

无锡金帆钻凿设备股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



长城证券有限责任公司

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

一、市场风险

公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域，市场需求与这些行业的发展状况与景气程度联动性较强。如宏观经济出现波动或国家政策发生变动，上述行业将不同程度地受到影响，尤其是周期性强的铁路、公路、房地产等行业受宏观经济与国家政策影响更为显著，从而可能对公司产品需求、价格等方面造成较大影响，如经济发展趋缓，将对岩土钻凿设备行业产生不利影响。

二、营销渠道风险

公司一直重视市场开拓与营销管理，培育了一支具有一定规模的营销队伍，拥有稳定的核心客户群。虽然公司与客户在多年的合作中建立了较稳固的合作关系，但是如遇到国家有关政策调整或竞争对手调整销售策略，公司的销售渠道有可能受到影响，从而影响公司的经营业绩。

三、存货发生减值的风险

2011年12月31日、2012年12月31日和2013年7月31日，公司存货余额分别为1,842.86万元、1,982.39万元和2,257.22万元，占当期流动资产的比例分别为40.85%、37.61%和43.77%。公司存货由原材料、在产品、库存商品构成，随着公司业务规模逐步扩大，存货占用的公司营运资金可能会进一步增加，从而对公司生产经营的扩大产生一定的负面影响。同时，由于公司所处行业较为特殊，客户主要为基建施工单位、地质勘探工程公司、勘测设计院、地质矿产局等，需求易发生变化，使得公司的存货变现存在一定的不确定性，可能引起公司存货发生跌价的风险。

四、实际控制人不当控制的风险

公司股东罗强与朱国平合计持有公司94%的股份，且签有一致行动人协议，

双方对公司形成绝对控股，对公司经营管理拥有较大的影响力。如双方利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来一定风险。

五、公司涉诉风险

2011年5月7日，公司与广东肇庆广地爆破工程公司（简称为“广东肇庆”）签订《工业品买卖合同》。合同签订后，广东肇庆按合同约定支付了50%的价款即60万元，之后以钻机设备质量存在问题为由拒付剩余货款607,190元，公司多次催讨未果。2011年11月15日，广东肇庆以购买的工程钻机存在质量问题为由，将公司诉至肇庆市端州区人民法院，要求解除双方之间的买卖合同，同时要求公司取回设备、返还已支付的货款共60万元、支付设备运输费用8000元、赔偿广东肇庆各项经济损失322,035元并承担诉讼费用。2012年5月8日，公司向法院提起反诉，主张广东肇庆所述与客观事实不符，要求法院驳回广东肇庆的诉讼请求。同时，基于广东肇庆拖欠货款的事实，公司向法院提出要求广东肇庆支付剩余货款607,190元，并承担逾期付款违约责任的主张。目前，受理法院并未就此案进行判决，公司正在与广东肇庆协商解决此次纠纷。

如未来公司无法与广东肇庆公司达成和解并败诉，将需要退还已收取货款60万元、赔偿广东肇庆部分经济损失并承担诉讼费用。由于该事项为正常的销售退回，不属于财务报表追溯调整事项，不会对报告期内公司的财务状况产生影响，仅对了结诉讼当期财务数据产生影响。未决诉讼对公司利润可能的影响主要为：①调减营业收入-1,031,786.32元；②调减营业成本-741,441.65元；③抵减该笔交易应缴的当期企业所得税43,551.70元；④调减根据账龄计算的资产减值损失；⑤调增根据资产减值损失计算的递延所得税费用。

六、汇率波动风险

随着公司海外业务的拓展，产品出口有所增加，2011年、2012年、2013年1-7月，公司出口产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为5.78%、11.44%、17.67%。自2005年7月21日国家宏观经济调控对人民币实施浮动汇率改革以来，人民币升值明显，虽然近年来汇率水平趋于平稳，但不确定性仍较大，因此，汇率波动可能对公司出口业务和经营业绩产生一定程度的影响。

目 录

释义.....	1
第一节 公司基本情况	3
一、基本情况	3
二、股票挂牌情况	3
三、公司股权结构图	6
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况	6
五、公司股本形成及变化情况	7
六、重大资产重组情况	11
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	13
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	15
九、与本次挂牌有关的机构	16
第二节 公司业务	18
一、公司主营业务、主要产品及其用途	18
二、业务流程及方式	25
三、公司业务所依赖的关键资源要素	26
四、公司主营业务相关情况	34
五、公司商业模式	41
六、公司所处行业情况及公司竞争地位	41
第三节 公司治理	58
一、公司三会建立健全及运行情况	58
二、董事会对公司治理机制的评估结果	59
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况	60
四、公司独立运营情况	61
五、同业竞争情况	62
六、资金占用、关联担保情况	63
七、董事、监事、高级管理人员情况	63

第四节 公司财务	67
一、最近两年及一期经审计的财务报表	67
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	93
三、审计意见	93
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	93
五、最近两年及一期的主要会计数据及重大变化分析	104
六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析	126
七、关联方关系及关联交易	132
八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	133
九、报告期内资产评估情况	134
十、股利分配政策和两年及一期的分配情况	135
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	136
十二、主要风险因素及自我评估	137
第五节 有关声明	140
第六节 附件	

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、金帆钻凿、金帆股份	指	无锡金帆钻凿设备股份有限公司及其前身无锡金帆钻凿设备有限责任公司
股份公司	指	无锡金帆钻凿设备股份有限公司
有限公司、无锡金帆	指	无锡金帆钻凿设备有限责任公司
无锡双帆	指	无锡市双帆钻凿设备有限公司
股东大会	指	无锡金帆钻凿设备股份有限公司股东大会
股东会	指	无锡金帆钻凿设备有限责任公司股东会
董事会	指	无锡金帆钻凿设备股份有限公司董事会
监事会	指	无锡金帆钻凿设备股份有限公司监事会
主办券商、长城证券	指	长城证券有限责任公司
律师	指	北京永瑞律师事务所
会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司及其管理的股份转让平台
《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》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
高级管理人员	指	总经理、副总经理、总工程师、财务负责人、董事会秘书
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
元、万元	指	人民币元、人民币万元
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系标准
CE 认证	指	法语“Communate Européenne”的缩写，是欧盟法律对产品提出的一种强制性认证要求

ISO14001	指	国际标准化组织制订的环境管理体系标准
岩土钻凿设备	指	在地层上钻进挖掘各类孔道的专用工具，是具有钻孔、掘进、提升、排渣、运移等多种功能的采钻施工作业的机电一体化的专业装备
全液压钻机	指	钻具的旋转和给进均采用液压传动方式实现的岩土钻凿设备
动力头	指	一种用于驱动钻杆转动，为钻具提供回转扭矩，并传递给进及提升力的动力部件，主要由马达、传动箱或变速箱、主轴等部件组成
给进系统	指	在钻进施工中保证钻头随孔底延伸跟进而送进钻杆，以保持钻头对岩土均衡钻压的整套装置
钻杆	指	连接钻头和动力部件，向钻头传递动力，随同钻头进入钻孔的杆状或管状零件
钻头	指	一种安装在钻杆前端，用于回转破碎煤层、岩土、或岩石等坚固物体的零件
锚固技术	指	锚固技术是将一种新型受拉杆件的一端固定在边坡或地基的岩层（土层）中，该固定端称为锚固端（或锚固段），另一端与工程建筑物连接，可以承受由于岩土压力、水压力或风力施加于建筑物的推力，利用地层的锚固力以加强建筑物的稳定程度
锚固钻机	指	主要应用于水电站、铁路、公路边坡等各类地质灾害防治中的滑坡及危岩体锚固工程中的岩土钻凿设备
边坡	指	自然或人工形成的斜坡，是自然界中最基本的地质环境之一，也是工程建设中最常见的工程形式
水井钻机	指	钻凿水井并完成下井管、洗井等作业的钻凿设备
地源热泵	指	以大地为热源对建筑物进行空气调节、供暖和热水供应的技术
岩心	指	岩土样本，有时也称岩芯
岩心钻机	指	利用钻头的回转作用切削、磨碎岩石，并不断向深部钻进以提取岩心的岩土钻凿设备

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：无锡金帆钻凿设备股份有限公司

法定代表人：罗强

注册资本：3000 万元

有限公司成立日期：2003 年 10 月 30 日

股份公司设立日期：2011 年 10 月 19 日

住所：无锡市新区梅村新泰工业配套区

邮政编码：214112

公司电话：0510-88551777

公司传真：0510-88551771

互联网网址：<http://www.wuxishuangfan.com>

电子信箱：hwj@wuxishuangfan.com

信息披露事务负责人：江海洪

所属行业：按照《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的分类标准，公司所处行业为“C35 专用设备制造业”；按照《国民经济行业分类》的分类标准，公司所处行业为“C3599 其他专用设备制造”。

经营范围：一般经营项目：工程钻机、凿岩钻具、钻探工具的制造、加工、装配、调试、维修及其技术的开发、咨询、转让；钻探技术和工程施工机械的技术服务；金属材料、建筑材料、化工产品及其原料、装潢装饰材料、纺织及化纤材料、普通机械、五金、电器机械及器材、通用零配件的销售；自营各类商品和技术的进出口业务。

主营业务：岩土钻凿设备及配套工具的研发、制造与销售。

组织机构代码：75464925-2

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【430397】

股票简称：【金帆股份】

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：【3000】万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

根据《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，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的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做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第 25 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、总经理以及其他高级管理人员在其任职期间内，应当定期向公司申报其所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后六个月内不得转让其所持有的本公司的股份。”

根据上述规定，公司挂牌当日可转让股份情况如下表所示：

序号	股东	任职	是否为高管	是否为控股股东、实际控制人	挂牌前持股数量(股)	挂牌当日可转让股份数量(股)	挂牌当日限售股份数量(股)
1	罗强	董事长	是	是	14,100,000	3,525,000	10,575,000
2	朱国平	副董事长、总经理	是	是	14,100,000	3,525,000	10,575,000
3	卢剑萍	董事、财务负责人	是	否	300,000	75,000	225,000
4	朱国忠	董事	是	否	300,000	75,000	225,000
5	王德龙	副总经理	是	否	300,000	75,000	225,000
6	关彪	总工程师	是	否	300,000	75,000	225,000
7	江海洪	董事会秘书	是	否	90,000	22,500	67,500
8	颜秉焱	——	否	否	90,000	90,000	——
9	吴家体	——	否	否	90,000	90,000	——
10	杨燕萍	——	否	否	90,000	90,000	——
11	王占丑	董事	是	否	60,000	15,000	45,000
12	和民太	监事会主席	是	否	60,000	15,000	45,000
13	梁德军	——	否	否	60,000	60,000	——
14	赵恒	——	否	否	30,000	30,000	——
15	张克永	监事	是	否	30,000	7,500	22,500
合计		——	——	——	30,000,000	7,770,000	22,230,000

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东所持股份的其他限售安排

根据2011年4月19日公司股东会决议，股东罗强将持有的公司1%的股权转让给江海洪、颜秉焱、吴家体和张克永四名中层管理人员，每人分别受让0.3%、0.3%、0.3%和0.1%的股权；股东朱国平将持有的公司1%的股权转让给杨燕萍、和民太、王占丑、梁德军和赵恒五名中层管理人员，每人分别受让0.3%、0.2%、0.2%、0.2%和0.1%的股权。公司股东钱锦安将持有的公司0.03%的股权全部转让给卢剑萍一人。同日，上述出让方与受让方签订了《股权转让协议》，此次股权转让的价格为1.17元/股。2011年4月27日，上述出让方与受让方分别签署《股权转让协议之补充协议》，约定：受让方自股份受让之日起至少为公司服务10年，否则原出让方将按原转让价格赎回此次转让的股份；自股份受让之日起10年内，受让方只能以原转让价格将此次受让股份转让给原出让方。

根据上述协议，公司股份特殊限售安排情况如下所示：

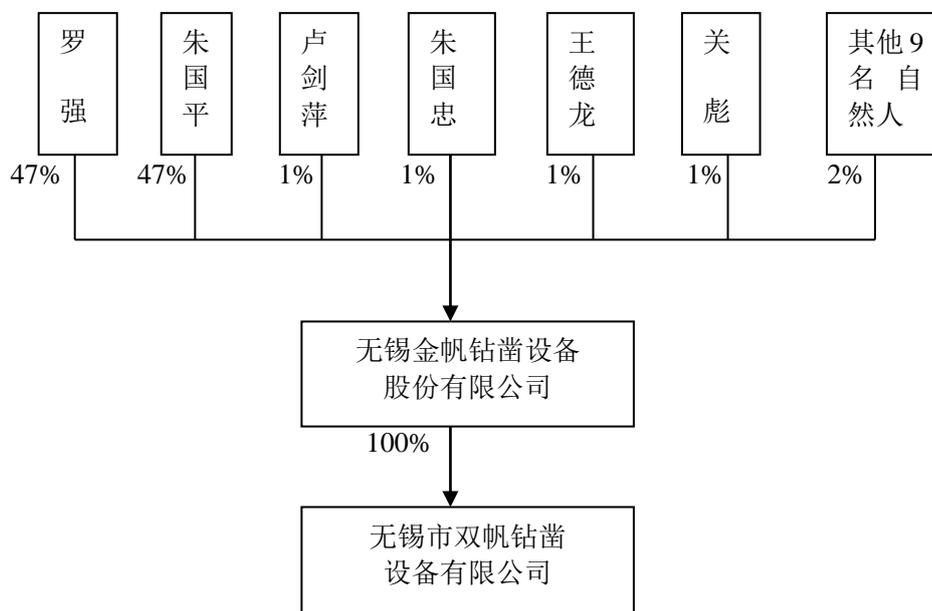
序号	股 东	持股数量 (万股)	持股比例	特殊限售安排股份 数量 (万股)	特殊限售安排股份 数量占公司股份总 额的比例
1	卢剑萍	30	1.00%	1	0.03%
2	江海洪	9	0.30%	9	0.30%
3	颜秉焱	9	0.30%	9	0.30%
4	吴家体	9	0.30%	9	0.30%
5	杨燕萍	9	0.30%	9	0.30%
6	王占丑	6	0.20%	6	0.20%
7	和民太	6	0.20%	6	0.20%
8	梁德军	6	0.20%	6	0.20%
9	赵 恒	3	0.10%	3	0.10%
10	张克永	3	0.10%	3	0.10%
合计		——	——	61	2.03%

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司无此事项。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

(一) 控股股东、实际控制人

1、控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东及实际控制人为自然人罗强和朱国平。

罗强、朱国平分别持有公司 47% 的股份，罗强为公司董事长，朱国平为公司副董事长、总经理。罗强、朱国平为大学同学，1997 年共同创办无锡双帆，2003 年共同创办本公司，二人有多年合作经营的经历，公司在二人的共同控制下不断发展壮大。2011 年 10 月 17 日，罗强与朱国平签订了《一致行动协议》，约定在股份公司的管理和决策中保持一致意见。

罗强和朱国平的基本情况，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

报告期内，公司的实际控制人未发生变更。

（二）前十名股东或持有公司 5% 以上股份的主要股东

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	股东性质	质押、争议情况
1	罗强	1410	47	境内自然人	无
2	朱国平	1410	47	境内自然人	无
3	卢剑萍	30	1	境内自然人	无
4	朱国忠	30	1	境内自然人	无
5	王德龙	30	1	境内自然人	无
6	关彪	30	1	境内自然人	无
7	江海洪	9	0.3	境内自然人	无
8	颜秉焱	9	0.3	境内自然人	无
9	吴家体	9	0.3	境内自然人	无
10	杨燕萍	9	0.3	境内自然人	无
合计		2976	99.2	——	——

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司 5% 以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

（三）公司股东之间的关联关系

卢剑萍与罗强之配偶系姐妹关系，朱国平与朱国忠系堂兄弟关系；罗强与朱国平于 2011 年 10 月 17 日签订了《一致行动协议》，共同作为公司的实际控制人。除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

五、公司股本形成及变化情况

（一）2003 年 10 月有限公司设立

根据罗强、朱国平、卢剑萍、朱国忠、王德龙、关彪、钱锦安签订的《出资

协议书》，七名自然人以货币形式出资 500 万元人民币设立无锡金帆钻凿设备有限公司，经无锡中证会计师事务所有限公司出具“锡中会验（2003）第 989 号”《验资报告》审验，并经江苏省无锡工商行政管理局核准登记，无锡金帆钻凿设备有限公司于 2003 年 10 月 30 日正式成立，有限公司成立时取得注册号为“3202132104373”的《企业法人营业执照》，登记的法定代表人为罗强，注册资本为人民币 500 万元，公司住所为无锡市新区梅村新泰工业配套区，经营范围为“工程钻机、凿岩钻具、钻探工具的制造、加工、装配、调试、维修；钻探技术和工程施工机械的技术服务；金属材料、建筑材料、化工产品及其原料（不含危险品）、装潢装饰材料、纺织及化纤材料、普通机械、五金、电器机械及器材、通用零配件的销售。”

有限公司设立时股东的出资方式及股本结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
罗 强	240	48%	货币
朱国平	240	48%	货币
朱国忠	5	1%	货币
王德龙	5	1%	货币
关 彪	5	1%	货币
卢剑萍	4	0.8%	货币
钱锦安	1	0.2%	货币
合 计	500.00	100.00%	—

（二）2011 年 3 月有限公司增资

2011 年 3 月 14 日，公司召开股东会决议：同意将公司注册资本从 500 万元增加至 3000 万元，新增注册资本由公司现有股东以现金方式按出资比例认缴。本次增资由江苏无锡长江会计师事务所有限公司出具“苏锡长所内验变字（2011）第 04406 号”《验资报告》审验。公司于 2011 年 3 月 17 日完成了本次增资的工商变更登记手续。

本次增资的方式及增资后公司的股本结构如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
罗 强	240	1440	48%	货币
朱国平	240	1440	48%	货币

朱国忠	5	30	1%	货币
王德龙	5	30	1%	货币
关彪	5	30	1%	货币
卢剑萍	4	29	0.97%	货币
钱锦安	1	1	0.03%	货币
合计	500	3000	100%	—

(三) 2011年4月有限公司股权转让

根据2011年4月19日公司股东会决议，股东罗强将持有的公司1%的股权转让给江海洪、颜秉焱、吴家体和张克永四名中层管理人员，每人分别受让0.3%、0.3%、0.3%和0.1%的股权；股东朱国平将持有的公司1%的股权转让给杨燕萍、和民太、王占丑、梁德军和赵恒五名中层管理人员，每人分别受让0.3%、0.2%、0.2%、0.2%和0.1%的股权。公司股东钱锦安将持有的公司0.03%的股权全部转让给卢剑萍一人。同日，上述出让方与受让方签订了《股权转让协议》，此次股权转让的价格为1.17元/股。2011年4月27日，上述出让方与受让方分别签署《股权转让协议之补充协议》，约定：受让方自股份受让之日起至少为公司服务10年，否则原出让方将按原转让价格赎回此次转让的股份；自股份受让之日起10年内，受让方只能以原转让价格将此次受让股份转让给原出让方。

2011年4月26日公司完成了本次股权转让的工商变更登记手续。本次股权转让后公司的股本结构如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
罗 强	1440	1410	47%	货币
朱国平	1440	1410	47%	货币
朱国忠	30	30	1%	货币
王德龙	30	30	1%	货币
关 彪	30	30	1%	货币
卢剑萍	29	30	1%	货币
钱锦安	1	0	0	货币
江海洪	0	9	0.3%	货币
颜秉焱	0	9	0.3%	货币
吴家体	0	9	0.3%	货币
杨燕萍	0	9	0.3%	货币
王占丑	0	6	0.2%	货币

和民太	0	6	0.2%	货币
梁德军	0	6	0.2%	货币
赵恒	0	3	0.1%	货币
张克永	0	3	0.1%	货币
合计	3000	3000	100%	—

(四) 2011年10月有限公司整体变更为股份有限公司

根据2011年9月2日有限公司股东会决议及发起人协议，公司将以有限公司截至2011年4月30日经利安达会计师事务所有限责任公司出具的“利安达审字[2011]第1352号”《审计报告》审计的账面净资产值37,853,292.62元（经评估机构评估的净资产值为5,195.12万元）为基础按1:0.792533的比例折合股本3000万元整体变更为股份有限公司，净资产超过注册资本的7,853,292.62元计入公司资本公积；股份有限公司股份每股面值为人民币1元，股份总额为3000万股。公司的设立经利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达验字[2011]第1087号《验资报告》审验，经2011年9月23日公司创立大会暨第一次股东大会审议通过。

2011年10月19日公司经无锡市工商行政管理局核准变更为股份公司，取得了注册号为320213000046231的《企业法人营业执照》。

股份公司股本结构如下：

股东	持股数额（万股）	持股比例
罗强	1410	47%
朱国平	1410	47%
朱国忠	30	1%
王德龙	30	1%
关彪	30	1%
卢剑萍	30	1%
江海洪	9	0.3%
颜秉焱	9	0.3%
吴家体	9	0.3%
杨燕萍	9	0.3%
王占丑	6	0.2%
和民太	6	0.2%
梁德军	6	0.2%
赵恒	3	0.1%

张克永	3	0.1%
合 计	3000	100%

六、重大资产重组情况

报告期内，公司收购了无锡双帆。公司收购无锡双帆的具体情况如下：

1、收购程序

2011年4月20日，有限公司召开股东会，决议同意收购罗强、朱国平持有的无锡双帆的全部股份，收购价格按无锡双帆的注册资本确定为1元/股。股东会决议时股东罗强、朱国平因系本次拟收购标的公司的股东，且为收购协议的相对方，主动回避表决，经公司其他五名股东一致同意形成收购决议。

2011年4月20日，无锡双帆召开股东会，决议同意罗强将其持有的无锡双帆50%的股份以125万元的价格转让给金帆股份，同意朱国平强将其持有的无锡双帆50%的股份以125万元的价格转让给金帆股份。同日，金帆股份与罗强、朱国平分别签署了《股权转让协议》。

2011年6月14日，无锡金帆就上述股权转让事宜办理了工商变更登记手续，公司类型变更为“有限公司（法人独资）私营”。

2、无锡双帆基本情况

无锡双帆成立于1997年11月24日，注册号为320213000060779，注册资本250万元，法定代表人为罗强，经营范围为：工程钻机、凿岩钻具、钻探工具的制造、加工、装配、调试、维修；钻探技术和工程施工机械的技术服务；金属材料、建筑材料、电器机械及器材、通用零配件、化工产品及其原料、装潢装饰材料、普通机械、五金、钻探工具的销售。

无锡双帆最初设立时注册资本为50万元，由罗强、朱国平、钱锦安分别出资25万元、20万元、5万元。2002年钱锦安将所持股权全部转让给朱国平，同时罗强和朱国平分别向公司增加投资50万元，增资后注册资本变更为150万元，罗强和朱国平持股比例均为50%。2003年3月，罗强和朱国平又分别向无锡双帆增资50万元，增资后公司注册资本变更为250万元，二人出资比例分别为50%。2011年6月，罗强和朱国平将各自持有的无锡双帆50%的股份转让给金帆股份，至此，无锡双帆成为金帆股份的全资子公司。

3、收购时无锡双帆的基本财务情况

合并日，无锡双帆的资产和业务情况如下：

货币资金	71,040.04
应收款项（全部为应收无锡金帆款项）	2,409,899.71
存货	6,786.32
固定资产	4,999.00
其他负债	-1,153.68
净资产	2,493,878.75
实收资本	2,500,000.00
期初至合并日营业收入	0.00

由上表可见，收购时无锡双帆资产主要为应收无锡金帆款项，无其他生产性资产，且已无实际运营，无经营性业务。

4、收购的原因

无锡双帆为公司实际控制人控制的其他法人主体，经营范围与公司存在较大范围的重合，为彻底解决同业竞争问题，采取由公司收购实际控制人股权的方式使无锡双帆成为公司的全资子公司。

5、收购的作价依据

公司收购无锡双帆时，无锡双帆的实收资本为 2,500,000.00 元，账面净资产为 2,493,878.75 元，二者相差仅为 6,121.25 元。公司为简化收购程序，直接按照实收资本金额 250 万元对无锡双帆进行收购，属于平价收购，不存在利益输送行为，不影响公司利益及股东权益。

6、收购时是否审计或评估

公司按照实收资本金额对无锡双帆进行收购，且合并日实收资本与账面净资产差异较小，经咨询当地工商、税务等主管机关，此种情况无需审计或评估，直接收购并办理各项变更手续即可。申报会计师在对公司进行 2011 年年度审计的过程中，对无锡双帆的财务报表实施了必要的审计程序，未发现异常情况。

7、公司与全资子公司的分工合作模式

公司全资子公司无锡双帆已无实际运营，故与公司不存在任何形式的业务分工和合作。

公司计划于近期注销无锡双帆。由于无锡双帆已无任何经营性业务，且商标已于 2012 年 6 月转让给金帆股份，无锡双帆的注销不对公司正常经营构成影响。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事

罗强先生，1960 年出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年 7 月至 1994 年 2 月，历任无锡探矿机械厂助理工程师、工程师，技术设计副科长、科长；1994 年 2 月至 1997 年 10 月，历任江苏省无锡钻王工程机械有限公司副总经理、总工程师、总经理；1997 年 11 月至 2003 年 10 月，担任无锡双帆执行董事、经理；2003 年 10 月至 2011 年 9 月，担任无锡金帆钻凿有限公司执行董事、无锡双帆执行董事；2011 年 9 月至今，担任金帆钻凿股份公司董事长，任期为 2011 年 9 月至 2014 年 9 月。罗强先生为中国锚固学会副会长。罗强现持有公司股份 1410 万股，占公司股份总额的 47%。

朱国平先生，1958 年出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年 7 月至 1994 年 2 月，历任无锡钻探工具厂助理工程师、工程师；1994 年 2 月至 1998 年 8 月，担任江苏省无锡钻王工程机械有限公司总经济师，从事产品开发、市场营销工作；1998 年 8 月至 2011 年 9 月，担任无锡双帆总经理兼总工程师；2003 年 4 月至 2011 年 9 月，任有限公司总经理。2011 年 9 月至今，任股份公司副董事长、总经理，任期为 2011 年 9 月至 2014 年 9 月。朱国平先生为中国地质学会地质灾害研究分会副主任。朱国平现持有公司发起人股份 1410 万股，占公司股份总额的 47%。

卢剑萍女士，1959 年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1988 年 11 月至 1994 年 1 月，任无锡锅炉集团有限公司出纳；1994 年 2 月至 1997 年 8 月，任江苏省无锡钻王机械设备有限公司出纳；1997 年 9 月至 2003 年 9 月，任无锡双帆总会计师；2003 年 10 月至 2011 年 9 月，任有限公司监事、总会计师兼资产部主任；2011 年 9 月至今，任股份公司董事、财务总监，任期为 2011 年 9 月至 2014 年 9 月。卢剑萍现持有公司发起人股份 30 万股，占公司股份总额的 1%。

朱国忠先生，1960 年出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。1983 至 1990 年，在乡镇企业文林锁厂工作；1991 至 1997 年，任中国装备总公司江阴硫化机维修中心机械修理车间主任工程师；1998 年至 2003 年，任无锡双帆生产部主任；2003 年至 2011 年 9 月，历任有限公司售后服务部主任、车间主任；

2011年9月至今，任股份公司董事，任期为2011年9月至2014年9月。朱国忠现持有公司发起人股份30万股，占公司股份总额的1%。

王占丑先生，1966年出生，本科学历，地质机械高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。1989年7月至2002年2月，在张家口探矿机械总厂研究所从事钻机设计工作；2002年2月至2004年10月，在江苏常州华东机房集团有限公司技术部从事机械设计工作；2004年10月至2011年9月，任有限公司研发部副主任；2011年9月至今，任股份公司董事，任期为2011年9月至2014年9月。王占丑现持有公司发起人股份6万股，占公司股份总额的0.2%。

（二）公司监事

和民太先生，1962年出生，本科学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。1982年8月至2003年9月，历任山西省地质矿产局212地质队任技术员、工程师、高级工程师；2003年10月至2011年9月，任有限公司研发人员、质检部主任；2011年9月至今，任股份公司监事会主席，任期为2011年9月至2014年9月。和民太现持有公司发起人股份6万股，占公司股份总额的0.2%。

张克永先生，1982年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2005年毕业于江西省九江学院。2005年7月至2006年5月，在力劲集团上海一达机械有限公司工作；2006年6月至2011年9月，任有限公司生产部助理、生产部副主任；2011年9月至今，任公司监事，任期为2011年9月至2014年9月。张克永现持有公司发起人股份3万股，占公司股份总额的0.1%。

胡文娟女士，1985年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2006年3月至2008年1月，在无锡明怡电器仪表有限公司从事销售助理工作；2008年4月至2011年9月，任有限公司销售助理、行政助理；2011年9月至今，任股份公司职工代表监事，任期为2011年9月至2014年9月；2013年3月15日至今，任公司办公室主任助理。

（三）公司高级管理人员

朱国平先生，简历见上文“公司董事”，现任公司副董事长、总经理，任期为2011年9月至2014年9月。

王德龙先生，1964年出生，本科学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。1987年7月至1993年2月，在无锡钻探工具厂工作；1993年3月至1998

年7月，任江苏省无锡钻王工程机械有限公司副总经理；1998年8月至2003年10月，任无锡双帆副总经理；2003年11月至2011年9月，任有限公司副总经理；2011年9月至今，任股份公司副总经理，任期为2011年9月至2014年9月。王德龙现持有公司发起人股份30万股，占公司股份总额的1%。

卢剑萍女士，简历见上文“公司董事”，现任公司财务总监，任期为2011年9月至2014年9月。

江海洪先生，1959年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1979年至1992年，历任江苏省淮安市土产棉麻废旧物资公司文书、物价员、副经理、经理；1992年至1994年，在淮安市供销总社工作；1994年2003年，从事个体经营工作；2004年1月至2011年9月，任有限公司综合部主任；2011年9月至今，任股份公司董事会秘书，任期为2011年9月至2014年9月。江海洪现持有公司发起人股份9万股，占公司股份总额的0.3%。

关彪先生，1972年出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1997年至2002年，在无锡探矿机械厂历任助理工程师、工程师；2002年至2003年，在无锡双帆工作；2004年加入本公司，现任公司总工程师，任期为2011年9月至2014年9月。关彪现持有公司发起人股份30万股，占公司股份总额的1%。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2013年1-7月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	20,993,723.63	39,634,933.93	42,685,127.99
净利润（元）	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49
归属于挂牌公司股东的净利润（元）	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49
扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,085,481.40	4,614,649.53	5,234,164.80
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,085,481.40	4,614,649.53	5,234,164.80
毛利率	41.93%	38.03%	32.88%
净资产收益率（加权平均）	8.67%	13.56%	16.15%
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权平均）	7.23%	11.04%	14.90%
应收账款周转率（次）	3.00	6.17	8.31
存货周转率（次）	0.58	1.28	1.95
基本每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.24
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,130,385.96	10,423,926.78	-1,703,622.87

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.07	0.35	-0.06
总资产（元）	66,018,934.09	64,162,979.01	56,598,740.96
股东权益合计（元）	44,552,991.99	40,851,313.71	38,953,664.18
归属于挂牌公司的股东权益合计（元）	44,552,991.99	40,851,313.71	38,953,664.18
每股净资产（元/股）	1.49	1.36	1.30
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.49	1.36	1.30
资产负债率（以母公司报表为基础）	34.88%	38.63%	33.99%
流动比率	2.46	2.33	2.56
速动比率	1.38	1.45	1.51

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：长城证券有限责任公司

法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

联系电话：0755-83516222

传真：0755-83516189

项目小组负责人：孟令圣

项目小组成员：孟令圣、谷永亮、杨金光、徐华平

（二）律师事务所

名称：北京永瑞律师事务所

负责人：吴朝晖

住所：北京市朝阳区

联系电话：010-84158397

传真：010-84158303

经办律师：李雅斌、张紫璇

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091190

经办注册会计师：刘燃、于克山

（四）资产评估机构

名称：北京龙源智博资产评估有限责任公司

法定代表人：刘宪强

住所：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 20001 号楼 A 座 20 层东区 2007

联系电话：010-85866870

传真：010-85866870

经办注册评估师：柴长青、蒋惠玲

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及其用途

（一）公司主营业务概况

本公司主营业务为岩土钻凿设备及配套工具的研发、制造与销售。产品类别涵盖锚固钻机、水井及地源热泵钻机、地质勘探钻机、钻具等全液压钻机及配套工具。

本公司生产的岩土钻凿设备几乎全部为全液压钻机，与传统机械式传动钻机相比较，全液压钻机的技术性能具有明显的优越性，包括大范围连续无级调速、长行程给进和提升、可钻任意倾斜角度的钻孔、钻进效率高、结构紧凑、重量轻等优点，将逐步替代传统机械传动钻机。

岩土钻凿设备的基本运动是钻具的旋转和给进，全液压钻机是指钻具的旋转和给进均采用液压传动方式实现。随着基础产品与技术的不断完善和提高，工程施工设备多向机·电·液一体化的方向发展，带动着我国岩土钻凿设备在技术性能上不断更新。动力头与给进系统是岩土钻凿设备最主要的执行部件，液压动力头驱动钻具回转，给进系统驱动动力头在回转钻具的同时实现钻具给进（提升），完成钻孔。根据实际情况，执行部件能够实现高、低速回转和快、慢速给进（提升），以满足不同施工工况，达到最佳的功率匹配。

公司在保持锚固钻机等产品竞争优势的基础上，不断研发新的产品类别，积极向其他应用领域拓展，目前已广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域。公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于“西电东送”骨干工程中的广西龙滩水电站、云南小弯水电站、景洪水电站、向家坝水电站、金安桥水电站等大型水电工程，国家交通规划中的三纵四横高速公路建设，南海、黄海、东海的近海海岸工程地质调查、钻探等；此外，公司产品还远销欧洲、东南亚、非洲等全球市场。

作为高新技术企业，本公司是中国锚固协会副理事长单位、中国矿业联合会地质与矿山装备分会会员单位、中国地质学会地质灾害研究分会防治工程专业委员会副主任委员单位、全国岩土锚固技术创新与工程应用优秀单位、中国地质大

学（武汉）首届董事单位；公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证及 ISO14001：2004 环境体系认证；公司于 2010 年被认定为无锡市科技创新型企业，并于 2012 年被评为江苏省优秀企业；公司产品“金帆”YG80、YGL-100A 型工程钻机被认定为无锡市名牌产品，商标“双帆”于 2008 年被评为无锡市知名商标，“双帆”品牌工程钻机、凿岩钻具、海洋钻机等系列产品于 2010 年被评为“江苏省著名品牌”，并于 2011 年被中国产品质量监督管理中心评为“中国优秀名牌产品”；公司的岩土钻凿设备工程技术研究中心于 2010 年度被批准为江苏省级工程技术研究中心；公司是中国地质大学（武汉）的政产学研基地与博士后科研流动站；此外，公司还参与起草了《水电水利工程预应力锚索施工规范》、《岩土锚固与喷射混凝土支护工程技术规范》、《高压喷射扩大头锚杆（索）技术规范》等国家行业规范。

图表：公司所获荣誉或奖项列表

序号	项目	性质	奖项或荣誉	授予单位	授予日期
1	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	全国岩土锚固技术创新与工程应用优秀单位	中国施工企业管理协会 岩土锚固工程专业委员会	2008.12
2	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	中国矿业联合会地质与矿山装备分会会员单位	中国矿业联合委员会	2010.10
3	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	中国锚固协会副理事长单位	中国锚固协会	2011.09
4	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	中国地质学会地质灾害研究分会防治工程专业委员会第四届委员会副主任委员单位	中国地质学会地质灾害研究分会防治工程专业委员会	2011.05
5	“双帆”品牌工程钻机、凿岩钻具、海洋钻机等	产品	中国优质名牌产品	中国产品质量监督管理中心	2011.03
6	“金帆”YG80、YGL-100A 型工程钻机	产品	无锡市名牌产品	无锡市质量工作领导小组	2011.01
7	“双帆”品牌工程钻机、凿岩钻具、海洋钻机等	产品	江苏省著名品牌	江苏省品牌管理办公室、江苏省产品质量监督中心	2010.03
8	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	高新技术企业	江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2008
9	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	无锡市岩土钻凿设备工程研究中心	无锡市科技局	2010.11
10	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	江苏省岩土钻凿设备工程研究中心	江苏省科技厅	2010.12
11	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	中国地质大学（武汉）博士	江苏省无锡市新区管委	2010

	备有限公司		后工作站、政产学研基地	会、中国地质大学（武汉）	
12	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	无锡市科技创新型企业	江苏省无锡市科技局	2010
13	“双帆”	商标	无锡市知名商标	无锡市工商行政管理局	2009
14	Y 系列全液压钻机	产品	CE 认证证书	CE 认证中心	2008.05
15	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	ISO9001: 2008 质量管理体系认证	中国质量认证中心	2010.06
16	无锡金帆钻凿设备有限公司	公司	ISO14001: 2004 环境管理体系认证	Sira certification service	2010.12
17	YGL-100R 地源履带工程钻机	产品	2011 年度国家重点新产品	国家科技部	2011.08
18	无锡金帆钻凿设备股份有限公司	公司	江苏省优秀企业	江苏名牌事业促进会、江苏省质量监督管理委员会	2012.07

（二）公司主要产品及其用途

本公司现有产品类别涵盖锚固钻机、地源热泵钻机、水井钻机、岩心钻机、海洋工程地质勘察钻机、煤矿钻机、旋喷钻机、钻具等全液压岩土钻凿设备及配套工具。

图表：公司主要产品列表

序号	产品大类	产品中类	产品细分类别	产品应用领域
1	锚固钻机	YG 系列非履带锚固钻机	YG20X、YG30、YG50、YG60、YG70、YG80、YG100	主要应用于山体滑坡、边坡锚固、水电站
2		YGL 系列履带锚固钻机	YGL-20X、YGL-80、YGL-100、YGL-100A、YGL-100Q、YGL-130、YGL-C130、YGL-C200、YGSL-120	适用于地基加固、导引孔、排水孔的施工、履带装置，方便行走
3	地质勘察钻机	YDX 系列地表岩心钻机	YDX200、YDX300、YDX600、YDX800、YDX1200	广泛应用于金属矿、非金属矿及煤矿等领域的地质勘察取芯钻进
4		YGK 系列坑道岩心钻机	YGK200、YGK300、YGK500	主要应用于坑道内地质勘探取芯钻进
5		声波钻机	YGL-S100	工程地质勘察、环境保护调查孔、地源热泵孔、黄金地质勘探、大坝及尾矿监测孔以及微型桩、水井孔等
6		海洋地质勘察钻机	HGD300、HGD600	可在海洋、湖泊、河流等水域中进行地质勘察
7	水井及地源热泵钻机	单动力头地源热泵钻机	YGL-100R、YGL-150R	主要应用于地热孔的施工，节能减排
8		双动力头地源热泵钻机	YGSL-120R	功能同上，功率更强大

9		水井钻机	YSSL-300	可以进行深水井施工
10	钻具	配套钻具及其他	钻头、钻杆、冲击器、跟管钻具等	钻机配套施工钻具
11	其他钻机及配套工具	煤矿钻机	ZDY3200M、 ZDY4200M、 ZDY12000M	可在煤矿中钻孔，释放瓦斯
12		旋喷钻机	YG20X、YGL20X、 MG50AX	建筑基础工程的成孔作业
13		拔管机	YB30、YB50、YB70	配套钻机进行跟管作业施工
14		锤管机	CG-1、CG-2、CG-3	配套钻机使用

1、锚固钻机

锚固技术是将一种新型受拉杆件的一端固定在边坡或地基的岩层(土层)中，该固定端称为锚固端（或锚固段），另一端与工程建筑物连接，可以承受由于岩土压力、水压力或风力施加于建筑物的推力，利用地层的锚固力以加强建筑物的稳定程度。

公司生产的锚固钻机均为全液压传动钻机，产品系列齐全，包括 YGL 系列履带锚固钻机与 YG 系列非履带锚固钻机，前者是将原钻机整体组装在履带底盘上的全液压传动、动力头式钻机；按钻孔深度及功能，YGL 系列履带锚固钻机细分为 YGL-20X、YGL-80、YGL-100、YGL-100A、YGL-100Q、YGL-130、YGL-C130、YGL-C200、YGSL-120 等钻机类型。

公司生产的锚固钻机广泛应用于水电站、铁路、高速公路、隧道、地铁、高层建筑深基坑及市政工程的锚固工程中。“西电东送”骨干工程中的广西龙滩水电站、云南小弯水电站、景洪水电站，长江上游的溪洛渡水电站、向家坝水电站、金安桥水电站，乌江上的洪家渡水电站、构皮滩水电站，黄河上的拉西瓦水电站、公伯峡水电站，雅龚江上的锦屏水电站等国家重点工程大量使用 YG-80、YG-60 等锚固钻机，YG-80、YG—60 产品已成为国内水电站岩土锚固工程应用中的主力机型。同时，国家交通规划中的三纵四横高速公路建设中，为保障道路运行的安全，防止地质灾害（滑坡，泥石流等）对交通干线的损毁，亦大量使用 YG-30、YG-50、YG-60 锚固工程钻机进行边坡锚固。此外，公司产品还远销海湾、非洲等国家。

公司生产的锚固钻机的技术特点如下：

1) 钻机由主机、操纵台和泵站三大部分组成，各部件采用柔性联接，结构简单，可拆性好，便于安装和搬迁；

- 2) 全液压元件匹配合理, 总效率可达 55% 以上, 而行业平均效率不足 50%;
- 3) 钻机通过操纵台集中操作, 安全卫生;
- 4) 液压卸扣钳能够自动拧卸钻杆, 正反转扭矩不相等设置, 便于卸扣, 劳动强度低;
- 5) 动力头设有变速装置, 有高低速两个档次, 以实现潜孔锤钻进及硬质合金回转钻进;
- 6) 采用平动与滑移机构, 能够满足大范围钻孔角度; 多种移动底盘型式(滑撬、步履式、履带式、轮式), 从而满足各种选择要求;
- 7) 适用于旋螺、潜孔锤跟管钻进等多种施工工艺方法。

2、水井及地源热泵钻机

水井钻机是钻凿水井并完成下井管、洗井等作业的钻凿设备, 钻井深度一般为 150-500 米, 是开采深层地下水资源的必要设备。地源热泵钻机与水井钻机具有通用性, 主要适用于地源热泵孔的施工。公司针对地源热泵技术这一新兴节能环保项目, 自主研发了 YGL-R 系列地源热泵钻机, 该系列钻机设计合理, 配置全面, 适用于各种不同地质环境的地源热泵孔施工, 解决了老式钻机钻进效率低下、使用工艺落后的局面, 为公司增添了新的业绩增长点。

公司生产的水井及地源热泵钻机的技术特点如下:

- 1) 全液压元件匹配合理, 总效率可达 55% 以上;
- 2) 液压卸扣钳能够自动拧卸钻杆, 正反转扭矩不相等设置, 便于卸扣, 劳动强度低;
- 3) 钻机回转扭矩大, 给进行程长, 使钻孔速度快, 处理事故能力强, 钻进效率高。
- 4) 钻机动力头变档机构采用液压变速方式, 具有换档轻快、便捷、可靠等特点。
- 5) 钻机孔口设有钻杆液压夹持、卸扣装置, 减少了辅助时间及降低了操作强度。
- 6) 钻机装载在履带底盘上, 并配有上车回转装置, 使整机移位、行走更快捷方便, 满足快速移机对孔位的要求。
- 7) 钻机液压系统主要元件均采用国内外名优产品, 使整机性能稳定可靠、寿命长。

8) 钻机输出接头可带提拉装置, 便于加接长钻杆。

9) 钻机可适用多种钻进工艺方法, 如合金回转钻进、螺旋钻进、风动潜孔锤钻等。

3、岩心钻机

岩心钻机广泛应用于金属矿、非金属矿及煤矿等领域的地质勘察取心钻进。公司生产的岩心钻机包括 YDX 系列地表岩心钻机与 YGK 系列坑道岩心钻机两大系列, 可根据工程需要进行垂直至水平孔的任意角度钻进, 也可在多种软、硬、断层或破碎层等复杂地质环境中进行干钻/湿钻等钻进作业, 钻孔深度从 200 米至 1200 米不等, 产品相应分为 YDX200、YDX300、YDX600、YDX800、YDX1200 等不同系列。YGK 系列坑道岩心钻机主要应用于坑道内地质勘探取心钻进, 也可进行排水孔、瓦斯抽放孔钻进等。

公司生产的岩心钻机的技术特点如下:

- 1) 钻机行程长, 有利于减少倒杆次数, 防止岩心堵塞, 提高生产率;
- 2) 钻机操作集中、设计结构合理、操纵灵活可靠, 大大降低了劳动强度;
- 3) 钻机的转速/扭矩调节范围大, 可根据钻进地层实际情况选择从高速至低速进行无极调速, 以满足多种钻进工艺方法施工的需要, 如硬质合金钻头钻进和金刚石钻头钻进等;
- 4) 钻机钻斜孔时无需另配斜塔, 可以实现一次提起钻杆;
- 5) 主、副卷扬配置, 既满足了起拔钻具要求, 又满足了绳索取心要求;
- 6) 钻机结构形式多样, 有分体式、拖车底盘及履带装载等多种形式, 便于用户根据实际情况选择。分体式结构可拆性好、体积小、重量轻, 便于搬迁及运输, 同时可进行远程液压控制; 拖车及履带装载形式的整体性好, 可以达到更加快捷的移动及运输, 履带装载结构还便于在工作区内灵活地移动和调整钻孔位置。

4、海洋地质勘察钻机

公司是国内极少数生产海洋工程地质勘察钻机的厂家之一, 生产的 HGD-200、HGD-300、HGD-600 型海洋工程勘察钻机, 每年担负着大量南海、黄海、东海的近海海岸工程地质调查钻探任务, 为海上石油钻进平台、跨海大桥、输油管线路、港口码头等工程的设计和施工, 提供了大量第一手工程地质资料。

公司生产的海洋地质勘察钻机的技术特点如下:

- 1) 钻机动力头采用变频调速，机械动力头给进行程长，结构紧凑，布局合理，调速范围宽，能满足各种复杂地层钻进的需要。
- 2) 设置了安全可靠的动力头防坠机构，保证设备及人员的安全；
- 3) 钻机设有微调钻进机构，便于实现均衡钻进；
- 4) 通过配备液压拧管机，实现了拧卸钻杆机械化，可减轻劳动强度，提高钻进效率；
- 5) 钻机动力头整体后移，让开孔口，孔口操作空间大，便于作业；
- 6) 配备了先进的孔底取样机具，能满足各类复杂地层岩样采取的需要；
- 7) 主、副卷扬配置，既能满足起拔钻具要求，又满足了绳索取心、冲击取样等要求；
- 8) 利用海浪升沉补偿机构，能够有效克服海浪对钻进的影响。

5、钻具

钻孔施工除需要钻机外，还必须配置相应的钻具才能要完成。为达到不同的钻孔目的，需要采用不同的施工方法，使用相应的钻具。

与大多数岩土钻凿设备公司的配套钻具以外购为主不同，公司自主研发生产的钻具种类较为齐全，包括气动潜孔冲击器、贯通式气动潜孔冲击器、潜孔锤跟管钻具、取心工具、旋喷钻具、扩孔钻具等。

公司研发生产的 QCW 型无阀式风动潜孔冲击器具有结构简单、性能优良、工作可靠、维修方便、耗风量低等特点。QCW 型无阀式风动潜孔冲击器取消了复杂的配气结构，代之以简单的配气气路，压气直吹、气道路程短、气体压力损失小；加之利用了压缩气体膨胀做功，使冲击器耗风量大大减小，从而减轻了空气压缩机重量并降低能耗，便于在山区、交通不便或搬迁频繁的工地施工。

公司研发生产的贯通式气动潜孔冲击器能实现连续取心的目的，GQCF 系列贯通式气动潜孔冲击器及钻头在结构上均为中空式，即使不加封隔器也能实现反循环钻进；通过配备 SHB114/70、SHB89/43、SHB73/38 等双壁钻杆，实现了空气反循环钻进，成孔速度快、钻进效率高，适用于松散、破碎地层取样、取心钻进。

公司研发生产的潜孔锤跟管钻具利用潜孔锤的冲击力带动套管向前钻进，达到跟管成孔的目的，其核心部件为跟管钻具。本公司是国内最早研制跟管钻具的单位之一，掌握了一系列核心技术，并申请专利进行技术保护，产品细分为偏

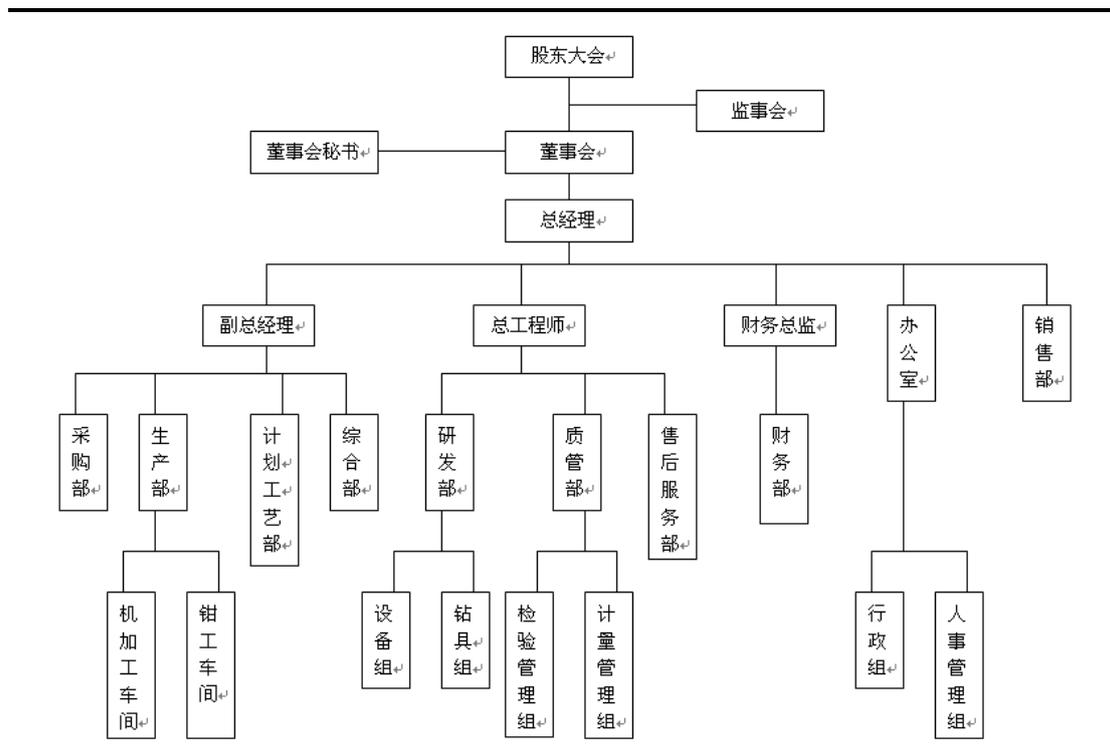
心跟管钻具、同心跟管钻具两大类。

公司研发生产的 P 系列单动双管取心工具广泛用于地质工程取心钻探；大口径绳索取心工具广泛应用于煤层气勘探及海洋地质工程勘探，大口径绳索取心工具的研发为超深井绳索取心工具的发展提供了方向。

二、业务流程及方式

（一）公司内部组织结构图

图表：公司内部组织结构图

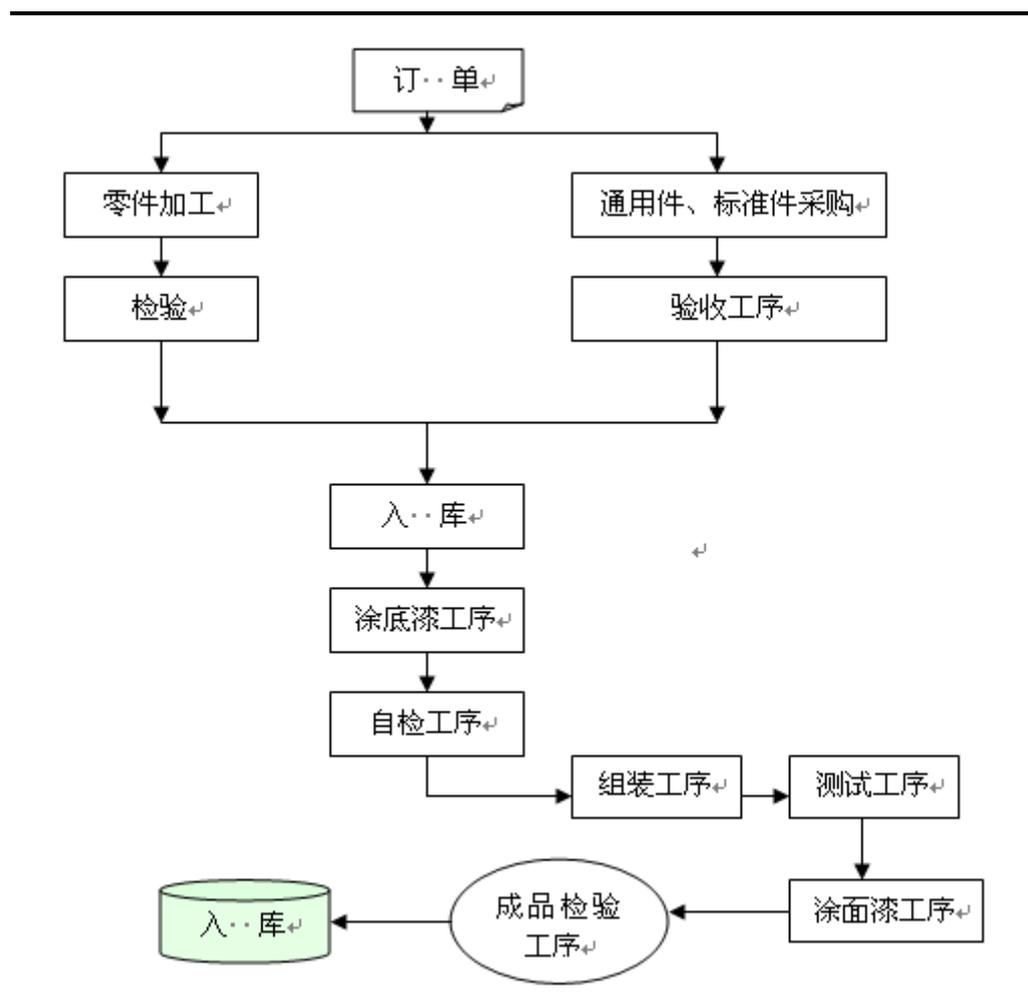


（二）业务流程及方式

公司的生产方式为自主生产，生产需要的零部件主要分为外购与自制加工两种方式。在所有零部件齐备后，由公司统一进行整机组装，然后进行光、机、电、液系统集成，并进行调试、试验、检测，在通过全部出厂测试、检验程序后，进入成品库。由于子公司无锡双帆报告期内已停止运营，无任何经营业务，所有的生产或服务职能均通过金帆股份来实现。

为实现对生产流程的有效控制，公司制定了严格的产品生产工艺流程、生产和服务控制程序、过程和产品的监视与测量程序、纠正和预防措施控制程序、安全生产管理制度等。

图表：公司主要产品生产流程



注：公司各类产品生产工艺流程基本一致，以此代表。

三、公司业务所依赖的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

公司的主要技术包括潜孔锤跟管钻进技术、双动力头钻进技术、绳索取岩心技术、变频控制无级调速技术、海浪升沉补偿技术、自动防埋钻技术等。

图表：公司主要技术简介

序号	核心技术名称	主要功能及应用范围	核心技术特点	技术创新性	技术来源	成熟程度
1	潜孔锤跟管钻进技术	功能是使钻进与跟管一次完成；在成孔困难的破碎地层进行浅孔施工钻进中应用广泛。	利用潜孔锤的冲击力带动套管向前钻进，达到跟管成孔的目的。	钻进与跟管一次完成。	自主研发	成熟

2	双动力头钻进技术	功能是使钻进与跟管一次完成；在成孔困难的破碎地层进行深孔钻进中应用广泛。	钻机上配置两个动力头，分别驱动钻杆与套管回转，旋向可以同向也可以反向，达到深孔跟管成孔的目的。	1、钻进与跟管一次完成； 2、突破潜孔锤跟管深度极限。	自主研发	成熟
3	绳索取岩心技术	在地质勘探岩心钻进中，不用起拔钻杆就将地下岩心提取到地面，应用广泛。	在钻杆中设置岩心管，当钻进一定深度后，利用钻机上的绞车及打捞工具从孔口将岩心管提出钻杆，完成取心。	1、取代传统起拔全部钻杆取心方法，效率极高。	自主研发	成熟
4	变频控制无级调速技术	钻机输出转速范围宽且能无级调速，满足各种钻进工艺要求。	采用变频电机驱动，利用变频器控制电机转速，使转速范围加宽并且无级变速。	1、取消变速箱，减少传动链； 2、实现自动化。	自主研发	成熟
5	海浪升沉补偿技术	钻机在海面上施工作业，海浪涌动对钻进效果的影响极大，海浪升沉补偿技术就是解决这一难题。	利用蓄能器的吸收冲击能量功能，将海浪涌动产生的冲击吸收，使钻机保持平稳。	1、蓄能器吸收海浪冲击； 2、设置能量级别，分级补偿。	自主研发	成熟
6	自动防埋钻技术	在复杂地层钻进过程中，有效防止埋钻事故发生。	当钻进中出现卡钻或回转扭矩过载时，给进系统会自动后退返程，直到扭矩降至合理范围，给进系统才恢复正常钻进状态。	1、卡钻事故自动报警； 2、给进系统自动后退返程。	自主研发	成熟

（二）公司主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司以受让方式取得以下土地使用权。

图表：公司土地使用权情况

座落	土地使用证号	面积（m ² ）	用途	使用权类型	终止日期
梅村锡泰路 221号	锡新国用（2012） 第103号	16,543.9	工业用地	出让	2054年11 月29日

2、已获授权专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，本公司已获授权专利 26 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 24 项。

公司的专利技术主要来源于本公司自主研发，知识产权主要为原始取得。个别知识产权为合作研发成果，即实用新型专利“管内内置式锥探机构”是本公司全资子公司无锡市双帆钻凿设备有限公司与广州海洋地质调查局在国家“863”

科研项目《海底土体原位静动态探测技术》中的合作研发成果，由合作双方共同享有。该专利权有效期限为 2004 年 12 月 6 日至 2014 年 12 月 5 日。合作双方均拥有该知识产权的使用权，但并未对许可第三方使用等情况做出明确约定。截至目前，该专利技术并未在公司产品中应用，合作方广州海洋地质调查局未使用该专利技术，也未许可第三方使用，不存在由此专利技术带来同类产品的市场竞争情形，不对公司业务构成影响。

本公司大部分专利技术已在现有产品中得以应用；知识产权的研发支出均于发生当期予以费用化；知识产权的所有权归属明确，公司未曾发生知识产权纠纷。

图表：公司已获授权专利技术列表

序号	专利名称	专利号	专利类型	公告日	专利期限	取得方式	专利权人
1	立轴式钻机斜孔钻孔机	ZL200710026133.6	发明	2010.2.10	2007.8.16-2027.8.15	原始取得	本公司
2	双动力头钻孔设备	ZL200910181831.2	发明	2012.5.23	2009.7.30-2029.7.29	原始取得	本公司
3	一种钻杆扶正机构	ZL200920234136.3	实用新型	2010.5.19	2009.7.30-2019.7.29	原始取得	本公司
4	一种手动夹持装置	ZL200920234137.8	实用新型	2010.6.2	2009.7.30-2019.7.29	原始取得	本公司
5	一种卸扣装置	ZL200920234138.2	实用新型	2010.5.19	2009.7.30-2019.7.29	原始取得	本公司
6	用于隧道内空气钻进的除尘装置	ZL200720043201.5	实用新型	2008.6.18	2007.8.16-2017.8.15	原始取得	本公司
7	管内内置式锥探机构	ZL200420054195X	实用新型	2006.1.18	2004.12.6-2014.12.5	合作研发	无锡双帆钻凿设备有限公司；广州海洋地质调查局
8	钻机给进板式链条的张紧及预警机构	ZL201120242754X	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
9	气动锤管器	ZL201120243038.3	实用新型	2012.3.14	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
10	锚杆扩底钻头	ZL201120242760.5	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
11	钻机卡盘的快换卡瓦结构	ZL201120242736.1	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
12	结构布局紧凑的钻孔设备	ZL201120243599.3	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
13	减震动力头装置	ZL201120243071.6	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
14	自动装卸钻具装置	ZL201120243015.2	实用新型	2012.2.8	2011.7.11-2021.7.10	原始取得	本公司
15	折叠式双层踏板装置	ZL201220492869.9	实用新型	2013.1.9	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司

16	钻机的联动系统	ZL201220490370.4	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
17	钻机的多功能动力头	ZL201220490369.1	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
18	安装支座加工精度检测用塞规	ZL201220493099.x	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
19	顶驱式钻机动力头直线运动液压控制系统	ZL201220494826.4	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
20	用于钻孔设备上机械装卸钻杆的夹持装置	ZL201220492719.8	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
21	多角度钻杆架装置	ZL201220493231.7	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
22	钻孔设备上的钻杆吊装装置	ZL201220493146.0	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
23	钻机的过载保护系统	ZL201220494884.7	实用新型	2013. 3. 27	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
24	锚固钻机防尘排渣装置	ZL201220496644.0	实用新型	2013. 4. 17	2012.9.25-2022.9.24	原始取得	本公司
25	双壁钻杆内外管连接机构	ZL201220620748.8	实用新型	2013. 5. 8	2012.11.21-2022.11.20	原始取得	本公司
26	钻机钻杆卸扣装置	ZL201220620718.7	实用新型	2013. 5. 8	2012.11.21-2022.11.20	原始取得	本公司

3、已申请但尚未授权专利技术

公司已申请但尚未授权专利技术 6 项，均为发明专利申请。已申请专利技术均为自主研发取得，均已在现有产品中得以应用，主要应用于锚固钻机、坑道岩心钻机、双动力头钻机等。

已申请发明专利的技术主要为公司产品结构改进及升级换代研发中积累的相关技术，如果不能取得相关专利权，将对公司部分产品的升级换代带来潜在影响。由于发明专利取得周期较长，为避免无法取得发明专利对公司业务的影响，公司在申请发明专利时一般会同时申请相同技术的实用新型专利，截至目前，“钻机给进板式链条的张紧及预警机构”、“钻机的多功能动力头”、“锚固钻机防尘排渣装置”、“钻机的过载保护系统”、“用于钻孔设备上机械装卸钻杆的夹持装置”等技术均已取得实用新型专利，从而有效降低了无法取得发明专利对公司业务带来的潜在影响。

图表：公司已申请但尚未授权专利技术列表

序号	专利申请名称	申请号	类型	申请日	所处阶段
1	坑道钻机进给驱动装置	200810170121.5	发明	2008.9.28	已受理
2	钻机给进板式链条的张紧及	201110193064.4	发明	2011.7.11	已受理

	预警机构				
3	钻机的多功能动力头	201210360895.0	发明	2012.9.25	已受理
4	锚固钻机防尘排渣装置	201213063989.3	发明	2012.9.25	已受理
5	钻机的过载保护系统	201210362726.0	发明	2012.9.25	已受理
6	用于钻孔设备上机械装卸钻杆的夹持装置	201213062482.6	发明	2012.9.25	已受理

4、非专利技术

在长期研发实践中，公司积累了一系列非专利技术，其中主要非专利技术列表如下。

图表：公司主要非专利技术列表

序号	非专利技术名称	非专利技术描述
1	潜孔锤跟管钻进技术	利用潜孔锤的冲击力带动套管向前钻进，达到跟管成孔的目的，使钻进与跟管一次完成；在成孔困难的破碎地层进行浅孔施工钻进中应用广泛。
2	绳索取岩心技术	在钻杆中设置岩心管，当钻进一定深度后，利用钻机上的绞车及打捞工具从孔口将岩心管提出钻杆，完成取心。
3	变频控制无级调速技术	采用变频电机驱动，利用变频器控制电机转速，使转速范围加宽并且无级变速。
4	海浪升沉补偿技术	利用蓄能器的吸收冲击能量功能，将海浪涌动产生的冲击吸收，使钻机保持平稳。
5	自动防埋钻技术	当钻进中出现卡钻或回转扭矩过载时，给进系统会自动后退回程，直到扭矩降至合理范围，给进系统才恢复正常钻进状态。
6	履带设备线控行走技术	用于履带设备行走，实现人机对话；线控设备行走，在危险地带作业时，可以保护操作员安全。
7	钻探设备使用变频技术	将变频技术应用到钻探设备中，取消了传统机械变速系统，实现了操作自动化，轻便化。
8	液压马达串并联转换技术	液压设备中有多个液压马达同时工作，为得到多种输出性能，马达之间需要串并联连接转换，该技术可实现快速转换。
9	柴油机保护控制技术	用于柴油机机油、空滤、水温自动检测，出现异常及时停机处理，防止柴油机非正常运转。
10	水下电器设备密封技术	用于水下设备的密封剂密封腔内防潮，很好地解决了水下仪器及设备密封问题，具有广泛的应用价值。
11	短结构长行程油缸技术	用于安装空间小又需要长行程油缸结构中，比伸缩油缸更具优势（小油压、大推动力）。
12	油泵过载保护技术	通过在油泵出油口加安全阀，设定额定压力值，在油路不通情况下防止闭泵，保护油泵。
13	旋喷施工提升速度精确控制技术	将变频技术应用到旋喷设备提升速度控制中，通过测试技术确保旋喷施工提升速度精确性。
14	贯通式浅孔冲击器应用技术	解决缺水地区钻孔施工难题，提高钻进效率，降低钻探成本，具有广泛推广型。
15	绳索取心在煤层气取样钻进技术	将绳索取心技术应用在煤层气取样钻进中，在钻探设备的钻杆不变条件下，采用绳索取心技术及时提取岩心，保证煤层气取样分析，提高钻进效率，节约成本
16	压气除尘技术	利用压缩空气将水雾化，喷溅到钻孔粉尘中，使粉尘积聚，保护作业环境。
17	扩大头锚固技术	应用于边坡地质灾害锚固领域，通过阶段性扩大钻孔直径，提高锚杆拉力，做到小径、浅孔、大拉力目的，降低施工成本。

18	深孔复杂地层取心技术	设计专用取心工具，可有效解决复杂地层取心难度，提高岩心采取率。
----	------------	---------------------------------

5、商标

图表：公司已注册商标

商标名称	商标注册证号	核定使用商品	注册有效期限	注册人
	9099044	钻机；穿孔机冲头；钻头（机器部件）；钻头（机器零件）；金属加工机械；铣床；机床；磨床；钻床；镗床	2012.02.07-2022.02.06	本公司
	3542986	钻机；钻头（机器部件）；钻头（机器零件）；穿孔机冲头；机械加工装置	2004.11.28-2014.11.27	本公司

（三）公司业务许可资格或资质情况

公司主要从事岩土钻凿设备及配套工具的研发、生产与销售，无业务许可限制，生产环节无需取得相关生产业务资质。公司通过了 ISO9001:2008-GB/T 19001-2008 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（五）主要固定资产情况

公司主要固定资产包括厂房、生产设备、运输设备等，自投入使用以来均运行良好，保证了公司正常的生产经营需要。

图表：公司主要固定资产情况

名称	入账日期	原值	净值	成新率
厂房	2005.9.30	6,760,478.70	4,248,362.44	62.84%
奥迪 2995CC 轿车	2011.4.15	1,211,754.00	693,729.12	57.25%
厂区道路	2005.9.30	991,800.00	625,174.60	63.03%
赛德斯-奔驰 2996CC 越野车	2010.5.18	845,745.00	336,888.44	39.83%
镗床	2006.10.30	315,000.00	113,006.25	35.88%
变压器	2007.8.31	294,757.67	212,655.92	72.15%

电动葫芦 CD10T9M36V	2005.2.1	227,204.16	11,360.21	5.00%
车床 CA6140A/1 米	2005.4.15	214,600.00	46,407.23	21.62%
成套测试台	2011.7.1	196,581.20	159,230.75	81.00%
电脑自动焊设备	2006.12.22	188,000.00	9,400.00	5.00%
管螺纹车床 Q1319*1500	2005.4.25	170,000.00	36,762.52	21.63%
电动葫芦 CD5T9M36V	2005.2.1	161,670.69	8,083.53	5.00%
风神轿车	2006.3.27	160,000.00	8,000.00	5.00%
万铣	2006.10.26	144,800.00	51,947.02	35.88%
数控车床 CNC6150*1500	2005.4.20	140,000.00	30,275.02	21.63%
立式升降台铣床 XW5040	2005.4.20	131,000.00	28,328.77	21.63%
X334BW 铣床	2009.4.10	130,769.24	77,971.14	59.62%
数控管子车床 CNC-500D*1000	2005.5.7	130,000.00	29,141.65	22.42%
数控车床	2010.1.28	105,128.20	35,217.95	33.50%
水电设施	2005.9.30	102,780.71	64,787.13	63.03%
合计	——	12,622,069.57	6,826,729.71	54.09%

（六）公司员工情况

1、公司员工数量及结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 84 名。具体情况如下：

1) 岗位结构

图表：公司现有员工岗位结构

岗位	人数	占比
管理人员	12	14.28%
研发人员	17	20.24%
生产人员	37	44.05%
销售人员	13	15.48%
其他	5	5.95%
合计	84	100.00%

2) 年龄结构

图表：公司现有员工年龄结构

年龄段	人数	占比
20-29 岁	32	38.10%

30-39 岁	14	16.67%
40-49 岁	25	29.75%
50 岁以上	13	15.48%
合计	84	100.00%

3) 学历结构

图表：公司现有员工学历结构

学历	人数	占比
本科及以上	16	19.05%
大专	25	29.76%
高中及以下	43	51.19%
合计	84	100.00%

公司是一家生产型企业，生产职能主要包括零部件加工、组装、测试、检验等工序，各工序相互独立，需要生产人员熟悉操作流程及规范，但对学历并无要求，大部分生产人员为高中及以下学历。高中及以下人员占比较高，与生产型企业的特点及行业属性相匹配。

2、公司核心技术人员情况

1) 核心技术人员基本情况

公司核心技术人员包括罗强、朱国平、王占丑、王德龙、和民太、关彪等 6 人，基本情况如下：

罗强先生，公司董事长、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

朱国平先生，副董事长、总经理、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

王占丑先生，董事、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

王德龙先生，副总经理、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员”。

和民太先生，监事会主席、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）公司监事”。

关彪先生，总工程师、核心技术人员，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员”。

2) 核心技术人员持股情况

上述核心技术人员均持有公司股份，具体持股情况如下：

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例	股份转让限制情况
罗强	董事长、核心技术人员	1410	47%	无
朱国平	副董事长、总经理、核心技术人员	1410	47%	无
王占丑	董事、核心技术人员	6	0.2%	无
王德龙	副总经理、核心技术人员	30	1%	无
和民太	监事会主席、核心技术人员	6	0.2%	无
关彪	总工程师、核心技术人员	30	1%	无

3) 核心技术团队报告期内重大变动情况

报告期内，公司核心技术团队保持稳定，未发生重大变动。

四、公司主营业务相关情况

（一）业务收入构成及主要产品规模

公司主营业务收入主要由锚固钻机、地质勘察钻机、水井及地源热泵钻机、配套钻具、其他钻机及配件等业务收入构成。其中锚固钻机包括履带锚固钻机与非履带锚固钻机，地质勘察钻机包括地表岩心钻机、坑道岩心钻机、声波钻机、海洋地质勘察钻机等，钻具包括钻头、钻杆、冲击器、跟管钻具等，其他钻机及配件包括煤矿钻机、旋喷钻机、拔管机、锤管机等。

公司产品销售收入以锚固钻机占比最大，2011年、2012年、2013年1-7月锚固钻机收入占比分别为50.15%、52.27%与48.76%。

图表：公司主营业务收入按产品分类情况（元）

产品类别	2013年1-7月		2012年度		2011年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
锚固钻机	10,235,432.53	48.76%	20,650,623.43	52.27%	21,344,168.82	50.15%
地质勘察钻机	1,356,982.35	6.46%	2,380,683.32	6.02%	3,803,122.77	8.94%

水井及地源热泵钻机	586,410.26	2.79%	---	---	---	---
配套钻具	3,894,677.44	18.55%	7,575,065.70	19.17%	4,418,382.43	10.38%
其他钻机及配件	4,920,221.05	23.44%	8,907,506.62	22.54%	12,992,810.55	30.53%
合计	20,993,723.63	100.00%	39,513,879.07	100.00%	42,558,484.57	100.00%

(二) 报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

本公司的客户分布较广，主要客户类型包括各地区基建施工单位、地质勘探工程公司、勘测设计院、地质矿产局、海洋局等。

2、前五名客户销售额及占当期销售总额的比例

图表：前五名客户销售额及占当期销售总额的比例

年份	客户名称	销售额（元）	占总销售额的比例
2013年1-7月	CHOICE OCEAN TRADTNG LIMITED	1,956,705.41	9.32%
	TEKLEBERHAN AMBAYE CONSTRUCTION PLC	1,730,288.00	8.24%
	江苏盛嘉地基工程有限公司	1,458,558.12	6.95%
	中国人民解放军 96531 部队装备部	1,085,016.24	5.17%
	广州市天河天平吉特高喷配件技术服务部	1,040,598.29	4.96%
	合计	7,271,166.06	34.64%
2012年	苏州市能工基础工程有限责任公司	1,567,841.03	3.96%
	贵州有色地质清镇工程勘察公司	1,439,109.40	3.63%
	广州市天河天平吉特高喷配件技术服务部	1,106,742.77	2.79%
	同江市广源经贸有限公司	963,022.65	2.43%
	北京中色亿安金属进出口有限公司	927,047.01	2.34%
	合计	6,003,762.85	15.15%
2011年	镇江安达煤矿专用设备有限公司	2,921,145.30	6.84%
	北京中色亿安金属进出口有限公司	2,245,408.55	5.26%
	广州市天河天平吉特高喷配件技术服务部	1,625,586.32	3.81%
	昆明桂华机电有限责任公司	1,623,617.26	3.80%
	江苏辉宏建设发展有限公司	1,586,299.15	3.72%
	合计	10,002,056.58	23.43%

(1) 2013年1-7月，公司第4大客户为中国人民解放军96531部队装备部，销售的具体内容包括锚固钻机（YGL-100A）1台、锚固钻机（YG-60）1台、易损配件1批、配套钻具1批、设计改装费1批。上述交易的锚固钻机及配套钻具

均属于公司销售的普通产品类别，主要用于锚杆加固，为常用的民用钻机产品，为地方基础设施建设所用，不涉及国家秘密和军品销售，无需取得相关资质。

(2) 2013年1-7月，公司第一大客户和第二大客户分别为 CHOICE OCEAN TRADTNG LIMITED.和 TEKLEBERHAN AMBAYE CONSTRUCTION PLC.。其中 CHOICE OCEAN TRADTNG LIMITED.是在香港注册的公司，公司与其签有经销协议，但该协议中未约定任何如经销商无法对外销售则可以将货物退回的条款，属于买断式经销方式，但并非公司的最终客户。TEKLEBERHAN AMBAYE CONSTRUCTION PLC.是在埃塞俄比亚注册的公司，为公司最终客户。公司具备进出口权，合法持有《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》。公司境外交易结算使用 T/T（电汇）方式。

(3) 公司境外销售均订立销售合同，履行正常的报关手续，按税务机关要求开具出口发票，完整记录出库情况，公司境外销售是真实的。公司境外销售仅有 CHOICE OCEAN TRADTNG LIMITED 一家经销商，该经销商在已确定买家并签订合同后才向公司发出订单，公司产品发至经销商后短时间内即可销售给已事先确定的最终用户，实现最终销售；公司的其他境外销售均直接面对最终客户，直接实现最终销售。公司境外销售均已实现最终销售。

（三）报告期内主要原材料、能源及其供应情况

1、公司主要原材料、能源供应及成本构成

公司主营业务成本由直接材料、直接人工与制造费用组成，以直接材料成本为主。公司采购的原材料主要包括钢材、液压泵、液压马达、液压阀、电动机、柴油机、压力表、滤油器、换热器、履带总成、五金件等。

图表：公司主营业务成本构成情况

单位：元

项目	2013年1-7月	各项成本占比
主营业务成本	12,420,186.37	100.00%
直接材料	10,691,166.56	86.08%
直接人工	861,161.89	6.93%
制造费用	867,857.92	6.99%
项目	2012年	各项成本占比
主营业务成本	24,562,955.31	100.00%
直接材料	21,156,735.46	86.13%
直接人工	1,712,302.94	6.97%
制造费用	1,693,916.91	6.90%
项目	2011年	各项成本占比

主营业务成本	29,394,823.75	100.00%
直接材料	26,307,876.66	89.50%
直接人工	1,277,088.71	4.34%
制造费用	1,809,858.39	6.16%

2、前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例

图表：前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例

单位：元

年份	供应商	采购金额	占总采购额的比例
2013年 1-7月	宣化现代采掘机械有限公司	1,663,290.00	15.26%
	中航力源液压股份有限公司	1,033,660.00	9.49%
	无锡市丰晔钢铁有限公司	823,221.20	7.56%
	江阴市中琼机械制造有限公司	718,840.00	6.60%
	江阴市云达机械有限公司	483,371.00	4.44%
	合计	4,722,382.20	43.34%
2012年	宣化现代采掘机械有限公司	2,430,795.00	10.45%
	江阴市云达机械有限公司	1,786,000.00	7.68%
	无锡市丰晔钢铁有限公司	1,724,983.68	7.41%
	北京中地装机械仪器有限责任公司	1,465,120.00	6.30%
	江阴市中琼机械制造有限公司	1,422,732.00	6.12%
	合计	8,829,630.68	37.96%
2011年	宣化现代采掘机械有限公司	3,714,500.00	11.06%
	北京中地装机械仪器有限责任公司	3,553,000.00	10.58%
	无锡市丰晔钢铁有限公司	2,233,870.72	6.65%
	江阴市云达机械有限公司	1,929,733.00	5.75%
	江阴市中胜机械制造有限公司	1,894,978.80	5.64%
	合计	13,326,082.52	39.68%

（四）重大业务合同及履行情况

图表：公司重大业务合同情况

合同类别	客户或供应商名称	签订日期	合同金额	合同标的	履行情况
销售合同	中国地质大学	2011.1.10	1,480,000.00	智能化多功能钻进试验台	履行完毕
销售合同	北京中色亿安金属进出口有限公司	2011.4.13	1,264,104.00	履带钻机（YGL-100）2台、钻机（YGK-300）2台、钻机（YG-30）5台	履行完毕
销售合同	广东肇庆广地爆破工程公司	2011.5.7	1,207,190.00	多功能履带工程钻机（YGL-C150）1套、配套钻杆等	履行完毕
销售合同	镇江安达煤矿专用设备有限公司	2011.6.22	1,320,000.00	钻机（ZDY-4200L）4台	履行完毕

销售合同	同江市广源经贸有限公司	2012.3.8	1,126,736.50	岩心钻机 (YDX-300) 1 台、 配套钻具等	履行完毕
销售合同	贵州有色地质清镇工程勘察公司	2012.5.7	1,683,758.00	履带锚固钻机 (YGL150R) 2 台、 履带锚固钻机 (YGL130Q) 2 台、 配套钻具等	履行完毕
销售合同	北京中色亿安金属进出口有限公司	2012.5.16	1,081,245.00	履带钻机 (YGL-50) 2 台、履带钻机 (YGL-100) 1 台、 履带钻机 (YGL-150) 1 台	履行完毕
销售合同	Choice Ocean Trading Limited	2012.6.15	1,956,705.41	钻机 (YDX-200KL) 2 台、钻机 (MG-50B) 2 台、 配套钻具等	履行完毕
销售合同	苏州市能工基础工程有限责任公司	2012.8.27	1,024,410.00	钻机及配件一批	履行完毕
销售合同	中国人民解放军 96531 部队装备部	2012.12.25	1,269,469.00	锚固钻机 (YGL-100A) 1 台、 锚固钻机 (YG-60) 1 台	履行完毕
销售合同	Tekleberhan Ambaye Constrauction Plc	2013.2.5	1,730,288.00	钻机 (YGL-100A) 1 台、 配套钻具等	履行完毕
销售合同	陕西地质工程总公司	2013.3.15	1,075,990.00	钻机 (YGL-130Q) 4 台、 配套钻具等	履行完毕
销售合同	江苏盛嘉地基工程有限公司	2013.5.7	1,706,513.00	液压冲击锚固钻机 (YGL-C150M) 1 台、 履带锚固钻机 (YGL-100Q) 1 台、 配套钻杆、钻具等	履行完毕
采购合同	无锡市丰晔钢铁有限公司	2011.1.1	587,276.66	无缝管 1 批	履行完毕
采购合同	北京中地装机械仪器有限责任公司	2011.1.3	558,000.00	行走装置 (DP101B) 10 台	履行完毕
采购合同	北京中地装机械仪器有限责任公司	2011.4.3	970,000.00	行走装置 (DP101B) 20 台	履行完毕
采购合同	北京中地装机械仪器有限责任公司	2011.6.1	810,000.00	行走装置 (DP101B-00) 10 台、 行走装置 (YGSL100-14A) 5 台	履行完毕

采购合同	江阴市云达机械有限公司	2011.7.5	661,484.00	YGL100 冷作件 10 套、YGL130 冷作件 5 套、YGL150R 冷作件 5 套、YG60 冷作件 10 套等	履行完毕
采购合同	天津市辰龙工程机械有限公司	2011.9.5	763,677.86	Krupp 冲击头 2 台	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2011.10.25	886,000.00	履带 (DP101) 7 台、履带 (SF-135SL) 8 台、履带 (SF154) 1 台	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2012.1.1	540,000.00	底盘 (SF135SPH) 5 台、底盘 (SF135S) 5 台	履行完毕
采购合同	上海辛金路流体技术有限公司	2012.3.2	500,000.00	履带 (SF135) 3 台、履带 (SF101) 5 台等	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2012.4.1	1,020,000.00	底盘 (SF135SPH) 5 台、底盘 (SF135S) 5 台、底盘 (SF101) 10 台	履行完毕
采购合同	阿特拉斯科普柯(上海)贸易有限公司	2012.4.5	820,000.00	螺杆移动空压机 1 台	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2012.7.1	939,000.00	底盘 (SF135SPH) 9 台、底盘 (SF135SL) 5 台、底盘 (SF154) 2 台	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2013.3.15	776,900.00	履带总成 (SF135DA-L) 6 台、履带 (SF-135SL) 5 台、履带 (SF135SL) 5 台等	履行完毕
采购合同	宜化现代采掘机械有限公司	2013.5.5	1,167,000.00	底盘 (SF135SP) 6 台、底盘 (SF135SL) 10 台、底盘 (SF135SPH) 5 台、底盘 (SF135SP 加长) 2 台	履行完毕

(五) 质量控制、安全生产及环保情况

1、质量控制情况

公司已经于 2003 年 7 月通过 GB/T 19001:2000-ISO9001:2000 质量管理体系

认证，并于 2010 年 6 月通过新的认证，建立了符合 GB/T 19001-2008-ISO 9001:2008 标准的质量管理体系。

公司建立了覆盖原材料检验、生产过程控制、成品出厂质量检验和售后服务全过程系统化管理体系，公司对主要产品系列均制定了公司产品质量标准。

公司建立了质量管理的组织机构，总经理负责领导公司建立、实施和保持质量管理体系，并持续改进以保持其有效性；管理者代表确保质量体系的过程得到建立和保持；质管部在管理者代表的领导下，确保公司质量管理体系正常运行，并负责对各部门质量目标的实施情况的监督和考核。

公司制定了质量控制目标。公司总的质量目标为：产品一次交检合格率达到 98%；每两年开发一种新产品，新产品开发总体一次成功。同时要求与质量相关的各部门应根据公司总目标进行分解，转化为各部门具体的工作目标。

为保证质量控制目标的实现，公司对设计、采购、生产、销售等各业务环节加强管理，并制定了设计和开发控制程序、采购控制程序、生产和服务运作的控制程序、监视和测量装置控制程序等，对质量控制过程进行测量、分析和改进。

报告期内，公司生产经营活动严格遵守国家质量监督法律、行政法规，未发生违反国家质量监督法律、行政法规的情况，主要产品和服务符合国家质量要求。

2、安全生产情况

公司建立了完备的安全生产管理制度，坚持“安全第一，预防为主”的方针。公司建立了安全生产管理组织机构、网络；明确职责，各司其职；加强对员工的安全生产法规知识和业务知识的教育培训，经常性地采取各种形式宣传安全生产，提高员工的安全生产意识，人人自觉做到安全生产。总经理对公司安全生产负总责，并对安全生产措施、保障，安全生产的监督、检查，安全生产事故的应急救援与调查处理，事故处理的责任追究等进行了相应规定。

报告期内，公司能够有效执行安全管理规定，未曾发生严重的安全事故，日常经营行为、主要产品和服务符合国家相关安全要求。

3、环境保护情况

公司属于岩土钻凿设备行业，不属于高危险、重污染行业，日常生产经营过程中基本不产生工业废水、废气，少量产生噪音。公司设立时办理了完备的环保手续，于 2003 年 10 月 10 日取得环评单位中国水产科学研究院淡水渔业研究中心出具的《建设项目环境影响报告》，建设项目取得无锡市新区规划建设环保局

审批，且日常经营活动通过了当地环保部门进行的各种定期或不定期检查 and 抽查。公司日常生产经营符合国家有关环境保护的要求，并于 2010 年 12 月通过环境管理体系认证，建立了符合 ISO14001:2004 标准的环境管理体系。

五、公司商业模式

公司依托主要技术、人力资源、固定资产投入等关键资源要素，严格控制采购、生产、销售等业务环节，采取自主研发模式、自主采购模式、以销定产的生产模式、直销为主的销售模式，向客户提供高性价比的岩土钻凿设备及配套工具，从而获取收入、利润及现金流。公司正从产品生产商逐步过渡到岩土钻凿新技术、新工艺提供商，一方面通过自主创新研发、提升管理效率来改善产品性能、降低生产成本；另一方面通过提供高质量的产品与服务为客户创造价值，相应推动公司业务规模的扩大、盈利能力的提升和现金流量的改善。

六、公司所处行业情况及公司竞争地位

（一）公司所处行业概况

1、行业监管体制

岩土钻凿设备主要是在地层上钻进、挖掘各类孔道的专用工具，是具有钻孔、掘进、提升、排渣、运移等多种功能的机电一体化的专业装备。按照《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的分类标准，公司所处行业为“C35 专用设备制造业”；按照《国民经济行业分类》的分类标准，公司所处行业为“C3599 其他专用设备制造”。目前我国专用设备制造行业采取主管部门宏观调控和行业协会自律管理相结合的监管体制。

1) 主管部门

国家发改委和地方各级发改委负责本行业宏观调控、固定资产投资项目的备案、核准、审批等行政管理职能；国家工信部负责装备制造业发展规划、产业政策和技术标准的制定、实施等行政管理职能；专用设备制造行业也接受产品所应用行业的主管部门的监管。

2) 行业自律性组织

（1）中国机械工业联合会

中国机械工业联合会是我国机械行业的综合性行业协会组织，是全国机械行业的自律组织，主要职能是在企业和政府及市场间起桥梁和纽带作用，发挥服务和自律管理功能，组织制定、修订机械工业国家和行业标准、技术规范。

(2) 中国矿业联合会地质与矿山装备分会

中国矿业联合会地质与矿山装备分会是全国地质与矿山装备行业的自律组织，主要职能是在企业和政府及市场间起桥梁和纽带作用，发挥服务和自律管理功能，制定地质与矿山采选装备产品技术标准、质量标准，推动地质与矿山装备行业技术与管理进步和可持续发展，实现地质与矿山装备行业现代化。

公司为中国矿业联合会地质与矿山装备分会会员。

(3) 中国岩土锚固工程协会

中国岩土锚固工程协会是由全国从事岩土锚固工程设计、施工、科研和机具、材料生产的单位与个人组成的专业技术性群众团体，主要职能是为会员服务，总结、交流、推广岩土锚固工程先进技术，组织国家和行业技术标准的编制，承担科技成果的评审与鉴定，开展与国外的技术交流等。

公司为中国岩土锚固工程协会副理事长单位。

2、岩土钻凿设备行业概况

1) 岩土钻凿设备分类

岩土钻凿工程的目的与施工对象不同，从而决定了岩土钻凿设备种类繁多，如岩心钻机、石油钻机、水文地质调查与水井钻机、工程地质勘察钻机、坑道钻机、工程施工锚固钻机等。

根据国土资源部（原中国地质矿产部）规定的钻机类别标志，采用汉语拼音字母对主要钻机类别进行标注，并沿用至今。如本公司生产的钻孔深度可达 1200 米的全液压、动力头式岩心钻机可表示为：YDX1200。

图表：国土资源部（原中国地质矿产部）规定的钻机类别

钻机类别	类别代号	第一特征代号（传动结构）	第二特征代号（装载及其他）
岩心钻机	X（岩心）	Y（液压操纵机械传动） D（全液压力头） P（转盘）	C（车装） L（履带） S（散装）
砂矿钻机	SZ（砂钻）		
水文钻机	S（水文）		
工程钻机	G（工程）		
坑道钻机	K（坑道）		
潜孔钻机	Q（潜钻）		
地热钻机	R（地热）		

按照钻进方法不同，岩土钻凿设备可分为冲击式、回转式与复合式钻凿设备。其中冲击式钻凿设备利用钻具的垂直往复运动使钻头冲击井底以破碎岩层，其结构简单，岩屑的清除与钻进不能同时进行，因而功效较低；回转式钻凿设备作业时，动力机通过传动装置驱动转盘，由主动钻杆带动钻头旋转破碎岩层；复合式钻凿设备是指将冲击、回转、震动、静压等功能以不同组合方式复合在一起进行钻进的岩土钻凿设备。

按照传动方式不同，岩土钻凿设备可分为机械式、气动、电动与液压式钻凿设备。其中机械式钻凿设备正逐渐被淘汰，气动、电动钻凿设备由于其效率低而只有少量使用。液压传动因具有结构紧凑、体积小、重量轻、传动平稳、布局灵活、可无极调速、便于实现顺序动作和远距离控制与操作等优点，液压传动技术代表着岩土钻凿技术的主流发展方向，全液压钻机在国际上已广泛使用，并且在中国市场上正逐步得到普及。

图表：不同传动方式的岩土钻凿设备对比

种类	工作原理	主要优点	缺点
机械式	机械传动、机械给进	价格便宜	功率小、钻进深度浅、应用领域受限
液压式	通过液压马达驱动旋转破岩，通常都附带泵站，由泵站输送的液压油提供动力，带动液压马达转动	结构紧凑、体积小、重量轻、传动平稳、布局灵活、可无极调速、便于实现顺序动作和远距离控制与操作	-
电动式	由专用防爆电机驱动实现旋转切削，采用电动机与液压油缸相结合的形式，电动机安装在液压油缸顶端，通过齿轮减速，带动钻孔主轴旋转	电动锚杆钻机的特点是动力源单一，不需要二次能量转换，能耗少，效率高	功率小，应用领域受限，这是由于其功率增大受到电机重量的限制
气动式	以压气为动力，按破岩方式不同可分为旋转冲击式和旋转式	采用气动冲击凿岩，钻孔速度快，特别适合在中硬岩石中钻孔	噪声大，工作环境较为艰苦，在风压低时会影响钻孔效率，有一定的局限性

2) 岩土钻凿设备结构

岩土钻凿设备的构成主要包括主机（回转系统、给进——提升系统）、动力系统、操作系统及辅助系统等。

主机是岩土钻凿设备的执行部件，包括回转系统与给进——提升系统，主要

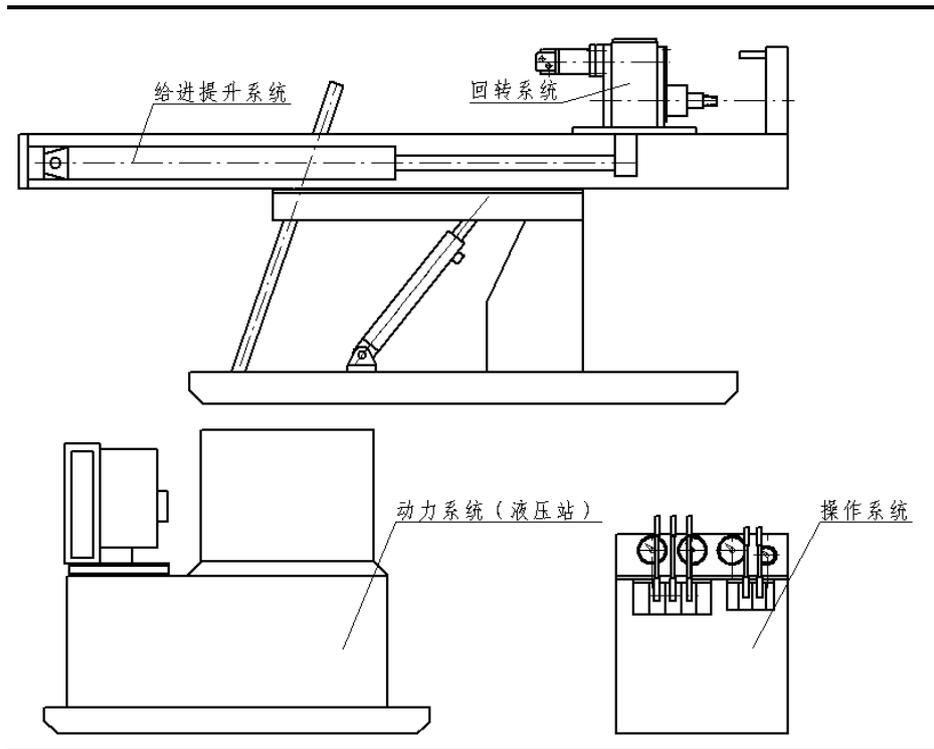
提供回转力、给进力与提升力，以满足钻具的回转与升降要求。回转速度、扭矩、给进速度、给进力与提升力是岩土钻凿设备的主要性能指标，用户需要根据其用途选择不同的主机型号。

液压钻机的回转系统主要由箱体（固定架）、液压马达与传动轴组成。工作时，液压油驱动马达回转，通过传动轴将回转动力传递到输出轴上，从而带动钻杆转动。回转速度的调节可以通过液压回路调节，也可以通过变速箱调速。

回转器主要用于带动钻具回转钻进，扭矩和转速都能在较大范围内无级调节，并能实现正反方向转动，从而使功率损耗较小。随着节能减排力度的加大，降低能耗是大势所趋，因此钻凿设备的传动效率是衡量其性能优劣的重要标准。

给进——提升系统用来带动回转器前后移动，从而实现钻具的给进与提升，给进力、给进速度和提升力是给进系统主要技术指标。钻机的给进与提升方式有液压缸直接给进、液压缸-链条、马达-链条、马达-齿条给进等，目前采用较多的是液压缸-链条给进系统。给进——提升系统设计的要求较高，要求给进力和给进速度能实现无级调节，能实现减压钻进和强力起拔钻具，回转器不工作时能停止在其导轨的任意位置上等。

图表：岩土钻凿设备结构示意图



辅助机构包括钻机桅杆定位机构、钻具拧卸机构、卷扬系统、钻机行走机构等。辅助功能是提高钻进效率和减轻劳动强度必不可少的，这些功能选择性加入到岩土钻凿设备中，使其性能更完善，也是反映岩土钻凿设备先进性的要素。

3) 岩土钻凿设备应用领域

岩土钻凿设备广泛应用于边坡锚固、山体滑坡、水电站、地热钻孔、矿产勘察、海洋地质勘察、地基加固、煤矿钻孔、水井钻孔、铁路、公路、市政工程、房地产等诸多领域。

在各类大型基础设施建设中，岩土钻凿及其防护是不可或缺的基础环节，也是保证其工效与安全的重要手段。一方面，道路、桥梁、大坝、矿山、隧道、机场等的建设都需通过岩土钻凿进行工程勘察和施工；另一方面，工程建设往往会影影响岩土体的稳定性，因此必须对岩土体进行实时监测与科学防护。各种矿产资源的勘探及海洋地质勘察等都需要专门的钻凿设备。此外，中国是一个自然灾害多发性国家，许多地区经常受到崩塌、滑坡、泥石流等地质灾害的严重侵害，有效地进行岩土体防护成为保障人民生命财产安全的一项重要措施。由此可见，基础设施建设、地质勘察、岩土体防护等领域需要广泛使用岩土钻凿与防护技术，岩土钻凿设备成为上述领域的必要工具。

3、岩土钻凿设备行业发展历程及现状

岩土钻凿技术起源于中国，早在 2200 多年前的秦代就开始利用钻孔技术凿井取盐。近代的岩土钻凿技术在欧美发展迅速，随着新技术、新材料、新工艺的发展，岩土钻凿设备经历了机械传动、机械给进，机械传动、液压给进，全液压驱动等几个发展阶段。采用液压驱动，钻凿设备能实现长行程连续给进，可实现无级调速、仪器仪表控制，利用操作台实现远距离集中控制和操作，生产效率和自动化程度高，且劳动强度小。

随着电子技术的飞速发展，钻凿设备自动化的进程加快，目前，俄、日、美等国已研制出由电子计算机程序控制的全自动钻机。另外，不少国家正在研究新式钻凿技术，如电子束钻、爆炸钻、高压水射流钻、激光钻、火箭喷射钻、射弹钻等。随着各种钻凿技术的研究，钻凿设备正朝着自动化、智能化的方向发展。

岩土钻凿设备在我国有着悠久的历史，但其技术发展进程极其缓慢。近 20 年来，我国岩土钻凿设备在成功借鉴国外设备的基础上，得到了较快的发展，在钻进能力、钻进工艺、设备技术水平及应用领域等方面取得了明显进步。

但国内钻凿设备在整体技术水平上与国外的设备仍存在较大的差距。国内产品的标准化、系列化、通用化程度不高，产品系列少，同档次产品多；优质高效产品少，低技术含量产品多；行业布局不合理，重复生产比较严重；深孔及大型设备少，中小型普通设备多；钻凿设备整体性能难以满足多种钻进工艺发展的需要；整机传动的液压化程度和水平低于国外同类型设备；设备的控制系统、运行与工况的监测系统落后等。

目前，中国部分地区岩土施工还使用传统的机械传动钻凿设备，这类设备传动结构复杂、体型笨重、操作繁琐。最近几年，国内少数生产企业借鉴国外全液压钻机技术，努力改进国内钻凿设备的整体质量。由于缺乏长期和系统性的研究开发和技术储备，生产的产品在性能、应用范围和可靠性方面与进口钻机相比差距较大，无法完全满足现代工程施工建设的实际需要，国内许多重大工程项目中，一些施工单位只能从国外购置较先进的全液压钻机。但由于国外钻机存在价格昂贵、供应周期长、售后服务困难及维修费用高等缺点，影响了设备的推广使用和工程进度。

发展我国岩土钻凿技术，提高设备性能，已成为行业紧迫任务，对于提高中国装备制造业的自主创新水平，满足国家基础设施建设、地质勘察、地质灾害防治等方面的需要显得尤为紧迫。

按照当前中国“建设资源节约型、环境友好型社会”的需要，岩土钻凿与岩土体防护面临一系列重大技术难题，如岩土钻凿过程中的多工艺、多介质钻进技术，复杂地质条件下的高保真取样与高精度定向钻凿技术，复杂地层下碎岩新材料及工具性能检测技术等；岩土体防护过程中的勘察、设计、施工、监测一体化技术，隧道突水预报预警及高压大流量地下水封堵与导排技术等；岩土体探测与监测过程中的高分辨率工程地球物理探测技术，多种变形监测技术集成等。从技术发展与市场需求的角度考虑，岩土钻凿设备领域的系统研发和自主创新变得日益重要。

（二）公司所处行业市场规模

矿产资源勘察与基础设施建设是国民经济的基础产业，通过矿产资源的勘察增加资源地质储量是提高中国对重要矿产资源的保障能力、缓解我国经济社会发展与资源不足矛盾的重大战略性举措；而大量的基础建设对拉动内需，促进国民经济的健康发展做出巨大的贡献；同时，受全球气候变化的影响，中国的气候发生了显著变化，近年来发生的汶川、玉树地震，舟曲特大泥石流灾害等一系列自然灾害警示，中国极端天气的频率和强度明显增大，重大地质灾害等方面的防治刻不容缓。大量的基础设施建设、地质勘察、地质灾害的防治等都离不开岩土钻凿设备。

由于应用领域极为广泛，岩土钻凿设备总需求量大，但每个细分领域市场容量大小不一。受基础设施建设加快、地质灾害频繁发生、工程防护要求加强等因素影响，岩土钻凿设备的需求增长加快，市场容量不断扩大。

公司产品包括锚固钻机、水井钻机、地源热泵钻机、岩心钻机、海洋地质勘察钻机、煤炭钻机等各个细分领域。公司未来销售业绩的增长将主要来自以下几个方面：一是原有细分领域的需求增长；二是细分应用领域的横向扩展；三是国际市场的开拓等。

1、锚固钻机市场规模

随着我国岩土锚固技术的不断发展，锚固钻机在水电、铁路、公路等基础工程建设及高层建筑深基坑、市政基坑的锚固工程中正得到日益广泛的应用。目前尚无权威的市场统计数据，公司内部的市场调研数据显示，目前仅全液压锚固钻机年需求量达 5000 台以上。而该领域生产厂家较少，年产量只有 3000 台左右，需求旺盛使得产品供不应求，尤其以全液压履带锚固钻机缺口最大。

1) 水电工程

我国现有水资源与能源机构为水电发展提供了广阔空间。我国水资源丰富，但目前综合开发程度只有 36%，远低于发达国家 60% 的水平。国家“十二五”规划纲要中指出，在做好生态保护和移民安置的前提下积极发展水电，重点推进西南地区大型水电站建设，因地制宜开发中小河流水能资源，科学规划建设抽水蓄能电站。而水电“十二五”规划指出，“十二五”期间将新增水电装机容量 7000 万千瓦，未来十年新增装机容量 1.2 亿千瓦。根据规划，“十二五”期间水电行业将迎来高速发展时期，水电工程的建设将加快实施。

图表：我国十三大水电基地开发情况预测

水电基地	可开发量	2010年		2015年		2020年	
		开发容量	开发程度	开发容量	开发程度	开发容量	开发程度
金沙江	5858	180	3.1%	1700	29.0%	3210	54.8%
雅砻江	2531	340	13.4%	1450	57.3%	1850	73.1%
大渡河	2460	630	25.6%	1690	68.7%	2140	87.0%
乌江	1079	358	33.2%	850	78.8%	1010	93.8%
长江上游	3320	2612	78.7%	2750	82.8%	2830	85.2%
南盘江、红水河	1431	498	34.8%	918	64.2%	1192	83.3%
澜沧江	2560	597	23.3%	1470	57.4%	1960	76.6%
黄河上游	2003	690	34.4%	1250	62.4%	1400	69.9%
黄河北干流	641	163	25.4%	343	53.5%	579	90.3%
湘西	590	176	29.8%	310	52.5%	519	88.0%
闽、浙、赣	1092	330	30.2%	567	51.9%	845	77.4%
东北	1869	373	20.0%	802	42.9%	1131	60.5%
怒江	2142	18	0.8%	300	14.0%	720	33.6%
总计	27576	6965	25.3%	14400	49.3%	19386	70.3%

资料来源：北京君略产业研究院

“十一五”期间是我国大规模开发水电的初期阶段，主要开发金沙江中下游、澜沧江、雅砻江、大渡河等流域的龙头水库电站，主要投产容量集中在长江上游、黄河上游、大渡河和澜沧江等水电基地。“十二五”期间，随着龙头水库电站的投产，主要流域干流梯级开发进入高峰期。投产容量主要集中在金沙江中下游、雅砻江、大渡河及澜沧江等水电基地。“十三五”期间，投产容量将主要集中在开发程度相对较低的金沙江、澜沧江和怒江流域水电基地。

2005 年之前，中国水电工程主要集中于东北、黄河流域和长江中下游流域；今后，西南地区将是水电开发的主战场。西南地区水电资源丰富，据统计，仅云南、四川、西藏、贵州和重庆五省市水电技术可开发装机容量约 3.6 亿千瓦，占全国 66.7%，经济可开发容量约为 2.4 亿千瓦，占全国 59%。水电资源主要分布于长江、红河、金沙江、澜沧江、怒江及伊洛瓦底江、雅砻江、雅鲁藏布江、藏南诸河、藏西诸河等区域。

水电工程多建坝于高山峡谷，两岸边坡陡峭，岩体风化卸荷强烈，地质条件复杂。为确保边坡、建筑物的安全稳定，锚固技术被广泛采用，尤其是随着中国西部的水电工程向高海拔和高峡谷地区转移，复杂地质条件下的超高人工边坡的开挖及治理已成为影响部分水电工程建设进度、安全乃至成败的关键。因此，对人工边坡采用工程措施进行有效治理，备受参与水电工程建设的技术人员关注。由于岩土锚固能充分发挥岩土材料自身固有的能量，最大限度地调动岩土介质的强度和潜力，主动加强岩土体的自承和自稳能力，控制有害变形的发展，特别是在复杂的地质及地理环境之中，它是解决复杂岩土工程问题最经济有效的技术方法。

国家政策的大力支持使水电工程进入高速发展期，同时大型水电工程将向地质条件更为复杂的西南地区转移，锚固工程的资金投入将大幅增加。作为边坡锚固的必要设备，锚固钻机的市场需求空间将被进一步打开。

2) 高速公路、铁路

统计数据显示，截至 2010 年底我国公路网总里程 398.4 万公里，其中高等级公路比例逐步提高，截至 2010 年底二级以上公路总里程 44.5 万公里，占公路总里程的比例由 2006 年的 10.22% 增至 11.17%；高速公路总里程 7.4 万公里，超过交通部发布的《公路水路交通“十一五”发展规划》中 2010 年底 6.5 万公里的建设目标。

根据交通运输行业“十二五”发展规划，2015 年我国公路总里程将达到 450 万公里，国家高速公路网基本建成，二级以上公路总里程将达到 65 万公里，高速公路总里程 10.8 万公里，高速公路覆盖 20 万以上城镇人口城市的比例由 2010 年的 80% 增至 90% 以上，农村公路总里程达到 390 万公里。同时，我国将积极推进国家公路网规划中的国家高速公路新增路线建设；支持纳入国家区域发展规划、对加强省际、区域和城际联系具有重要意义的高速公路建设，提高主要通道的通行能力；继续完善疏港高速公路和大中城市绕城高速公路等建设；全国高速公路的网络化程度和可靠性显著提高，有力促进综合运输体系的协调发展。

图表：2005 年以来我国高速公路里程增长情况



数据来源：交通部，国家统计局

截至 2010 年底，全国铁路营业里程达到 9.1 万公里，高铁运营里程达到 8358 公里。到 2015 年，全国铁路营业里程将达到 12 万公里以上，其中高速铁路 1.6 万公里以上，西部铁路 5 万公里以上。

在高速公路、铁路建设中，路堤边坡与路堑边坡的稳定性严重影响到公路、铁路的安全运营与建设成本。由于公路、铁路大部分为明挖，滑坡是工程建设中常见的事故和灾害。如 2010 年 8 月 18 日云南贡山滑坡就造成了 39 人遇难、53 人失踪。目前滑坡治理最有效的手段仍是采用排水加锚固方式，锚固钻机市场随着滑坡治理力度的加大，工程量快速增多。

由于地区发展的不平衡，我国高速公路、铁路主要分布于东部发达地区，随着西部大开发战略的推进，国家将加大对西部地区基础建设尤其是高速公路、铁路的投资，而西部地区复杂的地质环境势必大幅增加边坡锚固工程的成本。同时，伴随城镇建设以及国家城镇化建设规划，锚固钻机在城市深基坑中的应用将有较的需求增长。

随着下游应用领域的扩张、全民安全意识的增强及锚固钻机工艺与技术的显著进步，岩土锚固钻机将呈现稳定增长趋势。

2、水井及地源热泵钻机市场规模

水井钻机是钻凿水井并完成下井管、洗井等作业的钻凿设备，钻井深度一般为 150-500 米，是开采深层地下水资源的必要设备。地源热泵钻机与水井钻机具有通用性，主要适用于地源热泵孔的施工。

1) 地源热泵应用领域快速增长

目前，世界地源热泵的应用主要集中在北美、欧洲和中国。据 2010 年世界地热大会的统计数据，地源热泵的年利用能量已经达到了 214782TJ（1TJ=10¹² 焦耳），与 2005 年世界地热大会的统计数据相比，五年内增长了 2.45 倍，年复合增长率 19.7%；地源热泵的设备容量为 35236MWt（兆瓦热量），五年间增长了 2.29 倍，年复合增长率 18%。

按美国与西欧典型家用机组的平均容量 12kw 计算，2010 年世界累计装机 294 万套，是 2005 年的 2 倍。实际使用的家用机组，有的小至 5.5kw，而商业和公用建筑机组可大至 150kw 甚至更高，中国生产的大型单体机组已大于 4000kw。

中国地源热泵网信息显示，中国最初的地源热泵工程应用，以北京起步最早，发展最快，2006 年北京市地源热泵工程应用面积 738 万平方米，居全国之首。沈阳市的地源热泵应用后来居上，2007 年跃居全国第一，达到 1810 万平方米，2008 年增至 3585 万平方米，2009 年已达到 5462 万平方米。2008 年，沈阳市地源热泵供暖已占全部建筑供暖面积的 18%。

整体上看，我国地源热泵工程应用每年扩展面积越来越大，其中 2009 年增长 3870 万平方米，全国地源热泵供暖面积达 1.007 亿平方米，在世界上的排名跃升至第二位。

中国地源热泵行业有自身的特点：一是中国主要为大楼建筑服务，以大型热泵居多，因此热泵总数少。据不完全统计，中国 2010 年地源热泵供暖面积已达 1.5 亿平方米，增长速度远高于世界平均水平。

2) 水井钻机市场规模

中国是水资源严重匮乏的国家之一，根据世界各国平均人口占用水量（包括地表水及浅层地下水），中国约为世界人均水资源量的 1/4，被联合国列为 13 个贫水国家之一。解决缺水问题的重要手段之一就是开采深层地下水，地下水容积约为地表水容积的 75 倍，水源充足可靠，且不易受到污染。随着国家经济的快速发展，对水资源的需求量越来越大，水井钻机的大规模应用将成为必然。

中国市场调查研究中心调查数据显示，2009 年中国水井钻机产量已达到 11865 台，全年销售收入 11.5 亿元，同比增长 9.46%；国内水井钻机产品部分出口海外市场，我国也有数量较少的高端产品从国外进口。

3、地质勘察钻机市场规模

地质勘察钻机包括岩心钻机、海洋地质勘察钻机等。岩心钻机广泛应用于金

属矿、非金属矿及煤矿等领域的地质勘察取心钻进。

随着我国经济快速发展与基础建设的加快，能源、冶金等行业快速发展，但各类金属矿、非金属矿、煤炭等资源探明储量有限，并且开采难度越来越大。资源勘察变得日益重要，国内岩心钻机拥有较大的市场增长空间。自 2006 年国务院发布《国务院关于加强地质工作的决定》以来，我国地质勘察和矿产勘探投入持续增长，地质勘察和矿产勘探投资逐步多元化，投资资金来源由国家财政投资为主转变为以商业投资为主，我国地质勘察和矿产勘探投入持续快速增长，岩心钻机的市场需求也快速增长。

同时，俄罗斯、加拿大等自然资源储量丰富的国家近年来逐步加大自然资源勘探力度，进一步拓宽了国内岩心钻机厂商的发展空间。

在海洋地质勘察领域，公司是国内极少数生产海洋工程地质勘察钻机的厂家之一，公司制造的 HGD-200、HGD-300、HGD-600 型海洋工程勘察钻机，每年担负着大量南海、黄海、东海的近海海岸工程地质调查钻探任务，为海上石油钻进平台、跨海大桥、输油管线路、港口码头等工程的设计和施工，提供了大量第一手工程地质资料。

（三）所处行业基本风险特征

1、市场风险

公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域，市场需求与这些行业的发展状况与景气程度联动性较强。如宏观经济出现波动或国家政策发生变动，上述行业将不同程度地受到影响，尤其是周期性强的铁路、公路、房地产等行业受宏观经济与国家政策影响更为显著，从而可能对公司产品需求、价格等方面造成较大影响，如经济发展趋缓，将对岩土钻凿设备行业产生不利影响。

2、原材料价格波动风险

钢铁行业为岩土钻凿设备制造行业提供主要原材料，钢铁行业的发展为岩土钻凿设备行业提供了稳定的原材料供应，近年来我国钢铁行业发展逐步由产量增长转变为品质提高，绝大部分的专用设备行业所需优质专用钢材均已实现国产化，这有利于降低生产成本，提高我国岩土钻凿设备产品的国际竞争力。但是，钢材价格频繁波动可能会对岩土钻凿设备企业生产经营产生一定影响，如果国内钢材价格出现大幅度异常波动，而未能采取有效规避风险的措施，则将对企业生

产经营产生较大的不利影响。

3、技术发展缓慢的风险

近 20 年来，我国岩土钻凿设备行业在成功借鉴国外设备的基础上，得到了较快的发展，在钻进能力、钻进工艺、设备技术水平及应用领域等方面取得了明显进步，但国内钻凿设备在整体技术水平上与国外仍存在较大的差距，部分地区岩土施工还使用传统的机械传动钻凿设备，岩土钻凿设备领域的系统研发和自主创新变得日益重要。如果行业技术与工艺水平提升缓慢，或者液压技术、自动化技术等不能有效提升岩土钻凿设备的性能和质量，将对岩土钻凿设备行业的进一步发展形成制约。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、市场竞争概况

经过几十年的发展，我国岩土钻凿设备行业取得较大进步。由于岩土钻掘工程的目的与施工对象不同，从而决定了岩土钻凿设备种类繁多，如岩心钻机、石油钻机、水文地质调查与水井钻机、工程地质勘察钻机、坑道钻机、工程施工锚固钻机等，且每一种产品都有众多产品系列；同时，不同应用领域所要求的钻凿设备技术与客户类型有所差异，几乎没有企业可以生产行业内所有产品。因此，国内市场竞争主要集中在各个细分市场领域的竞争。

长期以来，我国的岩土钻凿设备多处于中低端水平，整体发展水平低于其他机械制造行业。大多数企业规模较小，重复生产、产品同质化及低价竞争现象严重，国产钻凿设备行业面临着性能较低、钻进深度有限、钻进工艺相对单一等问题。有些企业模仿国外产品，但并未掌握其核心技术，现代化技术如检测技术、自动控制技术等未得到很好应用。而国外一些先进岩土钻凿设备生产企业为了适应不同的地层要求，并提高钻进效率，开发出了多种钻进工艺，并向多种钻凿领域扩展，产品线较为丰富。

全液压钻凿设备在国际市场上已得到广泛使用，国内市场上的全液压钻凿设备仍以进口为主，尤其是目前国内使用的全液压动力头式钻机大部分是从国外引进的。随着近年来国内技术的发展与工艺水平的提升，国内企业正逐步拉近与国外产品的差距，提升市场竞争力。

2、公司的市场竞争地位

公司规模尚小，市场竞争地位主要体现在产品核心技术、持续研发能力以及

锚固钻机等细分产品类别上。

公司在保持锚固钻机等产品竞争优势的基础上，不断研发新的产品类别，积极向其他应用领域拓展，目前已广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域。公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于“西电东送”骨干工程中的广西龙滩水电站、云南小弯水电站、景洪水电站、向家坝水电站、金安桥水电站等大型水电工程，国家交通规划中的三纵四横高速公路建设，南海、黄海、东海的近海海岸工程地质调查、钻探等；此外，公司产品还远销欧洲、东南亚、非洲等全球市场。

作为高新技术企业，公司先后被认定为无锡市科技创新型企业、江苏省优秀企业；公司产品与商标多次被评为无锡市名牌产品、无锡市知名商标、江苏省著名品牌、中国优秀名牌产品等；公司的岩土钻凿设备工程技术研究中心于 2010 年度被批准为江苏省级工程技术研究中心。

3、公司的竞争优势及劣势

1) 公司竞争优势

(1) 工艺技术优势

公司自主研发的 YG 系列锚固钻机、YDX 系列岩心钻机、HGD 系列海洋工程勘察钻机及配套的钻凿工具等产品，采用液压传动技术，实现钻机操作轻便化、钻进参数显示自动化；钻机液压马达、泵、操作阀等选用国际名牌产品，其它部件优选国内知名产品，使整机性能稳定、可靠、寿命长。依靠公司长期的技术积累、设计创新能力、丰富的经验和数据及对下游应用领域的深刻理解，公司掌握了岩土钻凿设备生产、安装过程中的一系列工艺诀窍和操作规范。同时，公司注重对主要技术的知识产权保护，已累计获授权专利 26 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 24 项。

(2) 研发优势

公司注重技术力量培育，不断增强持续研发能力。公司的岩土钻凿设备工程技术研究中心于 2010 年被批准为江苏省级工程技术研究中心。工程技术研究中心在技术开发、人才培养、技术推广等方面积极开展工作，通过引进和培养，研发部门已集聚了一批熟悉现代管理理念，精通行业最新科技，善于开拓创新的人才队伍。公司研发部门包括钻机组、钻具组、工艺组、试制组及检测组等，主要从事各类钻凿设备及钻探工具的研究和开发。公司力争把工程技术研究中心建设

成为我国岩土钻凿设备行业研究、技术开发的科研基地，有效提高全国岩土钻凿设备行业的技术、装备水平、产品档次、科技管理、技术创新和增强企业竞争力，为行业培养新的经济增长点和积极推动传统产业的现代化改造，使我国岩土钻凿设备行业能适应国际市场的竞争。

(3) 产品线齐全优势

本公司现有产品类别涵盖锚固钻机、地源热泵钻机、水井钻机、岩心钻机、海洋工程地质勘察钻机、煤矿钻机、旋喷钻机等全液压岩土钻凿设备，产品系列齐全。同时，与大多数岩土钻凿设备公司的配套钻具以外购为主不同，公司自主研发生产的钻具种类较为齐全，包括气动潜孔冲击器、贯通式气动潜孔冲击器、潜孔锤跟管钻具、取心工具、旋喷钻具、扩孔钻具等。

(4) 品牌优势

公司被认定为高新技术企业、无锡市科技创新型企业及江苏省优秀企业；公司产品“金帆” YG80、YGL-100A 型工程钻机被认定为无锡市名牌产品，商标“双帆”于 2008 年被评为无锡市知名商标，“双帆”品牌工程钻机、凿岩钻具、海洋钻机等系列产品于 2010 年被评为“江苏省著名品牌”，并于 2011 年被中国产品质量监督管理中心评为“中国优秀名牌产品”；公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域，并出口国外市场，具有较高的市场知名度。

(5) 管理优势

以董事长、总经理为代表的公司高层管理人员在行业趋势、技术研发、质量控制、战略规划、财务管理等方面具有丰富的经验，凭借资深的行业背景、多年从事高新技术产品开发的管理经验，以及需求敏感性和对市场趋势的准确把握，准确规划公司产品发展方向，带领团队不断革新，推动公司不断发展。同时，本公司建立了科学的经营管理体系和完善的管理架构，使公司的团队优势逐步显现出来，产品质量不断优化，综合服务能力得以提升。

2) 公司竞争劣势

- (1) 公司的资产规模小，在规模化生产方面，资金投入略显不足。
- (2) 公司的高端营销人才比较短缺，人才结构有待进一步优化。

4、竞争对手情况

在锚固钻机领域，国外厂商包括德国宝峨公司、意大利土力公司、意大利卡

萨格兰地公司、美国宝长年公司等；国内竞争对手包括无锡探矿机械总厂、成都哈迈岩石钻掘设备厂等。在水井及地源热泵钻机领域，国外厂商包括日本东亚利根公司、加拿大索尼克公司等；国内竞争对手包括张家口探矿机械总厂、上海探矿机械厂等。在岩心钻机领域，国外厂商包括美国宝长年、瑞典阿特拉斯·科普柯公司、瑞典山特维克公司等；国内竞争对手包括张家口中地装备探矿工程机械有限公司、连云港黄海机械股份有限公司等。在海洋地质勘察钻机领域，目前国内基本无竞争性厂商。

通过查阅上述公司网站等公开信息，了解到行业内主要竞争对手基本情况如下：

1) 德国宝峨公司

德国宝峨公司是国际著名的专业基础工程承包商及设备制造商之一。该公司成立于 1790 年，至今已有两百多年历史，总部位于德国巴伐利亚州舒本豪森市，其在中国境内拥有宝峨（天津）机械工程有限公司和上海宝峨机械有限公司两个全资子公司。公司产品包括系列旋挖钻机、锚杆钻机、车载深井钻机、地源热泵钻机等。

2) 意大利土力公司

意大利土力公司(SOILMEC S.P.A.)隶属于世界上两大跨国基础工程承建商之一的意大利 TREVI 集团，是从事基础地基施工设备开发、制造的专业公司，产品包括大直径钻孔机、锚固钻机、地下连续墙液压抓斗、振动锤、隧道施工机械等。该公司于 2009 年 5 月 14 日在中国注册成立土力（吴江）机械有限公司，主要从事口径 1 米以上、深度 30 米以上大口径旋挖钻机、地下连续墙施工钻机、自动垂直钻井系统及上述产品相关零部件的生产、研发、销售与维修等业务。

3) 意大利卡萨格兰地公司

意大利卡萨格兰地公司成立于 1963 年，是钻孔机以及基础施工工程专用设备开发和研制的领先企业。该公司主要设计和制造液压履带底盘、液压履吊带、旋挖钻机、地下连续墙设备、用于锚索和微孔桩施工的小口径多功能钻机、旋喷和地质探测设备。该公司在上海设有代表处。

4) 美国宝长年公司

美国宝长年(Boart Longyear)公司总部位于美国盐湖城，由分别创建于 1936 年的 Boart 公司和 1893 年的 Longyear 公司在 1973 年合并后发展至今，目前业务

广泛分布在世界上 30 多个国家和地区，年收入达数十亿美元。该公司在勘探和采掘等领域中一直处于世界领先地位，并在全球钻探行业内享有较高的声望。宝长年钻探装备（无锡）有限公司主要生产钎具和岩芯产品，包括系列钎头、钎尾、连接套、潜孔钎头和岩芯钻杆等，而且能够为全球的客户提供一个完整的凿岩装备服务，被广泛应用于矿山、铁路、水电、核电、建筑等能源和基础建设领域。

5) 无锡探矿机械总厂有限公司

江苏省无锡探矿机械总厂有限公司始建于 1956 年，1981 年整建制划归江苏省地质局，1992 年底合并合肥探矿机械厂，组建江苏省无锡探矿机械总厂，2003 年底实行了整体性改制，建立江苏省无锡探矿机械总厂有限公司。公司现占地 100 亩，资产总计近亿元，主要产品包括锚固钻机、旋喷钻机、岩心钻机、施工钻机、勘察钻机、地热钻机、管棚钻机等。

6) 成都哈迈岩石钻掘设备厂

成都哈迈岩土钻掘设备厂的研发、生产部门位于成都市新都区竹友工业园，占地 30 余亩，与国内的科研院校、施工单位、制造协作厂建立了良好的合作关系，先后开发出 PH150 锚杆机、XZ10、XZ20、XZ30、XZ40 潜孔钻机（机械式）、YXZ10、YXZ30 全液压潜孔（坑道）钻机、YXZ50A、YXZ70、YXZ70A、YXZ90 全液压锚固工程钻机、XP10 旋喷钻机等。

7) 连云港黄海机械股份有限公司

连云港黄海机械股份有限公司是我国钻孔机械行业从事地质勘探技术装备、煤层气钻采技术装备、工程基桩钻孔技术装备和非开挖管线铺设技术装备以及配套钻具设计与制造的主要厂家之一，主要产品包括机械立轴式岩心钻机、全液压岩心钻机、水平定向钻机、多功能煤层气钻机、多功能工程钻机，以及钻机配套使用的钻杆产品。

8) 张家口中地装备探矿工程机械有限公司

张家口中地装备探矿工程机械有限公司隶属于中国机械工业集团公司，是中装总公司的全资子公司。主要产品有地质岩心钻机系列、工程施工钻机系列、水文水井钻机系列、钻机车系列、石油机械产品等。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，由于公司规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，公司曾存在股东会议界次不清、股东会会议记录不完整等不规范的情形。

2011年10月，公司整体变更为股份公司。以此为契机，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理机构，制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》等内控制度。

1. 股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东15人，均为自然人股东。公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《股份公司章程》和《股份公司股东大会议事规则》。公司股东大会自成立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。自股份公司成立至今，公司召开了6次股东大会，股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

2. 董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。公司创立大会暨首次股东大会选举产生了第一届董事会成员并通过了《董事会议事规则》，公司董事会由5名董事组成，设董事长1名、副董事长1名。股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，董事会召开了7次会议，董事会会议的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议

事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。现董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

3.监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由3名监事组成，其中有1名职工代表监事，监事会设监事会主席1名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，公司召开了5次监事会会议。公司召开监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责。

（二）公司三会和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

二、董事会对公司治理机制的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清，部分三会文件存在不完整及未归档保存等不规范之处。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

《公司章程》等制度文件明确规定了股东具有查询、索取“三会”会议决议、

记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

《公司章程》中对纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等内容做了较为明确的规定。同时，公司制定了《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资决策管理制度》等一些列规则，据此进一步对公司的投资者纠纷解决、关联交易、投资、担保等行为进行规范和监督。

公司已按财政部等颁发的《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求设计与建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度、内部控制制度和控制体系，主要包括《财务部职能及财务管理制度》、《外购物资采购规章制度》、《销售管理制度》、《设备管理制度》、《仓库管理制度》、《产品发货管理方法》等相关制度。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及其他受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、财务、机构方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上独立于股东和其他关联方。

（二）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，已依法办理完成其他相关资产的变更登记手续，完整拥有软件著作权、商标等知识产权。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了相应的财务管理制度；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，独

立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

（五）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）关联企业基本情况

公司控股股东、实际控制人——罗强、朱国平分别持有公司 47% 的股份。截至本报价转让说明书签署日，罗强、朱国平除持有本公司股份外，未拥有其他对外投资，未从事与公司相同或相似的其他业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人罗强、朱国平出具了《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

1.本人保证，截至本承诺函出具之日，除金帆股份外，未投资任何与金帆股份具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；除金帆股份外，本人未经营也未为他人经营与金帆股份相同或类似的业务。

2.本人承诺在作为金帆股份股东期间，本人及本人控制的其他企业，将不以任何形式从事与金帆股份现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活动，包括不以新设、投资、收购、兼并中国境内或境外与金帆股份现有业务及产品相同或相似的公司或其他经济组织的形式与金帆股份发生任何形式的同业竞争。

3.本人承诺不向其他业务与金帆股份相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

4.本人承诺不利用本人对金帆股份的控制关系或其他关系，进行损害金帆股份及金帆股份其他股东利益的活动。

5.本人保证严格履行上述承诺，如出现因本人及本人控制的其他企业违反上述承诺而导致金帆股份的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责

任。

六、资金占用、关联担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”。

公司最近两年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。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并专门制定了《关联交易管理制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

（二）关联担保情况

公司最近两年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了对外担保事项的表决程序，并专门制定了《对外担保管理制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

七、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数(万股)	持股比例	股份转让限制情况
1	罗强	董事长	1410	47%	无
2	朱国平	副董事长 总经理	1410	47%	无
3	卢剑萍	董事 财务总监	30	1%	有
4	朱国忠	董事	30	1%	无
5	王占丑	董事	6	0.2%	有
6	王德龙	副总经理	30	1%	无
7	关彪	总工程师	30	1%	无
8	江海洪	董事会秘书	9	0.3%	有
9	和民太	监事会主席	6	0.2%	有
10	张克永	监事	3	0.1%	有
11	胡文娟	职工代表监事	—	—	无
合计			2964	99%	—

注：卢剑萍、王占丑、江海洪、和民太、张克永所持股份转让限制情况参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“二、股票挂牌情况”之“(二) 股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

卢剑萍与罗强之配偶系姐妹关系，朱国平与朱国忠系堂兄弟关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，同时与公司签订了《保密协议》，合同中对知识产权及商业秘密等方面的义务进行了详细规定。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

(1) 避免同业竞争的承诺

公司的董事、监事、高级管理人员已作出如下承诺：

本人保证，截至本承诺函出具之日，未投资任何与金帆股份具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；除金帆股份外，本人未经营也未为他人经营与金帆股份相同或类似的业务。

本人承诺在担任金帆股份董事、监事、高级管理人员期间，本人及本人控制的其他企业，将不以任何形式从事与金帆股份现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活动，包括不以新设、投资、收购、兼并中国境内或境外与金帆股份现有业务及产品相同或相似的公司或其他经济组织的形式与金帆股份发生任何形式的同业竞争。

本人承诺不向其他业务与金帆股份相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

本人承诺不利用本人对金帆股份的控制关系或其他关系，进行损害金帆股份及金帆股份其他股东利益的活动。

本人保证严格履行上述承诺，如出现因本人及本人控制的其他企业违反上述承诺而导致金帆股份的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。

（2）股份自愿锁定的承诺

详细情况参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“二、股份挂牌情况”。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事长同时担任全资子公司无锡双帆的董事长。除此之外，公司其他董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员无对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人

到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

1、董事的变化情况

有限公司阶段，公司未设立董事会，罗强担任执行董事。2011年9月23日，公司创立大会选举罗强、朱国平、卢剑萍、朱国忠、王占丑为第一届董事会成员。股份公司设立后，董事会未发生变动。

2、监事的变化情况

有限公司阶段，公司未设监事会，卢剑萍一直为公司监事；2011年9月23日，公司创立大会选举和民太和张克永为第一届监事会成员；同日，公司职工代表大会选举胡文娟为职工代表监事。股份公司设立后，监事未发生变动。

3、高级管理人员变化情况

有限公司阶段，朱国平为公司总经理，公司未设其他高管职位；2011年9月23日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任朱国平担任公司总经理，王德龙担任公司副总经理，关彪担任公司总工程师，卢剑萍担任公司财务负责人，江海洪担任公司董事会秘书。

除上述披露的公司高级管理人员变动外，公司不存在其他董事、监事和高级管理人员的变动的情形，且上述高级管理人员变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序；公司董事会成员和核心管理层稳定。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	19,334,446.31	25,156,998.15	16,463,960.51
交易性金融资产			2,000,000.00
应收票据	280,000.00		1,405,332.00
应收账款	7,164,725.08	6,820,241.69	6,030,031.53
预付款项	2,199,502.56	885,968.23	773,442.78
应收利息			
应收股利			
其他应收款	22,146.00	24,425.62	6,874.52
存货	22,572,237.74	19,823,895.58	18,428,634.56
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	51,573,057.69	52,711,529.27	45,108,275.90
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	7,674,475.24	8,257,038.17	9,096,824.79
在建工程	4,493,196.89	966,804.39	
工程物资			

资 产	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,949,259.95	1,918,876.50	1,963,762.50
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	83,331.19	166,960.97	265,881.87
递延所得税资产	245,613.13	141,769.71	163,995.90
其他非流动资产			
非流动资产合计	14,445,876.40	11,451,449.74	11,490,465.06
资产总计	66,018,934.09	64,162,979.01	56,598,740.96

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,000,000.00	1,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据	1,020,000.00	4,738,267.00	
应付账款	13,874,572.38	11,985,908.94	10,884,564.18
预收款项	3,440,592.58	1,666,047.60	3,758,911.13
应付职工薪酬	50,400.00	341,822.30	600,000.00
应交税费	1,204,285.98	2,400,206.69	2,135,930.72
应付利息			
应付股利			
其他应付款	371,189.21	471,079.44	265,670.75
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	20,961,040.15	22,603,331.97	17,645,076.78
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	504,901.95	708,333.33	
非流动负债合计	504,901.95	708,333.33	
负债合计	21,465,942.10	23,311,665.30	17,645,076.78
所有者权益：			
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	7,853,292.62	7,853,292.62	7,853,292.62
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,390,293.61	1,019,796.15	451,570.12

负债和所有者权益	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
一般风险准备			
未分配利润	5,309,405.76	1,978,224.94	648,801.44
外币报表折算差额			
所有者权益合计	44,552,991.99	40,851,313.71	38,953,664.18
负债和所有者权益总计	66,018,934.09	64,162,979.01	56,598,740.96

合并利润表

单位：元

项 目	2013年1-7月	2012年度	2011年度
一、营业收入	20,993,723.63	39,634,933.93	42,685,127.99
减：营业成本	12,190,841.82	24,562,955.31	28,651,033.35
营业税金及附加	106,128.97	305,763.67	187,492.36
销售费用	1,252,299.54	3,036,156.66	776,345.31
管理费用	3,131,777.15	6,407,786.07	6,270,145.48
财务费用	-30,465.37	-30,864.81	-40,768.22
资产减值损失	692,289.44	-148,174.57	647,196.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	56,712.24	236,228.26	20,900.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,707,564.32	5,737,539.86	6,214,582.96
加：营业外收入	684,431.38	1,256,389.99	547,659.74
减：营业外支出	16,206.12	255,341.65	47,098.73
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,375,789.58	6,738,588.20	6,715,143.97
减：所得税费用	674,111.30	1,072,717.88	1,038,870.48
四、净利润	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49
少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49
五、每股收益			
基本每股收益	0.12	0.19	0.24
稀释每股收益	0.12	0.19	0.24
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49

合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-7月	2012年度	2011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	24,389,797.82	43,825,419.29	47,264,867.25
收到的税费返还		800,145.43	42,398.29
收到其他与经营活动有关的现金	610,664.21	2,128,253.25	620,480.75
经营活动现金流入小计	25,000,462.03	46,753,817.97	47,927,746.29
购买商品、接受劳务支付的现金	18,703,852.09	21,300,852.18	38,611,717.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2,575,472.70	3,713,488.42	3,307,127.06
支付的各项税费	3,059,568.35	3,270,823.46	2,139,710.26
支付其他与经营活动有关的现金	2,791,954.85	8,044,727.13	5,572,814.47
经营活动现金流出小计	27,130,847.99	36,329,891.19	49,631,369.16
经营活动产生的现金流量净额	-2,130,385.96	10,423,926.78	-1,703,622.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9,000,000.00	43,000,000.00	3,000,000.00
取得投资收益收到的现金	56,712.24	236,228.26	20,900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,800.00	104,837.61
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	9,056,712.24	43,247,028.26	3,125,737.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,653,059.16	1,168,214.64	1,661,702.72
投资支付的现金	9,000,000.00	41,000,000.00	5,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	12,653,059.16	42,168,214.64	6,661,702.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,596,346.92	1,078,813.62	-3,535,965.11
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			25,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
取得借款收到的现金		1,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,315,727.00		
筹资活动现金流入小计	2,315,727.00	1,000,000.00	25,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,850.00	3,773,295.79	5,268,292.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		2,825,727.00	2,500,000.00
筹资活动现金流出小计	31,850.00	6,599,022.79	7,768,292.05
筹资活动产生的现金流量净额	2,283,877.00	-5,599,022.79	17,231,707.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-63,968.96	-36,406.97	-24,309.13
五、现金及现金等价物净增加额	-3,506,824.84	5,867,310.64	11,967,810.84
加：期初现金及现金等价物余额	22,331,271.15	16,463,960.51	4,496,149.67
六、期末现金及现金等价物余额	18,824,446.31	22,331,271.15	16,463,960.51

2013年1~7月合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年1-7月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计	
一、上年年末余额	30,000,000.00	7,853,292.62			1,019,796.15		1,978,224.94		40,851,313.71	40,851,313.71
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	30,000,000.00	7,853,292.62			1,019,796.15		1,978,224.94		40,851,313.71	40,851,313.71
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)					370,497.46		3,331,180.82		3,701,678.28	3,701,678.28
(一) 净利润							3,701,678.28		3,701,678.28	3,701,678.28
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失										
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额										
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响										
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响										
4.其他										

项 目	2013年1-7月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其 他	小计	
上述(一)和(二)小计							3,701,678.28		3,701,678.28	3,701,678.28
(三)所有者投入和减少资本										
1.股东投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
(四)利润分配					370,497.46		-370,497.46			
1.提取盈余公积					370,497.46		-370,497.46			
2.对所有者(或股东)的分配										
3.其他										
(五)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,853,292.62			1,390,293.61		5,309,405.76		44,552,991.99	44,552,991.99

2012 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
一、上年年末余额	30,000,000.00	7,853,292.62			451,570.12		648,801.44		38,953,664.18		38,953,664.18
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	30,000,000.00	7,853,292.62			451,570.12		648,801.44		38,953,664.18		38,953,664.18
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)					568,226.03		1,329,423.50		1,897,649.53		1,897,649.53
(一) 净利润							5,665,870.32		5,665,870.32		5,665,870.32
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响											

项 目	2012 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
4.其他											
上述（一）和（二）小计							5,665,870.32		5,665,870.32		5,665,870.32
（三）所有者投入和减少资本											
1.股东投入资本											
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）利润分配					568,226.03		-4,336,446.82		-3,768,220.79		-3,768,220.79
1.提取盈余公积					568,226.03		-568,226.03				
2.对所有者（或股东）的分配							-3,768,220.79		-3,768,220.79		-3,768,220.79
3.其他											
（五）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,853,292.62			1,019,796.15		1,978,224.94		40,851,313.71		40,851,313.71

2011 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2011 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股 东 权 益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	其 他	小 计		
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,500,000.00			955,727.13		7,589,955.61		16,045,682.74		16,045,682.74
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	5,000,000.00	2,500,000.00			955,727.13		7,589,955.61		16,045,682.74		16,045,682.74
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)	25,000,000.00	5,353,292.62			-504,157.01		-6,941,154.17		22,907,981.44		22,907,981.44
(一) 净利润							5,676,273.49		5,676,273.49		5,676,273.49
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响											

项 目	2011 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
4.其他											
上述（一）和（二）小计						5,676,273.49		5,676,273.49		5,676,273.49	
（三）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	-2,500,000.00						22,500,000.00		22,500,000.00	
1.股东投入资本	25,000,000.00							25,000,000.00		25,000,000.00	
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他		-2,500,000.00						-2,500,000.00		-2,500,000.00	
（四）利润分配					451,570.12	-5,719,862.17				-5,268,292.05	
1.提取盈余公积					451,570.12	-451,570.12					
2.对所有者（或股东）的分配						-5,268,292.05				-5,268,292.05	
3.其他											
（五）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本		7,853,292.62			-955,727.13	-6,897,565.49					
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他		7,853,292.62			-955,727.13	-6,897,565.49					
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,853,292.62			451,570.12		648,801.44	38,953,664.18		38,953,664.18	

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	19,271,469.10	25,090,724.66	16,393,548.51
交易性金融资产			2,000,000.00
应收票据	280,000.00		1,405,332.00
应收账款	7,164,725.08	6,820,241.69	6,030,031.53
预付款项	2,199,502.56	885,968.23	773,442.78
应收利息			
应收股利			
其他应收款	22,146.00	24,425.62	6,874.52
存货	22,572,237.74	19,823,895.58	18,421,848.24
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	51,510,080.48	52,645,255.78	45,031,077.58
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	2,493,878.75	2,493,878.75	2,493,878.75
投资性房地产			
固定资产	7,673,787.74	8,256,350.67	9,091,825.79
在建工程	4,493,196.89	966,804.39	
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	1,949,259.95	1,918,876.50	1,963,762.50

资 产	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	83,331.19	166,960.97	265,881.87
递延所得税资产	245,613.13	141,769.71	163,995.90
其他非流动资产			
非流动资产合计	16,939,067.65	13,944,640.99	13,979,344.81
资产总计	68,449,148.13	66,589,896.77	59,010,422.39

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,000,000.00	1,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据	1,020,000.00	4,738,267.00	
应付账款	16,284,472.09	14,395,808.65	13,294,463.89
预收款项	3,440,592.58	1,666,047.60	3,758,911.13
应付职工薪酬	50,400.00	341,822.30	600,000.00
应交税费	1,204,285.98	2,400,206.69	2,137,084.40
应付利息			
应付股利			
其他应付款	371,189.21	471,079.44	265,670.75
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	23,370,939.86	25,013,231.68	20,056,130.17
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	504,901.95	708,333.33	
非流动负债合计	504,901.95	708,333.33	
负债合计	23,875,841.81	25,721,565.01	20,056,130.17
所有者权益：			
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	7,847,171.37	7,847,171.37	7,847,171.37
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,390,293.61	1,019,796.15	451,570.12

负债和所有者权益	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
一般风险准备			
未分配利润	5,335,841.34	2,001,364.24	655,550.73
外币报表折算差额			
所有者权益合计	44,573,306.32	40,868,331.76	38,954,292.22
负债和所有者权益总计	68,449,148.13	66,589,896.77	59,010,422.39

母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	20,993,723.63	39,634,933.93	42,685,127.99
减：营业成本	12,190,841.82	24,562,955.31	28,651,033.35
营业税金及附加	106,128.97	305,763.67	187,492.36
销售费用	1,252,299.54	3,036,156.66	776,345.31
管理费用	3,127,897.15	6,399,039.57	6,268,051.48
财务费用	-29,881.65	-30,568.32	-40,435.43
资产减值损失	692,289.44	-148,174.57	647,196.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	56,712.24	236,228.26	20,900.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,710,860.60	5,745,989.87	6,216,344.17
加：营业外收入	684,431.38	1,256,389.99	547,659.74
减：营业外支出	16,206.12	247,401.65	47,098.73
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,379,085.86	6,754,978.21	6,716,905.18
减：所得税费用	674,111.30	1,072,717.88	1,038,870.48
四、净利润	3,704,974.56	5,682,260.33	5,678,034.70
少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	3,704,974.56	5,682,260.33	5,678,034.70
五、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,704,974.56	5,682,260.33	5,678,034.70

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 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	24,389,797.82	43,825,419.29	47,264,867.25
收到的税费返还		800,145.43	42,398.29
收到其他与经营活动有关的现金	610,080.49	2,127,956.76	620,147.96
经营活动现金流入小计	24,999,878.31	46,753,521.48	47,927,413.50
购买商品、接受劳务支付的现金	18,703,852.09	21,300,852.18	38,611,717.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2,575,472.70	3,713,488.42	3,307,127.06
支付的各项税费	3,059,568.35	3,270,823.46	2,139,710.26
支付其他与经营活动有关的现金	2,788,074.85	8,040,292.13	5,570,720.47
经营活动现金流出小计	27,126,967.99	36,325,456.19	49,629,275.16
经营活动产生的现金流量净额	-2,127,089.68	10,428,065.29	-1,701,861.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9,000,000.00	43,000,000.00	3,000,000.00
取得投资收益收到的现金	56,712.24	236,228.26	20,900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,800.00	104,837.61
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	9,056,712.24	43,247,028.26	3,125,737.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,653,059.16	1,168,214.64	1,661,702.72
投资支付的现金	9,000,000.00	41,000,000.00	7,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	12,653,059.16	42,168,214.64	9,161,702.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,596,346.92	1,078,813.62	-6,035,965.11
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			25,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
取得借款收到的现金		1,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,315,727.00		
筹资活动现金流入小计	2,315,727.00	1,000,000.00	25,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,850.00	3,773,295.79	5,268,292.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		2,825,727.00	
筹资活动现金流出小计	31,850.00	6,599,022.79	5,268,292.05
筹资活动产生的现金流量净额	2,283,877.00	-5,599,022.79	19,731,707.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-63,968.96	-36,406.97	-24,309.13
五、现金及现金等价物净增加额	-3,503,528.56	5,871,449.15	11,969,572.05
加：期初现金及现金等价物余额	22,264,997.66	16,393,548.51	4,423,976.46
六、期末现金及现金等价物余额	18,761,469.10	22,264,997.66	16,393,548.51

2013年1~7月母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年1-7月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计	
一、上年年末余额	30,000,000.00	7,847,171.37			1,019,796.15		2,001,364.24		40,868,331.76	40,868,331.76
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	30,000,000.00	7,847,171.37			1,019,796.15		2,001,364.24		40,868,331.76	40,868,331.76
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)					370,497.46		3,334,477.10		3,704,974.56	3,704,974.56
(一) 净利润							3,704,974.56		3,704,974.56	3,704,974.56
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失										
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额										
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响										
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响										
4.其他										

项 目	2013年1-7月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其 他	小计	
上述(一)和(二)小计							3,704,974.56		3,704,974.56	3,704,974.56
(三)所有者投入和减少资本										
1.股东投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
(四)利润分配					370,497.46		-370,497.46			
1.提取盈余公积					370,497.46		-370,497.46			
2.对所有者(或股东)的分配										
3.其他										
(五)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,847,171.37			1,390,293.61		5,335,841.34		44,573,306.32	44,573,306.32

2012年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	其 他	小 计		
一、上年年末余额	30,000,000.00	7,847,171.37			451,570.12		655,550.73		38,954,292.22		38,954,292.22
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	30,000,000.00	7,847,171.37			451,570.12		655,550.73		38,954,292.22		38,954,292.22
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)					568,226.03		1,345,813.51		1,914,039.54		1,914,039.54
(一) 净利润							5,682,260.33		5,682,260.33		5,682,260.33
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关											

项 目	2012 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
的所得税影响											
4.其他											
上述（一）和（二）小计						5,682,260.33		5,682,260.33		5,682,260.33	
（三）所有者投入和减少资本											
1.股东投入资本											
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）利润分配					568,226.03	-4,336,446.82		-3,768,220.79		-3,768,220.79	
1.提取盈余公积					568,226.03	-568,226.03					
2.对所有者（或股东）的分配						-3,768,220.79		-3,768,220.79		-3,768,220.79	
3.其他											
（五）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,847,171.37			1,019,796.15		2,001,364.24	40,868,331.76		40,868,331.76	

2011年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2011年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
一、上年年末余额	5,000,000.00				955,727.13		7,594,943.69		13,550,670.82		13,550,670.82
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	5,000,000.00				955,727.13		7,594,943.69		13,550,670.82		13,550,670.82
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)	25,000,000.00	7,847,171.37			-504,157.01		-6,939,392.96		25,403,621.40		25,403,621.40
(一) 净利润							5,678,034.70		5,678,034.70		5,678,034.70
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响											
4.其他		-6,121.25							-6,121.25		-6,121.25

项 目	2011 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
上述（一）和（二）小计		-6,121.25					5,678,034.70		5,671,913.45		5,671,913.45
（三）所有者投入和减少资本	25,000,000.00								25,000,000.00		25,000,000.00
1. 股东投入资本	25,000,000.00								25,000,000.00		25,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
（四）利润分配					451,570.12		-5,719,862.17				-5,268,292.05
1. 提取盈余公积					451,570.12		-451,570.12				
2. 对所有者（或股东）的分配							-5,268,292.05				-5,268,292.05
3. 其他											
（五）所有者权益内部结转		7,853,292.62			-955,727.13		-6,897,565.49				
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他		7,853,292.62			-955,727.13		-6,897,565.49				
四、本年年末余额	30,000,000.00	7,847,171.37			451,570.12		655,550.73		38,954,292.22		38,954,292.22

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）公司财务报表的编制基础

公司按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

公司以持续经营为基础编制财务报表。

（二）公司最近两年及一期合并财务报表范围及变化情况

2011 年 1 月 1 日—2011 年 5 月 31 日，公司为单体公司，未编制合并报表。

2011 年 4 月 20 日，公司向罗强、朱国平收购了其拥有的无锡双帆钻凿设备有限公司 100% 的股权。本次交易的合并日为 2011 年 5 月 31 日，系公司实际取得无锡双帆净资产和生产经营决策的控制权的日期为，当日参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续，购买方已支付了购买价款的并实际经控制了被购买方的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。

公司自 2011 年 6 月 1 日起将无锡双帆钻凿设备有限公司纳入合并范围。此后合并财务报表范围未再发生变化。

三、审计意见

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-7 月期间的财务报表，已经具有证券、期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“瑞华审字[2013]第 91670001 号”标准无保留意见的审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（二）金融工具

1、金融资产公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续

计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司持有至到期投资，以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余

成本。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

（三）应收账款坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

对债务单位是政府部门、合并范围内关联企业及企业员工备用金性质的款项不计提坏账准备；对其他债务单位财务状况严重恶化、现金流量状况严重恶化、且收回的可能性极小的应收账款全额计提坏账准备。

①单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 30 万元，其他应收款余额大

于 30 万元的应收款款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

②单项金额不重大但信用风险较大以及其他不重大的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	0
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	50	50
3 年以上	100	100

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（四）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、半成品、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价”。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以

转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（五）长期股权投资

1、初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始

投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按《企业会计准则》中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算

的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	10	5.00	9.50
运输设备	5	5.00	19.00
电子设备及办公设备	3-5	5.00	19.00-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、14“非流动非金融资产减值”。

4、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（七）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、14“非流动非金融资产减值”。

（八）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（九）递延所得税资产和递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能

无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十）会计政策与会计估计的变更

1、会计政策变更

本公司报告期内无会计政策变更事项。

2、会计估计变更

本公司报告期内无会计估计变更事项。

五、最近两年及一期的主要会计数据及重大变化分析

（一）公司各类收入的具体确认方法和最近两年及一期的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、各类收入的具体确认方法

（1）内销主营业务产品的收入确认方法

公司内销的主营业务产品主要包括各类钻机、配套钻具和各类配件。公司内

销的各类产品均不负有安装义务，以出库单、发运单或送货单日期为判断依据，选择以发货时点作为收入确认的时点，满足会计准则的收入确认条件。

(2) 外销主营业务产品的收入确认方法

公司外销的主营业务产品主要包括各类钻机、配套钻具和各类配件。公司外销的各类产品均不负有安装义务，一般采用 FOB 方式出口，以取得报关单日期为判断依据，选择取得报关单时点作为收入确认的时点，符合国际贸易惯例且满足会计准则的收入确认条件。

(3) 其他业务的收入确认方法

公司的其他业务收入主要包括铁屑销售收入和设备维修收入。其中，铁屑销售在铁屑发出后确认收入，设备维修收入在修理服务提供完毕后确认收入。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

(1) 营业收入的构成分析

图表：公司营业收入构成情况

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	20,993,723.63	100.00%	39,513,879.07	99.69%	42,558,484.57	99.70%
其他业务收入	-	-	121,054.86	0.31%	126,643.42	0.30%
营业收入	20,993,723.63	100.00%	39,634,933.93	100.00%	42,685,127.99	100.00%

报告期内，公司营业收入的主要部分为主营业务收入，比例达 99.5% 以上，其他业务收入仅占极小比例。由此可见，公司主营业务定位明确，商业模式清晰，盈利模式突出。

报告期内，公司的其他业务收入为销售铁屑收入和设备维修收入，具体情况如下：

	2013 年 1-7 月	2012 年	2011 年
销售铁屑	0.00	112,251.45	126,643.42
设备维修	0.00	8,803.41	0.00
合计	0.00	121,054.86	126,643.42

(2) 主营业务收入产品构成分析

图表：公司主营业务收入按产品分类情况

单位：元

产品类别	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
------	--------------	---------	---------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比
锚固钻机	10,235,432.53	48.76%	20,650,623.43	52.27%	21,344,168.82	50.15%
地质勘察钻机	1,356,982.35	6.46%	2,380,683.32	6.02%	3,803,122.77	8.94%
水井及地源热泵钻机	586,410.26	2.79%	-	0.00%	-	0.00%
配套钻具	3,894,677.44	18.55%	7,575,065.70	19.17%	4,418,382.43	10.38%
其他钻机及配件	4,920,221.05	23.44%	8,907,506.62	22.54%	12,992,810.55	30.53%
合计:	20,993,723.63	100.00%	39,513,879.07	100.00%	42,558,484.57	100.00%

公司主营业务收入主要包括锚固钻机收入、地质勘察钻机收入、水井及地源热泵钻机收入、配套钻具收入、其他钻机及配件收入。

①锚固钻机收入变动分析

公司目前以锚固钻机作为其最主要的产品进行销售,可分为履带系列和非履带系列,该产品应用广泛、技术成熟,可以满足一般客户的大多数需求。2011年实现销售收入21,344,168.82元,占当年销售收入的50.15%,2012年实现销售收入20,650,623.43元,占当年销售收入的52.27%,2013年1-7月实现销售收入10,235,432.53元,占当期销售收入的48.76%。报告期内,公司锚固钻机收入基本保持平稳,占比为50%左右,表明公司成熟产品可在细分市场获得稳定的收入和利润,为公司的持续发展提供足够的支持。

②地质勘察钻机收入变动分析

公司的地质勘察钻机主要应用于金属矿、非金属矿、煤矿和近海工程勘察领域。该系列产品由于客户多为地质勘察单位,需求变化较大,因此收入规模存在一定的波动性。最近两年及一期,公司地质勘察钻机收入有所下降,分别为3,803,122.77元、2,380,683.32元和1,356,982.35元。总体而言,地质勘察钻机收入占总收入比例不足10%,相对稳定。

③水井及地源热泵钻机收入变动分析

公司的水井及地源热泵钻机主要应用于钻凿水井孔和地源热泵孔,技术具有通用性。最近两年及一期,公司水井及地源热泵钻机收入规模较小。

④配套钻具收入变动分析

公司的配套钻具均为自主研发,包括气动潜孔冲击器、贯通式气动潜孔冲击器、潜孔锤跟管钻具、取心工具、旋喷钻具、扩孔钻具等多种类型,基本可以满

足客户在购置钻机过程中的“一站式”配套钻具需求。由于客户有不同的钻孔目的和施工条件，配套钻具需求的质量、数量均有较大差异，因此配套钻具收入有所波动。最近两年及一期，公司的配套钻具收入分别为 4,418,382.43 元、7,575,065.70 元和 3,894,677.44 元。

⑤其他钻机及配件收入变动分析

公司的其他钻机主要包括旋喷钻机等多种非主要机型，技术路线与主要产品存在一定差异，收入规模较小，因此归入其他钻机类别进行核算；公司的配件收入主要为所有类型钻机的零配件销售收入，属于钻机主体本身使用的各种配件，与配套钻具有本质区别。最近两年及一期，公司其他钻机及配件收入分别为 12,992,810.55 元、8,907,506.62 元和 4,920,221.05 元。

(3) 主营业务收入地区构成分析

图表：公司收入按地区分类情况

单位：
元

地区名称	2013 年 1-7 月		2012 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
国内	17,284,128.91	82.33%	34,992,580.27	88.56%
国外	3,709,594.72	17.67%	4,521,298.80	11.44%
合计	20,993,723.63	100.00%	39,513,879.07	100.00%
地区名称	2012 年度		2011 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
国内	34,992,580.27	88.56%	40,100,449.40	94.22%
国外	4,521,298.80	11.44%	2,458,035.17	5.78%
合计	39,513,879.07	100.00%	42,558,484.57	100.00%

报告期内，公司在国内市场总体收入规模有所下滑，主要受限于宏观经济环境影响，市场需求略显疲软；公司积极拓展海外市场，使得国外销售占比逐年提高，基本弥补了国内市场收入下滑带来的不利影响。随着国内宏观经济环境的好转和国外市场知名度的提升，公司的总收入规模将会迅速扩大。

①公司国外销售的具体销售模式

公司的国外销售可分为直销模式和经销模式两种，以直销模式为主。公司 2012 年 6 月与 Choice Ocean Trading Limited 签订经销协议，但该协议中未约定任何如经销商无法对外销售则可以将货物退回的条款，属于买断式的经销模式。

②公司国外销售不同模式的收入金额及占比情况

销售模式	2013年1-7月		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销模式	1,752,889.31	47.25%	4,521,298.80	100.00%	2,458,035.17	100.00%
经销模式	1,956,705.41	52.75%				
合计	3,709,594.72	100.00%	4,521,298.80	100.00%	2,458,035.17	100.00%

由上表可见，公司2011年、2012年国外销售均为直销模式，直接面向最终用户，2013年1-7月，公司通过经销商 Choice Ocean Trading Limited 实现国外销售收入 1,956,705.41 元，占国外销售收入比例为 52.75%。公司经销商无退货权，因此可视同直接实现最终销售。

③公司国外销售的具体收入确认原则

公司国外销售一般采用 FOB 方式进行交易。根据 FOB 的定义，货物在装船后，风险即由卖方转移至买方。因此，公司选择以清关作为货物所有权上的主要风险、报酬转移的依据，符合国际贸易惯例且满足会计准则的收入确认条件。具体而言，公司选择取得报关单的时点确认收入。

④公司销售退回情况

报告期内，公司不存在销售退回情况。

(4) 主营业务收入销售模式构成分析

公司产品可分为定制化生产和标准化生产两类，其中定制化产品全部采用直销模式，按照客户要求要求进行生产，而标准化产品部分采取经销模式，借以拓宽销售渠道。总体而言，公司少量产品采用经销商模式与公司的产品特点相符合。

报告期内，公司主营业务收入中直销与经销占比情况如下：

主营业务收入分类	2011年		2012年		2013年1-7月份	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销模式收入	6,388,013.72	15.01%	3,575,640.72	9.05%	3,161,471.22	15.06%
直销模式收入	36,170,470.85	84.99%	35,938,238.35	90.95%	17,832,252.41	84.94%
合计	42,558,484.57	100.00%	39,513,879.07	100.00%	20,993,723.63	100.00%

公司对部分标准化产品采取经销模式进行销售，可以拓宽销售渠道，符合公司的业务特点和发展需要。公司产品体型较大、单价较高，经销商在已确定买家后才向公司发出订单，公司产品发至经销商后短时间内即可销售给已事先确定的最终用户，实现最终销售。基于上述业务特点，公司选择发货时点作为经销模式确认收入的时点，符合会计准则的要求。报告期内，公司向经销商销售无销售退回情况。

3、利润的主要构成及变动分析

图表：公司利润构成情况

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度	2012 年比上年 增加额	2012 年比上年 增长比率
营业收入	20,993,723.63	39,634,933.93	42,685,127.99	-3,050,194.06	-7.15%
营业成本	12,190,841.82	24,562,955.31	28,651,033.35	-4,088,078.04	-14.27%
营业毛利	8,802,881.81	15,071,978.62	14,034,094.64	1,037,883.98	7.40%
营业利润	3,707,564.32	5,737,539.86	6,214,582.96	-477,043.10	-7.68%
利润总额	4,375,789.58	6,738,588.20	6,715,143.97	23,444.23	0.35%
净利润	3,701,678.28	5,665,870.32	5,676,273.49	-10,403.17	-0.18%

最近两年及一期，公司分别实现营业毛利 14,034,094.64 元、15,071,978.62 元和 8,802,881.81 元。2012 年，公司受限于整体经济环境对客户需求造成一定不利影响的情况，营业收入有小幅下滑，但在不断改进工艺水平、提升高端产品收入占比、严格管理成本支出等多项措施的综合作用下，营业成本下降幅度大于营业收入的下滑幅度，因此当年营业毛利与 2011 年相比仍有 7.40% 的增长，公司的各项措施效果明显。

最近两年及一期，公司分别实现营业利润 6,214,582.96 元、5,737,539.86 元和 3,707,564.32 元。2012 年公司的营业利润与 2011 年相比下降 7.68%，主要原因是公司为拓展市场，加大推广力度，当年广告费用为 1,614,620.75 元，较 2011 年的 122,599.91 元增长 1,492,020.84 元。

最近两年及一期，公司分别实现净利润 5,676,273.49 元、5,665,870.32 元和 3,701,678.28 元。报告期内，公司净利润水平较为平稳，盈利能力较强，抵御市场风险能力较高。

4、毛利率的主要构成及变动分析

图表：公司毛利率构成情况

单位：元

产品类别	2013 年 1-7 月			2012 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
锚固钻机	10,235,432.53	6,615,011.72	35.37%	20,650,623.43	13,777,204.75	33.28%
地质勘察钻机	1,356,982.35	728,929.75	46.28%	2,380,683.32	1,301,104.03	45.35%
水井及地源热泵钻机	586,410.26	430,786.81	26.54%	-	-	0.00%
配套钻具	3,894,677.44	1,889,346.94	51.49%	7,575,065.70	3,845,518.37	49.23%
其他钻机及配件	4,920,221.05	2,526,766.60	48.65%	8,907,506.62	5,639,128.16	36.69%

合计:	20,993,723.63	12,190,841.82	41.93%	39,513,879.07	24,562,955.31	37.84%
产品类别	2012 年度			2011 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
锚固钻机	20,650,623.43	13,777,204.75	33.28%	21,344,168.82	15,709,800.89	26.40%
地质勘察钻机	2,380,683.32	1,301,104.03	45.35%	3,803,122.77	1,897,969.15	50.09%
水井及地源热泵钻机	-	-	0.00%	-	-	0.00%
配套钻具	7,575,065.70	3,845,518.37	49.23%	4,418,382.43	2,883,106.64	34.75%
其他钻机及配件	8,907,506.62	5,639,128.16	36.69%	12,992,810.55	8,160,156.67	37.19%
合计:	39,513,879.07	24,562,955.31	37.84%	42,558,484.57	28,651,033.35	32.68%

(1) 锚固钻机毛利率变动分析

公司的锚固钻机产品可分为非履带式和履带式两大系列，每一系列产品中又包含有各种不同的型号，如履带式锚固钻机系列可细分为 YGL-20X、YGL-80、YGL-100、YGL-100A、YGL-100Q、YGL-130 等多种产品，以满足不同客户对产品的个性化需求。同时，公司有能力根据个别客户对钻进深度、施工条件等方面的特殊要求，进行定制化生产。在公司的财务核算过程中，基于核算成本的考虑，并未按照每台产品分别归集成本，而采取按照不同的产品系列进行成本归集的核算方式。由于各系列产品技术路线基本相同，仅所用原材料和设计细节有所不同，因此采用按产品系列归集成本的核算方式基本能够如实反映公司各产品的成本和利润情况。

最近两年及一期，锚固钻机产品的平均毛利率分别为 26.40%、33.28% 和 35.37%，呈逐步上升的趋势，主要可归因于如下三点：第一，不同产品系列中的高端产品销售占比增大，而高端产品的附加值较高；第二，公司市场美誉度逐步提升，公司议价能力有所增强，尤其高端产品，价格呈上升趋势；第三，公司重视改进工艺流程和管理成本支出，使得公司的各项成本得到有效的控制，进一步提升了公司的毛利率水平。

(2) 地质勘察钻机毛利率变动分析

公司的地质勘察钻机用途较为特殊，客户多为地质勘探单位，需求波动较大。最近两年及一期，地质勘察钻机产品的平均毛利率分别为 50.09%、45.35% 和 46.28%，呈现出一定的波动。

(3) 水井及地源热泵钻机毛利率变动分析

公司的水井及地源热泵钻机主要用于钻凿水井孔和地源热泵孔。最近两年及

一期，水井及地源热泵钻机仅在 2013 年 1-7 月有少量销售，并非公司的主要收入来源，平均毛利率为 26.54%。该系列产品现阶段销售收入规模较小，毛利率带有一定的偶然性，取决于客户的具体需求情况和销售人员的谈判能力。

(4) 配套钻具毛利率变动分析

公司的配套钻具主要为自主研发，种类较多。客户购置不同钻机时，会根据钻孔目的、施工条件等因素决定购置配套钻具的类型、数量。随着客户作业需求水平的逐步提升，公司能够适应各种作业条件的高端钻具销售较多，因此毛利率呈现上升趋势。报告期内，公司配套钻具的平均毛利率分别为 34.75%、49.23% 和 51.49%，无重大异常情况。

(5) 其他钻机及配件毛利率变动分析

公司的其他钻机包括旋喷钻机等非主要机型，销量较少，毛利率因客户的性质和销售人员谈判能力差异而有较大波动；公司的配件销售为各类钻机主体使用的零部件，毛利率因配件用途差异而有较大不同。最近两年及一期，公司其他钻机及配件平均毛利率分别为 37.19%、36.69% 和 48.65%，呈现出一定的波动性。

(6) 综合毛利率变动分析

最近两年及一期，公司的综合毛利率分别为 32.68%、37.84% 和 41.93%，呈现出明显的上升趋势，公司的盈利能力有所提升。

总体而言，公司的综合毛利率上升可归结为以下三点原因：

第一，公司的市场竞争对手较少而产品美誉度大幅提升，使得公司拥有较大的定价自主权，能够提高高端产品价格。同时，由于客户作业需求水平的提升，公司高端产品销售占比有所提高，使得公司综合毛利率有所上升。

第二，公司的产品类别逐步完善，定制化生产比例逐步提升。公司一贯重视产品的研发行为，能够持续更新产品，完善产品类别，这使得公司可以根据不同客户的个性化需求，提供满足其要求的定制化产品。对公司而言，定制化产品毛利率较高，其占比提高使公司的综合毛利率上升。

第三，公司不断优化生产工艺和生产流程、加强成本管理，使得公司单个产品的可变成本呈下降趋势；公司重视生产流程的不断优化，杜绝各类原材料的非必要性损耗，使得公司的生产效率得到大幅提升；公司严格进行成本管理，促使每个员工参与到全面成本管理的过程中，使得公司的成本支出得到有效控制。

(二) 公司主要费用及变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

图表：公司费用占收入比例情况

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	1,252,299.54	5.97%	3,036,156.66	7.66%	776,345.31	1.82%
管理费用	3,131,777.15	14.92%	6,407,786.07	16.17%	6,270,145.48	14.69%
其中：研发支出	966,646.01	4.60%	3,305,966.33	8.34%	2,607,963.63	6.11%
财务费用	-30,465.37	-0.15%	-30,864.81	-0.08%	-40,768.22	-0.10%
合 计	4,353,611.32	20.74%	9,413,077.92	23.75%	7,005,722.57	16.41%

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对量有所上升，符合公司业务发展的现状；随着公司的管理效率逐步提高，公司期间费用占营业收入的比重相对稳定，体现出公司的费用管理效果较好。

就销售费用而言，主要包含销售人员工资、差旅费、办公费和广告费用等，均是公司为扩大销售规模而正常发生的相关费用。随着公司可以预见的业务规模的逐步增长，销售费用将有所增长。2011 年，销售费用明显偏低，是由于当年为简化核算，将销售人员工资放入管理费用科目核算所致，自 2012 年起已调整至销售费用核算；2012 年，销售费用明显增加，主要原因是公司为扩大市场影响力，加大广告投放力度，当年发生广告费用 1,614,620.75 元，较 2011 年的 122,599.91 元增长 1,492,020.84 元。

就管理费用而言，主要包含管理人员工资、研发费用、招待费、办公费、折旧费和房租水电费等，均为公司为保证经营而发生的日常管理相关费用和为保持技术领先性而发生的研发支出。2012 年管理费用占比上升，主要是由于研发费用大幅增加所致。

就财务费用而言，主要包含银行利息收入、汇兑损益和手续费支出三项内容，金额较小，对公司的利润水平影响不大。

（三）公司重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

(1) 报告期内，公司购买理财产品及收益情况如下：

名称	开始日期	结束日期	发生额	投资收益
中信银行理财产品	2011-11	2011-12	3,000,000.00	20,900.00
中信银行理财产品	2011-11	2012-03	2,000,000.00	11,340.56
中信银行理财产品	2012-01	2012-01	3,000,000.00	10,416.66
中信银行理财产品	2012-02	2012-03	5,000,000.00	31,875.00
中信银行理财产品	2012-02	2012-03	2,000,000.00	11,500.00
招商银行理财产品	2012-02	2012-03	500,000.00	383.56
招商银行理财产品	2012-03	2012-05	2,500,000.00	16,445.20
中信银行理财产品	2012-04	2012-05	2,000,000.00	9,500.00
招商银行理财产品	2012-04	2012-05	3,000,000.00	17,605.50
招商银行理财产品	2012-05	2012-06	4,000,000.00	24,657.52
招商银行理财产品	2012-05	2012-07	3,000,000.00	14,597.28
招商银行理财产品	2012-07	2012-08	4,000,000.00	18,794.56
招商银行理财产品	2012-08	2012-09	7,000,000.00	39,660.32
招商银行理财产品	2012-10	2012-12	5,000,000.00	29,452.10
招商银行理财产品	2013-02	2013-04	9,000,000.00	56,712.24
合计			55,000,000.00	313,840.50

(2) 报告期内，公司购买理财产品的原因如下：

公司 2011 年 3 月经股东货币增资 2500 万元后，账面货币资金较为充裕，除保证公司正常的流动性需求外，仍有部分闲置流动资金。公司为提高已有资金的收益率，增加股东投入的回报率，在履行必要的决策程序后，购买一定量的银行理财产品。

(3) 报告期内，公司购买理财产品的决策情况如下：

2011 年度，公司分两次购买理财产品共计 500 万元，分别经总经理批准后执行；

2012 年度，公司多次购买理财产品共计 4100 万元，分别经 2011 年 11 月 25 日召开的第一届董事会第二次会议和 2011 年 12 月 15 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过后执行；

2013 年度，公司购买理财产品 900 万元，经第一届董事会第六次会议审议通过后执行。

2、非经常性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下表所示：

图表：公司非经营性损益情况

单位：元

项目	2013 年 1-7 月	2012 年	2011 年
非流动资产处置损益			

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	684,431.38	1,046,966.67	466,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	56,712.24	236,228.26	20,900.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-1,133.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,206.12	-45,918.33	34,561.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	108,740.63	186,055.81	78,219.15
少数股东权益影响额（税后）			
非经常性损益净额合计	616,196.88	1,051,220.79	442,108.69
扣除非经常性损益后的净利润	3,085,481.40	4,614,649.53	5,234,164.80
非经常性损益占净利润的比例	16.65%	18.55%	7.79%

2011 年度、2012 年度、2013 年 1-7 月，公司非经营性损益净额分别为 442,108.69 元、1,051,220.79 元和 616,196.88 元，占当期净利润比例分别为 7.79%、18.55% 和 16.65%。

最近两年及一期，公司非经常性损益净额占净利润比例有所波动。总体而言，公司的盈利对政府补助、投资收益等非经常性损益依赖程度较低。随着公司业务规模的不断发展，公司的非经常性损益净额占净利润的比例的将会进一步下降。

3、主要税项和享受的税收优惠政策

(1) 报告期内主要税项及税率

图表：主要税项及税率情况

税 种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴。（注1）

教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。

注1：公司全资子公司无锡双帆钻凿设备有限公司企业所得税税率为25%。

(2) 报告期内税收优惠政策

公司2008年10月21日经江苏省科学技术委员会、江苏省财政局、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准认定为高新技术企业并颁发编号为“GR200832000558”高新技术企业批准证书，公司2008年度-2010年度适用企业所得税税率为15.00%。公司2011年已经通过高新技术企业复审，并于2011年9月9日取得了编号为“GF201132000188”的高新技术企业证书，批准公司2011年度、2012年度和2013年度适用企业所得税税率为15.00%。

(四) 公司主要资产情况及重大变动分析

1、应收账款

图表：应收账款情况

单位：元

项 目	2013-7-31	2012-12-31	2011-12-31
应收账款账面余额	8,802,145.94	7,765,373.11	7,123,337.52
减：坏账准备	1,637,420.86	945,131.42	1,093,305.99
应收账款账面净值	7,164,725.08	6,820,241.69	6,030,031.53
资产总额	15,461,295.75	15,136,594.03	13,686,395.75
应收账款净值占资产总额比例	10.85%	10.63%	10.65%

(1) 应收账款的变动原因分析

2011年12月31日、2012年12月31日及2013年7月31日，公司应收账款账面净值分别为6,030,031.53元、6,820,241.69元和7,164,725.08元，占各期资产总额比例分别为10.65%、10.63%和10.85%，保持稳定，未发生重大变化。公司应收账款各期末余额占总资产比例不高，主要是由于公司的客户均为大型工矿企业、地质勘察单位、科研院所等，信誉较好，回款稳定。

(2) 应收账款的质量分析

图表：应收账款账龄及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2013年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
1年以内	5,888,687.40	66.90	5	294,434.37
1-2年	1,157,137.28	13.15	10	115,713.73
2-3年	1,058,097.00	12.02	50	529,048.50

3年以上	698,224.26	7.93	100	698,224.26
合计	8,802,145.94	100.00	-	1,637,420.86

续表:

单位: 元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	4,500,192.88	57.95	5	225,009.64
1-2年	2,566,955.97	33.06	10	256,695.60
2-3年	469,596.16	6.05	50	234,798.08
3年以上	228,628.10	2.94	100	228,628.10
合计	7,765,373.11	100.00	-	945,131.42

续表:

单位: 元

账龄	2011年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	5,867,853.60	82.38	5	293,392.68
1-2年	366,392.46	5.14	10	36,639.25
2-3年	251,634.80	3.53	50	125,817.40
3年以上	637,456.66	8.95	100	637,456.66
合计	7,123,337.52	100.00	-	1,093,305.99

2011年末,公司应收账款余额以3年以内为主,存在一部分账龄较长的应收账款,对账龄3年以上的应收账款已按照既定的会计政策计提了全额的坏账准备;2012年末,公司加强应收账款的催收工作,收回了部分账龄较长的应收账款,使得应收账款账龄3年以内达到95%以上,对账面余额计提了足额的坏账准备;2013年7月31日,公司已对应收账款账面余额计提了足额的坏账准备。

综上所述,公司应收账款各期末余额占总资产比例较低,且已按照既定的会计政策计提了足额的坏账准备,有效体现出了公司可能存在部分账龄较长应收账款无法收回对财务报表的不利影响。最近两年及一期,公司加强了应收账款的催收工作,取得了较好的效果,收回了部分账龄较长的款项,使得公司应收账款总体质量较好,无法收回的风险较小。

(3) 应收账款余额前五名客户情况

截至2013年7月31日,公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表:截至2013年7月31日公司应收账款前五名情况

单位: 元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
TEKLEBERHAN AMBAYE.CONSTRUCTION PLC	非关联方	1,730,288.00	1年以内	19.66
中国人民解放军 96531 部队 装备部	非关联方	1,269,469.00	1年以内	14.42
江苏盛嘉地基工程有限公司	非关联方	639,800.00	1年以内	7.27
广东肇庆广地爆破工程	非关联方	610,690.00	2至3年	6.94
WILKNSON RESOUREFES PTY LTD	非关联方	423,596.16	3年以上	4.81
合计		4,673,843.16		53.10

截至 2012 年 12 月 31 日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至 2012 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
中国地质大学（武汉）	非关联方	592,000.00	1至2年	7.62
江阴市华澄建筑安装工程有限 公司	非关联方	592,655.21	1年以内	7.63
广东肇庆广地爆破工程公司	非关联方	610,690.00	1至2年	7.86
四川省地矿物资总公司	非关联方	134,753.00	1年以内	7.66
		460,042.97	1至2年	
镇江安达煤矿专用设备有限公 司	非关联方	189,363.00	1年以内	7.84
		419,425.00	1至2年	
合计		2,998,929.18		38.62

公司 2011 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至 2011 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
四川省地矿物资总公司	非关联方	921,415.22	1年以内	12.94
广东肇庆广地爆破工程公司	非关联方	610,690.00	1年以内	8.57
镇江安达煤矿专用设备有限公司	非关联方	604,668.00	1年以内	8.49
中国地质大学（武汉）	非关联方	592,000.00	1年以内	8.31
WILKNSON RESOUREFES PTY LTD	非关联方	254,157.70	1至2年	6.33
		196,438.46	2至3年	
合计：		3,179,369.38		44.63

截至2013年7月31日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为4,673,843.16元，占应收账款账面余额的比例为53.10%；截至2012年12月31日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为2,998,929.18元，占应收账款账面余额的比例为38.62%；截至2011年12月31日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为3,179,369.38元，占应收账款账面余额的比例为44.63%。公司所

处行业特殊性决定公司客户较为分散,应收账款前五名占全部应收账款的比例不高,不存在对单一客户的重大依赖情形。同时,公司所售产品对客户而言属于耐用消费品,更新换代频率较低,因此报告期内客户重复购买率较低,一般2-3年内同一客户仅需购买一次公司产品,导致报告期内应收账款前五名客户变动较大。

截至2013年7月31日,应收账款期末余额未含有持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

2、其他应收款

图表：截至2013年7月31日其他应收款情况

单位：元

账龄	2013年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	22,146.00	100.00	0	-
1-2年			10	-
2-3年			50	-
3年以上			100	-
合计	22,146.00	100.00	-	-

图表：截至2012年12月31日其他应收款情况

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	24,425.62	100.00	0	-
1-2年	-		10	-
2-3年			50	-
3年以上			100	-
合计	24,425.62	100.00	-	-

图表：截至2011年12月31日其他应收款情况

单位：元

账龄	2011年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	5,874.52	85.45	0	-
1-2年	1,000.00	14.55	10	-

2-3 年			50	
3 年以上			100	
合 计	6,874.52	100.00	-	

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 7 月 31 日，其他应收款余额分别为 6874.52 元、24,425.62 元和 22,146.00 元，其他应收款余额主要是公司员工备用金借款，金额较小。

截至 2013 年 7 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2013 年 7 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	余额	账龄	比例（%）
江海洪	公司小股东	16,000.00	一年以内	72.25
张克永	公司小股东	1,000.00	一年以内	4.52
王磊	公司员工	2,000.00	一年以内	9.03
其他		3,146.00	一年以内	14.20
合 计		22,146.00		100.00

截至 2013 年 7 月 31 日其他应收款中，无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

3、预付款项

图表：预付款项情况

单位：元

账 龄	2013 年 7 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,758,011.56	79.93	809,422.23	91.36
1-2 年	370,225.00	16.83	31,266.00	3.53
2-3 年	31,266.00	1.42	40,420.00	4.56
3 年以上	40,000.00	1.82	4,860.00	0.55
合 计	2,199,502.56	100.00	885,968.23	100.00

续表：

单位：元

账 龄	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例
1 年以内	809,422.23	91.36	685,119.48	88.58
1-2 年	31,266.00	3.53	77,530.00	10.02
2-3 年	40,420.00	4.56	4,860.00	0.63
3 年以上	4,860.00	0.55	5,933.30	0.77
合 计	885,968.23	100.00	773,442.78	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 7 月 31 日，公司预付款项期末余额分别为 773,442.78 元、885,968.23 元和 2,199,502.56 元，占资产总额的比例分别为 1.37%、1.38% 和 3.33%，预付款项主要为预付材料款。

截至 2013 年 7 月 31 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

图表：截至 2013 年 7 月 31 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013 年 7 月 31 日	账龄	未结算原因
北京万润诚贸易有限公司	非关联方	635,400.00	1 年以内	未到结算期
无锡金石开电炉设备有限公司	非关联方	379,890.00	1 年以内	未到结算期
北京中美成信国际贸易有限公司	非关联方	231,000.00	1 年以内	未到结算期
无锡市天力起重运输机械有限公司	非关联方	130,500.00	1 年以内	未到结算期
无锡市合力表面处理设备厂	非关联方	105,000.00	1 年以内	未到结算期
合计		1,481,790.00		

截至 2013 年 7 月 31 日，预付款项中无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

4、存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

图表：存货期末余额情况

单位：元

项 目	2013 年 7 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,538,139.69	-	14,538,139.69	4,483,067.85	-	4,483,067.85
在产品	2,811,031.93	-	2,811,031.93	2,400,621.23	-	2,400,621.23
库存商品	5,223,066.12	-	5,223,066.12	12,940,206.50	-	12,940,206.50
合计	22,572,237.74	-	22,572,237.74	19,823,895.58	-	19,823,895.58

续表：

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,483,067.85	-	4,483,067.85	5,790,429.99	-	5,790,429.99
在产品	2,400,621.23	-	2,400,621.23	7,639,916.53	-	7,639,916.53
库存商品	12,940,206.50	-	12,940,206.50	4,998,288.04	-	4,998,288.04
合计	19,823,895.58	-	19,823,895.58	18,428,634.56	-	18,428,634.56

最近两年及一期，公司存货总额变动不大，与公司实际业务情况相一致。2012 年与 2011 年相比，库存商品增加较多，在产品减少，主要原因是 2011 年业绩较好，公司预期 2012 年收入规模将继续扩大而加紧安排生产，然而 2012 年市场状况不及预期，导致公司库存商品较多，在产品和原材料较少；2013 年 1-7 月与 2012 年相比，库存商品减少较多，原材料增加，主要原因是 2012 年形成库存商

品较多，2013年上半年经历了去库存化的过程，同时，2013年1-7月市场回暖趋势较为明朗，公司加大原材料采购以满足下半年的生产、销售需要。

5、固定资产

图表：固定资产情况

单位：元

类别	2013-7-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	20	8,310,645.08	3,060,278.00	5,250,367.08
机器设备	10	2,674,263.26	1,490,124.88	1,184,138.38
运输设备	5	2,307,499.00	1,201,206.43	1,106,292.57
电子设备及办公设备	3-5	1,092,890.19	959,212.98	133,677.21
合计		14,385,297.53	6,710,822.29	7,674,475.24

续表：

单位：元

类别	2012-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	20	8,310,645.08	2,835,143.17	5,475,501.91
机器设备	10	2,609,306.00	1,344,881.14	1,264,424.86
运输设备	5	2,307,499.00	913,673.35	1,393,825.65
电子设备及办公设备	3-5	1,092,890.19	969,604.44	123,285.75
合计	-	14,320,340.27	6,063,302.10	8,257,038.17

续表：

单位：元

类别	2011-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	20	8,310,645.08	2,561,195.31	5,749,449.77
机器设备	10	2,597,173.53	1,108,927.53	1,488,246.00
运输设备	5	2,322,499.00	646,276.16	1,676,222.84
电子设备及办公设备	3-5	1,047,890.19	864,984.01	182,906.18
合计	-	14,278,207.80	5,181,383.01	9,096,824.79

报告期内，公司固定资产未发生重大变化，存在少量的购置生产设备、研发设备、电子设备的行为。公司资产使用与运行情况良好，固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

6、对外投资

报告期内，公司主要对外投资情况如下：

单位：元

项目	2011-12-31		
	初始投资	期末投资额	会计核算方法
银行理财产品	2,000,000.00	2,000,000.00	到期收益计入投资收益
合计	2,000,000.00	2,000,000.00	

7、无形资产

报告期内，公司主要无形资产情况如下：

单位：元

类别	2013-7-31					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购买	2,244,279.85	直线法	50	1,892,693.00	42.25（507个月）
合计		2,244,279.85			1,892,693.00	

单位：元

类别	2012-12-31					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购买	2,244,279.85	直线法	50	1,918,876.50	42.83（514个月）
合计		2,244,279.85			1,918,876.50	

单位：元

类别	2011-12-31					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购买	2,244,279.85	直线法	50	1,963,762.50	43.83（526个月）
合计		2,244,279.85			1,963,762.50	

8、资产减值准备

(1) 公司资产减值准备计提政策

公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 资产减值准备计提情况

项目	2013年1-7月	2012年12月31日	2011年12月31日
坏账准备	1,637,420.86	945,131.42	1,093,305.99
合计	1,637,420.86	945,131.42	1,093,305.99

报告期内，公司资产减值准备均为应收账款的坏账准备，无其他应收款坏账

准备，亦无存货、固定资产等资产减值准备。

（五）公司主要负债情况及重大变动分析

1、应付账款

（1）应付账款账龄分析

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

图表：应付账款余额情况

单位：元

账龄	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	10,357,972.78	10,429,570.74	10,328,372.21
1-2年	2,384,263.70	1,369,294.06	205,266.21
2-3年	1,032,832.95	66,985.80	169,143.38
3年以上	99,502.95	120,058.34	181,782.38
合计	13,874,572.38	11,985,908.94	10,884,564.18

最近两年及一期，公司应付账款主要是公司采购的原材料、配件等存货的采购款，分别为 10,884,564.18 元、11,985,908.94 元和 13,874,572.38 元。公司应付账款各期余额较为稳定，不存在异常波动。

（2）应付账款前五名单位情况

截至 2013 年 7 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

图表：截至 2013 年 7 月 31 日公司应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
无锡市梅村联合机械厂	543,706.98	1年以内	材料款	3.92%
无锡市丰晔钢铁有限公司	611,243.29	1年以内	材料款	4.41%
江阴市云达机械有限公司	631,080.13	1年以内	材料款	4.55%
上海复盛埃尔曼机电有限公司	641,360.00	1年以内	材料款	4.62%
宣化现代采掘机械有限公司	759,050.00	1年以内	材料款	5.47%
合计	3,186,440.40			22.97%

截至 2013 年 7 月 31 日，应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

2、预收款项

报告期内，预收款项余额按账龄列示如下：

图表：预收款项情况

单位：元

账龄	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,152,376.16	91.62	1,536,076.09	92.20	3,235,005.82	86.06
1年以上	288,216.42	8.38	129,971.51	7.80	523,905.31	13.94
合计	3,440,592.58	100.00	1,666,047.60	100.00	3,758,911.13	100.00

截至2013年7月31日，公司预收款项余额为3,440,592.58元。公司预收款项主要为预付的货款，账龄90%以上为1年以内，属于正常业务行为形成。

截至2013年7月31日账龄超过1年的大额预收款项情况如下：

图表：截至2013年7月31日账龄超过1年的大额预收款项

单位：元

单位名称	余额	款项性质
SARA FIEGIDA OVERSEAS INVESTMENT AND SERVICES COLIMITE(苏丹)	119,501.51	业务定金，尚未达到开工条件
贵州省地矿物资总公司	50,228.61	定金
中铁西北科学研究院有限公司西安分公司	30,360.00	定金
基九联营体武都工程项目部	24,336.30	定金
江苏东南特种技术工程有限公司	20,000.00	定金
合计	244,426.42	

截至2013年7月31日，预收款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

3、应交税费

报告期内本公司应交税费情况如下：

图表：应交税费情况

单位：元

税种	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	348,489.33	575,913.24	188,276.85
城市维护建设税	24,394.25	73,606.34	13,260.14
教育费附加	17,424.47	52,575.95	9,471.53
企业所得税	835,317.56	947,491.50	887,796.63
个人所得税	-22,972.73	703,662.13	988,451.21
房产税		18,909.99	18,909.99
印花税	1,633.10	1,649.65	1,577.90
土地使用税		16,543.90	16,543.90

防洪保安基金		9,853.99	11,642.57
合计	1,204,285.98	2,400,206.69	2,135,930.72

截至 2013 年 7 月 31 日，公司应交税费合计为 1,204,285.98 元，主要为应交增值税 348,489.33 元，应交企业所得税 835,317.56 元。

4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况分析

图表：公司其他应付款账龄情况

单位：元

项目	2013 年 7 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	56,002.31	15.09%	370,474.38	78.64%	194,933.85	73.37%
1—2 年	225,781.84	60.83%	41,068.16	8.72%	22,200.00	8.36%
2—3 年	41,068.16	11.06%	22,200.00	4.71%	13,400.00	5.04%
3 年以上	48,336.90	13.02%	37,336.90	7.93%	35,136.90	13.23%
合计	371,189.21	100.00%	471,079.44	100.00%	265,670.75	100.00%

公司其他应付款主要是收取的保证金、社保费等，金额较小，不存在重大异常。

截至 2013 年 7 月 31 日，其他应付款中无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位的款项。

(2) 其他应付款账龄超过 1 年的大额情况

图表：截至 2013 年 7 月 31 日账龄超过 1 年的大额其他应付款

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	性质或内容	账龄	报表日后是否归还
浙江大学	非关联方	186,600.00	项目尚未结算	1-2 年	否
合计		186,600.00			

报告期内，因与浙江大学的相关项目尚未结算 186,600.00 元未支付，账龄为 1-2 年。

(六) 公司各期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

图表：所有者权益情况

单位：元

项目	2013-7-31	2012-12-31	2011-12-31
实收资本（或股本）	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	7,853,292.62	7,853,292.62	7,853,292.62

盈余公积	1,390,293.61	1,019,796.15	451,570.12
未分配利润	5,309,405.76	1,978,224.94	648,801.44
归属于母公司股东权益	44,552,991.99	40,851,313.71	38,953,664.18
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	44,552,991.99	40,851,313.71	38,953,664.18

最近两年及一期，公司股本和资本公积未发生变化，资本公积为改制时净资产折股产生；公司盈余公积和未分配利润的增长为公司各期经营利润逐步积累形成。

六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析

（一）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2013年1-7月	2012年度	2011年度
1	销售毛利率	41.93%	38.03%	32.88%
2	销售净利率	17.63%	14.30%	13.30%
3	净资产收益率	8.67%	13.56%	16.15%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	7.23%	11.04%	14.89%
5	基本每股收益(元/股)	0.12	0.19	0.24
6	稀释每股收益(元/股)	0.12	0.19	0.24

注1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注2：销售净利率=净利润/营业收入

注3：净资产收益率=净利润/平均净资产

注4：净资产收益率(扣除非经常性损益)=[净利润-非经常性损益*(1-所得税率)]/平均净资产

注5：基本每股收益按加权平均股数计算。

1、销售毛利率分析

最近两年及一期，公司的综合毛利率分别为 32.68%、37.84%和 41.93%，呈现出明显的上升趋势，公司的盈利能力得到大幅提升。

总体而言，公司的综合毛利率上升可归结为以下三点原因：

第一，公司的市场竞争对手较少而产品美誉度大幅提升，使得公司拥有较大的定价自主权，能够提高高端产品价格。同时，由于客户作业需求水平的提升，公司高端产品销售占比有所提高，使得公司综合毛利率有所上升。

第二，公司的产品类别逐步完善，技术应用日臻成熟，定制化生产比例大幅提升。公司一贯重视产品的研发行为，能够持续更新产品、完善产品类别，这使

得公司可以根据不同客户的个性化需求，提供满足其要求的定制化产品。对公司而言，定制化产品毛利率较高，其占比提高使公司的综合毛利率上升。

第三，公司不断完善生产工艺、优化生产流程、加强成本管理，使得公司单个产品的可变成本呈下降趋势。公司重视生产工艺的不断改进，使得生产所用原材料的耗用发生变化，降低直接材料成本；公司强调生产流程的不断优化，杜绝各类原材料的非必要性损耗，使得公司的生产效率得到大幅提升，产品成本随之下降；公司严格进行成本管理，促使每个员工参与到全面成本管理的过程中，使得公司的成本支出得到有效控制，公司的单个产品可变成本有下降趋势。

2、销售净利率分析

最近两年及一期，公司的销售净利率分别为 13.30%、14.30%和 17.63%，呈现出明显的上升趋势，销售毛利率的上升为公司带来的更多的营业毛利，最终引致净利润上升，销售净利率上升。

3、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司净资产收益率（加权平均）分别为 16.15%、13.56%和 8.67%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 14.89%、11.04%和 7.23%。

公司 2011 年和 2012 年净资产收益率由 16.15%下降为 13.56%，发生较大变动，主要是由于 2011 年 3 月，股东对公司进行增资，公司净资产因股东投入而增加 2500 万元，2011 年当年的加权平均净资产较低。2013 年 1-7 月净资产收益率按全年口径计算将达到 14.86%，回复至正常水平，与 2012 年相比有所增长。未来随着公司的业务规模扩大和生产工艺、流程的不断优化，净资产收益率仍有提升余地。

公司非经常性损益包括政府研发项目补贴收入、交易性金融资产投资收益等内容。最近两年及一期，扣除非经常性损益的净资产收益率与净资产收益率变动趋势及原因相同，无异常变化。

4、基本每股收益和稀释每股收益分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司基本每股收益分别为 0.24 元、0.19 元和 0.12 元，稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司 2011 年和 2012 年基本每股收益由 0.24 元下降为 0.19 元，发生较大变动，形成原因与净资产收益率变动原因一致，即股东增资使得实收资本由 500 万

元上升至 3000 万元，使得 2011 年当年加权平均股本数较低。公司 2013 年 1-7 月基本每股收益按全年口径计算将达到 0.21 元，回复至正常水平，并较 2012 年有所上升。未来随着公司的业务规模扩大和生产工艺、流程的不断优化，基本每股收益仍有提升空间。

(二) 偿债能力财务指标分析

序号	指标	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
1	资产负债率(以母公司报表为基础)	34.88%	38.63%	33.99%
2	流动比率	2.46	2.33	2.56
3	速动比率	1.38	1.45	1.51
4	权益乘数	1.48	1.57	1.45
5	每股净资产	1.49	1.36	1.30

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司报表为基础）

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

注 4：权益乘数=资产/股东权益

注 5：每股净资产=股东权益/期末股本

1、资产负债率（以母公司报表为基础）分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司资产负债率（以母公司报表为基础）分别为 33.99%、38.63% 和 34.88%。报告期内，公司资产负债率处于较低水平且无异常变动，与公司的正常生产经营活动相适应。公司主要依靠自有资金的积累支撑自身发展，随着滚存利润的逐渐积累，总资产上升明显快于总负债的上升，资产负债率（以母公司报表为基础）呈逐步下降趋势。

2、流动比率、速动比率分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司流动比率分别为 2.56、2.33 和 2.46。报告期内，公司流动比率保持平稳，无异常变化，与公司依靠自身积累支撑发展的实际经营情况相符。

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司速动比率分别为 1.51、1.45 和 1.38。报告期内，公司速动比率与流动比率保持基本一致的变化趋势，真实反映了公司的实际经营情况。公司各期末存货有少量增长，因此速动比率的变化幅度略大于流动比率的变动。

3、权益乘数分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司权益乘数分别为 1.45、1.57 和 1.48。

报告期内，公司权益乘数保持平稳，无重大变动，与公司依靠自身积累不断发展壮大的实际经营情况相互印证。

4、每股净资产分析

2011年、2012年及2013年1-7月，公司每股净资产分别为1.30、1.36和1.49。报告期内，公司每股净资产呈上升趋势，并无异常变动，与公司主要依靠自身积累不断谋求发展的实际经营状况相符。公司的滚存利润未过多分配，形成盈余公积和未分配利润，使得每股净资产稳步上升。

(三) 营运能力财务指标分析

序号	指标	2013年1-7月	2012年度	2011年度
1	资产周转率	0.32	0.66	0.97
2	应收账款周转率	3.00	6.17	8.31
3	存货周转率	0.58	1.28	1.95

注1：资产周转率=主营业务收入/（期初总资产+期末总资产）*2

注2：应收账款周转率=主营业务收入/（期初应收账款净值+期末应收账款净值）*2

注3：存货周转率=主营业务成本/（期初存货净值+期末存货净值）*2

1、资产周转率分析

2011年、2012年及2013年1-7月，公司资产周转率分别为0.97、0.66和0.32。2012年公司资产周转率与2011年相比下降31.96%，是由于当年市场状况不佳，公司收入规模略有收缩，而总资产却因仍获得利润而保持增长所致。2013年1-7月公司资产周转率按全年口径计算将达到0.55，与2012年相比略有上升，回复至0.60左右的正常水平。报告期内，公司资产周转率整体偏低，主要原因为以下两点：第一，公司多年良好的经营状况和还款记录在供应商处形成了较好的口碑，可以获得较长的账期，总资产规模由此而逐步扩大；第二，公司多年经营积累形成的利润，并未全部分配给股东，使得公司的总资产规模逐步扩大。可以预见，随着公司登陆资本市场的宣传效应显现，业务规模将逐步扩大，公司的资产周转率将有所提高。

2、应收账款周转率分析

2011年、2012年及2013年1-7月，公司应收账款周转率分别为8.31、6.17和3.00。2012年公司应收账款周转率与2011年相比下降25.75%，是由于当年市场状况不佳导致收入规模略有收缩，而公司应收账款有小幅所增长所致。2013

年 1-7 月公司应收账款周转率与 2012 年相比有所下降，主要是由于公司的部分大客户为国外公司或军队等，此类客户付款周期相对较长，且一般在三、四季度集中付款，导致截至 2013 年 7 月 31 日，公司账面应收账款余额较大。总体而言，公司报告期内未改变信用政策，应收账款管理有效，应收账款周转率维持在较高水平。

3、存货周转率分析

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司存货周转率分别为 1.95、1.28 和 0.58。2012 年公司存货周转率与 2011 年相比下降 34.36%，主要原因有以下两点：第一，公司预期 2012 年收入规模将有所扩大，然而当年市场状况未达预期，销量有所下降，成本随之降低，引起存货周转率下降；第二，公司不断改进生产工艺、优化生产流程、加强成本管理，效果显著，2012 年毛利率由 2011 年的 32.88% 上升至 38.03%，成本支出的大幅节约使得存货周转率相对降低。2013 年 1-7 月公司存货周转率进一步下降至 0.58，主要原因为：第一，公司 2013 年 1-7 月销售收入情况明显好于上年同期，公司维持收入规模将迅速扩大的基本判断，因此并未急于降低库存保有量；第二，公司预计 2013 年下半年登陆资本市场，宣传效应的显现将为公司带来较多的订单，部分非定制化订单需要提前备货；第三，公司持续改进生产工艺、优化生产流程、加强成本管理，使得 2013 年上半年的毛利率由 2012 年的 38.03% 上升至 41.93%，成本支出的相对减少使得存货周转率进一步降低。

（四）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.07	0.35	-0.06

注 1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本为基础计算。

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 -0.07 元、0.35 元和 -0.06 元。2012 年公司每股经营活动产生的现金流量净额与 2011 年相比大幅上升，主要原因是：公司 2011 年时预计 2012 年收入规模将有所扩大而加大采购量，然而 2012 年市场状况未达预期，导致 2011 年公司存货有所增加，购买商品支出的现金较多，2012 年公司按常规量采购，当年购买商品支出现金相对较少。2013 年 1-7 月公司每股经营活动产生的现金流量净额与

2012 年相比有所下降，主要归因于当期收入明显好于上年同期，公司预计全年收入将大幅增长，加大采购量以满足三、四季度生产、销售需要。

由前述分析可见，报告期内公司经营活动产生的现金流量发生较大波动，并与净利润产生一定程度的背离，具体原因如下：

2011 年，公司业务规模迅速扩大，为满足未来的生产、销售需要，其所需保有的各类存货最低库存量有所提高。其中，原材料净增加约 500 万元，产成品净增加约 300 万元。上述存货增加导致当年“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增加，使得经营活动现金净流量较低。

2012 年，公司受到宏观经济环境不景气的影响，业务规模未达预期，出现小幅下滑，导致公司减少当期原材料采购量，处于去库存化的过程中；同时，公司收到政府补助资金 170 万元。上述两因素共同作用使得经营活动现金流量大于净利润。

2013 年 1-7 月，公司业务有明显好转，因此增加原材料的采购量以应对新增的销售订单，导致原材料净增加约 170 万元并新增预付原材料价款 130 万元，使得经营活动现金流量与净利润存在一定差异。

2011 年、2012 年及 2013 年 1-7 月，公司“支付的其他与经营活动有关的现金”分别为 5,572,814.47 元、8,044,727.13 元和 2,791,954.85 元。其中，2013 年 1-7 月“支付其他与经营活动有关的现金”中大额款项的内容、金额、对象等情况如下：

公司 2013 年 1-7 月“支付其他与经营活动有关的现金”具体情况如下：

项 目	2013 年 1-7 月	款项性质	款项构成
运输费	291,187.40	付现费用	多笔小额
差旅费	125,653.40	付现费用	多笔小额
业务招待费	219,958.10	付现费用	多笔小额
广告费	226,753.83	付现费用	多笔小额
服务费	274,357.21	付现费用	多笔小额
研发费用	952,457.01	付现费用	多笔小额
三包费用	219,125.78	付现费用	多笔小额
归还南通四建集团有限公司投标保证金	100,000.00	归还保证金	单笔大额

公司 2013 年 1-7 月“支付其他与经营活动有关的现金”主要为各类付现费用，均为多笔小额费用累积形成，对象范围较为广泛，与公司不存在关联关系。

仅归还南通四建集团有限公司投标保证金一笔 100,000.00 元可以明确区分款项性质及对象。

七、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与本公司关系	持股比例
罗强	共同实际控制人	47.00%
朱国平	共同实际控制人	47.00%

2、公司董事、监事及高级管理人员等其他关联方

序号	关联方姓名	关联方关系	持股比例
1	卢剑萍	董事 财务总监	1%
2	朱国忠	董事	1%
3	王占丑	董事	0.2%
4	王德龙	副总经理	1%
5	江海洪	董事会秘书	0.3%
6	和民太	监事会主席	0.2%
7	张克永	监事	0.1%
8	胡文娟	职工代表监事	-
9	关彪	总工程师	1%

（二）关联方交易

1. 经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间无经常性关联交易。

2. 偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方之间无偶发性关联交易。

3. 关联方应收应付款项余额

图表：关联方应收应付款项余额情况

单位：元

项目名称	关联方	2013-7-31	2012-12-31	2011-12-31
其他应收款	张克永	1,000.00	500.00	500.00
其他应收款	江海洪	16,000.00		
合计		17,000.00	500.00	500.00

公司应收关联方款项均为正常生产经营过程中的备用金，金额较小。

4. 关联交易决策程序执行情况

《无锡金帆钻凿设备股份有限公司公司章程》就对外担保、重大投资、关联交易等进行了相关规定，并制定了《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》、《关联交易管理制度》等细则。公司所有重要事项均能够按照《公司章程》等相关制度的规定严格执行。报告期内，公司未发生关联交易。

八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司与广东肇庆广地爆破工程公司因合同纠纷存在一项未决诉讼，具体情况如下：

2011年5月7日，无锡金帆钻凿设备有限公司（后整体变更为“无锡金帆钻凿设备股份有限公司”）与广东肇庆广地爆破工程公司（以下简称“广东肇庆”）签订《工业品买卖合同》。根据合同，公司应向广东肇庆提供符合约定质量技术标准的YGL-C150多功能履带工程钻机1台及随机必备品和配件，派遣技术员工至买方处进行设备调试和技术培训，并且若设备在三个月保质期内发生故障经修理之后仍不能正常使用的，公司将无条件同意买方换机的要求。另一方面，广东肇庆需依照合同规定的付款方式向公司支付货款（含税优惠价）1207190元。2011年5月12日，公司向广东肇庆提供了钻机设备。2011年5月18日，公司技术人员到达买方工地后开始调试工作。2011年5月20日，广东肇庆工地现场负责人签署了《售后服务反馈单》，表示自钻式锚杆使用正常。在之后的调试过程中，钻机设备持续出现问题，但公司对属于“三包”范围的部件故障都进行了处理，根据公司所派技术人员的记录，设备在2011年6月28日到2011年7月11日之间一直处于正常工作状态。而广东肇庆表示钻机设备一直无法正常工作。合同签订后，广东肇庆按合同约定支付了50%的价款即60万元，之后以钻机设备质量存在问题为由拒付剩余货款607190元，公司多次催讨未果。2011年11月15日，广东肇庆以购买的YGL-C150多功能履带工程钻机存在质量问题为由，将公司诉

至肇庆市端州区人民法院，要求解除双方之间的买卖合同，同时要求公司取回设备、返还已支付的货款共 60 万元、支付设备运输费用 8000 元、赔偿广东肇庆各项经济损失 322035 元并承担诉讼费用。2012 年 5 月 8 日，公司向法院提起反诉，主张被反诉人本诉中所称与客观事实不符，其诉讼请求于法无据，要求法院驳回被反诉人的诉讼。同时，基于广东肇庆拖欠货款的事实，公司向法院提出要求广东肇庆支付剩余货款 607190 元，并承担逾期付款违约责任的主张。目前公司正在与广东肇庆协商解决此次纠纷。

公司与对方和解的可能性较大，此项未决诉讼并未形成或有负债。

如未来公司无法与广东肇庆公司达成和解并败诉，将退还已收取货款 60 万元、赔偿广东肇庆部分经济损失并承担诉讼费用。由于该事项为正常的销售退回，不属于财务报表追溯调整事项，不会对报告期内公司的财务状况产生影响，仅对了结诉讼当期财务数据产生影响。未决诉讼对公司利润可能的影响主要为：①调减营业收入-1,031,786.32 元；②调减营业成本-741,441.65 元；③抵减该笔交易应缴的当期企业所得税 43,551.70 元；④调减根据账龄计算的资产减值损失；⑤调增根据资产减值损失计算的递延所得税费用。

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保等其他或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无须披露的其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

报告期内，公司在有限公司整体变更为股份公司的过程中，2011 年 9 月由北京龙源智博资产评估有限责任公司进行过一次资产评估，具体情况如下：

（一）评估目的：根据“关于无锡金帆钻凿设备有限公司企业改制的会议纪要”，无锡金帆钻凿设备有限公司拟股份制改组项目，需对所涉及的无锡金帆钻凿设备有限公司的股东全部权益价值进行评估，提供该资产截止评估基准日的市场价值，为该经济行为提供价值参考依据。

（二）评估对象：无锡金帆钻凿设备有限公司于评估基准日的股东全部权益。

（三）评估范围：无锡金帆钻凿设备有限公司的全部资产与负债。

（四）价值类型：本次评估价值类型为市场价值。

(五) 评估基准日：2011 年4 月30 日。

(六) 评估方法：资产基础法。

(七) 评估结论

在持续经营的前提下，金帆公司总资产账面价值为5,805.78 万元，评估价值为7,215.57 万元，增值额为1,409.79 万元，增值率为24.28%；总负债账面价值为2,020.45 万元，评估价值为2,020.45 万元；净资产账面价值为3,785.33 万元，净资产评估价值为5,195.12 万元，增值额为1,409.79 万元，增值率为37.24%。

十、股利分配政策和两年及一期的分配情况

(一) 最近两年股利分配政策

《无锡金帆钻凿设备股份有限公司公司章程》关于股利分配的规定如下：

“第一百三十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百三十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百四十条 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

（二）最近两年及一期股利分配情况

报告期内，公司对股东的股利分配如下：

图表：股利分配情况

单位：元

年度/期间	分配情况	备注
2011 年度	分配滚存利润 5,268,292.05 元	按股权比例分配
2012 年度	分配滚存利润 3,768,220.79 元	按股权比例分配
2013 年 1-7 月	无	无

（三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后仍按照《无锡金帆钻凿设备股份有限公司公司章程》之规定，执行与公开转让前相同的股利分配政策。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）公司全资子公司的基本情况

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
无锡双帆钻凿设备有限公司	全资子公司	无锡市新区梅村工业集中区锡泰路 221 号	专业设备制造	250.00	钻凿设备的生产销售等	有限公司	罗强	25052542-4	250.00	无

(续)

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本年亏损超过少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有份额后的余额	注释
无锡双帆钻凿设备有限公司	100.00	100.00	是				

（二）公司收购全资子公司的情况

公司收购无锡双帆的原因、收购的审议程序、合并日无锡双帆的基本财务情况、收购作价依据等信息详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六、重大资产重组情况”。

(三) 公司全资子公司的主要财务数据

子公司名称	最近一年一期总资产		最近一年一期净资产	
	2013年7月31日	2012年12月31日	2013年7月31日	2012年12月31日
无锡双帆钻凿设备有限公司	2,473,564.42	2,476,860.70	2,473,564.42	2,476,860.70
子公司名称	最近一年一期营业收入		最近一年一期净利润	
	2013年1-7月	2012年	2013年1-7月	2012年
无锡双帆钻凿设备有限公司	-	-	-3,296.28	-16,390.01

十二、主要风险因素及自我评估

(一) 市场风险

公司生产的岩土钻凿设备广泛应用于水电、地质勘探、地热、水利、铁路、公路、市政工程、房地产等众多领域，市场需求与这些行业的发展状况与景气程度联动性较强。如宏观经济出现波动或国家政策发生变动，上述行业将不同程度地受到影响，尤其是周期性强的铁路、公路、房地产等行业受宏观经济与国家政策影响更为显著，从而可能对公司产品需求、价格等方面造成较大影响，如经济发展趋缓，将对岩土钻凿设备行业产生不利影响。

公司一方面将加大技术研发力度与产品更新速度，在原有产品与应用领域基础上，不断研发新技术产品，拓宽产品应用领域；另一方面将加深了解下游客户需求，加大产品营销力度，并积极拓展海外市场，减弱宏观经济波动与国家政策变动对企业经营的影响程度。

(二) 营销渠道风险

公司一直重视市场开拓与营销管理，培育了一支具有一定规模的营销队伍，拥有稳定的核心客户群。虽然公司与客户在多年的合作中建立了较稳固的合作关系，但是如遇到国家有关政策调整或竞争对手调整销售策略，公司的销售渠道有可能受到影响，从而影响公司的经营业绩。

公司一方面巩固原有的客户群，以现代经营理念为指导，强化和完善营销体系建设，在现有销售队伍基础上建立起覆盖全国并延伸至海外的营销网络。另一方面，着力扩展新的客户群，针对客户的需求，寻求新的利润增长点。

（三）存货发生减值的风险

2011年12月31日、2012年12月31日和2013年7月31日，公司存货余额分别为1,842.86万元、1,982.39万元和2,257.22万元，占当期流动资产的比例分别为40.85%、37.61%和43.77%。公司存货由原材料、在产品、库存商品构成，随着公司业务规模逐步扩大，存货占用的公司营运资金可能会进一步增加，从而对公司生产经营的扩大产生一定的负面影响。同时，由于公司所处行业较为特殊，客户主要为基建施工单位、地质勘探工程公司、勘测设计院、地质矿产局等，需求易发生变化，使得公司的存货变现存在一定的不确定性，可能引起公司存货发生跌价的风险。

公司着力加强存货管理，提高存货周转速度；尽量采用订单式生产，力求对市场需求进行准确预测，以减少存货占用的营运资金；严格制定采购计划，适当降低最低库存保有量。

（四）实际控制人不当控制的风险

公司股东罗强与朱国平合计持有公司94%的股份，且签有一致行动人协议，双方对公司形成绝对控股，对公司经营管理拥有较大的影响力。如双方利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来一定风险。

为避免大股东控制风险，股份公司自成立以来，根据《公司法》及公司章程，建立健全了法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资决策管理制度》等内控制度；在制度执行中明确进行决策权限划分，明晰相关的审批程序，股东大会、董事会和监事会的职权得到落实，以控制该风险。

（五）税收优惠政策变化风险

公司系经江苏省科学技术委员会、江苏省财政局、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准认定的高新技术企业，享受税率减按15%计算的所得税优惠政策，上述税收政策对公司的发展起到了较大的推动和促进作用。若国家的税收优惠政策发生变动，公司未来适用的税率存在着上升的风险，将会对公司的税后利润产生较大影响。

公司将持续加大研发投入，以保证技术水平始终处于领先地位；重视各类知

识产权的申请和应用，确保各项知识产权获得应有的保护并且为公司带来实际利益；重视研发支出、高新产品销售收入的归集和记录。

（六）汇率波动风险

随着公司海外业务的拓展，产品出口有所增加，2011年、2012年、2013年1-7月，公司出口产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为5.78%、11.44%、17.67%。自2005年7月21日国家宏观经济调控对人民币实施浮动汇率改革以来，人民币升值明显，虽然近年来汇率水平趋于平稳，但不确定性仍较大，因此，汇率波动将对公司出口业务和经营业绩产生一定程度的影响。

公司已积极研究并实施应对措施，主要包括：销往国外产品的定价充分考虑人民币升值的预期；加强应收账款的管理，要求客户缩短付款周期，及时结汇，减少外汇账户余额等，尽可能规避汇率变动的风险。

（七）公司涉诉风险

2011年5月7日，公司与广东肇庆广地爆破工程公司（简称为“广东肇庆”）签订《工业品买卖合同》。合同签订后，广东肇庆按合同约定支付了50%的价款即60万元，之后以钻机设备质量存在问题为由拒付剩余货款607,190元，公司多次催讨未果。2011年11月15日，广东肇庆以购买的工程钻机存在质量问题为由，将公司诉至肇庆市端州区人民法院，要求解除双方之间的买卖合同，同时要求公司取回设备、返还已支付的货款共60万元、支付设备运输费用8000元、赔偿广东肇庆各项经济损失322,035元并承担诉讼费用。2012年5月8日，公司向法院提起反诉，主张广东肇庆所述与客观事实不符，要求法院驳回广东肇庆的诉讼请求。同时，基于广东肇庆拖欠货款的事实，公司向法院提出要求广东肇庆支付剩余货款607,190元，并承担逾期付款违约责任的主张。目前，受理法院并未就此案进行判决，公司正在与广东肇庆协商解决此次纠纷。

虽然上述案件涉诉金额较小，暂未对公司财务状况、经营成果、业务活动等产生较大影响。但如果该案件无法得到妥善解决，可能会对公司的声誉造成一定影响，进而可能会影响公司的未来发展。

公司将力求与广东肇庆达成和解，以便以最小的代价获得最好的结果，将涉诉对公司经营和未来发展可能造成的负面影响降至最低。同时，加强产品质量控制，减少或消除类似质量纠纷的发生。

第五节 有关声明

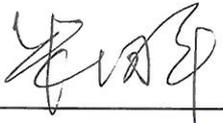
- 一、全体董事、监事、高级管理人员声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、资产评估机构声明

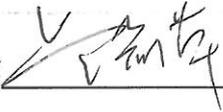
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

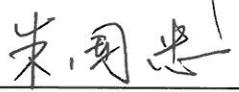
公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

罗强 

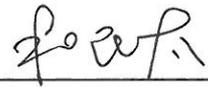
朱国平 

卢剑萍 

朱国忠 

王占丑 

公司全体监事签名：

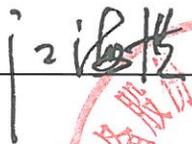
和民太 

张克永 

胡文娟 

公司全体高级管理人员签名：

王德龙 

江海洪 

关彪 



无锡金帆钻凿设备股份有限公司（盖章）

2014年1月3日

主办券商声明

本公司已对无锡金帆钻凿设备股份有限公司公开转让说明书进行了核查，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。

项目小组成员：孟令圣 谷永亮
孟令圣 谷永亮

徐华平 杨金光
徐华平 杨金光

项目负责人：孟令圣
孟令圣

法定代表人：黄耀华
黄耀华


长城证券有限责任公司（盖章）
2014年1月3日

律师事务所声明

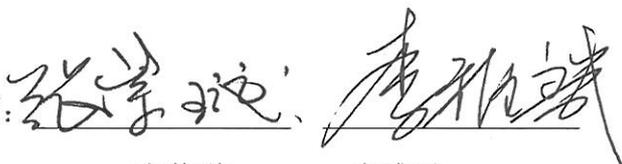
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



吴朝晖

经办律师：



张紫璇

李雅斌

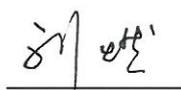
北京永瑞律师事务所（盖章）
2014年01月03日



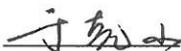
审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

签字注册会计师：刘燃



于克山



会计师事务所负责人：杨剑涛



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)



2014年1月3日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

签字注册资产评估师：柴长青



蒋惠玲



资产评估机构负责人：刘宪强



北京龙源智博资产评估有限责任公司（盖章）



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件