

天津锐新昌轻合金股份有限公司

Tianjin Ruixin Light Alloy Co., Ltd.



股份报价转让说明书

推荐主办券商



渤海证券股份有限公司
Bohai Securities Co., Ltd.

二零一二年九月

目 录

一、声明.....	8
二、风险及重大事项提示	9
(一) 行业竞争加剧的风险	9
(二) 经营规模扩大导致的管理风险	9
(三) 技术成果失密或受侵风险	9
(四) 汇率风险	9
(五) 所得税优惠政策变化的风险	10
(六) 实际控制人控制的风险	10
(七) 原材料价格波动的风险	10
(八) 客户集中的风险	10
三、批准试点和推荐备案情况	12
四、股份挂牌情况	13
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期	13
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统报价转让时间和数量	13
五、公司基本情况	15
(一) 基本情况	15
(二) 历史沿革	16
(三) 主要股东情况	21
(四) 员工情况	24
(五) 组织机构	25
(六) 内部组织结构图	27
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	28
(一) 基本情况	28
(二) 公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施	30
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	31

(四) 董事、监事、高级管理人员任职资格	31
七、公司业务和技术情况	32
(一) 业务情况	32
(二) 公司主要产品技术含量及可替代性	35
(三) 所处行业基本情况	37
(四) 公司面临的主要竞争状况	50
(五) 知识产权和非专利技术	54
(六) 核心技术	59
(七) 研究开发情况	60
(八) 主要客户及供应商情况	61
(九) 公司获得荣誉及资质情况	63
八、公司业务发展战略及实现措施	65
(一) 公司未来发展计划	65
(二) 企业经营中的风险及对策	68
九、公司治理	72
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明	72
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	75
(三) 同业竞争情况	77
(四) 公司最近二年存在的重大违法违规及受处罚情况	78
(五) 公司管理层的诚信状况	78
十、公司财务会计信息	79
(一) 最近两年财务会计报告的审计意见	79
(二) 报告期内的财务报表	79
(三) 报告期内的主要财务指标	96
(四) 报告期利润形成的有关情况	97
(五) 报告期主要资产情况	102
(六) 报告期重大债项情况	115
(七) 报告期股东权益情况	117
(八) 关联方、关联方关系及关联方交易	118

（九）提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	120
（十）股利分配政策和最近两年分配情况	120
（十一）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	121
（十二）管理层对公司最近两年财务状况、经营成果及现金流量状况的分析	122
十一、备查文件目录.....	126

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通释义

公司、本公司、股份公司、锐新昌	指	天津锐新昌轻合金股份有限公司
子公司、睿盛昌	指	天津睿盛昌铝工业有限公司
诺森工贸	指	天津市诺森工贸有限公司
北方模具	指	北方（天津）挤压模具制造有限公司
锐新电子、有限公司	指	天津锐新电子热传技术有限公司
锐新股份	指	天津锐新电子热传技术股份有限公司
股东会	指	天津锐新电子热传技术有限公司股东会
股东大会	指	天津锐新昌轻合金股份有限公司、天津锐新电子热传技术股份有限公司股东大会
董事会	指	天津锐新昌轻合金股份有限公司、天津锐新电子热传技术股份有限公司董事会
监事会	指	天津锐新昌轻合金股份有限公司、天津锐新电子热传技术股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理和财务负责人
《公司章程》	指	《天津锐新昌轻合金股份有限公司章程》
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
挂牌	指	公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的行为
推荐主办券商	指	渤海证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
会计师事务所	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
公司律师、律师事务所	指	北京市大成律师事务所
《法律意见书》	指	北京市大成律师事务所出具的《关于天津锐新昌轻合金股份有限公司股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让的法律意见书》（大成证字[2012]第055号）

报告期	指	2010年度、2011年度和2012年1-6月
-----	---	-------------------------

二、专业释义

国家发展和改革委员会	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
功能材料	指	具有优良的电学、磁学、光学、热学、声学、力学、化学、生物医学功能，特殊的物理、化学、生物学效应，能完成功能相互转化，用来制造各种功能元器件而被广泛应用于各类高科技领域的高新技术材料
结构材料	指	结构材料是以力学性能要求为基础，用于制造受力构件所用的材料
复合材料	指	由异质、异性、异形的有机聚合物、无机非金属、金属等材料作为基体或增强体，通过复合工艺组合而成的材料
轻合金材料	指	铝镁钛等合金材料
深加工	指	已经形成的商品在原有基础上进行的再次制造，使其更具价值的目的
精密铝合金结构制造	指	一种先进的精密金属部件成形技术
模具成型	指	利用模具采用注塑、挤出、挤压、压铸、吹塑、压缩等手段成型的工艺
铝合金结构件	指	铝合金材料的具有一定形状结构，并能够承受载荷的作用的构件
塑性成形技术	指	在工具及模具的外力作用下来加工制件的少切削或无切削的工艺方法
挤压荷载	指	使结构或构件产生内力和变形的挤压外力
CNC数控加工	指	计算机数字化控制加工
切削	指	用工具将工件上多余材料切除的工艺
冷弯	指	将产品围绕钢辊弯转一定角度而要求不发生裂纹的工艺
焊接	指	被焊工件的材质（同种或异种），通过加热或加压或两者并用，并且用或不用填充材料，使工件的材质达到原子间的建和而形成永久性连接的工艺过程
表面处理	指	在基体材料表面上人工形成一层与基体的机械、物理和化学性能不同的表层的工艺方法
散热器	指	用来传导、释放热量的装置
变频器	指	应用变频技术与微电子技术，通过改变电机工作电源频率方式来控制交流电动机的电力控制设备
逆变器	指	把直流电能（电池、蓄电池）转变成交流电（一般为220v50HZ正弦或方波）的设备

伺服电机	指	在伺服系统中控制机械元件运转的发动机，是一种补助马达间接变速装置
基站	指	移动通信系统中，连接固定部分与无线部分，并通过空中的无线传输与移动台相连的设备
GPS	指	英文Global Positioning System（全球定位系统）的简称
LED光源	指	发光二极管（LED）为发光体的光源
晶闸管	指	晶体闸流管的简称，又可称做可控硅整流器
滤波器	指	一种用来消除干扰杂讯的器件，将输入或输出经过过滤而得到纯净的直流电
萨帕铝热	指	专业从事铝材深加工并提供解决方案的企业，产品包括轧制、焊接、挤压精密铝合金结构件及型材。
Nordic	指	芬兰的一家铝合金深加工企业
AAVID	指	爱美达，热传导设计及产品制造商，世界电子散热工业的领导企业
海德鲁	指	挪威最大的工业公司，主要经营石油天然气、化工、轻金属、化肥、食品、医药等，其轻金属业务主要包括铝和铝合金深加工
气液执行器	指	以气体或液体作为动力来源的自动化技术工具中接收控制信息并对受控对象施加控制作用的装置
电机软启动器	指	采用电力电子技术、微处理技术及现代控制理论而设计生产的具有当今国际先进水平的新型起动设备
UPS 电源	指	不间断电源，具有储能作用的电能变换装置
三坐标检测	指	运用三坐标测量机对工件进行形位公差的检验和测量
6σ质量管理	指	一个高度有效的企业流程设计、改善和优化的技术，并提供了一系列同等地适用于设计、生产和服务的新产品开发工具
广东鸿图	指	广东鸿图科技股份有限公司
春兴精工	指	苏州春兴精工股份有限公司
诺基亚西门子	指	诺基亚西门子通信网络公司，全球领先的电信解决方案供应商
ABB	指	ABB集团，电力和自动化技术领域的领导厂商
施耐德	指	施耐德电气集团，电气和工业自动化技术领域的领导企业
梅兰日兰	指	梅兰日兰公司，施耐德电气集团子公司，全球配电设备制造领先企业
西门子	指	西门子股份公司，全球著名的机电产品公司
艾默生	指	艾默生网络能源有限公司，技术与工程领域的全球领袖，工控自动化领域领导企业
安川	指	安川电机有限公司，世界一流的传动产品制造商
巴可	指	比利时巴可公司，为专业市场设计并开发可视化解决方案的

		全球领先技术公司
安德鲁	指	全球领先的通讯解决方案供应商
岛津医疗	指	岛津医疗器械有限公司，全球领先的以分析仪器、医疗仪器为主的科学计测仪器的专业公司
ISO9001：2008	指	国际标准化组织国际标准质量管理体系要求2008版
柔性制造	指	由统一的信息控制系统、物料储运系统和一组数字控制加工设备组成，能适应加工对象变换的自动化机械制造活动

一、声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）行业竞争加剧的风险

铝合金结构制造行业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，公司作为较早进入者已经拥有了业内领先的制造服务能力、技术研发实力和管理水平，但未取得绝对的市场竞争优势，国内外其它厂商在未来的竞争中可能通过提升制造能力及研发水平，获取下游客户的认可。如果未来公司的产品制造及技术服务能力不能够得到有效提升，公司将面临着行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

（二）经营规模扩大导致的管理风险

随着公司业务的快速扩张，资产规模逐年增加，公司的经营规模将得到更大幅度的扩大，员工人数、组织机构也将日益扩大，在工艺流程控制、技术研发水平提升、市场开拓、员工管理、上下游管理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质及管理不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务的可持续增长。

（三）技术成果失密或受侵风险

公司自设立以来十分重视技术研发及创新，近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利研发成果。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

（四）汇率风险

2010年、2011年和2012年1-6月，公司产品的外销收入占主营业务收入的比例分别为26.91%、22.27%和21.21%，公司产品主要出口印度、美国、法国、德国、俄罗斯、泰国和澳大利亚等市场，主要以美元或欧元计价。人民币汇率机

制改革后，人民币升值势头明显，对公司的出口业务产生较大的影响。

（五）所得税优惠政策变化的风险

2011年10月8日，公司取得天津市科学技术委员会、天津财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号GF201112000337），该证书有效期三年，自2011年1月1日起，本公司执行的企业所得税税率为15%。如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按25%的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定不利影响。

（六）实际控制人控制的风险

本次挂牌前，公司控股股东诺森工贸持有公司总股本的98.60%，国占昌先生持有诺森工贸70%的股权，为本公司实际控制人，同时国占昌先生为公司现任董事长兼总经理。本次挂牌成功后，诺森工贸仍为公司控股股东，国占昌先生为公司实际控制人，并同时担任董事长、总经理，对公司生产经营具有重大决策权，如果国占昌先生通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会导致对公司及其他股东的权益产生不利影响。

（七）原材料价格波动的风险

公司产品所需的主要原材料为铝棒和模具钢等金属材料。报告期内，公司产品销售成本的构成中，原材料占有较大比例，其中型材产品的原材料占比为70%左右，制品为50%左右。根据中国铝业网长江有色金属现货铝的价格走势，2010年铝的平均价格为15,715.45元/吨，2011年的平均价格为16,865.82元/吨，2012年1-6月的平均价格为15,952.48元/吨，2011年平均单价比2010年上涨7.32%，2012年平均单价比2011年下降了5.42%。因此，原材料市场价格的波动对公司原材料采购成本的影响较大。

（八）客户集中的风险

长期以来，公司与主要客户保持了紧密的合作关系，赢得了良好的口碑，业

务来源具有较好的稳定性与持续性。近年来，公司积极加大与关键客户的合作。报告期内，公司的主要客户包括 ABB、施耐德、诺基亚西门子、春兴精工等国内外大型的知名企业。2012 年 1-6 月、2011 年和 2010 年，公司前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为 38.18%、41.91%和 39.95%，客户集中可能给公司的经营带来一定风险。若主要客户因经营状况发生变化导致其对公司业务的需求量下降，或转向其他竞争对手，将对公司未来的生产经营带来一定负面影响。

三、批准试点和推荐备案情况

2012年8月25日，天津市人民政府出具了《天津市人民政府关于同意天津锐新昌轻合金股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（津政函[2012]113号），同意公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点。

2012年7月至8月，公司的推荐主办券商渤海证券股份有限公司对公司开展了尽职调查工作，出具了《天津锐新昌轻合金股份有限公司股份报价转让尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司挂牌，并出具了《渤海证券股份有限公司关于推荐天津锐新昌轻合金股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的报告》。2012年8月27日，渤海证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2012年9月4日，中国证券业协会出具了《关于推荐天津锐新昌轻合金股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]600号），对渤海证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430142

股份简称：锐新昌

开始挂牌报价日期：2012年9月7日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统报价转让时间和数量

1、股本

公司股本为 7,500 万股。

2、公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量及冻结情况

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办股份转让系统报价转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”

《试点办法》第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”

《试点办法》第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转

让。”

公司控股股东诺森工贸承诺：“本公司直接或间接持有的锐新昌 7,395 万股股份,在锐新昌进入证券公司代办股份转让报价系统挂牌后将分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一，进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

公司股份进入代办股份转让系统报价转让时，可转让股份情况明细表如下：

股东名称/姓名	持有股份 (万股)	持股比例	可转让股份 (万股)	冻结、质押、或其他 转让限制情况
诺森工贸	7,395.00	98.60%	2,465.00	无
王静	105.00	1.40%	26.25	无
合计	7,500.00	100.00%	2,491.25	--

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：天津锐新昌轻合金股份有限公司

英文名称：Tianjin Ruixin Light Alloy Co., Ltd

法定代表人：国占昌

有限公司成立日期：2004年11月25日

股份公司成立日期：2007年12月28日

注册资本：7,500万元

住所：天津市华苑产业园区（环外）海泰北道5号

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；工业铝材，铜材生产及产品精密加工；挤压模具设计及加工；金属材料销售，进出口业务

所属行业：精密铝合金结构制造业，属于金属结构制造业（行业代码 C6901）子行业

根据公司的行业特点和主营业务，公司业务属于，按照中国证监会分类属于金属结构制造业（行业代码 C6901）的子行业。

主营业务：从事各种电力电子、通讯、变频调速、LED 照明等领域的高精度铝合金散热器和工业领域应用（汽车、医疗、电力、自动控制、地铁及车辆等）的各种铝合金挤压型材及其深加工制品的研发、生产销售。公司具备散热器设计及仿真分析、模具设计制造，铝合金工业型材挤压、各种铝合金新型功能材料及先进结构材料的精、深加工的综合服务能力。

电话：022-58188590

传真：022-58188545

电子邮箱：wzhe@ruixin-eh.com

互联网网址：www.ruixin-eh.com

信息披露负责人：王哲

（二）历史沿革

1、2004年11月，有限责任公司设立

本公司前身为天津锐新电子热传技术有限公司，系由天津市诺森工贸有限公司、北方（天津）挤压模具制造有限公司和自然人王静女士于2004年11月25日共同出资设立的有限责任公司。公司设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	比例（%）
诺森工贸	200.00	实物（设备等）	50.00
北方模具	140.00	货币	35.00
王静	60.00	货币	15.00
合计	400.00	--	100.00

2004年11月15日，天津市中和联合会计师事务所对诺森工贸投入锐新电子的机器设备的价值进行了评估，并出具津中和评字（2004）第96号《资产评估报告书》，评估价值为200.21万元。

2004年11月23日，天津市中和联合会计师事务所对锐新电子申请设立登记的注册资本实收情况进行了确认，并出具津中和验内字（2004）第675号《验资报告》：经审验，截至2004年11月23日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币400万元，其中诺森工贸以实物（设备）出资2,000,000.00元，北方模具以货币出资1,400,000.00元，王静以货币出资600,000.00元。

2004年11月25日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为1201932004964的《企业法人营业执照》。公司住所为天津市新技术产业园区海泰绿色产业基地C座101，法定代表人为国占昌，经营范围为电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工。

2、2005年1月变更经营范围

2005年1月4日，锐新电子股东会通过决议，同意修订公司章程，将经营范围由电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工，扩大为电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工；进出口业务。2005年1月12日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为1201932004964的《企业法人营业执照》。

3、2005年9月变更经营范围

2005年9月5日，锐新电子股东会通过决议，同意修订公司章程，将经营范围由电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工；进出口业务；扩大为电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工；模具设计、加工，进出口业务。2005年9月8日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为1201932004964的《企业法人营业执照》。

4、2006年4月增资

2006年3月2日，锐新电子通过股东会决议，同意由股东诺森工贸对公司增加出资1,155万元，其中货币出资6,814,350元，实物出资4,735,650元。增资后，诺森工贸出资增至1,355万元，公司其他股东的出资额不变，锐新电子的注册资本增至1,555万元。2006年4月11日，诺森工贸完成上述出资设备的资产转移交验收手续。2006年4月11日，天津市中和联合会计师事务所对诺森工贸投入锐新电子的机器设备的价值进行了评估，并出具津中和评专（2006）第32号《资产评估报告书》，诺森工贸投资设备11台，账面价值为457.91万元，评估价值为473.57万元。

2006年4月12日，天津市中和联合会计师事务所对锐新电子新增注册资本情况进行了审验，并出具津中和验内字（2006）第176号《验资报告》：截至2006年4月11日，公司已收到天津市诺森工贸有限公司缴纳的新增实收资本1,155万元。

2006年4月28日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为1201932004964的《企业法人营业执照》。

5、2007年6月股权转让

2007年6月5日，锐新电子股东会通过决议：同意诺森工贸将其持有的锐新电子87.14%的股份转让给自然人国占昌先生，并修改公司章程。上述事项已于天津市工商行政管理局办理备案。本次股权转让后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	比例（%）
国占昌	1,355.00	实物、货币	87.14
北方模具	140.00	货币	9.01
王静	60.00	货币	3.86
合计	1,555.00	--	100.00

6、2007年8月股权转让

2007年8月21日，自然人国占昌先生将其持有的锐新电子87.14%的股份转让给诺森工贸，并修改公司章程。天津市工商行政管理局为公司核发了《准予(变更)登记通知书》((园)企注准字【2007】第1079号)。本次股权转让后公司股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
诺森工贸	1,355.00	实物、货币	87.14
北方模具	140.00	货币	9.01
王静	60.00	货币	3.86
合计	1,555.00	--	100.00

7、2007年9月增资

2007年9月5日，锐新电子股东会决议通过，同意诺森工贸对锐新电子增加出资2,445万元，全部为货币出资。本次增资后，诺森工贸对锐新电子的出资增至3,800万元，其他股东的出资额不变，公司的注册资本增至4,000万元，股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
诺森工贸	3,800.00	实物、货币	95.00
北方模具	140.00	货币	3.50
王静	60.00	货币	1.50
合计	4,000.00	--	100.00

2007年9月12日，天津正则有限责任会计师事务所对锐新电子本次新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具津正则内验字(2007)第661号《验资报告》：截至2007年9月7日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币2,445万元，公司变更后的累计注册资本人民币4,000万元，实收资本4,000万元。

2007年9月19日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为120193000002232的《企业法人营业执照》。

8、2007年10月股权转让

2007年10月8日，锐新电子股东会决议通过，股东北方模具将持有的锐新电子3.5%的股份转让给诺森工贸，并修改公司章程。天津市工商行政管理局为公司核发了《准予(变更)登记通知书》((园)企注准字【2007】第1737号)。

上述事项已于天津市工商行政管理局办理备案。本次股权转让后公司股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例 (%)
诺森工贸	3,940.00	实物、货币	98.50
王静	60.00	货币	1.50
合计	4,000.00	--	100.00

9、2007年10月增资

2007年10月21日，锐新电子股东会决议通过，同意诺森工贸以其拥有的机器设备对锐新电子新增出资300万元。本次增资后，诺森工贸对锐新电子的出资至4,240万元，其他股东的出资额不变，公司的注册资本增至4,300万元，股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例 (%)
诺森工贸	4,240.00	实物、货币	98.60%
王静	60.00	货币	1.40
合计	4,300.00	--	100.00

2007年10月20日，天津华夏松德有限责任会计师事务所对诺森工贸投入锐新电子的机器设备的价值进行了评估，并出具【2007】II-66号《资产评估报告书》，本次增资设备账面价值2,669,375.51元，评估价值3,100,450.00元。本次增加注册资本3,000,000.00元，超出部分100,450.00元进入锐新电子的资本公积。

2007年10月23日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具五联方圆验字【2007】007号《验资报告》：截至2007年10月23日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币3,000,000.00元，公司变更后的累计注册资本人民币43,000,000.00元，实收资本43,000,000.00元。

本次增资的同时，公司变更经营范围，将经营范围变更为电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工，进出口业务；模具设计、加工，扩大为电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；精密铝材加工，进出口业务；模具设计、加工；金属制品加工。

2007年10月17日，锐新电子在天津市工商行政管理局完成登记注册，并领取了注册号为120193000002232的《企业法人营业执照》。

10、2007年12月整体变更

2007年10月20日，锐新电子临时股东会作出决议，同意公司全体股东作为发起人整体变更为股份公司。2007年11月27日，有限公司全体股东签订《发起人协议》，约定以锐新电子截至2007年10月31日经审计的净资产88,752,033.96元为基础（五联方圆审字[2007]第445号《审计报告》），将其中的75,000,000.00元按照1:1的比例折合为股份公司股本75,000,000.00股（每股面值1元人民币），将锐新电子整体变更为天津锐新电子热传技术股份有限公司，净资产超出折合股本的部分10,000,000.00元作为利润按照持股比例分配给公司股东，其余净资产3,752,033.96元转为股份公司资本公积金。

股份公司设立时的股权结构如下：

发起人（股东）名称	持股数量（万股）	持股比例
诺森工贸	7,395.00	98.60%
王静	105.00	1.40%
合计	7,500.00	100.00%

2007年12月19日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具五联方圆验字【2007】037号《验资报告》确认注册资本已足额缴纳。2007年12月28日，公司完成工商变更登记并于天津市工商行政管理局领取了变更后的《企业法人营业执照》，注册号为120193000002232，注册资本75,000,000元，名称变更为天津锐新电子热传技术股份有限公司。

11、2008年1月变更经营范围

2008年1月，锐新股份决定变更公司经营范围，将经营范围变更为：电子热传输技术开发、咨询、服务、转让；电子散热器制造；工业铝材、铜材生产及产品精密加工；挤压模具设计及加工；金属材料销售，进出口业务。

2008年1月3日，锐新股份在天津市工商行政管理局完成变更注册，并领取了注册号为120193000002232的《企业法人营业执照》。

12、2008年变更住所

2008年，锐新股份变更公司住所地，由原天津市华苑产业园区海泰绿色产业基地C座101室，变更为天津市华苑产业园区（环外）海泰北道5号。

2008年10月13日，锐新股份在天津市工商行政管理局完成变更注册，并领取了注册号为120193000002232的《企业法人营业执照》。

13、2011年5月变更名称

2011年4月25日，锐新股份股东大会决议通过，将公司名称天津锐新电子热传技术股份有限公司更名为天津锐新昌轻合金股份有限公司。

2011年5月5日，天津市工商行政管理局为企业核发《企业法人营业执照》，注册号为120193000002232。

上述股权转让过程中，公司股东均未对转让价格及价款支付方式等进行书面约定，各股东均按照公司原股东出资价格转让或者受让公司股权，不存在溢价；历次股权转让方与受让方之间已实际支付了转让价款。对于上述事项，公司各股东均出具承诺予以确认。

（三）主要股东情况

截至目前，锐新昌的股东为天津市诺森工贸有限公司和王静女士。其中诺森工贸持有公司98.60%的股份，是公司第一大股东，王静持有公司1.40%的股份。

1、法人股东诺森工贸

公司名称：天津市诺森工贸有限公司

营业执照号：120111000022938

公司住所：西青经济开发区张家窝工业园

法定代表人：国占昌

注册资本：170万元

公司形式：有限责任公司

经营范围：金属材料加工、销售

（1）2003年9月公司设立

2003年7月28日，诺森工贸第一次股东会决议通过，由国占昌先生和唐燕林先生共同出资170万元设立有限公司。

2003年9月5日，天津市兴港有限责任会计师事务所对诺森工贸申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具津兴港验字（2003）第325号《验资报告》：截至2003年9月4日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币170万元，各股东以货币形式出资。

2003年9月15日，天津市工商行政管理局西青分局为企业核发了《企业法人营业执照》，注册号为120111000022938。诺森工贸股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
------	---------	------	-------

国占昌	153.00	货币	90.00
唐燕林	17.00	货币	10.00
合计	170.00	——	100.00

(2) 2006年4月股权转让

2006年4月24日，诺森工贸股东会决议通过，股东唐燕林先生将其持有的诺森工贸10%的股份转让给国占昌先生。本次股权转让后，国占昌先生持有诺森工贸100%的股份，诺森工贸的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
国占昌	170.00	货币	100.00
合计	170.00	——	100.00

(3) 2008年4月变更

2008年4月16日，诺森工贸股东会决议通过，股东国占昌先生将其持有的诺森工贸30%的股份转让给国佳女士。本次股权转让完成后，国占昌先生持有诺森工贸70%的股份，诺森工贸股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
国占昌	119.00	货币	70.00
国佳	51.00	货币	30.00
合计	170.00	——	100.00

同时决议通过将公司原经营范围，即制造、销售、电力、电子散热器、铝合金型材及铝合金型材深加工、铝合金压铸成型产品及深加工；模具设计；销售铝合金棒锭、及金属材料；变更为金属材料加工；金属材料销售。

2、控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东为诺森工贸和自然人股东王静女士，其中诺森工贸持有公司98.6%股权，王静女士持有公司1.40%股权。诺森工贸的股东为自然人国占昌先生和国佳女士，二人分别持有诺森工贸70%和30%股份。

国占昌先生与王静女士为夫妻关系，与国佳女士为父女关系。有限公司阶段，国占昌先生担任锐新电子执行董事、总经理；股份公司阶段，国占昌先生担任锐新昌董事长兼总经理，全面负责公司的生产经营和管理；王静女士及国佳女士未参与到公司的管理决策当中，因此国占昌先生为公司的实际控制人。

国占昌先生除持有诺森工贸 70% 股权外，还持有北方模具 10% 股权，现北方模具已开始办理注销程序。北方模具的具体情况详见本节“3 控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

除上述股权外，国占昌先生未持有其他公司的出资额或股份。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司名称：北方（天津）挤压模具制造有限公司

营业执照号：120000400061130

公司住所：天津经济技术开发区第六大街

法定代表人：国占昌

注册资本：40.5 万美元

公司形式：有限责任公司（台港澳与境内合资）

经营范围：生产、加工、销售铜、铝挤压机用模具、挤压铝型材散热片；金属制品，装式配套材料及其相关服务。

1993 年 11 月 24 日，北方模具公司设立；2008 年 11 月 23 日，因营业期限到期，经公司股东会议决定清算；2008 年 11 月经天津市经济技术开发区管理委员会批准进入清算期。公司组建清算委员会，将北方模具公司剩余财产，全部退给天津有色金属集团有限公司、香港联邦制品有限公司和国占昌；2008 年 12 月 5 日，公司刊登注销公告。由于相关工作人员对公司注销事项办理程序不熟悉，北方模具注销事项办理时间较长：2009 年 10 月 12 日，天津经济技术开发区地方税务局颁发注销字（2009）第 1150779978 号《注销税务登记通知书》，准予北方模具注销事项；2011 年 6 月 16 日，天津市经济技术开发区国家税务局颁发津经国税通（2011）10078 号《税务事务通知书》，同意北方模具注销申请。2012 年 2 月 13 日，国家外汇管理局塘沽中心支局出具 ZX(2012)0001 号《外汇登记证事项通知书》，同意北方模具办理外汇登记证注销。现北方模具工商注销程序正在办理中。

4、报价转让前公司股东及持股数量

发起人（股东）名称	持股数量（万股）	持股比例
诺森工贸	7,395.00	98.60%
王静	105.00	1.40%
合计	7,500.00	100.00%

5、股东出资情况

详见本股份报价转让说明书“五（二）历史沿革”。

6、公司股东之间的关联关系

公司实际控制人为国占昌先生，与公司股东王静女士为夫妻关系，与公司控股股东诺森工贸的股东国佳女士为父女关系。

（四）员工情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司员工合计 416 人，其中与公司签订正式劳动合同的 142 人，劳务派遣的 274 人。

1、按专业结构划分

人员结构	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
行政及管理人员	16	11.27%	18	14.88%	18	13.33%
研发技术人员	36	25.35%	36	29.75%	26	19.26%
生产人员	71	50.00%	47	38.84%	69	51.11%
销售人员	13	9.15%	14	11.57%	15	11.11%
财务人员	6	4.23%	6	4.96%	7	5.19%
合计	142	100.00%	121	100.00%	135	100.00%

2、按受教育程度划分

人员结构	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
本科	39	27.46%	30	24.79%	35	25.93%
专科技校	41	28.87%	38	31.40%	41	30.37%
高中及以下	62	43.66%	53	43.80%	59	43.70%
合计	142	100.00%	121	100.00%	135	100.00%

3、按年龄结构划分

人员结构	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
51 岁以上	20	14.08%	21	17.36%	23	17.04%
41-50 岁	25	17.61%	22	18.18%	26	19.26%
31-40 岁	33	23.24%	21	17.36%	18	13.33%
30 岁以下	64	45.07%	57	47.11%	68	50.37%
合计	142	100.00%	121	100.00%	135	100.00%

公司积极调整员工结构,按照各部门及公司的实际需要进行应届毕业生招聘与社会招聘;对于刚毕业学生存在一个月实习期,为有效保护实习期员工的个人权益、完善公司人力资源管理制度,2012年公司开始办理商业团体意外伤害保险,实习生在实习期间公司为其缴纳商业团体保险;上述人员在实习期满一个月后,人力资源为其办理入职手续,于工作第二个月开始正式为其缴纳社会保险。

公司报告期内使用的劳务派遣员工分别为351人、262人和274人,分别占同期员工总数的72.22%、68.41%和65.87%。

公司雇用派遣员工较多的主要原因是公司派遣员工均为生产车间等非技术岗位,无需较长时间培训即可满足工作需要,岗位替代性很强;同时派遣员工流动性、临时性较强,人员数量波动性较大。

为满足公司用人需要,同时加强用人管理,公司自2007年开始与劳务公司合作。2007年2月29日与天津盛茗劳务服务有限公司建立了合作关系。随着公司规模不断扩大、生产任务逐渐增加,2009年7月20日公司又与天津融创劳务服务有限公司(现天津中人联企业管理顾问有限公司)建立了合作关系。

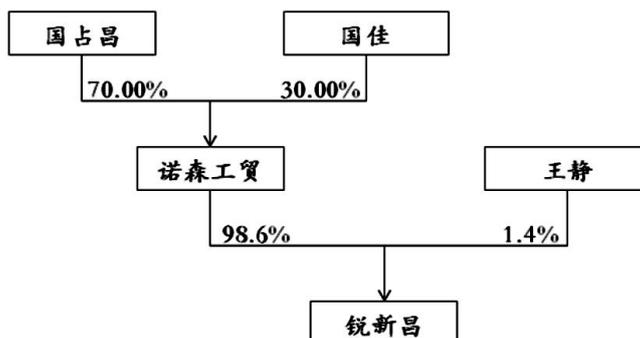
锐新昌使用劳务派遣人员的工资、保险费用由公司负责承担,由派遣公司缴纳;保险缴费标准均按照天津市劳动及社会保障管理的相关要求缴纳。从多年与劳务派遣公司合作情况看,公司与上述劳务派遣公司具有长期、稳定、互惠的合作关系,未产生任何经济、劳务纠纷或仲裁事项。

为提高生产管理水平,为员工提供更多就业选择,并进一步规范使用劳务派遣员工的行为,公司于2009年5月13日发布了“关于外来务工人员缴纳社会统筹五险的通知”,对于满足条件的派遣员工可以向公司提出申请转为正式员工,并与公司签订劳动合同。自通知发布至今,已有部分较为稳定且工作业绩突出的派遣人员与公司签订了劳动合同。

(五) 组织机构

1、股权结构

截至目前,锐新昌股权状况为:



2、对外投资情况

截至目前，本公司拥有一家全资子公司天津睿盛昌铝工业型材有限公司。

(1) 睿盛昌基本情况

公司名称：天津睿盛昌铝工业型材有限公司

营业执照号：120111000027629

公司住所：西青区张家窝工业园区丰泽道 14 号

法定代表人：国占昌

注册资本：400 万元

公司形式：有限责任公司（法人独资）

经营范围：铝合金及铜型材、线材制造、销售

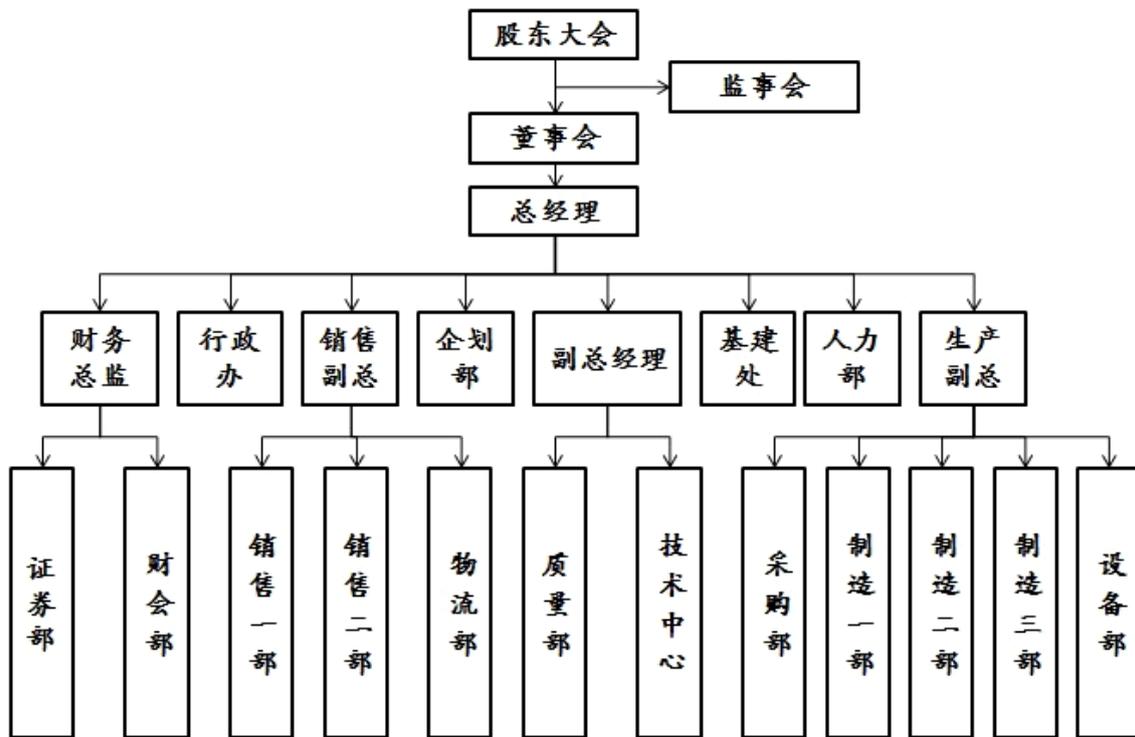
主营业务：铝合金型材加工

目前，睿盛昌主要生产业务是从母公司采购铝棒加工成型材后再销售给母公司。母公司销售给睿盛昌铝棒价格为采购铝棒价格+80 元/吨（管理费）进行结算，母公司从睿盛昌采购加工后的铝合金型材按照长江现货市场铝锭价格的月底结算价+2750 元/吨（加工费）进行结算。

(2) 睿盛昌历史沿革

睿盛昌系由锐新股份出资 400 万元设立的法人独资企业。2008 年 6 月 12 日，天津正则有限责任会计师事务所对睿盛昌设立出资情况予以审验，并出具津正则内验字（2008）第 466 号《验资报告》：截至 2008 年 6 月 11 日止，公司已收到股东锐新股份缴纳的注册资本合计人民币 400 万元，股东以货币形式出资。2008 年 6 月 18 日，天津市工商行政管理局西青分局分局为企业核发了《企业法人营业执照》，注册号为 120111000027629。

(六) 内部组织结构图



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）基本情况

1、董事会成员介绍

国占昌先生，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年-1982 年天津铝合金厂车间主任；1983 年-1993 年天津铝合金厂副厂长、代理厂长；1993 年-1994 年天津有色金属工业公司副总经理；1994 年-2004 年任北方模具总经理、副董事长、董事长；2003 年开始担任诺森工贸执行董事兼总经理；2004 年至今任本公司董事长兼总经理。

班立新先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于天津大学冶金学院电气自动化专业；1984 年-1998 年任天津铝合金厂挤压车间设备员；1998 年-2004 年任北方（天津）挤压模具制造有限公司销售工程师；2004 年至今任本公司销售副总经理。

刘惠群先生，1942 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于东北大学有色金属及合金压力加工专业；1965 年-1984 年历任兰州西北铜加工厂板带车间技术股长、技术副主任；1984 年-2001 年历任天津铝合金厂挤压车间工程师、技术科长、门窗分厂厂长、副总工程师。2001 年-2004 年任北方模具工程师；2004 年-2007 年任锐新股份董事、总工程师；2007 年至今任本公司技术顾问、董事。

陈焕玲女士，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于工业财务会计专业，会计师职称；1982 年-1987 年于天津市铝合金厂一分厂从事三级核算管理工作；1988 年-1994 年任天津市铝合金厂财务科长；1995 年-2008 年任北方模具财务部长；2004 年至今任本公司董事、睿盛昌经理。

王静女士，1953 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年-1973 年下乡；1973 年-1974 年于天津师范大学进修；1974 年-2008 年先后于天津荣安街中学、华北设计院工作。2004 年至今任本公司董事。

2、监事会成员介绍

古亮先生，1971 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津大学成人教育学院；1994 年—2007 年历任北方模具电加工组长、技术员、车间主管助理工程师、技术质量部副部长；2004 年至今任本公司监事会主席、总经理助理、质量部部长。

冯毅先生，1960 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津理工大学自动化专业；1983 年-1987 年于天津市铝合金厂氧化车间工作；1987 年-1990 年任天津市铝合金厂车间工会主席；1990 年-1998 年任铝合金厂氧化车间工程师兼车间副主任；1998 年-2006 年任铝合金厂氧化车间车间主任兼党支部书记；2004 年-2008 年任锐新股份监事、基建项目负责人；2008 年至今任本公司监事、采购部部长。

张金生先生，1955 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津冶金局技术学校；1975 年-1981 年于天津市冶金机床修理厂工作；1981 年-1982 年于天津针织工厂工作；1982 年-2004 年北方模具公司负责生产工作；2004 年至今于本公司历任调度、车间主任、生产部长、副厂长、厂长，同时任锐新股份监事；2008 年至今任监事、总经理助理。

3、高级管理人员情况介绍

国占昌先生，公司总经理，简历详见本节“董事会成员简介”。

班立新先生，公司副总经理，简历详见本节“董事会成员简介”。

刘健先生，公司副总经理，1972 年出生，中国国籍，无永久境外居留权；毕业于天津广播电视大学；1997 年-2007 年于北方模具模具部工作；2007 年-2011 年任锐新股份技术中心技术部副主任；2011 年至今任本公司技术中心技术副总。

王哲女士，公司财务总监，1965 年出生，中国国籍，无永久境外居留权；毕业于天津河北职业大学财会系专业；1988 年-1998 年历任天津第二钢丝绳厂钢丝绳分厂工艺工程师、生产统计、成本核算会计；1998 年-2004 年历任天津标准国际建材工业有限公司成本会计、财务部部长；2004 年-2008 年历任百超（天津）机械有限公司财务部主管；2008 年至今历任本公司财务经理、财务总监。

4、核心技术人员情况介绍

国占昌先生，简历详见本节“董事会成员简介”。

班立新先生，简历详见本节“董事会成员简介”。

刘健先生，简历详见本节“高级管理人员简介”。

胡建华先生，1945 年出生，中国国籍，无永久境外居留权；1965 年-1976 年于天津卫东制材厂负责技术工作；1976 年-1983 年于天津大成五金厂从事科研项目；1984 年-1997 年时任天津铝合金厂分厂副书记、生产副厂长；1986 年-1997

年任天津铝合金厂模具车间书记、副主任；1997年-2004年于北方模具工作；2004年至今任公司顾问，天津市机械工程学会理事。

李润森先生，1944 出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津市轻工业局中等技术学校；1961年-1995年历任天津市缝纫机制造厂工作冲压组组长、维修组组长、零件三车间主任、试制车间主任；1995年-2003年承包天津市缝纫机制造厂车间；2003年至今于本公司技术中心工作。

张双清先生，1976 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津机电工业学校；2006年至今任公司产品研发部副部长。

李强先生，1967 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于中德职业技术学院；1991年-1997年任天津市铝合金厂模具车间、数控机床管理工作；1997年-2007年任北方模具模具部部长兼模具车间主任；2007年-2010年任锐新股份技术中心副主任；2010年4月至今任公司制造三部部长。

赵立先生，1960 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津大学冶金分校自动化系；1983年-2000年于天津铝合金厂工作；2000年-2004年于北方模具工作；2004年至今任公司制造一部部长。

刘江波先生，1978 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，天津南开大学计算机技术及应用专业。2004年至今任本公司设备部部长助理。

(二)公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除国占昌先生、王静女士外，均不持有公司股份；公司为稳定管理层及核心技术人员，采取以下措施：

第一，同上述人员均签订了劳动合同及保密协议；

第二，建立员工培训计划和绩效考核制度，使公司管理层及核心技术人员得到充分培养与物质鼓励。

除上述已执行的措施外，公司已采取或拟采取的措施有：

- 1、加强企业文化的培养、教育，用相同的价值观凝聚团队；
- 2、在制度和保障方面为业务和技术骨干提供良好的工作环境；
- 3、开拓市场，为业务和技术骨干提供展现才华的舞台；
- 4、拓宽培训范围，使技术骨干不断学习新知识、提高专业技能；

5、建立有竞争力的薪酬制度。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

本公司董事长、总经理国占昌先生通过诺森工贸持有公司 7,395 万股股份，占公司总股本的 98.60%，公司董事王静女士直接持有公司 105 万股股份，占公司总股本的 1.40%，公司其他董事、监事、高级管理人员不持有公司股份。

（四）董事、监事、高级管理人员任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员均符合法律规定的任职资格，不存在《公司法》第 147 条规定的情形，且不存在下列任何一种情形：

- （1）最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- （2）因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论；
- （3）最近两年内对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；
- （4）个人负有数额较大债务到期未清偿；
- （5）欺诈或其他不诚实行为。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的情形。

七、公司业务和技术情况

（一）业务情况

1、主营业务情况

根据公司的行业特点和主营业务，公司业务属于精密铝合金结构制造业，按照中国证监会分类属于金属结构制造业（行业代码 C6901）的子行业。

公司的经营范围为：电子热传输技术开发、转让、咨询、服务；电子散热器制造、铜材生产及产品精密加工；挤压模具设计、加工；金属材料销售；进出口业务。（经营活动中凡国家有专项专营规定的，按规定执行）。

公司主要从事各种电力电子、通讯、变频调速、LED 照明等领域的高精度铝合金散热器和工业领域应用（汽车、医疗、电力、自动控制、地铁及车辆等）的各种铝合金挤压型材及其深加工制品的研发、生产销售。公司具备散热器设计及仿真分析、模具设计制造，铝合金工业型材挤压、各种铝合金新型功能材料及先进结构材料的精、深加工的综合服务能力。

公司的主要产品：移动基站用散热器、变频器用散热器、UPS 用散热器、个人 GPS 用散热器及壳体、晶闸管用散热器、医疗器械配件、木工机械配件、纺织机械配件、铁路安全屏蔽门器件、电工金具、电池散热器、铁路机车控制散热器等。

2、主要产品及相应技术

公司主要产品涉及电子电力、通讯、机械制造、医疗器械、汽车、轨道交通等领域，具体为：

（1）各种电子、通讯、变频调速、LED 照明等领域的高精度铝合金散热器。如压合散热器、插压组合式散热器、大功率 LED 驱动模块组合散热器等。公司已将授权发明专利——“模块散热器的制造方法”、授权实用新型专利——“封闭式模块散热器”、“栅格结构的模块散热器”、“组合式散热器”“增强型模块散热器”、及“插压组合式铝合金变频器用模块散热器”等核心技术成果应用于该类产品的设计制造中。

(2) 铝合金医疗器械构件：医用 C 型臂、医用精密部件、医用组合型材。公司将实用新型专利——“带有铝合金冷弯成型工装组合的冷弯机”应用于该项目产品的设计制造中。

(3) 铝合金结构、功能汽车构件：电动汽车动力源铝合金锂电池箱体、高端品牌轿车后保险杠骨架总成铝合金型材、汽车天窗。公司将授权发明专利——“汽车保险杠次受力构件的铝合金型材及其制备方法”以及“电动汽车铝合金电池箱体焊接工装具”等应用于该产品的设计制造中。

(4) 高难度挤压型材、高精度导轨以及铝合金深加工精密部件。公司将已授权发明专利——“电工金具的铝合金材料及其制备方法”成功应用于该项目产品的设计制造中。

3、公司经营模式

公司致力于销售、开发及制造顾客需求的工业用精密铝挤压材及其深加工构件，扩展深度精加工产品的市场份额和空间，以达到增加公司效益的目标。通过建立完整的产业链条，以完善在该领域设计，制造、功能测试、快速反应能力三大支持平台；通过完整理解顾客所有需求，将这些需求转化为增值的解决方案，以达到与客户共赢的利益格局；使公司保持在铝合金领域宽泛的认知和工程实践能力。

公司将在铝挤压基础上，向市场提供更多的通过精密挤压材获得的深加工构件作为中长期商业概念和理念。这一商业概念和理念已在国内市场实施，并受到在中国实施资源本土化战略的诸多跨国公司（ABB、施耐德、诺基亚西门子）的高度关注，取得良好效果。

(1) 采购模式

①采购流程

公司目前采购流程是：经营部门下达生产指令单的同时下达原料需求计划给采购部，采购部根据原料需求计划与供应商签订采购合同（或下达订单），供应商根据订货合同（或订单）规定的交付时间将原料发给公司，公司接到原料后由进料检验人员在 8 小时之内检验，如原料符合标准予以入库、投产，如原料不符合标准则通知采购部退货，同时由采购部负责向供应商提出相关索赔条件，并转向第二供应商下达订单。

公司主要采购渠道是从各原料生产厂直接采购。采购部门根据经营部门的交货计划制定原材料采购计划和订单。生产过程中的辅料由生产部门提交给采购部，日常消耗物料由生产部门每月 25 日提交给采购部，采购部根据生产部门要求的日期将各种辅料按时交付给生产部门。

采购部门根据前一个季度的日常消耗物料的平均数，制订安全库存，保证车间的紧急需求。公司物料实行领用制度，由生产部门计划人员开出领料单，领料人员必须持领料单方能到库房领取物料。

②采购策略

公司原料采购要求必须有两个以上的供应商，并对其价格、质量进行比对，择价格低、质量优的为第一供应商。同时保留第二供应商为备选供应商。对辅料供应商同样采取上述策略。一般原料付款在收到货物 30 天以内，辅料付款一般在收到货物 30—60 天。

公司在与供应商签订采购框架合同时，首先确定质量标准，并将该质量标准作为进货检验依据。货物进厂后质量部门进料检验人员必须在 8 小时内对进料进行检验，然后将结果提交给采购部作为付款或退货的依据。

(2) 生产模式

公司根据用户订单的要求进行设计、组织生产。

公司生产的所有产品都根据客户订单情况安排生产。生产类型属于批量生产方式，首先由技术中心设计根据客户需要，选择合适的工艺流程、完成生产型材断面设计；其次，进行模具的设计和制造；再次，将铝棒进行挤压生产和精加工，完成产品的制造，期间质管理部负责生产过程的产品质量的监控和信息反馈。

(3) 销售模式

公司的主要销售渠道是公司传统客户与网上推广构成，同时将参加国际展会作为重要的销售手段，扩大公司的知名度和市场认知度，将市场延伸到国内外最终客户。公司通过以下措施和策略，保持公司市场的竞争地位：

①挖潜现有客户：参与现有客户的新品开发，从源头入手保证现有用户不流失，必要时采取价格策略。

②开发新客户：目前公司每年新增客户在 3-5 户。公司走出去参加一系列的国际展览会，扩大公司的知名度，从而扩大业务范围。

③开拓新领域：公司将把进入欧洲铁路设备系统作为一项新的领域，将机车车厢部件和控制系统作为下一个增长点。

④保持与潜在客户的沟通：公司积极与潜在客户进行密切的商务联络，通过努力和加强公司的实力，力争进入潜在客户的供应链，将使公司生产和销售有一个较大提升。

(4) 盈利模式

公司致力于销售、开发和制造顾客个性化需求的精密工业铝挤压材料、各种铝合金新型功能材料及先进结构材料。将相关产业链内的高端市场客户纳入到本公司服务体系内，通过持续关注顾客需求，资源扩张和更新，有效的程序运行和质量体系保证，支持公司的效益提升和保持增长。

4、公司报告期的经营情况

2010年、2011年和2012年1-6月，公司主营业务收入分别为16,003.56万元、18,583.23万元和8,553.38万元，占营业收入比重分别为96.14%、96.66%和86.97%；公司综合毛利率分别为36.93%、32.79%和28.63%，公司净利润分别为3,215.29万元、3,283.04万元和1,267.56万元，公司的主营业务收入正持续增长，净利润稳步上升。

(二) 公司主要产品技术含量及可替代性

1、技术含量

(1) 公司主要的产品及其运用的技术

①各种电子、通讯、变频调速、LED照明等领域的高精度铝合金散热器，如压合散热器、插压组合式散热器、大功率LED驱动模块组合散热器等。公司已将授权发明专利“模块散热器的制造方法”、授权实用新型专利“封闭式模块散热器”、“栅格结构的模块散热器”、“组合式散热器”“增强型模块散热器”、及“插压组合式铝合金变频器用模块散热器”等核心技术成果应用于该类产品的设计制造中。

②铝合金医疗器械构件：医用C型臂、医用精密部件、医用组合型材。公司将实用新型专利“带有铝合金冷弯成型工装组合的冷弯机”应用于该项目产品的设计制造中。

③铝合金结构、功能汽车构件：电动汽车动力源铝合金锂电池箱体、高端品牌轿车后保险杠骨架总成铝合金型材、汽车天窗。公司将授权发明专利“汽车保险杠次受力构件的铝合金型材及其制备方法”以及“电动汽车铝合金电池箱体焊接工装具”等应用于该产品的设计制造中。

④高难度挤压型材、高精度导轨以及铝合金深加工精密部件。公司将已授权发明专利“电工金具的铝合金材料及其制备方法”成功应用于该项目产品的设计制造中。

2、可替代性

目前，在电子、通讯、变频调速、LED照明等产品中广泛选用铝合金作为其散热器的主要材质，铝是节能金属，其多次循环使用及良好的物理、化学和工程性能及环保品质，奠定了无法比拟的优势。由于铝合金材料具有优良的加工性能、良好的热传导性以及经济性的特点，在短期内被其它产品替代的可能性较小。

公司生产的变频器散热器，目前在国外只有 Nordic 可以生产，国内尚无厂家具备大批量生产能力；高倍翅片散热器是变频器散热器换代产品，由于受到制造技术限制，国内其它众多厂家很难期望能够生产出挤压宽度超过 75mm 散热器产品，公司在该高端产品上的市场竞争处于明显的优势。

公司生产的其它主要产品：（1）铝合金医疗器械构件——C 型臂：由于其精度要求高，目前全球只有丹麦和美国各一家企业生产，国内尚无其它生产该类产品的厂家；（2）铝合金构件、功能汽车构件系公司经过近两年的时间经过开发研制的新产品，且获得国家发明专利，受到法律保护，其它厂家进入困难较大；（3）汽车保险杠、汽车天窗等铝合金结构件是客户经过严格谨慎的破坏性试验后取得资格认证的，正常情况下，一经客户认证后会保持稳定的合作关系；（4）高难度型材挤压、高精度导轨以及铝合金精深加工产品，是客户经过对众多生产厂家审慎选择、比对后，确定与公司建立的合作关系，该种合作关系是战略伙伴关系，双方具有相依、互赢的关系，一旦合作关系确定后，会形成较为稳固的合作关系。

综上所述，目前，公司生产的主要产品无论是从铝合金自身材质特点方面，还是从公司自身具备的技术能力和市场竞争优势方面，被其它产品或者被其他公司生产的产品所替代的可能性不高。

（三）所处行业基本情况

1、行业主管部门、监管体制及产业政策

根据公司的行业特点和主营业务，公司业务属于精密铝合金结构制造业，按照中国证监会分类属于金属结构制造业（行业代码 C6901）的子行业。金属结构制造行业以产品精密度为标准可划分为精密金属结构制造和普通金属结构制造两大行业，本公司所属具体行业为精密金属结构制造细分的精密铝合金结构制造子行业。

（1）行业主管部门

精密铝合金结构制造行业为精密金属结构制造行业中的主要子行业，目前该行业处于完全市场竞争状态，为在国家宏观调控下的行业自律管理体制。目前的行业主管机构为国家发展和改革委员会、工业和信息化部，所属行业协会为中国有色金属加工工业协会。

国家发展和改革委员会主要负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等。

工业和信息化部主要负责拟订并组织实施工业行业的规划、产业政策和标准；监测工业行业正常进行；推动重大技术装备发展和技术创新；管理通信业；指导通信信息化建设；协调维护国家信息安全。

中国有色金属加工工业协会的主要职能是开展对全行业技术经济资料的调查和整理工作，参与制订行业发展规划和行业标准；提供国内外经济技术信息，开展咨询和技术服务，组织经验交流；贯彻国家标准，制定本行业的“行规行约”，提出行业内部技术和业务管理的指导性文件；协调和促进企业间的经济合作和技术合作。

（2）产业政策

精密铝合金结构制造行业作为国民经济发展的支柱产业和基础产业，受到国家产业政策的大力推动，属于国家鼓励发展行业，影响本行业发展法律法规及政策主要有：

《国民经济和社会发展的十二五规划纲要》中第十章“培育发展战略性新兴产业”的第一节“推动重点领域跨越发展”中指出“新材料产业重点发展**新型功能材料、先进结构材料**、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料。”

《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006—2020年）》规划的重点领域及其优先主题部分第（26）项“基础件和通用部件”指出“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及**特殊零部件成形及加工技术**、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。”；第（31）项“基础原材料”强调“重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能**复合材料**及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，**轻质高强金属**和无机非金属结构材料，……。”

国务院发布的《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》指出“通过市场化的外包分工和社会化协作，带动配套及零部件生产的中小企业向‘专、精、特’方向发展，形成若干各有特色、重点突出的产业链。有计划、有重点地研究开发重大技术装备所需的关键共性制造技术、**关键原材料及零部件**，逐步提高装备的自主制造比例。”

国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》将与本公司主营业务相关的“高性能铝合金及其复合材料”、“铝合金的线、板、带、薄板、异型材等系列化产品的加工与焊接技术”、“大功率LED散热技术”、“汽车关键零部件，铝车身”、“铝合金特种构件制造技术”等列入当前优先发展的高技术产业化重点领域。同时《高新技术企业认定管理办法》也将以上**铝轻合金材料深加工技术产业**列为国家重点支持的高新技术领域。

《产业结构调整指导目录(2011年本)》将“汽车轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等”、“交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产”、“交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品”等与发行人相关条目列为属于国家鼓励发展产业。

2、精密铝合金结构制造行业分析

（1）公司所处行业归类及简介

根据公司的行业特点和主营业务，公司业务属于精密铝合金结构制造业，按照中国证监会分类属于金属结构制造业（行业代码C6901）的子行业。金属结构制造行业以产品精密度为标准可划分为精密金属结构制造和普通金属结构制造

两大行业，本公司所属具体行业为精密金属结构制造细分的精密铝合金结构制造子行业。

铝合金结构制造最早于 20 世纪上半叶起源于欧洲，后来随着制造工艺、设备及技术的不断发展，铝合金结构制造也朝着精密化、整体化方向发展，发展到今天已经形成了相当规模的精密铝合金结构制造产品市场。

精密铝合金结构制造是一种先进的精密金属部件成形技术，具体是指利用力、热、分子运动等手段使得以固态（或液态、半液态）铝基材料如铝合金在力的作用下通过模具成型而获得铝合金结构件，再通过后处理及数控精加工，最终使产品尺寸、形状和性能均能达到目标要求的精密制造技术。

以本公司的技术为例，其精密铝合金结构制造是一种先进的精密金属塑性成形技术，具体是将固态铝合金圆锭在挤压荷载的作用下，用过挤压模具一次成型，获得不同化学结构和物理外型的各种异型铝合金材料，而后通过 CNC 数控加工和精密冲压等深加工技术工艺，最终获得符合客户参数要求的各种精密铝合金结构件及型材。

在精密铝合金结构制造中，铝合金挤压深加工构件具有可通过挤压方法一次成型，易于切削加工、冷弯、焊接及接受表面处理等多种优异工程性能，使其成为精密金属结构制造的主要所选材料。

铝合金挤压深加工所采用的加工方法主要由挤压塑性成型、CNC 数控加工、冷弯塑性加工、挤压构件焊接及构件表面处理等。经过处理的精密铝合金结构件的产品尺寸精度能够达到 0.01 毫米数量级。

在精密铝合金结构制造中，精密度包括产品质量精度和加工精度两大类，具体内容、涵义及对下游行业产品的影响具体见下表：

精密度类别	具体内容	涵义
产品质量精度	化学成分	指结构件产品的化学成分，包括取自铸锭、成品或半成品样件的分析结果，均应符合相关标准的规定值
	力学性能	指结构件材料的拉伸性能：屈服强度、抗张强度、伸长率，均应满足相应热处理状态在标准中的限定值
	外观质量	指结构件在深度加工后的外观应均一、光滑、坚实，且无妨碍商业使用的局部缺陷
加工精度	尺寸精度	指加工后结构件的实际尺寸与尺寸的公差带中心的相符合程度
	形状精度	指加工后的结构件表面的实际几何形状与理想的几何形状的相符合程度

	位置精度	指加工后结构件有关表面之间的实际位置与理想位置的相符合程度
--	------	-------------------------------

由于精密铝合金结构制造确保了产品的精密性，使得精密铝合金结构件产品广泛应用于通讯设备、电子设备、汽车零部件、航空器材、医疗等对结构件的加工精度和产品质量精度有严格要求的高精尖领域。

随着越来越多的下游行业朝着高科技、高精密度方向发展及制造设备的不断优化和精密制造工艺的不断改进，精密铝合金结构件产品的应用范围正在不断扩大。以高精密度散热器为例，目前应用领域已经扩大到电气设备（如工业用变频器、逆变器、伺服电机等）、通讯设备（如基站、广播电视发射终端、GPS）、电子设备（LED光源、晶闸管）、高速机车等高端产品和行业。

目前精密铝合金结构制造及其产品的主要应用领域如下：

产品名称	应用行业	应用领域举例
精密铝合金结构件	电子电气设备	变频器散热器、逆变器散热器、电机结构件等
	通讯设备	基站设备用散热器、滤波器等
	汽车零部件	冷却系统、减振系统、微型电机、动力系统等
	高速机车	高速机车车体及其组件、制动系统、车厢内装构件等
	航空器材	机翼、尾翼、起落架系统、各类紧固件等

除了在上述主要行业的应用外，精密铝合金结构件还应用于电气设备制造、精密机电设备制造等众多国民经济发展的支柱产业中。

（2）精密铝合金结构制造行业发展概况

本行业自从上世纪在欧洲产生以来得到了迅速发展，产品制造技术、制造工艺及制造设备都得到了长足的发展，企业规模和行业集中度也从最初的小规模、分散化到现在的规模化、精密化制造为主的市场竞争格局，目前已经出现了众多大型的精密铝合金结构制造厂商，国际上精密铝合金结构制造行业内主要厂商有萨帕铝热、AAVID、Nordic、海德鲁等企业。

铝合金结构制造的应用范围也从最初的日常五金、普通机械等向通讯、汽车、航空等对产品精密度要求较高的行业发展。目前世界工业发达国家的铝合金结构制造产品主要应用于四大类：汽车工业、通讯工业、航空及机电工业、电气工业。

随着技术发展及人们对轻量化绿色环保材料的青睐，铝合金结构件尤其是精密度高、产品性能稳定的精密铝合金结构件将逐渐替代其它金属结构件，成为金属结构制造的主流产品。随着下游行业的高速发展及下游行业的不断增多，本行业也得到了迅猛扩张，而且随着下游电气、通讯、汽车、航空、医疗、高速机车等高科技领域的可持续发展，未来应用于上述领域的精密铝合金结构件产量仍将保持快速增长。

精密铝合金结构制造的产品均属于政策鼓励发展的新型功能材料和先进结构材料。功能材料是指那些具有优良的电学、磁学、光学、热学、声学、力学、化学、生物医学功能，特殊的物理、化学、生物学效应，能完成功能相互转化，主要用来制造各种功能元器件而被广泛应用于各类高科技领域的高新技术材料。结构材料是以力学性能要求为基础，用于制造受力构件所用的材料，同时结构材料对物理或化学性能也有一定要求，如光泽、热导率、抗辐照、抗腐蚀、抗氧化等。

精密铝合金结构制造在新型功能材料方面的应用包括：电气电子通讯行业使用的工业用精密铝合金散热器、汽车铝合金结构件、医疗仪器铝合金结构件、伺服电机及气液执行器结构件等。在先进结构材料方面的应用包括：新能源汽车电池组总成、工业及建筑用精密铝合金结构件、矿山硫化机结构件等。

(3) 精密铝合金散热器行业发展概况

精密铝合金结构件产品的一个重要应用就是精密铝合金散热器。与普通铝合金散热器用于民用不同，精密铝合金散热器主要应用于对于温度控制要求严格的各类工业用高端精密电子电力产品。对于这类产品来说，除了元器件的设计质量以外，影响产品质量的最重要因素就是将工作状态元器件产生的热能传导出去的散热效率，而散热器的结构设计、材料物理冶金品质、加工精密度都会对散热质量产生重要影响，从而最终决定整台设备的工作稳定性和工作寿命，因此品牌设备制造商都会非常重视精密铝合金散热器的品质，而散热器本身的设计结构也越来越复杂，要求的加工精度越来越高。

目前精密铝合金散热器广泛应用于变频器、逆变器、电机软启动器、通讯基站、GPS、广播电视发射终端、锂电池、UPS 电源、LED 等精密高端工业设备。其中变频器、通讯基站对精密铝合金散热器的用量比较大。

近几年,一方面变频器等精密铝合金散热器的应用领域本身保持了较快的发展速度,另一方面精密铝合金散热器的应用领域也在不断扩展,因此精密铝合金散热器的需求也经历了快速增长。

以变频器为例,变频器即交流电动机变频调速控制器,变频器能够根据实际需要,对电动机转速进行实时调节,因此可以明显降低电动机运行的综合电耗,并起到改进设备控制水平的效果。

变频器具有卓越的调速性能,应用领域非常广阔,其主要应用于起重机械、纺织化纤、油气钻采、冶金、石化和化工、煤炭、电梯、建材等众多行业。其中中高压变频器市场集中在电力,冶金,石化和建材等行业。

由于变频器具有节能和改善工业控制的两大突出功效,因此未来仍有很大的成长空间。我国各类电机电耗占我国工业总电耗的 60-70%,通过安装变频器实现电机变频调速平均可节约 25%-30%左右的用电量,是我国工业领域节电最有效的措施。

高压变频器市场的增长潜力主要来自于节能。目前我国电机总装机中 90%为交流电机,其中高压电机占比 50%,而这些电机中将近 70%拖动的负载是风机、泵类、压缩机等设备,这些负载的一半都适合安装变频器调速,目前已配备变频器的高压电机只占全部高压电机的 10%-20%,随着我国节能环保政策的落实,以合同能源管理等模式推动的高压变频器应用还有很大的成长空间。

低压变频器的市场成长潜力则主要来自于未来工艺控制水平的提高趋势。由于我国经济发展起步晚,许多产业自动化水平程度低,产业升级为低压变频器带来了巨大的市场。另外 2010 年通过的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》确定了包括节能环保产业、高端装备制造业、生物产业、新材料产业、新能源汽车、新能源产业、新一代信息技术产业等七大新兴产业,这些行业自动化程度高,未来会形成低压变频器市场的新增需求。

未来以变频器为代表的铝合金散热器下游行业均会与我国经济同步增长,同时精密铝合金散热器的应用领域也会不断扩大,铝合金散热器仍然具有良好的增长前景。

(4) 其他精密铝合金结构件行业发展概况

①UPS 散热器行业

UPS 电源即不间断电源，作为一种具有储能作用的电能变换装置，UPS 能确保负载设备稳定、可靠、不间断供电，保证供电电能质量。UPS 是设备电力保护装置，可以确保在主电源中断时连续供电。随着功率、稳定性、成本、适用性等关键指标不断突破，UPS 将覆盖全部用电领域，保障生产、生活安全、平稳用电。从 1996 年开始 UPS 全球市场以年均 12.4% 的速度增长，ICTresearch 预测未来几年我国 UPS 仍将维持 8% 的复合增长率，预计 UPS 专用散热器也会与行业保持同步增长。

②LED 散热器

随着我国城市化进程的加快、LED 制造成本的下降，未来绿色、高效、节能、长寿命的 LED 路灯将逐步推向市场，代替原有的路灯产品。LED 道路照明在市政道路和景观照明中的合理应用将为 LED 散热器制造商提供新的商机。

③汽车铝合金结构件

由于铝合金具备绿色环保特征的同时也具备很高的强度和韧度，因此车用铝合金结构件将长期受益于汽车材料轻量化的趋势。日本轻型汽车的整体用铝量由 1990 年的 7.5 公斤提高到 2006 年的 145 公斤，欧洲轻型汽车的整体用铝量由 1990 年的 51 公斤提高到 2006 年的 118 公斤。铝用量的增长主要体现在缸体、车轮、密封件、缓冲保险杠、控制杆、转向节和副框架等部件上。未来随着汽车轻量化趋势的持续，以及整车厂对铝合金结构件美观程度和强度的要求不断提高，精密铝合金结构件市场仍具有广阔的市场前景。

④气液执行器结构件

远程控制从 20 世纪 50 年代就开始在化工、核工业及燃油、燃气领域应用，我国在 70 年代初建立了自行设计的气动执行器，它包括气动执行机构、液动执行机构、气液 / 电液执行机构等。随着计算机在工业领域的应用，远程控制的范围逐步延伸到供暖、医疗、纺织、食品饮料等诸多领域。而远程控制的核心部件就是执行器。在恶劣的工况环境中，气液执行器铝合金结构件的性能很大程度上影响着执行器的工作效果和寿命。随着气液执行器的应用领域不断扩大，气液执行器铝合金结构件未来仍将保持增长趋势。

3、市场供求情况及变动原因

(1) 市场需求情况

随着铝基材料诸多优良性能逐渐被更多的行业所认知，以及其对人体无害、对环境友好、可回收性强的优良品质，已经成为仅次于钢铁的第二大金属材料，适用领域涉及到电气设备、通讯设备、交通运输（汽车、高速机车、飞机等）、精密机械制造等国民经济各个行业，铝也成为最具消费前景的金属品种。

作为铝材（含铝合金结构件）需求的最重要度量标准：铝消费量近年来持续走高，2010年全球原铝消费量已经达到3,977万吨。在发达国家，铝合金结构件的消费成为铝消费结构中的重要部分，以日本为例，日本的铝合金结构件消费量仅次于轧制材位居各种材料的消费量第二位。

随着技术发展及人们对轻量化绿色环保材料的青睐，铝合金结构件尤其是精密度高、产品性能稳定的精密铝合金结构件将逐渐替代其它金属结构件，成为金属结构制造的主流产品。随着下游行业的高速发展及下游行业的不断增多，本行业也得到了迅猛扩张，而且随着下游电气、通讯、汽车、航空、医疗、高速机车等高科技领域的可持续发展，未来应用于上述领域的精密铝合金结构件需求仍将保持快速增长。

再以精密铝合金结构件的重要应用——精密铝合金散热器为例，其广泛应用于变频器、逆变器、电机软启动器、通讯基站、GPS、广播电视发射终端、锂电池、UPS电源、LED等精密高端工业设备。一方面变频器等精密铝合金散热器的应用领域本身保持了较快的发展速度，另一方面精密铝合金散热器的应用领域也在不断扩展，因此精密铝合金散热器的需求未来也将保持增长趋势。

（2）市场供应情况

总体上看，我国精密铝合金结构制造行业低端产品产能过剩，市场集中度较低，竞争激烈，存在产能过剩的情况。而部分高性能、高精度产品尚不能完全国产化，需要依赖进口。

以精密铝合金结构制造行业的重要产品散热器为例，低端铝合金散热器市场竞争激烈，供应充分。而电气、电子、通讯等行业世界领先企业的精密铝合金散热器仍有大量产品采购自外资企业，进口替代空间广阔，同时由于高端精密铝合金散热器产品技术门槛高，设备投资大，因此高端市场产能供给增加缓慢。

4、行业的区域性、周期性和季节性特征

（1）区域性特征

出于靠近下游客户和区域集群效应的考虑，精密铝合金结构制造以及铝合金生产企业大多分布在渤海湾、长三角、珠三角经济区域，主要由于其下游行业客户，如电气、电子、通讯、汽车行业的大型企业也在以上区域建厂。

以铝合金生产为例，2011年渤海湾地区（天津、河北）铝合金产量达到79.36万吨，占全国产量的20.99%，长三角地区（上海、江苏、浙江）铝合金产量达到122.26万吨，占全国产量的32.33%。

精密铝合金结构制造作为铝合金制造的下游行业，其地域分布特征与铝合金生产企业相同，因此本行业存在以渤海湾、长三角和珠三角为主的区域性分布特征。

（2）周期性及季节性特征

本行业的下游客户所处行业分布广泛，具体包括电气设备、通讯电子设备、汽车、医疗仪器等众多行业，由于这些行业的技术路线基本稳定，技术更新周期缓冲期较长，而且精密铝合金结构件符合很多行业的技术更新方向，精密铝合金结构件在这些行业的应用范围还在不断扩大。由于行业具备下游行业分布广、应用领域不断扩张的特点，因此本行业不存在明显的周期性和季节性。

5、影响行业发展的有利及不利因素

（1）有利因素

①应用领域和市场规模不断扩大

随着精密铝合金结构制造技术的发展及人们对轻量化绿色环保材料的青睐，精密度高、产品性能稳定的精密铝合金结构件正逐步替代其它金属结构件，成为金属结构制造的主流产品。随着下游电气、通讯、汽车、航空、医疗、高速机车等高科技领域的可持续发展，以及下游应用领域的不断增多，未来精密铝合金结构件需求仍将保持快速增长。

②上游原材料供应充足

从上游行业看，虽然我国铝土矿资源并不丰富，但铝土矿的冶炼加工能力很强，是世界第一大铝生产国。我国电解铝产量逐年快速增长，导致国内电解铝市场一直呈现供大于求的局面。目前我国电解铝闲置产能数百万吨，闲置的产能能够在很大程度上保证铝型材行业主要原材料电解铝的及时、足量供应，并且能在一定程度上保证精密铝合金结构制造行业原材料采购价格的相对稳定。

③国家产业政策的支持

《国民经济和社会发展规划纲要》中将“新型功能材料、先进结构材料”作为重点培育的战略性新兴产业。

《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006—2020年）》将“特殊零部件成形及加工技术”、“高性能复合材料”、“轻质高强金属”作为规划的重点领域及优先发展主题。

《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中要求重点推进“关键材料及零部件”的研究。

《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》将与本公司主营业务相关的“高性能铝合金及其复合材料”、“铝合金的线、板、带、薄板、异型材等系列化产品的加工与焊接技术”、“大功率LED散热技术”、“汽车关键零部件，铝车身”、“铝合金特种构件制造技术”等列入当前优先发展的高技术产业化重点领域。同时《高新技术企业认定管理办法》也将以上铝轻合金材料深加工技术产业列为国家重点支持的高新技术领域。

《产业结构调整指导目录(2011年本)》将“汽车轻量化材料应用：铝镁合金”、“交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产”、“交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品”等与发行人相关条目列为属于国家鼓励发展产业。

因此，高附加值的精密铝合金结构制造行业是国家行业政策鼓励和支持发展的行业，未来发展前景良好。

④全球产能向中国转移为本行业发展提供良好机会

近十年来依靠我国的开放政策和成本优势以及制造技术的不断提高，世界制造业产业链不断向中国转移，电气设备、通讯设备、汽车零部件等制造行业的国际跨国企业出于降低成本及接近目标市场等考虑，不断将其原由本国生产的产品转移至中国生产。全球制造产能向中国的转移将持续为我国精密铝合金结构制造行业提供源源不断的需求，同时也能促进行业技术水平的提升，推动本行业进入良性循环的发展轨道。

(2) 不利因素

①行业发展存在产品结构性矛盾

我国精密铝合金结构制造行业低端产品产能过剩，市场集中度较低，竞争激烈，而部分高性能、高精度产品尚不能完全国产化，需要进口。整个行业内具有

规模优势的企业相对较少,且只有本公司等少数企业具备从模具设计、材料挤出、数控精加工等多个生产环节的贯穿产业链的整体制造能力。行业存在的产品结构性问题容易引发企业间低端产品的过度竞争,不利于行业整体竞争力的提升。

②行业整体技术创新能力不足

我国精密铝合金结构制造行业是伴随着国外先进技术、设备的引进和消化吸收发展起来的,自身的技术创新能力在面对电气、电子、通讯、汽车、医疗、航空、轨道交通等高新技术产业不断提出新要求的环境下显得相对不足。近几年来,我国的铝合金结构件及型材的总产量迅速上升,但技术含量和附加值高的产品比例仍然偏低,许多产品还需从国外大量进口,行业整体技术创新能力有待提高。

6、行业进入壁垒

(1) 技术壁垒

精密铝合金结构制造行业集合了精密金属制造、铝合金新材料、模具设计与制造、信息技术等多领域技术在内的技术服务型制造行业,同时本行业产品主要服务于通讯、电气、汽车、医疗、航空等高精尖行业,对于铝合金结构件的加工精度和产品质量精度要求较高,从而对产品研发、制造过程中的技术服务能力,前瞻性研发能力、同步研发能力等均有严格的要求,这就使得行业内现有的优秀企业具备较强的技术服务水平,形成对后进入者的技术进入壁垒。

以高端精密散热器为例,进入该行业需要具备挤压模具设计、制造能力、挤压型材生产能力、数控加工能力、三坐标检测能力,在产品研发初期需投入巨资进行上百次试验,方能得到符合要求的关键数据和加工方式,在技术环节确定后还需要长期的技术积累才能够提高良品率、降低产品成本,在质量管理方面需要企业具备 6 σ 质量管理水准。

(2) 客户认证壁垒

随着全球精密金属结构制造的专业化分工水平越来越高,更多的跨国企业将其产品部件、结构组件等外包给专业厂商来制造,但是在正式规模外包之前,会对供应商进行为期至少一年以上的合格供应商认证,认证过程包括:①以产品质量、技术支持、制造能力和响应、产品改进、及时交货率等为核心的产品制造能力认证;②以管理职责、过程控制、内部审核、管理人员素质等为主的管理能力认证;③以污染防治、法律法规符合性、员工保护等为主的社会责任与职业道德认证。认证过程需要经过文件审核、现场评审、现场调查、小样试验等几个阶段,

在正式供货之后的每年还要进行年度审核。由于认证体系较为苛刻，行业内能够满足认证条件的企业较少，新进入的企业如果没有相关行业实践经验的积累，一般也很难通过合格供应商认证，形成客户认证进入壁垒。

(3) 资金投入壁垒

在下游客户行业对本行业产品的精度及品质要求越来越高的趋势下，对企业研发以及高精度设备的投入要求也逐渐增强；另外，本行业的大部分生产环节如精密型材挤压、精密数控加工等均需要大规模的设备投资才能产生一定的规模效应，在型材挤压及机加工主设备投资之外，还要进行周边辅助设备的投资、配套设备投资、技术人员培训等多个项目的资金投入，对于新进入企业存在设备规模投资及业务链配套投资的资金投入壁垒。

7、行业竞争格局

(1) 精密铝合金结构制造行业的竞争格局

精密铝合金结构制造行业属于国家大力鼓励发展的行业，尤其是近年来随着国家对节能减排的大力推进，铝合金结构材料凭借其众多优势成为应用领域最为广泛的基础材料，这就使得本行业的市场容量不断扩大。目前我国精密铝合金结构制造行业内企业的竞争特点如下：

①总体上看市场竞争充分，市场化程度高

随着铝合金结构材料在下游行业应用的深入及应用范围的扩展，本行业内企业规模及数量均在不断增加，但厂均产能及市场集中度较低，市场处于完全竞争状态，从而使得本行业的市场化程度较高。总体上看，铝合金结构材料行业市场充分，只有那些具备明显制造服务优势的规模企业才能获得生存和发展的空间。

②目前已经形成专业化分工

行业内企业受到规模、产能及技术等的限制，一般均重点服务于一个行业的几家重点客户或专注于某种产品，例如广东鸿图（002101）的主要服务行业为汽车行业（2011年占其主营业务收入的85%），其主要客户为通用、克莱斯勒、东风等厂商；春兴精工（002547）的主要服务行业为通讯设备行业（2011年占其主营业务收入的94%），主要客户为诺基亚西门子、阿尔卡特朗讯、波尔威、安弗施、安德鲁等厂商。本公司则相对专注于精密铝合金散热器（2011年占其主营业务收入70%左右），主要客户为ABB、施耐德、诺基亚、梅兰日兰等厂商。

随着行业内企业制造能力的提升，规模较大、专业化水平高的企业在为其现有重点客户提供服务的同时，逐步扩展客户群，逐步成为面向某一行业的专业化精密铝合金结构件产品制造服务供应商。

③部分专业化领域已经形成垄断竞争格局

随着行业专业化分工的深化，专注于某一领域的某些企业已经具备较大的生产规模、先进的制造技术及专业化的制造能力，专业化、规模化优势不断加强，壁垒不断提高，逐步拉大了与竞争对手的差距，在某一专业领域内实现了寡头垄断的竞争格局。目前精密铝合金散热器行业的高端产品已经呈现这一局面。例如，变频器行业全球领先企业 ABB 和施耐德等企业 40%-50% 的铝合金散热器由本公司生产，通讯基站设备行业领先企业诺基亚西门子 80% 以上由本公司生产。

(2) 精密铝合金散热器行业的竞争格局及主要企业

①行业内的主要企业

精密铝合金散热器制造行业中的企业主要包括本公司、Nordic、AAVID、萨帕铝热、海德鲁、泰日升等公司。其中本公司、Nordic、AAVID、萨帕铝热、海德鲁主要在高端铝合金散热器市场竞争，本公司在高端市场竞争中占据优势地位，以泰日升为代表的众多企业主要面向国内中低端市场。

②变频器用精密铝合金散热器行业竞争格局

按变频器制造商等级来划分，中低端变频器制造商以内资企业为代表，这类中低端市场的铝合金散热器市场竞争较为激烈。高端变频器制造商以 ABB、施耐德、西门子为代表，这类市场的铝合金散热器市场处于垄断竞争格局。历史上芬兰的 Nordic 公司在这一领域优势明显，但近几年本公司凭借性价比优势，占到 ABB 和施耐德全球 40%-50% 的铝合金散热器采购份额，其他份额仍主要由 Nordic 等公司占据。

③通讯设备用电子散热器行业竞争格局

按通讯基站制造商等级来划分，中低端通讯基站制造商以内资企业华为、中兴为代表，这类中低端市场的铝合金散热器市场竞争较为激烈，内资企业深圳市泰日升实业有限公司在这一市场具有一定竞争力。高端通讯基站制造商以诺基亚西门子、阿尔卡特朗讯、爱立信为代表，这类市场的铝合金散热器市场处于垄断竞争格局。以往这一市场主要由国外的 AAVID、萨帕铝热、海德鲁占据，而目

前本公司已经在高端市场占据主导地位。目前诺基亚西门子约有 80% 的铝合金散热器由本公司生产，其他份额主要由萨帕铝热占据。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的竞争地位

公司自成立以来一直定位于高端产品和市场，面向的竞争对手主要都是国外顶尖的同行业企业，如萨帕铝热、Nordic、AAVID、海德鲁等企业，公司产品所处市场竞争环境大多是寡头垄断市场，公司在高端变频器和通讯基站用精密铝合金散热器市场占据主导地位，公司基本不参与中低端产品和市场的竞争。

以公司收入占比较高的变频器和通讯基站用散热器为例，公司占全球变频器领先企业 ABB 和施耐德 40%-50% 采购份额，其他约份额主要由 Nordic 等公司占据，公司在全球通讯基站领先企业诺基亚西门子的市场占有率达到约 80%，其他份额主要由萨帕铝热等公司占据。

2、公司的竞争优势和劣势

（1）竞争优势

①具备全球领先的技术水平和强大的研发能力

公司自 2004 年成立以来，一贯以“国内领先、世界先进”为产品与关键技术的开发目标，同时公司研发工作始终围绕客户的需求进行，以客户需求为导向，将公司研发向前移至客户产品的开发过程阶段，根据客户对产品的要求，进行产品的开发和技术创新是公司研发的重要特点。

公司是天津市高新技术企业，天津市认定的市级企业技术中心。通过 ISO9001:2008 质量体系认证。目前公司设有技术中心作为公司的产品研发和技术创新的部门，开展该方面的工作，技术中心由“技术开发部、模具设计部、实验室”构成，技术中心始终坚持以自主技术创新为宗旨，目前公司专职研发人员为 36 人，拥有享受国务院特殊津贴技术专家 1 人，研发技术人员具有多年从事本行业技术开发与产品设计的实际经验。公司依靠人才自我培养和引进，技术团队成员已覆盖产品设计和生产所需的各学科结构，能够为企业生产和客户需求提供各种技术和资源的支持。

公司不断运用现代先进制造技术投入产品研发。为提高产品的加工精度及加工能力，每年投入近 1000 万元的研发费，科技投入率在 4% 左右。引进与平台相

配套的先进数控设备、仪器：搅拌摩擦焊及专利技术、CMM 三坐标测量仪、电子探针微区分析仪、快速光谱分析仪影像仪等设备及仪器，及购置 Icepak 热分析软件，在散热器工程及汽车结构材料领域进行设计开发和应用。完善铝合金先进结构材料的产品与工艺的协同设计、制造、功能测试技术平台。

经过多年的技术积累，公司已经在产品研发、工艺方法、工装模具等方面形成了专利保护网，目前企业拥有已授权的“模块散热器的制造方法”等专利 21 项，其中发明专利 7 项。

公司的专利技术积累主要集中于公司的主导产品，如电力电子器件用散热器、电动汽车动力源—锂电池铝合金承载、交通车辆用铝挤压结构件、医疗器械构件、气液执行器及壳体和电力、电子连接器等，以及“压合”工艺散热器、插压组合散热器工艺技术改进领域。

公司长期以来一直以新产品开发作为公司可持续发展的基石，以质量作为公司生存之本，每年都在推出 10 种以上量产的新产品，使公司的采购成本和产品的先进性都处于竞争的有利地位。

②公司具备综合配套服务的能力和快速反应的柔性化制造体系

公司率先构造了“设计平台”、“制造平台”及“测试平台”三大支持平台。通过“技术资源”、“管理资源”及“市场资源”的全面有效整合，形成一个高效、综合的市场竞争的技术优势。目前公司可以为客户提供从模具设计、型材生产到成品出厂的一站式服务。公司具备散热器设计及仿真分析、模具设计制造，铝合金型材挤压，产品的各种深度加工等综合服务能力。

公司这种贯穿产业链的一体化制造服务能力在同行业中优势明显，公司拥有完善的精密铝合金结构制造服务体系，能够为客户提供从产品的前瞻性研发到精准生产，再到产品的及时配送及后续跟踪服务的一体化解决方案，尤其是公司的快速响应能力和柔性化制造能力为公司赢得了诸多大型客户的稳定订单。同时，公司报告期内全面推进“精益生产、精准制造”的生产管理理念，实现产品价值流与物流的整合，在快速反应及柔性化制造的基础上，将产品的精密度及产品品质提升到一个新的高度。

目前公司的综合实力（型材+精深加工）在同行业排列前茅，电子散热器产品保持在行业领先的位置。

③公司拥有丰富并且高端的产品线

目前公司产品应用遍布电气自动化、通讯、电子、新能源、汽车、医疗等多个行业领域，而且产品线梯队层次分明，这使得公司可以迅速地根据下游客户行业景气度变化调整产品线，降低了公司的周期性风险。同时依靠公司的技术优势，公司产品主要面向高端市场和客户，这是公司在竞争中长期保持利润率水平的保障。

④品牌优势

经过在精密铝合金结构制造行业十多年的耕耘，公司不仅获得了众多的客户资源，而且获得客户高度认可，公司的电子产品 2009 年被 ABB、施耐德公司评为“关键供应商”；医疗产品 2010 年获美国 GE 公司“技术突破奖”、2012 年获西门子公司“专注勤奋奖”、松下电器公司“最佳品质奖”。公司 90%的终端客户是跨国公司，销售收入的 80%以上来自世界五百强企业，公司的品牌价值随着客户产品在全球的应用和推广而在供应链各个环节得到了全面的提升，成为行业内为数不多的具备品牌优势的企业。

⑤拥有长期稳定的高端客户资源

目前公司 90%的终端客户是跨国公司，销售收入的 80%以上来自世界五百强企业，世界五百强企业中与公司有业务关系的大概有十五家左右。由于下游电气、通讯、汽车等领域的客户均为国际知名企业，执行严格的评估与准入制度，要求其供应商需首先取得国际通行的质量管理体系认证，然后需通过其更为严格的合格供应商认证，才可进入其全球供应商序列。客户选择标准涉及专业服务能力和技术水平、管理水平、品牌信誉以及经济实力等多方面，强调业务合作的稳定性与可持续性。

公司通过在精密铝合金结构制造行业十多年的耕耘，产品质量及精密度保证、制造服务能力、快速反应能力等均位居行业领先水平，能够为客户提供系统化的精密铝合金结构产品解决方案，因此先后成为下游电气设备、通讯设备等领域多家大型企业的全球“关键供应商”，目前公司已与主要客户建立起稳定和互惠的合作关系。以下游变频器领域为例，公司已经成为 ABB、施耐德等众多高端客户全球最大的精密铝合金结构件供应商之一，形成了与客户共同成长的稳定合作关系。

客户名称	客户简介	提供产品
ABB	电力和自动化技术领域的领导厂商	变频器散热器、逆变器散热

		器、软启动器散热器、列车牵引散热器
施耐德	电气和工业自动化技术领域的领导企业	变频器散热器
诺基亚西门子	全球领先的电信解决方案供应商	基站散热器
GE	全球领先的科技、服务和金融公司，GE 医疗是全球领先的医疗设备供应商	医疗器械结构件
西门子	全球著名的机电产品公司，西门子医疗是全球领先的医疗设备供应商	医疗器械结构件
艾默生	技术与工程领域的全球领袖，工控自动化领域领导企业	气液执行器结构件
格兰特	GPS 专业供应商	GPS 散热器
梅兰日兰	全球 UPS 电源领先企业	UPS 电源散热器
安川	世界一流的传动产品制造商	伺服电机结构件
巴可	为专业市场设计并开发可视化解决方案的全球领先技术公司	LED 散热器
安德鲁	全球领先的通讯解决方案供应商	基站滤波器结构件
奥迪	著名的汽车开发商和制造商	汽车型材
岛津医疗	全球领先的以分析仪器、医疗仪器为主的科学计测仪器的专业公司	医疗仪器用型材

⑥拥有行业领先的管理水平

在与国际知名企业合作的过程中，公司也形成了具备行业领先水平的管理优势。

在多年的行业实践中，公司始终将产品质量提升视为公司管理的标准，全面推行“精益生产、精准制造”的管理理念，推行均衡化、同步化、精准化的生产管理，实现柔性制造和并行工程，通过不断地降低成本、提高质量、增强生产灵活性，达到产品质量零缺陷的目标。

公司通过了 ISO9001: 2008 诸多质量管理体系认证，并在生产的各个环节严格执行质量管理规范，实现产品质量的零缺陷发生率，并有效降低产品不合格率，塑造了公司的优秀质量品牌。

近年来，公司通过内部培养和外部引进的双重机制，在研发、生产管理、营销、财务管理等方面均拥有众多具备多年行业经验的管理人才，公司秉承“以人为本、人才至上”的人才理念，始终坚持人才是企业经营的第一要素。未来几年，公司将在现有人才层次的基础上，通过引进相关领域的行业管理专家及技术专家，形成公司未来业务发展新的增长点。

(2) 竞争劣势

①人员需进一步扩充和完善

经过多年的培养和积累，公司已形成了富有竞争力的专业团队，包括专业研发团队、有多年市场经验的营销团队和专业能力强、业务经验丰富的管理团队。公司自成立以来，业务规模持续扩大，管理层能够快速对公司变化做出反应，逐步形成了与公司快速发展相适应的管理模式。通过加强员工培训、制定科学的员工业绩考核体系以及骨干员工持股等措施，公司的人才队伍保持了较好的稳定性。

但由于公司所处行业领域有着较强的技术性要求，且专业化分细致，由此可能带来公司在经营方面的经验、专业知识、专业人才及管理控制等方面的不足和困难，在产品研发、技术创新方面更需要足够的人才储备，尤其需要既熟悉专业技术又了解经营管理的复合型人才。以上任一方面的不足都可能影响公司整体经营目标的实现，因此公司需要进一步完善人力资源储备体系以应对未来业务的增长。

②规模难以跟上市场需求增长

近年来随着公司规模扩大、产品质量及性能不断得到客户认可，公司的产品订单逐年增加，但受限于公司的资金瓶颈，公司的产能和新产品研发投入逐渐难以匹配客户的全部意向订单，造成公司丧失部分增长机遇。

3、公司采取的竞争策略及措施

公司的竞争策略和发展战略是通过有效的持续的技术创新及新产品开发活动，保持在铝挤压型材及其深加工构件领域，宽泛的认知和工程实践能力，全力扩展更多增益深度加工产品的市场份额和空间。公司管理层深刻认识到产品创新能力是增强竞争力、改善风险管理的关键。产品创新的驱动力来自不断变化的顾客需求，以及公司自身的迅捷技术变革能力。

为此，公司将力争继续保持核心技术主导产品电力电子散热器的市场资源和优势，同时力争继续拓展其他深加工领域，将已经形成的铝合金挤压构件及其深加工领域的产业优势向边缘化技术拓展，在保持产品高端化的同时进一步推动产品结构多元化。

（五）知识产权和非专利技术

1、专利技术

截至 2012 年 8 月 20 日，公司拥有授权专利 21 项，其中，发明专利 7 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利注册号	授权日	有效期限	专利权人
1	跳频电台铝合金外壳挤压成型模具	发明专利	ZL 200510014899.3	2007/06/06	20 年	锐新电子
2	用脱模剂消除铝型材挤压过程中产生咬痕的方法	发明专利	ZL 200610015280.9	2008/06/04	20 年	锐新电子
3	模块散热器的制造方法	发明专利	ZL 200610014340.5	2008/10/01	20 年	锐新电子
4	电工金具的铝合金材料及其制备方法	发明专利	ZL 200910068382.0	2010/12/01	20 年	锐新股份
5	电动汽车铝合金电池箱体焊接工装具	发明专利	ZL 201010236339.3	2012/02/01	20 年	锐新昌
6	汽车保险杠次受力构件的铝合金型材及其制备方法	发明专利	ZL 201010575224.7	2012/06/06	20 年	锐新昌
7	悬臂结构的自动清洗装置	发明专利	ZL 201010574904.7	2012/07/25	20 年	锐新昌
8	模块散热器	实用新型	ZL 200520027581.4	2007/02/07	10 年	锐新电子
9	封闭式模块散热器	实用新型	ZL 200620026402.X	2007/06/20	10 年	锐新电子
10	栅格结构的模块散热器	实用新型	ZL 200620026401.5	2007/06/27	10 年	锐新电子
11	数字加工中心专用铝合金工装夹具	实用新型	ZL 200720096863.9	2008/05/21	10 年	锐新电子
12	组合式散热器	实用新型	ZL 200720097008.X	2008/05/28	10 年	锐新电子
13	大舌芯的铝合金热挤压成型模具	实用新型	ZL 200720097007.5	2008/08/06	10 年	锐新电子
14	插压组合式铝合金变频器用模块散热	实用新型	ZL 200920096073.X	2010/01/13	10 年	锐新股份

	器					
15	增强型模块散热器	实用新型	ZL 200920096072.5	2010/03/10	10 年	锐新股份
16	带有铝合金冷弯成型工装组合的冷弯机	实用新型	ZL 200920314452.1	2010/09/15	10 年	锐新股份
17	大功率模块散热器的压合装置	实用新型	ZL 200920251984.5	2010/09/22	10 年	锐新股份
18	铝型材挤压机的固定挤压垫	实用新型	ZL 201020643777.7	2011/07/13	10 年	锐新股份
19	用于挤压机前梁板扩孔加工的动力头装置	实用新型	ZL 201020643778.1	2011/07/13	10 年	锐新股份
20	电机壳体内腔二次塑性成形的液压胀管装置	实用新型	ZL 201120224727.X	2012/04/25	10 年	锐新昌
21	清除铝合金工件铣削孔毛刺的装置	实用新型	ZL 200920251983.0	2010/09/08	10 年	锐新股份

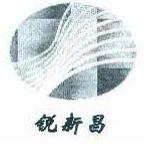
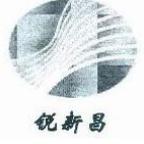
2011 年 12 月 22 日，公司与上海航天设备制造总厂签订了购买定梁龙门式搅拌摩擦焊设备的订货合同，随该设备一并购买“搅拌摩擦焊接技术专利”的使用权（该项专利权利人为英国 TWI Ltd 所有，上海航天设备制造总厂向英国 TWI Ltd 购买了该项专利的使用权，2011 年 4 月 8 日，TWI 出具授权书，允许上海航天设备制造总厂作为被许可方使用该项专利技术及制造、销售搅拌摩擦焊设备），该发明专利使用权的授权截止日期至 2015 年 9 月 1 日搅拌摩擦焊接专利失效日期。

除上述专利使用权外，公司拥有的专利权属均为公司所有。公司已取得 21 项专利，其中，发明专利 7 项，公司拥有的商标、专利等无形资产均为公司所有，无产权纠纷。

2、商标权

截至 2012 年 8 月 20 日，公司共有 18 项授权商标，在申请商标 4 项。公司拥有注册商标情况如下：

序号	注册人	商标名称	注册号	类别	注册有效日期
1	锐新昌		5066066	第 9 类	2009 年 3 月 21 日至 2019 年 3 月 20 日
2	锐新昌		9533737	第 12 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
3	锐新昌		9534089	第 7 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
4	锐新昌		9534090	第 6 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
5	锐新昌		9534092	第 10 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
6	锐新昌		9534095	第 6 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
7	锐新昌		9534096	第 7 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
8	锐新昌		9534098	第 10 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
9	锐新昌		9534106	第 12 类	2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日

10	锐新昌		9711162	第 12 类	2012 年 08 月 21 日至 2012 年 08 月 20 日
11	锐新昌		9534091	第 9 类	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日
12	锐新昌		9534093	第 11 类	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日
13	锐新昌		9534094	第 20 类	2012 年 07 月 07 日至 2022 年 07 月 06 日
14	锐新昌		9534097	第 9 类	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日
15	锐新昌		9534099	第 11 类	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日
16	锐新昌		9534103	第 9 类	2012 年 07 月 28 日至 2022 年 07 月 27 日
17	锐新昌		9534101	第 11 类	2012 年 07 月 28 日至 2022 年 07 月 27 日
18	锐新昌		9534100	第 20 类	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日

截至 2012 年 8 月 20 日,公司向中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局申请注册商标情况如下:

序号	商标	类别	申请号	受理日	申请人
1		第 7 类	9534105	2011 年 6 月 23 日	锐新昌
2		第 10 类	9534102	2011 年 6 月 23 日	锐新昌
3		第 11 类	9534101	2011 年 6 月 23 日	锐新昌
4		第 12 类	9533738	2011 年 6 月 23 日	锐新昌

（六）核心技术

（1）自主技术占核心技术的比重

经过多年的技术积累，公司已申请“模块散热器的制造方法”等授权专利 21 项，其中：跳频电台铝合金外壳挤压成型模具、用脱模剂消除铝型材挤压过程中产生咬痕的方法、模块散热器的制造方法、电工金具的铝合金材料及其制备方法、电动汽车铝合金电池箱体焊接工装具、汽车保险杠次受力构件的铝合金型材及其制备方法、悬臂结构的自动清洗装置等发明专利 7 项，逐步形成了以专利为核心的技术体系。公司具备散热器设计及仿真分析、模具设计制造、铝合金型材挤压等产品的精深加工的综合能力；并打造了“设计平台”、“制造平台”及“测试平台”三大支持平台，为客户提供从模具设计、型材生产到成品出厂的一站式服务。

公司拥有的核心技术主要来源于公司的自主研发。公司自成立以来，研发工作始终围绕客户的需求进行，根据客户对产品性能、规格、品质的要求进行工艺开发、模具设计、技术创新，公司所掌握的核心技术为公司自主研发所得。

（2）核心技术所有权情况

公司核心技术主要以专利形式为公司所有，并通过专利形式构成自身核心技术体系。公司拥有的技术主要来源于市场需求，公司的研发是根据客户对产品结构、性能要求进行开发的，公司拥有核心技术的自主知识产权。

2011年12月22日，公司与上海航天设备制造总厂签订了购买定梁龙门式搅拌摩擦焊设备的订货合同，合同总价款为人民币300万元，随该设备一并购买“搅拌摩擦焊接技术的使用专利”的使用权（该项专利权利人为英国 TWI Ltd 所有，上海航天设备制造总厂向英国 TWI Ltd 购买了该项专利的使用权，2011年4月8日，TWI 出具授权书，允许上海航天设备制造总厂作为被许可方使用该项专利技术及制造、销售搅拌摩擦焊设备），除此该项专利的使用权利外，公司拥有的专利权属均为公司所有。公司已取得21项专利，其中，发明专利7项，公司拥有的商标、专利等无形资产均为公司所有，无产权纠纷。

（3）核心技术在国内同行业中的先进性

公司的综合技术能力在国内同行业内处于领先水平。公司业务从产品设计、模具设计、材料到深加工制品，产业链条完善，形成公司核心竞争优势。公司通过技术、管理、市场资源的有效整合，打造“设计平台”、“制造平台”及“测试平台”三大支持平台，公司拥有发明和实用新型专利21项，其中发明专利7项。公司能够成熟运用CAD/CAM技术，Icepak软件用于散热器设计、模拟仿真、优化参数。公司凭借多年模具制造和挤压技术、深精加工的管理和技术，积累了强大的经济技术实力，在国内同行业中处于领先地位。

（七）研究开发情况

1、机构设置

企业研发部门为技术中心，企业技术中心由“技术开发部、模具设计部、检测中心”构成。技术创新和产品研发工作由公司副总经理负责具体组织，公司总经理对研发工作给与战略方向的指导，负责企业产品总体策划；技术团队成员满足产品研发所需的各学科理论与实践经验等方面的需要。

2、研发团队

公司专职研发人员为36人，均为具有多年从事本行业技术开发与产品设计的实际经验，其中，公司总经理为享受国务院特殊津贴技术专家。技术中心坚持以自主技术创新为宗旨，承担公司技术创新及新产品的研发工作。

3、研发费用

报告期内，公司在研发方面的投入情况如下：

单位：万元

年度	营业收入	研发投入	占营业收入比重
2010年	20,533.25	1,028.48	5.01%
2011年	22,927.03	851.13	3.71%
2012年1-6月	10,664.73	478.09	4.48%

注：以上数据为母公司财务数据。

公司不断运用现代先进制造技术提升产品档次及附加值，满足市场需求。为提高产品的加工精度及加工能力，2010年、2011年和2012年1-6月分别在研发投入1,028.48万元、851.13万元和478.09万元，研发投入占营业收入比重为5.01%、3.71%和4.48%。公司通过引进与设计和生产平台相配套的先进数控设备、仪器（搅拌摩擦焊及专利技术、CMM三坐标测量仪、电子探针微区分析仪、快速光谱分析仪影像仪）等设备及仪器，购置Icepak热分析软件，应用于散热器工程及汽车结构材料领域进行开发设计，不断完善铝合金先进结构材料的产品与工艺的协同设计、制造、功能测试技术平台。

（八）主要客户及供应商情况

1、报告期内前五大客户的销售情况

公司前五大客户的销售额及占当期销售总额的比例如下表：

2010年前五名客户			
排名	客户名称	金额（元）	比例（%）
1	ABB（北京）电气传动系统有限公司	19,873,695.03	11.94
2	施耐德（苏州）变频器有限公司	16,148,419.18	9.70
3	施耐德—印度尼西亚	12,648,040.71	7.60
4	春兴铸造（苏州工业园区）有限公司	9,627,510.20	5.78
5	摩托罗拉（杭州）移动通信设备有限公司	8,203,953.26	4.93
合计		66,501,618.38	39.95
2011年前五名客户			
排名	客户名称	金额（元）	比例（%）
1	ABB（北京）电气传动系统有限公司	29,204,943.41	15.19
2	施耐德（苏州）变频器有限公司	23,975,652.26	12.47
3	施耐德—印度尼西亚	11,942,832.94	6.21
4	无锡锡州机械有限公司	8,391,086.91	4.36

5	东莞添威电子制品有限公司	7,070,538.70	3.68
合计		80,585,054.22	41.91
2012年1-6月前五名客户			
排名	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	施耐德(苏州)变频器有限公司	11,360,015.22	11.55
2	ABB(北京)电气传动系统有限公司	10,075,749.72	10.25
3	天津市中色国际贸易有限公司	5,830,250.06	5.93
4	施耐德-印度尼西亚	5,796,038.20	5.89
5	肯联英利(长春)汽车结构有限公司	4,488,912.53	4.56
合计		37,550,965.73	38.18

2010年、2011年和2012年1-6月期间,公司前五名客户累计占当期销售比重分别为39.95%、41.91%和38.18%。

2、报告期内主要供应商采购情况

公司前五名供应商的采购金额及占当期采购总额的情况如下表:

2010年前五名供应商情况			
供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占当期采购总额(%)
1、山东创辉金属科技有限公司	铝棒	51,951,108.35	44.04%
2、河南中孚实业股份有限公司	铝棒	31,291,143.01	26.53%
3、河南中孚铝合金有限公司	铝棒	11,653,620.45	9.88%
4、包头市智鑫工贸有限公司	模具钢	1,735,542.00	1.47%
5、天津市安成有色金属有限公司		1,624,520.10	1.38%
合计		105,865,747.32	83.30%
2011年前五名供应商情况			
供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占当期采购总额(%)
1、河南中孚铝合金有限公司	铝棒	57,662,406.07	42.52%
2、山东创辉金属科技有限公司	铝棒	30,286,332.61	22.34%
3、山东创新金属科技股份有限公司	铝棒	18,900,086.88	13.94%
4、天津市安成有色金属有限公司	型材	3,323,534.47	2.45%
5、天津市大港金星铝业有限公司	模具钢	1,750,938.85	1.29%
合计		111,923,298.88	82.54%
2012年1-6月前五名供应商情况			

供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购总额（%）
1、河南中孚铝合金有限公司	铝棒	22,240,048.16	37.58%
2、山东创新金属科技股份有限公司	铝棒	18,303,946.13	30.93%
3、茌平恒信铝业有限公司	铝棒	7,092,417.87	11.99%
4、福建省南平铝业有限公司	型材	1,546,586.76	2.61%
5、大城县流标铝合金厂	型材	893,615.48	1.51%
合计		50,076,614.40	84.62%

报告期内，公司前五名供应商占当期采购金额分别为 83.30%、82.54% 和 84.62%，公司采购相对比较集中。

公司采购比较集中的原因首先是因为公司所采购主要原材料为铝棒，公司生产的产品对铝棒规格、品质有严格的要求，其次，集中采购是公司为降低铝锭采购成本，提高产品质量，保证产品供应而进行的主动选择，公司不存在对主要供应商的依赖风险。目前我国总体电解铝市场产能过剩，市场供应充足，公司可供选择的供应商较多，公司选择的供应商采取备份制，公司对山东创辉金属科技有限公司等不构成供应商依赖。

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五大供应商中占有任何权益。

（九）公司获得荣誉及资质情况

截至目前，公司获得的荣誉和资质主要包括：

1、公司 2008 年被天津市认定高新技术企业；并于 2011 年 10 月 8 日通过复审，取得天津市科学技术委员会、天津财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GF201112000337。

2、2011 年 10 月 9 日，公司取得天津市科学技术委员会认定的《天津市科技型中小企业》证书，认定编号：1101ZX04010617。

3、2011 年 1 月，公司获得天津高新区“十一五”突出贡献百强企业称号。

4、2010 年 12 月 30 日，公司注册商标被天津市工商管理局认定为天津市著名商标。

5、2010年12月30日，公司开发的《压合工艺实现的大功率模块散热器》项目获得中国有色金属协会颁发的《中国有色金属工业科学技术奖》。

6、2010年5月，公司承担研制的《组合式铝合金挤压散热器及其产业化》项目，被国家科学技术部批准为国家火炬计划项目，项目编号：2010GH030105。2008年10月，获得天津市新技术产业园区管理委员会颁发的天津新技术产业园区国家火炬计划实施20周年先进集体称号。

7、2008年，公司被评为天津滨海高新技术产业开发区五一劳动奖先进单位。

8、2007年，公司技术中心被天津市经委认定市级技术中心，并于2011年5月12日通过天津市经济和信息化委员会的考评，获得天津市企业技术中心的资格。

9、2007年，公司获天津新技术园区技术创新奖。

10、2005年，公司通过了ISO9001:2008质量管理体系认证。

八、公司业务发展战略及实现措施

（一）公司未来发展计划

1、发展战略

公司未来发展仍将致力于销售、开发及制造客户需求的工业用精密铝挤压材及其深加工构件，并全力扩展深度加工产品的市场空间，努力为客户提供附加价值。具体体现在以下几方面：

（1）致力于建立完整的产业链条，以完善在该领域设计，制造、功能测试构成的快速反应能力；

（2）能够完整理解顾客所有需求，并将这些需求转化为增值的解决方案；

（3）保持在铝合金领域宽泛的认知和工程实践能力。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程 3,668.35 万元，其中主要在建工程为“锐新电子厂房扩建项目”，该项目预计投资 8,000 万元，已经投入 6,506.44 万元，项目主体工程已经完工，正在办理竣工验收。项目达产后，公司产能可以达到高档铝合金工业型材年产 10,000 吨，精密铝合金构件年产 220 万件的生产能力，为公司未来发展提供了有利的支持。

2、公司未来两年整体经营目标及主要业务的经营目标

（1）整体经营目标

公司通过与跨国公司战略合作保持在国际市场位置；在中国则以工业用精密铝挤压材及其深加工构件创新产品方案的主要供应商受到关注。“帮助跨国公司完善具体技术，在本领域保持一技之长”则是公司在全球经济一体化背景下的市场定位。并致力于销售、开发和制造顾客个性化需求的精密铝挤压材及深加工构件。通过持续关注顾客需求，资源扩张和更新，有效的程序运行和质量体系保证，保证公司的持续、健康、稳定增长。公司预计 2012 年实现销售收入 23,000 万元，2013 年实现销售收入 30,000 万元。

（2）主要业务经营目标

公司未来主营业务仍遵循“将已经形成的铝合金挤压构件及其深加工领域的产业优势”向创新型技术拓展并逐步延伸自己的业务覆盖面，致力于将公司打造成铝合金挤压构件深加工领域国内领先企业。具体产品涉及：

①主产品——电力、电子器件用散热器，包括通讯工程，新能源汽车、UPS电源、风力发电及LED照明用大、中功率模块散热器。作为一项主导产品，公司可为客户提供从挤压模具设计、制造、挤压型材生产、深度加工及产品表面处理等一站式服务，预计年销售额15,000-20,000万元。

②汽车功能及安全构件，例如铝合金汽车保险杠受力构件及汽车天窗铝合金功能型材，预计年销售额2,500万元。

③全电动汽车动力源——锂电池箱体配套项目，即锂电池铝合金承载箱体结构组件，预计销售数量3,000-5,000台/年，年销售额1,500-2,500万元。

④铝合金电机壳体、气液执行器、发动机缸体等，据市场预测当前铁缸体、壳体正在向铝合金缸体转变，且铸造铝合金也在向挤压缸体转化，这是国际、国内市场铝应用增长的新增推动力，预计年销售额500万元。

⑤铝合金医疗器械构件，曾经在很大程度上因为传统技术方法限制弧形挤压构件的开发应用，以至该产品一直处于工业化应用的边缘；公司现已成功开发了“特别适用于冷弯工艺铝合金挤压构件制造方法”，其成形精度已达到机加工水平，预期年销售额400万元。

3、技术研发和产品开发计划

基于公司核心技术资源（挤压模具设计、制造、挤压型材生产）平台，以及高新技术的出现，促进人们对材料本质、结构及性能的认识日趋深入，使得材料科学取得长足进展；另一方面，由于铝合金材料产业具有基础性产业特点，材料的工程品质和技术含量提升，对于其它产业规模效益具有乘数效应。因此突破一批工程急需的可引领材料应用拓展的关键性技术，尤其是经济型结构材料，应当作为公司重要的产业目标。公司技术开发和产品开发计划如下：

（1）“微合金化”及成分优化的研究与开发

①形成高性能铝合金结构材料共性质量基础。

（2）铝合金物理冶金学组织及性能演变规律的研究与开发

①提高构件及产品加工成形率；

②改善铝合金结构件断裂韧性及力学性能；

③6XXX系列合金作为经济的结构工程材料的有力竞争者。

（3）铝合金材料成形技术研究与开发

①通过“等温挤压”控制、优化 6XXX 系列合金材料挤压在线热处理技术品质；

②可实现最大化挤压生产效率；

③扩大铝合金挤压构件产业应用。

(4) 铝合金挤压构件深加工产品自动化生产线模型及构建

①构建“电机壳体”及“汽液执行器”自动生产线；

②实现无人（或少人）自动化操作；

③实现深加工效率最大化。

4、人员扩充计划

企业发展靠人才、人才靠培养，以人为本是企业发展的根本。近年来，公司继续坚持以人为本、和谐共赢的理念，始终把培养人才做为第一要务，具体做法是“使用一批、储备一批、培养一批，积极运作引进一批”。加大人才队伍建设，搭建公司与员工一同成长和相互促进、共同进步的舞台，创造相互信任、相互尊重的文化氛围，为员工个人职业发展提供更多的机遇与空间，全力打造一支素质优良、结构合理、数量充足的技能型、创新型、复合型的高层次人才梯队。具体计划如下：

(1) 完善人力资源激励和约束机制，加大对高级管理人才和技术人才的吸引力，组建以高级人才为主的管理、营销和研发团队，加大对高级人才的激励力度。

(2) 采取多种形式和渠道建立与各类高级人才的合作，与大专院校、科研院所的专家合作完成管理、营销、研发合作项目。

(3) 加大员工培训力度，特别是专业技能的培训，提高员工技能，增强归属感，满足公司快速发展的需要。

(4) 继续全面推行年度竞争上岗制度，利用优胜劣汰机制来激发员工的工作积极性，使员工不断提高自身的业务水平，从而提高公司的整体竞争力。

5、市场开发与营销网络建设计划

公司将进一步扩充销售人员队伍，加大销售投入，建立覆盖面更广、根植市场程度更深的销售网络。

(1) 强化并提升企业的创新思维和创新能力，调整产业结构，发展新能源，加快产品升级换代，应对不断变化的市场。

(2) 通过重点客户针对性开发，巩固并加强公司在电子电器、汽车等领域的已有优势。同时，通过参加国际展会、建设海外代理渠道、自建销售渠道等多种方式，逐步搭建国际市场多层次的营销体系。

(二) 企业经营中的风险及对策

1、行业竞争加剧的风险

铝合金结构制造行业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，公司作为较早进入者已经拥有了业内领先的制造服务能力、技术研发实力和管理水平，但未取得绝对的市场竞争优势，国内外其它厂商在未来的竞争中可能通过提升制造能力及研发水平，获取下游客户的认可。如果未来公司的产品制造及技术服务能力不能够得到有效提升，公司将面临着行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

对策：公司管理层已经清楚地认识到保持技术先进性对公司生存和发展的重要性，一方面通过不断的技术、资源更新和整合保证技术水平的领先性；另一方面加强与海外有关行业领先企业的合作，时刻关注国内外技术的发展趋势，确保公司能在市场竞争中做出迅速的技术反应，避免技术更新换代对经营管理造成冲击。

2、经营规模扩大导致的管理风险

随着公司业务的快速扩张，资产规模逐年增加，公司的经营规模将得到更大幅度的扩大，员工人数、组织机构也将日益扩大，在工艺流程控制、技术研发水平提升、市场开拓、员工管理、上下游管理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质及管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务的可持续增长。

对策：今后公司将进一步完善内部控制制度，包括投资管理、关联交易决策、财务管理、人力资源管理和质量管理等方面的制度，并计划成立内控组织，不断加强公司内部治理水平，保证公司经营管理正常有序地展开，有效控制经营风险，确保实现公司经营管理的目标。

3、技术成果失密或受侵风险

公司自设立以来十分重视技术研发及创新，近年来取得了大量的研发成果，

多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利研发成果。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

对策：为防止核心技术泄密和核心技术人员流失，公司与相关技术人员签订了相关协议，不仅严格规定了技术人员的权力和责任，而且对相关技术人员离职后做出了严格的竞业限制规定；同时，公司在收益分配、职务提升等激励机制方面，也充分体现了向科研人员倾斜，提高全体科研人员的工作积极性。截至本说明书签署日，尚未发生因技术人员流失导致技术泄密的情况，尽管如此，在市场竞争日益激烈的行业背景下，不排除公司核心技术人员流失的可能性。如果核心技术人员流失，公司技术保密和生产经营将受到不利影响。

4、汇率风险

2010年、2011年和2012年1-6月，公司产品的外销收入占主营业务收入的比例分别为26.91%、22.27%和21.21%，公司产品主要出口印度、美国、法国、德国、俄罗斯、泰国和澳大利亚等市场，主要以美元或欧元计价。人民币汇率机制改革后，人民币升值势头明显，对公司的出口业务产生较大的影响。

对策：公司未来会进一步采取应对汇率风险的措施，如与客户签订汇率变动的保护性条款、产品报价货币多样化等，或者通过远期汇率合同或外汇期货等工具来规避可能发生的汇率风险。

5、所得税优惠政策变化的风险

2011年10月8日，公司取得天津市科学技术委员会、天津财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号GF201112000337），该证书有效期三年，自2011年1月1日起，本公司执行的企业所得税税率为15%。如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按25%的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定不利影响。

对策：公司未来将继续加大技术研发的力度，并不断引进高技术、高学历的复合型人才，使公司保持技术水平的先进性，确保持续享受税收优惠政策。同时公司将会不断加强市场开拓，进一步扩大产品和服务的销售规模，并在所专注的领域做大做强，逐步延伸业务覆盖面，保持技术的领先，尽快进入业务发展的成熟期。因此，公司能够持续符合高新技术企业的认证条件，避免所得税税率变化

给公司带来的影响。

6、实际控制人控制的风险

本次挂牌前，公司控股股东诺森工贸持有公司总股本的 98.60%，国占昌先生持有诺森工贸 70%的股权，为本公司实际控制人，同时国占昌先生为公司现任董事长兼总经理。本次挂牌成功后，诺森工贸仍为公司控股股东，国占昌先生为公司实际控制人，并同时担任董事长、总经理，对公司生产经营具有重大决策权，如果国占昌先生通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会导致对公司及其他股东的权益产生不利影响。

对策：公司已经建立了较为科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、股东大会、董事会和监事会议事规则，并对关联交易、对外担保等事项进行了较为明确的规定。公司通过制度规范股东及实际控制人的决策行为，可以有效维护公司及中小股东的权益。

7、原材料价格波动的风险

公司产品所需的主要原材料为铝棒和模具钢等金属材料。报告期内，公司产品销售成本的构成中，原材料占有较大比例，其中型材产品的原材料占比为 70%左右，制品为 50%左右。根据中国铝业网长江有色金属现货铝的价格走势，2010 年铝的平均价格为 15,715.45 元/吨，2011 年的平均价格为 16,865.82 元/吨，2012 年 1-6 月的平均价格为 15,952.48 元/吨，2011 年平均单价比 2010 年上涨 7.32%，2012 年平均单价比 2011 年下降了 5.41%。因此，原材料市场价格的波动对公司原材料采购成本的影响较大。

对策：实际经营过程中，公司通过采取“以销定产”、“以产定购”的模式较好地实现了产供销环节的联动，并且能够在与上下游的合作中保持了较强的议价能力；虽然上述措施增强了公司抵御原材料价格波动风险的能力，但是未来如果铝棒价格出现较大波动，仍将直接影响公司的生产成本和营业收入。

8、客户集中的风险

长期以来，公司与主要客户保持了紧密的合作关系，赢得了良好的口碑，业务来源具有较好的稳定性与持续性。近年来，公司积极加大与关键客户的合作。报告期内，公司的主要客户包括 ABB、施耐德、诺基亚西门子、春兴精工等国

内外大型的知名企业。2012年1-6月、2011年和2010年，公司前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为38.18%、41.91%和39.95%，客户集中可能给公司的经营带来一定风险。若主要客户因经营状况发生变化导致其对公司业务的需求量下降，或转向其他竞争对手，将对公司未来的生产经营带来一定负面影响。

对策：公司一直以来都非常重视与重要客户建立长期战略合作关系，如在重要客户所在地建立办事处，做好产品的售后服务。同时，公司努力开拓新客户及新市场，并建立了较为完善的销售网络，目前已经开始加大对国内及国际市场的开拓，凭借良好的市场信誉度及行业经验，在市场中具有较高的竞争力。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

有限公司时期，有限公司根据《公司法》制定了有限公司《公司章程》并就此建立了公司治理结构。面对生产、经营、决策等方面繁复的问题，有限公司根据《公司法》、《公司章程》的规定及时召开股东会，制定切实且有效的解决方案，并形成相应的股东会决议，为保证公司健康、有序的发展提供条件。但因有限公司规模较小、股东较少、规模较小，因此未设立董事会、监事会，仅设有一名执行董事和一名监事。有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，治理制度及其运行亦欠完善，但这些瑕疵并不影响有限公司决策、执行及监管机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东的利益造成损害。

2007年12月12日，股份公司创立大会召开。依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工代表大会选举的职工监事。

股份公司第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长国占昌，副董事长班立新，董事会聘任了公司总经理国占昌、副总经理班立新。

股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席古亮。

此外，为积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，股份公司设立后，公司制定通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化和规范，从而在制度层面能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保持资产的安全和完整。

公司管理层认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营

目标的实现。公司目前治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效的执行。

2、关于股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

有限公司阶段，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在涉及股权转让、变更经营范围、变更公司住所、增加及减少注册资本、整体变更等事项上认真召开股东会并形成相应的股东会决议。在此阶段，公司执行董事能够履行《公司章程》赋予的权利及义务，勤勉尽责。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》，进一步完善了公司对重大事项的分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项做出有效决议并予执行。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理合法合规。2012年第一次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》，健全、完善了公司内部治理机制。

除公司“三会”成员以外的公司高级管理人员及其他相关人员亦勤勉尽职地行使《公司法》、《公司章程》和相关公司规章制度赋予的权利和履行其应尽的义务。

3、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况说明

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在资金往来事项，具体情况见本节“(二)公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”之“2、公司对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项的执行情况”。

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业虽存在部分资金往来，但均为短期临时性资金拆借，未对公司及其股东造成重大不利影响，且上述资金占用行为已经得到纠正。

4、公司治理的不足及改进措施

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，治理制度欠完善。因公司股东较少、规模较小，有限公司未设立董事会、监事会，仅设有一名执行董事和一名监事。股东会议通知多以口头或电话通知的方式表达，告知完毕即视为会议通知行为的完成，有时股东会议的召开并没有履行提前通知的程序，相关的会议通知资料、会议记录资料未留存；但有限公司对涉及股权变更、增资事项、经营范围变更等重大事项审议决策时，均为召开股东会审议议题，形成相应的股东会决议，并在工商局办理备案。在涉及有限公司关联交易、重大投资等生产、经营、决策等方面的问题时，有限公司未根据《公司法》、《公司章程》的规定通过召开股东会，形成相应的股东会决议；执行董事及监事未严格按照《公司章程》的要求作出决议以及形成会议记录。

在整体变更为股份公司后，公司针对公司治理方面存在的问题，进行改进：

一方面，建立健全了法人治理结构，设立了由 5 名董事组成的董事会，由 3 名监事组成的监事会，其中包括职工代表大会选举的 1 名职工监事。同时重新制定了《公司章程》，并在其基础上制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》，规范了“三会”召开制度、保存了完整的“三会”会议记录、完善了各项治理制度及内控制度。但由于公司管理层对《公司章程》中规定的决策程序未深入理解，因此未将关联交易等重大事项形成议案，并于相关董事会、股东会通过。另一方面，公司经营过程中决策均为相关管理人员集中讨论确定，但决议记录并未完整保存。

针对上述情况，公司力争从机构——制度——理念的角度，建立健全公司的治理机制，努力走科学化、合理化、法制化、效率化的治理路线。首先，公司管理层在主办券商和律师的帮助下加强了对《公司法》等相关法律法规的学习，公司管理层的规范意识也大为提高。其次，2012 年 8 月 13 日，公司董事会通过《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》和《对外担保决策制度》，上述制度对相关事项的决策程序等条款，均按照上市公司治理的相关要求制定。再次，公司管理层出具承诺，在未来生产经营过程中严格按照相关重大事项制度执行，避免上述行为的发生；最后，针对公司阶段性召开的生产经营管理层会议，2012 年以来公司指定专人进行会议记录并完整保留，决议事项均在会议纪要当中明确记载，并指定相关人员跟踪落实；公司将进一步加强对于经营决策的制度管理，涉及公司重大生产经营决议事项将形成有效议案，并由董事会进行表决。

但由于上述制度完整建立，其良好运行尚需要在实践中进一步完善，而对于历史上在公司治理方面存在的部分不足之处，故还需要公司相关人员在实际运作中进一步深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，以保证公司治理机制的有效运行，以及未来经营中内部管理与公司发展相协调，从而促进公司持续、稳定和健康发展。

(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项决策制度的建立情况

有限公司阶段，《公司章程》对公司的对外担保、重大投资、委托理财及关联方等重要事项的决策和执行没有特别规定；股份公司阶段，公司在《公司章程》中做了相关规定，实践中公司在发生上述事项时仅根据事项的重要程度进行决策，由于对上述事项的决策程序理解不够深入，并未采取股东大会决议的方式进行。

公司有关重大事项的管理程序存在着一定的不足与缺陷，在本次辅导过程中，公司董事、监事、高级管理人员加深对《公司法》、《公司章程》中对上述事项的相关规定，并在 2012 年临时股东大会上通过《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》等相关规定，上述制度中拟定有关重大事项决策条款的过程中参照了《上市公司治理准则》及同类型上市公司的具体案例，能够保证决策制度相对规范和严谨，有助于提高决策质量，保障公司及各股东的合法权益。

2、公司对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项的执行情况

报告期内，公司无对外担保、重大投资事项，但存在部分委托理财、关联方资金往来事项。

(1) 报告期内的关联方款项往来

报告期内，公司与股东及实际控制人之间存在资金往来，主要是股东为解决短期内的资金使用或临时周转而向公司的借款。相关借款占用公司资金时间较短，未对公司损益产生重大不利影响。

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况如下：

时点	项目	单位名称	余额	账龄	占比
2010.12.31	其他应收款	国占昌	24,808.42	1年以内	7.03%
	其他应付款	北方（天津）挤压模具制造有限公司	4,000,000.00	1年以内	88.15%
2011.12.31	其他应收款	——	——	——	——
2012.6.30	其他应收款	天津市诺森工贸有限公司	7,000,000.00	1年以内	89.40%

截至 2012 年 6 月 30 日，其他应收款期末余额中持有公司 98.6% 表决权股份的股东天津市诺森工贸有限公司欠款金额为 700 万元，该款项已于 2012 年 7 月 9 日归还；除以上股东欠款外，其他应收款期末余额中无应收关联方款项。

（2）报告期内的关联方担保事项

2010 年 12 月 23 日，公司与兴业银行股份有限公司天津分行签订了编号为兴津（授信）20101920 的《基本额度授信合同》，授信最高本金为人民币 1,000 万元，额度授信有效期为 2010 年 12 月 27 日至 2011 年 12 月 26 日。除公司以编号为兴津（抵押）20102469 的《最高额抵押合同》为担保外，国占昌和王静分别签署了编号为兴津（声明）20102470-1、20102470-2 的《个人担保声明书》，担保方式为个人连带责任保证担保。

公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签署了编号为 77072011280561 的借款合同，借款金额为 1,000 万元，借款期限为 2011 年 11 月 23 日至 2012 年 11 月 23 日，公司控股股东诺森工贸为该笔借款提供了连带责任保证。

（3）报告期内的委托理财

为了提高资金使用效率，公司在报告期内存在使用闲置资金购买短期银行理财产品的行为，其中 2010 年实现收益 21,640.49 元，2011 年实现收益 134,935.89 元，2012 年 1-6 月实现收益 283,574.67 元。公司购买的理财产品期限短，风险低，不存在损害股东利益的情形。

有限公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。股份公司成立后，在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，但由于公司未对关联交易、关联方往来等事项给与特别关注，因此在公司经营过程中相关决策程序未严格按照《公司章程》等相关规定进行，法律程序并不完整；为了加强公司治理，进一步规范公司关联方往来、委托理财行为，公司 2012 年第一次临时

股东大会审议通过了《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》强调了对关联方交易、重大担保、重大投资等事项的决策程序，从制度上严格规范，避免上述行为的发生，管理层结合《公司法》、《公司章程》对上述制度进行了学习，并承诺在未来生产经营过程中严格按照相关制度执行。

公司实际控制人、诺森工贸控股股东国占昌、诺森工贸股东国佳、公司股东王静分别做出避免关联交易的承诺：（1）本人（或诺森工贸）将尽量减少、避免与锐新昌及其控股子公司之间发生关联交易；对于能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由锐新昌与独立第三方进行；本人（或诺森工贸）不以向锐新昌拆借，占用锐新昌资金或采取由锐新昌代垫款项，代偿债务等方式侵占锐新昌资金。（2）对于本人（或诺森工贸）与锐新昌及其控股子公司之间必须的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着公平互利，等价有偿的一般原则，公平合理的进行。（3）本人（或诺森工贸）与锐新昌所发生的关联交易将以签订书面合同或协议等形式明确约定，并严格遵守有关法律、法规以及公司章程，关联交易决策制度等规定，履行各项批准程序和信息披露义务。（4）本人（或诺森工贸）不通过关联交易损害锐新昌以及锐新昌其他股东的合法权益，如因关联交易损害锐新昌及锐新昌其他股东合法权益的，本人（或诺森工贸）自愿承担由此造成的一切损失。

（三）同业竞争情况

1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

股份公司全体股东均无在外投资的情况，自然人股东亦未在与股份公司从事相关或相似业务的公司任职；公司股东未直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，不存在同业竞争的情况。

（1）诺森工贸

诺森工贸目前的经营范围为金属材料加工、销售；已于 2008 年停止金属材料加工及销售的经营，与公司不存在同业竞争关系，诺森工贸为保留法人主体资格，2010 年、2011 年分别进行了小额贸易销售，收入分别为 14.39 万元、26.46 万元。

（2）北方模具

北方模具已于 2008 年 11 月 23 日经营期限届满，目前工商注销手续正在办理中，详见“五、公司基本情况”之“(四) 股东情况”之“3、控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

2、关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示其目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的活动，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员。其愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

(四) 公司最近二年存在的重大违法违规及受处罚情况

公司最近二年不存在重大违法违规及受处罚的情况。公司管理层已于 2012 年 8 月 15 日就此出具书面声明并签字承诺。

(五) 公司管理层的诚信状况

公司董事、监事以及高级管理人员近二年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无应对所任职（包括现任职和曾任职）企业最近二年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已于 2012 年 8 月 15 日就此出具书面声明并签字承诺。

十、公司财务会计信息

（一）最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2012 年 1-6 月、2011 年度及 2010 年度财务报告已经具有证券期货相关业务资格的信永中和会计师事务所有限责任公司审计并出具了 XYZH/2012TJA1009 号标准无保留意见的审计报告。

审计报告意见：“我们认为，锐新昌轻合金公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了锐新昌轻合金公司 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

（二）报告期内的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	19,281,584.62	8,050,651.14	22,105,560.02
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	3,000,000.00	30,500,000.00	
应收票据	2,833,075.00	3,160,100.00	
应收账款	33,000,572.71	29,138,846.34	24,837,324.04
预付款项	4,899,794.60	7,367,686.48	4,442,539.87
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,978,924.04	362,334.70	267,087.81
买入返售金融资产			
存货	38,641,292.79	40,043,366.44	33,132,602.29
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	4,001,549.49	68,973.80	68,973.84
流动资产合计	112,636,793.25	118,691,958.90	84,854,087.87
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	70,176,259.03	74,548,393.46	69,929,078.46
在建工程	36,683,459.19	27,242,155.54	25,872,679.10
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	17,859,415.64	18,072,773.24	18,611,628.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	27,481.44	38,473.92	60,458.88
递延所得税资产	584,268.68	329,723.02	258,281.35
其他非流动资产			
非流动资产合计	125,330,883.98	120,231,519.18	114,732,126.23
资产总计	237,967,677.23	238,923,478.08	199,586,214.10
流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			450,000.00
应付账款	7,513,468.67	6,423,573.28	6,569,361.73
预收款项	3,363,236.23	2,802,063.17	2,286,537.07
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	74,967.02	496,028.39	660,873.18
应交税费	1,612,029.48	1,992,993.51	1,390,409.98
应付利息			
应付股利			
其他应付款	277,365.71	686,865.12	4,537,470.40
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	42,841,067.11	52,401,523.47	45,894,652.36
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,000,000.00		
非流动负债合计	1,000,000.00		
负 债 合 计	43,841,067.11	52,401,523.47	45,894,652.36
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	4,052,033.96	4,052,033.96	4,052,033.96
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	12,913,479.84	11,610,572.51	8,381,871.25
一般风险准备			
未分配利润	102,161,096.32	95,859,348.14	66,257,656.53
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	194,126,610.12	186,521,954.61	153,691,561.74
少数股东权益			
股东权益合计	194,126,610.12	186,521,954.61	153,691,561.74
负债和股东权益总计	237,967,677.23	238,923,478.08	199,586,214.10

合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业总收入	98,350,658.37	192,261,625.55	166,467,159.92
其中：营业收入	98,350,658.37	192,261,625.55	166,467,159.92
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	83,807,237.17	156,841,851.74	128,623,392.16
其中：营业成本	70,191,344.26	129,214,786.97	104,991,223.12
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	493,542.96	1,288,367.68	885,976.96
销售费用	1,621,111.98	3,290,186.69	2,939,886.69
管理费用	9,632,140.04	19,327,033.51	17,945,773.01
财务费用	1,197,872.15	3,283,527.09	1,603,627.29
资产减值损失	671,225.78	437,949.80	256,905.09
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）	283,574.67	134,935.89	-820,684.51
其中：对联营企业和合营企业的投资			

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,826,995.87	35,554,709.70	37,023,083.25
加：营业外收入	113,499.00	3,112,170.00	227,327.96
减：营业外支出	125.20	2,019.91	80,000.00
其中：非流动资产处置损失	125.20		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,940,369.67	38,664,859.79	37,170,411.21
减：所得税费用	2,264,720.16	5,834,466.93	5,017,514.29
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,675,649.51	32,830,392.86	32,152,896.92
归属于母公司股东的净利润	12,675,649.51	32,830,392.86	32,152,896.92
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	12,675,649.51	32,830,392.86	32,152,896.92
归属于母公司股东的综合收益总额	12,675,649.51	32,830,392.86	32,152,896.92
归属于少数股东的综合收益总额			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	120,674,920.93	221,243,506.14	199,762,026.33
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		1,641,345.86	1,010,827.86
收到其他与经营活动有关的现金	127,757.98	3,303,709.09	4,168,420.43
经营活动现金流入小计	120,802,678.91	226,188,561.09	204,941,274.62
购买商品、接受劳务支付的现金	84,254,557.71	159,441,102.91	174,479,386.99
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	9,442,583.96	18,631,145.61	15,846,836.99
支付的各项税费	9,881,212.46	11,169,191.20	8,694,963.90

支付其他与经营活动有关的现金	11,123,987.68	14,872,816.01	11,862,793.82
经营活动现金流出小计	114,702,341.81	204,114,255.73	180,670,678.60
经营活动产生的现金流量净额	6,100,337.10	22,074,305.36	24,270,596.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	54,500,000.00	47,600,000.00	14,374,075.00
取得投资收益收到的现金	283,574.67	134,935.89	21,640.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			3,342,344.50
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	1,000,000.00		
投资活动现金流入小计	55,783,574.67	47,734,935.89	17,738,059.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,464,589.50	12,643,791.72	33,788,010.72
投资支付的现金	27,000,000.00	78,100,000.00	15,000,000.00
质押贷款净增加额			
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	34,464,589.50	90,743,791.72	48,788,010.72
投资活动产生的现金流量净额	21,318,985.17	-43,008,855.83	-31,049,950.73
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			
取得借款所收到的现金		50,000,000.00	60,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		50,000,000.00	60,000,000.00
偿还债务所支付的现金	10,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,191,374.01	2,546,007.56	17,922,466.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	-		
筹资活动现金流出小计	16,191,374.01	42,546,007.56	47,922,466.67
筹资活动产生的现金流量净额	-16,191,374.01	7,453,992.44	12,077,533.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,985.22	-574,350.85	4,952.09
五、现金及现金等价物净增加额	11,230,933.48	-14,054,908.88	5,303,130.71
加：期初现金及现金等价物余额	8,050,651.14	22,105,560.02	16,802,429.31
六、期末现金及现金等价物余额	19,281,584.62	8,050,651.14	22,105,560.02

合并权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度 1-6 月份									
	归属于母公司股东权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		95,859,348.14			186,521,954.61
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		95,859,348.14			186,521,954.61
三、本年增减变动金额					1,302,907.33		6,301,748.18			7,604,655.51
（一）净利润							12,675,649.51			12,675,649.51
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							12,675,649.51			12,675,649.51
（三）股东投入和减少资本										
1.股东投入资本										
2.股份支付计入股东权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配					1,302,907.33		-6,373,901.33			-5,070,994.00
1.提取盈余公积					1,302,907.33		-1,302,907.33			
2.提取一般风险准备										
3.对股东的分配							-5,070,994.00			-5,070,994.00
4.其他										
（五）股东权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										

(六) 专项储备									
1.本年提取									
2.本年使用									
(七) 其他									
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			12,913,479.84		102,161,096.32		194,126,610.12

合并权益变动表 (续 1)

单位: 元

项 目	2011 年度									
	归属于母公司股东权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			8,381,871.25		66,257,656.54		153,691,561.75	
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			8,381,871.25		66,257,656.54		153,691,561.75	
三、本年增减变动金额					3,228,701.26		29,601,691.60		32,830,392.86	
(一) 净利润							32,830,392.86		32,830,392.86	
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							32,830,392.86		32,830,392.86	
(三) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					3,228,701.26		-3,228,701.26			
1. 提取盈余公积					3,228,701.26		-3,228,701.26			
2. 提取一般风险准备										

3.对股东的分配									
4.其他									
(五) 股东权益内部结转									
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备									
1.本年提取									
2.本年使用									
(七) 其他									
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		95,859,348.14		186,521,954.61

合并股东权益变动表（续2）

单位：元

项 目	2010 年度									
	归属于母公司股东权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			5,185,337.34		47,301,293.52		131,538,664.82	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			5,185,337.34		47,301,293.52		131,538,664.82	
三、本年增减变动金额					3,196,533.91		18,956,363.01		22,152,896.92	
(一) 净利润							32,152,896.92		32,152,896.92	
(二) 其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							32,152,896.92		32,152,896.92	
(三) 股东投入和减少资本										

1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配		-	-	3,196,533.91		-13,196,533.91	-		-10,000,000.00
1. 提取盈余公积				3,196,533.91		-3,196,533.91			
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配						-10,000,000.00			-10,000,000.00
4. 其他									
（五）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本年提取									
2. 本年使用									
（七）其他									
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96		8,381,871.25		66,257,656.53			153,691,561.74

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金	18,053,058.52	6,608,201.14	21,001,941.80
交易性金融资产	3,000,000.00	30,500,000.00	
应收票据	2,833,075.00	3,160,100.00	
应收账款	32,878,440.70	33,144,826.09	24,834,880.04
预付款项	4,899,794.60	7,367,686.48	4,290,849.93
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,978,924.04	362,334.70	267,087.81
存货	36,383,531.75	34,140,920.79	30,466,518.14
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,725,654.29		
流动资产合计	108,752,478.90	115,284,069.20	80,861,277.72
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	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	69,130,128.35	73,323,852.60	69,233,816.42
在建工程	36,683,459.19	27,242,155.54	25,872,679.10
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	17,859,415.64	18,072,773.24	18,611,628.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	564,178.20	354,797.16	250,726.17
其他非流动资产			
非流动资产合计	128,237,181.38	122,993,578.54	117,968,850.13
资 产 总 计	236,989,660.28	238,277,647.74	198,830,127.85
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			450,000.00
应付账款	7,387,826.45	6,398,402.34	6,757,563.27
预收款项	3,363,236.23	2,802,063.17	2,286,537.07
应付职工薪酬	74,967.02	496,028.39	660,873.18
应交税费	1,770,426.55	2,736,529.66	1,266,937.44
应付利息			
应付股利			

天津锐新昌轻合金股份有限公司股份报价转让说明书

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应付款	277,365.71	686,865.12	4,537,470.40
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	42,873,821.96	53,119,888.68	45,959,381.36
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	1,000,000.00		
非流动负债合计	1,000,000.00		
负 债 合 计	43,873,821.96	53,119,888.68	45,959,381.36
股东权益			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	4,052,033.96	4,052,033.96	4,052,033.96
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	12,913,479.84	11,610,572.51	8,381,871.25
一般风险准备			
未分配利润	101,150,324.52	94,495,152.59	65,436,841.28
股东权益合计	193,115,838.32	185,157,759.06	152,870,746.49
负债和股东权益总计	236,989,660.28	238,277,647.74	198,830,127.85

母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	106,647,331.91	229,270,310.62	205,332,547.59
减：营业成本	79,050,320.19	168,096,939.49	145,458,344.35
营业税金及附加	461,788.07	1,220,063.70	841,740.71
销售费用	1,621,111.98	3,290,186.69	2,939,886.69
管理费用	8,964,159.70	17,925,018.34	16,715,574.73
财务费用	1,200,213.11	3,291,782.00	1,605,784.55
资产减值损失	407,729.30	693,806.63	246,186.29
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）	283,574.67	134,935.89	-820,684.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,225,584.23	34,887,449.66	36,704,345.76
加：营业外收入	113,499.00	3,112,170.00	227,327.96
减：营业外支出	125.20		80,000.00
其中：非流动资产处置损失	125.20		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,338,958.03	37,999,619.66	36,851,673.72
减：所得税费用	2,309,884.77	5,712,607.09	4,886,334.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,029,073.26	32,287,012.57	31,965,339.13
五、每股收益：			

(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	13,029,073.26	32,287,012.57	31,965,339.13

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	126,881,709.54	251,122,828.09	229,975,329.43
收到的税费返还		1,641,345.86	1,010,827.86
收到其他与经营活动有关的现金	124,770.52	3,294,288.28	4,165,320.97
经营活动现金流入小计	127,006,480.06	256,058,462.23	235,151,478.26
购买商品、接受劳务支付的现金	91,789,757.08	192,516,155.53	175,725,519.39
支付给职工以及为职工支付的现金	8,766,625.78	17,714,000.23	14,912,939.34
支付的各项税费	9,619,384.06	10,936,185.89	8,057,314.41
支付其他与经营活动有关的现金	10,516,452.14	13,941,395.91	12,778,883.50
经营活动现金流出小计	120,692,219.06	235,107,737.56	211,474,656.64
经营活动产生的现金流量净额	6,314,261.00	20,950,724.67	23,676,821.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	54,500,000.00	47,600,000.00	14,374,075.00
取得投资收益收到的现金	283,574.67	134,935.89	21,640.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			3,342,344.50
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	1,000,000.00		
投资活动现金流入小计	55,783,574.67	47,734,935.89	17,738,059.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,464,589.50	11,859,042.81	33,768,834.37
投资支付的现金	27,000,000.00	78,100,000.00	15,000,000.00
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	34,464,589.50	89,959,042.81	48,768,834.37
投资活动产生的现金流量净额	21,318,985.17	-42,224,106.92	-31,030,774.38
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		50,000,000.00	60,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		50,000,000.00	60,000,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,191,374.01	2,546,007.56	17,922,466.67
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	16,191,374.01	42,546,007.56	47,922,466.67
筹资活动产生的现金流量净额	-16,191,374.01	7,453,992.44	12,077,533.33

天津锐新昌轻合金股份有限公司股份报价转让说明书

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,985.22	-574,350.85	4,952.09
五、现金及现金等价物净增加额	11,444,857.38	-14,393,740.66	4,728,532.66
加：期初现金及现金等价物余额	6,608,201.14	21,001,941.80	16,273,409.14
六、期末现金及现金等价物余额	18,053,058.52	6,608,201.14	21,001,941.80

母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度 1-6 月份							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		94,495,152.59	185,157,759.06
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		94,495,152.59	185,157,759.06
三、本年增减变动金额					1,302,907.33		6,655,171.93	7,958,079.26
（一）净利润							13,029,073.26	13,029,073.26
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							13,029,073.26	13,029,073.26
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					1,302,907.33		-6,373,901.33	-5,070,994.00
1.提取盈余公积					1,302,907.33		-1,302,907.33	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配							-5,070,994.00	-5,070,994.00
4.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								

4.其他								
(六) 专项储备								
1.本年提取								
2.本年使用								
(七) 其他								
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			12,913,479.84		101,150,324.52	193,115,838.32

母公司股东权益变动表（续 1）

单位：元

项 目	2011 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			8,381,871.25		65,436,841.28	152,870,746.49
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			8,381,871.25		65,436,841.28	152,870,746.49
三、本年增减变动金额					3,228,701.26		29,058,311.31	32,287,012.57
(一) 净利润							32,287,012.57	32,287,012.57
(二) 其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							32,287,012.57	32,287,012.57
(三) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					3,228,701.26	-	-3,228,701.26	
1. 提取盈余公积					3,228,701.26		-3,228,701.26	

2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配								
4.其他								
(五) 股东权益内部结转			-	-	-	-	-	
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本年提取								
2.本年使用								
(七) 其他								
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			11,610,572.51		94,495,152.59	185,157,759.06

母公司股东权益变动表（续2）

单位：元

项 目	2010 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			5,185,337.34		46,668,036.06	130,905,407.36
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	75,000,000.00	4,052,033.96			5,185,337.34		46,668,036.06	130,905,407.36
三、本年增减变动金额					3,196,533.91		18,768,805.22	21,965,339.13
(一) 净利润							31,965,339.13	31,965,339.13
(二) 其他综合收益								-

上述（一）和（二）小计							31,965,339.13	31,965,339.13
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					3,196,533.91		-13,196,533.91	-10,000,000.00
1.提取盈余公积					3,196,533.91		-3,196,533.91	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配							-10,000,000.00	-10,000,000.00
4.其他								
（五）股东权益内部结转					-	-	-	-
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备					-	-	-	-
1.本年提取								
2.本年使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	75,000,000.00	4,052,033.96			8,381,871.25		65,436,841.28	152,870,746.49

(三) 报告期内的主要财务指标

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
毛利率(%)	28.63	32.79	36.93
全面摊薄净资产收益率(扣非前)(%)	6.53	17.60	20.92
全面摊薄净资产收益率(扣非后)(%)	6.36	16.12	21.29
加权平均净资产收益率(扣非前)(%)	6.57	19.30	21.78
加权平均净资产收益率(扣非后)(%)	6.40	17.68	22.17
基本每股收益(元/股)	0.1690	0.4377	0.4287
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.1645	0.4010	0.4363
每股净资产(元)	2.59	2.49	2.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.08	0.29	0.32
资产负债率(%)	18.51	22.29	23.11
流动比率	2.63	2.27	1.85
速动比率	1.63	1.50	1.13
应收账款周转率(次)	2.97	6.68	6.91
存货周转率(次)	1.78	3.53	4.14

备注:

- 1、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;
- 2、全面摊薄净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产;
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率=扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产;
- 3、加权平均净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产;
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产;
- 4、基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润/普通股加权平均数;
根据财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》(“财会[2006]3号”)第34号“每股收益”第十三条的规定,发行在外普通股或潜在普通股的数量因派发股票股利、公积金转增资本、拆股而增加或因并股而减少,但不影响所有者权益金额的,应当按调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。
公司2011年度、2010年度的普通股加权平均数均以7,500万股作为基准计算;
- 5、每股净资产=当期净资产/期末注册资本;
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本;
- 7、资产负债率=当期负债/当期资产;
- 8、流动比率=流动资产/流动负债;
- 9、速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债;
- 10、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款账面余额+期末应收账款账面余额)/2);
- 11、存货周转率=当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)。

（四）报告期利润形成的有关情况

1、公司最近两年及一期的营业收入构成

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务收入	85,533,839.97	86.97%	185,832,290.17	96.66%	160,035,581.96	96.14%
其他业务收入	12,816,818.40	13.03%	6,429,335.38	3.34%	6,431,577.96	3.86%
合计	98,350,658.37	100.00%	192,261,625.55	100.00%	166,467,159.92	100.00%

（1）主营业务收入构成分析

公司主要研发、生产各种电子、通讯、变频调速、LED 照明等领域的高精度铝合金散热器和工业领域应用（汽车、医疗、电力、自动控制、地铁及车辆等）的各种铝合金挤压型材及其深加工制品。

公司主营业务收入分为四类：铝制品收入、铝型材收入、模具收入和加工费。最近两年及一期的收入构成如下：

单位：元

产品名称	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
铝制品	68,437,703.54	80.01%	154,146,855.80	82.95%	128,892,162.94	80.54%
铝型材	15,740,221.20	18.40%	29,506,840.19	15.88%	29,164,941.43	18.22%
模具	854,064.09	1.00%	2,126,551.24	1.14%	1,864,349.84	1.17%
加工费	501,851.14	0.59%	52,042.94	0.03%	114,127.75	0.07%
合计	85,533,839.97	100.00%	185,832,290.17	100.00%	160,035,581.96	100.00%

由于公司的研发优势主要集中在铝制品和铝型材，因此公司近两年内收入结构较为稳定。公司的核心产品为铝制品，在主营业务收入中占比较高，2011年、2010年分别为82.95%和80.54%。在其他收入来源中，铝型材的收入规模在2011年和2010年占主营业务收入比重分别为15.88%和18.22%；模具的收入规模占比分别为1.14%和1.17%；加工费的收入规模占比分别为0.03%和0.07%。

2012年1-6月份收入结构中，铝制品、铝型材、模具和加工费占主营业务收入比重分别为80.01%、18.40%、1.00%和0.59%，与年初相比变化不大。

（2）其他业务收入构成分析

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
其他业务收入	12,816,818.40	6,429,335.38	6,431,577.96

其他业务成本	12,645,494.40	7,444,208.88	6,304,686.26
其他业务利润	171,324.00	-1,014,873.50	126,891.70

公司其他业务收入主要为销售铝下角和铝型材。

2、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的营业收入、利润及变动情况如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年		2010年	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	98,350,658.37	192,261,625.55	15.50%	166,467,159.92	74.08%
营业成本	70,191,344.26	129,214,786.97	23.07%	104,991,223.12	84.37%
营业利润	14,826,995.87	35,554,709.70	-3.97%	37,023,083.25	61.84%
利润总额	14,940,369.67	38,664,859.79	4.02%	37,170,411.21	52.58%
净利润	12,675,649.51	32,830,392.86	2.11%	32,152,896.92	52.78%

从上表可见，公司营业收入 2011 年度较 2010 年度增长 15.50%，呈稳定增长态势。虽然公司所处行业涵盖产品种类较广，附加值有所差异，但公司凭借其资金和技术方面的优势，力争定位于中高端市场。公司产品质量突出且稳定，其市场拓展能力较强，客户粘性高，收入规模增速前景可期。

公司 2011 年度净利润相比 2010 年度增长 2.11%。具体来看，公司营业成本中铝棒占绝对比重，而我国铝土矿对外依存度高达将近六成，故受国际大宗商品价格波动影响显著。此外，近年来受人口红利逐渐消退影响，人工成本趋势性上升已成为国内制造业的系统性风险。因此，公司虽然在产品定位和客户粘性上有一定优势，具备一定转嫁成本的能力，但毕竟市场竞争加剧、劳动力成本加大为大势所趋，且原材料价格波动风险难以有效规避，故毛利率出现波动进而导致利润增速波动在所难免。但整体综合而言，有收入增速作为前提保证，且毛利率仍处较高水平，故公司净利润增速前景仍较为乐观。

3、主要费用及变动情况

公司最近两年及一期的主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度		2010年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
销售费用	1,621,111.98	3,290,186.69	11.92%	2,939,886.69	47.02%
管理费用	9,632,140.04	19,327,033.51	7.70%	17,945,773.01	31.16%

财务费用	1,197,872.15	3,283,527.09	104.76%	1,603,627.29	699.80%
期间费用合计	12,451,124.17	25,900,747.29	15.17%	22,489,286.99	45.90%
销售费用 占营业收入比重	1.65%	1.71%	---	1.77%	---
管理费用 占营业收入比重	9.79%	10.05%	---	10.78%	---
财务费用 占营业收入比重	1.22%	1.71%	---	0.96%	---
三项期间费用 占营业收入比重	12.66%	13.47%	---	13.50%	---

在费用控制方面，公司三项费用（销售费用/管理费用/财务费用）2011年较2010年的增速分别为11.92%、7.7%和104.76%。其中销售费用和管理费用增速均低于收入增速水平，而财务费用增速较快主要是2011年公司因经营需要而新增了1,000万元的借款，短期借款期末余额同比增长33.33%，从而导致利息支出上升较多。

从三项费用占营业收入的占比情况来看，三项费用之和占2011年营业收入比重为13.47%，较2010年下降0.03个百分点。其中销售费用和管理费用占比分别下降0.06和0.73个百分点，只有财务费用占比出现了0.76个百分点的提升，三者各自占比为1.71%、10.05%和1.71%，相比同行业仍处于正常水平，故总体而言公司在费用控制方面仍较为平稳。

2012年1-6月份三项费用之和占营业收入比重为12.66%，其中销售费用、管理费用、财务费用占比分别为1.65%、9.79%和1.22%，与年初相比均有小幅下降。

4、重大投资收益和非经常性损益情况

(1) 公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

(2) 非经常性损益情况见下表：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
非流动资产处置利得	-125.20	---	223,327.96
计入当期损益的政府补助	113,499.00	3,107,470.00	4,000.00
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	283,574.67	134,935.89	-820,684.51

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	——	2,680.09	-80,000.00
非经常性损益总额合计	396,948.47	3,245,085.98	-673,356.55
减：所得税影响金额	59,542.27	486,762.90	-101,003.48
非经常性损益净额	337,406.20	2,758,323.08	-572,353.07
扣除非经常性损益后净利润	12,338,243.31	30,072,069.78	32,725,249.99

从上表可见，公司报告期内的非经常性损益净额占净利润比例较低，且与公司正常经营业务的关联性不强，均为偶发性和阶段性的事项，故对公司财务状况和经营成果影响程度不高。

(3) 报告期计入当期损益的政府补助的具体内容：

期间	项目	补贴金额 (元)	来源	依据
2010 年度	国内专利申请补助	4,000.00	天津市滨海新区财政局	《关于印发<天津新技术产业园区鼓励企业创造和发展知识产权资助办法>的通知》(津园区管发[2009]12 号)
2011 年度	工业技术改造和工业园区建设专项资金	1,000,000.00	天津市滨海新区财政局	《关于下达滨海新区 2010 年度第一批工业技术改造和工业园区建设专项资金项目计划的通知》(津滨经信[2010]56 号)
	商标奖励资金	300,000.00	天津滨海高新技术产业开发区财政局	《天津滨海高新技术产业开发区鼓励企业实施商标战略的奖励办法》(津高新区管发[2010]36 号)
	企业所得税奖励	398,400.00	天津滨海高新技术产业开发区财政局	津园区经发[2002]275 号
	知识产权资助	8,500.00	天津滨海高新技术产业开发区财政局	《天津新技术产业园区鼓励企业创造和发展知识产权资助办法》(津园区管发[2009]12)
	节能减排专项资金	950,000.00	天津滨海高新技术产业开发区管委会	《天津新技术产业园区企业实施节能减排鼓励办法(试行)》(津园区管发[2009]9 号)
	科技型中小企业专项资金	408,000.00	天津科技融资控股集团有限公司	《天津市科技型中小企业专项资金(周转资金)项目任务合同书》(组合式铝合金挤压散热器开发)
	专利资助	1,430.00	天津海泰咨询有限公司	根据《天津市专利资助办法》关于 2011 年专利资助办理的通知
2012 年 1-6 月	中小企业国际市场开拓资金	13,499.00	天津市财政局	《天津市关于 2011 年度中小企业国际市场开拓资金第二次项目申请的通知》
	科技小巨人专项资金	100,000.00	天津市滨海新区财政局	《天津市滨海新区科技小巨人成长计划项目任务合同书》(全电动汽车动力源铝合金锂电池盒体)

5、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

主要税种	税率	计税依据
增值税	17%	应税收入

企业所得税	15%/25%	应纳税所得额
城市维护建设费	7%	应纳流转税额
教育费附加	3%	应纳流转税额
地方教育费附加	2%	应纳流转税额
防洪费	1%	应纳流转税额

(1) 增值税

公司主要商品和劳务的增值税税率为 17%。

(2) 企业所得税

经天津科学技术委员会等认定，公司为高新技术企业。公司于 2012 年 2 月 20 日在天津市滨海高新技术产业开发区国家税务局进行高新技术企业所得税减免备案，经税务机关认定 2011 年 1 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日企业所得税税率为 15%。公司的子公司天津睿盛昌铝工业型材有限公司企业所得税税率为 25%。

(3) 城市维护建设税

公司按当期应纳流转税的 7% 计缴城市维护建设税。

(4) 教育费附加

公司按当期应纳流转税的 3% 计缴教育费附加。

(5) 地方教育费附加

公司按当期应纳流转税的 2% 计缴地方教育费附加。

(6) 防洪费

公司按当期应纳流转税的 1% 计缴防洪费。

6、母公司营业收入及营业成本

(1) 营业收入及营业成本汇总表

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	85,533,839.97	185,832,290.17	160,008,905.73
其他业务收入	21,113,491.94	43,438,020.45	45,323,641.86
合计	106,647,331.91	229,270,310.62	205,332,547.59
主营业务成本	57,923,811.09	124,640,463.47	100,255,418.39
其他业务成本	21,126,509.10	43,456,476.02	45,202,925.96
合计	79,050,320.19	168,096,939.49	145,458,344.35

(2) 主营业务-按产品分类

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
主营业务收入			
铝制品	68,437,703.54	154,146,855.80	128,892,162.94
铝型材	15,740,221.20	29,506,840.19	29,138,265.20
模具	854,064.09	2,126,551.24	1,864,349.84
加工费	501,851.14	52,042.94	114,127.75
合计	85,533,839.97	185,832,290.17	160,008,905.73
主营业务成本			
铝制品	45,216,876.04	99,377,001.32	77,003,514.53
铝型材	12,097,244.76	23,881,105.59	21,777,421.42
模具	609,690.29	1,382,356.56	1,474,482.44
加工费			
合计	57,923,811.09	124,640,463.47	100,255,418.39
主营业务利润	27,610,028.88	61,191,826.70	59,753,487.34
毛利率	32.28%	32.93%	37.34%

公司毛利率呈逐年下降趋势，原因详见（四）报告期利润形成的有关情况中
2、营业收入和利润总额的变动趋势及原因。

（五）报告期主要资产情况

1、交易性金融资产

（1）报告期内交易性金融资产余额情况

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
理财产品	3,000,000.00	30,500,000.00	
合计	3,000,000.00	30,500,000.00	

（2）交易性金融资产明细表

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
安心得利·大有理财产品		10,000,000.00	
汇利丰结构性存款产品		6,000,000.00	
金钥匙·安心快线理财产品		14,000,000.00	
利多多自动理财		500,000.00	
金钥匙·安心利得理财产品	3,000,000.00		
合计	3,000,000.00	30,500,000.00	

2、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备账龄分析明细见下表:

单位: 元

项目	2012年6月30日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	34,984,584.00	99.53	2,099,075.04	30,579,300.41	98.19	1,834,758.03	26,421,872.38	99.99	1,585,312.34
1-2年	162,809.40	0.46	48,842.82	563,291.37	1.81	168,987.41			
2-3年	2,194.35	0.01	1,097.18				1,528.00	0.01	764.00
3年以上	—								
合计	35,149,587.75	100.00	2,149,015.04	31,142,591.78	100.00	2,003,745.44	26,423,400.38	100.00	1,586,076.34

公司2011年末应收账款相比2010年末上升了17.86%，2011年和2010年应收账款周转率分别为6.68和6.91次，虽略有下降但基本保持平稳。截至2012年6月30日，公司应收账款结构中，一年期以内占比达到99.53%。近年来其下游客户质量逐步提高，且结构逐步分散，均为ABB和施耐德等大型外资企业，以及销售稳定良好的内资企业，故公司回款能力较强且信用风险较低。此外，公司应收账款坏账准备计提正确。

(2) 截至2012年6月30日应收账款前5名的债务人的情况

单位: 元

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款内容
施耐德(苏州)变频器有限公司	4,477,642.20	一年以内	货款
ABB(北京)电气传动系统有限公司	4,372,171.59	一年以内	货款
肯联英利(长春)汽车结构有限公司	4,130,807.71	一年以内	货款
苏州春兴精工股份有限公司	1,883,619.49	一年以内	货款
诺基亚西门子通信(上海)有限公司	1,660,728.89	一年以内	货款
合计	16,524,969.88	—	—

截至2012年6月30日，应收账款前五名债务人的欠款金额为1,652.50万元，占2012年6月30日应收账款期末余额的比例为47.01%。

(3) 截至2011年12月31日应收账款前5名的债务人的情况

单位: 元

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款内容
ABB(北京)电气传动系统有限公司	6,021,296.47	一年以内	货款
施耐德(苏州)变频器有限公司	4,534,792.05	一年以内	货款
诺基亚西门子通信(杭州)有限公司	2,162,576.22	一年以内	货款
施耐德-印度尼西亚	1,421,102.21	一年以内	货款
苏州迈凯实精密机械有限公司	1,413,735.63	一年以内	货款

合 计	15,553,502.58	—	—
-----	---------------	---	---

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人的欠款金额为 1,555.35 万元，占 2011 年末应收账款期末余额的比例为 49.94%。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东的款项；截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东的款项。

(5) 截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款余额中无应收其他关联方款项；截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收其他关联方款项。

3、预付款项

(1) 公司最近两年一期的预付账款见下表：

单位：元

账龄	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	4,793,859.10	97.84%	7,275,157.98	98.74%	4,433,671.87	99.80%
1-2 年	13,407.00	0.27%	86,708.50	1.18%	2,348.00	0.05%
2-3 年	86,708.5	1.77%		0.00%	6,520.00	0.15%
3 年以上	5,820.00	0.12%	5,820.00	0.08%		0.00%
合计	4,899,794.60	100.00%	7,367,686.48	100.00%	4,442,539.87	100.00%

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日预付账款前五名明细如下：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	性质
山东创新金属科技股份有限公司	2,347,476.96	1 年以内	预付材料款
上海航天设备制造总厂	1,000,000.00	1 年以内	预付设备款
山东创辉金属科技有限公司	654,965.50	1 年以内	预付材料款
广州美仕数控设备制造有限公司	330,600.00	1 年以内	预付设备款
日意机械有限公司	106,258.32	1 年以内	预付设备款
合 计	4,439,300.78		

截至 2012 年 6 月 30 日，预付账款前五名金额合计为 443.93 万元，占 2012 年 6 月 30 日期末预付账款余额的比例为 90.60%。

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日预付账款前五名明细如下：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	性质
山东创新金属科技股份有限公司	3,035,337.12	1 年以内	预付原料款
天津东安进出口有限公司	2,754,000.00	1 年以内	预付设备款

单位名称	期末余额	账龄	性质
上海航天设备制造总厂	1,000,000.00	1年以内	预付设备款
华夏消防工程有限公司天津分公司	160,542.00	1年以内	预付设备款
天津市宏翔电梯有限公司	119,700.00	1年以内	预付设备款
合计	7,069,579.12		

截至2011年12月31日，预付账款前五名金额合计为706.96万元，占2011年12月31日期末预付账款余额的比例为95.95%。

(4) 截至2012年6月30日，预付款项余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项；截至2011年12月31日，预付款项余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

(5) 截至2012年6月30日，预付款项余额中无预付其他关联方款项；截至2011年12月31日，预付款项余额中无预付其他关联方款项。

4、其他应收款

(1) 其他应收款及坏账准备账龄分析明细情况如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	7,156,950.80	94.19	429,417.05	339,859.94	72.59	20,391.60	275,120.01	78.01	16,507.20
1-2年	319,859.94	4.21	95,957.98	61,237.66	13.08	18,371.30	10,000.00	2.84	3,000.00
2-3年	54,976.66	0.72	27,488.33				2,950.00	0.84	1,475.00
3年以上	67,105.24	0.88	67,105.24	67,105.24	14.33	67,105.24	64,605.24	18.31	64,605.24
合计	7,598,892.64	100.00	619,968.60	468,202.84	100.00	105,868.14	352,675.25	100.00	85,587.44

(2) 截至2012年6月30日，其他应收款欠款金额前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款内容
天津市诺森工贸有限公司	7,000,000.00	1年以内	往来款
中国人民财产保险股份有限公司天津分公司	145,299.15	1-2年	保证金
张砚	128,800.68	1-2年	备用金
水泥、墙改基金	61,774.38	5年以上	保证金
基建部专项基金	54,654.29	2-3年	保证金
合计	7,390,528.50	—	—

截至2012年6月30日，其他应收款余额为759.89万元，前五名合计占其他应收款期末余额的比例为97.26%。其中，诺森工贸的往来款为700万元，占

比为 92.12%，该款项于 2012 年 6 月 25 日划入天津市诺森工贸有限公司账户，截至 2012 年 7 月 9 日，公司已收回诺森工贸欠款 700 万元。

从账龄来看，截至 2012 年 6 月 30 日，公司其他应收款中 94.19% 的账龄均在 1 年以内，总体呈现为账龄期限较短，潜在风险较小。

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款欠款金额前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款内容
中国人民财产保险股份有限公司天津分公司	145,299.15	1 年以内	保险金
水泥、墙改基金	61,774.38	3 年以上	保证金
张砚	56,193.00	1 年以内	备用金
基建部专项基金	54,654.29	1 年以内	保证金
冯立果	23,500.00	1 年以内	备用金
合计	341,420.82	—	—

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款前五名欠款金额合计为 34.14 万元，占 2011 年 12 月 31 日期末其他应收款余额的比例为 72.92%。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，除控股股东诺森工贸之外，期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款；截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

(5) 截至 2012 年 6 月 30 日，期末余额中无应收其他关联方款项；截至 2011 年 12 月 31 日，期末余额中无应收其他关联方款项。

5、存货

(1) 存货明细表

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	14,799,994.45	—	14,049,850.36	—	11,380,697.88	—
库存商品	6,150,432.02	—	9,652,883.67	—	8,109,577.39	—
生产成本	11,834,183.78	—	11,559,952.20	—	7,625,424.16	—
自制半成品	4,685,230.83	—	3,333,900.66	—	3,054,583.61	—
委托加工物资	352,173.06	—	633,873.96	—	1,637,556.41	—
外购半成品	819,278.65	—	812,905.59	—	1,324,762.84	—
合计	38,641,292.79	—	40,043,366.44	—	33,132,602.29	—

2012 年 6 月 30 日存货余额为 38,641,292.79 元，比 2011 年存货余额下降了

3.50%，2011年存货余额比2010年存货余额增加了20.86%，主要是原材料比2010年期末余额增长了23.45%，生产成本期末余额比2010年增长了51.60%，2011年营业收入比2010年营业收入增长了15.5%，存货的增长与销售收入增长趋势一致，系因为公司扩大了销售规模，为及时供货，公司增大了原材料采购量和生产量所致。

(2) 存货账龄明细表

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	期末余额	占比(%)	期末余额	占比(%)	期末余额	占比(%)
1年以内	37,748,761.71	97.69	39,114,345.32	97.68	32,740,590.66	98.82
1-2年	892,531.08	2.31	929,021.12	2.32	392,011.63	1.18
2-3年	---	---	---	---	---	---
3年以上	---	---	---	---	---	---
合计	38,641,292.79	100.00	40,043,366.44	100.00	33,132,602.29	100.00

2012年6月30日、2011年末及2010年末，存货账龄在1-2年的占比在2%左右，整体比例较低，公司的存货周转率2011年、2010年度分别为3.53、4.14，周转天数为103天和88天，这是由公司的产品与客户的特点决定的，公司的大客户每批订单中产品类型较多，需要的加工工艺也不同，另公司2011年销售规模扩大，加大了原材料的采购量，因此导致公司2011年存货周转率较2010年小幅下降，但公司总体存货账龄大部分在1年以内，不存在长期积压变质的存货。

6、固定资产及折旧

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备。具体固定资产折旧计提中有关折旧年限、预计残值率、折旧率参考“9、资产减值准备计提依据及计提情况”中的“(2) 固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法”。

(1) 截至2012年6月30日，公司固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年6月30日
原值	106,392,110.97	446,427.34	2,500.00	106,836,038.31
房屋建筑物	30,363,905.39			30,363,905.39
机器设备	69,894,968.76	397,008.54		70,291,977.30
运输设备	3,771,523.44			3,771,523.44
办公设备	2,027,491.17	23,393.16	2,500.00	2,048,384.33

其他设备	334,222.21	26,025.64		360,247.85
累计折旧	31,843,717.51	4,818,436.57	2,374.80	36,659,779.28
房屋建筑物	4,951,245.14	730,446.96		5,681,692.10
机器设备	24,015,937.60	3,570,148.77		27,586,086.37
运输设备	1,632,229.23	323,128.51		1,955,357.74
办公设备	1,056,486.80	148,027.88	2,374.80	1,202,139.88
其他设备	187,818.74	46,684.45		234,503.19
减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备				
其他设备				
账面价值	74,548,393.46			70,176,259.03
房屋建筑物	25,412,660.25			24,682,213.29
机器设备	45,879,031.16			42,705,890.93
运输设备	2,139,294.21			1,816,165.70
办公设备	971,004.37			846,244.45
其他设备	146,403.47			125,744.66

(2) 截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2011 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
原价	93,165,783.78	13,226,327.19		106,392,110.97
房屋建筑物	28,557,905.39	1,806,000.00		30,363,905.39
机器设备	60,002,282.44	9,892,686.32		69,894,968.76
运输设备	2,647,151.59	1,124,371.85		3,771,523.44
办公设备	1,653,495.24	373,995.93		2,027,491.17
其他设备	304,949.12	29,273.09		334,222.21
累计折旧	23,236,705.32	8,607,012.19		31,843,717.51
房屋建筑物	3,584,135.79	1,367,109.35		4,951,245.14
机器设备	17,665,952.49	6,349,985.11		24,015,937.60
运输设备	1,126,560.19	505,669.04		1,632,229.23
办公设备	774,216.17	282,270.63		1,056,486.80
其他设备	85,840.68	101,978.06		187,818.74
减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备				
其他设备				
账面价值	69,929,078.46			74,548,393.46
房屋建筑物	24,973,769.60			25,412,660.25
机器设备	42,336,329.95			45,879,031.16

运输设备	1,520,591.40			2,139,294.21
办公设备	879,279.07			971,004.37
其他设备	219,108.44			146,403.47

(3) 截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2010 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2010 年 12 月 31 日
原价	89,948,169.32	6,808,795.96	3,591,181.50	93,165,783.78
房屋建筑物	31,911,052.75		3,353,147.36	28,557,905.39
机器设备	54,309,437.79	5,692,844.65		60,002,282.44
运输设备	2,052,198.19	832,987.54	238,034.14	2,647,151.59
办公设备	1,520,437.87	133,057.37		1,653,495.24
其他设备	155,042.72	149,906.40		304,949.12
累计折旧	15,696,768.79	8,027,095.51	487,158.98	23,236,705.32
房屋建筑物	2,493,092.67	1,383,046.26	292,003.14	3,584,135.79
机器设备	11,794,888.72	5,871,063.77		17,665,952.49
运输设备	841,690.22	480,025.81	195,155.84	1,126,560.19
办公设备	535,353.79	238,862.38		774,216.17
其他设备	31,743.39	54,097.29		85,840.68
减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备				
其他设备				
账面价值	74,251,400.53			69,929,078.46
房屋建筑物	29,417,960.08			24,973,769.60
机器设备	42,514,549.07			42,336,329.95
运输设备	1,210,507.97			1,520,591.40
办公设备	985,084.08			879,279.07
其他设备	123,299.33			219,108.44

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，公司用于抵押或担保、闲置或准备处置的固定资产的情况如下：

单位：元

抵押资产名称	权属证号	抵押资产原值	抵押资产净值	合同期限	借款总金额	贷款单位
房产	116010800867	28,625,905.39	22,985,490.79	2010.7.16-2012.7.15	30,000,000.00	中国农业银行天津新技术产业园区支行
土地(注)	116010800867	9,431,437.50	8,528,427.39			
合计	——	38,057,342.89	31,513,918.18	——	——	——

注：土地在无形资产科目进行核算。

(5) 截至 2012 年 6 月 30 日，固定资产未发生减值情况，故未计提固定资产减值准备。

7、在建工程

(1) 2012 年 6 月 30 日在建工程明细表

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		减值准备	2012 年 6 月 30 日
			转入固定资产	其他减少		
二期工程	25,523,118.54	3,692,948.10				29,216,066.64
设备	1,719,037.00	5,748,355.55				7,467,392.55
合计	27,242,155.54	9,441,303.65				36,683,459.19

(2) 2011 年 12 月 31 日在建工程明细表

单位：元

项目	2011 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		减值准备	2011 年 12 月 31 日
			转入固定资产	其他减少		
二期工程	19,933,410.80	7,327,707.74	1,738,000.00			25,523,118.54
设备	5,939,268.30	4,609,825.92	8,830,057.22			1,719,037.00
合计	25,872,679.10	11,937,533.66	10,568,057.22			27,242,155.54

(3) 2010 年 12 月 31 日在建工程明细表

单位：元

项目	2010 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		减值准备	2010 年 12 月 31 日
			转入固定资产	其他减少		
二期工程	1,247,789.97	18,685,620.83				19,933,410.80
设备		5,939,268.30				5,939,268.30
合计	1,247,789.97	24,624,889.13				25,872,679.10

截至 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程 3,668.35 万元，其中主要在建工程为“锐新电子厂房扩建项目”，该项目预计投资 8,000 万元，已经投入 6,506.44 万元，其中建筑工程支出 2,248.98 万元、设备及安装工程支出 2,553.99 万元、土地出让金 988.85 万元及其他支出 714.62 万元。目前，工程投入占预算比例为 81.33%，工程进度为 83.00%，项目主体工程已经完工，并正在进行工程验收。需要进行安装的相关设备已经陆续转入固定资产。

8、无形资产

(1) 截至 2012 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

名称	原价	累计摊销额	减值准备	账面价值	入账日期
一期土地使用权	9,431,437.50	903,010.11	——	8,528,427.39	2006年11月
二期土地使用权	9,888,560.32	567,676.65	——	9,320,883.67	2009年12月
用友 U8 财务软件	10,900.00	7,448.47	——	3,451.53	2009年2月
Icepak 软件 4.2	448,560.00	448,560.00	——	0.00	2006年12月
Windows server 2003 中文标准版	6,391.67	5,849.82	——	541.85	2007年12月
OFFICE STD 2007 软件	14,102.56	7,991.36	——	6,111.20	2009年9月
软件 (MINITB14)	6,666.76	6,666.76	——	0.00	2005年9月
受让东莞高宝铝材制品厂专利使用权	154,999.91	154,999.91	——	0.00	2005年10月
专利申请费	28,820.81	28,820.81	——	0.00	2006年6月
合计	19,990,439.53	2,131,023.89	——	17,859,415.64	——

截至 2012 年 6 月 30 日，公司入账的无形资产有 9 项，其中：2 项为土地使用权，5 项系外购的应用软件，1 项系外购的专利使用权，1 项系专利申请费。公司采购发票和付款凭证齐全，无形资产入账价值的依据充分。

截至 2012 年 6 月 30 日，无形资产抵押情况见“6、固定资产及折旧（4）截至 2012 年 6 月 30 日公司用于抵押或担保、闲置或准备处置的固定资产的情况”。

截至 2012 年 6 月 30 日，无形资产不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

（2）截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

名称	原价	累计摊销额	减值准备	账面价值	入账日期
一期土地使用权	9,431,437.50	802,675.65	——	8,628,761.85	2006年11月
二期土地使用权	9,888,560.32	457,803.75	——	9,430,756.57	2009年12月
用友 U8 财务软件（5 年）	10,900.00	6,358.45	——	4,541.55	2009年2月
Icepak4.2 软件（5 年）	448,560.00	448,560.00	——	0.00	2006年12月
Windows server 2003 中文标准版	6,391.67	5,199.84	——	1,191.83	2007年12月
OFFICE STD 2007 软件	14,102.56	6,581.12	——	7,521.44	2009年9月
软件（5 年）(MINITB14)	6,666.76	6,666.76	——	0.00	2005年9月
受让东莞高宝铝材制品厂专利使用权	154,999.91	154,999.91	——	0.00	2005年10月
专利申请费	28,820.81	28,820.81	——	0.00	2006年6月
合计	19,990,439.53	1,917,666.29	——	18,072,773.24	

9、资产减值准备计提依据及计提情况

（1）坏账准备的确认标准及计提方法

公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资

不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过3年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额比例达到某类应收款项余额10%且金额在100万元以上（含）的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

② 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	公司将其与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度以账龄为信用特征划分应收款项组合，并按下表的比例计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	6	6
1-2年	30	30
2-3年	50	50
3年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

(2) 固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法

① 固定资产

公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和办公设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	5	4.75
2	机器设备	5-10	5	9.5-19
3	运输设备	5	5	19
4	办公设备	5	5	19
5	其他设备	3	5	31.67

公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

② 在建工程

公司在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按

所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

③ 无形资产

公司无形资产包括土地使用权、专利权、非专利技术、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

(3) 报告期内各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

①2012年1-6月各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位:元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少		2012年6月30日
			转回	其他转出	
坏账准备	2,109,613.58	671,225.78		11,855.72	2,768,983.64
合计	2,109,613.58	671,225.78		11,855.72	2,768,983.64

②2011年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位:元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少		2011年12月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	1,671,663.78	437,949.80			2,109,613.58

合计	1,671,663.78	437,949.80			2,109,613.58
----	--------------	------------	--	--	--------------

③2010年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	2010年1月1日	本期增加	本期减少		2010年12月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	1,414,758.69	256,905.09			1,671,663.78
合计	1,414,758.69	256,905.09			1,671,663.78

10、其他流动资产

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	性质
租赁费	275,895.20	68,973.80	68,973.84	房租
企业所得税	3,725,654.29			企业所得税
合计	4,001,549.49	68,973.80	68,973.84	

根据公司2011年度所得税汇算清缴纳税申报表，2011年度应退所得税额为372.57万元，截至2012年6月30日，公司尚未收到所退税款，将其列入其他流动资产；租赁费系子公司睿盛昌预付的尚未摊销的房租。

（六）报告期重大债项情况

1、短期借款

公司最近两年及一期的银行短期借款情况如下表：

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
抵押借款	20,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
保证借款	10,000,000.00	10,000,000.00	
合计	30,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00

截至2012年6月30日，公司的短期借款余额为3000万元，借款详细情况如下：

(1) 2011年9月9日，公司与中国农业银行股份有限公司天津新技术产业园区支行签订合同号为“12010120110000766”号的《借款合同》，由其向公司提供1,000万元的一年期借款，发放日期为2011年9月9日，用途为购买原材料。

(2) 2011年10月24日，公司与中国农业银行股份有限公司天津新技术产业园区支行签订合同编号为“120101120110000923”号的《流动资金借款合同》，

由其向公司提供 1000 万元的一年期借款，发放日期为 2011 年 10 月 31 日，用途为购买原材料。

上述两笔借款公司以房地证津字第 116010800867 号的房地产作为抵押，合同编号为 12906201000000844。

(3) 2011 年 11 月 23 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签订合同编号为“77072011280561”号的《流动资金借款合同》，由其向公司提供 1,000 万元的一年期借款，借款期限为 2011 年 11 月 23 日至 2012 年 11 月 23 日，执行年利率为 7.216%。持有公司 98.60% 股份的控股股东天津市诺森工贸有限公司为公司借款提供连带责任保证。

2、应付账款

截至 2012 年 6 月 30 日，公司应付账款余额 7,513,468.67 元，其中账龄超过 1 年的应付账款前 5 名如下表：

单位：元

单位名称	2012 年 6 月 30 日	形成时间	款项内容
太原重工股份有限公司	2,000,000.00	3 年以上	货款
包头市智鑫工贸有限公司	55,542.00	3 年以上	货款
佛山市南海区伟成机器制造有限公司	46,700.00	3 年以上	货款
苏州工业园区华福科技有限公司	46,000.00	3 年以上	货款
天津龙岗建筑装饰工程有限公司	45,105.40	3 年以上	货款
合 计	2,193,347.40	—	—

3、预收账款

公司最近两年及一期的预收账款情况如下表：

单位：元

账龄	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
1 年以内	2,904,286.92	2,149,620.10	2,079,307.50
1-2 年	183,341.05	460,507.91	170,250.98
2-3 年	156,140.41	160,496.52	36,978.59
3 年以上	119,467.85	31,438.64	--
合 计	3,363,236.23	2,802,063.17	2,286,537.07

4、应交税费

公司最近两年及一期的应交税费情况如下表：

单位：元

税种	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日

增值税	-112,642.58	493,181.57	424,738.76
企业所得税	1,639,635.02	1,283,997.37	809,436.06
个人所得税	1,907.12	4,312.50	43,223.66
城市维护建设税	44,762.26	112,842.42	70,836.74
印花税	——	1,937.59	1,696.63
教育费附加	19,183.83	48,361.03	30,358.60
地方教育费附加	12,789.22	32,240.69	
防洪费	6,394.61	16,120.34	10,119.53
合计	1,612,029.48	1,992,993.51	1,390,409.98

5、其他应付款

(1) 公司最近两年及一期的其他应付款情况如下表：

单位：元

账龄	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内	231,242.02	644,375.78	4,497,130.98
1-2年	7,915.22	5,863.58	18,139.39
2-3年	5,863.58	18,139.39	22,200.03
3年以上	32,344.89	18,486.37	--
合计	277,365.71	686,865.12	4,537,470.40

(2) 其他应付款 2011 年末余额较年初减少了 84.86%，主要是由于 2011 年归还北方模具的借款 4,000,000.00 元。2012 年 6 月 30 日较年初减少 59.62%，主要是由于应支付的加工费从年初的 488,139.36 元减少至 231,242.02 元，下降了 52.63%。

(3) 截至 2012 年 6 月 30 日，期末余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，期末余额中无其他应付关联方款项。

（七）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	4,052,033.96	4,052,033.96	4,052,033.96
盈余公积	12,913,479.84	11,610,572.51	8,381,871.25
未分配利润	102,161,096.32	95,859,348.14	66,257,656.53
所有者权益合计	194,126,610.12	186,521,954.61	153,691,561.74

（八）关联方、关联方关系及关联方交易

1、关联方信息

（1）存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系	持股比例
天津市诺森工贸有限公司	控股股东	98.60%

（2）最终控制方

关联方名称	与本公司的关系	所任职务
国占昌	实际控制人	董事长、总经理

天津市诺森工贸有限公司成立于 2003 年 9 月 15 日，注册资本为 170 万元，住所为西青经济开发区张家窝工业园，法定代表人为国占昌。经营范围：金属材料加工、销售。

截至 2012 年 6 月 30 日，国占昌对天津市诺森工贸出资金额为 119 万元，持股比例为 70%，国佳出资金额为 51 万元，持股比例为 30%。国占昌与国佳为父女关系。

（3）其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
北方（天津）挤压模具制造有限公司	受同一控制人控制的其他企业
王静	实际控制人国占昌的配偶
国佳	实际控制人国占昌的女儿

2、关联方担保

（1）2010 年 12 月 23 日，公司与兴业银行股份有限公司天津分行签订了编号为兴津（授信）20101920 的基本额度授信合同，授信最高本金为人民币 1,000 万元，额度授信有效期为 2010 年 12 月 27 日至 2011 年 12 月 26 日。除公司以编号为兴津（抵押）20102469 的《最高额抵押合同》为担保外，国占昌和王静分别签署了编号为兴津（声明）20102470-1、20102470-2 的《个人担保声明书》，担保方式为个人连带责任保证担保。

（2）公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签署了编号为 77072011280561 的借款合同，借款金额为不超过 1,000 万元，借款期限为 2011 年 11 月 23 日至 2012 年 11 月 23 日，公司的控股股东天津市诺森工贸有限公司

为该笔借款提供了连带责任保证。

3、关联方交易明细表

(1) 2012年1-6月的关联方交易

2012年1-6月关联方交易情况如下：

单位：元

科目	客户	2012.01.01	本期增加	本期减少	2012.06.30
其他应收款	天津市诺森工贸有限公司		7,000,000.00		7,000,000.00

截至2012年6月30日，其他应收款期末余额中持有公司98.60%以上表决权股份的股东天津市诺森工贸有限公司欠款金额为700万元，该款项已于2012年7月9日归还。

(2) 2011年度的关联方交易

单位：元

科目	客户	2011.01.01	本期增加	本期减少	2011.12.31
其他应收款	国占昌	24,808.42	73.49	24,881.91	
其他应付款	北方(天津)挤压模具制造有限公司	4,000,000.00		4,000,000.00	

备注：

①其他应收款——国占昌系备用金借款。

②其他应付款——北方模具系公司向关联方北方(天津)挤压模具制造有限公司的借款，公司于2011年12月12日归还北方模具上述往来款项共计400万元。

(3) 2010年度的关联方交易

单位：元

科目	客户	2010.01.01	本期增加	本期减少	2010.12.31
其他应收款	国占昌	26,474.60	75.82	1,742.00	24,808.42
	天津市诺森工贸有限公司		5,640,000.00	5,640,000.00	
	王静		5,000,000.00	5,000,000.00	
合计		26,474.60	10,640,075.82	10,641,742.00	24,808.42
其他应付款	北方(天津)挤压模具制造有限公司		4,000,000.00		4,000,000.00
应付账款	北方(天津)挤压模具制造有限公司	6,167,458.19		6,167,458.19	

备注：

①其他应收款——国占昌系备用金借款。

②其他应收款——诺森工贸：2010年4月20日，公司将500万元资金划给天津市诺森工贸有限公司，2010年4月23日诺森工贸将该笔款项归还；2010年12月23日，公司将50万元资金划给天津市诺森工贸有限公司，2010年12月29日，诺森工贸将该笔款项归还；2010年11月12日，公司将资金14万元划给天津市诺森工贸有限公司，2010年12月30日天津市诺森工贸有限公司将该笔款项归还。

③其他应收款——王静：2010年4月15日，公司将500万元资金划给王静，2010年7月1日归还200万元，2010年10月18日归还300万元。

④其他应付款——北方模具：2010年5月21日和2010年7月2日，关联方北方（天津）挤压模具制造有限公司分别向公司支付往来款项300万元和100万元。

⑤应付账款——北方模具：2010年年初公司应付北方模具金额为616.75万元（其中包括货款266.75万元、往来款350万元），2010年1月20日，公司归还北方模具50万元，3月9日，公司归还余款566.75万元。

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。股份公司成立后，在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，但由于公司未对关联交易、关联方往来等事项给予特别关注，因此在公司经营过程中相关决策程序并不完整；为了加强公司治理，2012年公司第一次临时股东大会通过了《关联交易决策制度》，强调了对关联方交易、关联款项往来等事项的决策程序，从制度上严格规范上述行为的发生，管理层结合《公司法》、《公司章程》对上述制度进行了学习，并承诺在未来生产经营过程中，避免上述事项的发生，严格按照相关制度执行。

（九）提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

（十）股利分配政策和最近两年分配情况

1、股利分配政策

《公司章程》规定：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,但本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。

2、公司最近两年股利分配情况

(1) 2012年1月10日股东大会分配决议

2012年1月公司全体股东一致同意对未分配利润进行分配,分配金额为人民币5,070,994.00元,股东分配比例按股东出资比例分配,金额如下:

股东	分配比例	分配金额
诺森工贸	98.60%	500万元
王静	1.40%	7.0994万元

(2) 2010年12月10日股东大会分配决议

2010年12月,公司全体股东一致同意对未分配利润进行分配,分配金额为人民币10,000,000元,股东分配比例按股东出资比例分配,金额如下:

股东	分配比例	分配金额
诺森工贸	98.60%	986万元
王静	1.40%	14万元

上述股利分配方案已实施完毕。

(十一) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至2012年6月30日,公司有一家全资子公司纳入合并报表范围,其基本情况如下:

天津睿盛昌铝工业型材有限公司成立于2008年6月18日，取得天津市工商行政管理局西青分局120111000027629号营业执照；公司注册地为西青区张家窝工业区丰泽道14号，法定代表人国占昌，注册资本肆佰万元人民币。经营范围：铝合金及铜型材、线材制造、销售。控股股东为天津锐新昌轻合金股份有限公司，最终控制人为国占昌。

该公司主要从事为控股股东天津锐新昌进行铝棒加工，从锐新昌购入铝棒加工后再销售给锐新昌。

(十二) 管理层对公司最近两年财务状况、经营成果及现金流量状况的分析

1、财务状况分析

公司最近两年及一期的资产情况如下：

单位：万元

资产分类	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	11,263.68	47.33%	11,869.20	49.68%	8,485.41	42.52%
其中：货币资金	1,928.16	8.10%	805.07	3.37%	2,210.56	11.08%
交易性金融资产	300.00	1.26%	3,050.00	12.77%	—	—
应收票据	283.31	1.19%	316.01	1.32%	—	—
应收账款	3,300.06	13.87%	2,913.88	12.20%	2,483.73	12.44%
预付款项	489.98	2.06%	736.77	3.08%	444.25	2.23%
其他应收款	697.89	2.93%	36.23	0.15%	26.71	0.13%
存货	3,864.13	16.24%	4,004.34	16.76%	3,313.26	16.60%
其他流动资产	400.15	1.68%	6.90	0.03%	6.90	0.03%
非流动资产	12,533.09	52.67%	12,023.15	50.32%	11,473.21	57.48%
其中：固定资产	7,017.63	29.49%	7,454.84	31.20%	6,992.91	35.04%
在建工程	3,668.35	15.42%	2,724.21	11.40%	2,587.27	12.96%
无形资产	1,785.94	7.50%	1,807.28	7.56%	1,861.16	9.33%
长期待摊费用	2.75	0.01%	3.85	0.02%	6.04	0.03%
递延所得税资产	58.43	0.25%	32.97	0.14%	25.83	0.13%
合计	23,796.77	100.00%	23,892.35	100.00%	19,958.62	100.00%

公司2011年末资产总额比2010年末增长19.71%。其中流动资产增长39.88%，固定资产净值增长6.61%，无形资产净值下降2.90%。整体而言，公司资产结构较为合理。

2011年末，公司流动资产占总资产比例为49.68%。其中，存货、货币资金和应收账款所占比例较大，其余流动资产的比例较低，但公司应收款项账龄较短且发生坏账损失的可能性不大，故资产安全性较高。

2011年末，公司固定资产占总资产比例为31.20%，主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备，其中房屋建筑物占固定资产比重为35.71%、机器设备占比为60.54%、运输设备占比为2.17%，对于制造业企业而言该固定资产结构较为合理。资产折旧能够充分体现固定资产消耗程度，不存在减值的迹象。公司的无形资产有9项，主要为土地使用权。截至2011年12月31日，未出现减值迹象。

公司2011年末负债总额较2010年末增加了14.18%，但资产负债率从23.11%小幅下降至22.29%，且不存在到期债务无法偿还的风险。

截至2012年6月30日，公司流动资产占总资产比例为47.33%，其中货币资产和应收账款占比分别为8.10%和13.87%；非流动资产比例占52.67%，其中固定资产和无形资产占比分别为29.49%和7.50%，资产结构较年初未发生较大变化。

总体来看公司的资产结构和质量状况均较为良好，能够满足经营管理需要，不存在重大坏账或减值情形。

2、盈利能力分析

公司2011年营业收入相比2010年增长15.50%，营业成本上升23.07%，净利润增长2.11%。具体盈利能力方面，公司2011年毛利率和净利率分别为32.79%和17.08%，相比2010年分别小幅下滑4.14和2.24个百分点；每股收益（期末股本摊薄）为0.4377元，上升了2.10个百分点；净资产收益率（全面摊薄）为17.60%，下降了3.32个百分点。总体而言，公司营业收入和净利润增长稳定，盈利能力虽有小幅下滑，但仍高于行业整体水平。

2011年公司营业成本增速较快，一方面是由于公司主要原材料铝棒，2011年上半年受国际大宗商品价格整体走高影响从而出现大幅上升，而反观2010年LME铝金属价格则全年表现相对平稳；另一方面，受人口红利消退而带来的人工成本上升是目前国内制造业整体面临的困境。受此影响，公司毛利水平虽有小幅下滑，但由于公司主要产品系高新技术类，故有一定的定价能力，较高的附加值仍可以保证公司毛利水平领先整体行业十个以上的百分点。

在费用控制方面，三项费用（销售/管理/财务费用）2011年相较2010年的增

速分别为11.92%、7.7%和104.76%，其中财务费用增速较快主要是由于2011年公司补充现金流和购置设备而新增了1000万元的借款所致。但从三项费用占营业收入的占比情况来看，三项费用之和占2011年营业收入比重为13.47%，较2010年下降0.03个百分点。其中销售费用和管理费用占比分别下降0.06和0.73个百分点，只有财务费用占比出现了0.76个百分点的提升，三者各自占比为1.71%、10.05%和1.71%，相比同行业仍处于正常水平，故总体而言公司在费用控制方面仍较为平稳。

3、偿债能力分析

公司2011年和2010年的资产负债率分别为22.29%和23.11%，相比同行业处于中等水平。且从负债结构来看，公司负债大部分为短期借款，且期末余额数量较为有限。

尽管2011年短期借款相对2010年增加了33.33%，但在流动和速动比率方面，公司2011年和2010年的流动比率分别为2.27和1.85；而速动比率分别为1.50和1.13，从数据上看公司的偿债能力反而有所提升。这主要是由于公司下游客户较为分散且资质良好，对公司的回款能力提供了保证。

由此来看，公司的偿债能力较强且相对稳定，其良好的净资产收益率表明了公司财务杠杆仍存在进一步提升的空间。随着公司大量新产品的陆续推广，销售渠道的进一步完善，公司的收入规模将得到进一步提升，融资需求将会继续提升。

4、营运能力分析

应收账款和存货方面，公司2011年应收账款和存货相比2010年分别上升了17.86%和20.86%，增速尽管较快，但公司2011年和2010年应收账款周转率分别为6.68和6.91次，存货周转率为3.53和4.14次，仅略有下降但基本保持平稳，且仍处于行业平均水平。

公司营运能力良好一方面源于其产品技术研发优势，确保了公司收入增长点愈加丰富，收入规模能够较快增长；另一方面，由于公司产品定位中高端，近年来其下游客户结构优势突出，均为ABB和施耐德等大型外资企业，以及销售稳定良好的内资企业，公司回款能力较强且信用风险较低。因此在公司2011年应收账款结构中，不存在两年期以上账龄的应收账款，一年期以内占比达到98.19%。

5、获取现金能力分析

公司2011年现金及现金等价物净增加额为-1,405.49万元，相比2010年减少了

365.03%，大幅减少的原因主要来自投资活动产生的现金流量增加流出38.52%，系公司在2011年度投资短期理财产品所致。此外，在现金流结构中，经营活动产生的现金流量净额为2,207.43万元，相比2010年小幅下降9.05%，相应每股经营活动所产生的现金流量净额为0.29元，相比2010年小幅下降0.03元。但公司凭借其良好的营运能力，获取现金方面的能力仍高于所处行业平均水平。

十一、备查文件目录

- (一) 公司章程
- (二) 审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 天津市人民政府关于同意天津锐新昌轻合金股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函

(正文完)

(本页无正文,为天津锐新昌轻合金股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字:



国占昌



班立新



刘惠群



陈焕玲



王 静

