



福建海源自动化机械股份有限公司

FUJIAN HAIYUAN AUTOMATIC EQUIPMENTS CO., LTD

(注册地址：福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



(注册地址：福建省福州市湖东路 268 号)

福建海源自动化机械股份有限公司首次公开发行股票

招股意向书摘要

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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、禁售期安排

公司本次发行前总股本为 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股，上述股份全部为流通股。

公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

由公司高管人员以及业务骨干 100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺，在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的 25%。

公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、利润共享

根据公司股东大会决议，本次发行前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例共享。截至 2010 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 171,002,407.15 元；经 2010 年 7 月 5 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司历史未分配利润分配预案的议案》，公司将截至 2007 年 12 月 31 日未分配利润中的 43,560,000.00 元人民币用于股东分红，本次分红完成后公司未分配利润为 127,442,407.15 元。

三、特别风险提示

除上述重大事项提示外，请投资者仔细阅读本招股意向书中“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注下列风险因素：

1、产能扩张而带来的市场开拓风险

公司专业从事液压成型装备制造，在掌握液压机械核心技术的基础上在该领域中拥有国内最全面的技术覆盖能力和快速反应的市场意识，因此，公司产品在行业内具有一定的领先性和前瞻性。其中，公司墙材压机和耐材压机产品均是公司第一时间取得技术突破并快速导入市场的，在一定程度上公司已承担或将要承担市场开创者的任务。为了更好的满足市场需求，公司本次募集资金全部投向于“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，在公司 2007 年全部压机产品产能 100 台（套）的基础上新增产能 420 台（套）。届时，公司主要产品的产能得到快速增加，公司有可能存在因市场开拓不力而无法消化新增产能的风险。

2、市场竞争加剧的风险

国内液压成型装备制造市场空间较大、盈利能力较强。虽然该行业具有较高的技术、资金和品牌壁垒，但不排除有更多的潜在竞争对手进入该行业，从而使行业的竞争格局复杂化。

3、市场需求增长放缓的风险

公司目前三大产品均为液压成型机械装备，分别用于墙体砖、陶瓷砖、耐火砖的制造过程，下游行业的主要目标市场为建材行业和钢铁行业。受 2008 年全球性金融危机对实体经济的影响，建材行业和钢铁行业景气度下滑，对公司主营业务造成一定负面影响。公司存在下游需求增长放缓的风险。

4、技术风险

公司的核心竞争优势之一是持续的技术创新意识和技术创新能力，但也存在着新技术的替代风险、公司现有技术和生产诀窍的失密风险以及公司在持续技术开发过程中不能按照计划开发出新产品或新产品市场效益与预期存在差异的持续技术开发的不确定性风险。

5、主要产品毛利率波动的风险

报告期内，公司核心产品 HF 压机具有较高的毛利率。未来，如果有更多具有竞争力的对手进入该市场，竞争的加剧有可能导致产品售价的调整。同时，由于最近几年原材料价格的波动、人力资源成本增加趋势、公司本次募投项目新

增固定资产折旧等因素，未来公司的销售毛利率存在波动的风险。

6、诉讼与仲裁风险

公司存在与中冶重工的专利侵权案以及与洛阳龙羽的合同纠纷事宜，上述案件的判决结果可能存在对公司拥有的专利技术、盈利产生不利影响的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 A 股
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例:	4,000 万股, 占发行后总股本的比例为 25%
发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格区间; 在发行价格区间内, 向配售对象累计投标询价, 综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格
标明计量基础和口径的市盈率:	【 】倍 (按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算); 【 】倍 (按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前和发行后每股净资产:	发行前每股净资产: 2.81 元 (按 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算); 发行后每股净资产: 【 】元 (在 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产基础上考虑本次发行募集资金的影响除以本次发行后总股本计算)
标明计量基础和口径的市净率:	【 】倍 (按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算); 【 】倍 (按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向配售对象询价发行和网上资金申购定价发行相结合方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排:	<p>公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺: 自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>由公司高管人员以及业务骨干 100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺: 自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内, 不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股</p>

	<p>份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺：在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的 25%。</p> <p>公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。</p>
承销方式：	由兴业证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额：	预计募集资金总额：【 】万元；预计募集资金净额：【 】万元
发行费用概算：	【 】万元。其中：承销及保荐费用【 】万元、审计费用（含验资复核费用）【 】万元、律师费用【 】万元、发行手续费用【 】万元、审核费【 】万元，以上费用以实际支出为准

第三节 概览

一、公司基本资料

发行人名称:	(中文) 福建海源自动化机械股份有限公司
	(英文) FUJIAN HAIYUAN AUTOMATIC EQUIPMENTS CO., LTD
注册资本:	120,000,000 元
法定代表人:	李良光
设立日期:	2007 年 12 月 29 日
公司住所及邮编:	注册地址: 福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号 邮政编码: 350101
电话、传真号码:	电话: 0591-83855071 传真: 0591-83855031
公司网址:	http://www.haiyuan-group.com
电子信箱:	hyjx@haiyuan-group.com

二、公司历史沿革及改制重组情况

(一) 公司的设立方式

福建海源自动化机械股份有限公司(以下简称“公司”)是经中华人民共和国商务部商资批[2007]2008号文《商务部关于同意福建海源自动化机械设备有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》批准,由福建海源自动化机械设备有限公司整体变更设立的股份有限公司,注册资本为12,000万元,股本总额为12,000万股,每股1元。公司于2007年12月29日完成工商变更登记,领取了新的《企业法人营业执照》。

(二) 发起人及其投入的资产内容

公司是由福建海源自动化机械设备有限公司的股东海源实业有限公司、中国-比利时直接股权投资基金、华登(海源)有限公司、福州市鼓楼区鑫盘投资咨

询有限公司、福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司、中国环境基金（海源）有限公司、嘉毅有限公司、闽信昌晖投资有限公司、WIN ZONE LIMITED、上海典博投资顾问有限公司、福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司、福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司、福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司共 13 位股东作为发起人，以 2007 年 7 月 31 日为审计基准日，整体变更设立的股份有限公司。

公司在改制设立时整体承继了福建海源自动化机械设备有限公司的资产和负债，拥有的主要资产为研发、生产与销售全自动液压设备以及配套设备所需要的各种经营性资产及其辅助生产设施，包括土地使用权、房屋及建筑物、机器设备、运输工具、存货、商标权、专利权以及流动资产等。

立信会计师事务所有限公司对本次改制设立的出资情况进行了审验，并于 2007 年 12 月 24 日出具信会师报字（2007）第 12018 号《验资报告》

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制安排和锁定安排

本次发行前公司总股本为 12,000 万股，本次发行股份 4,000 万股，占发行后总股本的 25%。

公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

由公司高管人员以及业务骨干 100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺：在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的 25%。

公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。

（二）持股情况

1、发起人持股情况

本次发行前，各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	股本（万股）	持股比例
1	海源实业有限公司	6,884.5680	57.3714%
2	中国-比利时直接股权投资基金	1,240.8000	10.3400%
3	华登（海源）有限公司	875.3760	7.2948%
4	福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司	732.3960	6.1033%
5	福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司	714.0960	5.9508%
6	中国环境基金（海源）有限公司	459.7680	3.8314%
7	嘉毅有限公司	304.7640	2.5397%
8	闽信昌晖投资有限公司	301.1760	2.5098%
9	WIN ZONE LIMITED	216.0000	1.8000%
10	上海典博投资顾问有限公司	100.3920	0.8366%
11	福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司	80.3160	0.6693%
12	福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司	50.1960	0.4183%
13	福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司	40.1520	0.3346%
合计		12,000.0000	100.0000%

2、公司前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	股权性质
1	海诚投资	3,884.5680	32.3714%	境内法人股
2	海源实业	3,000.0000	25.0000%	外资法人股
3	中比基金	1,240.8000	10.3400%	境内法人股
4	华登基金	875.3760	7.2948%	外资法人股
5	鑫盘投资	732.3960	6.1033%	境内法人股
6	金鑫源投资	714.0960	5.9508%	境内法人股
7	环境基金	459.7680	3.8314%	外资法人股
8	嘉毅公司	304.7640	2.5397%	外资法人股

9	闽信昌晖	301.1760	2.5098%	外资法人股
10	WIN ZONE	216.0000	1.8000%	外资法人股

3、外资股股东

2007年12月14日，经中华人民共和国商务部商外资资审A字(2007)0291号《批准证书》批准，公司的股东中海源实业、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖和WIN ZONE持有的股权性质界定为外资法人股，股份持有情况如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	发行前持股比例	注册地
1	海源实业	6,884.5680	57.3714%	中国香港
2	华登基金	875.3760	7.2948%	中国香港
3	环境基金	459.7680	3.8314%	中国香港
4	嘉毅公司	304.7640	2.5397%	中国香港
5	闽信昌晖	301.1760	2.5098%	中国香港
6	WIN ZONE	216.0000	1.8000%	英属维尔京群岛
合计		9,041.6520	75.3471%	-

2010年8月11日，经福建省对外贸易经济合作厅《关于福建海源自动化机械股份有限公司股权转让等事项的批复》(闽外经贸资[2010]303号)批准，海源实业将所持公司股份3,884.5680万股转让给海诚投资，公司的外资股份持有情况变更如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	发行前持股比例	注册地
1	海源实业	3,000.0000	25.0000%	中国香港
2	华登基金	875.3760	7.2948%	中国香港
3	环境基金	459.7680	3.8314%	中国香港
4	嘉毅公司	304.7640	2.5397%	中国香港
5	闽信昌晖	301.1760	2.5098%	中国香港
6	WIN ZONE	216.0000	1.8000%	英属维尔京群岛
合计		5,157.0840	42.9747%	-

(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

海诚投资、海源实业和源恒信投资存在以下关联关系：

序号	关联股东	关联股东持有公司股份	关联股东的股权架构	股东之间的主要关联关系
1	海诚投资	32.3714%	李良光 40.5247% 李建峰 35.5528% 李祥凌 23.9225%	海诚投资和海源实业的股东、董事李良光先生与源恒信投资的股东、执行董事林舵女士是夫妻关系；海诚投资和海源实业的股东、董事李祥凌先生与源恒信投资的股东李玫女士是父女关系。
2	海源实业	25.0000%	李良光 21.97% 李建峰 19.28% 李祥凌 12.97% 李航 15.26% 李艳 15.26% 李玫 15.26%	
3	源恒信投资	0.4183%	李玫 40.00% 郑明 40.00% 林舵 20.00%	

除此之外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

四、公司的主营业务情况

（一）公司的主营业务及主要产品

公司主要从事液压成型装备以及配套设备的研发、设计、生产与销售。

目前，公司进行市场推广的主要有三种产品，另有多项在研新产品：

序号	产品名称	主要用途	2009年营业收入占比
1	简称：HF 压机 全称：HF 系列墙体材料全自动液压压砖机（300 吨至 1380 吨）机组（主机、码垛机、摆渡车、小车进给机和输送机）及配套模具	生产粉煤灰蒸压砖、灰砂蒸压砖等新型墙体材料	67.01%
2	简称：HP 压机 全称：HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机（600 吨至 4290 吨）机组	生产釉面砖、玻化砖等陶瓷内外墙地砖及瓦片	13.26%
3	简称：HC 压机 全称：HC 系列耐火材料全自动液压压砖机（600 吨至 3600 吨）机组及配套模具	生产硅砖、高铝砖、镁钙砖、镁碳砖、镁砖等耐火材料	5.91%
4	脱硫石膏生产线	实现脱硫石膏的高效连续处理，使脱硫石膏转化为高强石膏粉，用于制造各类石膏制品。	在研
5	磷石膏制砖生产线（HF 压机新的运用方向）	利用磷石膏等工业废渣生产新型墙体材料	已实现销售

6	加气混凝土制品生产线	以硅质材料和钙质材料为主要原料制成多孔硅酸盐混凝土，可广泛应用于工业与民用建筑，具有显著的建筑节能效果	已实现销售
7	脱硫灰制砖生产线(HF 压机新的运用方向)	生产以脱硫灰为主原料的新型墙体材料	研制成功
8	高掺量粉煤灰烧结砖工艺及设备(HF 压机新的运用方向)	生产高掺量(80%以上)的粉煤灰烧结砖新型墙体材料	研制成功
9	透水广场砖压机	生产以陶瓷砖废料为主要原料，具有高透水性的广场砖、布道砖等，可以保护广场下方的生态环境和疏导水流。	研制成功
10	HLF1000 笼粉机(HF 压机配套生产设备)	适用于蒸压砖生产线中的原料破碎	研制成功
11	建筑垃圾制砖工艺与设备(HF 压机新的运用方向)	以粉碎后的建筑垃圾为原材料制造新型墙体材料	研制成功
12	型煤压机	将焦粉或无烟煤粉冷压成型制成工业用(民用)各种块型的型煤，以增加燃烧值、减少有害气体排放。	研制成功
13	复合材料压机	适用于 SMC、BMC、GMT、LFT 等热固性、热塑性复合材料的模压成型	研制成功
14	HF 系列保温砌块成型设备及模具(HF 压机新的运用方向)	生产具有保温功能，最高可节能 65%的砌块。	在研
15	HF 系列劈裂机(HF 压机生产线的配套设备)	将粉煤灰蒸压砖、灰砂蒸压砖等成品劈裂，形成具有天然石材纹理效果的劈开砖，作为装饰性的墙材。	在研
16	城市淤泥制砖工艺与设备(HF 压机新的运用方向)	以自来水处理、造纸厂等城市工业、生活淤泥为原材料制造新型墙体材料	在研
17	生活垃圾焚烧后固体废弃物制砖工艺与设备(HF 压机新的运用方向)	以焚烧后的生活垃圾固体废弃物为原材料制造新型墙体材料	在研
18	HP 系列超大规格、大吨位陶瓷砖成型设备	超过 4290 吨位的陶瓷压机	在研

(二) 公司的产品销售模式和渠道

公司主要采用直销方式，由公司销售人员及办事处人员直接与客户洽谈销售，从而确保信息快速、准确、全面的传达和反馈，并针对不同要求的客户，制定相应的销售政策。

除了直销之外，公司少部分海外业务通过或计划通过国外代理商进行，为国外客户提供更及时的本地化服务。

公司主要通过参加国内外大型展会的方式开拓潜在客户，通过长期在相关杂志、报纸、网站上刊登广告进行产品宣传和业务联系。

（三）公司所需的主要原材料

公司的主要原材料包括铸锻件、钢材、五金和电器等。上述原材料均由公司供应部通过外购获得，采购工作主要采取招投标、比价等方式。公司一直致力于和主要原材料供应商建立直接、稳定的材料供应渠道，并按照 ISO9001 质量体系要求对采购流程进行严格控制和全程监督。

（四）公司在行业中的行业地位

1、公司在液压成型装备业中的行业地位

在液压成型装备业中，公司是产品门类最广、规格最多的全球领先企业。公司拥有一系列以液压成型工艺为纽带、以利废环保领域为目标市场的多样化产品以及在研新产品，通过不断的技术创新和产品升级，公司拥有着明显领先于竞争对手的综合技术优势和品牌优势。

其中，在公司已经推向市场的三大产品所处细分行业中，公司分别拥有国内的第一位、第三位和第一位的行业地位。

产品名称	HF 压机	HP 压机	HC 压机
产品类别	墙材压机	陶瓷压机	耐材压机
国内主要竞争对手	中节能龙腾（天津）机械制造有限公司 郑州德亿重工机器制造有限公司 河南洛阳中冶矿山设备有限公司 广东科达机电股份有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司 广东科达机电股份有限公司	-
国际主要竞争对手	德国拉斯科成型技术有限（集团）公司 德国莱斯公司	意大利萨克米集团	德国莱斯公司、 意大利萨克米集团
行业地位	国内第 1，已基本替代进口	国内第 3，行业前三位占据 国内市场 80%以上	国内唯一一家生产厂商，替代进口的行业挑战者

2、公司在已经推向市场的三类产品的细分行业中的地位

在推向市场的三大主要产品细分市场中，公司具体的行业地位为：

(1) 在墙材压机行业中的地位

在国内墙材压机行业，公司是绝对的龙头企业。在公司推出 HF 压机之前，墙材压机的市场容量很小，大量的潜在市场需求不能获得满足。公司从 2005 年推出 HF 压机以来，推动国内墙材压机市场保有量以近 30 倍的增长。即便如此，目前，我国墙材压机的市场开发度仅为 3-5%。

目前，在墙材压机领域，两家国外竞争对手在性价比、原材料适应性、售后服务等方面与公司存在较大的差距。四家国内竞争对手在产品技术的成熟度、稳定性、市场品牌等方面都落后于公司。四家国内竞争对手目前仅仅在低端产品（即小吨位产品）、在局部地区与公司形成竞争关系。

2006 年 8 月，公司作为主要起草单位，负责编制蒸压砖自动压砖机、蒸压砖自动码垛机的国家行业标准。该标准已制订、审核完成，尚在报批过程之中。

从市场占有率角度，从数量上看，公司 HF 压机产品占据墙材压机市场保有量的约 75%-80%，从售价更高、毛利更厚的大吨位墙材压机的销售数量来看，公司产品占据市场保有量的约 85%-90%。因此，综合分析，公司目前的市场占有率应超过 80%。目前，我国墙材压机的市场开发度仅为 3-5%，随着市场开发程度的上升，公司的市场占有率有可能下滑，但绝对数量预计将能得到快速和大幅度的提高。

目前，市场上规模最大的粉煤灰蒸压砖生产线位于洛阳，使用的即是公司提供的 HF1100 压机，共计订货 24 台（套），年产 12 亿块粉煤灰蒸压砖。目前，已经投产 22 台（套），年产 11 亿块粉煤灰蒸压砖。

(2) 在陶瓷压机行业中的地位

公司的 HP 压机源于海源建材，海源建材于 1992 年开始研发陶瓷压机，并成功开发出国内第一台 1,000 吨陶瓷压机、第一台 1,600 吨陶瓷压机、第一台 2,600 吨陶瓷压机和第一台 3,600 吨陶瓷压机，是中国最早从事陶瓷压机产品的研究、生产和销售的企业之一。

2003 年，海源建材和广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司一起作为主要起草单位，编制了 JC/T910-2003 号陶瓷砖自动液压机的行业标准。2006 年 8 月，公司取得中国建材机械工业协会颁布的中国陶瓷机械龙头企业荣誉称号。目前，

公司是中国陶瓷工业协会常务理事单位。

自 2003 年以来，公司逐渐将发展重心转移到 HF 压机的技术研究与市场开拓上，在陶瓷压机领域的投入不及另外两家国内竞争对手，陶瓷压机业务发展有所放缓，行业排名也逐渐被科达机电超过。目前，公司陶瓷压机的销售数量和销售额两个指标上均排名全国第三位，市场占有率约为 10%左右。

目前，公司主要提供中小吨位的陶瓷压机，且未生产其他配套设备，在大吨位级压机的产品提供上逊于恒力泰与科达机电。在相似规格的产品中，公司产品与恒力泰、科达机电以及萨克米集团的产品均无明显差异。

（3）在耐材压机行业中的地位

面对耐材压机市场的广阔前景，公司率先研发成功中国第一台耐材压机，占据耐火砖液压成型设备国产化、现代化的先机。

在传统大吨位耐材压机市场，除公司外，国内尚无其他厂商进入该领域，公司的主要竞争对手均为国外厂商。与国外竞争对手相比，公司的 HC 压机在性能价格比、售后服务等方面优势明显，具有很强的市场竞争力。随着 HC 压机投入市场，公司突破了国际生产商对国内市场的垄断，形成良好的进口替代能力。国内耐材压机制造商完全有机会占据部分甚至是大部分的新增国内市场份额。

国内耐材行业多数为中小规模企业，众多中小型耐材企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求。国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势；但目前，尚未有厂商进入该市场领域，出现巨大的市场空白。针对中小吨位耐材压机市场，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品，近期将向市场推出以占据市场先机。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

1、已注册的商标

公司拥有注册商标 12 项。

序号	商标注册证号	商标图案	注册有效期限	核定使用商品类别
----	--------	------	--------	----------

1	第 834421 号		2006 年 4 月 28 日 -2016 年 4 月 27 日	第 7 类
2	第 1026078 号		2007 年 6 月 14 日 -2017 年 6 月 13 日	第 1 类
3	第 1032168 号		2007 年 6 月 21 日 -2017 年 6 月 20 日	第 2 类
4	第 1007262 号		2007 年 5 月 14 日 -2017 年 5 月 13 日	第 6 类
5	第 1005208 号		2007 年 5 月 14 日 -2017 年 5 月 13 日	第 7 类
6	第 1018057 号		2007 年 5 月 28 日 -2017 年 5 月 27 日	第 9 类
7	第 1045221 号		2007 年 7 月 7 日 -2017 年 7 月 6 日	第 19 类
8	第 1010260 号		2007 年 5 月 21 日 -2017 年 5 月 20 日	第 21 类
9	第 1013790 号		2007 年 5 月 21 日 -2017 年 5 月 20 日	第 37 类
10	第 1001807 号		2007 年 5 月 7 日 -2017 年 5 月 6 日	第 40 类
11	第 1462539 号			2000 年 10 月 21 日 -2010 年 10 月 20 日
12	第 6437560 号	海源机械	2010 年 3 月 14 日 -2020 年 3 月 13 日	第 7 类

2、正在申请注册的商标

公司正在申请注册的商标 2 项。

序号	申请号	商标图案	申请日期	核定使用商品类别
1	6437561		2007 年 12 月 14 日	第 7 类
2	6437476	HYM	2007 年 12 月 14 日	第 7 类

(二) 土地使用权

截至本招股意向书签署之日，公司拥有土地 3 宗，总使用面积 159,806.67

平方米，基本情况如下：

证号	位置	面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	终止日期
榕国用(2008)字第00054200127号	福州仓山区金山开发区金洲北路西侧	11,520	出让	2005年4月26日	2053年10月20日
侯国用(2007)字第190110号	福州闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区	141,780	出让	2007年8月27日	2057年5月10日
侯国用(2010)字第203991号	福州市闽侯县甘蔗街道五福村县城新区	6,506.67	出让	2010年4月1日	2057年6月29日

(三) 专利

1、已获授权的专利

公司拥有 16 项已获授权的专利。

序号	专利证书号	名称	专利类别	申请日期
1	ZL2004 2 0150057.1	码垛机	实用新型	2004年4月21日
2	ZL2006 1 0040079.6	夹砖器	发明专利	2006年4月26日
3	ZL2006 1 0040081.3	砖的自动生产线	发明专利	2006年4月26日
4	ZL2006 1 0040082.8	卸砖机	发明专利	2006年4月26日
5	ZL2006 1 0040080.9	自动制砖机的布料夹砖机构	发明专利	2006年4月26日
6	ZL2007 2 0006305.9	具有收缩机构的码垛机夹砖机构	实用新型	2007年2月9日
7	ZL2007 2 0006616.5	具有机械手保护装置的码垛机	实用新型	2007年3月28日
8	ZL2007 2 0006310.X	压砖机的双向压制机构	实用新型	2007年2月9日
9	ZL2007 2 0006308.2	具有搅料机构的制砖机布料机构	实用新型	2007年2月9日
10	ZL2007 1 0008581.3	制砖机夹砖器的提升机构	发明专利	2007年2月9日
11	ZL2007 1 0008579.6	码垛机的夹紧机构	发明专利	2007年2月9日
12	ZL2007 1 0008576.2	卸砖机	发明专利	2007年2月9日
13	ZL2007 1 0008577.7	制砖机的夹砖器	发明专利	2007年2月9日
14	ZL2007 2 0169607.8	一种循环流化床式焙烧炉	实用新型	2007年7月6日
15	ZL2007 2 0008271.7	压机液压系统充液阀	实用新型	2007年9月19日
16	ZL2007 1 0009555.2	制砖机夹砖器的防带砖机构	发明专利	2007年9月19日

注 1: 序号为 14 的专利, 公司为第二专利权人。

2、已获受理的专利申请

公司拥有的 15 项已获受理的专利申请。

序号	专利申请号	名称	专利类别	申请日期
1	200610040083.2	码垛机	发明专利	2006 年 4 月 26 日
2	200710008575.8	具有收缩机构的码垛机夹砖机构	发明专利	2007 年 2 月 9 日
3	200710008578.1	具有搅拌机构的制砖机布料机构	发明专利	2007 年 2 月 9 日
4	200710008580.9	压砖机的双向压制机构	发明专利	2007 年 2 月 9 日
5	200710008753.7	具有机械手保护装置的码垛机	发明专利	2007 年 3 月 28 日
6	200710009554.8	压机液压系统充液阀	发明专利	2007 年 9 月 19 日
7	200810072161.6	再生建筑废弃物蒸压砖生产工艺	发明专利	2008 年 11 月 18 日
8	201010163691.9	多孔砖模具压制多孔砖方法及多孔砖模具	发明专利	2010 年 4 月 30 日
9	201020180285.9	多孔砖模具的芯杆部件	实用新型	2010 年 4 月 30 日
10	201020180254.3	多孔砖模具的下模芯	实用新型	2010 年 4 月 30 日
11	201010163681.5	多孔砖模具	发明专利	2010 年 4 月 30 日
12	201020180306.7	多孔砖模具芯杆	实用新型	2010 年 4 月 30 日
13	201020180277.4	多孔砖模具中框与悬臂梁的连接装置	实用新型	2010 年 4 月 30 日
14	201020180321.1	多孔砖模具	实用新型	2010 年 4 月 30 日
15	201020180260.9	多孔砖模具	实用新型	2010 年 4 月 30 日

注: 其中, 序号为 1 的专利由公司受让自李良光; 序号为 7 的专利, 本公司是第二申请人。

六、同业竞争和关联交易情况

(一) 同业竞争情况

公司实际控制人及其直系亲属控制的企业中, 只有海源建材、宏源博爱、轻工机械的经营范围与公司存在一定重叠, 具体分析如下:

1、海源建材在 2006 年 10 月份之前主要产品为陶瓷压机, 与公司当时的主

要产品墙材压机不存在同业竞争。2006年10月份之后海源建材将其陶瓷压机业务转让给公司，至此不再从事任何经营性的业务。海源建材已于2008年2月获批进行清算，目前终止工作正在办理之中。

2、宏源博爱在2006年12月份之前的主要产品为建材模具，与公司的主要产品全自动液压压砖机不存在同业竞争。宏源博爱自2007年起已不再从事任何经营性的业务。

3、轻工机械的主要产品为造纸机械和压力容器，与公司的主要产品全自动液压压砖机不存在同业竞争。

因此，海源建材、宏源博爱、轻工机械目前均与公司不构成同业竞争。

除以上三家公司之外，控股股东和实际控制人以及其直系亲属所控制的其他企业均未从事与公司经营业务相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

发行人与关联方的交易均为偶发性关联交易。

1、专利、商标等无形资产的转让

报告期内，专利、商标等无形资产的相关交易列表如下：

关联方	交易时间	交易内容	金额	定价政策
海源建材	2007年	注册商标转让	无偿	协商定价
李良光	2007年	专利许可与转让	合计40万元	协商定价
李良光	2007年	专利申请权转让	无偿	协商定价

上述关联交易的具体情况为：

（1）注册商标许可与转让

2004年7月1日，在公司设立之初，海源建材便与公司签订了《商标使用许可合同》，约定海源建材将其拥有的注册号为834421、1462539、1005208、1045221、1007262、1026078、1032168、1018057、1010260、1013790、1001807的11项“海源”商标无偿提供给公司使用，许可期限为2004年7月1日至2010年6月30日。

2007年4月18日、5月16日和12月20日，海源建材就上述商标与公司重新签订了《注册商标转让协议》，将以上11项“海源”商标无偿转让给公司。

截至本招股意向书签署之日，上述注册商标的权属变更手续均已办理完毕。

(2) 专利许可与转让

2007年1月5日，专利权人李良光先生与公司签订了《专利实施许可合同》，将其拥有的五项实用新型专利即制砖机布料机构(专利号:ZL2004 2 0024585.2)、卸砖机(专利号:ZL2004 2 0150158.9)、砖的自动生产线(ZL2004 2 0150254.3)、夹砖器(专利号:ZL2004 2 0150064.1)、自动制砖机的布料夹砖机构(ZL 2004 2 0150157.4)在中国地域范围内独家许可公司实施，许可时间为2007年1月5日分别至2014年2月4日、2014年6月2日、2014年7月1日、2014年4月21日、2014年6月1日。每项专利许可使用费为488万元，采用分期付款的方式，其中，首期付款日为：2007年4月5日前，付款金额为8万元；第二次付款日分别为2013年4月5日、2013年7月1日前，付款金额为240万元整；第三次付款日为专利实施许可终止日前，付款金额为240万元整。

2007年6月15日及2007年7月20日，李良光先生就前述五项专利与公司分别签署了五份《专利权转让合同》及《专利权转让合同补充协议》，约定：

① 李良光先生将前述五项专利权以零价格转让给公司，公司前期支付给李良光的每项专利人民币8万元、五项专利合计人民币40万元入门费仍归李良光先生所有。

② 在专利权转让合同生效后，《专利实施许可合同》同时立即终止，尚未支付的许可使用费余款不再继续支付。

前述五项专利的转让均于2007年8月31日前取得了由知识产权局出具的《手续合格通知书》，专利的转让手续已经完成。

因公司诉洛阳中冶专利权侵权一案，知识产权局专利复审委员会2008年9月3日对制砖机布料机构(专利号:ZL2004 2 0024585.2)作出第12174号《无效宣告请求审查决定书》，宣告该专利权无效，李良光先生已于2008年10月归还上述无效专利转让款8万元。因相应的发明专利被授权，公司已声明放弃其他四项从李良光先生处受让的实用新型专利。

(3) 专利申请权转让

2007年6月8日，专利权人李良光先生与公司签订了《专利申请权转让合同》，将其申请中的六项专利的申请权即码垛机(专利申请号:200420150057.1)、

夹砖器（专利申请号：200610040079.6）、自动制砖机的布料夹砖机构（专利申请号：200610040080.9）、砖的自动生产线（专利申请号：200610040081.3）、卸砖机（专利申请号：200610040082.8）、码垛机（专利申请号：200610040083.2）无偿转让给公司。

上述六项专利申请权的转让已依法在国家知识产权局进行了登记并公告，除码垛机（专利申请号：200610040083.2）的专利证书尚在办理之中，其他五项已获得了专利证书。

上述因同一实际控制人控制下的业务整合而发生的专利、商标等无形资产转让关联交易是在公司改制之前，为了确保实际控制人旗下与压机业务相关的全部研发、生产与销售类的资产、资源进入上市公司，保障上市公司的独立性，规避日后的同业竞争和不合理的关联交易而一次性发生的，未来不会再次或持续发生类似的交易，对公司经营成果、主营业务等无实质性影响。

上述关联交易在期末的余额为零。

2、关联方为公司银行贷款提供担保

(1) 2010年5月8日，轻工机械与兴业银行福州温泉支行签订编号授保116032010051-1号《最高额保证合同》，为公司与该行签订的编号授保116032010051号《兴业银行基本额度授信合同》提供保证担保，被保证的主债权最高额度为2,600万元。2010年7月9日，公司与该行签订编号短116032010104号《人民币短期借款合同》，借款金额为1,800万元，借款期限为2010年7月9日至2011年7月9日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

(2) 2010年3月22日，李良光与中信银行福州分行签订了编号为（2010）信银榕左字第2010019221号最高额保证合同，为公司与该行签订的借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为2,000万元，被保证主债权期间为2010年3月22日至2011年6月22日。2010年3月26日，公司与该行签订（2010）信银榕左贷字第000187号《人民币借款合同》，借款金额为2,000万元，借款期限为2010年3月26日至2011年3月26日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

(3) 2010年3月19日，轻工机械、李良光、林舵、李祥凌、吴莹芳与平

安银行福州分行分别签订了编号为平银（福州）保字（2010）第（A1001300531000005）号和平银（福州）个保字（2010）第（A1001300531000005-1）号、第（A1001300531000005-2）号、第（A1001300531000005-3）号、第（A1001300531000005-4）号的最高额保证合同，为公司与该行签订的平银（福州）授信字（2010）第（A1001300531000005）号《综合授信额度合同》进行保证担保，被保证的主债权最高额度为3,600万元，保证期间为保证合同生效日至主合同履行期限届满之日后两年。2010年3月19日，公司根据上述《综合授信额度合同》，与该行签订编号为平银（福州）贷字（2010）第（B1001300531000012）号《借款合同》，借款金额为2,000万元，借款期限为12个月。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（4）2009年11月23日，李良光、李祥凌、李建峰与招商银行福州白马支行分别签订了编号为2009年信保字第75-0056号A、2009年信保字第75-0056号B、2009年信保字第75-0056号C的最高额保证合同，为公司与该行签订的2009年信字第75-0056号《授信协议》进行保证担保，被保证的主债权最高额度为1,000万元，被保证主债权期间为2009年11月23日至2010年11月22日。2009年11月27日，公司根据上述《授信协议》，与该行签订编号为2009年流字第75-0054号《借款合同》，借款金额为1,000万元，借款期限为2009年11月27日至2010年11月27日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（5）2009年10月13日，轻工机械与中信银行福州分行签订了编号为（2009）信银榕左字第00017311号最高额保证合同，为公司与该行签订的（2009）信银榕左贷字第000173号借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为3,500万元，被保证主债权期间为2009年10月13日至2010年10月13日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（6）2009年3月25日，李良光、李祥凌、李建峰与中信银行福州分行签订了编号为（2009）借银榕左字第200910821号最高额保证合同，为公司与该行签订的（2009）信银榕左贷字第000160号借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为2,000万元，被保证主债权期间为2009年3月25日至2010年3月25日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

(7) 2009年3月10日，李良光、李祥凌、轻工机械与交行福建分行签订了编号为351142009A100000001和351142009A100000002、351142009A100000000号保证合同，为公司与该行签订的3511402009MR00000000号借款合同进行保证担保，担保金额为1,500万元，保证期间为债务履行期限届满之日起两年。

本公司已按期归还了上述银行贷款，李良光、李祥凌、李建峰对公司的上述担保已解除。

(8) 2008年3月28日，李良光、李祥凌、李建峰与中信银行福州分行分别签订了编号为(2008)借银榕左字第20034531号、(2008)借银榕左字第20034532号、(2008)借银榕左字第20034533号保证合同，为公司与该行签订的(2008)信银榕左贷字第200345号借款合同进行保证担保，担保金额为4,000万元，保证期间为2008年3月28日至2011年3月28日。

本公司已按期归还上述银行贷款，李良光、李祥凌、李建峰对公司的上述担保已解除。

(9) 2006年8月14日，公司与工行福州洪山支行签订了14020291-2006年(洪山)字第0075号借款合同，借款金额为550万元，借款期限为2006年8月18日至2007年6月19日，李良光承诺对该份借款合同承担不可撤销的连带担保责任。同日，海源木业与该行签订了编号为14020291-2006年(洪山抵)字第0009号的抵押合同，以其拥有的航房权证H字第0000851号、航房权证H字第9900650号和闽航国用(2006)第612898号的房地产为抵押，为公司与该行签订的上述借款合同进行担保，担保金额为550万元，担保期限与借款期限相同。

本公司已按期归还了上述银行贷款，李良光与海源木业对本公司的上述担保相应解除。

(9) 2006年7月21日，李建峰与工行福州洪山支行签订了编号为14020291-2006年(洪山抵)字第0014号的抵押合同，以其拥有的榕房权证R字第0321321号及榕房权证R字第0321355号房产为抵押，为公司与该行签订的编号为14020291-2006年(洪山)字第0089号借款合同进行担保，担保金额为230万元。

2007年6月29日，本公司已按期归还了上述银行贷款，李建峰对本公司的

上述担保相应解除。

上述几项关联方为公司提供担保的关联交易不存在资金结算, 对本公司经营成果、主营业务不存在重要影响。

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年度薪酬情况(税前)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
李良光	董事长、总经理	男	48	2007.12.17 - 2010.12.16	1982-1984 年期间担任福建长乐县糖纸厂技术员, 1984-1988 年期间历任福建长乐华发石材有限公司技术生产部经理、董事副总经理, 1988-1993 年期间担任福州海源石材机械有限公司总经理, 1993-2003 年期间担任海源建材副董事长兼总经理, 2003 年至今担任本公司董事长兼总经理	海诚投资董事长、海源实业董事、轻工机械董事、海源建材董事长	36 万元	2233.3538 万股(间接)	为公司与平安银行福州分行签订的授信合同、与招商银行福州白马支行签订的授信协议、与中信银行福州分行签订的借款合同提供保证担保
李祥凌	副董事长	男	63	2007.12.17 - 2010.12.16	1963-1965 年期间任职于长乐县供销社, 1965-1991 年期间服役于解放军海军东海舰队, 1991-1993 年期间任职于中国人民保险公司福建省分公司, 1993-2003 年期间担任海源建材董事长, 2001 年至今担任轻工机械董事长, 2005 年至今担任本公司董事	海诚投资副董事长、海源实业董事、轻工机械董事长、毅成投资董事长、海源建材董事、祥定贸易董事长、宏源博爱董事长	-	1318.3948 万股(间接)	为公司与平安银行福州分行签订的授信合同、与招商银行福州白马支行签订的授信协议、与

									中信银行福州分行签订的借款合同提供保证担保
李建峰	董事	男	55	2007.12.17 - 2010.12.16	1972-1994年服役于解放军海军福建基地，1994年至今担任阿根廷海源董事长，2007年至今担任本公司董事	海诚投资董事兼经理、阿根廷海源董事长、轻工机械董事、鑫海源矿业执行董事兼总经理	-	1959.3480 万股(间接)	为公司与招商银行福州白马支行签订的授信协议、与中信银行福州分行签订的借款合同提供保证担保
高慧敏	董事、副总经理	女	49	2007.12.17 - 2010.12.16	1982-1992年期间任职于江西4321厂、福州市照相机工业公司，1993-2003年期间担任海源建材生产厂长，2003年加入本公司，现任公司董事兼副总经理	海源建材董事、宏源博爱董事、鑫盘投资监事	21.6万元	274.6485 万股(间接)	-
孙佳华	董事	男	57	2007.12.17 - 2010.12.16	1982-1987年期间担任浙江大学管理工程系教师，1987-1989年期间继续深造于厦门大学，1989-2004年期间曾任职于深圳华联集团公司泰联实业(曼谷)有限公司、华联发展投资公司、深圳蓝天基金管理公司、上海蓝天投资有限公司、海通证券股份有限公司等公司，2004年10月至今担任海富产业投资基金管理有限公司董事长	海富产业投资基金管理有限公司董事长	-	-	-

江善颂	董事	男	48	2007.12.17 - 2010.12.16	1986-1992 年期间曾任职于东芝公司、New Idea Electronic, 1992 年 7 月至今担任华登国际基金投资集团董事总经理	华登国际投资集团董事总经理	-	-	-
董惠良	独立董事	男	57	2008.2.15 - 2010.12.16	曾任江苏商业管理干部学院副院长, 现任上海商学院财会学院院长、专业学科带头人、学术委员会委员	未在关联企业任职	6 万元	-	-
王振光	独立董事	男	60	2008.2.15 - 2010.12.16	1968-1981 年期间服役于空军航空兵第 25 师、武汉军区空军, 1981-2004 年期间历任福州市中级人民法院审判员、行政庭庭长、经济庭庭长、副院长, 2004 年至今担任福建创元律师事务所合伙人律师	未在关联企业任职	6 万元	-	-
甘智和	独立董事	男	65	2008.2.15 - 2010.12.16	1971-1981 年期间担任北京加气混凝土厂工程师, 1981-1985 年期间担任北京墙体材料工业公司室主任、副总经理, 1985-1995 年期间历任国家建筑材料工业局技术发展司副司长、司长、国家建筑材料科学院院长, 1995-2003 年期间历任国家经济与贸易委员会技术装备司副司长、投资与规划司司长、副秘书长, 2003-2006 年期间担任国家发展和改革委员会副秘书长, 2007 年至今担任晨鸣纸业董事	未在关联企业任职	6 万元	-	-
张立辉	监事会主席	男	40	2007.12.17 - 2010.12.16	2005 年-2007 年期间担任中国环境基金投资总监, 现任中国环境基金合伙人、本公司监事	中国环境基金合伙人、青云创业投资管理有限公司董事	-	-	-
叶仰恩	监事	男	61	2007.12.17 - 2010.12.16	1982-1992 年期间担任福州大学电气系教师, 1992-2002 年期间担任香港昌晖自动化系统有限公司董事长, 2002 年 12 月创办闽信昌晖, 现任闽信昌晖董事长、本公司监事	未在关联企业任职	-	3.0118 万股 (间接)	-

翁玉顺	监事、工会主席、计划财务部经理	男	39	2007.12.17 - 2010.12.16	1990-1993 年期间历任福州汽车工业公司财务部会计、厦门灿坤电器股份有限公司财务部主办会计，1994-1999 年期间担任福州永丰自行车配件有限公司财务部经理，1999-2000 年期间担任福建大正有限责任会计师事务所审计组组长，2000-2006 年期间担任福州显昌电子有限公司财务部经理，2006 年 9 月加入本公司，现任公司职工代表监事及工会主席、计划财务部经理	未在关联企业任职	15 万元	-	-
陈生	副总经理	男	47	2007.12.17 - 2010.12.16	1983-2000 年期间担任福建省南平电机厂副厂长，2000-2007 年期间历任厦门金龙旅行车有限公司主任工程师、厦门金龙联合汽车工业有限公司部门经理、厦门金龙汽车集团股份有限公司部门副经理，2007 年 4 月加入本公司，现任本公司副总经理	未在关联企业任职	21.6 万元	-	-
陈秀华	副总经理	男	48	2007.12.17 - 2010.12.16	1983-1984 年期间担任福州硅酸盐制品厂车间主任，1984-1999 年期间担任福建省建筑材料工业设计院设计所所长，1999-2003 年期间担任海源建材销售部经理，2003 年加入本公司，现任本公司副总经理	华达鑫投资执行董事	21.6 万元	50.1975 万股（间接）	-
郑怀亮	副总经理	男	48	2007.12.17 - 2010.12.16	1988-1993 年期间担任福州海源石材机械有限公司车间主任，1993-2003 年期间历任海源建材总经理助理、董事副总经理，2003 年加入本公司，现任本公司副总经理	轻工机械董事、海源建材董事、宏源博爱董事、金鑫源投资监事	21.6 万元	357.0480 万股（间接）	-
郑明	财务总监	男	40	2007.12.17 - 2010.12.16	1990-1999 年期间担任福州榕信会计师事务所部门经理，1999-2003 年期间担任福建大正会计师事务所投资管理部经理，2003 年加入本公司，现任本公司财务总监	海诚投资监事、轻工机械监事、源恒信投资监事	21.6 万元	20.0784 万股（间接）	-

王琳	总工程师	男	38	2007.12.17 - 2010.12.16	1993-1998 年期间历任福建威可利表业有限公司技术部经理、销售部副经理，1998-2003 年期间历任海源建材技术员、技术部经理助理、技术部经理，2003 年加入本公司，现任本公司总工程师	未在关联企业任职	21.6 万元	183.099 万股（间接）	-
李玫	董事会秘书	女	31	2007.12.17 - 2010.12.16	2001-2003 年期间担任兴业证券培训专员，2003 年 7 月加入本公司，曾任本公司国际业务部经理，现任本公司董事会秘书	毅成投资董事	21.6 万元	477.9022 万股（间接）	-

八、公司控股股东及实际控制人的简要情况

（一）公司控股股东的简要情况

福建海诚投资有限公司持有本公司 32.3714% 股份，是公司的控股股东。该公司成立于 2010 年 7 月 20 日，注册资本为 15,000,000 元，实收股本为 3,000,000 元，注册地址为福州市闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区，对工业、农业、商业、房地产业、高科技产业的投资；五金、交电产品、仪器仪表、建筑材料的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。目前除投资本公司之外未有其他投资项目，未经营其他业务。

目前，该公司的股权结构为：

股东名称	认缴出资额	持股比例
李良光	6,078,705 元	40.5247%
李祥凌	3,588,375 元	23.9225%
李建峰	5,332,920 元	35.5528%
合计	15,000,000 元	100.0000%

截至招股意向书签署日，该公司的股权结构未发生变化。

（二）公司实际控制人的简要情况

李良光、李祥凌、李建峰三兄弟是公司的实际控制人，均担任公司董事，具体情况可参见本节“七、董事、监事、高级管理人员”。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司报告期合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	70,770,111.96	91,809,186.17	22,731,338.60	44,180,563.25

应收票据	20,938,000.00	4,610,000.00	-	5,798,453.00
应收账款	82,611,012.80	66,779,266.76	60,467,602.21	53,242,170.42
预付款项	37,664,790.65	45,716,371.64	26,132,620.20	30,652,144.14
其他应收款	5,922,350.77	3,306,428.33	3,189,193.12	1,369,897.11
存货	141,203,335.80	100,286,743.47	103,693,648.06	51,504,163.21
流动资产合计	359,109,601.98	312,507,996.37	216,214,402.19	186,747,391.13
非流动资产：				
固定资产	242,332,584.07	219,821,991.40	61,472,057.75	30,653,261.97
在建工程	3,942,144.18	196,838.53	144,918,505.25	93,231,731.15
无形资产	32,969,158.04	31,373,990.27	31,504,654.84	30,733,601.16
递延所得税资产	1,784,213.14	1,583,475.42	865,005.63	465,875.84
非流动资产合计	281,028,099.43	252,976,295.62	238,760,223.47	155,084,470.12
资产合计	640,137,701.41	565,484,291.99	454,974,625.66	341,831,861.25

(续)

负债和所有者权益	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	103,000,000.00	80,000,000.00	20,000,000.00	-
应付票据	52,733,868.43	29,568,074.82	-	-
应付账款	52,613,119.50	41,904,721.55	54,051,055.72	29,721,261.84
预收款项	21,509,854.17	19,909,609.95	5,529,890.70	9,153,548.56
应付职工薪酬	1,804,592.04	1,684,280.74	2,010,881.17	4,204,124.43
应交税费	4,805,297.90	9,079,835.90	6,263,050.98	5,974,290.67
应付利息	-	256,343.57	127,232.88	120,400.00
应付股利	-	-	-	9,810,208.11
其他应付款	1,751,499.71	1,209,647.42	4,710,410.32	4,410,216.61
一年内到期的非流动负债	-	-	60,553,117.81	20,000,000.00
流动负债合计	238,218,231.75	183,612,513.95	153,245,639.58	83,394,050.22
非流动负债：				
长期借款	60,000,000.00	60,000,000.00	40,000,000.00	60,000,000.00

应付债券	-	-	-	-
专项应付款	4,200,000.00	4,200,000.00	4,200,000.00	-
预计负债	-	-	-	-
非流动负债合计	64,200,000.00	64,200,000.00	44,200,000.00	60,000,000.00
负债合计	302,418,231.75	247,812,513.95	197,445,639.58	143,394,050.22
所有者权益：				
实收资本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	20,168,942.91	20,168,942.91	20,168,942.91	20,168,942.91
盈余公积	26,548,119.60	26,548,119.60	20,533,840.40	14,624,722.89
未分配利润	171,002,407.15	150,954,715.53	96,826,202.77	43,644,145.23
归属于母公司所有者权益合计	337,719,469.66	317,671,778.04	257,528,986.08	198,437,811.03
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	337,719,469.66	317,671,778.04	257,528,986.08	198,437,811.03
负债和所有者权益合计	640,137,701.41	565,484,291.99	454,974,625.66	341,831,861.25

2、利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	152,245,746.31	263,436,088.30	232,550,174.57	251,309,510.63
减：营业成本	101,421,764.78	150,187,045.78	124,464,409.14	124,046,984.58
营业税金及附加	38,709.88	165,011.55	116,176.06	191,018.43
销售费用	10,942,974.37	16,435,578.94	19,456,001.29	19,692,912.21
管理费用	12,555,872.88	18,694,417.37	17,053,102.62	15,315,713.35
财务费用	4,209,965.72	6,324,446.28	2,487,699.61	598,859.21
资产减值损失	1,466,251.43	4,089,640.38	3,254,918.36	2,331,989.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	21,610,207.25	67,539,948.00	65,717,867.49	89,132,033.23

加：营业外收入	1,845,048.87	651,585.07	3,133,625.15	1,666,538.47
减：营业外支出	501,000.00	112,016.09	1,190,646.61	38,179.17
其中：非流动资产处置 损失	0.00	-	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-” 填列)	22,954,256.12	68,079,516.98	67,660,846.03	90,760,392.53
减：所得税费用	2,906,564.50	7,936,725.02	8,569,670.98	9,012,084.17
四、净利润	20,047,691.62	60,142,791.96	59,091,175.05	81,748,308.36
归属于母公司所有者的 净利润	20,047,691.62	60,142,791.96	59,091,175.05	81,748,308.36
少数股东损益		-	-	-
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.17	0.50	0.49	0.69
(二) 稀释每股收益	0.17	0.50	0.49	0.69

3、现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	145,147,210.14	308,848,165.18	262,935,118.17	265,792,199.12
收到的税费返还	-	558,722.29	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,559,640.48	727,085.01	3,224,422.30	2,744,168.04
经营活动现金流入小计	147,706,850.62	310,133,972.48	266,159,540.47	268,536,367.16
购买商品、接受劳务支付的现金	125,787,839.77	141,116,258.05	167,141,353.50	156,069,688.56
支付给职工以及为职工支付的现金	18,618,763.97	28,543,509.30	28,174,105.68	17,641,812.93
支付的各项税费	11,282,725.61	22,499,750.59	20,413,823.03	26,546,432.97
支付其他与经营活动有关的现金	14,618,266.52	20,290,023.89	26,254,727.49	24,301,414.96
经营活动现金流出小计	170,307,595.87	212,449,541.83	241,984,009.70	224,559,349.42
经营活动产生的现金净流量净额	-22,600,745.25	97,684,430.65	24,175,530.77	43,977,017.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-

取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	80,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	80,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,010,776.15	39,961,028.86	72,254,109.69	115,368,683.67
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,010,776.15	39,961,028.86	72,254,109.69	115,368,683.67
投资活动产生的现金流量净额	-17,010,776.15	-39,961,028.86	-72,174,109.69	-115,368,683.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	33,330,209.25
取得借款收到的现金	58,000,000.00	95,000,000.00	70,553,117.81	80,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,950,000.00	-	4,200,000.00	-
筹资活动现金流入小计	63,950,000.00	95,000,000.00	74,753,117.81	113,330,209.25
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	75,000,000.00	30,000,000.00	33,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,404,741.51	8,653,465.76	18,114,428.17	38,468,328.71
支付其他与筹资活动有关的现金	19,426,300.00	15,441,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	58,831,041.51	99,094,465.76	48,114,428.17	71,968,328.71
筹资活动产生的现金流量净额	5,118,958.49	-4,094,465.76	26,638,689.64	41,361,880.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-22,811.30	7,911.54	-89,335.37	-161,174.42
五、现金及现金等价物净增加额	-34,515,374.21	53,636,847.57	-21,449,224.65	-30,190,959.81
加：期初现金及现金等价物余额	76,368,186.17	22,731,338.60	44,180,563.25	74,371,523.06
六、期末现金及现金等价物余额	41,852,811.96	76,368,186.17	22,731,338.60	44,180,563.25

（二）报告期非经常性损益情况

以下数据业经立信所以“信会师报字（2010）第 11851 号”审计报告核验。

单位：元

项 目	金额（非经常性收益+、非经常性损失-）			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年度
（一）非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-	-
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
（三）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享受的政府补助除外	1,679,200.00	622,080.00	3,118,000.00	1,650,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-	-
（七）委托投资或管理资产的损益	-	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出，整合费用等	-	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融	-	-	-	-

负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
(十六) 对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
(十七) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
(十八) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
(十九) 受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	-335,151.13	-82,511.02	-1,175,021.46	-21,640.70
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目(技术改造国产设备投资抵免企业所得税)	-	-	-	1,894,835.00
(二十三) 所得税影响额	-276,757.30	-81,448.13	-266,703.14	-195,403.12
合计	1,067,291.54	458,120.85	1,676,275.40	3,327,791.18

(三) 主要财务指标

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率(倍)	1.51	1.70	1.41	2.24
速动比率(倍)	0.91	1.16	0.73	1.62
资产负债率(%)	47.24	43.82	43.40	41.95
无形资产占净资产比例(%)	1.51	1.01	1.07	0.70
每股净资产(元/股)	2.81	2.65	2.15	1.65
项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	1.75	3.61	3.72	6.10
存货周转率(次)	0.84	1.47	1.60	3.31
息税折旧摊销前利润(万元)	3,540.76	8,611.61	7,463.59	9,422.96
利息保障倍数(倍)	6.53	11.75	8.53	100.27

每股经营活动现金流量净额 (元/股)	-0.19	0.81	0.20	0.37
每股净现金流量(元/股)	-0.29	0.45	-0.18	-0.25

会计期间	报告期利润	加权平均 净资产收益率	每股收益	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2010年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.12%	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.79%	0.16	0.16
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	20.91%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.75%	0.50	0.50
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	25.92%	0.49	0.49
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.18%	0.48	0.48
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	55.29%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	53.04%	0.66	0.66

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1) 资产构成

报告期内公司总资产有一定幅度的增长,2008年12月31日、2009年12月31日和2010年6月30日,公司总资产同比增长率分别为33.10%、24.29%和13.20%。

报告期内公司资产规模增加,主要系由于公司2007年完成了两轮私募,并申请取得了《全自动液压砖机生产及研发基地技改项目》专项贷款,从而提前开始了本次发行募集资金投资项目的建设,随着公司资本实力和业务规模的逐年增加,资产规模也随之扩大。

报告期内公司资产增长主要来源于公司自身的盈余积累、股东的外部增资、新增有息负债(指银行贷款和短期融资券)及其他(主要指所占用的其他无息负债增加额)。

(2) 负债构成

随着公司业务规模的扩大，报告期内公司相应的各项流动负债随之增加，2007年，公司申请了全自动液压砖机生产及研发基地技改项目的专项借款8,000万元，使得报告期内非流动负债和一年内到期的非流动负债较高；2008年，公司发行了短期融资券4,000万元，使得2008年末一年内到期的非流动负债继续增加。2009年，公司在2008年的基础上增加了银行贷款的金额。2010年1-6月，由于公司业务规模和资产规模进一步扩大，相应增加了银行贷款和票据使用的规模。

(3) 资产周转能力分析

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	1.75	3.61	3.72	6.10
应收账款周转率（天）	103.06	91.97	96.74	58.98
存货周转率（次）	0.84	1.47	1.60	3.31
存货周转率（天）	215.15	244.47	224.90	108.92
总资产周转率（次）	0.24	0.51	0.58	0.92

2、盈利能力分析

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入（万元）	15,224.57	26,343.61	23,255.02	25,130.95
净利润（万元）	2,004.77	6,014.28	5,909.12	8,174.83
毛利率	32.44%	42.48%	46.21%	50.45%
销售净利润率	13.17%	22.83%	25.41%	32.53%
基本每股收益（元）	0.17	0.50	0.49	0.69
基本每股收益（元）（扣除非经常损益后净利润）	0.16	0.50	0.48	0.66
加权平均净资产收益率	6.12%	20.91%	25.92%	55.29%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后净利润）	5.79%	20.75%	25.18%	53.04%

3、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量很典型的呈现了公司处于市场扩张期这一阶段性特征，即：具有良好的经营性现金流量，获得了大量的筹资性现金净流入，并逐

年、持续的进行了大量的投资。就公司经营活动现金流量及净利润而言，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,260.07	9,768.44	2,417.55	4,397.70
净利润	2,004.77	6,014.28	5,909.12	8,174.83
差额	-4,264.84	3,754.16	-3,491.56	-3,777.13

由上表可见，最近三年公司经营活动产生的现金流量净额均为正，表明公司收益质量较高。报告期内，公司总体收益质量较高，经营活动现金流量较充足，现金支付正常。

（五）股利分配政策

1、报告期股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司缴纳所得税后利润的分配方式如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

2、报告期股利分配情况

(1) 经 2007 年 7 月 31 日召开的董事会会议通过, 公司将截至 2007 年 7 月 31 日未分配利润中的 3,000 万人民币用于股东分红。

(2) 经 2010 年 7 月 5 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司历史未分配利润分配预案的议案》, 公司将截至 2007 年 12 月 31 日未分配利润中的 4,356 万元人民币用于股东分红。

3、本次发行后的股利分配政策

本次发行后, 公司将视后续发展对资金的需要, 平衡股东的长期利益和现时投资回报的需要, 制定相关股利分配政策。根据公司目前现状, 拟定为:

1、股利分配原则: 在充分考虑 (1) 公司长期发展战略的资金规划的影响, (2) 公司中短期现金流规划和使用效率、资金成本等因素, (3) 中短期行业竞争格局和国家货币政策的基础上, 结合股东长期利益和现时投资回报的需要, 制定公司的利润分配计划。在外界环境和内部经营未发生重大变化的情况下, 应保持利润分配政策具有一定的连续性和稳定性。

2、股利分配的形式选择: 公司将视发展需要, 选择现金分红或未分配利润转增股本的方式进行股利分配。

3、现金分红的计划: 在外界环境和内部经营未发生重大变化、公司无重大投资计划的情况下, 公司将按每三年以现金方式累计分配股利不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十的标准进行股利分配。

4、本次发行前滚存利润的分配安排

公司 2008 年年度股东大会审议通过了《关于公司股票发行前滚存利润的分配方案的议案》决议, 对于公司股票首次公开发行日之前滚存的未分配利润全部由公司新股东(即社会公众股股东)和公司现有股东按照发行后的股份比例共享。

(六) 控股子公司情况

公司无控股子公司或参股子公司。

第四节 募集资金运用

一、项目投资情况

根据公司第一届董事会第九次会议及 2008 年年度股东大会的决议，公司本次拟向社会公开发行 4,000 万股人民币普通股（A 股）。募集资金数额将依据市场情况和向投资者询价情况确定，初步估计约为 5 亿元，投资项目及投资计划如下：

项目名称	项目批准文号	项目总投资（万元）
全自动液压砖机生产及研发基地建设项目	福建省发展和改革委员会“闽发改工业[2008]360 号”文	68,916

项目建成后，公司将新增年产 HF 压机 320 台（套）、HP 压机 50 台（套）（3,000 吨以上的大吨位机型）、HC 压机 50 台（套）的生产能力。

项目产品均为液压成型设备，核心技术工艺和装配工艺具有相似性，可共享包括厂房、生产设备在内的大部分项目生产资源。各项目产品产能之间存在替换性，具体而言：大吨位 HP 压机和 HC 压机产能之间可完全相互替换；大吨位 HP 压机、HC 压机产能则可完全被 HF 压机产能替换；HF 压机大部分产能可被大吨位 HP 压机、HC 压机产能替换。

因此，项目产品产能并非固定不变，公司能够根据市场需求的变化适时调整项目产品的产能。若公司围绕全自动液压成型设备制造主营业务开发出新型压机，亦可利用项目平台批量生产投入市场，从而规避生产单一产品的经营风险，提高资源利用效率，实现盈利水平的最大化。

项目经济效益主要指标

序号	项目	单位	指标	备注
1	年销售收入	万元	101,800	达产后
2	年利润总额	万元	23,441.12	达产后
3	年销售税金及附加(含增值税)	万元	8,051.50	达产后
4	年所得税	万元	5,860.28	达产后
5	年税后净利润	万元	17,580.84	达产后
6	财务评价指标			

6.1	其中：投资收益率	%	26.15	-
6.2	投资利税率	%	34.94	-
6.3	财务内部收益率	%	36.22	税前指标
6.4	财务净现值 (I=10)	万元	77,703.09	税前指标
6.5	全部投资回收期	年	5.19	税前指标 含项目建设期
6.6	财务内部收益率	%	28.30	税后指标
6.7	财务净现值 (I=10)	万元	52,710.30	税后指标
6.8	全部投资回收期	年	5.85	税后指标 含项目建设期
6.9	盈亏平衡点	%	43.42	达产后首个年度

二、募集资金投资项目发展前景分析

本次募集资金投资项目用于扩大公司现有主要产品 HF 压机、HP 压机（大吨位机型）、HC 压机的产能，项目市场前景广阔，具有显著的经济效益和社会效益。

公司本次发行募投项目在 08 年下半年开始逐步投产，公司的产能瓶颈有望逐渐解决，预计供不应求的局面将会得到逐步的缓解。目前，公司已经并将继续在更多的地区进行市场前期“点”的推广，选择粉煤灰排放量大、“禁实限粘”政策执行到位的潜在市场区域，凭借公司在行业内所具有的极高声誉及传统市场“以点带面”的成功销售经验，拓展国内外新市场、新客户群，从而实现销量与产能的同步增长，确保新增产能的迅速消化。

公司正在技术研究、市场开拓等多方面加大对大吨位 HP 压机的投入，采取积极措施全力争夺大吨位压机市场份额。在市场迅猛发展的背景下，凭借公司在陶瓷压机行业的行业领先地位，公司有望迅速扩大大吨位 HP 压机的销量，进一步提高在大吨位压机市场的份额。

由于产能瓶颈，公司超负荷生产仍不能满足 HF 压机、HP 压机两类成熟产品的市场需求。这导致公司无法满足 HC 压机的生产资源需要，限制了公司耐材压机市场份额的迅速扩大。募投项目达产后，公司将新增年产 HC 压机 50 台的生产能力，可以解决目前生产能力不能满足巨大市场需求的问题。未来几年，随着生产能力的进一步提高，公司将加大对市场的开拓与争取，保持与国内外大、中型

耐火材料企业的良好合作关系，确保了新增产能的市场销售前景。HC 压机的市场占有率有望持续上升，逐步成为公司另一重要盈利来源。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除了公司在本招股意向书摘要（封卷稿）第一节“重大事项提示”之“三、特别风险提示”中已经提及的风险外，投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述风险因素。

（一）市场风险

公司发展的主要瓶颈之一是产能不足。目前，公司的主要产品供不应求，生产处于超负荷运作状态仍难以满足市场需求。虽然公司募集资金投资项目建成后，公司将新增年产420台（套）压机的生产能力，但募投项目从形成产能到完全达产是一个渐次增加的过程，项目在建设后第五年才能完全达产，因此公司产能不足的问题只能在未来数年内逐步解决而无法在短期内得到彻底解决。在产能瓶颈没有完全解决之前，公司只能严格围绕产能增长计划来制定逐年的市场拓展计划，有限制的进行规划范围内的市场开拓，以避免出现大面积的供不应求局面，这将影响公司的市场开拓速度。特别是在公司的创新性新产品HF压机和HC压机市场上，由于公司短期内无法满足市场的需求，将可能给予竞争对手争夺潜在客户资源以及潜在竞争对手进入该产品市场的机会，从而对公司的生产经营造成负面影响。

（二）政策风险

1、“禁实限粘”等产业政策变化的风险

公司核心产品 HF 压机的市场前景与国家“禁实限粘”（即“禁止使用实心粘土砖，并限制使用粘土制品类墙体材料”）、“节能利废”、“碳排放承诺”（即我国承诺到 2020 年单位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45%）政策高度相关。按照国务院办公厅《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》（国办发[2005]33 号）的要求，到 2010 年 12 月 31 日，全国所有城市将禁止使用实心粘土砖。现阶段，墙材压机以粉煤灰、河砂以及其他固体废弃物为原料所生产的蒸压砖在技术指标和经济指标上最接近实心粘土砖，是能够替代实心粘土砖的

新型墙材产品；同时，墙材压机的使用具有显著的节能利废、减少二氧化碳和二氧化硫排放等绿色效应。若“禁实限粘”、“节能利废”、“碳排放承诺”政策能得以贯彻，新型墙材行业将迅猛发展，墙材压机的市场需求会越来越大。假使“禁实限粘”、“节能利废”、“碳排放承诺”政策有所变化、或在执行力度方面弱于预期，将不利于国内新型墙材行业的发展，进而对公司 HF 压机业务的增长造成负面影响。

国家大力发展装备制造业政策的实施也与公司业务的发展密切关联。如国家、地方各级政府发展装备制造业的优惠政策有所变化，同样会影响公司的发展。

2、税收优惠政策风险

首先，根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，作为设在沿海经济开放区、经营期在十年以上的生产性外商投资企业，公司适用24%的企业所得税优惠税率和两免三减半的税收优惠政策。经福州市仓山区国家税务局榕仓国税函[2005]30号文批准，公司从2005年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，企业所得税减免期间免征地方所得税。依据2007年3月16日公布的《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，自2008年1月1日起企业所得税税率变更为25%，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率，原执行24%税率的企业，2008年起按25%税率执行。故公司2005年和2006年免征企业所得税，2007年适用12%的企业所得税税率，2008年和2009年则为12.5%，2010年开始全面过渡到25%的法定税率。

其次，经福州市国家税务局榕国税函[2007]237号文批准，公司在报告期内享受外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税税收优惠，2007年度抵免企业所得税金额为189.48万元。根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52号），自2008年1月1日起，公司停止执行购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

此外，国家对生产企业出口全自动液压压砖机给予增值税免税并退税的优惠，有利于公司拓展海外业务。

随着公司所得税税率的增加，以及企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策的停止执行，公司将面临所得税税负加大的风险。若未来国家有关全自动液压压砖机出口退税政策发生变化，也将影响公司经营业绩和净利润水平。

《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条规定“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。公司已于 2009 年 4 月 20 日获批为福建省 2009 年第一批高新技术企业，按有关规定，公司将从 2010 年开始享受 15% 的企业所得税优惠税率，从而减少公司所得税税负成本加大的风险。同时，自 2009 年 1 月 1 日起，我国在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税。因此，公司本次募集资金投资项目及未来技术改造所需购买的较大金额设备将全额抵扣增值税，从而对公司的业绩产生有利影响。此外，随着公司募投项目的逐渐投产，公司整体营收能力有望加强，利润总额的增加将能够有效降低所得税税负的加大给公司带来的不利影响。

（三）募集资金投资项目的建设期风险

本次发行募集资金投资项目为“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，公司对该项目的可行性进行了充分论证，并聘请咨询机构福建省机电建筑设计研究院进行深入研究，出具了可行性研究报告。即便如此，该项目除了上文“一、（一）产能扩张带来的市场开拓风险”以及下文“五、（二）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险”之外，还具有一定的实施风险。主要原因为，第一，该项目为大型装备生产线项目，设计产能大、技术标准高，所使用的均为国内外先进大型装备，对基建的要求较高，设备的订货期较长（基本上为交纳定金之后的一年或以上），建设时间长；第二，项目固定资产投资资金需求较大，公司虽已使用自有资金启动项目并迅速形成部分产能，但由于项目资金缺口较大，需要等待后续资金逐步到位，也相应拉长了项目的建设时间。

（四）财务风险

1、净资产收益率下降风险

公司在创立初期，净资产规模一直保持较低水平，仅是在 2007 年第二次、第三次增资后才有所增长。在净资产规模较小及生产能力超负荷运转的情况下，得益于主要产品较强的盈利能力及消费市场的高速成长，公司报告期内的净资产收益率较高。若公司本次股票成功发行，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅

提高，未来公司的净资产收益率可能下降。

2、固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金中约有65,458万元用于固定资产投资，项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，需要根据相关政策提取相应折旧。募投项目新增固定资产折旧金额随项目建设进程渐次增加，按照公司目前的折旧政策，新增折旧金额从投产第一年的366.13万元逐步增至第二年的1,519.83万元、第三年的4,138.77万元以及达产后的4,428.72万元。由于设备的磨合、市场的开发等因素，可能会使项目建成后的完全达产达效需要一定的过程，因此在募投项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将对公司的经营业绩构成一定的影响。

3、偿债风险

近几年公司发展较快，对资金需求日益增大。公司2007年末、2008年末和2009年末负债总额分别为14,339.41万元、19,744.56万元和24,781.25万元。其中，公司以在建工程、无形资产、固定资产等经营性资产为银行借款提供抵押。若公司未能及时偿还银行借款将导致上述经营性资产被债权银行拍卖、变卖，从而影响公司的正常生产经营。

（五）经营风险

1、原材料价格大幅波动的风险

公司采购的原材料包括铸锻件、钢板及其他金属管材、五金及其他小型配件、电器及传动件等。其中，铸锻件、钢板及其他金属管材以钢材为主，在公司总采购额中所占比例约在50-60%左右。近年来，钢材等金属价格波动较大。钢材价格2006年年底至2008年上半年快速上涨且居高不下，从2008年下半年迅速回落，到2009年上半年又开始稳步回升。钢材等金属价格的波动也相应的影响了公司铸锻件、钢板及其他金属管材等主要原材料的采购成本，对公司产品成本控制造成不利影响。

2、资产权属纠纷风险

截至本招股意向书签署之日，公司实际拥有房屋建筑面积96,179.94平方米（含本次发行募投项目一区已建成房屋建筑物面积），其中在福州仓山区建新镇金洲北路16号厂区实际拥有8,050.27平方米，但根据榕房权证R字第0816842

号,公司在该处仅拥有 5,343.97 平方米建筑物产权,余有 2,332.80 平方米扩建厂房尚需办理产权手续,另有 373.50 平方米简易结构房(包括活动房、车棚、电房)尚需办理报建手续。

3、主要产品结构单一风险

公司主要产品包括 HF 压机、HP 压机、HC 压机。其中, HF 压机 2009 年销售收入占公司营业收入的 67.01%,比重较高。募投项目达产后, HF 压机产品比重将逐步下降,产品结构将进一步优化,但公司产品结构仍主要集中在 HF 压机产品。这种相对集中的产品结构一方面说明公司主营业务突出、生产专业化程度较高,但同时也降低了公司抵御市场的非系统风险的能力,如果 HF 压机的市场需求或价格发生较大的波动,将对公司的收入和盈利水平带来影响。

(六) 管理风险

1、经营管理风险

经过多年的发展,公司已从一个当初注册资本211万美元、员工人数不足百人的企业,成长为注册资本12,000万元、员工人数近800人、能够生产多种类型液压成型装备的股份企业。随着公司业务的继续发展,特别是股票发行上市及本次募集资金投资项目投产后,公司资产规模将迅速扩大,人员也会快速扩充,对公司的组织结构和管理体系提出了更高的要求。针对公司快速成长给经营管理方面带来的压力和挑战,公司管理层正通过优化管理系统,引进科学管理方法,引入更加科学有效的决策机制,努力培养一支高素质的职业经理人队伍,来最大限度地降低因组织机构和管理制度不完善而招致的风险。但是,相关管理措施能否适应公司规模快速扩张,仍存在一定的不确定性。

2、实际控制人控制的风险

公司实际控制人是李氏兄弟,通过海源实业间接控制公司股份6,884.5680万股,占公司总股本的57.3714%。另外,实际控制人的直系亲属李玫、林舵还通过源恒信投资间接控制公司股份50.1960万股,占公司总股本的0.4183%。实际控制人及其直系亲属合计控制公司57.7897%的股份。预计本次公开发行后,李氏兄弟仍为公司的实际控制人。实际控制人可能凭借控制地位做出损害投资者利益的决策和行为。此外,由于实际控制人为兄弟三人,存在实际控制人因内部意见分

歧而影响公司正常经营管理的风险。

（七）海外业务拓展风险

公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性能价格比优势，积极拓展毛利率更高的海外业务。国际市场的开发是公司未来几年市场开发的重点之一。公司已经将产品出口到尼日利亚、越南、孟加拉、俄罗斯等国家和地区，并在进一步加强东南亚、欧美、中东市场的推广。然而，拓展海外市场可能存在多项风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和管制措施是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务上可能遇到的困难。

二、其他重要事项

（一）重大合同协议

公司目前正在履行的、交易金额在 500 万元以上或未达到 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要包括国有建设用地使用权出让合同、借款合同、销售合同、工程合同、科研合作协议、国外代理合同、短期融资券承销协议和保荐及承销协议等。

（二）重大诉讼或仲裁事项

公司目前未完结的重大诉讼和仲裁为公司以及公司董事长李良光诉洛阳中冶重工机械有限公司、洛阳中冶矿山设备有限公司、洛阳豫电电力集团有限公司的专利侵权案，公司与洛阳龙羽的合同纠纷诉讼，以及洛阳中冶重工机械有限公司、洛阳中冶建材设备有限公司诉公司专利侵权案。

除上述诉讼、仲裁事项之外，截止本招股意向书签署之日，公司不存在尚未了结的或者可以预见的、可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项；公司、公司控股股东及实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，也未涉及任何刑事诉讼案件。

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
福建海源自动化机械股份有限公司	福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号	0591-83855071	0591-83855031	李玫
兴业证券股份有限公司	福建省福州市湖东路 99 号	0591-38281712	0591-38281999	刘秋芬、周慧敏、潘光明
北京市国枫律师事务所	北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层	010-66090088	010-66090016	赵梦、孙新媛
立信会计师事务所有限公司	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室	021-63391166	021-63392558	周琪、孙冰
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行				
深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	-

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间:	2010 年 12 月 8 日-2010 年 12 月 10 日
定价公告刊登日期:	2010 年 12 月 14 日
申购日期和缴款日期:	2010 年 12 月 15 日
股票上市日期:	发行完成后尽快安排上市

第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 8:00 至 11:30，下午 2:00 至 5:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。

