

武汉威明德科技股份有限公司

Wuhan Winmind Technology Co., Ltd.



股份报价转让说明书

推荐主办券商



(湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦)

二零一二年十二月

目录

释义	3
一、声明	5
二、风险及重大事项提示	6
(一) 控股股东不当控制风险	6
(二) 公司治理风险	6
(三) 市场竞争加剧风险	6
(四) 技术丧失先进性风险	7
(五) 应收账款回收风险	7
(六) 所得税优惠政策变化的风险	7
三、批准试点和推荐备案的情况	9
(一) 湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况	9
(二) 长江证券推荐及协会备案情况	9
四、股份挂牌情况	10
(一) 股份简称、股份代码、挂牌日期	10
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量	10
五、公司基本情况	12
(一) 基本情况	12
(二) 历史沿革	13
(三) 主要股东情况	19
(四) 公司员工情况	21
(五) 公司股权结构	22
(六) 公司内部组织结构	23
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	25
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	25
(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	28
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心人员持股情况	28
七、业务和技术	30
(一) 公司业务情况	30
(二) 主要产品及服务的技术含量、可替代性	34
(三) 公司所处行业基本情况	37
(四) 公司面临的主要竞争状况	52
(五) 知识产权及非专利技术情况	55
(六) 核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性	58
(七) 公司研发组织情况	59
(八) 前五名主要供应商及客户情况	61
八、公司业务发展目标及其风险因素	65
(一) 未来两年的发展计划	65
(二) 风险因素及公司的应对措施	67
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明	73
(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.....	76
(四) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	77
(五) 管理层的诚信情况.....	77
十、公司财务会计信息.....	78
(一) 公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见.....	78
(二) 最近两年及一期经审计的财务报表.....	78
(三) 公司最近两年及一期的主要财务指标.....	90
(四) 报告期利润形成的有关情况.....	91
(五) 公司最近两年及一期主要资产情况.....	95
(六) 公司最近两年及一期主要负债情况.....	110
(七) 公司股东权益情况.....	115
(八) 关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	116
(九) 需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 ...	119
(十) 股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况.....	119
(十一) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	120
十一、备查文件目录.....	125

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、威明德	指	武汉威明德科技发展有限公司、武汉威明德科技股份有限公司
股份公司	指	武汉威明德科技股份有限公司
有限公司	指	武汉威明德科技发展有限公司
股东会	指	武汉威明德科技发展有限公司股东会
股东大会	指	武汉威明德科技股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉威明德科技股份有限公司董事会
监事会	指	武汉威明德科技股份有限公司监事会
公司章程	指	武汉威明德科技股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
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）
业务规则	指	主办券商推荐中关村科技园区非上市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挂牌业务规则
工作指引	指	主办券商尽职调查工作指引
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于推荐武汉威明德科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告
尽职调查报告	指	武汉威明德科技股份有限公司股份报价转让尽职调查报告
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
国富浩华会计师事务所	指	国富浩华会计师事务所有限公司或国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）
石河子公司	指	石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司
藏龙岛分公司		武汉威明德科技股份有限公司藏龙岛分公司
液压系统	指	以油液作为工作介质，利用油液的压力能并通过控制阀门等附

		件操纵液压执行机构工作的整套装置。
液压动力元件	指	各种液压泵，主要包括齿轮泵、叶片泵、柱塞泵、螺杆泵等
液压控制元件	指	在液压系统中控制和调节液体的压力、流量和方向的各种液压阀，根据功能的不同，可分为压力控制阀、流量控制阀和方向控制阀
液压执行元件	指	将液体的压力能转换为机械能，驱动负载作直线往复运动或回转运动的液压元件
PLC	指	可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller），它采用一类可编程的存储器，用于其内部存储程序，执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数与算术操作等面向用户的指令，并通过数字或模拟式输入/输出控制各种类型的机械或生产过程
电液自控系统	指	将计算机、电气控制、液压及机械机构充分优化组合，从而实现各种智能化动作和功能的系统
换向阀	指	有两种以上流动形式和两个以上油口的方向控制阀，是实现液压油流的沟通、切断和换向，以及压力卸载和顺序动作控制的阀门
油缸	指	将输入的液压能量，转换成直线机械力和往复运动的部件
蓄能器	指	液压气动系统中的一种能量储蓄装置。它在适当的时机将系统中的能量转变为压缩能或位能储存起来，当系统需要时，又将压缩能或位能转变为液压或气压等能而释放出来，重新补供给系统
电液伺服阀	指	电液伺服控制中的关键元件，它是一种接受模拟电信号后，相应输出调制的流量和压力的液压控制阀
电液比例阀	指	阀内比例电磁铁根据输入的电压信号产生相应动作，使工作阀阀芯产生位移，阀口尺寸发生改变并以此完成与输入电压成比例的压力、流量输出的元件
电液比例技术	指	在以开环传动为主要特征的传统液压传动技术和以闭环控制为特征的电液伺服控制技术基础上，为适应一般工程系统对传动与控制特性提出的更高的要求的一种控制技术

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）技术丧失先进性风险

公司核心技术来源于大量的研发投入和多年的经验积累，处于国内领先水平，在市场上获得了较高的口碑，主要应用在核心产品电液自动控制系统上，包括《天然气加压装置的液压控制系统》、《全自动电液比例控制蓄能器测试系统》、《全自动电液比例控制系统》、《用于自走式番茄收获机的液压系统》等多项核心技术和专利。如果公司不能持续保持现有技术的领先优势，或未能准确把握未来技术发展的方向，没有及时更新技术并应用于产品的开发和升级，将可能使公司丧失技术的领先地位，现有的技术优势将被削弱。

（二）市场竞争加剧风险

液压传动技术在工业自动化领域正越来越多的取代传统机械传动，涉及到机床、船舶、冶金、水电、农机、军工等众多领域。因此随着市场需求量的增加，将有更多的企业进入电液自控系统设备生产领域，企业会面临越来越多的市场竞争压力。

（三）对非经常性损益依赖的风险

公司2010年、2011年、2012年1-6月非经常性损益发生额分别为-54,965.09元、630,977.11元和507,661.12元。2011年度非经常性损益主要为武汉市科技局拨付的研发资金，武汉市财政局拨付的创新基金和研发投入补贴，武汉市发改委拨付的补贴资金等；2012年1-6月非经常性损益主要为武汉市发改委拨付的补贴资金，武汉市东湖开发区管委会拨付的创新项目补助和股份制改造奖励等。2011年、2012年1-6月非经常性损益占归属于母公司净利润的比例分别为135.17%、74.44%，数额较大，占比较高。公司对非经常性损益存在较大依赖，如果公司业务不能实现快速增长，无法持续获得政府补贴，将会对公司今后的盈

利水平产生一定影响。

（四）应收账款回收风险

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额分别为 4,756,545.32 元、4,647,933.30 元、3,791,611.11 元，其中 2011 年末比 2010 年增加 856,322.19 元，增幅为 22.58%。公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款账龄 1 年以内占比分别为 55.17%、77.36%、84.59%，应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 74.40%、33.25%、32.20%，比率较高。这主要是由公司行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司产品均为针对性设计液压系统产品，客户绝大部分为国有大中型企业，付款周期较长，但由于其客户群资金实力雄厚，信誉度较高，回收风险较小，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的扩大，应收账款还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

（五）所得税优惠政策变化的风险

公司于 2010 年 12 月 21 日取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，高新技术企业可按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2010 年、2011 年、2012 年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影响。

（六）公司治理风险

股份公司成立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在一定欠缺。股份公司成立后，公司逐步建立了健全的法人治理结构，制定了适应企业现阶段发

展的内部控制体系。由于股份公司成立时间短，各项管理控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（七）控股股东不当控制风险

控股股东李菊花持有公司 73.47%的股份，且李菊花配偶冯冰担任公司董事长及总经理，李菊花夫妇在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用控股股东地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

三、批准试点和推荐备案的情况

（一）湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司2012年10月10日召开的股份公司股东大会决议，公司向湖北省人民政府递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请，湖北省人民政府于2012年11月2日下发了鄂政函[2012]311号《湖北省人民政府关于同意武汉威明德科技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》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）长江证券推荐及协会备案情况

推荐主办券商长江证券股份有限公司对公司进行了尽职调查，出具了《尽职调查报告》，召开了内核会议，同意推荐公司挂牌，出具了《长江证券股份有限公司关于推荐武汉威明德科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》；2012年11月12日长江证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2012年月日，中国证券业协会出具了《关于推荐武汉威明德科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]815号），对长江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）股份简称、股份代码、挂牌日期

股份简称：威明德

股份代码：430207

挂牌日期：2012年12月28日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股份总额为1200万股。

《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。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让。”

《公司章程》第二十四规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日

起1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25%，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”该条规定同《公司法》第一百四十二条的规定。

截至本股份报价转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人的股份不具备报价转让的条件。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：武汉威明德科技股份有限公司

英文名称：Wuhan Winmind Technology Co., Ltd.

法定代表人：冯冰

有限公司成立日期：2001年7月2日

股份公司成立日期：2012年1月16日

注册资本：1200万元

公司住所：武汉市东湖开发区庙山小区武大科技园

电话：027 - 87196339

传真：027 - 87196187/6188

电子邮箱：winmind@winmind.cn

互联网网址：<http://www.winmind.cn>

信息披露负责人：冯晓

所属行业：液压和气压动力机械及元件制造业

主营业务：电液自动控制系统及设备的研发、生产与销售

经营范围：农业机械研发、生产及销售；工业控制设备及工程设计、制作；液压产品、气动产品生产及销售；二、三类机电产品、仪器仪表、计算机、汽车配件、建筑装饰材料销售、租赁（上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）

（二）历史沿革

1、有限公司设立

2001年6月，自然人李菊花、胡春香出资50万元组建武汉威明德科技发展有限公司。李菊花出资27.5万元，其中以货币出资5.5万元，房产出资22万元；胡春香出资22.5万元，其中以货币出资20.5万元，房产出资2万元。

2001年6月22日，湖北虹桥证券咨询评估有限责任公司出具《武汉威明德科技发展有限公司（筹）资产评估报告书》（鄂虹桥评字[2001]第A042号）确认，李菊花、胡春香房产出资评估值合计24万元，其中李菊花投入房产的评估值为22万元，胡春香投入房产的评估值为2万元。

2001年6月25日，武汉大成会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（武汉大成验字[2001]62号），验证有限公司设立的注册资本已缴足。

2001年7月2日，有限公司取得注册号为4201062101671的《企业法人营业执照》，武汉威明德科技发展有限公司正式成立。有限公司设立时，注册资本为50万元，法定代表人为李菊花，住所为武汉市武昌区民主路472号，经营范围为：工业控制系统开发及技术推广，二、三类机电产品、仪器仪表、计算机、汽车配件、建筑材料销售。有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）			出资比例		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
李菊花	5.5	22	27.5	11%	44%	55%
胡春香	20.5	2	22.5	41%	4%	45%
合计	26	24	50	52%	48%	100%

2、有限公司股东以货币资金置换实物出资

2002年5月10日，有限公司通过股东会决议，将股东李菊花、胡春香因未能办理房屋产权过户手续而未到位的房产出资，分别以22万元、2万元现金进行置换。股东分别于2002年5月10日、5月27日、9月17日、10月28日缴存现金5万元、5万元、4万元、10万元汇入有限公司账户，但公司当时未到工商行政管理部门办

理出资方式的变更登记。

2011年11月，有限公司向武汉市工商局东湖新技术开发区分局申请解决历史出资问题，2011年12月2日，国富浩华会计师事务所湖北分所根据武汉市工商局东湖新技术开发区分局的指定对有限公司截止2011年11月30日的注册资本到位情况进行了审核，并出具《武汉威明德科技发展有限公司注册资本到位情况的审核报告》（国浩鄂核字[2011]503C9），验证截止2011年11月30日，有限公司的注册资本已足额到位，出资方式均为货币出资。

武汉市工商局东湖新技术开发区分局于2011年12月30日出具《关于武汉威明德科技发展有限公司历史出资问题的处理意见》，认可上述出资置换行为，并确认不对公司进行追究和处罚。

出资置换完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
李菊花	27.5	货币	55%
胡春香	22.5	货币	45%
合计	50		100%

3、有限公司第一次股权转让

2002年10月22日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意胡春香将其持有的17.5万元出资转让给李菊花，将其持有的5万元出资转让给冯洪，每1元出资的转让价格为1元。

2002年11月20，有限公司就本次股权变更办理了工商变更登记手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
李菊花	45	货币	90%
冯洪	5	货币	10%
合计	50		100%

4、有限公司第一次增资

2003年10月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将注册资本由50万元增至100万元，由李菊花以货币资金认购全部新增注册资本，每1元出资的增资价格为1元。

根据湖北中立有限责任会计师事务所出具的《验资报告》（鄂中立验报[2003]第507号），截至2003年10月21日止，有限公司已收到股东李菊花以货币缴纳的新增出资合计人民币50万元，有限公司变更后的累积注册资本实收金额为100万元。2003年10月23日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
李菊花	95	货币	95%
冯洪	5	货币	5%
合计	100		100%

5、有限公司第二次增资

2011年7月20日，公司召开临时股东会，全体股东一致同意吸收孙锐博、钟光明、王跃红、程丽华为新股东，公司注册资本由100万元增至110万元，每1元出资的增资价格为11元。孙锐博、钟光明、王跃红、程丽华分别缴付人民币40万元、25万元、25万元、20万元，认购新增出资3.64万元、2.27万元、2.27万元、1.82万元。

根据国富浩华会计师事务所湖北分所出具的《验资报告》（国浩鄂验字[2011]第010号），截至2011年7月29日止，公司已收到股东孙锐博、钟光明、王跃红、程丽华缴纳的新增出资合计人民币10万元，变更后公司的累积注册资本实收金额为110万元。2011年9月29日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次增资完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
李菊花	95	货币	86.36%
冯洪	5	货币	4.55%

孙锐博	3.64	货币	3.30%
钟光明	2.27	货币	2.07%
王跃红	2.27	货币	2.07%
程丽华	1.82	货币	1.65%
合计	110		100%

6、有限公司整体变更为股份公司

2011年12月12日，国富浩华会计师事务所出具国浩审字第[2011]501A294 字号《审计报告》，有限公司经审计的账面净资产为6,498,789.56元（审计基准日：2011年11月30日）。

2011年12月15日，亚洲（北京）资产评估有限公司出具京亚评报字[2011]第182号《评估报告》，有限公司经评估的净资产价值为15,131,203.77元（评估基准日：2011年11月30日）。

2011年12月15日，有限公司召开临时股东会并作出决议，同意以有限公司2011年11月30日经审计的净资产值 6,498,789.56 元按1：0.9694的比例折为股份有限公司的总股本630万股，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2011年12月20日，国富浩华会计师事务所出具国浩验字[2012]501A2号《验资报告》。截至2011年12月20日，公司已收到注册资本6,300,000.00元，净资产大于股本部分198,789.56元计入股份公司资本公积。

2012年1月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《武汉威明德科技股份有限公司筹办情况的报告》、《武汉威明德科技股份有限公司设立费用开支情况的报告》、《武汉威明德科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策与控制制度》等，并选举产生了第一届董事会、监事会。

2012年1月16日，武汉市工商行政管理局核准了上述变更事项，并为股份公司换发了新的《企业法人营业执照》（注册号：420100000242144）。

股份公司设立时，公司的股权结构如下：

股东	持股数（万股）	出资方式	持股比例
李菊花	544.068	净资产折股	86.36%
冯洪	28.665	净资产折股	4.55%
孙锐博	20.790	净资产折股	3.30%
钟光明	13.041	净资产折股	2.07%
王跃红	13.041	净资产折股	2.07%
程丽华	10.395	净资产折股	1.65%
合计	630		100%

7、股份公司第一次增资

2012年6月16日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意公司股本由630万股增加至785.844万股，新增股本155.844万股，每股认购价格为2.31元。其中，李菊花、孙锐博、王跃红分别缴付人民币225.0127万元、82.8205万元、52.1668万元，认购97.408万股、35.853万股、22.583万股。

根据武汉嘉丰会计师事务所有限责任公司出具的《验资报告》（武嘉验字[2012]第7-055号），截至2012年7月6日止，公司已收到新增注册资本155.844万元，本次增资后注册资本为785.844万元。其中：李菊花以货币出资97.408万元；孙锐博以货币出资35.853万；王跃红以货币出资22.583万元。2012年7月10日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记完成后，公司的股权结构如下：

股东	持股数（万股）	持股比例
李菊花	641.476	81.63%
孙锐博	56.643	7.21%
王跃红	35.624	4.53%
冯洪	28.665	3.65%
钟光明	13.041	1.66%
程丽华	10.395	1.32%
合计	785.844	100%

8、股份公司第二次增资

2012年9月10日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意吸收湖北楚天传媒投资有限公司为公司新股东，公司股本由785.844万股增加至873.16万股，公司新增股本87.316万股，每股认购价格为5.726元，全部由湖北楚天传媒投资有限公司认购。湖北楚天传媒投资有限公司缴付人民币500万元，认购87.316万股。

根据国富浩华会计师事务所湖北分所出具的《验资报告》（国浩鄂验字[2012]第 504C21 号），截至 2012 年 9 月 21 日止，公司已收到湖北楚天传媒投资有限公司货币出资 87.316 万元，本次增资后注册资本为 873.16 万元。2012 年 9 月 25 日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记完成后，公司的股权结构如下：

股东	持股数（万股）	持股比例
李菊花	641.476	73.47%
湖北楚天传媒投资有限公司	87.316	10%
孙锐博	56.643	6.49%
王跃红	35.624	4.08%
冯洪	28.665	3.28%
钟光明	13.041	1.49%
程丽华	10.395	1.19%
合计	873.16	100%

9、股份公司第三次增资

2012年9月28日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意以2012年9月25日的股本873.16万股为基数，以资本公积金向全体股东转增326.84万股，其中李菊花转增240.164万股，湖北楚天传媒投资有限公司转增32.684万股，孙锐博转增21.237万股，王跃红转增13.336万股，冯洪转增10.695万股，钟光明转增4.839万股，程丽华转增3.885万股，剩余309.879万元继续计入资本公积。本次转增股本完成后，公司的股本变更为1200万股。

根据国富浩华会计师事务所湖北分所出具的《验资报告》（国浩鄂验字[2012]

第 504C22 号)，截至 2012 年 9 月 25 日止，公司的资本公积金为 636.719 万元，向全体股东转增 326.84 万股，本次转增后注册资本为 1200 万元。2012 年 10 月 10 日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例
李菊花	881.64	73.47%
湖北楚天传媒投资有限公司	120	10%
孙锐博	77.88	6.49%
王跃红	48.96	4.08%
冯洪	39.36	3.28%
钟光明	17.88	1.49%
程丽华	14.28	1.19%
合计	1200	100%

（三）主要股东情况

1、控股股东及实际控制人的基本情况

李菊花，女，1963年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。1979年1月至2001年6月，任湖北省黄石市自行车总厂会计；2001年7月至2012年1月，任武汉威明德科技发展有限公司执行董事。2012年1月至今担任公司董事、财务负责人。

冯冰，男，1957年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年9月至1982年9月，湖北黄石锻压机床厂职工；1982年10月至1992年4月，历任黄石市自行车厂技术员、工程师、技改办主任、技术副厂长，兼任黄石市轻工研究所副所长；1992年5月至2001年6月，任瑞士艾利斯商务有限公司商贸代表；2001年7月至2012年1月，任武汉威明德科技发展有限公司总经理；2012年1月至2012年7月，任公司董事长；2012年7月至今任公司董事长兼总经理。冯冰系李菊花配偶。

李菊花持有公司73.47%的股份，是公司控股股东。冯冰担任公司董事长、总

经理，并为公司的法定代表人。李菊花和冯冰夫妇能够通过股东大会、董事会决议影响公司的经营管理决策及管理人员的选任，李菊花和冯冰夫妇为公司的实际控制人。

2、其他持股 5%以上股东基本情况

(1) 湖北楚天传媒投资有限公司

湖北楚天传媒投资有限公司持有公司股份120万股，占公司总股本的10%。

湖北楚天传媒投资有限公司成立于2009年12月28日，住所：武汉东湖开发区东一产业园流芳园路楚天传媒产业园，法定代表人：张勤耘，注册资本：8000万元，公司类型：有限责任公司（法人独资），经营范围：计算机软件开发与销售；多媒体技术开发；房屋租赁；对传媒、文化、体育、旅游、信息、科技、教育、房地产、基础设施产业项目的投资；企业管理信息咨询；商品信息咨询；市场调查服务。

(2) 孙锐博

孙锐博，男，1985年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年至2011年在河南经济日报社工作。2011年9月起至今任郑州杰诚建筑设备租赁有限公司任副总经理。现持有公司股份77.88万股，占公司总股本的6.49%。

3、公司股东及其持股数量

股东名称	持股数（万股）	持股比例
李菊花	881.64	73.47%
湖北楚天传媒投资有限公司	120	10%
孙锐博	77.88	6.49%
王跃红	48.96	4.08%
冯洪	39.36	3.28%
钟光明	17.88	1.49%
程丽华	14.28	1.19%
合计	1200	100%

4、公司股东之间的关联关系

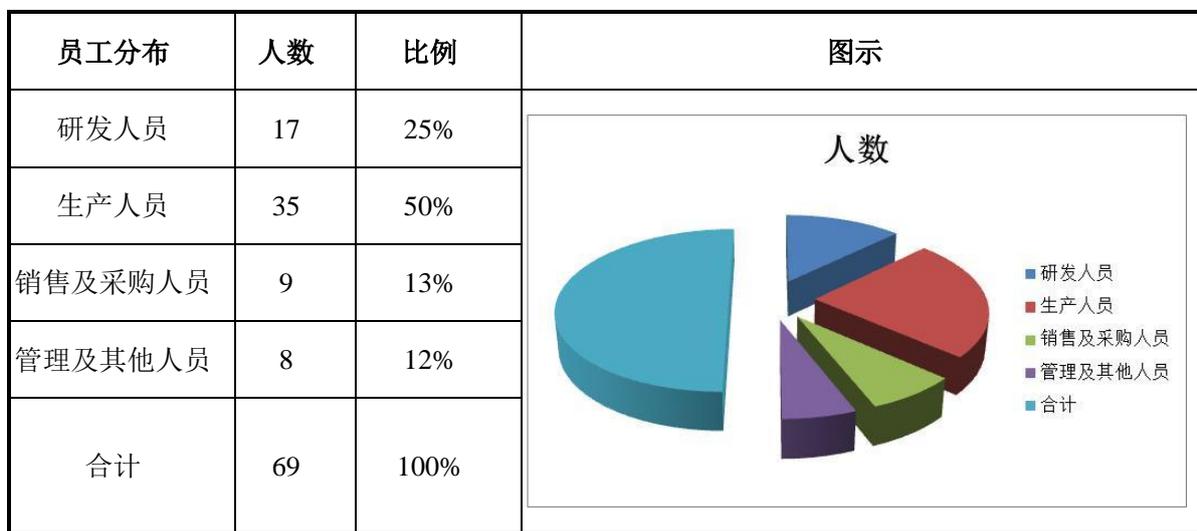
公司股东冯洪系控股股东李菊花配偶冯冰的哥哥；其他股东截至本说明书签署之日，不存在任何关联关系。

（四）公司员工情况

截至本说明书签署之日，公司员工69人，构成情况如下：

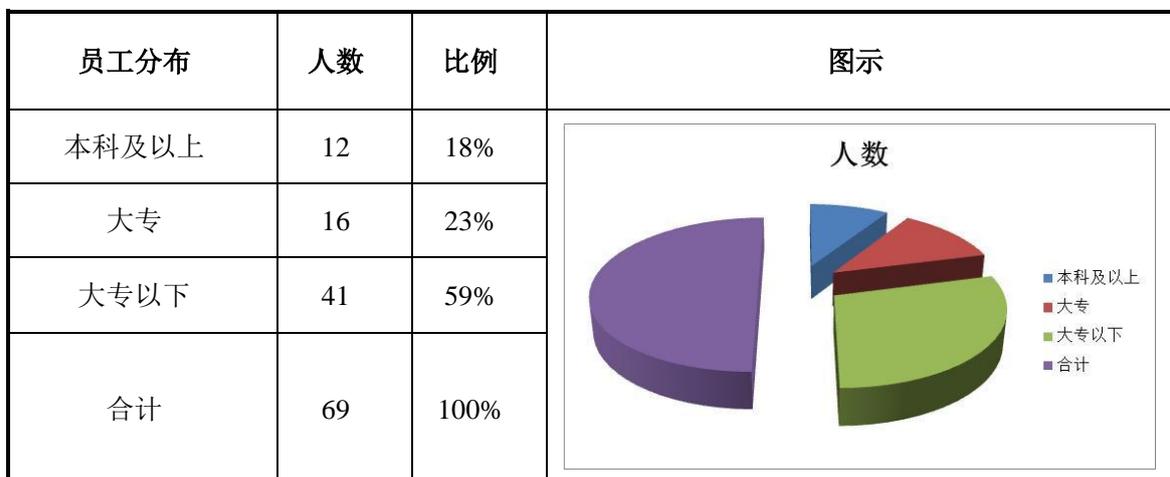
1、岗位结构

研发人员 17 人，生产人员 35，销售及采购人员 9 人，管理及其他人员 8 人，结构如下图：



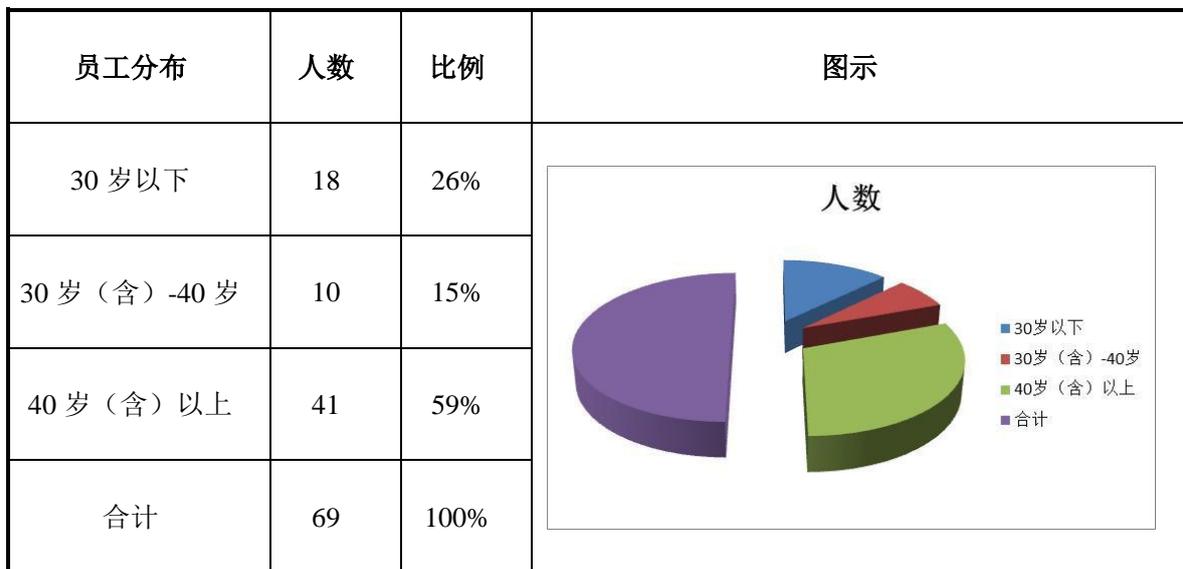
2、学历结构

本科及以上学历 12 人，大专学历 16 人，大专及以下学历 41 人，结构如下图：



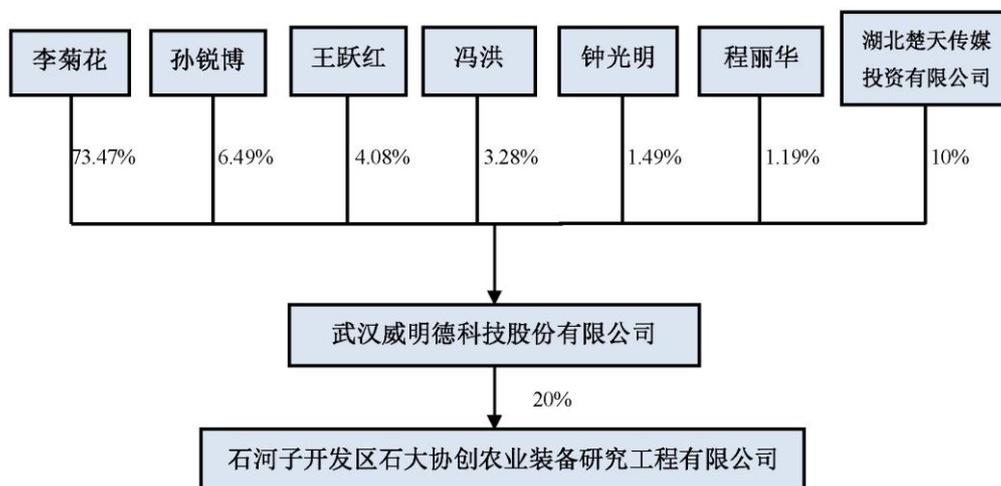
3、年龄结构

30岁以下18人，30至39岁10人，40岁以上41人，结构如下图：



(五) 公司股权结构

1、公司股权结构图



2、公司控股股东、实际控制人所投资的其他企业

截至本说明书签署之日，除本公司外，李菊花和冯冰未投资其他企业。

3、公司投资的企业

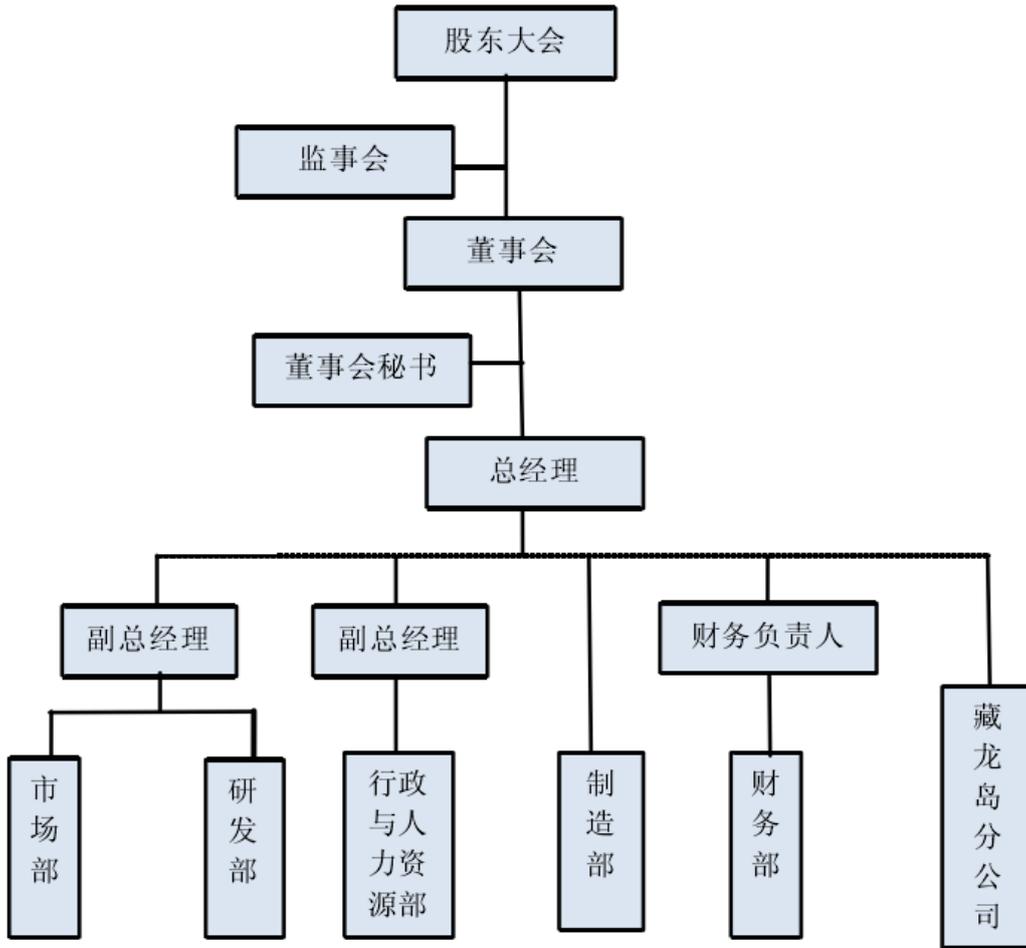
石河子公司为威明德参股的公司，除此之外，公司无其他控股或参股的企业。石河子公司的基本情况：2012年7月30日石河子公司成立，注册资本300万元，实收资本90.9万元，住所地为石河子开发区北三东路19号303室，营业执照注册号659001051006587。股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
石河子开发区石大锐拓机械装备有限公司	153	51%
武汉威明德科技股份有限公司	60	20%
新疆石达赛特科技有限公司	45	15%
石河子开发区石大科技投资有限公司	42	14%
合计	300	100%

（六）公司内部组织结构

公司拥有1家分公司，为藏龙岛分公司。藏龙岛分公司基本情况：成立于2011年6月17日，营业执照注册号420115000039323，住所地武汉市江夏区藏龙岛九凤街6号；分公司负责人为冯冰；经营范围为：农业机械研发、制造及销售；工业控制设备及工程设计、制作，液压、气动产品制造及销售；二、三类机电产品、仪器仪表、计算机、汽车配件、建筑装饰材料销售、租赁（上述经营范围中涉及许可项目的凭许可证在核定期限内经营）。

内部组织结构图如下：



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

1、公司董事

冯冰，董事长，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年1月9日，由公司董事会选举为董事长，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日。

陈霖，副董事长，男，1959年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年9月至1993年5月，任湖北省应城市石膏矿设计员、主任设计师；1993年6月至2001年1月湖北三环墙体材料有限公司总工程师兼生产技术部部长；2001年7月至2012年1月，任武汉威明德科技发展有限公司副总经理、总工程师；2012年1月至今，任公司总工程师。2012年1月9日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日；同日由公司董事会选举为副董事长。

李菊花，董事，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年1月9日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日。

冯晓，董事，1981年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2003年8月至2004年8月，就职于北新建材集团深圳分公司；2004年10月至2006年8月，就职于Ashley Furniture深圳代表处；2006年10月至2008年8月，就职于国际商业机器深圳有限公司；2008年9月至2012年1月，任武汉威明德科技发展有限公司副总经理；2012年1月9日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日。

李承章，董事，1952年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1977年6月至1979年12月，武钢二机总筹建处工人；1980年1月至2000年10月，就职于武汉金属延压总厂，历任技术员、生产副厂长、经营副厂长、技术副厂长；2001年7月至2012年1月，任武汉威明德科技发展有限公司副总经

理兼质检部部长。2012年1月9日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日。

2、公司监事

李亚纯，监事会主席，女，1965年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986年9月至2000年12月，任武汉液压件厂工程师；2001年8月至2010年10月，任武汉威明德科技发展有限公司市场部部长；2010年11月至今，任公司副总工程师。2012年1月9日，由公司股东大会选举为监事，任期三年；同日由公司监事会选举为监事会主席。

陈雄超，监事，男，1958年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1977年3月至1987年12月武汉电机厂工人；1988年1月至2000年9月武汉金属延压总厂技术骨干，2001年7月至今在武汉威明德科技发展有限公司工作，现任公司现场技术总监。2012年1月9日，由公司股东大会选举为公司监事，任期三年，自2012年1月9日至2015年1月8日。

田俊江，监事，男，1963年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1979年9月至2000年8月，就职于武汉重型机床厂；2000年9月至2004年9月，就职于深圳宇顺达电子贸易公司；2010年1月至2011年12月，武汉威明德科技发展有限公司制造部职员；2012年1月至今，公司行政与人力资源部职员。2012年7月6日，由公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年，自2012年7月6日至2015年7月5日。

3、公司高级管理人员

冯冰，董事长兼总经理，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年7月20日，由公司董事会聘任为总经理。

李承章，副总经理，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。2012年1月9日，由公司董事会聘任为副总经理。

冯晓，副总经理兼董事会秘书，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员

及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。2012年1月9日，由公司董事会聘任为董事会秘书；2012年7月20日，由公司董事会聘任为副总经理。

李菊花，财务负责人，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。2012年1月9日，由公司董事会聘任为财务负责人。

4、公司核心技术人员

冯冰，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

陈霁，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。

李承章，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。

李亚纯，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“2、公司监事”。

陈雄超，详见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”部分“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“2、公司监事”。

彭秋平，男，1958年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1982年9月至1983年8月，任北京内燃机总厂工程师；1983年9月至2002年10月，任武汉纺织机械厂一车间主任；2003年11月至今，担任公司研发部部长。

柯望来，男，1961年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983年7月至2004年8月，任湖北应城石膏矿技术科副科长、车间主任、分厂副厂长。2004年9月至今，任公司研发部工程师。

吴学雄，男，1962年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年9月至1994年10月，任黄石自行车总厂工程师；1994年11月至2003年10月，任黄石市鑫龙有限公司工程师；2003年11月至今，任公司研发部工

工程师。

(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

公司与上述人员均签订了劳动合同及保密协议。公司为稳定管理层及核心技术人员，已采取或拟采取的措施有：

- ① 加强企业文化的培养；
- ② 通过制度保障为管理层和核心技术人员提供良好的工作环境，同时开拓市场为其提供展现才华的舞台；
- ③ 建立科学先进的用人制度，完善岗位职能制度建设，使管理层和核心技术人员能够充分发挥其才能；
- ④ 提供各种培训机会，用于更新知识结构，使管理层和核心技术人员能够不断学习新知识、提高技能；
- ⑤ 公司还在考虑在适当时间推进股权激励计划，完善公司的激励机制。

(三) 董事、监事、高级管理人员及核心人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下：

姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例
冯冰	董事长、总经理、核心技术人员	0	0
陈霁	副董事长、总工程师、核心技术人员	0	0
冯晓	董事、副总经理、董事会秘书	0	0
李菊花	董事、财务负责人	881.64	73.47%
李承章	董事、副总经理、核心技术人员	0	0
李亚纯	监事会主席、副总工程师、核心技术人员	0	0
陈雄超	监事、核心技术人员	0	0

田俊江	监事	0	0
柯望来	核心技术人员	0	0
彭秋平	核心技术人员	0	0
吴学雄	核心技术人员	0	0
合计		881.64	73.47%

说明：李菊花系冯冰配偶，持有公司 73.47% 股权；冯晓系冯冰哥哥冯洪的儿子，冯洪持有公司 3.28% 股权。

七、业务和技术

(一) 公司业务情况

1、公司主营业务

公司属于通用设备制造业下属的液压和气压动力机械及元件制造业，根据国家工信部的行业划分，通用设备制造业属于装备制造业。

公司的业务范围是液压、气动设备生产及销售、工业控制工程设计、制作。主营业务为电液自动控制系统及设备的研发、生产与销售。公司致力成为国内领先的液压控制系统解决方案提供商。

液压产品是我国国民经济重要的工业基础部件，广泛应用于工业中的各类主机产品和装备，如航空航天、兵器装备、冶金矿山、石油化工、电力能源、信息电子、交通车辆等。为各类机械如农业机械、工程建筑机械、塑料机械、机床、船舶、轻纺、医药机械等进行配套。

2012年1-6月、2011年、2010年公司的主营业务收入分别为6,288,260.71元、13,822,093.11元和11,775,882.16元，占营业收入的比例分别为98.35%，98.87%和100%，主营业务突出。公司主营业务收入及毛利率情况见下表：

公司近两年主营业务收入及毛利率情况表单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	6,393,560.71	13,980,043.11	11,775,882.16
主营业务收入	6,288,260.71	13,822,093.11	11,775,882.16
主营业务收入占比	98.35%	98.87%	100%
营业成本	4,036,118.15	9,667,752.04	7,888,878.62
毛利	2,357,442.56	4,312,291.07	3,887,003.54
毛利率	36.87%	30.85%	33.01%

2、公司主要产品

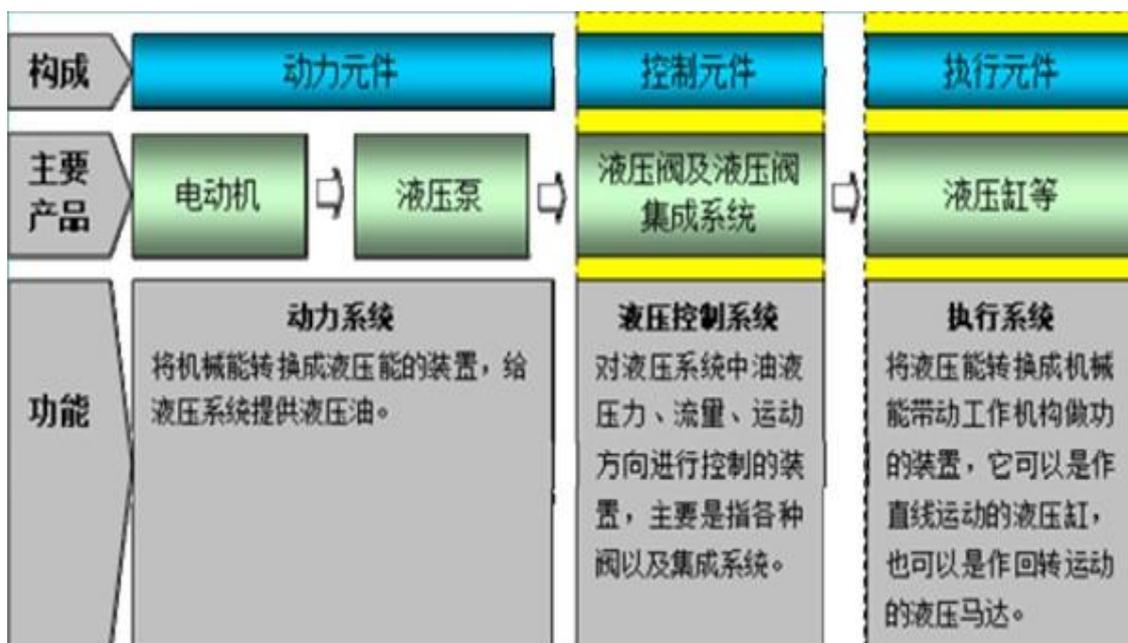
液压系统是广泛应用于机械、冶金、汽车、船舶、航空、军工、水电、农机等行业的重要部件，是工业必不可少的核心部件和生产工具。其普及程度和先进

程度是衡量一个国家工业现代化的重要指标。

公司的主要产品是“电液自动控制系统及设备”，是定制化的高端液压系统产品。它将计算机、电气控制、液压及机械机构充分优化组合，从而实现各种智能化动作和功能，属于机电一体化类的高新技术产品。其主要用途为工业自动化领域中各种执行机构通过电液控制实现智能化动作，可以根据不同用户的个性化需求订制，不受下游单一行业限制，应用范围十分广泛。

产品中“电”的部分包括电子技术和电气技术，采用 PLC、数字脉冲技术、伺服控制技术等，可对系统工作中的流量、压力、温度及故障全程智能化监测控制。各控制单元采用模块化设计，可以根据不同的要求进行组合与扩展。

产品中“液”的部分是指液压控制系统，由具备各种功能的机械基础元件组成，以液压油为工作介质，推动实现各种机械传动和自动控制的功能，从而完成各种机械设备的动作需要。其功能如下图所示：



公司根据客户产品的设计和功能需求，开发定制化的电液自动控制系统，配套于客户的主机产品，属于非标准化的高端液压系统设备。公司产品广泛应用于机床、工程机械、水电、船舶、农业机械、冶金等领域，具有明显的竞争优势。主要客户包括中冶集团，湖北三环锻压设备有限公司、武汉船用机械有限责任公司、三一重工、海军工程大学、新疆石河子大学、湖北新特钢、山西长治钢铁集

团等 20 多家大型企业或单位。产品的详细介绍见下图：

产品种类	产品简介	产品优势
<p>用于重型数控机床的液压系统</p> 	<p>主要应用于重型数控立车、镗床、铣床、卧车等设备</p>	<p>系统在各种工作状态下，能自动采集压力、温度流量和液位信号，并通过计算机进行监测和控制。将计算机、电气控制、液压及机械机构充分优化组合，从而实现各种智能化动作和功能。</p>
<p>用于船用设备的液压系统</p> 	<p>主要应用于锚绞机试验台、液压马试验台、舵机试验台、海洋平台吊机、拖缆机、数控船台小车等</p>	<p>使用比例变量泵和 PLC 数显控制，提高自动化程度，极大地提高了测试效率，解决了以前通过手动调节流量，码表换算流量落后技术。</p>
<p>用于水电行业调速设备的液压系统</p> 	<p>主要应用于水电站调速器油压装置。</p>	<p>相比常规油压控制系统来说，其结构尺寸大大缩小，系统的工作流量也大大降低。其主要控制元件采用了标准通用的液压元件，提升了系统的工作可靠性和元件的互换性，维护使用方便。同时采用自动补压蓄能装置，补压时间较短，补压间隔时间延长，保压时间和性能有了很大的提高。</p>
<p>用于钢铁行业激光焊机设备的液压系统</p> 	<p>主要应用于 CO₂ 气体激光焊机，该机是国内板带行业连续自动化生产线第一台国产激光焊机，打破国外进口垄断的局面，填补国内空白。</p>	<p>该系统运行稳定，系统控制单元组合优化，系统使用元件均采用高端品牌，使得激光焊机相对传统焊机来说定位准确，重复定位精度高，焊缝运行平整、均匀，焊接动作稳定，相应速度快，保证焊接质量。</p>

<p>用于农机行业收获机械的液压系统</p>		<p>主要应用于全液压自走式番茄收获机、全液压自走式大枣收获机等高端农机收获机械。</p>	<p>该液压系统传动平稳，性能可靠，容易实现升降、传动、转向等多种复杂机械动作，使配套的收获机械拥有性能优良的动力系统，进而能够高效完成收获作业。该产品拥有国内发明专利，具有完全自主知识产权，填补国内技术空白，打破国外垄断。</p>
------------------------	---	---	--

3、公司的经营模式

公司采用传统的“采购—研发—生产—销售”经营模式，专注于电液自控系统领域的研发。凭借长期积累的技术成果、行业经验和差异化的竞争策略，通过对各行业用户系统需求的精确把握，为其生产和提供高稳定性、高精度度、高灵敏度的电液自动控制系统产品，从而获得收入并实现盈利。

研发模式：

公司坚持以自主创新为主的研发模式，并以合作研发作为有益补充。在自身的技术优势和持续的研发投入的基础上，通过与国家 211 重点院校合作，优势互补，资源共享，实现了企业与高校产学研的有机结合，增强了企业的整体研发实力，研发出具有自主知识产权并且技术领先的产品并投入市场。

营销模式：

在销售上公司强化了高品质的售前服务，将市场部和技术部紧密联系在一起，销售人员和设计人员无缝对接，共同参与客户的产品方案设计、装配设计等工作。不仅能够协助客户开发产品方案，还能帮助客户对其自身产品的设计进行优化和改进，满足客户对于产品适应性、精确性、稳定性、灵敏性等方面的要求。使公司产品在定价高于竞争对手的情况下，仍能保持较高性价比，获得广泛认可。

采购及生产模式

公司的生产模式为订单生产：公司接到订单后，根据不同行业的客户需求进行个性化的设计，并按照设计图纸生产相应产品。产品的生产以核心部件的自主生产及其他部件的专业化协作加工相结合的方式。公司始终以“追求完美”

作为生产理念，以德国的制造标准为标杆，以家电的外观标准来要求自身产品的外观，以军工产品的标准来要求电液自控产品的整体质量。

公司依据生产计划制定采购计划并严格执行采购标准，对产品所需的元器件及材料均采用国内外一流质量的产品，确保了自身产品的质量和性能的稳定。

（二）主要产品及服务的技术含量、可替代性

液压技术与下游机械主机的关系是互相依赖、互相推动、互相提高的：机械主机产品技术的升级提高了对相应液压系统配套能力的标准，要求其更加适应新工艺、新技术、新材料的生产方式。而液压技术又与电子技术、计算机技术、网络技术、信息技术结合，不断地增强自己的生命力，促使新的液压技术不断问世。新液压技术的问世，又不断地提升主机的性能和品质，从而循环往复不断带制造业水平的发展。经过长期的发展与完善，液压技术已经发展成为包括传动、控制和检测在内的一门完整的自动化技术。

1、公司主要产品所采用的技术

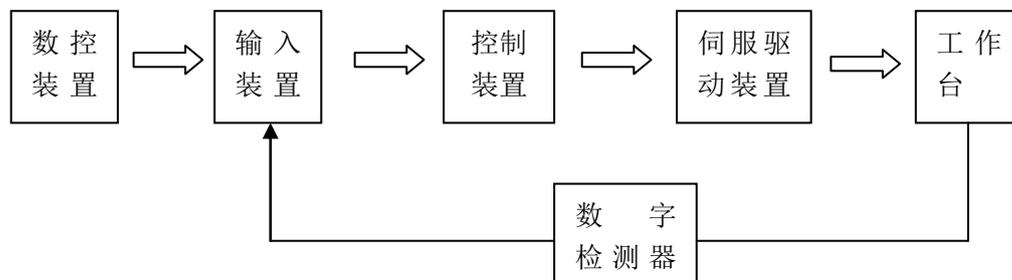
公司的核心技术为电液伺服控制技术、电液比例控制技术、以及在其基础上结合液压系统的设计、制造工艺方面研发出的专利和非专利技术。电液伺服控制技术和电液比例控制技术是国际液压行业的前沿技术。公司在充分运用核心技术的同时，加入产品设计和生产工艺的创新，以此生产出符合客户定制需求且具备明显性能优势的电液自动控制系统。

公司的核心技术主要包括：

（1）电液伺服控制技术

电液伺服控制技术是将电信号按比例转换为液压功率输出，并通过反馈系统进行偏差校正的电液控制技术。数控装置发出的指令脉冲经过转换输出，转换为模拟脉冲信号或者数字脉冲信号，控制伺服驱动装置运行。当数控装置发出的指令脉冲与反馈脉冲相比较后产生数字偏差时，系统输出反馈脉冲信号，校正驱动装置的运行。

公司的电液伺服系统由液压控制系统和电气控制系统两大部分组成。电气控制系统包括电源、中央处理器 P L C、信号输入、伺服阀驱动、阀位反馈等。各控制单元实现了控制系统数字化设计，采用数字脉冲信号，对油缸的速度和位移进行精确控制，控制精度=1‰。且每一循环，误差会自动消除。



(2) 电液比例控制技术

电液比例技术是在电液伺服的基础上降低了控制特性，简化了结构，提高了控制可靠性的电液控制技术；通过电液比例元件即比例阀，降低了液压元件对介质污染的敏感度，提高了液压系统工作的可靠性和动作重复精度。

相对于普通液压系统中的常规阀来说，比例阀是一种高级的、精密的液压元件。比例阀既是信号转换元件，又是功率放大元件。在电液比例控制系统中，比例阀将系统的电气部分与液压部分连接起来，实现电液信号的转换，对液压执行元件进行控制，具有控制精度高、响应速度快、信号处理灵活、输出功率大和结构紧凑等优点。

公司将该技术运用到全自动电液比例控制系统中，并获得实用新型专利。在该专利技术基础上生产的全自动电液比例控制系统专门针对大型水轮发电机调速器设计，该系统以高压油泵为动力源，相比常规油压控制系统其结构尺寸大大缩小，系统的工作流量也大大降低。

(3) 大口径阀门电液控制缓冲装置

装置采用电液控制的快速关闭阀控制执行机构，利用蓄能器作为快速关闭的动力源，集成式机构，不需要外部油源，其结构紧凑，体积小，工作可靠。

该装置与常规的缓冲装置相比，由于采用了电磁控制节流调速，气缓冲角度和缓冲速度均可调整和控制，可用于大口径阀门的缓冲（300-400mm 直径阀门）

及进行远程控制，缓冲力可达 80 吨。

(4) 液压系统油路块纳米涂覆防腐技术

由于在成膜物质中的多种高分子聚合物能形成有着优异性能的互穿聚合物网络和纳米粉体材料，可填充常规有机涂层无法避免的结构孔，大大提高涂层的致密性，阻止各种腐蚀介质的渗入。纳米粒子能大大提高涂层和基体金属间的结合力，使电化学腐蚀反应即使形成也没有发展空间，无法继续下去，使涂层有效地封闭，对基材的保护更加充分。

国内现有的油路块表面处理均采用电镀，容易腐蚀且大块脱落。该纳米涂覆防腐技术的防腐性能好，耐油性佳，防腐层可在汽油、柴油、液压油等油品长期使用；且耐化学介质强（耐酸、碱、盐、醇），耐候性能好，抗菌防霉能力强，可长期在海洋中使用。

(5) 恒速度恒张力液压绞盘技术

采用双向定量内啮合齿轮油泵，通过改变油泵输入转速和油流的方向，控制液压缸的运动方向和速度。由于回路中压力大小取决于负载的大小，所以采用该技术的系统没有过剩的压力和多余的流量，效率较高。同时回油背压可直接作用在油泵的吸入口上，变为推动油泵旋转的动力，减少原动力的功率消耗。主要适用于功率大、换向频繁的液压系统。

(6) FB 系列重型精密镗床液压控制系统，

采用静压主轴单元，回转精度高，刚度大，抗震性好。采用数字脉冲计数对液压系统中的普通电磁球阀进行控制，从而达到数字阀的控制精度，控制精度可达到“误差=1%”。采用了闭式循环回路，较国外同类系统体积大大减小，且结构简单，维修方便。主要应用于汽车关键零部件的生产与加工。

(7) 用于自走式番茄收获机的液压系统

对于收获机械、播种机械等各种田间作业机械而言使用发动机直接带动的效率不如通过液压传动系统来的稳定。特别是在地面高低不平，对车辆保持匀速行驶要求较高的田间进行作业时，车辆的整体稳定性直接决定了农机产品其他功能

性部件的发挥。目前用于农业机械的液压系统在能效比和设备油压的稳定方面存在很高的技术门槛，过高或过低的油压都会对机械的能效产生负面的影响。

该液压系统包括五个独立液压回路，五个液压回路共用一个油箱，总回油路上设有风冷器和回油过滤器。系统的传动平稳，性能可靠，很容易实现升降、传动、转向等多种复杂的机械动作，在与番茄收获机配套使用的过程中，使番茄收获机拥有性能优良的动力系统，能够高质、高效的完成番茄收获作业。

2、公司主要技术的可替代性

公司生产的电液自动控制系统采用了创新的产品设计，减少了产品中元件的使用数量，有效的降低了材料成本。针对对液压油箱的内外壁处理、油路、油槽设计等方面做了许多优化，解决了大部分同类产品外观肮脏、漏油、压力下降等问题。使用了纳米涂覆技术提升了产品的美观、适应性和耐用性。

作为专业的电液自动控制系统生产商，公司依靠多年积累的产品设计经验、独有的生产工艺和具有自主知识产权的核心技术，开发出一系列符合客户需求，并具备适应性强、精确度和灵敏度高、及稳定性好等竞争优势的产品。产品所使用的技术处于行业领先水平，具有很强的竞争力，可替代性较弱。

（三）公司所处行业基本情况

1、公司所处行业分类情况

根据我国《国民经济行业分类》国家标准，公司属于 C34 通用设备制造业下属的 C3444 液压和气压动力机械及元件制造业，细分行业为液压行业。

根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，液压制造子行业属于 C71 普通机械制造业。

根据国家工信部的行业划分，通用设备制造业属于装备工业。威明德通过采购上游元件和零部件，融入自身的设计和核心技术，生产制造出符合行业客户需求的高性能的设备，应属于先进装备制造行业。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

我国液压行业采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的方式，政府主要通过国家发改委下设的产业政策司对液压行业实施行业调控。中国液气密工业协会是我国液压行业的自律管理机构。其主要职能为调查研究行业经济运行、企业改革、技术进步、产业重组、法律法规等方面的情况；为参与制定行业发展规划、产业政策、技术政策、法律法规及行业改革与发展方向等提供建议和服务；受政府委托，开展行业重大技术装备项目的协调与服务、收集、整理、分析和发布行业信息；跟踪了解行业产品的国内外市场动态和技术进步趋势，进行市场预测预报，为政府、企业、会员等提供信息服务；经政府授权，依法进行行业统计；受政府委托，组织制修订本行业国家、行业标准和技术规范，贯彻执行国家有关标准化工作的政策法规，组织宣传贯彻各项标准并提供有关建议。

关键机械基础件是装备制造业不可或缺的重要组成部分，直接决定着重大装备和机械主机产品的性能、水平、质量和可靠性，是实现我国装备制造业由大到强转变的关键。液压产品作为我国国民经济重要的关键机械基础件，属于国家鼓励发展和重点扶持的重要产业。目前，国家已陆续出台一系列政策鼓励液压行业的发展，如下图所示。

国家鼓励液压行业发展的产业政策

名称	发布部门	发布时间	涉及液压行业主要内容
《关于组织推荐2012年国家重大科技成果转化项目的通知》	财政部和工信部	2012年	将高端装备零部件“大型和超大型金属压延成型设备大排量电子控制柱塞泵和电液比例插装阀技术（柱塞泵排量=500ml/r，变量时间 150-250ms，额定工作压力=31.5MPa，使用寿命=15000h）”、“高频响电液伺服阀和比例阀技术（工作压力=31.5MPa，流量=100L/min）”、“工程机械用液压阀技术（工作压力=31.5MPa）”列入2012年我国国家重大科技成果转化重点扶持领域。
《重大技术装备自主创新指导目录（2012年）》	工信部、财政部、科技部和国资委	2012年	将“模块化、可配组和开放式电液控制高压液压阀”、“数字液压件”列入关键机械基础件。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	国家发改委和科技部	2011年	将关键机械基础件“工程机械用大流量高压柱塞泵/马达、高压液压阀，航空、船舶用比例，伺服元件和系统，高频电液伺服阀和比例阀”列入当前优先

			先发展的高技术产业化重点领域。
《产业结构调整指导目录》	国家发改委	2011年	将机械设备中的功能部件、大型施工机械中的关键零部件列入鼓励类。
《机械基础零部件振兴实施方案》	国家发改委、工信部	2010年	“机械基础零部件（主要指：轴承、齿轮、模具、液压件、气功元件、密封件、紧固件等）是装备制造业不可或缺的重要组成部分，直接决定着重大装备和主机产品的性能、水平、质量和可靠性，是实现我国装备制造业由大变强转变的关键”，“依托现有资源，结合基础零部件企业的特点，加大对国内已有轴承、齿轮、液压件、密封件、紧固件等产业集聚区的支持和指导。
《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010年）》	工信部	2010年	将“高压液压阀、高频响电液伺服阀、大型和超大型的金属压延成型设备大排量电液比例插装阀”纳入装备制造业技术进步和技术改造投资方向。
《重大技术装备自主创新指导目录（2009年）》	工信部、财政部、科技部和国资委	2009年	将“行走机械用高压柱塞泵、行走机械用高压柱塞马达、高压整体式多路阀、片式多路阀、双级和三级电液伺服阀、高频响比例阀”等液压件列入目录，坚持产业链上下游协调发展。
《装备制造业调整和振兴规划》	国务院办公厅	2009年	重点发展大功率电力电子元件、功能模块，大型、紧密轴承，高精度齿轮传动装置，高强度紧固件，高压柱塞泵/电动机，液压阀、液压电子控制器等。
《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》	国务院	2006年	以装备制造业振兴为契机，带动相关产业的协调发展；鼓励重大装备制造企业集团在集中力量，加强关键技术开发和系统集成；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，逐步提高装备自主制造比例，加强电子信息技术与装备制造技术的相互融合，以信息技术促进装备制造业的升级。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	国务院	2006年	制造业中的基础件和通用部件是重点发展领域中的优选主题；提高装备设计、制造和集成能力，以促进企业技术创新为突破口，通过技术攻关，基本实现高档数控机床、工作母机、重大成套技术装备、关键材料与关键零部件的自主设计制造。

3、液压行业分析

(1) 液压行业介绍

液压行业是工业的基础行业，具有技术附加值高，吸收、融合新技术、新工

艺、新材料能力强，应用快等特点。在机械与制造科学的发展中，尤其是工业化的各个时期中，液压技术历来是推动技术进步的积极因素。正是液压技术的问世与发展，促使了机械制造业及其他工业领域不断提高其产品的性能和水平。

液压产品是工业必不可少的生产工具和核心部件。液压行业的发展水平直接关系着一个国家的工业的技术水平。现今，液压控制技术在工业中的使用程度已成为衡量一个国家工业水平的重要标志之一。如发达国家生产的 95% 的工程机械、90% 的数控加工中心、95% 以上的自动生产线都采用了液压传动与控制技术。

（2） 国际液压行业的特点

1905 年，美国工程师威廉斯和詹尼将工作介质由水改为油，实现了液压技术质的突破，开启了现代液压行业的发展历程。目前，国外液压行业具有发展历史悠久、技术成熟、产业集中度较高，品牌效应明显、中小企业具有特色优势、与主机配套性较强等主要特征。具体体现在：

① 国外已经形成了一批国际知名的大型跨国液压企业，如德国博世力士乐公司（Bosch-Rexroth）、美国伊顿液压公司（Eaton Hydraulic）、派克汉尼汾公司（Parker Hannifin）、日本油研公司（YUKEN）等，具有丰富的产品储备与强大的研发实力；

② 国外液压行业的产业集中度较高，少数几家跨国液压企业占据了行业大部分市场份额。企业之间的并购与集团化进程不断上升，产品及企业集中度还将进一步提升；

③ 国外中小型液压企业创新与研发能力较强，有自己的专门技术与特色产品，在市场化的进程中不断成长起来；

④ 液压配套系统企业与主机企业形成紧密的战略合作关系，液压配套系统企业根据主机企业的设计要求，提供专业定制服务，两者是唇齿相依的关系，只有互相密切配合，利益共享，才能求得共同发展。

（3） 我国液压行业的特点

我国液压行业起步于 20 世纪 50 年代，最初主要应用于仿苏的磨床、拉床等

机床行业，随后又逐渐推广到工程机械、农业机械等行走机械领域。我国液压行业与国际先进国家综合比较，存在较大的差距。其主要特点为：

① 我国液压行业已形成了一个门类比较齐全，有一定生产能力和技术水平的工业体系；

② 从产品结构来看，我国液压行业的发展严重滞后于工业主机的发展。研发、创新能力远不能满足主机越来越高的配套要求，呈现出低端产品结构性过剩与高端产品结构性短缺共存的局面；

③ 我国液压产品自主创新能力不足，产品可靠性和使用寿命低，不能满足我国制造业的需求，已经成为制约我国机械制造业发展的瓶颈；

④ 生产集中度较低，不能形成规模生产，经济效益差。国内液压行业企业多是中小型企业，以生产销售和代理国外液压元件为主，液压系统的生产与设计为辅。

（4）我国液压行业的发展趋势

根据我国液压产品各下游行业“十二五”期间的发展与市场需求预测，随着国家“调整产业结构，转变经济发展方式”政策的推进，我国国民经济及制造业将得到快速发展，对液压产品的需求将逐年增加，液压行业存在巨大的提升和发展空间，具体体现在：

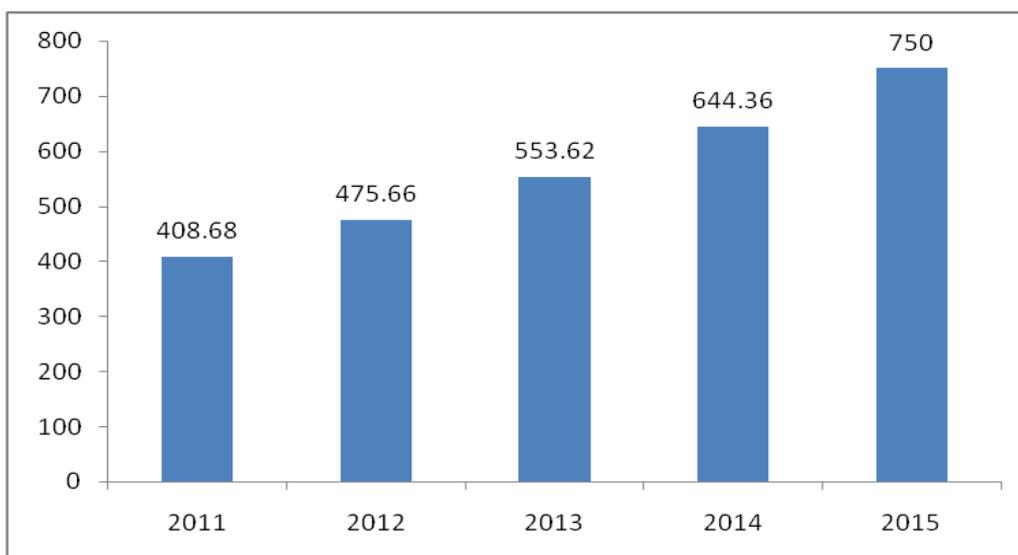
① 量大面广的工业机械，如机床、冶金机械、矿山机械、塑料机械、石油机械、化工机械、船舶工业等对液压配套产品需求将继续保持稳定增长；

② 以工程机械为代表的行走机械，如挖掘机、装载机、推土机、混凝土泵车、旋挖机、履带式（轮式）起重机、压路机等对高端液压产品需求的增长将进一步加快；

③ 国产液压产品随着技术水平不断提升，逐步替代进口液压产品，国产液压产品的市场份额将逐步提高。

根据《液压行业“十二五”发展规划》，“十二五”期间，我国液压行业的工业总产值将从2010年的351.13亿元增至2015年的750亿元。

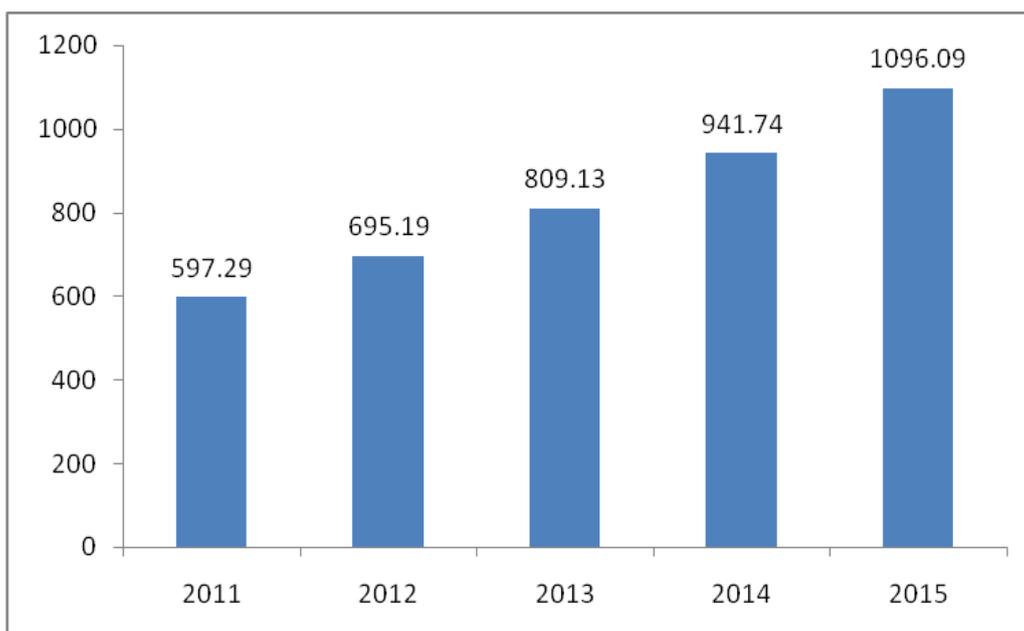
2011-2015 年我国液压行业工业总产值增长预测（单位：亿元）



数据来源：《中国液压行业十二五发展规划》

据此测算，“十二五”期间我国液压行业复合增长率将达到 16.39%，继续保持较高的增长水平。以年均复合增长率 16.39%、2010 年液压产品销售额 513.18 亿元（即国内市场销售额）为基础测算，则至 2015 年，我国液压产品的销售额将达到 1,096.09 亿元，如下图所示：

2011-2015 年我国液压行业销售额增长预测（单位：亿元）



数据来源：《中国液压液力气动密封工业年鉴》

4、行业的竞争格局

目前，国际上液压知名企业主要有：德国博世力士乐公司（Bosch-Rexroth）、美国伊顿液压公司（Eaton Hydraulic）、派克汉尼汾公司（Parker Hannifin）、日本油研公司（YUKEN）、意大利阿托斯公司（ATOS）等，上述几家企业占据了世界液压产品市场的主要份额。

近几年，我国液压行业发展速度较快，市场规模不断扩大。与此同时，国外著名液压生产厂商看好中国市场，纷纷来中国投资办厂，抢占市场份额。目前，全球液压行业范围内最重要的跨国公司以及一些来自发达国家的具有鲜明技术特色的中小企业，已逐步进入中国市场。国际液压巨头的进入，一方面带来了新产品、新技术、新工艺和新的管理理念，推动了我国液压行业的建设与发展；另一方面也加剧了国内液压行业的竞争。

2011年我国生产液压的企业有1,000余家，主要企业400余家。经过长期的产品技术积累，我国企业已形成较为完备的液压产品体系，产品已能基本满足下游各行业的配套需要。但由于我国液压行业发展时间短、产业集中度较低，大多数企业规模小、自主创新能力不足，严重滞后于下游机械制造行业的发展。整体上国内企业在高端产品方面的竞争能力与国外企业还有很大差距。虽然国内液压企业在整体实力上与国外企业相比还存在不足，但部分液压企业在经过“引进吸收再创新”的发展历程之后，不断加强人才队伍建设，提升技术工艺水平，在某些细分领域已经达到了国际先进水平，本土竞争优势日益凸显，并且逐步具备了替代进口产品的能力，为进一步拓展国内外市场奠定了良好的基础。

虽然我国的液压行业取得了长足的进步，但是国内的液压产品厂家总体来说科研开发力量较为薄弱，产品品种较少，同质化情况较为严重，缺乏核心竞争力。国内主要液压供应厂商为北京华德液压、中航重机、榆次液压、徐工液压、四川长江液压等企业，平均市场占有率均不到3%，行业集中度极低。

5、进入本行业的主要障碍

（1）研发和技术壁垒

定制液压产品的制造过程主要包括产品设计、生产加工、调试检测三个环节。

由于不同主机乃至同一主机的不同部位，对压力、流量、方向控制有不同的要求，液压系统制造企业往往需要根据客户的具体需求进行高匹配度的个性化精密设计。其范围涵盖集成设计、性能设计、结构工程设计、外观设计等多个部分。因而定制液压产品的制造是一种兼具技术工程和结构设计的多学科复杂技术作业。此外，随着工业化程度的不断提高及国际化进程的加快，液压系统作为下游产品的核心部件，下游客户对其性能、寿命、可靠性、稳定性的要求越来越高。

进入液压行业尤其是高端液压行业的企业，往往需要能够构建完整的技术研发平台和系统科学的产品开发流程，逐渐积累形成较为先进的液压产品设计、生产加工、调试检测等研发技术能力，才能满足日益个性化的客户需求和不断变化升级的市场，在市场中占有一席之地。对新进入的企业来说，很难在短时间内具备上述能力，因此液压行业存在较高的研发和技术门槛，其构成了进入壁垒。

（2）工艺和资金壁垒

生产定制液压产品的生产设备的配置的高低很大程度上决定了产品的品质、性能、使用寿命、生产能力和生产效率，同时也在一定程度上影响着企业的利润水平、盈利能力及市场竞争力。因此，新进入企业必须投入大量资金购置先期设备，才能具备一定的研发设计、生产加工和检测能力。并且液压产品制造存在规模经济效应，而要形成相当的生产规模，需要投入大量的资金。因此，液压行业具有较高的资金壁垒。

对于试图进入高端液压领域的企业而言，下游产品对液压系统的要求非常高，目前国内大部分生产企业尚难以满足高端液压产品对加工精度的要求。因此，液压行业具有较高的生产工艺壁垒。

（3）人才壁垒

随着电子、计算机技术在液压行业的深入运用，液压行业技术革新越来越快。电液自控系统的研发与生产涉及机械设计、液压技术、电子技术、控制技术、微电子、计算机集成设计、检测技术及制造工艺等多个学科领域，加之主机对液压性能、寿命、可靠性、稳定性要求不断提高，这就要求液压企业的从业人员必须是专业背景深厚、实践经验丰富、具备复合型的专业知识结构和较强的学习能力

跨学科技术人才。对新进入者而言，在短期内集聚、构建专业结构合理的人才队伍比较困难，因此液压行业存在一定的人才壁垒。

(4) 品牌壁垒

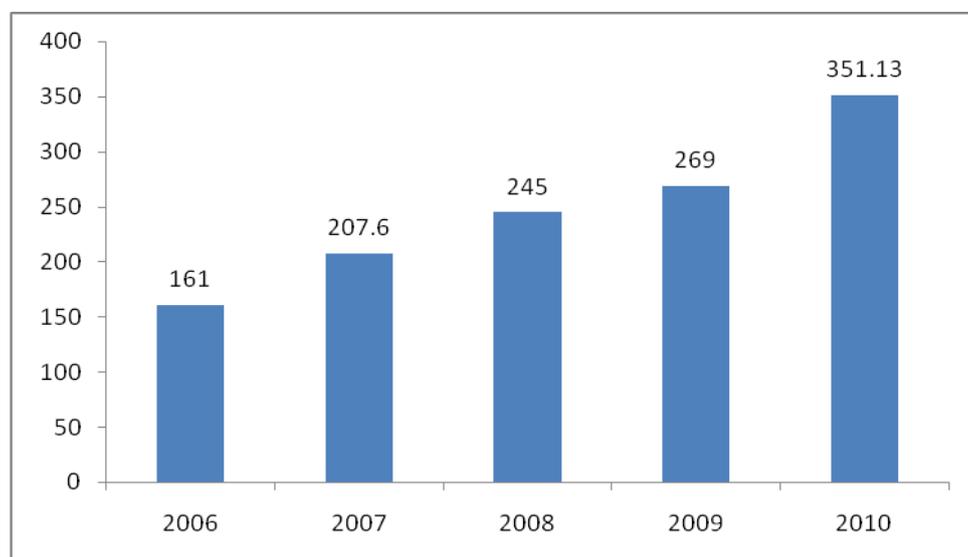
液压系统是保证液压主机性能、品质的重要基础件，主机客户往往对液压合作企业的选择非常慎重。通常，具有良好品牌声誉的液压企业在获得主机厂订单、建立长期稳定合作方面具有较大的优势。而对于新进入企业而言，短期内建立市场口碑具有较大的难度，因而液压行业存在一定的品牌壁垒。

6、市场供求状况及变动原因

(1) 供给情况

自 2006 年《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》实施以来，我国液压行业连续多年保持较大幅度增长。据中国液压气动密封件工业协会统计，“十一五”期间我国液压行业工业总产值由 2006 年的 161 亿元增长至 2010 年的 351.13 亿元，年复合增长率达到 21.52%，其中 2010 年同比增长 30.53%。

2006-2010 年我国液压行业工业总产值增长情况（单位：亿元）



数据来源：《中国液压液力气动密封工业年鉴》

(2) 需求情况

① 下游行业高速增长拉动对液压系统需求的快速增长

液压行业是国家工业体系中必不可少的基础性行业，其产品就是下游制造业的生产工具和核心部件。而对液压产品的需求主要来自于下游装备制造行业的固定资产投资。近年来我国数控机床、农用机械、船舶制造、电力设备、工程机械等领域产能高速扩张，带动了液压产品需求的高速增长。在“十二五”期间以及更长一段时间，我国都将进行大范围 and 深层次的产业结构调整，这将给液压行业尤其是电液自动化控制系统带来巨大机会。

2010 年国内液压产品市场需求状况

行业	2010 年比重
工程机械	44.23%
农业机械	11.54%
机床	3.85%
塑料机械	4.62%
冶金矿山机械	7.69%
石油化工机械	1.92%
轻工机械	1.54%
包装机械	1.54%
食品、医药机械	1.54%
汽车	5.38%
其他	16.15%
合计	100.00%

数据来源：《中国液压液力气动密封工业年鉴》

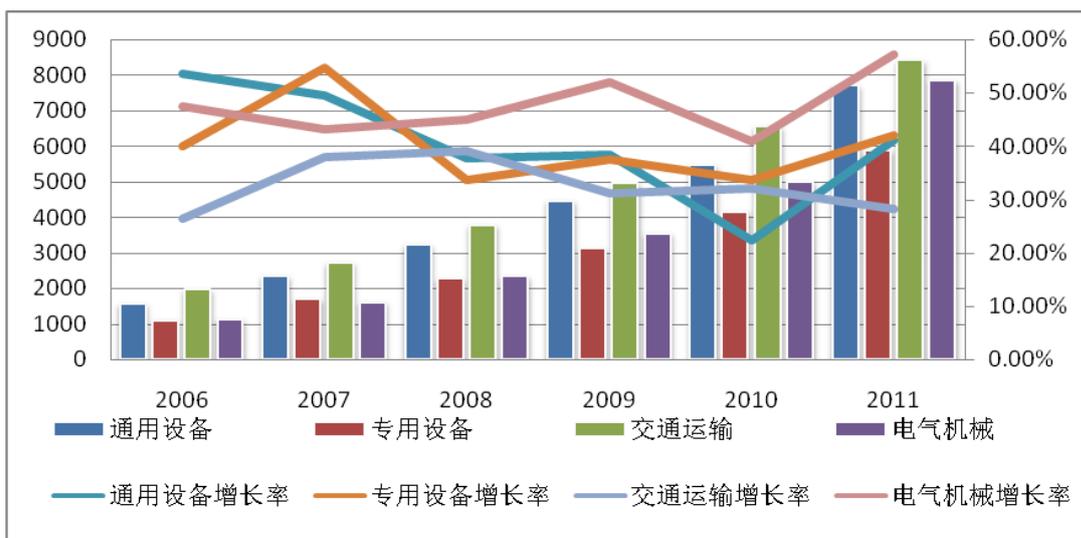
“十一五”以来，我国固定资产投资快速增长，液压行业主要下游行业通用设备制造业、专用设备制造业、交通运输设备制造业以及电气机械及器材制造业固定资产投资均保持较快增长。

2006-2011 年平均年增长率分别为 40.41%、40.14%、32.47%、47.61%。其中通用设备制造业固定资产投资额从 2006 年的 1567.14 亿元上升到 2011 年的 7701.67 亿元，增长约 4.9 倍；专用设备制造业固定资产投资额从 2006 年的 1096.85 亿元上升到 2011 年的 5892.6 亿元，增长约 5.4 倍；交通运输设备制造业固定资产投资额从 2006 年的 1973.83 亿元上升到 2011 年的 8405.96 亿元，增长约 4.3

倍；电气机械及器材制造业固定资产投资额从2006年的1123.15亿元上升到2011年的7850.85亿元，增长约7倍。

2011年各行业固定资产投资都有很大的提升，在国家振兴装备制造业带动下，液压行业作为上述行业的上游行业，其规模与增速将与上述装备及制造行业共同快速增长。

2006-2011年下游行业固定资产投资额及增速（单位：亿元，%）



数据来源：《中国统计年鉴》

以农业机械行业增长对液压行业的需求拉动为例，中国作为近年来农业生产发展较快的发展中国家，农业机械普及程度低，农业机械化水平则明显滞后。2010年以前农业综合机械化率不足50%，至2011年我国农作物耕种收综合机械化水平只有54.8%，仅相当于发达国家20世纪50-60年代的水平。现今，美国、意大利等发达国家的农业机械化水平平均超过90%。

2003-2009年间中国农作物综合机械化水平摘录

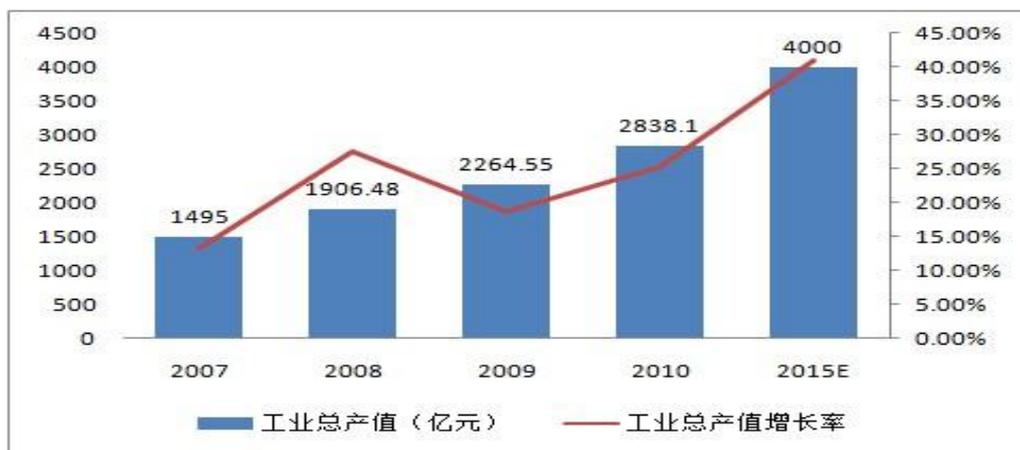
	2003年	2005年	2008年	2009年
农作物耕种收综合机械化水平	32.5%	35.9%	45.8%	48.8%
机耕	47%	50%	63%	66%
机播	27%	30%	38%	41%
机收	19%	23%	31%	35%

数据来源：“中国农业部官方网站，www.moa.gov.cn”

中国的耕种作物种类繁多，产量巨大但布局不均衡，农业机械的普及能够为优化耕地、播种及收割的效率。现今，①农民购买力提高及农产品价格上涨带来的比较收益提高；②劳动力减少及劳动力成本上升加快机械替代劳动力的步伐；③土地流转和农机购机补贴政策力度不断加大等众多因素也加速推动了传统农业耕作方式进行机械化变革的趋势。因此，中国作为传统农业生产大国，未来随着城市化进程的推进、农村人口结构的变化、我国机械化水平不断提升，中国农业机械行业的发展前景和增长速度是可以预见的。现代化农业机械市场存在巨大的发展空间。

国务院发布的《国务院关于促进农业机械化和农机工业又好又快发展的意见》提出农机行业发展目标，到 2015 年主要农作物耕种收综合机械化水平达到 55%，到 2020 年达到 65%，并明确表示将加大政策扶持力度，包括加大财政支持力度、完善农机购置补贴制度和落实税费优惠等政策。政府财政补贴等政策对刺激农机需求起到积极作用，有利于农机行业持续保持良好发展态势。2011 年工信部发布的《农机工业发展规划（2011-2015 年）》中对农机产业规模发展提出了明确的目标，即到 2015 年农机工业总产值达到 4,000 亿元。

中国农机行业工业总产值及成长性分析



数据来源：《中国农业机械工业年鉴》

目前在高端农机领域，农机的驱动方式由液压系统驱动替代传统机械传动方式是大势所趋。对于收获机械、播种机械等各种田间作业机械而言使用发动机直接带动的效率不如通过液压传动系统来的稳定，特别是在地面高低不平，对车辆

保持匀速行驶要求较高的田间进行作业时，车辆的整体稳定性直接决定了农机产品其他功能性部件的发挥。因此在高端农业机械行业高速成长的同时，也必然会对其配套设备“农机液压驱动系统”产生巨大的需求。

②下游产品的技术升级将拉动对高性能液压系统的需求

我国的工业化进程还远未结束，目前正处于工业化进程初期向工业化中后期转变的过程中。在这一过程中，经济增长的方式将由外延式扩张向内涵式增长转变，其最主要的特点就是制造业设备更新改造加速，以及企业设备投资占固定资产投资的比重逐步提升。根据国际经验，人均 GDP 突破 3000 美元后，一国的产业升级和城市化进程将加快，而 2008 年我国人均 GDP 已经突破 3000 美元。随着工业化进程向纵深层次发展，制造业的产业升级趋势已势不可挡。纺织、来料加工、原材料开采等低端等产业将逐渐没落，航空航天、船舶制造、汽车、电力设备等重化工业将逐步崛起。而这些行业的崛起将对重型、高端数控主机产生旺盛的需求，进而拉动液压行业进行更深层次的产业升级。

我国工业化进程评价指标

	人均 GDP	三次产业 产值比	城市化率	就业结构	工业结构	加权平均
后工业化阶段（五）						
工业化后期（四）					▲	
工业化中期（三）	▲	▲		▲		▲
工业化初期（二）			▲			
前工业化阶段（一）						

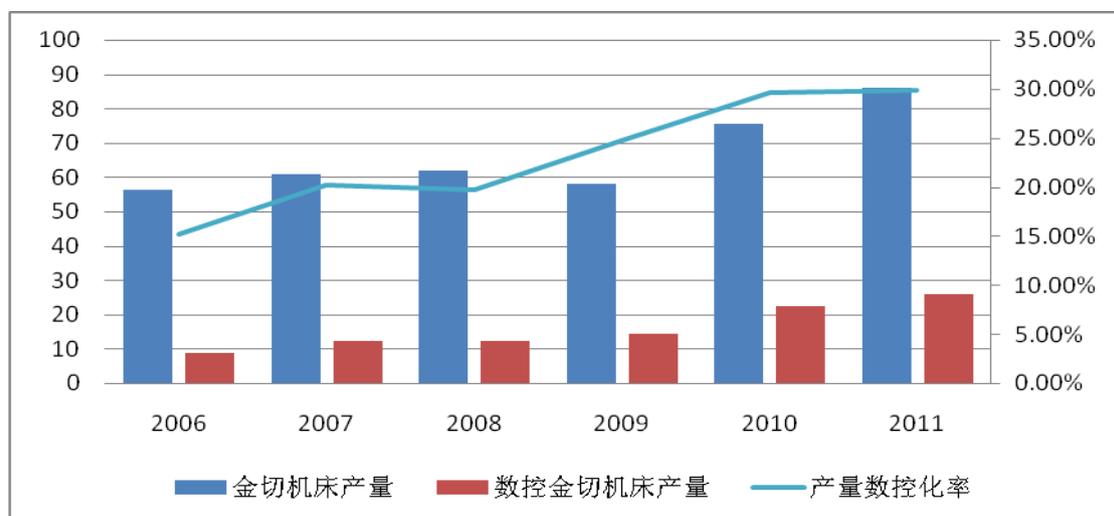
资料来源：社科院《中国工业化进程报告》，长江证券研究部

在工程机械产品数控化水平不断提高的过程中，传统液压系统仅实现了工程机械产品的驱动与传动功能，其精确度、灵敏度和稳定性都比较低，越来越不适应先进生产技术的发挥。无法有效的结合新工艺、新技术、新材料，导致下游行业相关产品缺乏市场竞争力。而电液自动控制系统与传统液压系统相比，用户使用后能够发挥其先进主机的生产能力，提高工作效率，降低综合使用成本。目前很多行业客户更愿意采用这种更稳定、更精准、更灵敏的电液自动控制系统用于

替代产品中传统的液压系统。因此，电液自动控制系统在下游产业升级的趋势中存在着很大市场空间。

以数控机床为例，在我国机械制造业快速增长的背景下，我国机床业在“十一五”期间取得了快速发展，数控机床所占比重也不断提升。2011 年金属切削机床产量数控化率从 2006 年的 15.25% 稳步上升到 2011 年的 29.90%。目前发达国家数控机床产量数控化率水平在 60-70% 左右，我国仍有很大差距。因此，数控机床的技术升级将有效带动液压产品的发展。

2006-2011 年我国金属切削机床产量及数控化率（单位：万台，%）



数据来源：《中国统计年鉴》

③进口替代将成为行业增长动力

《液压行业十二五发展规划》中指出我国液压、气动产品年进口量为 20 亿美元左右，如果把作为主机配件的液压产品也统计在内，液压、气动产品进口远超过 20 亿美元。其主要原因是我国传统的液压产品自主创新能力不足，产品可靠性和使用寿命低，不能满足我国装备制造业的需求。

随着生产工艺和技术创新能力的不断提高，我国已有一批企业首先成长起来，通过不断的技术创新，逐步拉近与国外先进生产厂商的距离，生产的有些具有核心自主知识产权的产品甚至已达到国际先进水平。目前，国内客户对于国产产品认知度和认可度也在不断提升，在国家鼓励国产自主知识产权产品逐渐实现

进口替代的政策背景下，国产先进液压产品替代进口产品将成为行业发展新的增长点和驱动力。

7、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

①宏观经济的持续稳定增长，为液压行业提供了良好的发展环境

液压行业发展总体上同国家宏观经济的发展同步。目前，我国工业化处于发展中后期阶段，宏观经济持续快速发展、国内生产总值逐年稳定增长、城镇化步伐不断加快，装备制造业的市场需求将在相当长一段时期内保持较大的规模和增幅。预计宏观经济的持续稳定增长将为液压行业的发展带来良好的发展环境。

②国家产业政策的支持，为液压行业提供了良好的发展机遇

近年来，国家颁布了一系列政策、法规，积极鼓励和支持液压行业特别是关键元件的发展，相关政策法规参见前文。

③下游行业分布广泛且前景良好，为液压行业提供了巨大的发展空间

液压产品作为工业基础部件，广泛应用于各类工业装备和机械主机。从需求结构来看，液压行业的发展并不受制于某个单一的下游行业。因此，分布广泛的众多下游行业在为液压行业提供巨大发展空间的同时，也有助于液压企业避免单一市场的风险。此外，随着我国制造业自动化、集约化、规模化程度不断加深，液压也逐渐向集成模块化、机电一体化方向发展，这也有利于液压行业及业内企业进一步拓展应用领域与市场空间。

(2) 不利因素

①行业集中度低

液压行业在我国发展历史较短，行业基础薄弱、产业集中度较低。相对国际领先企业，我国企业规模普遍偏小、资金实力相对不足，这在很大程度上影响了液压行业做大做强和整体水平的提升。

②行业研发能力和技术水平相对较低

虽然近年来国家在液压技术引进、技术改造、科研开发等方面都给予了一定的支持，但由于长期以来液压行业发展受到“重主机、轻配套”思维的影响，行业技术水平提升较慢，行业整体配套水平与国外先进水平相比仍存在一定的差距，无法满足我国制造业日益迫切的转型升级需求。

8、行业周期性、季节性、区域性特征

（1）行业的周期性

总体来看，液压产品是装备制造业不可或缺的重要组成部分。装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业，涉及机床行业、工程机械、冶金机械、航空航天、工程车辆、石油机械、矿山机械、化工机械、塑料机械、农业机械等众多行业。因此液压行业景气度受下游单一行业变化的影响较小，但与国家宏观经济发展状况的相关度较高，同时受国家对装备制造业以及液压行业相关政策的影响，具备一定的周期性特征。自 2006 年以来，国务院出台一系列政策支持和鼓励装备制造业的发展，带动了液压行业的快速增长。

（2）行业的区域性

我国液压行业与下游装备制造业具有相似的区域性特征。主要分布在江苏、山东、浙江、上海等华东地区，其次是华北和东北地区、华中和华南地区，西南和西北地区相对较少。

（3）行业的季节性

液压行业下游应用产业分布广泛，因此季节性特征不明显。但受年初我国传统节日春节假期的影响，通常一季度的产销量低于其他各季度的产销量。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争优势

2012 年 1-6 月装备制造业固定资产投资增速放缓，行业需求呈下降趋势。在市场整体销量下滑的情况下，公司销售业绩与去年同期相比并没有下滑，充分体现了公司产品在市场中的竞争优势。主要体现在以下几方面：

（1）技术优势：

公司是高新技术企业，拥有专业研发人员 17 名，高级工程师 5 名，与武汉理工大学、石河子大学等院校开展产学研合作。近三年内，企业内部科研立项 15 项，已获得 6 项软件著作权及 4 项实用新型专利，1 项发明专利，最新的发明专利已经通过实质审查。公司被湖北省科学技术厅评为“湖北省科技型中小企业发展路线图计划重点培育企业”。得益于公司的技术积累以及优秀的行业解决方案设计经验，公司产品的定价在高于竞争对手的情况下，仍能保持较高性价比，满足客户对于产品性能的更高要求。

（2）产品工艺优势

根据国内普遍的产品工艺下，国内产品普遍存在外观肮脏、漏油、压力下降等现象。但公司产品的制造标准参照德国的工业产品标准；以家电的外观标准来要求产品外观；以军工产品的标准来要求产品的整体质量；在液压油箱的内外壁处理、油路设计等方面做了许多优化；在设计的细节包括导油槽等方面都相对于国产液压产品有很大的进步。另外，传统的工艺对油路块都是镀铬、镀镍，容易发黑和剥落，公司采用纳米涂覆技术除了提升产品的美观之外，更提升了产品的适应性和耐用性。

（3）销售模式创新优势

销售上公司强化了高品质的售前服务，将市场部和技术部紧密联系在一起，销售人员和设计人员共同工作，协同参与客户的产品方案和装配设计工作，协助客户完成主机相关配套功能的设计与优化，提升产品的适应性，从而满足客户对产品日益增长的性能要求，在市场上形成了差异化竞争优势。

（4）客户关系稳定优势

在客户关系方面，公司根据客户的相关要求，运用行业十余年的设计与生产经验，提供专业定制化产品及相关增值服务，如协助客户完成主机相关配套功能的设计与优化等。

目前公司产品已进入工程机械、农业机械、数控机床、船舶、冶金等多个领域，并与武汉重型机床厂、武昌船舶重工、三一重工、三环锻压、大冶特钢、宝

山钢铁、等众多大型企业建立了长期稳定的合作关系，得到了客户的高度认可。公司前两年稳定的订单规模均在 5000 万左右，随着所适用行业的需求增长以及适用行业数量的增加，公司的市场范围将会进一步扩大。

2、公司竞争劣势

(1) 与国际大型企业相比，公司综合实力处于劣势

相比博世力士乐公司、川崎重工等国际企业集团，公司品牌知名度、技术水平、销售规模仍存在较大差距，在市场竞争和吸引优秀人才方面处于劣势。同时由于公司规模相对较小，自有资金不足，无法对技术研发进行大规模投入和建设高水平的产品生产线。

(2) 融资渠道单一

公司是民营科技企业，仍然处于快速发展期，固定资产规模较小、股东担保能力也很弱，而公司对于研发的投入相比收入较大，其资金主要依靠自身积累和股东投入获取资金，融资渠道狭窄。资金问题将成为影响公司经营规模扩张的主要瓶颈之一。

3、公司竞争策略及应对措施

(1) 研发策略

公司始终将研发与创新作为公司发展的核心动力，树立了研发在业务体系中的首要地位。公司将加大产品研发投入，加强高校之间的产学研合作，提升整体技术能力。建立“以客户为中心，以市场为导向”的研发体系，在制度、组织结构、人员配备、研发投入和校企合作等方面为研发工作顺利开展提供了充分的保障。公司将力争扩大在电液自控系统领域技术优势的同时，扩大数控机床以及现代化农业机械的液压配套设备的研发成果。

(2) 产品策略

公司未来的产品将以“标准化、系列化、集成化”为重点发展方向，不断推出新产品并提高产品性能以满足市场需求，并不断追踪国际市场及技术的发展动态，学习、吸收国外的先进技术，保证公司产品的技术先进性。

公司将走产品专业化路线，选择重点领域的重点客户，如数控机床和农业机械领域。发挥企业技术及人才优势，提升产品性能，抢占市场份额。在生产上走专业化协作路线，利用武汉及华中地区的专业化协作优势，将公司核心技术以外的制造环节外包，从而降低公司管理成本和风险，提升竞争力。

（3）融资策略

公司的电液自控系统系列产品已经成熟，并且在行业内具有较高的知名度，但是由于生产线基础建设刚刚完成，产能还不能满足市场需求。为保证公司在快速发展中获得足够的资金支持，公司将尽可能合理利用现有资源，拓宽融资渠道，在保持财务稳健的前提下通过债权或股权等多种方式融资，扩大资金供给能力，提高产能，以满足市场的需求。

（4）市场策略：

公司将加大销售团队和渠道体系建设，提升营销能力，利用国内市场持续增长的有利时机，继续扩大市场份额，实现公司的加速发展。另外还积极拓展哈萨克斯坦等国际市场，扩大对外出口规模。具体措施如下：

① 加强销售队伍的建设，提高公司销售人员的数量和质量，从而保证公司实现较高的市场占有率；

② 适时完善市场部门的人员配置，聘用高端人才专职负责市场策划、企业形象设计、企业文化宣传、产品宣传和组织市场活动等工作；

③ 利用现有市场渠道，拓展华中地区及全国范围内的销售网络建设，提高公司在电液自控系统市场的占有率，促进公司业务的发展；

④ 在西部地区建设产品研发中心，业务中心以及技术服务中心。实现专业技术和持续创新能力的发展，服务西部地区的市场。

（五）知识产权及非专利技术情况

1、公司拥有的商标

序号	注册人	商标组成	注册号	核定类别	注册有效期
1	威明德		第 1976632 号	第 7 类	2004 年 2 月 14 日至 2014 年 2 月 13 日
2	威明德	威明德	第 7226544 号	第 7 类	2010 年 8 月 7 日至 2020 年 8 月 6 日

2、公司拥有的专利

序号	专利名称	类别	专利号	专利权人	专利有效期
1	用于自走式番茄收获机的液压系统	发明	ZL201010230866.3	石河子大学、威明德	2010 年 7 月 17 日至 2030 年 7 月 16 日
2	全自动电液比例控制蓄能器测试系统	实用新型	ZL201120327591.5	威明德	2011 年 8 月 28 日至 2021 年 8 月 27 日
3	全自动电液比例控制系统	实用新型	ZL201120327595.3	威明德	2011 年 8 月 28 日至 2021 年 8 月 27 日
4	天然气加压装置的液压控制系统	实用新型	ZL201120327602.X	威明德	2011 年 8 月 28 日至 2021 年 8 月 27 日
5	高压绕线电机软启动与双馈调速一体化装置	实用新型	ZL200920228672.2	武汉理工大学、威明德	2009 年 9 月 25 日至 2019 年 9 月 24 日

公司与石河子大学签署的《自走式番茄收获机研制的合作协议》中约定：公司拥有专利“用于自走式番茄收获机的液压系统”的商业运营权，石河子大学可在非商业范围内行使该项专利权（如教学、研究及项目申报等），不得出于商业目的而实施或许可他人实施专利，但威明德同意的除外”。

公司和武汉理工大学签署的《关于电机软启动无级调速装置项目研发协议书》中约定：“研发而产生的科技成果由威明德负责生产经营和推广，承担投资风险并享受经营收益”。

公司与石河子大学、武汉理工大学共有的两项专利是深层次推动高校与企业“产学研合作”的成果，对其权属使用范围进行了明确约定，公司拥有上述专利的商业运营权，不会对公司的生产运营带来不利影响。

3、公司拥有的软件著作权

序号	软件名称	登记号	发表日期	取得方式
1	彩印机膜切液压自动伺服系统 V3.0	2010SR010473	2008.1.16	原始取得
2	路灯节能控制系统 V3.0	2010SR010470	2008.11.6	原始取得
3	FB 系列重型精密镗床液压控制系统 V3.0	2010SR010472	2008.12. 3	原始取得
4	电液自动化控制系统 V3.0	2010SR010753	2009.2.26	原始取得
5	奇数多缸同步液压控制系统 V3.0	2010SR011180	2009.7.22	原始取得
6	数字脉冲同步电液自控系统 V3.0	2010SR010471	2009.12.31	原始取得

4、公司拥有的专利申请权

序号	名称	类别	申请号	申请人	申请日
1	用于自走式矮化林果收获机的液压系统	发明	201210202033.5	石河子大学 威明德	2012年6月19日

上述发明专利于 2012 年 8 月 3 日获得了中华人民共和国国家知识产权局颁布的《发明专利初步审查合格通知书》（文号：2012073100681260），并于 2012 年 10 月 10 日进行了公告（公告号：CN102714979A）。

5、公司拥有的商标申请权

序号	商标组成	申请号	类别
1		10667955	第7类

6、非专利技术

序号	技术成果名称	技术来源	转化成果	转化时间	证明材料
1	大口径阀门电泳控制缓冲装置	自主研发	形成产品	2007年	科技查新报告
2	恒速度恒张力液压绞盘液压系统	自主研发	形成产品	2007年	科技查新报告
3	高油压水轮机比例控制调速器	自主研发	形成产品	2008年	科技查新报告
4	液压系统油路块纳米涂层防腐技术	自主研发	形成产品	2009年	科技查新报告

液压系统的设计是一个复杂的过程。上述非专利技术是公司经过十余年来的技术积累，对液压系统设计有了深刻理解和先进的理念后形成的，但没有以专利的形式作为体现。

（六）核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

1、核心技术来源和取得方式

公司的核心技术包括专利、软件著作权、其他非专利技术以及没有成果化的技术沉淀和先进生产工艺，均由公司自主研发，并经过多年技术积累和实践所形成。公司的核心技术均应用于公司现有产品，是主营产品技术竞争优势和产品功能优势的基础。

2、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司与新疆石河子大学签订的合作协议中对共同申报专利的使用范围进行了明确约定：“威明德享有商业范围内行使专利的权利；石河子大学只拥有在非商业范围内（如教学、研究及项目申报等）行使专利的权利”。因此公司的技术成果在产权归属方面不存在纠纷。公司的核心技术中自主研发部分占比为 100%。

3、核心技术在国内外同行业的先进性

技术名称	技术优势描述
天然气加压装置的液压控制系统	采用液压或气压自动换向来控制天然气加压装置的液压控制系统中的换向阀，溢流阀和电磁阀，提升了系统的工作效率，减少了系统发热和能耗并提高了安全性和产气量。
全自动电液比例控制蓄能器测试系统	采用电液比例技术，由比例泵、比例换向阀、比例溢流阀、增压油缸等组成。在测试各种不同规格和压力等级的蓄能器时，能准确输出测试所需要的压力、流量，并能对蓄能器的耐压、保压性能和压力释放速度等各种技术指标进行精确测试。
全自动电液比例控制系统	采用了电液并联比例随动控制系统、超速限制装置、分段关闭装置及双重液压锁定装置等，将各控制单元进行充分的优化组合。其主要控制元件采用了标准通用的液压元件，使系统的工作可靠性、元件的互换性相比现有的油压控制系统来说有了大大的提高，维护使用十分方便。同时采用了自动补压蓄能装置，补压时间较短，补压间隔时间大大延长，保压时间和性能有了很大的提高。
用于自走式番茄收获机的液压系统	与现有技术相比，此项发明所提供的用于自走式番茄收获机的液压系统，传动平稳，性能可靠，很容易实现升降、传动、转向等多种复杂的机械动作，使番茄收获机拥有性能优良的动力系统，进而能够高质、高效的完成番茄收获作业。

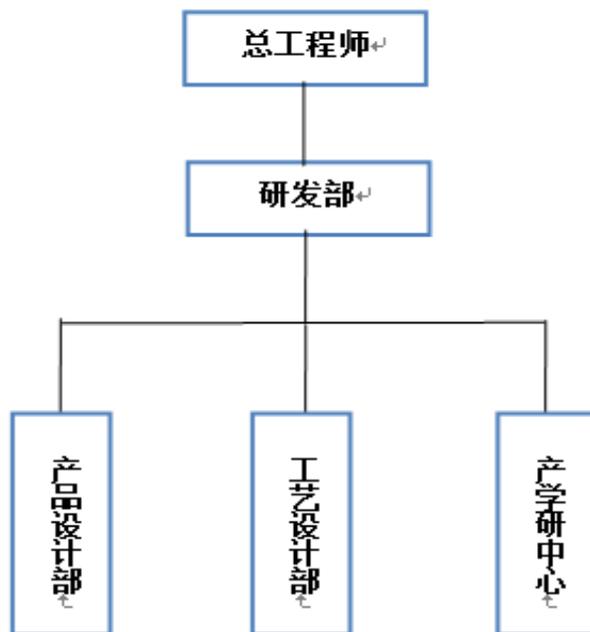
（七）公司研发组织情况

1、公司研发机构设置及研发人员

公司始终将研发与创新作为公司发展的核心动力，树立了研发工作在公司运营体系中的首要地位。

公司设立研发部，由总工程师负责管理，共有研发人员 17 人，其中高级工程师 5 名，工程师 8 名。公司研发团队拥有机电一体化解决方案近 20 年的设计

开发经验，还在机械制造、流体传动、电气自动化等领域拥有资深的专家顾问。研发部采用矩阵式管理结构，下设产品设计部、工艺设计部以及产学研合作中心。



产品设计部按照 ISO9001 质量管理体系要求，全面负责新产品开发的组织、协调、实施工作；老产品改型、新产品样机的试制、测试、验证、改进工作；以及公司产品技术文件及产品标准化的编制等方面的工作。

工艺设计部负责开展产品的工艺设计、评审和验证工作，解决生产过程中出现的技术问题及产品质量问题。

产学研中心主要与高校联合承担科技计划项目，开展技术攻关，制定技术标准，转化科技成果，并共享知识产权，促进创新要素与生产要素在产业层面的有机衔接。公司通过与国家 211 重点院校武汉理工大学及新疆石河子大学的合作，实现了产学研优势互补、资源共享的有机结合，在电机软起动调速领域以及先进农业收获机液压驱动系统领域取得不俗的成绩，获得多项专利。目前已研发出具有自主知识产权并且技术领先的产品并计划于近期投入市场。

2、研发资金投入情况

2010年、2011年和2012年1-6月年公司研发费用分别为72.02万元、90.35万元和38.39万元，研发费占主营业务收入的比重分别为6.12%、6.46%和6.10%。公司每年研发费用均超过主营业务收入的6%，且研发费用持续增加。

公司研发费用及其占主营业务收入表（单位：万元）

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
研发费用	38.39	90.35	72.02
主营业务收入	628.83	1382.21	1177.58
研发费用占 主营业务收入比重	6.10%	6.46%	6.12%

2012年公司计划投入主营收入7%左右的研发费用，对数控机床关键功能部件以及辣椒、葡萄农业收获机液压系统等领域有针对性的开展研发。

（八）前五名主要供应商及客户情况

1、前五名供应商情况

2012年1-6月、2011年、2010年公司采购总额分别为1,345,965元、4,704,802元和2,997,840元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为32.84%、51.77%和36.23%。

2010年、2011年、2012年1-6月公司前五名供应商基本情况单位：元

2012年1-6月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
武汉卡特激光工程有限责任公司	502,385.20	12.26%
杭州辰博机电设备有限公司	339,730.00	8.29%
佛山市原进液压贸易有限公司	177,466.00	4.33%
石河子石大锐拓机械装备有限公司	168,000.00	4.10%
武汉中原纺织印染机械有限公司	158,384.00	3.86%
合计	1,345,965.20	32.84%

2011 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
襄樊特种电机有限公司	1,363,736.00	15.01%
武汉鹏诚沙鑫钢构有限公司	1,040,000.00	11.44%
北京华德液压工业集团有限责任公司 武汉分公司	1,001,517.00	11.02%
温州市德尔油压器材厂	707,000.00	7.78%
武汉卡特激光工程有限公司	592,549.00	6.52%
合计	4,704,802.00	51.77%
2010 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
襄樊特种电机有限公司	1,161,971.00	14.04%
北京华德液压工业集团有限责任公司 武汉分公司	704,825.00	8.52%
杭州辰博机电设备有限公司	647,500.00	7.83%
温州市德尔油压器材厂	245,063.00	2.96%
佛山市原进液压贸易有限公司	238,481.00	2.88%
合计	2,997,840.00	36.23%

公司不存在依赖单一供应商的情况。公司与前 5 名供应商不存在关联关系，并且前 5 名供应商之间也不存在关联关系。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

2、前五名客户销售情况

2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年公司向前五名客户销售金额分别为 5,086,840 元、12,089,032 元和 8,854,453 元，占当期主营业务收入的比例分别为 80.89%、87.47% 和 75.19%，客户相对比较集中。但公司前五大客户均为国有大中型企业，这些企业资金实力雄厚，信誉度高，运营稳定。不会对公司销售和生产运营产生重大不利影响。

2010年、2011年、2012年1-6月公司前五名客户基本情况单位：元

2012年1-6月		
客户名称	销售额	占主营业务收入的比例
武汉重型机床集团有限公司	1,879,621.36	29.88%
武汉宝焊焊接设备有限公司	1,534,188.02	24.40%
武汉长江控制设备研究所	658,094.02	10.47%
中石化江汉油田荆州第四机械厂	511,364.10	8.13%
芜湖新铭丰机械有限公司	503,572.65	8.01%
合计	5,086,840.15	80.89%
2011年		
客户名称	销售额	占主营业务收入的比例
武汉重型机床集团有限公司	4,232,119.00	30.62%
湖北三环锻压设备有限公司	2,335,692.00	16.90%
芜湖新铭丰机械装备有限公司	2,021,693.00	14.63%
武汉船用机械有限责任公司	1,802,280.00	13.04%
长冶钢铁(集团)锻压机械制造有限公司	1,697,248.00	12.28%
合计	12,089,032.00	87.47%
2010年		
客户名称	销售额	占主营业务收入的比例
武汉重型机床集团有限公司	3,869,056.32	32.85%
黄石市大中锻压科技有限公司	1,717,948.72	14.59%
武汉船用机械有限责任公司	1,337,811.97	11.36%
长冶钢铁(集团)锻压机械制造有限公司	1,198,510.26	10.18%
武汉齐达康环保科技有限公司	731,126.50	6.21%
合计	8,854,453.77	75.19%

公司有意识降低客户过于集中的风险，2012年1-6月、2011年与2010年公司前五大客户均发生了改变，对最大客户武汉重型机床集团的销售占营业收入的比例也在逐年下降，所以公司并不存在对单一客户重大依赖的情况。



公司与前五大客户不存在关联关系，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）未来两年的发展计划

1、公司未来两年发展战略

数控机床和农业机械行业是公司产品的下游行业。“十一五”期间我国数控机床产量保持高速增长，年均复合增长率达到 37.4%。“十二五”期间，随着一系列关键技术的突破和自主生产能力的形成，我国数控机床行业将继续迎来高速增长，并将以解决主机大而不强、数控系统和功能部件发展滞后、高档数控机床关键技术差距大、产品质量稳定性不高、行业整体经济效益差等问题为主要发展方向。这也导致了市场对公司产品需求的增加。

在高端农机领域，农机的驱动方式由传统机械传动转变为液压系统驱动已经是大势所趋，而在高端农业机械市场高速成长成为必然的同时，也必然会拉动其配套设备“农机液压驱动系统”的快速发展。

在未来两年内，公司将在数控机床关键功能部件和农业收获机核心液压配套设备两个领域进行布局，创造一流的产品和服务。在保持核心产品电液自控系统在数控机床关键部件领域的业绩稳定增长的前提下，进军先进农业机械领域的配套设备市场，大力研发系列化的高端农业收获机械的液压驱动系统，除番茄收获机液压系统、矮化林果收获机液压系统外，继续研发包括辣椒、葡萄收获等在内的系列农业收获机液压驱动设备。同时扩大农机液压驱动设备产品线，获得国内农业高端收获机液压配套设备市场的先发优势，力争细分市场的领军地位。

2、公司经营目标

公司的经营目标分为两方面：1、保证现有主营产品的稳步增长；2、全力争取数控机床以及高端农业机械的配套液压驱动设备的市场份额。

（1）确保现有的主营产品“电液自动控制液压系统”的销售额在未来两年实现年增长 30% 的目标。

（2）在现有主营产品销售稳步增长的基础上，力争高端收获机液压配套设备市场的快速切入和收入的高速增长。

公司在未来两年的业绩目标为：2012 年 1800 万，2013 年 3000 万，2014 年 5000 万。

3、产品开发计划

公司未来的产品将以“标准化、系列化、集成化”为重点开发方向，不断推出新产品并提高产品性能以满足市场需求。在重点业务领域内的产品开发计划如下：

在数控机床领域：随着电液比例伺服技术在液压系统中更广泛和深入的应用，未来两年公司将加大电液比例伺服技术在数控机床配套液压系统中应用的研发投入，保持每年 2-3 个具备自主知识产权的升级型产品的工业化生产及推广。

在农业机械领域：积极拓展大型农业收获机械的电液自控系统产品线。从定制化设备设计商向标准化产品提供商转变。并通过规模化和标准化的生产摊薄成本，提高生产效率。

目前公司已获得了“用于自走式番茄收获机的液压系统”的发明专利，填补了国内该项市场和技术的空白，其工业化产品形成，正在与主机配套生产，将于明年正式投入市场。2011 年公司启动了全液压自走式矮化林果收获机的电液自控系统研发，已经与样机进行配套试验，其知识成果已经通过国家知识产权局的初步审查。2013 年公司计划启动全液压自走式辣椒收获机的电液自控系统研发。

4、市场开发与营销网络建设计划

为配合公司整体战略目标的实现，公司计划继续加大在市场和营销上的投入：

① 加强销售队伍的建设，提高公司销售人员的数量和质量，从而保证公司实现较高的市场占有率；

② 适时完善市场部门的人员配置，聘用高端人才专职负责市场策划、企业形象设计、企业文化传播、产品宣传和组织市场活动等工作；

③ 利用现有市场渠道，拓展华中地区及全国范围内的销售网络建设，提高公司在电液自控系统市场的占有率，促进公司业务的发展；

④ 在西部地区建设产品研发中心，业务中心以及技术服务中心。实现专业技术和持续创新能力的发展，服务西部地区的市场，通过加强与新疆建设兵团的合作，进一步挖掘高端农机驱动领域的客户，带动业务快速发展。

5、融资计划

为保证公司在快速发展中获得足够的资金支持，公司将尽可能合理利用现有资源，拓宽融资渠道，在保持财务稳健的前提下通过债权或股权等多种方式融资，扩大资金供给能力，提高产能，以满足市场的需求。

6、人力资源计划

企业的发展以人为本，优质的人力资源是企业的巨大财富。公司的在人力资源的引进与建设方面的策略是：

(1) 公司将加大引进与培养具备跨行业知识和技能复合型人才，加强团队建设，坚持精干团队运营，提升团队管理效能；

(2) 针对不同岗位建立从业人员培训体系 包括管理、技术、销售等方面，提高员工的专业技术能力，使企业保持较强的竞争力；

(3) 建设现代化的人力资源系统：一方面通过有竞争力的薪酬福利条件和激励机制，加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的引进，推动公司人才储备的提升；另一方面进一步完善绩效考核制度和激励机制，鼓励职工参与业务能力提升的各种培训活动，打造学习型企业，培养一个具有专业竞争力的优秀团队，支撑公司业务的可持续发展；

(4) 公司将持续建设和打造统一的核心价值观和企业文化。

(二) 风险因素及公司的应对措施

公司非常重视企业所面临的各种风险，努力采取各种措施来应对这些风险。如通过人才引进和配备来调整公司内部结构；制定各种流程和管理办法来约束生产经营中的关键控制环节和控制点；通过参加各种大型展会，进行国内外市场考

察等各种渠道收集行业、市场信息；加大研发力度，降低市场和技术风险；定期、不定期举行各类培训，提高管理团队及员工的整体素质，降低管理风险。

为了降低各类风险，公司制定了完善的管理制度并加大执行力度，转变管理思路与理念，重视加强新产品、新技术的研发，不断提升老产品的工艺改造，加强管理团队的建设，适时采取投融资策略，积极探寻借助资本市场发展公司的策略途径。公司针对已经识别的内、外部风险因素，积极采取相应的应对措施：

（1）技术丧失先进性风险及对策

公司核心技术来源于公司大量的研发投入和多年的经验积累，处于国内领先水平，在市场上获得了较高的口碑，主要应用在核心产品电液自动控制系统上，包括《天然气加压装置的液压控制系统》、《全自动电液比例控制蓄能器测试系统》、《全自动电液比例控制系统》、《用于自走式番茄收获机的液压系统》等多项核心技术和专利。如果公司不能持续保持现有技术的领先优势，或未能准确把握未来技术发展的方向，不能及时更新技术并应用于产品的开发和升级，将可能使公司丧失技术的领先地位，现有的技术优势将被削弱。

应对措施：公司一贯重视技术开发工作，密切关注液压行业新的科研动态和客户需求，进行技术储备，加快技术改造，提升产品性能，增强产品竞争力。公司建立了科学的研发决策体系，保证新产品研发项目决策过程的科学化、立项的科学化；不断改进产品工艺，购置先进设备，保证技术的领先性和产品的稳定性。公司除不断充实自身的技术实力外，还积极与高校合作成立产学研基地，依托高校的科研实力壮大企业自身的研发力量，坚持产、学、研、管有机结合，集大学的科技实力、企业的资金和管理优势于一体，从而达到资源优势互补的目的。

（2）市场竞争加剧风险

液压传动技术在工业自动化领域正越来越多的取代传统机械传动，涉及到机床、船舶、冶金、水电、农机、军工等众多领域，因此随着市场需求量的增加，将有更多的企业进入电液自控系统设备生产领域，企业会面临越来越多的市场竞争压力。

应对措施:

a) 定位高端市场: 对液压行业而言将系统包括电子控制与通讯在内的机电液一体化集成方案将是行业内的高端产品市场。公司具备领先的电液自控系统的研发实力和经验, 在高端市场领域拥有良好的客户基础;

b) 产品专业化: 选择重点领域的重点客户, 比如数控机床、船舶、农业机械等领域。发挥公司技术及人才优势, 在重点领域内抢占市场份额, 并努力提升产品的技术水平和性能, 以保证公司在市场上的竞争优势;

c) 重点发展高端农机领域的电液自动系统产品: 充分利用与高校的产学研合作, 发挥高校的科研优势, 结合企业的制造和市场能力, 积极拓展高端农机电液自控系统产品线, 并集中力量取得产品相关的自主知识产权, 在该市场领域占据优势地位;

d) 走专业化协作路线: 利用武汉及华中地区的专业化协作优势, 将公司核心技术以外的制造环节外包, 从而降低公司管理成本和风险, 提升竞争力。

(3) 对非经常性损益依赖的风险及对策

公司 2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月非经常性损益发生额分别为-54,965.09 元、630,977.11 元和 507,661.12 元。2011 年度非经常性损益主要为武汉市科技局拨付的研发资金, 武汉市财政局拨付的创新基金和研发投入补贴, 武汉市发改委拨付的补贴资金等; 2012 年 1-6 月非经常性损益主要为武汉市发改委拨付的补贴资金, 武汉市东湖开发区管委会拨付的创新项目补助和股份制改造奖励等。2011 年、2012 年 1-6 月非经常性损益占归属于母公司净利润的比例分别为 135.17%、74.44%, 数额较大, 占比较高。公司对非经常性损益存在较大依赖, 如果公司业务不能实现快速增长, 无法持续获得政府补贴, 将会对公司今后的盈利水平产生一定影响。

应对措施: 针对该风险, 公司加大市场开拓力度, 将公司产品进行拓展, 以提高公司产品的销量和市场占有率; 同时, 加大科研开发力度, 积极研制高附加值的产品, 保持公司主营业务的持续增长, 降低对非经常性损益的依赖程度。

(4) 应收账款回收风险及对策

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额分别为 4,756,545.32 元、4,647,933.30 元、3,791,611.11 元，占当年营业收入的比重分别为 74.40%、33.25%、32.20%，比率较高，这主要是由公司行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司产品均为针对性设计液压系统产品，客户绝大部分为国有大中型企业，付款周期较长，但由于其客户群资金实力雄厚，信誉度较高，回收风险较小，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的扩大，应收账款还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

应对措施：加强对应收账款的控制，一是在客户选择上偏重于支付能力强、信誉度高的公司，对于信誉度较低的客户一般采取预收或者给予较短的信用期；二是安排专人负责应收账款的管理和催收，并将应收账款回款情况纳入销售人员的业绩考评范围。

(5) 所得税优惠政策变化风险及对策

公司于 2010 年 12 月 21 日取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，高新技术企业可按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2010 年、2011 年、2012 年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影响。

应对措施：

① 公司充分利用目前的优惠政策，不断加快自身的发展速度，尽快做大做强，全力提高企业的盈利水平；

② 加大对新产品的投入与推广，使公司的业务结构朝着更为合理和多样化的方向发展，将对税收优惠的影响降到最低程度；

③ 加强自主创新和研发的力度，争取通过高新技术企业认定的复核。

（6）公司治理风险及对策

股份公司成立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在一定欠缺。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间短，各项管理控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司在相关中介机构的帮助下，从变更为股份有限公司开始，参照上市公司的要求，制定了《公司章程》和相关配套的管理制度。同时，在推荐主办券商的帮助下，公司管理层对公司治理中的规范运作有了初步的理解。在公司股份进行报价转让后，公司将在推荐主办券商的帮助和督导下，严格按相关规则运作，以提高公司规范化水平。

（7）控股股东不当控制风险及对策

控股股东李菊花持有公司股份占公司总股本的 73.47%，且李菊花配偶冯冰担任公司董事长及总经理。因此，李菊花夫妇在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在实际控制人利用控股股东地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

应对措施：公司将建立完善的法人治理结构，落实董事会、监事会的决策监督职能，提高内部控制的有效性，降低公司发展中的风险，从而保证公司治理与公司发展步调一致。

（8）技术人员流失的风险及对策

作为液压行业的技术研发企业，拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展至关重要。目前，技术服务人才争夺十分激烈。企业发展前景、薪酬、福利、工作环境等因素的变化都会影响技术服务队伍的稳定性。公司高级管理人才的适时引进，工程技术人员和一线技术工人的稳定和合理流动，内部管理制度能否适应公司发展的需要，企业文化和经营理念的环境氛围，管理团队的素质能否适应

公司快速发展的需要等方面，是公司管理风险方面的重要内容。因此核心技术人员的流失，可能会给公司经营带来一定的风险。

应对措施：

针对上述风险，公司将以自主创新为出发点，继续保持较高的研发投入，注重人力资源的科学管理，制定合理的员工薪酬方案和公正的绩效评估体系，从制度、人才、硬件、激励机制等方面保障公司的研发力量健康发展。首先，公司将不断自主培养技术人才，不断壮大公司的研发队伍；其次，公司将深入与高校的产学研合作，继续提升研发能力，加快研发进度；公司还计划在未来适时推出针对核心技术人员的股权激励计划，保证研发团队的稳定性以及工作积极性。

（9）管理能力滞后于企业发展的风险及对策

公司自成立以来，虽然逐渐形成了一支人员精干、组织结构精简、专业水平过硬的技术型团队，在经营管理方面具有自身的独特性，使得公司的规模与业务、技术及市场等方面的要求相适应，在液压领域获得客户的广泛认可。然而，公司目前规模较小，随着客户数量的不断增多，现有的管理模式能否适应公司的快速扩张具有一定的不确定性。同时，公司业务地域跨度较大，对公司综合经营管理能力的要求不断提高。

应对措施：公司将进一步在资源整合、市场开拓、财务管理、内控制度等诸多方面进行调整完善。公司将根据经营规模的扩张不断调整管理体系，保证公司经营的持续稳定发展，增强公司竞争力。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、公司管理层关于股东大会、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

（1）董事会、监事会制度的建立、健全

2012年1月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并通过决议：共同制定并通过《武汉威明德科技股份有限公司章程》；选举冯冰、陈霖、李菊花、冯晓、李承章为董事，组成董事会；选举李亚纯、陈雄超为股东代表监事，与职工代表监事张艳共同组成监事会；同意以净资产折股整体变更为股份公司，股份公司承继有限公司的全部资产、负债和业务；通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易决策与控制制度》。

2012年1月9日，公司召开第一届第一次董事会并通过决议，选举冯冰为董事长、陈霖为副董事长，并聘任冯晓为总经理，李承章为副总经理，李菊花为财务负责人，冯晓为董事会秘书（兼）。

2012年1月9日，公司召开第一届第一次监事会并通过决议，选举李亚纯为监事会主席。

2012年7月12日，职工监事张艳离职，公司职工代表大会选举田俊江为新的职工代表监事。

2012年7月20日，公司召开第一届第四次董事会并通过决议，聘任冯冰任公司总经理，冯晓任副总经理兼董事会秘书，不再担任总经理职务。

股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度。

（2）股东大会、董事会、监事会制度建立的运行

股份公司成立以后，能够严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定定期召开股东大会、董事会、监事会。股份公司成立以来召开6次股

东大会、8次董事会、2次监事会。股东大会、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度执行的有效性。股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

2、公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司上述机构和相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

但股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

3、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

(1) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

(2) 为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人或其控制的其他企业提供担保的情况。

4、公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段在公司治理方面基本规范，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定就出资转让、增加注册资本、整体变更以及其他重要事项召开股东会进行决议，但存在个别不规范的情形：执行董事、监事任期届满未

及时换届选举；执行董事、监事未定期向股东会报告工作、部分会议文件和记录未能妥善保管等问题。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对治理不规范的情况进行整改，公司依据《公司法》等法律法规制定了较为完备的《公司章程》和《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策与控制制度》等各项决策制度。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

（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、公司对外担保的决策和执行情况

截至本说明书签署之日，公司无对外担保事项。

2、公司重大投资的决策和执行情况

截至本说明书签署之日，公司发生了 1 项重大投资事项：投资 60 万元参股设立石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司。石河子公司的基本情况详见“五、公司基本情况”之“（五）公司股权结构”的相关内容。所有股东分两期出资，公司已缴纳首期出资 18 万元。

2012 年 5 月 15 日，公司召开第一届第二次董事会审议批准了本次重大投资事项。根据《公司章程》第 107 条规定“（一）对外投资：董事会根据公司生产经营发展的需要，具有在所涉金额单次或 12 个月内为同一项目累计不超过公司最近一期经审计的净资产值的 10%的权限”，本次重大投资的决策和执行程序符合公司章程的规定。

3、委托理财事项的决策和执行情况

截至本说明书签署之日，公司无委托理财事项。

4、公司关联交易决策和执行情况

报告期内，除李菊花和冯冰夫妇为公司提供资金及为公司借款提供担保外，未发生关联交易事项。详见“十、公司财务会计信息”之“（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”的相关内容。

（三）同业竞争情况

截至本说明书出具之日，公司的控股股东及实际控制人李菊花、冯冰夫妇，不存在通过投资关系、协议或者其他安排实际控制其他企业的情况，不存在同业竞争。

但报告期内，冯冰曾控股持有武汉威明德液压设备有限公司，该公司的经营范围与威明德类似，已于2010年8月注销。武汉威明德液压设备有限公司的基本情况如下：

武汉威明德液压设备有限公司成立于2006年3月，注册资本20万元，法定代表人为冯冰；住所为武汉市江夏区藏龙岛科技园；经营范围为液压、汽动设备生产、销售；工业控制产品开发、设计、制作、销售；二、三类机电产品、仪器仪表、汽车配件销售；建筑装饰材料销售及表面处理。其股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例
冯冰	19	货币	95%
杨丽华	1	货币	5%
合计	20		100%

2010年6月12日，经全体股东一致同意，决定注销武汉威明德液压设备有限公司，并成立清算组予以清算。2010年8月18日，武汉市工商局江夏分局核发《公司注销核准登记通知书》，核准武汉威明德液压设备有限公司注销登记。

为避免日后发生潜在同业竞争情况，公司的主要股东、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》，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与公司现有及将来从事的业务相同或类似的、且会或可能会产生竞争的任何业务或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、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；将不在中国境内外直接或间接拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

（四）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近二年未因违法经营而受到工商、税务、社保、质检等政府部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

（五）管理层的诚信情况

根据公司董事、监事、高级管理人员作出的书面声明及承诺，公司董事、监事、高级管理人员最近二年无违法违规行为，无应对所任职公司最近二年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，无个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

十、公司财务会计信息

（一）公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见

1、最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营假设为基础编制。

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月的财务会计报告业经国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了国浩审字[2012]501A3395 号标准无保留意见的审计报告。

2、合并报表范围

公司无纳入合并报表范围内的子公司。

（二）最近两年及一期经审计的财务报表

公司资产负债表

单位：元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
资产			
流动资产			
货币资金	69,367.55	773,095.38	1,396,616.90
交易性金融资产			
应收票据	150,000.00	201,701.31	690,000.00
应收账款	4,107,743.94	4,192,197.06	3,440,516.59
预付款项	556,807.83	1,078,168.41	567,587.94
应收利息			
应收股利			
其他应收款	516,354.56	157,725.71	36,398.80
存货	4,183,483.07	3,083,812.91	1,493,163.65
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	9,583,756.95	9,486,700.78	7,624,283.88
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	7,237,575.56	7,271,045.09	997,559.99
在建工程			4,174,289.98
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	2,725,133.54	2,754,444.08	2,818,933.29
开发支出	39,140.89		
商誉			

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
长期待摊费用			
递延所得税资产	146,742.07	102,597.17	59,563.61
其他非流动资产			
非流动资产合计	10,148,592.06	10,128,086.34	8,050,346.87
资产总计	19,732,349.01	19,614,787.12	15,674,630.75
负债			
流动负债			
短期借款	3,000,000.00	2,500,000.00	2,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据		458,602.00	1,148,889.00
应付账款	3,586,434.16	3,101,561.48	2,141,131.15
预收款项	520,076.20	1,283,163.70	735,042.80
应付职工薪酬	49,849.55	336,640.45	296,718.38
应交税费	335,694.56	390,431.57	479,009.51
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,198,090.82	3,197,974.01	2,574,111.00
一年内到期的非流动负债	1,950,000.00	1,450,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	12,640,145.29	12,718,373.21	9,374,901.84
非流动负债			
长期借款		500,000.00	1,500,000.00
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	291,405.23	199,141.63	
非流动负债合计	291,405.23	699,141.63	1,500,000.00
负债合计	12,931,550.52	13,417,514.84	10,874,901.84
所有者权益			
实收资本	6,300,000.00	1,100,000.00	1,000,000.00

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
资本公积	198,789.56	1,000,000.00	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	60,352.62	409,627.23	379,872.89
未分配利润	241,656.31	3,687,645.05	3,419,856.02
所有者权益合计	6,800,798.49	6,197,272.28	4,799,728.91
负债和所有者权益总计	19,732,349.01	19,614,787.12	15,674,630.75

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	6,393,560.71	13,980,043.11	11,775,882.16
减：营业成本	4,036,118.15	9,667,752.04	7,888,878.62
营业税金及附加	64,939.68	124,626.37	151,048.48
销售费用	313,392.36	239,522.34	288,071.04
管理费用	1,279,980.45	3,482,379.91	2,669,278.49
财务费用	288,910.26	521,949.58	225,726.26
资产减值损失	202,035.77	87,748.81	38,377.81
加：公允价值变动收益			
投资收益			
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）	208,184.04	-143,935.94	514,501.46
加：营业外收入	507,736.40	600,721.89	800.00
减：营业外支出	2,751.62	57,537.51	65,464.81
其中：非流动资产处置损失		53,187.51	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	713,168.82	399,248.44	449,836.65
减：所得税费用	109,642.61	101,705.07	82,249.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	603,526.21	297,543.37	367,586.80
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.10	0.27	0.37
（二）稀释每股收益	0.10	0.27	0.37

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	603,526.21	297,543.37	367,586.80

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	6,749,963.13	16,526,883.10	12,595,220.33
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	608,075.15	823,280.30	587,696.95
经营活动现金流入小计	7,358,038.28	17,350,163.40	13,182,917.28
购买商品、接受劳务支付的现金	4,215,663.38	11,499,267.36	7,518,289.98
支付给职工以及为职工支付的现金	2,045,112.35	3,329,183.15	2,374,206.61
支付的各项税费	829,311.74	1,212,608.91	1,464,269.14
支付其他与经营活动有关的现金	866,928.85	1,032,791.71	1,223,986.11
经营活动现金流出小计	7,957,016.32	17,073,851.13	12,580,751.84
经营活动产生的现金流量净额	-598,978.04	276,312.27	602,165.44
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		97,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		97,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	310,616.08	2,508,913.94	2,974,518.70
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	310,616.08	2,508,913.94	2,974,518.70
投资活动产生的现金流量净额	-310,616.08	-2,411,913.94	-2,974,518.70

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		1,100,000.00	
取得借款收到的现金	2,000,000.00	3,000,000.00	3,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			2,370,000.00
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	4,100,000.00	5,870,000.00
偿还债务支付的现金	1,500,000.00	2,050,000.00	2,609,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,813.71	349,503.61	214,217.28
支付其他与筹资活动有关的现金	49,320.00	188,416.24	875,139.00
筹资活动现金流出小计	1,794,133.71	2,587,919.85	3,698,356.28
筹资活动产生的现金流量净额	205,866.29	1,512,080.15	2,171,643.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-703,727.83	-623,521.52	-200,709.54
加期初现金及现金等价物余额	773,095.38	1,396,616.90	1,597,326.44
六、期末现金及现金等价物余额	69,367.55	773,095.38	1,396,616.90

公司所有者权益变动表

单位：元

项目	行次	2012年1-6月					
		实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	1	1,100,000.00	1,000,000.00	409,627.23	3,687,645.05		6,197,272.28
加：会计政策变更	2						
前期差错更正	3						
其他	4						
二、本年年初余额	5	1,100,000.00	1,000,000.00	409,627.23	3,687,645.05		6,197,272.28
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6	5,200,000.00	-801,210.44	-349,274.61	-3,445,988.74		603,526.21
（一）净利润	7				603,526.21		603,526.21
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	8						
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	9						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响	10						
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	11						
4、其他	12						
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计	13				603,526.21		603,526.21
（三）所有者投入和减少资本	14						

1、所有者投入资本	15						
2、股份支付计入所有者权益的金额	16						
3、其他	17						
(四) 利润分配	18			60,352.62	-60,352.62		
1、提取盈余公积	19			60,352.62	-60,352.62		
其中：法定盈余公积	20			60,352.62	-60,352.62		
任意盈余公积	21						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）	22						
3、对所有者（或股东）的分配	23						
4、其他	24						
(五) 所有者权益内部结转	25	5,200,000.00	-801,210.44	-409,627.23	-3,989,162.33		
1、资本公积转增资本（或股本）	26	1,000,000.00	-1,000,000.00				
2、盈余公积转增资本（或股本）	27	409,627.23		-409,627.23			
3、盈余公积弥补亏损	28						
4、其他	29	3,790,372.77	198,789.56		-3,989,162.33		
四、本年年末余额	30	6,300,000.00	198,789.56	60,352.62	241,656.31		6,800,798.49

公司所有者权益变动表

单位：元

项目	行次	2011 年度					所有者权益合计
		实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	1	1,000,000.00		379,872.89	3,419,856.02		4,799,728.91
加：会计政策变更	2						
前期差错更正	3						
其他	4						
二、本年年初余额	5	1,000,000.00		379,872.89	3,419,856.02		4,799,728.91
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6	100,000.00	1,000,000.00	29,754.34	267,789.03		1,397,543.37
（一）净利润	7				297,543.37		297,543.37
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	8						
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	9						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响	10						
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	11						
4、其他	12						

净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计	13				297,543.37		297,543.37
(三) 所有者投入和减少资本	14	100,000.00	1,000,000.00				1,100,000.00
1、所有者投入资本	15	100,000.00	1,000,000.00				1,100,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	16						
3、其他	17						
(四) 利润分配	18			29,754.34	-29,754.34		
1、提取盈余公积	19			29,754.34	-29,754.34		
其中：法定盈余公积	20			29,754.34	-29,754.34		
任意盈余公积	21						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）	22						
3、对所有者（或股东）的分配	23						
4、其他	24						
(五) 所有者权益内部结转	25						
1、资本公积转增资本（或股本）	26						
2、盈余公积转增资本（或股本）	27						
3、盈余公积弥补亏损	28						
4、其他	29						
四、本年年末余额	30	1,100,000.00	1,000,000.00	409,627.23	3,687,645.05		6,197,272.28

公司所有者权益变动表

单位：元

项目	行次	2010 年度					
		实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	1	1,000,000.00		343,114.21	3,089,027.90		4,432,142.11
加：会计政策变更	2						
前期差错更正	3						
其他	4						
二、本年年初余额	5	1,000,000.00		343,114.21	3,089,027.90		4,432,142.11
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6			36,758.68	330,828.12		367,586.80
（一）净利润	7				367,586.80		367,586.80
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	8						
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	9						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响	10						
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	11						
4、其他	12						
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计	13				367,586.80		367,586.80
（三）所有者投入和减少资本	14						

1、所有者投入资本	15						
2、股份支付计入所有者权益的金额	16						
3、其他	17						
(四) 利润分配	18			36,758.68	-36,758.68		
1、提取盈余公积	19			36,758.68	-36,758.68		
其中：法定盈余公积	20			36,758.68	-36,758.68		
任意盈余公积	21						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）	22						
3、对所有者（或股东）的分配	23						
4、其他	24						
(五) 所有者权益内部结转	25						
1、资本公积转增资本（或股本）	26						
2、盈余公积转增资本（或股本）	27						
3、盈余公积弥补亏损	28						
4、其他	29						
四、本年年末余额	30	1,000,000.00		379,872.89	3,419,856.02		4,799,728.91

(三) 公司最近两年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2012.6.30 /2012年1-6月	2011.12.31 /2011年度	2010.12.31 /2010年度
(一) 盈利能力指标			
1、毛利率	36.87%	30.85%	33.01%
2、净资产收益率	8.87%	4.80%	7.66%
3、扣除非经常性损益的净资产收益率	2.56%	-2.65%	8.80%
4、基本每股收益(元)	0.10	0.27	0.37
5、扣除非经常性损益的基本每股收益(元)	0.03	-0.15	0.42
(二) 偿债能力指标			
1、资产负债率	65.53%	68.41%	69.38%
2、流动比率	0.76	0.75	0.81
3、速动比率	0.43	0.50	0.65
(三) 营运能力指标			
1、应收账款周转率	1.54	3.66	3.60
2、存货周转率	1.11	4.22	4.64
(四) 其他指标			
1、每股净资产(元)	1.08	5.63	4.80
2、每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.10	0.25	0.60

注:

- 1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/期末净资产”计算。
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/期末净资产”计算。
- 4、每股收益按照“当期净利润/期末注册资本”计算。
- 5、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 7、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算。

- 8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 9、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。
- 10、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。
- 11、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期末实收资本为基础计算。若以 2011 年 11 月股改后的股本总额 630 万元计算，公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年度基本每股收益分别为 0.10 元/股、0.05 元/股、0.06 元/股；扣除非经常性损益的基本每股收益分别为 0.03 元/股、-0.03 元/股、0.07 元/股；每股净资产分别为 1.08 元/股、0.98 元/股、0.76 元/股；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.10 元/股、0.04 元/股、0.10 元/股。

（主要财务指标分析见本报价转让说明书“第十章公司财务会计信息”之“（十一）管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析”部分内容。）

（四）报告期利润形成的有关情况

1、营业收入的主要构成

单位：元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	6,288,260.71	98.35	13,822,093.11	98.87	11,775,882.16	100.00
其他业务收入	105,300.00	1.65	157,950.00	1.13		
合计	6,393,560.71	100.00	13,980,043.11	100.00	11,775,882.16	100.00

公司主营业务为工业控制工程设计、制作；液压、气动设备生产及销售。核心产品是电液自动控制液压系统及设备，主要用于机械、水电、钢铁和船舶等多个行业，作为数控机床和机械设备的配套使用。报告期内，公司主营业务收入全部来自液压系统产品的销售，占营业收入比例均在 98% 以上，公司主营业务突出。

其他业务收入为公司向武汉汇科信机械电子有限公司出租房屋建筑物的租金收入。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

营业收入总额和利润总额的变动趋势表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度		2010年度
		金额(元)	增长率	金额(元)
营业收入	6,393,560.71	13,980,043.11	18.72%	11,775,882.16
营业成本	4,036,118.15	9,667,752.04	22.55%	7,888,878.62
营业毛利	2,357,442.56	4,312,291.07	10.94%	3,887,003.54
营业利润	208,184.04	-143,935.94	-127.98%	514,501.46
利润总额	713,168.82	399,248.44	-11.25%	449,836.65
净利润	603,526.21	297,543.37	-19.05%	367,586.80

报告期内,2011年公司营业收入较2010年增加2,204,160.95元,增幅18.72%,2012年1-6月,公司营业收入与去年同期持平,预计今年公司营业收入较上年度有所增长。公司营业收入增长的主要原因是:关键机械基础件是装备制造业不可或缺的重要组成部分,直接决定着重大装备和机械主机产品的性能、水平、质量和可靠性,是实现我国装备制造业由大到强转变的关键。液压系统作为我国国民经济重要的关键机械基础件,属于国家鼓励发展和重点扶持的重要产业。目前,国家已陆续出台一系列政策鼓励液压设备行业的发展,行业的发展为公司业务规模的发展创造了良好的外部条件。同时,公司在各行业领域内都有十分成熟的液压系统及电气控制成套解决方案提供能力,并以优秀的设计制造理念和优质快速的售前售后服务为发展基础,产品得到国内众多大型客户高度认可。目前产品已进入重型数控机床、船舶、军工、水电、冶金、农机等多个领域。

报告期内,公司综合毛利率有一定的波动:2010年、2011年、2012年1-6月分别为33.01%、30.85%、36.87%,2011年公司毛利率较低的主要原因是:公司核心产品电液自动控制及动力装置为非标准产品,根据与客户签订的合同安排生产制造,实现合同交付。2011年,公司承接湖北三环锻压设备有限公司的钢

管扩径机订单，订单总额 135 万，由于前期技术攻关不断调试修改原因，导致成本增加，该项目微利，影响 2011 年总体毛利率水平下降。

报告期内，公司营业利润波动较大。2011 年，公司收入增加约 220 万元，在营业毛利率稍有下降的情况下，营业毛利较上年度增加约 43 万元；由于期间费用较上年增加约 106 万元，导致营业利润较上年度大幅下降，但政府补助弥补了公司营业利润的下降。2012 年 1-6 月，公司期间费用控制较好，公司营业利润取得较大增长，同时由于获得政府补助，导致 2012 年 1-6 月利润总额增加，预计 2012 年利润总额较 2011 年将会大幅增加。

3、主要费用及变动情况

最近两年主要费用及其变动情况表

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度		2010 年度
		金额（元）	增长率	
销售费用（元）	313,392.36	239,522.34	-16.85%	288,071.04
管理费用（元）	1,279,980.45	3,482,379.91	30.46%	2,669,278.49
财务费用（元）	288,910.66	521,949.58	131.23%	225,726.26
销售费用占收入比重（%）	4.90%	1.71%		2.45%
管理费用占收入比重（%）	20.02%	24.91%		22.67%
财务费用占收入比重（%）	4.52%	3.73%		1.92%
三项费用合计占收入比重（%）	29.44%	30.35%		27.04%

公司销售费用主要为运输费用、包装费等，报告期内，公司销售费用均较小，占营业收入比例均低于 5%。

管理费用主要包括研发费、人员工资、办公费、差旅费等，报告期内，公司 2011 年管理费用较 2010 年增加 30.46%，主要是由于 2011 年自走式全液压收获机液压系统项目研发费用增加、支付新三板挂牌中介机构费用、人工费用增加以及固定资产折旧增加所致。2012 年 1-6 月，公司管理费用与 2011 年同期持平。

公司 2011 年财务费用较 2010 年增加近 30 万元，增幅 131.23%，主要原因是公司银行借款由 2010 年末的 200 万元增加至 2011 年末的 445 万元导致利息支

出增加。2012年6月末，公司银行借款达495万元，导致2012年1-6月公司财务费用占当期营业收入比率有所增加。

2011年，营业收入增长的同时，期间费用同时增长，且增幅超过营业收入增长幅度。由于公司2012年加强了对期间费用支出的控制，各项费用较去年有所下降，总体合理。

4、非经常性损益情况

最近二年非经常性损益情况表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
政府补助	507,736.40	600,358.37	
处置非流动资产收益		-53,187.51	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,751.62	-3,986.48	-64,664.81
小计	504,984.78	543,184.38	-64,664.81
减：所得税影响额	75,747.72	81,477.660	-9,699.72
归属于母公司股东的非经常性损益净额	429,237.06	461,706.72	-54,965.09
归属于母公司股东的净利润	603,526.21	297,543.37	367,586.80
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	174,289.15	-164,163.35	422,551.89

2011年度政府补助主要系武汉市科学技术局拨研发高压绕线电机软起动双馈调速一体化装置的研发费300,000.00元；武汉市财政局拨2011年省创新基金100,000.00元；武汉市发展和改革委员会拨电液自控系统生产线建设项目资金200,000.00元，按与资产相关的政府补助确认原则2011年12月确认收入858.37元；武汉市江夏区财政局拨自走式番茄收获机的研发费70,000.00元；武汉市财政局拨2011年度新兴产业贴息78,000.00元；武汉市财政局拨企业科技研发投入补贴资金50,000.00元；武汉市财政局东湖新技术开发区分局拨款1,500.00元。

2012年1-6月政府补贴收入系武汉市发展和改革委员会拨2011年电液自控系统项目补助资金于本期确认收入7,736.40元；武汉东湖新技术开发区管理委员会拨2012年第一批科技创新项目资助300,000.00元；武汉东湖新技术开发区管理委员会拨完成股份制改造奖励200,000.00元。

公司 2010 年度非经常性损益较小，且表现为净支出，相对减少了利润；2011 年度、2012 年 1-6 月非经常性损益金额较大，主要是公司的研发能力及发展前景获得政府认可，政府给予的财政支持，这些政府补助与公司的主营业务有一定的相关性，但不具有持续性，公司将其计入非经常性损益。

5、适用税率及主要财政税收优惠政策

(1) 主要税项

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%

(2) 主要财政税收优惠政策

公司于 2010 年 12 月 21 日取得由湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同认定的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201042000145，有效期三年。根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，享受按照 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策。

(五) 公司最近两年及一期主要资产情况

1、应收账款

(1) 应收账款账龄情况

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,624,081.24	55.17	26,240.81	2,597,840.43
1 至 2 年	1,398,725.20	29.41	139,872.52	1,258,852.68
2 至 3 年	227,511.02	4.78	68,253.31	159,257.71
3 至 4 年	160,748.24	3.38	80,374.12	80,374.12

4 至 5 年	57,095.00	1.20	45,676.00	11,419.00
5 年以上	288,384.62	6.06	288,384.62	0.00
合计	4,756,545.32	100.00	648,801.38	4,107,743.94

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,595,454.42	77.36	35,954.55	3,559,499.87
1 至 2 年	546,251.02	11.75	54,625.10	491,625.92
2 至 3 年	160,748.24	3.46	48,224.47	112,523.77
3 至 4 年	57,095.00	1.23	28,547.50	28,547.50
4 至 5 年				
5 年以上	288,384.62	6.20	288,384.62	
合计	4,647,933.30	100.00	455,736.24	4,192,197.06

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,207,280.25	84.59	32,072.80	3,175,207.45
1 至 2 年	238,851.24	6.30	23,885.12	214,966.12
2 至 3 年	57,095.00	1.51	17,128.50	39,966.50
3 至 4 年				
4 至 5 年	51,882.62	1.37	41,506.10	10,376.52
5 年以上	236,502.00	6.24	236,502.00	
合计	3,791,611.11	100.00	351,094.52	3,440,516.59

公司应收账款余额 2012 年 6 月末较 2011 年末增加 108,612.02 元，增幅较小。应收账款余额 2011 年末较 2010 年末增加 856,322.19 元，增幅为 22.58%，增加主要原因是 2011 年订单增加，销售收入增加，年底应收账款增加。

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末，应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 74.40%、33.25%、32.20%，比率较高，这主要是由公司行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司产品均为个性化设计液压系统设备，按照客户要求定制，针对性强，且其客户绝大部分为国有大中

型企业，付款申请手续复杂，付款周期较长。截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款账龄 2 年以内占比分别为 84.58%，欠款客户以往信用状况均良好，未发生坏账情况，回收风险较小。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司账龄超过 3 年以上的应收账款余额为 506,227.86 元，占比 10.64%，主要为公司产品的货款尾款和质量保证金。除湖北中绿环保实业股份有限公司的款项外，其余均具有业务往来关系，应收湖北中绿环保实业股份有限公司的款项已全额计提减值准备。公司应收账款均按照公司的坏账计提政策计提坏帐准备，对公司财务状况不存在重大不利影响。

(2) 报告期内无实际核销的应收账款

(3) 应收账款各期末余额中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
武汉武船机电设备有限责任公司-	748,000.00	1-2 年	15.73	货款
芜湖新铭丰机械装备有限公司	589,180.00	1 年以内	12.39	货款
武汉宝焊焊接设备有限公司	525,000.00	1 年以内	11.04	货款
武汉长江控制设备研究所	478,808.00	1 年以内	10.07	货款
武汉船用机械有限责任公司	375,371.00	2 年以内	7.89	货款
合计	2,716,359.00		57.12	

(5) 截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
武汉武船机电设备有限责任公司	898,000.00	1 年以内	19.32	货款
武汉船用机械有限责任公司	769,307.00	1 年以内	16.55	货款
长冶钢铁(集团)锻压机械制造有限公司	505,545.00	1 年以内	10.88	货款

武汉重型机床集团有限公司	355,870.10	2 年以内	7.66	货款
湖北三环锻压设备有限公司	287,592.00	1 年以内	6.19	货款
合计	2,816,314.10		60.59	

(6) 截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
武汉重型机床集团有限公司	489,621.10	1 年以内	12.91	货款
武汉船用机械有限责任公司	463,002.00	1 年以内	12.21	货款
长治钢铁(集团)锻压机械制造有限公司	382,500.00	1 年以内	10.09	货款
黄石市大中锻压科技有限公司	201,000.00	1 年以内	5.30	货款
湖北中绿环保实业股份有限公司	198,586.00	5 年以上	5.24	货款
合计	1,734,709.10		45.75	

2、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	466,410.36	83.77		466,410.36
1 至 2 年	90,397.47	16.23		90,397.47
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	556,807.83	100.00		556,807.83

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	942,046.47	87.37		942,046.47
1 至 2 年	100,439.00	9.33		100,439.00
2 至 3 年	10,361.00	0.96		10,361.00
3 年以上	25,321.94	2.34		25,321.94
合计	1,078,168.41	100.00	0.00	1,078,168.41

账龄	2010 年 12 月 31 日
----	------------------

	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	512,639.20	90.32		512,639.20
1至2年	28,317.00	4.99		28,317.00
2至3年	7,377.64	1.30		7,377.64
3年以上	19,254.10	3.39		19,254.10
合计	567,587.94	100.00	0.00	567,587.94

公司预付账款主要是预付给供应商的货款。预付账款 2011 年底较 2010 年底增加 510,580.47 元，增加比例为 89.96%，增加主要原因为公司 2011 年下半年销售订单增加导致预付购材料款大幅增加；预付账款 2012 年 6 月底较 2011 年底减少 521,360.58 元，减少比例为 48.36%。主要原因是公司 2012 上半年预付购材料款减少，以及上年末预付供应商货款按合同规定已经履行完毕。

截至 2012 年 6 月 30 日，期末账龄 1 年以内的预付款项占比 83.77%，主要为预付给供应商的材料款，不能收回的风险较小。

(2) 预付账款各期末余额中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

(3) 截至 2012 年 6 月 30 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
株洲科力通用设备有限公司	100,000.00	1 年以内	17.20	采购款
卓尔能机电设备(上海)有限公司	74,240.00	2 年以内	12.77	采购款
襄阳朗源机电有限责任公司	42,830.00	1 年以内	7.37	采购款
北京华顺鼎科技有限公司	37,739.00	1 年以内	6.49	采购款
康明斯(中国)投资有限公司武汉分公司	35,900.00	1 年以内	6.17	采购款
合计	290,709.00		50.00	

(4) 截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
------	----	----	--------	------

砺鑫锅炉压力容器制造有限公司	124,795.50	1 年以内	11.57	采购款
株州湘江电焊条有限公司	100,000.00	1 年以内	9.27	采购款
武汉华怡搏机械技术有限公司	73,598.00	1 年以内	6.83	采购款
厦门益势迈商贸有限公司	72,840.00	1-2 年	6.76	采购款
贺德克液压技术上海有限公司	58,196.73	1 年以内	5.40	采购款
合计	429,430.23		39.83	

(5) 截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
焦作市华科液压机械制造有限公司	100,000.00	1 年以内	17.62	采购款
厦门益势迈商贸有限公司	72,840.00	1 年以内	12.83	采购款
河北康利电缆股份有限公司武汉分公司	50,000.00	1 年以内	8.81	采购款
北京华德液压工业集团有限责任公司武汉分公司	40,165.00	1 年以内	7.08	采购款
深圳市深瀚自动化设备有限公司	35,063.00	1 年以内	6.18	采购款
合计	298,068.00		52.52	

3、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	502,432.48	90.62	5,024.32	497,408.16
1 至 2 年	15,496.00	2.79	1,549.60	13,946.40
2 至 3 年				
3 至 4 年	7,600.00	1.37	3,800.00	3,800.00
4 至 5 年	6,000.00	1.08	4,800.00	1,200.00
5 年以上	22,900.00	4.13	22,900.00	0
合计	554,428.48	100.00	38,073.92	516,354.56

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	150,329.00	80.46	1,503.29	148,825.71

1 至 2 年				
2 至 3 年	7,600.00	4.07	2,280.00	5,320.00
3 至 4 年	6,000.00	3.21	3,000.00	3,000.00
4 至 5 年	2,900.00	1.55	2,320.00	580.00
5 年以上	20,000.00	10.70	20,000.00	
合计	186,829.00	100.00	29,103.29	157,725.71

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	17,870.00	21.69	178.70	17,691.30
1 至 2 年	10,600.00	12.86	1,060.00	9,540.00
2 至 3 年	11,025.00	13.38	3,307.50	7,717.50
3 至 4 年	2,900.00	3.52	1,450.00	1,450.00
4 至 5 年				
5 年以上	40,000.00	48.55	40,000.00	
合计	82,395.00	100.00	45,996.20	36,398.80

截至 2012 年 6 月 30 日,其他应收款中 90.62%的款项账龄在 1 年以内,主要为对石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司投资款 18 万元、对武汉汇科信机械电子有限公司的租金 10.53 万元及对武汉柯伊梅尔机电设备有限公司的设备采购定金 10.00 万元,回收风险较小。

(2) 其他应收款各期末余额中无应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

(3) 截至 2012 年 6 月 30 日,其他应收款账面余额中欠款较大的明细情况如下:

单位:元

单位名称	金额	账龄	比例(%)	款项性质
石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司	180,000.00	1 年以内	32.47	投资款
武汉汇科信机械电子有限公司	105,300.00	1 年以内	18.99	租金

武汉柯伊梅尔机电设备有限公司	100,000.00	1 年以内	18.04	购设备订金
刘鹰	20,000.00	5 年以上	3.61	员工借款
新疆维吾尔自治区农牧业机械实验鉴定站	15,535.00	1 年以内	2.80	暂付鉴定费
合计	420,835.00		75.91	

其他应收款——刘鹰为以前年度借用备用金形成的款项，该员工离职后一直未能将款项收回，公司已全额计提坏帐准备,对公司财务状况无实质影响。

(4) 截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款账面余额中欠款较大的明细情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
汉口银行光谷支行汇票挂失保证金	89,883.00	1 年以内	48.11	保证金
刘鹰	20,000.00	5 年以上	10.71	员工借款
武汉汇科信机械电子有限公司	17,550.00	1 年以内	9.39	租金
石家庄真牛起重设备有限公司	13,000.00	1 年以内	6.96	采购保证金
王应勤	6,000.00	3-4 年	3.21	备用金
合计	146,433.00		78.38	

(5) 截至 2010 年 12 月 31 日，其他应收款账面余额中欠款较大的明细情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
刘鹰	20,000.00	5 年以上	24.27	员工借款
武汉大学科技园	20,000.00	5 年以上	24.27	押金
武汉汇科信机械电子有限公司	15,000.00	1 年以内	18.20	租金
王应勤	6,000.00	2-3 年	7.28	备用金
丹纳森	5,025.00	2-3 年	6.10	采购保证金
合计	66,025.00		80.12	

4、存货

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	1,073,187.31		1,269,454.57	
在产品	1,149,883.53		872,487.58	
产成品	1,960,412.23		941,870.76	
合计	4,183,483.07		3,083,812.91	

项目	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
原材料	1,269,454.57		561,577.74	
在产品	872,487.58		0.00	
产成品	941,870.76		931,585.91	
合计	3,083,812.91		1,493,163.65	

公司的存货主要包括原材料、在产品和产成品三大类。其中原材料主要是为生产储备的加工产品用液压阀及阀组、电机、马达、齿轮泵等；产成品主要是为客户定制加工完成的液压站和液压系统设备。总体来看，公司存货的构成合理，符合公司实际的经营状况。

报告期各期末，公司存货持续增加。2011年末较2010年末增加1,590,649.26元，增幅106.53%，主要系公司2011年销售订单增加，为满足生产需要扩大了原材料的储备导致期末存货相比上年末大幅度增加，同时2011年末未完工的在产品增加所致。2012年6月末存货较2011年末增加1,099,670.16元，增幅35.66%，主要系公司研发的番茄收割机液压系统进入生产阶段，导致在产品增加所致。

由于公司采取以销定产、以销定购的生产和采购模式，因此截至2012年6月30日，公司存货状态良好，无呆滞存货，无应计提存货跌价准备情形。

5、固定资产

(1) 公司固定资产折旧采用直线法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋、建筑物	10-20 年	5%	4.75%-9.55
机器设备	10 年	5%	9.50%
运输工具	4-10 年	5%	19.00%-23.75%
办公及其他设备	3-5 年	5%	19.00%—31.67%

(2) 固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一、账面原值合计			
房屋及建筑物	5,766,214.58	5,762,714.58	
机器设备	1,550,801.87	1,515,120.68	754,341.27
运输工具	796,046.00	581,351.00	733,073.30
办公及其他设备	458,605.42	444,006.42	201,340.61
合计	8,571,667.87	8,303,192.68	1,688,755.18
二、累计折旧合计			
房屋及建筑物	328,741.68	184,617.85	
机器设备	497,143.65	424,370.93	414,955.45
运输工具	281,751.46	238,376.87	121,673.20
办公及其他设备	226,455.52	184,781.94	154,566.54
合计	1,334,092.31	1,032,147.59	691,195.19
三、固定资产账面价值合计			
房屋及建筑物	5,437,472.90	5,578,096.73	
机器设备	1,053,658.22	1,090,749.75	339,385.82
运输设备	514,294.54	342,974.13	611,400.10
办公及其他设备	232,149.90	259,224.48	46,774.07
合计	7,237,575.56	7,271,045.09	997,559.99

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备，其中房屋及建筑物为 2011 年末建成，导致 2011 年末固定资产大幅增加。截至 2012 年 6 月 30 日止，固定资产总体成新率为 87.17%，其中，房屋及建筑物成新率较高，为 94.36%。机器设备是公司生产经营所用的重要设备，成新率较高，为 69.54%；目前，公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、

大修、技术升级等情况。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

(3) 固定资产抵押情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在抵押情形。

6、无形资产

无形资产名称	原值（元）	净值		
		2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末
土地使用权	2,886,370.00	2,672,461.34	2,701,352.84	2,759,135.79
商标权	66,800.00	52,672.20	53,091.24	59,797.50
合计	2,953,170.00	2,725,133.54	2,754,444.08	2,818,933.29

公司的无形资产-土地使用权系公司购入的土地证号为夏国用（2009）第 168 号的土地使用权，账面原值 2,886,370.00 元，公司于 2009 年 9 月 22 日与汉口银行光谷支行签订《最高额贷款抵押合同》，为 2009 年 9 月 22 日至 2012 年 9 月 22 日发生的借款进行担保，最高担保金额 300 万元。截至本报价转让说明书出具日，在以上期间发生的借款尚有未到期情况，该土地使用权仍处于抵押状态。

截止 2012 年 6 月 30 日，本公司的无形资产不存在减值情形，不需提取无形资产减值准备。

7、递延所得税资产

(1) 递延所得税资产明细情况

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
坏账准备	103,031.29	72,725.93	59,563.61
递延收益	43,710.78	29,871.24	
合计	146,742.07	102,597.17	59,563.61

(2) 可抵扣暂时性差异明细情况

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
坏账准备	686,875.30	484,839.53	397,090.72

递延收益	291,405.23	199,141.63	
合计	978,280.53	683,981.16	397,090.72

8、资产减值准备的计提依据及计提情况

(1) 资产减值准备计提依据

①坏账准备

公司以单项金额是否重大及信用风险特征组合为标准，将应收款项划分为：单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项和其他不重大的应收款项三类。其中单项金额重大是指单项金额在 50 万元（含 50 万元）以上的应收款项；其他不重大是指账龄在 3 年以内的应收款项；没有将其划分为上述两类的应收款项，则将其作为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项。

在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(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	应收款项余额在 50 万元(含 50 万元)以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

单项金额重大的应收款项单独进行减值测试时，若没有发生减值，则并入按组合计提坏账准备的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
账龄分析组合法	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析组合法	账龄分析法

采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	计提比例 (%)	备注
1 年以内 (含 1 年)	1	
1-2 年 (含 2 年)	10	
2-3 年 (含 3 年)	30	
3-4 年 (含 4 年)	50	
4-5 年 (含 5 年)	80	
5 年以上	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	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试并计提特别坏账准备
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

应收账款坏账准备见本说明书“十、公司财务会计信息”之“（五）公司最近两年主要资产情况”之“1、应收账款”。其他应收款坏账准备见本说明书“十、公司财务会计信息”之“（五）公司最近两年主要资产情况”之“3、其他应收款”。

② 存货跌价准备

公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计

算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

资产负债表日通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司存货不存在减值情形，未计提减值准备。

③固定资产减值准备

公司于资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。本公司原则上按单项资产为基础估计可收回金额，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该项资产所属的资产组为基础确定资产组可收回金额。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，未计提减值准备。

④无形资产减值准备

有确凿证据表明无形资产存在减值迹象的，本公司在资产负债表日进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。对于使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

(2) 资产减值准备计提情况

①2012 年 1-6 月资产减值准备计提情况

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2012 年 6 月 30 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	484,839.53	202,035.77			686,875.30
其中：应收账款	455,736.24	193,065.14			648,801.38
其他应收款	29,103.29	8,970.63			38,073.92
二、存货跌价准备					
合计	484,839.53	202,035.77			686,875.30

②2011 年资产减值准备计提情况

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	397,090.72	104,641.72	16,892.91		484,839.53
其中：应收账款	351,094.52	104,641.72			455,736.24
其他应收款	45,996.20		16,892.91		29,103.29
二、存货跌价准备					
合计	397,090.72	104,641.72	16,892.91		484,839.53

项目	2009 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2010 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	358,712.91	38,377.81			397,090.72
其中：应收账款	317,162.13	33,932.39			351,094.52
其他应收款	41,550.78	4,445.42			45,996.20
二、存货跌价准备					
合计	358,712.91	38,377.81			397,090.72

(六) 公司最近两年及一期主要负债情况

1、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

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	2,839,713.51	79.18%	2,765,966.88	89.18%	1,670,639.42	78.03%
1至2年	544,464.71	15.18%	129,948.96	4.19%	62,206.26	2.91%
2至3年	98,182.87	2.74%	25,727.62	0.83%	296,668.65	13.86%
3至4年	5,331.61	0.15%	128,125.17	4.13%	98,865.22	4.62%
4至5年	50,704.16	1.41%	40,603.44	1.31%	12,725.60	0.59%
5年以上	48,037.30	1.34%	11,189.41	0.36%	26.00	0.00%
合计	3,586,434.16	100.00	3,101,561.48	100.00	2,141,131.15	100.00

应付账款 2012 年 6 月底较 2010 年末增加 484,872.68 元，主要原因系公司 2012 年上半年应付采购材料款增加。2011 年末应付账款较 2010 年末增加 960,430.33 元，主要原因系公司 2011 年下半年销售订单增加，为了保证生产顺利进行，集中采购原材料所致。

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
佛山市原进液压贸易有限公司	148,672.28	4.15	1年以内
武汉卡特激光工程有限责任公司	139,570.00	3.89	1年以内
奉化市欧莱达液压有限公司	113,465.00	3.16	2年以内
武汉市硚口长青液压机械厂	93,084.00	2.6	2年以内
焦作华科液压机械制造有限公司	93,005.93	2.59	1-2年
合计	587,797.21	16.39	

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
佛山市原进液压贸易有限公司	146,901.00	4.74	1年以内

奉化市欧莱达液压有限公司	112,250.00	3.62	1年以内
武汉德尔机械有限公司	100,805.00	3.25	1年以内
焦作华科液压机械制造有限公司	93,005.93	3.00	1年以内
天津市欣阳泵业有限公司	68,140.00	2.20	1年以内
合计	521,101.93	16.81	

(4) 截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
建湖液压有限公司	240,475.00	11.23	1年以内
锚泊车液压系统	152,582.96	7.13	1年以内
佛山市原进液压贸易有限公司	86,870.46	4.06	1年以内
华丽娟	79,720.21	3.72	1年以内
武汉德尔机械有限公司	70,803.42	3.31	1年以内
合计	630,452.05	29.45	

2、预收账款

(1) 预收账款账龄情况

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	431,020.50	82.88%	1,224,583.90	95.43%	717,103.00	97.56%
1至2年	68,725.90	13.21%	41,450.00	3.23%		-
2至3年	3,200.00	0.62%			12,629.80	1.72%
3年以上	17,129.80	3.29%	17,129.80	1.34%	5,310.00	0.72%
合计	520,076.20	100.00%	1,283,163.70	100.00%	735,042.80	100.00%

预收账款 2011 年末余额较 2010 年末账面余额增加 548,120.90 元，增长 74.57%，主要原因本期预收货款的产品尚未完工，未结转收入所致；该部分预收货款产品于 2012 年上半年完工结转收入，导致 2012 年 6 月底预收账款减少。

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
新疆石河子大学	378,990.00	72.87	1年以内

芜湖新铭丰机械装备有限公司	67,915.90	13.06	1至2年
奉化市亚升液压制造有限公司	50,000.00	9.61	1年以内
孝感伟翔数控机床有限公司	11,533.80	2.22	4-5年
天津伊诺威科技有限公司	4,500.00	0.87	5年以上
合计	512,939.70	98.63	

(3) 截至2011年12月31日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例(%)	账龄
武汉宝焊焊接设备有限公司	875,000.00	68.19	1年以内
中石化荆州第四机械厂	145,100.00	11.31	1-2年
华中科技大学	93,100.00	7.26	1年以内
芜湖新铭丰机械装备有限公司	67,915.90	5.29	1年以内
湖北华舟重工有限责任公司	38,250.00	2.98	1-2年
合计	1,219,365.90	95.03	

(4) 截至2010年12月31日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例(%)	账龄
长治钢铁(集团)锻压机械制造有限公司	181,703.00	24.72	1年以内
中石化荆州第四机械厂	145,100.00	19.74	1年以内
武汉顺源游乐设备制造有限公司	135,200.00	18.39	1年以内
奉化液压件三厂	84,360.00	11.48	1年以内
武汉武船机电设备有限责任公司	82,000.00	11.16	1年以内
合计	628,363.00	85.49	

3、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

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	1,052,860.91	97.11	3,112,019.51	97.32	2,569,171.00	99.81%
1至2年	2,134,455.41	-	80,834.50	2.53		-
2至3年	5,834.50	2.72		-	4,940.00	0.19
3年以上	4,940.00	0.17	4,940.00	0.15		-
合计	3,198,090.82	100.00	3,197,794.01	100.00	2,574,111.00	100.00

其他应付款主要包括向股东的借款、押金、社保费等。

其他应付款期末账面余额中持有本公司5%(含5%)以上股份的股东李菊花的款项为1,106,561.21元，占其他应付款期末账面余额的34.60%。

(2) 截至2012年6月30日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例(%)	账龄	性质
李菊花	1,197,561.21	37.45	2年以内	借款
冯冰	1,153,280.00	36.06	2年以内	借款
王燕	400,000.00	12.51	1-2年	借款
武汉汇科信机械电子有限公司	163,400.00	5.11	2年以内	暂借款
长江证券股份有限公司	40,000.00	1.25	1-2年	服务费
合计	2,954,241.21	92.38		

截至本报告出具日，公司向李菊花、冯冰和王燕的借款均已还清，向武汉汇科信机械电子有限公司的借款尚有85,100.00元未还清。

(3) 截至2011年12月31日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例(%)	账龄	性质
冯冰	1,152,480.00	68.77	2年以内	借款
李菊花	1,106,561.21	11.00	1年以内	借款
王燕	400,000.00	5.57	1年以内	借款
武汉汇科信机械电子有限公司	128,300.00	3.91	1年以内	暂借款
国富浩华会计师事务所有限公司湖北分所	75,000.00	2.06	1年以内	审计费
合计	2,862,341.21	91.31		

(4) 截至2010年12月31日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例(%)	账龄	性质
冯冰	1,110,000.00	43.12	1年以内	公司借款
李菊花	670,246.00	26.04	1年以内	公司借款
武汉汇科信机械电子有限公司	268,700.00	10.44	1年以内	暂借款
武汉理工大学	200,000.00	7.77	1年以内	合作开发费
武汉武大科技园有限公司	83,980.00	3.26	1年以内	房租

合计	2,332,926.00	90.63		
----	--------------	-------	--	--

4、应交税费

税种	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
增值税	56,215.05	176,998.02	272,575.87
企业所得税	153,787.51	144,738.63	86,590.01
个人所得税	1,491.47	7,687.90	21,983.30
城市维护建设税	25,191.09	32,409.98	38,387.18
教育费附加	10,796.20	13,890.00	16,451.66
其他	88,213.24	14,707.04	43,021.49
合计	335,694.56	390,431.57	479,009.51

5、长短期银行借款

项目	2012年6月30日	2010年12月31日	2010年12月31日
短期借款	3,000,000.00	2,500,000.00	2,000,000.00
一年内到期的非流动负债	1,950,000.00	1,450,000.00	
长期借款		500,000.00	1,500,000.00

(1) 截至2012年6月30日，短期借款明细：

借款方式	贷款单位	贷款金额	借款合同号	利率	贷款期限
抵押加保证借款	汉口银行光谷支行	500,000.00	BO280012007x	8.40%	2012/5/30 至 2013/5/30
担保借款	汉口银行光谷支行	1,000,000.00	BO2800120020001	7.80%	2012/2/10 至 2013/2/13
抵押加保证借款	汉口银行光谷支行	500,000.00	BO2800120020002	7.80%	2012/2/10 至 2013/2/13
抵押加保证借款	汉口银行光谷支行	1,000,000.00	BO28001100Ev	7.80%	2011/11/14 至 2012/11/14
合计		3,000,000.00			

BO2800120020001 合同项下贷款由股东李菊花与汉口银行光谷支行签署 DO280011000 号《最高额保证合同》提供保证；

其他合同项下贷款本公司以土地证号为夏国用(2009)第168号的土地使用权作抵押，期限为2009年9月22日至2012年9月22日，额度为300万元，并由股东李菊花提供保证。

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日，一年内到期的非流动负债明细：

借款方式	贷款单位	贷款金额	借款合同号	利率	贷款期限
担保借款	汉口银行光谷支行	980,000.00	BO280010009Q	6.15%	2010/10/19 至 2012/10/19
抵押借款	汉口银行光谷支行	470,000.00	BO28001000BP	6.15%	2010/12/6 至 2012/12/6
抵押加保证借款	汉口银行光谷支行	500,000.00	BO28001000F	6.15%	2011/1/13 至 2012/9/22
合计		1,950,000.00			

一年内到期的长期借款系本公司向汉口银行光谷支行取得的长期借款。其中担保借款 98 万元，系股东李菊花以其房产作抵押担保，贷款最高额 110 万元，担保期限为 2010 年 9 月 30 日至 2013 年 9 月 30 日，贷款期限为 2010 年 10 月 19 日至 2012 年 10 月 19 日。抵押借款余额 97 万元，系以本公司土地证号为夏国用(2009)第 168 号的土地使用权进行抵押，抵押期限为 2009 年 9 月 22 日至 2012 年 9 月 22 日，贷款期限由 2011 年 1 月 13 日至 2012 年 9 月 22 日。

(七) 公司股东权益情况

1、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
实收资本（或股本）	6,300,000.00	1,100,000.00	1,000,000.00
资本公积	198,789.56	1,000,000.00	
盈余公积	60,352.62	409,627.23	379,872.89
未分配利润	241,656.31	3,687,645.05	3,419,856.02
股东权益合计	6,800,798.49	6,197,272.28	4,799,728.91

2、权益变动分析

2012 年 1 月，公司以净资产折股方式整体变更为股份有限公司，有限公司原股东均作为股份有限公司发起人，改制基准日为 2011 年 11 月 30 日。截至改制基准日有限公司经审计的净资产为 6,498,789.56 元，折合股本 630 万股，净资产折股剩余部分 198,789.56 元计入资本公积。（参见本说明书“五、公司基本情况”

之“（二）历史沿革”）

（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

1、关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》及相关规定，结合本公司的实际情况，本公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

（1）存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司的关系
李菊花	控股股东、董事、财务负责人
冯冰	董事长、总经理、控股股东直系亲属

冯冰与李菊花为配偶关系，构成一致行动人。

（2）不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	关联关系
湖北楚天传媒投资有限公司	持有公司股份 5% 以上的股东
孙锐博	持有公司股份 5% 以上的股东
陈霁	副董事长
冯晓	董事、副总经理、公司董事会秘书
李承章	董事、副总经理
李亚纯	监事会主席
陈雄超	监事
田俊江	监事

以上关联方中自然人的基本情况详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“（三）主要股东情况”；“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技

术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

（3）其他关联方

石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司，该公司成立于 2012 年 7 月，公司持有其 20% 的出资。

（石河子开发区石大协创农业装备研究工程有限公司基本情况见本报价说明书“五、公司基本情况”之“（六）公司内部组织机构”）

2、重大关联方交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

（1）关联方担保

关联方有关提供或取得担保明细资料如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
李菊花	本公司	400.00	2010/10/15	2012/10/15	否
李菊花	本公司	110.00	2010/10/15	2012/9/30	否

1) 2010 年 9 月 30 日，李菊花与汉口银行股份有限公司光谷支行签订《最高额房地产抵押合同》（合同号为 D02800100097），由李菊花为本公司向汉口银行股份有限公司光谷支行贷款提供最高额度 110 万元抵押担保。

2) 2010 年 10 月 15 日，李菊花与汉口银行股份有限公司光谷支行签订《最高额保证合同》（合同号为 D02800100098），由李菊花为本公司向汉口银行股份有限公司光谷支行贷款提供最高额度 400 万元保证担保。

截止 2012 年 6 月 30 日，本公司在汉口银行股份有限公司光谷支行的贷款余额 495.00 万元。

（2）关联方资金往来

报告期内关联方应收、应付款项明细情况如下：

项目	关联方	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

项目	关联方	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
其他应付款	李菊花	1,197,561.21	37.45%	1,106,561.21	34.60%	670,246.00	26.04%
	冯冰	1,153,280.00	36.06%	1,152,480.00	36.04%	1,110,000.00	43.12%
合计		2,350,841.21	73.51%	2,259,041.21	70.64%	1,780,246.00	69.16%

报告期内关联方应收、应付款项往来发生额情况如下：

关联方	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年6月30日
李菊花	1,106,561.21	708,117.80	617,117.80	1,197,561.21
冯冰	1,152,480.00	173,005.00	172,205.00	1,153,280.00

关联方	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
李菊花	670,246.00	3,017,315.21	2,581,000.00	1,106,561.21
冯冰	1,110,000.00	1,038,300.00	995,820.00	1,152,480.00

关联方	2009年12月31日	本期增加额	本期减少额	2010年12月31日
李菊花		670,246.00		670,246.00
冯冰		1,960,000.00	850,000.00	1,110,000.00

4、关联交易决策程序执行情况

报告期内，关联交易主要是关联方对公司借款提供担保及向公司提供资金，未履行决策程序。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策与控制制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易决策与控制制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

（九）需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

2012年6月16日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意公司新增注册资本人民币155.8440万元，增资完成后，公司的注册资本变更为人民币785.8440万元。根据武汉嘉丰会计师事务所有限责任公司出具的《验资报告》（武嘉验字[2012]第7-055号），截至2012年7月6日止，公司已收到股东李菊花、孙锐博、王跃红缴纳的新增投入资本合计人民币155.8440万元。2012年7月10日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。

2012年9月10日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意吸收湖北楚天传媒投资有限公司为公司新股东，公司股本由785.844万股增加至873.16万股，增资完成后公司注册资本变更为873.16万元。根据国富浩华会计师事务所湖北分所出具的《验资报告》（国浩鄂验字[2012]第504C21号），截至2012年9月21日止，公司已收到湖北楚天传媒投资有限公司货币出资87.316万元，本次增资后注册资本为873.16万元。2012年9月25日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。

2012年9月28日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意以2012年9月25日的股本873.16万股为基数，以资本公积金向全体股东转增326.84万股，转增股本完成后，公司的股本变更为1200万股。根据国富浩华会计师事务所湖北分所出具的《验资报告》（国浩鄂验字[2012]第504C22号），截至2012年9月25日止，公司的资本公积金为636.719万元，向全体股东转增326.84万股，本次转增后注册资本为1200万元。2012年10月10日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。

（十）股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

(1) 弥补以前年度亏损；

(2) 提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；

(3) 经股东大会决议，提取任意公积金；

(4) 分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、最近两年及一期股利分配情况

2012 年 1-6 月公司实现净利润 603,526.21 元，提取法定盈余公积 60,352.62 元；2011 年度公司实现净利润 297,543.37 元，提取法定盈余公积 29,754.34 元；2010 年度公司实现净利润 367,586.80 元，提取法定盈余公积 36,758.68 元。

(十一) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

财务指标	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产	9,583,756.95	9,486,700.78	7,624,283.88
非流动资产	10,148,592.06	10,128,086.34	8,050,346.87
其中：固定资产	7,237,575.56	7,271,045.09	997,559.99
无形资产	2,725,133.54	2,754,444.08	2,818,933.29
总资产	19,732,349.01	19,614,787.12	15,674,630.75
流动负债	12,640,145.29	12,718,373.21	9,374,901.84
非流动负债	291,405.23	699,141.63	1,500,000.00
总负债	12,931,550.52	13,417,514.84	10,874,901.84

公司 2012 年 6 月末资产总额 19,732,349.01 元，较 2011 年末增长 117,561.89 元，增长率为 0.60%，增幅较小。

公司 2011 年资产总额 19,614,787.12 元，较 2010 年增长 3,940,156.37 元，增长率为 25.14%。主要是非流动资产增加 2,077,739.47 元，其中固定资产增加 6,273,485.10 元，主要是由于公司从 2009 年开始自建的厂房于 2011 年底开始使

用，在建工程转固定资产所致；流动资产增加 1,862,416.90 元，其中存货增加 1,590,649.26 元，主要是公司 2011 年底销售订单增加，为满足生产需要扩大了原材料的储备以及在产的产品年底未完工所致。

公司 2012 年 6 月末、2010 年末、2011 年末流动资产占总资产的比重分别为 43.18%、48.64%和 48.44%，基本变动不大。

公司 2012 年 6 月末负债总额较 2011 年末减少 485,964.32 元，主要为公司 2011 年末预收款项的产品在 2012 年 1-6 月实现销售导致预收账款减少所致。

公司 2011 年末负债总额较 2010 年末增加 2,542,613.00 元，其中流动负债增加 3,343,471.37 元，2011 年末流动负债增加主要是公司两年期长期借款 1,450,000.00 元转为一年内到期的非流动负债，以及应付账款增加 960,430.33 元。应付账款增加主要是由于公司年底订单增加，签订大额销售合同，为了保证生产顺利进行，满足客户需要，集中采购原材料导致应付账款增加。

2、盈利能力分析

财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
毛利率	36.87%	30.85%	33.01%
净资产收益率	8.87%	4.80%	7.66%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	2.56%	-2.65%	8.80%
每股收益	0.10	0.27	0.37
每股收益（扣除非经常性损益）	0.03	-0.15	0.42

公司 2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度毛利率分别为 36.87%、30.85%和 33.01%。公司自主生产的产品为工程机械配套的电液控制及动力装置，2011 年毛利率比 2010 年略微下降的主要原因是公司 2011 年接的一笔湖北三环锻压设备有限公司的钢管扩径机的订单，订单总额 135 万，但由于前期不断调试修改原因，导致成本增加，该项目微利，影响 2011 年总体毛利率水平下降。2011 年下半年后，公司为了将精力、资金和人力腾出用于研发自主收割机液压系统，倾向于承接毛利水平较高的订单，因此 2012 年 1-6 月毛利率水平上升。

公司 2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度，净资产收益率分别为 8.87%、4.80%和 7.66%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 2.56%、-2.65%、

8.80%；其中，2011 年度净资产收益水平较低，主要是公司管理费用和财务费用增加幅度超过收入增长带来的利润增加，公司营业利润水平下降所致。2012 年 1-6 月、2011 年度，由于政府补助影响，导致公司扣除非经常性损益前后的净资产收益率差异较大。

公司 2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度每股收益分别为 0.10 元/股、0.27 元/股和 0.37 元/股，扣除非经常性损益后每股收益分别 0.03 元/股、-0.15 元/股、0.42 元/股，2012 年 1-6 月，每股收益减少主要系公司于 2012 年整体改制成股份有限公司，股本规模从原来的 110 万元扩大至 630 万元。

公司 2011 年以前没有自己的厂房，租赁厂房空间较小，且专业人员数量不足，虽然公司成立时间较长，但公司发展速度不快；同时，由于公司客户多为国有大中型企业，付款周期较长，企业承接订单后，需要不断补充资金购买原材料及安排生产，公司资金有限影响了公司的快速发展。公司为了提高产品附加值，不断投入研发，以个性化设计满足客户需求，已初步在较高端市场形成一定的影响力。2009 年，公司靠前期较长时间的经营积累的自有资金购置土地并建设厂房，目前，具备了承接较多订单的生产能力；同时，公司已初步引进投资资金，随着公司生产能力的提升、资金的投入，公司业务规模有望出现较快速度的增长，盈利能力有望得到较大幅度提高。

3、偿债能力分析

财务指标	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率	65.53%	68.41%	69.38%
流动比率	0.76	0.75	0.81
速动比率	0.43	0.50	0.65

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末资产负债率分别为 65.53%、68.41% 和 69.38%，偿债能力水平逐年改善。

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末流动比率分别为 0.76、0.75、0.81，速动比率分别为 0.43、0.50、0.65。从指标上看，公司短期偿债能力较弱。2012 年 6 月末与 2011 年末相比、2011 年与 2010 年相比，流动比率和速动比率都略有降低，流动比率下降的主要原因是公司应付账款和一年期到期的非流动负债

(银行长期借款)的增长幅度超过了流动资产的增长;速动比率下降的主要原因是公司为了保证2011年底签订的大额销售合同正常履行预先进行了相应存货的储备,导致2011年末存货较2010年大幅增加。公司以销定购的存货采购模式从一定程度上控制了公司短期偿债的风险,但是由于公司面临特殊的客户群——国有大中型企业,导致公司回款周期较长,公司将在下一步加强应收款项的回收,将款项回收与销售业绩相挂钩,同时通过进一步合理控制存货库存量,减少存货资金占用,加速存货周转变现,保持较高水平的资金流动性,有效防范短期偿债风险。

4、营运能力分析

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
应收账款周转率(次)	1.54	3.66	3.60
存货周转率(次)	1.11	4.22	4.64

公司2012年1-6月、2011年、2010年应收账款周转率分别为1.54、3.66和3.60,应收账款周转率较低,主要是公司产品均是个性化设计产品,且客户多为国有大中型企业,回款周期较长,造成应收账款资金占用较高,2012年6月末、2011年末、2010年末分别为4,107,743.94元、4,192,197.06元和3,440,516.59元,占当期营业收入的比例为64.25%、29.99%,29.21%。

公司2012年1-6月、2011年、2010年存货周转率分别为1.11、4.22和4.64,与同行业相比,存货周转率处于中等偏上水平。由于公司采取以销定产的生产模式,通常加工完成产成品后即发回客户处完成订单交付,存货周转相比同行业较快。

整体上看,公司应收账款较高,应收账款周转率较低;公司存货水平较高,但周转速度与同行业相比仍然略高,符合公司的生产经营特点和销售模式特点。随着公司加强应收款项的回收以及加强存货的内部管理,公司的整体营运能力有望得到进一步的提升。

5、现金流量分析

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-598,978.04	276,312.27	602,165.44

投资活动产生的现金流量净额	-310,616.08	-2,411,913.94	-2,974,518.70
筹资活动产生的现金流量净额	205,866.29	1,512,080.15	2,171,643.72
现金及现金等价物净增加额	-703,727.83	-623,521.52	-200,709.54

公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年现金及现金等价物净增加额分别为 -703,727.83 元、-623,521.52 元和 -200,709.54 元。各项目的变化及原因具体如下：

(1) 公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -598,978.04 元、276,312.27 元、602,165.44 元，2011 年较 2010 年大幅下滑，主要是公司 2011 年底销售订单增加，为满足生产需要加大了原材料的储备，购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。由于 2012 年 1-6 月处于年度中期，部分销售尚未回款，销售回款率下降，导致 2012 年 1-6 月经营活动现金净流出。

(2) 报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额报告期内皆为负数，主要为购建厂房发生的支出，分别为 310,616.08 元、2,508,913.94 元、2,974,518.70 元，购置固定资产增加了投资活动现金流出。

(3) 公司 2012 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为取得短期借款净额 500,000.00 元，支付借款利息 244,813.71 元形成。公司 2011 年度筹资活动产生的现金流量净额为公司取得股东投资款 1,100,000.00 元和短期借款 3,000,000.00 元，偿还短期借款 2,050,000.00 元和支付短期借款应付利息 349,503.61 元形成。2010 年度筹资活动产生的现金流量净额为公司取得短期借款 3,500,000.00 元，偿还短期借款 2,600,000.00 元和支付短期借款应付利息 214,217.28 元等形成。

十一、备查文件目录

- 1、公司章程；
- 2、公司审计报告、财务会计报表（包括资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表）及其附注；
- 3、湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格的确认函；
- 4、公司股东大会有关股份报价转让的决议及股东大会授权董事会处理相关事宜的决议；

(本页无正文，为武汉威明德科技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：

冯永 陈霖 李博
李博 李博



(盖章)

武汉威明德科技股份有限公司

2012年12月25日