



四川川润股份有限公司

【四川省自贡市盐都大道（川润大楼）】

首次公开发行股票 招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

【四川省成都市东城根上街95号】

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本6,900万股，本次发行2,300万股，发行后总股本9,200万股，均为流通股。

本公司控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇、关联股东罗永忠、罗全、罗永清、钟智刚承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

本公司其他发起人股东陈亚民、吴善淮承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

在本公司任职的罗丽华、钟利钢、罗永忠、罗全、罗永清、陈亚民承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、根据本公司2008年度第一次临时股东大会审议通过的《关于首次公开发行股票前滚存利润分配政策的议案》，如果本公司公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，则公开发行股票前公司的滚存未分配利润在本次公开发行上市后由新老股东按持股比例共享。

三、2008年5月12日，汶川发生特大地震，对成都周边地区影响严重。公司的润滑液压设备、锅炉部件和压力容器生产基地均在自贡，远离震中，厂房、生产设施等未受到地震影响，地震期间正常生产经营；公司本次募集资金投向的润滑液压设备项目生产基地设在成都郫县现代工业港内，离都江堰较近，但未因地震遭受任何损失，仍按计划进度进行，目前已进入试生产和员工招募培训阶段。公司的原材料采购、商品运输等均正常进行，未受地震影响。据公开信息，公司的主要客户中，东方汽轮机厂在四川省绵竹汉旺镇的汽轮机业务的生产设施遭到严重破坏，对生产经营造成严重影响（其位于德阳的分部和风电事业部基本未受影响），不过近三年公司来自东方汽轮机厂的收入比例在2%以内，影响很小。

四、为集中资源发展润滑液压设备和锅炉部件核心业务，使主营业务更加突出，有利于公司的长远发展，公司于2007年10月、11月分别将经营房地产的

科事发股权、将经营电动工具的阿捷科斯股权全部对外转让。

报告期内，科事发和阿捷科斯对公司财务数据和指标，尤其利润的合并影响不大，情况如下：

单位：元

项目	2007年		2006年		2005年	
	科事发和阿捷科斯财务数据汇总	占合并报表的比例	科事发和阿捷科斯财务数据汇总	占合并报表的比例	科事发和阿捷科斯财务数据汇总	占合并报表的比例
资产总额	64,311,588.91	18.49%	64,490,465.63	21.89%	52,083,596.36	20.85%
净资产	18,253,196.59	13.27%	18,176,654.16	15.34%	13,295,378.23	16.05%
营业收入	40,494,413.20	15.49%	68,937,483.91	27.86%	16,288,510.46	9.77%
利润总额	1,324,869.49	2.50%	7,736,458.37	18.76%	-3,748,940.59	-16.70%
净利润	76,542.43	0.17%	4,881,275.93	15.11%	-3,715,951.94	-20.55%

出售科事发和阿捷科斯股权对公司经营业绩和财务状况未产生重大影响，未构成公司主营业务的重大变化。

报告期内，公司润滑液压设备和锅炉部件及压力容器的毛利率和盈利能力高于电动工具和房地产，目前润滑液压设备和锅炉部件及压力容器的订单总量达到2.79亿元（扣除增值税后），不考虑新增订单的影响，在产能满足的条件下，2008年实现的收入应将高于2007年2.61亿元的营业收入规模（2007年包含电动工具和房地产收入），上述转让行为不会对公司利润造成重大影响。

五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、下游行业发展制约的风险：公司产品主要应用于建材水泥、冶金矿山、电力、石油化工、工程机械等行业，市场需求与这些下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。公司通过培育各行业的稳定客户来防范其中某一行业景气程度大幅下降对公司经营产生的影响，但如果这些下游行业景气程度下降或发生重大不利变化，可能对公司的经营业绩产生负面影响。

2、客户集中度较高的风险：本公司2005年、2006年、2007年和2008年1-6月对前五大客户销售额分别为8,967.17万元、11,285.49万元、11,852.04万元、7,367.65万元，占同期主营业务收入的比例分别为57.97%、47.42%、47.05%、58.69%。其中，公司2005年—2007年及2008年1-6月润滑液压设备的前五大客户销售金额分别为3,336.41万元、4,459.50万元、5,516.71万元、3,705.56万元，占同期润滑液压设备销售收入的48.12%、50.39%、46.35%、46.59%；公司2005年—2007年及2008年1-6月锅炉产品的前五大客户销售金额分别为6,510.71万

元、7,072.44万元、7,048.02万元、3,948.64万元，占同期锅炉产品销售金额的98.28%、99.10%、98.42%、96.27%。公司客户集中度较高。

公司客户集中度较高的原因在于对客户东方锅炉及其关联方的销售额较大。2005年、2006年、2007年及2008年1-6月本公司对东方锅炉及其关联方东方汽轮机厂的销售额分别为6,955.57万元、9,636.91万元、7,783.99万元、4,419.81万元，占本公司同期主营业务收入的比例为44.97%、40.49%、30.90%、35.21%，呈下降趋势。具体情况如下：

年度	公司名称	产品类别	销售额（万元）	占主营业务收入比例	占当期同类业务收入比例
2008年1-6月	东方锅炉	润滑液压设备	568.26	4.53%	7.14%
	东方锅炉	锅炉部件	3,662.09	29.17%	89.29%
	东方汽轮机厂	润滑液压设备	189.46	1.51%	2.38%
2007年度	东方锅炉	润滑液压设备	1,246.40	4.95%	10.47%
	东方锅炉	锅炉部件	6,265.01	24.87%	87.49%
	东方汽轮机厂	润滑液压设备	272.58	1.08%	2.29%
2006年度	东方锅炉	润滑液压设备	2,458.14	10.33%	27.78%
	东方锅炉	锅炉部件	6,707.18	28.18%	93.98%
	东方汽轮机厂	润滑液压设备	471.59	1.98%	5.33%
2005年度	东方锅炉	润滑液压设备	1,070.93	6.92%	15.44%
	东方锅炉	锅炉部件	5,560.45	35.93%	83.94%
	东方汽轮机厂	润滑液压设备	324.19	2.10%	4.68%

虽然公司和东方锅炉及其关联方已经建立了多年的良好合作关系，已成为东方锅炉及其关联方重要供货商之一，但如果东方锅炉及其关联方改变其采购政策或本公司的产品不再符合其要求，将会对公司的经营业绩产生负面影响。

3、股权集中控制风险：本公司控股股东罗丽华及其关联方在本次发行前合计持有公司98%的股权，对本公司有实质影响。本次发行2,300万股社会公众股后，罗丽华及其关联方合并持有公司73.5%的股份，仍绝对控股本公司。虽然公司通过建立现代企业管理制度和完善法人治理结构以避免股权集中带来的风险，但罗丽华及其关联方仍可利用对公司的实质控制权，对公司的人事任免、生产经营决策等重大问题施加影响，从而可能存在公司和中小股东利益受损的风险。

4、税收政策变化的风险：

本公司及主要控股子公司的税收优惠情况如下：

（1）根据国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2004]47号）的规定，对设立在西部地区国家鼓励类产业的内

资企业在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。四川省经济委员会以川经产业函[2005]743号文及川经产业函(2006)701号文认定本公司及子公司川润动力的主营业务为国家鼓励类产业项目。

经四川省地方税务局以“川地税函[2006]170号”文以及四川省自贡市地方税务局“自地税函(2007)36号”文、“自地税函(2008)30号”文批准，本公司2005年、2006年和2007年企业所得税减按15%的税率征收。经测算2005年减免企业所得税143.61万元，2006年减免企业所得税256.79万元，2007年减免企业所得税542.51万元。2008年1-6月预计减免企业所得税141.11万元。

四川省国家税务局以“川国税函[2006]109号”文以及四川省自贡市大安区国家税务局“大国税发(2007)176号”文、“大国税发(2008)82号”文批复，同意川润动力2005年、2006年和2007年享受西部大开发企业所得税优惠税率，减按15%的税率征收企业所得税。经测算2005年减免企业所得税250.95万元，2006年减免企业所得税283.69万元，2007年减免企业所得税343.36万元。2008年1-6月预计减免企业所得税88.23万元。

(2) 根据财政部、国家税务总局颁布的“财税字(1999)290号”《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的规定和四川省经济贸易委员会“[2005]川经贸投资确认(75)号”《符合国家产业政策的技术改造项目确认书》确认，经自贡市大安区国家税务局“大国税发[2006]218号”文、“大国税发[2007]124号”文批复，川润动力可用2005-2009年度新增利润的企业所得税抵免2005年技术改造购置国产设备的一部分投资额，2005年实际抵免企业所得税45.94万元，2006年实际抵免企业所得税132.18万元。根据该项政策，公司2007年购买国有设备总计1,205,300.00元，可享受抵免48.21万元的企业所得税。

(3) 控股子公司思源公司经自贡市民政局以自民发(2004)127号文件批准为社会福利企业，取得四川省民政厅颁发的“福企证字第51004020223号”社会福利企业证书。

根据《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》((94)财税字第001号)及《国家税务总局关于民政福利企业征收流转税问题的通知》(国税发〔1994〕155号)等文件，符合要求的民政福利企业，所得税可减征或者免征，增值税采取先征税后返还的办法予以照顾。2004年6月思源公司成立后，根据上述政策享受税收优惠。

根据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92号)规定:从2007年7月1日起,安置残疾人单位的增值税按实际安置残疾员工每人每年不超过3.5万元给予减免;所得税不再执行减征或免征政策,而采取单位支付给残疾人的实际工资在企业所得税前据实扣除,并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除方式优惠。思源公司已从2007年7月1日起,按照财税[2007]92号文的规定调整享有的税收优惠。

2006年12月,本公司收购思源公司全部股权,思源公司于2006年12月31日纳入本公司合并范围。思源公司2007年度税收优惠情况如下:

增值税优惠:经自贡市大安区国税局批复,2007年度退还已纳增值税109.13万元;2008年1-6月退还已纳增值税37.37万元。

所得税优惠:经自贡市国税局“自国税发(2007)78号”文批复,同意免征2006年度所得税额182.38万元。

根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号)的规定,在2008年1月1日新税法实施后,继续执行西部大开发税收优惠政策。新税法的实施没有影响公司目前享受的税收优惠政策。公司享受的各项税收优惠政策在政策有效期限内具有可持续性。如果公司将来发生不符合税收优惠条件事项及国家调整相应税收优惠政策,可能会对公司的业绩造成负面影响。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	人民币 1.00 元
3、发行股数及比例	2,300 万股，占发行后总股本的比例为 25%
4、每股发行价	【 】元（通过向询价对象询价确定发行价格）
5、发行市盈率	【 】倍（按发行后每股收益计算）
6、发行前每股净资产	2.33 元（按 2008 年 6 月 30 日经审计数据计算）
7、发行后每股净资产	【 】元（按全面摊薄及扣除发行费用计算）
8、发行市净率	【 】倍（按发行后每股净资产计算）
9、发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本公司控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇及其关联股东罗永忠、罗全、罗永清、钟智刚承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。本公司其他发起人股东陈亚民、吴善淮承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</p> <p>本公司任职的罗丽华、钟利钢、罗永忠、罗全、罗永清、陈亚民承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p>
12、承销方式	余额包销

13、预计募集资金总额	【 】元
14、预计募集资金净额	【 】元
15、发行费用概算	【 】元
(1) 承销费用	【 】元
(2) 保荐费用	【 】元
(3) 审计费用	【 】元
(4) 律师费用	【 】元
(5) 信息披露路演费	【 】元
(6) 上网发行费用	【 】元 (网上募集资金额的 0.35%)
15、拟上市证券交易所	深圳证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：四川川润股份有限公司
英文名称：SICHUAN CRUN CO., LTD
注册资本：6,900 万元
法定代表人：罗丽华
变更设立日期：2007 年 2 月 5 日
注册地址：自贡市盐都大道（川润大楼）
邮政编码：643010
电 话：0813-2629228
传 真：0813-2629229
互联网址：www.chuanrun.com
电子信箱：chuanrun@chuanrun.com
公司主营业务：润滑液压设备及其集成系统和锅炉部件、压力容器的研发、生产和销售

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司由川润集团依法整体变更设立，以北京兴华（2007）京会兴审字第1-8号《审计报告》审定的2006年12月31日净资产102,866,873.19元为基准，按1:0.67076988的比例折成股本6,900万元，并经北京兴华（2007）京会兴验字第1-6号《验资报告》验证。2007年2月5日，公司在四川省自贡市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号510300000003742。

(二) 发起人及其投入资产的内容

本公司发起人为罗丽华、钟利钢、罗永忠、罗全、罗永清、钟智刚、陈亚民和吴善淮八位自然人。

2007年2月5日，本公司经川润集团变更设立。2007年1月28日，北京兴华会计师事务所有限责任公司（以下简称北京兴华）出具了（2007）京会兴验字第1—6号《验资报告》，确认截至2007年1月28日，公司已收到各发起人股东投入的资本102,866,873.19元，其中：股本为69,000,000元，资本公积为33,866,873.19元。

各发起人具体出资情况列示如下：

股东名称	出资方式		出资比例（%）	剩余净资产转为 资本公积金 金额（万元）
	净资产 （万元）	折合股数 （万股）		
罗丽华	5,233.8665	3510.95	50.88	1,722.9165
钟利钢	1,714.7908	1150.00	16.67	564.7908
罗永忠	1,543.0031	1035.00	15.00	508.0031
罗全	822.9350	552.00	8.00	270.9350
罗永清	617.2012	414.00	6.00	203.2012
钟智刚	149.1570	100.05	1.45	49.1070
陈亚民	102.8669	69.00	1.00	33.8669
吴善淮	102.8669	69.00	1.00	33.8669
合计	10,286.69	6,900.00	100.00	3,386.69

三、有关股本的情况

(一) 本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

本次拟发行2,300万股，发行股份及发行前、后股本变动情况如下：

股份类型	发行前		发行后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
一、发起人股				
罗丽华	35,109,500	50.88%	35,109,500	38.16%
钟利钢	11,500,000	16.67%	11,500,000	12.50%

罗永忠	10,350,000	15.00%	10,350,000	11.25%
罗全	5,520,000	8.00%	5,520,000	6.00%
罗永清	4,140,000	6.00%	4,140,000	4.50%
钟智刚	1,000,500	1.45%	1,000,500	1.09%
陈亚民	690,000	1.00%	690,000	0.75%
吴善淮	690,000	1.00%	690,000	0.75%
合计	69,000,000	100.00%	69,000,000	75.00%
二、社会公众股	0	0.00%	23,000,000	25.00%
总股本	69,000,000	100.00%	92,000,000	100.00%

（二）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇以及关联股东罗永忠、罗全、罗永清、钟智刚承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。本公司其他发起人股东陈亚民、吴善淮承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时，在本公司任职的罗丽华、钟利钢、罗永忠、罗全、罗永清、陈亚民还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

（三）本次公开发行前各股东之间的关联关系

本次公开发行前各股东之间的关联关系为：钟利钢和罗丽华是夫妻关系；罗丽华和罗永忠、罗全、罗永清是同胞姐弟关系；钟利钢和钟智刚是同胞兄弟关系。

四、公司的主营业务情况

（一）公司的主营业务

公司一直从事润滑液压设备及其集成系统和大型电站锅炉部件、压力容器的研发、生产、销售。

1、润滑液压设备

股份公司本身主要从事润滑液压设备的开发、生产、销售。主要产品包括系列稀油集中润滑系统（稀油站），系列干油集中润滑系统（干油站），系列液压

控制系统及元件。产品广泛应用于建材水泥、冶金矿山、电力、石油化工、工程机械等行业。

2、锅炉部件

公司全资子公司川润动力主要从事锅炉部件和压力容器的生产销售。主要产品包括50MW~1,000MW锅炉部件，能源、化工容器及电站辅机。产品主要应用于电力、能源、化工等行业。

(二) 主要产品及用途

1、系列稀油集中润滑系统

主要用于建材水泥、冶金、矿山、电力等行业的机械设备稀油循环润滑，可向减速机、各种轴承、机械传动等摩擦部位供送一定压力、一定流量的润滑油，并保证润滑油的温度保持在一定范围内，以减少装备的摩擦、磨损，确保设备的安全高效的运行。

2、系列干油集中润滑系统

主要用于润滑点数多，需要脂润滑的工作场合。如矿山、冶金、工程机械、建材、电力等行业的机械设备，由电气自动控制系统控制，通过润滑泵、管线、给油器向各润滑点供润滑脂。受产能局限，目前公司生产的干油站相对较少。

3、系列液压控制系统及元件

主要是用于冶金、矿山、建材、电力、工程机械行业；液压控制系统提供具有一定压力、一定流量的液压油，并进行控制、分配，用液压动力来驱动机械设备完成各种需要的动作，系列液压控制系统包含：油箱及油箱辅件、油泵装置、控制阀组、管路、液压油缸、液压马达，电器自动控制系统等。

液压执行元件：专门为重型机械或大型装备设计的特殊功能的液压油缸、伺服油缸等。

4、锅炉部件

川润动力于2002年开始生产30万千瓦亚临界电站锅炉部件产品；2004年开始生产60万千瓦超临界锅炉部件产品；2006年开始生产业内难度最高的100万千瓦超超临界锅炉的部件产品；生产的主要锅炉部件产品及其用途如下：

旋风分离器：主要靠离心作用来分离汽水混合物的分离部件。作用是消除汽水混合物的动能并把蒸汽和水初步分离开，均匀引出蒸汽，以充分利用锅筒的分

离空间，进行重力分离。

水冷壁：是锅炉的主要辐射受热面，吸收炉膛辐射热加热介质，用以保护炉墙。

蛇形管：包括高温过热器、低温过热器、高温再热器、低温再热器、省煤器等，属于锅炉中的受压部件，其作用分别是加热饱和蒸汽为过热蒸汽、加热空气等。

5、大型压力容器产品

高压加热器、低压加热器：属于电站辅机，其作用是采用汽轮机的抽汽来加热锅炉给水，使进入锅炉汽包的补充水已经是经过加热到接近饱和温度的给水。

换热器：在各种化工厂中均有各种换热器设备，使流程中某种介质提高温度、回收废热、反应物质从高温冷却下来等功能需要。

大型化工反应器：应用于化工行业的各种反应容器。其作用是两种或两种以上的介质通过加热、加压等工艺措施，在高温或高压下完成新的化工产品合成或分解，如炼化、合成氨、乙烯等行业主要设备。

（三）产品销售方式和渠道

公司采用直销为主，经销为辅的销售模式。目前，本公司以市场营销中心为核心，根据产品销售的市场范围和服务半径在北京、上海、沈阳、西安、武汉、重庆、成都等10个重点城市建立了销售机构，形成了能够覆盖全国主要大型机械设备生产基地的营销网络。

公司目前的润滑液压产品和锅炉产品全部采取直销的方式。报告期内的电动工具产品部分采取经销模式。

润滑液压设备主要是根据客户的技术要求进行订制，直销是润滑液压设备制造企业的最主要销售模式。在获取客户订单后，专业润滑液压设备制造企业根据不同客户的具体需求进行设备润滑系统的设计，与客户进行技术方案交流后确定技术解决方案，组织生产，客户验证后发货。公司产品均为自主定价，产品销售分为与主机厂配套销售和直接向终端客户销售两种形式。

公司的子公司川润动力的产品分为两部分，一部分供应东方锅炉，由东方锅炉提供加工原材料，川润动力进行加工检测后销往东方锅炉；另一部分为市场产品，包括市场锅炉产品和压力容器产品，通过参加招投标或直接与客户协商定价

的方式面向全国销售。

（四）产品的主要原材料

公司润滑液压设备的主要原材料为钢材（碳钢板及不锈钢板）和紫铜管。同时公司根据客户要求设计生产润滑液压设备，需要对外定购电器元件、泵、电机、仪器仪表、油滤器等多种零部件。

公司锅炉部件中为东方锅炉配套部分采取来料加工方式，对外销售的锅炉产品、压力容器的主要原材料为钢材（管材及板材）。

（五）行业竞争情况及本公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争状况

（1）润滑液压行业的竞争状况

目前国内润滑液压设备制造商数量众多，市场化程度很高。但是由于受到资金、技术、人力资源、研发力量、品牌等方面的限制，多数制造商的生产规模较小，产品的技术水平和质量稳定性低，基本上在低端市场恶性竞争和低水平重复生产，资源浪费现象比较严重。近年来，国内有实力的润滑液压设备制造企业加大了各方面的投入，如引进国内外先进的生产设备和技术进行技术改造，加大对生产设备、检测设备、生产线的研发投入，加强对员工的培训，引进高水平的科研人员，加强与国际同行的交流，正向规模化发展，依靠产品质量、技术实力、成本优势在竞争中处于优势，市场份额不断扩大。

从国际上来看，以美国林肯工业公司（Lincoln）、德国代利蒙（Delimo）为首的发达国家润滑液压设备系统制造商具有先进的技术、制造能力和良好的售后服务体系，在该行业具有一定的技术优势，在国际市场上占有主导地位。

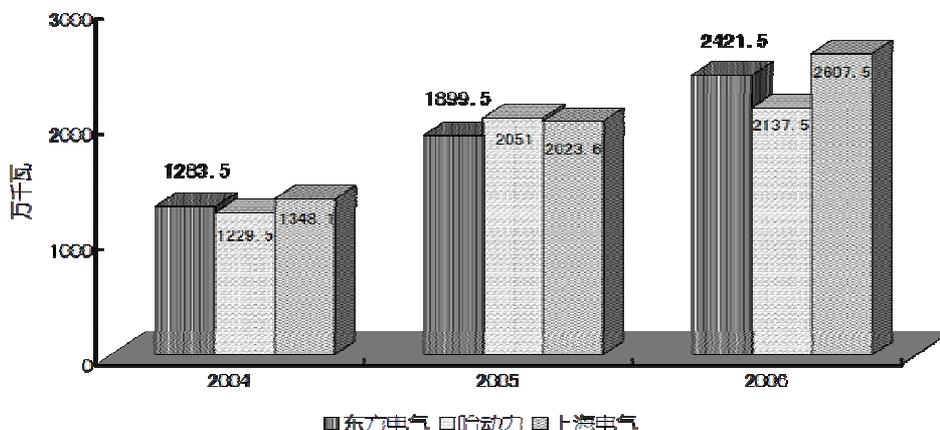
（2）锅炉制造行业竞争状况

自锅炉制造企业实行许可证以来，锅炉制造业得到了规范并壮大，生产能力不断提高，但行业发展不平衡，尤其是在工业锅炉业中，生产厂商众多，大多未形成规模生产，生产集中度不高。

目前我国电站锅炉等高端锅炉领域，主要被中国东方电气集团公司、上海电气集团股份有限公司和哈尔滨动力设备股份有限公司三家企业垄断。根据电监会《2006年发电机组和电网设施基本情况》，我国2004-2006年火电净增装机容量

为3,971.2万千瓦、6,189.6万千瓦、9,267.4万千瓦；而三大电力集团完成的电站锅炉产量占当年净增容量的97.23%、96.52%、77.33%。

2004-2006三大电气集团电站锅炉产量



作为我国锅炉行业的领军企业,中国东方电气集团公司下属的东方锅炉已完全掌握600MW超临界锅炉技术,大型电站锅炉产品的市场占有率超过了30%。在核电站核岛主设备方面,东方锅炉也是国内技术领先的企业,在600MW自然循环锅炉、600MW及以上超临界本生直流锅炉、300MW、600MW“W”火焰锅炉、大型CFB锅炉、1,000MW等级核电站核承压设备以及大型电站烟气脱硫脱硝装置设计、制造技术等方面在国内同行中处于领先地位。(资料来源:中国行业咨询网)

上海电气集团有限公司下属上海锅炉厂有限公司和哈尔滨动力设备股份有限公司下属的哈尔滨锅炉厂有限责任公司,也是中国大型电站设备制造企业。

除以上几个大型企业集团外,其它A级锅炉生产企业有:武汉锅炉股份有限公司、北京巴威公司、无锡华光锅炉股份有限公司、杭州锅炉集团有限公司等。

除上述锅炉整机生产企业外,国内还有为数众多的为整机生产企业提供某类辅件及部件设备制造的企业,主要产品包括蛇形管、水冷壁、过热器、再热器、空气预热器、省煤器及其他辅机等。目前国内较大的A级锅炉部件生产企业有:川润动力、江苏绿叶锅炉配件公司、张家港华电电力设备制造有限公司、无锡东马锅炉有限公司、盐城市锅炉部件有限公司等。

2、发行人在行业中的竞争地位

公司是我国润滑液压设备领域的领先企业,在同行业中排名居前,根据中国重型机械工业协会统计,2006 - 2007 年连续两年润滑液压设备销售收入在全国

同行业排名第二，中西部地区排名第一，配套出口销售收入全国排名第一。

公司2005年—2007年及2008年1-6月的润滑液压设备收入分别为6,933.94万元、8,849.71万元、11,901.28万元、7,953.31万元，保持稳定增长。根据中国重机协会的市场预测数据计算，公司2005年至2007年的润滑设备市场占有率为3.45%、3.38%、3.35%，市场份额稳定，但提升不明显，主要是受公司现有产能瓶颈的限制。公司订单增长迅速，从2005年的8,590万元增长到2007年的22,180万元，2008年1-6月金额为18,275万元，在产能匹配的条件下，公司市场占有率将大幅提高。根据公司发展战略，公司将逐步把润滑液压设备产能增加到6,400台（套）/年，进一步巩固在该行业的优势地位。

子公司川润动力是东方锅炉的紧密合作厂家。由于历史渊源，川润动力与东方锅炉之间形成长期合作关系。川润动力在60~100万千瓦电站锅炉部件、电站辅机的制造方面及大型电站技术更新改造方面具有较大的优势，是四川省内较大的电站锅炉部件、汽轮机辅机生产企业之一。目前，公司为东方锅炉提供的产品主要为蛇形管和水冷壁，是电站锅炉的核心部件。在东方锅炉内部，将需要外部生产的部件按其重要性一般分成四类：最重要、重要、比较重要和一般。川润动力生产的部件是东方锅炉部件中最重要的一类。在东方锅炉的扩散厂家中，川润动力在产品制作难度、生产规模、装备水平和员工素质都具备明显的优势，其技术实力处于先进水平。川润动力目前已承制了国内目前最高水平、最大难度的100万千瓦超超临界电站锅炉的核心部件。

2005年至2007年，东方锅炉重要的扩散部件蛇形管和水冷壁的数量为44,267吨、37,055吨、41,516吨，其中川润动力生产的数量为13,938吨、12,965吨、15,448吨，占东方锅炉扩散总量的31.49%、34.99%、37.21%。2007年东方锅炉蛇形管和水冷壁的扩散厂家中，生产数量第二名是自贡东安金厦电站锅炉设备制造有限公司，其生产数量为8,218吨。本公司已成为东方锅炉非常重要的合作厂家之一。

五、发行人的资产权属情况

（一）主要固定资产

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等。2008年6月30日固定资产情况如下：

项 目	2008.6.30
固定资产原值	
房屋建筑物	39,297,167.23
机器设备	41,243,973.52
运输工具	4,863,125.00
其 他	1,862,033.51
合 计	87,266,299.26
累计折旧	
房屋建筑物	17,530,008.85
机器设备	19,658,918.47
运输工具	2,176,805.47
其 他	768,860.18
合 计	40,134,592.97
固定资产账面价值	
房屋建筑物	21,767,158.38
机器设备	21,585,055.05
运输工具	2,686,319.53
其 他	1,093,173.33
合 计	47,131,706.29

1、主要生产设备

截止到2008年6月30日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量	原值(元)	净值(元)	先进程度	设备分布	成新率	尚可使用年限
1	加工成型设备(合计)	155	9,091,555	4,500,617			49.50%	
	包括：车床	67	1,890,186.48	948,796.45	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	50.20%	15
	镗床	5	969,516.87	784,874.55	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	80.96%	20
	铣床	15	403,953.08	262,601.04	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	65.01%	10
	钻床	15	567,457.48	175,794.97	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	30.98%	10
	磨床	13	719,812.96	455,321.12	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	63.26%	15
	刨床	8	118,253.67	15,831.84	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	13.39%	10
	剪板机	6	456,124.24	125,048.86	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	27.42%	8
	弯管机	15	1,432,570.96	667,955.60	国内先进	股份公司/川润动力	46.63%	20
	折弯机	1	80,000.00	4,000.00	国内先进	股份公司	5.00%	5
	管端坡口机	3	161,000.00	135,801.46	国内先进	川润动力	84.35%	25

	管端缩口机	1	300,000.00	221,654.91	国内先进	川润动力	73.88%	25
	水压机	1	1,018,279.24	163,977.23	国内先进	川润动力	16.10%	10
	油压机	2	259,400.00	112,014.91	国内先进	川润动力	43.18%	25
	小 R 挤压机	1	360,000.00	223,235.91	国内先进	川润动力	62.01%	20
	超高液压胀管机	1	175,000.00	134,840.38	国内先进	川润动力	77.05%	25
	压力机	1	180,000.00	68,867.91	国内先进	川润动力	38.26%	15
2	焊接设备 (合计)	211	3,011,050	1,667,464			55.38%	
	包括：交流焊机	72	781,213.53	413,342.92	国内先进	股份公司/川润动力	52.91%	15
	直流焊机	35	166,944.28	101,007.84	国内先进	股份公司/川润动力	60.50%	15
	氩弧焊机	54	552,180.00	300,867.24	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	54.49%	20
	自动焊机	15	590,644.27	384,930.41	国内先进	股份公司/川润动力	65.17%	25
	气体保护焊机	29	892,400.00	447,292.47	国际先进	川润动力/川润液压	50.12%	20
	电焊机	6	27,668.40	20,022.88	国际先进	股份公司/川润液压	72.37%	15
3	热处理设备	7	2,049,072.76	1,410,511.73	国内先进	股份公司/川润动力	68.84%	25
4	水冷壁生产线	1	2,111,000.00	1,393,695.72	国际先进	川润动力	66.02%	25
5	蛇行管生产线	1	5,774,529.95	4,279,427.62	国际先进	川润动力	74.11%	25
6	起吊设备	56	8,197,890.54	3,514,705.84	国内先进	股份公司/川润动力/川润液压	42.87%	15
7	检验设备	46	524,786.94	259,548.53	国内先进	股份公司/川润动力	49.46%	15
8	其它设备 (合计)	24	2,753,172.14	2,080,328.27			75.56%	
	包括：空压机	7	420,942.84	327,209.52	国内先进	川润动力/川润液压	77.73%	25
	空压机	4	20,074.16	3,240.47	国内先进	股份公司	16.14%	15
	发电机	2	609,750.00	411,896.06	国内先进	川润动力	67.55%	25
	发电机组	1	128,000.00	89,531.73	国内先进	股份公司	69.95%	25
	除锈机	1	118,000.00	90,920.93	国内先进	川润动力	77.05%	25
	液压管排校正机	1	195,000.00	176,494.44	国内先进	川润动力	90.51%	30
	数控火焰切割机	2	458,000.00	424,267.00	国内先进	股份公司/川润动力	92.63%	30
	单吊钩式抛丸清理机	1	414,730.00	382,515.04	国内先进	股份公司	92.23%	30
	试验、试车台	2	204,075.14	40,661.78	国内先进	股份公司	19.92%	10
	电力变压器	2	78,600.00	49,377.83	国内先进	股份公司	62.82%	20
	液体控制装置	1	106,000.00	84,213.47	国内先进	股份公司	79.45%	25

上表所列生产检测设备的账面平均成新率为57.01%。

2、房屋建筑物

序号	权利人	证书号码	地址	面积 (米 ²)	是否及存在何种他项权利	取得方式	取得时间	尚可使用年限
1	川润股份	自房权证市交字第00118445号	大安区凤凰乡济公村5组	207.41	否	外购	2002.1	20
2	川润股份	自房权证市交字第00118505号	大安区凤凰乡济公村5组	483.79	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2000.10	28
3	川润股份	自房权证市交字第00118547号	大安区凤凰乡济公村5组	1,622.69	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2000.10	28
4	川润股份	自房权证市交字第00118569号	大安区马吃水马桑沟	1,252.90	否	股东投入	2000.10	28
5	川润股份	自房权证市交字第00120437号	大安区大安街大冲头居委会30号(后门门卫室)	19.38	否	外购	2003.10	20
6	川润股份	自房权证市交字第00118427号	大安区大安街大冲头居委会(人防办公室)	68.24	否	外购	2003.10	10
7	川润股份	自房权证市交字第00118411号	大安区大安街大冲头居委会30号(容器车间办公室)	131.54	否	外购	2003.10	20
8	川润股份	自房权证市交字第00118429号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间刀具室)	167.64	否	外购	2003.10	10
9	川润股份	自房权证市交字第00120439号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间铁匠房)	114.80	否	外购	2003.10	10
10	川润股份	自房权证市交字第00118413号	大安区大安街大冲头居委会(伙食团办公室)	73.20	否	外购	2003.10	5
11	川润股份	自房权证市交字第00118585号	大安区凤凰乡济公居委会20组川润综合楼2层B区	535.02	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	2003.01	35
12	川润股份	自房权证市交字第00118583号	大安区凤凰乡济公居委会20组川润综合楼3层	855.86	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	2003.01	35

13	川润股份	自房权证市交字第00118431号	大安区大安街大冲头居委会(乙快房)	77.18	否	外购	2003.10	5
14	川润股份	自房权证市交字第00118577号	大安区大安街大冲头居委会(水压机房)	1342.65	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	20
15	川润股份	自房权证市交字第00119747号	大安区大安街大冲头居委会(电话室)	78.27	否	外购	2003.10	20
16	川润股份	自房权证市交字第00118543号	大安区大安街大冲头居委会(大库)	1,689.45	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	20
17	川润股份	自房权证市交字第00119753号	大安区大安街大冲头居委会(配气站厕所)	46.16	否	外购	2003.10	5
18	川润股份	自房权证市交字第00118553号	大安区大安街洞口井居委会(三号办公楼)	1715.91	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	10
19	川润股份	自房权证市交字第00118575号	大安区大安街大冲头居委会(厂废品库房)	316.51	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	8
20	川润股份	自房权证市交字第00120429号	大安区大安街大冲头居委会30号(容器车间厕所)	23.56	否	外购	2003.10	5
21	川润股份	自房权证市交字第00120435号	大安区大安街大冲头居委会30号(半成品库)	94.77	否	外购	2003.10	5
22	川润股份	自房权证市交字第00118463号	大安区大安街大冲头居委会(人防)	48.55	否	外购	2003.10	5
23	川润股份	自房权证市交字第00118559号	大安区大安街大冲头居委会(总务、设备科)	1,225.00	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	10
24	川润股份	自房权证市交字第00118555号	大安区大安街大冲头居委会(钢板库)	1,583.61	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	10
25	川润股份	自房权证市交字第00118423号	大安区大安街大冲头居委会(配气室)	59.41	否	外购	2003.10	5
26	川润股份	自房权证市交字第00118461号	大安区大安街大冲头居委会(门卫值班宿舍)	274.42	否	外购	2003.10	20
27	川润股份	自房权证市交字第00118571号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间办公室)	266.00	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	25
28	川润股份	自房权证市交字第00118421号	大安区大安街大冲头居委会30号(油库值班室)	29.12	否	外购	2003.10	5

29	川润股份	自房权证市交字第00118425号	大安区大安街洞口井居委会(图书室)	129.12	否	外购	2003.10	6
30	川润股份	自房权证市交字第00118551号	大安区大安街洞口井居委会(活动室)	340.30	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	8
31	川润股份	自房权证市交字第00119755号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间工具室)	135.24	否	外购	2003.10	8
32	川润股份	自房权证市交字第00118443号	大安区大安街大冲头居委会(容器车间)	209.03	否	外购	2003.10	20
33	川润股份	自房权证市交字第00118459号	大安区大安街大冲头居委会30号(地下油库)	80.22	否	外购	2003.10	5
34	川润股份	自房权证市交字第00118563号	大安区大安街洞口井居委会(幼儿园)	891.04	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	8
35	川润股份	自房权证市交字第00118541号	大安区大安街大冲头居委会(诊所楼)	1,093.11	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	10
36	川润股份	自房权证市交字第00118453号	大安区大安街30号(营业用房)	64.00	否	外购	2003.10	54
37	川润股份	自房权证市交字第00118419号	大安区大安街大冲头居委会30号(配电房)	93.52	否	外购	2003.10	5
38	川润股份	自房权证市交字第00118573号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间)	4,160.00	中国工商银行股份有限公司自贡分行	外购	2003.10	15
39	川润股份	自房权证市交字第00119745号	大安区大安街大冲头居委会(尘毒治理厂房)	40.56	否	外购	2003.10	5
40	川润股份	自房权证市交字第00118535号	大安区大安街大冲头居委会(容器车间二厂房)	4,317.13	中国工商银行股份有限公司自贡分行	外购	2003.10	15
41	川润股份	自房权证市交字第00119751号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间)	89.29	否	外购	2003.10	5
42	川润股份	自房权证市交字第00118465号	大安区大安街大冲头居委会30号(空压机房)	101.08	否	外购	2003.10	15
43	川润股份	自房权证市交字第00118467号	大安区大安街大冲头居委会30号(油库)	33.98	否	外购	2003.10	5
44	川润股份	自房权证市交字第00118457号	大安区大安街大冲头居委会(油库值班室)	20.32	否	外购	2003.10	8

45	川润股份	自房权证市交字第00118591号	大安区凤凰乡大湾村2组	551.60	否	股东投入	2000.10	35
46	川润股份	自房权证市交字第00118589号	大安区凤凰乡大湾村2组	603.10	否	股东投入	2000.10	35
47	川润股份	自房权证市交字第00120433号	大安区大安街大冲头居委会30号(锅炉房、澡堂)	111.78	否	外购	2003.10	10
48	川润股份	自房权证市交字第00118549号	大安区大安街大冲头居委会30号(容器车间后库房)	309.69	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	20
49	川润股份	自房权证市交字第00118447号	大安区大安街大冲头居委会(金工车间厕所)	32.73	否	外购	2003.10	25
50	川润股份	自房权证市交字第00118449号	大安区大安街大冲头居委会(地磅称房)	25.31	否	外购	2003.10	15
51	川润股份	自房权证市交字第00118539号	大安区大安街大冲头居委会30号(新办公楼)	2,433.96	中国工商银行股份有限公司自贡分行	外购	2003.10	20
52	川润股份	自房权证市交字第00118537号	大安区大安街大冲头居委会(容器车间)	4,899.26	中国工商银行股份有限公司自贡分行	外购	2003.10	20
53	川润股份	自房权证市交字第00118451号	大安区大安街30号(一车间办公室)	276.86	否	外购	2003.10	5
54	川润股份	自房权证市交字第00118417号	大安区大安街大冲头居委会30号(一车间)	142.72	否	外购	2003.10	5
55	川润股份	自房权证市交字第00118439号	大安区大安街大冲头居委会30号(结构车间办公室)	1,565.22	否	外购	2003.10	20
56	川润股份	自房权证市交字第00118579号	大安区大安街大冲头居委会(食堂)	826.25	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	8
57	川润股份	自房权证市交字第00118567号	大安区大安街大冲头居委会(礼堂)	280.78	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	20
58	川润股份	自房权证市交字第00118403号	大安区大安街大冲头居委会(结构车间配电室)	50.27	否	外购	2003.10	10

59	川润股份	自房权证市交字第00118405号	大安区大安街大冲头居委会30号(结构车间库房)	232.56	否	外购	2003.10	10
60	川润股份	自房权证市交字第00118581号	大安区大安街余庆祝居委会(新配电室)	229.75	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	25
61	川润股份	自房权证市交字第00118407号	大安区大安街大冲头居委会(水池值班室)	14.33	否	外购	2003.10	8
62	川润股份	自房权证市交字第00118409号	大安区大安街大冲头居委会(千子岗厕所)	45.69	否	外购	2003.10	8
63	川润股份	自房权证市交字第00118433号	大安区大安街大冲头居委会30号(结构车间火炉组)	450.43	否	外购	2003.10	15
64	川润股份	自房权证市交字第00118557号	大安区大安街洞口井居委会(香园餐厅)	619.00	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	8
65	川润股份	自房权证市交字第00118561号	大安区大安街余庆祝居委会2号办公楼	1,163.50	中国农业银行自贡市分行	外购	2003.10	25
66	川润股份	自房权证市交字第00118435号	大安区大安街大冲头居委会30号(锻件房)	735.27	否	外购	2003.10	10
67	川润股份	自房权证市交字第00126297号	大安区大安街大冲头居委会(铸造分厂)	1,558.88	否	自建	2006.6	38
68	川润股份	自房权证市交字第00120447	大安区大安街大冲头居委会30号(结构车间锅炉房)	64.99	否	外购	2003.10	5
69	川润股份	自房权证市交字第00119757号	大安区大安街大冲头居委会(结构车间厂房)	5,191.20	上海浦东发展银行成都分行	外购	2003.10	25
70	川润动力	自房权证大安字第00145523号	大安区凤凰乡永胜村8组	2,508.80	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	20
71	川润动力	自房权证市交字第00145527号	大安区凤凰乡永胜村8组	998.25	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
72	川润动力	自房权证市交字第00145519号	大安区凤凰乡永胜村8组	3,871.98	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25

73	川润动力	自房权证市交字第00145457号	大安区凤凰乡永胜村8组	5,124.25	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	2005.4.	38
74	川润动力	自房权证市交字第00145533号	大安区凤凰乡永胜村8组	585.60	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
75	川润动力	自房权证市交字第00144475号	大安区凤凰乡五星村	34.19	否	股东投入	2002.6	22
76	川润动力	自房权证市交字第00144493号	大安区凤凰乡五星村	108.62	否	股东投入	2002.6	20
77	川润动力	自房权证市交字第00144483号	大安区凤凰五星村	254.57	否	股东投入	2002.6	25
78	川润动力	自房权证市交字第00144489号	大安区凤凰乡永胜村8组	84.78	否	股东投入	2002.6	25
79	川润动力	自房权证市交字第00144487号	大安区凤凰乡永胜村8组	58.74	否	股东投入	2002.6	22
80	川润动力	自房权证市交字第00144481号	大安区凤凰乡永胜村5组	172.43	否	股东投入	2002.6	20
81	川润动力	自房权证市交字第00145529号	大安区凤凰乡永胜村5组	3,162.84	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	2005.4.	38
82	川润动力	自房权证市交字第00145521号	大安区凤凰乡永胜村5组	3,668.09	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
83	川润动力	自房权证市交字第00145517号	自贡大安区凤凰乡永胜村5组	3,352.57	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
84	川润动力	自房权证市交字第00145513号	大安区凤凰乡永胜村5组	3,668.09	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
85	川润动力	自房权证市交字第145525号	大安区凤凰乡永胜村5组	850.29	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
86	川润动力	自房权证市交字第00144477号	大安区凤凰乡永胜村5组	91.26	否	股东投入	2002.6	20

87	川润动力	自房权证市交字第00144467号	大安区凤凰乡永胜村5组	104.32	否	股东投入	2002.6	20
88	川润动力	自房权证市交字第00144473号	大安区凤凰乡永胜村5组	30.63	否	股东投入	2002.6	20
89	川润动力	自房权证市交字第00145535号	大安区凤凰乡永胜村5组	592.64	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
90	川润动力	自房权证市交字第00144479号	大安区凤凰乡永胜村5组	109.87	否	股东投入	2002.6	25
91	川润动力	自房权证市交字第00144471号	大安区凤凰乡永胜村5组	150.21	否	股东投入	2002.6	28
92	川润动力	自房权证市交字第00144469号	大安区凤凰乡永胜村12组	16.73	否	股东投入	2002.6	20
93	川润动力	自房权证市交字第00145531号	大安区凤凰乡永胜村5组	4,004.12	中国工商银行股份有限公司自贡分行	股东投入	2002.6	25
94	川润教育	自房权证市交字第00118599	自流井区丹桂大街科技大厦底层	111.04	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	1999	35
95	川润教育	自房权证市交字第00118593	自流井区丹桂大街科技大厦底层	258.36	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	1999	35
96	川润教育	自房权证市交字第00118601	自流井区丹桂大街科技大厦底层	441.09	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	1999	35
97	川润教育	自房权证市交字第00118595	自流井区丹桂大街科技大厦底层	239.53	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	1999	35
98	川润教育	自房权证市交字第00118597	自流井区丹桂大街科技大厦底层	241.52	中国工商银行股份有限公司自贡分行	自建	1999	35

上述房产中，本公司拥有的自房权证市交字第00118551、00118425、00118541、00118557、00118461、00118453号等六项房产涉及的土地使用权已被自贡市国土资源局收回并出让给科事发。六项房产未用于公司生产经营，公司就六项房产已与拆迁人签订《自贡市房屋拆迁货币补偿协议书》，补偿价格将以评

估报告为准，目前尚未开始拆迁。

本公司无租赁房屋、建筑物。

(二) 无形资产

1、土地使用权情况

(1) 以出让方式取得的土地使用权

本公司及下属控股公司已取得的与生产经营有关土地使用权共有17处，均通过出让方式取得。截止到2008年6月30日，本公司拥有的土地使用权帐面原值为52,192,193.13元，净值为51,072,595.25元。具体情况如下表：

序号	权利人	证书号码	面积 (米 ²)	取得方式	是否及存在何种他项权利
1	川润股份	自国用(2007)第 041792 号	9,742.00	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
2	川润股份	自国用(2007)第 041791 号	129.55	出让	否
3	川润股份	自国用(2007)第 041797 号	102.35	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
4	川润股份	自国用(2007)第 041795 号	163.73	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
5	川润股份	自国用(2007)第 041796 号	75,120.30	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行、中国农业银行自贡市分行
6	川润股份	自国用(2007)第 041793 号	848.80	出让	否
7	川润股份	自国用(2007)第 041794 号	30,012.50	出让	是/上海浦东发展银行成都分行
8	川润动力	自国用(2007)第 044903 号	12,553.04	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
9	川润动力	自国用(2007)第 044905 号	27,433.50	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
10	川润动力	自国用(2007)第 044904 号	5,476.97	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
11	川润教育	自国用(2007)第 012074 号	239.06	出让	是/中国工商银行股份有限公司自贡分行
12	川润动力	自国用(2008)第 010937 号	25,164.20	出让	否
13	川润动力	自国用(2008)第 010938 号	18,886.88	出让	是/中信银行股份有限公司成都分行
14	川润动力	自国用(2008)第 010939 号	32,262.40	出让	否
15	川润动力	自国用(2008)第 010940 号	23,951.43	出让	是/中信银行股份有限公司成都分行
16	川润动力	自国用(2008)第 010941 号	28,058.99	出让	是/中信银行股份有限公司成都分行

17	川润 液压	郫国用(2008)第49号	73,544.76	出让	是/上海浦东发展银行成都分行
----	----------	---------------	-----------	----	----------------

本公司拥有的“自国用(2007)第041796号”土地使用权证上75,120.3平方米国土使用权原为自贡市轻工机械厂的破产资产,2003年10月川润集团收购原自贡市轻工机械厂破产资产后该宗土地由本公司拥有。该宗土地自始为本公司资产,不是公司前子公司科事发的资产。

根据城市规划和旧城改造要求,为有利于土地成片开发,自贡市国土局于2005年7月28日将川润股份拥有的“自国用(2007)第041796号土地使用权证”75,120.3平方米国土使用权中的4,194平方米国土使用权,连同该规划地块范围内的其他土地共计14,422平方米国有土地使用权以现状拍卖方式出让,由科事发取得。2005年11月29日,自贡市国土局以自国土资发[2005]288号文出具批复,收回川润股份拥有的上述4,194.00平方米土地使用权。川润股份持有的“自国用(2007)第041796号土地使用权证”尚未办理变更登记手续。

目前,公司在收回的4,194平方米土地使用权上共有六项房产,分别为自房权证市交字第00118551号大安区大安街洞口井居委会(活动室)、00118425大安区大安街洞口井居委会(图书室)、00118541大安区大安街大冲头居委会(诊所楼)、00118557大安区大安街洞口井居委会(香园餐厅)、00118461大安区大安街大冲头居委会(门卫值班宿舍)、00118453号大安区大安街30号(营业用房),面积共2,519.95平方米,均未用于公司生产经营。该项土地的收回对公司的业务等不存在不利影响。

(2) 以租赁方式取得的土地使用权

本公司无以租赁方式取得的土地使用权。

2、商标及专利

本公司对与公司业务及生产经营相关的商标、专利等均依法享有所有权。具体情况如下:

(1) 商标

注册商标	证书号码	权利期限	权利人	是否存在他项权利
	1029177号	2007.6—2017.6	川润股份	否
	3673709号	2005.10—2015.10	川润股份	否

	3673710 号	2005.10—2015.10	川润股份	否
---	-----------	-----------------	------	---

其中“”商标被四川省工商行政管理局认定为2007年度“四川省著名商标”。

2007年4月12月本公司向国家工商行政管理总局商标局提出“”和“川润”商标的注册申请。2007年8月20日国家工商行政管理总局商标局已受理本公司的商标注册申请。

(2) 专利

专利名称	专利号	专利期限	权利人	是否存在他项权利
实用新型专利证书 - 循环流化床锅炉风帽装置	ZL 2005 2 0034281.9	2005 年 5 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书 - 风力发电机增速器的稀油润滑装置	ZL 2005 2 0034375.6	2005 年 6 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书 - 一种高、低速循环流化床锅炉的炉体	ZL 2005 2 0034866.0	2005 年 7 月起 10 年	川润股份	否
外观设计专利证书 - 高低压稀油站	ZL 2005 3 0031559.2	2005 年 12 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书—一种抽油装置	ZL 2006 2 0036923.3	2006 年 12 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书—高压流量计	ZL 2006 2 0036924.8	2006 年 12 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书—压力补偿流量分配器	ZL 2007 2 0079565.9	2007 年 5 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书—立式旋转机械的润滑供油设备	ZL 2007 2 0079588.x	2007 年 5 月起 10 年	川润股份	否
实用新型专利证书—强制循环高速离心泵	ZL 2007 2 0078826.5	2007 年 3 月起 10 年	川润股份	否

正在申请的专利：

专利名称	种类	专利申请号
润滑油供油设备 ()	外观设计	200730092325.8
润滑油供油设备 ()	外观设计	200730092326.2
稀油站 ()	外观设计	200730092323.9

稀油站 ()	外观设计	200730092324.3
---------	------	----------------

3、其他

川润动力持有的《中华人民共和国特种设备制造许可证》明细如下：

编号	制造范围	有效期至	审批机关
TS2110092 - 2010	A级锅炉	2010年1月16日	国家质检总局
TS2110092 - 2008	A级锅炉部件(不含锅筒、集箱)	2008年8月30日	国家质检总局
TS2210524-2011	A1高压容器(仅限单层) A2第三类低、中压容器	2011年3月19日	国家质检总局
TS1251025 - 2009	D2, 第二类低、中压容器	2009年2月3日	四川省质监局
TS2251036 - 2008	D2, 第二类低、中压容器	2008年12月20日	四川省质监局

六、同业竞争与关联交易

(一) 本公司不存在同业竞争情况

本公司控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇除持有本公司股份外，未持有其他公司股权，与本公司不存在同业竞争。

本公司其他股东中，罗永忠、罗全、罗永清、钟智刚为实际控制人罗丽华、钟利钢夫妇的关联自然人，该等股东没有在与公司从事相同或相近业务公司任职的情况，也没有对与公司存在同业竞争的公司进行投资，与本公司不存在同业竞争。

(二) 控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇为了避免将来与本公司发生同业竞争，向本公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“自承诺函签署之日起，本人及本人控股的其他企业将不生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不参与投资于任何与股份公司生产或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争的，本人将按以下方式退出

与股份公司的竞争：

- 1、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
- 2、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
- 3、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；
- 4、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。”

（三）经常性的关联交易

1、采购：

报告期内，本公司或控股子公司向关联方采购货物金额占同类采购量及当期营业成本的比例如下：

（1）2008年1-6月

本公司或控股子公司没有向关联方采购货物。

（2）2007年度

采购方	供货方	金额（元）	占同类采购量的比例	占当期营业成本的比例	备注
川润动力	东源公司	113,647.93	0.25%	0.07%	材料
合计		113,647.93	0.25%	0.07%	

（3）2006年度

采购方	供货方	金额（元）	占同类采购量的比例	占当期营业成本的比例	备注
本公司	思源公司	13,986,155.49	21.26%	8.26%	材料
川润成套	东源公司	2,062,032.32	4.58%	1.22%	材料
川润动力	东源公司	1,705,904.70	4.37%	1.01%	材料
合计		17,754,092.51	30.21%	10.49%	

（4）2005年度

采购方	供货方	金额（元）	占同类采购量的比例	占当期营业成本的比例	备注
本公司	思源公司	10,925,644.95	22.00%	9.48%	材料
川润动力	东源公司	2,296,621.30	15.77%	1.99%	材料
川润成套	东源公司	637,715.08	1.30%	0.55%	材料
川润动力	思源公司	70,057.20	0.48%	0.06%	材料
合计		13,930,038.53	39.55%	12.09%	

报告期内，本公司或控股子公司向关联方采购货物金额占同类采购量及当期营业成本的比例逐年降低，呈明显下降趋势。

本公司向东源公司主要采购钢材等原材料，交易价格按市场价格确定，与公司从其他供应商采购价格基本一致，无大幅高于或低于正常交易价格的情况。

本公司向思源公司主要采购其为本公司润滑设备配套生产的电控柜等，交易价格经双方协商，采取成本加行业合理利润率确定。为减少关联交易，2006年12月本公司收购了思源公司全部股权。

2、销售：

报告期内，向关联方销售货物金额占同类销售量及当期营业收入的比例如下：

(1) 2008年1-6月

销售方	采购方	金额（元）	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	赛迪重工	4,242,905.98	5.33%	3.35%	产品
川润动力	赛迪重工	301,880.34	6.14%	0.24%	产品
合计		4,544,786.32	11.47%	3.58%	

(2) 2007年

销售方	采购方	金额（元）	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	赛迪重工	1,086,094.02	0.87%	0.42%	产品
川润动力	赛迪重工	3,025,982.91	3.26%	1.16%	产品
合计		4,112,076.93	4.13%	1.57%	

(3) 2006年度

销售方	采购方	金额（元）	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	思源公司	746,424.73	0.77%	0.30%	产品
川润动力	赛迪重工	823,247.86	1.02%	0.33%	产品
合计		1,569,672.59	1.79%	0.63%	

(4) 2005年度

销售方	采购方	金额（元）	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	思源公司	835,888.07	19.24%	0.50%	材料
本公司	思源公司	1,016,040.97	1.37%	0.61%	产品
川润成套	思源公司	127,697.91	0.22%	0.08%	材料
川润成套	东源公司	962,944.87	1.64%	0.58%	材料
合计		2,942,571.82	22.47%	1.76%	

报告期内，本公司或控股子公司向关联方销售货物金额占同类销售量比例呈现明显下降趋势，而向关联方销售货物金额占当期营业收入的比例略有下降。

本公司与赛迪重工的产品销售合同均通过招投标取得,交易价格参照市场价格确定,与公司销售给独立第三方的价格基本一致,无大幅高于或低于正常交易价格的情况。

本公司向东源公司、思源公司的材料销售,主要为临时的物资调剂,交易价格按市场价格确定。

3、租赁:

年度	出租方	承租方	标的物	金额(元)
2007	本公司	东源公司	厂房、办公室	70,000.00
2006	本公司	思源公司	厂房、设备	120,000.00
2006	本公司	东源公司	厂房、办公室	45,000.00
2005	本公司	思源公司	厂房、设备	97,500.00

(1) 2004年9月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房租赁给思源公司使用,租赁期限为2004年10月1日至2005年9月30日,月租金为2,500元。

(2) 2005年3月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房和部分设备租赁给思源公司使用,租赁期限为2005年4月1日至2006年3月31日,月租金为10,000元。

(3) 2006年3月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房和部分设备租赁给思源公司使用,租赁期限为2006年4月1日至2007年3月31日,月租金为10,000元。

(4) 2006年7月31日,本公司与东源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡大湾村2组厂房平房及附属设备、二楼办公室租赁给东源公司使用,租赁期限为2006年8月1日至2007年12月31日;2006年8月-12月月租金为9,000元,2007年1-12月月租金为10,000元。

(四) 偶发性的关联交易

1、股权转让

报告期内,与关联方有关的股权转让行为有:

(1) 2006年12月22日,思源公司的原股东唐淑英、罗金玉与川润集团签署《股权转让协议》,两名股东唐淑英和罗金玉将各自持有思源公司60%、40%的

股权按出资额分别作价120万元和80万元转让给川润集团。

(2) 2006年12月23日, 锅炉公司的原股东钟利钢与川润教育签署《股权转让协议》, 钟利钢将持有的锅炉公司10%的股权按评估价值作价330.51万元转让给川润教育。

2、抵押、担保

(1) 子公司川润动力以其自有的机器设备为本公司从中国农业银行自贡市分行取得的500万元短期借款提供抵押担保, 借款期限: 2008年4月24日至2009年4月7日。

(2) 子公司川润教育以其自有的房屋土地为本公司从中国工商银行股份有限公司自贡分行取得的560万元短期借款提供抵押担保, 借款期限: 2007年9月24日至2008年9月23日。

(3) 子公司川润教育以其自有的房屋建筑物为本公司从中国工商银行股份有限公司自贡分行取得的200万元短期借款提供抵押担保, 借款期限: 2008年03月03日至2009年03月02日;

(4) 本公司以子公司川润液压(川润液压将其土地使用权抵押给上海浦东发展银行成都分行)为保证人、以本公司的房屋及土地使用权作为抵押从上海浦东发展银行成都分行取得5,500万元的保证/抵押借款。

(5) 子公司川润动力以其自有的土地使用权用作抵押、以本公司为保证人从中信银行股份有限公司成都分行取得的2,000万元保证/抵押借款, 借款期限: 2008年6月3日至2009年5月29日。

(五) 关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

在本公司与关联方发生的关联交易中, 思源公司主要为本公司润滑设备配套生产电控柜等部件, 2005年本公司在采购环节与思源公司之间的关联交易占同类采购量的比例为22%。为减少关联交易, 本公司已于2006年12月22日收购思源公司全部股权, 思源公司已作为本公司的全资子公司纳入合并报表范围。

总体看来, 公司的关联交易在日常购销活动中所占的比重不大, 关联交易对公司的财务状况和经营成果影响较小。

(六) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：

公司在报告期内的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，交易价格合理，公司决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2007年度薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
罗丽华	董事长	女	1965	2007年2月至2010年1月	1997年3月在四川行政财贸管理干部学院学习,2001年9月至2002年10月在上海交通大学管理学院“中国CEO(总裁)创新高级研修班”学习,2002年11月获美国威斯康辛大学MBA学位,2005—2007年参加国务院发展中心和美国斯坦福大学联合举办的“中国新领袖培训计划”学习。历任川达厂厂长、川润集团董事长。	川润教育执行董事 思源公司执行董事 川润动力董事长 赛迪重工董事	12.34	3510.95	—
罗永忠	董事兼总经理	男	1969	2007年2月至2010年1月	1997年毕业于四川行政财贸管理干部学院工业企业管理专业,2003年至2004年参加清华大学职业经理人培训班学习。历任川达厂技术厂长、川润集团总经理。	川润动力副董事长兼总经理	12.36	1035.00	—
钟利钢	董事兼副总经理	男	1965	2007年2月至2010年1月	1989年毕业于四川乡镇企业函授学校经济管理专业,2001年至2002年在上海交通大学安泰管理学院参加中国高级销售工程师(CME)研修班学习。历任自贡市凤凰金属加工厂法人代表,川达厂经营厂长、川润集团副总经理。	赛迪重工董事兼副总经理	11.36	1150.00	—
罗永清	董事	男	1975	2007年2月至2010年1月	历任川达厂销售员、川润集团销售经理。	—	6.37	414.00	—
陈亚民	董事	男	1952	2007年2月至2010年1月	1990年毕业于中国人民大学,获会计学博士学位。历任上海财经大学会计系讲师、中国人民大学会计系副主任、中国诚信证券评估有限公司常务副总经理、上海交通大学管理学院教授。	上海交通大学管理学院教授 上海开开实业股份有限公司独立董事 上海界龙实业集团股份有限公司独立董事 江苏江南高纤股份有限公司独立董事 上海九百股份有限公司独立董事 上海威尔泰工业自动化股份有限公司独立董事	0	69.00	—

林均	董事	男	1979	2007年2月至 2010年1月	2002年毕业于上海理工大学商学院投资经济专业。历任上海百年企业管理咨询有限公司管理咨询师、培训师、信息部经理，川润集团人力资源部部长、总经理助理。	—	10.04	—	—
汪建业	独立董事	男	1939	2007年2月至 2010年1月	1962年毕业于四川冶金学院冶金机械系。历任机械工业部西安重型机械研究所、课题组长、研究室副主任、副所长、所长，中国机械工业部副司长、司长、部副总工程师，1996年至今任中国重型机械工业协会理事长。	中国重型机械工业协会理事长 北京清源发机电工程监理有限公司董事长	3.00	—	—
傅代国	独立董事	男	1964	2007年2月至 2010年1月	1988年取得西南财大会计学硕士学位，2001年取得西南财大管理学博士学位。现任西南财大会计学院副院长、中国青年财务成本研究会理事、四川省知识分子联合会理事、成都市会计电算化专家组成员、成都市会计学会副会长。	西南财大会计学院副院长 中钨高新材料股份有限公司独立董事 四川中汇医药股份有限公司独立董事 成都人民商场股份有限公司独立董事 四川龙蟒钛业股份有限公司独立董事	3.00	—	—
王树众	独立董事	男	1967	2007年2月至 2010年1月	1996年毕业于西安交通大学热能工程专业。1998年至1999年在挪威能源技术研究院(IFE)作博士后研究。历任任西安交通大学热能工程系讲师、副教授，现任西安交通大学教授、博士生导师。	西安交通大学教授	3.00	—	—
罗全	监事会主席	男	1967	2007年2月至 2010年1月	2004年至2005年参加清华大学职业经理人培训班学习，历任自贡川达机械厂销售员，川润集团营销部经理、营销中心总经理。	川润液压执行董事兼经理	11.62	552.00	—
阳开富	监事	男	1961	2007年2月至 2010年1月	1980年毕业于自贡市工业学校工业会计专业。历任自贡川盛电瓷有限公司财务科长、浙江桐乡石门电气厂副厂长、川润集团办公室主任、财务经理、总经理助理，自贡金利纸业股份有限公司董事长，浙江桐乡市天泽电气有限公司总经理助理、企管部部长，川润集团管理部部长。	—	6.00	—	—

张远慧	职工代表 监事	女	1963	2007年2月至 2010年1月	1993年毕业于四川省委党校经济管理专业。历任中国人民解放军52940队270医院卫生员，自贡工矿配件公司办公室主任，自贡机械工业供销总公司办公室主任，自贡机械工业供销科配件科副经理，川润集团工会主席。	—	5.00	—	—
王祺	董事会秘 书	男	1976	2007年9月至 2010年1月	先后任四川湖山电子股份有限公司技术员、总经理秘书、董事会办公室副主任、证券事务代表。自2003年7月起任绵阳高新发展（集团）股份有限公司董事会秘书，兼任绵阳高新资产经营有限公司、绵阳高新建设开发有限公司、绵阳川大高新科技发展有限公司董事。于2004年4月取得上海证券交易所颁发的上市公司董事会秘书培训合格证书。	—	6.72	—	—
刘小明	财务总监	女	1964	2007年2月至 2008年2月	1988年毕业于四川自贡电子广播大学财务会计专业。历任自贡建材机械厂财务科长，南充维康陶瓷有限公司会计，川润集团财务经理、财务部长。	川润液压监事 赛迪重工监事	8.56	—	—

注：1、独立董事王树众、傅代国、汪建业领取的报酬为独立董事津贴。

2、董事会秘书王祺自2007年6月起在本公司领薪。

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

罗丽华持有本公司3,510.95万股股份，占股本的50.88%，为本公司控股股东。

罗丽华及钟利钢夫妇合计持有本公司67.55%的股份，对本公司有实质控制权，为公司的实际控制人。

九、简要财务会计信息

以下数据摘自北京兴华会计师事务所有限责任公司“（2008）京会兴审字第1-287号”标准无保留意见审计报告：

（一）发行人合并财务报表

1. 发行人合并资产负债表

单位：元

资产	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产：				
货币资金	72,454,169.23	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	13,972,980.00	11,051,991.42	16,885,816.21	3,378,000.00
应收账款	50,425,338.16	49,948,371.58	33,128,921.02	24,116,076.25
预付款项	67,021,522.01	42,256,085.93	10,508,938.35	9,797,839.05
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,859,891.61	23,796,329.04	4,907,806.47	17,057,839.11
存货	89,386,637.22	51,999,687.50	79,280,767.21	62,744,320.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	300,120,538.23	267,298,428.18	180,775,922.90	132,625,182.22
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	10,584,976.03	10,584,976.03	10,584,976.03	200,000.00
投资性房地产	2,886,125.82	2,981,604.18	3,182,455.14	3,383,306.10
固定资产	47,131,706.29	46,177,328.42	50,839,205.06	57,424,562.78
在建工程	15,557,820.47	2,369,258.64	120,000.00	1,505,473.69
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	51,088,023.77	16,503,113.64	47,947,645.65	52,231,081.02
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	350,000.00	-	3,333.33	50,071.05
递延所得税资产	1,967,232.96	1,841,716.96	1,159,680.98	2,378,216.69
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	129,565,885.34	80,457,997.87	113,837,296.19	117,172,711.33
资产总计	429,686,423.57	347,756,426.05	294,613,219.09	249,797,893.55

发行人合并资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动负债：				
短期借款	130,500,000.00	108,500,000.00	51,640,000.00	39,400,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	3,883,711.80	7,150,000.00	7,150,000.00
应付账款	51,428,803.33	35,172,184.07	32,242,169.65	30,647,985.14
预收账款	50,098,359.77	24,596,109.47	34,819,707.38	27,301,238.85
应付职工薪酬	975,068.77	7,684,965.56	13,256,964.75	11,468,404.84
应交税费	2,413,436.33	11,574,402.87	16,571,049.32	8,429,175.81
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	24,774,267.15	10,199,763.24	7,970,403.96	26,035,049.17
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	260,189,935.35	201,611,137.01	163,650,295.06	150,431,853.81
非流动负债：				
长期借款	8,500,000.00	8,500,000.00	12,500,000.00	16,500,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	8,500,000.00	8,500,000.00	12,500,000.00	16,500,000.00
负债合计	268,689,935.35	210,111,137.01	176,150,295.06	166,931,853.81
股东权益：				
股本	69,000,000.00	69,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	35,682,383.64	35,682,383.64	22,578,334.40	14,159,945.37
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	2,174,388.91	2,174,388.91	8,205,938.67	5,576,984.36
未分配利润	54,139,715.67	30,788,516.49	51,156,363.99	24,490,344.41
归属于母公司权益合计	160,996,488.22	137,645,289.04	111,940,637.06	74,227,274.14
少数股东权益	-	-	6,522,286.97	8,638,765.60
所有者权益合计	160,996,488.22	137,645,289.04	118,462,924.03	82,866,039.74
负债和所有者权益总计	429,686,423.57	347,756,426.05	294,613,219.09	249,797,893.55

2、发行人合并利润表

单位：元

项目	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年
一、营业收入	126,806,391.05	261,483,695.11	247,408,229.15	166,753,478.57
减：营业成本	71,784,907.47	160,673,435.92	169,327,360.80	115,205,981.24
营业税金及附加	1,015,860.84	3,160,973.79	3,891,629.17	1,664,839.41
销售费用	10,349,336.88	16,938,867.32	12,586,257.40	6,894,979.55
管理费用	16,194,874.88	24,254,113.62	20,600,047.51	16,350,951.31
财务费用	3,975,657.54	5,641,043.87	3,267,395.36	2,556,410.87
资产减值损失	-1,068,419.75	3,635,416.29	-1,462,159.67	2,585,911.04
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-445,781.44	-114,854.79	-10,000.00
其中：对联营企业和合营企业的收益	-	-	-115,023.97	-
二、营业利润	24,554,173.19	46,734,062.86	39,082,843.79	21,484,405.15
加：营业外收入	3,708,480.63	6,355,830.71	3,171,898.47	1,305,215.69
减：营业外支出	861,265.09	253,905.35	1,017,270.66	341,578.86
其中：非流动资产处置损失	99,525.43	60,140.33	586,257.48	312,387.05
三、利润总额	27,401,388.73	52,835,988.22	41,237,471.60	22,448,041.98
减：所得税费用	4,050,189.55	8,958,077.01	8,926,001.49	4,362,685.82
四、净利润	23,351,199.18	43,877,911.21	32,311,470.11	18,085,356.16
归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	29,294,973.89	18,138,720.88
少数股东损益	-	233,259.23	3,016,496.22	-53,364.72
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.3384	0.6325	0.9765	0.6046
（二）稀释每股收益	0.3384	0.6325	0.9765	0.6046

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	126,774,253.92	243,199,216.29	287,579,790.32	178,523,668.55
收到的税费返还	373,736.88	1,171,863.65	1,432,895.12	436,900.74
收到其他与经营活动有关的现金	35,228,837.93	37,912,615.27	10,575,188.94	10,390,053.33
经营活动现金流入小计	162,376,828.73	282,283,695.21	299,587,874.38	189,350,622.62
购买商品、接受劳务支付的现金	92,008,969.01	152,639,636.97	181,731,904.64	115,437,375.27
支付给职工以及为职工支付的现金	24,008,158.83	29,220,452.88	22,391,457.97	19,130,549.43
支付的各项税费	19,134,901.02	40,975,425.68	21,599,718.12	19,905,539.38
支付其他与经营活动有关的现金	18,387,077.10	28,337,793.74	35,403,324.48	21,775,356.37
经营活动现金流出小计	153,539,105.96	251,173,309.27	261,126,405.21	176,248,820.45
经营活动产生的现金流量净额	8,837,722.77	31,110,385.94	38,461,469.17	13,101,802.17
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		-	100,000.00	10,000.00
取得投资收益收到的现金		-	169.18	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110,350.00	9,550,815.00	1,344,814.03	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		6,477,578.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流入小计	110,350.00	16,028,393.00	1,444,983.21	10,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,867,815.20	28,136,155.53	9,840,681.02	14,472,701.64
投资支付的现金		-	10,600,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	4,167,447.05	919,564.68
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	44,867,815.20	28,136,155.53	24,608,128.07	15,392,266.32
投资活动产生的现金流量净额	-44,757,465.20	-12,107,762.53	-23,163,144.86	-15,382,266.32
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		-	-	-
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	72,100,000.00	108,500,000.00	67,100,000.00	27,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	72,100,000.00	108,500,000.00	67,100,000.00	27,400,000.00
偿还债务支付的现金	47,500,000.00	55,640,000.00	58,860,000.00	29,034,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,472,051.05	19,678,585.71	3,005,757.97	2,347,873.52
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	51,972,051.05	75,318,585.71	61,865,757.97	31,381,873.52
筹资活动产生的现金流量净额	20,127,948.95	33,179,665.66	5,234,242.03	-3,981,873.52
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	-15,791,793.48	52,182,289.07	20,532,566.34	-6,262,337.67
加：期初现金及现金等价物余额	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30	21,793,444.97
六、期末现金及现金等价物余额	72,454,169.23	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30

(二) 非经常性损益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》(2007年修订),发行人以合并财务报表数据为基础,编制《最近三年及一期非经常性损益明细表》(2005、2006、2007年及2008年1-6月),已经北京兴华出具的“(2008)京会兴核字第1—72号专项审核意见”审核鉴证。

单位:元

项目	2008年1-6月	2007年度	2006年度	2005年度
非流动资产处置损益	-8,416.00	2,353,825.55	-586,257.48	-322,387.05
计入当期损益的政府补助	3,609,436.88	3,147,993.17	2,757,900.00	821,000.00
委托投资损益			169.18	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-753,805.34	154,325.20	-17,014.71	455,023.88
小计	2,847,215.54	5,656,143.92	2,154,796.99	953,636.83
减:企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	456,991.57	1,588,165.09	653,685.25	304,808.48
少数股东损益影响数(亏损以“-”表示)		-1,740.67	4,705.62	-32,998.31
非经常性损益净额	2,390,223.97	4,069,719.50	1,496,406.12	681,826.66
归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	29,294,973.89	18,138,720.88
扣除非经常性损益后的净利润	20,960,975.21	39,574,932.48	27,798,567.77	17,456,894.22

报告期内,非经常性损益金额较小,对公司的经营成果影响小。

(三) 主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年
流动比率(倍)	1.15	1.33	1.10	0.88
速动比率(倍)	0.81	1.07	0.62	0.46
资产负债率(母公司)(%)	59.57	62.09	53.54	59.51
应收账款周转率(次)	2.31	5.70	7.75	6.70
存货周转率(次)	1.02	2.45	2.38	2.23
利息保障倍数(倍)	7.57	10.92	15.98	10.81
息税折旧摊销前利润(元)	35,025,583.82	70,336,284.44	57,575,660.71	35,624,109.98
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)	0.01	0.02	27.80	47.95
每股净资产(元/股)	2.33	1.99	3.73	2.47

每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.13	0.45	1.28	0.44
每股净现金流量(元/股)	-0.23	0.76	0.68	-0.21
每股收益(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(元)	0.31	0.57	0.93	0.58
净资产收益率(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(%)	13.02	28.75	24.83	23.52

注：2005年、2006年每股指标按照当年股本3,000万股计算

2、近三年一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会2007年修订的《公开发行证券公司信息披露编报规则(第9号)》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

2008年 1-6月	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本6900万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
	归属于公司普通股股东的净利润	14.50%	15.64%	0.3384	0.3384
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.02%	14.04%	0.3038	0.3038
2007年	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本6900万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
	归属于公司普通股股东的净利润	31.71%	33.00%	0.6325	0.6325
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.75%	29.92%	0.5735	0.5735
2006年	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本3000万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
	归属于公司普通股股东的净利润	26.17%	32.96%	0.9765	0.9765
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.83%	31.28%	0.9266	0.9266
2005年	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本3000万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
	归属于公司普通股股东的净利润	24.44%	29.46%	0.6046	0.6046
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.52%	28.35%	0.5819	0.5819

(四) 管理层对公司近三年一期财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

总体来看，本公司资产结构处于基本合理的范围，流动性较强，但固定资产占比有待提高。目前公司润滑液压设备业务发展迅速，订单增长较快，现有产能已经不能满足市场需要；本次募集资金到位后，将加大润滑液压设备和研发固定资产投资，提高产能，增强市场应变能力，资产结构将得到优化。

公司根据业务发展需要建立完善原材料采购、储备和产成品储备的期量标准，通过强化管理，优化原材料库存；公司主要产品采用以销定产的经营方式，根据实际签定的合同数量安排生产，不存在产品积压问题。公司的存货周转正常，存货状况与公司的经营相适应，不会影响公司正常生产经营。

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

为了抓住市场时机，配合生产经营的需要，公司适当增加了流动负债，公司经营情况稳定，市场情况良好，不存在负债过重的风险；同时，公司积极改进管理水平，提高资金的使用效率，力争使公司的资产负债率进一步降低。若本次公开发行股票完成，公司自有资金将大大提高，资产负债结构将更为合理。

公司目前的资本结构与业务发展相适应，尽管流动比率和速动比率指标偏低，但是不存在偿债能力不足的风险。公司有足够利润和现金支付到期贷款本金和利息，无逾期还贷的情况，偿债能力较强。

2、盈利能力分析

(1) 盈利能力变动趋势

公司近三年一期总体经营业绩如下：

单位：元

项目	2008年1-6月	2007年度		2006年度		2005年度
	实现数	实现数	增长率	实现数	增长率	实现数
营业收入	126,806,391.05	261,483,695.11	5.69%	247,408,229.15	48.37%	166,753,478.57
营业利润	24,554,173.19	46,734,062.86	19.58%	39,082,843.79	81.91%	21,484,405.15
利润总额	27,401,388.73	52,835,988.22	28.13%	41,237,471.60	83.70%	22,448,041.98
净利润	23,351,199.18	43,877,911.21	35.80%	32,311,470.11	78.66%	18,085,356.16

归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	48.98%	29,294,973.89	61.51%	18,138,720.88
---------------	---------------	---------------	--------	---------------	--------	---------------

报告期内，得益于我国机械装备制造业良好的发展环境，公司营业收入稳健增长，2006年、2007年分别比上年同期增长48.37%、5.69%；净利润随营业收入的增加而增长，且增长速度超过营业收入增长幅度，2006年、2007年同比增长78.66%、35.80%，主要原因是报告期内公司综合毛利率稳中有升，营业总成本的增幅低于营业总收入增幅，使得营业利润增长速度超过营业收入增长，加之公司期间费用控制得力，使得净利润呈现快速增长势头，规模经济效应显现。2008年1-6月经营表现稳定。总体来看，公司具有较强的盈利能力。

(2) 主营业务收入按产品分析

单位：元

类别	2008年1-6月		2007年度			2006年度			2005年度	
	金额	比重	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重
润滑液压设备	79,533,054.81	63.36%	119,012,802.16	47.24%	34.48%	88,497,094.11	37.18%	27.63%	69,339,411.66	44.83%
锅炉部件	41,015,589.75	32.67%	71,608,518.15	28.43%	0.34%	71,365,089.26	29.99%	7.73%	66,244,646.58	42.83%
压力容器	4,916,713.68	3.92%	20,234,317.14	8.03%	199.59%	6,754,037.98	2.84%	175.84%	2,448,549.65	1.58%
电动工具	-	-	20,210,287.20	8.02%	-20.56%	25,442,215.91	10.69%	270.18%	6,872,931.46	4.44%
房地产	-	-	20,284,126.00	8.05%	-53.36%	43,495,268.00	18.28%	361.95%	9,415,579.00	6.09%
其他	69,421.51	0.06%	561,506.23	0.23%	-77.01%	2,442,546.11	1.02%	592.48%	352,726.36	0.23%
合计	125,534,779.75	100.00%	251,911,556.88	100.00%	5.85%	237,996,251.37	100.00%	53.87%	154,673,844.71	100.00%

注：电动工具业务合并报表期间为2005年11-12月、2006年、2007年1-10月；房地产业务合并报表期间为2005年、2006年、2007年1-11月。

公司主营业务收入主要来源于公司本部的润滑液压设备业务，和子公司川润动力的锅炉部件及压力容器业务，2005年至2008年6月两类业务收入合计占公司主营业务收入的比例分别为89.24%、70.01%、83.70%和99.94%。

2006年度、2007年度主营业务收入分别较上年同期增长53.87%和5.85%，主要是核心产品润滑液压设备保持30%左右的增速、压力容器高速增长、锅炉部件稳中有升，同时，在产品结构中，公司营业收入还包括与核心业务关系不大的电动工具及房地产，对近三年业务收入增长有所贡献。为集中精力发展主业，公司已经于2007年10月将经营电动工具业务的阿捷科斯股权、于2007年11月将经营房地产的科事发股权全部对外转让，不再经营电动工具和房地产业务。

(3) 主营业务收入地区分析

报告期内主营收入按地区划分如下：

单位：元

类别	2008年1-6月		2007年度			2006年度			2005年度	
	金额	比重	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重
东北	670,786.32	0.53%	4,733,473.98	1.88%	-69.51%	15,526,581.50	6.52%	364.94%	3,339,492.48	2.16%
华北	7,725,185.39	6.15%	13,183,245.44	5.23%	78.24%	7,396,342.81	3.11%	-13.54%	8,554,158.72	5.53%
华东	19,633,902.56	15.64%	35,275,470.28	14.00%	287.80%	9,096,203.38	3.82%	-39.28%	14,980,620.16	9.69%
华南	461,840.60	0.37%	1,199,170.68	0.48%	58.54%	756,367.33	0.32%	-40.23%	1,265,463.10	0.82%
西北	1,573,970.09	1.25%	11,825,752.53	4.69%	80.82%	6,540,061.64	2.75%	419.85%	1,258,062.73	0.81%
西南	81,704,841.80	65.09%	166,723,900.75	66.18%	-7.38%	180,007,819.04	75.63%	58.72%	113,409,793.03	73.32%
中南	8,959,153.84	7.14%	10,761,601.12	4.27%	38.23%	7,785,488.27	3.27%	15.36%	6,749,136.54	4.36%
国外	4,805,099.15	3.83%	8,208,942.10	3.26%	-24.60%	10,887,387.40	4.57%	112.76%	5,117,117.95	3.31%
合计	125,534,779.75	100.00%	251,911,556.88	100.00%	5.85%	237,996,251.37	100.00%	53.87%	154,673,844.71	100.00%

公司产品销售主要集中在西南地区，其原因在于：（1）公司处于西部地区，在该地区拥有较好的客户基础，产品在该地区的市场占有率较高；（2）随着近年来西部大开发的逐步实施，该地区的市场潜力不断扩大，市场增长较快。

公司的业务将在立足西部地区的同时，大力开发国内其他地区市场，积极开发国际市场。公司已在国内十个核心城市建立了销售办事处，努力做到市场多元化，以进一步增强抵御市场风险的能力。

（五）历年股利分配情况

1、历年股利的实际分配情况

股份公司在2007年2月5日设立以前，未曾向股东分配过股利。

2007年11月16日，公司2007年第三次临时股东大会通过利润分配方案，以公司总股本6,900万股为基数，按每股派送0.26元（含税）人民币红利向全体股东实施利润分配，共分配利润1,794万元。

2、本次发行完成前滚存利润的分配情况

公司于2008年1月18日召开的临时股东大会审议通过《关于首次公开发行股票前滚存利润分配政策的议案》。依据该决议，本次新股发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

（六）发行人控股子公司的基本情况

1、四川川润动力设备有限公司

川润动力的前身自贡东方锅炉设备制造有限公司（简称锅炉公司）于2002

年6月6日成立，2007年10月更名为川润动力。公司住所为自贡市大安区凤凰乡永胜村5组，注册资本5,000万元，法定代表人罗丽华。该公司主要从事电站锅炉、电站辅机、工业锅炉、特种锅炉、石油化工容器、环保设备、通用机械设备、自控设备的开发，设计，制造，销售，项目成套及相关技术服务。目前本公司持有其90%的股权，川润教育持有10%的股权，本公司直接和间接持有该公司100%的股权。

截至2007年12月31日，川润动力总资产11,739.11万元，净资产6,466.91万元，2007年度实现净利润1,484.40万元。截至2008年6月30日，川润动力总资产18,679.88万元，净资产7,191.75万元，2008年1-6月实现净利润724.83万元。（以上数据已经北京兴华审计）

2、四川川润液压润滑设备有限公司

四川川润液压润滑设备有限公司（简称川润液压）于2006年12月8日设立。公司住所为四川省郫县成都现代工业港北片区，注册资本600万元，法定代表人罗全，主要从事液压润滑设备、电器成套设备、自动控制设备、工业机械通用、工业泵、阀、分离机械设备的生产、销售。本公司持有该公司100%的股权。

截至2007年12月31日，川润液压总资产2,127.29万元，净资产582.01万元，2007年度实现净利润-18.14万元。截至2008年6月30日，川润液压总资产4,806.34万元，净资产508.45万元，2008年1-6月实现净利润-73.56万元。（以上数据已经北京兴华审计）

3、自贡思源电器成套有限公司

思源公司于2004年6月3日成立，住所为自贡市大安区马吃水马桑沟，注册资本200万元，法定代表人罗丽华，是自贡市民政局以自民发（2004）127号文件批准的社会福利企业，取得四川省民政厅颁发的“福企证字第51004020223号”社会福利企业证书，主要为本公司生产电控柜、工业泵、产品零部件等配套产品。本公司目前持有该公司100%的股权。

截至2007年12月31日，思源公司总资产2,001.62万元，净资产1,483.35万元，2007年度实现净利润615.36万元。截至2008年6月30日，思源公司总资产2,213.28万元，净资产1,628.48万元，2008年1-6月实现净利润145.13万元。（以上数据已经北京兴华审计）

4、自贡川润教育发展有限公司

自贡川润教育发展有限公司（简称川润教育）于1999年10月28日成立，住所为自贡市汇东新区科技大厦，注册资本348万元，法定代表人罗丽华，主要从事教育后勤设施投资建设、房屋租赁等业务。本公司目前持有该公司100%的股权。

川润教育系为本公司管理对四川理工学院教育后勤设施投资的项目公司。公司目前已与四川理工学院签定协议，约定提前收回该项投资。公司拟在收回全部投资款项后，注销或转让该公司，集中资源致力于发展主营业务。

截至2007年12月31日，川润教育总资产2,939.92万元，净资产1,088.35万元，2007年度实现净利润824.78万元。截至2008年6月30日，川润教育总资产1,216.79万元，净资产1,163.69万元，2008年1-6月实现净利润75.34万元。（以上数据已经北京兴华审计）

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概况

根据本公司 2008 年第一次临时股东大会决议，本公司计划公开发行股票 2,300 万股，扣除发行费用后的实际募集资金，将按照轻重缓急依次投资于以下两个项目：

序号	项目名称	投资总额	资金到位12个月内投入计划	项目备案情况
1	年产5,000台(套) 润滑液压设备生产基地项目	16,936万元，其中建设投资14,533万元，铺底流动资金2,403万元。	16,936万元	四川省郫县计划发展和改革局郫发投资函[2007]25号文、[2007]83号文备案
2	技术研究中心建设项目	1,988万元	1,988万元	郫县发展和改革局郫发投资函[2007]84号文备案
合计		18,924万元	18,924万元	-

如果募集资金净额超出项目投资总额，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金；如实际募集资金不足，公司将自筹解决。

本次发行的募集资金全部用于公司现有的主营业务，是对公司润滑液压设备制造能力的扩充，并提升公司主营产品研发能力。通过募集资金项目的实施，将快速扭转公司目前产能不足，大量订单无法承接的局面，提高市场占有率，巩固公司在润滑液压设备行业的领先地位，加大公司研发投入，提升公司持续竞争力，尽快实现公司成为一流润滑液压设备企业的战略目标，为积极参与国际化竞争奠定坚实基础。

目前，公司已经利用银行借款进行募集资金投资项目的建设。截止到2008年6月30日，公司已累计完成投资4,347.24万元，其中，土地出让金1,092.17万元，润滑液压设备一期厂房1,290.66万元，二期厂房200万元，机器设备投资581.31万元，技术研究中心及办公楼633万元，公共基础设施550.1万元。

截止到2008年6月30日，“年产5,000台(套)润滑液压设备生产基地项目”

一期厂房14,000平方米已全部竣工,购买的部分机器设备已运抵安装完毕,整合后初步形成年产润滑液压设备800台(套)的生产能力,现已进入试生产阶段。

二、募集资金投资项目情况介绍

(一) 年产 5,000 台(套) 润滑液压设备生产基地项目

1、项目的备案情况

项目经本公司2008年1月2日召开的第一届第三次董事会会议以及2008年1月18日召开的2008年第一次临时股东大会审议通过,已获四川省郫县计划发展和改革局郫发投资函[2007]25号文、[2007]83号文备案。

2、项目的市场前景分析

(1) 市场总体环境介绍

润滑液压设备行业的发展与机械行业的整体发展紧密相关。机械行业目前的发展特点如下:

全球制造业大量向中国转移

世界制造业转移,中国正逐步成为世界加工厂,2006年中国机械行业销售收入达53,244亿元,同比增长32.54%,居世界第四位。美国、德国、日本、韩国等国家已经进入工业化发展的高技术密集时代与微电子时代,钢铁、机械、化工等重工业正逐渐向发展中国家转移。目前,我国机械行业中部分子行业如船舶、铁路、集装箱及集装箱起重机制造、电站设备、工程机械、机床等已经受益于国际间的产业转移,并将持续受益。我国目前经济发展已经过了发展初期,正处于重化工业发展中期,未来10年将是中国机械行业发展最佳时期。

旺盛内需带动行业健康发展

在未来GDP稳定增长的预期下,国内机械设备需求增速将超过GDP增速,预计未来机械装备仍将保持旺盛需求,譬如为了解决运输瓶颈,铁路投资持续增加,相关设备需求旺盛;为了解决电力短缺,近几年国家加大电站及输变电建设力度,未来几年电站建设仍将保持在高位,输变电建设将保持快速增长;新农村建设、铁路投资、城市轨道交通建设等都将拉动工程机械的旺盛需求。另一方面,随着劳动力成本的持续攀升,设备替代人工将成必然趋势,机械设备的需求也将多品种、多样化。

出口拉动行业快速增长

中国机械工业经过近 20 年的努力发展，从先前的引进设备、消化吸收，基本满足国内基础需求，发展到现在的改造创新、替代进口、加快出口阶段。2006 年，我国机电产品出口总额比上年增长 29.64%，机械及设备的出口总额同比增长 23.90%。随着中国重化工业进程的推进，中国企业规模、产品技术、质量等都将得到大幅提升，国产机械产品国际竞争力增强，逐步替代进口，并加速出口。

机械装备向大型化、重型化方向发展

随着社会经济发展和人民生活水平提高，对节能环保的要求越来越高，各经济实体更加追求规模经济效应，各行各业都在向规范化、集约化方向发展，行业集中度越来越高。所有这些因素，推动了机械装备制造业向大型化、重型化方向高速发展。

机械行业的上述特点，为润滑液压设备行业发展创造了良好的机遇。近年来，我国润滑液压设备业虽然取得了长足的发展，但在产品性能、质量、可靠性、技术水平等方面与世界先进水平尚有一定差距，一定程度上影响了我国机械装备制造业的整体质量水平和国际竞争力。随着我国经济的高速发展，对高技术水平、高可靠性的机械装备需求日益增加，智能化和数字化润滑液压设备产品市场前景广阔。

本公司长期致力于润滑液压设备业务，在国内同行中处于领先地位，具备了大规模化生产润滑液压设备的能力。公司发展目标是致力于开发、设计和制造具有世界先进水平的润滑液压设备，为装备制造业提供一流润滑液压产品，本项目的实施是公司实现战略目标的重要举措之一。本项目拟采用先进的现代信息技术提升润滑液压系统整体技术水平，生产高性能、高质量、高可靠性的智能化和数字化润滑液压设备，其客户定位主要是国内大型装备企业，对促进我国机械装备行业发展、提高质量水平将起到积极的作用，可以满足市场对润滑液压设备日益增长的需求。

(2) 潜在市场需求预测

中国重型机械行业协会资料显示，2003 年~2006 年润滑液压设备行业的多数产品产销量年增幅均超过 30%。中国设备管理协会资料预测，国内对各种液压、润滑设备需求总额将由 2005 年的 150 亿元（其中进口约 9 亿美元，出口近 3 亿美元）增至约 330 亿元（其中进口约 15 亿美元，出口约 5 亿美元）。根据中国重型机械工业协会相关资料，2005 年全国润滑设备实际需求为 20 亿元，在机械行

业高速增长的带动下，“十一五”期间，润滑设备行业的增速将不低于 30%。据此计算，2010 年润滑设备市场需求将增至约 79.87 亿元。

（二）技术研究开发中心建设项目

1、项目的审批、备案情况

项目经本公司2008年1月2日召开的第一届第三次董事会会议以及2008年1月18日召开的2008年第一次临时股东大会审议通过，已获郫县发展和改革局郫发投资函[2007]84号文备案。

2、项目建设背景

本公司研发中心于2000年底组建，现有高级工程师20人，其中教授级高工4人，中级技术人员10人，是公司技术研发和技术创新、技术成果转化的主要基地。研发中心先后与西安交通大学、西南交通大学、重庆大学、四川理工学院、中冶赛迪工程技术股份有限公司、中天名仕科技集团有限公司等科研院所、大专院校、科技企业进行了广泛的技术合作关系，同时还与国内的一流装备企业，主要包括重庆齿轮箱厂、南京高精齿轮箱有限公司、沈阳重型机器有限公司、东方锅炉(集团)股份有限公司、东方汽轮机厂等企业建立了合作关系，实现了部分产品同步技术开发，拓展了技术创新的信息渠道，形成了以企业为主体，以科研院所为依托的技术创新机制，完善并建立了“产、学、研”的技术开发体系，研发中心已成为公司发展强有力的技术支撑。

从川润股份研发能力现状看，已具备一定的水平，但同国际同行业公司相比，还存在很大的差距，为适应新形势的要求，必须对现有研发中心进行全面提升，完善研发基础设施，提升装备，优化研发人员结构，进一步提高自主开发能力，研制开发具有自主知识产权并达到国际先进水平的新一代产品，积极参与国际化竞争。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除“第一节 重大事项提示”中的特别提示的风险外，还请投资者注意以下风险：

（一）市场竞争加剧的风险

本公司经过十年的发展，已成为国内生产润滑液压设备行业的领先企业，在市场竞争中占有一定的优势，但和国际生产厂商相比，还存在一定差距，随着国际公司不断重视中国市场的发展，以及国内其他厂商装备水平和技术力量的提高，可以预见国内市场的竞争会越来越激烈，公司可能会面临比目前更加激烈的市场竞争。

（二）人力资源不足的风险

随着公司规模扩大，产品系列增加，产品的技术含量越来越高，这必然对于公司的生产组织、内部管理、技术支持、售后服务都提出了更高的要求，满足这些要求需要大量的人才，公司已采取加大引进人才力度及通过外送内训的方式开发现有有人力资源来解决人才的需求，目前公司人力资源基本满足需要。

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

（三）财务风险

1、资产抵押风险

2008年6月30日,本公司及下属子公司固定资产净值合计47,131,706.29元,其中用于抵押借款的固定资产净值26,261,254.51元,占总净值的55.72%;此外,本公司将99.16%的土地使用权面积、子公司川润动力将65.48%的土地使用权面积、子公司川润液压将100%的土地使用权面积用于抵押借款。

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

2、融资风险

本公司在发展规模较小时,对资金要求相对较低。随着公司进入高速发展阶段,需要进一步扩大生产能力,资金需求将大幅增加;同时新产品的研制开发、技术改造投入也需要相应的资金支持。目前公司所需资金大部分来自银行借款,渠道单一,2005年末、2006年末、2007年末及2008年6月末的借款余额分别为5,590万元、6,414万元、11,700万元、13,900万元。融资渠道单一可能导致公司资金周转困难,同时融资成本的高低受国家利率政策变化的影响较大,公司面临一定的融资风险。

3、净资产收益率下降的风险

2005年至2007年,本公司全面摊薄的净资产收益率(扣除非经常性损益后)分别为23.52%、24.83%、28.75%。若本公司于2008年成功发行股票,公司净资产将大幅增加。由于募集资金运用项目的实施需要一定时间,在项目达产后才能达到预期的收益水平。尽管公司已对募集资金运用的主要项目先行投入部分资金以加快投产进度,未来几年本公司主营业务收入、净利润都可能有增加,但由于募集资金到位后,净资产增加的幅度可能高于公司净利润增长的幅度,公司发行当年的净资产收益率可能会有一定程度的下降。

(四) 募集资金运用的风险

本次募集资金将投向两个项目:年产5,000台(套)润滑液压设备生产基地项目、技术研究中心建设项目。项目建成以后将大大提高本公司的生产能力,缓解公司生产能力不足的问题,同时提高公司的技术水平,增强本公司的竞争力。虽然项目经过了严密的可行性论证和市场预测,但在项目实施过程中,工程进度、市场开拓能否顺利进行存在一定的不确定性。

（五）行业政策调整风险

子公司川润动力生产的锅炉部件及压力容器属于国家行政许可生产的特种设备。根据《锅炉压力容器制造监督管理办法》，国家实行制造资格许可制度和产品安全性能强制监督检查制度。境内制造、使用的锅炉和压力容器，制造企业必须取得锅炉、锅炉部件和压力容器制造许可证。未取得许可证的企业，其产品不得在境内销售、使用。川润动力目前拥有生产经营所需的制造许可证。如果国家的管理政策做出重大调整，将对公司生产经营产生影响。

二、重要合同

公司正在履行的重大合同包括销售合同、采购合同、借款合同、担保合同、保理融资合同、其它重大合同等。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日，本公司无任何对本公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日，本公司的股东、实际控制人、控股子公司以及本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人/联系人
发行人：四川川润股份有限公司	自贡市盐都大道（川润大楼）	0813 - 2629228	0813 - 2629229	王 祺
主承销商：国金证券股份有限公司	四川省成都市东城根上街95号	028 - 86690037、 86692803	028 - 86690020	唐 宏、杜晓希、 杨会斌
律师事务所： 北京市国枫律师事务所	北京市阜城门北大街 6-9号国际投资大厦C 座18层	010-66090088	010-66090016	张 劭、秦 桥
审计机构： 北京兴华会计师事务所有限责任公司	北京市西城区裕民路18 号北环中心22层	010-82250666	010-82250851	王全洲、傅映红
评估机构： 中兴华会计师事务所有限责任公司	北京市西城区阜外大街 1号四川大厦15层	010- 68364873	010- 68348135	高建平、梁平
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	-	-	-	-
收款银行：中国建设银行成都市新华支行	-	-	-	-
申请上市交易所：深圳证券交易所	-	-	-	-

二、本次发行上市重要日期

事 项	日 期
1、询价推介时间	2008年【8】月【29】日、2008年【9】月【1】日 - 2008年【9】月【3】日
2、定价公告刊登日期	2008年【9】月【5】日
3、网下申购日期	2008年【9】月【5】日 - 2008年【9】月【8】日
4、网下缴款日期	2008年【9】月【8】日
5、网上申购、缴款日期	2008年【9】月【8】日
6、股票上市日期	发行后尽快安排上市

第七节 备查文件

一、备查文件

除本招股意向书披露的资料外,公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件,供投资者查阅。有关备查文件目录如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间:工作日上午9:00-11:30,下午2:00-5:00。

发行人:四川川润股份有限公司

办公地址:自贡市盐都大道(川润大楼)

电话:0813-2629228

传真:0813-2629229

联系人:王祺

保荐人(主承销商):国金证券股份有限公司

住所:四川省成都市东城根上街95号

电话:028-86690037、86692803

传真:028-86690020

联系人:唐宏 杜晓希 杨会斌