

大连三垒机器股份有限公司

(大连市高新技术产业园区七贤岭爱贤街 33 号)



首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明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说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明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说明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。

释 义

在本招股说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、股份公司、发行人、大连三垒	指	大连三垒机器股份有限公司
发起人	指	发起设立本公司的俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、俞洪彬、韩长茂、辛其元、宋文晶、姜晓辉、于连生、张玉梅、陈宝华、李时文和王寿强 15 名自然人
保荐人、保荐机构、主承销商、平安证券	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	辽宁华夏律师事务所
中和正信会计所	指	中和正信会计师事务所有限公司
天健正信会计所	指	天健正信会计师事务所有限公司，该所系于 2009 年 9 月由中和正信会计师事务所有限公司（除分立加入信永中和的业务部、分支机构外）和天健光华会计师事务所有限公司合并成立。
审计机构、立信会计所	指	立信会计师事务所有限公司，该所于 2011 年 5 月吸收合并天健正信会计师事务所有限公司分立部分，其分立部分以“天健正信会计师事务所有限公司”名义出具的报告继续有效，相应的责任、权利和义务均由“立信会计师事务所有限公司”继承和履行。
本次发行	指	本公司本次公开发行 2,500 万股人民币普通股的行为
三垒有限、有限公司	指	大连三垒机器有限公司
三垒塑业	指	大连高新园区三垒塑料机械工程有限公司，2010 年该公司更名为大连三垒塑业有限公司
三垒机电	指	大连三垒机电工程有限公司
烟台三垒	指	烟台三垒塑业有限公司
乌鲁木齐三垒	指	乌鲁木齐三垒塑料管材有限公司
山雷特科技	指	上海山雷特科技发展有限公司
上海三垒	指	上海三垒塑料机械制造有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程	指	《大连三垒机器股份有限公司章程》
本招股书摘要	指	大连三垒机器股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要
近三年一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月
近三年一期末、报告期各期末	指	2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日
年末、年底	指	相应年度 12 月 31 日
月末、月底	指	相应月份最后一日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

双壁波纹管	指	一种结合环状结构外壁和平滑内壁的新型塑料管材
PE/PP 管自动化生产线	指	PE/PP 双壁波纹管自动化生产线
PVC 管自动化生产线	指	PVC 双壁波纹管自动化生产线

第一节 重大事项提示

1、经公司 2010 年第三次临时股东大会决议通过，如果本次股票获准发行，则公司决定首次公开发行股票完成前历年滚存的未分配利润余额，由发行股票前老股东与新增加的社会公众股东按各自持股比例共享。

2、本次发行前公司总股本 7,500 万股，本次拟公开发行 2,500 万股社会公众股，发行后公司总股本 10,000 万股，均为流通股。其中：

公司全体股东俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、俞洪彬、丛爱荣、辛其元、宋文晶、姜晓辉、于连生、张玉梅、陈宝华、李时文、王寿强 15 名自然人承诺：自公司股票上市交易之日起五年内，不转让或者委托他人管理公开发行股票前已持有的大连三垒股份，也不由大连三垒收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、宋文晶、姜晓辉另外承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得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；离任六个月后的十二个月内出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

3、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素：

(1) 国家宏观调整政策变动的风险：发行人主营塑料管道成套制造装备的研发、设计、生产与销售，主要客户为塑料管道生产企业，主要产品为双壁波纹管自动化生产线及配套设备。双壁波纹管以其环保、节能、质轻等优点被广泛应用于市政排水、工业排污、光缆电缆护套、农田低压灌溉等多个领域，上述应用范围大都与国家宏观调整政策密切相关。报告期内，随着农村城市化、工业化进程的加快及国家对上述领域投资力度的加大，公司营收规模及盈利状况均获得了较快发展。如果国家基于宏观调控的需要，对上述领域的投资政策发生重大变动，将会对双壁波纹管的市场需求产生重大影响，进而会对公司经营造成较大影响。

(2) 公司产品较为单一的风险：双壁波纹管是国外 70 年代开发的新型塑料管材，自 80 年代中期引入我国后即获得了飞速发展。基于对双壁波纹管市场发展的良好预期，发行人自设立之初就将主营业务定位于塑料管道成套制造装备

的研发、设计、生产与销售，目前发行人已成为国内规模最大、品种系列最为齐全、生产工艺处于行业领先地位的双壁波纹管制造装备供应商之一。突出的行业地位使发行人具有明显的市场竞争优势和较强的盈利能力，但从长远发展考虑，目前集中于双壁波纹管生产装备的业务结构亦使发行人面临一定的经营风险。

(3) 市场竞争的风险：由于生产双壁波纹管成套装备所需技术含量较高，资金投入较大，专业化程度较强，且为 70 年代方实现批量化生产的新兴产业，全球专业从事双壁波纹管设备制造的规模化企业数量较少。从国外市场来看，发行人的竞争对手主要来自德国尤尼克公司、德国德罗斯巴赫公司、加拿大科玛公司等跨国企业，而国内市场中发行人的竞争对手主要包括潍坊中云及上海金纬等少数几家。凭借雄厚的技术实力和稳定高效的产品性能，发行人不仅在国内形成了明显的竞争优势，而且在国外高端市场竞争中亦占据了一席之地。报告期内公司主营业务毛利率分别高达 47.33%、49.06%、49.53%和 48.95%，较高的利润水平可能会使生产企业加大投资规模或吸引新投资者的加入，从而可能会导致市场竞争的加剧，进而会使行业整体利润水平下降。

(4) 原材料价格变动的风险。发行人生产经营所需采购的原材料主要包括机械件、铸锻件等。近三年，公司原材料占相应期间产品主营业务成本的比例分别为 70.94%、74.86%、74.52%和 76.20%，占比均较高，公司上述原材料价格的变动将会对公司产品成本构成重大影响，虽然公司可凭借优势竞争地位及时通过改进生产工艺、调整产品价格等措施最大限度降低该因素对公司盈利所造成的不利影响，但从长期发展趋势来看，发行人仍面临一定由于原材料价格变动所引发的风险。

(5) 汇率风险。凭借雄厚的技术实力和较高的产品知名度，发行人产品远销东南亚、中东、非洲、欧美等 40 多个国家和地区。报告期内，公司产品出口分别实现销售收入 7,194.65 万元、4,295.23 万元、8,380.43 万元和 2,137.74 万元，分别占相应期间主营业务收入的 45.63%、25.10%、38.88%和 15.60%。由于国外市场需求强劲，再加之产品利润率高于国内，公司将在保持国内优势竞争地位的同时，继续加大对国外市场的开拓力度，预计未来出口规模将得以持续增加。而公司在产品出口销售时，大都以美元进行计价和结算，因而公司出口业务面临一定汇率变动的风险。另外，由于公司所需的主要机加工设备一般需从国外采购，因此公司需保持一定额度的外汇以用于货款支付，同样使公司面临一定

的汇率风险。

(6) 发行人与三垒塑业、烟台三垒偶发性关联交易可能影响中小股东利益的风险。目前，发行人实际控制人俞建模、俞洋所控制的三垒塑业、烟台三垒主营业务为塑料管材、管件的生产与销售，与发行人所处的塑机装备制造业虽然属于两个完全不同的行业，但两者有一定的上下游关系，发行人存在与三垒塑业、烟台三垒发生偶尔设备采购事项的潜在可能性，虽然发行人通过《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等有关规章从制度上保证了关联交易的规范性，同时发行人、三垒塑业、烟台三垒及发行人实际控制人俞建模、俞洋均出具相关承诺，保证上述交易的价格公允，但仍存在通过上述设备采购事项影响发行人及发行人中小股东利益的潜在风险。

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:	1.00 元人民币
发行股数:	2,500 万股, 占发行后总股本的比例 25%
发行价格:	24.00 元
市盈率:	36.92 倍 (按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算)
发行前每股净资产:	4.60 元 (根据 2011 年 6 月 30 日经审计的股东权益计算)
发行后每股净资产:	9.14 元 (在经审计的 2011 年 6 月 30 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响)
市净率:	2.63 倍
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
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>1、公司全体股东俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、俞洪彬、丛爱荣、辛其元、宋文晶、姜晓辉、于连生、张玉梅、陈宝华、李时文、王寿强 15 名自然人承诺: 自公司股票上市交易之日起五年内, 不转让或者委托他人管理公开发行股票前已持有的大连三垒股份, 也不由大连三垒收购该部分股份。</p> <p>2、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、宋文晶、姜晓辉另外承诺: 除前述锁定期外, 在其任职期间每年转让的股份不得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; 离任六个月后的十二个月内出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。</p>
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	60,000 万元
预计募集资金净额:	56,908 万元
发行费用概算:	预计本次股票发行费用总额为 3,092 万元, 其中: 承销保荐费用: 2,950 万元 审计费用: 102 万元 律师费用: 40 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	大连三垒机器股份有限公司 Dalian Sunlight Machinery Co.,Ltd.
注册资本	7,500 万元
法定代表人	俞建模
成立日期	2003 年 8 月 29 日
住所及其邮政编码	大连高新技术产业园区七贤岭爱贤街 33 号, 116024
电话、传真号码	0411-84793300、0411-84791610
互联网网址	http://www.slsj.com.cn
电子邮箱	franklin77@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

公司系由三垒有限以 2008 年 6 月 30 日为基准日整体变更设立的股份公司。2008 年 8 月 5 日，三垒有限召开临时股东会，决议通过以中和正信会计所出具中和正信审字（2008）第 1-413 号审计报告确认的净资产 16,631.22 万元按 1:0.4510 的比率折为 7,500 万股，将三垒有限整体变更为大连三垒机器股份有限公司。上述出资业经中和正信会计所审验，并于 2008 年 8 月 5 日出具了中和正信验字（2008）第 1-030 号《验资报告》，确认：截止 2008 年 8 月 5 日，大连三垒全体发起人均按约定足额、及时缴纳了相应出资。

2008 年 8 月 19 日，公司在大连市工商行政管理局办理注册登记，取得注册号为大工商企法字 2102002153643 号《企业法人营业执照》，法定代表人俞建模，注册资本为 7,500 万元。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行前公司总股本 7,500 万股，本次拟公开发行 2,500 万股社会公众股，占发行后总股本的比例 25%。

公司全体股东俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、俞洪彬、丛爱荣、辛其元、宋文晶、姜晓辉、于连生、张玉梅、陈宝华、李时文、王寿强 15 名自然人承诺：自公司股票上市交易之日起五年内，不转让或者委托他人管理公开发行股票前已持有的大连三垒股份，也不由大连三垒收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员俞建模、俞洋、金秉铎、刘平、黄喜山、宋文晶、姜晓辉另外承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得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；离任六个月后的十二个月内出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

（二）主要股东的持股情况

序号	股东姓名	持股数量（万元）	持股比例（%）
1	俞建模	3,889.50	51.86
2	俞洋	1,359.00	18.12
3	金秉铎	526.50	7.02
4	刘平	360.75	4.81
5	黄喜山	360.75	4.81
6	俞洪彬	225.00	3.00
7	韩长茂	144.00	1.92
8	辛其元	144.00	1.92
9	宋文晶	142.50	1.90
10	姜晓辉	112.50	1.50
11	于连生	75.00	1.00
12	张玉梅	72.00	0.96
13	陈宝华	37.50	0.50
14	李时文	28.50	0.38
15	王寿强	22.50	0.30
合计		7,500.00	100.00

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，发行人实际控制人俞建模（持股 51.86%）、俞洋（持股 18.12%）为父子关系，俞建模与俞洪彬（持股 3.00%）为叔侄关系。除上所述外，发行人其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）发行人主营业务和主要产品

发行人主营塑料管道成套制造装备的研发、设计、生产与销售，主要产品包括 PE/PP 管自动化生产线、PVC 管自动化生产线、数控单机及精密模具等，目前发行人已发展成为国内规模最大、品种系列最为齐全、生产工艺处于行业领先地位的双壁波纹管制造装备供应商之一。根据中国塑料机械工业协会的统计，2009 年公司在双壁波纹管成套生产线领域销量排名国内第一。

（二）产品销售方式和渠道

凭借多年的技术积累和生产经验，公司生产的双壁波纹管装备不仅在国内市场具有明显的竞争优势，在高端领域亦逐步获得国际客户的认可和信任，从而使公司在产品定价和销售策略上均占据有利地位。

公司国内外销售分别以直销和代理方式为主，直销客户由公司销售人员直接联络，合同的签订、设备的安装及服务均由发行人直接进行。代理方式下，主要由海外代理商对产品进行推广销售和服务，或通过国内外贸公司直接销往海外客户，公司负责后续的调试及服务。销售合同在客户交付定金并确认波形尺寸后生效。定金金额一般为合同总额的 30%，公司在发出产品前一般能收到合同总价款的 90%-95%，剩余 5%-10% 余款作为质量保证金在设备验收合格后 1 年内付清。

销售区域上，公司的目标客户基本不受地域限制，国外客户主要集中在欧洲、南美等国家及地区。营销渠道的建设上，公司通过发展海外代理商、参与竞标等方式开拓市场，同时积极参加橡胶、塑料等行业展会，通过专业杂志、技术会议等方式宣传产品，树立良好的商业信誉，以口碑营销扩大市场份额。

（三）主要原材料情况

公司生产所需主要原材料为机械件、铸锻件等，上述原材料公司均有相对固定的采购或供应渠道，且数量充足，能满足公司生产经营所需。公司采用“以产定购”与提前储备相结合的采购模式，由采购部门统一负责原料采购和供应商评价、选择事宜。公司的采购原则为质量第一，经对原材料质量检验合格后，根据供应商资质、报价、区位等因素综合判断并最终确定采购目标。此外，塑机行业

受金属建材市场价格波动的影响较大，公司采购部在制定采购计划时，除考虑实际生产所需原材料外，往往会根据原料市场价格的变动情况提前储备适当的原材料，以保证公司未来的正常生产经营。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

双壁波纹管装备制造业的整体市场竞争较为充分，但在全球范围内，拥有 $\Phi 1500\text{mm}$ 以上管材装备生产技术和制造能力的企业数量不超过 10 家，高端装备市场基本为少数几家企业所垄断。目前，我国塑料机械制造商已占据国内双壁波纹管生产设备 70%以上的市场份额，并在国际市场上与外国企业展开积极竞争。从竞争格局看，少数拥有较强研发能力和自主知识产权的生产商，如发行人、潍坊中云机器有限公司和上海金纬管道设备制造有限公司等，构成了目前双壁波纹管装备市场上主要的竞争者。

2、公司的竞争地位

公司经过多年的发展目前已成为国内规模最大、技术领先的双壁波纹管自动化生产线及成套装备供应商之一，其产品不仅在国内市场具有明显的竞争优势，在高端产品市场亦逐步获得了国际客户的认可和信任，产品远销东南亚、中东、非洲、欧美等 40 多个国家和地区。根据中国塑料机械工业协会统计，报告期内发行人在双壁波纹管成套装备制造领域的国内市场占有率在 20%以上。2009 年，发行人销售双壁波纹管生产线 67 套，实现销售收入 14,534.11 万元，居国内同类产品细分行业第一位。公司目前的主要竞争对手包括上海金纬管道设备制造有限公司、潍坊中云机器有限公司等经营规模较大的国内企业，以及德国尤尼克公司、德罗斯巴赫公司、加拿大科玛公司等国际著名塑机制造商。本次募投项目实施后，将有利于公司提升产能，进一步扩大国内外市场占有率，提高公司的盈利能力和综合竞争力，为公司成为一家具有国际影响力的大型塑料管材装备供应商打下扎实的基础。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

公司独立拥有从事双壁波纹管装备研发、设计、生产和销售所需的完整生产环节及生产设备。目前，公司共拥有 3 宗土地，总面积为 159,689 平方米；公

司名下 3 处房产均已取得完备的权属证书，合计房屋建筑面积为 25,591.19 平方米；公司及下属子公司共拥有 3 项注册商标，21 项技术专利，另有 9 项专利申请处于审查之中。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

公司的控股股东、实际控制人之一俞建模除持有本公司股份外，还拥有三垒塑业的部分权益，同时为烟台三垒的实际控制人；公司的实际控制人之一俞洋除持有本公司股份外，还拥有三垒塑业、山雷特科技的控制权。除上所述外，俞建模和俞洋不存在其他对外投资企业或控制企业。发行人控股股东、实际控制人所控制的上述企业未与本公司从事相同或相近业务，不存在同业竞争情况。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品

年度	关联方	交易内容	交易金额 (万元)	定价方式	占营业收入 比重	占同类交 易比重
2009 年度	烟台三垒	配件	0.44	市场定价	0.003%	0.07%
	三垒塑业	试车废料	15.38	市场定价	0.09%	20.18%
2008 年度	乌鲁木齐三垒	精密模具	14.96	市场定价	0.09%	1.74%

（2）购买商品

年度	关联方	交易内容	交易金额 (万元)	定价方式	占营业成 本比重	占同类交 易比重
2011 年 1-6 月	山雷特科技	配件	22.44	市场定价	0.32%	0.46%
2010 年度	山雷特科技	配件	10.97	市场定价	0.10%	0.12%
2009 年度	三垒机电	配套设备	6.11	市场定价	0.07%	0.10%
2008 年度	三垒机电	配套设备	12.82	市场定价	0.15%	0.18%

（3）接受劳务

年度	关联方	交易内容	交易金额 (万元)	定价方式	占营业成 本比重	占同类交 易比重
2008 年度	三垒机电	接受加工	453.85	市场定价	5.37%	67.60%

（4）向关键管理人员支付薪酬

发行人向主要管理人员支付薪酬情况详见本招股书摘要本之“七、董事、监事及高级管理人员”。

2、偶发性关联交易情况

(1) 向关联方购买固定资产

年度	关联方	交易内容	交易金额(万元)	定价方式	资金结算情况
2009年度	三垒机电	机器设备	517.30	评估作价	已结算完毕
2008年度	三垒机电	机器设备及运输工具	1,353.35	评估作价	已结算完毕

公司于2008年和2009年分别对三垒机电有关资产进行了收购，该部分资产主要用于向公司提供受托加工服务，本交易对公司主营业务及经营成果均不构成重大影响，有利于提高公司的加工能力，有效解决交易双方之前所存在的该类关联交易。

(2) 关联方资金拆借

年度	资金借出方	借入金额(万元)	借入时间	归还金额(万元)	偿还时间
2008年度	三垒机电	1,300.00	2008/1-2008/3	1,300.00	2008/5/17前
	三垒塑业	500.00	2008/1/29	500.00	2008/5/17
	合计	1,800.00	-	1,800.00	-

报告期前，公司向乌鲁木齐三垒累计借入资金净额14.72万元，公司已于2009年全部予以偿还；因生产经营需要，2010年3月至9月，山雷特科技向上海三垒累计借入资金75万元，发行人于2010年12月对上海三垒完成收购后，山雷特科技截止2011年1月已及时将上述借款全部予以偿还。

(3) 房屋租赁

公司分别于2006年5月、2008年4月与三垒机电签订《房屋租赁合同》，将公司位于大连高新园区七贤岭爱贤街33号的部分厂房，出租给三垒机电用于生产经营，租期分别为2006年5月1日至2008年4月30日、2008年5月1日至2008年6月30日，租金每月7.2万元，每季度支付一次。

(4) 垫付社会保险费

2008年1-6月，三垒塑业为公司部分员工垫付社会保险费42.31万元，公司已于2008年11月将上述款项全部予以归还。2008年7月以后，公司与三垒塑业未发生该类关联交易。



(5) 受让专利

2008年9月1日，公司与三垒塑业签订《专利权转让协议》，三垒塑业将其拥有的下列专利无偿转让给公司：

序号	专利名称	专利号	申请日	专利类型
1	塑料波纹管成型模块	ZL 2003 2 0131202.7	2003 年 12 月 24 日	实用新型
2	塑料波纹管成型机冷却水循环装置	ZL 2003 2 0131201.2	2003 年 12 月 24 日	实用新型
3	塑料波纹管双层承插口在线成型装置	ZL 2003 2 0131204.6	2003 年 12 月 24 日	实用新型
4	塑料波纹管成型机模块运动装置	ZL 2005 2 0091922.4	2005 年 7 月 21 日	实用新型
5	带有矩形模块交换台的塑料波纹管成型机	ZL 2005 2 0092902.9	2005 年 10 月 12 日	实用新型

上述专利转让事项已于 2008 年 12 月在中华人民共和国国家知识产权局完成专利权人变更登记。

(6) 受让商标

2008 年 9 月 1 日，公司与三垒塑业签订《商标权转让协议》，约定三垒塑业将其拥有的  商标和  商标无偿转让给本公司。上述两项商标权转让已于 2008 年 12 月 16 日在中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局完成商标注册名义人变更登记。

(7) 受让上海三垒股权

2010 年 12 月 15 日，公司与上海三垒副总经理韩成签订股权转让协议，以 80 万元购买其受托所持有的上海三垒 80% 权益。上述股权转让完成后，上海三垒成为发行人控股子公司，自报告期初纳入公司合并报表范围。

3、关联方应收应付款项余额

科目/关联方名称	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
其他应收款								
山雷特科技			45.80	27.38%				
其他应付款:								
乌鲁木齐三垒							14.72	13.60%
预付款项								
山雷特科技			11.15	0.15%				

(三) 独立董事对关联交易的意见

独立董事对公司报告期内发生的关联交易的合法性及交易价格的公允性发表意见如下：“公司的关联交易事项是关联各方在协商一致的基础上进行的，关联交易定价客观、公允、合理，未损害公司和非关联股东的利益，符合《公司法》、

《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定。”

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2010年在公司领薪(万元)	持有公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
俞建模	董事长	中国	男	65	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任职于大连机床厂,从事塑料机械设备的研究与开发工作多年,其主持研发、设计的项目获得多项技术专利和各类科学技术成果奖励,其本人曾获得2001-2002年度大连市优秀发明成果实施企业家、2002-2003年大连市劳动模范、2009年度中国塑料行业先进工作者、五一奖章等荣誉称号。	三垒塑业法定代表人、执行董事,烟台三垒法定代表人、执行董事	15.6	3,889.50	无
金秉铎	董事、总经理	中国	男	41	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任三垒塑业财务部长、副总经理等职务,其参与研发、设计的大口径塑料双壁波纹生产线项目获得了2007年辽宁省优秀新产品三等奖、2008年辽宁省科学技术三等奖、2008年大连市科学技术奖二等奖。		10.65	526.50	无
俞洋	董事、常务副总经理	中国	男	34	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任三垒塑业生产部长、副总经理等职务。	山雷特科技法定代表人、执行董事	10.15	1,359.00	无
刘平	董事、副总经理	中国	女	56	2011.8.5-2014.8.4	本科学历,高级工程师,曾任大连第五塑料厂技术科科长、三垒塑业副总经理等职务,主要负责公司产品的市场开拓及营销策划,曾被评为2008年大连高新区优秀女性管理者,2009年度中国塑料行业先进工作者。		10.38	360.75	无
陈杰	独立董事	中国	男	62	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任中国人民解放军沈阳军区某部团长,大连高新园区规划局局长、大连高新园区国有资产管理局局长等职务。	大连医科大学中山学院名誉副院长	2.5	—	无
周清华	独立董事	中国	女	43	2011.8.5-2014.8.4	博士学位,现任大连海事大学法学院教授、硕士生导师,中国国际经济法学会理事、辽宁省国际法学会理事、大连市检察院特邀监督员。		—	—	无
付蓉	独立董事	中国	女	40	2011.8.5-2014.8.4	本科学历,高级会计师、注册税务师,曾任大连心悦大酒店财务总监。	大连东财科技发展股份有限	1.25	—	无

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2010年在公司领薪(万元)	持有公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
							公司财务总监			
姜晓辉	监事会主席	中国	男	47	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任职于大连市税务局、大连达信会计师事务所有限公司、大连通晓咨询有限公司。	大连临港企业管理有限公司副总经理	-	112.50	无
王安源	监事	中国	男	40	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,现任公司技术加工部部长,曾先后就职于中国人民解放军第四八一〇工厂、大连诚信橡塑机械有限公司等单位。		5.80	-	无
孙永辉	监事	中国	男	33	2011.8.5-2014.8.4	高中学历,现任本公司计算机管理员,曾先后就职于北京急先锋科技有限公司大连分公司、大连保税区派尼科技有限公司等单位。		4.30	-	无
黄喜山	副总经理	中国	男	47	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任职于大连机床厂、三垒塑业生产部部长、生产副总经理等职务,主要负责公司生产计划的制定并控制生产进度。		10.39	360.75	无
宋文晶	财务总监	中国	女	42	2011.8.5-2014.8.4	大专学历,曾任辽宁省普兰店市公路段会计、三垒塑业财务部部长等职务。		6.64	142.50	无
代辉	副总经理、董事会秘书	中国	男	41	2011.8.5-2014.8.4	研究生学历,曾任大连福佳企业集团有限公司总工室主任、项目经理等职务。		6.67	-	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

发行人的控股股东为俞建模，实际控制人为俞建模和俞洋父子。俞建模现任公司董事长，直接持有本公司3,889.50万股股份，占公司发行前股本总额的51.86%；俞洋现任公司董事、常务副总经理，直接持有本公司1,359万股股份，占公司发行前股本总额的18.12%。

九、简要财务会计信息

（一）报告期财务数据

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	116,709,709.01	87,473,152.36	104,800,409.55	58,133,632.38
交易性金融资产			843,020.00	620,370.00
应收票据	22,164,600.00	18,882,900.00	27,663,690.00	3,625,000.00
应收账款	13,261,971.41	11,748,387.65	9,568,318.61	14,875,489.23
预付款项	24,897,219.49	74,593,512.97	1,762,568.39	19,371,364.20
应收利息				
应收股利				
其他应收款	677,649.90	1,606,691.61	1,019,370.45	807,172.13
存货	49,964,846.97	59,359,066.47	39,957,560.00	34,970,047.35
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	227,675,996.78	253,663,711.06	185,614,937.00	132,403,075.29
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				
投资性房地产				
固定资产	100,648,547.67	97,607,860.50	106,829,554.10	85,622,706.74
在建工程	5,168,221.13	9,275,858.68	2,303,398.25	
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	81,201,573.48	18,478,158.10	19,078,530.64	19,658,697.23
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	38,288.27	59,172.89	159,431.84	265,170.77

递延所得税资产	327,383.90	266,696.94	962,856.94	541,354.73
其他非流动资产				
非流动资产合计	187,384,014.45	125,687,747.11	129,333,771.77	106,087,929.47
资产总计	415,060,011.23	379,351,458.17	314,948,708.77	238,491,004.76
负债和股东权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款			20,000,000.00	
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	10,986,159.50	12,327,412.11	10,787,897.95	7,745,575.07
预收账款	32,832,033.07	62,950,010.67	35,523,473.25	38,876,485.11
应付职工薪酬	26,611.17	22,232.25	631,136.45	563,552.78
应交税费	9,141,018.88	44,685.28	2,043,827.76	-3,409,749.89
应付利息				
应付股利		36,398.83	11,164,791.80	1,532,589.43
其他应付款	1,061,548.27	1,078,600.95	2,628,455.55	1,082,676.89
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	54,047,370.89	76,459,340.09	82,779,582.76	46,391,129.39
非流动负债：				
长期借款				
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	13,000,000.00			
非流动负债合计	13,000,000.00			
负债合计	67,047,370.89	76,459,340.09	82,779,582.76	46,391,129.39
股东权益：				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	91,540,226.85	91,540,226.85	92,112,233.88	92,112,233.88
减：库存股				
盈余公积	14,068,892.88	14,068,892.88	7,408,646.81	2,247,700.03
未分配利润	164,474,005.95	119,992,866.01	56,306,449.46	22,065,321.74
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益	345,083,125.68	300,601,985.74	230,827,330.15	191,425,255.65
少数股东权益	2,929,514.66	2,290,132.34	1,341,795.86	674,619.72
股东权益合计	348,012,640.34	302,892,118.08	232,169,126.01	192,099,875.37
负债和股东权益合计	415,060,011.23	379,351,458.17	314,948,708.77	238,491,004.76

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	138,116,673.63	217,911,901.45	171,884,634.80	161,660,971.81
减：营业成本	70,698,941.87	109,359,277.27	87,381,385.32	84,523,777.30
营业税金及附加	1,564,146.41	2,025,734.11	1,579,447.77	1,620,672.55
销售费用	2,990,743.69	4,944,915.52	4,922,552.74	4,688,357.19
管理费用	7,411,209.11	15,832,993.47	14,302,694.36	17,989,366.16
财务费用（收益以“-”号填列）	-2,852,316.64	3,844,377.05	-1,001,164.05	-954,621.71
资产减值损失	404,579.69	-86,151.20	1,232,669.51	-544,506.06
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）		175,680.00	222,650.00	-1,268,190.00
投资收益（损失以“-”号填列）		-389,904.57	16,695.70	208,085.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	57,899,369.50	81,776,530.66	63,706,394.85	53,277,822.18
加：营业外收入	1,567,320.00	2,327,044.31	1,068,705.67	469,549.00
减：营业外支出	5,400.00	7,314.05	7,718.77	2,005,139.31
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额	59,461,289.50	84,096,260.92	64,767,381.75	51,742,231.87
减：所得税费用	9,340,767.24	12,718,087.99	9,536,544.19	8,967,396.53
四、净利润	50,120,522.26	71,378,172.93	55,230,837.56	42,774,835.34
净利润中：被合并方在合并前实现的净利润		4,775,712.20	3,621,369.80	1,138,189.38
归属于母公司所有者的净利润	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,558.24
少数股东损益	639,382.32	964,971.24	699,493.54	279,277.10
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.66	0.94	0.73	0.57
（二）稀释每股收益	0.66	0.94	0.73	0.57
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	50,120,522.26	71,378,172.93	55,230,837.56	42,774,835.34
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,558.24
归属于少数股东的综合收益总额	639,382.32	964,971.24	699,493.54	279,277.10

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	116,786,734.41	246,048,423.00	147,244,526.63	170,039,766.20
收到的税费返还	5,735.49	806,966.69	3,076,642.03	1,909,686.47
收到其他与经营活动有关的现金	16,383,926.43	4,717,713.15	5,789,037.58	33,876,212.43
经营活动现金流入小计	133,176,396.33	251,573,102.84	156,110,206.24	205,825,665.10
购买商品、接受劳务支付的现金	47,970,249.52	94,424,933.21	57,051,941.27	62,891,614.67
支付给职工以及为职工支付的现金	11,447,488.98	20,215,030.99	15,760,442.64	12,370,542.31
支付的各项税费	14,120,100.31	23,047,016.84	18,096,124.93	23,111,695.64
支付其他与经营活动有关的现金	6,256,959.02	11,292,404.86	10,400,653.73	27,378,367.99
经营活动现金流出小计	79,794,797.83	148,979,385.90	101,309,162.57	125,752,220.61
经营活动产生的现金流量净额	53,381,598.50	102,593,716.94	54,801,043.67	80,073,444.49
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		620,863.60		457,395.00
取得投资收益收到的现金		7,931.83	16,695.70	208,085.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		288,000.00	45,000.00	
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		916,795.43	61,695.70	665,480.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,497,035.73	84,386,265.65	23,119,435.12	29,663,722.09
投资支付的现金				457,395.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		800,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	19,497,035.73	85,186,265.65	23,119,435.12	30,121,117.09
投资活动产生的现金流量净额	-19,497,035.73	-84,269,470.22	-23,057,739.42	-29,455,636.29
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		44,500,000.00	20,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		44,500,000.00	20,000,000.00	
偿还债务支付的现金		64,500,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,036,398.83	11,673,943.84	5,582,484.55	6,134,115.07
其中：子公司支付给少数股东股利				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	5,036,398.83	76,173,943.84	5,582,484.55	6,134,115.07
筹资活动产生的现金流量净额	-5,036,398.83	-31,673,943.84	14,417,515.45	-6,134,115.07
四、汇率变动对现金流量的影响额	-1,161,607.29	-3,977,560.07	505,957.47	241,106.50
五、现金及现金等价物净增加额	27,686,556.65	-17,327,257.19	46,666,777.17	44,724,799.63

加：年初现金及现金等价物余额	87,473,152.36	104,800,409.55	58,133,632.38	13,408,832.75
六、期末现金及现金等价物余额	115,159,709.01	87,473,152.36	104,800,409.55	58,133,632.38

（二）非经常性损益情况

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
1、非流动资产处置损益		28,686.53		
2、计入当期损益的政府补助	1,552,000.00	219,500.00	730,000.00	177,200.00
3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				343,363.53
4、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		4,775,712.20	3,621,369.80	1,138,189.38
5、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		-214,224.57	239,345.70	-1,060,104.20
6、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,920.00	1,950,514.09	193,611.70	-1,769,690.31
7、其他符合非经常性损益定义的损益项目				
一、非经常性损益合计	1,561,920.00	6,760,188.25	4,784,327.20	-1,171,041.60
二、非经常性损益所得税影响数	235,448.00	297,699.18	175,601.43	-345,913.75
三、非经常性损益净额（影响净利润）	1,326,472.00	6,462,489.07	4,608,725.77	-825,127.85
减：少数股东损益影响额	1,740.00	964,971.24	699,493.54	279,277.10
四、归属于母公司普通股股东非经常性损益净额	1,324,732.00	5,497,517.83	3,909,232.23	-1,104,404.95
五、归属于母公司普通股股东净利润	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,558.24
六、扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	48,156,407.94	64,915,683.86	50,622,111.79	43,599,963.19

（三）主要财务指标

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	4.21	3.32	2.24	2.85
速动比率（倍）	3.29	2.54	1.76	2.10
资产负债率（母公司）	16.76%	19.86%	26.36%	16.80%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.44%	0.54%	0.79%	1.06%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.60	4.01	3.08	2.55
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	9.54	15.70	10.55	7.45
存货周转率（次）	1.29	2.20	2.33	2.78
息税折旧摊销前利润（万元）	6,740.26	10,016.14	7,766.16	7,318.42
利息保障倍数（倍）	-	122.81	1,220.72	-
每股经营活动现金流量净额（元）	0.71	1.37	0.73	1.07

每股净现金流量（元）	0.37	-0.23	0.62	0.60
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,948.11	7,041.32	5,453.13	4,249.56
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,815.64	6,491.57	5,062.21	4,360.00

（四）管理层讨论和分析

1、盈利能力分析

公司主要从事塑料管道成套制造装备的研发、设计、生产与销售，主要产品包括PE/PP管自动化生产线、PVC管自动化生产线、数控单机及精密模具等。根据中国塑料机械工业协会的统计，2009年公司在双壁波纹管成套生产线领域销量排名国内第一，国内市场占有率在20%以上，具有很强的市场竞争力。

报告期内，公司的主营业务收入分别为15,766.24万元、17,112.24万元、21,554.17万元和13,699.68万元，占相应期间营业收入的比例在97%以上，实现净利润4,815.80万元、5,453.13万元、7,041.32万元和4,948.11万元，营业收入和净利润均保持稳步增长。PE/PP管自动化生产线和PVC管自动化生产线作为主导产品，报告期内合计占主营收入比重分别为85.74%、84.93%、80.33%和86.94%，构成公司最重要的盈利来源，主要原因系该两大系列产品是目前双壁波纹管自动化生产线的主流产品，市场需求较为旺盛，同时也是公司市场和技术发展最为成熟的产品；其次，公司根据市场需求情况生产并用于自动化生产线配套的数控单机和精密模具等多种产品的销售金额快速增加，报告期内，数控单机和精密模具占公司相应期间主营收入的比重分别为10.48%、11.68%、15.43%和11.62%，成为公司盈利的重要补充。在营业收入较快增长的同时，公司有效地进行了成本控制，期间费用保持在合理水平，使公司主营业务综合毛利率保持在较高水平，显示了公司较强的盈利能力。

2、财务状况分析

报告期各期末，公司资产总额分别为23,849.10万元、31,494.87万元、37,935.15万元和41,506.00万元，主要系随着公司双壁波纹管自动化生产线产销规模的扩大，公司以货币资金、应收票据、应收账款、存货为主的流动资产以及以固定资产、无形资产为主的非流动资产都随之增加所致。从资产结构来看，报告期内公司流动资产占总资产的比重分别为55.52%、58.93%、66.87%和54.85%，流动资产占总资产的比重逐年提升。公司负债则主要为经营性负债（包

括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费)构成的流动负债,报告期各期末,公司资产负债率分别为**16.80%**、**26.36%**、**19.86%**和**16.76%**,保持在较低水平,流动比率分别为**2.85**、**2.24**、**3.32**和**4.21**,速动比率分别为**2.10**、**1.76**、**2.54**和**3.29**,均呈现提升态势。整体而言,公司较为合理的负债规模、稳健的资产负债率水平及较强的盈利能力,从根本上保证了公司的总体偿债能力。

3、现金流量分析

本公司经营活动产生的现金流量充足。报告期内,本公司经营活动产生的现金流量净额均为正值,2008年、2009年、2010年及2011年1-6月分别达到**8,007.34**万元、**5,480.10**万元、**10,259.37**万元和**5,338.16**万元,为公司的持续稳定经营和规模扩张提供了良好的资金流支持。

报告期内公司收入和成本的增长与现金的流入和流出的趋势基本一致,近三年及一期“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例分别为**105.18%**、**85.66%**、**112.91%**和**84.56%**,表明公司收益质量较高,主营业务获取现金的能力较强,销售现金回收情况良好。同时,在本次募集资金到位后,公司将通过募投项目的实施,获得较高的投资回报,现金流将更加充裕。

4、发行人未来业务目标及盈利前景分析

公司是集塑料管道成套制造装备的研发、设计、生产与销售为一体的高科技、创新型企业,目前已跻身全球双壁波纹管成套制造装备主流供应商的行列。未来两年内,公司将通过实施募集资金投资项目,一方面扩大双壁波纹管自动化生产线的生产规模,改变目前产能不足的现状,集中精力开拓双壁波纹管自动化生产线高端客户,进一步巩固、提升公司在该领域的市场份额;一方面加大新产品、新技术的开发,提高公司的生产技术和自主创新能力,实现可持续发展。

(五) 股利分配政策

1、公司股利分配政策

根据公司章程及相关法律法规,本公司税后利润按以下顺序分配:(1)弥补以前年度亏损;(2)提取法定公积金百分之十;(3)提取任意公积金;(4)支付普通股股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的**50%**以上时,可以不再提取。提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损

和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、最近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2008 年度	经 2009 年第一次临时股东大会决议通过，公司以 2008 年末总股本 7,500 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.67 元（含税），共分配利润 500 万元。 经 2009 年第二次临时股东大会决议通过，公司以 2008 年末总股本 7,500 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.33 元（含税），共分配利润 1,000 万元。
2009 年度	未进行股利分配
2010 年度	经 2011 年度股东大会通过，公司以 2010 年末总股本 7,500 万股为基数向全体股东分配 500 万元（含税）现金股利。上述现金股利已于 2011 年 2 月全部分配完毕。

3、发行前滚存利润的分配情况

经公司 2010 年第三次临时股东大会决议通过，公司公开发行前的滚存利润余额由发行后的新老股东共享。

十、发行人控股子公司及其基本情况

目前，发行人拥有 1 家控股子公司上海三垒塑料机械制造有限公司，有关情况如下：

公司名称：	上海三垒塑料机械制造有限公司
成立日期：	2003 年 6 月 25 日
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	俞洋
注册地址、主要生产经营地：	上海市杨浦区国定东路 275-8 号 1209
注册资本、实收资本：	100 万元
主营业务：	挤出机的生产与销售
股东结构：	发行人持有其 80% 权益，汪建幸持有其 20% 权益

上海三垒主要财务数据：经立信会计所审计，截止 2010 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 1,719.72 万元，净资产 1,145.07 万元，2010 年度实现净利润 482.49 万元；截止 2011 年 6 月 30 日，上海三垒总资产 2,242.92 万元，净资产 1,464.76 万元，2011 年 1-6 月年实现净利润 319.69 万元。

第四节 募集资金运用

一、发行人本次募集资金投资项目的具体安排和计划

经 2010 年 11 月 24 日召开的公司 2010 年度第三次临时股东大会审议通过，公司拟通过本次公开发行所募集资金投入以下 2 个项目：

项目	项目总投资（万元）				项目备案情况
	固定资产投资	无形资产投资	流动资金投资	合计	
大连三垒塑机装备产业园一期建设项目	23,372	2,758	3,970	30,100	大高发改函[2010]71号《关于大连三垒塑机装备产业园建设项目备案的函》
大连三垒技术中心建设项目	2,886	1,014	600	4,500	

上述项目投资总额为34,600万元，若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行贷款和自有资金解决；若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。

二、募集资金项目发展前景

公司本次募集资金投入建设的大连三垒塑机装备产业园项目将有助于缓解公司目前的产能瓶颈，更好满足快速成长的市场需求。根据本次投资项目的可行性研究报告，项目建成后，公司将每年新增 75 套 PE/PP 双壁波纹管自动化生产线及配套设备的生产能力，投产后新增年营业收入 18,000 万元，新增净利润 5,633 万元，从而使发行人的销售收入和盈利能力得到大幅度提高。

同时，公司的技术中心建设项目将进一步提高现有技术中心的研发水平，有利于为公司产品的生产、开发提供更高水平的技术支持，对于保持公司在行业中的领先地位具有重要意义。

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“重大事项提示”披露的风险因素以外，本公司提请投资者关注以下风险因素：

（一）技术泄密及技术人才流失的风险

发行人目前为高新技术企业，专利技术 21 项，另 9 项专利申请已获正式受理，同时拥有与生产经营密切相关的非专利技术 27 项。雄厚的技术实力是公司生存和发展的基础，亦是公司保持优势竞争地位的重要因素，如果公司所拥有的重要技术被泄露或专利被侵权，则会对公司生产经营造成一定的负面影响，公司面临着技术泄密风险。

公司目前拥有研发设计人员 45 名，占公司总员工人数的 13.12%，并形成了以总工程师和总工艺师为首的低、中、高互为补充的合理的技术人才梯队。上述技术人员对于公司有效降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行，也需要不断加强公司技术人员团队的实力。当前业内激烈的市场竞争日趋凸显为人才的竞争，能否稳定现有技术人员团队，同时不断挖掘培养新技术人员存在一定的不确定性。

（二）净资产收益率下降的风险

近三年一期，公司加权平均净资产收益率分别为 25.82%、24.94%、26.47%和 15.22%。本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一定时间，从而会导致一定时期内公司净资产收益率出现下降。

（三）投资项目风险

本次募集资金拟投向“大连三垒塑机装备产业园一期建设项目”和“大连三垒技术中心建设项目”。上述项目系公司根据双壁波纹管市场需求整体情况及公司的中长期业务发展规划，经过系统细致的市场调研及反复论证而最终确定的。

其中“大连三垒塑机装备产业园一期建设项目”总投资 30,100 万元（固定资产投资 23,372 万元，无形资产投资 2,758 万元，流动资金 3,970 万元）；“大连三垒技术中心建设项目”总投资 4,500 万元（固定资产投资 2,886 万元，无形资产投资 1,014 万元，流动资金 600 万元）。上述项目的实施将会大大提高公司技术研发设计能力，扩大生产规模，以更好地满足客户需求，经营业绩有望得到大幅度的提升。但上述项目的实施仍存在以下风险：

首先为投资项目效益不确定的风险。公司虽然对募集资金投资项目经过审慎论证，符合公司的实际发展需求，能够提高企业的整体效益，且对全面提升公司核心竞争力具有重要意义。但在项目实施过程中仍然会存在各种不确定因素，并可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响，从而影响公司的经营业绩。

其次为投资项目导致公司折旧及摊销增加的风险。公司 2010 年度“折旧+摊销”总额为 1,512.82 万元。本次如能成功发行，根据募集资金投资计划，固定资产投资总额为 26,258 万元，无形资产投资总额为 3,772 万元，以公司现行固定资产折旧和无形资产摊销政策，项目投产后公司年新增固定资产折旧额为 2,113 万元，新增无形资产摊销额为 130 万元，年新增“折旧+摊销”总计约为 2,243 万元。如届时公司销售未能如期实现，将会对公司盈利产生一定压力。

（四）人力资源风险

人才是企业成败的关键，对于发行人所处的装备制造业尤其如此。发行人的发展需要大批掌握自动化技术、信息技术的技术人才，也需要大批对客户需求、生产工艺以及产品特征深入了解，并具备丰富项目实施经验的管理人才和市场营销人才。虽然公司经过长期的业务积累，公司已形成了一支高素质的技术、管理、营销人才队伍，但本次发行后公司资产和经营规模将迅速扩张，必然对人力资源提出新的更高要求，公司届时能否培养一批具有相应水平，完全能够适应公司发展需求的技术、项目管理和市场营销人才将具有一定不确定性。

（五）规模扩张引发的管理风险

经过多年的发展，公司通过自身培养或外部引入已积累了一大批具有丰富管理经验的中高层业务骨干。但是，随着公司经营规模的扩大，尤其是本次发行上市后，公司的资产、业务、人员、资金运营等方面的规模将显著扩大，新产品开发、市场开拓、内部管理的压力将陡然增加。如果公司的经营管理水平和组织管

理体系不能满足公司资产和经营规模扩大后的要求，将对公司经营目标的实现产生不利影响。

（六）大股东控制的风险

本次发行前公司实际控制人为俞建模和俞洋父子，两人合计持有公司 69.98% 的股份，按本次公开发行 2,500 万股计算，发行完成后上述两人仍将持有公司 52.49% 的股份。虽然公司已制定实施了《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》和《重大投资决策制度》等有关公司法人治理的重要制度，从制度安排上避免实际控制人控制现象的发生，但俞建模和俞洋仍可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

（七）发行人与三垒塑业、烟台三垒偶发性关联交易可能影响中小股东利益的风险

目前，发行人实际控制人俞建模、俞洋所控制的三垒塑业、烟台三垒主营业务为塑料管材、管件的生产与销售，与发行人所处的塑机装备制造业虽然属于两个完全不同的行业，但两者有一定的上下游关系，发行人存在与三垒塑业、烟台三垒发生偶尔设备采购事项的潜在可能性，虽然发行人通过《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等有关规章从制度上保证了关联交易的规范性，同时发行人、三垒塑业、烟台三垒及发行人实际控制人俞建模、俞洋均出具相关承诺，保证上述交易的价格公允，但仍存在通过上述设备采购事项影响发行人及发行人中小股东利益的潜在风险。

二、本公司对外担保情况

截止本招股说明书摘要签署日，本公司不存在对外担保。

三、其他重要事项

1、截止本招股说明书摘要签署日，发行人正在履行中的交易金额在 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的重要合同包括：销售合同、采购合同。

2、截止本招股说明书摘要签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

公司控股股东，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼和仲裁事项。董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

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	联系人
大连三垒机器股份有限公司	大连高新技术产业园区七贤岭爱贤街33号	0411-84793300	0411-84791610	代辉
平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层	021-62078613	021-62078900	刘俊杰
辽宁华夏律师事务所	辽宁省大连市中山区明泽街16号丽苑大厦五楼	0411-82809177	0411-82809183	包敬欣
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	010-68286868	010-88210608	廖家河
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	—

二、发行上市的相关重要日期

询价推介时间	2011年9月9日至2011年9月15日
定价公告刊登日期	2011年9月19日
申购日期和缴款日期	2011年9月20日
股票上市日期	发行完成后尽快安排在深圳证券交易所上市

第七章 附录和备查文件

1、招股说明书全文、备查文件和附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：每周一至周五 上午 9: 00~12:00; 下午 2: 00~5:00。

2、招股说明书全文可以通过深圳证券交易所网站查询。深圳证券交易所网址：<http://www.szse.cn>

