

# 内蒙古时代科技股份有限公司

## 非公开发行股票情况暨上市公告书全文

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，并对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

特别提示，根据深交所相关业务规则的规定，本公司股票交易在 2007 年 11 月 26 日不设涨跌幅限制。

# 目 录

<b>第一节 本次发售概况</b>	2
一、非公开发行股票的情况	2
二、发行对象及其认股情况	4
三、本次发行相关机构	11
四、保荐人和发行人律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见	11
<b>第二节 本次发售前后公司基本情况</b>	12
一、本次发售前后前 10 名股东情况比较表	12
二、本次发售对公司的影响	12
<b>第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析</b>	15
一、简要财务报表	15
二、主要财务指标	17
三、非经常性损益项目、金额及占同期利润总额的比重	17
四、财务状况分析	18
五、盈利能力分析	34
六、现金流量分析	43
七、资本性支出分析	43
八、公司会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析	44
九、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	44
十、其他事项说明	44
十一、执行新企业会计准则对公司的财务状况和经营成果的影响情况	45
<b>第四节 本次募集资金运用</b>	47
一、募股资金运用计划	47
二、项目实施方式	47
三、项目产品市场前景分析	50
四、公司项目产品的主要竞争优势	52
五、公司试验机产品现状	53
六、项目建设的必要性和可行性	54
七、试验机研发生产建设项目介绍	58

## 第一节 本次发售概况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]369号文核准，内蒙古时代科技股份有限公司(以下简称“时代科技”、“发行人”或“公司”)以非公开发行方式，完成发行3,100万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)，募集资金总额18,228万元人民币，该募集资金现金已汇入时代科技董事会指定的募集资金专项账户。时代科技第五届董事会第五次会议、2007年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司2007年度非公开发行股票方案的议案》的相关事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

### 一、非公开发行股票的情况

#### (一) 本次发售履行的相关程序

1、2007年2月28日，内蒙古时代科技股份有限公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过了本次非公开发行的议案。

2、2007年3月19日，公司召开2007年第一次临时股东大会，会议审议通过了本次非公开发行的议案，并授权发行人董事会在决议有效期内全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

3、2007年9月20日，中国证监会股票发行审核委员会审核有条件通过了时代科技本次发行。

4、2007年10月23日，时代科技获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]369号核准文件。

5、2007年10月31日，8家机构投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，深圳天健信德会计师事务所出具了信德验资报字(2007)第064号验资报告。2007年11月2日，主承销商在扣除承销保荐费用后向公司募集资金专用账户划转了全部认股款。2007年11月9日，经中国证监会核准，本次实际发行数量确定为3,100万股，截至2007年11月12日止，发行人已收到本次发行3,100万股募集资金，中准会计师事务所有限公司为本次发行验资，出具中准验字(2007)第1005号《验资报告》。

6、2007年11月21日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办理本次非公开发行的股份登记。

#### 7、新增股份的上市和流通安排

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2007 年 11 月 26 日。机构投资者认购的本次发行股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据深圳证券交易所相关业务规则的规定，2007 年 11 月 26 日，本公司股价不除权，不设涨跌幅限制。

### (二) 本次发行 A 股的情况

#### 1、发行股票的类型和面值

本次发行的股票种类为人民币普通股，股票面值为人民币 1.00 元/股。

#### 2、定价依据及发行价格

本次非公开发行的发行价格不低于公司第五届董事会第五次会议决议公告日前二十个交易日公司 A 股股票均价的 90%。在此原则下，股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人协商确定。

根据上述定价方式，时代科技董事会最终确定的本次发行 A 股价格为 5.88 元/股。该发行价格相当于定价基准日前二十个交易日“时代科技”股票均价（4.68 元）的 125.64%；相对于董事会决议公告日前一个交易日（2007 年 3 月 1 日）“时代科技”股票收盘价（5.23 元），溢价 12.43%；相对于 2007 年 10 月 25 日（发行询价日）前 20 个交易日均价 8.63 元/股有 31.87%的折扣。

本次发行 3,100 万股后，对应每股收益为 0.105（每股收益按照 2006 年度经会计师事务所审计的净利润除以本次发行后总股本计算）。

#### 3、发行数量

根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 3,100 万股，全部采取向特定对象非公开发行的方式。

#### 4、募集资金

根据中准会计师事务所出具的《内蒙古时代科技股份有限公司验资报告》，本次发行募集资金总额 18,228 万元人民币，扣除发行费用外，募集资金净额为 17,284.06 元人民币，其中：股本 3,100 万元人民币，资本公积金 14,184.06 万元人民币。

#### 5、发行费用

本次发行费用共计 943.94 万元人民币，其中：承销费 546.84 万元，保荐费 200 万元，财务顾问费 100 万元，审计验资费 42 万元，律师费 22 万元，其他费用 33.1 万元（包括股份登记及信息披露费用、文件制作费用、会议、差旅等与本次发行有关的费用）。

## 二、发行对象及其认股情况

本次非公开发行的对象为证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者及其他合格的机构投资者等不超过 10 名的特定投资者。经过比较特定投资者的认购价格和数量，本次非公开发行股票的对象确定为以下机构：

序号	投资者名称	获配股数（万股）
1	上海源海实业有限公司	400
2	山东省企业托管经营股份有限公司	300
3	清华大学教育基金会	500
4	苏州海竞信息科技有限公司	300
5	汇鑫期货经纪有限公司	400
6	北京怡广投资管理有限公司	400
7	安徽安粮兴业有限公司	300
8	华商基金管理有限公司—华商领先企业混合型开放式基金	500
	合计	3,100

本次发行 A 股的发行对象及其认股情况如下：

### 1、上海源海实业有限公司认购情况

#### （1）公司简介

发行对象名称：上海源海实业有限公司

注册地址：上海市杨浦区国宾路 36 号 15 层 1508 室

法定代表人：万芸琳

注册资本：人民币伍佰万元

企业类型：有限责任公司（国内合资）

经营范围：冶金炉料（除专控）、金属矿产品（除专控）、金属材料、建筑材料、家用电器、日用百货的销售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

#### （2）与时代科技的关联关系

上海源海实业有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，上海源海实业有限公司未持有时代科技的股份。

### （3）本次发行认购情况

认购金额：现金 2,352 万元人民币

认购股数：400 万股

限售期安排：自本次发行结束之日（指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日）起，十二个月内不得转让。

### （4）与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

上海源海实业有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

## 2、山东省企业托管经营股份有限公司认购情况

### （1）公司简介

发行对象名称：山东省企业托管经营股份有限公司

注册地址：济南市泉城路 17 号华能大厦 1905 号

法定代表人：韩小群

注册资本：人民币伍仟玖佰贰拾万元

企业类型：股份有限公司

经营范围：企业资产的托管、经营；企业收购、兼并、破产、租赁的咨询服务；股权投资；企业风险管理及服务；化工材料（不含化学危险品）、建筑材料、金属材料、汽车（不含小轿车）、纺织品、服装、日用百货、五金交电的销售；环保科技开发，设备租赁。

### （2）与时代科技的关联关系

山东省企业托管经营股份有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，山东省企业托管经营股份有限公司未持有时代科技的股份。

### （3）本次发行认购情况

认购金额：现金 1,764 万元人民币

认购股数：300 万股

限售期安排：自本次发行结束之日（指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日）起，十二个月内不得转让。

### （4）与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

山东省企业托管经营股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其

他的未来交易安排。

### 3、清华大学教育基金会认购情况

#### (1) 公司简介

发行对象名称：清华大学教育基金会

注册地址：北京市海淀区清华大学动振小楼

法定代表人：贺美英

注册资本：贰仟万元整

企业类型：非公募基金会

经营范围：募集资金、专项资助、专业培训、书刊编辑、咨询服务

#### (2) 与时代科技的关联关系

清华大学教育基金会与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，清华大学教育基金会未持有时代科技的股份。

#### (3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,940 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自本次发行结束之日（指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日）起，十二个月内不得转让。

#### (4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

清华大学教育基金会除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

### 4、苏州海竞信息科技集团有限公司认购情况

#### (1) 公司简介

发行对象名称：苏州海竞信息科技集团有限公司

注册地址：苏州工业园区环府路 99 号海逸大厦

法定代表人：陆杏男

注册资本：人民币壹亿陆仟万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：销售化纤、纺织品、丝绸制品及原料（不含蚕茧）、化工产品及其原料（不含危险品）、建筑材料、五金交电、钢材、船板；经营以上产品的进出口业务；研究开发销售计算机软硬件；实业投资；房地产开发经营（按资质证经

营); 自由房产出租; 机械设备租赁。

(2) 与时代科技的关联关系

苏州海竞信息科技集团有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前, 苏州海竞信息科技集团有限公司未持有时代科技的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 现金 1, 764 万元人民币

认购股数: 300 万股

限售期安排: 自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起, 十二个月内不得转让。

(4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

苏州海竞信息科技集团有限公司除认购本次发行的 A 股股份外, 不存在其他的未来交易安排。

5、汇鑫期货经纪有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称: 汇鑫期货经纪有限公司

注册地址: 沈阳市和平区和平北大街 93 号

法定代表人: 李桂年

注册资本: 人民币肆仟万元

企业类型: 有限责任公司

经营范围: 期货经纪业务; 期货信息咨询、培训

(2) 与时代科技的关联关系

汇鑫期货经纪有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前, 汇鑫期货经纪有限公司未持有时代科技的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 现金 2, 352 万元人民币

认购股数: 400 万股

限售期安排: 自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起, 十二个月内不得转让。

(4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

汇鑫期货经纪有限公司除认购本次发行的 A 股股份外, 不存在其他的未来交



易安排。

## 6、北京怡广投资管理有限公司认购情况

### (1) 公司简介

发行对象名称：北京怡广投资管理有限公司

注册地址：北京市朝阳区大屯润丰花园 B 座 1401 室

法定代表人：陆放玲

注册资本：人民币叁仟万元整

企业类型：有限责任公司

经营范围：财务顾问；企业管理咨询；投资咨询；投资管理；接受委托对企业进行管理。（未取得专项许可的项目除外）

### (2) 与时代科技的关联关系

北京怡广投资管理有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，北京怡广投资管理有限公司未持有时代科技的股份。

### (3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,352 万元人民币

认购股数：400 万股

限售期安排：自本次发行结束之日（指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日）起，十二个月内不得转让。

### (4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

北京怡广投资管理有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

## 7、安徽安粮兴业有限公司认购情况

### (1) 公司简介

发行对象名称：安徽安粮兴业有限公司

注册地址：合肥市金寨路 389-399 号盛安广场

法定代表人：张维根

注册资本：人民币叁仟万元整

企业类型：有限责任公司（非国有独资）

经营范围：房地产开发（凭资质证经营），项目投资，接受委托从事企业资产管理、企业财务顾问，自营和代理各类商品及技术进出口业务（国家禁止和禁

止的除外)；装饰材料、金属材料、电子产品、机械设备、化工原料(不含危险品)、冶金炉料、废旧金属材料、再生资源设备销售；再生资源利用咨询服务。

(2) 与时代科技的关联关系

安徽安粮兴业有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，安徽安粮兴业有限公司未持有时代科技的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 1,764 万元人民币

认购股数：300 万股

限售期安排：自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起，十二个月内不得转让。

(4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

安徽安粮兴业有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

8、华商基金管理有限公司认购情况

(1) 公司简介

发行对象名称：华商基金管理有限公司

注册地址：北京市西城区阜成门北大街 6 号国际投资大厦 C 座 15 层

法定代表人：李晓安

注册资本：人民币壹亿元整

企业类型：有限责任公司

经营范围：基金管理业务；发起设立基金

(2) 与时代科技的关联关系

华商基金管理有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前，华商基金管理有限公司未持有时代科技的股份。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,940 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起，十二个月内不得转让。

(4) 与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

华商基金管理有限公司除认购本次发行的 A 股股份外,不存在其他的未来交易安排。

### 三、本次发行相关机构

#### (一) 发行人

公司名称: 内蒙古时代科技股份有限公司

地 址: 北京市海淀区上地西路 28 号

法定代表人: 王小兰

电 话: 010-82890385

传 真: 010-62980724

联系人: 戚濛青

#### (二) 保荐人(主承销商)

公司名称: 平安证券有限责任公司

地 址: 北京市西城区金融大街23号平安大厦六层

法定代表人: 陈敬达

电 话: 010-59734981

传 真: 010-59734978

保荐代表人: 赵锋 周强

项目主办人: 栾培强

联系人: 韩长风 齐政 乔军文

#### (三) 发行人律师

名 称: 北京市德恒律师事务所

地 址: 北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

单位负责人: 王丽

电 话: 010-66575888

传 真: 010-65232181

经办律师: 苏文静

#### (四) 会计师事务所

名 称: 中准会计师事务所有限公司

地 址: 北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层

法定代表人：田雍

电 话：010-88354931

传 真：010-88354837

经办注册会计师：郭涛 田雍

## 四、保荐人和发行人律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见

### （一）保荐人意见：

本次发行的保荐人平安证券发表如下意见：“发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正原则，发行人本次非公开发行股票的定价或股票分配过程合规，发行人本次非公开发行股票符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规的有关规定。”

### （二）律师意见：

本次发行的律师德恒律师事务所发表如下意见：“经现场见证，本所律师认为，本次发行遵循了公平、公正的原则。发行人发出的认购邀请书、申购报价单、正式签署的股份认购协议书及其他有关法律文书合法有效。本次发行过程中发行价格的确定、配售对象的确定和股份数量的分配等程序符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《证券发行与承销管理办法》等相关法律、法规、规范性文件的规定，发行结果公平、公正。”

## 第二节 本次发售后公司基本情况

### 一、本次发售后前 10 名股东情况比较表

(一) 截止 2006 年 12 月 31 日, 公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	股份限售情况
1	时代集团公司	法人股	82,755,131	38.21%	有限售条件
2	内蒙古阿拉善盟吉兰泰盐场	法人股	4,320,000	1.99%	有限售条件
3	北京东安集团公司	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
4	呼和浩特卷烟厂	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
5	深圳市进烨贸易发展有限公司	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
6	鄂尔多斯市安特尔投资有限责任公司	法人股	1,944,000	0.90%	有限售条件
7	北京市西单商场股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
8	天津百货大楼股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
9	福州华联商厦	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
10	内蒙古伊利实业股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
	合计		97,227,131	44.90%	

(二) 截止 2007 年 11 月 21 日, 公司前 10 名股东持股情况如下表:

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	股份限售情况
1	时代集团公司	法人股	82,755,131	33.43%	有限售条件
2	北京怡广投资管理有限公司	法人股	6,683,719	2.70%	备注
3	华商领先企业混合型开放式基金	其他	5,000,000	2.02%	有限售条件
4	清华大学教育基金会	法人股	5,000,000	2.02%	有限售条件
5	内蒙古阿拉善盟吉兰泰盐场	法人股	4,320,000	1.75%	有限售条件
6	汇鑫期货经纪有限公司	其他	4,000,000	1.62%	有限售条件
7	上海源海实业有限公司	法人股	4,000,000	1.62%	有限售条件
8	安徽安粮兴业有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
9	山东省企业托管经营股份有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
10	苏州海竞信息科技集团有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
	合计		120,758,850	48.78%	

备注: 北京怡广投资管理有限公司本次非公开发行所认购的 400 万股按照规定归入限售期。

### 二、本次发售后对公司的影响

#### (一) 对股本结构的影响

本次发行完成后, 公司股本规模扩大, 公司控股股东时代集团公司 (以下简

称“时代集团”) 持股比例有所下降, 但仍为公司第一大股东。本次非公开发行股份数为 3,100 万股, 发行完成后公司股本规模从 21,655.54 万股增加到 24,755.54 万股, 增加了 14.32%; 时代集团的持股比例从 38.21% 下降到 33.43%, 社会公众持股比例从 61.79% 上升到 66.57%。

发行前后, 不同股份类型所占比例情况变动如下:

发行前			发行后		
股份类型	股份数 (万)	股份比例 (%)	股份类型	股份数 (万股)	股份比例 (%)
限售流通股	9,517.41	43.95	限售流通股	12,617.41	50.97
无限售条件流通股	12,138.13	56.05	无限售条件流通股	12,138.13	49.03
总股本	21,655.54	100.00	总股本	24,755.54	100.00

## (二) 对资产结构和业务结构的影响

本次募集资金投资项目遵循了突出主业的原则, 本次发行所募集资金全部投入公司主营产品试验机的研发、生产和销售, 本项目可有效解决试验机市场需求快速增长而公司由于设备老化、生产线落后、生产能力不足以及产品技术和产量不能满足市场需求的矛盾。本项目投产后, 公司试验机生产线现代化程度进一步提升, 生产效率大幅提高, 产能合理扩大, 产品结构得到优化, 研发实力进一步提高, 企业技术优势和规模优势进一步巩固和扩大, 持续创新能力得到加强。本次非公开发行后公司主营业务不发生变更。

本次募集资金投入的项目具有较好的投资回报率, 未来公司主营业务收入和利润将随着项目的建成投产而相应增长, 有利于实现规模效益, 降低单位成本, 增强公司的竞争优势, 巩固和提高公司市场占有率, 从而提高公司的经营业绩。

本次募股资金投入后, 将对公司的生产经营和财务状况产生积极影响, 具体表现如下:

1、募集资金到位后, 公司净资产和每股净资产将大幅提高, 将进一步壮大公司整体实力, 提高竞争力。

2、募集资金到位后一方面公司产能扩大, 市场占有率提高; 另一方面公司研发中心进一步提升和优化, 产品开发创新能力增强, 公司将研制生产更多达到国际领先标准的高附加值产品, 增强公司在国际市场上的对话能力和抗风险能力, 可实现公司的持续、稳定、健康发展。

3、本次募集资金到位后，公司净资产和股本有较大幅度的增长，由于募集资金投资项目从建设到达产需要一段合理的建设期，不能立即产生效益。若公司现有业务产生的效益不能相应大幅增长，短期内公司净资产收益率和每股收益会因财务摊薄有一定程度的降低。但从中长期来看，本次募集资金项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司盈利能力将得到增强，对提高公司的收益将做出贡献。

4、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

5、本次发行募股资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有大幅增长，因此公司的资本结构将在一定时期内以自有资金为主，借贷资金为辅。

### **（三）对公司治理的影响**

1、本次非公开发行股票，不会影响发行人的资产完整，人员、机构、财务、业务的独立，发行人仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次非公开发行股票后，发行人控股股东仍为时代集团。

3、本次非公开发行股票后，发行人仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

4、发行人章程以及发行人的股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对发行人法人治理结构造成新的实质性的影响。

### **（四）对高管人员结构的影响**

本次非公开发行股票后，时代科技高级管理人员结构未发生变化。

## 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

中兴华会计师事务所有限责任公司对公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度、2005 年度的利润及利润分配表、现金流量表进行了审计，并分别出具了中兴华审字（2005）第 002 号、中兴华审字（2006）第 020 号标准无保留意见的审计报告。中鸿信建元会计师事务所对公司 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的利润及利润分配表、现金流量表进行了审计，并出具了中鸿信建元审字（2007）第 1007 号标准无保留意见的审计报告。

### 一、简要财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	66,277.69	61,009.90	58,822.68
负债总额	26,983.02	24,106.15	24,143.81
少数股东权益	2,525.34	2,527.60	2,601.18
股东权益	36,769.33	34,376.15	32,077.69

##### 2、母公司资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	37,720.22	35,655.84	33,984.58
负债总额	738.53	1,129.43	1,703.83
股东权益	36,981.68	34,526.41	32,280.75



## （二）利润表

### 1、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	24,847.07	21,618.33	17,274.04
二、主营业务利润	10,262.96	8,995.44	6,425.26
三、利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
四、净利润	2,603.95	2,227.67	2,082.13

### 2、母公司利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	189.90	191.89	563.97
二、主营业务利润	21.11	16.63	5.98
三、利润总额	2,666.05	2,174.87	2,424.99
四、净利润	2,666.05	2,174.87	2,394.99

## （三）现金流量表

### 1、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	-746.95	4,422.18	5,482.01
投资活动产生的现金流量净额	317.31	1,426.62	-13,002.50
筹资活动产生的现金流量净额	958.12	-1,418.99	3,315.43
汇率变动对现金的影响	-2.38	-2.81	0.00
现金及现金等价物净增加额	526.10	4,427.00	-4,205.06

### 2、母公司现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	-28.99	9.93	-191.10
投资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	200.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	0.00
汇率变动对现金的影响	0.00	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-28.99	9.93	8.90

## 二、主要财务指标

项 目		2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日	2004 年度或 2004 年 12 月 31 日
流动比率		1.36	1.19	0.95
速动比率		0.93	0.83	0.61
资产负债率（母公司报表）（%）		1.96	3.17	5.01
资产负债率（合并报表）（%）		40.71	39.51	41.05
应收账款周转率（次）		6.53	4.66	2.94
存货周转率（次）		1.41	1.46	1.79
每股净资产（元）		1.70	1.59	1.48
每股经营活动现金流量（元）		-0.03	0.20	0.25
每股净现金流量（元）		0.02	0.20	-0.19
研发费用占营业收入的比例（%）		5.49	5.12	4.31
每股收益（元）	全面摊薄	0.12	0.10	0.10
	加权平均	0.14	0.10	0.10
净资产收益率（%）	全面摊薄	7.08	6.48	6.49
	加权平均	7.32	6.71	6.71
扣除非经常性损益 后每股收益（元）	全面摊薄	0.11	0.11	0.09
	加权平均	0.13	0.11	0.09
扣除非经常性损益 后净资产收益率（%）	全面摊薄	6.64	6.74	6.13
	加权平均	6.86	6.98	6.33

注：公司 2006 年实施股权分置改革，公司用资本公积金向方案实施日登记在册的全体流通股股东转增股本，流通股股东每持有 10 股流通股获得 5.5 股的转增股份，公司股本总数由 175,040,565 股，变更为 216,555,402 股。根据可比性原则，上述指标中每股净资产、每股经营活动现金流量、每股净现金流量、每股收益均按转增后股本 216,555,402 股计算。

## 三、非经常性损益项目、金额及占同期利润总额的比重

单位：万元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
补贴收入	225.57	147.73	65.65
营业外收入	24.04	5.90	17.89
营业外支出	-168.15	-150.45	-65.35
短期投资收益	3.71	-0.27	1.19
处置股权收益	0.00	-31.11	105.04
汇兑损益	-68.43	-2.81	0.00
以前年度已计提各项减值准备的转回	18.92	1.21	0.00

其他非经常性损益	0.00	-55.85	0.00
少数股东损益	-2.26	-2.65	-7.17
非经常性损益总额	33.40	-88.30	117.25
同期利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
占同期利润总额的比例	1.12%	-4.02%	5.15%

## 四、财务状况分析

### （一）资产构成及资产质量分析

#### 1、资产构成及其变化的整体情况分析

按合并报表口径，报告期公司资产结构如下：

单位：万元

资 产	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	36,769.48	55.48	28,678.18	47.01	23,014.50	39.13
长期投资	6,735.54	10.16	8,801.29	14.43	6,837.07	11.62
固定资产	15,916.78	24.02	16,520.67	27.08	21,551.78	36.64
无形资产及其他资产	6,855.89	10.34	7,009.76	11.49	7,419.33	12.61
资产总计	66,277.69	100.00	61,009.90	100.00	58,822.68	100.00

#### （1）资产规模总体情况

报告期内，公司资产规模变化如下表：

单位：万元

项 目	2006年12月31		2005年12月31		2004年12月31
	金额	增长比例(%)	金额	增长比例(%)	金额
流动资产	36,769.48	28.21	28,678.18	24.61	23,014.50
长期投资	6,735.54	-23.47	8,801.29	28.73	6,837.07
固定资产	15,916.78	-3.66	16,520.67	-23.34	21,551.78
无形资产及其他资产	6,855.89	-2.20	7,009.76	-5.52	7,419.33
总资产	66,277.69	8.63	61,009.90	3.72	58,822.68

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，公司资产总额逐年递增。近三年资产总额环比增长为 3.72%、8.63%，其中流动资产环比增长 24.61%、28.21%。公司资产规模的稳步增长是公司稳健经营、持续发展的结果。

公司资产以流动资产为主，固定资产比重不大，公司资产的流动性较强。上述资产结构与公司所处行业及公司经营模式相适应。公司主要产品为检测仪器，

属于科技类上市公司，科技类公司资产结构普遍具有固定资产比重相对较小的特点。另外，由于公司便携式智能检测仪器和试验机的生产特点均为小批量、多品种，该类产品的原材料包括电子元器件、机械加工件、钢材、生铁等，品种较多，公司需要储备较多原材料等存货以适应生产的需要。因此公司流动资产相对较大。

公司固定资产主要为生产便携式检测仪的生产设备及研发设备，设备规模较小；另外，公司生产试验机的固定资产设备及部分生产线存在设备老化、成新率低的现象，导致固定资产折余价值较低。上述原因形成公司固定资产总额比重较低的特点。公司拟通过本次募金投资项目，适度提高固定资产规模，提高公司设备的成新率，促进公司主营业务的持续发展。

## (2) 资产构成的总体情况

从资产构成变化角度看，公司资产结构呈现为流动资产在资产总额中的比重逐年增大，固定资产、长期投资及无形资产在资产总额中的比重呈小幅降低趋势。主要原因包括：(1) 报告期内，随着生产经营规模不断扩大，公司生产所需原材料等存货增加，流动资产规模相应逐年增加；(2) 公司近三年固定资产投资相对较少，而固定资产随着计提折旧的增加，折余价值逐年减小；(3) 公司在 2005 年以其拥有的内蒙古长乐宫百货有限责任公司的房产和土地使用权对外投资，从而导致固定资产和长期投资的结构发生较大变化。

本次募集投资项目建成后，公司固定资产规模将适当增大，固定资产成新率将会显著提高，固定资产在资产总额中的比重也会相应提高。

## 2、流动资产分析

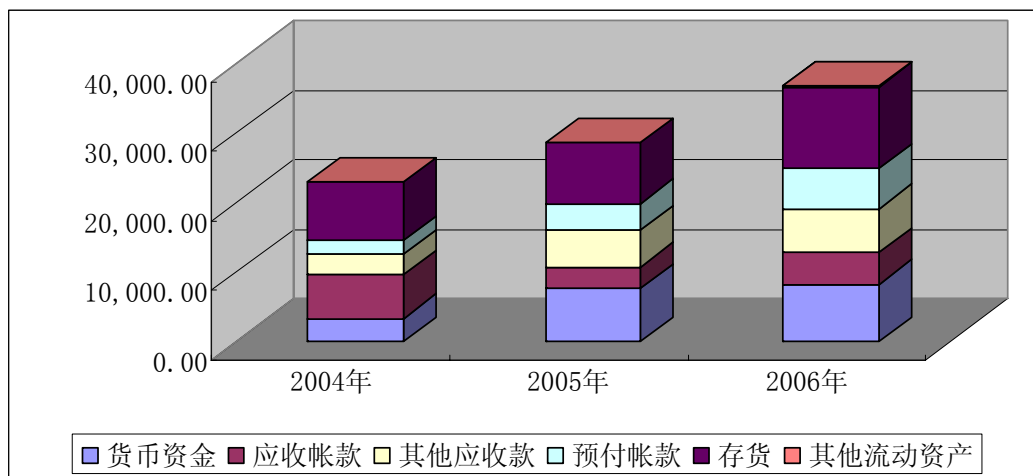
报告期内，公司流动资产的结构没有发生重大变化。公司流动资产的结构如下：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	8,254.42	22.45	7,739.06	26.99	3,312.06	14.39
应收账款	4,619.12	12.56	2,986.04	10.41	6,284.11	27.31
其他应收款	6,287.00	17.10	5,266.66	18.36	2,942.53	12.79
预付账款	5,800.47	15.78	3,900.28	13.60	1,977.73	8.59
存货	11,718.19	31.87	8,678.54	30.26	8,374.51	36.39

其他流动资产	90.28	0.24	107.60	0.38	123.56	0.53
合计	36,769.48	100.00	28,678.18	100.00	23,014.50	100.00

公司流动资产结构图如下：



上图显示，公司流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款和存货为主。速动资产的占比较高，截至 2006 年 12 月 31 日，公司速动资产占流动资产的 68.13%，公司流动资产的变现能力很强。公司主要流动资产科目分析如下：

#### (1) 货币资金

报告期内公司货币资金逐年增加，其中 2005 年比 2004 年增加 133.66%，2006 年比 2005 年增加 6.66%。截至 2006 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 8,254.42 万元。公司货币资金逐年增长的主要原因：一是公司制定了严格的催收款制度，加大了应收款的回收力度；二是公司采取并逐步加大“预交款”和“现付制”方式的销售比例，产品销售过程中现金回收速度加快；三是由于试验机产品单位成本较高，公司加大销售管理力度，采取订单制并预付定金的销售模式，较少形成应收账款。上述因素促使公司货币资金持有量逐年增大。

除上述原因外，公司大量收回关联方经营性欠款也是货币资金大幅增加的主要因素，这一点主要体现在 2005 年货币资金科目较 2004 年大幅增加上。2005 年公司货币资金持有量较 2004 年增加 133.66%，主要原因是公司 2005 年全额收回时代集团及其子公司 2004 年末对公司的经营性欠款 2,221.86 万元。

目前公司货币资金仅能满足公司日益扩大的生产经营规模对资金周转的需要，尚无法适应新项目建设所需的重大资本性支出。特别是面对国内检测仪器行业日趋激烈的竞争形势，公司必须继续加大资本投入，扩大主导产品特别是试验

机产品的产能，进一步巩固公司在行业中的领先地位。因此，公司结合自身的资产结构和资本市场发展的新形势，决定采用非公开发行股票的方式募集建设所需资金，以提升公司的核心竞争能力。

## (2) 短期投资

公司短期投资均为开放式基金且金额较小。截至 2006 年 12 月 31 日，公司短期投资账面余额为 43.81 万元，浮动盈余率为 104.37%。具体投资明细如下：

单位：万元

项 目	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	期末市价
鹏华中国 50 基金	18.81	25.00	25.00	53.04
南方避险增值基金	-	-	30.00	-
建信恒久价值	-	20.00	-	-
易方达平稳	5.00	5.00	-	5.10
交银施罗德	20.00	-	-	31.40
<b>合 计</b>	43.81	50.00	55.00	89.54
短期投资减值准备	-	0.35	1.44	-
<b>短期投资净值</b>	43.81	49.65	53.56	-

公司在多年发展中与银行建立了良好的银企合作关系。公司根据基金的市场发展趋势，选购了少量合作银行销售的基金。投资于证券基金是公司现金管理的一种尝试，公司并没有大规模证券投资的计划。为加强此类交易性金融资产的管理，公司制定了严格的投资管理制度，对投资规模和投资范围、决策程序等做出了严格的规定，以确保公司资金的安全。近三年公司未进行股票投资。

公司交易性金融资产均为开放式基金，且金额较小，可以随时变现，对公司日常经营和业务发展的资金安排不构成影响。

## (3) 应收票据分析

为降低应收账款产生坏账的风险，保证货款及时回笼，公司与部分客户交易时采用银行承兑汇票结算方式，该部分银行承兑汇票的付款期限为 1 至 3 个月，该部分汇票的承兑和坏账风险很小。2004 年、2005 年和 2006 年，应收票据余额分别 46.27 万元、45.64 万元和 38.17 万元，占流动资产的比例极小，对公司财务状况不构成影响。

## (4) 应收账款分析

作为一种提高销售规模并与主要客户保持长久合作的销售手段，公司在营销过程中部分采用了赊销方式。报告期内，公司销售规模逐年增加，应收账款余额

相应有所增加。

总体来看，公司客户的信誉度和实际经营状况均较好，应收账款质量较高，应收账款账龄较短，发生坏账的可能性很小。

● 应收账款变动情况

报告期内，公司应收账款在流动资产中的比例及变化如下：

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应收账款净额（万元）	4,619.12	2,986.04	6,284.11
占流动资产的比例	12.56%	10.41%	21.91%
与上年期末比较变动幅度	54.69%	-52.48%	-

上表显示，公司应收账款净额占流动资产的比例呈稳步下降趋势。反映出公司在销售和资产规模扩大的同时，注重对销售客户和应收账款的管理。

应收账款 2005 年减少较多的主要原因为，一是公司在报告期内加强销售管理、严格销售回款制度、加大“预交款”和“现付制”结算方式的销售比例，使应收账款回款明显加快，公司加强对应收账款的管理取得了良好效果；二是公司于 2005 年全部收回了时代集团及其子公司 2004 年末以前因经营性资金往来形成的经营性欠款 2,221.86 万元。

2006 年公司营业收入较 2005 年增长约 3,200 万元，达到 24,847.07 万元，随着营业收入的大幅提高，应收账款相应增加了 1,702 万元。但应收账款占流动资产的比例与 2005 年基本接近，分别为 12.56% 和 10.41%。

● 应收账款账龄分析

公司应收账款账龄较短，质量较好。报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2006年12月31日			2005-12-31			2004-12-31		
	账面余额	比例%	坏帐准备	账面余额	比例%	坏帐准备	账面余额	比例%	坏帐准备
1年以内	3,439.71	69.50	171.99	1,922.46	59.21	96.12	3,558.14	52.73	177.68
1-2年	1,202.96	24.31	96.24	538.04	16.57	43.05	2,872.64	42.58	229.81
2-3年	100.75	2.04	10.08	511.13	15.74	51.11	156.59	2.32	15.66
3年以上	205.33	4.15	51.33	275.37	8.48	70.68	159.85	2.37	39.96
合 计	4,948.75	100.00	329.63	3,247.00	100.00	260.96	6,747.22	100.00	463.11
净额	4,619.12	93.34		2,986.04	91.96		6,284.11	93.14	

截至 2006 年 12 月 31 日，公司 93.81% 的应收账款在 2 年以内，仅有 6.19% 的应收账款账龄在 2 年以上。公司账龄在 2 年以上的应收账款同比大幅减小的主

要因为公司在 2006 年度对欠款时间较长的销售客户采取暂停供货、调整信用政策等各种措施，加强对账龄较长的应收款的催收力度，旧账收回较好。

截至 2006 年 12 月 31 日，应收账款期末余额中持公司 5%以上表决权股份的股东时代集团欠款为 0.1436 万元，为年末尚未结算完毕的经营性资金往来尾款，金额较小。

前五名客户欠款为 1,268.665 万元，占应收账款总额的 25.64%。

#### (5) 其他应收款

公司近三年其他应收款在流动资产中的比重及变动如下：

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
其他应收账款净额(万元)	6,287.00	5,266.66	2,942.53
占流动资产的比例	17.10%	18.36%	10.26%
与上年期末比较变动幅度	19.37%	78.98%	-

公司 2005 年末其他应收账款净额比 2004 年末增长 78.98%，主要原因是 2005 年公司将持有的内蒙古长乐宫百货有限责任公司 52.6%的股权转让给内蒙古民族商场有限责任公司，股权转让款在 2005 年年末尚未收回所致。

公司 2006 年末其他应收账款净额较 2005 年末增长 19.4%，主要原因是公司 2006 年度将持有的北京亚都室内环保科技有限公司 19.5%的股权全部转让给北京中通信诚科技发展有限公司，股权转让款尚未全部收回。

公司最近三年其他应收款账龄分析如下：

账龄	2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	2,375.88	33.59	118.79	3,433.90	55.92	171.69	1,937.71	53.57	81.89
1-2 年	2,679.95	37.89	214.40	1,166.43	18.99	93.31	761.31	21.05	60.91
2-3 年	1,045.04	14.77	104.50	662.26	10.78	66.23	630.26	17.42	459.82
3 年以上	972.65	13.75	348.82	878.16	14.31	542.86	287.80	7.96	71.95
合计	7,073.52	100.00	786.51	6,140.75	100	874.09	3,617.08	100	674.57
净额	6,287.00	88.88		5,266.66	85.77		2,942.53	81.35	

截至 2006 年 12 月 31 日，公司约 71.5%的其他应收账款账龄均在 2 年以下。

截至 2006 年 12 月 31 日，其他应收账款期末余额中持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东时代集团欠款 230.19 万元。造成时代集团对公司上述欠款的原因在于本公司的子公司济南试金集团有限公司（以下简称：“试金集团”）的内部退养人员的养老、医疗保险金和住房公积金由时代集团承担，由于该部分退养人员的保险关系隶属于济南试金集团有限公司，该部分款项只能从济南试金



集团有限公司帐户支付，时代集团将资金汇入济南试金集团有限公司账户，由于本期末时代集团未能及时汇款，所以形成欠款。2007年1月30日时代集团已经归还欠本公司子公司济南试金集团公司款项240万元。

#### (4) 预付账款分析

公司生产所需的原材料种类和数量较多，在业务成本中的构成比例相对较高，因此，需要公司采用有效手段加强与供应商的合作，有效控制原材料成本。报告期内，公司在生产经营规模的不断扩大的同时，进一步加大成本控制力度，加强物资采购管理。为提高对供应商的谈判能力，公司根据原材料价格变动趋势，采取预付款集中采购方式，降低采购成本，因此公司预付账款逐年增多，预付账款在流动资产构成中的比重逐年增大。

报告期内，公司预付账款在流动资产中的比重及变动如下：

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
预付账款余额（万元）	5,800.47	3,900.28	1,977.73
占流动资产的比例	15.78	13.60	8.59
与上年期末比较变动幅度	48.72%	97.21%	-

截至2006年12月31日，公司预付账款占流动资产的比例为15.78%，最近三年公司预付账款规模不断扩大，在资产构成中的比例有所提高，主要是公司在报告期内根据电子元器件、生铁、废钢等公司主要原材料价格持续上涨的趋势，结合公司对原材料价格的走势判断，加大预付款方式的采购比重，以达到控制采购成本的目的。另外，随着公司生产规模的扩大，公司外协加工比例有所增大，预付外协加工费款项也是预付账款增多的原因之一。

#### (5) 存货分析

公司存货在流动资产中所占比重最大，最近三年期末，公司存货占流动资产的比重平均为32.84%。公司存货所占比重较大的特点与公司的产品特性、生产模式、原材料价格及公司生产规模逐渐扩大相适应。报告期内，存货按产品类别分类如下：

单位：万元

存货类别	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
在途物资	85.55	0.73				
原材料	4,657.41	39.74	2,561.98	29.52	2,555.94	30.52

在产品	2,470.94	21.09	1,550.51	17.87	1,190.59	14.22
库存商品	4,226.87	36.07	4,304.10	49.59	4,320.15	51.59
低值易耗品	0.00	0.00	19.12	0.22	0.41	0.00
委托加工物资	277.42	2.37	242.83	2.80	307.41	3.67
合计	11,718.19	100.00	8,678.54	100.00	8,374.51	100.00

上表显示，公司近三年存货的主要组成部分为原材料和库存商品。2004年12月31日、2005年12月31日和2006年12月31日，原材料在存货中所占比重分别为30.52%、29.52%和39.74%，呈上升趋势；库存商品在存货中所占比重分别51.59%、49.59%和36.07%，逐年下降，特别是2006年较2005年下降幅度更大。形成上述特点的主要原因在于：

● 公司产品特性的影响

公司主要产品为便携式智能检测仪及试验机。公司是目前国内品种最多的便携式智能检测仪生产厂家，便携式智能检测仪产品体现为多品种、小批量的特点。随着客户对检测仪器需求差异化程度的逐渐增大以及客户从订货到取货等待期的缩短，每个品种均需储备一定的库存商品，以满足客户的需求。公司的试验机产品具有产量低、品种多、单台设备金额大的特点。公司为保证按时交货并提高生产效率和机器设备的利用率，以及公司对产品未来三个月的市场预测，保持一定的库存商品储备是必需的。从库存商品数量看，在公司生产规模不断加大的同时，公司库存商品数量不断下降，说明公司产品的市场需求旺盛，公司经营形势呈良性发展状态。

● 生产模式的影响

公司试验机产品基本采取订单式生产，由于试验机存在单台设备价值较高，生产周期较长的特点。这一特点要求公司一方面必须保持一定的库存商品以满足客户对通用机型及时取货的需要，另一方面公司期末生产线未完工产品较多，由于试验机部分产品单台设备价值在100万元以上，导致公司在产品金额较大。截至2006年12月31日，公司存货当中的在产品金额为2,470.94万元。

● 原材料价格的影响

受国际基础材料价格不断上涨的影响，公司生产试验机所需的主要原材料钢铁、生铁、焦炭等价格持续增长，生产便携式智能检测仪所需电子元器件价格也有不同程度的上涨。为控制采购成本，提高公司盈利能力，公司根据市场变化，对预期涨价的材料采取集中采购的方式，因此公司近三年原材料库存较多。2004

年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，公司存货当中原材料金额分别为 2,555.94 万元、2,561.98 万元和 4,657.41 万元。公司储备一定数量的原材料在较大程度上抵御了原材料成本上升对生产造成的负面影响。

另外，公司便携式智能检测仪所需原材料品种繁多，目前常用原材料达上百种，部分电子元器件需批量进口，也是原材料金额较大的原因。

公司存货质量较好，不存在减值的情况，故未计提存货减值准备。

### 3、长期投资分析

公司长期投资均为长期股权投资。最近三年，公司合并报表长期投资情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位名称	持股比例	2006年12月31日		2005年12月31日	2004年12月31日
		金额	占对外投资比例	金额	金额
内蒙古民族商场有限责任公司	19.00%	2,499.87	48.26%	2,499.87	2,499.87
内蒙古长乐宫百货有限责任公司	46.30%	2,174.99	41.99%	2,200.90	0.00
中贸联实业有限公司	6.50%	200.00	3.86%	200.00	200.00
济南时代试金试验机有限公司	20.00%	197.83	3.82%		
济南志友股份有限公司	0.60%	45.00	0.87%	45.00	45.00
杭州济联工业控制设备有限公司	68.50%	34.25	0.66%	34.25	34.25
交通银行		24.24	0.47%	24.24	24.24
济南引力股份公司	0.20%	4.00	0.07%	4.00	4.00
北京亚都室内环保科技有限公司	-			2,001.00	2,001.00
<b>合计</b>		5,180.18	100.00%	7,009.26	4,808.36
合并价差	78.2%股权收购	1,755.36		1,992.03	2,228.71
长期投资减值准备		-200.00		-200.00	-200.00
<b>总计</b>		6,735.54		8,801.29	6,837.07

公司控股子公司试金集团持有杭州济联工业控制设备有限公司 68.50%的股权，因试金集团对其不具有实质控制权及重大影响，因此未将其纳入合并范围。

公司 2005 年期末其他股权投资比 2004 年期末增加 2,200 万元，系根据 2005 年公司第一次临时股东大会决议，公司与内蒙古民族商场有限责任公司共同出资设立内蒙古长乐宫百货有限责任公司（下称“长乐宫百货”）。长乐宫百货注册资本 4,750 万元人民币，其中公司以拥有的长乐宫的房产和土地使用权出资，评估值为 4,762 万元人民币，其中 4,700 万元人民币作为注册资本，超出部分作为资本公积，公司出资占新公司注册资本的 98.9%。同时，公司将持有长乐宫百货 52.60%的股权转让给内蒙古民族商场有限责任公司，股权转让价款为 2,500 万元。

合并价差为公司 2004 年收购试金集团 78.2%的股权时形成的股权投资差额，初始值为 2,366.77 万元，按 10 年摊销，年摊销额为 236.67 万元，截至 2006 年 12 月 31 日，该股权投资差额余额为 1,755.35 万元。

公司在 2007 年 1 月 1 日执行新的会计准则，《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》规定属于同一控制下的企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销，并调整留存收益。公司在 2004 年 4 月取

得试金集团的控制权之前，公司与试金集团同受时代集团控制，属同一控制下的企业合并。故该合并价差 1,755.35 万元全额冲销，并调减母公司 2007 年 1 月 1 日留存收益，以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为 2007 年 1 月 1 日的认定成本。

#### 4、固定资产分析

报告期内公司固定资产占总资产的比重较低。截至 2006 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值为 23,580.85 万元，净值为 15,897.12 万元。公司固定资产不存在减值情况，未计提固定资产减值准备。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司固定资产主要为生产便携式检测仪的生产设备及研发设备，设备规模较小；另外，公司生产试验机的部分固定资产生产线及厂房存在使用年限较长、设备老化、成新率低的现象，大多数试验机制造设备及厂房已计提了充分的折旧，故与试验机相关的固定资产净值较低。本次募投项目一试验机研发生产建设项目建成后，公司固定资产成新率会显著提高。

公司 2005 年固定资产比 2004 年减少的主要原因为 2005 年公司以拥有长乐宫的房产和土地使用权出资与内蒙古民族商场有限责任公司共同设立内蒙古长乐宫百货有限责任公司所致。该固定资产为长乐宫购物中心一至二层楼房屋及附属设施和三楼经营用房框架资产，其账面净值 4,518.05 万元。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司固定资产的主要情况如下表：

资产类别	原值	净值	成新率
房屋建筑物	15,180.49	12,619.52	83.13%
机器设备	6,404.45	2,306.95	36.02%
运输设备	628.24	204.13	32.49%
电子设备	1,361.58	762.79	56.02%
其他设备	6.09	3.73	61.37%
合计	23,580.85	15,897.12	67.42%

相对于传统工业企业，公司生产所需的固定资产相对较小，这与高新技术企业以及同行业上市公司具有较为类似的特点。

项目	本公司	ST 自仪	金自天正	思达高科	航天长峰	宁波韵升	可比公司平均
固定资产占总资产比例	24.02	12.85	11.48	16.76	13.66	32.23	17.40

#### 5、无形资产及其他资产分析

截至 2006 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 6,832.82 万元，全部为土地使用权的摊余价值，摊销年限依据土地使用权的出让年限确定。截至 2006 年 12 月 31 日公司无形资产具体情况如下表：

单位：万元

土地使用权	原始金额	期末余额	剩余摊销期限
济南市济微路 136—8 号	890.98	839.37	48 年
济南市经四路 175 号	319.61	296.57	38 年
济南市济微路 24 号	6,052.41	5,696.88	48 年
合 计	7,263.00	6,832.82	

其中：济南市济微路 24 号的土地使用权（土地使用证号：槐荫国用[2005]第 0300152 号）因公司向建设银行济南槐荫支行借款 2000 万元，向深圳发展银行济南分行借款 1000 万元，已设抵押登记。

公司无形资产全部为土地使用权，近年来升值较大，不存在可收回金额低于其账面价值的情形，故未计提无形资产减值准备。

#### 6、主要资产减值准备提取情况

##### (1) 短期投资减值准备

公司期末对短期投资按成本与市价孰低原则计量，当期末短期投资成本高于市价时，计提短期投资跌价准备。具体计提时，一般按单项投资计提跌价准备。

##### (2) 坏账核算方法

坏账准备的计提方法为：根据债务单位的财务状况、现金流量情况以及公司以前年度的经验合理估计坏账准备计提比例，按账龄分析法计提坏账准备，具体提取比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年(含 1 年)	8%
2-3 年(含 2 年)	10%
3 年以上(含 3 年)	25%

公司坏账计提比例的确定遵循了谨慎原则，特别是一年以内坏账准备计提比例达到了 5%，在同行业上市公司处于较高水平。公司三年以上（含三年）应收账款的坏账准备比例为 25%，略低于行业平均水平。这一计提比例符合公司应收账款的账龄结构特点。本公司三年以上应收账款占应收账款总额的比例很低，2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，这一比例分别仅为 4.15%、8.48%和 2.37%。最近三年，公司三年以上应收账款未发生无法收回的

情形。

(3) 存货跌价准备的确认和计提方法

存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，预计的存货跌价损失计入当期损益。

(4) 长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末时，若长期投资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长期股权投资的账面价值，并且这种降低的价值在预计的未来期间内不可能恢复，按其预计未来可收回金额低于账面价值的差额，逐项提取长期投资减值准备，损失计入当期损益。

(5) 固定资产减值准备确认标准和计提方法

按单项资产计提固定资产减值准备，期末逐项检查固定资产，由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产其可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。

(6) 在建工程减值准备确认标准和计提方法

期末有证据表明在建工程已经发生减值的，按单项在建工程预计可收回金额低于期末账面价值的差额计提减值准备。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司各项资产计提的减值准备金额为：

单位：元

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
一、坏账准备合计	11,350,612.47	686,673.25		875,851.02	875,851.02	11,161,434.70
其中：应收账款	2,609,620.85	686,673.25				3,296,294.10
其他应收款	8,740,991.62			875,851.02	875,851.02	7,865,140.60
二、短期投资跌价准备合计	3,487.12		3,487.12		3,487.12	
其中：股票投资	3,487.12		3,487.12		3,487.12	
债券投资						
三、存货跌价准备合计						
其中：库存商品						
原材料						
四、长期投资减值准备合计	2,000,000.00					2,000,000.00
其中：长期股权投资	2,000,000.00					2,000,000.00
长期债权投						

资						
五、固定资产减值准备合计						
其中：房屋、建筑物						
机器设备						
六、无形资产减值准备合计						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备合计						
八、委托贷款减值准备合计						
九、总计	13,354,099.59	686,673.25	3,487.12	875,851.02	879,338.14	13,161,434.70

综合以上情况，公司各项资产质量较高，出现坏账或大幅减值的可能性很小，相关的各项减值准备计提比例合理，不存在重大不良资产。

## （二）公司负债及偿债能力分析

### 1、公司负债结构分析

按合并报表口径，报告期公司的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
短期借款	13,027.00	48.28%	10,517.00	43.63	10,663.00	44.16
应付票据	2,000.00	7.41%	2,400.00	9.96	1,700.00	7.04
应付账款	4,168.29	15.45%	4,781.59	19.84	5,060.96	20.96
预收账款	3,464.00	12.84%	2,466.58	10.23	2,090.70	8.66
其他应付款	3,008.55	11.15%	3,119.58	12.94	3,167.70	13.12
其他流动负债	1,315.18	4.87%	821.39	3.41	861.46	3.57
一年内到期的长期负债					600.00	2.49
流动负债合计	26,983.02	100.00%	24,106.15	100.00	24,143.81	100.00
负债合计	26,983.02	100.00%	24,106.15	100.00	24,143.81	100.00

从负债结构看，公司负债全部为流动负债。流动负债主要由短期借款、应付供应商货款、预收账款和其他应付款组成，其中短期借款占流动负债的比重最大。负债各项目在负债构成中的比例基本不变，公司借款所占比例保持稳定，应付供应商货款在负债构成所占比例小幅下降。

从负债规模看，报告期内，公司在经营规模不断扩大，资产规模同步增长的



同时，加强资本结构管理，对外负债并未同步增大，资产负债率保持稳定，公司财务风险较小。

### （1）短期借款分析

截至 2006 年 12 月 31 日，公司的短期借款余额为 13,027.00 万元，占负债总额的 48.28%。借款类别如下：

单位：万元

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
保证借款	10,027.00	8,100.00	6,000.00
抵押借款	3,000.00	2,417.00	4,663.00
合计	13,027.00	10,517.00	10,663.00

公司因生产经营的需要，进行了适度的贷款融资，虽然近几年公司经营规模不断扩大，但公司借款一直维持在 1 亿元的规模，贷款数额的稳定使公司财务费用控制在适当范围，保证了公司盈利能力的持续提高。根据公司目前的经营计划、资产负债结构及公司固定资产规模较小的特点，在目前国内融资环境下，公司不准备大规模增加银行贷款。

### （2）应付账款情况

报告期内，公司应付账款呈逐年小幅下降趋势。主要是公司根据原材料价格波动特点，为控制成本，提高与供应商的谈判能力，更多地采取预付款结算方式所致。截至 2006 年 12 月 31 日，公司应付账款为 4,168.29 万元，占流动负债的 15.45%，应付供应商货款成为公司负债融资的重要手段。近年来，随着公司品牌价值的提升，销售规模不断扩大，部分供应商对公司的依赖程度明显提高。与此同时，公司在与供货商长期的交往中树立了良好的口碑，为公司通过零成本的商业信用融资提供了有力支持。

### （3）预收账款分析

报告期内，公司预收账款逐年增多，且增幅较快。

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
预收账款	3,464.00	2,466.58	2,090.70
占流动负债比例	12.84%	10.23%	8.66%
预收账款增长幅度	40.44%	17.98%	——

截至 2006 年 12 月 31 日，公司预收账款为 3464 万元，占流动负债的 12.84%

%。预收账款主要是客户在签订业务合同后，先行向公司支付款项，而公司尚未开具发票形成的。公司在货物发出并开具发票后，预收账款转入当期收入。报告期内，公司预收账款余额呈逐年增大趋势，主要是公司经营规模扩大，公司强化“预交款”结算方式所致。

#### （4）其他应付款情况

截至 2006 年 12 月 31 日，公司其他应付款为 3,008.55 万元，占流动负债的 11.15%，保持较低比例，基本没偿付压力。报告期内，公司其他应付款变化较小。

#### （5）或有负债、主要合同承诺的债务及重大逾期未偿还款项

截至 2006 年 12 月 31 日，公司无需要披露的或有负债、重大承诺、重大逾期未偿还款项及债务重组事项。

### 2、偿债能力分析

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	1.36	1.19	0.95
速动比率	0.93	0.83	0.61
资产负债率(母公司)	1.96%	3.17%	5.01%
资产负债率(合并报表)	40.71%	39.51%	41.05%
利息保障倍数 (EBIT/I)	4.43	4.09	7.29

（注：公司负债全部为流动负债，因此公司流动比率和速动比率的计算均为相应的资产与负债总额之比。）

#### （1）短期偿债能力分析

报告期内，公司在资产规模扩大的同时，注重负债及财务风险的控制，负债规模并未随资产规模的增长而同步增长，因此公司流动比率、速动比率逐年增大，公司短期偿债能力较强。

#### （2）长期偿债能力分析

公司资产负债率（母公司口径）一直保持较低水平，主要是公司采取以绝对控股的 18 个子公司为独立经营实体并且子公司独立经营、独立承担债务，母公司仅负责统一协调管理的经营模式。实质上母公司无主营业务，负债极少，故母公司资产负债率较低。截至 2006 年 12 月 31 日，公司合并报表资产负债率为 40.17%，公司整体债务负担较轻。

### (3) 利息保障倍数分析

2004年、2005年和2006年，公司利息保障倍数分别为7.29、4.09和4.43，保持较高水平，反映出公司具有很强的偿债能力。公司2004年利息保障倍数相对较高的原因为：公司2004年5月份完成了试金集团的收购工作，该年度只确认试金集团7个月的利息支出，从而使公司2004年利息保障倍数较高。

## (三) 资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下：

财务指标	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率	6.53	4.66	2.94
存货周转率	1.41	1.46	1.79
总资产周转率	0.39	0.36	0.37

公司具有良好的资产管理能力，2004年、2005年、2006年公司应收账款周转天数分别为：122天、77天及55天。报告期内，公司在不断开拓市场，扩大销售规模的同时加强销售回款管理，强化“预付款”和“现付制”结算方式，应收账款周转率逐年提高。2005年公司应收账款周转率明显提高的主要原因为：公司2005年对时代集团及其子公司因经营性资金往来形成的应收账款加大催收力度，2004年末应收时代集团的经营性欠款2,221.86万元在2005年已全部收回，使得公司2005年应收账款明显减少。公司应收账款周转率的提高，说明公司对销售回款的管理已取得明显成效。

公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和委托加工物资等。报告期内，公司存货总量基本稳定，存货周转率一直处于平稳状态。公司2004年存货周转率略高的原因为：公司在收购试金集团以前的2003年存货中，不包括试验机方面的存货，存货相对较少，导致2004年计算存货周转率时的平均存货较小所致。

## 五、盈利能力分析

### (一) 公司主营业务构成

#### 1、按产品类别分类

收入类别	2006年	2005年	2004年
------	-------	-------	-------

	金额	比例	金额	比例%	金额	比例%
便携式智能检测仪	12,956.48	52.15%	10,357.90	47.91	7,446.30	43.11
试验机	8,550.11	34.41%	5,133.69	23.75	5,257.48	30.44
仪器备件、对外加工服务及相关产品	3,340.48	13.44%	6,126.74	28.34	4,570.25	26.46
合计	24,847.07	100.00%	21,618.33	100.00	17,274.04	100.00

从公司近三年的主营业务收入构成来看，公司收入全部来自于检测仪器及与检测仪器相关的产品或服务，其中自产便携式智能检测仪和试验机是公司收入的主要来源，占主营业务收入的比例一直保持在70%以上，2006年达到86.56%。仪器备件销售和对外加工服务等辅助性占主营业务收入的比例呈明显下降趋势。

公司2005年便携式智能检测仪收入在公司销售收入中的所占比例提高，试验机所占比重下降的原因为：一方面公司便携式智能检测仪中的拳头产品里氏硬度计、粗糙度仪、测厚仪的市场需求持续扩大，产品销量不断扩大；另一方面，在公司收购试金集团后注重对试验机产品的技术改造和结构调整，以及对部分生产线进行了适当检修，使得试验机产品的销售与前期相比没有增加。

2006年，公司两大主导产品便携式智能检测仪和试验机销售均呈明显上升趋势，主营业务发展势头良好。而作为辅业的对外加工服务业务在收入中所占比重越来越小，公司主营业务更加集中。报告期内，公司充分发挥产品优势和营销优势，紧抓行业快速发展的机遇，推动了主导产品销售的较大幅度增长。

仪器备件、对外加工及相关产品业务是公司的辅助性业务，主要为检测仪器和试验机业务提供配套服务。这部分业务主要包括：配套仪器备件销售；对外承揽铸造、热处理加工；在自产产品销售过程中应客户需求，销售公司目前尚未生产、与公司产品属于同一领域、但存在部分功能差异的其他品牌的便携式智能检测仪器。

## 2、按地区分类

单位：万元

销售区域	2006年		2005年		2004年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
华北地区	5,475.01	22.04	6,826.90	31.58	6,283.30	36.37
东北地区	1,722.27	6.93	2,388.30	11.05	2,107.50	12.20
华东地区	8,073.80	32.50	3,848.67	17.80	3,755.77	21.74
华南地区	1,088.48	4.38	1,831.48	8.47	478.60	2.77
西北地区	1,295.40	5.21	1,174.29	5.43	755.95	4.38

华中地区	1,361.41	5.48	1,195.87	5.53	886.15	5.13
西南地区	1,551.53	6.24	1,351.79	6.26	1,062.08	6.15
国内销售合计	20,567.90	82.78	18,617.30	86.12	15,329.35	88.74
海外销售合计	4,279.17	17.22	3,001.03	13.88	1,944.69	11.26
合计	24,847.07	100.00	21,618.33	100.00	17,274.04	100.00
海外销售增长率		42.59		54.32		

上表显示,公司产品的国内市场主要集中在华东地区和华北地区。华南地区、西北地区、华中地区、西南地区销售均在5%左右。

公司近三年海外市场销售收入占总收入的比例为11.26%、13.88%、17.22%,出口销售比例逐年提高,主要得益于公司便携式智能检测仪产品的海外扩展战略,以及公司拳头产品里氏硬度计等产品技术处于国际领先水平。另外,2006年度公司里氏硬度计通过德国权威机构的CE认证,打开了公司产品进入欧盟市场的通道,海外市场销售比例进一步扩大。今后,公司业务发展的重点区域仍将是华北地区、华东地区与海外市场,并不断加大开拓东北、西南、西北地区市场。

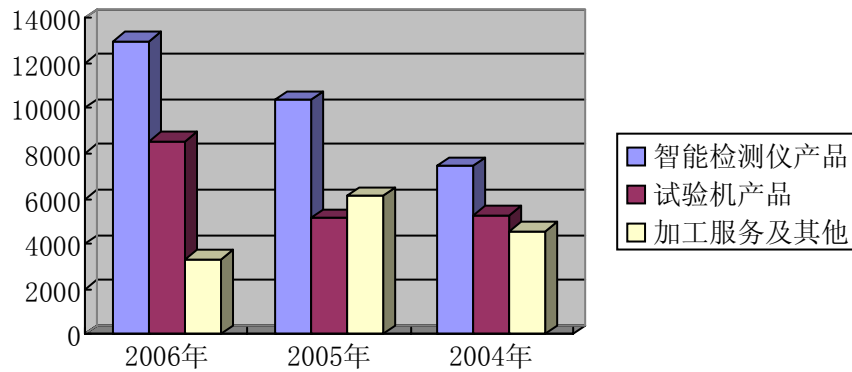
### 3、主营业务收入变动趋势及原因

报告期内,公司主营业务收入保持稳定增长态势。其中2005年比2004年销售收入增长25.15%,2006年比2005年销售收入增长14.94%,近三年,公司主营业务收入历年增长如下:

单位:万元

收入类别	2006年		2005年		2004年
	金额	增长率%	金额	增长率%	金额
便携式智能检测仪	12,956.48	25.09%	10,357.90	39.10	7,446.30
试验机	8,550.11	66.55%	5,133.69	-2.35	5,257.48
仪器备件、对外加工服务及相关产品	3,340.48	-45.48%	6,126.74	34.06	4,570.25
合计	24,847.07	14.94%	21,618.33	25.15	17,274.04

报告期内,公司分产品的收入增长图如下(单位:万元)



公司 2005 年比 2004 年主营业务收入增长幅度达 25.15%，销售收入的增长主要源于公司抓住便携式智能检测仪产品的市场需求持续增大的有利形势，加大销售力度，使公司销售收入持续增长；另外公司的海外扩张战略使公司 2005 年的海外销售收入达 3,001.03 万元，同比增长 54.32%。

公司 2006 年实现主营业务收入 24,847.07 万元，同比增长幅度为 14.94%，延续了 2005 年以来的稳定上升势头。2006 年，国内检测仪和试验机产品市场继续保持旺盛的需求。公司充分发挥产品优势和营销优势，加大市场开发力度，带动了主导产品检测仪和试验机销量的稳定增长。其中检测仪销售由 2005 年的 10,357.90 万元提高到 12,956.48 万元，保持了稳定增长。2006 年，公司着重加强了试验机业务的内部整合和营销渠道建设。公司在济南设有试验机市场发展委员会、客户服务中心和五大系列产品专业销售部，有 100 余名销售人员。客户服务中心下设若干用户服务部，产品专业销售部下设若干品种和区域销售部。在全国范围内设有 23 家分公司、3 个地区销售部、10 家特级经销商和 200 多家经销商，营销能力的显著提升促进了试验机销售的快速增长。2006 年，公司试验机销售收入由 2005 年的 5,133.69 万元大幅提高到 8,550.11 万元，增幅达到 66.65%。试验机产品收入比重的大幅提升，不仅扩大了公司的业务规模，而且进一步优化了公司的产品结构，提高了公司抵御市场风险的能力。

## （二）利润来源及影响盈利能力连续性和稳定性的因素

2004 年、2005 年、2006 年公司分别实现净利润 2,082.13 万元、2,227.67 万元、2,603.95 万元。2005 年净利润同比增长 6.99%，2006 年同比增长 16.89%，净利润保持了与主营业务收入同步增长的态势。公司的利润来源于检测仪和试验机两大主导产品产销量的稳定增长。

对于时代科技而言，影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素包括以下几点：

1、本次募集资金拟投资的试验机项目能否按计划取得效益

试验机产品是公司两大主导产品之一。公司自 2004 年进入试验机业务以来，试验机研制、生产和销售状态平稳。在公司主营业务收入和主营业务利润中所占的比例不断提高。试验机产品具有广阔的市场前景，将成为公司快速发展的主导产品。公司拟通过本次非公开发行股票所募集资金大幅提高试验机产品产能，进一步巩固公司在国内试验机行业的领先地位。因此，本次募集资金投资项目能否顺利实施并达到预期效果对于公司盈利能力起到重要作用。

2、能否有效控制原材料及能源成本对公司盈利能力的影响

原材料和能源成本是公司营业成本的主要组成部分，对公司产品的盈利能力影响较大。公司需要采用灵活的采购政策，既要保持原材料和能源的稳定供应，同时要尽可能降低采购成本，提高公司盈利水平。

3、能否保持生产技术的领先性

作为高新技术企业，公司目前在便携式智能检测仪和试验机两大主导产品的技术研发方面具备一定优势。但行业竞争的不断加剧推动了技术的进步，公司必须保持在生产技术上的领先性。

4、能否快速提高营销渠道的完善程度和营销效率

公司便携式智能检测仪和试验机两大主导产品属于充分竞争产品。近年来，公司分别以北京和济南两地为基础，建立了较为完善的营销网络。面对日趋激烈的市场竞争，公司仍需不断完善营销渠道的建设，提高营销效率。目前，公司出口保持良好的上升势头，对于推动公司经营业绩的稳健提升起到了积极作用。在出口业务方面，公司尚有很大提升空间。因此，公司需要将出口作为未来一段时间的营销工作重点。

### （三）利润表分析

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	24,847.07	21,618.33	17,274.04

减：主营业务成本	14,417.88	12,451.62	10,744.82
主营业务税金及附加	166.22	171.27	103.96
主营业务利润	10,262.97	8,995.44	6,425.26
加：其他业务利润	367.82	392.57	222.16
减：营业费用	3,201.42	3,010.50	2,228.12
管理费用	3,390.50	3,123.73	1,717.71
财务费用	871.45	710.98	361.85
营业利润	3,167.42	2,542.81	2,339.74
加：投资收益	-255.72	-349.75	-81.75
补贴收入	225.57	147.74	65.65
营业外收入	24.04	5.90	17.89
减：营业外支出	168.15	150.45	65.35
利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
减：所得税	3,91.46	25.13	53.44
少数股东收益	-2.25	-56.55	140.61
未确认投资损失	0.00	0.00	0.00
净利润	2,603.95	2,227.67	2,082.13

### 1、主营业务利润及毛利率分析

报告期内，公司主营业务利润及毛利率如下：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	24,847.07	21,618.33	17,274.04
减：主营业务成本	14,417.88	12,451.62	10,744.82
综合毛利	10,429.19	9,166.71	6,529.22
主营业务利润	10,262.97	8,995.44	6,425.26
主营业务利润增长率	14.09%	40.00%	0.00
综合毛利率	41.97%	42.40%	37.80%

公司近三年内主营业务利润与主营业务收入同样保持了快速增长的趋势，其中 2005 年主营业务利润同比增长 40%，2006 年主营业务利润同比增长 14.09%。

公司近三年分产品的主营业务毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2006 年度			2005 年度			2004 年度		
	毛利	构成%	毛利率%	毛利	构成%	毛利率%	毛利	构成%	毛利率%
便携式智能检测仪	7,416.34	71.11	57.24	6,119.89	66.76	59.08	4,485.76	68.70	60.24



试验机	2,443.96	23.43	28.58	1,115.47	12.17	21.73	1,092.45	16.73	20.78
仪器备件、对外加工服务及相关产品销售	568.89	5.45	17.03	1,931.35	21.07	31.52	951.01	14.57	20.81
<b>合计</b>	<b>10,429.19</b>	<b>100.00</b>	<b>41.97</b>	<b>9,166.71</b>	<b>100.00</b>	<b>42.40</b>	<b>6,529.22</b>	<b>100.00</b>	<b>37.80</b>

近三年公司利润主要来源于便携式智能检测仪和试验机的销售，两类产品毛利占毛利总额的约 80%。近年来随着公司新产品的不断推出，公司检测仪器的生产、销售数量增加，检测仪器的毛利逐年增加，同时，公司的仪器备件、外协、铸造、热处理加工等相关产品的销售相应增加，对公司亦贡献约 20%的毛利。

2005 年公司毛利较 2004 年增加 2,637.49 万元，增长比例为 40.4%。2006 年公司毛利较 2005 年增加 1,262.48 万元，增长比例为 13.78%。报告期内，公司综合毛利率总体呈现逐年提高的趋势。2004 年、2005 年、2006 年综合毛利率分别为 37.8%、42.40%、41.97%。其中便携式智能检测仪毛利率分别为 60.24%、59.08%、57.24%，试验机毛利率分别为 20.78%、21.73%、28.58%，仪器备件、铸造、热处理加工及相关产品销售毛利率为 20.81%、31.52%、17.03%。

公司综合毛利逐年增长及毛利率较高的原因为：

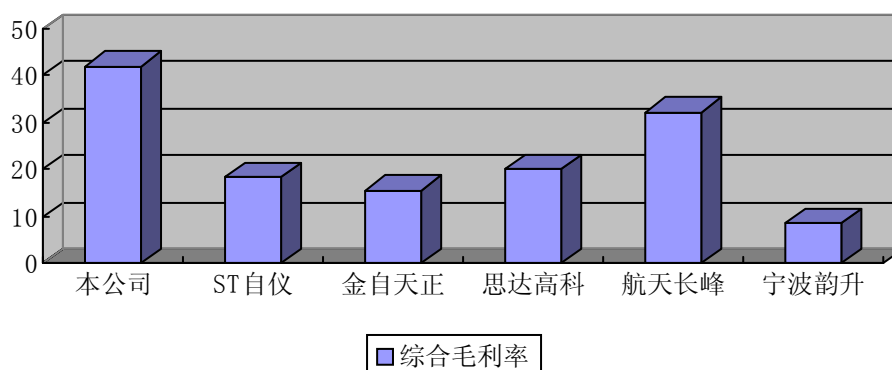
(1) 下游行业的需求拉动。我国经济持续发展以及对产品质量控制检测等方面的要求越来越高，各行各业对检测仪器有着来巨大的市场需求。市场需求的持续增长是公司毛利增长的原动力。

(2) 公司的竞争优势使公司保持较高的毛利率水平。随着欧美发达国家检测仪器产品向高档、在线仪器转移，公司便携式检测仪的国际竞争对手逐渐减少，国内几乎无竞争对手。例如，占公司便携式检测仪收入 30%以上的拳头产品里氏硬度计，在市场上处于绝对垄断地位，公司是该产品价格的主导者和制定者。因此，公司的毛利率水平较高。

(3) 公司试验机产品所需能源和原材料普遍涨价，公司通过提高技术水平，改善工艺、改变产品结构、提高产品附加值等方式积极应对，使试验机毛利率始终保持在 20%以上。

与可比上市公司相比，公司综合毛利率水平保持领先水平，反映出公司的产品具有良好的市场竞争能力。

2006年可比公司综合毛利率水平对比图(%)：



## 2、期间费用分析

公司近三年期间费用及占主营业务收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2006年		2005年		2004年	
	金额	费用率%	金额	费用率%	金额	费用率%
营业费用	3201.42	12.88	3,010.50	13.93	2,228.12	12.90
管理费用	3390.50	13.65	3,123.73	14.45	1,717.71	9.94
财务费用	871.45	3.51	710.98	3.29	361.85	2.09
期间费用率	7463.37	30.04	6,845.21	31.66	4,307.68	24.94

(注：费用率为该项费用占主营业务收入的比例。)

2004年、2005年和2006年，公司三项期间费用总额占主营业务收入的比重分别为24.94%、31.66%和30.04%。公司近三年三项期间费用的支出总体上保持小幅增长，但三项费用占主营业务收入的比重保持稳定。特别是2006年，在公司主营业务收入同比增加近15个百分点的情况下，三项费用率下降了1.62个百分点。这一方面反映出三项费用支出的增长与公司经营规模的扩大相适应，另一方面说明公司费用控制情况良好。

## 3、投资收益分析

2004年、2005年和2006年，公司投资收益分别为-81.75万元、-349.75万元和-255.72万元。造成公司投资收益为负值的主要原因是公司收购试金集团形成的股权投资差额每年摊销236.68万元。另外，公司2004年、2005年和2006年投资收益的绝对值占当年利润总额的比例分别为3.59%、15.92%和8.54%，所占比例很低。因此，公司投资收益情况对利润的影响很小。

## 4、补贴收入分析

单位：万元

收入类别	2006 年度	2005 年度	2004 年度
贷款贴息	--	--	20.65
科技三项费用补贴	138.79	127.34	45.00
山东省火炬计划补贴	--	20.40	--
出口展会费用补贴	86.78	--	--
合计	225.57	147.74	65.65

公司 2004 年、2005 年和 2006 年补贴收入分别为 65.65 万元、147.74 万元和 225.57 万元，占当年利润总额的比例分别为 2.88%、6.73%和 7.54%，所占比例很低，补贴收入对当年利润的影响很小。

#### 5、营业外收支分析

2004 年、2005 年、2006 年，公司营业外收支分别为-47.47 万元、-144.55 万元、-144.11 万元，绝对额很小，对公司财务状况不构成实质影响。公司 2005 年营业外支出比 2004 年增加 85.09 万元，主要是公司 2005 年支付职工一次性补偿金 132.83 万元所致。

### （四）非经常性损益分析

单位：万元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
补贴收入	225.57	147.74	65.65
营业外收入	24.04	5.90	17.89
营业外支出	-168.15	-150.45	-65.35
短期投资收益	3.71	-0.27	1.19
处置股权收益	0.00	-31.11	105.05
汇兑损益	-68.43	-2.81	0.00
以前年度已计提各项减值准备的转回	18.92	1.21	0.00
其他非经常性损益	0.00	-55.85	0.00
少数股东损益	-2.26	-2.65	-7.17
非经常性损益总额	33.40	-88.30	117.25
同期利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
非经常性损益绝对值占同期利润总额的比例	1.12%	4.02%	5.15%

2004 年、2005 年、2006 年公司非经常性损益的绝对值占公司利润总额的比例为 5.15%、4.02%和 1.12%，非经常性损益在公司利润总额中所占比重较低，公

司对非经常性损益不存在重大依赖。非经常性损益对公司盈利能力的连续性和稳定性不构成重大影响。

## 六、现金流量分析

公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度现金流量净额情况如下表：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	68,158.44	30,081.15	22,905.77
经营活动现金流出小计	68,905.38	25,658.97	17,423.75
经营活动产生的现金流量净额	-746.94	4,422.18	5,482.01
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	1,854.96	1,703.92	210.11
投资活动现金流出小计	1,537.66	277.30	13,212.61
投资活动产生的现金流量净额	317.31	1,426.62	-13,002.50
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	13,027.00	13,504.00	10,110.00
筹资活动现金流出小计	12,068.88	14,922.99	6,794.57
筹资活动产生的现金流量净额	958.12	-1,418.99	3,315.43
四、汇变动对现金的影响	-2.38	-2.81	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	526.10	4,427.00	-4,205.06

公司 2004 年度、2005 年度和 2006 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 5,482.01 万元、4,422.18 万元和-746.94 万元，呈下降趋势。

2006 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-746.94 万元，主要原因是原材料、能源等的价格在 2006 年出现较大幅度上升，公司购买商品、接受劳务支出的现金大幅增加，这一数额由 2005 年的约 1.5 亿元上升到 2006 年的近 2.1 亿元。

## 七、资本性支出分析

### 1、近三年主要资本性支出情况

公司近三年主要资本性支出为购买济南试金集团有限公司股权。2004 年 4 月 8 日，公司与时代集团公司签订《股权转让协议》，协议购买济南试金集团有限公司 78.20% 的股权，并于 2004 年 5 月 28 日完成对试金集团的股权收购事宜。公司 2003 年度股东大会审议通过了上述事项。

### 2、未来资金来源和资金需求

截至本报告出具日，除本次发行募集资金投资计划外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

## 八、公司会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

公司 2004 年度、2005 年、2006 年度未发生会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正。

## 九、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司目前财务结构合理，资产负债率适中，偿债能力较强，财务风险小；公司拥有一定量的现金，能满足公司目前正常的流动资金周转需要，资产质量较好；公司主营业务突出，盈利能力强。公司近三年实现净利润分别为 2,082.13 万元、2,227.67 万元和 2,603.95 万元，全面摊薄净资产收益率分别为 6.49%、6.48% 和 7.08%。公司未来能否进一步改善财务状况，保持快速增长的盈利能力，主要取决于以下几个方面：

### 1、行业发展状况的影响

仪器仪表应用领域广泛，覆盖了工业、农业、交通、科技、环保、国防、文教、卫生等各个方面，对国民经济有较大拉动作用，有着良好的市场需求和巨大的发展潜力。根据国家发改委经济运营局、中国仪器仪表协会预测，中国机电行业将继续保持平稳增长的态势，中国仪器仪表行业将保持在 20%-22% 的增长速度，大的经济环境将保持良好的发展势头。

时代检测仪器广泛应用于能源、钢铁、石化、电力、机械制造、汽车、大专院校、科研院所等领域和产品质量监督检验、进出口商品检测等诸多方面。公司盈利能力取决于上述领域持续健康发展。

### 2、资金实力和融资渠道

本次发行成功与否会对公司的资金实力产生重大影响，将决定公司能否抓住机遇，占领先机，实现快速健康发展。

## 十、其他事项说明

1、截止 2006 年 12 月 31 日，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁及行政

处罚案件；

2、截止 2006 年 12 月 31 日，公司不存在担保事项；

3、截止 2006 年 12 月 31 日，公司无已贴现的应收票据；

4、截止 2006 年 12 月 31 日，公司无需要说明的重大承诺事项、重大非货币交易事项、重大资产负债表日后事项

## 十一、执行新企业会计准则对公司的财务状况和经营成果的影响情况

### （一）关于 2007 年 1 月 1 日新准则首次执行日现行会计准则和新准则股东权益的差异

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006] 3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。公司目前依据财政部新会计准则规定已经辨别认定的 2007 年 1 月 1 日首次执行日现行会计准则与新准则的差异情况如下：

#### 1、同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额

同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额，公司按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条和“通知”的有关规定，公司采用权益法核算的长期股权投资中属于同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额截止 2006 年 12 月 31 日尚未摊销完毕的余额 17,553,537.80 元（全部是对济南试金集团有限公司形成的）应全额冲销，并调减母公司 2007 年 1 月 1 日留存收益，以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为 2007 年 1 月 1 日的认定成本。

#### 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产

按照现行会计准则的规定，公司购买的鹏华中国 50 基金、交通银行施罗德基金、易方达平稳 A 基金及中国交通银行股份有限公司的股权分别列入长短期投资核算，按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条和“通知”的有关规定，公司将上述基金及股权确认为金融资产，并按照账面价值与市值的差额，增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 2,193,584.99 元，其中归属于母公

司的所有者权益增加 1,772,894.35 元，归属于少数股东的权益增加 420,690.64 元。

### 3、所得税

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收款项坏账准备。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 3,399,991.05 元，其中归属于母公司的所有者权益增加 3,062,636.46 元，归属于少数股东的权益增加 337,354.59 元。

### 4、少数股东权益

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东的享有的权益为 25,253,431.76 元，新会计准则下计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日少数股东权益 25,253,431.76 元。此外，由于子公司计提坏账准备产生的递延所得税资产中归属少数股东权益 337,354.59 元，由于子公司将长短期投资中的基金及银行股权转入金融资产中，归属少数股东权益 420,690.64 元，新会计准则下少数股东权益为 26,011,476.99 元。

## **(二) 执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响**

1、根据新企业会计准则第 2 号长期投资的规定，公司将现行政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，因此将减少子公司经营盈亏对公司当期投资收益的影响，但是本事项不影响公司合并报表。

2、根据新企业会计准则第 3 号投资性房地产的规定，公司将自 2007 年 1 月 1 日起将原计入固定资产的已出租建筑物、土地等转入投资性房地产科目，并按成本模式进行确认和计量。由于在成本模式下土地使用权摊销和房屋建筑物折旧的计提方法和比例与原来一致，因此不会对公司经营成果产生变动影响。

3、根据新企业会计准则第 18 号的所得税的规定，公司将现行政策下的应付税款法变更为资产负债表的纳税影响会计法，将会影响公司的当期会计所得税费用，从而影响公司的利润和股东权益。

## 第四节 本次募集资金运用

根据公司于 2007 年 3 月 19 日召开的 2007 年第一次临时股东大会决议，本次非公开发行股票发行募集资金量不超过拟投资项目的资金需求量，即 18,230 万元。

### 一、募股资金运用计划

为扩大公司试验机及其相关产品的生产能力，巩固和加强公司在国内外试验机产品市场已经取得的竞争优势和市场占有率，并为公司长期持续发展打好基础，公司拟通过非公开发行股票方式募集资金投资建设试验机研发生产建设项目。

本项目建设地址为济南市经济开发区，建设期 2 年，项目总用地 68,179.50 平方米（约为 102 亩）。项目总投资 18,230 万元，其中，建设投资 15,198 万元，基本预备费 1,520 万元，铺底流动资金 1,512 万元。本项目主要从事各类试验机及相关仪器产品的研发、生产和销售，建设规模为年产各类试验机及相关系列产品 4,300 台。

本项目达产后，可实现年销售收入 39,800 万元，正常年税后利润 2,524.41 万元，全部投资利润率为 13.76%，利税率 36.66%；税后静态投资回收期为 8.14 年（不含 2 年建设期）。

### 二、项目实施方式

试验机研发生产建设项目由本公司全资子公司济南时代试金试验机有限公司（下称“时代试金”）负责实施。

#### （一）时代试金基本情况

##### 1、时代试金的设立

时代试金位于济南市经济开发区，成立于 2006 年 6 月 30 日，由时代集团公司（下称“时代集团”）、试金集团共同出资组建。时代试金设立时注册资本 1,000 万元，根据时代试金公司章程，由时代集团、试金集团分两期于两年内缴足，首期出资于 2006 年 6 月 30 日之前缴足。时代集团应出资 800 万元，占注册资本的



80%，出资方式为货币资金，其中第1期出资400万元；试金集团应出资200万元，占注册资本的20%，出资方式为实物资产，其中第1期应出资200万元。

截至2006年6月22日，时代试金收到全体股东第一期出资合计人民币634.4711万元。其中实收资本600万元，资本公积34.4711万元。时代集团以货币资金出资400万元；试金集团以投入的22台机器设备出资234.4711万元，其中200万元作为实收资本，34.4711万元计入资本公积。

山东海天有限责任会计师事务所为试金集团用于出资的22台机器设备出具了鲁海会评报字[2006]第16号评估报告，并为时代试金的设立出具了鲁海会验字(2006)33号验资报告。

时代试金设立时的注册资本实收情况如下：

投资者	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额(万元)	出资比例	金额(万元)	占注册资本总额比例
时代集团公司	800.00	80%	400.00	40%
济南试金集团有限公司	200.00	20%	200.00	20%
合计	1,000.00	100%	600.00	60%

## 2、公司收购时代试金股权的情况

时代试金设立时的两个股东中，时代集团为公司的控股股东，持有公司38.21%的股权；试金集团为公司的控股子公司，公司持有其78.2%的股权。

根据公司在试验机行业的发展战略，以及公司在山东建设试验机生产基地，提高公司试验机生产能力，做大做强主业的经营目标，同时为避免同业竞争，规范和减少关联交易，公司于2007年1月19日与时代集团、试金集团签署了《济南时代试金试验机有限公司股权转让协议》(下称“《股权转让协议》”)，协议约定：

(1) 公司受让时代集团、试金集团分别持有时代试金80%、20%的股权，公司受让上述股权后，公司持有时代试金100%的股权，时代试金成为公司的全资子公司；

(2) 时代集团尚未缴付的400万元出资将在本次股权转让后由公司补足，并用于试验机研发生产建设项目；

(3) 收购价格以中鸿信建元会计师事务所出具的中鸿信建元审字(2007)第1006号《济南时代试金试验机有限公司2006年度审计报告》确认的时代试金2006年12月31日的净资产值为准，共计634.47万元。

由于时代试金设立后，除预付 360 万元土地使用权费用外，并未开展生产经营和固定资产投资，公司净资产与设立时的净资产未发生变化。根据时代试金设立时时代集团、试金集团的实际出资额，公司应向时代集团支付 400 万元股权收购款，向试金集团支付 234.47 万元股权收购款，支付价款总计 634.47 万元。

公司于 2007 年 1 月 31 日召开的第五届董事会第三次会议审议通过了《关于收购济南时代试金试验机有限公司的议案》，批准了上述《股权转让协议》的全部条款。

截至 2007 年 2 月 7 日，时代科技已向时代集团、试金集团支付了全部股权转让款。从而，时代科技拥有时代试金 100% 的股权，时代试金成为时代科技的全资子公司。公司受让后的时代试金注册资本为 1,000 万元。

## （二）时代试金的财务状况及经营状况

经中鸿信建元会计师事务所审计，2006 年 12 月 31 日，时代试金的财务状况如下：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	项 目	2006 年 12 月 31 日
货币资金	3.05		
预付账款	360.00		
固定资产原价	234.47		
减：累计折旧	8.55	负债 总额	0
固定资产净值	225.92	实收资本	600.00
在建工程	13.20	其中：法人资本	600.00
固定资产合计	239.12	资本公积	34.47
长期待摊费用（递延资产）	32.31	所有者权益合计	634.47
资 产 总 计	634.47	负债和所有者权益 总计	634.47

注：预付账款 360 万元为时代试金预付的土地征用款。时代试金自 2006 年 6 月 30 日设立以来一直处于项目准备的前期阶段，未从事生产经营活动，故利润表各项目无数据。

## （三）公司募集资金增资计划

募集资金到位后，公司拟将募集资金全部用于向时代试金增资，用于投资建设试验机研发生产建设项目。增资后公司仍持有时代试金 100% 的股权。

### 三、项目产品市场前景分析

#### （一）仪器仪表大行业的市场前景

仪器仪表应用领域广泛，覆盖了工业、农业、交通、科技、环保、国防、文教、卫生等各个方面，在国民经济建设各行各业的运行过程中承担着把关者和指导者的任务，由于其地位特殊、作用重大，对国民经济有较大拉动作用，有着良好的市场需求和巨大的发展潜力。根据国家发改委经济运营局、中国仪器仪表协会预测，中国机电行业将继续保持平稳增长的态势，中国仪器仪表行业将保持在 20%-22% 的增长速度，大的经济环境将保持良好的发展势头。

根据中国仪器仪表协会《2005 年仪器仪表大行业运行分析》，“2005 年仪器仪表行业工业总产值和销售收入均超过 1,500 亿元，分别为 1,777 亿元和 1,726 亿元；仪器仪表行业 2005 年首次超过 1,000 亿元，按 2005 年增速，2006 年将达到 2,000 亿元，即第一个 1,000 亿元用了 55 年时间，第 2 个 1,000 亿元可能只需两年。可见，我国的仪器仪表行业发展潜力和发展空间巨大”。在试验机产品方面，2005 年试验机制造销售额达 24.28 亿元，年增长率为 11.90%，2006 年 1 月-7 月试验机制造相关产品实现销售收入 13.42 亿元，比上年同期增长 8.8%。

#### （二）试验机领域的市场前景

试验机是试验、检测材料、零部件、结构、构件强度、刚度、硬度、弹性、塑性、韧性、延性和表面与内部缺陷的仪器设备、系统或装置。按原机械系统仪器仪表分类方法，属于仪器仪表大行业中的科学试验仪器类。大多数试验机是集机光电液于一体的技术密集型高科技产品，多数产品均属于计量器具。

试验机广泛应用于工矿企业、计量、大专院校、科研企事业单位的现场和实验室，其应用领域涉及到机械、冶金、建筑、航空、航天、军工、交通、运输、质检、计量、教育、医疗等各行各业。

试验机拥有一个庞大的潜在市场，很多新型材料需要通过试验机来检测性能指标。我国生产各种材料的厂家和实验室研究所有 12 万家以上，这些厂家均需通过试验机进行质量检测。随着国家整体经济实力的提升以及加入 WTO 以来，国家在很多行业中陆续颁布和实施了诸多新的标准，很多普通高校及中小型企业为了自身发展和产品质量的提高，对试验机的需求有明显的上升势头，同时中国国

民经济连续多年的高速增长，固定资产投资规模的不断扩大，带来了检测仪器需求持续大幅增长。

在试验机产品需求方面，多年来试验机国内市场需求特点是量大面广，如液压万能试验机等常规产品需求量较大，另外，随着国民经济持续快速健康发展，基础建设投资规模不断扩大，主要用于水泥、混凝土、金属等材料压缩试验的液压压力试验机市场前景异常广阔。今后微机化、智能化、数字化、多功能化、机电一体化试验机产品市场需求会逐渐增大。

随着新技术的不断推广，试验机行业正在摆脱传统产品范畴而迅速向高新技术产业发展，这不仅其本身与信息、能源和新材料等领域有密切的关系，更重要的是它能直接为众多高新技术领域及其产业提供必不可少的测试设备，也是力学实验室和物理实验室的必备设备。从试验机的发展来看，近些年来，随着试验机制造企业的迅猛发展，随着各行各业对于试验机的大量应用，国内的试验机与试验技术取得了日新月异的成就，已经缩短了与国际先进水平的差距，国内试验技术的提升进一步拓宽了市场对国内试验机的需求。

按照国际上最大的试验机制造商美国 INSTRON 公司预测，目前中国的试验机销量仅为美国的 1/20，按中国 8%的年经济增长速率预测，大约十年后，中国的试验机市场将与美国的试验机市场相当，也就是说，中国试验机市场将每年呈增长态势，形成一个相当庞大的市场。

根据《未来五年我国对仪器仪表市场的需求分析报告》，我国对仪器仪表的市场需求巨大，其中试验机到 2008 年国内市场总需求可达 7 万台以上，机电一体化产品将占 50-60%。其中金属试验机需求量约 18,500 台（套），非金属试验机 17,500 台（套），无损检测仪器 25,000 台（套）等，产品品种达 1,500 种。

“十一五”期间，试验机行业从总体发展来看，仍将会保持产销适度增长态势，出口也会进一步增加。预计到 2010 年我国各种试验机总需求量 50 多亿元，其中国产试验机 45 亿元，进口试验机 10 亿元。液压万能试验机、液压压力试验机、电子万能试验机、摩擦磨损试验机、大型试验机五大类试验机需求在 15 亿元左右，公司相关产品的销售额可达到 4 亿元，占到市场总份额的 26%以上。同时，试验机行业前 10 名企业的生产集中度将从 2005 年的 70%提高到 2010 年的 75%，其产值所占比例亦将从 2005 年的 75%上升到 2010 年的 80%。

## 四、公司项目产品的主要竞争优势

### （一）规模优势和品种优势

公司是专业从事便携式智能检测仪器和试验机生产和销售的高科技企业，是目前国内品种最为齐全的便携式检测仪器和规模最大的试验机生产企业。

公司控股子公司试金集团作为国内最大的试验机生产基地，自 1962 年转产试验机以来，共研制生产了 3 万多台试验机，经过 40 多年的科技创新，试验机品种有 30 个系列、500 多个品种。公司规模优势和品种优势既促进了公司的发展，又大大扩展了为用户服务的领域。

### （二）品牌优势

公司试验机产品多次荣获国优、部优、省优称号。WE—600 型液压万能试验机连续荣获国家银质奖，WAW 系列微机控制电液伺服万能试验机被评为中国机械工业名牌产品，SJ 牌试验机被评为山东省名牌产品，在业内处于领先地位。试金集团 2000 年建成国家级技术中心，CIMS 工程正式被列入国家“863”计划，并被确认为国家 CIMS 应用示范工程。试金集团先后被确定为山东省高新技术企业、中国机械工业技术进步示范企业、中国机械工业优秀企业，2005 年获行业“排头兵企业”称号。

### （三）技术优势

目前，公司共拥有专利技术 24 项，其中便携式智能检测仪相关专利技术 6 项，试验机相关专利技术 18 项，另有 12 项专利正在申请当中。

公司控股子公司试金集团技术中心成立于 1993 年，1995 年被认定为山东省省级技术中心，2000 年被国家经贸委认定为试验机行业唯一一家国家级技术中心与博士后流动工作站。

目前，公司液压万能试验机和电子万能试验机两大系列产品的技术水平达到世界先进水平，有 7 种新产品获国家级新产品奖。动态试验机的开发，独领国内同行业之先，公司生产的动静万能试验机和汽车零部件测试技术已接近国际先进水平。摩擦磨损试验机，国内行业一枝独秀，国家摩擦学测试技术专业委员会设在公司控股子公司试金集团，试金集团承担了摩擦学测试技术设备的研发任

务，目前已在油品评定和材料磨损两大领域内研发了 20 多个品种的测试设备，成为国内同行业在这个领域内技术的领先者。

#### （四）质量优势

公司控股子公司试金集团在国内试验机行业最先通过 ISO9000 标准认证，是试验机行业荣获质量奖项最多的企业，共获产品质量奖 38 次，其中 WE-600 型液压万能试验机连续三次被评为国家银质奖章（是同行业最早也是唯一的最高奖），WE-300 型液压万能试验机被评为部优产品，WE-1000 型液压万能试验机被评为山东省优质产品，YE-300 型压力试验机被评为山东省优质产品，SJ 牌试验机被评为山东省名牌产品，WAW 系列微机控制电液伺服万能试验机被认定为中国机械工业名牌产品。2000 年试金集团获得山东省质量技术监督局“计量保证确认合格证书”，并被评为山东省质量管理先进企业。

#### （五）营销网络服务优势

公司拥有试验机行业中最健全的营销服务网络，在济南总部设有市场发展委员会、客户服务中心和五大系列产品专业销售部，有 180 余名销售人员。在全国范围内设有 23 家分公司、3 个地区销售部、10 家特级经销商和 200 多家经销商。

### 五、公司试验机产品现状

公司控股子公司试金集团具有 50 多年的历史，是中国研制大型精密测试设备的重点骨干企业，是全国试验机行业规模最大、市场占有率最高的企业。主导产品有液压万能试验机、液压压力试验机、电子万能试验机、摩擦磨损试验机、大型试验机等五大系列，产品多次荣获国优、部优、省优称号。

公司主要产品用途、应用领域及主要客户如下表：

产品名称	主要用途	应用领域	重点客户
液压万能试验机	金属、非金属材料的拉伸、压缩、弯曲和剪切试验	钢铁、冶金、建工建材、航空航天、国防科研、教育、质量检测	中国钢铁研究总院、国家建材质量监督检验中心、首钢、宝钢、鞍钢、唐钢、一汽、二汽、重汽、清华大学、中国核工业公司
液压压力试验机	用于水泥、混凝土、砖、金属等材料标准	工业生产、质量监督、教学科研、钢铁冶金	山东省水泥质量监督检验站、北京市政建

	试样的压缩试验		设集团有限公司、昆明理工大学
电子万能试验机	金属和非金属的拉、压、弯等力学性能试验	质量监督、教学科研、航空航天、钢铁冶金、汽车、橡胶塑料、编织材料	清华大学、浙江大学、宝钢、中国石化
摩擦磨损试验机	油品评定及轴承、密封件、木材装饰材料、涂料、石材、刹车片等摩擦材料的研究和应用领域	大专院校、科研院所(所),石油石化行业	中科院、清华大学、航空材料院、中国人民解放军后勤技术装备研究所、中国石化
大型构件试验机	金属和非金属的拉、压、弯等力学性能试验及电缆、钢丝绳、链条等长度较长的柔性材料试验	冶金、建材、航空、航天、大专院校、科研单位	同济大学、长春一汽、铁道科学院

从上表可以看出，公司项目产品与目前市场需求相适应，公司产品已广泛应用于国内知名企业、科研单位、大专院校等重要行业或部门，产品的质量、技术、价格等方面已得到各行各业的认可并广泛使用，公司产品的美誉度、忠诚度、信赖度得到了证明，这为公司扩大产能打下了坚实基础。

## 六、项目建设的必要性和可行性

### （一）市场的巨大需求是试验机研发生产建设项目的原动力

在前述行业背景下，试验机产品一方面市场需求及发展潜力广阔，另一方面市场竞争也逐渐加剧。作为国内规模最大、拥有试验机行业唯一国家级技术开发中心的时代科技来说，要做大做强主业，实现进入全球范围内试验机企业前五强的战略目标，公司必须扩大生产规模、完善产品生产线，开发生产技术含量高、行业优势明显、市场前景广阔的试验机系列产品，方能保持公司在试验机行业中的市场领先地位，使企业具有持续竞争能力。

### （二）目前试验机研发生产中存在的问题迫切需要试验机研发生产项目的投资建设

#### 1、研发环节

公司目前的研发水平多用于维护和解决现有产品的工艺技术问题，以及对产

品在应用领域精细化和新颖化等方面进行技术支持。在产品开发创新方面，还远未达到与在试验机行业地位相称的标准化、国际化的研发水平。主要差距体现在缺乏基础检测仪器技术的自主研究和转化平台，目前的研发实力和设备配置还远远不够，急需对研发中心进行提升和优化。

## 2、生产环节

目前试金集团试验机产品生产环节存在着诸多实际问题：

(1) 生产能力不足且严重不均衡，部分工序异常紧张，总体设计不紧凑，成为制约产品产量的瓶颈；

(2) 设备严重老化，大部分通用设备为 60 年代末 70 年代初生产，已超期服役，部分高附加值产品不能批量生产，不能满足市场对试验机的急剧需求。老化的设备与相对落后的生产工艺不仅生产效率低下，而且公司还需支付高额的维修费用，导致公司制造成本居高不下，表现为公司试验机毛利率与便携式智能检测仪毛利率水平相比，毛利率不高。

(3) 中小件车间存在厂房低矮、机器密集、通道狭窄、照明采光差等目前无法解决的问题；

(4) 装配力量严重不足，装配环节工序分配不尽合理，效率需要进一步提高；

(5) 因生产能力不足，部分工序生产需要外协加工。

## **(三) 济南市的整体规划与试金集团的生产布局使未来厂区整体搬迁成为必然**

1、目前试金集团厂区拥挤，规划布局不尽合理，导致生产流程工序分配不均衡，影响产品效率；

2、近年来，随着济南市城市规模的不断扩张，试金集团目前的喷涂、热处理、铸造等生产环节对城市环境已造成不利影响，五六十年代选择的厂区位置与目前济南的城市规划已不相适应，已不符合济南市整体规划的布局要求，更不存在原地建设的可能，试金集团未来的整体搬迁已成为必然。



#### **（四）台式硬度计系列产品的构造特点使试验机研发生产项目的投资建设更加必要**

公司台式硬度计 2004 年、2005 年、2006 年的销量分别为 247 台、421 台、656 台，环比增长 21.08%、70.45%、55.82%；销售收入分别为 627.50 万元、772.50 万元、1,064.42 万元，环比增长为 18.31%、23.11%、37.79%。未来相当长的时间内，公司台式硬度计系列产品的生产销售仍将保持快速增长的态势。

就台式硬度计系列产品的构造特性、生产工艺、成本组成来说，为保障检测的精确度，台式机产品自身结构需要较重的底座来保持台式机的稳定性，其重要生产工艺为铸造环节，台式硬度计系列产品的生产工艺和特性表现为与试验机检测仪器有更多的相同之处。但是，目前公司台式硬度计系列产品在坐落于北京的公司控股子公司北京时代之峰科技有限公司（下称“时代之峰”）生产。时代之峰并未有铸造生产工艺生产线，公司只能靠外协加工来完成台式机的铸造环节，为此，公司每年不得不支付一定的委托加工费，来满足台式硬度计系列产品的生产销售需要。随着公司台式硬度计系列产品产销规模的扩大，单纯依靠外协加工既不能及时保障客户的订单需求，又不利于产品质量的提高。

台式硬度计系列产品在生产方面存在的问题，使公司台式硬度计生产转移至具有丰富铸造经验的时代试金进行生产已成为必然（在试验机研发生产项目建成达产后，试金集团员工将由时代试金重新聘用）。

本项目建成后，台式硬度计系列产品的生产销售将转移至时代试金，台式硬度计系列产品的铸造环节将由委托加工改进为自主加工生产，既解决了公司目前委托加工不能满足客户需求的局面，又可降低成本，保障产品质量，进一步提升公司盈利空间。

#### **（五）本项目达产后，试金集团将整体搬迁，会进一步改善并提升公司的财务状况和盈利能力**

本项目达产后，为配合济南市城市规划布局的要求，试金集团将进行整体搬迁，与试验机生产有关的资产和业务将全部转让给时代试金，试金集团不再从事试验机生产业务。试金集团所占土地将根据国家有关政策进行处置。土地使用权处置所产生的收益将会明显改善公司的财务状况，提升公司的竞争能力和抗风险

能力。

公司董事会经反复论证认为：目前公司试验机及相关产品生产中的问题，极大的制约着企业生产规模的快速扩张和产品结构的进一步优化，一些高档仪器类产品难以形成规模化生产，不能满足检测仪器急剧增长的市场需求。而且随着国际上对环保要求的日益提高（欧盟已颁布行业产品无铅化新标准），要维持和进一步开拓国际市场，公司急需提高产能和进行质量优化。公司通过时代试金试验机研发生产项目建设将彻底解决试金集团目前研发生产环节存在的瓶颈问题，将全面提升试验机系列产品的产量和质量，满足检测仪器日益增长的市场需求，同时提高产品环保指标（达到欧盟无铅化标准），更好地满足国际国内市场的需求。

## **（六）以时代试金作为募投项目实施主体的原因及试金集团后续安排**

试金集团目前生产设备老化严重，固定资产的整体成新率不足 30%，导致试金集团的试验机生产面临诸多挑战，如生产能力不足、生产效率低下以及维护成本过高，限制了试金集团和公司试验机产业的进一步发展。试金集团目前现状已无法满足继续作为公司试验机生产基地的需要，公司必须建设新的试验机生产基地，以保持公司试验机产品在国内的领先地位。

近年来，随着济南市城市规模的不断扩张，试金集团现有厂区位置与济南市目前的城市规划已不相适应，不符合济南市整体规划的布局要求，建设新的试验机生产基地也是顺应济南市市政规划的要求。

另外，目前试金集团由本公司和试金集团工会共同持股，考虑到工会作为股东在法律关系上存在一定瑕疵，公司认为以试金集团继续作为公司试验机生产基地并加大投资并不妥当。时代试金作为公司新的试验机生产基地，产权关系清晰，有利于公司试验机产业的发展。

根据募集资金投资项目建设计划，试验机研发生产项目建设期为两年，在项目建设过程中，试金集团将保持正常生产。在项目建成投产后，时代试金将形成年产试验机及相关产品 4,300 台的生产能力，试金集团与试验机生产相关的资产将通过资产转让形式转移至时代试金，试金集团现有员工将由时代试金依法聘用。届时，试金集团不再从事试验机产品的生产，将不再拥有试验机产品的生

产能力，主要业务变更为原有厂房和土地的经营或处置。

针对试金集团未来的搬迁安排，试金集团于 2007 年 7 月 4 日召开临时股东会，试金集团全体股东同意“新的生产基地建成投产后，试金集团业务和人员将依法转入新的生产基地”。

## 七、试验机研发生产建设项目介绍

本项目为试验机研发生产建设项目，项目已经济南市发展和改革委员会以济发改工交备[2006]23 号备案。

### （一）产品方案与建设规模

本项目主要从事各类试验机及相关仪器产品的研发、生产和销售。项目建设期 2 年，建设规模确定为年产各类试验机及相关系列产品 4,300 台，正常年销售收入为 39,800 万元。本项目产品方案设计如下：

序号	产品名称	年产量(台)	单位价格	年销售收入约(万元)
1	液压万能试验机系列	1,850	5 万—40 万元不等	17,600
2	液压压力试验机系列	460	3 万—68 万元不等	5,500
3	电子万能试验机系列	630	价格根据配置具体确定	6,230
4	摩擦磨损试验机系列	140	价格根据配置具体确定	4,280
5	大型试验机系列	28	价格根据配置具体确定	2,190
6	台式检测仪系列	1,000	1 万—20 万元不等	2,360
7	其它(其它用途试验机及相关附件产品)	192	价格根据配置具体确定	3,840
合计		4,300		39,800

拟建项目场址在济南经济开发区内，时代大道以西，沃德大道以南，石家庄村耕地以东、以北。项目总用地 68,179.50 平方米(约为 102 亩)，可规划用地 56,914 平方米，建筑物总占地面积 33,371 平方米，总建筑面积 41,371 平方米，其中：生产车间建筑面积 28,755 平方米，研发中心建筑面积 11,000 平方米，仓库 1,449 平方米，其他附属用房 167 平方米，绿地面积为 7,300 平方米，道路及停车场面积为 16,243 平方米。

目前，公司本次募投项目用地的土地征收及产权证办理进展顺利。公司已向济南经济开发区管委会交纳土地款 920.7 万元、土地出让金 356.1 万元，完成了土地“农转用”手续，取得了《建设用地规划许可证》。济南经济开发区管委会

已将相关文件报送至济南市国土资源局，国有土地使用证正在积极办理之中，预计将于 2007 年 8 月中旬办理完毕。本次募投项目的围墙、勘探、图纸设计等工作已全部完成，具备开工建设的条件。综合以上情况，公司办理本次募投项目用地的产权证不存在现实或可能的障碍。

## （二）产品营销措施

本项目建成投产后，试金集团全体员工将由时代试金重新聘用，试金集团的销售网络将转移至时代试金。目前，试金集团具有健全的营销服务网络，设有市场发展委员会、客户服务中心和五大系列产品专业销售部，有 180 余名销售人员，在全国范围内设有 23 家分公司、3 个地区销售部、10 家特级经销商和 200 多家经销商。市场发展委员会负责协调和策划，客户服务中心为用户提供安装、调试、维修、技术培训、回访、备品备件的供应等服务，每个产品专业销售部下设若干个品种和区域销售部。未来时代试金的销售将实行全国市场一盘棋，执行统一的销售政策、销售价格和服务标准。通过组建专业销售部、分公司，与众多经销商一道，构建完善的营销服务网络，另外，公司在北京和济南设有产品出口部，负责国外市场的开发与销售。

## （三）技术方案、设备方案与工程建设方案

### 1、技术方案

#### （1）研发中心

增设液压实验室、电气实验室、有限元分析研究室、试验机附具与配套装置研究室、试验机远程调试及监控技术研究室、新产品造型设计中心和新产品试制车间。

#### （2）主要生产环节技术方案

主要包括铸造加工中心、热处理加工中心、喷漆中心、油缸活塞生产线、专用大型构件生产线、夹具体及通用件生产线、轴类生产线、装配生产线、电路板全自动制作生产线等生产环节的技术方案。

#### A、铸造加工中心

采用行业领先的球墨、蠕墨铸造技术，淘汰粘土砂工艺，新上树脂砂生产线，生产精品厚大型铸件，新购置树脂砂、电炉、混砂、烘干时效等 20 台套设备，

标准化、系统化目前生产工艺，达到年产铸件 8,000—10,000 吨的生产能力，在行业中形成铸件规模化生产，适应国际、国内市场竞争需求。

#### B、热处理加工中心

按照年产各种试验机及相关检测仪 4,300 台的生产规模进行设计，安装生产设备 12 台（套），装机总容量 1300 余 KW，年加工量 2,500~3,000 吨。

#### C、喷漆中心

新建一条专用的喷涂生产线，同时新上专用封闭式喷砂房，满足零件表面处理的需要；新增一套电子烘干房，缩短喷漆件的干燥周期，满足环保废气组织的排放。进行工艺和流程整合，新建流水线生产，年加工能力为 4,300 台，能够进行普通平光漆、锤纹漆、高光漆、哑光漆、橘型漆、金属闪光漆的喷涂，能够不受天气的变化，满足均衡生产、保证产品的正常产出。

#### D、油缸活塞生产线

组建油缸活塞生产线，实行全封闭恒温式作业和全封闭自动清洗油缸活塞。

#### E、专用大型构件生产线

新建大型专用构件生产线，总建筑面积 800 平方米。该生产线既能满足大型试验机加工需求，又能消化万能机、压力机大型零件的加工。

#### F、夹具体及通用件生产线

新建通用件生产线，添置数控设备，实施机群式布局，做到同一设备统一布局，同一工序统一布局。

#### G、轴类生产线

建设中长轴柔性生产线，满足试验机及相关产品年产 4,300 台的生产能力。

#### H、装配生产线

用现代化理念设计液压万能机、压力机、电子万能机、摩擦磨损试验机、大型构件试验机装配生产线。

#### I、电路板全自动制作生产线

建设具有国际标准的产品电路板全自动制作生产线，满足公司电路板生产对质量和数量的要求。

### (3) 企业信息化建设

在基地架构企业局域网系统，推行实施产品数据管理和客户关系管理，构建企业整体数据模型，搭建电子商务平台。

## 2、生产工艺流程

毛坯(原材料)→ 铸锻 → 机加工→ 热处理 → 喷涂 → 部装 → 总装 → 成品检验→成品入库

## 3、设备方案

本项目所需设备由生产厂家直接购进,并由设备制造厂家负责安装调试和技术培训。项目主要设备如下:

项目	金额(万元)	备注
树脂砂成套设备	300	包括落砂机、回收混砂机、除尘设备等
熔炼设备	100	7吨/小时单排风口、冷风冲天炉一座,包括炉后上料系统及炉渣处理系统
可控气氛多用炉机组	300	2、1、2配置(2台主炉、1台清洗、2台回火)
落地镗铣床	300	型号:T6913C,尺寸为100105980×5880
行磨机	100	型号:M4250,加工直径500
机床改造	150	3台龙门刨床2台龙门铣床的电气改造
起重设备	125	加工车间、制作部及仓库共9台
变压器、高低压控制柜	200	1100千伏安变压器2台、全数字高低压控制柜
计算机、软件以及辅助设施	200	生产系统内建立局域网,全部实行计算机信息化管理,实现无纸化办公
起重机、升降平台、电平车、铲车等	100	
全自动模组型贴片机	350	M6S+M3S*3的贴片机模组+两个小模组(M3S)
防静电系统	130	防静电地面,配置各种防静电器具、测量静电仪器、防静电无铅型电烙铁
纵切自动车床	270	SPEED20-11Linear型
超声振动加工机床	320	ULTRASONIC20linear型
软件部分	100	33种产品测试软件
动态测试	240	高性能飞针测试系统S20FP、S40(意大利Seica)
硬件部分	160	物料识别系统、专用货架单元、电子控制与显示系统等

## 4、工程建设方案

时代试金于2006年10月9日取得了济南市规划局出具的建设用地规划许可证(编号[2006]鲁01-长清-164号)规划用地用途为:工业用地,用地面积为6.8公顷。

本项目建设主要技术指标见下表:

### (1) 用地平衡表

序号	工程名称	占地面积	数值
1	总占地	m <sup>2</sup>	68,179.50
2	可规划用地	m <sup>2</sup>	56,914
2.1	建筑物占地面积	m <sup>2</sup>	33,371
2.2	绿化占地	m <sup>2</sup>	7,300
2.3	道路及其它占地	m <sup>2</sup>	16,243
3	容积率		0.73
4	建筑系数	%	58.62
5	绿化率	%	12.83

#### (2) 建筑物技术指标表

序号	工程名称	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	备注
1	生产车间	28,755	一层
2	研发中心	11,000	四层 (局部两层)
3	仓库	1,449	一层
4	其他附属用房	167	一层(包括变电室、传达等)
合计		41,371	

#### (四) 主要原材料供应情况

按年产 4,300 台试验机及相关系列产品计算,本项目所需主要原材料情况如下表:

序号	原材料名称	规格、型号	年需要量(T)	金额 (万元)
1	铸钢件	ZG	1,080	9,927
2	圆钢	A3	1,350	5,300
3	板材	45	900	4,246
4	工具	多种	若干	651
5	电气配套	多种	—	977
6	标准件	多种	—	2,710
7	铸铁件	QT	1,800	1,649
合计				25,460

#### (五) 环境保护与安全评价

项目投产后对环境的影响因素主要有生产废气、废水、噪音及固体废弃物。该项目在生产过程中产生的废气主要来自电焊工序,电焊过程产出的烟雾含铅量在 5% 以内,铅烟排放量较小,浓度较低,在采取措施处理后对环境的影响不大;项目运营后会产生少量生产废水,经污水处理后达标排放,另有少量清洗污水和

生活污水，经处理后排入市政污水管道，对周围环境影响很小；该项目由于包括机加工等生产环节，有较大噪声，但厂区周围人口密度较小，并且采用先进设备且绝大部分安装于车间内，通过厂房的隔挡和距离的衰减，对声环境造成的影响较小；该项目固体废物主要包括原材料加工后的边角料和焊渣以及生活垃圾等，边角料和焊渣统一交由处理工业固体废弃物资质的单位处理，生活垃圾全部交由环卫部门收集处理，对环境的影响在可接受的范围内。

济南市环境保护局于 2006 年 8 月 29 日以济环函[2006]32 号文，对该项目环境影响报告书进行了批复，同意该项目建设。

济南市安全生产监督管理局于 2006 年 12 月 18 日以济安监函字[2006]197 号文同意了《济南时代试金试验机有限公司试验机研发生产建设项目安全预评价报告》。

## （六）投资估算与资金筹措

### 1、投资估算

该项目总投资 18,230 万元，其中，建设投资 15,198 万元，基本预备费 1,520 万元，铺底流动资金 1,512 万元。具体投资情况如下：

序号	费用名称	投资额 (万元)	占项目投入占总 资金的比例 (%)
1	建设投资	15,198	83.37
1.1	建筑工程费	6,940	38.07
1.2	设备购置及安装调试费	5,202	28.54
1.3	工程建设其他费用	3,056	16.76
2	基本预备费	1,520	8.34
3	铺底流动资金	1,512	8.29
合计		18,230	100

### 2、资金筹措

本项目预计总投资 18,230 万元，拟通过本次非公开发行股票募集项目所需资金，不足部分由公司自筹或通过其他融资渠道解决。

## （七）财务评价及主要指标

本项目实施后，可实现年销售收入 39,800 万元，正常年税后利润 2,524.41



万元，全部投资利润率为 13.76%，利税率 36.66%，税后静态投资回收期为 8.14 年（不含建设期 2 年）。项目的经济效益良好，各项指标均高于行业基准收益水平，能较快的收回投资，在财务上是可行的。项目主要经济指标如下：

序号	名称	指标	单位
1	总投资	18,230	万元
1.1	固定资本	16,718	万元
1.2	流动资金	1,512	万元
2	生产能力	4,300	台
3	组织定员	850	人
4	全年生产天数	360	天
5	财务评价指标		
5.1	年平均收入	39,800	万元
5.2	年平均总成本费用	33,116.48	万元
5.3	年平均税后利润	2,524.41	万元
5.4	税后投资回收期（静态）	8.14	年
5.5	税后财务净现值（全部投资）	7,657.31	万元
5.6	投资利润率	13.76	%
5.7	投资利税率	36.66	%
5.8	盈亏平衡分析	51.56	%

## 第五节 附录和备查文件

### 一、备查文件

- （一）保荐人出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- （二）发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告。

### 二、查阅时间

工作日上午 9:30~11:30，下午 13:30~16:00。

### 三、查阅网站

深圳证券交易所互联网网址：[Http://www.szse.cn](http://www.szse.cn)

时代科技互联网网址: [Http://www.timegroup.com.cn](http://www.timegroup.com.cn)

#### 四、查阅地点

##### (一) 内蒙古时代科技股份有限公司

注册地址: 内蒙古呼和浩特市中山西路 69 号

办公地址: 北京市海淀区上地西路 28 号

电话: 010-82890385

传真: 010-62980724

联系人: 戚濛青

##### (二) 平安证券有限责任公司

住所: 深圳市八卦三路平安大厦

地址: 北京市西城区金融大街23号平安大厦六层

电话: 010-59734981

传真: 010-59734978

保荐代表人: 赵锋 周强

项目主办人: 栾培强

联系人: 韩长风 齐政 乔军文

（此页无正文，为《内蒙古时代科技股份有限公司非公开发行股票情况暨上市公告书全文》的签章页）

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，并对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

**全体董事签名：**

内蒙古时代科技股份有限公司

2007年11月22日