

北京时代科技股份有限公司

Beijing Time Technologies Co.,Ltd.

(北京市海淀区上地信息产业基地开拓路 17 号)



股份报价转让说明书

主办报价券商



国泰君安证券股份有限公司

(上海市延平路 135 号)

目录

一、	声明	.....	2
二、	特别风险提示	.....	2
三、	北京市政府批准公司进行股份报价转让试点的情况	.....	3
四、	主办报价券商推荐及协会备案情况	.....	3
五、	股份代码、股份简称、开始挂牌报价日期	.....	3
六、	公司股本总额及分批进入代办股份转让系统报价转 让时间和数量	.....	3
七、	公司基本情况	.....	4
八、	公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	.....	12
九、	公司业务和技术情况	.....	15
十、	公司业务发展目标及其风险因素	.....	22
十一、	公司治理	.....	36
十二、	公司财务会计信息	.....	42
十三、	其他	.....	65
十四、	备查文件目录	.....	67

北京时代科技股份有限公司股份报价转让说明书

一、声明

本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。

主管部门对本公司此次股份挂牌报价转让的批准均不表明其对股份的价值或投资者收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的说明均属虚假不实陈述。

投资者若存有任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

主办报价券商已对公司及本说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

二、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险：

（一）由于科研成果产业化进程较慢和市场开发不足、客户相对分散、市场竞争加剧等因素面临的市场风险；

（二）由于产品升级换代及现有产品被淘汰、新产品开发、试制、规模化、市场化及技术不成熟、核心技术人员流失、知识产权被侵犯和技术失密等因素面临的技术风险；

（三）由于竞争加剧净资产收益率下降、偿还债务及债务结构不合理、资产流

动性较低、应收账款较为集中、内部控制不完善等因素面临的财务风险；

(四) 由于公司 2003 年、2004 年关联交易比例高所面临的业务独立风险；

(五) 由于尚未取得土地使用权属证明所面临的资产完整性风险。

三、北京市政府批准公司进行股份报价转让试点的情况

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》的规定和本公司 2005 年第二次临时股东大会决议，本公司向中关村科技园区管委会递交了公司股份进入代办股份转让系统报价转让的申请。中关村科技园区管委会以中科园函[2006]3 号文，下达了《关于同意北京时代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。

四、2006 年 2 月 22 日，主办报价券商国泰君安证券股份有限公司出具了《关于北京时代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》，并向中国证券业协会报送备案文件。

2006 年 3 月 14 日，中国证券业协会出具了《关于国泰君安证券股份有限公司报送的推荐北京时代科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2006]52 号）。

五、股份代码：430003

股份简称：北京时代

开始挂牌报价日期：2006 年 3 月 31 日

六、公司股本总额为 31,864,877 股。本次进入代办股份转让系统报价转让的股份数量为 9,400,137 股。

根据《公司法》第一百四十二条：“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”及《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》第十九条：“园区公司股东挂牌前所持股份，分三批进入代办系统挂牌报价转让，每批进入的数量均为三分之一”的规定，公司董事、监事、高级管理人员所持公司股份，本次可转让其所持股份的四分之一，其他股东可转让其所持股份的三分之一。具体情况详见下表：

	股东名称	持股数量（股）	是否董事、监事 及高管持股	股份是否 冻结、质押	本次可转让股 份数量（股）
1	北京时代新纪元技术有限公司	15,167,681	否	否	5,055,893
2	彭伟民	7,583,841	是	否	1,895,960
3	王小兰	7,074,003	是	否	1,768,500
4	联想集团控股公司	509,838	否	否	169,946
5	四通集团公司	509,838	否	否	169,946
6	清华紫光股份有限公司	509,838	否	否	169,946
7	中国大恒（集团）有限公司	509,838	否	否	169,946
	合 计	31,864,877			9,400,137

七、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：北京时代科技股份有限公司

英文名称：Beijing Time Technologies Co., Ltd.

法定代表人：彭伟民

设立日期：2001年2月18日

注册资本：3186.4877万元人民币

住 所：北京市海淀区上地信息产业基地开拓路17号

电 话：010-62982299

电子邮箱：funds@timegroup.com.cn

董事会秘书：皮检君

信息披露负责人：皮检君

电 话:010-62977528

传 真:010-62967340

(二) 公司历史沿革

2000年3月2日,经北京市工商行政管理局批准,由时代集团公司和北京时代之光新技术有限责任公司(筹)职工持股会发起设立的北京时代之光新技术有限责任公司成立,注册资本2950万元。其中,时代集团公司以实物及房产投资1500万元,北京时代之光新技术有限责任公司(筹)职工持股会以现金形式出资1450万元。

2000年7月24日,北京时代之光新技术有限责任公司职工持股会会员代表大会决议,将其所持有的股份全部转让给彭伟民和王小兰两位自然人持有,转让的金额合计为职工持股会的出资总额1450万元。转让后,北京时代之光新技术有限责任公司职工持股会解散注销。

同时,经北京时代之光新技术有限责任公司第一届股东大会决议通过:对公司原注册资本2950万元增资扩股至3150万元。联想集团控股公司、四通集团公司、清华紫光股份有限公司和中国大恒(集团)有限公司各以50万元货币形式出资认缴新增资本200万元,成为公司新股东。

自此公司股东由时代集团公司、北京时代之光新技术有限责任公司职工持股会两家变更为以下七家:时代集团公司、彭伟民、王小兰、联想集团控股公司、四通集团公司、清华紫光股份有限公司和中国大恒(集团)有限公司。

2000年9月28日,北京时代之光新技术有限责任公司第二届股东会决议,将北京时代之光新技术有限责任公司变更为北京时代科技股份有限公司,北京兴华会计师事务所有限责任公司出具(2000)京会兴字第230号审计报告确认公司净资产为人民币31,864,877.30元,按1:1的比例折算为改制后的公司股本。

2001年2月18日,北京时代科技股份有限公司正式成立。公司注册资本为

3186.4877 万元人民币。发起人认购的股份数、认股方式及股份占比列表如下：

北京时代科技股份有限公司发起人认股情况一览

	发起人名称	认购方式	认购股份（股）	股份占比（%）
1	时代集团公司	原公司权益所对应的净资产	15,167,681	47.60
2	彭伟民	同上	7,583,841	23.80
3	王小兰	同上	7,074,003	22.20
4	联想集团控股公司	同上	509,838	1.60
5	四通集团公司	同上	509,838	1.60
6	清华紫光股份有限公司	同上	509,838	1.60
7	中国大恒（集团）有限公司	同上	509,838	1.60
	合计		31,864,877	100.00

2005年7月8日，时代集团公司将其持有的15,167,681股公司股份转让给北京时代新纪元技术有限公司。转让完成后，时代集团公司不再持有公司股份，北京时代新纪元技术有限公司持有公司股份15,167,681股，为公司第一大股东。股东变更后公司持股情况如下：

北京时代科技股份有限公司股东情况一览

	股东名称	持股数量（股）	股份占比（%）
1	北京时代新纪元技术有限公司	15,167,681	47.60
2	彭伟民	7,583,841	23.80
3	王小兰	7,074,003	22.20
4	联想集团控股公司	509,838	1.60
5	四通集团公司	509,838	1.60
6	清华紫光股份有限公司	509,838	1.60
7	中国大恒（集团）有限公司	509,838	1.60
	合计	31,864,877	100.00

（三）北京时代科技股份有限公司于2004年3月22日获得由北京市科学技术委员会颁发的高新技术企业批准证书，文号为京科高字0411008A01256号。

（四）主要股东及其出资情况

1、持有公司股份5%以上的股东为：北京时代新纪元技术有限公司、彭伟民、王小兰，持股比例分别为：47.60%、23.80%、22.30%；彭伟民、王小兰分别持有北京

时代新纪元技术有限公司的股份 41.57%、34.90%。

2、北京时代新纪元技术有限公司成立于 2002 年 3 月 15 日，注册资本 1275 万元，法定代表人彭伟民。住所：北京市海淀区上地西路 28 号三层 A 区。经营范围为：生产 IC 卡读写机、税控收款机等。股东由彭伟民、王小兰等 12 名自然人组成。出资 5%及以上的公司股东情况：

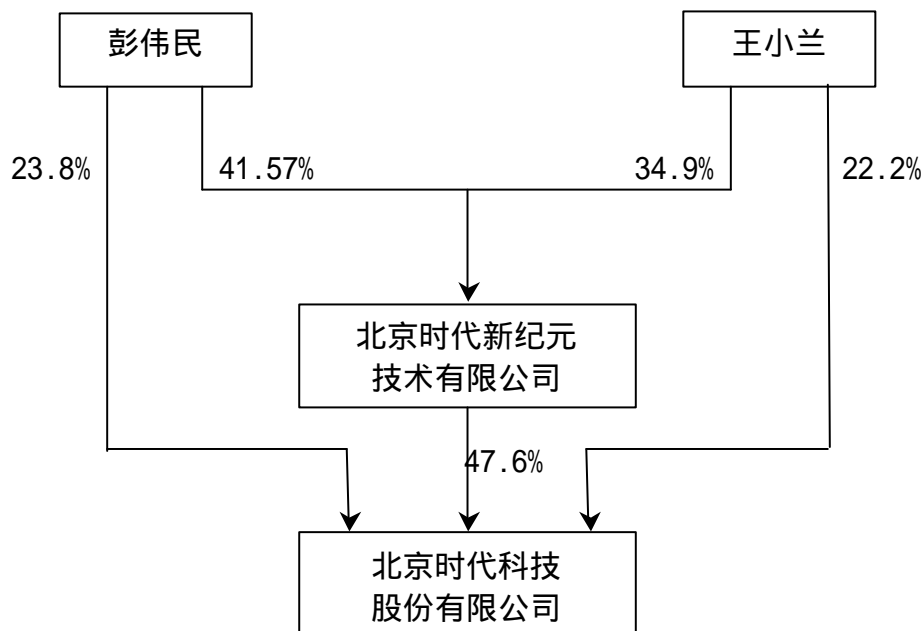
序号	名称	出资额(万元)	出资方式	比例(%)
1	彭伟民	530	货币	41.57
2	王小兰	445	货币	34.90

2005 年 7 月 8 日北京时代新纪元技术有限公司受让时代集团公司持有的公司股份 15,167,681 股，占公司股份总额 47.60%，成为公司第一大股东。

3、彭伟民，59 岁，男，中国国籍。硕士学历，高级工程师。曾就职于河北省新河县化工厂、河北省新河县糖厂、河北工学院。历任时代集团公司董事长、北京时代科技股份有限公司董事长。曾获 2000 年紫荆花杯杰出企业家成就奖、北京市第十五届企业管理现代化创新成果一等奖、民营科技企业创业二十周年创业英才、开拓奖、北京优秀创业企业家、北京市第五届“科技之光”优秀企业家、首都劳动奖章、全国机械工业优秀企业家、中关村科技园区优秀企业家、优秀中国特色社会主义事业建设者。现为本公司董事长。现持有公司股份 7,583,841 股，为公司第二大股东，股份来源参见公司“历史沿革”。

4、王小兰，51 岁，女，中国国籍。大学本科学历，高级经济师。享受国务院政府特殊津贴，兼任中国机械工业质量管理协会副理事长、首届中关村科技园区企业家咨询委员会委员、北京民营科技实业家协会第五届会长、北京市企业家协会常务副会长、蒙代尔国际企业家大学客座教授、中国民营科技实业家协会执行副理事长、全国三八红旗手。曾就职于黑龙江生产建设兵团、机电部管理科学研究所。历任时代集团公司总裁、内蒙古时代科技股份有限公司董事长。现为本公司董事。持有公司股份 7,074,003 股，为公司第三大股东，股份来源参见公司“历史沿革”。

5、北京时代新纪元技术有限公司、彭伟民、王小兰与北京时代科技股份有限公司之间的关系见下图：



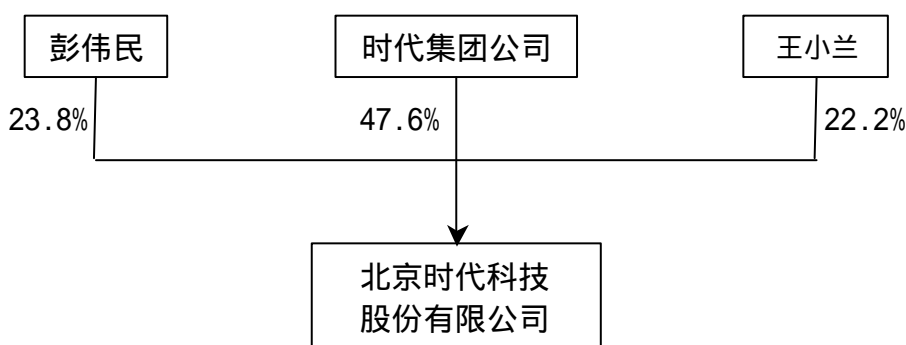
6、时代集团公司系在北京市工商行政管理局登记注册的集体所有制企业，成立于1993年7月，注册资本1000万元。注册资金来源于积累基金919万元和国家扶植基金81万元。

法定代表人：彭伟民

注册地址：北京市海淀区上地信息产业基地开拓路17号

经营范围：机械工程、工业自动化控制测试仪器、计算机网络工程、电子元器件、办公设备、计算机及外围设备的技术开发、技术服务、技术转让；工业自动化控制设备、焊接设备、测试仪器、电子计算机及电子元器件的制造等。

时代集团公司原为公司控股股东，持有公司股份15,167,681股，占公司股份总额47.60%，为公司第一大股东。2005年7月8日，时代集团公司将其持有的公司股份转让给北京时代新纪元技术有限公司，不再持有公司股份。股份转让前，公司主要股东与之间的关系见下图：



(五) 股份转让限制情况

根据《公司法》第一百四十二条：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。

根据《北京时代科技股份有限公司章程》第二十四条：公司发起人所持股份自公司成立之日起三年内不得转让。

至 2005 年 12 月 20 日，本公司成立已满三年，同时相关股东声明所持股份没有质押、冻结等情况，因此股东所持股份转让已无法律障碍。

(六) 员工情况

截至 2005 年 12 月 5 日，公司人数为 314 人（不含分公司人员），其中：

专业结构	管理	销售	研发	生产
	10	164	40	100
教育程度	博士	硕士	本科	大专及以下
	2	11	55	246
年龄分布	18-25 岁	25-40 岁	40-50 岁	50 岁及以上
	44	155	86	29

(七) 持有公司股份 5%以上的股东为：北京时代新纪元技术有限公司、彭伟民、

王小兰，持股比例分别为：47.60%、23.80%、22.30%；彭伟民、王小兰分别持有北京时代新纪元技术有限公司的股份 41.57%、34.90%。具体情况参见“七（四）主要股东及其出资情况”。

公司现有沈阳、杭州、青岛三家分公司，主要从事公司的产品销售。

公司现有参股公司一家：南京时代新技术有限责任公司，公司投资占比 17.52%。

1、与本公司存在控制关系的关联方：

企业名称	注册资金（万元）	法定代表人	与本公司关系
北京时代新纪元技术有限公司	1275	彭伟民	控股股东

2、与本公司不存在控制关系的关联方包括以下企业：

（1）关键管理人员直接控制的企业

企业名称	注册资金（万元）	法定代表人	与本公司关系
时代集团公司	1000	彭伟民	原控股股东

（2）时代集团直接控股或间接控股的企业

时代集团公司直接控股或间接控股的企业与本公司的关系为同受一方控制的关联方，包括以下企业：

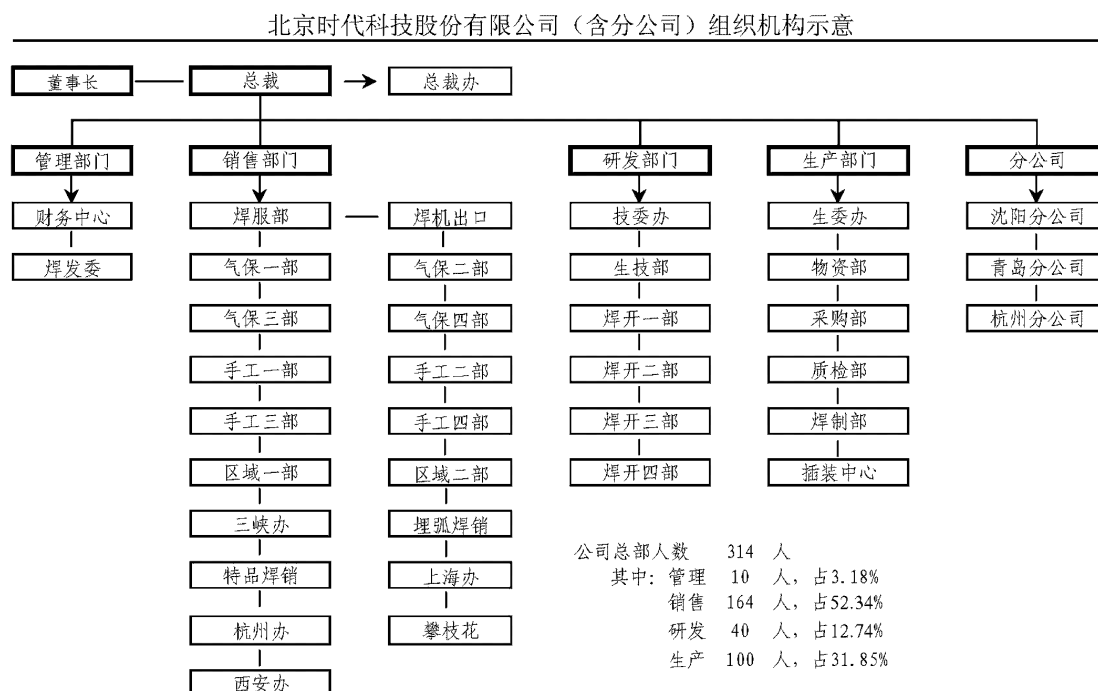
企业名称	注册资金(万元)	法定代表人	时代集团持股比例
兰州时代机电新技术公司	100.00	杨晓红	100.00%
太原时代新技术公司	65.00	陈海春	100.00%
石家庄开发区时代机电新技术公司	62.00	彭伟民	100.00%
青岛时代新技术有限公司	50.00	刘维平	100.00%
杭州时代新技术有限公司	50.00	胡深	100.00%
时代集团成都时代新技术公司	50.00	杨可	100.00%
郑州时代新技术公司	50.00	陈敏	100.00%
西安时代新技术公司	50.00	贺安平	100.00%
北京时代集团公司重庆公司	50.00	梁洪虔	100.00%
时代集团公司哈尔滨分公司	50.00	赵晓波	100.00%

天津市时代机电新技术公司	40.00	彭伟民	100.00%
上海时代新技术有限公司	160.00	施云浦	90.00%
北京市时代时佳科技发展有限责任公司	50.00	潘燕明	80.00%
济南德馨斋食品有限公司	300.00	王小兰	66.70%
沈阳时代新技术有限公司	85.00	李会梅	62.50%
济南试金物业有限公司	50.00	许玉泉	55.00%
云南时代新技术有限责任公司	100.00	卢庆涛	50.00%
乌鲁木齐时代新技术公司	50.00	彭伟民	50.00%
内蒙古时代科技股份有限公司	17,504.06	王小兰	29.28%
兰州时代纪元仪器有限公司	100.00	王小兰	28.69%
北京时代之峰科技有限公司	2,000.00	王小兰	27.82%
青岛时代仪器有限公司	200.00	王小兰	27.82%
天津时代之峰科技有限公司	200.00	王小兰	26.35%
南京时代仪器有限公司	200.00	王小兰	26.35%
杭州时代之峰科技股份有限公司	200.00	王小兰	26.35%
沈阳时代之峰科技有限公司	200.00	王小兰	26.35%
上海矢志检测仪器设备有限公司	200.00	王小兰	26.35%
成都时代之峰科技有限公司	150.00	王小兰	26.35%
郑州纪元仪器设备有限公司	150.00	王小兰	26.35%
陕西时代之峰仪器有限公司	150.00	王小兰	26.35%
重庆时代仪器有限公司	100.00	王小兰	26.35%
太原时代检测仪器有限公司	100.00	王小兰	26.35%
昆明时代之峰科技有限公司	80.00	王小兰	26.35%
乌鲁木齐时代纪元仪器有限公司	50.00	王小兰	26.35%
济南时代试金仪器有限公司	800.00	杨晓红	25.00%
石家庄时代之峰贸易有限公司	100.00	王小兰	23.42%
济南试金集团有限公司	3186.00	彭伟民	22.90%

(八) 组织结构

北京时代科技股份公司的最高权力机构是股东大会，董事会为公司的常设机构和经营决策机构，向股东大会负责。总裁对董事会负责，行使经营管理职能。

北京时代科技股份有限公司组织结构示意



八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

彭伟民，59岁，男，中国国籍。硕士学历，高级工程师。曾就职于河北省新河县化工厂、河北省新河县糖厂、河北工学院。历任时代集团公司董事长。现为本公司董事长。

王小兰，51岁，女，中国国籍。大学本科学历，高级经济师，享受国务院政府特殊津贴。曾就职于黑龙江生产建设兵团、机电部管理科学研究所。历任时代集团公司总裁、内蒙古时代科技股份有限公司董事长。现为本公司董事。

翟波，44岁，女，中国国籍，大学本科学历，高级工程师。曾就职于黑龙江省气象科学研究所。历任时代集团公司副总裁、北京时代科技股份有限公司副总裁。

现为本公司董事、总裁。

唐荣，48岁，男，中国国籍，大学本科学历，高级工程师。曾就职于国营四四七厂、北京科技大学。历任时代集团公司副总裁。现为本公司董事。

梁洪虔，43岁，女，中国国籍，大学本科学历，高级工程师。曾就职于北京服装学院、康得机电技术开发公司。历任时代集团公司分管部部长，现为本公司董事、副总裁。

段红海，42岁，男，中国国籍，硕士学历，高级工程师。曾就职于国营五二九厂。历任时代集团公司焊机开发部部长、北京时代科技股份有限公司焊机开发部部长，现为本公司副总裁。

鲍继增，53岁，男，中国国籍，大专学历，高级经济师。曾就职于北京市第二绣花厂、北京市机绣花边厂、北京市抽纱工艺品厂。历任时代集团公司质量管理部部长，现为本公司监事、监事会召集人。

文征，35岁，男，中国国籍，高中学历。曾就职于北京吉普汽车有限公司。历任时代集团公司用户服务部副部长，现为本公司监事、用户服务部部长。

胡深，35岁，男，中国国籍，大专学历。曾就职于时代集团公司，现为本公司监事、焊销二部部长。

王婕，36岁，女，中国国籍，大专学历，助理会计师。曾就职于北京市塑胶时装厂、时代集团公司。现为本公司财务部部长。

皮检君，29岁，男，中国国籍，大学本科学历。曾就职于清华紫光集团股份公司。现为本公司董事会秘书。

以下为本公司核心技术人员情况：

沙德尚，28岁，男，中国国籍，博士学历。现为本公司焊机开发四部项目负责人。

李海山，28岁，男，中国国籍，博士学历。现为本公司焊机开发四部项目负责人。

鲍云杰，35岁，男，中国国籍，硕士学历，工程师。曾就职于中国石油天然气管理局。现为本公司技委主任兼焊机开发四部部长。

李力，37岁，女，中国国籍，硕士学历，高级工程师。曾就职于时代集团公司。现为本公司焊机开发一部部长。

刘振光，45岁，男，中国国籍，大学本科学历，工程师。曾就职于太原工业大学、太原计算机公司、山西省高速公路指挥部、时代集团公司太原分公司。现为本公司焊机开发二部部长。

马媛，42岁，女，中国国籍，大学本科学历，高级工程师。曾就职于北京旅行车股份有限公司、时代集团公司。现为本公司焊机开发三部部长。

赵智江，32岁，男，中国国籍，大学本科学历。曾就职于西安黄河机电公司。现为本公司焊机开发一部项目负责人。

(二) 公司董事、监事除王小兰、唐荣外，均在公司任职。公司与除王小兰、唐荣外的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已签订劳动合同，未与上述人员签署借款、担保协议。公司目前对上述人员实施了业绩考核基础上的奖励制度，尚无股权激励制度。

(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除彭伟民持有公司股份7,583,841股、王小兰持有公司股份7,074,003股外，其余人员均未持有公司股份，

也未以家属、法人名义持有公司股份。

九、公司业务和技术情况

(一) 业务情况

公司经营范围为：电子、电力、电气设备、普通机械、通信设备、自动化控制系统、计算机网络的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；制造及销售开发后的产品、普通机械、电子产品；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

公司主营业务为焊机产品及智能电器产品的生产销售等，此外还经营来料加工等其他业务。

公司主要产品为高技术逆变焊机，包括手工逆变焊机、氩弧逆变焊机、CO₂气体保护焊机、方波交流焊机、埋弧逆变焊机、自动焊机等系列，每个系列中又有多种数字化变型品种。

公司在国内通用焊机领域具有品种齐全、技术领先、附加值高等特点，特别是逆变焊机领域具有一定的技术和产业化优势，企业整体具有持续经营能力，有着较强的市场竞争实力。

公司 2003 年、2004 年的经营情况如下。

项目	2004 年度	2003 年度
主营业务收入(元)	118,688,812.89	91,852,900.61
主营业务利润(元)	37,910,678.77	26,948,541.30
净利润(元)	8,265,913.00	5,548,693.21

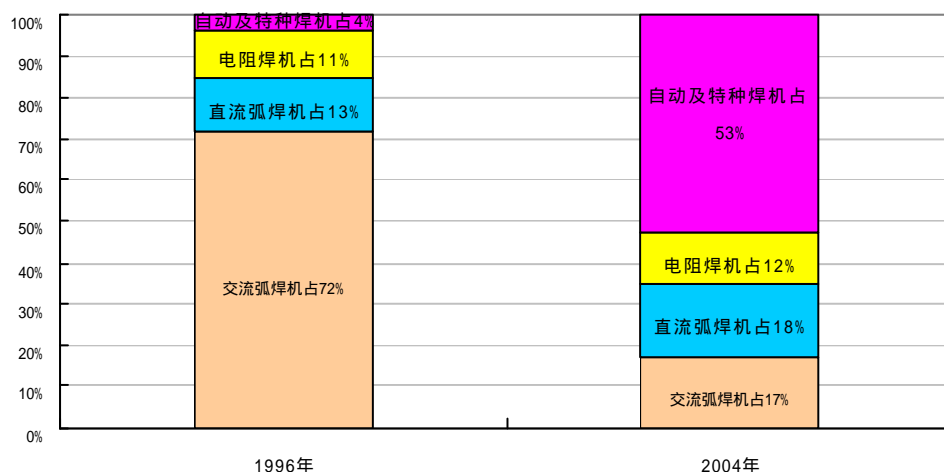
(二) 主要产品的技术含量、可替代性、专利技术的有效期等

公司的主导产品为焊机产品及智能电器产品。

伴随着技术的进步，现代焊接设备的发展与电力电子技术和器件的发展密切相关。因此目前焊机已经不再是传统意义上的纯电工产品了，它已经成为集控制及计算机技术于一身的高科技产品。而作为焊机的基础技术或基本原理，由于是相关技术的综合应用，因此谁都可以采用，只是在具体的应用中，谁能领先一步，在实际应用中做得更加满足不同用户的需要就显得极为重要了。

从焊机产品分类构成看，交流弧焊机的产量已从前几年占总产量的 50%以上，下降到目前的 47.62%；而技术含量较高的自动焊机、半自动焊机、电阻焊机和特种、专用及成套焊接设备的产量已占总产量的 41.92%，产值已占总产值的 65.16%，销量已占总销量的 42.51%，销售额已占总销售额的 64.69%。特别是自动及特种焊机成为增长最快的品种。在直流弧焊机中，晶闸管相控、逆变技术和计算机控制技术已经得到广泛应用并占据了主导地位，逆变焊机现已成为通用焊机产品，其中：IGBT 逆变焊机又占据绝大多数。（焊机产品分类示意参见下图）

焊机产品分类示意



数据来源：中国电器工业协会电焊机分会，成都电焊机研究所，制图：国泰君安证券股份有限公司。

弧焊设备是目前最量大面广的焊接设备。目前我国的弧焊设备正逐渐赶上和接近国际先进水平，生产的品种日益增多，产品的系列更加齐全。气体保护焊和逆变

电源的应用是当前焊机行业发展的重点，同时逆变焊机正进一步向数字化、轻巧化、节能化和高可靠性演化，数字化逆变电源、高效率气体保护焊则是未来焊机产品的发展方向。根据行业协会的相关统计，公司在逆变焊机领域具有领先优势，位列业内前茅，公司拥有包括弧焊电源（ZL03 2 40339.9）、交直流氩弧焊机（ZL03 2 37013.X）、送丝机（ZL02 2 90905.2）和坐标列表式参数选择控制面板装置（ZL03 2 63028.X）等 4 项实用专利和其他 17 项外观专利在内的 21 项专利技术。且是业内通过 GB/T19001-2000 idt ISO9001 2000 质量管理体系认证为数不多的企业之一。

当然，由于缺乏对焊接材料基本物理特性的了解，加之材料的种类繁多，人们对材料的特性（在熔化及凝固方面）与性能，特别是高温性能之间的关系知之甚少，而且焊接材料的其它物理、化学、电、热和机械特征也还需要得以了解，因此焊机产业的发展短期内只能是跟随而无法超前。同时鉴于诸如 IGBT 逆变器等关键部件都是外购甚至进口解决的，因此对于公司来说，近期更为关键的是如何能够确保牢牢跟踪住国际电焊机技术发展的步伐，并将最新的技术应用到自己的产品上来。在这方面，公司目前在国内逆变焊机领域可以说是技术的标杆，具有很强的技术研发力量，同时在产业化方面也具备很强的能力。

（三）主要无形资产情况

公司现有实用新型专利技术 4 项，外观设计专利技术 17 项，权属公司，用于公司产品的生产和销售，不存在纠纷情况。

公司专利技术一览

	专利名称	专利号	剩余保护期限
1	坐标列表式参数选择控制面板装置	03 2 63028.X	8 年 10 个月
2	弧焊电源	03 2 40339.9	8 年 4 个月
3	交直流氩弧焊机	03 2 37013.X	8 年 3 个月
4	送丝机	02 2 90905.2	7 年 11 个月
5	配电监测仪	01 3 01667.9	6 年
6	交流电动机变频调速器	01 3 01669.5	6 年 11 个月
7	自保焊电源（PEC10-400）	02 3 69731.8	7 年 6 个月
8	焊接小车（FD10-200T）	02 3 69736.9	7 年 6 个月
9	交流方波氩弧焊机（WSE-250）	02 3 69732.6	7 年 6 个月

10	弧焊电源 (PEN30-315)	02 3 69733.4	7 年 6 个月
11	变频器 (TVF2150)	02 3 69728.8	7 年 6 个月
12	变频器 (TVF1055)	02 3 69729.6	7 年 6 个月
13	送丝机 (FD25-100)	02 3 69734.2	7 年 6 个月
14	变频器 (TVF1150)	02 3 69730.X	7 年 7 个月
15	逆变焊机 (WSM-400)	03 3 42305.9	7 年 11 个月
16	控制面板	03 3 42304.0	7 年 11 个月
17	微机线路保护装置 (TDR-351L)	2004 3 0006487.1	8 年 10 个月
18	配电监控仪 (TPM2001)	2004 3 0006489.0	8 年 10 个月
19	配电监控仪 (TPM2000E)	2004 3 0006488.6	8 年 10 个月
20	配电馈线自动化远方终端	2004 3 0050578.5	9 年 11 个月
21	角焊机 (TWF20-1)	2004 3 0050577.0	9 年 2 个月

公司目前使用的“时代”商标，所有权人为时代集团公司，时代集团公司于2001年1月28日与公司签署了《商标许可使用协议书》，授权公司无偿永久性使用。

(四) 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其在国内外同行业的先进性等。

公司具有很强的技术研发力量，目前国内逆变焊机领域可以说是技术的标杆。根据行业协会的相关统计，公司在逆变焊机领域具有领先优势，位列业内前茅。公司拥有包括弧焊电源 (ZL03 2 40339.9)、交直流氩弧焊机 (ZL03 2 37013.X)、送丝机 (ZL02 2 90905.2) 和坐标列表式参数选择控制面板装置 (ZL03 2 63028.X) 等 4 项实用专利和其他 17 项外观专利在内的 21 项专利技术，是业内通过 GB/T19001-2000 idt ISO9001 2000 质量管理体系认证为数不多的企业之一。公司的核心技术来源于公司的研究开发部门，权属于公司。

(五) 研究开发情况

从公司的组织结构图中可以看到，公司对于产品的研制开发是极为重视的，制定了详尽的规章制度，按细分产品设置相关的开发部门，同时在人员配备上予以高度重视，研发人员占全部员工的比例达到 12.74%。此外公司历年的研发费用投入也呈现逐年递增的态势，2003 年研发费用占销售收入的比重为 3.5%，2004 年提高到了近 5%，远远高于国内焊机行业平均 0.35-0.5%的水平，这对于确保公司在焊机，特

别是逆变焊机领域的领先优势地位至关重要。

(六) 供销情况

由于焊机产品的特性决定了其销售市场和客户较为分散，因此焊机行业普遍执行“以销定产，适量现货”的供销原则。对于公司来说，虽然销售人员占到企业员工总数的 52.23%，由于公司为时代集团公司原焊机产业分立而来，销售主要依靠时代集团公司及关联企业的销售网络、本公司的销售部门进行产品销售，进而构成关联交易（近二年公司及关联方销售情况参见下表），其中：与时代集团的购销关系以双方共同签发的《时代科技股份有限公司成立后销售核算管理的有关规定》执行。汇总数据显示，2003 年关联交易占整个销售的比例为 55.47%，其中时代集团公司及其相关子公司完成的销售占整个销售的比例达 43.04%，而公司自己完成的销售所占比例仅为 24.75% 2004 年，关联交易所占比重有所下降，占整个销售的比例为 41.67%，其中时代集团公司及其相关子公司完成的销售占整个销售的比例已降至 33.46%，而公司自己完成的销售所占比例更是只有 16.80%。由此可见公司整个主营产品销售渠道进一步趋于分散。

近二年公司及关联方销售状况一览

单位名称	2003 年 销售额	占比	2004 年 销售额	占比	备注
合计	60,432,690.58	100.00%	101,566,964.76	100.00%	
时代集团	26,010,119.45	43.04%	33,982,720.20	33.46%	2005 年 7 月 前为公司控 股股东。
其中：时代集团本部	25,544,037.14	42.27%	32,769,604.30	32.26%	
时代集团子公司	466,082.31	0.77%	1,213,115.90	1.19%	
北京时代科技股份有限公司	14,957,478.10	24.75%	17,062,274.19	16.80%	
其中：分公司系统	10,311,640.88	17.06%	13,224,032.81	13.02%	
子公司系统	4,645,837.22	7.69%	3,838,241.38	3.78%	
北京时代之峰科技有限公司	5,407,179.32	8.95%	4,819,054.97	4.74%	
北京时代新纪元技术有限公司	2,103,148.21	3.48%	3,474,739.95	3.42%	2005 年 7 月 后成为公司 控股股东。
济南时代试金仪器有限公司	-	-	48,560.68	0.05%	
非关联方	11,954,765.95	19.78%	42,179,614.77	41.53%	

注：上表计算依据系根据公司主导产品业务而非全部业务；非关联方为经销商、代理商等。

未来在销售方面，为进一步减少关联交易，公司将自建自己的营销网络，承担更大的责任，对此公司自 2005 年下半年开始整合销售平台，并从 2005 年 12 月起，拟采取以下措施，建立独立的营销体系，逐步降低关联交易比例：时代集团公司销售人员转至股份公司，并重新签订劳动合同；所有焊机销售合同由股份公司签署，降低与时代集团的关联交易；在 13 个地区筹备建立子公司负责销售。

对于生产所需配套件、原材料等的采购，公司制定有一整套的管理规章制度，一方面将供应商按照不同的信誉分等排列，另一方面采取每年谈一次价格，每月签一次合同的形式，以达到控制成本和降低风险的目的。

由于北京时代科技股份有限公司焊机发展的特殊历史沿革，决定了其供销必然与时代集团及其下属企业存在密切的关联关系。

公司前五名主要供应商和客户情况如下(金额单位：万元)：

2003 年前五名销售企业及占比一览

	企业名称	金额	占比
1、	时代集团公司	2,554.40	25.10%
2、	北京康得环保科技有限公司	2,165.00	21.28%
3、	北京时代之峰科技公司	630.00	6.19%
4、	南京时代新技术公司	540.00	5.31%
5、	北京时代新纪元技术公司	240.00	2.36%

2003 年前五名供应企业及占比一览

	企业名称	金额	占比
1、	时代集团公司	2,394.42	30.89%
2、	北京康得环保科技有限公司	2,103.00	27.13%
3、	北京富世佳兴电子器材技术公司	549.00	7.08%
4、	北京九鼎通讯设备公司	504.00	6.50%
5、	北京晶川电子技术公司	239.00	3.08%

2004 年前五名销售企业及占比一览

	企业名称	金额	占比
1、	时代集团公司	3,276.96	26.72%
2、	北京时代新纪元技术公司	240.89	1.96%
3、	北京时代之峰科技公司	220.00	1.79%
4、	北京康得环保科技有限公司	139.55	1.14%
5、	南京时代新技术公司	87.43	0.71%

2004 年前五名供应企业及占比一览

	企业名称	金额	占比
1、	时代集团公司	2,887.00	29.33%
2、	北京康得环保科技有限公司	1,800.00	18.29%
3、	北京富世佳兴电子器材技术公司	974.00	9.90%
4、	北京九鼎通讯设备公司	465.00	4.72%
5、	北京京津金山(津金山)线缆供应站	267.00	2.71%

目前没有单一采购或销售超过年度采购总额或销售总额 50%的供应商或客户。

在公司的董事、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%以上股份的股东中，在 2003 年有时代集团公司、北京时代之峰科技有限公司和南京时代新技术有限公司三家，而到了 2004 年只剩下时代集团公司一家。公司为减少关联交易所采取的努力正在取得一定的成效。

(七) 应收账款及其他应收款情况

公司应收帐款 2004 年前五名金额合计为 18,123,477.31 元，占比 70.50%。其中应收时代集团公司货款 11,622,148.90 元，占比 45.21%。具体明细情况如下：

应收账款 2003 年 12 月 31 日前 5 名明细表

债务人全称	经济业务性质	金额	占总额比例	账龄
北京时代新纪元技术有限公司	销售	2,183,483.40	24.60%	一年以内
南京时代新技术有限公司	销售	1,565,069.48	17.64%	一年以内
北京时代之峰科技有限公司	销售	551,392.49	6.21%	一年以内
北京佰能电气技术有限公司	销售	272,061.00	3.07%	一年以内
贵州航天南海机电有限公司	销售	219,828.00	2.47%	一年以内
合计		4,791,834.37	53.99%	

应收账款 2004 年 12 月 31 日前 5 名明细表

债务人全称	经济业务性质	金额	占总额比例	账龄
时代集团公司	销售	11,622,148.90	45.21%	一年以内
北京时代新纪元技术有限公司	销售	2,408,936.52	9.37%	一年以内
北京时代派奥斯电子有限公司	销售	1,822,597.30	7.09%	一年以内
北京康得环保科技股份有限公司	销售	1,395,469.00	5.43%	一年以内
南京时代新技术有限公司	销售	874,325.59	3.40%	一年以内
合计		18,123,477.31	70.50%	

公司其他应收款 2004 年前五名金额合计为 865,561.00 元，占比 54.31%，无应收持有本公司 5%以上股份的股东款项。

公司与上述关联客户关系参见“七（四）主要股东及其出资情况”。

十、公司业务发展目标及其风险因素

（一）未来两年的发展计划

目前正值各行业、各企业编制“十一五”规划的关键时期，围绕“立足现实，把握未来，产品先行，持续发展”的原则，公司也着手编制了短期发展计划和相关的中长期发展战略规划草案---《未来两年内北京时代科技股份有限公司的发展计划》。

由于焊机产品的特性决定了其销售市场和客户的相对分散，而且公司与时代集团及其下属企业存在关联关系，因此公司目前的销售 40-50%是通过关联交易完成。

对于焊机产品而言，在原辅材料采购方面，主要涉及焊机电源、逆变器等关键部件以及其它元器件。焊机电源要求低电压、大电流，因此变压器就成为关键，一方面要满足电流电压的匹配要求，另一方面要对送电回路和焊接回路进行电气隔离。作为焊机的一大关键部件 - 主变压器，公司是通过外购解决的，而且这些供应商与公司之间有着长期而稳固的供货关系，因此所面临的风险相对较小。而为了使焊机做到体积小、重量轻，二十世纪八十年代中期逆变技术被应用到了焊机电源中并成

为焊机电源技术发展的主流和趋势。对于逆变焊机所需的逆变器（IGBT），公司目前主要通过向德国、日本制造商购买解决，而且在国际市场上还有日本和美国的相关公司可以提供同类产品，国内有关部门也已将该产品列入“863 科技攻关项目”之中，面对人民币不断升值的大背景，对于公司而言可能更为有利，因此所面临的风险也相对较小。至于焊机产品所需的其他元器件、部件等公司均是通过国内市场得到有效解决的。

焊接是一种将材料永久连接，使其成为具有给定功能结构的制造技术，其实现的手段就是焊机。因此焊机作为现代工业重要的工艺装备，被广泛应用于船舶、石化、电力、冶金、建筑、机械、汽车、轻工等行业，此外也是航天、电子、原子能等国防尖端工业不可或缺的装备。有统计数据显示在所有的金属及其它工程材料中，通过焊接加工的占到 50-60%，是首选的加工方法。

伴随着技术的进步，现代焊接设备的发展与电力电子技术和器件的发展密切相关。因此目前焊机已经不再是传统意义上的纯电工产品了，它已经成为集控制及计算机技术于一身的高科技产品。而作为焊机的基础技术或基本原理，由于是其它相关技术的综合应用，因此谁都可以采用，只是在具体的应用中，谁能领先一步，在综合应用中做得更加匹配就显得极为重要了。

从焊机产品分类构成看，交流弧焊机的产量已从前几年占总产量的 50%以上，下降到目前的 47.62%；而技术含量较高的自动焊机、半自动焊机、电阻焊机和特种、专用及成套焊接设备的产量已占总产量的 41.92%，产值已占总产值的 65.16%，销量已占总销量的 42.51%，销售额已占总销售额的 64.69%。特别是自动及特种焊机成为增长最快的品种。在直流弧焊机中，晶闸管相控、逆变技术和计算机控制技术已经得到广泛应用并占据了主导地位，可控硅逆变焊机现已成为通用焊机产品，其中：IGBT 逆变焊机又占据绝大多数。

弧焊设备是目前最量大面广的焊接设备。目前我国的弧焊设备正逐渐赶上和接近国际先进水平，生产的品种日益增多，产品的系列更加齐全。气体保护焊和逆变电源的应用是当前焊机行业发展的重点，同时逆变焊机正进一步向数字化、轻巧化、

节能化和高可靠性演化，数字化逆变电源、高效率气体保护焊则是未来焊机产品的发展方向。根据行业协会的相关统计，公司在逆变焊机领域具有领先优势，位列业内前茅，公司拥有包括弧焊电源（ZL03 2 40339.9）、交直流氩弧焊机（ZL03 2 37013.X）、送丝机（ZL02 2 90905.2）和坐标列表式参数选择控制面板装置（ZL03 2 63028.X）等 4 项实用专利和其他 17 项外观专利在内的 21 项专利技术。且是业内通过 GB/T19001-2000 idt ISO9001 2000 质量管理体系认证为数不多的企业之一。

从公司的组织结构图中可以看到，企业对于产品的研制开发是极为重视的，制定了详尽的规章制度，按细分产品设置相关的开发部门，同时在人员配备上予以高度重视，研发人员占全部员工的比例达到 12.74%。此外公司历年的研发费用投入也呈现逐年递增的态势，2003 年研发费用占销售收入的比重为 3.5%，2004 年提高到了近 5%，远远高于国内焊机行业平均 0.35-0.5%的水平，这对于确保公司在焊机，特别是逆变焊机领域的领先优势地位至关重要。

当然，由于缺乏对焊接材料基本物理特性的了解，加之材料的种类繁多，人们对材料的特性（在熔化及凝固方面）与性能，特别是高温性能之间的关系知之甚少，而且焊接材料的其它物理、化学、电、热和机械特征也还需要得以了解，因此焊机产业的发展短期内只能是跟随而无法超前。同时鉴于诸如 IGBT 逆变器等关键部件都是外购甚至进口解决的，因此对于公司来说，近期更为关键的是如何能够确保牢牢跟踪住国际电焊机技术发展的步伐，并将最新的技术应用到自己的产品上来。在这方面，公司目前在国内逆变焊机领域可以说是技术的标杆，具有很强的技术研发力量，同时在产业化方面也具备很强的能力。

（二）可能对其业绩和持续经营产生不利影响的所有因素，以及公司相应的风险对策或措施。

1、市场风险

1.1、科研成果产业化进程较慢和市场开发不足的风险

本公司目前产品有氩弧焊机、埋弧焊机、手工焊机等九大类。逆变焊机作为当前焊机发展主流和趋势，呈现为高、精、尖、特、专和多品种、小批量等特点。该特点一方面构成了本公司区别于一般企业的竞争优势，另一方面又是本公司产品规模化程度不足的表现。同时本公司一些研发成果尚处于中试和小批量生产阶段，且从设计、试验、中试到量产往往过程较长，造成公司规模化生产程度不高。因而本公司存在研发成果产业化进程较慢和市场开发不足的风险。这种风险一方面表现为本公司产品规模化程度不够，另一方面表现在抢抓市场机遇和产品规模化方面存在条件和能力上的不适应。形成这种局面的主要原因是现代化市场理念和有效的产品销售模式尚未建立，营销人才缺乏，市场开发力度不足。如果本公司不能有效克服上述弊端，将对本公司在规模化发展方面造成不利影响。

本公司对上述风险进行了充分研究并取得了深刻认识，拟采取以下措施：第一，充分发挥高新技术企业在国家经济发展中的作用和定位，将研发成果应用和产业化作为本公司研究开发的目标和方向；第二，采取“走出去”、“请进来”措施，提高和强化管理人员、销售人员的基本素质和市场意识，有计划地派出管理和销售人员到著名企业参观学习，邀请市场专家到本公司指导培训；第三，通过充分论证，在本公司现研发产品中，选择具有发展前景的项目进行规模化发展，通过完善市场开发机制，迅速占领市场。

1.2、客户相对分散的风险

由于本公司产品品种多、批量小的特点，目前与本公司有业务往来的客户众多，且相对分散。客户的分散一方面增加了客户管理的难度，另一方面大大提高了本公司市场开发和销售成本。随着本公司生产规模的日渐扩大、产品品种的进一步增多，客户分散对本公司经营成本影响将会更大。

针对公司客户资源分散的风险，本公司采用的措施有：第一，实行客户分级、地域分类政策，全面评估客户对公司发展的重要性和开发时机以决定投入力度；第二，选择培育合适的代理商，通过适当的合作方式实现市场开拓力量本地化；第三，加大销售网络建设和宣传力度，以本公司销售网点为核心形成客户群体。

1.3、市场竞争加剧的风险

本公司是以技术创新、产品创新和产业化为竞争优势的企业，产品定位于“高、精、尖、特、专”，产品盈利能力高于普通产品，众多企业均希望进入本公司市场范围。随着竞争对手对技术的逐渐掌握，规模的不断加大，生产成本的降低，本公司不断面临着来自竞争对手的竞争压力。再者，就某些高端焊机产品而言，与发达国家的跨国公司相比，本公司的生产规模较小，产业化程度不高，因而公司还面临着国外厂商的竞争和挑战。

面对上述竞争和挑战，本公司采取的基本对策有：第一，实行“有所为有所不为”战略，对竞争激烈、利润微薄的产品，果断退出；对利润较好具有竞争价值的产品，将通过扩大生产规模，降低生产成本，赢得竞争优势；第二，发挥本公司的技术优势，加大产品开发力度，以新品取胜，获得投入市场初期的超额利润，在时间上领先对手；第三，加快高新技术产业化步伐，通过资金投入，实现高新技术产品的规模化和产业化，增强与国外产品的竞争能力。

2、管理风险

2.1、生产组织模式不完善的风险

由于本公司与时代集团公司存在悠久的历史渊源，形成相当的关联交易，在焊机发展的早期对本公司的发展起到了积极的推动作用。但随着生产规模的不断扩大，企业经营管理的日趋规范，大量的关联交易逐渐暴露出其不适应企业大规模发展的弊端。目前本公司正在对生产经营（销售）过程中存在的关联交易进行结构上的调整。如果本公司对内部组织机构的改革结果不理想或周期过长，都将对本公司生产经营和规模化发展产生不利影响。

针对上述风险，本公司采取的措施是：第一，克服困难，采取各种有效措施坚定不移地推行公司销售体系的改革措施；第二，善于总结经验，不断修正和改善公司的生产组织结构和管理制度；第三，充分利用外部管理专家和咨询公司的力量，

进一步完善公司组织机构、管理制度、管理流程和业务流程等基础架构。为适应公司现代化管理的需要，本公司已经陆续制定了会计制度、财务管理制度、预算管理制度、内部财务控制制度规范、物资采购管理办法、固定资产管理办法、质量管理手册、生产管理办法、外部协作加工管理办法、专利工作管理办法等多项制度；第四，加大管理人才培养力度，通过自我培养和引进的办法培养一批德才兼备的具有现代化管理水平和意识的管理团队。

2.2、规模扩张引发的管理风险

伴随着企业的不断发展，本公司的生产规模和销售收入都将会有一个较大幅度的增长。本公司自身不可避免存在经营方式相对落后、市场意识较为淡薄等种种不足，短期内难以从整体上完全适应公司规模扩张带来的管理要求；另一方面，由于本公司部分主要管理人员原来从事研发工作，角色的转换和公司规模的扩张对本公司高层管理人员的市场意识、开拓能力、应变能力、管理协调能力提出新的挑战，从而在更大程度上增加了公司的管理风险。

本公司管理层已充分认识到这种风险，并针对上述风险，制定出了一系列对策：首先，通过选送人才外委培训方式加强对现有管理人员的培训；其次，通过公司内部管理方面的经验交流和自我培训，提高现有管理人员的管理水平；第三，通过社会招聘，大胆引进高素质的管理人才，充实公司的管理队伍。希望通过上述措施逐步提高经营班子的管理水平与决策水平。

2.3、主要股东变更导致的管理风险

本次股份挂牌交易前，公司第一大股东持有本公司 47.6% 的股权，处于绝对控股地位。本次股份挂牌交易后，如果第一大股东转让股份，有可能导致其持股比例降低而失去第一大股东地位，造成公司管理层、管理制度不稳定，从而影响到公司正常的生产经营和持续发展。

针对第一大股东可能变更带来的管理风险，本公司采取的措施有：第一，健全

激励机制，确保管理层稳定；第二，逐步建立健全独立董事工作制度，充分发挥独立董事的作用，减低第一大股东变更带来的管理风险；第三，完善各项管理制度，充分发挥制度“律人”与“管事”的作用，降低人员变动的影响；第四，公司下一步将采取引进职业管理人的方式，将部分经营管理职责交给具有较强经营管理能力的经理人员，进一步避免因股东变更带来的管理风险。

2.4、内部激励机制不健全的风险

虽然本公司建立起了较为规范的法人治理结构，但在激励机制上更多采用的是初级激励手段，如效益工资、经营业绩承包制等，尚未建立起长期稳定有效的激励机制，尤其是对核心技术人员和中层管理人员尚缺乏一套有效的激励制度，存在因激励机制不健全而导致人才流失的风险。

针对上述风险，本公司采取的对策主要有：根据市场的变化及政策的许可，在外部专家的协助下，大胆借鉴国外通行做法和国内一些企业的成功经验，逐步建立一套行之有效的长期激励制度，并贯彻执行。本公司已就该问题进行了多次讨论和酝酿，待国家相关政策出台后，即可着手制定相关制度。

2.5、大股东利用控制地位侵占公司利益的风险

本公司设立时，时代集团公司将焊机产业的相关资产投入公司。公司成立以来，相关的业务与时代集团构成关联交易，因此存在大股东利用控制地位侵占公司利益的风险。

为防止大股东利用控制地位侵占公司利益，公司制定了一系列制度，通过完善的制度约束大股东的行为，规范公司与大股东的关系。主要包括《章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》、《控股股东行为规范》等。通过上述制度，公司建立了规范的法人治理结构，有效地规范了大股东的行为，有效地防范了大股东利用控制地位侵占公司利益的风险。

3、技术风险

3.1、产品升级换代及现有产品被淘汰的风险

本公司主要产品有逆变焊机、智能电器等几大类。随着科学技术的发展及其它相关产业的发展，对本公司现有产品在技术和质量上提出了更高的要求。逆变焊机正日益向数字化方向演化，焊机产品自动化、智能化不断发展为企业的发展提供了新的机会。如果本公司研发与市场化不能同步跟进，满足市场的要求，本公司产品将面临市场竞争压力加大的风险。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，利用本公司在行业中的优势地位，广泛收集信息，紧跟国际和国内技术动态，在技术信息上先行一步；第二，加大研发投入的力度，引进并留住高水平人才，紧跟焊机行业发展潮流，做到技术创新能力与国际先进水平同步发展；第三，充分发挥自身优势，积极实施产学研相结合战略，通过与国内外高校、科研机构和厂商的合作，构建新的技术创新体系，提高公司配套研发能力；第四，利用多种资金渠道，优先发展自动化数字焊机等技术相对成熟、市场前景广阔的高新技术产品，壮大企业规模，提高竞争实力。

3.2、新产品开发、试制、规模化、市场化及技术不成熟的风险

为了保持竞争优势，公司必须不断进行新产品和新技术的研究和开发。高新技术产品与普通产品相比，新产品开发是一个不断探索未知领域的过程，且从研制到中试，最终到规模化和产业化生产，往往需要一个比较长的时间，因而公司在新产品研究、开发、试制、中试、规模化等各阶段都面临着种种不确定因素，都面临着失败的风险。另一方面，如果开发出的产品存在不能预知或现阶段不能克服的技术缺陷或新产品不符合市场需求，都有可能使公司开发出的新产品不能实现规模化和市场化。上述风险均有可能给公司带来经济损失，并对公司经营业绩产生一定的影响。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，本公司拥有一支长期从事产品开

发的高素质专业科研队伍，能较好地预见和把握行业和产品的发展趋势；第二，在新产品的开发、试制前，进行广泛、深入的前期调研，明确产品的市场定位，确定需要克服的技术难题和技术攻关目标；第三，产品投入生产，密切关注产品技术适用性，做好售后服务，对生产过程中出现的技术问题能够做到密切关注，及时解决；第四，在新产品投入市场后，加大宣传推广力度；第五，制定科学化的项目投资评估程序，严格按照科研成果产业化所必须经过试制、中试、工业性试验再到规模化生产的程序进行，避免急躁冒进，造成不可挽回的投资损失。

3.3、核心技术人员流失的风险

本公司作为高新技术企业，技术人才尤其是核心技术人员似乎公司生存和发展的根本，是本公司核心竞争力之所在，稳定和壮大科技人才队伍对本公司生存和壮大十分重要。但是，目前随着行业竞争的加剧，科技人才队伍流动日益频繁。人才流动将使本公司在产品开发、市场开拓、生产管理等方面受到不利影响。人才的流失往往伴随着核心技术的失密，本公司同时面临核心技术失密的风险。

针对上述风险，本公司对人才战略的重要性具有充分认识，吸引人才并留住人才是本公司长期坚持的人才战略。本公司为防止人才流失而采取的措施有：第一，注重人力资源的科学管理，制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了公正、合理的绩效评估体系，提高科技人才尤其是骨干的薪酬、福利待遇水平；第二，采取出国培训、内部进修、在职深造等方式，加强对科技人员的培训和学术交流工作，为其创造良好的工作环境，给予其施展才华的空间；第三，在稳定现有科研人才队伍的同时，提供优惠条件，有计划地从企业、高校及社会上招聘优秀的科技人才，充实科技力量；第四，在政策允许的范围内，逐步探索和建立股权激励创新机制，充分调动科技人才的创新积极性，保证公司拥有一支稳定的、充满活力的科技人才队伍。

3.4、知识产权被侵犯和技术失密的风险

技术是公司的生存之本，若关键技术失密，将对公司的生产经营和发展造成不利影响。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，制定严格的内部技术保密制度，明确规定在承担本公司研究课题期间，掌握重大科技成果关键技术和资料、未脱离保密期的公司员工在解除劳动合同后在合理期间内仍负有保密的义务，直至该秘密成为公开信息；第二，加强对国内外知识产权法律法规的学习和培训，增强自我保护意识，积极运用法律手段维护公司权益，防范知识产权被侵权的风险；第三，提高研发过程中科学管理水平，组织较大规模和更深层次的研发协作，一方面可以提高科研成果水平，另一方面可以减少个别技术人员流失，造成整体技术失密的风险。

4、业务经营风险

4.1、特种原材料供货渠道单一的风险

本公司产品已“高、精、特、尖”为特点，所需的逆变器（IGBT）、主变压器等作为关键件，能够供应的厂家相对较少，本公司相应地选择余地较小，同时存在依赖少数厂家和供货价格谈判余地有限的风险。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，与供应商签订长期稳定的供需协议，使供货双方有一个稳定的预期，以便合理进行生产安排，同时，确保质量和价格相对稳定；第二，单独计算并适当提高本公司小批量客户的订货价格，有效转移本公司在小批量采购时支付的超高采购成本；第三，积极寻找新的合适供货商。

5、财务风险

5.1、净资产收益率下降的风险

截至 2004 年 12 月 31 日，公司净资产为 4,446.64 万元，净资产收益率 18.59%，同比增长 26.55%。虽然本次股份挂牌交易并不导致公司总股本扩张，进而引发盈利被稀释导致净资产收益率下降，但仍需防范，由于竞争加剧导致产品销售数量及价格下滑所引起的净资产收益下降而可能引致的风险。

针对上述风险，本公司将加强经营、营销工作，努力开拓市场，加快对股东的回报。公司还将不断进行技术改造和技术创新，充分挖掘现有产品的生产能力，扩大生产规模和产品销售，从而使现有产品的盈利水平保持稳步增长。

5.2、偿还债务及债务结构不合理的风险

截至2004年12月31日，公司负债总额为7,373.16万元，资产负债率为62.38%。公司的现有债项全部为流动负债，债务结构不尽合理。由于本公司正处于快速发展期，生产规模不断扩大，资金需求不断增加，对短期债务的偿还构成了压力。

针对上述风险，本公司将加大应收账款的收取力度，截止2005年10月31日，公司应收时代集团4,026.40万元，时代集团已经承诺在2005年到2006年全部归还，2005年12月28日已经归还3,000万元。通过提高资金使用效率，加速资金流转速度，以减轻公司的短期偿债压力。同时，公司在努力保持良好的经营业绩的前提下，在合理负债成本的基础上，改善公司的负债结构，适当增加长期负债。此外，本公司信用良好，与各银行建立了稳定的合作关系，公司可以充分利用银行信贷资金，解决公司短期资金需求。最后，以本次股份挂牌交易为契机，通过资本市场开辟新的融资渠道，从根本上改善公司的财务结构。

5.3、资产流动性风险

截至2004年12月31日，本公司存货3,233.87万元，同比微降1.58%，而同期主营业务收入的增长率达到29.22%。从存货的结构分析，公司2004年12月31日存货中原材料占比达到43.20%，库存商品和产成品占比达到45.52%。因此本公司存在因存货增加而引发的流动性风险。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，加大公司产品销售力度，降低产成品存货量；第二，根据生产计划和对市场合理预期确定合理的原材料采购数量和成品入库量；第三，制定并严格执行存货管理制度，对原材料、产成品的入库、保管、发货、生产等过程实施全方位监管，确保存货安全，防止存货意外损失；第四，

足额计提产品跌价准备，降低存货损失风险。

5.4、应收账款集中所造成的回款风险

截至 2004 年 12 月 31 日，本公司应收账款为 2,494.36 万元，占当期流动资产的 38.18%。为此公司根据相关会计准则和公司历年坏帐损失的实际发生额进行的会计估计计提坏帐准备，符合公司的经营状况，体现了稳健性原则。但是，公司的应收账款较为集中，前 5 名客户的应收账款较大。可能发生由于客户经营风险而产生大额应收账款不能收回导致大额坏账的风险。

针对上述风险，本公司对应收账款形成原因进行了详尽分析，并制定了以下具体对策：第一，制定稳健的会计政策，足额计提应收账款坏帐准备。对坏帐计提比例逐年进行核实，如坏帐准备不能反映公司总体应收账款状况，则调整计提比例；第二，制定完善有效的应收账款管理制度，严格执行客户信用等级评定制度，针对客户信用，确定不同的赊销额度，销售活动中派专人跟踪客户的经营情况，及时把握客户的偿债能力和信誉程度；第三，完善现有的应收账款回收激励制度，将货款回收情况与销售人员的奖励相挂钩，提高销售人员回收货款的积极性和责任感。第四，加大对大额欠款客户的货款催收及信息追踪，以降低坏账风险。

5.5、内部控制不完善的风险

虽然本公司已经建立了比较完善的内部控制制度，对经营业务活动的各个环节实施了控制。但是，由于本公司正处于快速扩张期，特别是本次股份挂牌交易后，公司现有的内部控制制度可能难以完全适应公司经营环境的需要。同时，随着公司规模扩大，新聘员工对内控的理解可能会产生偏差，造成局部失效。因此公司存在内控制度不完善和执行不力的风险。

针对上述风险，本公司在以下几个方面加以控制：第一，完善管理制度，制定了统一的、系统的财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、投资管理制度等一系列严格的内部规章制度。同时，根据公司生产经营需要适时修订内控制度，

使之更具针对性和实用性；第二，加强现有财务人员的业务和风险培训，进一步提高公司财务人员的整体素质；第三，发挥内部审计机构的职能，采取定期检查和临时抽查相结合的方式强化内部监督，必要时聘请外部的会计师事务所对公司财务内部控制制度进行检查，进一步完善监督机制；第四，进一步加强内部管理的电子化、信息化和网络化建设，对财务实行集中管理，强化网络财务电算化的功能。

6、未来发展风险

6.1、公司未来盈利下降的风险

随着公司产销规模的扩大，各项费用开支也会相应的增加，加上市场本身具有的不确定性，因此公司将面临未来盈利能力下降的风险。

针对上述风险，本公司采取的措施主要有：加大产品市场开拓力度，扩大产品销售收入；加强公司内部管理力度，实行预算管理，使得公司各项管理费用增长幅度小于销售收入增长幅度，从而使得公司费用的增长低于收入的增长。

6.2、研发项目市场与技术风险

由于公司的发展需要进行必要的投入，但是市场本身具有的不确定因素，仍会使企业面临较大的市场风险，如：投入不足导致产能无法满足市场需求，进而丧失市场机会；竞争对手综合竞争能力超越本公司；产品价格发生变化，盈利空间被大大压缩；产能形成后销售措施不力，市场开拓困难；本公司在研发前进行的市场分析所依据的基本条件发生重大变化或市场分析本身具有重大偏差等。

针对上述风险，本公司采取的措施有：第一，在产品研发具体实施前，再次组织相关技术、市场、营销专家进行论证，根据实际情况调整实施方案；第二，成立由本公司核心技术人员组成的技术攻关小组即以本公司独立董事为主的外部专家咨询团，随时解决实施过程中出现的技术问题；第三，加大销售人员培训和引进力度，组建适合规模化产品生产销售队伍，改造现行销售模式，建立有效的销售体系。

6.3、研发项目管理和实施风险

由于产品研发管理和实施涉及到项目预算、资金筹措、设备考察、技术选择、人才培养、安装调试等多个环节，工作量大、时间紧，需要协调的环节多，任何环节出现问题都将会给项目的实施带来风险。

针对上述风险，本公司采取的措施主要有：实行项目经理制，成立专门的项目领导小组，统筹安排项目预算、实施进度，控制资金使用，随时解决实施中出现的问题，保证项目的顺利完成。

7、税收政策变化风险

本公司是高新技术企业，但是所享受的所得税优惠政策将于2005年底到期，该项优惠政策的取消将影响本公司未来的盈利水平。

针对上述风险，本公司始终认为提高公司的盈利能力是化解上述风险的最有效的方法。为此，本公司将加大管理力度，不断降低生产经营的成本和费用，提高产品科技含量和附加值，保持本公司可持续发展的能力。此外，本公司将密切关注有关政策调整，积极利用各种有利条件争取更多的优惠政策。

8、外汇风险

本公司目前主导产品的关键件 - IGBT 逆变器通过进口解决，随着产能的扩大，进口量会进一步增加。同时公司有部分产品销售到国外。因此，外汇汇率的变动可能会对本公司的收益带来一定的影响。

针对上述风险，本公司将密切关注国内外汇率信息，及时了解国际外汇市场变化，增强判断国际汇率市场变化趋势的能力。在进出口国家和地区的选择及汇率保值上慎重决策、科学把握，尽可能规避公司对外经贸活动中的外汇风险。

十一、公司治理

(一) 公司章程中有关股东权利、义务，股东大会的职责及议事规则及其实际执行情况。

公司章程中关于股东权利、义务的规定为：

第二十八条 股东享有如下权利：

1. 出席或委托代理人出席股东大会并按其持有股份份额行使表决权；
2. 对公司的经营行为进行监督，提出建议或质询；
3. 依法选举和被选举为公司董事会或监事会成员；
4. 依照法律、法规、公司章程的规定依照其所持有的股份份额获取股利或其他形式的利益分配；转让、赠与或质押其所持有的股份；
5. 查阅公司章程、股东大会会议记录及公司财务会计报告；
6. 优先购买其他股东转让的出资；优先认缴公司新增资本；
7. 公司因终止进行清算时，股东按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
8. 当董事会的决议违反法律、法规、侵犯股东的合法权益时，向人民法院提出要求停止该违法行为和侵犯行为的诉讼；
9. 国家法律、法规及公司章程所赋予的其他权利。

第二十九条 股东须承担下列义务：

1. 遵守公司章程及公司管理规定；
2. 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
3. 以其所持股份为限对公司承担责任；
4. 在公司办理登记注册手续后，股东不得抽回投资；
5. 维护公司的利益，抵制有损公司利益的行为；
6. 服从股东大会依法通过的决议；
7. 向公司如实提供身份、地址、印鉴、签字，如有变动，及时告知公司。
8. 国家法律、法规规定的其他义务。

公司章程中关于股东大会职责的规定为：

第三十二条 股东大会行使下列职权：

1. 决定公司的经营方针和投资计划；
2. 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
3. 选举和更换监事，决定有关监事的报酬事项；
4. 审议批准董事会的报告；
5. 审议批准监事会的报告；
6. 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
7. 审议批准公司利润分配及弥补亏损方案；
8. 对公司增加或减少注册资本作出决议；
9. 对公司发行债券作出决议；
10. 对股东向股东以外的人转让股权作出决议；
11. 对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；
12. 修改公司章程；
13. 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
14. 法律、法规规定应当由股东大会作出决议的其它事项。

公司章程中关于股东大会议事规则的规定为：

第三十四条 股东大会分为定期股东大会和临时股东大会。定期股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度终结后的六个月内举行。公司召开定期股东大会，持有公司有表决权的股份总数百分之十以上的股东有权以书面形式向公司提出新的议案，公司应当将议案中属于股东大会职责范围内的事项列入该次会议的议程。

第三十五条 有下列情形之一的，应在二个月内召开临时股东大会：

1. 董事人数不足公司法规定的人数或少于本章程要求的数额三分之二时；
2. 公司未弥补的亏损达股本总额三分之一时；
3. 持有公司股份百分之十以上的股东请求时；
4. 董事会认为必要时；

5. 监事会提议召开时。

第三十六条 股东大会会议由董事会依照公司法规定负责召集，由董事长主持。董事长因特殊原因不能履行职务时，由董事长指定的副董事长或其他董事主持，董事长未指定会议主持的，由出席会议的股东共同选举一名股东主持会议。如果因任何理由，股东无法主持会议，应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（或股东代理人）主持。

首次股东大会由出资最多的股东召集和主持。

第三十七条 召开股东大会，应将会议审议的事项于会议召开三十日以前通知各股东。

第三十八条 代理人出席股东大会时，应当向公司提交股东授权委托书，并在授权范围内行使表决权。

第四十条 股东大会应有代表公司股份总数二分之一以上的股东出席方可举行。股东（包括股东代理人）出席股东大会，以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权。每一股份拥有一表决权。

注：章程指引是二分之一。

第四十一条 公司的股东大会决议分为普通决议和特别决议两种。股东大会作出普通决议，必须经出席会议的股东（或其代理人）所持表决权的半数以上表决通过。股东大会作出特别决议，必须经出席会议的股东或其代理人所持表决权的三分之二以上表决通过。

第四十四条 非经股东大会以特别决议批准，公司不得与董事、总经理和其他高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

第四十五条 董事、监事候选人名单以提案方式提请股东大会决议。

董事会应当向股东提供候选董事、监事的简历和基本情况。

第五十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

第五十二条 股东大会应对所议事项的决定作成会议记录，由会议记录和出席会议董事签名。会议记录连同出席会议股东的签名及代理出席的委托书一并保存。

公司自成立以来，严格遵守公司章程中关于股东权利义务的规定，按公司章程的规定召开股东大会。股东大会都按公司章程的规定履行了相关手续。

(二) 公司章程中有关董事会、监事会的构成和议事规则。

公司章程中关于董事会的构成的规定为：

第五十六条 董事会由五名董事组成。公司首届董事会由发起人中最大的股东推荐，股东大会通过。下届董事候选人由上届董事会提名，由股东大会选举产生和罢免。董事长和副董事长由全体董事的过半数选举及罢免。

第五十七条 董事可以由股东或非股东人士担任。董事每届任期三年。董事任期届满，可以连选连任。董事在任期届满前，股东大会不得无故解除其职务，董事可以兼任公司其他高级管理职务。

公司章程中关于董事会议事规则的规定为：

第五十九条 董事会制定议事规则，以确保董事会的工作效率和科学决策。

董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准，授权董事会决定 1500 万元人民币以内长期投资与资产经营项目以及 5000 万元人民币以内的担保事项。

第六十条 董事会每半年至少召开一次会议，由董事长召集。每次会议应于会议召开十日以前通知全体董事。经三分之一以上董事、公司总裁提议、经监事会建议或董事长认为必要时，应召开临时董事会议，但应在会议召开十日前以书面形式通知全体董事。

第六十二条 董事会开会时，董事应亲自出席。因故不能出席者，可以书面委托其他董事为代表出席董事会，委托书应载明授权范围。

第六十三条 董事会会议应由二分之一以上董事出席方可举行，每一董事享有一票表决权。董事会作出决议必须经全体董事的过半数通过。

第六十四条 董事会会议应当对会议所议事项的决定作成记录，董事有要求在记录上作出某些记载的权利，会议记录由出席董事（包括未亲自出席董事委托的代表）和记录员签字。

第七十二条 由董事会选举产生董事长和副董事长。董事长是公司的法定代表人。

第七十五条 董事会设董事会秘书。董事会秘书由董事会委任，是公司高级管理人员，对董事会负责。

公司章程中关于监事会的构成的规定为：

第八十四条 公司设监事会，由三名监事组成，其中一名为职工代表监事。

第八十五条 股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工民主选举产生。

监事会设召集人一名。监事会召集人不能履行职权时，由该召集人指定一名监事代行其职权。

公司章程中关于监事会议事规则的规定为：

第九十一条 监事会每年至少召开一次会议，监事会决议由全体监事三分之二以上通过，表决方为有效。

第九十二条 监事会应在会议召开前十日内通知全体监事。

第九十三条 监事会应对会议事项的决定作成会议记录，出席会议的监事和记录员应在会议记录上签名并存档。

（三）公司章程中重大生产经营决策程序：对外投资、对外担保、委托理财等重大决策的程序，重要财务决策的程序等。

第五十九条 董事会制定议事规则，以确保董事会的工作效率和科学决策。

董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准，授权董事会决定 1500 万元人民币以内长期投资与资产经营项目以及 5000 万元人民币以内的担保事项。

第八十二条 总裁行使职权时，不得变更股东大会和董事会的决议或超越授权范围。

本公司章程“第五章 股东权利与义务”第二十八条第 6 款规定：股东优先购买其他股东转让的出资；第三十二条第 10 款规定：股东大会对股东向股东以外的人转让股权作出决议。上述规定与《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》冲突。公司及股东已签署《公司及股东承诺书》，承诺原章程规定与“试点办法”冲突部分，将提交股东大会修改。

（四）公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见。

公司管理层严格按照《公司法》和国家相关法律有关规定开展经营活动，同时
在企业经营活动中积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司规范运作。
公司管理层一直在不断完善各项内部管理制度，设立了总裁委员会、生产委员会、
技术委员会和焊机发展委员会，从生产、研发、销售等各环节对公司经营进行有效
管理，各部门、各环节责权明确。事实证明，制度的制定是科学的，管理是有效的，
使公司的各项工作规范化、制度化。

（五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员近三年无违法违规行爲，不存在对所任职公司
近三年因重大违法违规行爲被处罚负有责任的情况，个人不存在到期未清偿的大额
债务、欺诈或其他不诚信行爲。

十二、公司财务会计信息

（一）经审计的财务会计资料：

2005年12月19日公司聘请中喜会计师事务所有限责任公司审计了公司2003年、
2004年资产负债表和汇总资产负债表，2003年、2004年利润表及利润分配表和汇总
利润表及利润分配表，2003年、2004年现金流量表和汇总现金流量表，并出具标准
无保留意见的审计报告，本报价转让说明书使用汇总报表数据。

2003年、2004年资产负债表、利润表及利润分配表：

资产负债表（汇总）

单位：人民币元

项目	2004年12月31日	2003年12月31日
资产		
流动资产：		
货币资金	5,876,463.24	11,135,889.40
短期投资	320,000.00	-
应收票据	-	-
应收股利	-	-
应收利息	-	-
应收帐款	24,943,617.56	8,586,266.12
其他应收款	1,534,454.02	640,839.56
预付帐款	287,576.51	8,266,373.71
应收补贴款	-	-
存货	32,338,674.70	32,858,237.59
待摊费用	34,416.99	161,086.41
待处理流动资产净损失	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	65,335,203.02	61,648,692.79
长期资产：		
长期股权投资	164,604.64	164,604.64
长期债权投资	-	-
长期投资合计	164,604.64	164,604.64
合并价差	-	-
长期投资净额	164,604.64	164,604.64
固定资产：		
固定资产原价	57,891,597.80	55,108,901.36
减：累计折旧	5,566,629.12	3,642,259.49
固定资产净值	52,324,968.68	51,466,641.87
减：固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	52,324,968.68	51,466,641.87
工程物资	-	-
在建工程	80,340.23	2,928.00
固定资产清理	-	-
待处理固定资产净损失	-	-
固定资产合计	52,405,308.91	51,469,569.87
无形资产及其他资产：		
无形资产	292,172.06	116,241.96
长期待摊费用	672.43	-
其他长期资产	-	-
无形资产及其他资产合计	292,844.49	116,241.96
递延税项：		
递延税款借项	-	-
资产总计	118,197,961.06	113,399,109.26

资产负债表(汇总)(续)

单位:人民币元

项目	2004年12月31日	2003年12月31日
负债及所有者权益		
流动负债:		
短期借款	30,000,000.00	20,000,000.00
应付票据	-	-
应付帐款	35,918,165.76	47,621,830.41
预收帐款	1,697,037.88	2,864,751.64
代销商品款	-	-
应付工资	-	-
应付福利费	2,253,180.87	1,795,131.85
应付股利	-	-
应交税金	691,380.36	624,066.42
其他应交款	20,069.40	16,817.47
其他应付款	2,823,804.88	2,528,701.56
预提费用	327,965.56	172,366.56
预计负债	-	-
一年内到期的长期负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	73,731,604.71	75,623,665.91
长期负债:		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
其他长期负债	-	-
长期负债合计	-	-
递延税项:		
递延税款贷项	-	-
负债合计	73,731,604.71	75,623,665.91
少数股东权益	-	-
股东权益		
股本	31,864,877.30	31,864,877.30
资本公积	36,600.00	36,600.00
盈余公积	3,236,954.14	1,997,067.19
其中:公益金	1,078,984.71	665,689.06
未确认的投资损失		
未分配利润	9,327,924.91	3,876,898.86
其中:现金股利		
外币报表折算差额		
股东权益合计	44,466,356.35	37,775,443.35
负债及股东权益总计	118,197,961.06	113,399,109.26

利润及利润分配表（汇总）	单位：人民币元
---------------------	----------------

项目	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	118,688,812.89	91,852,900.61
减：主营业务成本	80,355,771.64	64,563,084.34
主营业务税金及附加	422,362.48	341,274.97
二、主营业务利润	37,910,678.77	26,948,541.30
加：其他业务利润	43,254.46	27,540.51
减：营业费用	14,709,478.87	9,269,561.32
管理费用	13,316,515.24	10,623,912.74
财务费用	1,312,605.25	1,230,611.04
三、营业利润	8,615,333.87	5,851,996.71
加：投资收益	0.00	30,000.00
补贴收入	86,000.00	0.00
营业外收入	0.00	1,283.28
减：营业外支出	1,076.91	0.00
四、利润总额	8,700,256.96	5,883,279.99
减：所得税	434,343.96	334,586.78
少数股东损益	0.00	0.00
加：当期未确认的投资损失	0.00	0.00
五、净利润	8,265,913.00	5,548,693.21
加：年初未分配利润	3,876,898.86	-987,635.73
其他转入	0.00	0.00
六、可供分配的利润	12,142,811.86	4,561,057.48
减：提取法定盈余公积	826,591.30	456,105.75
提取法定公益金	413,295.65	228,052.87
其他	0.00	0.00
七、可供股东分配的利润	10,902,924.91	3,876,898.86
减：应付优先股股利	0.00	0.00
提取任意盈余公积	0.00	0.00
应付普通股股利	1,575,000.00	0.00
转作股本的普通股股利	0.00	0.00
八、未分配利润	9,327,924.91	3,876,898.86

(二) 最近两年的主要财务指标：

主要财务指标	2003 年	2004 年
主营业务利润率 (%)	29.34	31.94
净资产收益率 (%)	14.69	18.59
每股收益 (元)	0.17	0.26
资产负债率 (%)	66.69	62.38
流动比率	0.81	0.89
速动比率	0.38	0.45
应收账款周转率 (次)	14.52	7.08
存货周转率 (次)	1.93	2.47

主营业务利润率、净资产收益率、每股收益近两年上升原因在于主营业务利润的上升，公司在进一步加强焊机高端产品的销量外，增加了供电设备的变频产品，使焊机产品在主营业务利润的占比从 90%以上下降到 70%多，主营业务利润率的上升幅度低的原因是近两年原材料价格上升，由于钢铁、有色金属等价格上涨，人民币随美元兑欧元贬值，公司的原材料中钢铁和铜导线占有较大比例，导致生产成本上扬，而市场竞争的激烈最终导致企业焊机产品利润率出现下滑。

资产负债率 2003 年、2004 年均超过 60%，但 2004 年比 2003 年有一定幅度的下降，下降的主要原因在于此次审计对集团公司应付账款的调整，公司在 2002 年增加 8813 余万元固定资产（房产），其中 4000 万元的房产至今没有取得房产证，在以前会计年度也没有计提折旧，此次审计将此固定资产调减，同时调减对集团公司的应付帐款；应收账款周转率的大幅变动的的原因也在于此。存货周转率的上升原因在于产量的增加。

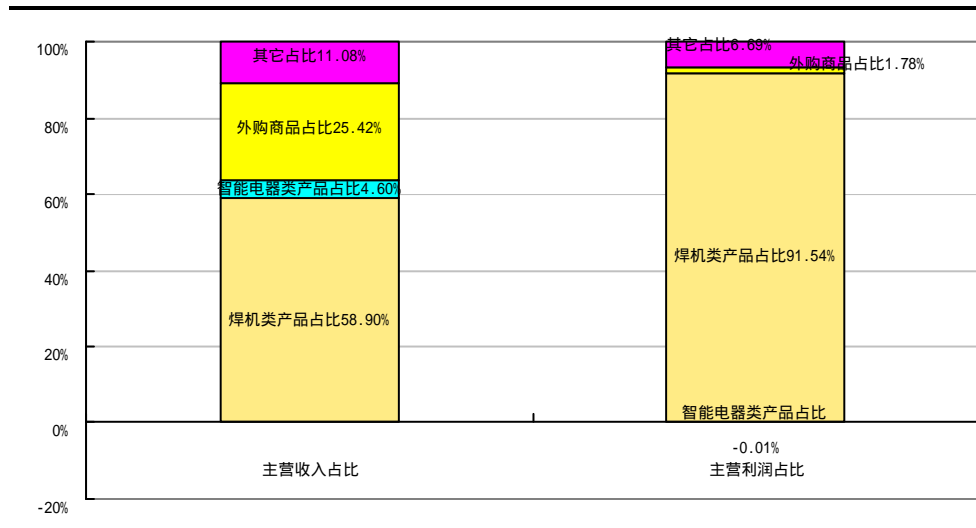
(三) 报告期利润形成的有关情况：

2003 年公司销售收入 9,185.29 万元，利润 588.33 万元；2004 年销售收入 11,868.88 万元，利润 870.03 万元。两项指标均呈逐年上升趋势，销售收入的增长一方面是由于国家加大基本建设的投入，焊机产品市场需求旺盛；另一方面公司在发展国内市场的同时，积极拓展海外市场，出口呈现较好的增长势头。

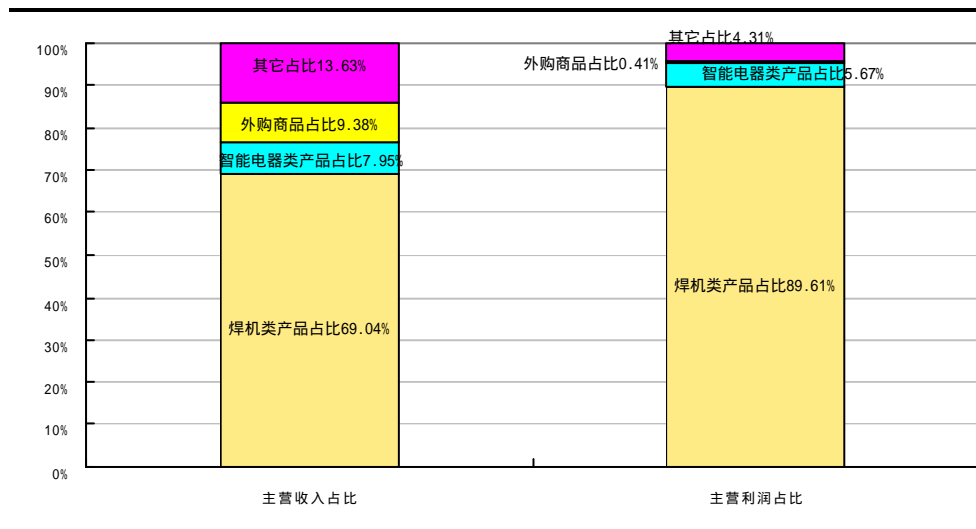
2004 年由于公司在产品成本控制方面加大了力度 ,在销售费用与 2003 年基本持平的情况下 , 利润也同步增长。

2003 年、2004 年主要业务收入来源于焊机产品的销售 (参见下图)。

2003 年细分产品收入及利润占比示意



2004 年细分产品收入及利润占比示意



2005年1-10月细分产品收入及利润占比示意



1、主营业务收入及主营业务成本：

类别	主营业务收入		主营业务成本	
	2003 年度	2004 年度	2003 年度	2004 年度
焊机类产品	54,099,977.48	81,937,168.74	29,118,565.39	47,586,608.70
无功类产品	4,228,733.47	9,437,046.80	4,231,852.05	7,264,917.63
外购商品	23,345,819.64	11,132,511.71	22,858,722.90	10,975,317.58
其他	10,178,370.02	16,182,085.64	8,353,944.00	14,528,927.73
合计	91,852,900.61	118,688,812.89	64,563,084.34	80,355,771.64

2、主要费用情况：

2003年、2004年公司主要费用中财务费用、管理费用支出均较正常。

(1)、营业费用

项目	2003 年度	2004 年度
检定维修费	3,164,003.51	5,172,462.14
工资	2,233,772.88	3,662,773.48
差旅费	1,239,466.98	1,886,273.01
展会费	733,073.25	792,707.81
其他	1,899,244.70	3,195,262.43
合计	9,269,561.32	14,709,478.87

(2) 管理费用

项目	2003 年度	2004 年度
工资奖金福利	4,085,031.94	3,607,278.89
科研支出	3,239,652.13	3,889,705.34
办公费	426,198.07	1,170,161.05
社会保障费	387,583.48	377,199.29
其他	2,485,447.12	4,272,170.67
合计	10,623,912.74	13,316,515.24

3、公司 2003 年短期投资收益 3 万元。2004 年强制类产品补贴收入 8.6 万元、违约金 1283.28 元、处置固定资产净损失 921.64 元。除此以外，公司无其它重大投资收益和非经常性损益。

4、公司经北京市海淀区国家税务局海国税批复（2003）字第 03699 号批复批准公司自 2003 年 1 月 1 日起至 2005 年 12 月 31 日按 15%征收企业所得税。

(四) 应收款项

1、应收账款

账龄分析	2003.12.31			2004.12.31		
	金 额	比例 (%)	坏帐准备金	金 额	比例 (%)	坏帐准备金
一年以内	8,522,472.91	3	255,674.19	24,492,170.11	3	643,501.10
一至二年	53,042.00	5	2,652.10	962,679.85	5	48,133.99
二至三年	298,975.00	10	29,897.50	14,452.00	10	1,445.20
三至四年		30		239,137.00	30	71,741.10
四至五年		50			50	
五年以上		100			100	
合计	8,874,489.91		288,223.79	25,708,438.96		764,821.39

注 1：2003 年本目前前五名金额合计为 4,791,834.37 元，占本项目比例为 53.99%；2004 年本目前前五名金额合计为 18,123,477.31 元，占本项目比例为 70.50%。

注 2：2004 年应收账款中，应收时代集团公司货款 11,622,148.90 元，占本项目总金额的 45.21%。

注 3：2004 年比 2003 年增加 289.69%，主要是应收时代集团公司销货款所致。

2、其他应收款

账龄分析	2003.12.31			2004.12.31		
	金 额	比例 (%)	坏帐准备金	金 额	比例 (%)	坏帐准备金
一年以内	660,659.34	3%	19,819.78	1,023,887.64	3%	30,716.63
一至二年				569,771.59	5%	28,488.58
二至三年						
三至四年						
四至五年						
五年以上						
合计	660,659.34		19,819.78	1,593,659.23		59,205.21

注 1：本项目 2004.12.31 日前五名金额合计为 865,561.00 元，占本项目比例为 54.31%。

注 2：本项目内无应收持有本公司 5%以上股份的股东款项。

注 3：其他应收款余额期末较期初增加 141.22% 的主要原因是：与非股东关联方资金往来未能于年末收回。

3、应收账款 2003 年 12 月 31 日前 5 名明细表

债务人全称	经济业务性质	金额	占总额比例	账龄
北京时代新纪元技术有限公司	销售	2,183,483.40	24.60%	一年以内
南京时代新技术有限公司	销售	1,565,069.48	17.64%	一年以内
北京时代之峰科技有限公司	销售	551,392.49	6.21%	一年以内
北京佰能电气技术有限公司	销售	272,061.00	3.07%	一年以内
贵州航天南海机电有限公司	销售	219,828.00	2.47%	一年以内
合计		4,791,834.37	53.99%	

4、应收账款 2004 年 12 月 31 日前 5 名明细表

债务人全称	经济业务性质	金额	占总额比例	账龄
时代集团公司	销售	11,622,148.90	45.21%	一年以内
北京时代新纪元技术有限公司	销售	2,408,936.52	9.37%	一年以内
北京时代派奥斯电子有限公司	销售	1,822,597.30	7.09%	一年以内
北京康得环保科技股份有限公司	销售	1,395,469.00	5.43%	一年以内
南京时代新技术有限公司	销售	874,325.59	3.40%	一年以内
合计		18,123,477.31	70.50%	

(五) 存货

1、存货的核算方法

本公司的存货分为原材料、库存商品、在产品、委托加工物资和低值易耗品。

外购存货按取得时的实际成本计价，发出存货(自制材料和产成品除外)采用加权平均法核算，自制材料和产成品采用计划成本法。存货的保管按永续盘存制度管理。

生产成本在完工产品和在产品之间按定额成本结转，并在期末调整为实际成本。低值易耗品在领用时采用一次摊销法摊销。

本公司对存货计提跌价准备。在期末对存货清查后，如有存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本时，按单个存货项目的成本低于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备。

2、存货明细

项目	2004.12.31		2003.12.31	
	金 额	存货跌价准备	金 额	存货跌价准备
原材料	18,023,917.06	2,019,202.67	22,235,358.85	2,019,202.67
委托加工物资	1,252,121.62		987,396.93	
库存商品	18,108,910.95	3,830,388.59	14,902,301.56	3,830,388.59
低值易耗品	14,687.47		4,551.52	
在产品	788,628.86		578,219.99	
合计	38,188,265.96	5,849,591.26	38,707,828.85	5,849,591.26

(六) 固定资产：

1、固定资产计价与折旧方法

(1) 固定资产确认标准：固定资产系指使用期限在一年以上的房屋建筑物、机器设备、运输工具等资产以及单位价值在 1000 元以上、使用期限在两年以上的非生产经营用设备和物品。

(2) 固定资产计价：固定资产按取得时的实际成本入帐。

(3) 固定资产折旧，本公司固定资产折旧采用直线法，并按各类固定资产的原值和估计的使用年限扣除残值制定其折旧率。

(4) 固定资产减值准备的计提：每年年度终了，对固定资产逐项进行检查。如果由于市价持续下跌，或由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额

低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。

当存在下列情况之一时，按照固定资产账面价值全额计提固定资产减值准备。

- a. 长期闲置不用，在可预计的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- b. 由于技术进步原因，已不可使用且无转让价值的固定资产；
- c. 虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- d. 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- e. 其他实质上不能再给企业带来任何经济利益的固定资产。

(5) 房屋建筑物折旧年限 45 年，机器设备折旧年限 5-10 年，运输工具折旧年限 10 年，预计残值率为 5%。

(6) 固定资产及累计折旧明细

固定资产类别	2003.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
固定资产原值				
房屋建筑物	48,136,400.00	1,988,072.44	-	50,124,472.44
机器设备	5,620,444.36	669,624.00	1,300.00	6,288,768.36
运输工具	1,352,057.00	126,300.00	-	1,478,357.00
合计	55,108,901.36	2,783,996.44	1,300.00	57,891,597.80
累计折旧				
房屋建筑物	1,653,036.03	1,072,948.14		2,725,984.17
机器设备	1,761,195.68	710,495.16	378.36	2,471,312.48
运输工具	228,027.78	141,304.69	-	369,332.47
合计	3,642,259.49	1,924,747.99	378.36	5,566,629.12
固定资产净值				
房屋建筑物	46,483,363.97			47,398,488.27
机器设备	3,859,248.68			3,817,455.88
运输工具	1,124,029.22			1,109,024.53
合计	51,466,641.87			52,324,968.68

注 1：已提足折旧仍在使用的固定资产原值：124,085.00 元。

注 2：经检查未发现固定资产不可使用、遭受毁损、实质上不能给企业带来经济效益等情况，故不提取固定资产减值准备。

注 3：从 2004 年起新增固定资产的预计残值率由 3%改为 5%。

（七）长期投资、短期投资

1、短期投资核算方法

本公司购入的能够随时变现并且持有时间不准备超过一年（含一年）的投资计入短期投资，包括股票投资、债券投资等。公司的短期投资按取得时的实际成本计价，即实际支付的全部价款（包括税金、手续费和相关费用）扣除已宣告发放但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息后的金额。在处置时，按所收到的处置收入与短期投资的账面价值的差额确认投资收益。

本公司期末按成本与市价孰低法计价，按投资种类计提短期投资跌价准备，并计入当期损益。

2、长期股权投资的核算方法

对外长期股权投资，按投资时实际支付的价款或确定的价值记账。本公司投资占被投资单位有表决权资本总额 20%以下，或虽占被投资单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，但不具有重大影响的，采用成本法核算；本公司投资占被投资单位有表决权资本总额 20%以上或虽投资不足 20%但具有重大影响的，采用权益法核算。

采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额分期平均摊销，计入损益，股权投资差额的摊销期限，合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；没有规定投资期限的按 10 年平均摊销；初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额计入资本公积。本公司在取得股权投资后，按应享有或应分担的被投资单位当年时实现的净利润或发生的净亏损（法规或公司章程规定不属于投资企业的净利润除外），调整投资的账面价值，并确认为当期的投资收益。本公司按被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少投资的账面价值。

长期债权投资实际支付的价款扣除经纪人佣金、税金、手续费等附加费用及自

发行日起至购入债券日止的应计利息后的余额作为实际成本入账，按权责发生制原则确认其损益。

对长期投资计提减值准备。期末长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化，导致其可收回金额低于投资的账面价值，按可收回金额低于账面价值的差额，作为长期投资减值准备。

3、短期投资明细

项目	2003.12.31	跌价准备	2004.12.31	跌价准备
股权投资				
其中：股票投资				
债权投资：				
其中：国债投资				
其他投资	0.00	0.00	320,000.00	0.00
合计	0.00	0.00	320,000.00	0.00

注：1、2004年短期投资余额320,000.00元，为2004年1月委托北京海泰投资有限公司的委托理财投资，该投资已于2005年6月收回，确认投资收益1万元。

2、公司2003年与北京德创开元投资顾问有限公司委托理财服务协议数额为300万元，公司在2003年底已经收回，投资收益也已经入帐；2004年1月公司与北京海泰投资有限公司委托理财服务协议数额500万元，但由于市场原因，双方协商解除协议，北京海泰于1月13日已将468万元归还时代集团，故形成对时代集团的其他应收款，时代集团已经于2004年3月、7月和8月分别归还公司。

4、长期股权投资

被投资单位名称	股权比例	2003.12.31	减值准备	2004.12.31	减值准备
南京时代新技术有限公司	17.52%	164,604.64		164,604.64	
合计	17.52%	164,604.64		164,604.64	

（八）无形资产

1、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计价

购入的无形资产按实际成本入账；股东投入的无形资产按投资各方确认的价值入账，但为首次发行股票而接受投资者投入的无形资产，按该无形资产在投资方的账面价值作为实际成本；接受债务人以非现金资产低偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入的无形资产，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为无形资产成本，涉及补价的，按《企业会计准则—债务重组》的相关规定确定无形资产成本；以非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为无形资产成本，涉及补价的，按《企业会计准则—非货币性交易》的相关规定确定无形资产成本；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用入账，开发过程中发生的费用，直接计入当期损益。

无形资产摊销方法

无形资产摊销自取得当月起采用分期平均摊销法摊销。合同规定了受益年限的，按不超过受益年限的期限平均摊销；合同没有规定受益年限而法律规定了有效年限的，按不超过法律规定的有效年限平均摊销；经营期限短于法律规定的有效年限的，按不超过经营期的年限平均摊销；合同没有规定受益年限的，且法律也没有规定有效年限的，按不超过 10 年的期限平均摊销。

无形资产减值准备的计提方法是每年年度终了，检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备。

当存在下列一项或若干项情况时，计提无形资产减值准备：

- a. 已被其他新技术所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- b. 市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；
- c. 已超过法律保护期限，但仍具有部分使用价值；
- d. 足以证明实质上已经发生了减值的情形。

无形资产按单项计提减值准备。

2、无形资产为购买计算机软件，原值 313,956.91 元，净值 292,172.06 元。

公司的专利为公司自主开发，开发、注册费用均已经计入当期损益，未入无形资产。

(九) 资产减值准备计提依据和情况：

1、坏账的核算方法

本公司对坏账损失采用备抵法核算。坏账准备的提取按应收账款和其他应收款期末余额的一定比例计提。根据本公司历年应收款项发生坏账的情况，计提比例分别为：应收款项账龄在一年以内的，计提比例为 3%；应收款项账龄在一至二年的，计提比例为 5%；应收款项账龄在二至三年的，计提比例为 10%；应收款项账龄在三至四年的，计提比例为 30%；应收款项账龄在四至五年的，计提比例为 50%；应收款项账龄在五年以上的，全额计提坏帐准备。

确认坏账损失的标准为：有确凿证据表明该项应收款项不能收回或收回的可能性不大，如因债务人死亡或债务单位破产，资不抵债，现金流量严重不足，发生严重自然灾害导致停产而在短期内无法偿付债务，以及其他足以证明应收款项发生损失的情况，例如应收款项逾期五年以上等。

2、本公司对存货计提跌价准备。在期末对存货清查后，如有存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本时，按单个存货项目的成本低于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备。

3、本公司期末按成本与市价孰低法计价，按投资种类计提短期投资跌价准备，并计入当期损益。

4、对长期投资计提减值准备。期末长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化，导致其可收回金额低于投资的账面价值，按可收回金额低于账面价值

的差额，作为长期投资减值准备。

5、固定资产减值准备的计提：每年年度终了，对固定资产逐项进行检查。如果由于市价持续下跌，或由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。

当存在下列情况之一时，按照固定资产账面价值全额计提固定资产减值准备。

- a. 长期闲置不用，在可预计的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- b. 由于技术进步原因，已不可使用且无转让价值的固定资产；
- c. 虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- d. 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- e. 其他实质上不能再给企业带来任何经济利益的固定资产。

6、在建工程减值准备的计提方法是每年年度终了，对在建工程进行全面检查，存在下列情况的，计提在建工程减值准备：

- (1) 长期停建并且预计未来3年内不会重新开工的在建工程；
- (2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- (3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

7、无形资产减值准备的计提方法是每年年度终了，检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备。

当存在下列一项或若干项情况时，计提无形资产减值准备：

- a. 已被其他新技术所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- b. 市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；
- c. 已超过法律保护期限，但仍具有部分使用价值；
- d. 足以证明实质上已经发生了减值的情形。

无形资产按单项计提减值准备。

8、减值准备明细表

单位:人民币元

项目	2003年 12月31日	本年增加数	本年减少数			2004年 12月31日
			因资产价值 回升转回数	其他	合计	
一、坏账准备合计	308,043.57	513,327.81			-	821,371.38
其中:应收账款	288,223.79	473,942.38			-	762,166.17
其他应收款	19,819.78	39,385.43			-	59,205.21
二、短期投资跌价准备合计	-	-			-	-
其中:股票投资					-	-
债券投资					-	-
三、存货跌价准备合计	5,849,591.26	-			-	5,849,591.26
其中:原材料	2,019,202.67				-	2,019,202.67
库存商品	3,830,388.59				-	3,830,388.59
其他					-	-
四、长期投资减值准备合计					-	-
其中:长期股权投资减值准备					-	-
长期债权投资减值准备					-	-
五、固定资产减值准备合计					-	-
其中:房屋、建筑物					-	-
机器设备					-	-
六、无形资产减值准备合计					-	-
其中:土地使用权					-	-
其他					-	-
七、在建工程减值准备合计					-	-
八、委托贷款减值准备合计					-	-
合计	6,157,634.83	513,327.81	-	-	-	6,670,962.64

(十) 短期借款

短期借款

借款条件	2003.12.31	2004.12.31
信用借款		
保证借款	20,000,000.00	30,000,000.00
抵押借款		
质押借款		
合计	20,000,000.00	30,000,000.00

(十一) 应付款项

1、应付账款

账龄分析	2003.12.31		2004.12.31	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
一年以内	34,943,430.04	97.29	43,310,280.55	90.95
一至二年	627,657.02	1.75	3,957,231.64	8.31
二至三年	89,938.01	0.14	354,318.22	0.74
三至四年	257,140.69	0.82		
四至五年				
五年以上				
合 计	35,918,165.76	100.00	47,621,830.41	100.00

注：2004年末应付时代集团公司23,944,155.98元，占本项目总金额的50.28%。

2、其他应付款

账龄分析	2004.12.31		2003.12.31	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
一年以内	2,822,134.88	99.94	2,528,701.56	100.00
一至二年	1,670.00	0.06		
二至三年				
三年以上				
合 计	2,823,804.88	100.00	2,528,701.56	100.00

(十二) 报告期各会计期末的股东权益的情况：

1、股本

投资者	2003.12.31	股权比例 (%)	2004.12.31	股权比例 (%)
时代集团公司	15,167,681.58	47.60	15,167,681.58	47.60
彭伟民	7,583,840.80	23.80	7,583,840.80	23.80
王小兰	7,074,002.76	22.20	7,074,002.76	22.20
联想集团控股公司	509,838.04	1.60	509,838.04	1.60
四通集团公司	509,838.04	1.60	509,838.04	1.60
清华紫光股份有限公司	509,838.04	1.60	509,838.04	1.60
中国大恒(集团)有限公司	509,838.04	1.60	509,838.04	1.60
合计	31,864,877.30	100.00	31,864,877.30	100.00

2、资本公积

项目	2003.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
拨款转入	36,600.00	0.00	0.00	36,600.00
合计	36,600.00			36,600.00

注：资本公积为收北京高新技术发展专项资金，2002年收到18,000.00元，2003年收到18,600.00元，根据北京市有关规定该资金记入“资本公积”。

3、盈余公积

项目	2003.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
法定盈余公积金	1,331,378.13	826,591.30	0.00	2,157,969.43
法定公益金	665,689.06	413,295.65	0.00	1,078,984.71
任意盈余公积金				
合计	1,997,067.19	1,239,886.95		3,236,954.14

4、未分配利润

项目	2003年度	2004年度
净利润	5,548,693.21	8,265,913.00
加：年初未分配利润	-987,635.73	3,876,898.86
减：提取法定盈余公积金	456,105.75	826,591.30
减：提取法定公益金	228,052.87	413,295.65
减：应付普通股股利		1,575,000.00
减：转作股本的普通股股利		
未分配利润	3,876,898.86	9,327,924.91

(十三) 利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；提取5%的法定公益金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

(十四)、关联方、关联方关系及重大关联交易情况

公司关联方详见上述“七(七)”

北京时代科技股份有限公司于 2003 年、2004 年主营业务中出售给关联方的总金额分别为 3352 万元和 4232.5 元，占主营业务收入的比例分别为 36.49%和 35.66%，关联交易产生的利润占公司利润总额的比例分别为 36%和 34%。交易的品种主要为焊机类产品，销售额 2003 年为 3147 万元，约 3800 台，2004 年为 3017 万元，约 4000 台；智能电器类产品 2003 年为 135 万元，约 300 台，2004 年为 553 万元，约 2000 台；2004 年与关联方商品销售收入 662 万元。应收款期末余额中关联方的金额 2003 年为 283 万元，占总额的 31%，2004 年 1525 万元，占总额的 59%。物资采购方面，从关联方采购额占公司总采购额 2003 年的 3.7%，2004 年占 5.79%。

1、关联方交易的定价标准

本公司对时代集团公司销售焊机单价=分公司售价 × 97%

本公司对时代集团公司销售智能电器类产品单价=分公司售价 × 97%

本公司对时代集团公司销售产品相关材料备件单价=分公司售价 × 97%

本公司产品售价分为特级价(对所有时代集团分公司执行为一级价的 95%左右)、一级价(对一级经销商执行为二级价的 95%左右)、二级价(对二级经销商为零售价的 80%左右)、零售价(对其他客户执行)。

2、购买货物、接受劳务及租赁

关联方单位	交易内容	2003 年	拥有该类交易比例	2004 年	拥有该类交易比例
时代集团	购买货物	25,544,037.14	38.55%	1,698,697.73	2.02%
北京时代新纪元技术有限公司	购买货物	22,023.08	0.03%	60,055.88	0.07%
北京时代之峰科技有限公司	购买货物	358,860.09	0.54%	121,528.13	0.62%

3、销售货物

关联方单位	交易内容	2003 年	拥有该类交易比例	2004 年	拥有该类交易比例
时代集团(本部)	销售产品	25,544,037.14	27.81%	32,769,604.30	27.61%
北京时代集团重庆分公司	销售产品	62,834.19	0.07%	240,135.47	0.20%
时代集团成都新技术公司	销售产品	69,422.22	0.08%	29,520.00	0.02%
郑州时代新技术公司	销售产品	12,552.99	0.01%	97,974.49	0.08%
石家庄开发区时代机电新技术公司	销售产品	63,837.01	0.07%		

北京时代科技股份有限公司股份报价转让说明书

乌鲁木齐时代新技术公司	销售产品	7,648.72	0.01%	8,625.30	0.01%
云南时代新技术有限责任公司	销售产品	5,511.28	0.01%	14,517.31	0.01%
西安时代新技术公司	销售产品	42,825.64	0.05%	38,694.02	0.03%
时代集团哈尔滨分公司	销售产品	52,131.62	0.06%	105,780.00	0.09%
北京时代之峰科技有限公司	销售产品	5,407,179.32	5.89%	5,222,764.37	4.40%
北京时代新纪元技术有限公司	销售产品	2,103,148.21	2.29%	3,474,739.44	2.93%
太原时代新技术公司	销售产品	49,162.74	0.05%	54,422.05	0.05%
南京时代新技术有限公司	销售产品	4,645,837.22	5.06%	3,838,241.38	3.23%
天津时代机电新技术公司	销售产品	40,223.93	0.04%	98,593.85	0.08%
兰州时代机电新技术公司	销售产品	59,931.62	0.07%	519,665.56	0.44%
杭州时代新技术公司	销售产品			5,187.86	0.00%
济南时代试金仪器有限公司	销售产品			48,560.68	0.04%

4、关联方应收应付款项余额

项目	2003年12月31日	2004年12月31日
应收账款	8,874,489.91	25,708,438.96
其中:		
时代集团公司		11,622,148.90
时代集团子公司	4,305,756.67	4,545,296.11
其他应收款	660,659.34	1,593,659.23
其中:时代集团子公司	19,240.52	459,762.70
应付帐款	47,621,830.41	35,918,165.76
其中:		
时代集团公司	23,944,155.98	
时代集团子公司	4,280,230.79	711,975.51
时代集团分公司	1,198.00	
其他应付款	354,978.05	598,703.38
其中:时代集团子公司		269,081.30

5、不存在大额销售退回情况。

6、监事会认为，在报告期内，公司所发生的关联交易按照“公平、公正、合理”的原则进行了处理，未损害公司利益，无内幕交易行为。

(十五) 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。

1、或有事项

2004 年由北京中关村科技担保有限公司为本公司向北京市商业银行股份有限公司中关村科技园区支行贷款提供保证担保，同时，本公司与北京中关村科技担保有限公司签订了最高额为 3,000 万元人民币的《最高额委托保证合同》及《最高额反担保（房地产抵押）合同》，将本公司账面房产为北京中关村科技担保有限公司提供抵押反担保，抵押权的存续期间至被担保的债权诉讼时效届满之日后两年止。

2、截止报告日本公司无需披露的重大承诺事项。

3、截止报告日本公司无需披露的重大资产负债表日后事项。

4、2005 年 7 月 8 日，本公司控股股东时代集团公司将其持有的 15,167,681 股公司股份转让给北京时代新纪元技术有限公司，该公司属于本公司关键管理人员直接控制的关联方。

(十六) 股利分配政策和近两年分配情况。

根据 2004 年 3 月 30 日股东大会决议，2003 年度实际可供股东分配的利润 3,339,107.00 元，以 2003 年末总股本 31,864,877 股为基数进行分红，向全体股东派发现金红利 1,575,000.00 元（含税）；根据 2005 年 3 月 31 日股东大会决议，2004 年度实际可供股东分配的利润 6,413,530.04 元，以 2004 年末总股本 31,864,877 股为基数进行分红，向全体股东派发现金红利 1,575,000.00 元（含税）。

(十七) 控股子公司或纳入其汇总会计报表的其他企业的基本情况。

公司无控股子公司。汇总报表中包括沈阳分公司、青岛分公司、杭州分公司。

其主营业务均为：电子电力、电气设备、普通机械、通讯设备自动控制系统及计算机网络技术开发、技术转让、技术服务；销售开发后的产品、普通机械、电子产品。

(十八) 管理层对公司近两年财务状况和经营成果的分析。

1、财务状况分析：

(1) 03、04 年，时代焊机产业发展状况良好，主营业务销售收入、销售利润稳定增长，尽管受到原材料市场价格波动影响，但产品成本在不断下降，收益率逐年上升，取得了较好的成绩。

(2) 两年来公司加大了科研投入，新产品销售比例不断上升，管理费用、财务费用得到了有效控制。

(3) 公司专注产品研发与生产，对外投资谨慎，没有出现短期、长期投资失误，没有进行对外担保，具有良好发展的前景。

2、经营成果分析：

(1) 公司经营成果：

公司主营业务为逆变焊机生产、销售。在国家进行宏观调控的情况下，通过加大新产品开发力度，扩大生产、扩大销售品种，公司经营取得了稳步增长，逐步成就了一支“一切为市场服务”的生产保障队伍及保障新品顺利入市的生产队伍及技术研发队伍。针对目前国内焊机制造多以组装为主，行业进入壁垒相对较低、普通焊机产品居多的特点，公司大力发展逆变焊机及数字化焊机这一具有领先优势的焊机产品，同时在产品研发、市场开拓等方面加大力度，使得焊机产业近两年取得了骄人的业绩，公司持续保持着国内逆变焊机产销量第一的地位。

报告期内，2003 年公司实现主营业务收入 9185.29 万元，实现主营业务利润

2694.85 万元。2004 年公司实现主营业务收入 1.18 亿元 ,实现主营业务利润 3791.07 万元。

(2) 报告期内经营情况 :

公司的主营范围 : 电力、电子、电器设备、普通机械、通讯设备、自动化控制系统、计算机网络的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务 ; 制造及销售开发后的产品、普通机械、电子产品等。

(3)、经营中出现的问题与困难及解决方案 :

由于近几年国家基本建设投入较大 , 焊机企业众多 , 市场竞争激烈 , 为扩大市场份额 , 公司在行业中被迫参与了 “ 价格战 ” , 致使产品利润受到影响 , 为解决此问题 , 公司积极推出具有高附加值的数字化焊机及脉冲气保焊、埋弧焊等高附加值的产 品 , 使企业利润仍处于上升趋势。

由于近几年原材料价格上涨 , 导致时代焊机部分产品成本价格提高 , 为解决此问题 , 公司加大控制成本力度 , 从研发、制造等方面作工作 , 使产品成本抵消原材料价格上涨因素后仍下降了 5%-10% , 保证了企业健康发展。

十三、其他

(一)、依据公司与北京中关村科技担保公司签订的最高额反担保 (房地产抵押) 合同约定 , 公司位于北京市海淀区上地西路 28 号 1 号楼 (房产证证号为 : 京房权证海股移字第 0048490 号) 目前仍处于抵押权存续期。

(二)、公司位于山东省济南市槐荫区经七路 669 号 16 号楼 2-401、2-404 号的房产 (房产证证号为 : 济房权证槐字第 066160 号) , 目前由王小兰名义持有 , 王小兰本人已发表声明 , 证明该房产是其代公司持有 , 真正的所有权属于公司。

(三)、公司位于北京市海淀区上地西路 28 号 1 号楼的房产所占有的土地，土地使用权人现为时代集团公司。2000 年时代集团公司对北京时代之光科技有限责任公司（公司前身）投资时，实物出资中含在建工程 10,016,707 元，但不包括土地使用权价值。2002 年时代集团公司以缴纳土地出让金的方式取得土地使用权。为保证公司资产的完整性，2005 年 12 月 6 日公司与时代集团公司签订了《房屋土地面积分摊协议》，约定向公司分摊 2890.51 平方米的土地使用权，并已于 2005 年 12 月 9 日向北京市土地管理局申请了使用权变更登记，目前尚未得到批准。

(四) 2000 年时代集团公司对北京时代之光科技有限责任公司（公司前身）投资时，实物出资中有在建工程 10,016,707 元，但不包括土地使用权价值，土地所有权人为时代集团公司。2002 年时代集团公司以缴纳土地出让金的方式取得土地使用权。时代集团为上述在建工程的后期建设及装饰投入了资金。由于上述原因，2002 年房屋完工后，根据房屋土地面积分摊协议、房地产估价报告--2002 年君评字第（045）号、2002 年 10 月 31 日资产转让协议，该部分在建工程经评估，以固定资产原值 88,136,400.00 万元入帐，并形成对时代集团的应付帐款 78,119,693.00 元。该事项经过公司 2002 年第三次临时股东大会决议通过。

由于其中部分房产至今尚未完成正式过户，并且其中有部分房产不应纳入出资范围，因此 2005 年中喜会计师事务所有限责任公司审计公司 2003 年、2004 年财务报表时，为做到规范合理，追溯调减了固定资产 40,000,000.00 元，调减对时代集团应付账款 40,000,000.00 元。由于公司在 2003 年、2004 年以产品销售的方式偿还公司对时代集团公司的应付账款，2005 年仍然存在以产品销售的方式偿还公司对时代集团公司的应付账款情况，经此次审计追溯调整后形成大额对时代集团公司的应收账款，时代集团公司已经承诺还款，并于 2005 年 12 月 28 日将 3000 万元归还公司。

(五)、2002 年末公司计提原材料、外购商品减值准备 15,067,649.35 元，截止 2002 年该部分存货已全部领用或出售，2002 年末数额是根据当年存货清查结果计提的减值准备，历年一直未进行账务处理。此次审计，将其中 9,218,058.09 元作盘亏处理，计入 2002 年损益；并将公司在 2003、2004 年科研、维修中使用此部分存货的错误核算进行调整，调减 2003 年管理费用 1,438,220.84 元，调减 2004 年管理费

用 3,506,474.99 元。

(六) 2006 年 2 月 6 日, 本公司召开第二届董事会第七次会议, 通过了关于免去梁洪虔在北京时代科技股份有限公司董事会担任董事会秘书职务和任命皮检君为北京时代科技股份有限公司董事会秘书职务的议案; 2006 年 2 月 6 日, 本公司召开第二届监事会第六次会议, 通过了免去皮检君在北京时代科技股份有限公司监事会担任监事职务和任命胡深为北京时代科技股份有限公司监事会监事职务的议案。2006 年 3 月 6 日, 上述议案经公司召开的 2006 年第一次临时股东大会表决通过。

十四、备查文件目录

- 1、审计报告及财务报告全文;
- 2、公司董事会、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有关事宜的决议;
- 3、北京市政府确认公司属于股份报价转让试点企业的函;
- 4、公司企业法人营业执照;
- 5、公司章程;
- 6、北京市政府批准公司为高新技术企业的批文;
- 7、公司与国泰君安证券股份有限公司签订的推荐挂牌报价转让协议。

北京时代科技股份有限公司董事会

二 六年三月二十八日