势头,行业经济效益增速明显减缓,出口增势受到较大抑制。我国机械行业企业不可避免

勞头,行业经济效益增速明显减酸, 出口增勞受到较大抑制。我国机械行业证业小可避免 地受到了冲击。为应对国际金融危机冲击,加快结构调整,增强发展后劲、实现产业升级 国务院先后原则通过汽车产业、装备制造业和船舶工业等十项产业振兴规划。2009年下半 年我国经济增长速度有所回升,进入企稳回升阶段。未来如果国家实施的刺激经济发展、 扩大内需的政策不能保持连续性和稳定性,将会对本公司业务增长产生不利影响。

及国力主世界是仍及原则外用。在约周别任何证。不公司则及的国际过速力加加、土程机械、汽车、风电等装备制造业产量的机械等部件行业,其发展与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展较快,会不断提高对运输。基础设施建设、能源等的需求,

相应会增加对齿轮箱等配套产品的需求;反之则有可能抑制需求。因此,本公司的营业业

模,技术,设备。营销和管理等方面具有整体竞争优势。本公司在船用齿轮箱和工程机械变速箱领域已拥有很高的市场占有率。但近年来国外齿轮制造公司纷纷在中国设厂,可能会

对本公司高端产品的市场份额造成挤压,引起行业内的竞争,将可能导致本公司利润率水

地位和继续扩大市场份额的同时,正在积极开拓1.5MW级以上的风电增速箱和先进的船舶推进系统;搭建工程机械产品标箱合一的市场开发平台。这些策略都将为公司销售带来巨大的增长空间,如果未来国家对相关产业政策作重大调整、可能会影响本公司市场开拓和发展,并进一步对公司经营业绩的增长产生不利影响。

述原材料,价格透明度高,货源充足,能够充分满足生产需求。上述原材料价格主要受到其 上游冶金行业发展状况的影响,如果生铁和钢材价格波动,则将对本公司的成本控制造成

(四)市场开拓风险 为充分发挥自身技术和市场网络优势,实现产业延伸和拓展,本公司在巩固现有市场

(五)主要原材料价格波动的风险 本公司生产所需的主要原材料是生铁、钢材及其制品。目前国内众多生产厂家供应上

本公司在日常生产经营中需要大量管理和技术人才。核心技术人员、大型关键设备操

本公司坚持实施品牌发展战略,通过不断的技术创新、持续性的技术改造、引进国际

一流的高精尖设备,建立完善的质量管理体系和营销服务网络、竭诚为用户提供高品质产品和满意的服务等一系列措施,从而在行业中树立了良好的品牌形象。公司"前进"牌商标

被认定为"中国驰名商标","前进"牌船用齿轮箱荣获行业内首批"中国名牌产品"称号。 虽然本公司极为重视知识产权的保护,其他企业仍有可能采用相似品牌误导客户进

行销售;也存在非专利技术被泄密或被他人盗用的风险,从而有可能对本公司的业务产生

司主要通过银行借款、银行承兑汇票等方式筹措资金,进行了较大规模的技术改造和部分流动资金的补充。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日的

客产负债率(丹公司口径)分别为71 41% 76 02% 69 10%和67 62% 相对较高·流动比率分

为0.92、0.82、0.93和0.95, 速动比率分别为0.41、0.33、0.40和0.49, 相对较低, 存在一定的

为适应公司经营规模不断扩大的资金需求,同时减少融资成本,公司更多地采用了银 行短期借款, 对利率的变动有较高敏感度。2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的财务费用分别为2,858.82万元、3,828.77万元、2,568.51万元及1,684.71万元。利率水平的变动受到经济政策、货币供求、经济周期及通货膨胀水平等多方面因素影

响。针对国际金融危机和国内经济周期性调整的叠加影响,人民银行多次对存贷款利率进 调整,一年期人民币贷款利率从2007年12月的7.47%下调至现行5.31%的水平。未来人

是银行可能会根据经济形势发展适时调控利率,如果利率上升将直接增加本公司的财务

2009年度,本公司归属于母公司股东所有者(扣除非经常性损益后)的加权平均净资产收益率为13.98%。本次发行后,公司净资产规模预计将显著提高,由于募集资金项目尚有一定的建设周期,净利润水平将可能无法达到与净资产同比例的增长幅度,因此本公司

发展和国防建设提供技术装备的基础性产业,要加快发展先进制造业,振兴装备制造业。 齿轮行业产品是装备制造业中成套设备的重要基础件,因而齿轮行业发展符合上述国家

高[2008]250号,本公司被认定为2008年第一批高新技术企业,认定有效期3年,有效期内公司适用15%的企业所得税税率。如果上述有效期届满,公司不能继续被认定为高新技术企业,税收优惠政策将发生变化,可能对本公司的经营业绩产生一定影响。

(十三)控股股东控制的风险

(十三)程設股东羟制的风险 本公司控股股东目前持有本公司18,700万股,占公司股本总数的62.53%。尽管公司已建立了独立董事制度、关联交易管理制度和信息披露等制度以加强对中小股东利益的保护,且控股股东对本公司做出了避免同业竞争的承诺。但是如果控股股东利用其控股地位,通过行使表决权和管理职能对公司在经营决策,人事、财务等方面进行控制,不恰当地影响公司的生产和经营管理,将可能在一定程度上损害公司及中小股东的利益。

(下巴)经宫规模扩张等级的官埋风隧本公司和有控股和实际控制子公司15家,包括8家生产型子公司,6家销售经营公司和1家技术检测公司,而且销售经营公司分别注册于上海,武汉,广州,大连,香港和马来西亚,分布较广。随着公司业务经营规模的进一步扩大,如何建立更加有效的投资决策体系,进一步完善内部控制制度,引进和培养企业经营管理所需的各方面人才,加强企业内部管理。

领高端市场而进行的,是为继续巩固公司在国内船用齿轮箱,工程机械变速箱领域的领先地位,拓展工业传动产业新领域、实现公司未来经营目标而采取的具体措施。

地位、拍展上业作动产业射领域、头现公司未来经宫目标而来取的具体措施。 虽然公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证,具有良好的技术积累和市场基础。但公司募集资金投资项目的可行性是基于当前产业政策。市场环境和发展趋势等因素作出,在公司募集资金投资项目实施过程中,可能面临产业政策变化、市场变化等诸多不确定因素,不排除由于市场环境的变化,使募集资金投资项目的实际效益与可

重要合同是指本公司正在履行的或已经签署将要履行的金额较大或虽然金额不大但 对本公司业务及财务状况有重大影响的合同。公司正在履行的其它重大合同包括银行抵

2005年10月25日,发行人客户日昭日广房地产开发有限公司(以下简称"日广房地产公

2007年10月19日下达了(2005)日民二初字第74号民事判决书,判决公司返还日广房地

发行人2005年度已就该事项计提了预计负债800万元,基于上述判决,发行人2007年度

发行人认为向日广房地产公司提供的三台减速机质量可靠,并取得了相关权威检测

司")因其向发行人购买的一台减速机发生故障,遂向山东省日照市中级人民法院(以一

称"日照法院")起诉,称其向发行人购买的三台减速机产品存在质量缺陷,要求退货并赔

担案件受理费78,730元、其他诉讼费用28,140元、财产保全费60,520元三项费用计167,390

机构的产品鉴定,之所以发生故障,是因为日广房地产公司使用该机器的职工没有从业

验,在使用过程中违规操作,公司认为一审法院在判决中未采纳公司提供的证据,遂提起上诉,并于2007年11月21日向山东省高级人民法院遇交上诉状。经山东省高级人民法院调

解,双方达成协议,山东省高级人民法院下达了(2008)鲁商终字第63号民事调解书,由日广房地产公司退还发行人三台减速机,发行人付给日广房地产公司货款及补偿款710万

元,双方各承担一审案件受理费、保全费、二审案件受理费三项合计的50%,计123,060元

2、截至本招股意向书签署日,本公司不存在控股股东、控股子公司,本公司董事、监

3、截至本招股意向书签署日,本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人

010-58785588

010-88095588

经办人 或联系人

李逸仙

张兴中 牟蓬

王宇桥、 陈高勇

0571-8267596

010-58785599

010-88091190

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

本次募集资金所投资项目主要是为增强公司技术创新能力和完善公司产品结构、占

如果未来国家的产业政策发生变化,可能会影响公司的生产经营和发展。 (十二)税收政策风险 依据浙江省科学技术厅、财政厅、浙江省国家税务局和地方税务局联合发文(浙科发

(十一)产业政策风险 我国国民经济和社会发展"十一五"规划纲要中明确提出,装备制造业是为国民经济

报告期内,为了积极调整产品结构和强化技术升级,适应行业发展和市场需求,本公

本公司在日帝生广经宫中需要人重官理相权不入分。核心权不入员、八型大健议备保作人员、高级数控机床操作员等中高级人才的专业知识和经验积累对保证产品质量及生产效率的提高至关重要。本公司作为行业内有重大影响的重点企业,在多年的发展中积累了大批优秀专业技术人员和操作人才。在未来经营过程中,随着公司业务规模的扩大,需要继续引进优秀专业技术人才,但本公司地处东部经济区,发达的区域经济导致较高的基本生活成本,这对制造企业人才引进造成一定障碍,未来本公司可能出现引进成熟高级技术力不能进足企业发展需要的风险

绩有可能受到宏观经济周期性波动的影响。

(三)市场竞争的风险

平降低和市场占有率下滑。

术人才不能满足企业发展需要的风险。

(七)知识产权保护风险

(八)偿债风险

(九)利率上升的风险

(十)净资产收益率下降的风险

发行后净资产收益率存在短期下降的风险。

(十四)经营规模扩张导致的管理风险

(十五)募集资金投向风险

行性研究报告存在一定的差异。

三、重大诉讼事项

员涉及刑事诉讼的情况

,,,,, N前进齿轮箱集团股份

录荐机构(主承销商): 言达证券股份有限公司

行人律师: 京市金杜律师事务所

<sup>十师事务所</sup>: 端岳华会计师事务所有

、本次发行各方当事人

理、提高管理的效率等都将对公司发展提出新的考验。

押及授信合同、销售合同、采购合同、借款合同、担保合同等。

补提了预计负债395.046万元,共计提预计负债1,195.046万元

负担,降低盈利水平

偿债风险

(二)宏观经济周期性波动的风险 我国乃至世界经济发展都具有一定的周期性特征。本公司所处的齿轮行业为船舶、工

本公司是中国齿轮行业产品应用领域最广、最具综合竞争力的大型骨干企业,在规



## 信息披露 Information Disclosure

(上接A8版) 2、合并利润表 8,496,322.53 37,054,094.60 112,270,079.25 28,588,226.92 20,736,670.98 -3,274,831.13 资产减值损失 投资收益 中:对联营企业和 业投资收益 14,106,087.16 2,972,855.54 -2,446,420.30 -3,161,418.19 13,923,033.33 99,779,447.28 13,193,353.75 1,896,607.96 6,123,118.46 12,571,717.44 17,175,032.16 3,218,968.68 加:营业外收/减:营业外支出 94,090,254.16 31,521,847.28 62,568,406.88 51,417,893.53 11,150,513.35 减:所得税费用 四、净利润 归属于母公司股东净利润 少数股东损益 3、合并现金流量表

2010年1-6月 2009年度 2008年度 2007年度 1,043,467,778.87 1,945,315,792.71 1,802,384,454.18 1,663,755,043.5 7,179,175.48 5,626,494.84 21,168,919.24 4,311,586.6 15,826,071.27 25,730,570.29 17,738,384.62 13,393,013.0 1,066,473,052.62 1,976,672,857.841,891,291,758.041,681,459,643.665,692,430.571,366,586,947.441,185,996,941.961,166,309,321.8 155.501,407.551,320,966.01.851,366,586,947.441,185,996,941.961,166,309,321.8 現金館へハッド

| 別実商品 接受劳务支付的現金 | 665,692,430.57 | 1,366,586,947.44 | 1,185,996,941.96 | 1,106,307,22...

支付給服工以及分服工支付的現金	155,619,479.52	210,926,602.16	204,213,950.04	170,947,076.1
支付的各项配置	79,164,024.46	118,295,830.98	93,231,645.92	86,611,046.7
支付的其他与经营活动有关的现金	46,952,206.13	123,936,985.29	154,221,003.17	132,129,065.22
現金演出小十	947,428,140.68	1,819,746,365.87	1,637,663,541.09	1,555,996,502. 现金流出小计 经营活动产生的现金流量净额 119,044,884.94 156,926,491.97 203,628,216.95 125,463,136.19 980,000.00 24,931,172.34 1,332,194.22 95,506.13 16,290,104.07 116,293.3 1.590.174.02 2.089.321.65 6,382,992.13 3,760,345.28 75,115.5 397,800.00 1,706,467.37 32,542,237.24 75,499,670.60 22,244,747.87 92,671,769.97 240,681,076.85 239,173,459.96 203,511,355.7 768,200.00 35,634,375.00 16,000,000.00 27,605,000.00 金 支付的其他与投资活动有关的现金 现金流出小计 投资活动产生的现金流量净额 三、筹资活动产生的现金流量; -110,965,302.60 -208,907,039.61 -226,913,164.36 -197,374,233.55 16,656,885.26 48,843,080.71 88,994,375.04 47,365,834.53 文付的其他与筹资活动有关的现金 51,817,384,37 6,052,443,33 510,000.00 3,067,814,65 现金演出小计 605,674,269,63 1,287,308,020.47 89,260,335.58 642,033,649,18 旁情活动产生的现金或量分额 2-22,724,269,63 55,610,755,96 84,070,531,50 62,947,130,70 四,汇率变动对现金的影响 -364,576.45 43,080.75 -219,838.72 -787,303.75 互现金及现金等价物产增加额 -15,009,263,74 3,673,289.07 60,565,745.37 -9,751,270.41 1,470,420,420,420,420 (7),342,420,43 (170,241,679,29 109,675,333,29 119,472,204,33 大年来现金及现金等价物余额 158,905,704.62 173,914,968.36 170,241,679.29 109,675,933,92 (7),342,842,842 (二)非经常性损益

				单位:元
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	708,253.63	1,816,208.77	3,416,442.05	1,308,253.66
越权审批,或无正式批准文件的 税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助	9,239,309.44	11,215,466.34	7,974,437.75	1,993,782.59
与公司正常经营业务无关的或 有事项产生的损益		-	4,834,647.50	-3,950,460.00
根据税收、会计等法律法规要求 对当期损益进行一次性调整对 当期损益的影响				16,720,616.80
除上述各项之外的其他营业外 收支净额	-19,952.41	-371,720.64	-475,318.48	-4,424,796.56
非经常性损益合计	9,927,610.66	12,659,954.47	15,750,208.82	11,647,396.49
所得税影响金额	1,807,685.01	1,933,860.16	2,156,368.66	3,843,640.84
扣除所得税影响后的非经常性 损益	8,119,925.65	10,726,094.31	13,593,840.16	7,803,755.65
归属于少数股东的非经常性损 益净额	1,415,040.94	1,233,846.06	2,121,082.61	910,282.81
归属于普通股股东的非经常性 损益净额	6,704,884.71	9,492,248.25	11,472,757.55	6,893,472.84
扣除非经常性损益后归属于普 通股股东净利润	63,447,426.33	75,740,502.12	63,676,059.69	44,524,420.69
非经常性损益占净利润的比重	9.56%	11.14%	15.27%	13.41%
(三)主要财务指标				

1、财务指标

财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	0.95	0.93	0.82	0.92
速动比率	0.49	0.40	0.33	0.41
资产负债率(母公司)	67.62%	69.10%	76.02%	71.41%
应收账款周转率(次/年)	11.04	10.77	11.39	10.10
存货周转率(次/年)	2.69	1.95	2.29	2.56
息税折旧摊销前利润(万元)	15,797.84	21,611.98	19,787.27	17,570.73
利息保障倍数(倍)	7.55	5.08	3.49	4.35
每股经营活动产生的现金 流量(元)	0.40	0.52	0.75	0.46
每股净现金流量(元)	-0.05	0.01	0.22	-0.04
无形资产 (扣除土地使用 权)占净资产比率(%)	2.01	2.23	1.92	0.12
2、净资产收益率和每	股收益			
			Avr II	ひばた ※ ( 二 / 四 )

for other		In the part I deade had	每股收益(元/股)		
年度	财务指标	加权平均净资 产收益率(%)	基本	稀释	
2010年1-6	归属于母公司所有者的净利润	11.09	0.2346	0.2346	
	扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润	10.03	0.2122	0.2122	
	归属于母公司所有者的净利润	15.73	0.2916	0.2916	
	扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润	13.98	0.2591	0.2591	
	归属于母公司所有者的净利润	16.95	0.2763	0.2763	
	扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润	14.37	0.2341	0.2341	
2007年度	归属于母公司所有者的净利润	11.46	0.1890	0.1890	
	扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润	9.93	0.1637	0.1637	

(四)简要盈利预测表

(五)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日,公司流动比率分别为0.92、0.82、0.93及0.95,速动比率分别为0.41、0.33、0.40及0.49。报告期内公司流动比 率和速动比率指标偏低。主要原因是:A. 报告期内本公司通过向银行短期借款融资金额 较大,2008年12月31日短期借款余额同比增长达到45.22%,且占流动负债的比例较大,为 41.78%,2009年末短期借款余额为50,129,98万元,占流动负债总额的37.79%,2010年6月末短期借款余额为48,064.22万元,占流动负债总额的34.59%;B. 公司对客户支付货款较多使用了商业票据,2008年12月31日应付票据余额较2007年末增长了381.32%;C. 从2007年开始,为保证产品顺利生产,针对单价金额较高的产品,如大功率船用齿轮箱,本公司向部 分客户收取20%-30%的预付款,致使公司的预收账款出现较大增长,2008年12月31日预收 账款余额比上期末增长达到234.97%;D. 由于和供应商的结算需要一定的周期,导致公司 应付账款金额较大:E. 存货水平较高,主要原因是随着公司销售规模逐年扩大、产品结构 变化,本公司根据客户需求对一些关键零部件适当地进行储备。报告期内存货占流动资产 比例分别为54.98%、60.03%、57.12%和48.75%,对速动比率影响较大

由于公司对工艺改进、新产品活制以及由于市场原材补价格效动等造成的部分存货成本高于可变现净值合理计提了存货跌价准备,客观反映了资产负债表日的存货真实水 平。因此,并不会对公司的短期偿债能力构成不利影响。

从行业特点分析,本公司所属行业为齿轮传动设备制造行业,公司产品使用的原材料 主要为铸件、锻件等,材料价值高、产品生产周期较长,从而存货占用资金额度大,造成速 动比率偏低。整体上看,尽管流动比率、速动比率水平较低,但是与现有经营规模相适应, 公司盈利能力较强,资金运转正常,未发生不能偿还到期债务的情况。在未来经营中 将继续加强营运资本管理,预测合理的存货水平,努力降低存货占用资金量,进一步提高

资金使用效率,降低财务风险 2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月末,公司资产负债率(母公司口径)分别为 71.41%、76.02%、69.10%和67.62%、负债率水平偏高。这主要是因为本公司系由国有企业通过债转股改制设立,在公司多年的经营过程中,只是依靠自身积累发展,公司融资渠道单 一、银行信贷资金是公司资本支出及流动资金周转的主要来源、随着业务规模的特长,融资需求较高,依靠自身积累难以满足扩张需求,导致通过银行借款和商业信用融资增加,

致使资产负债率近年来处于相对较高水平。 由于公司2007年、2008年进行了较大规模的固定资产投资,随着银行借款、票据融资、 商业信用占款等的增加,公司的负债总额有所上升,在无增量股东权益资金注人的情况下,导致公司资产负债率较高。

公司于2009年3月完成经营团队持股工作。通过股权融资7.793.28万元。占2009年末资 产总额的3.27%,2009年末的资产负债率下降至69.10%。2010年6月末进一步下降至67.62%。 本公司资产规模较大、收益稳定、增长前景明朗,经营活动中现金流量净额相对充裕, 2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月的经营活动现金流量净额分别为12,546.31

万元、20,362.82万元、15,692.65万元和11,904.49万元 司实现的息税折旧摊销前利润随公司经营业绩的增长而逐年增长,2007-2008年利 息保障倍数分别为4.35、3.49、2009年净利润较上年增加1、397.00万元,而公司财务费用较上年下降1、260.25万元、2009年利息保障倍数上升至5.08、2010年1-6月公司实现净利润为

7,978万元,较上年同期增加2,619万元,财务费用较上年同期减少123万元,利息保障倍数 上升至7.55,从根本上能够保证公司如期偿还到期债务 2007年度、2008年度和2009年度,本公司存货周转率为2.56、2.29和1.95、该项指标逐 年有所下降,主要是近年来产品市场需求结构变化较快,船舶、工程机械、汽车等新产品功

率不断提高,其配套的齿轮设备产品销售价值、成本随之提高,因此,公司储备的存货也会 相应增加;另外,近几年原材料价格上涨幅度较大,为了抵消原材料价格大幅波动对公 产品成本造成的不利影响,公司增加了部分原材料储备量,公司在制品、自制半成品、库存 商品也相应增加,由此导致公司总体存货余额增加;再有,受我国宏观经济增速显著放缓 下游造船业、工程机械和汽车业步入行业发展低谷的不利影响,本公司部分客户尤其是大 功率船用产品客户提出由于压缩生产计划而延迟交货的要求,致使存货周转较慢。 2010年以来,由于船用齿轮箱和工程机械变速箱产品市场销售形势较好,同时本公司

加强了内部管理,提高资金使用效率,存货周转率指标得到一定程度提高

2、盈利能力分析

本公司报告期内主营业务收入情况如下表:								
	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
项目	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
船用齿轮箱产品	66,668.55	43.32	114,033.16	50.44	92,742.40	41.28	64,785.05	37.13
工程机械变速箱产品	51,909.42	33.73	58,724.05	25.98	76,714.44	34.14	67,070.86	38.44
汽车变速器产品	5,052.30	3.28	9,381.79	4.15	9,638.08	4.29	10,697.13	6.13
风电及工业传动	4,944.23	3.21	9,646.62	4.27	7,177.76	3.19	3,530.34	2.02
摩擦及粉末冶金产品	2,386.66	1.55	3,462.29	1.53	3,937.70	1.75	3,592.39	2.06
锻造件	9,873.28	6.42	14,465.52	6.40	15,152.46	6.74	10,598.27	6.07
铸造件	10,300.99	6.69	14,036.09	6.21	17,621.07	7.84	12,258.55	7.03
其他	2,762.96	1.80	2,315.29	1.02	1,702.38	0.76	1,954.60	1.12
小计	153,898.39	100	226,064.81	100	224,686.28	100	174,487.19	100
减:公司内各分部抵销数	33,516.26		50,205.32		52,420.01		34,400.62	-

120,382.13 175,859.49 172,266.28 报告期内,公司业务收入总体呈现持续,稳定的增长态势,公司业务收入的增长主要来自于主营业务收入的增长,主营业务收入构成公司业务收入的主要来源。报告期内公司

营业收入持续稳定增长的主要原因如下

(1)以船用、工程机械为主的传统产品市场的增长 公司通过近五十年来的努力,在齿轮行业中确立了国内领先地位,尤其在船用和工程机械传动装置的传统产品领域里,具有明显的品牌优势。公司通过不断优化市场营销管理模式,掌握工程机械产品等集团用户的整机研发动态和船用产品用户的个性化设计要求, 使公司主导产品始终符合市场的需求;通过不断改进产品设计思路,使产品平台更具有模 块化和标准化的特性、符合用户对产品越来越高的可靠性和保障性要求。近几年来,公司加大了技改投入,先后从德国、法国、意大利、日本、俄罗斯等发达国家引进了多项装备及 制造技术,充分利用一流的研发能力和先进装备,不断推出技术先进、性能优良的产品,进一步扩大工程机械变速箱、船用大功率齿轮箱的生产能力,满足市场需求,尤其是国内、外 高端市场需求。此外,通过产品售后服务体系,及时广泛的收集产品售后信息,持续改进产品质量和服务,进一步巩固了产品的品牌优势。通过上述努力,公司在船用和工程机械产

品为主的传统市场中一直保持了稳定增长的态势。 在全球性金融危机的背景下,公司通过加强与用户、产业协会和国家产业政策部门的 联系,积极主动地调整产品结构。根据国家四万亿的经济刺激规划,公司增加了WG180工程机械产品的比例和变型产品的开发,以满足基础建设的需求,针对国际海运的持续萎缩 和内河航运的兴起、公司加大了中小功率船用产品的开发和生产力度,2009年,中小功率船用产品数量比上年增长了63.70%,销售收入比上年增长90.38%,创造了公司船用产品的 历史最好销售记录。工程机械变速箱产品受国家启动内需政策等利好因素带动、2010年上半年实现销售收入51,909.42万元,完成去年全年销售额的88.4%,是去年同期工程机械产 品销售额的1.64倍。 (2)风电及工业传动产品市场的拓展

风电及工业传动产品,尤其是米瓦级风电产品和大型工业传动产品均具有很高的资金壁全和技术壁垒。公司近年来通过技改投入,在大型齿轮机加工,热处理、检测和加载试验等方面的装备已处于国内领先地位,为公司拓展兆瓦级风电和大型工业传动产品领域打下坚实的基础,使产品市场不断拓展,公司齿轮传动装置的品牌得到延伸,确保了今后 几年风电及工业传动产品成为公司重要的利润增长点。

(3)国外市场的拓展 近些年来,随着中国产品整体质量的上升和国家产业政策的调整,我国的机械总成产品出口成为一大亮点,进而带动了下游配套企业间接出口数量的增长。本公司抓住了这一机遇,不断改进海外市场的运作,建立稳定的海外中介客商,使公司工程机械产品品牌逐渐被国外用户接受、信赖,进一步推动了WG180系列产品的直接出口,为公司工程机械产

由于大型船舶、工业传动和2兆瓦级以上的风电产品一般不具有大批量生产规模,所 以这些产品均具有劳动力密集的特点,这一特点导致产品成本中人力资源的成本占比例很高。在这些产品领域里,中国产品在海外市场中的成本优势很明显。公司基于上述分析, 积极进行新产品开发和市场营销,船用齿轮箱、可调螺旋桨和工业传动产品的出口业务量 稳步上升

公司管理层以为,随着全球经济复苏和公司产品品牌的拓展,海外市场对公司的发展 将越来越重要。

(4)零部件市场的拓展 随着国内大型企业逐步走向专业化生产,以及世界发达国家的产业转移,近些年来、公司承接的零部件业务量不断上升,产品涉及到技术含量很高的风电高精齿轮,以及需要规模化生产的铸锻毛坯。公司管理层认为,零部件的生产也是一项重要的业务,不但增加 公司的业务量,而且填补了公司局部生产能力的富余,有助于公司整体均衡生产,增加 了公司的经济效益。

2007年和2008年本公司销售规模继续保持增长趋势,2009年度销售规模与2008年度相 公司一方面严格控制客户的赊销,注意货款的回笼,灵活利用银行承兑汇票在经营中 的作用,使公司的应收账款、应收票据等应收款项余额与公司的销售规模相匹配;一方面针对近两年公司固定资产投资较大、资金较为紧张的状况,灵活利用供应商的商业信用融 资。一方面在产品销量大幅增长的情况下,由计划财务部牵头联合采购配套部、制造管理部和市场管理部加强存货的最佳经济存量规划,使存货的增长与销售的增长相匹配,从而

使近两年经营性现金净流量远远大于各年度的净利润,公司的经营收益保持较高的质量。 2009年经营活动净现金流量为15,692.65万元。由于大功率船用齿轮箱总体销量下降 本公司在该系列产品上向部分客户收取20%-30%的预付款相对减少;本公司之子公司绍兴前进的应收账款随第四季度销售收入的增长而增加;此外,2009年收到的税费返还较上 年减少1,554万元,主要原因是2008年收到的2007年度购国产设备张仓业所得税汇算清缴退税1,074.47万元,因债转股停息增利部分所得税款退还收到154.95万元。因上述原因

导致经营活动产生的现金流量较上年减少4,670.17万元。 2010年上半年,经营活动净现金流量为11,904.49万元,较上年同期增长55.9%,经营活

动净现金流量与产品销售规模相匹配。 报告期内,公司的投资性活动表现为净现金流出,主要与报告期内公司销售额的不断 报告别内,公司的投资性活动表现为净现金流出,主要与报告期内公司销售额的不断情长,急需扩大现有产能,基建项目和设备的采购大幅增长有关。报告期内公司及子公司投资支出较大的项目有,支付11台进口数控糖齿机以及其他进口设备7,630万元,临江工业园区项目投资2,563万元,齿轮井式气体渗碳炉生产线1,086万元,变速箱装配生产线891万元,新建大功率车间1,350万元,投资1,250万元新建热处理车间、投资4,423,69万元建设 袍江基建项目等工程

报告期内,与筹资活动有关的现金呈现净注入,主要是随着业务规模的发展,本公司 扩大生产规模增添设备采购、补充流动资金用于生产周转需要的资金量增加,而公司目前融资渠道单一,主要依靠银行债务融资解决,公司较多使用了银行短期借款。 2009年3月,本公司实施经营团队增资人股,经营团队成员81人此次共认购股份2,706

万股,现金出资共计7,793.28万元。

为股、现金出货共订7,793.28万元。
2010年上半年,公司筹资活动现金流量净额为-2,272.43万元,主要原因是公司根据资金使用计划,为降低财务费用,归还了部分银行流动资金贷款。发行人管理层认为,报告期公司现金流量整体变化情况与经营状况基本相适应,公司财务结构稳定,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。
4、财务状况和盈利能力未来趋势分析

报告期内,本公司所处的国内经济呈现较严重的增长放缓局面。2008年以来,全球性金融危机加快了世界经济衰退,我国经济也结束了近年来高速增长的势头,行业经济效益 曾速明显减缓,出口增势受到较大抑制。我国机械行业内企业不可避免地受到了冲击 而影响到公司的产品销售和经营利利。2009年初,为应对国际金融危机冲击。着为解决当前存在的突出矛盾,加快结构调整,增强发展后劲、实现产业升级,国务院先后原则通过汽车产业、装备制造业、船舶工业等产业振兴规划,政府4万亿投资陆续实施,配合我国适度宽松的货币政策。2009年上半年国家统计数据显示,中央一揽子计划取得明显成效,中国 经济运行出现了积极变化,普遍认为我国将最先走出经济低谷,这将对发行人未来的生产

公司目前融资渠道较少,业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决。公 司资产结构中流动资产、非流动资产所占比重合理、资产负债率较高、流动负债占负债比重较高。本公司成功公开发行股票并上市,将从资本市场获取资金以满足公司今后业务发 展需要,一方面有利于改善公司的财务结构,另一方面新的募集资金投资项目将在很大程 度上缓解公司目前产能无法满足市场需求的局面。 本次募集资金到位后,公司将继续加大对船舶、工程机械传动装置领域的投入,满足

客户产品需求,维护本公司在船舶、工程机械传动装置领域的优势地位。同时,根据我国经济发展布局,提高公司在风电齿轮传动和高精齿轮传动领域的投资水平,实现公司新的利

、 发行人未来将继续通过扩大生产能力、加强研发水平、不断开发新产品、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。在行业稳步发展的情况下,进一步巩固公司在齿轮行业的地位。

(六)股利分配情况 1、最近三年实际股利分配情况

(1)2007年12月21日,公司股东会决议:对留存的未分配利润2,805.13万元按原股东股

(2)2008年9月21日,公司股东会决议:对2008年8月31日累计未分配利润4,073.06万元 按持股比例进行分配。

(3)2009年5月31日第四次股东大会决议,对本公司2008年末股东可供分配利润1, 924.65万元,以2008年12月31日总股本27,200万股为基数,向萧山国资、华融》 产三家股东每10股派发现金红利0.70元(含税)。

2、发行后的股利分配政策 本公司拟在上报中国证监会的本次发行上市后施行的章程(草案)中增加以下分配条

(1)公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和 稳定性, 最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的

(2)公司可以采取现金或者股票方式分配股利,积极推行现金分配的方式,可以进行 (3)年度公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的,应当在年度报告中披露未分

红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见; (4)公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润 的百分之三十的,不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股

除上述条款外,本公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致。 3. 滚存利润的分配安排

根据2009年8月5日本公司2009年第4次临时股东大会决议,如果本公司本次公开发行 股票的申请获得批准并成功发行,则本公司发行当年产生的可供股东分配的利润和以前 年度的滚存未分配利润由发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。 (七)发行人控股子公司的基本情况

本公司现有控股和实际控制子公司15家,其中:控股子公司14家,孙公司1家。基本情 况如下(以下所述控股和实际控制子公司的财务数据均引自中瑞岳华审计的本公司合并 财务报表中包含的单体财务信息):

1、绍兴前进齿轮箱有限公司 绍兴前进成立于1997年11月6日,注册资本1,000万元,实收资本1,000万元,法定代表 人冯光、注册地及主要生产经营地为绍兴县柯桥镇柯东高新技术园区。主营业务为MA系列及06、16型船用齿轮箱、叉车变速箱、工程机械变矩器及其零配件的制造、销售。

截至2009年12月31日,绍兴前进的资产总额为28,508.17万元,净资产为13,385.68万 元;2009年度净利润为1,380.51万元。截至2010年6月30日,绍兴前进资产总额为31,644.33

元,净资产为14,405.68万元;2010年1-6月实现净利润为1,020万元。 目前,本公司持有绍兴前进55%的股权,自然人金言荣持有45%的股权 2. 杭州前讲铸诰有限公司

前进铸造成立于2003年6月6日,注册资本3,100万元,实收资本3,100万元,法定代表人 马德传,注册地及主要生产经营地为萧山区湘湖农场。主营业务为生产销售机械铸铁配 件;废钢、废生铁、钢刨花的回收经销。

截至2009年12月31日,前进铸造的资产总额为8,003,90万元,净资产为3,939.28万元;2009年度净利润为611.34万元。截至2010年6月30日,前进铸造资产总额为11,170.07万元,净资产为4,707.50万元;2010年1-6月实现净利润为768.22万元。 目前,本公司持有前进铸造53.16%的股权,杭州锋盛机械有限公司持有46.84%的股权。

3.杭州前进锻造有限公司 前进锻造成立于2004年9月29日,为中外合资经营企业,注册资本3,360万元,实收资本 3,360万元,法定代表人汤宏,注册地及主要生产经营地为萧山区坎山镇昙华村。主营业务为银件、冲压件制造、销售。

截至2009年12月31日,前进锻造的资产总额为16,977.69万元,净资产为5,500.00万元; 2009年度净利润为990.05万元。截至2010年6月30日,前进锻造资产总额为18,948.27万元, 净资产为6.059.22万元;2010年1-6月实现净利润为559.22万元。 目前,本公司持有前进锻造50%的股权,香港浩丰贸易公司持有25%的股权,杭州南方

高科机械制造有限公司持有25%的股权。 4、杭州前进风电齿轮箱有限公司

前进风电成立于2006年12月13日,注册资本8,000万元,实收资本8,000万元,法定代表人茅建荣,注册地及主要生产经营地为萧山区衙前镇山南富村。主营业务为风电齿轮箱, 高速、重型、特种货轮箱及其他机械零配件、热处理加工生产。截至2009年12月31日,前进风电的资产总额为13,669.14万元,净资产为4,923.45万元;

2009年度净利润为-612.53万元。截至2010年6月30日,前进风电资产总额为15,232.82万元, 净资产为6,435.53万元;2010年1-6月实现净利润为-487.91万元 目前,本公司持有前进风电51%的股权,浙江益南链条集团有限公司持有49%的股权。 5、杭州前进马森船舶传动有限公司

前进马森成立于2006年12月27日,中外合资经营企业,注册资本3,000万元,实收资本 3,000万元,法定代表人冯光,注册地及主要生产经营地为萧山区经济技术开发区。主营业 "销售船用齿轮箱、可调螺旋桨、船舶传动装置、相关零部件。

截至2009年12月31日,前进马森的资产总额为4,751.44万元,净资产为2.337.66万元: 2009年度净利润为-147.65万元。截至2010年6月30日,前进马森资产总额为4,466.19万元, 净资产为2.276.37万元:2010年1-6月实现净利润为-61.29万元 目前,本公司持有前进马森60%的股权,法国MASSON MARINE公司持有40%的股

6、杭州前进通用机械有限公司

前进通用成立于1998年3月19日,注册资本1,000万元,实收资本1,000万元,法定代表 人冯光,注册地及主要生产经营地为萧山区城厢街道萧金路178号。主营业务为制造,加 工、经销机械,职业技术培训服务。

截至2009年12月31日,前进通用的资产总额为5,271.57万元,净资产为1,728.62万元; 2009年度净利润为366.96万元。截至2010年6月30日,前进通用资产总额为5,705.21万元,净 资产为1,958.11万元;2010年1-6月实现净利润为259.49万元

目前,本公司持有前进通用50.1098%的股权,陆龙等22名自然人合计持有49.8902%的 股权。

广东前进成立于1988年9月12日,中外合资经营企业,注册资本150万元(港元),实收资 本150万元(港元),法定代表人李成武,注册地及主要生产经营地为广州市番禺区东环街

知实路西281号。主营业务为销售前进牌系列齿轮箱,产品售后维修。 截至2009年12月31日,广东前进的资产总额为1,658.52万元,净资产为312.91万元; 2009年度净利润为76.22万元。截至2010年6月30日,广东前进资产总额为1,055.90万元,净资产为315.14万元;2010年1-6月实现净利润为2.23万元。

目前,本公司持有广东前进70%的股权,本公司控股子公司香港前进持有30%股权。 8、上海前进齿轮经营有限公司

上海前进成立于1995年5月18日,本公司全资子公司。注册资本60万元,实收资本60万元,法定代表人李成武,注册地及主要生产经营地为浦东新区东昌路448号。主营业务为传 动装置、配套柴油机组及配件、通用零部件销售,产品售后维修。 截至2009年12月31日,上海前进的资产总额为999.95万元,净资产为113.26万元;2009

年度净利润为6.39万元。截至2010年6月30日,上海前进资产总额为944.85万元,净资产为126.47万元;2010年1-6月实现净利润为13.21万元。 9.武汉前进齿轮开发有限公司 武汉前进成立于1994年11月18日,注册资本50万元,实收资本50万元,法定代表人李成

武、注册地及主要生产经营地为江汉区民权路6号。主营业务为船、车、工程机械动力装置及配件、船用配套物资销售及维修。

及配件、船用配套物質销售及维修。 截至2009年12月31日,武汉前进的资产总额为702.68万元,净资产为89.94万元;2009年 度净利润为18.93万元。截至2010年6月30日,武汉前进资产总额为529.57万元,净资产为 97.16万元;2010年1-6月实现净利润为7.85万元。 目前,本公司持有武汉前进60%的股权,本公司控股子公司大连前进持有40%的股权。

10、大连前进齿轮开发有限公司 大连前进成立于2000年8月1日,注册资本50万元,实收资本50万元,法定代表人李成 武、注册地及主要生产经营地为大连市甘井于区西南路芳茗园4号。主营业务为船用齿轮箱、汽车变速器、工程变速箱等产品销售及技术咨询服务。

截至2009年12月31日,大连前进的资产总额为275.70万元,净资产为63.30万元;2009年 度净利润为2.54万元。截至2010年6月30日,大连前进资产总额为358.16万元,净资产为

57.71万元;2010年1-6月实现净利润为-5.59万元 目前,本公司持有大连前进80%的股权,本公司控股子公司广东前进持有20%的股权。

11、前进齿轮开发有限公司 香港前进成立于1986年10月10日,本公司全资子公司。注册资本50万元(港币),董事会 成员、李成武、莫建平、张德军、注册地香港鸭斛洲大街25-31号年丰大厦地下2号。主营业务为代理销售产品和进出口贸易服务。

截至2009年12月31日,香港前进的资产总额为713.62万元,净资产为273.28万元;2009 年度净利润为76.10万元。截至2010年6月30日,香港前进资产总额为517.98万元,净资产为255.96万元;2010年1-6月实现净利润为-14.87万元。 12、前进齿轮开发(马来西亚)有限公司

马来西亚前进成立于1994年1月4日。1993年3月1日,机械电子工业部机电外[1993]280 号文批准同意本公司成立境外合资公司,公司获得对外经济贸易部外经贸政发字[1993] 201号在国外举办中外合资(中方独资)企业批准证书,注册资本110万元马币,注册地1st, Floor, Bangunan Chartered Bank, Jalan Istanna, 41000 Kelang, Selangon Darul Ehsan。主营业务为船用产品、农业机械、船用齿轮箱等进口和销售。

截至2009年12月31日,马来西亚前进的资产总额为373.73万元,净资产为243.63万元; 2009年度净利润为29.86万元。截至2010年6月30日,马来西亚前进资产总额为380.31万元, 净资产为244.05万元;2010年1-6月实现净利润为-9.83万元。 目前,本公司持有马来西亚前进51%的股份,再乾成(马)私人有限公司持有35.5%的股

份、林合春(东马)有限公司持有13.5%的股份。

13、杭州前进传动技术检测有限公司 前进检测成立于1999年5月10日,注册资本50万元,实收资本50万元,法定代表人刘东,注册地及主要生产经营地为萧山区萧金路45号。主营业务为传动产品、紧固件产品、金 属材料检测;计量、检测技术服务等。

截至2009年12月31日,前进检测的资产总额为146.78万元,净资产为81.55万元;2009年 度净利润为7.20万元。截至2010年6月30日,前进检测资产总额为146.22万元,净资产为85.79万元;2010年1-6月实现净利润为6.24万元。

目前,本公司持有前进检测90%的股权,杭州萧山江南计量器材服务中心持有10%的股

14、绍兴前进传动机械有限公司 绍兴传动成立于2003年8月22日,注册资本1,000万元,实收资本1,000万元,法定代表

人冯光,注册地及主要生产经营地为绍兴袍江工业区斗门镇外谷社。主营业务为制造、销售减速箱。变矩器总成及其零配件,技术咨询,技术服务。 截至2009年12月31日,绍兴传动的资产总额为6,563.58万元,净资产为512.13万元;2009年度净利润为-342.68万元。截至2010年6月30日,绍兴传动资产总额为7,430.60万元, 净资产为324.35万元;2010年1-6月实现净利润为-187.78万元。 目前,本公司持有绍兴传动3.85%的股权,本公司控股子公司绍兴前进持有93%股权,

目前,年公司行有组元官动3.85%的版权,年公司经验于公司组元前进行有9.5%版权, 自然人金言卖持有3.15%的股权。本公司间接控制绍兴传动96.85%的股权。 15.浙江长兴前进机械铸造有限公司 长兴铸造成立于2007年3月13日,注册资本1,500万元,实收资本1,500万元,法定代表 人马德传,注册地及主要生产经营地为长兴县泗安镇工业功能区。主营业务为铸铁件制

截至2009年12月31日,长兴铸造的资产总额为7,423.72万元,净资产为2,322.36万元; 2009年度净利润为548.02万元。截至2010年6月30日,长兴铸造资产总额为10.864.76万元,净资产为3.116.45万元;2010年1-6月实现净利润为794.09万元。

本公司控股子公司前进铸造持有长兴铸造100%的股权。本公司间接控制长兴铸造

第四节 募集资金运用 本次募集资金投资项目的具体安排和计划

本次募集资金投资项目已在杭州市萧山区发展和改革局备案,各个项目的资金使用

计划和项目备案情况如下:

				- III. 1777C
项目名称	投资总额	募集资金 投资额	预计建设 周期	项目备案号
平产100套先进船舶推进系统 及800台高精船用齿轮箱产能 广展项目	9,396	9,396	2年	第330109090724301900号
平产1.2万台电液控制工程机 戒传动装置产能扩展项目	22,965.7	22,965.7	2年	第330109090723541208号
平产2000套风电增速箱关键 4产能扩展项目	38,631.1	38,631.1	2年	第330109090724449606号
重型及特种车辆自动变速器 支术研发项目	3,000	3,000	2年	第330109090724412707号
合 计	73,992.8	73,992.8	-	_
-t	Little who date toke A	ATT. And only ATT.	1 1 11 - mm <sup>2</sup>	AC D.L. A. adv. add adds top adv. Terr. D.D. adv. A. L.D.

在募集资金到位前,公司将自筹资金进行建设。本次公开发行股票实际募集资金投资 上述项目后如有剩余将用于补充公司营运资金;募集资金如不能满足上述项目所需投资,

将按上述次序安排资金,不足部分由公司自筹解决。 二、项目的市场潜在容量及前景分析

1、年产100套先进船舶推进系统及800台高精船用齿轮箱扩展项目

随着各国联手推出经济刺激政策以及我国的经济振兴计划,专家预计中国经济会在 2010年率先走出金融危机低谷,行业景气将在2011年开始回升。未来3年后,世界贸易将进 人全球金融危机消除后反弹带来的较高水平增长,国际造船景气度将上升,国内造船业也 将恢复高速发展的势头。预测到2010年末,我国造船产量占世界份额将达到30%以上,2015年达到35%以上,成为世界第一造船大国。

目前国内使用可调螺旋桨推进系统还处在起步阶段。按照保守预测,如达到相当于日 本上世纪九十年代的20%的船舶使用可调螺旋桨水平,可调螺旋桨推进系统的需求就十分 可观,此外还有大量出口船的可调螺旋桨配套,所以可调螺旋桨的市场前景非常看好,我国船用可调螺旋桨推进系统处于黄金发展时期,与此配套的专用齿轮箱市场前景也十分 广阔。随着我国造船行业水平的提高,高性能船舶制造的比例逐年增加,船用螺旋桨系统的升级换代的进程加快,也体现在2008年和2009年上半年本公司可调螺旋桨及专用齿轮箱 的业务量大幅增长。因此本公司新增100套包括可调螺旋桨。专用齿轮箱等在内的先进船舶推进系统的市场销售是有保障的。此外,在国际造船业、航运业随着全球经济危机进入 行业低谷的情况下,我国内河运输因国家政策扶持,内河运输网络便利,造船成长低等有利因素推动,轻型、快速船型在本轮经济回升过程中增长较快,高速船舶齿轮箱市场相应 前景比较明朗。目前珠江三角洲、长江中上游水域和长江三角洲水域,高速船舶保持较好 的发展势头。本公司处在上述区域中心,预计未来在国家继续实施经济振兴计划,我国经 济增速将步入止跌回升通道,本公司新增的350台高精船用齿轮箱和450台高速船用齿轮箱的市场销售是可以实现的。公司完全具备自主开发、自我创新的能力,并能按各国船级 社的规范进行设计和制造,得到世界各船级社的认可,项目市场前景十分广阔。

2. 年产1.2万台电液控制工程机械传动装置产能扩展项目 传动装置是工程机械最重要的核心元部件之一,主要包括驱动桥、变速箱以及各种齿轮箱等传动部件,被喻为工程机械的心脏。传动装置大约占工程机械整机成本的25%。对于 高技术水平传动装置,其占工程机械整机成本比例超过30%,传动装置在工程机械中占有

目前从整个工程机械行业来看,每年主机厂配件需求量为,变速器约40万台,驱动桥

约100万根。其中:主机企业自己生产、自己配套约占60%,大约40%由诸如本公司为代表的 专业厂商生产配套。 根据中国机械工业联合会预测的我国工程机械市场今后几年平均10%~15%增长速

度,以及本公司在全国工程机械变速箱的市场占有率进行推算,到2013年杭齿集团需要生 产4.2万合的工程机械传动装置,因此本项目具有良好的市场前景 3、年产2000套风电增速箱关键件产能扩展项目

针对我国风电增速箱行业的现状,为了避免在产品可靠性未得到充分验证就高速扩 张带来的经营风险。公司确定了"技术领先"稳健经营"的风电增速箱产业发展思路。利用 多年形成的风电增速箱设计和制造技术基础,小批量生产和销售800kW和1.5MW的风电增速箱总成,稳定和巩固公司在风电行业的品牌;通过已经形成的与国际著名风电企业的 业务关系,以及公司高精度齿轮制造能力,以批量规模生产符合国际水准的风电增速箱关键零部件,获得更加充分的风电产品制造工艺技术积累,在此基础上,引进国际上最具竞 争力的2兆瓦级新型风电增速箱,通过消化吸收,提高公司产品设计和制造过程的整体水平,以技术指标领先、产品质量可靠的产品参与风电产业高端和细分市场的竞争。

根据国家对兆瓦级机型的鼓励政策和风电行业发展趋势,2009年公司又引进了国外知名公司的风电增速箱设计分析软件平台、2MW风电增速箱的设计和工艺等技术,由该 公司负责专家全程指导风电增速箱产品的设计制造和产品试验及获得产品国际权威机构的认证等。该2MW风电增速箱具有独特的传动结构,与目前行业内一般选用的同规格产 品相比,产品净重要轻15%,产品技术居于国际领先水平。2MW机型将与1.5MW机型共同

按今后全国风电增速箱年新增5600-9000台的预测,本次产能扩展项目达产后本公司 的市场占有率预计在18%-11%,从本公司的行业地位、技术能力和产品水平看,是可行的;依据2007年以来本公司为国外著名风电公司加工高精度风电齿轮的销售收入增长速度 年后达到1000套年国外风电公司配套齿轮的目标是可以实现的。本项目实施后 1000套/年成套风电增速箱关键件和1000套/年国外风电公司配套齿轮,预计可实现新增销 曾收入80.394万元,可新增利润点额8.662万元。本项目实施后将提高公司自主创新能力,进一步优化企业的产品结构和提高市场竞争力,为公司风电增速箱产品的发展打下坚实 的基础,同时也将推动我国风电设备水平的发展 4、重型及特种车辆自动变速器技术研发项目

重型及特种车辆的自动变速器产品的技术含量更高,结构更加复杂,公司无论从产品技术,研发能力以及资金状况上都难以满足主机厂的需求,特别是近年来汽车市场国际化 趋势越来越明显、国外的大汽车公司不断进入中国,而国内的一些企业,特别如奇瑞、吉利等一些民族品牌的汽车企业不断跨出国门,进军国际市场,使得整车对变速器产品的要求 越来越高,产品技术发展迅速,竞争压力日益加重。公司只有通过建立自己的产品研发中心,与大学合作研发自动变速器,形成独立的产品开发能力,才能满足主机厂的需求,使公 司的产品和技术水平上一个新的台阶,较好地跟踪国际最新技术动态,形成核心竞争能 力,增强公司发展后劲。

本项目针对300马力以上重型和特种车辆以及12m以上大客车的自动变速器进行技术研发,因此有着广阔的市场空间,项目实施,产品问世后必将为公司带来可观的经济效益, 填补国内空白,并产生有益的社会影响。在此背景下,公司提出重型及特种车辆自动变速 器技术研发项目。 第五节 风险因素和其他重要事项

2008年全球性金融危机加快了世界经济衰退,我国经济也结束了近年来高速增长的

(一)国际金融危机加剧的风险

比京市朝阳门外大 22号泛利大厦9层 华资产评估有限 010-65881818 010-65882651 券登记结算有限责 嘴东路166号 021-58708888 021-58899400

京市西城区闹市 大街9号院1号楼

各7号北京财富中 写字楼A座40周

A座8-9层

险大厦36楼

021-68808888 海证券交易 号证券大厦 本次发行上市重要日期 2010年9月13日-2010年9月17日 询价推介时间 2010年9月21日、2010年9月27日

本次股票发行结束后发行人将尽快申请在上海证券交易 预计股票上市日期

第七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件,该等文件也在指定网站 上披露,具体如下:

(一)发行保荐书; (二)财务报表及审计报告;

(三)内部控制鉴证报告;

(四)经注册会计师核验的非经常性损益明细表; (五)法律意见书及律师工作报告;

(六)公司童程(草案): (七)中国证监会核准本次发行的文件; (八)其他与本次发行有关的重要文件

查阅地点一:杭州前进齿轮箱集团股份有限公司

办公地址:浙江省杭州市萧山区萧金路45号

查阅时间:本次发行期间每个工作日的上午9:00-11:00,下午2:00-5:00

电话:0571-82673888-6671 查阅地点二:信达证券股份有限公司

办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 查阅时间:本次发行期间每个工作日的上午9:00-11:00,下午2:00-5:00 电话:010-63081035

> 发行人:杭州前进齿轮箱集团股份有限公司 保荐人 (主承销商):信达证券股份有限公司 二〇一〇年九月十日