



甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司 首次公开发行股票A股股票上市公告书

股票简称:蓝科高新

股票代码:601798

保荐人(主承销商):

国信证券股份有限公司

(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

第一节 重要声明与提示

甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司(以下简称“蓝科高新”、“公司”、“本公司”或“发行人”)及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司任何保证。

为规范本公司募集资金管理,保护中小投资者的权益,根据有关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》,本公司分别在中国银行股份有限公司兰州安宁支行、中国建设银行股份有限公司甘肃省行业营业部开设账户作为募集资金专户账户,账号分别为104518425611、62001400001051510859。2011年6月20日,本公司及保荐机构国信证券股份有限公司(以下简称“国信证券”)与上述银行分别签署了《募集资金专户存储三方监管协议》,协议约定的主要条款如下:

1、专户仅用于募集资金投资项目募集资金的存储和使用,不得用作其他用途。

2、本公司和开户行应当共同遵守《中华人民共和国票据法》、《支付结算办法》、《人民币银行结算账户管理办法》等法律、法规、规章。

3、国信证券作为本公司的保荐机构,应当依据有关规定指定保荐代表人或其他工作人员对本公司募集资金使用情况进行监督。

国信证券承诺按照《证券发行与承销业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》以及本公司制订的募集资金管理制度对募集资金管理事项履行保荐职责,进行持续督导工作。

国信证券可以采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。本公司和开户行应当配合国信证券的调查与查询。国信证券每半年度对本公司现场调查时应当同时检查专户存储情况。

4、本公司授权国信证券指定的保荐代表人周新宇、彭朝晖可以随时到开户行查阅、复印本公司募集资金专户的资料;开户行应当及时、准确、完整地向其提供所查询的有关专户的资料。

保荐代表人向开户行查询本公司专户有关情况时应当出具本人的合法身份证明;国信证券指定的其他工作人员向开户行查询本公司专户有关情况时应当出具本人的合法身份证明和单位介绍信。

5、开户行应按每月5日前向本公司出具真实、准确、完整的专户对账单,并抄送给国信证券。

6、本公司1次或12个月内累计以专户支取的金额超过5000万元且达到发行募集资金总额扣除发行费用后的净额(以下简称“募集资金净额”)的20%的,开户行应当及时以传真方式通知国信证券,同时提供专户支出流水单据。

7、国信证券有权根据有关规定更换指定的保荐代表人。国信证券更换保荐代表人的,应当将相关证明文件书面通知开户行,同时按本协议第十三条的要求书面通知更换后保荐代表人的联系方式。更换保荐代表人不影响本协议的效力。

8、开户行连续三次未及时向本公司、国信证券出具对账单,以及存在未配合国信证券调查专户情形的,本公司将以主动或在国信证券的要求下单方面终止本协议并注销募集资金专户。

9、国信证券发现本公司、开户行未按约定履行本协议的,应当在知悉有关事实后立即向上海证券交易所书面报告。

10、本协议自本公司、开户行、国信证券三方授权代表人或其授权代表签署并加盖各自单位公章之日起生效,至专户资金全部支出完毕并依法销户之日起失效。

11、本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅刊载于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 的本公司招股说明书全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

第二节 股票上市情况

一、本上市公告书系根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规规定,并按照上海证券交易所《上市公司内容与格式指引》编制而成,旨在向投资者提供有关本公司首次公开发行股票(A股)上市的基本情况。

二、本公司首次公开发行A股股票(简称“本次发行”)经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]833号文核准。本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式。

三、本公司A股股票上市经上海证券交易所上证发字[2011]28号文批准。本公司发行的A股股票在上海证券交易所上市,证券简称“蓝科高新”,证券代码“601798”;其中本次发行在网上资金申购发行的36,400万股股票将于2011年6月22日起上市交易。

四、股票上市相关信息

1、上市地点:上海证券交易所

2、上市时间:2011年6月22日

（上接D41版）

4、管理层讨论与分析

报告期内,公司生产经营规模和生产规模保持了稳中略降的态势,各期末资产总额的增长率高于流动资产增长率,资产流动性状况持续改善,与公司报告期内固定资产投资增加不多、收入稳定增长相相适应。

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货和固定资产构成,与公司从事通用机械制造的业务特点相适应。2010年12月31日,公司货币资金、应收账款、存货和固定资产占资产总额的比例合计为73.1%。

公司其他应付款为流动负债,长期负债占比2.0%。2008年末,负债总额减少,主要是应收账款应付账款及其他应付款等流动负债减少;2009年末,短期借款增加,预收账款、应付账款及其他应付款等流动负债减少;2010年末,负债总额增加,主要是应付账款、应付票据和预收账款等流动负债增加,其他应付款中应付公司资产公司的其他应付款予以清偿,其他应付款占比下降;负债结构的调整大大降低了资产负债率。

2009-2010年末,公司的流动资产与流动负债比较,流动资产与流动负债的匹配程度良好,流动资产及预收账款占比较大,公司与预收账款对应的高毛利产品已实现合同要求安排生产,执行情况良好;对于应付公司资产公司的负债,已于2010年内全部偿还;2010年末,流动资产与流动负债匹配至1.40,流动比率提高至0.74,公司短期偿债能力大大加强,公司偿债风险降低,流动资产与流动负债的匹配程度良好,公司具备足够的支付能力,公司短期偿债风险降低。

2010年末资产中负债率为56.09%,公司资产负债结构合理,考虑到公司盈利能力较强,经营活动产生现金流量较好,公司不存在长期偿债风险。

2、盈利能力分析

报告期内,公司盈利状况有如下特点:

①营业收入持续增长

报告期内,公司持续 拉大主业,不断创新,合资合作,做大做强”的长期战略思路,以“做,就做到最好”为经营理念,按照“生产产品稳步发展,新产品快速突破”的经营理念,抢抓机遇,开拓市场,不断加大技术创新步伐,实现了营业收入的持续增长。2008年公司营业收入较上年同期增长18.12%。2009年受金融危机影响,我国经济运行放缓,上半年处于“探底阶段”,公司营业收入的增幅下降1.09%。2010年随着我国经济逐步回暖,下游行业相关项目建设逐渐启动,公司的营业收入开始恢复增长,增幅为7.10%。

②毛利率和净利润率增幅高于营业收入增幅

2009年度,公司营业收入较上年同期增加了11.79%,明显高于同期营业收入1.09%的增幅,主要是2009年综合毛利率提升带来的毛利增幅增加。2009年公司净利润增长3.26%,高于营业收入增幅4.56%。除上述原因外,还源于公司2009年成功进入高技术企业。自2009年1月1日起三年内适用15%的企业所得税率,所得税费用进一步降低,净利润上升。

2010年公司营业收入较2009年增长7.10%,低于营业收入20.30%的增幅及净利润21.92%的增幅,主要是能源价格上涨和产品价格涨幅增长慢于主营业务收入上升所致。

报告期内,公司主营业务收入和毛利增长与主营业务毛利率基本持平;2009-2010年,风机和泵类产品毛利率分别为96.53%、79.87%和79.04%;磨机类产品毛利率分别为101.09%、9.77%和8.89%;渣浆泵类产品毛利率分别为3.8%、4.5%和6.11%。可见,高毛利率的风机及其配件产品毛利率的绝对大数,是公司利润的主要来源;低毛利率的磨机类产品毛利率的占比则低,占比越小越好。

3、现金流量的分析

报告期内,公司经营产生的现金流量净额均为较高水平。近三年,公司累计产生经营活动现金流量1,184,498.01万元,经营活动产生现金流量净额为119,307.14万元;同期,公司实现的主营业务收入累计154,769.59万元,实现的净利润累计18,361.19万元。近三年,公司经营活动产生的现金流量净额与实现的净营业总收入的比例为1.19,经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润的比例为1.05,说明公司在主营业务收入和净利润持续增长的同时保持了较高的现金回收比例,经营现金流量较为充足。

2009年,公司经营活动产生的现金流量净额为7,237.78万元,比2008年上升了3,521.13万元;盈利能力和成长性良好。2010年,公司经营活动产生的现金流量净额为700.48万元,比2009年下降1.26%。随着公司销售收入的增长,经营活动现金流量金额和经营活动现金流量净额也相应出现增长,销售现金流入和净利润比例均较高水平。

近三年公司投资活动的现金流量均为负数,主要原因是公司生产经营固定资产的持续投资和购买土地使用权支出;公司生产经营固定资产投资提高了产品产量、精度和质量,根据客户需求不断推出新产品,进行产品结构升级,充分满足客户多样化的细分市场需求,实现了主营业务收入的平稳增长。

③2010年的投资活动支出金额2,684.53万元,较2009年大幅上升,除了投资设备和厂房、办处所支出1,772.88万元外,还支付了购买金融资产和股权投资1,711.65万元。

2010年,公司投资活动产生的现金流量净额为-2,684.53万元,比2009年增加1,856.84万元,主要原因是购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额增加2,348.81万元所致,为公司收到的理财产品中用于补充流动资金中的现金净额1,433.73万元和理财产品产生的700.48万元的部分。公司投资活动现金流量净额为3,535.31万元,系上述国有土地使用权支出2,045.88万元,以及投资入股支出1,489.43万元。

近三年,公司筹资活动产生的现金流量净额均为负数,原因包括:①公司为降低资产负债率 and 财务风险,节约利息支出提高盈利能力,每年都偿还了部分借款;②公司在报告期内每年都分配股利,总体看,公司筹资活动产生的现金流量体现了提高资金使用效率、降低财务费用和股东实现合理回报的财务管理目标。

2010年,公司筹资活动产生的现金流量净额为-9,325.20万元,比2009年减少6,803.78万元,主要系本期归还银行资产公司借款支出17,181.22万元所致。

④发行人股利分配情况

1、股利分配政策

依据现行《公司章程》规定,本公司股利分配形式包括现金和股票,公司将依照同股同利的原则,按各股东所持股份数量分配;本公司税后利润按以下顺序分配股利:弥补亏损;提取法定公积金;提取任意公积金;支付股利;股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会在股东大会召开后两个月内实施股利(股份)的派发事项。本公司的利润分配政策以长期稳定的可分配利润为计算依据,本公司股利分配时,按有关法律行政法规及股东大会决议的应派金额。

2、报告期内股利分配情况

①2008年利润分配情况

2008年3月3日,公司2008年第一次临时股东大会通过了2008年上半年利润分配方案,按出资比例向全体股东分配现金股利308.35,823.61元。

2008年12月29日,公司2008年第二次临时股东大会表决通过了公司利润分配方案,按出资比例向全体股东分配现金股利1,800万元。

②2009年利润分配情况

2009年3月29日,公司2009年度股东大会通过利润分配决议,按照每10股派发现金股利3.81879元(含税)的方案进行分配,共计派发现金股利44,249,998.73元。

③2010年利润分配情况

2011年3月16日,公司2010年度股东大会通过利润分配决议,公司按照每10股派发现金股利2元,按出资比例分配,共计派发现金股利3,220万元。

3、滚存利润分配政策

截至2011年3月16日召开的2010年度股东大会审议通过,本次公开发行股票前的滚存利润,按以下方案进行分配:

如公司于审议方案有效期内成功首次公开发行股票并上市,则本次公开发行股票完成后,新老股东可按各自持有本公司股份比例分享本公司2010年度利润分配方案实施完毕后至本次发行前公司的滚存未分配利润。该议案自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

4、发行后股利分配政策

2010年3月16日,公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程(草案)》,就公司发行后的股利分配作出如下规定:

“公司可以采取现金或者股票方式分配股利,公司将实行持续、稳定的利润分配办法,并遵守下列规定:

3、股票简称:蓝科高新
4、股票代码:601798
5、股发行后总股本:32,000万股
6、本次A股公开发行的股份数:8,000万股
7、发行前股东所持股份的流通限制及期限以及股东对所持股份自愿锁定的承诺:

控股股东中国机械工业集团有限公司及其控制的中国联合工程公司、中国工程与农业机械进出口有限公司、中国浦发机械工业股份有限公司承诺:自公司股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

除上述股东外,公司其他四家股东海洋石油工程股份有限公司、浙江新大集团有限公司、上海开拓股份有限公司、蓝鼎华迅石油成套设备有限公司承诺:自公司股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

根据《境内证券市场特定对象发行有价证券全国社会保障基金实施办法》的有关规定,本公司股票首次发行并上市后,由本公司国有股东转出全国社会保障基金理事会的持有公司国有股,全国社会保障基金理事会将承原股东的禁售期义务。

8、本次上市股份的其他锁定安排

本次发行网上网下询价对象询价配售的1,600万股股份锁定期为3个月,锁定期自本次网上资金申购发行股票在上海证券交易所上市交易之日起计算。

9、本次上市的无流通限制及锁定安排

本次发行网上资金申购发行6,400万股股份无流通限制及锁定安排。

10、股票发行机构:国信证券股份有限公司上海分公司

11、上市保荐机构:国信证券股份有限公司

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、发行人基本情况

1、中文名称:甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司

2、英文名称:LANPEC TECHNOLOGIES CO., LTD.

3、注册资本:24,000万元(本次公开发行前)

4、法定代表人:张延丰

5、住所:兰州市安宁区万新路338号

6、经营范围:金属材料及成品果工业化产品、机械成套设备的制造、加工、销售;石油化工、天然气、钢铁、电力、海洋、环保、市政、轻工业系统装置工程的设计、制造、安装、压力容器 器、储存容器、反应器及换热设备;空冷器、石油钻采设备、金属压力容器、石化设备配件、食品机械、金属材料(不含贵金属)的设计、制造、销售、维修;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);国内贸易代理;《以上经营范围以公司营业执照经营范围为准,国家有专项规定的项目须取得相应许可后方可经营》;

《石油化工设备》及《石油机械》期刊的出版及发行和推广广告的设计、制作和发布(凭有效许可证经营)。

7、主营业务:石油、石化专用设备产品的研发、设计、生产、安装、技术服务以及石油、石化设备的质量性能检验检测服务等

8、所属行业:石油石化专用设备制造业

9、电话号码:0931-7639858

10、传真号码:0931-7663346

11、互联网网址:www.lanpec.com

12、电子信箱:lanpec@lanpec.com

13、董事会秘书:靳庆

14、董事、监事、高级管理人员名单

①截至本上市公告书刊登之日,本公司董事名单如下:

姓 名	职 务
张延丰	董事长兼总经理
刘喜传	副董事长
苏光辉	董事
刘旭刚	董事
郭伟华	董事
靳庆	董事、副总经理兼董事会秘书
王正东	独立董事
刘伟华	独立董事
孙茂竹	独立董事

②公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报;在有条件的情况下,公司可以进行中期现金分红;

③公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见;

④公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年可分配利润的10%;

⑤存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

⑥发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况截至本招股意向书刊登之日,公司仅拥有一家控股子公司国信风机有限公司,其简要情况如下:

2009年1月5日,经中国商务部会同商务部商函【2008】997号《商务部关于同意山东省蓝庄风机厂有限公司在美国设立蓝科风机有限公司(的批复)》,同意蓝庄风机厂在美国设立蓝科风机有限公司。2009年1月14日,山东省蓝庄风机厂有限公司取得了中华人民共和国商务部《2009年海外投资并购项目30000959号中国企业在海外投资批准证书》,根据批准证书,蓝科风机有限公司的注册资本和经营范围均为人民币1,000万元,注册地址为美国加利福尼亚州圣地亚哥。蓝科风机有限公司主要从事风机贸易及销售业务。2009年4月14日,蓝科风机有限公司开始正式运营。

2009年12月23日,中华人民共和国商务部颁发境外投资证第370020090021号企业境外投资证书,核准公司以50万美元对其进行增资,增资后蓝科风机有限公司注册资本为150万美元,截至2010年12月31日,蓝科风机有限公司已收到实际投资125,521.51美元。

截至2010年12月31日,蓝科风机有限公司总资产为4,432,702.38元人民币,净资产为4,166,211.55元,2010年度实现净利润1,833,430.76元(以上数据经北京永拓审计)。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

根据公司2010年第一次临时股东大会决议,本次发行募集资金扣除发行费用后投入以下三个项目:

项目	总投资(万元)	建设期	项目审批备案情况	内部收益率	
新型节能环保鼓风机项目	14,415	1年	备案发改投资【2010】8号	32.51	4.39%
离心鼓风机项目	12,032	1年	备案发改投资【2010】4号	39.02	4.4%
气力输送生产(工程)基地建设	7,600	1年	备案发改投资【2010】3号	35.04	4.11
合计	33,448	—	—	—	—

如果募集资金不足以满足上述投资计划,公司将通过自筹解决资金缺口或由银行按照公司经营状况提供短期贷款,在不超过授信额度的项目中优先使用募集资金;如果实际募集资金数量超过上述投资计划所需资金,超额部分将用于补充公司资产与运营相关的营运资金。

二、募集资金投资项目具体情况

本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策,实施后可以扩大公司生产规模,提高产品附加值和市场竞争水平,提升公司在行业中的地位,为公司可持续发展打下坚实基础。本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景,项目实施后,公司将新增产能投资57,480万元,新增利润总额12,537万元。

三、新型节能环保鼓风机项目

本项目产品在消化吸收先进技术的基础上,进行改进创新,研发出振动指标优于美国M系列MB型鼓风机,噪音更低,功耗更低的ZG型新型节能环保鼓风机。

1、项目的市场前景及必要性

随着我国国民经济的持续增长,罗茨鼓风机需求保持持续增长态势。据风机协会统计,2002年全国罗茨鼓风机9,440台,2009年全国达38,768台,罗茨鼓风机,年复合增长率22.26%;2002年行业产值26.92亿元,2009年行业产值101,506万元,年复合增长率119.09%。未来我国鼓风机行业将持续增长,罗茨鼓风机市场需求将持续增长。

本项目产品通过轻量化和高速转动技术实现低耗、节能、低噪音,符合国家节能减排政策要求和符合节能环保、高速化发展要求。2007年,公司新型节能环保鼓风机销售46套,至2010年新增达到226套,销售增幅达4倍多。随着节能环保的不断深入,企业节能环保意识的不断提高,用户对新型节能环保罗茨鼓风机的了解不断深入,新型节能环保罗茨鼓风机的市场需求将持续增长。

公司是国内罗茨鼓风机的龙头企业,罗茨鼓风机行业龙头企业,为不断研发节能环保罗茨鼓风机竞争力,满足客户日益增长的新需求,公司将紧密跟踪国际领先的罗茨鼓风机技术发展并开发新产品,同时加快引进先进技术,提高现有技术水平产品的生产能力,持续满足客户对罗茨鼓风机的节能要求,保持公司产品技术先进、产品质量优秀。

2、项目的建设情况

本项目产品主要用于风机行业中,购置生产设备3套,扩大30型新型节能环保鼓风机为1,415万元,其中建设投资13,286万元,铺底流动资金1,129万元。

本项目产生的污染包括少量的废水、废气、噪音,公司已经对污染情况进行评估并综合治理论证,上述污染经治理或治理后,能达到国家排放标准要求,不会对环境和公众健康造成影响,符合环境保护相关法律法规要求。2010年环评批复

本项目总投资1,415万元,投资回收期1.59年,增量全部投资财务内部收益率(税前)4.39%,增量全部投资财务内部收益率(税后)32.51%,投资收益率31.08%。

三、气力输送生产(工程)基地建设

本项目利用募集资金在公司现有土地上新建连跨生产车间一座,建筑面积为10,355平方米,购置国内先机电机加工、装配及相应的检测、试验设备共计59套。①项目建成后,将使公司的气力输送生产能力,气力输送系统的调试、维护的特点达到国内同行业领先水平。

1、项目的市场前景及必要性

气力输送技术具有系统复杂、防尘、节约能耗等特点广泛应用于粉粒状、纤维状物料和煤炭、石块等小块物料输送的领域。首先于农业生产过程中重要的固液运输方式,在国民经济和日常生活中占有越来越重要的地位。据中国通用机械协会统计,2005年至2009年,气力输送行业增长率保持在20%左右,且自2007年开始,上升趋势明显加强。未来,随着我国经济的持续快速增长,气力输送工程及服务市场仍将保持较高的增长速度。

气力输送是许多产品的生产环节为一体的系统,单机容量大、产能规模大,系统需要技术支撑,公司经过多年多的气力输送产品研发及业务实践,已掌握了多项气力输送关键设备的制造技术。

术,积累了丰富的气力输送工程施工经验,但无论是国外还是国内,气力输送技术仍处于不断探索之中,因此建设该项目可以满足公司建立独立的气力输送产品生产设备,生产车间及装配及调试车间,提高气力输送技术水平和产能,同时,本项目用地面积为17,000平方米。

本项目产生的废水、废气、噪音,公司已经对污染情况进行评估并综合治理论证,上述污染经治理或治理后,能达到国家排放标准要求,不会对环境和公众健康造成影响,符合环境保护相关法律法规要求。2010年环评批复

本项目总投资2,643万元,投资回收期1.62年,增量全部投资财务内部收益率(税前)35.04%,投资收益率32.38%。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大风险提示外,发行人提请投资者关注以下风险:

(一)募集资金投向风险

本次募集资金投资项目为新型节能环保罗茨鼓风机项目、离心鼓风机项目和气力输送生产(工程)基地建设,项目建成投产后,将扩大现有主营产品生产规模,进一步优化产品结构,提高市场竞争力,但存在如下风险:

1、市场开拓风险

本次募集资金投资项目建成后,公司新型节能环保罗茨鼓风机将形成新增产能12,240,000的生产能力;离心鼓风机自前与罗茨鼓风机共用生产线,建成离心鼓风机专用生产线后,可形成新增销售收入2,080万元的生产能力;气力输送业务目前无专用生产线,建成气力输送专用厂房和生产线后,可形成新增收入12,000万元的生产能力,因此,如果公司募集资金投资项目不能如期实施,将给公司带来较大风险。

2、项目不能如期实施的风险

本次募集资金投资项目虽然已经过专业机构的评估和可行性论证,预期市场前景和经济收益良好,但项目的顺利实施受到成本、工程进度、项目质量是否达到预期目标等多方面因素的影响,仍存在不能达到预期收益的可能。因此,如果本次募集资金投资项目不能如期实施,将给公司带来较大风险。

3、固定资产折旧增加影响公司盈利的风险

根据募集资金使用计划,本次募集资金投资项目建成后,公司固定资产投资约27,868万元,每年新增固定资产投资折旧约2,508万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益并新增固定资产投资项目的折旧,公司将面临固定资产投资折旧增加影响盈利的风险。

(二)新产品开发与推广风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策发展的主要方向,罗茨鼓风机行业开发新产品需要较长的研发周期,设计与工程经验积累及大量有经验的研发人员,具有较高门槛;需要生产、设计不同行业,不同客户群体进行设计,企业研发实力及个体经验在设计方面,而且在新建、加工、组装等全流程,只有研发实力雄厚、资金实力强、生产加工技术强的企业才能不断进行技术创新,满足客户要求,并开发行业发展的新产品,进入国际风机行业发展的步伐。

公司拥有较强的新产品开发能力,近几年,本公司单独开发的新型节能环保罗茨鼓风机、离心鼓风机等已经成为公司快速增长的重要动力,为新产品、新技术发展提供技术支撑,需要较多的人才和资金投入,开发过程还存在各种不可预见因素,因此存在新产品新技术开发风险。

(三)核心技术人才流失风险

新型、新技术开发已经成为公司发展的重要因素,开发新产品、新技术对高级技术人才的依赖性较强,同时,公司开展的新产品技术业务专业性强,系统复杂度高,对技术人员的技术水平和工作经验有较高要求,因此稳定研发队伍对人才队伍的稳定十分重要。

技术人员队伍的稳定,是公司保持核心技术优势,保持产品竞争力的重要保障。研发技术人员、研发人员136人,占公司总人数的12.8%。优秀的技术人员为公司开发新产品,开展新业务提供了良好的基础,并对其他竞争对手形成较高的技术壁垒,已成为公司增强核心竞争力和取得竞争优势的重要资源之一。

公司拥有较强的核心技术团队在消化吸收国内外技术,与用户进行广泛的技术交流以及在四十多年的研发制造实践中积累获得的,核心技术及制造工艺由技术研发人员共同掌握,核心技术队伍具有很强的核心技术,但核心技术流失将对产品的竞争力仍有一定影响,虽然公司与技术人员签订了《保密协议》,并对技术人员采取了包括直接持股和间接持股在内的一系列保障措施,保证了技术研发队伍的稳定性,但是如果发生技术人员大面积流失或技术泄密现象,仍将给公司未来发展带来不利影响,公司存在核心技术人才流失的风险。

(四)资产规模迅速扩张带来的管理风险

本次发行后,公司将新增产能大幅增长,尽管公司已建立规范的管理体系,生产经营良好,但随着技术人员队伍规模的快速扩张,管理难度和技术投入对产品的竞争力仍有一定影响,因此,公司将持续加强和改进风险控制措施,将要求公司技术创新、组织结构和管理体系向更有效率的方向发展,如公司的组织管理体系、内部控制和人力资源不能满足资产和业务规模扩大后对管理制度的要求,生产经营活动将面临将受到一定影响,公司存在资产规模迅速扩张带来的管理风险。

(五)税收政策风险

2009年6月,公司被认定为高新技术企业,根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的通知》(国税函[2009]203号)之规定,公司自2009年1月1日起三年内适用15%的企业所得税优惠政策。

公司不能确定今后是否继续享受上述税收优惠,税收政策的变动可能对公司业绩产生一定的影响。

(六)净资产收益率下降风险

本次发行后将导致净资产大幅度增加而净资产,由于募集资金投资项目存在一定的建设周期,公司净利润的增长速度在短期内将低于净资产的增长速度,公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

(七)股市价格波动风险

投资者在不仅选择本公司股票时,应充分考虑股票市场的各种风险,影响股价波动的因素十分复杂,股票价格不仅取决于公司的经营状况,同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境等因素影响,因此,公司提醒投资者,在投资本公司股票时应充分了解市场风险。

二、其他重要事项

(一)重要合同事项

1、借款合同

截至招股意向书签署日,发行人签署的借款合同如下:

贷款人	借款(万元)	借款期限	年利率	付息方式	担保方式
交通银行山东分行	7000	2010.06.29-2011.06.25	基准利率		