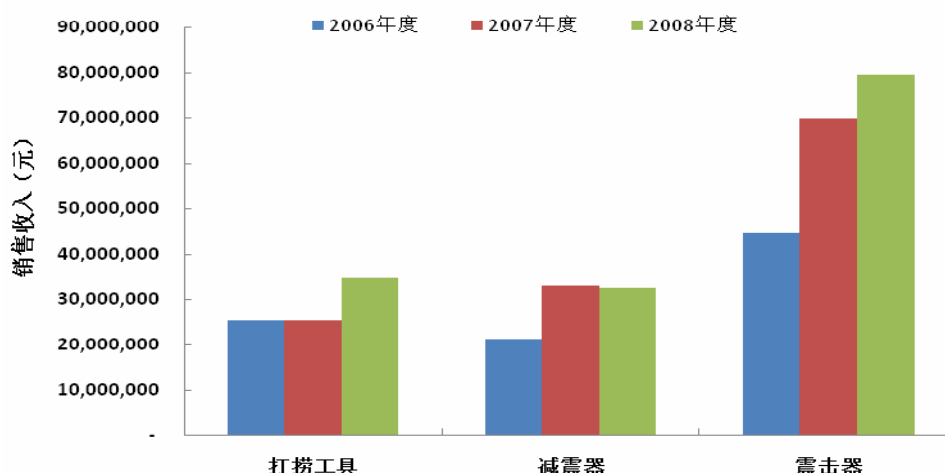
2008 年公司营业收入为 171,074,405.58 元，与 2006 年相比增长 67.75%，在全球经济危机持续深化的背景下同比增长 23.28%。2009 年 1-6 月份，公司营业收入为 114,184,710.43。

主营业务收入情况



2006 至 2008 年，公司主营业务产品销量持续攀升，其中核心产品震击器 2008 年的销售收入同比增长 17.42%，与 2006 年相比增长 32.72%。

主营业务产品销售收入情况



随着全球经济的止跌回升，公司主营业务收入将回到快速增长轨道，主营业务产品的产销量也将同步上升。

(二) 产品市场增长潜力巨大

震击器、减震器和打捞工具主要用于石油勘探开采作业，而钻井数量、进尺深度以及地质条件直接决定了震击器、减震器和打捞工具的消耗量。

根据国内及全球钻井数量及其变化、钻井平均进尺量及其变化以及单位进尺量的资本支出及其变化情况，预计全球石油钻采井下工具的市场需求约为国内市场需求的 6 倍左右，同时，国内产品市场需求可以年均 21.83% 的复合增长率高速增长，全球市场需求则可以年均 18.42% 的更高复合增长率高速增长。

公司近三年的营业收入复合增长率为 29.52%，高于市场需求增长水平，因此公司的产品市场增长潜力巨大。

产品市场增长潜力分析见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“(十一) 市场供求状况及其变动原因”。

(三) 自主创新增强公司核心竞争力

自主创新是公司的核心竞争力所在，公司通过加大研发投入提升自主创新能力，加快新技术研究及新产品开发，扩大在高端产品市场的市场占有率，提高公司盈利水平，保障公司快速可持续发展。

2006 年至 2008 年公司高新技术产品收入分别为 64,383,889.90 元、96,675,381.31 元、108,752,554.21 元，占当期营业收入的比例分别为 63.13%、

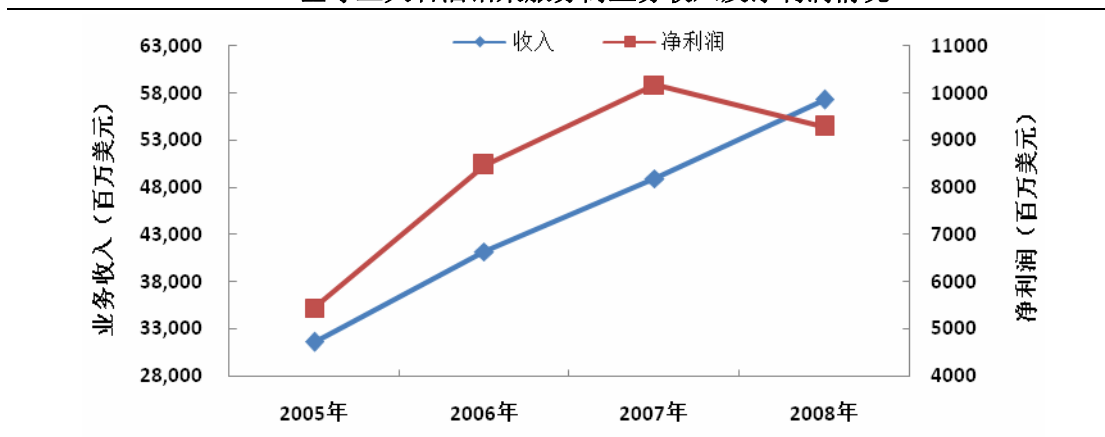
69.67%、63.57%。公司在研发方面的投入为公司营业收入的增长以及增强公司产品市场竞争优势提供了坚实基础。

贵州省石油钻采工具工程研究中心项目建设完成后，公司的自主创新能力将跨上一个新的台阶，大大增强公司核心竞争力。

(四) 项目建设支撑公司服务发展战略

近年来，石油钻采服务市场发展迅速。2005年至2008年，全球三大石油钻采服务商 Schlumberger、Halliburton、Baker Hughes 的合计业务收入由 315.95 亿美元增长到 2008 年的 573.06 亿美元，增长 81.38%，年复合增长率为 21.95%；合计净利润由 2005 年的 54.43 亿美元增长到 2008 年的 92.94 亿美元，增长 70.75%，年复合增长率为 19.52%。

全球三大石油钻采服务商业务收入及净利润情况



开拓石油钻采服务市场是公司的发展战略之一。贵州省石油钻采工具工程研究中心项目建设完成后，公司将具备灵活的产品定制服务能力，更加有效地贴近市场需求研究新技术、开发新产品、提升服务品质，为公司开拓石油钻采服务市场提供技术和智力支持。

五、募集资金投资项目对固定资产的影响

本次募集资金投资项目共投入 17,216.71 万元增加固定资产，其构成如下：

序号	项目名称	固定资产类别	投资金额(万元)
1	贵阳新基地建设项目	建筑工程	3,932.55
2		设备购置	7,484.42
3		工器具	372.10
4	石油机具生产线技术改造项目	建筑工程	213.23

5		设备购置	3,258.41
6		办公场所	600.00
7	贵州省石油钻采工具工程研究中心	办公设备及检测设备	421.00
8		中试设备	935.00
	合计		17,216.71

(一) 固定资产变化与产能变化的匹配关系

公司产品为机械加工产品，其生产线具有柔性特征，即募集资金投入的生产线及其生产设备可以生产全部类型及型号的产品。由于生产线的柔性特征及产品订单种类构成的不确定性，固定资产的变化与各类产品的产能变化没有确定性匹配关系。

(二) 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目中固定资产投资总额约为 1.72 亿元，按照公司现行折旧政策，项目全部建设完成新增固定资产的年折旧情况如下：

序号	项目名称	固定资产类别	投资金额 (万元)	年折旧额 (万元)
1	贵阳新基地建设项目	建筑工程	3,932.55	186.80
2		设备购置	7,484.42	711.02
3		工器具	372.10	35.35
4	石油机具生产线技术改造项目	建筑工程	213.23	10.13
5		设备购置	3,258.41	309.55
6	贵州省石油钻采工具工程研究中心	办公场所	600.00	28.50
7		办公设备及检测设备	421.00	40.00
8		中试设备	935.00	88.83
	合计		17,216.71	1,410.18

注：固定资产折旧采用年限平均法；各类固定资产的预计净残值为 5%；房屋及建筑物折旧年限为 20 年，机器设备及办公、检测、试验设备折旧年限为 10 年。

本次募集资金投资项目建成投产后预计年新增销售收入 1.83 亿元。固定资产投资将会发生折旧费用，大约每年 1,410 万元左右。固定资产投资支撑公司未来销售收入大幅增长，有利于持续提升公司经营成果。

六、募集资金投资项目简介

(一) 贵阳新基地建设项目

1、项目投资概算

序号	工程或费用名称	投资概算	占总投资
一	工程费用	11,142.6	78.46%
1	其中：综合生产厂房	8,781.40	61.83%
2	综合办公楼	1,053.25	7.42%
二	工程建设其他费用	1,786.66	12.58%
三	基本预备费	646.46	4.55%
四	铺底流动资金	625.97	4.41%
	总计	14,201.69	100%

2、项目拟建地点、规模与目标

项目拟在贵阳国家高新技术产业开发区金阳科技产业园内建设实施。

本项目新征用地 60 亩；总建筑面积 33,595m²，其中：新建六跨综合生产厂房一栋、新建钢筋混凝土框架结构综合办公楼一栋；新增机加工、装配设备 78 台（套）；新建热处理生产线一条。

项目完成后，可达到年产震击器、减震器、打捞工具等石油机具 4,500 套的生产能力，达产年实现销售收入 12,110 万元。

3、产品方案与生产纲领

本项目工程主要产品为震击器、减震器及打捞工具等三个系列的产品。本项目代表产品的折合纲领如下表：

序号	产品类别	年产量（套）	备注
1	震击器	700	API 标准和石油天然气行业标准
2	减震器	600	API 标准和石油天然气行业标准
3	打捞工具	3,200	API 标准和石油天然气行业标准
	合 计	4,500	

4、工艺方案

(1) 机加工车间工艺方案

生产任务：承担所有石油机具产品零部件的半精加工、精加工、装配调试等任务。

技术方案：工艺技术方案采用公司经过实践考验和具有自己特点且成熟的工艺技术。特点是针对长径比大(L/D≥40)的长轴类和深孔类零件，加工难度大，零件材料多数为合金钢，提高加工精度和效率尤为关键。

根据零件的加工特点、加工难点，并考虑企业新产品的开发和提升，新增卧式车床、数控车床、深孔钻镗床、数控管螺纹车床和起重运输设备等。

(2) 热处理车间工艺方案

生产任务：新增包括深井可控气氛炉、真空渗碳炉、高频淬火机床等设备的热处理生产线，主要承担石油机具产品零部件的淬火、回火及渗碳等热处理任务。

设计原则：针对产品零件的机械性能要求，采用最先进的热处理设备和技术，提升质量，降低成本，提高效率。

先进技术：新增可控气氛处理生产线，改进热处理工艺，提高产品质量，以满足大型石油机具产品零件的热处理要求。新增热处理智能化管理系统，采用集散式智能化控制，提高工艺水平，执行过程监控，信息跟踪管理，提高工段的自动化水平。对热处理设备采用 LAN(局域网)技术组建一个具有工业现场监控、生产信息管理为一体的生产工段管控一体化网络综合应用系统，提高企业的信息化应用和管理水平。

(3) 关键零件工艺技术路线

A、心轴类零件：

锻造→下料→钻中心孔→粗车外圆→超声波探伤→热处理调质→校直→锯试料→半精车外圆→超声波探伤→钻深通孔→车小头外圆→镗通孔→精车外圆→热处理→磨大头外圆→抛光大头外圆→车外圆→粗精铣外花键→铣平面→车大头→修镗打磨→检验

B、缸体类零件：

下料→钻中心孔→粗车外圆→超声波探伤→套料钻通孔→半精车外圆→粗镗通孔→车孔倒角→检验→热处理调质→锯长短→粗车外圆→超声波探伤→精镗通孔→镗台阶孔→珩磨内孔→精车外圆→车管螺纹→修镗打磨→检验

C、花键体零件：

下料→钻中心孔→粗车外圆→超声波探伤→套料钻通孔→车端面→粗镗通孔→检验→热处理调质→锯长短→半精车外圆→超声波→精镗通孔→精车外圆→刨内孔花键→车管螺纹→精车外圆→修镗打磨→螺纹跑合→检验

5、主要设备选择

(1) 设备选型原则

- A、充分利用现有生产条件，配置核心能力和条件，增加关键设备；
- B、遵循国家的有关政策，选择高效节能的清洁设备；
- C、充分考虑设备的实用性、先进性及经济性。

(2) 主要设备选型清单

本项目拟新增主要工艺设备 79 台套，其中金切设备 60 台、起吊运输设备 17 台，试验检测设备 1 台（套），新增热处理生产线 1 条，新增设备清单如下：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	备注
1	数控车床	LTC-35XXL/3m	条	10	台湾
2	数控车床	CAK6180/5m	条	4	沈阳
3	重型数控铣床	XK2100	台	1	南通
4	数控车床	CAK63285/3m	台	2	沈阳
5	数控车床	CAK80285/3m	台	2	沈阳
6	高精度数控外圆磨	MK1540/4m	台	1	上海
7	高精度外圆磨	M01350A	台	1	上海
8	高精度外圆磨	H057	台	1	上海
9	高精度无心磨	M10100	台	1	玉环
10	内圆磨	MA2120	台	2	天津
11	数控珩磨机	HTB-4000C	台	1	上海善能
12	数控管子车	STC22100C	台	1	沈阳
13	数控管子车	STC34100b	台	2	沈阳
14	数控管子车	STC50200b	台	1	沈阳
15	重型车床	CKW611120/3m	台	2	沈阳
16	快速旋扣机	1	台	1	自制
17	深孔钻镗床	Φ 320/3m	台	4	上海
18	深孔钻镗床	Φ 320/6m	台	2	上海
19	深孔钻镗床	Φ 500/6m	台	2	齐重
20	车床	CW6163/3m	台	3	沈阳、安阳
21	车床	CW6163/5m	台	3	沈阳、安阳
22	车床	CW6180/3m	台	3	沈阳、福州
23	车床	CW6180/5m	台	3	沈阳、福州
24	铣床	X63W/400*1600	台	3	北京
25	立铣	X53T/400*2000	台	3	北京
26	正铲	3T	台	3	杭州、合力
27	侧面叉车	5T	台	2	一拖、合力

28	吊车	5-10T\18.5 跨	台	10	重庆、卫华集团
29	龙门吊	10T\22.5 跨	台	2	重庆、卫华集团
30	摇臂钻床	Z3063	台	2	中捷、自贡
31	热处理生产线		台	1	

6、工程方案

(1)工程概况

本项目的主要内容为震击器、减震器、打捞工具等石油钻采设备和工具产品生产线、综合办公楼以及配套生产辅助设施及基础设施的建设，总建筑面积 33,595m²。具体工程概况为：

A、新建六跨钢架结构综合生产厂房一栋，总建筑面积 19,995m²，该综合生产厂房内分设机加工车间、装配车间、热处理车间、轴类零件精加工车间、研发中心试制车间、物流中心以及生产配套辅助用房；

B、新建钢筋混凝土框架结构综合办公楼一栋，总建筑面积 13,500m²（其中地面上综合办公楼建筑面积为 10,000m²，地下停车场建筑面积为 3,500m²）；

C、新建值班室建筑面积 45m²。

(2) 主要建、构筑物结构、面积

土建工程主要构筑物如下表：

序号	生产厂房	建筑面积(m2)	层高	主要结构形式	备注
1	机加工车间	5,184	单层	钢架结构	综合厂房内
2	轴类零件精加工车间	2,592	单层	钢架结构	综合厂房内
3	研发中心试制车间	2,592	单层	钢架结构	综合厂房内
4	物流中心	2,592	单层	钢架结构	综合厂房内
5	装配车间	2,592	单层	钢架结构	综合厂房内
6	热处理车间	2,592	单层	钢架结构	综合厂房内
7	生产配套辅助用房	1,906	单层	框架结构	
8	综合办公楼	10,000	6 层	框架结构	地面上
9	地下停车场	3,500	单层	框架结构	地下
10	值班室	45	单层	框架结构	
	合计	33,595			

7、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

(1) 主要原材料品种、质量与年需要量

本项目生产所需的原材料主要为 40CrMnMo、42CrMo、4145H 等特种合金钢材，根据生产规模确定本项目年需要钢材约 11,250 吨。

(2) 主要原材料来源及运输方式

本项目生产所需的主要原材料主要来自国内大冶特钢、中原特钢等钢材生产企业。供货企业为长期合作关系，供货渠道畅通，能够保证本项目的生产所需。

主要原材料的运输主要采用铁路运输和公路运输方式解决。

(3) 主要原材料价格

由于受国际金融危机以及国内钢铁产能过剩的影响，国内钢材市场价格呈下跌趋势。但是本项目原材料主要为特种合金钢材，价格相对稳定，略有下降。

8、项目实施进度计划

(1) 建设工期

贵阳新基地建设项目建设期为 24 个月，自 2010 年 1 月至 2011 年 12 月。

序号	内容	2010 年						2011 年					
		1-2 月	3-4 月	5-6 月	7-8 月	9-10 月	11-12 月	1-2 月	3-4 月	5-6 月	7-8 月	9-10 月	11-12 月
1	工程勘察设计	■	■										
2	工程施工			■	■	■	■	■	■	■	■		
3	设备购置									■	■		
4	设备安装、调试， 人员培训										■	■	
5	试生产												■
6	竣工验收												■

(2) 项目投资进度安排

本项目在建设期需投入资金 13,575.72 万元，其中 2010 年投入资金 8,145.43 万元，2011 年投入资金 5,430.29 万元，用于项目的土建工程、设备购置和安装及工程建设其他费用。铺底流动资金 625.97 万元，在项目正式投产第一年投入。

9、财务分析与评价

贵阳新基地建设项目总投资 1.42 亿元，建设期为 2 年。2012 年项目建成达

产后，预计年均新增销售收入 1.21 亿元，利润总额 2,470 万元，净利润 2,100 万元，所得税后财务内部收益率为 14.94%，投资回收期为 6.76 年（税前，含建设期 2 年），总投资收益率为 16.25%，资本金净利润率为 14.81%。

（二）石油机具生产线技术改造项目

1、项目投资概算

序号	工程或费用名称	投资概算	占总投资比例
一	工程费用	3,295.28	81.43%
1	其中：建筑工程	202.40	5.00%
2	生产设备	3,092.88	76.43%
二	工程建设其他费用	231.95	5.73%
三	基本预备费	176.36	4.36%
四	铺底流动资金	343.05	8.48%
	总计	4,046.64	100%

2、项目实施地点、建设规模与目标

项目拟在公司位于贵州省平坝县高峰镇现有厂区内实施。

本项目规模总投资 4,046.64 万元。建设内容为生产厂房改造和生产线改造。

项目建成后达到年产震击器 370 套、减震器 380 套，打捞工具 1,000 套共计 1,750 套的能力，实现年新增销售收入 5,850 万元。

3、产品方案与生产纲领

本项目工程主要产品为震击器、减震器及打捞工具等三个系列的产品。本项目代表产品的折合纲领如下表：

序号	产品类别	年产量（套）	备注
1	震击器	370	API 标准和石油天然气行业标准
2	减震器	380	API 标准和石油天然气行业标准
3	打捞工具	1,000	API 标准和石油天然气行业标准
	合 计	1,750	

4、工艺方案

参见本节“六、募集资金投资项目简介”之“（一）贵阳新基地建设项目”之“4、工艺方案”。

5、主要设备方案

(1) 原设备利用清单

序号	设备名称	设备型号	数量(台、套)	功率(KW)	设备来源
1	电动单梁起重机	LXQ2T	2	6.8	安顺
2	电动葫芦	CH0.5T*10M	4	4.4	河南
3	排尘风机 M75-4	C/2-48-118C	2	11	贵阳
4	玻璃钢风机	F4-728C	1	5.5	贵阳
5	去污槽	2500*600*800	1	54	黔江
6	化学除油槽	800*800	3	162	黔江
7	控制柜	XLL	2	300	长沙
8	空压机	V-0.8/10	1	7.5	南京
9	气动捆扎机	KCSL32	1	1.5	上海
	合计		21	876.7	

(2) 新增设备选型清单

序号	设备名称	设备型号	数量(台、套)	设备来源
1	热处理智能化改造		1	
2	数控龙门铣床	XK2140/4m	1	邯郸
3	龙门刨改造	B2152	1	
4	牛头刨床	B60100/1m	3	长沙
5	单臂刨床	B1016/4m	1	东方
6	锻造操作机	2T	1	合肥
7	深孔钻镗床	Φ 320/3m	2	上海
8	深孔钻镗床	Φ 500/3m	1	上海
9	深孔钻镗床	Φ 500/6m	1	上海
10	车床	CW6163/3m	4	沈阳
11	车床	CW6163/5m	4	沈阳
12	车床	CW6180/3m	4	沈阳
13	车床	CW6180/5m	4	沈阳
14	卧式铣床	X63W/400*1600	4	北京
15	立式铣床	X53K/400*1600	4	北京
16	立式铣床	X53T/425*2000	4	北京
17	摇臂钻床	Z3063	1	自贡
18	螺纹磨床	Y7520	1	汉中
19	线切割机	DK7732Z	1	山东
20	平面磨床	M7120	1	陕西
21	数控平面磨床	M7132	1	陕西
22	液压升降台	2T/10m	1	重庆、卫华
23	正铲	3T	3	合力

24	侧面叉车	5T	2	合力
25	变压器和配电柜	1600 千伏安	1	
	合计		50	

6、工程方案

(1) 原有建、构筑物利用情况

A、改造原有建筑物 8 号厂房，作为粗加工及半精加工车间，改造面积为 4,657m²；改造原有建筑物 7 号厂房，作为热处理车间的一部分，布置新增的热处理生产线，改造面积为 595m²；改造原有建筑物包装车间，作为产品包装，改造面积为 80m²。

B、利用原有厂房 5 号和 7 号建筑物精加工车间，面积为 4,472m²；利用原有厂房 3 号建筑物作为热处理车间，面积为 1,896m²。

本项目原有厂房为排架、钢结构厂房，耐火等级为二级，按建筑防火规范设计，钢结构厂房均涂刷防火涂料达到二级防火标准的要求，按地震六度设防。

(2) 原有建、构筑物工程一览表

序号	建、构筑物	建筑面积(m ²)		长×宽×高(下弦)	主要结构形式	层数
		改造	利用			
1	粗加工及半精加工车间	4,657		90×36×6.5+8.3×36×2×2	排架、钢	1、2
2	热处理调质工房	595		36×15	排架、钢	1
3	包装车间	80			排架	1
4	精加工车间		4,472	48×36×6.5+8.3×36×2 54×24×6.5+8.3×38.4×2	排架	1、2
5	热处理工房		1,896		排架	1
	合计	5,332	6,368			

7、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

(1) 主要原材料品种、质量与年需要量

本项目生产所需的原材料主要为 40CrMnMo、42CrMo、4145H 等特种合金钢材，根据生产规模确定本项目年需要钢材约 2,500 吨。

(2) 主要原材料来源及运输方式

本项目生产所需主要原材料主要来自国内大冶特钢、中原特钢等钢材生产

企业。供货企业为长期合作关系，供货渠道畅通，能够保证本项目的生产所需。

主要原材料的运输主要采用铁路运输和公路运输方式解决。

(3) 主要原材料价格

由于受国际金融危机以及国内钢铁产能过剩的影响，国内钢材市场价格呈下跌趋势。但是本项目原材料主要为特种合金钢材，价格相对稳定，略有下降。

8、项目实施进度计划

(1) 建设工期

贵阳新基地建设项目建设期为 24 个月，自 2010 年 1 月至 2011 年 12 月。

项目实施进度安排如下表：

序号	内容	2010 年						2011 年					
		1-2 月	3-4 月	5-6 月	7-8 月	9-10 月	11-12 月	1-2 月	3-4 月	5-6 月	7-8 月	9-10 月	11-12 月
1	工程勘察设计	■	■										
2	工程施工			■	■	■	■	■					
3	设备购置							■	■	■	■	■	■
4	设备安装、调试， 人员培训										■	■	■
5	试生产											■	■
6	竣工验收												■

(2) 项目投资进度安排

本项目在建设期需投入资金 4,046.64 万元，其中 2010 年投入资金约 2,222.15 万元，2011 年投入资金 1,481.44 万元，用于项目的土建工程、设备购置和安装及工程建设其他费用。铺底流动资金 343.05 万元，在项目正式投产第一年投入。

9、财务分析与评价

石油机具生产线技术改造项目总投资 4,046.64 万元，建设期为 2 年。2012 年项目建成达产后，预计年均新增销售收入 5,850 万元，利润总额 1,040 万元，净利润 885 万元，所得税后财务内部收益率为 20.36%，所得税后投资回收期为 5.97 年（税前，含建设期 2 年），总投资收益率为 22.3%，资本金净利润率为 21.87%。

(三) 贵州省石油钻采工具工程研究中心项目

1、项目投资概算

项目总投资 4,000 万元，其中固定资产投资 1,956 万元，无形资产投资 504 万元，研发投入 1,300 万元，其他费用 40 万元，流动资金 200 万元。

序号	工程或费用名称	合计(万元)	占总投资比例
一	项目建设费用	2,460.00	61.50%
1	天津办公场所	600.00	15.00%
2	办公及检测设备	421.00	10.53%
3	中试设备	935.00	23.38%
4	研发软件购置	504.00	12.60%
二	研发费用	1,300.00	32.50%
三	流动资金	200.00	5.00%
四	其他费用	40.00	1.00%
	总计	4,000.00	100.00%

注：主要办公场所位于贵阳新基地建设项目新建综合办公楼内，建筑面积 3,200m²，本项目未列投资概算。

2、项目实施地点

项目试验及试制工区位于贵阳新基地建设项目新建生产厂房内，建筑面积 2,592m²，主要办公场所位于贵阳新基地建设项目新建综合办公楼内，建筑面积 3,200m²，另在天津购置办公场所，建筑面积 500m²。

3、项目建设目标

(1) 总体目标

通过项目建设，使公司产品范围由井下工具向井口及地面设备和工具领域延伸，由陆地向海洋进军，同时使公司的研发水平跃上一个全新高度；在未来两年内，创建一个具有国际先进水平的石油钻采设备工程研究中心；中长期而言，公司将以贵州省石油钻采工具工程研究中心为依托构建开放型石油钻采工具研发平台，密切跟踪和把握新技术新产品的发展前沿和发展趋势，借鉴吸收先进的研发成果和管理经验，吸引、引进、培养、留住高素质人才，为自主原始创新提供强力支撑，加快研发成果向现实生产力转化，促进产品创新和产业升级。

(2) 创新机制

项目建设成后，研究中心将在拥有完善的研发硬件条件的同时拥有激励技术进步和自主创新的软环境。在分配政策上体现科技人员对于公司发展的重要性，通过建立有效的激励机制充分调动科技人员的积极性和创造性。

(3) 办公条件

研究中心的主要办公场所设在贵阳新基地项目综合办公大楼内，既有利于搜集信息、更广泛地利用社会资源；又有利于改善工作生活环境，稳定职工队伍，吸引和留住技术人才。同时，为便于就近调研及为客户提供及时技术服务，研究中心在天津设立研究所，重点面向海洋油田市场进行产品研发。

(4) 研发人员

通过项目建设，研究中心将重点加强研发队伍建设，通过引进人才、加强项目预研、项目管理、再学习和培训等措施，创建一支具高水平自主创新能力的研发队伍，进入国际一流石油钻采工具工程研究中心行列。

(5) 研发条件

项目完成后，研发中心将具有完善的硬件设备和软件设备，研发手段更加完善；具有专属新产品试制、试验工区，缩短研发周期，提高研发效率，促进研发成果快速产品化、产业化。

(6) 研发成果

项目建设期及其后两年内研究中心的主要研发成果目标包括但不限于：

- A、完成高强度钻具在研项目，产品进入国际市场；
- B、完成海洋完井工具开发，确保完井封隔器进入海洋钻采市场；
- C、确保震击器、减震器、打捞工具等主营业务产品质量达到国际先进水平；
- D、平均每年获得国家专利不少于五项。

4、项目建设内容

(1) 完善激励创新机制

本项目建设工程中，研究中心将以研发项目管理为出发点，配套完善各项管理制度和激励机制，切实提高研发效率。

(2) 创建良好办公条件

根据组织机构图设置各部办公室、中心机房、资料室、档案室、阅览室、视频会议室等，建设办公自动化信息系统，创造良好的办公环境，设施齐全，环境幽雅。

在新的办公地点，购置必要的交通工具、计算机、复印机、绘图机、晒图机、传真机、服务器、检测仪、光谱仪、拉力试验机等办公及检测设备，使研发中心的工作能更加高效、快捷。项目计划购置的办公及检测设备如下：

序号	名称	数量	来源
1	办公家具	120	国产
2	办公电脑	120	国产
3	局域网	-	国产
4	绘图机	4	国产
5	晒图机	2	国产
6	打印机	20	国产
7	一体机	5	国产
8	空调机	30	国产
9	视频设备	1	国产
10	通讯设备	1	国产
11	交通工具	3	国产

研究中心还将配备先进的专业研究开发软件工具，提高研究开发质量与效率，支撑高水平技术创新。项目预计购置下表所列研发工具软件：

序号	名称	规格说明	节点数
1	CAXA 电子图版 2009（标准版）	网络版	30
2	CAXA 图文档 2009（标准版）	网络版	50
3	CAXA 实体设计 2009（标准版）	网络版	30
4	CAXA 制造工程师 2006（标准版）	网络版	10
5	CAXA 数控车 XP（标准版）	网络版	10
6	CAXA 工艺图表 2009（标准版）	网络版	25
7	CAXA 工艺汇总表 2009（标准版）	网络版	10
8	ALGOR V19 有限元分析	网络版	5

(3) 建设高水平研发队伍

研究中心拟以外聘专家顾问形式聘请行业资深专家和学者参与企业技术创新工作，负责对研究中心的发展方向、研究课题、重大技术问题及项目进展情况进行咨询和评估。两年项目建设期内，研究中心研发人员拟达到至少 120 人，

具有大学本科学历以上或具有中级职称以上的科技人员占 70%以上，引进专业博士 2 至 5 名，外聘专家顾问 10 至 20 名。

研究中心还将通过各种再学习和培训等方式加快研发人员知识更新、提高研发人员的研发水平、增强人员自主创新能力。再学习和培训的方式包括：

A、派遣新毕业的技术人员到油田现场实习，了解高峰工具使用条件和工况，为从事研发工作打好基础；

B、聘请国内外专家来公司进行技术交流、开办技术讲座，使技术人员掌握新产品、新技术、新工艺、新材料的知识，了解并掌握国内外同类产品的研发技术和制造工艺技术；

C、选拔优秀的技术人员到石油院校或省内院校进修钻井、机械专业的博士、硕士学位，把握技术发展方向和技术应用前沿，提升研究开发水平。

(4) 建设新产品试制车间

试制工区设在贵阳基地新建生产厂房内，占建筑面积 2,592m²。计划购置的试制及试验设备详如下表：

序号	名称	来源	数量
1	立式加工中心	国产	1
2	TNC-20 数控车床	国产	1
3	数控铣床	国产	1
4	高精度无心磨床	国产	1
5	高精度数控外圆磨	国产	1
	合计		7

(5) 加快推进研发进度

项目建设期内，研究中心将加快推进在研及计划研究项目进度。项目包括：

A、多功能稳定器研究开发

多功能稳定器是在钻头磨损的情况下可通过滚轮上的锥体和切削刃切削井壁，从而确保前后井径尺寸相同。多功能稳定器同时具有扶正功能和扩眼功能，同时还具有与井壁摩擦阻力小，耐磨性强，使用寿命长，安全性能高等优越性。在海湾各产油国应用广泛，公司为开拓国际市场，决定自主立项开发。

B、高强度钻具开发

高强度钻具是南非 MASTER DRILLING 公司在非洲、南美洲采矿用的消耗型

钻具，2008 年以前都在德国采购。随着中国制造业水平提升，MASTER DRILLING 公司改到中国寻找合作伙伴，贵州高峰以其在石油钻采工具领域的良好声誉吸引了 MASTER DRILLING 公司进行合作。为进一步拓展国际市场，开发技术应用新领域，提升技术边际贡献，公司及研究中心决定自主立项开发高强度钻具。

C、海洋完井工具开发

为合作开发用于海洋石油勘探开发的完井工具，2008 年 8 月公司与中海油田服务股份有限公司（COSL）签署了关于开发完井工具的合作协议。2009 年 4 月双方签订第一批订货合同，已于 2009 年 5 月向中海油田服务股份有限公司（COSL）交付第一批试制产品。

项目建设期内及后续期间，研究中心将继续承担海洋完井工具后续研发任务，进一步研究开发海洋完井工具系列化产品，支持公司加快开拓海洋钻采市场。

D、超大规格震击器和减震器开发

我国的行业标准 SY/T5946《震击器和加速器》和 SY/T6347《钻柱减震器》中的产品规格最大为 9”，这是符合我国钻井工程实际的。但是在中东的钻井市场上经常需要 11”、12”、14”的产品，大部分还需要非 API 的连接螺纹，这从产品结构、加工工艺方面都带来新的课题。研究中心将根据中东市场的需求，把超大规格震击器和减震器的开发作为重点，在两年内将产品推向市场。

E、高端井口装置开发

研究中心与长江大学合作进行的高端井口装置开发的市场和技术调研已于近期完成，目前双方正在商谈联合进行实质性产品开发。

高端井口装置的研究开发将实现公司产品从井下到井口延伸的突破，研究中心后续将增加井口装置及工具的研究立项，丰富产品配套，为大幅扩展公司未来发展空间提供技术保障。

F、全防护震击器、减震器开发

随着油气勘探向地质条件和物理环境更加复杂的区域发展，一些高含硫地质环境的区域已成为油气勘探的重点，比如国内的塔里木油田和川东地区的普光气田、中东地区的部分油田。这些区域的特点是 H_2S 和 CO_2 含量高， H_2S 对金属的腐蚀主要为硫化氢应力腐蚀（SSC）和氢诱导开裂（HIC），其破坏敏感度是随 H_2S 浓度增加而增加，在饱和湿 H_2S 中达最大值。目前国产材料热处理后机械

性能达不到 API Spec7 的规定，因此主要应用于天然气输送管、油套管及地面设备，不能应用于震击器、减震器、钻具等长时间暴露在 H₂S 和 CO₂ 含量高的泥浆环境中的产品。H₂S 和 CO₂ 的第二个危害是对普通镀铬密封表面的腐蚀，会很快造成密封泄漏，导致震击器、减震器功能失效。

针对上述特殊地质环境对全防护震击器、减震器的需求，本公司拟从材料和表面涂镀复合处理方面开展研究，开发出满足市场需求的产品。根据前期调研，已获得材料解决方案：该特殊材料根据美国 NACE 标准 TM0177 方法 A，在 493.35MPa 压力下通过了运行 720 小时的抗 H₂S 实验，并且机械性能超过 API Spec7 的规定。本公司的表面涂镀复合处理技术已具备一定基础，下一步的研究主要需进行模拟环境试验，根据试验结果进一步优化工艺。

G、重型减震器开发

根据超深井勘探的需要，本公司拟开发重载型减震器。研究重点是弹性元件优化、结构设计模拟仿真、高强度材料应用、精密测试技术等。

5、项目实施进度计划

(1) 投资计划安排

项目总投资约 4,000 万元，其中固定资产投资 1,956 万元，无形资产投资 504 万元，研发费用 1,300 万元，铺底流动资金 200 万元，其他费用 40 万元。

项目投资计划第一年投入 2,320 万元，用于办公场所、办公设备、检测设备等购置以及部分研发费用；第二年投入 1,580 万元建设试制工区建设及部分研发费用及流动资金投入；第三年投入 100 万流动资金。

(2) 基本建设进度安排

本项目进度实施周期总共 24 个月，自 2010 年 1 月至 2011 年 12 月。项目基本建设实施进度安排如下表：

项目	2010 年												2011 年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目前期调研工作	■	■	■	■																				
招投标公示				■	■																			
公开招标					■	■																		
设备及专业软件起运						■	■	■	■															
设备安装调试及软件安装培训							■	■	■	■	■													

6、项目效益分析

高新技术新产品为公司带来显著经济效益。2008 年, 高新技术产品收入为 10,875.26 万元, 占营业收入的比例为 63.57%。

项目的直接经济效益来源于新产品开发并产品化后形成的销售收入贡献。根据研究中心在研项目及计划研究项目情况，项目建设完成后新产品年均销售收入预计如下：

(2) 项目建设的重要意义

A、有助于加快新产品的研究开发，增强公司核心竞争力

随着油气资源钻探开采力度的加大，钻井深度越来越深，地质结构愈加复杂，对钻井工具的技术要求越来越高。

公司要做到持续快速发展就必须加大技术创新力度,及时正确把握市场需求的变化,研发适应不同地质条件的高新技术新产品,巩固市场地位,提高核心竞争能力。

研究中心通过投入先进的研发软硬件设备、创建一流的研发环境以及引进高水平研发人才,为巩固和增强公司核心竞争力提供坚实保障。

B、有助于缩短新产品开发周期,对市场需求做出快速反应

通过项目建设,研究中心拥有独立的办公场地和新产品研发试制工区,有利于缩短新产品研发时间,对市场需求变化做出快速反应,及时研发出客户需求的产品,尽快的占领市场,巩固竞争优势,扩大市场占有率。

C、有助于加强配套生成能力,强化个性化定制竞争战略

研究中心的研发水平及研发成果积累使得公司具有完整的石油钻采工具配套生产能力,具备产品个性化定制能力。研究中心的建设将有利于公司进一步强化配套生产及个性化定制的竞争优势,降低交易成本,提升盈利水平。

D、有助于提高产品工艺水平、提升产品质量

通过项目建设,研究中心将加快工艺技术创新,攻克在机械加工、热处理、特种加工和检测方面等一系列关键技术和工艺难题,提高生产效率,提升产品质量和技术性能指标,创造国际先进水平的石油钻采工具,赢得国内国际市场认可,扩大中高端产品市场占有率。

七、募集资金投资项目的市场需求与新增产能的匹配关系

发行人全系列产品采用柔性生产线进行生产。理论上,全部产能可以仅用于某一种产品的生产。实际生产中,发行人根据订单的具体情况组织生产,合理分配各产品的生产量,动态调节产能在各产品之间的分配。

为对募集资金投资项目进行科学分析与决策,便于对募集资金投资项目进行定量财务分析,同时也为满足政府部门对基本建设项目备案的要求,募集资金投资项目可行性研究机构参考公司历年生产情况和未来生产发展变化趋势,将项目新增产能折合为震击器、减震器和打捞工具等代表性产品的合计生产纲领,并在此基础上对募集资金投资项目进行财务分析和评价。

根据“第六节 业务和技术”之“二、(十一)市场变化及变动原因”之“4、震击器、减震器和打捞工具的市场空间及市场发展前景”对震击器、减震

器和打捞工具的市场空间及市场发展前景的分析，以 2003 年至 2008 年的复合年增长率分别估计国内及全球市场需求的增长情况为：国内方面，市场需求可以年均 21.83% 的复合增长率高速增长；全球而言，市场需求则可以年均 18.42% 的复合增长率高速增长。从市场规模看，全球石油钻采井下工具的市场需求约为国内市场需求的 6 倍左右。从市场结构来看，由于勘探开采向超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等地质条件复杂地区发展，技术含量及产品附加值高的高端石油钻采设备和工具需求量将快速增长，低端产品市场份额则将逐渐呈萎缩趋势。

公司坚定实施专业化和国际化发展战略，重点加强研发投入，开发技术含量及产品附加值高的高端石油钻采设备和工具以适应市场需求的变化，努力把握市场发展先机，同时大力拓展国际市场，充分发挥产品性价比优势，扩大销售规模，实现快速可持续发展。

由于勘探开采向超深井、极地钻井、沙漠钻井、深海钻井等地质条件复杂地区发展，未来市场发展的主要方向为发展技术含量的高端石油钻采设备和工具，这就要求生产厂商持续加强研发投入，因此，未来公司的主要竞争对手是那些具备较强研发水平和资本实力的生产厂商，国内方面主要有北京石油机械厂，而国际竞争对手则有 National Oilwell、Weatherford International、Bowen 等世界著名石油工具公司。北京石油机械厂的大力发展的核心业务为顶驱设备的研发和制造，相较而言，公司专注于震击器、减震器和打捞工具的研发和制造，加大投入，努力保持竞争优势和细分市场地位。随着研发投入的不断加强，公司的设计开发及生产技术有望追赶国际先进水平，国际市场中，公司主要产品的性价比优势将更为突出。

公司在震击器、减震器和打捞工具细分市场的竞争优势得到了国内外客户的广泛认同。国内的中海油服、中原油田、四川油田、塔指油田和海外钻井队等客户以及科威特、阿曼、秘鲁、埃及、泰国、孟加拉国国家以及中国香港地区的国际客户已与发行人签署战略合作协议，每年将向公司采购震击器、减震器和打捞工具等产品数千套。随着经济形势的好转以及国内、国际市场的深入拓展，预计未来市场对公司主要产品的需求将持续增长。

根据公司的专业化和国际化发展战略以及与客户战略合作关系，募集资金投资项目可行性研究机构以公司 2008 年度的主要产品的生产量为基数，审慎

按照 25%^[7]的年复合增长率并适度为峰值产能预留空间后审慎估计项目达产年所需的总产能。2008 年,发行人主要产品的产量合计为 4,132 套,根据可行性研究报告,2013 年为项目的达产年,预计的总产能需求为 10,088 套,产能增长 5,956 套,再考虑为峰值产能预留一定的空间后,募集资金投资项目设计达产年产能合计为 6,250 套。鉴于不同产品所需的生产工时不同,且由柔性生产性生产,募集资金投资项目达产年的实际产能将因产品结构的变化而不同。

八、募集资金投资项目的不确定性、市场推广难度和风险

(一) 不确定性

募集资金投资项目的可行性研究是研究机构基于历史数据及相关市场变化情况并结合公司自身的发展历程作出的合理的、审慎的理性分析和判断。虽然研究机构和发行人均有理由认为其分析和判断合乎市场发展变化趋势,但未来市场的发展变化并不一定与之完全一致,因此,募集资金投资项目的实施及市场前景、预期收益也将具有不确定性。

(二) 市场推广难度

发行人专注于震击器、减震器和打捞工具等产品的研发和制造。发行人拥有良好的品牌优势,产品技术和质量优异,为广大客户所认可。发行人的主要客户较为稳定,忠诚度较高。另外,发行人在产品出口取得突破的基础上,采取模式复制策略,有效推动了产品出口的快速增长。

由于高端产品技术要求和产品质量要求高,客户对特定供应商的产品具有一定的粘性,因此要在竞争的市场环境中争取更多的市场份额具有一定的难度。

公司进入国际市场时间较短,虽然出口收入增长较快,但由于尚缺乏丰富的对外贸易经验,对国际客户及各国家或地区市场熟悉程度有限,未来国际市场推广仍将面临不少困难,如语言文化差异、产品技术标准差异、商品运输和

⁷ 从发行人的增长情况看,2006 年至 2008 年,发行人主要产品销售收入从 0.94 亿元增长到 1.47 亿元,增长 56.38%,年复合增长率为 25.05%,其中出口销售收入从 86 万增长到 913 万,增长 9.6 倍,年复合增长率为 225.83%。2006 年至 2008 年,发行人出口销售收入的保持高增长态势,出口市场前景广阔。未来,随着出口销售收入的快速增长,其占发行人主要产品销售收入的比例也将不断提高。考虑到发行人具有良好的竞争优势,募集资金投资项目建设亦有助于发行人增强核心竞争力,提高产品附加值,提高客户黏性和忠诚度,故可以乐观地估计发行人的潜在成长速度高于 2006 至 2008 年的历史平均增长水平,亦高于全球市场需求 2003 年至 2008 年的平均增长水平。基于审慎性原则,募集资金投资项目可行性研究报告的研究机构以发行人 2006 至 2008 年 25.05%的历史平均增长水平和全球市场需求 2003 年至 2008 年 18.42%的平均增长水平为参考,以年均增长 25%的增长速度的测算募集资金投资项目达产年需要配置的生产能力。

技术服务及时性差异等。

(三) 风险

见本招股说明书“第四节 风险因素”中相关分析。

九、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

(一) 募集资金运用对公司财务的影响

1、解决公司发展的资金需求

公司正处于快速成长时期，生产规模的扩大以及新技术研究和新产品开发均需大量投入资本。本次发行募集资金能够阶段性满足公司资金需求，保障公司持续快速发展。

2、提高公司的抗风险能力

本次发行前，截至 2009 年 12 月 31 日，公司总资产为 365,155,355.83 元，资产负债率（合并）为 41.18%。本次发行完成后，显著降低公司财务风险，提高公司抗风险能力。

3、进一步提升公司的盈利能力

募集资金投资项目需要 2 年建设期。虽然建设期内项目暂不能产生收益，但项目建设完成新增产能将得到释放，研发水平跃上一个新的高度。达产年后，随着产能扩大，高新技术产品的不断产品化，公司营业收入将快速增长，盈利能力将显著增强。

(二) 募集资金运用对经营状况的影响

1、有助于提高生产能力，促进营业收入增长

募集资金投资项目重点扩大生产能力及技术创新，开发高附加值高新技术产品，满足未来 5 至 10 年公司发展要求，保障公司快速可持续发展。项目达产后，产能的扩大将显著促进销售收入增长，高附加值高新技术产品的大规模销售将显著增强公司盈利能力。

2、有助于加快产业升级，把握市场先机

募集资金投资项目一方面通过新建先进生产线及对现有生产线进行全面技

术改造，加快产业升级，以提高产品质量、生产效率和附加值；另一方面通过大幅增加研发投入，以跟踪技术前沿及市场发展变化趋势，及时研发满足市场需要的新技术、新产品，抢占市场先机，巩固市场地位。

3、有助于巩固公司核心竞争力，增强快速可持续发展能力

公司的核心竞争力在于公司的自主创新能力。通过贵州省石油钻采工具工程研究中心项目建设，公司的自主创新能力将跃上一个全新的高度，逐步具备国际一流的研究开发水平，有助于公司对市场需求变化做出快速反应，强化公司配套生产能力，提高公司产品个性化定制能力，巩固和增强公司核心竞争优势，促进公司快速可持续发展。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人发行当年和未来三年的发展规划及发展目标

(一) 发展战略

本公司以科学发展观为指导，加快实施专业化、国际化战略，切实提高自主创新能力，努力将公司建设成为国内一流、世界知名的创新型石油钻采工具供应商和服务商。公司制订了“两化一转”发展战略，即生产研发“专业化”、市场开拓“国际化”，实现由“石油钻采工具供应商”向“石油钻采工具供应商和勘探钻井服务提供商”转变。

1、专业化战略

本公司立足于石油钻采工具行业，坚持把产品做专做精，对现有产品进行不断改进、完善和提高，增强公司产品竞争能力。公司根据市场的需求，结合现有产品结构，组建以产品类别和技术类别为研究方向的专业研究室，不断推出新工艺、新技术、新产品，形成具有特色的专业化工艺流程。

2、国际化战略

国内目前的钻采设备出口增长迅速，但占全球市场份额仍然非常低，发展空间非常大。本公司以震击器和减震器为代表的核心产品已经占据国内市场龙头地位、在国际市场上具备一定的知名度，具备实施国际化战略的基础。本公司拟在继续保持和扩大领先的国内市场占有率基础上，逐步扩大海外市场销售，提高国际市场竞争力，扩大产品出口。

3、服务战略

面对日益激烈的市场竞争，公司占领市场依靠的主要是质量和信誉，高信誉来自高质量，而服务是产品质量的延伸。为此，公司必须将服务上升到经营战略角度来考虑，把服务作为公司不断发展的有力手段。

公司为主要油田客户提供技术建议、技术支援并拓展和维护客户关系，快

速回应客户要求，通过追求产品服务的差异化，重视对目标市场的研究和需求细分，努力提供多种业务应用，满足不同目标客户群的个性化需求，并将单一的售后服务扩展到售前、售中和售后。

4、技术驱动战略

技术是企业非常关键的战略资源。本公司一直坚持技术驱动战略，注重研发投入，通过技术改造和研发提高产品质量和性能，并不断推出新产品、新工艺，从而提高公司核心技术价值，使公司在市场竞争中持续保持优势。

(二) 经营目标

总体经营目标：努力争取做国际知名的石油钻采工具供应商和勘探钻井服务提供商，坚持研发、生产、销售和服务一体化，提高自主品牌产品市场占有率，促进公司经营业绩持续增长。

主要经营目标：争取到 2012 年实现“石油钻采工具销售收入 4.5 亿元，其中出口收入 1 亿元，新产品销售比例达到 28%。”

(三) 增强成长性、增进自主创新能力，提升核心竞争优势的计划与措施

1、研究开发计划

为进一步加快新产品、新工艺的研发进度，加速研发成果产业化，公司将依托现有的研发力量，计划建设贵州省石油钻采工具工程研究中心。通过项目建设，使公司产品范围由井下工具向井上领域延伸，由陆地向海洋进军，也使公司的研发技术更上一个台阶。在未来的两年内，创建一个具有国际先进水平的石油钻采设备工程研究中心，未来 5 年内力争升级为国家级石油钻采设备工程研究中心。

同时，公司还将积极利用科研院所的研发力量，开展高端产品的研发工作。并加强与国内外同行业的交流与合作，联合开展战略性研究开发，推动产业技术的升级换代。

2、扩大产能计划

各行业对石油需求的增长，促进了石油行业快速发展，从而带动了石油石化装备行业随之发展。目前，我国石油钻采工具行业正面临着十分难得的发展

机遇，市场增长迅速。为把握市场发展机遇，解决公司加速成长阶段生产能力严重不足制约因素，公司计划实施“贵阳新基地建设项目”和“石油机具生产线技术改造项目”。项目达产后，将大幅提高现有产能，进一步提高产品质量和性能，满足市场需求，以增强公司核心竞争力、扩大市场占有率、巩固市场领先地位。

3、人才队伍建设计划

公司计划每年对管理人员、研发技术人员、营销人员和操作技工，进行分层次、分工种、分岗位的业务技术培训。同时，根据公司实际和业务发展的需要，逐步改善人力资源结构。通过内部培养和外部引进等方式，重点充实科研技术和市场营销人员，增强研发能力和市场开拓能力，建立公司以管理、研发、营销和高级操作技工为核心的员工队伍。同时，通过建立有效的激励机制充分调动员工的积极性和创造性。

4、国际市场拓展计划

目前，公司产品主要通过中石油、中石化和其他钻井服务公司或专业钻井队进行出口，未来公司将更多的向全球石油公司直接出口产品，给公司带来新的业绩增长点。公司计划一方面通过产品研发，大力提升产品质量和性能，提高产品在国际市场的竞争能力；另一方面以中东、俄罗斯和非洲国家为突破口，加大石油钻采工具国际市场的拓展力度，积极与国际大型石油公司、国际钻井公司建立长期合作关系，逐步扩大市场份额。

5、再融资计划

本次发行后，随着募集资金投资项目的陆续建成，公司规模将会迅速扩大，经济效益也将明显上升。公司将根据经营需要和投资计划，通过银行贷款和自身积累等方式为业务发展筹措资金。今后还将根据资金需求情况适时申请发行新股、配股或可转换公司债券等进行资本市场再融资，继续为公司的发展提供资金保障，以推进公司的快速扩张发展。

二、募集资金运用对提升发行人成长性和自主创新能力的分析

公司本次发行募集资金主要用于新生产基地建设、现有生产线技术改造和

石油钻采工具工程研究中心建设,既有现有生产能力的扩充、完善和优化,也有新产品、新工艺的研究开发。因此,本次发行募集资金投资项目的顺利实施将加速推动公司成长、增强公司持续自主创新能力。

(一) 对增强发行人成长性分析

本次募集资金投资项目的建设重点将有效扩大公司生产能力,突破产能瓶颈制约,以满足未来 5 至 10 年公司发展要求,保障公司快速成长。

本次募集资金投资项目一方面新建先进生产线及对现有生产线进行全面技术改造,加快产业升级,以提高产品质量、生产效率和附加值;另一方面大幅增加研发投入,跟踪技术前沿及市场发展变化趋势,及时研发满足市场需要的新技术、新产品,抢占市场先机,巩固市场地位。

贵阳新基地建设项目和石油机具生产线技术改造项目的建成达产后,预计每年给公司带来新增销售收入 1.795 亿元,利润总额 3,510 万元,净利润近 2,985 万元,项目的实施将极大提高公司现有生产能力,推动公司快速成长。

贵州省石油钻采工具工程研究中心的建设有利于加快新产品研发、提高研发成果产品化产业化效率,促进公司主营业务收入快速增长。高新技术新产品的开发有利于提高公司产品的附加值,增强公司的盈利能力。

(二) 对提升发行人自主创新能力的分析

贵州省石油钻采工具工程研究中心项目对于加快公司自主创新、不断改进生产工艺、提高生产效率、研发新产品、促进收入增长具有举足轻重的作用。研究中心的发展目标是:在未来的两年内,创建一个具有国际先进水平的石油钻采设备工程研究中心,未来五年内建成国家级石油钻采工具工程研究中心,具备全面自主创新能力。

两年项目建设期内,研究中心研发人员拟达到至少 120 人,具有大学本科学历以上或具有中级职称以上的科技人员占 70%以上,引进专业博士 2 至 5 名,外聘专家顾问 10 至 20 名。研究中心还将通过各种在学习和培训等方式加快研发人员知识更新、提高研发人员的研发水平、增强人员自主创新能力。

该项目的目标是创建一所具有国际先进水平的石油钻采工具工程研究中心,缩小我国石油钻采工具技术与国际先进水平的差距。通过研究中心项目的建设,公司的自主创新能力将跃上一个新的高度,逐步具备国际一流的研究开

发水平，有助于公司对市场需求变化作出快速反应，强化公司配套生产能力，增强产品个性化定制能力，保障公司持续维持核心竞争力优势，保障公司快速可持续发展。

三、拟订上述规划和目标所依据的假设条件和面临的主要困难

(一) 假设条件

本公司拟定上述规划和目标主要依据以下假设条件：

- 1、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展的状态；
- 2、本公司所遵循的行业相关法律、法规、产业政策等无重大不利变动；
- 3、本公司所处行业及相关市场处于正常发展状态，没有出现重大不利情形；
- 4、本公司现有管理层、核心人员继续保持稳定；
- 5、本次股票发行能顺利完成并募集预期资金，募集资金投资项目有效实施。

(二) 面临的主要困难

1、公司未来在研发、生产和市场开拓过程中需要大量的资金投入，如资金来源得不到充分保障，将影响到公司上述规划和目标的实施。目前，本公司融资渠道单一，主要依赖银行借款融资，导致公司流动资金和产能扩张、设备更新等所需的资本性支出资金短缺，这是本公司实施上述规划和目标的主要困难。

2、随着公司快速成长，生产经营规模迅速扩大，对公司的管理、技术和制度创新等方面提出了更高的要求，同时，公司在战略规划、资源配置、运营管理和内部控制等方面都将面临更大挑战。

3、受公司所处地理位置的影响，对实现上述规划和目标所需的技术人才、管理人才及营销人才的引进有一定影响，公司未来将面临较大的人才培养、引进和合理配置的压力。

(三) 持续公告规划实施和目标实现的情况

为充分保障公司中小投资者等利益相关人的知情权，及时准确了解公司规划实施和目标实现的情况，本公司郑重声明：本次发行上市后，公司将严格按照中国证监会和深圳证券交易所相关规则以及公司信息披露管理办法的规定，及时、准确、公平地通过定期报告持续公告上述规划实施和目标实现的情况，

并接受社会公众监督。

四、确保实现规划和目标拟采用的方法或途径

(一) 通过本次发行募集资金为实现上述规划和目标提供充足的资金保证，大大提升现有业务规模和公司实力。

(二) 通过进一步建立健全法人治理结构，严格按照上市公司的要求规范运作，提高决策科学性，促进公司管理水平不断提高，建立可持续发展长效机制。

五、发展规划和目标与现有业务的关系

公司制订上述业务发展规划和目标时，充分考虑了行业发展前景和趋势，并结合本公司现有的业务情况以及未来发展对公司组织结构、人才保障等方面的更高要求，是现有公司业务的拓展和延伸。

上述发展计划逐步实施后，本公司生产能力、研发水平将进一步得到提升，生产经营规模也将不断扩大，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平，增强核心竞争能力。

六、本次发行对实现上述目标的重要意义

本次发行对于实现公司上述目标具有重要意义，主要表现在：

(一) 本次发行募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金保证，保证了公司扩大生产经营规模、更新改造生产设备和提高研发能力等业务计划的顺利开展，有利于公司增强可持续发展能力，巩固公司国内细分行业的领先地位，进一步增强国际市场竞争能力。如仅凭公司的自身发展所积累的资金，将会延缓上述计划实施的进程。

(二) 本次发行将极大提高本公司的社会知名度和市场影响力，极大提升公司的信用等级和公司实力，对实现业务目标将起到积极的促进作用。

(三) 本次发行后本公司成为公众公司，有利于公司法人治理结构的进一步完善，推动公司管理水平不断提升，促进公司发展战略和经营目标的早日实现。

(四) 本次发行将极大地增强本公司对优秀人才的吸引力，有利于公司吸引并留住人才，提高公司的人才竞争优势，从而有利于上述目标的实现。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

本节重大合同指截至本招股说明书签署之日，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。截至本招股说明书签署之日，本公司已签署、将要履行或正在履行的重大合同如下：

(一) 重大销售合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行或将要履行的标的额超过 200 万元的重大销售合同见下表：

序号	购货方	商品名	总金额 (含税、元)	合同终止日
1	中国石油集团渤海石油装备制造有限公司石油机械厂	震击器	9,850,000.00	2010-07-25
2	四川石油物资实业发展总公司	井下工具	5,943,525.00	2010-09-28
3	大庆油田物资集团	减震器	4,404,889.64	2010-07-03
4	中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应处	震击器、减震器	4,088,532.24	2010-07-30
5	中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应处	震击器、减震器	2,609,895.60	2010-12-30
6	中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应处	震击器、减震器、打捞工具、安全接头	2,365,683.84	2010-12-30

(二) 重大采购合同

公司的主要原材料为特种钢材，采购大宗原材料主要采取带款提货的方式。截至本招股说明书签署之日，公司没有正在履行或将要履行的标的额超过 200 万元的重大采购合同。

(三) 借款合同

1、2007 年 8 月 3 日，高峰有限与中国农业银行平坝县支行签订《借款合同》（合同编号：52101200700000468），约定高峰有限借款人民币 1,450 万元，用

于购买原材料等流动资金周转，借款期限为 2007 年 8 月 3 日至 2010 年 8 月 3 日，利率为中国人民银行公布的同期人民币贷款基准利率。担保方式为抵押担保。

2、2009 年 8 月 16 日，发行人与中国农业银行平坝县支行签订《借款合同》（合同编号：52101200900000959），约定发行人借款人民币 3,000 万元，用于购买原材料，借款期限为 2009 年 8 月至 2010 年 8 月，利率为中国人民银行公布的同期人民币贷款基准利率 5.31%，本借款合同为信用借款。

（四）担保合同

2007 年 8 月 3 日，有限公司与中国农业银行平坝县支行签订《抵押合同》（合同编号：52902200700007835），高峰有限以机器设备作价 3,699 万元，为有限公司与中国农业银行平坝县支行签订的前述 52101200700000468 号《借款合同》项下的 1,450 万元主债权提供抵押担保。对此项抵押，中国农业银行平坝县支行获得了贵州省平坝县工商行政管理局颁发的《抵押物登记证》（平工商（2007）动抵字第 10 号）。

（五）土地使用权出让合同

2009 年 8 月 19 日，发行人与贵州省国土资源厅贵阳国家高新技术产业开发区国土资源分局签署《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号为 520191-2009-CR-0004），发行人以 1,010 万元的价格，取得高新 2008-04 地块的土地使用权，宗地面积为 39485.41 平方米，用途为工业用地，出让年期为交付土地之日起 50 年。公司已经于 2009 年 8 月 31 日全额付清了出让价款 1,010 万元，目前正在办理该宗地的权属证书。

（六）承销协议、保荐协议

本公司与国元证券于 2009 年 9 月 25 日签署了《主承销协议》和《保荐协议》，聘请国元证券担任本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人和主承销商。

（七）其他重大合同

1、2008 年 10 月，公司与中海油服签订《完井工具产品试制合同》，中海油服委托公司设计生产完井工具产品。

2、2008 年 10 月，公司与中原井下特种作业处签订《产品设计加工委托协议书》，中原井下特种作业处委托公司设计加工液压增力器 YZQ110 和磁性铁屑收集器 CTQ110 工具。

3、2009 年 7 月，公司与中国石油西南油气田物资公司签订《战略合作框架协议》，中国石油西南油气田物资公司通过其在国内完善的物资供应网络，在指定区域内（中东、中亚地区）总代理销售我公司产品，利用在境外的经营场所等资源联合搭建覆盖区域内的境外营销管理体系，合作开发境外市场。

4、2009 年 7 月，公司与四川石油物资实业发展总公司签订《代理销售协议》，由四川石油物资实业发展总公司在中东、中亚地区总代理销售我公司产品。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无对外担保事项。

三、重大诉讼或仲裁事项

本公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚案件。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

最近三年，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

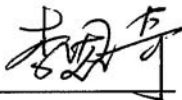
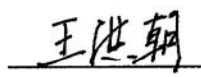
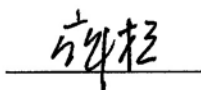
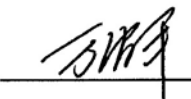
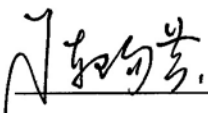
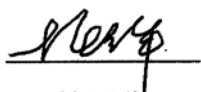
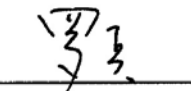
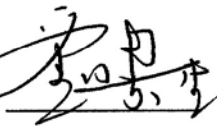
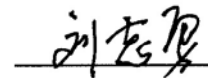
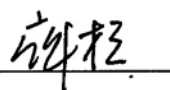
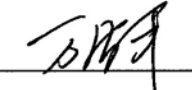
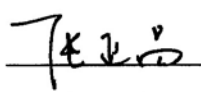
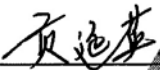
四、公司董事、监事、高管人员和其他核心人员涉及刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名:			
	李恩奇	王云成	王洪朝
			
	薛 桓	万德平	陈瑞英
			
	林元华	罗 兵	臧兴东
全体监事签名:			
	刘贵生	于维佳	曾庆云
			
	刘志勇	于爱红	
高级管理人员签名:			
	薛 桓	万德平	陈瑞英
			
	张亚昌	贡延英	



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。

法定代表人（或授权代表）签名： 高新
高新

保荐代表人签名： 高震 张同波
高震 张同波

项目协办人签名： 李辉
李辉

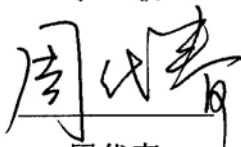


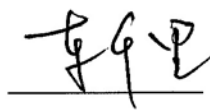
律师声明

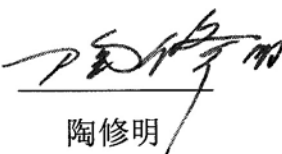
本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名: 

李 敏


周代春

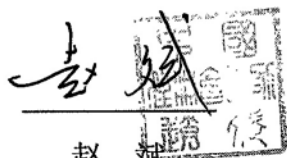

车千里

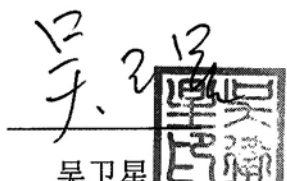
律师事务所负责人签名: 
陶修明


北京市君泽君律师事务所
2010年5月26日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名:  
赵 斌 许 峰

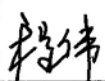
会计师事务所负责人签名: 
吴卫星



2010年 5月 26日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,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。

签字注册资产评估师签名:    

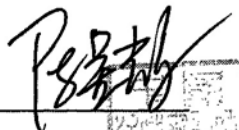
 

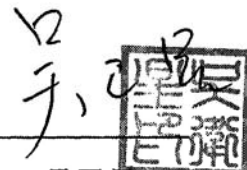
资产评估机构负责人签名:  



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。

签字注册会计师签名:  
陈星辉 许峰

验资机构负责人签名: 
吴卫星



大信会计师事务所有限公司

2010年5月26日

第十五节 附件

本次股票发行期间，投资者可以在公司和保荐人处查阅本招股说明书的备查文件，备查文件同时在指定网站上披露。

发行人：贵州高峰石油机械股份有限公司

办公地址：贵州省平坝县高峰镇

联系电话：0853-4668182

传 真：0853-4668200

联 系 人：贡延英

保荐人（主承销商）：国元证券股份有限公司

办公地址：安徽省合肥市寿春路 179 号国元大厦

联系电话：0551-2207307

传 真：0551-2207991

联 系 人：李辉

备查文件目录

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、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）其他与本次发行有关的重要文件。