

光正钢结构股份有限公司

新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区上海路105号



首次公开发行股票并上市 招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）

中国民族证券有限责任公司

北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层

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巨潮网站。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。

目录

发行人声明	2
第一节 重大事项提示	4
第二节 本次发行概况	8
第三节 发行人基本情况	9
第四节 募集资金运用	29
第五节 风险因素和其他重要事项	31
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排	36
第七节 备查文件	37

第一节 重大事项提示

本公司提请投资者关注：

1、本公司此次发行前总股本为 67,780,000 股，此次发行后总股本将达到 90,380,000 股，且均为流通股。

本公司控股股东——新疆光正置业有限责任公司承诺：在本次发行前所持有的公司股份，自公司股票上市之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由本公司回购该部分股份。

作为本公司实际控制人，周永麟先生承诺：自公司股票上市之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理其控制的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

周永麟之妹——周永燕承诺：自光正钢构股票上市之日起三十六个月之内，不转让或委托他人管理光正钢构发行上市前其间接持有的股权，也不由光正钢构回购该部分股份。

本公司股东——新疆德广投资有限责任公司及担任光正钢构监事、高级管理人员的新疆德广投资有限责任公司股东——李俊英、李世麟、马文伟、姜勇、唐可馨和刘丽萍均承诺：在本次发行前所持有的光正钢构股份，自光正钢构上市之日起一年内不转让或者委托他人管理，也不由光正钢构回购该部分股份。李俊英、李世麟、马文伟、姜勇、唐可馨和刘丽萍在光正钢构任职期间，新疆德广投资有限责任公司每年转让的光正钢构股份不超过其持有的光正钢构股份总数的百分之二十五；离职后半年内，新疆德广投资有限责任公司不转让其所持有的光正钢构的股份；申报离任 6 个月后的 12 个月内，新疆德广投资有限责任公司通过证券交易所挂牌交易出售的其所持有的公司股份占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

本公司股东——新疆新美投资有限责任公司及其控股股东陈秀敏、其配偶成屹（本公司董事）共同承诺：在本次发行前其所持有的光正钢构股份，自光正钢构上市之日起一年内不转让或者委托他人管理，也不由光正钢构回购该部分股份。在成屹在光正钢构任职期间，新疆新美投资有限责任公司每年转让的股份不超过其持有的光正钢构股份总数的百分之二十五。成屹离职后半年内，新疆新美

投资有限责任公司不转让其所持有的光正钢构股份。成屹申报离任 6 个月后的 12 个月内，新疆新美投资有限责任公司通过证券交易所挂牌交易出售的其所持有的公司股份占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

本公司股东——金井集团有限公司及其唯一股东金井翔子、其兄长钟方盛（本公司监事会主席）共同承诺：在本次发行前其所持有的光正钢构股份，自光正钢构上市之日起一年内不转让或者委托他人管理，也不由光正钢构回购该部分股份。在钟方盛在光正钢构任职期间，金井集团有限公司每年转让的股份不超过其持有的光正钢构股份总数的百分之二十五。钟方盛离职后半年内，金井集团有限公司不转让其所持有的光正钢构股份。钟方盛申报离任 6 个月后的 12 个月内，金井集团有限公司通过证券交易所挂牌交易出售的其所持有的公司股份占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

本公司股东——新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司、该公司全体股东、该公司第一大股东刘静芳之配偶徐兵（本公司董事）均承诺：在本次发行前其所持有的光正钢构股份，自光正钢构上市之日起一年内不转让或者委托他人管理，也不由光正钢构回购该部分股份。在徐兵在光正钢构任职期间，新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司每年转让的股份不超过其持有的光正钢构股份总数的百分之二十五。徐兵离职后半年内，新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司不转让其所持有的光正钢构股份。徐兵申报离任 6 个月后的 12 个月内，新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司通过证券交易所挂牌交易出售的其所持有的公司股份占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

本公司其他股东——中新实业有限公司、深圳市航嘉源投资管理有限公司、乌鲁木齐绿保能新型建材有限公司和新疆顺德投资有限公司共同承诺：在本次发行前所持有的公司股份，自公司股票上市之日起，十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由本公司回购该部分股份。

2、本公司的主要目标市场是新疆地区和中亚国家。由于上述目标市场区域冬季寒冷，不适合建筑施工，导致本公司生产经营具有明显的季节性特征，一季度可能出现亏损，上半年的收入和利润水平也较低，公司业绩主要在下半年得以体现。因此，投资者不能以半年报的数据推断本公司全年的生产经营情况。

3、根据公司 2010 年 8 月 3 日召开的 2010 年第二次临时股东大会的决议，本次公开发行股票时所滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股

东按持股比例共同享有。

同时，本公司特别提示投资者对下列风险给予充分关注，并仔细阅读本招股意向书中有关风险因素的章节

1、近年来，我国钢结构产业市场发展较快，各类钢结构生产企业已发展超过了 3,000 家，市场竞争十分激烈。尽管钢结构产业具有较大的发展空间，但在进入门槛较低的低端市场，未来的市场竞争将日趋激烈，企业的盈利能力会下降，而技术含量较高的中高端市场，会逐步集中到少数几家有品牌的企业。如果本公司未能在未来的发展中迅速地确立自己的品牌优势和行业领导地位，公司将会面临较大的市场竞争风险。

2、本公司的销售模式是根据签订合同时钢材以及其他建筑材料的市场价格，加上公司自身设计、制造和安装的成本，再加上合理的利润，与客户确定价格。因此原材料价格上涨带来的成本上升能够在很大程度上转由客户承担。但是，主要原材料价格上涨直接导致钢结构整体成本上升，从而加大客户的投资压力，可能导致客户推迟投资，进而影响本公司的市场需求；此外，尽管本公司报价是基于原材料市场价格而制定的，但签订协议之后，购买原材料还有一个过程，在此期间如果原材料价格发生较大波动，可能会增加本公司成本，降低盈利水平。

3、本公司董事长周永麟先生通过控制本公司控股股东——新疆光正置业有限责任公司，在此次发行前间接控制了本公司 51.80% 的股份；此次发行后，周永麟先生仍将控制本公司 38.85% 的股份，仍为公司实际控制人。周永麟先生作为公司实际控制人有可能通过所控制的股份行使表决权对发行人的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

4、本次发行成功后，本公司的净资产将大幅增加，鉴于投资项目需要一定的试运行期，募集资金产生效益需要一定的时间，短期内公司净利润的增长速度会低于净资产的增长速度，公司存在由于净资产收益率下降所引致的相关风险。

5、本公司自 2004 年至 2008 年享受外商投资企业“两免三减半”的税收优惠政策；同时作为高新技术企业享受 15% 的优惠税率。因此，2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日本公司实际适用的企业所得税率为 7.5%。根据现行《中华人民共和国企业所得税法》的规定，本公司作为高新技术企业目前享受 15%

的优惠税率。按现行 25%的企业所得税税率计算，本公司公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1~6 月份分别享受税收优惠金额 209.03 万元、379.77 万元、331.23 万元和 144.71 万元，分别占当年归属于母公司所有者的净利润的比重为 17.61%、16.98%、17.35%和 12.83%。

目前本公司仍享受优惠税率。如果未来国家税收政策发生变化，本公司享受的税收优惠政策减少或不再享受税收优惠政策，公司的经营业绩、现金流水平都将受到影响。

6、本公司未作盈利预测，提请投资者特别注意相关的投资风险。

第二节 本次发行概况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、发行股数：2,260万股

4、本次发行数量占发行后总股本的比例：25.01%

5、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

6、发行市盈率：

XX倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2009年净利润除以本次发行后总股本计算）

XX倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2009年净利润除以本次发行前总股本计算）

7、发行前每股净资产：2.04元（2010年6月30日，按归属于母公司所有者权益计算）

发行后每股净资产：XX元

8、市净率：XX倍（以公司发行后每股净资产计算）

9、发行方式：采取网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合相关资格规定的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者等（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）

11、承销方式：余额包销

12、发行费用：

第三节 发行人基本情况

（一）发行人基本资料

公司名称：光正钢结构股份有限公司
英文名称：Guangzheng Steel Structure Co., Ltd.
注册资本：6,778 万元
法定代表人：周永麟
成立日期：2008 年 6 月 30 日
公司住所：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区上海路 105 号
邮政编码：830026
联系电话：0991—3766551
传真号码：0991—3766551
互联网址：www.gzss.cc
电子邮箱：postmaster@gzss.cc

（二）发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人设立方式和批准设立的机构

光正钢构是由其前身——光正钢构工程公司于 2008 年 6 月 30 日整体变更而设立的。

2008 年 4 月 28 日，光正钢构工程公司董事会决议整体变更设立中外合资股份有限公司，并签署了相应的《发起人协议书》。五洲松德联合会计师事务所于 2008 年 5 月 15 日出具了以 2008 年 4 月 30 日为基准日的五洲审字[2008]8—356 号《审计报告》，确认公司净资产为 92,359,455.66 元。发行人按上述经审计后的净资产按 1.3626358:1 的比例折合为股份公司人民币普通股，股份总数为 67,780,000 股，由原光正钢构工程公司股东按其原股权比例持有，未折为股份的净资产计入变更后股份有限公司的资本公积中。

2008 年 6 月 16 日，商务部出具《商务部关于同意新疆光正钢结构工程技术有限责任公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2008]718 号），同意新疆光正钢结构工程技术有限责任公司变更为光正钢结构股份有限公司。

2008年6月24日，商务部向本公司颁发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2008]0158号），确认本公司发起人股东中的中新实业有限公司和金井集团有限公司为注册在英属维尔京群岛的外资股东，其他股东为注册在中国的内资股东。

2008年6月30日，五洲松德联合会计师事务所为本次设立股份公司出具了五洲审字[2008]8—470号《验资报告》，确认公司已将截至2008年4月30日经审计的净资产人民币92,359,455.66元折为股本人民币67,780,000股，其余净资产人民币24,579,455.66元计入变更后股份有限公司的资本公积。

2008年6月30日，本公司在乌鲁木齐市工商行政管理局登记注册，领取了注册号为650100410000073的企业法人营业执照，注册资本为67,780,000元。

2、发起人及其投入资产的内容

光正钢构采取原有限责任公司整体变更的方式设立，原光正钢构工程公司的股东即为本公司的发起人，具体情况如下：

股东名称	持有股份数（股）	持股比例	股权性质
新疆光正置业有限责任公司	35,108,300	51.80%	社会法人股
中新实业有限公司	12,404,900	18.30%	外资股
金井集团有限公司	4,543,300	6.70%	外资股
深圳市航嘉源投资管理有限公司	4,363,600	6.44%	社会法人股
新疆新美投资有限责任公司	3,872,100	5.71%	社会法人股
新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司	2,711,000	4.00%	社会法人股
乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司（SLS）	2,711,000	4.00%	国有法人股
乌鲁木齐绿保能新型建材有限公司	2,065,800	3.05%	社会法人股
合计	67,780,000	100%	——

注：SLS为State-own Legal-person Shareholder的缩写，表示该股东为国有法人股股东。

上述发起人中，乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司已于2009年9月16日将其所持有的全部光正钢构的股份分别转让给新疆德广投资有限责任公司（171.10万股）和新疆顺德投资有限公司（100万股）。

发起人投入的资产为其对原光正钢构工程公司的全部出资。根据五洲松德联

合会计师事务所出具的五洲审字[2008]8—356号《审计报告》，本公司成立时拥有货币资金 4,842.37 万元，流动资产 12,750.13 万元，固定资产 2,359.35 万元，其中主要是厂房、钢结构生产加工设备、运输设备等，资产总额 16,081.76 万元，流动负债 6,845.81 万元，净资产 9,235.95 万元。

（三）有关股本的情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次公司拟向社会公众公开发行 2,260 万股的人民币普通股（A 股），发行后股本总额将达到 9,038 万股。公司本次发行前后股本结构为：

单位：股

股份类别	发行前		发行后	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
发起人持股	67,780,000	100%	67,780,000	74.99%
其中：外资股	16,948,200	25.00%	16,948,200	18.75%
本次发行的股份	—	—	22,600,000	25.01%
总股本	67,780,000	100%	90,380,000	100%

本公司实际控制人周永麟、控股股东新疆光正置业有限责任公司承诺：在本次发行前所持有的公司股份，自公司股票上市之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由本公司回购该部分股份。

本公司其他股东的相关承诺详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”相关内容。

2、发起人、前十名股东、前十名自然人股东、国家股、国有法人股、外资股股东持股数量及比例

本公司目前共有股东 9 名，均为法人股股东，无自然人股东，具体情况如下：

股东名称	持有股份数(股)	持股比例		股权性质
		发行前	发行后	
新疆光正置业有限责任公司	35,108,300	51.80%	38.85%	社会法人股
中新实业有限公司	12,404,900	18.30%	13.73%	外资股
金井集团有限公司	4,543,300	6.70%	5.03%	外资股
深圳市航嘉源投资管理有限公司	4,363,600	6.44%	4.83%	社会法人股
新疆新美投资有限责任公司	3,872,100	5.71%	4.28%	社会法人股
新疆筑方圆建筑设计咨询有限责任公司	2,711,000	4.00%	3.00%	社会法人股

乌鲁木齐绿保能新型建材有限公司	2,065,800	3.05%	2.29%	社会法人股
新疆德广投资有限责任公司	1,711,000	2.52%	1.89%	社会法人股
新疆顺德投资有限公司	1,000,000	1.485	1.01%	社会法人股
合计	67,780,000	100%	74.99%	—

3、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司控股股东——光正置业的第一大股东——周永麟先生（即本公司的实际控制人）同时也是新疆新美投资有限责任公司的参股股东。周永麟先生持有光正置业 47.63% 的股权，并进而间接控制了本公司 51.80% 的股权；同时还持有新疆新美投资有限责任公司的 20% 的股权。

本公司控股股东——光正置业的另一名股东周永燕女士持有光正置业 25.13% 的股权，同时也持有新疆德广投资有限责任公司 6.30% 的股权。

除上述情况以外，其他股东之间不存在关联关系。

（四）发行人业务情况

本公司所处行业为建筑钢结构行业，公司主营业务是各类钢结构的设计、生产、安装等业务。本公司的主要产品涵盖了轻型钢结构、重型钢结构、空间钢结构和轻钢集成房屋产品，主要包括各种工业厂房设施、商业高层建筑、体育场馆以及其他各类民用建筑钢结构。

本公司主要产品的用途：

序号	产品	产品用途
1	轻钢结构	主要是指彩钢压型板作围护的门式刚架，轻型房屋钢结构（简称“轻钢”）和压型钢板、拱壳屋盖，这种结构近年来发展最快。特别是在工业厂房、机库、集贸市场等用的最多。
2	重钢结构	主要用于多高层建筑结构及构筑物，如：工业构筑物、电厂锅炉炉架、石油石化构架、冶金厂房、矿产作业平台等生产设施，高层或超高层钢结构。
3	空间钢结构	主要是采用网架（网壳）、管桁架，此外还有索膜结构、索网结构和其它杂交结构。一般用于大跨度的建筑物。

公司市场营销模式为“以销定产”，主要承接上市公司、新疆生产建设兵团企业、以及其他大中型国有企业、中亚客户等这类大客户的钢结构建设工程。公司以市场部和国际贸易部为中心，收集新疆本地客户和中亚客户的工程建设信息，汇总到公司总部进行审核，最后决定是否进行投标；工程中标后先收取预付

款组织采购和生产，一般按安装进度分阶段结算销售收入。

本公司产品的主要原材料是钢材，钢材主要包括中厚板、薄板、镀锌卷板、彩色涂层卷板、中小型钢、热轧 H 型钢、焊接 H 型钢、焊管、冷弯型钢及无缝钢管等。钢材的采购金额占总采购金额的比例一般高于 70%，所占比例较高。

钢结构行业整体属于完全竞争行业，市场化程度非常高。钢结构项目通常由业主采取招投标方式选择钢结构工程的承包商，这种招投标通常都是社会化、市场化和公开化的，各个钢结构企业凭借自身技术、实力展开市场竞争。特别是各类大型钢结构工程的招投标，通常会设立各种资质要求的门槛，对钢结构企业的设计制造以及施工方面的专业能力有很高的要求。

本公司是我国新疆乃至整个西北地区以及中亚地区最大的钢结构设计、生产和安装综合性企业，是国内少数同时拥有国家住房和城乡建设部颁发的“轻型钢结构工程设计专项甲级资质”和“钢结构工程专业承包一级资质”、中国钢结构协会颁发的“中国钢结构制造企业资质证书一级资质”和中华人民共和国商务部颁发“对外承包工程经营资格证书”的企业之一，同时也是西北地区唯一的一家同时拥有这些资质的企业，在钢结构设计、加工制造和生产管理方面拥有丰富的、国内领先的技术、工艺和经验。

本公司主要业务位于新疆地区，主要承接新疆地区的重型、轻型钢结构工业厂房、钢结构工业设施和市政基础设施等。目前公司钢结构产量占新疆钢结构产量的比重约 5%，本公司 2008 年、2009 年钢结构产量达到 20,415.51 吨、26,071.26 吨，连续两年名列全疆第一。本公司最近三年及一期始终保持着新疆地区钢结构行业综合实力第一名，产品市场占有率名列前茅。

（五）发行人有关的资产权属情况

1、房产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司拥有的房产和建筑物情况如下表：

序号	权证号	用途	面积(m ²)	产权来源	座落	备注
1	乌房权证经济技术开发区字第 2009313654 号	工业用途	8,007.50	新建	经济技术开发区上海路 105 号	抵押
2	乌房权证经济技术开发区字第 2008335786 号	厂房	5,553.09	新建	经济技术开发区上海路 105 号	抵押
3	乌房权证经济技术开发区字第 2009366156 号	办公用房	645.01	新建	经济技术开发区上海路 105 号	无

4	上海市杨浦区四平路 1398号	办公楼	329.59	出让	上海市杨浦区四平 路1398号	无
---	--------------------	-----	--------	----	--------------------	---

2、土地使用权

截至2010年6月30日，本公司拥有的土地使用权情况如下表：

序号	权证号	类型	面积(m ²)	用途	期限	座落	备注
1	乌国用(2008)第 0024556号	出让	1,243.28	工业	2056.12.21	乌鲁木齐经济技术开发区上海路105号	抵押
2	乌国用(2008)第 0024967号	出让	14,411.54	工业	2056.12.21	乌鲁木齐经济技术开发区上海路105号	抵押
3	乌国用(2008)第 0024555号	出让	15,638.95	工业	2053.5.30	乌鲁木齐经济技术开发区上海路105号	抵押
4	兵十二师国用 (2009)第 12800018号	出让	144,222.24	工业	2058.8.17	农十二师104团一连	抵押

3、商标

截至2010年6月30日，本公司拥有的商标权情况如下表：

商标名称及图形	申请号	申请日期	类别
	6899440	2008.8.15	第6类：钢结构建筑；金属门框；金属建筑物；金属建筑构件；金属矿石；金属板条；金属屋顶材料；金属楼梯；金属建筑材料；建筑用金属框架等商品/服务。

公司目前正在办理商标申请的相关手续。

4、专利

截至2010年6月30日，本公司拥有的专利如下表：

序号	专利名称	专利申请日	专利号/申请号	专利性质	有效期
1	H型钢檩条与围护板连接结构	2008.3.19	ZL200820103536.6	实用新型	2008.3.19~ 2018.3.18
2	山墙檐口收边结构	2008.3.19	ZL200820103537.0	实用新型	2008.3.19~ 2018.3.18
3	H型钢檩条与檩托板连接结构	2008.3.19	ZL200820103538.5	实用新型	2008.3.19~ 2018.3.18
4	拉杆与檩条的连接结构	2008.3.19	ZL200820103539.X	实用新型	2008.3.19~ 2018.3.18
5	钢结构屋面防冷凝水的保温结构	2008.3.19	ZL200820103541.7	实用新型	2008.3.19~ 2018.3.18
6	柔性支撑垫铁连接结构	2008.7.10	ZL200820103764.3	实用新型	2008.7.10~ 2018.7.9

7	柱脚抗剪键连接结构	2008.7.10	ZL200820103765.8	实用新型	2008.7.10~ 2018.7.9
---	-----------	-----------	------------------	------	------------------------

本公司目前正在申请的专利如下表：

序号	专利名称	专利申请日	申请号	专利性质
1	墙面压型钢板与混凝土楼面的连接结构	2009.12.18	200920277280.5	实用新型
2	钢构件之间钢管支撑交叉处的连接结构	2009.12.18	200920277282.4	实用新型
3	箱型构件横隔板焊接结构	2009.12.18	200920277282.3	实用新型
4	钢结构厂房屋面泄压防爆结构	2009.12.18	200920277282.9	实用新型
5	门式钢架梁柱连接定位装置	2009.12.18	200920277282.8	实用新型
6	C型檀托结构	2009.12.18	200920277282.2	实用新型

5、特许经营权

公司已取得的特许经营权情况如下：

序号	证书名称	证书编号	发证机关	资质等级	有效期
1	工程设计资质证书	A165000240	住房和城乡建设部	轻型钢结构工程设计专项甲级	2009.3.24~ 2014.3.24
2	中国钢结构制造企业资质证书	中钢构(制)A—038	中国钢结构协会	一级	2007.10.28~ 2012.10.28
3	建筑业企业资质证书	WB1087065010101	住房和城乡建设部	钢结构工程专业承包一级	2008.7.14起 生效
4	对外承包工程经营资格证书	6500200800048	商务部	经营地域：世界各地	2008.7.8~ 2013.12.31
5	建筑业企业资质证书	A3019065010401	乌鲁木齐市建设委员会	房屋建筑工程施工总承包叁级	—

(六) 同业竞争和关联交易情况

1、同业竞争

本公司控股股东——光正置业没有从事具体的生产经营活动，也从未进行任何钢结构的设计、加工、销售和安装业务。光正置业的主要资产是对本公司的长期股权投资，除持有本公司的股权之外，光正置业也未持有其他任何公司、单位的权益。

本公司实际控制人——周永麟先生除间接控制本公司 51.80%的股权之外，仅参股了新疆新美投资有限责任公司。该公司仅从事对外投资业务，目前只有对本公司的长期股权投资。

基于以上情况，本公司实际控制人、控股股东及其控制的企业与本公司不存在同业竞争的情况。

2、关联交易情况

(1) 本公司报告期内的经常性关联交易：

A、向控股股东采购原材料

最近三年及一期，本公司与控股股东——光正置业之间存在零星的钢材购销交易，具体情况如下：

单位：万元

交易对方名称	交易内容	定价政策	2010年1~6月		2009年		2008年		2007年	
			交易金额	占比	交易金额	占比	交易金额	占比	交易金额	占比
光正置业	采购钢材	市场定价	—	—	—	—	106.71	0.75%	266.73	2.87%
相对于营业成本的比重			—		—		0.54%		2.03%	

注：上表中“占比”指占当期同类型交易的比重

光正置业自身未从事任何具体的生产经营活动。为了维持其一般纳税人资格，光正置业每年进行零星的钢材购销业务，光正置业自身基本不获取利润，只获得少量营业收入。因此，上述关联交易不会导致任何利润的转移，也不会增加本公司的成本，上述关联交易都是公允的。

B、向控股股东借款

最近三年及一期，本公司每年向光正置业借款累计情况如下：

年份	当期累计借款金额（万元）
2007年	928.00
2008年	466.00
2009年	无
2010年1~6月	无

2008年4月份本公司增资扩股之后，资本实力大大增强，盈利水平快速上升，银行融资能力明显提高。因此本公司不再需要向光正置业借款，自该次增资完成后至今，未再发生该类关联交易，今后也不会再发生该类关联交易。

(2) 本公司报告期内的偶发性关联交易为：

最近三年及一期，本公司只有两项未实施的偶发性关联交易，没有发生过其他偶发性关联交易。

A、本公司拟委托控股股东集团采购

2008年6月，本公司与光正置业签订了《委托采购意向书》，于当月和次月分别向光正置业共支付了299万元和1,700万元用于委托采购钢材。后由于光正置业难以执行供应商的《直供户协议》，已将上述共计1,999万元全部归还本公司。

B、本公司拟与控股股东合作开发房地产

2008年11月17日，光正置业与本公司经协商签订了《合作备忘录》，双方计划共同开发光正大厦。公司于2008年11月将2,370万元预付款支付给光正置业。后由于新疆百货总公司改制进程迟缓，共同开发光正大厦的项目无法实施，该交易事项被解除，上述资金已经全额归还给本公司。

上述两项关联交易均未正式实施，光正置业均及时、足额归还了相关款项。上述关联交易对光正钢构的主营业务及当期的经营成果、财务状况均不构成重大影响。

独立董事对关联交易履行程序的合法性及交易价格的公允性发表了意见：公司与关联方之间的关联交易活动均按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等有关规定履行了法定的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效，不存在损害公司股东利益的行为。

(七) 董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬情况 (万元)	持股数量 (股)	与公司的其他利益关系
周永麟	董事长	男	43	2008年6月—2011年6月	1988年9月起就职于八钢炼钢厂，历任耐火车间技术员、炉衬车间技术员、机运车间副主任、机运车间主任、机动科长、炼钢厂厂长助理、八钢炼钢厂轻钢结构制作安装公司经理、八钢炼钢厂综合技术开发中心总经理，2001年12月起任光正钢构工程公司总经理，2002年3月至2009年3月任光正钢构工程公司董事长兼总经理。2009年3月起任本公司董事长至今。	兼任新疆新美投资有限责任公司监事	28.45	间接持有3511万股	无
冯新	副董事长	男	42	2008年6月—2011年6月	1989年6月起任职于中国化工轻工总公司开发经营二部，1993年4月至1998年4月任职于中国国防军工物资总公司期货部，1998年5月至2003年1月任上海诚信进出口有限公司总经理，2003年1月至2005年9月任利德科技发展有限公司总经理，2005年9月至2007年12月任深圳航嘉源投资管理有限公司总经理，2007年12月起任硅谷天堂创业投资有限公司副总裁。现任本公司副董事长。	兼任硅谷天堂创业投资有限公司执行总裁、上海硅谷天堂合丰创业投资有限公司执行董事、上海硅谷天堂合众创业投资有限公司董事长和光正置业董事、总经理	—	无	无
车汉澍	董事	男	42	2008年6月—2011年6月	1990年7月至1994年8月任职于共青团吉林省委，1994年9月至1999年12月任吉林省人民政府办公厅秘书，1999年12月至2002年12月任长春吉大正元信息技术股份有限公司董事常务副总经理，2002年12月至2004年9月任(香港)中新集团控股有限公司执行董事兼首席运营官，2004年9月至2008年7月任TCL集团股份有限公司北京首席代表。2008年8月至2010年3月任(香港)骏豪集团控股有限公司副总经理。现任本公司董事。	兼任TCL创业投资有限公司董事总经理	—	无	无

王勇	董事	男	39	2008年6月—2011年6月	1994年8月至1996年7月任北京六星实业发展总公司业务主管,1996年7月至1999年3月任北京牛津—剑桥国际质量认证咨询中心办公室主任,1999年3月至2002年3月任职于神州学人集团股份有限公司,历任北京销售分公司总经理、集团副总经理,2002年3月至2002年8月任中国华瑞投资管理有限公司总裁助理,2002年8月至2003年8月任北京国众投资管理有限公司副总裁,2003年8月起任神州学人集团股份有限公司董事、总经理,2004年5月起任职于蓝帆科技控股有限公司,历任执行董事兼副总裁、执行董事兼董事长。现任本公司董事。	兼任神州学人集团股份有限公司董事、总经理	—	无	无
成屹	董事	男	37	2008年6月—2011年6月	1996年7月至1998年5月任职于新疆百花村股份有限公司证券部,1998年5月起历任新疆中基实业股份有限公司证券部经理、董事会秘书、副总经理。现任本公司董事。	兼任新疆中基实业股份有限公司董事会秘书、副总经理,新疆亚鑫国际经贸股份有限公司董事和新疆麦趣儿食品股份有限公司董事	—	无	无
徐兵	董事	男	47	2008年6月—2011年6月	1985年起任职于新疆建筑设计研究院,曾担任所长、副院长职务。现任本公司董事。	兼任新疆建筑设计研究院副院长	—	无	无
李国强	独立董事	男	46	2008年6月—2011年6月	1985年7月至11月曾任深圳华森建筑设计与顾问公司助理工程师,1988年12月在同济大学获博士学位后留校工作,1991年被聘任为同济大学副教授,1994年被聘任为同济大学教授,1995年被聘任为同济大学博士生导师,1993年起历任同济大学建工系副主任、主任、同济大学校长助理兼建工系主任、同济大学副校长。现任本公司独立董事。	兼任同济大学副校长、教授、博士生导师、多高层钢结构及结构抗火研究室主任,建筑钢结构教育部工程研究中心主任,中国钢结构协会副会长,安徽富煌钢构股份有限公司独立董事	5	无	无
郑石桥	独立董事	男	45	2008年6月—2011年6月	1982年7月至1992年9月任职于新疆八一钢铁公司财务处、审计处,1992年9月至1995年7月在财政部科研所研究生部攻读硕士学位,1995年7月至1996年5月任职于新疆八一钢铁公司体制改革办公室从事体制改革工作,1996年5月至1999年3月任教于新疆财经大学会计学院,兼任新疆财经大学会计事务所主任,1999年3月至2002年1月在上海财经大学攻读博士学位,2002年1月起在复旦大学管理学院博士后流动站做博士后研究,兼任新疆财经大学管理研究院院长及会计学院副院长,2005年赴英国Sheffield University做博士后研究,2006年5月起任新疆财经大学管理研究院院长、会计学院院长。现任本公司独立董事。	兼任新疆财经大学党委委员、管理研究院院长、会计学院院长,新疆会计协会副秘书长,中央财经大学教授、博士生导师,新疆北新路桥股份有限公司独立董事	5	无	无
于江	独立董		49	2008年	1982年7月起任职于新疆工学院,历任建筑工程系教师、建筑工程系结构教研	兼任新疆大学建筑工程学院院长、党	5	无	无

	事	男		6月— 2011年6 月	室主任、设计研究所所长、建筑工程系党总支书记兼任新疆工学院设计研究所所长，2001年1月起任职于新疆大学，历任建筑工程系党总支书记兼任建筑设计研究院（原新疆工学院设计研究所）院长、建筑工程学院党总支书记、建筑工程学院院长、党委副书记。现任本公司独立董事。	委副书记、教授、硕士研究生导师			
钟方盛	监事	男	45	2008年 6月— 2011年6 月	1993年起任日本诚美化妆品株式会社海外首席代表，2002年起任上海诚美化妆品有限公司总裁。现任本公司监事会主席。	兼任上海诚美化妆品有限公司总裁、京美化妆品（上海）有限公司董事长和金井集团有限公司执行董事	—	无	无
李俊英	监事	女	36	2008年 6月— 2011年6 月	1996年8月至1997年10月任乌鲁木齐市建材处宏泰石材厂生产成本核算员，1997年10月至1998年12月任八钢炼钢厂综合技术开发中心任总账会计，1998年12月至2002年11月任新疆疆建筑安装工程公司会计主管，2002年11月起历任本公司财务科长、财务部部长。现任公司财务部经理。	无	7.65	无	无
冯卓	监事	男	34	2008年 6月— 2011年6 月	1999年7月至2000年6月任职于东北制药股份有限公司财务资产部，2000年6月至12月任职于新疆天山毛纺织股份有限公司证券投资部，2000年12月至2004年2月任职于新疆驰远天合会计师事务所管理咨询部从事管理咨询工作，2004年2月至2006年8月任职于新疆翰博管理咨询有限公司常务副总，2006年8月起任乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司副总经理、董事长。现任本公司监事。	兼任乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司董事长、新疆维泰开发建设（集团）股份有限公司董事、新疆维泰热力股份有限公司董事、新疆建设项目管理咨询有限公司董事、乌鲁木齐经济技术开发区国有资产投资经营有限公司董事和乌鲁木齐经济技术开发区信用担保投资有限公司董事。	—	无	无
李世麟	总经理	男	49	2009年 3月— 2012年 3月	1982年至1997年历任新疆八一钢厂技术员、车间副主任、副厂长，1998年至2004年历任八一钢铁集团子公司经理、设备工程部部长、制品公司经理，2005年至2008年曾任广州富通光科技术有限公司总经理、新疆同维投资有限公司副总经理。	新疆德广投资有限责任公司执行董事	12.50	无	无
常江	副总经理	男	39	2008年 6月— 2011年6 月	1991年至2000年任职于新疆八一钢铁公司生产主管，2001年起历任光正钢结构工程公司综合业务部副经理、制造部经理、副总经理。	无	10.80	无	无

马文伟	副总经理	男	42	2008年6月—2011年6月	1988年7月至2003年2月任八一钢铁炼钢厂生产技术部技术员、工段长、车间主任兼书记、机动科科长、生产技术部部长助理等，2003年3月至2005年12月任新疆天基钢铁公司生产技术部副部长，2006年3月起历任光正钢构工程公司系统部部长、企业文化中心主任、副总经理。	无	11.60	无	无
姜勇	副总经理兼董事会秘书	男	33	2008年6月—2011年6月	1997年8月至1999年1月任职于新疆水利厅光河地方电力有限公司，1999年2月至2000年5月任职于新疆昌源水利水电产业集团有限公司，2000年6月至2008年6月历任新疆新华水电投资股份有限公司(原新疆新水股份有限公司)证券部部长、董事会秘书、办公室主任、董事会办公室主任。	无	11.36	无	无
唐可馨	财务总监	女	35	2008年6月—2011年6月	1998年7月至2002年11月任新疆驰远天合有限责任会计师事务所项目经理，2003年12月至2008年6月任美克投资集团有限公司财务总监助理。	无	11.66	无	无
刘丽萍	总经济师	女	39	2008年6月—2011年6月	1992年10月至1993年8月任新疆阿克苏地区外贸公司行政办公室秘书，1993年9月至1995年12月任新疆阿克苏地区边境贸易进出口公司外贸部经理助理，1996年1月至1999年8月任新疆金新信托投资股份有限公司阿克苏证券交易营业部副主任，1999年9月至2000年8月任中国人寿保险公司阿克苏分公司财务处理中心主管，2000年9月至2003年4月历任新疆绿洲果业股份有限公司证券投资部长、董事会秘书，2003年5月至2007年12月任新疆塔里木河种业股份有限公司董事会秘书兼证券投资部经理。	兼任新疆德广投资有限责任公司监事	11.16	无	无
杨红新	总工程师	男	38	2008年6月—2011年6月	1995年9月至2001年4月历任新疆联合机械(集团)产品开发研究院技术员、主任设计师、课题组组长，2001年12月起任职于光正钢构工程公司，历任设计师、设计院副院长、院长、副总工程师、总工程师	无	8.19	无	无

（八）控股股东及其实际控制人简要情况

本公司的控股股东是光正置业，成立于2000年7月4日，目前住所为新疆乌鲁木齐经济技术开发区迎宾路154号迎宾丽舍小区33—4—303室，注册资本为2,000万元，法定代表人为冯新。光正置业自身未从事任何具体的生产经营活动，光正置业实际主要从事投资业务，目前的对外投资只有对本公司的长期股权投资。

本公司实际控制人系周永麟先生，光正置业的第一大股东，通过控制光正置业进而控制了本公司51.80%的表决权。周永麟先生目前为中国国籍，汉族，身份证号：65010619660827XXXX，家庭住址：新疆乌鲁木齐市红山路，目前持有加拿大永久居留权。周永麟先生除了出资控制光正置业，并通过光正置业间接控制本公司之外，没有控制其他任何企业。他另外参股了新疆新美投资有限责任公司，持股比例为20%。

（九）财务会计信息和管理层讨论与分析

1、发行人最近三年及一期财务报表

光正钢构最近三年及一期的对比财务报表如下：

合并资产负债表

单位：元

资 产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	52,208,330.34	56,606,388.70	37,015,584.70	7,271,722.18
交易性金融资产			21,810.00	
应收票据	42,200,000.00	2,480,442.80	3,977,800.00	
应收账款	59,986,197.36	94,705,995.06	46,985,227.53	34,311,792.06
预付款项	11,602,664.93	19,327,118.38	3,856,665.05	2,092,757.85
其他应收款	15,459,258.54	12,555,966.70	4,457,465.50	1,613,776.13
存货	50,288,364.44	54,769,932.72	29,434,148.19	10,693,662.38
流动资产合计	231,744,815.61	240,445,844.36	125,748,700.97	55,983,710.60
非流动性资产：				
长期股权投资				
固定资产	73,121,809.91	60,702,347.30	26,397,943.09	23,220,397.46
在建工程	5,893,221.54	9,065,419.56	9,878,019.00	2,449,444.70
工程物资			4,052,332.57	
无形资产	29,214,120.78	29,547,780.00	30,036,863.55	8,647,838.86
长期待摊费用				124,038.51

递延所得税资产	1,187,399.87	1,947,725.51	1,153,381.14	228,705.77
非流动资产合计	109,416,552.10	101,263,272.37	71,518,539.35	34,670,425.30
资产总计	341,161,367.71	341,709,116.73	197,267,240.32	90,654,135.90
流动负债：				
短期借款	68,034,948.67	60,400,000.00	9,720,000.00	8,000,000.00
应付票据	25,413,241.18	40,400,359.94	8,850,540.88	8,483,032.15
应付账款	71,086,829.85	64,203,967.81	32,577,040.31	16,271,804.25
预收款项	17,862,408.34	14,166,235.59	8,697,553.79	2,910,870.13
应付职工薪酬	3,065,952.05	3,073,681.94	1,982,797.05	1,067,954.94
应交税费	3,222,375.75	883,343.96	1,646,870.46	2,938,892.94
应付股利	847,410.00		387,180.81	387,180.81
其他应付款	4,034,335.76	18,970,499.67	20,295,211.44	11,673,161.81
流动负债合计	193,567,501.60	202,098,088.91	84,157,194.74	51,732,897.03
非流动性负债：				
长期借款				
其他非流动负债	9,356,400.00	9,853,200.00		
非流动负债合计	9,356,400.00	9,853,200.00		
负债合计	202,923,901.60	211,951,288.91	84,157,194.74	51,732,897.03
股东权益：				
股本	67,780,000.00	67,780,000.00	67,780,000.00	20,300,000.00
资本公积	24,579,455.66	24,579,455.66	24,579,455.66	23,500.00
专项储备	4,822,065.42	4,232,234.71	2,327,870.84	883,720.11
盈余公积	3,848,720.22	3,848,720.22	1,939,233.56	1,896,812.06
未分配利润	37,207,224.81	29,317,417.23	16,483,485.52	15,817,206.70
股东权益合计	138,237,466.11	129,757,827.82	113,110,045.58	38,921,238.87
负债和股东权益总计	341,161,367.71	341,709,116.73	197,267,240.32	90,654,135.90

简要合并利润表

单位：元

项 目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	136,360,176.42	276,034,688.17	237,693,237.65	154,168,254.43
减：营业成本	118,585,628.60	230,618,239.29	196,237,322.89	131,377,266.01
营业税金及附加	1,058,460.12	2,949,848.30	2,248,913.75	1,338,110.69
销售费用	1,819,803.70	2,249,414.14	1,924,187.09	1,905,427.83
管理费用	5,794,643.29	11,824,352.28	8,596,675.94	5,173,074.34
财务费用	1,587,517.89	1,287,212.91	451,502.72	385,916.27
资产减值损失	-4,877,725.34	5,350,047.17	4,446,957.13	1,012,120.64
投资收益			442,278.92	
二、营业利润	12,391,848.16	21,755,574.08	24,229,957.05	12,976,338.65
加：营业外收入	1,430,551.57	2,423,112.88	246,353.55	134,695.05
减：营业外支出	28,343.00	608,679.12	457,858.92	345,436.82

三、利润总额	13,794,056.73	23,570,007.84	24,018,451.68	12,765,596.88
减：所得税费用	2,515,249.15	4,482,846.14	1,651,445.39	893,141.44
四、净利润	11,278,807.58	19,087,161.70	22,367,006.29	11,872,455.44
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.17	0.28	0.35	0.23
（二）稀释每股收益	0.17	0.28	0.35	0.23
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	11,278,807.58	19,087,161.70	22,367,006.29	11,872,455.44

简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	142,399,055.93	185,256,738.55	240,000,963.42	147,978,961.77
收到的税费返还			4,767.05	64,838.50
收到的其他与经营活动有关的现金	4,839,848.51	18,195,473.72	49,056,877.09	11,173,386.23
经营活动现金流入小计	147,238,904.44	203,452,212.27	289,062,607.56	159,217,186.50
购买商品、接受劳务支付的现金	110,978,057.77	154,313,983.56	214,437,813.10	133,461,587.94
支付给职工以及为职工支付的现金	4,973,906.11	7,610,625.69	3,475,641.24	2,360,926.22
支付的各项税费	5,129,433.46	10,239,134.74	7,062,308.50	3,699,116.24
支付的其他与经营活动有关的现金	25,013,893.73	20,753,340.29	58,873,788.25	14,265,009.23
经营活动现金流出小计	146,095,291.07	192,917,084.28	283,849,551.09	153,786,639.63
经营活动产生的现金流量净额	1,143,613.37	10,535,127.99	5,213,056.47	5,430,546.87
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		21,810.00	31,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金			442,278.92	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,591.96	774,137.90		83,500.00
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	2,591.96	9,936,000.00	31,442,278.92	83,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,063,498.80	46,405,590.75	28,278,385.30	4,360,611.24
投资所支付的现金			31,021,810.00	
投资活动现金流出小计	9,063,498.80	46,405,590.75	59,300,195.30	4,360,611.24
投资活动产生的现金流量净额	-9,060,906.84	-35,673,642.85	-27,857,916.38	-4,277,111.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			51,496,000.00	
借款所收到的现金	38,034,948.67	89,300,000.00	9,720,000.00	8,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,970,111.94	1,012,841.66		
筹资活动现金流入小计	52,005,060.61	90,312,841.66	61,216,000.00	8,000,000.00
偿还债务所支付的现金	30,400,000.00	38,620,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,115,713.56	5,950,676.39	704,322.00	484,012.00
支付其他与筹资活动有关的现金	7,747,996.11	13,970,111.94	1,012,841.66	
筹资活动现金流出小计	42,263,709.67	58,540,788.33	9,717,163.66	8,484,012.00
筹资活动产生的现金流量净额	9,741,350.94	31,772,053.33	51,498,836.34	-484,012.00
四、汇率变动对现金的影响		-4.75	-122,955.57	
五、现金及现金等价物净增加额	1,824,057.47	6,633,533.72	28,731,020.86	669,423.63
加：期初现金及现金等价物余额	42,636,276.76	36,002,743.04	7,271,722.18	6,602,298.55
六、期末现金及现金等价物余额	44,460,334.23	42,636,276.76	36,002,743.04	7,271,722.18

2、发行人最近三年及一期非经常性损益的具体内容

单位：元

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	32,851.99	20,245.12	—	-6,217.03
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,298,380.00	2,187,220.00	200,000.00	9,538.34
除上述各项之外的其他营业外收支净额	70,976.58	-393,031.36	-411,505.37	-214,063.08
所得税的影响数	-210,331.29	-272,165.06	15,862.90	15,805.63
非经常性损益净影响数	1,191,877.28	1,542,268.70	-195,642.47	-194,936.14
归属于公司普通股股东的净利润	11,278,807.58	19,087,161.70	22,367,006.29	11,872,455.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10,086,930.30	17,544,893.00	22,562,648.76	12,067,391.58
非经常性损益净影响数占净利润的比例	10.57%	8.08%	-0.87%	-1.64%

3、最近三年及一期财务指标

主要财务指标

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
流动比率	1.20	1.16	1.49	1.08
速动比率	0.94	0.90	1.14	0.88
资产负债率（合并）	59.48%	62.03%	42.66%	57.07%

资产负债率（母公司）	59.48%	62.24%	42.66%	57.07%
应收账款周转率	1.76	3.89	5.17	5.43
存货周转率	2.26	5.48	9.78	10.90
息税折旧摊销前利润（元）	17,970,106.60	28,080,470.39	26,822,370.66	14,965,949.81
归属于发行人股东的净利润（元）	11,278,807.58	19,087,161.70	22,367,006.29	11,872,455.44
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	10,086,930.30	17,544,893.00	22,562,648.76	12,067,391.58
利息保障倍数（元）	9.76	16.68	35.10	24.82
每股经营活动现金净流量（元）	0.02	0.16	0.08	0.27
每股净现金流量（元）	0.03	0.10	0.42	0.03
基本每股收益（元）	0.17	0.28	0.35	0.23
稀释每股收益（元）	0.17	0.28	0.35	0.23
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.04	1.91	1.67	1.92
净资产收益率（摊薄）	8.33%	14.71%	19.77%	30.50%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比重	0.14%	0.17%	0.22%	0.21%

4、对公司财务状况、盈利能力的分析

本公司管理层对公司报告期内的经营成果和财务状况进行了认真细致的分析后认为：公司资产质量良好、资产负债结构及股权结构合理、财务健康稳定、现金流量正常、具有良好的偿债能力；公司最近三年及一期保持了良好的盈利能力和较为稳定的业绩增长，收入持续增加；公司具有良好的市场发展前景和持续的增长潜力。

报告期公司现金流整体变化情况与经营状况基本相适应，公司财务结构不断优化，体现了本公司市场竞争力持续加强。投资活动现金流量支出扩大与本公司加强研发投入、持续扩大公司产能的发展战略相适应。

公司报告期业务持续快速发展是管理层在国内外钢结构行业迅速发展的前提下，持续加强研发投入、不断完善产业链、扩大生产规模以及不断开拓市场的结果。在技术国内领先、行业领先、高性价比产品及市场地位的基础上，本公司未来有望延续近几年快速发展的趋势。

报告期内，本公司的盈利能力不仅来源于销售规模的扩大，管理层还通过持续的技术研发、科学的管理、严格的成本控制保持了较高的毛利水平。预计在未来几年内，本公司将继续通过扩大生产能力、加强研发水平、不断开发新产品、深化与老客户的合作、拓展新客户、新市场等方式继续提高本公司的市场份额；提高生产协调能力和管理效率，增强盈利能力。

同时，公司管理层也清楚地意识到，虽然目前公司主营业务具有竞争优势，所处行业市场容量巨大，但随着竞争对手的增加，市场竞争将更加激烈。为在市场上抢占先机，公司需要在研究开发、生产设备等方面投入较大资金。而公司目前资金来源主要是向商业银行借贷和自身积累，筹资渠道单一，在公司加大投资规模时，将对正常的生产经营活动产生一定影响。若不能及时筹措企业发展壮大所需的资金，将会影响公司未来的发展。

5、最近三年及一期股利分配政策和实际分配情况、发行前滚存利润的分配政策

(1) 最近三年及一期股利分配政策和实际分配情况

本公司在股利分配方面实行同股同权，同股同利的原则，具体分配比例由本公司董事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。除分配年度股利外，经股东大会决议公司还可分配中期股利。公司分配股利以现金方式为主，股票方式为辅。在分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣股东股利的应纳税金。根据公司章程的规定，公司按照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》缴纳所得税后的利润分配原则如下：

①提取储备基金、职工奖励及福利基金、企业发展基金，提取比例由股东大会确定；

②储备基金除用于弥补合营企业亏损外，经审批机构批准也可以用于本公司增加资本，扩大生产；

③按照本条第（一）项规定提取三项基金后的可分配利润，股东大会确定分配的，应当按各股东的出资比例进行分配。

2008年，公司以2007年末可供分配利润共计1,650.63万元转增股本。

2009年，公司向全体股东进行2008年度的利润分配，每10股派发现金股利0.5元，共计分配现金红利338.90万元。

2010年，公司向全体股东进行2009年度的利润分配，每10股派发现金股利0.5元，共计分配现金红利338.90万元。

上述股利分配已经全部实施完毕。

(2) 发行前滚存利润分配政策

根据公司2010年8月3日召开的2010年第二次临时股东大会的决议，本次公开发行股票时所滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股东按持股比例共同享有。

(十) 纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

本公司目前只有一家控股子公司——上海冠顶投资有限公司；公司目前无参股公司。

上海冠顶投资有限公司，于2009年7月20日成立，注册地为上海，系本公司的全资子公司，企业法人营业执照注册号310110000495681，注册资本500万元，法定代表人：周永麟，主要经营范围：实业投资（除股权投资和股权投资管理），投资咨询，企业管理。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

该公司目前没有进行具体的业务经营。

第四节 募集资金运用

（一）本次募集资金投资项目概况

根据发行人 2010 年 7 月 19 日召开的第一届董事会第十三次董事会决议和 2010 年 8 月 3 日召开的第二次临时股东大会决议，本公司此次拟向社会公众发行不超过 2,260 万股人民币普通股（A 股）。

项目名称	项目总投资	项目建设期
年产七万吨钢结构加工基地	18,000	2 年

本公司原计划投资 1.8 亿元建设年产 10 万吨钢结构的加工基地，并于 2008 年 1 月 2 日由乌鲁木齐经济技术开发区投资促进局出具《乌鲁木齐经济技术开发区关于新疆光正钢结构工程技术有限责任公司建设加工基地项目核准的通知》（乌经开投[2007]34 号）批准投资建设。受到原材料、人工等价格上涨的影响，建设支出和设备采购支出都将超过原有预算。因此，公司经过审慎考虑，决定保持投资规模不变，而适当缩减生产规模，将钢结构加工基地的达产产能从原有的 10 万吨降至 7 万吨。

公司于 2009 年 4 月 30 日取得了乌鲁木齐经济技术开发区投资促进局所出具的《关于光正钢结构股份有限公司钢结构加工项目变更的批复》（乌经开投[2009]17 号），同意本公司将生产规模从 10 万吨调整为 7 万吨，并保持投资规模不变。

（二）本次募集资金投资项目的发展前景分析

钢结构建筑是一种新型的节能环保的建筑体系，被誉为 21 世纪的“绿色建筑”，是一种节能环保型、能循环使用的建筑结构，符合发展省地节能建筑和经济持续健康发展的要求。目前在我国大力发展钢结构建筑已经得到广泛认同，在高层建筑、大型工厂、大跨度空间结构、交通能源工程、住宅建筑中更能发挥其发挥钢结构建筑的自身优势。本次募集资金投资项目是根据发行人实际情况，结合业务发展目标，经过充分审慎论证后确定，具备极为广阔的市场前景。

1、钢结构行业发展趋势

中国的钢结构行业真正迅速发展在上个世纪末，一大批大大小小的钢结构企

业成立，钢结构市场逐渐发展壮大。目前，建筑钢结构在我国已经广泛应用于各地的体育场馆、会展建筑、商贸建筑、高层建筑、工业厂房、办公建筑、铁路设施、道路桥梁等方面。近几年钢结构产量获得了快速的增长，钢结构产量从 2002 年的 850 万吨，增长到 2008 年的 2,180 万吨，年均复合增长率达到 17.00%。预计 2010 年我国钢结构产量将达到 2,600 万吨。

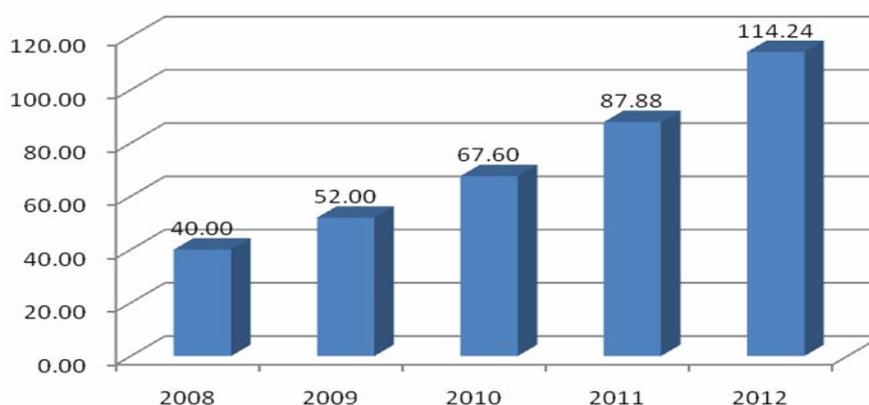
与国外钢结构行业的发展情况相比，我国的钢结构仍然处于起步阶段。发达国家目前钢结构建筑在整个建筑中所占比重都达到 30%~50%，其中西方主要发达国家如美国、英国、日本等国，其钢结构建筑占建筑总面积的比重已经达到甚至超过 50%。但在我国，钢结构建筑在总的建筑规模中的比重却不到 5%。因此，我国钢结构行业未来发展的潜力巨大。

2、目标市场容量分析

新疆钢结构市场处于起步阶段，目前正处于快速发展期。钢结构由于自身具有强度高、自重轻、占地面积小、施工周期短、综合经济效益好、抗震性能优良、易于拆卸搬迁、绿色环保等特性，厂房、办公楼、机场、大型超市、展示厅以及各种文化体育设施对钢结构的需求将大幅增加。

根据中国钢结构协会的测算，2008 年新疆钢结构的产量为 40 万吨。由于新疆基础建设差，钢结构才刚刚起步，预计在今后几年里，将会有较大发展，根据内地同时期钢结构发展趋势推断，钢结构发展速度应在 30%以上。

新疆钢结构年产量预测（万吨）



数据来源：中国钢结构协会

中亚地区的钢结构市场受当地经济发展带动，发展迅速。以轻钢厂房、石油化工等钢结构逐年增长，据中国钢结构协会测算，2008 年新疆出口到中亚国家的钢结构约为 2 万吨，并在今后几年里出口量将以 20%的递增。

第五节 风险因素和其他重要事项

（一）风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项揭示”披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险因素：

1、区域市场风险

受到销售半径的限制，钢结构行业具有本地化销售的特征。本公司目前主要目标市场是新疆地区，最近三年本公司来自于新疆地区的销售收入占主营业务收入的比重分别达到 86.51%、91.07%和 95.80%。2010 年上半年，随着公司疆外市场开发力度的不断加大，来自于新疆地区的销售收入占主营业务收入比重下降至 89.77%。尽管新疆地区近年来一直保持着良好的经济增长势头，各项基础设施建设和工商业投资力度不断加大，但区域市场的特征仍然使得本公司面临一定的风险，一旦目标市场环境发生重大变化，将直接影响本公司未来的盈利能力。

2、经济周期导致的风险

建筑钢结构广泛应用于工业、商业和其他民用建筑领域以及基础设施建设等领域，各行各业的建设投资力度直接影响着钢结构市场的发展空间。因此，经济增长的快慢和经济周期的波动对钢结构行业有着较为明显的影响。

3、质量及安全带来的风险

本公司与客户签订的产品设计、制作、安装合同，均规定应按照合同条款规定承担质量保障义务。如果产品和工程因质量问题或工期延误等问题造成客户的经济损失，公司应按约定给予客户赔偿。此外，本公司施工主要在露天、高空环境下进行，因此在施工过程中可能存在因制度不完善、安全监管不严格、操作不规范造成的安全风险。

4、生产经营季节性波动的风险

本公司的主要目标市场是新疆地区和中亚国家。由于上述目标市场区域冬季寒冷，不适合建筑施工，导致本公司生产经营具有明显的季节性特征，一季度可能出现亏损，上半年的收入和利润水平也较低，公司业绩主要在下半年得以体现。

因此，投资者不能以半年报的数据推断本公司全年的生产经营情况。

5、应收账款较大的风险

本公司钢结构销售和工程安装的款项是在项目竣工决算完成后才能全部收取，而且按照行业惯例有5%~10%的质保金需要一、二年后才能收取，因此，本公司的应收账款数额较大。虽然相对于当期营业收入的比重较同行业上市公司而言并不高，处于行业正常水平。但是，应收账款给公司带来了较大的资金压力，降低了资产的流动性，减少了公司利润，同时还具有潜在的呆坏账风险。

6、融资能力有限的风险

本公司目前融资渠道比较单一，主要依靠自身积累和银行借款。截至2010年6月30日，公司资产负债率（合并）已经达到59.48%。如果公司不能及时拓宽融资渠道，则未来银行借款和其他负债将进一步上升，从而导致公司资产负债率继续攀升，流动比率、速动比率等指标下降，资产流动性降低，给公司未来经营发展带来风险。

7、技术开发和应用能力不足的风险

钢结构技术和工艺具有综合性、适用性、实践性等行业特点，企业的技术创新能力、新技术开发和应用水平是赢得竞争的关键因素。目前钢结构行业技术升级换代步伐不断加快，如果公司技术开发和新技术应用的能力不能满足市场需求，将会导致公司丧失技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

8、设备升级和更新滞后造成的风险

设备的技术先进性和运用技术水平是企业竞争能力的重要体现之一，也是企业将技术创新成果用于实践经营活动并保证施工作业质量的前提。随着钢结构市场竞争的加剧和客户对产品和施工质量要求的提高，客户在选择承包商时，把设备技术水平作为考察的一项重要指标。因此，如果不能及时对设备升级或更新，将限制本公司的业务拓展和综合竞争能力。

9、创新技术产业化的风险

本公司已研发成功的轻钢结构集成化住宅产品将进行市场化推广。由于轻钢结构集成化住宅在我国尚属新兴建筑领域，国内这一方面的行业规范和标准尚不成熟，市场推广也存在一个消费者认知和接受的过程。因此，如果该类产品产业

化进程不能很顺利得以推进的话，将影响本公司在该领域形成新的利润增长点。

（二）重大合同

1、2009年3月31日，公司与中国工商银行经济技术开发区支行签订《国内保理业务合同》，合同编号为2009年（开发）字0003号，融资期限2009年3月31日至2010年3月29日。合同约定给予本公司1,200.00万元的保理融资，保理融资利率为5.31%。

2、2009年6月23日，公司与招商银行股份有限公司乌鲁木齐新华北路支行签订了《借款合同》，合同编号为2009年借字第0626号，借款用途为流动资金贷款，借款本金1,000万元，借款期限2009年6月23日至2010年6月23日，借款利率为固定利率。

3、2009年6月23日，公司与招商银行股份有限公司乌鲁木齐新华北路支行签订了《借款合同》，合同编号为2009年借字第0627号，借款用途为流动资金贷款，借款本金1,000万元，借款期限2009年6月23日至2009年12月23日，借款利率为固定利率。

4、2009年12月25日，公司与中国银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分行签订《人民币借款合同（短期）》，借款用途生产经营周转，借款金额人民币1,000万元，借款期限12个月。借款利率为固定年利率4.779%。

5、2009年10月29日，公司与乌鲁木齐市商业银行股份有限公司天元支行签订《借款合同》（A类），借款用途购买生产原材料，借款金额人民币2,000万元，自2009年10月29日至2010年10月29日，借款月利率4.8675‰。

6、2009年9月1日，公司与工商银行经济技术开发区支行签订《国内保理业务合同》，借款用途生产经营周转，保理融资金额人民币840万元整，融资年利率2.3316%，保理融资期限2009年9月1日至2010年2月26日。

7、2010年2月24日，公司与中国工商银行经济技术开发区支行签订《国内保理业务合同》，融资用途为日常经营周转，融资期限2010年3月3日至2011年3月2日。合同约定本公司以与购货方之间形成的应收账款债权及相关权利转让给中国工商银行，中国工商银行审查确认后，按照合同项下每笔应收账

款发票对应的保理融资金额之和，给予本公司 1,000.00 万元的保理融资，融资利率按融资发放日的基准利率下浮 10% 执行（年利率 4.779%）。

8、2010 年 3 月 26 日，公司与中国工商银行经济技术开发区支行签订《国内保理业务合同》，融资用途为日常经营周转，融资期限 2010 年 3 月 26 日至 2011 年 3 月 25 日。合同约定本公司以与购货方之间形成的应收账款债权及相关权利转让给中国工商银行，中国工商银行审查确认后，按照合同项下每笔应收账款发票对应的保理融资金额之和，给予本公司 1,200.00 万元的保理融资，融资利率按融资发放日的基准利率下浮 10% 执行（年利率 4.779%）。

9、2010 年 6 月 18 日，根据合同编号为 2010 年授字 023 号《授信业务总协议》，公司与中国银行股份有限公司新疆分行签订《国内商业发票贴现协议》，合同编号为 2010 年国内商贴字 018 号，核准贴现额度 604 万元，额度有效期为 2010 年 6 月 13 日，利息自贴现之日起计算，按实际支付款项金额和计息天数计算（年利率 5.31%）。

10、2008 年 5 月 27 日，公司（承包方）与特变电工新疆硅业有限公司（发包方）签订建设工程施工合同，工程名称为特变电工新疆硅业有限公司一期 1,500 吨/年多晶硅钢结构工程厂房、仓库的加工制作安装工程。

（1）2008 年 6 月 5 日，公司（承包方）与特变电工新疆硅业有限公司（发包方）签订了补充协议，工程名称为氯硅烷储存工序，综合维修厂房、硅粉库、综合库房工程，合同价款暂定为 2,766.00 万元。

（2）2008 年 7 月 24 日，公司（承包方）与特变电工新疆硅业有限公司（发包方）签订了补充协议，工程名称为特变电工空压制氮站、主控楼、三氯氢硅还原工序、氯化氢合成工序新增平台、三氯氢硅合成工序新增平台工程，合同价款暂定 2,385.00 万元。

11、2009 年 6 月 19 日，公司（承包方）与天辰化工有限公司（发包方）签订建设工程施工合同，工程名称为新疆天业（集团）40.5KVA 电石炉车间，合同价款 9,408.00 万元。

12、2009 年 6 月 23 日，公司（承包方）与西安浐灞建设开发有限公司（发包方）签订建设工程施工合同，工程名称为凯宾斯基酒店三期钢结构项目，合同

价款 5,000.00 万元（暂定价）。

13、2009 年 9 月 27 日，公司（承包方）与天辰化工有限公司（发包方）签订《钢结构建筑工程施工通用合同》，工程名称为天辰化工有限公司二期 1#、2#、3#冷却车间钢结构，合同包干造价为 2,280 万元。

14、2009 年 9 月 29 日，公司（承揽方）与长江精工钢结构（集团）股份有限公司安徽分公司（定作方）签订《外协加工合同》，加工项目名称为新疆国际会展桁架材料加工工程，合同价款暂定为人民币 2062.271 万元。

15、2009 年 4 月 20 日，公司（买方）与乌鲁木齐新兰特商贸有限公司（卖方），卖方给买方提供板材，产品的名称、规格、数量以买方物流部电话/传真/邮件通知为准，卖方严格按照买方要求的时间供货，运费由买方承担，卖方需当天给买方提供最新的价格表，且不得高于市场价，付款方式为转账支票。

16、2009 年 4 月 20 日，公司（买方）与新疆中钢物资有限公司（卖方），卖方给买方提供型材，产品的名称、规格、数量以买方物流部电话/传真/邮件通知为准，卖方严格按照买方要求的时间供货，运费由买方承担，卖方需给买方每周提供一次价格表，且不得高于市场价，付款方式为转账支票。

（三）可能对发行人产生较大影响的诉讼和仲裁事项

1、截至招股意向书签署日，发行人、持有发行人 5%以上（含 5%）的主要股东、发行人实际控制人、发行人控股子公司不存在可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2、截至招股意向书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

名称	住所	联系电话	传真	联系人
光正钢结构股份有限公司	新疆乌鲁木齐经济技术开发区上海路105号	0991-3766551	0991-3766551	姜勇、徐瑞
中国民族证券有限责任公司	上海市民生路1199弄证大五道口大厦1号楼2508室	021-68598766	021-68598768	张昱、孔庆龙 安勇、魏凯 汤毅鹏、王义
新疆天阳律师事务所	新疆乌鲁木齐市新华南路36号世纪百盛大酒店24层	0991-2842887 0991-2816037	0991-2825559	陈盈如、孙德生
立信会计师事务所有限公司	上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼	021-63391166	021-63392558	孙冰、田华
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	戴文华
深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	宋丽萍

询价推介时间	2010年12月1日—2010年12月3日
定价公告刊登日期	2010年12月7日
申购日期和缴款日期	2010年12月8日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

(一) 备查文件

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

(二) 查阅时间和查阅地点

发行人：光正钢结构股份有限公司
查阅时间：发行期间每周一至周五上午 9:30~13:30、下午 15:00~19:00
查阅地点：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区上海路 105 号
联系电话：0991-3766551

联系人：姜勇、徐瑞

保荐机构（主承销商）：中国民族证券有限责任公司

查阅时间：发行期间每周一至周五上午 8:30~11:30、下午 13:00~17:00
查阅地点：北京西城区金融大街 5 号新盛大厦 6 层
联系电话：010-59355781
联系人：张昱、孔庆龙、安勇、魏凯、汤毅鹏、王义

光正钢结构股份有限公司

2010 年 11 月 30 日