

天津特精液压股份有限公司 (天津新技术产业园区)

招股说明书 (人民币普通股 3,000 万股)

发行人董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、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。

中国证监会、其它政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

特别风险提示

1、自 1999 年以来，国家农业政策发生了重大变化，“退耕还林、还草、还湖”的调整措施在一定程度上对发行人的生产经营产生了负面影响；2、2000 年，发行人向关联企业销售产品收入占当期销售收入比例为 21.17%，因此关联企业的经营情况或其与发行人业务关系发生变化时可能对发行人销售及经营业绩带来一定的影响；3、由于市场竞争激烈，2000 年发行人存货增加，产品价格有所下降；4、发行人未作 2001 年度盈利预测，本次发行后，募集资金到位将使发行人净资产大幅增长，发行人净资产收益率可能出现一定幅度下降，若 2001 年度净资产收益率未达到 6%，将影响发行人在资本市场上的持续融资能力；5、本次发行后，发行人大股东天津液压机械（集团）有限公司持有发行人 70.56% 的股份，可能通过行使投票权或其它方式对发行人的经营决策等方面进行控制。发行人在此特别提示投资者注意上述风险，并仔细阅读本招股说明书中“主要风险因素”等有关章节。

	面值	发行价	发行费用	净募集资金
每股	1.00 元	6.60 元	0.393 元	6.207 元
合计	3000 万元	19800 万元	1180 万元	18620 万元

发行方式：上网定价发行

发行日期：2001 年 5 月 23 日

拟上市地：上海证券交易所

主承销机构：华泰证券有限责任公司

上市推荐人：华泰证券有限责任公司

兴业证券股份有限公司

招股说明书签署日期：2001 年 5 月 14 日

目 录

一	释义	5-1-3
二	概览	5-1-4
三	本次发行概况	5-1-7
四	主要风险因素	5-1-11
五	发行人基本情况	5-1-22
六	业务和技术	5-1-33
七	同业竞争和关联交易	5-1-44
八	董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简介 ..	5-1-51
九	公司治理结构	5-1-54
十	财务会计信息	5-1-59
十一	业务发展目标	5-1-80
十二	募股资金运用	5-1-85
十三	发行定价及股利分配政策	5-1-104
十四	其它重要事项	5-1-106
十五	董事及有关中介机构声明	5-1-110
十六	附录和备查文件	5-1-119

一、释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

- 1、发行人或公司、本公司：指天津特精液压股份有限公司；
- 2、主发起人或液压集团：指天津液压机械（集团）有限公司；
- 3、新股：指本公司本次拟发行的 3,000 万股人民币普通股股票；
- 4、承销团：指以华泰证券有限责任公司为主承销商组成的本次新股发行的承销团；
- 5、承销协议：指天津特精液压股份有限公司与华泰证券有限责任公司签署的新股承销协议；
- 6、余额包销：指截止本次新股发行期结束，如果社会公众认购的新股数额小于公司发行的数额，剩余新股将由承销团包销；
- 7、主承销商：指华泰证券有限责任公司；
- 8、中国证监会或证监会：中国证券监督管理委员会；
- 9、上市：指公司新股发行结束后在证券交易所挂牌进行交易；
- 10、入世：指加入世界贸易组织；
- 11、证交所：指上海证券交易所；
- 12、元：指人民币元。

二、概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

(一) 发行人简介

1、基本情况

公司名称：天津特精液压股份有限公司

注册地址：天津市南开区南泥湾路 8 号

注册资本：人民币 80,000,000 元

设立情况：经天津市人民政府津股批[1999]6 号文批准，天津特精液压股份有限公司（简称“公司”或“本公司”）由天津液压机械（集团）有限公司（简称“液压集团”）作为主发起人，联合天津泰鑫实业开发有限公司、天津市机械工业物资总公司、天津经纬集团投资公司、天津市静海县通达工业公司四家发起人，在对天津液压机械（集团）有限公司部分改制的基础上共同发起设立。公司于 1999 年 9 月 23 日注册成立。

经营范围：液压、气动组件、机床设备、铸件的制造；机械零件加工；刀具、量具、夹具、辅具、模具的制造及加工；机床电器设备修理；机械工艺及咨询服务；汽车运输；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

2、主营业务

公司是经天津新技术产业园区认定并在该园区内注册的高新技术企业，主营液压、气动组件、机床设备、铸件的制造；机械零件加工。主要产品为液压组件，包括：齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统，广泛为农业机械、工程机械、汽车等配套。

3、资产规模：经审计确认，截止 2000 年 12 月 31 日，公司总资产为 368,274,749.94 元，净资产为 137,437,909.65 元。

4、经营业绩：经审计确认，公司 2000 年、1999 年和 1998 年的销售收入分

别为 150,858,959.38 元、145,296,181.32 元和 146,685,335.50 元，净利润分别为 17,244,077.09 元、13,100,581.01 元和 14,503,290.19 元，净资产收益率分别为 12.55%、10.90%和 18.12%。

5、股权结构：至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下表所示：

	股 数	占总股本比重（%）
总 股 本	80,000,000	100
其中：国有法人股	78,293,807	97.87
法人股	1,706,193	2.13

6、截止 2000 年 12 月 31 日，公司在册职工总数为 1646 人。

（二）主发起人简介

天津液压机械（集团）有限公司（简称“液压集团”）位于天津市南开区三纬路 63 号，注册资本为人民币 107,304,000 元，主要经营液压、气动组件、摩托车及发动机、机床设备、铸件的制造等业务。

天津液压机械（集团）有限公司前身为天津机械厂，是生产液压组件的国有大型骨干企业，是液压行业的排头兵和农机液压件主要生产厂家之一，主要经济指标、产品产量和质量等均处于行业领先地位。经过近四十年年的发展，液压集团现已发展成为集科研、设计、制造和销售于一体的大型工业企业，是天津市首批现代企业制度试点单位、天津市重点企业集团。

液压集团作为本公司控股股东，持有本公司 7761.1329 万股的股份，持股比例为 97.014%。

（三）发行人主要财务数据

1、公司前三年资产负债表摘要如下：

（单位：人民币元）

项 目	2000 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日	1998 年 12 月 31 日
总资产	368,274,749.94	305,198,927.23	255,987,794.77
流动资产	235,820,116.87	187,132,863.69	153,673,513.17
负债合计	230,836,840.29	185,005,094.67	175,940,640.55
股东权益	137,437,909.65	120,193,832.56	80,047,154.22

2、公司前三年损益表摘要如下：

(单位：人民币元)

项目	2000年	1999年	1998年
销售收入	150,858,959.38	145,296,181.32	146,685,335.50
营业利润	16,576,304.48	12,178,084.54	17,691,405.58
利润总额	20,230,440.49	19,421,262.41	22,248,024.75
净利润	17,244,077.09	13,100,581.01	14,503,290.19

(四) 本次发行情况

1、公司本次公开发行人民币普通股 3,000 万股，每股面值为 1.00 元。新股发行采用上网定价发行方式，经上市审查后将在上海证券交易所上市交易。

2、本次新股采取溢价发行。新股发行价格区间定为 5.30 ~ 6.90 元/股，结合一级市场发行情况和询价的结果，经主承销商和发行人协商以及中国证监会核准后，发行价格定为 6.60 元/股，按 2000 年度每股收益计算的发行市盈率为 30 倍。本次发行共募集资金 19,800 万元。

3、本次发行地点：全国与上海证券交易所联网的各地证券交易网点。

4、本次发行对象：持有中华人民共和国居民身份证的公民及境内法人（国家法律、法规禁止购买者除外）。

5、本次发行日期：2001 年 5 月 23 日。

(五) 募集资金用途

本次公开发行股票如获成功，预计实际募集资金 18620 万元（已扣除发行费用）。经公司 2000 年临时股东大会批准，主要用于以下各项目：

- (1) 新型农机用成套液压件技术改造项目；
- (2) 稻麦两用联合收割机静液压驱动底盘研制项目；
- (3) 静液压驱动系统技术改造项目；
- (4) 出资组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”；
- (5) 电液比例控制阀技术改造项目。

三、本次发行概况

(一) 承销方式：承销团余额包销。

(二) 发行方式：上网定价发行。

(三) 发行地点：与上海证券交易所证券交易系统联网的全国各证券营业网点。

(四) 发行对象：持有中华人民共和国居民身份证的公民及境内法人（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(五) 发行股票的种类、面值及数量：向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,000万股，每股面值1.00元。

(六) 发行价格及确定方法：本次新股采取溢价发行。根据《中华人民共和国证券法》第28条的有关规定，根据发行人所处行业的特点、发行前每股净资产、资金募集运用计划，并运用净现金流量折现法和可比上市公司净资产倍率法进行股票估值，本次新股发行价格区间定为5.30~6.90元/股；结合一级市场发行情况和询价的结果，经主承销商和发行人协商和中国证监会核准后，发行价格定为6.60元/股，按2000年度每股收益计算的发行市盈率为30倍。本次发行共募集资金19,800万元，发行前公司每股净资产为1.72元，预计发行后每股净资产为2.94元（已扣除发行费用、不含2000年12月31日以后的损益）。

(七) 本次发行预计募集资金19800万元，扣除发行费用1180万元，预计实收金额为18620万元。

(八) 本次发行前后股权结构变化情况：

股份类别	发 行 前		发 行 后	
	股本（万股）	占股本比例（%）	股本（万股）	占股本比例（%）
国有法人股	7829.38	97.87	7829.38	71.18
法人股	170.62	2.13	170.62	1.55
社会公众股	—	—	3000	27.27
合 计	8000	100	11000	100

(九) 本次股票发行工作预计发生以下费用：

预计本次股票发行每股费用为 0.393 元，费用总额为 1180 万元。其中：

承销费用	555.5 万元
上市推荐费用	120 万元
财务审计费用	190 万元
资产评估费用	70 万元
律师费用	70 万元
上网发行手续费	121.5 万元
审核费	3 万元
其它费用	50 万元

(十) 本次发行有关当事人如下：

1、发 行 人：天津特精液压股份有限公司

法定代表人：刘光兴

住 所：天津市南开区南泥湾路 8 号

咨 询 电 话：(022)27386320

传 真：(022)27386320

联 系 人：梁岩、邵丽慧

2、主 承 销 商：华泰证券有限责任公司

法定代表人：张开辉

住 所：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

咨 询 电 话：(025)4457777 转 937、979

传 真：(025)4579930

联 系 人：胡继军、陈喜、李虎、王岚、郭光辉、张亚涛

3、副主承销商：天津证券有限责任公司

法定代表人：葛子平

住 所：天津市和平区赤峰道 132 号

联 系 电 话：(022) 27111174

联 系 人：郑旭、于川

4、分 销 商：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

住 所：福州市湖东路 99 号

联 系 电 话：010 - 66511919 - 283

联 系 人：刘胜民、张海燕

5、分 销 商：山东证券有限责任公司

法定代表人：段虎

住 所：济南市泉城路 180 号

联 系 电 话：010 - 68364867

联 系 人：赖步连

6、上市推荐人：华泰证券有限责任公司

兴业证券股份有限公司

7、发行人律师事务所：嘉德律师事务所

法定代表人：孟卫民

住 所：天津市和平区大沽北路 157 号国投大厦六层

联 系 电 话：(022) 23142012 、 23142062

经 办 律 师：李天力、孟卫民

8、 财务审计机构：深圳同人会计师事务所

法定代表人：刘继忠

住 所：深圳市华富路 5 号南光大厦三楼

联 系 电 话：(0755) 3689144

经办注册会计师：孔丽娟、胡晓艳

9、资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人：孙月焕

住 所：北京市东城区青龙胡同 35 号

电 话：(010) 65881818

经办资产评估师：孙建忠 孙健南 权忠光

10、股票登记机构：上海证券中央登记结算公司

11、收款银行：交通银行南京分行新街口支行

发行人与本次发行有关的上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其它权益关系。

(十一) 预计发行时间表

2001年5月21日	发行公告刊登日期
2001年5月23日	发行日(即申购日)
2001年5月24日	资金冻结日期
预计挂牌交易日期	本次股票发行结束后尽快在上海证券交易所挂牌交易

四、主要风险因素

本节为发行人将来所有可预见的重大不确定性因素及对策，投资者在评价发行人本次发售的新股时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑本节所列的各项风险因素。本节各项风险因素遵循重要性原则按照以下顺序依次陈述。

（一）市场风险

1、产品结构相对集中的风险

与国际同类产品相比，国内高档液压产品在机电一体化、高压化、减少外部泄漏、提高清洁度等关键技术存在较大差距；但在中、底档液压产品的竞争中，国内、外产品的技术差距不大，且国内厂商占据明显的价格优势和本土服务优势。

由于受传统的计划经济体制的影响，公司的产品种类存在一定的局限，常规产品、跟随性产品较多；公司的产品主要应用于大中型自走式农业机械，属于中、低档液压产品，没有用于航空航天、大型冶金机械等用途的高档产品。如果不进一步开发技术含量高、附加值高、可引导主机发展的产品，将难以满足主机更新换代和引进主机国产化的发展需求。

公司将以本次股票发行上市为契机，充分发挥资金、技术和管理优势，积极开发高科技、高附加值、可引导主机发展的产品，为工程、汽车、冶金、机床等可以配套的领域提供品种较为齐全的液压产品和服务。同时公司还将适时突破机械行业的限制，实现产业多元化，以减少产品结构相对集中的风险。

2、市场开发不足的风险

公司近年来引进了国外先进的液压技术及加工、检测手段，积极研制开发小型液压源、DF40系列多路阀等新产品，发展工程机械、建筑机械、运输机械等领域的配套产品，但一些产品仍处于起步阶段，未能形成经济批量，市场开发尚有待加强；此外，国内一些地区由于受到当地农村居民收入水平和自然条件的制约，短期内难以改变传统的耕作方式，给公司在这些地区的市场开发带来了难度。

公司将顺应市场经济的特点，充分利用信息资源，制定科研部门和销售部

门定期沟通制度，促进新产品研制开发和市场的有机衔接；不断提高营销人员素质，采用因地制宜的营销策略，加大市场开发的力度。

3、市场周期的风险

公司的液压产品主要应用于农业机械、工程机械、汽车等行业，所以液压产品销售对农业机械、工程机械、汽车市场的周期性变化极为敏感。公司面临的市场周期性风险主要来自于以下几个方面：(1) 农业机械市场每年随农业季节的周期变化而变化，相应导致本公司的经营存在一定的季节周期。一般来说，公司产品在农闲季节销售形势看淡，在农忙季节又供不应求，这种季节性周期变化有可能会给公司带来经营上的不便；(2) 虽然自然条件对我国农业生产的制约正在逐步减弱，但自然条件的周期变化对农业生产仍然产生较大的影响，往往导致农业机械销售出现 $\pm 30\% \sim 50\%$ 幅度的波动；(3) 国家财政、货币政策周期性变动导致农业机械、工程机械、汽车市场也会呈现一定的周期性波动，公司的经营因此也将受到一定的影响；(4) 公司主要产品的预计生命周期为10~15年，但市场需求的变化、替代产品的出现可能会使一些产品的生命周期缩短并提前淘汰。

公司将加强对农业机械、工程机械、汽车行业及其相关市场的预测、研究与开发，并根据市场需求的变化，积极调整产品结构，开拓新的服务领域，培育新的利润增长点，以尽可能降低市场周期风险对公司经营带来的影响。

4、市场竞争的风险

液压产品市场竞争激烈。一方面，公司的主要竞争对手在高技术含量、高附加值产品市场上具有较强竞争能力，入世以后，进口产品的涌入和合资企业的大量出现将使高档产品市场的竞争更趋激烈；另一方面，中小液压件生产厂家的低档产品生产能力过剩，质量良莠不齐，呈现无序降价的激烈竞争状态。同时，一些工程机械配套液压件生产厂商纷纷开发农业机械液压组件，挤占农业机械液压件市场，也给本公司造成了一定的竞争压力。

由于激烈的市场竞争，公司2000年度存货增加，存货周转率较1999年度下降8.39%；产品价格有所下降，产品平均价格较1999年度下降1.17%。

公司在充分发挥自身生产经营优势的同时，将进一步加强公司内部管理，转换经营机制；通过技术开发、技术引进、技术改造相结合，提高公司整体技术装备水平，不断开发新产品，提高产品质量，做到“生产一代、试制一代、预研一

代”；实施“产品差异化”战略，以增强公司在同行业中的技术领先能力，始终占据农业机械液压件配套市场的主导地位，扩大工程机械、汽车用液压件的配套份额；在“产品技术差异化”战略的基础上，采取灵活的价格措施，不断改善公司营销策略，加强销售力量，完善销售服务体系，健全营销网络，努力改进服务质量，致力于为客户提供最满意的产品和服务，化解同行业间竞相压价带来的风险。

另外，公司本次募集资金将主要用于新产品开发、技术改造和环保产业化改造项目，以提高产品质量和竞争力。

5、相关行业影响的风险

公司主要产品为液压组件，广泛为农业机械、工程机械、汽车等配套。因此，相关行业的景气状况、发展周期和生产成本的变化会对公司的经营带来较大的影响。

公司将积极跟踪相关行业的发展动向，不断开发新产品和替代品，拓宽产品应用领域。同时，公司还将适时开拓新的市场领域，向高科技、高附加值行业发展，以减少对相关行业的依赖。

（二）行业风险

我国液压行业与国际先进水平相比存在全方位的差距。发达国家液压行业人均年产值约为我国的 20 倍以上；发达国家液压工业产值约占机械工业产值的 2~3%，而我国仅占 0.8%左右；在生产方式上，发达国家的液压件生产已普遍采用以柔性自动生产线为主或数控机床和加工中心为主的生产方式，而我国液压行业仍然大量采用以普通机床加工装为主的生产线。

虽然与国际先进水平相比，本公司仍存在一定的差距。但在国内液压行业中，公司作为行业的排头兵和农机液压件主要生产厂家之一，技术水平和生产方式均居于国内先进水平，液压件生产的一般工序以数控机床和加工中心为主，关键工序采用柔性自动生产线。

公司面临的行业风险主要包括产业政策风险和环保风险。

1、产业政策风险

本公司面临的产业政策风险主要来自于两方面：

（1）本行业产业政策的影响

液压工业是机械工业发展的四大重点之一，被国家列为优先支持发展和技

术改造的行业。但是，如果对产品进行细分，本公司一部分处于成熟期的产品国内生产能力过剩、市场供大于求，国家有可能对这部分产品采取压缩总量、调整结构的措施；另一方面，不断变化的产业政策也要求公司坚持以市场为导向，调整产品结构，提高产品性能和质量，发展高技术产品，培育新的市场领域。

（2）相关行业的产业政策影响

由于本公司产品主要为农业和工程行走机械服务，所以国家的农业产业政策和基础设施投资政策对公司经营有着至关重要的影响。自 1999 年以来，国家农业政策发生了重大变化，“退耕还林、还草、还湖”的调整措施造成农作物耕种面积和农业机械投入的减少，在一定程度上对公司的生产经营产生了负面影响；公司 1999 年度销售收入总额比 1998 年度减少 0.95%，利润总额比 1998 年度减少 12.7%。此外，国家基础设施建设投资政策的改变也会在一定程度上影响公司的生产经营。

公司将严格按照国家产业政策的要求，制定新的投资策略和经营策略，通过不断的技术改造和科技创新，改善产品结构，重点生产国家产业政策支持和鼓励的产品，以结构调整和技术升级规避产业政策风险。另外，公司将适时进军前景看好的其它产业，以分散行业风险。

2、环保风险

本公司是综合机械加工企业，所使用的设施及原、材、辅料在生产加工过程中对环境基本上不产生污染。尽管如此，公司日常生产中的某些管理原因和不可控因素仍有可能导致短时或局部的水、气等排放浓度的波动，造成排放超标并影响公司正常的生产经营。

公司将继续认真贯彻执行国家环境保护政策，正确处理生产与环保以及企业经济效益和社会效益的关系，不断提高管理人员和广大员工的环境保护意识，加强日常环保设施的维护管理。公司将在发展生产的同时，不断加大环保投入，以适应国家要求和公司发展需要。

公司所有拟投资项目均根据《建设项目环境保护设计规定》和《污水综合排放标准》等法规、文件的要求，在项目可行性研究报告中对治理污染的措施进行了专项列示，按照“清除污染、保护环境、综合利用、化害为利”的原则进行设计，环境治理设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产，并列入了采购

环保设备的相应费用，以确保项目建成投产后三废排放符合国家有关污染物的排放标准。

（三）业务经营风险

1、对主要客户依赖的风险

本公司产品的主要客户为主机生产厂和维修配件分销商，其中大多数与本公司有着长期的合作关系。2000年，本公司前五大客户所购产品约占公司销售总量的34.64%。本次发行后，本公司对这些主要客户的依赖依然存在，如果这些客户的经营情况或本公司与其业务关系发生变化，将对本公司销售及经营业绩带来一定的影响。

公司主要采取以下措施，降低对主要客户的依赖风险：利用公司的质量优势、品牌优势、价格优势稳定和吸引长期客户；提高服务水平，强化合同管理，增强与长期客户的稳定供应关系；加强市场研究，开拓现有产品的潜在用途和客户群体；加大新产品开发的力度，增加新的市场份额和客户群体，不断寻求新的经济增长点；扩大销售渠道，通过现有销售网络，增设分支机构和网点，提高市场占有率。

2、产品质量的风险

本公司主导产品为齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统。液压技术属于高新、精密制造技术，对技术含量和加工精度要求较高，在产品质量控制方面可能面临以下问题：密封件是液压产品的关键部件，由于外购密封件受国内该类零部件加工制造水平的限制，需精选分供方以满足质量要求，否则质量不易稳定；液压产品的铸铁毛坯工艺复杂，要求精度高，其外观和内部铸造油路清洁度要求严格，稍有工艺管理疏忽，易造成批量质量报废损失；

大部分自制件属精密加工，易发生磕碰、毛刺不易除净现象。当以上零部件质量出现波动时，可能会影响公司产品质量的可靠性及产品寿命。上述问题如果不能得到很好地解决，将对本公司经营业绩和市场声誉带来负面影响。

公司将不断强化质量保证体系，完善质量管理的规章制度，确保产品生产过程严格按质量手册和程序文件的规定执行，做到“不合格材料不投产、不合格的零件不组装、不合格的产品不出厂”。公司主要采取以下手段完善产品质量控制，降低产品质量风险：选择国内最好的密封件厂家为分承包方，并

按 ISO9001 质量体系标准要求对分承包方进行认证；发现质量问题立即进行反馈，要求定期整改，使密封件质量不断提高；直接进口精度要求极高的密封件，确保产品质量；提高铸件内部精度，采用新工艺、新技术进行电化学清砂，规范清整工艺，切实改进外观质量和内部清洁度；通过对 ISO9001 质量体系的内审、外审促进体系的有效运行，加强基础管理，提高职工素质、规范责任人行为；完善工位器具和去刺工艺，努力解决零部件磕碰、毛刺、泄漏三大机械行业顽症；加强不合格产品控制，重视质量信息反馈，对存在的质量问题进行攻关，使产品质量不断提高；加强售后服务，做到解决问题及时、彻底，让客户满意。

3、产品价格的风险

公司产品根据市场供求自主定价。目前，市场竞争较为激烈，同行业各厂家均积极采取技术改造、挖潜增效等措施来降低成本和销售价格。因此，液压行业激烈的市场竞争在一定程度上限制了本公司部分传统产品价格的上升空间。

公司将采取如下措施，降低产品价格风险：积极开发科技含量高、附加值高的产品；继续挖潜、增效，降低成本；提高质量，强化服务，以优质赢得优价；调整产品结构和市场结构，提高经济效益；拓宽产品服务领域，分散价格风险。

4、原材料供应与价格的风险

本公司生产所需的主要原材料为合金铝锭、优质钢材（碳结钢和合结钢）、无缝钢管（热轧和精拔）、铸造生铁和橡胶密封件、弹簧和高强度紧固件等配套件，占制造成本的60%左右，其中：合金铝年消耗1300吨左右，生铁年消耗1000吨左右，钢材年消耗1500吨左右。上述原材料及配套件大部分从国内著名厂家订购，小部分需从国外进口。自1999年下半年以来，由于国家宏观调控政策的影响，主要原材料市场从供大于求逐步过渡到供需基本平衡，且个别品种供应趋紧，原材料市场价格也因此回升。因此，本公司主要原材料的供应及供应价格会随着国家宏观调控政策、市场供求以及国内外经济环境的变化而变化，从而影响本公司的生产成本。

公司将在巩固传统供应商的基础上，进一步培育和选择新的采购渠道，利用选点、定点和签订长期购销合同等方法，稳定原材料供应渠道；同时，公司将进一步加强原材料质量控制和采购成本控制，主要原材料由公司直接采购，

通过中间环节采购的原材料必须是符合ISO9001质量体系标准的分承包方生产的产品；此外，公司还将密切关注国际、国内宏观经济变化，研究原材料的市场价格走势，进行反复的市场咨询，对原材料的价格、质量和售后服务进行充分的比较，选择低价格、高质量的原材料。

（四）产品技术的风险

与国际知名企业相比，公司在一些关键技术和新产品的自主开发能力上存在一定差距；部分主导产品虽然技术成熟，但由于技术含量偏低，易被仿造和假冒；新技术产业化的能力有待增强，产品制造的可靠性方面仍在探索完善。此外，技术人员流失也给公司的产品开发和技术创新带来了不利影响。

针对产品技术的风险，公司不断加强新产品的研究开发工作，通过与国际知名企业和国内科研院所的合作推动新产品、新技术、新工艺的开发和应用；另一方面，公司将努力提高科研条件和技术人员的福利待遇，完善技术人员的激励机制，以提高公司的自主技术开发能力。

（五）财务的风险

本公司面临的财务风险主要来自于四方面：

1、偿还债务的风险

截至2000年12月31日，公司资产负债率为62.68%，低于国内液压行业的平均资产负债率。但是，公司仍有可能由于资金周转不灵而无法按期偿还债务的本金和利息，从而影响公司的资信水平和生产经营。

2、资产流动性风险

由于公司主要产品—农业机械用液压件季节性生产经营的特点，当公司处于经营旺季时，存货、应收帐款等流动资产占用增加，相应的营运资金需求也相应增加。另外，由于机械行业本身营运资金周转率缓慢的特点，公司面临资产流动性压力提高的风险，将影响公司短期偿债能力及获利。

3、应收帐款发生坏帐的风险

公司产品为全国各大农业机械生产厂家配套服务，由于受这些客户生产经营特点的影响，公司应收帐款拖欠额占用资金较多，且存在周期性增长的特点，有发生坏帐损失的风险。

4、再融资风险

液压行业具有投资周期较长、投资规模较大的特点，对资金的需求量较大。本公司资金主要来源于自身积累和银行贷款，融资渠道较为单一。本次发行后，募集资金到位将使公司净资产大幅增长，公司净资产收益率可能出现一定幅度下降，若 2001 年公司净资产收益率未达到 6%，将影响公司在资本市场上的持续融资能力。

针对以上财务风险，本公司加强财务管理，积极进行财务运作，合理利用财务杠杆，降低资产负债率，优化财务结构；公司已制定旨在加速货币回收、促使现金流入的销售政策，并成立了专门机构加大应收帐款收回力度。

同时，公司将加强预算管理，合理占用存货，加快流动资产周转速度，提高营运资金周转率；公司将继续加强成本管理，降低成本费用支出，提高盈利能力，实现资产的保值和增值，最大程度地保障股东权益。

本次发行后，公司还将利用资本市场的优势，采用直接融资、收购兼并、资产重组等多种形式拓宽融资渠道，以抵御和降低财务风险。

（六）本次募集资金投向的风险

本公司此次发行 A 股募集资金主要投资于新产品开发、技改和环保产业化改造等项目，这些项目的可行性分析是基于目前的国家产业政策、国际国内市场环境等条件作出的。但随着时间的推移，这些因素会发生一定变化，客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险，从而影响公司的预期收益；此外，由于国内市场主机的机电一体化、智能化水平较低，个别项目如电液比例控制阀技术改造项目存在一定的市场风险，急需大力开发引导市场，才能达到该项目的设计纲领和效益要求。

公司本次募集资金投向均符合国家产业政策，具有工艺技术较成熟、市场前景广阔、产品盈利能力强的特点，且能和公司现有的原料、设备、技术等方面优势有机结合，能够有效的保证项目投资收益的可靠性。公司内部将建立项目管理制度，努力降低项目实施成本，提高项目质量，加快项目进度，以保证项目的顺利实施；与此同时，公司将大力引导市场，加强与主机生产厂商的科研合作，以使公司产品和主机产品的升级换代同步进行。

（七）管理风险

1、控股股东控制的风险

公司本次股票发行后，液压集团持有公司 70.56%的股份，居控股地位。大股东可能通过行使投票权或其它方式对公司的经营决策等方面进行控制，从而给中小股东带来一定风险。

公司将严格按照国家有关上市公司的法律法规和公司章程的规定，实行关联股东回避制度。公司控股股东已就避免同业竞争作出书面承诺，以切实维护中小股东利益。

2、关联交易的风险

2000 年，公司向关联企业销售产品收入占当期销售收入比例为 21.17%，其中：公司向天津液压机械集团津联销售公司销售产品，以补充公司产品在京、津、冀地区的零售及售后服务，2000 年公司向天津液压机械集团津联销售公司销售产品 1146.58 万元，占本期主营业务收入 7.6%；公司向合资子公司天津岛津液压有限公司销售产品零件，由其装配、试验后销往海内外市场，2000 年公司向天津岛津液压有限公司销售产品 1621.69 万元，占本期主营业务收入 10.75%。本次发行后，公司与关联企业的关联交易依然存在，关联关系和关联交易的变化会给公司的生产经营带来一定影响。

本公司成立后，与关联企业签定了《关联交易之原则协议》、《土地使用权租赁合同》、《房屋租赁合同》等一系列合同及协议，并根据公开、公平、公正的原则规范有关关联交易；本次发行后，公司将不断完善销售网络，拓展销售渠道，以降低向关联企业销售占销售总额的比例。

3、内部激励机制的风险

随着国际竞争的日益激烈，高素质的技术、经营人才成为竞争成败的关键因素，公司原有的内部激励机制已不能适应形势的发展，难以激发人才的主动性和创造性；同时，部分技术人才的流失也影响到公司的新产品开发。

公司建立了科技开发奖励基金和经营奖励基金，用以奖励作出突出贡献的技术人员和经营人员。公司实施主任工程师任职及补贴办法，核心技术人员还享受职务津贴。本次发行后，公司将在国家政策允许的范围内，适时实施高管人员年薪制、员工持股等激励手段，以进一步激励技术和经营人才。

（八）政策性的风险

本公司面临的政策性风险主要来自于两方面：

1、机械行业是国民经济的基础产业，国家宏观经济政策、国民经济增长速度和产业政策的变化对液压产品市场的影响较大，将直接或间接地影响本公司经营业绩。

2、根据有关税收优惠政策，公司目前所得税率为 15%，如果国家税收政策发生调整，将有可能影响公司的经营业绩。

公司将充分关注国家经济政策的走向，注意做好国家经济政策前瞻性研究工作，不断加强公司决策层对经济发展和政策变化的应变能力，以便根据经济政策的变化，及时调整公司的经营战略和投资战略，规避政策风险。

（九）其它风险

1、“入世”风险

我国即将加入世界贸易组织。“入世”后，农业机械、汽车、工程机械及配套零件的平均进口关税将由“入世”前的 15%逐年下调到 5%左右。虽然国内液压件产品由于价格和服务优势在中、底档产品市场上具有较强的竞争能力，但随着进口关税的下调，进口高档产品将对国内同类产品带来更大的冲击，可能会直接或间接影响到本公司的生产和经营。

公司将紧跟主机厂商产品开发，调整企业内部产品结构，抓紧开发适合农业机械特点的静液压驱动装置及适应大型拖拉机、自卸运输车电控、液控操作需要的电控、液控多路阀和油缸，同时向生产成套液压系统的方向发展；面向国内、国外两个市场，大力扩大出口，公司一方面将利用“入世”后国内主机出口扩大的机会，跟随主机生产厂商进入国际市场；另一方面，公司将努力为国外厂商和国内外商独资、合资厂商配套供货，把握国外主机进入国内市场给本土液压配套厂商带来的商机。

2、汇率风险

本公司进口生产设备、备件及部分产品的外销均以外币结算。因此，外汇汇率的变动可能会对本公司的收益带来一定的影响。

公司将加强对外汇市场的研究和预测，尽可能及时、准确地把握汇率变动的趋势，并采用各种手段，减少公司对外经贸活动中的汇率风险。

3、股市风险

公司股票的市场价格不仅取决于本公司的经营业绩和发展前景，还受到政府经济政策、国际国内经济形势、市场买卖力量对比、投资者心理因素等诸多因素的影响。我国证券市场尚处于初步发展阶段，股票价格大幅波动时有发生。投资者在投资公司股票时，应对股票市场存在的风险有充分的了解。

本公司将严格按照《公司法》和《证券法》及中国证监会关于信息披露的有关规定，及时、准确、完整地披露公司的有关重要信息，力求使投资者及时获得本公司的公开信息，以便作出正确的投资决策。此外，公司将努力降低经营成本，提高盈利水平，并根据市场变化，选择市场前景好、经济效益佳的项目，保持公司持续发展，给投资者以长期、稳定的回报。

五、发行人基本情况

(一) 发行人名称：天津特精液压股份有限公司（缩写为“特精股份”）

英文名称：TIANJIN TEJING HYDRAULIC CO., LTD.（缩写为“TJHC”）

(二) 法定代表人：刘光兴

(三) 发行人成立日期：1999年9月23日

(四) 发行人住所：天津市南开区南泥湾路8号

邮政编码：300112

(五) 电话（传真）：022 - 23786320

(六) 互联网网址：WWW.hyd-machchina.com

电子信箱：tjgf@sohu.com

(七) 发行人历史沿革及改制重组情况

经天津市人民政府津股批[1999]6号文批准，本公司由天津液压机械（集团）有限公司作为主发起人，联合天津泰鑫实业开发有限公司、天津市机械工业物资总公司、天津经纬集团投资公司、天津市静海县通达工业公司四家发起人，在对天津液压机械（集团）有限公司部分改制的基础上，于1999年9月23日共同发起设立。公司注册资本8000万元。

根据公司改制方案，液压集团将其与液压组件产品生产有关的经营性资产，包括集团公司齿轮泵制造部、油缸分厂、液压阀分厂、铸造分厂、热处理分厂、工装制造厂、设备修造厂、设备动力处及相应的技术、经营、管理部门的全部经营性净资产及持有的天津岛津液压有限公司50%的股权经北京中企华资产评估有限责任公司评估后作为出资投入本公司。其它四家发起人均以现金出资投入本公司。截至1999年3月31日，液压集团投入股份公司的净资产经评估为11372万元，其它四家发起人分别以200万元、50万元、50万元、50万元现金投资，上述资产共计11722万元，按1:0.682477364的比例折合为8000万股。上述出资行为已经深圳同人会计师事务所验资，并出具深同证验字[1999]第016号《天津特精液压股份有限公司（筹）验资报告》，同时已办理有关资产权属变更手续。商标、土地使用及专利技术的情况请详见第六节—业务和技术。

公司设立时股本结构如下：

股 东	持股数（万股）	占总股本比例（%）
发 起 人 股	8000	100
天津液压机械（集团）有限公司	7761.1329	97.014
天津泰鑫实业开发有限公司	136.4954	1.705
天津市机械工业物资总公司	34.1239	0.427
天津经纬集团投资公司	34.1239	0.427
天津市静海县通达工业公司	34.1239	0.427

公司在产的高新技术产品共有齿轮泵和多路阀 2 大类、14 个品种和规格的产品，其中：SGP1 型齿轮泵、改进型 DF40 型多路阀、GFC 多路阀、DYT 电动液压源、DSGOS 型齿轮泵和 MSVO4 型多路阀为国家级新产品，2000 年 4 月，经天津新技术产业园区管理委员会认证，本公司被认定为高新技术企业。

2000 年 9 月 4 日，经公司 2000 年临时股东大会决议通过，公司拟申请向社会公众公开发行股票 3,000 万股。新股发行后拟在上海证券交易所上市交易。

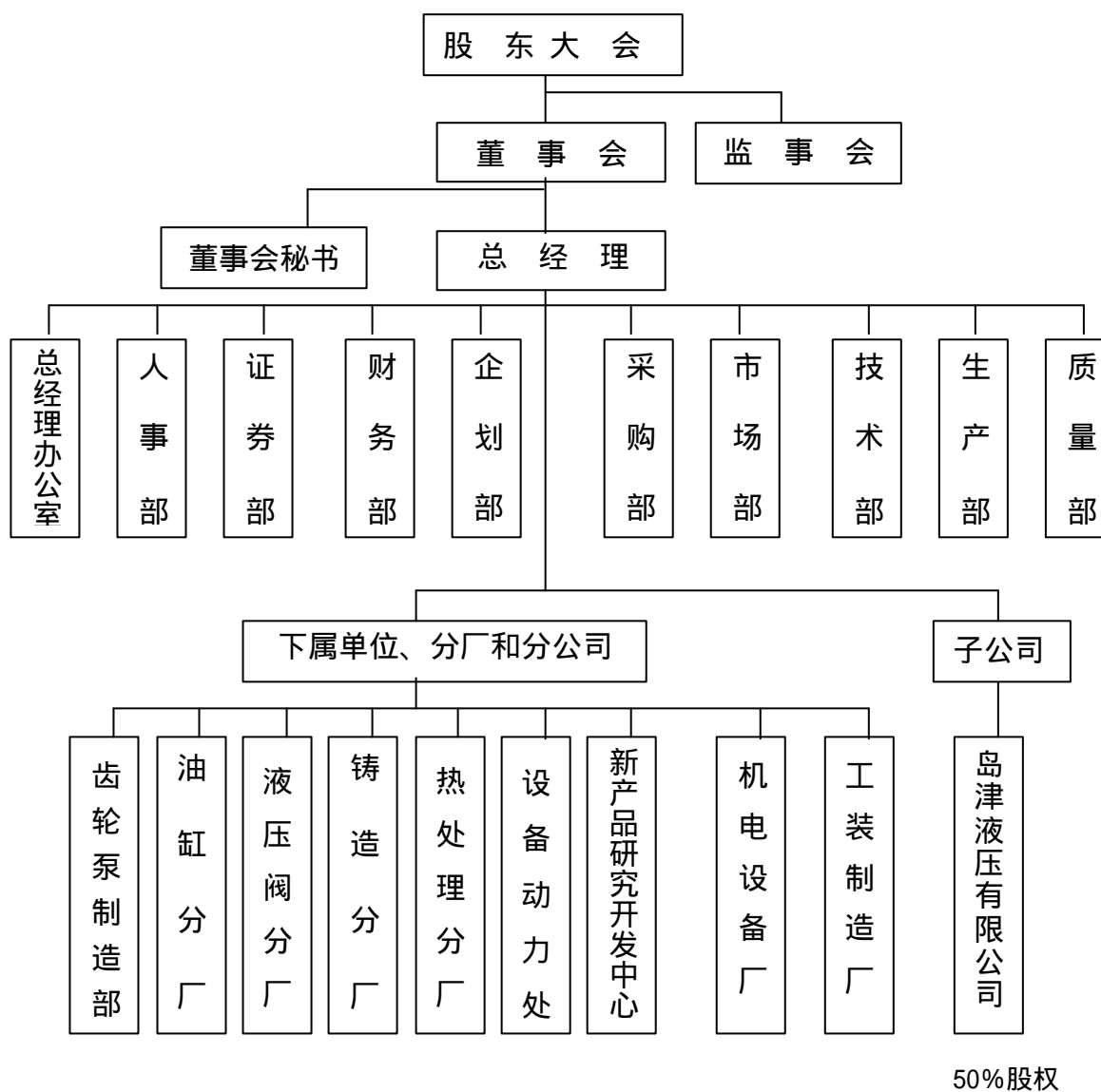
本次新股发行后，公司股本结构如下：

股份类别	持股数（万股）	所占比例（%）
发起人股	8000	72.73
社会公众股	3000	27.27
合计	11000	100

(八) 发行人组织机构设置及独立运行情况

1、组织机构设置

本公司现有 10 个管理职能部门，下属单位、分厂或分公司共 9 家，合资子公司 1 家，组织结构图如下：



公司各管理职能部门以总经理办公室为核心，处理公司的日常管理工作，包括：对生产经营过程中的资金运用进行预测、计划、控制、核算、分析和考核，组织生产，拟定日常生产、经营计划和企业管理及体制改革的综合计划，供应公司生产、经营所需材料、备件等物资，产品销售和市场开发，组织协调工程技术系统的工作，监督、检查产品质量，人事管理和劳动管理。

公司下属单位、分厂和分公司中，新产品开发中心主要负责产品方案的设计、制造工艺的管理和信息的收集、分析和研究工作，设备动力处负责设备、动力、仪器、仪表的管理，其它分厂分别承担液压产品的生产、零件的热处理加工、产品铸造毛坯的生产和工艺装备、机器设备的制造及维修。

天津岛津液压有限公司是由液压集团和日本岛津制作所合资成立的企业，注册资本 155.8 万美元，合资双方各占 50%。1999 年，液压集团将持有的天津岛津液压有限公司 50% 的股权经评估后作为出资投入本公司。该公司主要从事齿轮泵及其相关液压产品的开发、生产和销售，其产品的全部零配件由本公司提供。截至 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 1507.6 万元，净资产 1353.95 万元，上述财务数据摘自深同证审字[2001]第 010 号审计报告。

2、独立运行情况

公司成立以来，严格按照《中华人民共和国公司法》的规定，设立股东大会、董事会、监事会、总经理及有关生产经营管理机构，具有健全的法人治理结构。公司根据《公司法》及公司章程的规定和要求召开股东大会、董事会和监事会，股东大会、董事会、监事会等按照《公司法》及公司章程的要求履行各自的权利和义务。公司具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力，拥有独立的产、供、销系统，独立的财务部门、财务核算体系、财务会计制度、财务管理制度和劳动、人事、工资管理体制，独立开设银行帐户并独立纳税。

(九) 发起人及关联企业简介

1、主发起人—天津液压机械(集团)有限公司

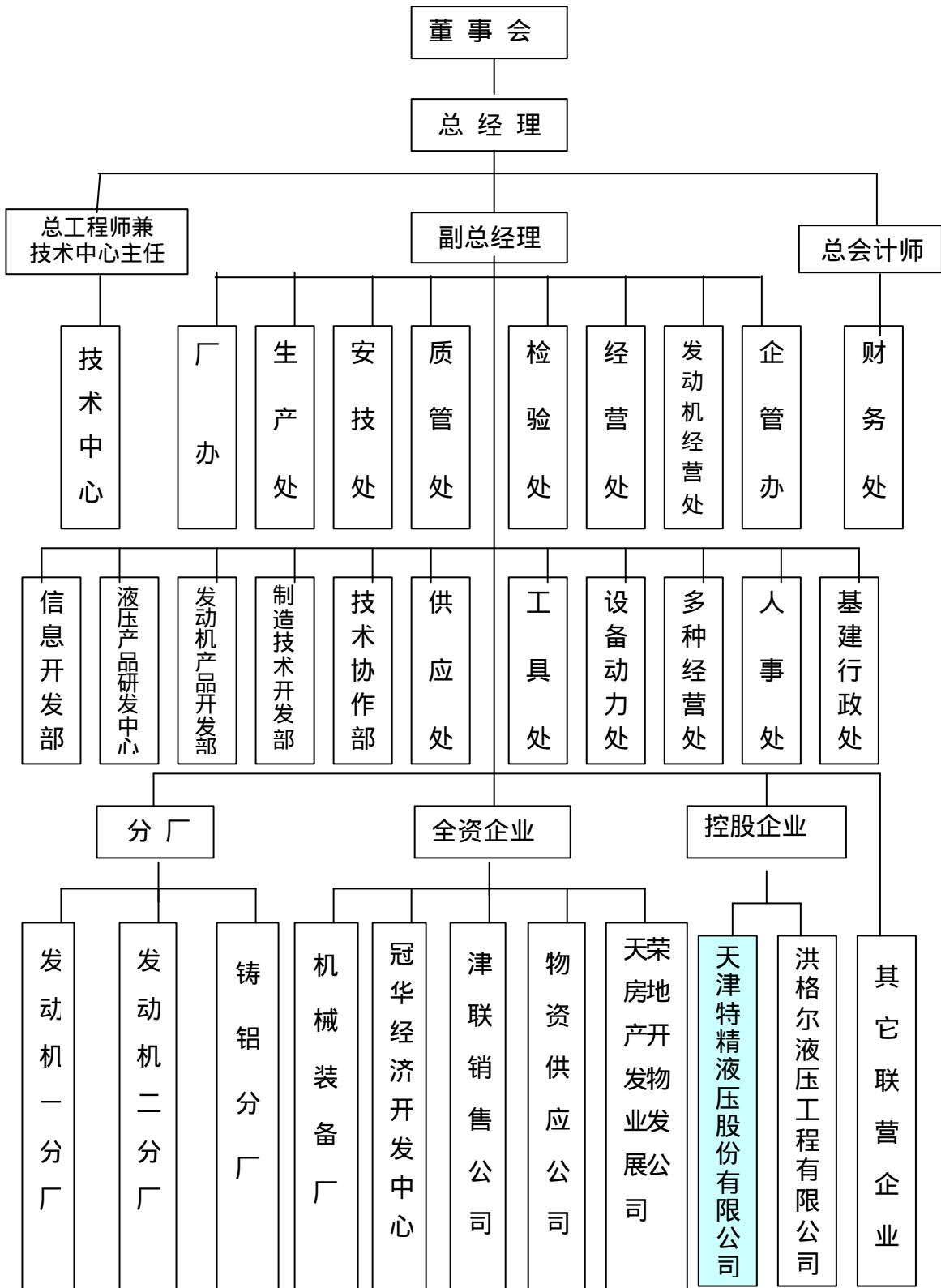
天津液压机械(集团)有限公司为天津市机电工业控股集团公司的全资子公司，注册资本为人民币 107,304,000 元，其前身为天津机械厂，是生产液压组件的国有大型骨干企业，是液压行业的排头兵和农机液压件主要生产厂家之一，主要经济指标、产品产量和质量等均处于行业领先地位。经过近四十年年的发展，液压集团现已发展成为集科研、设计、制造和销售于一体的大型工业企业，是天津市首批现代企业制度试点单位、天津市重点企业集团。

截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 47647 万元，净资产 25062 万元，2000 年度净利润 0.49 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

液压集团作为本公司控股股东，持有本公司 7761.1329 万股的股份，持股

比例为 97.014%。

天津液压机械（集团）有限公司组织结构图如下：



97.014% 50%

2、其它发起人

(1) 天津泰鑫实业开发有限公司：该公司为天津市机电工业控股集团的控股子公司，位于天津开发区欣园 1 号楼；法定代表人兼总经理：王生甲；注册资本 6066 万元；经济性质：有限责任公司。公司主要从事投资、房地产开发、商品房销售、技术开发、技术咨询、商务中介代理、商业物资批发兼零售等业务。截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 23933.9 万元，净资产 17447.9 万元，2000 年度净利润 460.3 万元，上述财务数据未经审计机构审计。该公司控股子公司鑫皓投资发展有限公司从事投资及咨询业务。

该公司持有本公司 136.4954 万股，持股比例为 1.705%。

(2) 天津市机械工业物资总公司：该公司为隶属天津市机电工业控股集团的国有独资物资供销企业，位于天津市和平区湖南路 10 号；法定代表人：宋和平，总经理：宋和平；注册资本 904 万元，经济性质：全民所有制。主要经营物资供销业。截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 7315 万元，净资产 2070 万元，2000 年度净利润 26 万元，上述财务数据未经审计机构审计。该公司无其它控股子公司、分公司和参股公司。

该公司持有本公司 34.1239 万股，持股比例为 0.427%。

(3) 天津经纬集团投资公司：该公司隶属于天津市经济委员会，位于天津市和平区常德道 850 号；法定代表人兼总经理：徐其德；注册资本 5345 万元；经济性质：全民所有制。主要从事技术咨询、技术承包和技术投资、经济技术信息咨询服务和商业、物资供销。截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 18846 万元，净资产 5967 万元，2000 年度净利润 101 万元，上述财务数据未经审计机构审计。该公司全资子公司天津工业房地产开发总公司、天津祥益贸易公司、天津工业物资协作公司分别从事房地产开发、物资供销等业务。

该公司持有本公司 34.1239 万股，持股比例为 0.427%。

(4) 天津市静海县通达工业公司：该公司位于静海县经济开发区；法定代表人兼总经理：蔡增新；注册资本 560 万元；公司股东为蔡增新、李树春、张庆勇和王树松四名自然人，经济性质：股份合作制。主要从事有色金属合金制造，日用百货、橡胶制品等业务。截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 1341 万元，净资产 620 万元，2000 年度净利润 84 万元。上述财务数据未经审计机构审计。该公司无其它控股子公司、分公司和参股公司。

该公司持有本公司 34.1239 万股，持股比例为 0.427%。

公司各发起人所持有的公司股票不存在被质押或其它有争议的情况。

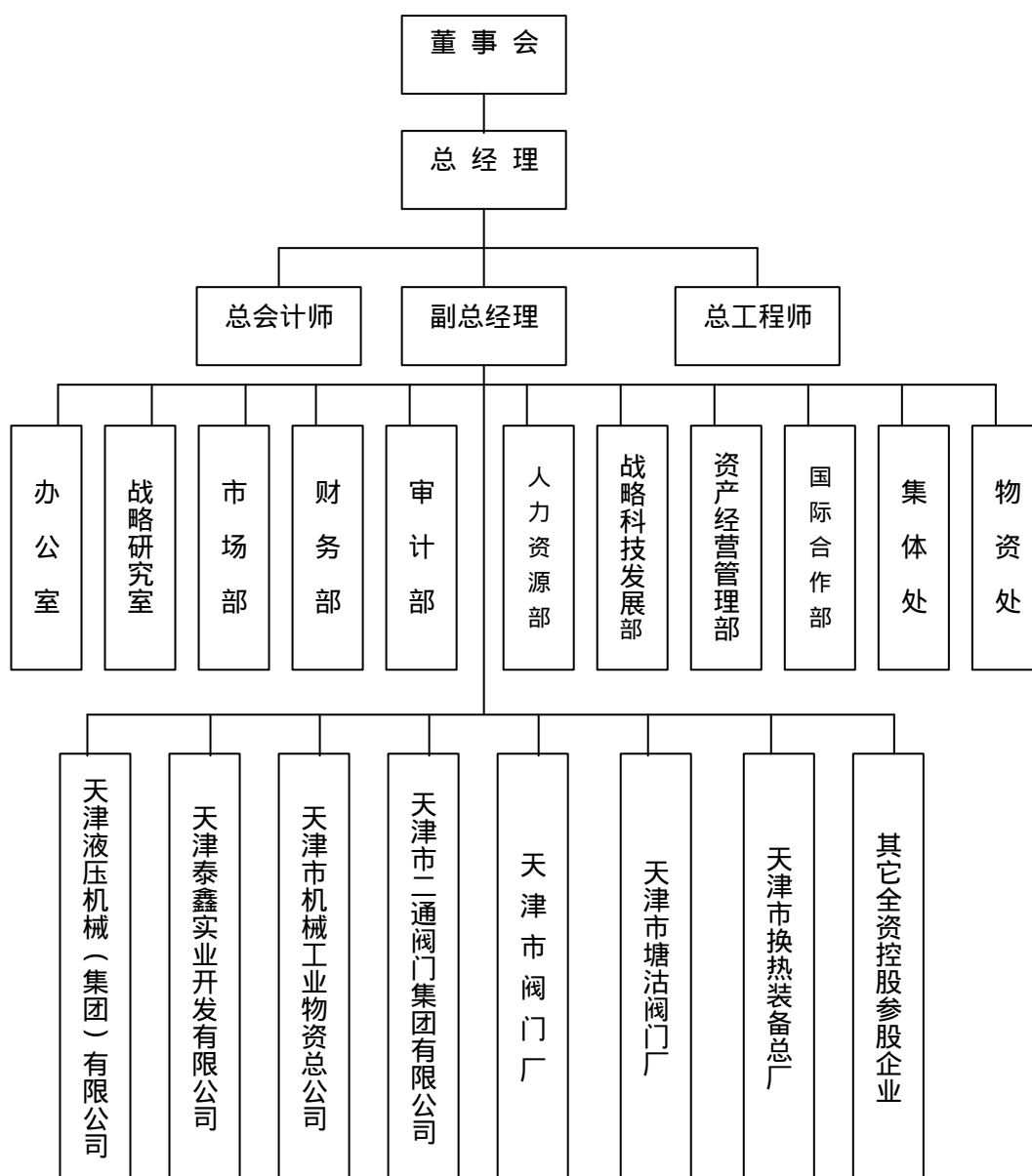
3、主发起人之控股公司简介

本公司发起人天津液压机械（集团）有限公司、天津市机械工业物资总公司为天津市机电工业控股集团公司的全资子公司，天津泰鑫实业开发有限公司为天津市机电工业控股集团公司的控股子公司。

天津市机电工业集团公司（简称“机电控股公司”）是经天津市委、市政府批准，由原天津市机电工业总公司改制而成立的（其前身为天津市机械工业管理局），是具有法人资格的国有独资公司。公司董事长：杨力恒，总经理：张文利，注册资本 100000 万元，经营范围：从事授权范围内的国有资产经营；机电产品的制造；房地产开发及经营；商业、各类物资的批发及零售；仓储（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

机电控股公司是天津机械工业的主体，拥有 134 家企业，14 个科研院所、20 所大、中专、技校。产品包括机床工具、通用机械、工程动力机械、起重运输机械、发电设备、电工电器、线缆、基础元器件、电梯、环保机械等，主要产品有 140 大类、1056 小类、3805 个品种。截至 2000 年 12 月 31 日，机电控股公司总资产 168 亿元，净资产 46 亿元，2000 年度利润总额 1946 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

机电控股公司组织结构如下图：



4、主发起人控股子公司及下属企业简介

(1) 天津市天荣房地产开发物业发展公司

该公司于 1994 年 12 月成立，注册资本 500 万元，主营房地产开发、商品房销售及物业管理。截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 6471.3 万元，净资产 886.4 万元，2000 年度净利润 386.3 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(2) 天津市冠华经济开发中心

该中心于 1994 年成立，系服务性商业企业，注册资本 327 万元。主要经营机械设备及配件、百货、保健品、冷食、旅馆、餐饮、房屋租赁。截至 2000 年 12 月 31 日，该中心总资产 439.7 万元，净资产 347.9 万元，2000 年度净利润 0.42

万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(3) 天津液压机械集团津联销售公司

该公司于 1987 年 8 月成立，注册资本 93 万元。经营范围是：五金交电、汽车及摩托车配件、内燃机机械配件修理、汽车货运、劳务服务、摩托车配件制造、机加工。截至 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 889.28 万元，净资产 101.6 万元，2000 年度净利润-4.7 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(4) 天津液压机械集团物资供应公司

该公司于 1991 年成立，注册资本 50 万元，主营物资供应及机电产品销售与制造。截至 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 149 万元，净资产 105.76 万元，2000 年度净利润 0.11 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(5) 天津液压机械集团液压机械装备厂

该厂成立于 1993 年，原为液压集团冲压车间，注册资本 120 万元。经营范围是：冲压件、塑料件、电墩冲压件、金属模具、电气焊销售和制造。截至 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 271.21 万元，净资产 169.28 万元，2000 年度净利润 0.41 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(6) 天津洪格尔液压工程有限公司

该公司是 1993 年由液压集团和德国洪格尔公司合资成立的贸易企业，注册资本 80 万元，合资双方各占 50%。主要经营德国洪格尔公司生产的密封件产品，兼营流体技术产品和其它机械产品设计、制造、技术咨询、培训和服务。截至 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 594.53 万元，净资产 147.96 万元，2000 年度净利润-5.1 万元，上述财务数据未经审计机构审计。

(十) 国家优惠政策和税项

1、液压工业是机械工业发展的四大重点之一，被国家列为优先支持发展和技术改造的行业。本公司主要产品液压元器件已被列入 2000 年修订的《国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。

2、2000 年 4 月 21 日，本公司被天津新技术产业园区管理委员会认定为高新技术企业。根据国务院国发[1991]12 号《国务院关于批准国家高新技术产业开发区和有关政策规定的通知》和国家税务局《国家高新技术产业开发区税

收政策的规定》，公司享受按 15%税率缴纳企业所得税的优惠政策。

3、出口退税

本公司自 2000 年 4 月获进出口经营权，根据国家税务局进出口分局津国税进（1999）1 号文件精神，本公司自营出口产品享受国家出口退税政策，即先征 17%增值税，待收汇核销后，退 17%增值税。

（十一）重大事项

2000 年 4 月 11 日，公司注册地址变更为天津市南开区南泥湾路 8 号。有关注册地变更的公司章程修改事宜已经公司股东大会决议通过。

（十二）公司职工队伍

1、截至 2000 年 12 月 31 日(以下均相同)，公司在册职工人数为 1646 人。

2、职工的专业人数构成如下表所示：

类 别	人 数	占职工总数比例（%）
生产人员	1284	78.00
技术人员	183	11.10
管理人员	139	8.40
财务人员	40	2.50
合 计	1646	100.00

3、职工的教育程度如下表所示：

类 别	人 数	占职工总数比例（%）
大专以上（含大专）	247	15.00
高中（含中专）	898	54.56
初中及初中以下	501	30.44
合 计	1646	100.00

4、职工的职称情况如下表所示：

类 别	人 数	占职工总数比例（%）
高级职称	70	4.25
中级职称	147	8.93
初级职称	98	5.95

合 计	315	19.13
-----	-----	-------

5、职工年龄分布如下表所示：

类 别	人 数	占职工总数比例（%）
30 岁以下	440	26.73
30 岁至 40 岁	436	26.49
40 岁至 50 岁	532	32.32
50 岁以上	238	14.46

公司现有离退休人员 40 人，已按国家规定办理职工的社会统筹养老保险手续。公司执行天津市房改政策，并根据企业实际情况实行住房货币化分配。由于天津市尚未实行社会统筹医疗保险制度，目前公司职工的医疗费用主要由公司承担，职工个人按工龄长短承担 10% ~ 30%。

六、业务和技术

（一）公司经营范围

公司经营范围是：液压、气动组件、机床设备、铸件的制造；机械零件加工；刀具、量具、夹具、辅具、模具的制造及加工；机床电器设备修理；机械工艺及咨询服务；汽车运输；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

（二）公司主要业务

本公司主要从事液压、气动组件、机床设备、铸件的制造和机械零件的加工；主要产品为液压组件，包括：齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统。2000年，本公司主要产品齿轮泵、液压阀、液压缸分别实现销售收入9321.86万元、1600.7万元和3288.61万元，产量分别为425891件、93194件和65002件。

（三）行业基本情况

1、行业概况

液压件广泛用于各类机械产品中，应用范围十分广阔，包括民用工业、国防工业和日常生活等各个领域。液压件是各类现代化机械装备的流体动力、传动与控制的重要基础件，其产品质量和技术水平对主机设备的自动化程度、质量可靠性及工作可靠性起着决定性的影响。

世界各主要工业国对液压工业都给予很大重视，液压工业的发展速度高于机械工业的增长率，液压工业产值约占机械工业产值的2~3%。1998年，世界液压产品总销售额为250亿美元，其中：欧洲占39%，美国占34%，亚洲占26%，非洲占1%。

我国液压工业与国外相比仍然较为落后，机电产品的液压技术使用率低，存在很大的发展空间。我国液压工业产值仅占机械工业产值的 0.8%左右，远低于发达国家水平，严重地制约了装备工业质量和水平的提高，影响了国民经济各部门的发展及国际贸易交往的扩大。

我国对液压工业的发展极为重视。《国民经济和社会发展“九五”计划和2010年远景目标纲要》（1996年）将液压工业列为机械工业发展的四大重点之一，《“十五”机械工业分行业战略性结构调整意见》（1999年）将液压件行业列为基础件行业的重点，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十个五年计划纲要》（2001年）把发展基础零部件放到振兴装备制造业的重要位置。

我国的液压工业从50年代开始，先后经历了1952-1962年的奠基和创业阶段，1963-1978年的发展成长阶段，1978年以后的快速发展阶段。经过四十多年努力，已形成了一个门类比较齐全、有一定生产能力和技术水平、初具规模的工业体系，可基本适应农机、工程机械、汽车、机床、矿山、冶金、林业、轻工、纺织、航空、航天等行业主机的一般需求，为重大成套装备的品种配套率已达到50%以上。特别是“八五”期间，通过“八五”专项和“八五”液压件与密封件补充专项的技术改造，对部分重点企业重点投入，取得了重大进展。通过技改后，被改造的企业工艺水平与工艺装备水平得到了大幅度的提高，为提高产品质量和零件加工一致性创造了条件，同时也增强了企业的开发能力。同时，液压行业通过与国外企业进行经济和技术合作，先后引进了40多项先进的制造技术，和美国、日本、德国等国企业共同建立了合资企业30余家，对提高我国液压件产品水平起到了重要作用。

2、行业的发展前景

在国际市场上，由于主机机电一体化水平不断提高、电气系统价格大幅度增加等因素的影响，工程机械和工业车辆液压件使用率有增长趋势，机床等行业的液压件使用率有下降趋势。近年来，随着主机产品的发展，液压产品的需求构成将有所变化，其中：柱塞泵的需求有增长趋势，齿轮泵变化不大；柱塞马达的需求有增长趋势；电磁换向阀产量和销售额占的比重最大，通用三类阀门占总产量的比例有减少趋势，迭加阀、插装阀、多路阀等新型液压阀门所占

比例将显著增加；由于液压系统污染控制日益受到重视，滤油器销售额有显著增长趋势。

本公司的液压件产品主要为农业机械、工程机械、汽车、机床、起重运输机械等配套。由于农业生产手段的不断发展和国家对部分农机实施更新报废等有关政策的扶持，农机产品市场需求总量不断增加，需求结构不断变化，以联合收割机为例：预计水稻和玉米联合收割机将成为新的增长点；再如，农用运输车中液压自卸车的比例迅速提高。据《液压气动密封工业“十五”发展规划》预测，农机行业对液压件的需求量在 2005 年将达到 260 万件以上。

工程机械是液压行业配套的重点主机，工程机械的工作系统、行走系统需要大量的液压件。随着国家基础设施建设投资力度的加大，工程机械产品的市场需求量将有较大幅度的增长。据分析，国家固定资产投资每年增长 5.3%，便需要投入 300 亿元的工程机械。由于工程机械技术发展迅速，机、电、液一体化产品对液压件的需求越来越高，静液压传动和负荷传感等技术已成为液压技术新的发展方向 and 趋势。据《液压气动密封工业“十五”发展规划》预测，工程机械行业对液压件的需求量在 2005 年将达到 100 万件以上。

汽车工业是国民经济的支柱产业之一。我国汽车工业对液压产品的需求量不断增长，不仅轿车、客车和部分重型汽车急需液压助力泵配套、油压 ABS 新型刹车制动装置，而且中、轻、重型自卸运输车、起重汽车、高空作业车、泵车及其他特种专用车辆都需要大量的液压件配套。据《液压气动密封工业“十五”发展规划》预测，汽车行业对液压件的需求量在 2005 年将达到 70 万件以上。

此外，机床行业、冶金矿山行业、石油及化工设备等其他行业也需要大量的液压件。

2000 年全国液压产品销量为 392.5 万件，销售总额为 23.25 亿元人民币。据《液压气动密封工业“十五”发展规划》对市场需求预测，到 2005 年，我国各行业主机的液压件配套量在 700 万件以上。液压行业前景良好，具有较大的发展潜力。

3、行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

液压工业是机械工业发展的四大重点之一，被国家列为优先支持发展和技术改造的行业。本公司主要产品液压元器件已被列入 2000 年修订的《国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。随着工业自动化程度的提高和国家对基础件制造业的扶持，该行业具有良好的发展前景和广阔的市场。

液压产品主要为机电产品的机电一体化、自动化服务，广泛应用于大中型农业机械、自卸汽车、专用汽车、工程机械、装载机械等机械装备的自动化和半自动化操作系统。液压工作元件和系统操作方便、灵活、无污染、噪声低、应用范围广，符合主机发展的潮流。

（2）不利因素

我国液压行业受机电产品自动化总体水平的制约，液压产品在技术水平、科技含量、内部和外观质量等方面仍需提高。国防、航空配套液压件及系统均依赖进口技术及产品。

国内液压产品价格受主机生产厂商生产成本的制约较强，一些传统产品的价格上升空间有限。与进口产品相比，国内液压产品毛利率较低，售价仅为进口产品的 1/5 到 1/2。

由于国内主机自动化水平、机电一体化、智能化水平较低，液压产品和主机产品的升级换代不能完全同步，一些技术领先或超前的产品存在一定的市场风险，急需大力开发引导市场；另一方面，国内主机生产厂商对低档、低价格产品的需求制约了液压行业产品的更新换代和新产品经济规模的形成。

4、市场竞争情况

液压产品市场竞争激烈，一方面，国内市场低档产品生产能力过剩，质量良莠不齐，呈现无序降价的激烈竞争状态；另一方面，进口合资厂商的不断出现使高技术含量、高附加值产品市场的竞争也日趋激烈。同时，一些工程机械配套液压件生产厂商纷纷进行市场扩张，开发农业机械液压组件，挤占农业机械液压件市场，加剧了市场竞争的激烈程度。

在激烈的市场竞争中，公司凭借国际先进水平的热处理设备和高精度加工柔性生产线及工艺装备、检测设备和较为完善的质量控制、销售和服务体系，通过不断强化技术、质量优势，巩固与名牌主机生产厂商稳定的配套合作关系

和良好的品牌形象，在全国液压行业始终保持着排头兵的位置。

公司液压产品的 80%为农业机械配套，根据《一九九九年液压行业统计年报》，公司液压产品占全国农业机械液压件市场份额达 40%以上。公司在大中型拖拉机、推土机的液压件市场份额变动趋势平稳，在自走式联合收割机、工程机械和自卸汽车液压件市场份额不断增长，产品出口增长势头良好。

(四) 主要产品品种规格、生产能力及主要用途

1、本公司主要产品为液压组件，包括：齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统。公司目前生产的主要产品大部分处于成长期和成熟期，部分产品正在培育期。产品水平国内领先，其中“八五”以来开发的新产品达到国际九十年代水平。主要产品的品种规格和生产能力如下表：

主要产品	品种规格	年生产能力
齿轮泵和 齿轮马达	齿轮泵：CBT - F1 系列、CBT - E3 系列； CB32、CB46、CBT - E5 系列、CBE 系列； G5、GPC4、G20、G30 系列； SGP ₁ 、SGP ₂ 、SGP20 系列； DSG05 系列、CBFG3 - F 系列等； 齿轮马达：GM5、CMC4 系列；	40 - 50 万件
液压阀	FP75 系列；DLT ₂ 30、DLT ₃ 30 系列、 DF40、DF50、DF80 系列； GF70、GF120 系列多路阀； MSV04 系列叉车阀； FT30、FT50、HAF50 拖拉机专用阀； YHF315S、3ZF6、QYF15 专用阀等；	15 - 20 万件
液压缸	YG100、YG110 型油缸； 联合收割机专用系列油缸； HSG 系列工程液压缸；	15 - 20 万只

公司较大规模的技术改造已在“七五”、“八五”期间完成，近三年公司主要产品的生产能力基本稳定。

2、公司产品的用途是：

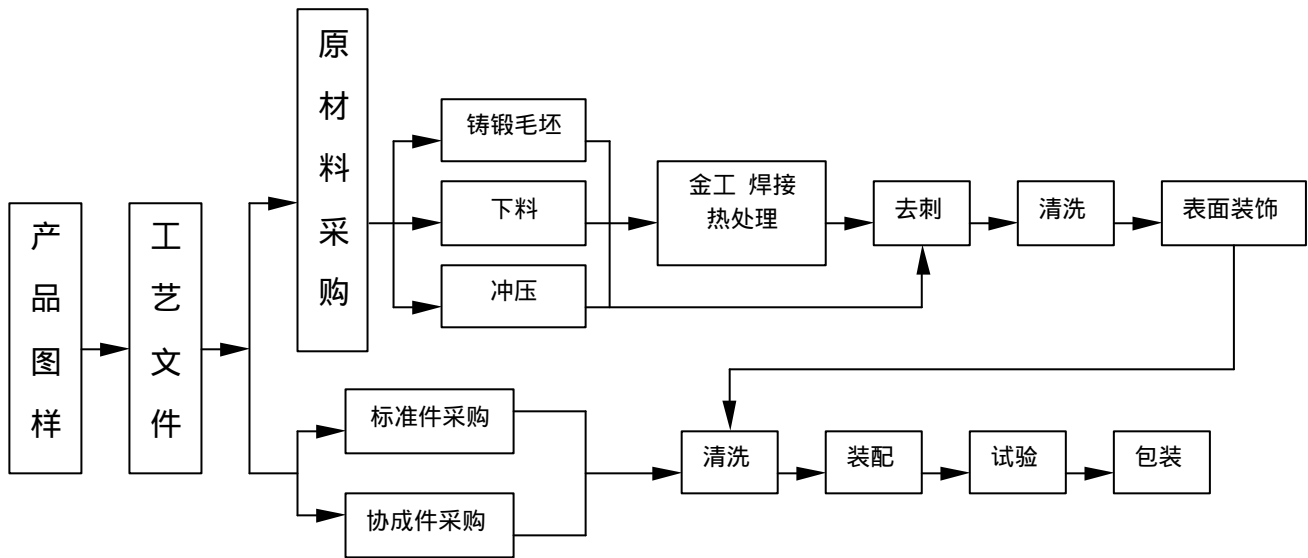
(1) 齿轮泵和齿轮马达：主要用于农业机械（拖拉机、推土机、联合收

割机，农用运输车）、自卸汽车、工程汽车、专用汽车、小型挖掘机、装载机、叉车、渔业起网机及其它工业机械的液压系统，是液压工作系统的动力组件；

(2) 液压阀：用于上述液压系统的操作与控制，是液压工作系统的控制组件；

(3) 液压油缸：是上述液压系统的执行组件，与齿轮泵或其它液压动力组件、液压阀共同构成完整的液压工作系统。

3、公司液压产品的简要工艺流程图如下：



(五) 主要产品生产所需的设备情况

公司结合技术引进和自主开发，“七五”、“八五”期间进行了较大规模的技术改造，使主要产品的工艺装备达到了国内同行业领先水平，设备柔性化程度大大提高，机床数控化率居国内同行业首位。尤其是关键零部件的主要生产设备已达到国际先进水平，仅“八五”期间，公司就投资 600 万美元购置了瑞士、日本、意大利、德国、美国等国先进、高效的立式、卧式加工中心、数控端面磨、可控气氛炉生产线和缸筒刮削辊光机等 29 台套。目前公司共有设备 987 台，设备原值 1.4 亿元，由于公司严格执行 ISO9001 标准的相关程序，目前绝大部分设备运行正常，保养完好，至少能确保安全运行五年以上。

(六) 主要固定资产及无形资产

1、主要固定资产

公司主要固定资产包括：房屋及建筑物、机器设备、动力设备、传导设备、运输设备、仪器仪表、工业窑炉和其它设备。由于公司定期进行固定资产的维修、保养和改造，上述固定资产的使用状况良好。

截至 2000 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 234,894,466.00 元，累计折旧 128,904,209.78 元，固定资产净值为 105,990,256.22 元。

2、专利技术

液压集团曾获得四项专利权：1、磨床安全保护装置；2、液压换向阀的自动复位装置；3、一种用于齿轮泵的异形密封件；4、一种用于液压组件的自动补偿密封件。虽然上述专利技术目前对公司的产品生产没有直接影响，但为了保护中小投资者和公司的利益，公司与液压集团已就上述四项专利签订一份《专利使用许可合同》，液压集团许可公司独家无偿使用上述四项专利技术，有限期限自 1999 年 10 月 1 日分别至 2005 年 5 月 15 日、2005 年 2 月 4 日、2005 年 2 月 4 日、2005 年 2 月 4 日。

3、商标

本公司产品使用“天机”牌商标。公司改制前，“天机”牌商标由液压集团注册持有，由于液压集团从事液压产品的经营性净资产在改制时已进入本公司，本公司与液压集团先后签订了《商标使用许可合同》和《商标权转让合同》。后由液压集团将其所持有的“天机”牌商标无偿转让给本公司，商标所有权人变更手续已于 2000 年 8 月办理完毕。

4、土地使用权

公司目前使用的土地共有三宗，总面积为 136228.9 平方米。具体情况如下：

序号	宗地号	面积（平方米）	用途
1	9 - (12) - 3	63318	工业
2	1 - (5) - 10	19167.3	工业
3	无	53743.6	工业

1999年7月19日，液压集团与天津市土地管理局签订《天津市国有土地使用权出让合同》（津地[1999]出让合同盘字第3号）。2000年8月2日至8月3日，液压集团领取了证号分别为南单国用（1999）字第004号、南单国用（1999）字第005号和东丽单国用（1999）字第002号的《中华人民共和国国有土地使用证》。1999年9月29日，根据天津市土地管理局《关于对天津液压机械（集团）有限公司拟组建的天津中机电通用股份有限公司土地使用权价格确认及土地使用权处置方案的批复》（地籍字[1999]95号）和《关于天津液压机械集团有限公司拟组建的股份公司更名为天津特精液压股份有限公司涉及土地使用权处置的函》（地籍函字[1999]516号），本公司与液压集团签订了《土地使用权租赁合同》，该合同已在天津市土地管理部门登记后生效。依据合同，集团公司将上述三宗土地租赁给本公司使用，土地总面积为136228.9平方米，每平方米年租金分别为：2元、1元和1元，合计年租金额为199546.9元；租赁期限为40年，期限自1999年10月1日起，至2039年9月30日止；如市场价格发生变化，双方将协商对租金进行调整。

（七）产品性能、质量情况

公司不断完善质量保证体系，由总经理担任第一质量责任人，经长城（天津）质量保证中心审核，公司质量保证体系符合GB/T19001-1994-ISO9001:1994标准的要求，并于2000年4月14日取得认证合格证书。公司质量职能分配明确合理，并形成文件化管理，编制了质量手册和程序文件，确保产品生产的全过程即从原材料的采购、产品生产和销售服务的各个环节都严格按质量手册和程序文件的规定执行，做到“不合格材料不投产、不合格的零件不组装、不合格的产品不出厂”。出厂产品均100%进行检验和试验，确保合格。公司产品质量稳定可靠，性能优异。公司生产的中高压齿轮泵、液压阀和油缸等产品在国家和天津市的质量评比中多次获奖。

公司不断加强生产过程中关键和特殊工序的质量控制：制定和执行了严格的质量考核制度和总经理代表客户进行产品质量监督抽查的制度；对生产过程中的不稳定因素进行工艺分析，组织质量攻关；对协作加工件的分承包方严格管理，定期反馈质量信息，进行质量改进。公司现有一百余名专职检验人员及三

级质量监督网的成员为质量把关。

公司产品销售后三包服务期及范围内无偿服务，三包服务范围以外只收取用户产品维修工本费。自成立以来，公司未发生产品质量纠纷和投诉案例。

（八）主要原材料及能源供应情况

本公司生产所需主要原材料为合金铝锭、优质钢材（碳结钢和合结钢）、无缝钢管（热轧和精拔）、铸造生铁；能源供应除水、电外，汽、气由公司自行解决。主要原材料来自首钢特殊钢有限公司、北满特殊钢股份有限公司等 20 余家供应商。

公司直接采购主要原材料，通过中间环节采购的原材料必须是符合 ISO9001 质量体系标准的分承包方生产的产品。目前，公司主要原材料市场供应充足，原材料供应价格和质量基本稳定，无主要供货商垄断本公司原材料供应的情况出现，2000 年本公司向前五大供应商采购产品约占公司采购总额的 48.6%。

公司产品成本构成情况如下：

项 目	油泵（比重%）	油缸（比重%）	阀（比重%）
一.直接材料	65.69	34.11	28.17
二.直接人工	11.41	19.17	19.62
三.燃料动力	3.08	4.70	4.55
四.制造费用	14.32	37.95	36.96
五.外部加工费	4.06	3.19	6.68
六.废品损失	1.44	0.88	4.02
合 计	100	100	100

本公司控股股东液压集团和公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有直接或间接持有公司前 5 名供应商的股份。

（九）主要产品销售及市场情况

公司主机配套销售为直销，维修用配件销售为分销商分销，销售价格综合公司产品成本和市场价格水平、产品质量、竞争能力等因素制定。

公司产品的主要服务对象为农业机械、工程机械、汽车及其它工业机械的

制造厂商及相应产品最终用户的维修用配件。公司产品市场主要分布在东北、华北、西北等地区，针对主要消费群体的分布，公司在国内建立了比较健全的销售网络，公司在重点地区沈阳、新疆、广州、成都设有销售办事处，在新疆和四川建立了销售维修服务中心，在除港、澳、台、西藏以外的全国各主要省、市、自治区都建有与公司长期合作的销售网点，形成了覆盖全国的销售服务网络和完善的售前、售中、售后服务体系。公司与大多数主要客户建立了长期的合作关系，2000年本公司前五大客户所购产品约占公司销售总量的34.64%。

公司具有自营进出口权，近年来不断扩大国际交流与经济贸易合作，产品销往美国、欧洲、日本及东南亚地区，1999年、2000年出口额分别为80万美元和101万美元。

1999年，公司共销售各类液压件559855件，产销率为96.65%；2000年，公司共销售各类液压件588212件，产销率为105.74%。2000年、1999年和1998年的各产品销售情况如下表：

年 份 产 品	2000年 (件)	产销率 (%)	1999年 (件)	产销率 (%)	1998年 (件)	产销率 (%)
齿轮泵	425891	103	398200	96	307406	105
液压阀	93194	108	79471	94	77881	96
液压缸	65002	114	75067	93	113670	95
联合收割机装置	3253	100	6796	100	5082	100
其它液压件	872	95	321	100	742	95
合计	588212	105.74	559855	96.65	504781	96.70

注：以上数据系根据2000年产品分类的一致性进行统一分类统计。

在本公司前5名客户中，天津液压机械集团津联销售公司为本公司控股股东液压集团的子公司，天津岛津液压有限公司为本公司的合资子公司。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有直接或间接持有公司前5名客户的股份。

(十) 新产品、新项目的研究开发情况

公司一贯重视新产品的研究开发工作，坚持技术引进和自主开发相结合，追踪国际液压产品发展趋势，并结合国内主机市场需求，开发适销对路产品。公司掌握液压产品的核心技术，公司的新产品研究开发中心专门从事新产品开

发工作，技术中心为二级网络，第一级网络为公司产品开发部，负责公司新产品和公司方向性的改型和试配套的研制；第二级网络为分厂设置的设计科，负责老产品的改型和试配套产品的开发。技术中心由五部、一室、一个新产品中试基地组成，共有人员 87 人，其中享受国务院“政府特殊津贴”的专家 5 人，天津市授衔“齿轮泵设计制造”专家 1 人，教授级高工 3 人，工程师职称以上科技人员占 68%以上。

公司聘请了多位机械基础件行业、农业机械制造业的资深专家担任技术委员会委员，与中国液压气动密封技术协会、中国工程机械协会、天津工程机械研究所、哈尔滨工业大学、河北工业大学进行产学研合作，推动新产品、新技术、新工艺开发和应用；通过多年的技术引进和技术改造，公司引进了具有国际先进水平的齿轮泵、片式组合多路阀技术；公司全面应用了 CAD 技术，采用高效、高精度柔性加工技术和设备，完善了加工、试验手段，使产品水平和自主开发能力得到极大的提高。

新产品的不断开发、投产，拓宽了公司液压产品市场配套的服务领域。近年来，公司引进日本岛津公司产品技术，开发了 MSV04 多路阀、SGP1、DSG05 型齿轮泵，应用于叉车；自主开发了小型液压源系列产品，满足液压升降车的使用需求；针对国内联合收割机市场的需求，开发了 DF40 系列多路阀；为适应环保行业的需求，开发垃圾车用多路阀等。公司在产的高新技术产品共有齿轮泵和多路阀 2 大类、14 个品种和规格的产品，其中：SGP1 型齿轮泵、改进型 DF40 型多路阀、GFC 多路阀、DYT 电动液压源、DSGOS 型齿轮泵和 MSVO4 型多路阀为国家级新产品，2000 年 4 月，天津新技术产业园区委员会认定本公司为高新技术企业。

为贯彻公司“稳定农机、拓展工程”的产品结构调整战略，公司瞄准国际先进水平进行了一系列的新产品开发。目前，公司正着力开发装载机用 CBT G3-F*** 齿轮泵、3 吨以上叉车用 SGP2 齿轮泵、GFD120 多路阀；结合国内联合收割机发展情况并适应半喂入水稻收割机、大功率稻麦两用联合收割机及小型园林机械的需要，开发静液压驱动装置产品系列；为进一步增加产品品种，提高产品档次和技术水平，结合液压行业技术的发展趋势，公司正在进行电磁螺纹插装阀的开发和内啮合齿轮泵、比例伺服阀的研制；同时，为进一步稳定产

品质量，公司还与天津工程技术研究所合作进行齿轮泵净化技术的研究，为齿轮泵生产和研制开发创造良好的工艺条件。

七、同业竞争和关联交易

（一） 同业竞争

本公司主要产品为液压组件，包括：齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统。

改制后，液压集团主要从事发动机生产、房地产、三产等项经营业务及非生产经营性资产的管理。因为液压集团及其全资、控股企业不生产与股份公司相同的产品，也不经营与股份公司同类的业务，与股份公司业务不构成业务范围交叉，所以不存在同业竞争关系。根据液压集团签署的《放弃竞争和利益冲突的承诺书》，液压集团及其所有全资、控股企业今后将不以任何方式直接或间接从事与股份公司相同、雷同或交叉之相竞争的任何业务活动；液压集团在与本公司的任何交易中，将遵循公平、诚信的原则，以市场公认的合理价格和条件进行；液压集团不得要求或接受本公司给予任何优于在一项公平交易中的第三者给予的利益。

本次发行主承销商、发行人律师对本公司的同业竞争问题已发表专项意见，认为本公司与实际控制人及其控制的法人不存在同业竞争，本公司制定的同业竞争的避免措施是有效的。

（二） 关联交易

1、关联方及关联关系

（1）存在控制关系的关联方：

<u>企业名称</u>	<u>注册地址</u>	<u>主营业务</u>	<u>与本企业关系</u>	<u>经济性质或类型</u>	<u>法定代表人</u>
天津 液 压 机 械 (集团)有限公司	天津市	摩托车发 动机配件	本公司股东	国有独资	齐雪楼

（2）存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	年初数	本年增加数	本年减少数	年末数
天津液压机械(集团)有限公司	107,304,000.00	--	--	107,304,000.00

(3) 不存在控制关系的关联方关系的性质

企业名称	与本企业的关系
天津岛津液压有限公司	子公司
天津市天荣房地产开发物业发展公司	同一母公司
天津市冠华经济开发中心	同一母公司
天津液压机械集团津联销售公司	同一母公司
天津液压机械集团物资供应公司	同一母公司
天津液压机械集团液压机械装备厂	同一母公司
天津洪格尔液压工程有限公司	同一母公司
天津泰鑫实业开发有限公司	股东
天津机械工业物资总公司	股东
天津经纬集团投资公司	股东
天津市静海县通达工业公司	股东

(4) 其它关联方及关联关系的性质

天津市机电工业控股集团公司	主发起人主管单位
天津市二通阀门集团有限公司	主发起人主管单位之下属企业
天津市换热装备总厂	主发起人主管单位之下属企业
天津市塘沽阀门厂	主发起人主管单位之下属企业
天津市阀门厂	主发起人主管单位之下属企业
天津市机电工业控股集团公司其它下属企业	主发起人主管单位之下属企业
天津市经济委员会	天津经纬集团投资公司主管单位
蔡增新	天津市静海县通达工业公司股东
李树春	天津市静海县通达工业公司股东
张庆勇	天津市静海县通达工业公司股东
王树松	天津市静海县通达工业公司股东

本公司副董事长齐雪楼、董事张耀臣在液压集团任职，董事赵元荟、监事张克勤在天津市机电工业控股集团公司任职，上述人员情况详见第八节—董事、监事、高级管理人员与核心技术人员。

本次发行前，公司主发起人液压集团为天津市机电工业控股集团公司的独资子公司，液压集团持有本公司 97.014%的股份。液压集团及其控股公司天津市机电工业控股集团公司主要通过股东大会、董事会和监事会及会议决议对本公司产生影响。

2、关联交易

(1) 本公司成立后，与液压集团在生产经营、土地使用、房屋租赁等方面存在关联交易，双方已签定了《关联交易之原则协议》、《土地使用权租赁合同》、《房屋租赁合同》等一系列合同及协议，并根据公开、公平、公正的原则规范有关关联交易。本公司与关联方之间的关联交易价格，有国家定价的，适用国家价格；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理的费用由双方定价。对于某些无法按照“成本+费用”原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

公司章程中对关联交易的决策权力与程序、关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度已作相应规定，详情请见第九节—公司治理结构。

以下为本公司和关联方签订的关联交易合同和协议，这些合同和协议到期后，将由协议双方根据实际情况决定是否续签。

《房屋租赁合同》

根据该合同，本公司向液压集团租用座落在天津市南开区南开三纬路 63 号，面积为 3200 平方米的办公及仓储用房。租期为 30 年，租金为：每月人民币 10 元/平方米。

《土地使用权租赁合同》

根据该合同，本公司向液压集团租赁位于天津市南开区南开三纬路 63 号、东丽区大毕庄工业区和南开区南泥湾路的三块土地的土地使用权，三块土地面积分别为：63318、53743.6 和 19167.3 平方米。上述三宗土地的租金分别为每年 2 元/平方米、1 元/平方米和 1 元/平方米，合计年租金额为 199546.9 元；租赁期限为 40 年，期限自 1999 年 10 月 1 日起，至 2039 年 9 月 30 日止；如市场价格发生变化，双方将协商对租金进行调整。

《专利使用许可合同》

根据该合同，液压集团许可本公司无偿使用液压集团拥有的四项专利技术：1) 磨床安全保护装置；2) 液压换向阀的自动复位装置；3) 一种用于齿轮泵的异形密封件；4) 一种用于液压组件的自动补偿密封件。专利许可种类为排它许可。

《商标使用许可合同》和《商标权转让合同》

本公司产品使用“天机”牌商标。公司改制前，“天机”牌商标由液压集团注册持有，由于液压集团从事液压产品的经营性净资产在改制时已进入本公司，本公司与液压集团先后签订了《商标使用许可合同》和《商标权转让合同》。后由液压集团将其所持有的“天机”牌商标无偿转让给本公司，商标所有权人变更手续已于2000年8月办理完毕。

《关联交易之原则协议》

根据该协议，本公司与液压集团将相互提供一些服务。本公司向液压集团提供下列服务：1) 产品生产协作；2) 零星工艺性协作；3) 辅助生产协作；4) 机器设备大修；5) 动力供应及通讯服务。液压集团向本公司提供下列服务：1) 产品生产协作；2) 冲压零件的加工；3) 零星工艺性协作；4) 生活服务。协议规定了收费标准和结算方法等，双方承诺为对方提供的各种产品、服务的质量和含量等不低于协议生效后向第三方提供的同类服务标准。

《产品销售合同》(与天津岛津液压有限公司)

根据该合同，鉴于液压集团部分改制前与其参股公司天津岛津液压有限公司存在长期供销关系，本公司成立后，仍供应天津岛津液压有限公司零件。合同规定了销售产品的规格及数量、质量要求、价格和结算办法、交货方式和地点等条款。

《产品销售合同》(与天津液压机械集团津联销售公司)

根据该合同，鉴于液压集团部分改制前与其下属子公司天津液压机械集团津联销售公司存在长期供销关系，本公司成立后，仍供应天津液压机械集团津联销售公司产成品。合同规定了销售产品的规格及数量、质量要求、价格和结算办法、交货方式和地点等条款。合同有效期内，产品的市场价格如发生变动，双方在协商一致的前提下，可以按市场价格的变化情况适当提高或降低价格。

《关于对天津特精液压股份有限公司资产进行补偿的协议》

本公司成立后，于1999年9月30日同液压集团和天津市天荣房地产开发物业发展公司签定了资产补偿的协议。根据该协议，1999年度该公司应补偿本公司搬迁补偿费4,500,000.00元，2000年度该公司应补偿本公司搬迁补偿费

3,500,000.00 元。

(2) 根据各关联交易协议，本公司向液压集团提供的交易主要内容为：

项目	价格	1999 年度	2000 年度	定价政策
a. 热处理加工	60 元/套	2,568,960.00	1,128,205.14	协议价格
b. 供水	2.28 元/吨	98,304.48	87,946.76	协议价格
c. 供电	0.77 元/度	3,532,137.84	2,846,066.27	协议价格
d. 供热		1,906,714.54	3,310,757.16	协议价格
其中：汽暖	92.66 元/平方米	132,325.83	440,586.00	协议价格
水暖	29.38 元/平方米	789,119.11	1,769,063.16	协议价格
蒸汽	71.19 元/立方米	985,269.60	933,786.00	协议价格
e. 压缩空气	0.07 元/立方米	196,140.00	167,322.00	协议价格

(3) 液压集团向本公司提供的交易主要内容

项目	价格	1999 年度	2000 年度	定价政策
房屋租赁	10 元/月平方米	384,000.00	384,000.00	协议价格
土地使用权	2 元、1 元、1 元/年平方米	199,546.90	199,546.90	协议价格
铸铝毛坯加工	6000 元/吨	7,800,000.00	6,878,107.2	协议价格
商标使用权*	无偿使用			

*本公司已与液压集团签订了商标权转让协议，液压集团将其所有的“天机”商标无偿转让给本公司。商标所有权人变更手续已于 2000 年 8 月办理完毕。

(4) 本公司向关联方销售产品列示如下：

关联方名称	1999 年度	2000 年度	占本期收入
天津液压机械集团津联销售公	8,376,495.73	11,465,811.04	7.60%
天津液压机械(集团)有限公司	--	4,254,344.93	2.82%
天津岛津液压有限公司	13,792,561.0	16,216,859.31	10.75%
	<u>22,169,056.7</u>	<u>31,937,015.28</u>	<u>21.17%</u>

本公司与关联公司之间的销售价格均参照市场价格确定，具体金额由双方财务部门每季度(月)按合同协议价格以货币资金结算。

(5) 其它关联交易

1999 年，液压集团进行股份制改造，液压集团作为主发起人发起设立本公司。按照规定，液压集团将其液压产品的相关资产、负债、权益、收入、费用、利润剥离投入本公司。按照配比原则，将天津市天荣房地产开发物业发展公司支付的液压产品物资仓库拆迁补偿及拆迁费计入本公司其它业务利润，以补偿由于物资仓库拆除搬迁造成的液压产品生产费用增加、成本上升等损失。本公司设立后，液压集团、天津市天荣房地产开发物业发展公司和本公司签定了资产补偿的补充协议，天津市天荣房地产开发物业发展公司应支付给本公司补偿费用 800 万

元，其中 1999 年 450 万元、2000 年 350 万元。该等补偿费用已于 2000 年 10 月底前全部支付。

本公司短期借款 900 万元、7000 万元的抵押物为：本公司评估值为 8004.69 万元的机器设备 498 台；本公司的发起人天津液压机械（集团）有限公司评估值为 5081.74 万元的机器设备 262 台。本公司长期借款第 8-9 笔共 2500 万元的抵押物为：本公司的发起人天津液压机械（集团）有限公司评估值为 5981.37 万元的房屋建筑物 30 幢和评估值为 4344.24 万元的土地使用权。详细情况请见第十节—财务会计信息。

本公司拟联合天津市三通阀门集团有限公司、天津市阀门厂、天津市换热装备总厂、天津市塘沽阀门厂共同出资组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”（以下简称“北方公司”），并已与天津市三通阀门集团有限公司等单位签订合作协议书。详细情况请见第十二节—募集资金运用。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

（1）液压集团向本公司租赁办公、仓储用房及土地，租赁费计入本公司管理费用。2000 年，本公司共支付租赁费 58.35 万元，占管理费用的 3.23%；

（2）本公司成立后，液压集团没有自制动力系统，因此本公司为其提供水、电、热汽、压缩空气。2000 年本公司实现该项收入 301.08 万元，计入其它业务利润；

（3）本公司成立后，液压集团没有热处理加工能力，因此本公司向液压集团提供其生产所需的热处理加工。2000 年本公司实现该项业务收入 112.82 万元，计入其它业务利润；

（4）鉴于液压集团部分改制前与其下属子公司天津液压机械集团津联销售公司存在长期供销关系，本公司向液压集团的子公司—天津液压机械集团津联销售公司销售产品，以补充本公司产品在京、津、冀地区的零售及售后服务。2000 年，本公司销售给天津液压机械集团津联销售公司的产品收入为 1146.58 万元，占本期主营业务收入 7.6%；

（5）为引进吸收国际液压新技术、扩展海外市场。根据合资章程规定，本公司向本公司与日本岛津制作所合资的天津岛津液压有限公司销售产品零件，由其装配、试验后销往海内外市场。2000 年本公司销售给天津岛津液压有限公司的产品零件收入为 1621.69 万元，占本期主营业务收入 10.75%。

(6) 根据液压集团、天津市天荣房地产开发物业发展公司和本公司签定了资产补偿的补充协议，1999 年和 2000 年天津市天荣房地产开发物业发展公司分别支付给本公司补偿费用 450 万元和 350 万元，上述补偿费用计入公司营业外收入。

4、减少关联交易的措施

(1) 按照公司改制设立方案，与公司主营业务相关的经营性净资产，包括机器设备、厂房、能源供应系统在改制时已由液压集团作为出资投入，公司具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力，拥有独立的产、供、销系统，独立的财务部门、财务核算体系、财务会计制度、财务管理制度和劳动、人事、工资管理体制，独立开设银行帐户并独立纳税；

(2) 公司严格按照国家有关上市公司的法律法规和公司章程的规定，实行关联股东回避制度，根据公开、公平、公正的原则规范关联交易；

(3) 公司与液压集团在诸如供水、供电、供汽、供暖等方面签定了《关联交易之原则协议》，协议中的规定条款确保了关联交易和定价的公平；

(4) 公司设立以来，液压集团不存在垄断公司业务渠道而干涉公司的业务经营的行为，天津液压机械集团津联销售公司将逐渐减少销售本公司的液压件产品。

5、主承销商、律师对关联交易和同业竞争问题发表的专项意见

本次发行主承销商对本公司关联交易和同业竞争问题发表专项意见如下：发行人所披露的关联方、关联关系、关联交易及同业竞争问题已作到全面披露，不存在损害发行人及中小股东利益的情形，决策程序合法有效，交易价格公允；未发现天津特精液压股份有限公司与实际控制人及其控制的法人从事相同、相似的业务，不存在同业竞争，并且其制定的同业竞争的避免措施是有效的。

发行人律师已对本公司关联交易和同业竞争问题发表专项意见如下：发行人所披露的关联方、关联关系、关联交易及同业竞争问题已作到全面披露，关联交易不存在损害发行人及其股东利益的内容；关联交易协议是按照市场价格等原则签订的，发行人已采取必要的措施对中小股东的利益进行了保护，关联交易协议是公平的、合法的；发行人的公司章程中已对关联交易决策权力与程

序作出相关规定，并规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度及做必要的公允声明，发行人的关联交易决策程序是合法有效的。

八、公司董事、监事、高级管理人员和 核心技术人员简介

（一）公司董事

刘光兴，公司董事长，男，中国公民，60岁，大专文化，高级经济师。曾任天津市机械工业管理局办公室主任、局体改办主任、局长助理、副局长、天津市机电工业总公司总经济师。年薪2.2万-2.3万。

齐雪楼，公司副董事长，男，中国公民，61岁，大专文化，高级工程师。曾任天津机械厂厂长、党委书记，曾获天津市“八五”立功奖章、天津市劳动模范称号，现任液压集团董事长、总经理、党委副书记。在液压集团领薪，年薪4.8万-5.0万。

乔慕森，公司董事兼总经理，男，中国公民，47岁，工商管理硕士，高级经济师。曾任天津岛津液压有限公司董事、副总经理、液压集团副总经理。年薪2.2万-2.3万。

张耀臣，公司董事，男，中国公民，57岁，大专文化，高级经济师。曾任液压集团副总经理、党委副书记，曾获天津市“九五”立功奖章、天津市劳动模范称号，现任液压集团党委书记、副总经理。在液压集团领薪，年薪4.6万-4.8万。

赵元荟，公司董事，女，中国公民，45岁，大专文化，高级会计师。曾任天津市机械工业管理局财务处处长，现任天津市机电工业控股集团公司财务部部长。在天津市机电工业控股集团公司领薪，年薪1.6万-1.8万。

刘广堂，公司董事兼总会计师，男，中国公民，48岁，大专文化，高级会计师。曾任液压集团财务处副处长、副总会计师、综合计划处处长、总会计师。年薪2.1万-2.2万。

孙效良，公司独立董事，男，中国公民，67岁，教授。曾任机械部政策研究室主任，国家体改委司长、委员；现任中华企业咨询有限责任公司董事长、中国企业改革与发展研究会副会长、中国政策科学学会副会长，兼任中国社会科学院工业经济研究所研究员、对外经济贸易大学法学院教授、国家行政学院教授。

张志英，公司独立董事，女，中国公民，65岁，大专文化，高级工程师。曾任机械工业部基础件工业局副局长、国家机械工业委员会统计信息司副司长、机械工业部机械基础产品司副司长、基础装备司司长。现任中国液压气动密封件工业协会理事长、中国机械工程学会理事。

戴金平，公司独立董事，女，中国公民，36岁，经济学博士，英国格林威治大学博士后，教授，博士生导师。现任南开大学国际经济研究所副所长、南开大学跨国公司研究中心副主任。

（二）公司监事

高成，公司监事会主席，男，中国公民，54岁，中专文化，高级政工师。曾任天津机械厂铸工车间工会主席、厂工会干事、液压集团工会副主席。年薪1.6万 - 1.7万。

张泰生，公司监事，男，中国公民，53岁，大学文化，公司核心技术人员，高级工程师。曾任天津机械厂新产品分厂厂长兼党支部书记、液压集团齿轮泵制造部部长、液压集团副总工程师兼液压产品开发部部长，现任公司副总工程师兼液压产品开发部部长。曾获机械部新产品奖二等奖和三等奖各一项，机械部液压振兴杯二等奖，机械部科技进步三等奖，年薪2.4万 - 2.5万。

张克勤，公司监事，男，中国公民，51岁，大专文化，经济师。曾任北海舰队工程部技术员、天津电机总厂设备科助理工程师，现任天津市机电工业控股集团公司资产部经济师。在天津市机电工业控股集团公司领薪，年薪1.2万 - 1.5万。

（三）其它高级管理人员

刘丰年，公司副总经理，男，中国公民，46岁，大专文化，政工师。曾任

液压集团党办副主任、技改办副主任、生产处处长、总调度长。年薪 2 万 - 2.1 万。

王福明，公司总经济师，男，中国公民，52 岁，大专文化，高级经济师。曾任天津机械厂厂长助理、副厂长、液压集团副总经理。年薪 2.2 万 - 2.3 万。

王钢，公司副总经理，男，中国公民，47 岁，大专文化，高级政工师。曾任天津机械厂设备动力科党支部副书记、液压集团党委办公室主任、总经理助理、副总经理。年薪 2.1 万 - 2.2 万。

刘振党，公司总工程师男，中国公民，55 岁，大学文化，公司核心技术人员，正高级工程师。曾任天津机械厂工程师、高级工程师、液压集团工艺处处长、发动机开发部部长、总工程师。曾获机械部科技进步奖二等奖两项和三等奖一项，天津市优秀新产品奖三等奖。年薪 2.1 万 - 2.2 万。

梁岩，公司董事会秘书兼证券部部长，男，中国公民，36 岁，大学文化，工程师。曾任液压集团发动机分厂副厂长、总经理办公室副主任。年薪 1.5 万 - 1.6 万。

（四）其它核心技术人员

吕家琪，中国公民，男，56 岁，大学文化，高级工程师。曾任天津机械厂热处理技术组组长、液压集团公司工艺处副处长、本公司热处理分厂技术副厂长，现任本公司副总工程师；曾获天津市节能节材项目二等奖、天津市优秀项目奖、北京市科学进步三等奖。年薪 2.1-2.6 万元。

白洪涛，中国公民，男，60 岁，大学文化，正高级工程师。曾任天津机械厂设计科设计员、液压集团设计科副科长，现任本公司副总工程师兼外经处处长。曾获机械部科技进步奖一等奖一项、二等奖二项，机械部液压振兴杯二等奖，获三项专利，并先后主持与美国、日本合作的液压产品设计工作，主持国家“八五”重点项目的液压件产品泵、阀的设计工作。年薪 2.1-2.6 万元。

为激励技术人员的主动性和创造性，公司建立了科技开发奖励基金，用以奖励作出突出贡献的技术人员。公司实施主任工程师任职及补贴办法，上述核心技术人员还享受职务津贴。

上述人员中，除齐雪楼、张耀臣、赵元荟和张克勤以外，其它人员没有在股东单位或股东单位控制的单位、在发行人所控制的法人单位、同行业其它法人单位担任职务的情况。

上述人员不存在三代以内直系或旁系亲属关系。

九、公司治理结构

（一）公司治理结构运行情况简介

公司成立以来，严格按照《中华人民共和国公司法》的规定，设立股东大会、董事会、监事会、总经理及有关生产经营管理机构，具有健全的法人治理结构。根据《公司法》及公司章程的规定和要求，公司成立以来，共召开股东大会 5 次，董事会 12 次，监事会 3 次。股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及公司章程的要求并履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照公司章程规定的程序与规则进行。

公司严格按照国家有关上市公司的法律法规和公司章程的规定，实行关联股东回避制度，并与控股股东签订关联交易协议，根据公开、公平、公正的原则规范关联交易。本公司控股股东已就避免同业竞争作出书面承诺，以切实维护中小股东利益。本次发行后，公司将严格按照《公司法》和《证券法》及中国证监会关于信息披露的有关规定，及时、准确、完整地披露公司的有关重要信息，力求使投资者及时获得本公司的公开信息。

（二）关于公司股东、股东大会

股东享有依照其所持有的股份份额获得股利和其它形式的利益分配等《公司法》规定的权利。

同时，公司股东必须遵守公司章程、依其所认购的股份和入股方式缴纳股金、以及除法律、法规规定的情形外，不得退股。

公司章程规定股东大会是公司的权力机构并依法行使决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案等《公司法》所规定的权利。

（三）关于公司董事会

董事会对股东大会负责，由九名董事组成，设董事长一人，副董事长一人。

公司于 2001 年 5 月 14 日召开临时股东大会增选 3 位独立董事，聘请孙效

良、张志英、戴金平担任公司的独立董事，并通过了相应的公司章程修改事宜，从而在董事会中建立了独立董事制度。

公司规定独立董事不得由公司股东或股东单位的任职人员、公司的内部人员（如公司的经理或公司雇员）和与公司关联人员或公司管理层有利益关系的人员担任。独立董事履行职责时，公司必须提供必要的信息资料、独立董事所发表的意见应在董事会决议中列明、二名以上的独立董事可提议召开临时股东大会。同时独立董事应勤勉尽责，提供足够的时间履行其职责，在公司董事会审议关联交易事项时，独立董事应亲自出席或委托其它董事代为出席，但委托书应当载明代理人的姓名、代理事项和权限、有效期限，并由委托人签名。

董事会负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案等《公司法》规定的职权并在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其它担保事项。

（四）关于监事会

监事会由三名监事组成，其中两名监事由股东代表出任，由股东大会选举和罢免，一名监事由公司职工代表出任，由公司职工选举和罢免。

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

监事会有权检查公司的生产经营和财务状况，有权核查帐簿、文件及有关资料；对董事、经理以及其它高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督。当董事、经理以及其它高级管理人员的行为损害公司的利益时，监事会有权要求其予以纠正，必要时向股东大会或者国家有关主管机关报告。监事会有权提议召开临时股东大会、列席董事会会议并拥有公司章程规定或股东大会授予的其它职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业机构给予帮助，所发生的费用由公司承担。

（五）关联交易回避制度和保护中小股东权益的规定

公司严格按照国家有关上市公司的法律法规和公司章程的规定，实行关联股东回避制度。有关关联交易回避制度的主要规定如下：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况；关联股东应在股东大会审议有关关联交易事项前主动向公司董事会或股东大会披露有关关联事宜并在投票表决时回避，董事会应及时将关联股东披露的有关关联事宜提供给股东大会；公司董事会有责任要求有关股东向股东大会披露有关关联事宜；其它股东有权要求董事会要求有关股东向股东大会披露有关关联事宜；由于有关关联股东未披露有关关联事宜而通过的关联交易事项的股东大会决议无效，由此给公司、公司其它股东或其它善意第三人造成的损失由该关联股东负责赔偿；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

其它保护中小股东利益的规定主要如下：持有公司百分之五以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生之日起三个工作日内，向公司作出书面报告；公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其它股东合法权益的决定；非经股东大会以特别决议批准，公司不得与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

（六）公司重大生产经营决策程序与规则

公司重大生产经营决策，包括资金的运用及信贷规模、国家重大项目的实施、对外投资及涉及公司重大变动事项的内容均在经理办公会上通过后上报董事会。公司经理办公会每月召开 1-2 次，时间为每月第一周或第三周的星期六，特殊情况可召开临时办公会；经理办公会议由总经理主持。经理办公会议的议题由分管该议题的副总经理及三总师事先以书面或口头形式提出，由经理办公室负责议题的汇总并向总经理报告，并于会前通报各参加会议的人员提前准备。

董事会在其职权范围内决定有关重大经营决策，超过董事会职权范围的重大经营决策交由股东大会审议。董事会制定了董事会议事规则，以确保董事会

的工作效率和科学决策。董事会有权决定公司的经营计划和 3000 万元以下投资方案，并建立了严格的审查和决策程序；重大投资项目组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

股东大会是公司的权力机构，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，以普通决议或特别决议决定公司的重大生产经营决策。

（七）对董事及高级管理人员履行诚信义务的规定

公司监事会对董事及高级管理人员遵守《董事及高级管理人员行为守则》规定实行监督，代表公司对违反该守则的董事、高级管理人员进行交涉，并提出纠正措施和建议。《董事及高级管理人员行为守则》明确规定：

1、董事及高级管理人员对公司负有忠诚和勤勉的义务，忠实履行职务，维护公司利益，未经股东大会在知情的情况下同意，不得从事与公司有竞争或损害公司利益的活动。

2、董事及高级管理人员不得挪用公司资金或者将公司资金借贷给他人；不得将公司资产以其个人名义或者以其它个人名义开立帐户存储；不得以公司资产为公司的股东或者其它个人债务提供担保。

3、董事及高级管理人员不得以任何方式接受公司为自己交纳税款。

4、董事及高级管理人员不得以任何方式获取合法报酬以外的佣金、奖金和实物。

5、董事及高级管理人员在任职期内及离任后一年内，不应唆使或诱导公司的客户、供应商成为第三者的客户或供应商，或终止与公司的业务往来；不得唆使或诱导公司员工离开公司；不得聘用公司的员工。

（八）公司管理层对内部控制制度的自我评价及律师意见

本公司管理层对公司内部控制制度的完整性、合理性和有效性进行了自我评价，内容如下：

公司内部控制制度完整、合理、有效。公司根据《公司法》等法律、法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、经理层分权制衡的法人治理

结构；按照《会计法》、《现金管理条例》和《票据法》等法律、法规的要求，建立了内部银行，对货币资金实行统收统支；按照“厂务”公开原则，实行了供应商目录管理，保证采购环节质量、价格的透明度；严格实施了实物资产管理、清查制度，对验收入库、领用发出、保管处置、维护修理等环节实行定人、定岗责任管理及申请报批制度；建立了成本控制系统，完善公司内部各种消耗定额、计量仪表器具、统一内部价格、内部结算银行等基础工作，实行成本（费用）指标与部门（个人）收入挂钩的经济责任制；建立了产品销售价格管理办法，建立了债务重组、销售折让等销售、回款政策的经理审批制。对销售机构和人员实行了承包责任合同管理；担保行为、工程项目、对外投资等经济行为必须经董事会和股东大会批准。

发行人律师认为：本公司建立了符合法律法规及中国证监会有关规定的治理结构，未发现违法违规行为。发行人拥有健全的组织机构；发行人的股东大会、董事会、监事会议事规则符合相关的法律、法规和规范性文件的规定；发行人历次股东大会、董事会、监事会召开的程序符合《公司法》、《规范意见》等法律法规和规章的规定，符合《天津特精液压股份有限公司章程》的有关规定。

十、财务会计信息

（一）注册会计师意见

本公司已聘请深圳同人会计师事务所对本公司 1998 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日的资产负债表，1998 年度、1999 年度、2000 年度的利润及利润分配表，2000 年度的现金流量表进行了审计。注册会计师已出具了标准无保留意见的审计报告。

以下引用的经审计的会计报表及其附注中的财务数据均与原文一致。本章的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司过往三年的经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

（二）会计报表编制基准

1、本公司正式设立（1999 年 9 月 23 日）以前会计期间的会计报表是按本公司的改制方案确定的公司架构为前提编制的，即根据本公司投入资产的原则，本会计报表的编制基准系假设本公司依据重组方案确立的现时结构自 1998 年 1 月 1 日至 1999 年 9 月 23 日（以下称“有关期间”）业已存在且无转变。基于上述假设，对原“液压集团”按其生产经营实际情况，进行了有关资产的界定和会计帐目的重整，并按股份有限公司独立法人主体编制其有关期间的会计报表。在有关资产界定和会计帐目重整中，实物资产以实际被占用和被使用为界定原则；债务及其它资产负债以经营相关为界定原则，非经营性资产和三年以上的债权债务划归非股份公司的存续主体。资本金按实际拨付和上交情况反映为变动数；利润表中的收入、成本、税金费用项目，是根据实际发生的由资产划分所形成的经济业务在配比一致的基础上按权责发生制原则编制的，经资产剥离重组后，股份有限公司具有完整的供、产、销系统。本公司改制评估基准日 1999 年 3 月 31 日的改制后会计报表与改制前原企业会计报表及差异列示如下：

项目(万元)	液压集团*	股份公司**	差异***
资产(1999.3.31)	68,606.85	25,333.26	43,273.59
负债(1999.3.31)	44,320.37	16,911.98	27,408.39
股东权益(1999.3.31)	24,286.48	8,421.28	15,865.20
收入(1999.1-3月)	6,031.98	3,634.49	2,397.49
成本(1999.1-3月)	6004.07	3,416.36	2,587.71
利润(1999.1-3月)	27.91	218.14	(190.23)

*为液压集团改制剥离前报表数。

**为液压集团改制剥离前报表经改制剥离后，进入拟设立的股份公司数。

***为液压集团改制剥离前，改制剥离后会计报表的差异。

2、本公司正式设立后会计期间的会计报表是按本公司的实际架构为前提编制的。

(三) 会计政策变更及其影响

本公司根据财政部财会字[1999]35号文《关于印发股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定的通知》的有关规定及董事会决议，自设立起变更如下会计政策：

1. 坏帐准备原按应收帐款的5‰计提，现改按帐龄分析法计提，并计入当年度损益类帐项。

本公司设立时计提比例如下：

帐龄	计提比例
1年以内	1.5%
1-2年	5%
2-3年	15%
3年以上	20%

本公司2000年11月20日董事会决议，为增强抵御风险的能力，按照稳健性原则，计提比例调整如下：

帐龄	计提比例
1年以内	5%
1-2年	10%
2-3年	15%
3-5年	30%

5 年以上

50%

2. 期末短期投资原按成本计价，现改按成本与市价孰低计价。
3. 期末存货原按成本计价，现改为按成本与可变现净值孰低计价。
4. 期末长期投资原不计提减值准备，现改为计提减值准备。

上述会计政策变更已采用追溯调整法，调整了期初留存收益及相关项目的期初数。

按本公司设立时会计政策变更的累积影响数为 1,013,367.30 元，其中，因坏帐准备计提方法变更的累积影响数为 1,013,367.30 元。由于会计政策变更，调减了 1998 年年初留存收益 627,524.44 元，调减了 1998 年度的净利润 385,842.86 元；调减了 1999 年年初留存收益 1,013,367.30 元，其中未分配利润调减了 1,013,367.30 元。调减了 1999 年度的净利润 332,740.55 元。

按本公司 2000 年 11 月 20 日董事会决议调整的上述会计政策变更的累积影响数为 4,605,460.17 元，其中，因坏帐准备计提方法变更的累积影响数为 4,605,460.17 元。由于会计政策变更，调减了 1998 年年初留存收益 2,403,513.79 元，调减了 1998 年度的净利润 1,318,526.36 元；调减了 1999 年年初留存收益 3,722,040.15 元，调减了 1999 年度的净利润 883,420.02 元；调减了 2000 年年初留存收益 4,605,460.17 元，其中未分配利润调减了 4,340,434.16 元，盈余公积调减了 265,026.01 元。调增了 2000 年度的净利润 862,847.23 元。

本会计报表列示的资产负债表、利润及利润分配表的上年度数据，已按本公司 2000 年 11 月 20 日董事会决议调整后的数字填列。由于提高坏帐准备计提比例而影响到本公司设立日前形成的由主发起人--天津液压机械(集团)有限公司享有的利润已冲回，并计入有关帐户。

(四) 简要会计报表

本公司的简要会计报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况，故在本节中仅披露了本公司的简要会计报表。若想详细了解本公司过往三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书附录一。

简要资产负债表

单位:人民币元

	2000-12-31	1999-12-31	1998-12-31
流动资产合计	235,820,116.87	187,132,863.69	153,673,513.17
长期投资净值	7,575,473.50	6,258,116.40	6,921,712.83
固定资产合计	124,879,159.57	111,807,947.14	95,392,568.77
资产总计	368,274,749.94	305,198,927.23	255,987,794.77
流动负债合计	160,746,840.29	185,005,094.67	130,850,640.55
长期负债合计	70,090,000.00	--	45,090,000.00
负债合计	230,836,840.29	185,005,094.67	175,940,640.55
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	83,769,194.37
股东权益合计	137,437,909.65	120,193,832.56	80,047,154.22
负债及股东权益总计	368,274,749.94	305,198,927.23	255,987,794.77

简要利润表

单位:人民币元

	2000	1999	1998
主营业务收入	150,858,959.38	145,296,181.32	146,685,335.50
主营业务利润	43,643,541.62	41,981,422.86	51,970,584.77
营业利润	16,576,304.48	12,178,084.54	17,691,405.58
利润总额	20,230,440.49	19,421,262.41	22,248,024.75
净利润	17,244,077.09	13,100,581.01	14,503,290.19

简要现金流量表

单位:人民币元

	2000年度
经营活动产生的现金流量净额	45,424,459.18
投资活动产生的现金流量净额	(23,480,535.78)
筹资活动产生的现金流量净额	31,308,746.57
现金及现金等价物净增加额	53,252,669.97

(五) 本公司报告期内利润形成情况

1、销售收入总额和利润总额

公司实现销售收入总额 1998 年为 146685335.50 元, 1999 年为 145296181.32 元, 2000 年为 150858959.38 元; 公司实现利润总额 1998 年为 22248024.75 元, 1999 年为 19421262.41 元, 2000 年为 20230440.49 元。公司

依托液压产品这一主业，销售收入基本稳定，利润总额保持在 2000 万元左右。其中 1999 年较 1998 年的销售收入总额减少 0.95%，利润总额减少 12.7%，主要是由于 1999 年国家调整农业政策，同行业厂家采取降价销售策略，使本公司产品价格也下降造成的；2000 年较 1999 年的销售收入总额增长了 3.83%，利润总额增长 4.16%，主要是由于公司积极进行产品结构调整，开发国际国内新市场，从而逐步使公司的销售有所回升。今后几年，公司将依靠科技创新、技术改造、扩大营销网络等措施，使公司的盈利水平进一步提高。

2、业务收入主要构成

	2000	1999	1998
主营业务收入	150,858,959.38	145,296,181.32	146,685,335.50
油泵收入	93,218,601.55	90,823,593.47	83,162,993.95
油缸收入	16,007,014.48	17,889,710.25	26,671,463.83
液压阀收入	32,886,135.80	24,851,343.84	30,898,972.78
其它	8,747,207.55	11,731,533.76	5,951,904.94
其它业务收入	24,528,240.06	16,790,160.89	22,572,130.00
合 计	175,387,199.44	162,086,342.21	169,257,465.50

公司业务收入之中，主营业务收入稳定，其它业务收入也逐年有所上升。主营业务收入占业务收入的比例分别为 2000 年 86.02%，1999 年 89.64%，1998 年 86.66%。

3、重大投资收益和非经常性损益情况

公司主要进行长期股权投资，各年投资收益如下：

	2000 年度	1999 年度	1998 年度
投 资 收 益	324,257.10	267,682.40	401,684.34

公司的投资收益主要来源于公司对“天津岛津液压有限公司”的投资，初始投资额 601 万元，占被投资单位 50%的股权，目前该公司经营正常，收益稳定。

公司的非经常性损益额 1998 年为 4154934.83 元，1999 年为 6975495.47 元，2000 年为 3329878.91 元。公司的非经常性损益主要来源于“天津市天荣房地产公司”给本公司的拆迁补偿费。

根据天津市调整工业办公室津调（1993）41 号文件“关于液压机械公司部分厂地改变土地使用性质的批复”，天津液压机械(集团)有限公司与天津市天荣

房地产开发物业发展公司协议拆除天津液压机械(集团)有限公司液压产品物资仓库,在其地址联合进行商品房开发。该液压产品物资仓库于1996年拆除,由于物资仓库的拆除,给天津液压机械(集团)有限公司的生产经营带来了极大不便。因此天津液压机械(集团)有限公司与天津市天荣房地产开发物业发展公司达成协议,为弥补液压集团公司液压产品效益的损失,由天津市天荣房地产开发物业发展公司支付液压产品物资仓库拆迁资产补偿及拆迁费用2260万元,支付期限自1996年至2000年。

1999年天津液压机械(集团)有限公司进行股份制改造,天津液压机械(集团)有限公司作为主发起人发起设立天津特精液压股份有限公司。按照规定液压集团公司将其液压产品的相关资产、负债、权益、收入、费用、利润剥离投入股份公司。按照配比原则,将天津市天荣房地产开发物业发展公司支付的液压产品物资仓库拆迁补偿及拆迁费计入股份公司其它业务利润,以补偿由于物资仓库拆除搬迁造成的液压产品生产费用增加、成本上升等损失。股份公司于1999年9月23日设立,天津液压机械(集团)有限公司、天津市天荣房地产开发物业发展公司、天津特精液压股份有限公司签定了补充协议,天津市天荣房地产开发物业发展公司尚未履行完毕的补偿费用800万元支付给本公司,其中1999年450万元、2000年350万元。2001年起不再有此项收入。

另外公司2000年度债务重组收益25984.56元,债务重组损失115018.86元。债务重组损失系2000年下半年公司加大了应收款项的催收力度,但有些客户由于资金紧张,用非现金资产偿还,其非现金资产的公允价值与本公司债权帐面余额的差额。

4、所得税率和税收优惠

本公司系经天津新技术产业园区管理委员会认定的高新技术企业,按国务院国发(1991)12号文,享受园区内15%的企业所得税率的优惠政策。本公司正式成立于1999年9月23日,高新技术企业认定为2000年4月21日,故1998年度、1999年度、2000年1月1日至4月30日按33%税率计列企业所得税,2000年5月1日起按15%计列企业所得税。若2000年5月1日至12月31日按33%计列企业所得税,2000年度净利润调整列示如下:

	2000年度
按33%、15%税率计列的所得税	2,986,363.40
减:按33%计列的所得税	6,569,999.49

对净利润影响数	(3,583,636.09)
加：按 33%、15%税率计列的净利润	17,244,077.09
按 33%所得税税率计列的净利润	13,660,441.00

(六) 资产

截至 2000 年 12 月 31 日，本公司的资产总计为 368,274,749.94 元，包括流动资产、长期股权投资、固定资产，本公司暂无无形资产和长期待摊费用价值入帐。

1、流动资产

流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收帐款、其它应收款、预付货款、存货和待摊费用，具体情况如下：

(1) 货币资金

1998、1999 和 2000 年末，本公司的货币资金分别为 1288.94 万元、2067.75 万元和 7393.02 万元；分别占当年末流动资产的 7.99%、11.04%和 31.35%。

货币资金 2000 年 12 月 31 日余额比 1999 年 12 月 31 日余额增长 5325 万元，主要是因为：2000 年增加了银行借款 3420 万元；2000 年下半年公司加大了应收款项的催收力度，收回了部分应收款项。

(2) 应收票据

1998、1999 和 2000 年末，本公司的应收票据分别为 513.87 万元、526.91 万元和 1247.40 万元。本公司应收票据未作贴现、抵押。应收票据中未有应收持有本公司 5%以上股份的股东单位的票据。

2000 年末应收票据比 1999 年末增长 720 万元的原因是：2000 年下半年公司加大了应收款项的催收力度，但有些客户由于现金紧张，用商业汇票偿还。

(3) 应收帐款

本公司 1998、1999 和 2000 年末的应收帐款分别为 7,209.21 万元、7,454.44 万元和 6,080.92 万元。2000 年末帐龄在 1 年以内的应收帐款占应收帐款总额的比例为 87.11%。应收帐款 2000 年末余额比 1999 年末余额减少 1,373 万元的主要原因是：2000 年下半年公司加大了应收帐款的催收力度，收回了部分应收款项；其中：本公司的关联公司—天津液压集团津联销售公司的欠款由 1999 年末的 416

万元减少到 2000 年末的 92 万元。

(4) 其它应收款

本公司 1998、1999 和 2000 年末的其它应收款为 335.16 万元、2,177.48 万元和 1,311.75 万元。2000 年末帐龄在 1 年以内的其它应收款占其它应收款总额的比例为 97.51%。本公司 2000 年末其它应收款比 1999 年末减少 865 万元的主要原因是：2000 年下半年公司加大了应收款的催收力度，收回了部分往来款项；其中：本公司的关联公司—天津液压（集团）有限公司的欠款由 1999 年末的 958 万元减少到 2000 年末的 508 万元。

(5) 预付帐款

本公司 1998、1999 和 2000 年末的预付帐款为 1 万元、1.55 万元和 8.14 万元。本帐户余额中无持有本公司 5%以上股份的股东欠款。

(6) 存货

本公司 1998、1999 和 2000 年末的存货为 6,314.69 万元、6,920.63 万元和 7,957.71 万元。2000 年末本公司存货比 1999 年末增加 1,037 万元，主要是：公司为了扩展市场，于 2000 年加大了新产品开发力度，增加了产品品种及规格型号，使生产占用资金增加。

(7) 待摊费用

本公司 1998、1999 和 2000 年末的待摊费用为 112.62 万元、18.03 万元和 25.21 万元。

2、对外投资情况

(1) 短期投资期末按成本与市价孰低计价。（本公司暂无短期投资）

(2) 长期投资核算方法

A、长期债权投资：本公司债权投资按实际支付的款项扣除应计利息后计价入帐，债权投资实际成本与债券面值的溢价（或折价），采用直线法于债券存续期内摊销。

B、长期股权投资：本公司股票投资按实际支付的价款扣除已宣告发放的现金股利后计价入帐，其它长期投资按投出现金及固定资产、无形资产的帐面净值计价入帐。

本公司对被投资公司的长期投资采用下列会计处理方法：对被投资公司无控制、无共同控制且无重大影响的，以成本法核算，投资收益于被投资公司宣派股利时确认，而该等现金股利超出投资日以后累积净利润的分配额，冲减投资成本；对被投资公司具有控制、共同控制或重大影响的，以权益法核算，投资收益以取得股权后被投资公司的净损益份额计算确定，被投资公司除净损益以外的其它所有者权益变动，相应调整投资成本。

采用权益法核算时，长期股权投资取得时的成本与其在被投资单位所有者权益中所占的份额有差额，通过“股权投资差额”明细科目进行核算，对借贷方差额均按不短于 10 年的年限平均摊销。

决算日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期投资可收回金额低于帐面价值，其差额作为长期投资减值准备，在冲减该项投资的投资准备项目后的不足部分，计入当年度损益。

(3) 长期投资情况

本公司暂无长期债权投资。

本公司长期股权投资情况如下：

	2000-1-1	本期增加	本期减少	2000-12-31
长期股权投资*	6,614,903.68	1,280,763.53	--	7,895,667.21
股权投资差额**	(356,787.28)	36,593.57	--	(320,193.71)
	<u>6,258,116.40</u>	<u>1,317,357.10</u>	<u>--</u>	<u>7,575,473.50</u>

*本公司投资的单位经营正常，无导致长期投资总额低于帐面价值的情况，故未计提长期投资减值准备。

被投资单位名称	投资金额	占被投资单位 注册资本比例	2000-12-31 期末按权益法调整所有者权益	
			本期增(+) 减(-)额	累计增(+) 减(-)额
四平东风大型联合收割机厂	1,000,000.00	1.41%	--	--
天津岛津液压有限公司	6,010,000.00	50.00%	287,663.53	832,058.22
**股权投资差额				

被投资单位名称	投资成本	在被投资公司 权益中所占金额	股权投资差额	摊销 年限	本期摊销额	期末余额
天津岛津液压有限公司	6,323,023.29	6,688,958.96	(365,935.67)	10	36,593.57	(320,193.71)

根据本公司改组方案，于 1999 年 3 月 31 日对天津岛津公司的相关资产进行评估，根据有关规定，岛津公司对评估增减值不调帐，本公司对该次评估增减值调

整相关科目,从而引起差额。

3、固定资产情况

(1) 固定资产计价和折旧方法

固定资产标准：指使用期限超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等，以及不属于经营的主要设备但单位价值在人民币 2,000 元以上，使用期限超过二年的物品；固定资产计价：固定资产按实际成本计价，惟本公司设立时的固定资产以业经资产评估机构评估确认的价值计价；固定资产折旧方法：固定资产折旧采用直线法平均计算，并根据固定资产类别的原值、估计经济使用年限和预计净残值(原值的 3%)确定其折旧率。

(2) 固定资产类别及折旧率、折旧年限

类 别	预计使用年限(年)	年折旧率
房屋及建筑物	8-40	12.12%-2.425%
机器设备	10-14	9.7%-6.93%
动力设备	11-18	8.82%-5.39%
传导设备	15-28	6.47%-3.46%
运输设备	6-12	16.17%-8.08%
仪器仪表	8-12	12.125%-8.08%
工业窑炉	7-13	13.86%-7.46%
管理用具	18	5.39%
其它设备	9-14	10.78%-6.93%

(3) 固定资产原值及累计折旧

	2000-1-1	本年增加	本年减少	2000-12-31
固定资产原价：				
房屋及建筑物	77,070,933.00	--	--	77,070,933.00
机器设备	122,672,910.00	4,950,000.0	536,000.00	127,086,910.00
动力设备	12,392,900.00	79,100.00	25,700.00	12,446,300.00
传导设备	5,391,550.00	10,000.00	--	5,401,550.00
运输设备	2,276,770.00	133,003.00	351,548.00	2,058,225.00
仪器仪表	6,015,370.00	88,608.00	4,200.00	6,099,778.00
工业窑炉	2,522,400.00	35,000.00	--	2,557,400.00
其它设备	2,103,800.00	73,270.00	3,700.00	2,173,370.00
	<u>230,446,633.00</u>	<u>5,368,981.00</u>	<u>921,148.00</u>	<u>234,894,466.00</u>
累计折旧：				
房屋及建筑物	36,237,061.68	1,816,435.70	--	38,053,497.38
机器设备	66,902,041.09	7,596,583.12	511,219.73	73,987,404.48

动力设备	6,644,939.28	578,516.89	52,192.20	7,171,263.97
传导设备	2,003,065.33	165,978.63	--	2,169,043.96
运输设备	1,116,232.82	172,158.10	269,888.96	1,018,501.96
仪器仪表	3,587,849.92	464,165.00	2,621.19	4,049,393.73
工业窑炉	1,522,735.65	161,781.29	--	1,684,516.94
其它设备	624,760.09	157,880.63	12,053.36	770,587.36
	<u>118,638,685.86</u>	<u>11,113,499.36</u>	<u>847,975.44</u>	<u>128,904,209.78</u>
	<u>111,807,947.14</u>			<u>105,990,256.22</u>

(六) 主要债项

截至 2000 年 12 月 31 日，本公司的负债合计为 23,083.68 万元，流动负债主要包括短期借款、应付帐款、预收帐款、应交税金、其它应付款，长期负债全部为长期借款。本公司无为他人担保情况，也无票据贴现等或有负债。

1、短期借款

截至 2000 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 9,000 万元，其中：短期借款 900 万元、7000 万元的抵押物为本公司评估值为 8004.69 万元的机器设备 498 台和本公司的主发起人天津液压机械（集团）有限公司评估值为 5081.74 万元的机器设备 262 台；短期借款 1100 万元的抵押物与长期借款 4509 万元为同一批抵押物。

2、应付帐款

1998、1999 和 2000 年末，本公司的应付帐款分别为 2,524.82 万元、2,924.01 万元和 4,281.90 万元，2000 年末公司应付帐款为 4,281.90 万元，其中应付关联方液压集团的款项为 93.81 万元，占应付帐款的 2.19%。本公司应付帐款 2000 年 12 月 31 日余额比 1999 年 12 月 31 日余额增加 1,358 万元的主要由于公司拖欠供应商货款增加。本帐户余额中无应付持本公司 5%以上股份股东的款项。

3、预收货款

1998、1999 和 2000 年末，本公司的预收货款分别为 264.64 万元、492.13 万元和 312.92 万元，本帐户余额中无应付持本公司 5%以上股份股东的款项。

4、交税金

1998、1999 和 2000 年末，本公司的应交税金分别为 302.54 万元、59.47 万

元和 182.16 万元。

5、其它应付款

1998、1999 和 2000 年末，本公司的其它应付款分别为 442.20 万元、522.01 万元和 1053.14 万元。本帐户余额中无应付持本公司 5%以上股份股东的款项。

6、长期借款

截至 2000 年 12 月 31 日，公司长期借款余额为 7,090 万元，其中：长期借款 4509 万元原借款期限为 1994 年 12 月至 2000 年 12 月到期，本公司于 2000 年 12 月与中国工商银行天津市分行营业部办理了展期手续，将借款期限展期到 2003 年 12 月，抵押物为：本公司评估值为 8034.44 万元的机器设备 820 台；长期借款 2500 万元的抵押物为：本公司的主发起人天津液压机械（集团）有限公司评估值为 5981.37 万元的房屋建筑物 30 幢和评估值为 4344.24 万元的土地使用权。

（七）股东权益情况

2000 年 12 月 31 日，本公司的股本为 8,000 万股，每股面值人民币 1.00 元的普通股，合计人民币 8,000 万元。本公司 1998 年、1999 年和 2000 年末的股东及所有者权益分别为 8,004.72 万元，12,019.38 万元和 13,743.79 万元，其中，2000 年末的股本和资本公积分别为 8,000 万元和 3722.00 万元。本公司 1999 年和 2000 年末的盈余公积分别为 89.21 万元和 606.54 万元，未分配利润分别为 208.17 万元和 1415.25 万元。

（八）现金流量基本情况

1、经营活动产生的现金流量

公司报告期经营活动产生的现金流入量为 195839653.41 元，其中销售商品、提供劳务收到现金 158730232.01 元，收到增值税销项税额和退回的增值税 1054030.66 元，收到除增值税外的税费返还 3269710.79 元，其它与经营活动有关现金 32785679.95 元；经营活动的现金流出量为 150415194.23 元，其中购买商品、接受劳务支付 83820249.08 元，经营租赁支付 583546.90 元，支

付给职工及为职工支付 33415156.96 元，实际交纳增值税 12201257.31 元，支付所得税 6693849.33 元，支付除增值税、所得税外的税费 2565831.62 元，支付其它与经营活动有关的现金 11135303.03 元。

经营活动产生的现金流量净额为 45424459.18 元。

2、投资活动产生的现金流量

公司报告期内投资活动产生的现金流入量为 234050.00 元，系处理固定资产、无形资产和其它长期资产收到的现金净额；投资活动产生的现金流出量为 23714585.78 元，系购建固定资产、无形资产和其它长期资产支付的现金。

投资活动产生的现金流量净额为 - 23480535.78 元。

3、筹资活动产生的现金流量

公司报告期筹资活动产生的现金流入量为 123422678.45 元，其中借款收到的现金为 117000000.00 元，收到的其它与筹资有关的现金 6422678.45 元；筹资活动产生的现金流出量为 92113931.88 元，其中偿还债务支付现金 82800000.00 元，发生筹资费用支付现金 137155.52 元，偿还利息支付的现金 9165957.91 元，支付其它与筹资有关的现金 10818.45 元。

筹资活动产生的现金流量净额为 31308746.57 元。

公司目前未有涉及非现金收支的投资和筹资情况。

公司提醒投资者关注本招股说明书附录一会计报表附注中的关联交易、期后事项和其它重要事项。

(九) 资产评估情况

北京中企华资产评估有限责任公司受液压集团委托对其投入本公司的发起人资产进行了评估，评估基准日为 1999 年 3 月 31 日。北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字(1999)第 048 号《天津液压机械(集团)有限公司投入天津特精液压股份有限公司(筹)资产评估报告书》，评估结果已经财政部财评字[1999]422 号文确认。资产评估结果如下：在评估基准日 1999 年 3

月 31 日持续使用前提下，经深圳同人会计师事务所审计后提供的天津液压集团拟投入股份公司的帐面总资产为 24880.98 万元，负债为 16459.70 万元，净资产为 8421.28 万元；调整后总资产帐面值为 24935.46 万元，负债为 16463.03 万元，净资产为 8472.43 万元；评估后的总资产为 27827.53 万元，负债为 16455.53 万元，净资产为 11372.00 万元，增值为 2899.57 万元，增值率 34.22%。本次评估的有效使用期限为自 1999 年 3 月 31 日起至 2000 年 3 月 30 日止，超过一年，需重新进行资产评估。

评估基准日：1999 年 3 月 31 日

金额单位：人民币万元

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增加率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100
流动资产	14694.51	14748.99	15069.41	320.43	2.17
长期投资	920.31	920.31	935.78	15.47	1.68
固定资产	9266.16	9266.16	11815.66	2549.49	27.51
其中：在建工程					
建筑物	3052.05	3052.05	4043.39	991.33	32.48
机器设备	6214.11	6214.11	7772.27	1558.16	25.07
无形资产	0	0	6.68	6.68	
其中：土地使用权					
其它资产					
资产总计	24880.98	24935.46	27827.53	2892.07	11.60
流动负债	11950.70	11954.03	11946.53	-7.50	-0.06
长期负债	4509.00	4509.00	4509.00	0.00	0.00
负债总计	16459.70	16463.03	16455.53	-7.50	-0.05
净资产	8421.28	8472.43	11372.00	2899.57	34.22

1、评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，根据不同的资产类别，分别采用不同的方法进行评估。

(1) 流动资产：对于应收款项的评估，采用函证后对经济内容和帐龄分析的方法；对于待摊费用评估，根据具体情况，依据基准日后是否有剩余权益来确定评估值；关于存货的评估，采用重置成本法评估。

(2) 长期投资：对全资子公司或控股公司均进行整体评估，按照投资权益的比例确定评估价值。

- (3) 机器设备：评估主要采用重置成本法。
- (4) 房屋建筑物：评估主要采用重置成本法。
- (5) 土地使用权：采用基准地价修正法和市场比较法进行综合评估。
- (6) 无形资产：对于用水权及通讯权的评估采用重置成本法。
- (7) 负债类：采用核实的方法,确定评估值。

评估人员采用收益现值法对评估结果进行了验证。

3、各项流动资产及负债评估结果与调整后帐面值变动原因如下：

(1) 流动资产

存货评估增值 280.33 万元，主要原因是存货，特别是产成品的不含增值税的销售价格综合比较高于帐面单价。

应收帐款评估增值 40.09 万元，原因是未发现存在坏帐，按财务制度计提的坏帐准备金 40.09 万元评估值为零。

(2) 长期投资

长期投资三项增值 15.47 万元，主要原因是机电修造厂和天津岛津液压有限公司按照整体评估方法出现了减值，但减少的绝对值不大；工装厂整体评估出现了增值。使得长期投资总体略为增值。

(3) 固定资产

设备类评估增值 1558.16 万元，主要是因为：一方面，相当部分设备年代较早，现在净值很小，导致增幅较大；另一方面，财务折旧年限小于评估的理论使用年限导致一定的增幅；再者进口设备评估时由于几年来汇率的变化，也导致该类设备有增值情况。

建筑物类评估增值 991.33 万元，主要是因为：一方面，建筑业市场上人工、材料和机械各项费用的现行价格较原建筑结算价格有所提高，评估基准日与工程竣工时取费费率也有所变化，考虑公平市场原则，取费种类较原结算时有所增加；另一方面，由于帐面净值部分资产价值已很低，且在会计核算中对建筑物采用的折旧年限与评估的耐用年限不同，导致评估增值。构筑物及管道沟槽由于原建造时造价较低，经计提折旧后目前其帐面净值已很低，由于目前材料及取费较原建造时费用增加，且建筑物曾进行过改造，故导致相对增幅较大。

液压集团按照国务院办公厅关于扩大清产核资试点工作有关政策的通知(国

办发[1993]29号)“一九九三年各地区和国务院各部门将选择若干单位(重点是大中型企业)进行扩大清产核资试点工作”的精神,液压集团进行了清产核资工作。对主要固定资产进行价值重估,相应调整固定资产帐面价值,并按重估后的价值计提折旧。会对经清产核资而调整财务帐面值的设备和房屋建筑物的评估增值额及增值率产生影响,但不会影响评估基准日时点的客观、公正的评估价值。

(4) 无形资产

无形资产增值 6.68 万元,是进入股份公司的通讯权评估增值产生的。

(5) 流动负债

预提费用评估减值 7.50 万元,因为预提费用中的大修理费为非实际应负担的负债,按照评估规范,评估值为零。

评估人员运用收益现值法评估验证重置成本法计算的液压集团投入股份公司的净资产较大,原因是液压集团拥有较先进的生产技术及管理技术,以及液压集团产品的“天机”商标、专利、固定客户及企业发展形成的品牌效应和其它无形资产,所以用收益现值法计算的评估结果还包含上述(不限于上述)无形资产的价值,这部分无形资产的价值应属于商誉。

(十) 验资情况

公司设立仅进行了一次验资,由深圳同人会计师事务所出具深同证验字[1999]第 016 号验资报告,情况如下:

“天津特精液压股份有限公司(筹)申请的注册资本为人民币 80,000,000.00 元,根据我们的审验,截至 1999 年 9 月 17 日止,天津特精液压股份有限公司(筹)已收到其发起股东投入的资本人民币计 117,220,004.85 元,其中股本 80,000,000.00 元,资本公积 37,220,004.85 元,与上述投入资本相关的资产总额为 281,775,300.00 元,其中货币资金 3,500,000.00 元,经营性净资产 113,720,004.85 元。”

(十一) 盈利预测情况

公司未作 2001 年度的盈利预测,公司董事会郑重承诺如下:根据本公司目

前已签署的 2001 年供货合同清单和 2001 年度成本（费用）测算表，公司 2001 年公开发行股票后当年预期利润率将能达到并超过 2.25% 的当前同期银行存款利率，符合《公司法》第 137 条规定的发行条件。

公司本次发行之主承销商华泰证券有限责任公司、发行人律师嘉德律师事务所对公司董事会的上述承诺履行了尽职调查职责，进行核实后发表如下意见：天津特精液压股份有限公司本次发行后当年预期利润率可以达到当前同期银行存款利率，本次发行符合《公司法》第 137 条规定的发行条件。

（十二）主要财务指标

1、1998 年至 2000 年主要财务指标

财务指标	2000 年	1999 年	1998 年
流动比率	1.47	1.01	1.17
速动比率	0.97	0.64	0.69
资产负债率 (%)	62.68	60.62	68.73
应收帐款周转率	2.23	1.98	2.46
存货周转率	1.42	1.55	1.44
每股净资产	1.72	1.50	1.00
研究开发费占主营业务收入比例 (%)	0.74	1.54	1.66
每股经营活动的现金流量	0.57		

2、根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定计算的 1998 年至 2000 年净资产收益率和每股收益

2000 年度利润	金 额	净资产收益率 (%)		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	43,643,541.62	31.76	33.88	0.55	0.55
营业利润	16,576,304.48	12.06	12.87	0.21	0.21
净利润	17,244,077.09	12.55	13.39	0.22	0.22
扣除非经常性损益后的净利润	13,914,198.18	10.12	10.80	0.17	0.17

1999 年度利润	金 额	净资产收益率 (%)		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均

主营业务利润	41,981,422.86	34.93	48.58	0.53	0.53
营业利润	12,178,084.54	10.13	14.09	0.15	0.15
净利润	13,100,581.01	10.90	15.16	0.16	0.16
扣除非经常性损益后的净利润	6,125,085.54	5.10	7.09	0.08	0.08

1998 年度利润	金 额	净资产收益率(%)		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	51,970,584.77	64.92	67.46	0.65	0.65
营业利润	17,691,405.58	22.10	22.97	0.22	0.22
净利润	14,503,290.19	18.12	18.83	0.18	0.18
扣除非经常性损益后的净利润	10,348,355.36	12.93	13.43	0.13	0.13

3、 主要财务指标计算公式

- 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- 速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债
- 资产负债率 = 总负债 ÷ 总资产
- 应收帐款周转率 = 主营业务收入 ÷ 应收帐款平均余额
- 存货周转率 = 主营业务成本 ÷ 存货平均余额
- 每股净资产 = 期末净资产 ÷ 期末股本总额
- 研究与开发费用占主营业务收入比例 = 研究发展费用 ÷ 主营业务

收入

- 全面摊薄净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = \text{报告期利润} \div \text{期末净资产}$$

$$\text{全面摊薄每股收益} = \text{报告期利润} \div \text{期末股份总数}$$

- 加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下：

$$\text{ROE} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中:P 为报告期利润; NP 为报告期净利润; E₀ 为期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产; M₀ 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

- 加权平均每股收益 (EPS) 的计算公式如下：

$$EPS = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$$

其中:P 为报告期利润;S₀ 为期初股份总数;S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数;M₀ 为报告期月份数;M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(十三) 公司管理层对财务问题的分析和说明

1、资产负债结构与偿债能力

目前公司资产负债率为 62.68%，低于国内液压行业资产负债率的平均水平，资产负债结构基本正常。

(1) 短期偿债能力

根据 2000 年 12 月 31 日财务报表计算，公司流动比率为 1.47，速动比率为 0.97，流动比率接近 1.5 1，速动比率接近 1 1，公司有能力清偿流动负债；

(2) 长期偿债能力

根据 2000 年 12 月 31 日财务报表计算，公司营运资金为 7507 万元,与长期负债的比率为 107%，长期负债的支付能力较好；同时，公司已获利息倍数为 3.52，支付利息费用的能力较强。

2、经营能力

根据 2000 年 12 月 31 日财务报表计算，公司应收帐款周转率为 2.23，存货周转率为 1.42，资金周转速度较慢。主要由于液压行业是机械工业的基础组件行业，受主机市场的影响，公司应收帐款拖欠期较长，存货占用水平偏高。因此已对公司生产经营造成影响：一方面，它将使短期偿债能力下降,另一方面，也将影响公司的获利能力。这也是公司将要加大力度解决的问题。

3、盈利能力

1999 年，国家农业政策调整给本公司的生产经营带来了一定负面影响，同行业厂家采取降价销售策略，使本公司销售毛利率降低，盈利水平有所下降，本公司销售收入总额比 1998 年度减少 0.95% 利润总额比 1998 年度减少 12.7% ;2000 年，本公司积极进行产品结构调整，开发国际国内新市场，逐步摆脱了国家农业政

策调整给公司带来的影响，2000 年度销售收入总额比 1999 年度增长 3.83%，利润总额比 1999 年度增长 4.16%。

根据 2000 年 12 月 31 日财务报表计算，公司总资产报酬率为 8%，净资产收益率为 12.55%，每股收益 0.22 元，公司在农业机械液压件配套市场的主营业务经营稳定，市场占有率达 40%以上；通过科技创新和产品结构调整，公司盈利水平还将进一步提高。

4、业务目标和盈利前景

公司在保持和继续扩大传统产品市场占有率的基础上，将着力提高液压件、静液压驱动系统、电液比例控制阀等产品的科技含量，并涉足环保机械生产领域，本次募股资金投向也主要运用于以上方面，能为公司获取一定的收益。以公司现有生产能力计算，公司的年均销售收入可达 2.1 亿元，实现利润总额年均 2200 万元；本次募集资金项目全面达产后，公司的利润总额可达到 1 亿元。

5、改制设立时的未分配利润处理

根据公司改制方案，截至 1999 年 3 月 31 日实现的利润 218.14 万元折为公司股份；根据天津液压机械(集团)有限公司董事会决议并经本公司 1999 年度股东大会认可，本公司设立日前形成的利润 422.33 万元由主发起人-天津液压机械(集团)有限公司享有。详细情况请见本节（三）会计政策变更及其影响或本招股说明书附录一。

6、会计政策变更的影响

根据本公司 2000 年 11 月 20 日董事会决议，调整坏帐准备计提方法引致的会计政策变更的累积影响数为 4,605,460.17 元，其中：2000 年年初留存收益调减 4,605,460.17 元，未分配利润调减 4,340,434.16 元后的年初余额为 -3,722,040.15 元。详细情况请见本节（三）会计政策变更及其影响或本招股说明书附录一。

7、关联交易的影响

关联交易对本公司的收益存在重要影响。2000 年，公司向关联企业销售产品收入占当期销售收入比例为 21.17%，向液压集团提供水、电、热汽、压缩空气，实现收入 301.08 万元，计入其它业务利润；接受天津市天荣房地产开发物

业发展公司支付给本公司补偿费用 350 万元，计入公司营业外收入。

8、公司财务的独立性

深圳同人会计师事务所已就本公司财务独立性问题发表了财务独立性的评价报告，认为：本公司财务人员独立，未有在集团公司及其它关联公司兼职的情况；本公司有独立的银行帐号，资金运用不受液压集团或其它关联公司的控制；本公司独立纳税，从申报到缴纳均独立进行；本公司有独立的财务体系（包括财务核算、仓库管理体系、销售供应体系）和健全的财务规章制度；会计核算独立，本公司有独立的总帐、明细帐，且单独编制会计报表。综上所述，本公司已经做到人员分开、资产分开、财务分开，具备了财务上的独立性。

十一、业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前经济形势，对可预见将来（主要是“十五”期间）业务发展作出的计划与安排。由于国内市场竞争愈发激烈，公司国际市场建设尚处于起步阶段，本业务发展目标的实现存在一定困难。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对本业务发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

公司拟定本业务发展目标时，主要基于以下估计和假设：

1、国家宏观经济持续稳定增长，实施“科技兴农”的产业扶持政策，使公司的产品有稳定的销售市场；

2、液压件产品除了扩大在农业机械、工程机械、汽车领域的配套份额，也要向冶金、矿山、石化、船舶、航空航天等其它领域延伸，潜在市场广阔；

3、公司的组织体系完善，管理层稳定，目前的技术开发与本次项目投资能有效实施等。

（一）公司发展战略

公司将坚持“以人为本、科技兴厂、争创一流”的经营宗旨，坚持“一业为主、多元经营、整体发展”的经营方针。按照国家机电工业产业结构调整的总体要求，利用上市公司的独特优势，以市场为导向，以提高经济效益和增强公司经济实力为中心，以节能降耗开发新产品强化管理为重点，积极培养人才、广聚人才，大力推动科技进步和科技创新，广泛采用国内外先进的工艺、设备和技术优化企业内部工艺结构、技术结构和产品结构，不断增强公司的市场竞争力和持续发展的后劲；配合国家开发西部的战略措施，适应农业政策的战略调整，在保持传统农业机械市场占有率优势的同时，大力开发适应西部自然气候条件的工程机械和汽车配套产品，抢占西部地区市场制高点；控股组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”，进入发展前景看好的环保产业，形成新的经济增长点。经过“十五”的发展和建设，公司将达到年产传统液压产品和机、电、液技术相结合的液压系统和装置 120 万件（套），国内市场占有率提高到 20%，并跻身世界液压行业十强之列。

（二）公司整体经营目标及主要业务经营目标

1、对产品结构实行战略性调整。在保持传统农业机械市场占有率优势的同时，大力开辟工程机械配套市场和汽车配套市场，争取更大的市场空间。强化技术创新，提高附加值，依靠高科技、高质量的产品占有市场。

2、公司将借助享有自营进出口权这一有利条件，积极主动地参与国际竞争，在已打开日本市场的同时，开拓美国市场及第三世界市场。通过上述工作，逐步形成农业机械、工程、汽车和出口四足鼎立的产品结构和营销格局。

3、公司本次募集资金中用于控股组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”，将使公司进入发展前景看好的环保产业，形成新的经济增长点。

本次募股资金的投向和运用也体现了公司的整体经营目标，例如“稻麦两用联合收割机静液压驱动底盘研制”、“静液压驱动系统技术改造项目”是公司研究开发静液压驱动系统系列产品的重要一环；“北方公司”的组建迈出了公司多元经营的重要一步；其它项目则基于公司现有产品齿轮泵、液压阀等基础上实现升级换代。募股资金投资项目的顺利实施，将增强公司的竞争能力和获利能力。

（三）产品开发计划

根据“面向市场，拓宽领域，强化创新，优化结构，提高水平，满足需求，扩大出口，增加效益”的液压产品调整的发展思路，公司将在“十五”期间对中高压齿轮泵、高压齿轮泵、液压阀、液压缸等传统产品进行结构调整的基础上进行系列完善、发展变形，扩大传统产品的配套领域，以满足客户的不同需求，扩大市场份额。目前，公司正着力开发装载机用 CBT G3-F*** 齿轮泵、3 吨以上叉车用 SGP2 齿轮泵、GFD120 多路阀；结合国内联合收割机发展情况并适应半喂入水稻收割机及大功率稻麦两用联合收割机及小型园林机械的需要，开发静液压驱动装置产品系列；为进一步增加产品品种，提高产品档次和技术水平，结合液压行业技术的发展趋势，公司正在进行电磁螺纹插装阀的开发和内啮合齿轮泵、比例伺服阀的研制；同时，为进一步稳定产品质量，公司还与天津工程技术研究所合作进行齿轮泵净化技术的研究，为齿轮泵生产和研制开发创造良好的工艺条件。

公司将扩大液压产品在农业机械、工程机械、汽车领域的配套份额，同时，

向冶金、矿山、石化、船舶、航空航天等其它领域延伸：(1) 在已开发的小型动力液压源的基础上，继续开发各类液压动力控制系统装置，向市场推广集成化的液压系统；(2) 研制开发柱塞泵、液压马达及整体式传动装置；(3) 研制开发高压通用液压阀。

(四) 人力资源开发

为提高公司的整体素质，适应市场竞争的要求，公司致力于人力资源的开发和利用。1、建立了合理的人才培养机制。公司将分层次、有重点的实施工员工培训计划和继续教育计划，对学有所成的在政策上给予鼓励，以不断提高员工的业务水平和工作技能；努力提高高、中级管理人员的综合管理水平和创新能力、决策能力，加强一般管理人员的岗位培训，尤其是计算机应用知识和企业现代管理知识的培训，为CIMS工程的实施奠定基础；坚持对工程技术人员进行面向市场和高新技术的培训，培养熟练运用CAD/CAM计算机辅助设计系统开发产品的能力，并结合生产需要对技术人员开展“一专多能”培训，提高员工队伍的整体素质；2、完善公司的用人机制。合理开发公司现有人力资源的基础上，逐年减少辅助人员比例，充实生产一线尤其是高技术人员和高级管理人员的比例。公司目前已广泛同机械行业的知名高校保持联系，今后每年至少新增15 - 20名本科以上的科技、管理人才，并对确有专长的老工程技术人员、技师实行延聘或返聘；对核心技术人员制定激励措施，避免人才和技术的流失。

(五) 技术开发与创新计划

1、积极推行技术创新，重点发展机、电、液技术相结合的成套液压系统和装置，提高产品技术含量和附加值、扩大市场占有率。

2、公司积极进行技术开发。(1)引进日本岛津制作所产品技术，开发MSV04多路阀、SGP1、DSG05型齿轮泵，应用于叉车；(2)自主研发小型液压源系列产品，满足液压升降车的使用需求；(3)针对国内联合收割机市场的需求，开发了DF40系列多路阀；(4)为适应环保行业的需求，开发垃圾车用多路阀等；(5)加强对齿轮泵、齿轮精密加工技术的研究，重点是齿轮热处理变形规律的研究和优化齿轮加工滚剃工艺参数研究；(6)铸造铝合金综合性能强化研究，镀陶技术应用研究，镍磷化学镀应用技术研究。

（六）市场开发与营销网络建设计划

公司制定了市场开发的初步策略：市场指导经营、生产经营服从并服务于市场；资源合理配置，追求效益最大化；以销定产、以产促销、产销互保、销收并行；配合国家开发西部的战略措施，适应农业政策的战略调整，在保持传统农业机械市场占有率优势的同时，大力开发适应西部自然气候条件的工程机械和汽车配套产品，抢占西部地区市场制高点。

公司将继续做好产销衔接，加强销售人员的培训，提高销售队伍的整体素质，建立和实行销售工作的责任制度，竞争上岗，严格考核，赏罚分明；组织专门人员通过各种媒体，收集和 research 分析市场信息，为经营决策提供依据；在现有销售网络和客户服务中心基础上，在重点销售区域建立销售分公司，逐步增加销售点和服务点，并对重点客户实行配送、跟踪服务，形成销售服务售前、售中、售后一条龙；稳定现有的主机配套市场，抓住主机不断更新换代的市场机会，努力开发新的主机客户，占据潜在市场；不断加大公司产品的宣传投入，扩大产品知名度和企业知名度，挺进国际市场；充分利用国际互联网和电子商务平台，推动网上销售和服务。

（七）再融资计划

本次发行募集资金主要投向国家产业结构政策重点扶持的技术含量高、市场发展前景好的项目，在此基础上加大产业化力度。今后几年，公司可能利用外资或配股资金发展我们已有的优势产品，将轴向柱塞泵和马达向大功率发展，填补国内大功率静液压驱动系统的空白，替代进口产品，并争取国际市场。

（八）收购兼并及对外扩充计划

公司对现有产品纵向延伸的基础上，拟采用低成本扩张的方式，收购或兼并国内同行业具有一定实力的专业厂，扩充公司的产品系列，扩大市场份额。

另外，利用公司产品质高价廉的优势，拟在今后几年积极拓展国际市场，在东南亚国家和地区兴办独资或合资企业。

（九）深化改革和组织机构调整规划

改制后的股份公司，将进一步严格按《公司法》和现代企业制度的要求，在体制、机构、人员三方面加大改革力度。以市场为导向，调整机构，精简人员，提高公司运作效率，保证企业健康、持续、快速的发展。

（十）国际化经营规划

公司将适应经济全球化趋势，积极开展国际化经营，以互联网为依托，对外形成四个窗口：1、以合资企业天津岛津液压有限公司为窗口，抓住 SGP₁ 齿轮泵产品的市场机遇，向其它领域扩展；2、以美国伯姆克液压设备厂（PERMCO HYDRAULIC/PNEUMATIC PRODUCTS）为窗口打开北美市场，使 PMC 泵出口量再上一个台阶；3、以泰国三友机器制造有限公司为窗口，打开东南亚市场；4、以荷兰昂马凯液压件厂（AMCA Hydraulic Fluid power B.V）为窗口，力争高精度滤油装置出口到欧洲。

上述业务发展目标，是在公司现有业务的基础上制定的，旨在提高现有产品的技术含量和附加值，拓宽应用领域，扩大市场占有率，以实现经济效益的高增长。实现上述业务发展目标，除依靠自身力量外，还需同其它企业或科研院所合作，例如本次募股资金投向中的“北方公司”项目、“稻麦两用联合收割机静液压驱动底盘研制”项目等。这些合作方与合作条件详见第十二节—募集资金运用。

十二、募股资金运用

本次股票发行价格定为 6.60 元/股，发行股数为 3000 万股，扣除发行费用后，预计募股资金净额为 18,620 万元。公司董事会认真审阅了本次募股资金运用的可行性分析报告，认为：募股资金运用项目论证充分，具有较高的技术含量，实施后能够带来较好的经济效益和社会效益；项目所需投资额与本次募集资金净额基本匹配，项目投资能够得到有效保证。

（一）募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

公司本次募股资金投资项目按照达产纲领，全部项目达产后，公司的利润总额预计可达 1.02 亿元，实现净利润约 8700 万元，净资产收益率将达到 19.30%；同时，通过募集资金的运用，将使公司的财务结构有所改善，资产负债率约为 41.63%，较公司目前的资产负债率下降 20 个百分点。

（二）募股资金运用项目简介

根据国家对机电行业产业结构调整的总体要求，结合公司发展规划，此次股票发行所募股资金拟主要投资于国家产业政策重点扶持、技术含量高、市场发展前景好的以下项目：

1、新型农机用成套液压件技术改造项目

该项目已被国家经贸委、国家计委列入“1999 年财政预算内专项资金国家重点技术改造项目计划”（国经贸投资[1999]824 号），并由国家经贸委委托天津市经委以“津经技改[2000]5 号”文批准。项目将在“八五”期间国家经贸委安排的专项技改基础上，发展水稻联合收割机、玉米联合收割机、拖拉机等农业机械新型液压件，扩大产品服务领域和生产规模，满足农业机械发展的需要；提高产品质量和工艺装备水平，替代进口，扩大出口。

（1）产品的质量标准和技术水平

公司目前已掌握了生产 80Hp 拖拉机、100Hp - 120Hp 拖拉机、半喂入水稻收割机、全喂入水稻收割机和玉米收割机成套液压件的技术，这些产品都达到

了国内先进水平,部分达到了国际先进水平,本次募集资金将用于扩大生产规模,进行技术升级。其中:

A、80Hp 拖拉机成套液压件:主泵 G5-16 引进美国威格士公司先进技术,压力 25MPa;80·55 分配器制造精度高,具有输出反馈,结构复杂;DF50 输出阀体积小,易操纵;

B、100Hp - 120Hp 拖拉机成套液压件:转向泵流量 16 L/min,控制流量精度高,工作可靠;FT50 分配器制造精度高,具有输出反馈,结构复杂;DF50 输出阀体积小,易操纵;上述产品具有国内先进水平。

C、半喂入水稻收割机成套液压件:静液压驱动装置,油泵、马达、阀集成一体,结构复杂,技术先进,工作压力 21MPa,最高 28MPa,输出扭矩 9kg·m,该产品属国际先进水平。

D、全喂入水稻收割机成套液压件:CBT-E306 齿轮泵,压力 16Mpa;YHF₃15S 换向阀,工作压力 16MPa,带内镶式液压锁;产品属国内先进水平。

E、玉米收割机成套液压件:

油泵与传动装置集成一体,工作压力 16MPa,结构紧凑,性能可靠;DF40 及 DLT₅30 多路换向阀,工作压力 16MPa,带内镶式液压锁;具有国内先进水平。

(2) 生产规模

根据对市场进行分析并结合公司实际情况,本次技改拟定的产品及生产能力和规模如下表。

产品生产规模表

序号	产品名称	单位	生产规模		备注
			合计	其中新增	
1	齿轮泵	台	300000		
2	液压阀	件	83000		含多路阀 10 万片
3	油缸	件	100000		
4	PERMCO 齿轮泵套件	套	45000	45000	
5	SGP1 齿轮泵	台	50000	50000	
6	CBTG3 系列齿轮泵	台	7000	7000	

7	半喂入水稻收割机成套液压件	套	15000	15000	
8	80Hp 拖拉机成套液压件	套	6500	6500	
9	100Hp - 120Hp 拖拉机成套液压件	套	6500	6500	
10	全喂入水稻收割机成套液压件	套	20000	20000	
11	玉米收割机成套液压件	套	6000	6000	
	合 计	台、套	639000	156000	

(3) 主要工艺和设备选定

本次项目新增卧式、立式加工中心、数控机床、三坐标测量仪、热处理等各种关键设备 89 台，其中引进设备 6 台。

齿轮泵制造部

齿轮泵中的主动齿轮和被动齿轮的精度要求高，如两端轴颈的表面粗糙度为 Ra 0.1 μm ，圆度为 0.003mm，齿轮两端面的平面度为 0.003mm。为保证该零件的精度和尺寸的一致性，本次拟进口 2 台高精度数控端面外圆磨床。

为解决主动齿轮和被动齿轮的制齿精度和生产率，本次拟新增 2 台高速滚齿机和 2 台剃齿机。

对于小批量齿轮泵的泵体和新产品的齿轮泵泵体的加工，本次拟新增一台加工精度高、柔性强的立式加工中心来承担此任务。

根据公司产品标准，为确保齿轮泵产品性能质量，本次技改拟对原齿轮泵全性能试验台和集中供油系统进行改造。

主要零件工艺说明

A 主动齿轮

铣端面打中心孔、车各级外圆和端面（铣端面打中心孔机床，数控车床）
 \Rightarrow 滚齿（高速滚齿机） \Rightarrow 铣花键或键槽（花键铣或立铣） \Rightarrow 去刺 \Rightarrow 剃齿（剃齿机）
 \Rightarrow 热处理 \Rightarrow 研中心孔（研中心孔专机） \Rightarrow 粗磨外圆及端面（端面外圆磨床） \Rightarrow 清洗（清洗机） \Rightarrow 精磨外圆及端面（数控高精度端面外圆磨床） \Rightarrow 去毛刺（去刺机） \Rightarrow 清洗（清洗机） \Rightarrow 检验 \Rightarrow 入库。

B 壳体（大批量生产时）

铣上、下两个面（双面铣专机） \Rightarrow 钻铰工艺孔、镗齿轮室孔（镗孔专机）

⇒铣进、出油口面（双面铣专机）⇒钻进出油口连接螺孔、钻进出油口孔、连接螺孔（专机）⇒铣密封槽（专用铣床）⇒攻丝（专机）⇒去刺（振动光饰机）
⇒清洗（通过式清洗机）⇒检验⇒入库。

C 轴套

铣两平面（双面铣专机）⇒粗镗双孔（双轴镗专机）⇒精铣平面（立铣）⇒精镗两孔（数控镗孔专机）⇒铣外圆（旋风铣床）⇒铣密封槽（专用铣床）⇒精铣平面（立铣）⇒去刺（振动光饰机）⇒清洗（通过式清洗机）⇒检验⇒入库。

D 前、后盖（压铸毛坯或铸铝毛坯）

车端面、内孔（数控车床）⇒去刺（振动光饰机）⇒清洗（通过式清洗机）
⇒检验⇒入库。

液压阀分厂

阀产品的关键工序是阀孔、阀杆、阀套的终精加工，“八五”期间引进的 KADIA 珩磨机精度高、效率高，主要用于大批量产品的生产。为保证新产品和小批量阀体生产的需要，拟新增一台美国善能公司的珩磨机，采用珩磨工艺对阀孔作最后加工，以保证阀孔的表面粗糙度和尺寸精度的一致性。

多路阀产品中安全阀、过载阀等压力阀阀套内孔的精加工是多路阀生产的难点之一，阶梯内孔除了有很高的圆度要求之外，还要求各阶梯孔之间有很高的同轴度，因此拟新增一台高精度数控车床。

针对量小、结构复杂的阀体和新开发产品的阀体，拟采用一台卧式加工中心加工，以节省工装费用，缩短新产品开发周期，保证产品质量。

液压零件结构复杂，因而刀具形状复杂，相关位置度要求高，刀具刃磨的精度直接影响到数控机床的生产效率。本公司经过几次技术改造，已拥有数控设备 40 多台，但刀具刃磨的矛盾日显突出。需采用 5 轴联动刀具刃磨设备，一次装夹完成刃磨。故需新增数控万能工具磨床一台，解决刀具的刃磨问题。

主要零件工艺说明

A 阀体

铣平面（双面铣床）⇒精磨双面（立式磨床）⇒以一面及定位销孔定位压紧，加工主阀孔，进出油孔等（卧式加工中心）⇒去刺⇒珩磨主阀孔（立式珩磨机）⇒检验⇒入库。

B 阀杆

车各级外圆、钻孔、攻丝、倒角等（数控车床）⇒铣扁（立式铣床）⇒钻扁尾部孔和倒角（钻床）⇒铣泄油槽（卧式铣床）⇒淬火⇒粗磨外圆（无心磨床）⇒电镀⇒精磨外圆（数控无心磨床）⇒去刺⇒清洗⇒检验⇒入库。

油缸分厂

主要零件工艺说明

A 缸筒（无缝钢管）

按尺寸下料后进入机械加工⇒车削止口与安装部位（普通车床）⇒镗削内圆和滚压内圆（深孔钻镗床）⇒清洗（清洗机）⇒检验⇒入库。

B 活塞杆（热轧圆钢）

按尺寸下料后进入机械加工⇒两端面定长、钻中心孔、车外圆（普通车床）⇒磨削外圆柱（外圆磨床）⇒电镀外圆（外协工序）⇒抛光外圆柱（专用抛光机）⇒清洗⇒检验⇒入库。

静液压传动液压系统中柱塞泵 / 马达

柱塞泵/马达是静液压传动系统中的主要组件，结构复杂、制造难点多，是市场前景看好的半喂入水稻收割机液压传动系统的主要组件。柱塞泵/马达制造关键在芯部零件，作为本次改造重点之一，需解决缸体、柱塞、配流盘、滑靴及柱塞泵/马达壳体的关键加工设备。

芯部零件

缸体的关键工序是圆周均布 9 孔加工，9 孔位置度允差 0.076mm，孔的尺寸精度、圆柱度、粗糙度都有较高要求。为保证 9 孔精度，拟新增立式加工中心 2 台；

配流盘的配流平面度 0.003mm，Ra0.2，9 球窝位置度允差 0.076mm，属超薄盘类件，选用立式加工中心一台（进口）加工 9 球窝。为保证 9 球窝的位置精度和形状精度的一致，需高精度平面磨床一台、双盘研磨机一台以完成平面加工；

柱塞加工拟新增一台 CNC 数控车床、进口一台数控切入式无心成型磨床，一次完成球面和圆柱面的加工；

滑靴加工（球窝加工工序）采用 CNC 数控车床 2 台，平面研磨机一台、球窝研磨机一台；

芯部零件去刺采用震动光饰机。

壳体

壳体的关键工序是孔的同轴度，为保证壳体孔的精度，拟进口一台卧式加工中心，与国内一台立式加工中心配合完成壳体的加工任务，以保证壳体同轴度、平面度、表面粗糙度和尺寸精度的一致性。

阀体

柱塞泵变量机构复杂的阀体，拟采用一台卧式加工中心加工，以节省工装费用，缩短新产品开发周期，保证产品质量。

主要零件工艺说明

A 壳体

车法兰端面（经济型数控车床）⇒定位面压紧，加工大腔端面及内腔端面、圆周各孔等（卧式加工中心）⇒调头加工壳体腰部凸台孔（卧式加工中心）⇒磨大腔端面（平面磨床）⇒加工其余联结孔（立式加工中心）⇒去刺⇒清洗⇒检验⇒入库。

B 缸体

车外圆、端面及内孔（经济型数控车床）⇒调头车另一端面、花键内孔（经济型数控车床）⇒磨平面（平面磨床）⇒拉花键（立式拉床）⇒钻、半精铰 9 孔，内圆挤压铰刀精铰 9 孔（立式加工中心）⇒调头铣 9 柱塞流道孔及其余孔⇒钻溢流斜孔（摇臂钻床）⇒氮化处理⇒研磨配流平面⇒去刺（振动光饰机）⇒清洗⇒检验⇒入库。

C 配流盘

车内外圆、端面（经济型数控车床）⇒铣端面腰型槽、三角型卸荷槽（立式加工中心）⇒磨配流面（高精度平面磨床）⇒去刺（振动光饰机）⇒热处理⇒研磨两平面（双盘研磨机）⇒去刺⇒清理⇒检验⇒入库。

D 柱塞

车端面、外圆、内孔及外圆沉割槽（CNC 数控车床）⇒调头车外圆、球面、钻内孔小孔（CNC 数控车床）⇒热处理⇒精磨外圆、球头、测量（数控切入式成型磨床）⇒去刺（振动光饰机）⇒清理⇒与滑靴球头配合包球（包球机）⇒检验⇒入库。

E 滑靴

车端面、外圆、球窝、钻中心小孔，车球窝、成型刀精铰球窝（CNC 数控

车床)⇒调头车另一端面及端面圆环槽(CNC 数控车床)⇒铣端面径向槽(立式铣床)⇒去刺(振动光饰机)⇒清洗⇒检验⇒入库。

(4) 本次募集资金将根据项目需要新增。新产品研发中心、铸铝车间及部分厂房。

(5) 研究开发措施及主要技术人员

公司将设立新产品研究开发中心,除承担公司新产品开发任务外,还承担本次技改半喂入水稻联合收割机静液压系统和玉米收割机液压系统等的大批量生产任务。该中心的建设是本次改造的重点之一,需新增立、卧式加工中心 4 台、CNC 数控车床 3 台、高精度无心成型磨床一台、高精度无心磨床一台、静液压传动试验台和大功率油泵性能试验台各一台。

该项目由公司自主研发,设立了以两名核心技术人员为首的技改小组,其中:刘振党,总工程师,正高级工程师;吕家琪,副总工程师,高级工程师。

(6) 资金运用及效益分析

项目总投资 8515 万元,新增固定资产投资 8000 万元(含外汇 148 万美元),铺底流动资金 515 万元,项目建设期 2 年。根据投资计划,2001 年投资额为 5200 万元,资金来源为:银行贷款 2500 万元,募集资金 2700 万元;2002 年投资额为 3315 万元,资金来源为募集资金。建成达产后,年新增新型农机用成套液压件 15.6 万台(套),达到 63.9 万台(套);年新增销售收入 20668 万元(不含税)新增利润 3288 万元。项目投资利润率 14.10%,投资回收期 8.71 年,投资利税 21.99%,内部收益率 16.57%,财务净现值 4310 万元,项目市场周期 8 到 10 年。

(7) 环境影响初步分析

本公司在生产过程中,产生的主要污染物是:金属切削机床使用过的废冷却润滑油、零件清洗后的废清洗液;砂轮机在磨刀过程中产生的粉尘;铸造生产过程中产生的粉尘、烟气;热处理生产过程中产生的烟气等。

公司制定了污染治理初步方案:

废水处理:每年新增废冷却液、清洗液约 800 t,间歇排放。公司原有废水处理机处理能力为 0.5t / h,可以满足需要。

粉尘、烟气处理:原有的砂轮机已装有除尘装置,新增铸造、热处理设备均配有除尘、排烟装置,符合环保要求。

2、静液压驱动系统技术改造项目

该项目已经天津市经济委员会以“津经技改[2000]160号”文批准。静液压驱动系统由于其技术性能先进、工作压力高、无级变速、比功率及高效变排比大、寿命长、控制方便、易于自动化、节约能源等优点，被广泛应用于农业收获机械、自走式工程机械、机场牵引车、舷梯车及各种军用车辆，成为机械传动和传统液压传动系统的强有力竞争对手。目前，静液压驱动系统在国内尚处于开发研制阶段，国内市场严重依赖进口。据保守的市场预测，2001年静液压驱动系统的市场需求量在5万台（套）左右，至“十五”期末，静液压驱动系统的市场需求量至少将再翻两翻。该项目将重点提高静液压驱动系统的生产能力，以满足农业收割机和其它行走作业机械更新换代的要求，替代进口产品，拓展现有农机销售渠道。

(1) 产品质量标准和技术水平

该项目提出的静液压驱动的核心部件——通轴式变量柱塞泵和轴向定量柱塞马达，主要规格及技术参数如下：

规格	公称排量 (ml/r)	压力 (MPa)		转速(r/min)	
		额定	最高	最低	最高
32	32	31.5	40	500	3800
40	40	31.5	40	500	3500
63	63	31.5	40	500	3200
80	80	31.5	40	500	2900

技术水平方面以闭式油路系统构成的静液压驱动装置除具有液压传动所具备的功率密度高、布局方便、过载保护能力强和控制灵活多样等特点外，还实现了马达的无级调速，工作压力 31.5MPa，性能可靠，工作寿命长，达国际九十年代水平，属国内领先水平。

(2) 生产规模

本次技改，是在“新型农机用成套液压件项目”基础上进行的，项目形成的生产能力如下表：

序号	产品名称	单位	生产纲领		备注
			合计	其中新增	

1	齿轮泵	台	414703		
2	液压阀	件	83708		含多路阀 10 万片
3	油缸	件	93282		
4	其它液压件	件	51807		
5	静液压驱动系统	套	6500	6500	
	合 计	台、套	650000	6500	

(3) 主要工艺和设备选定

充分利用公司现有生产面积、原有设备和生产线，静液压传动装置除特殊零件要求以外，将充分发挥数控设备和加工中心的优势组织生产；由于静液压传动装置中精密偶件多，零件尺寸尤其是形位公差要求高，故工艺方案将尽量考虑采用先进、高精、高效设备，在保证产品质量的前提下提高生产效率，降低成本。

铸铁毛坯

对于静液压传动装置，因其压力级别高，其柱塞泵、柱塞马达的壳体拟采用高强度铸铁制造，采用双炉熔炼，配合炉前快速分析技术，确保材质和铸件质量及加工性能，提高铸件成品率。为保证铸件的防锈，铸造分厂需增加达克罗涂装线一台；为提高铸造分厂制芯能力，需增加造型机。

铸铝毛坯

对于中小型机械静液压传动装置的柱塞泵、柱塞马达壳体，拟采用压铸技术，需增加压铸机；为提高铸铝毛坯零件的外观质量，需增加履带式抛丸机。

主要零件工艺说明

A 柱塞

采用冷拉圆钢坯料 车成活(数控车) 去刺、清洗 热处理 磨外圆(无心磨) 磨球头(球头磨床) 球头研磨(超精磨床) 清洗 入库

B 滑靴

棒料 车成活(车削中心) 去刺 清洗 研平面(平面研磨机) 清洗 入库

C 泵轴、马达轴

棒料 下料（带锯） 车端面钻中心孔、粗车外园（车床） 精车外园各部（数控车） 去刺 铣花键（花键铣） 热处理 研中心孔 磨外园（外园磨床） 清洗 入库，需增加铣端面钻中心孔机床 2 台。

D 配油盘

双金属板半成品（外购） 磨两面 研磨两面（双盘研磨机） 去刺（振动光饰机） 清洗 入库

E 缸体

毛坯 车端面、外园、内孔（数控车） 去刺、清洗 拉花键（花键拉床） 钻、粗、精镗柱塞孔，铣异型槽（卧式加工中心） 清洗 软氮化（外协） 珩柱塞孔 9 珩磨机） 研平面（平面研磨机） 清洗入库

F 变量后盖

铸造毛坯 铣平面（立铣） 磨平面（平面磨） 钻铰定位肖孔（摇臂钻床） 扩孔粗精镗主孔、钻、攻螺纹等（立式加工中心） 去刺清洗 精磨平面（平面磨） 研磨平面（人工） 清洗入库，需增加立式加工中心 2 台。

G 泵体、马达体

毛坯 粗、精铣平面 钻、铰定位肖孔 粗、精镗主孔、变量头孔，钻攻连接螺孔等（卧式加工中心） 去刺清洗 入库，需增加卧式加工中心 2 台。

热处理工艺

充分利用公司原有设备，即渗碳淬火件利用进口“艾协林”可控气氛光亮淬火线，中碳合金钢利用公司高频淬火设备，软氮化等特种热处理设备。

检测手段

由于柱塞泵、柱塞马达另件加工精度高，为增加在线检测能力，增加制造过程快速反应能力，拟增加生产型三坐标测量机一台。

装配试验

装配拟增加静液压传动装配线一条；试验拟增加柱塞泵、柱塞马达试验台各一台。

（4）研究开发措施及主要技术人员

新产品研究开发中心试制基地将主要承担公司新产品的研制开发任务，本次技改除承担静液压驱动系统的试制任务外，还将承担静液压驱动系统的批量生产能力。故此次技改将在满足静液压驱动系统批量生产能力的基础上，充分

考虑其承担其它新产品的试制应变能力，为公司提供新的经济增长点。

该项目由公司自主研发，针对项目特点设立了以核心技术人员、副总工程师、正高级工程师张泰生为首的课题小组。

(5) 资金运用及效益分析

该项目新增固定资产投资额 2960 万元，建设期 2 年。根据投资计划，2001 年投资额为 1460 万元，资金来源为募集资金；2002 年投资额为 1500 万元，资金来源为募集资金。公司项目达产后，实现年新增静液压驱动系统 6500 台（套）的生产能力，年新增销售收入 5850 万元，新增利润 859.42 万元。项目投资平均利润率 17.91%，投资回收期 7.69 年，投资利税率 27.35%，内部收益率 16.16%，财务净现值 1628.43 万元，项目市场周期 8 到 10 年。

(6) 环境影响初步分析

公司在生产过程中，产生的主要污染物是：金属切削机床使用过的废冷却润滑油、零件清洗后的废清洗液；砂轮机在磨刀过程中产生的粉尘；铸造生产过程中产生的粉尘、烟气；热处理生产过程中产生的烟气等。

公司制定了污染治理初步方案：

废水处理：每年新增废冷却液、清洗液约 800 t，间歇排放。工厂原有废水处理机处理能力为 0.5t / h，可以满足需要，对废液处理达标后排放。

粉尘、烟气处理：原有的砂轮机已装有除尘装置，新增铸造、热处理设备均配有除尘、排烟装置，符合环保要求。

3、电液比例控制阀技术改造项目

该项目已经天津市经济委员会以“津经技改[2000]167号”文批准。电液比例技术是在电液伺服技术（是将微小的电信号按比例转换为大的液压功率输出的电液转换技术）的基础上发展起来的。电液比例控制阀是一种新型电液控制组件，它与电液伺服组件一样，是各类主机液压系统实现机电一体化的基础，是液压技术扩大应用领域和提高与电传动竞争能力的关键。由电液比例阀为主而组成的电液伺服比例控制系统具有响应快、功率与重量比大、自动化控制程度高等显著特点，广泛应用于工程及筑路机械、港口机械、高空作业车辆、风力发电机组、桩工机械、钻机等主机上。项目旨在通过阀分厂工艺平面调整、购置试验检测及关键精密加工设备，通过与国外专业厂家合作及共同研制开发，

针对国内市场对复合式、螺纹插装式电液比例控制阀产品的需求，逐步形成本公司电液比例控制技术的零部件通用化、组合化、集成化、模块化设计系列产品。

(1) 产品质量标准和技术水平

为满足国内市场对比例阀的配套要求并创造条件争取出口，根据塑料机械、金属切削机床、工程建筑机械、矿山机械、冶金机械及工程专用车辆及其它主机和出口的需要，该项目提出开发和生产成套比例阀系列产品，主要技术参数如下：

比例压力阀：流量，2-320L/min；调压范围，1-35Mpa。

比例流量阀：流量，2-320L/min；压力，35Mpa。

比例换向阀：流量，75L/min；压力，25Mpa。

手动比例多路阀：流量，50-800L/min；压力，35Mpa。

电液比例多路阀：流量，50-800L/min；压力，35Mpa。

电液比例复合阀：流量，75 - 200L/min；压力，35Mpa。

技术水平方面，本次技改项目开发试制成功的电液比例控制阀包括比例压力阀、比例流量阀、比例换向阀、手动比例多路阀、电液比例多路阀、电液比例复合阀，均瞄准了国际上先进液压公司的产品进行开发，可以满足相关行业主机的配套要求，产品达到国际先进水平。

(2) 生产规模

该项目确定的各类比例阀产品生产规模如下表：

序号	品种	平均单价 (元/件、片)	产量 (万件、片)	销售额 (万元)	备注
1	比例压力阀	550	0.5	275	
2	比例流量阀	850	0.8	680	
3	比例换向阀	850	1.0	850	
4	手动比例多路阀	1200	0.2	240	
5	电液比例多路阀	3200	0.4	1280	含放大器
6	电液比例复合阀	4100	0.1	410	含放大器
合 计			3.0	3735	

(3) 主要工艺和设备选定

为充分利用公司现有生产面积；电液比例阀将由公司液压阀分厂承担，除特殊零件要求外，将充分利用分厂原有设备及生产线；由于电液比例阀中精密偶件多，零件尺寸尤其是形位公差要求很高，故工艺方案将尽量考虑采用先进、高精、高效设备，在保证产品质量的前提下提高生产效率，降低成本；为保证零件清洁度和装试一次合格率及使用寿命，此次技改把精密偶件的去刺、阀体孔的清洗工艺、试验设备作为重点。

毛坯制造技术和设备

铸铁毛坯：由于电液比例阀使用压力达 35MPa，其压力级别高，阀体毛坯拟采用以下二种方案：方案一，高强度铸铁（HT300 或高强度球墨铸铁）利用前次技改购进的 1.5T 电炉，采用双炉熔炼配合炉前快速分析技术，确保材质和铸件质量及加工性能，提高铸件成品率。此次技改将利用公司铸造分厂生产能力，不作设备投入；方案二，采用外购连铸型材，内流道采用加工方法制造。

铸铝毛坯：电液比例阀的上下盖为铸造铝合金或压铸铝合金。

热处理工艺

为充分利用公司现有设备的能力进行淬火工艺，渗碳淬火件充分利用“艾协林”可控气氛光高淬火生产线，避免盐浴炉工艺，以达到节能环保要求并提高生产效率。由于电液比例阀的阀杆需进行高频热处理工艺，原热处理分厂高频淬火机床能力已不适应需要，故此次技改需增加中碳钢高频淬火机床一台，投资 30 万元。

主要零件工艺说明

A、阀体（包括进、回油侧盖及连接底板）：方案一，双炉熔炼高强度铸造毛坯—铣磨定位基面（园盘铣、园盘磨）—钻铰定位肖孔（摇臂）—吹砂（吹砂机）—加工阀孔，油口连接孔成活（卧式加工中心）—去刺—珩磨主阀孔（珩磨机）—清洗（专用定点定位清洗机）—防锈—入库；方案二，连铸球铁型材—下料（带锯）—铣磨定位基面（园盘铣园盘磨）—钻铰定位肖孔（摇臂钻）—加工阀孔油口，油道连接孔等成活（卧式加工中心）—去刺珩主阀孔（珩磨机）—清洗（专用定点定位清洗机）—防锈—入库

目前液压阀分厂现有双交换工作台卧式加工中心两台，用于生产 DF50、FT50、DF80 等农用多路阀，能力已不能满足生产要求，故此次技改需增加卧式

加工中心 4 台，单杆珩磨机 2 台。

B、主阀杆

冷拉圆钢—半精加工成活（包括阀杆上节流槽）（带第三轴数控车）—去刺（去毛刺专机）—清洗（通过式清洗机）—热处理（高频淬火机床）—半精磨、主阀杆外园（数控无心磨）—磨节流锥面（角度磨）—精磨主阀杆外园（数控无心磨）—去刺、清洗、防锈—入库

C、阀套

冷拉圆钢—半精加工端面、外园、内孔（数控车）—去刺—清洗—热处理—精磨外园端面（外园）—精磨内孔（内孔高精度磨床）—去刺、清洗、防锈—入库

B、C 二项需增加数控无心磨一台、角度磨一台、内孔高精度磨床一台、数控车床 2 台。

D、比例压力阀、流量阀阀座、阀芯

冷拉圆钢—半精加工（数控车）—去刺—清洗—热处理—精磨成活（外园磨床或高精度内孔磨）—去刺—清洗—防锈—入库

其加工设备利用主阀杆、阀套加工设备，不再另购。

E、操纵手动多路阀主阀杆换向的小齿轮和齿条型材下料（带锯）—制坯（车床或铣床）—制齿（滚齿机或杆齿机）—去刺、清洗—热处理—精磨内孔（内孔磨）—去刺、清洗、防锈—入库。

由于液压阀分厂目前无制齿设备，需增加滚齿机、杆齿机各一台。

F、其余件（如上、下盖、接头）

为利用公司现有设备，能力不足时外协加工，不再增添万能设备。

零件去刺、吹砂、清洗和污染检测与控制、治脏、治漏、消除早期故障是我国液压行业急待解决的课题，也是本次技术改造的重点。电液比例阀零件的去刺采用专用工具人工去刺与机械去刺相结合，增加爆炸去刺设备 2 套；并设计制造人工去刺专用工具，滤油车 4 台、吹砂机 4 台、污染度测试仪一套、清洗机 2 台。

零件检验

首先利用已具备的零件检验条件与设备，充分发挥其作用，适当补充一些精密长度计量器具，再增加液压阀弹簧测试设备一台。

装配与试验

增加电液比例阀装配线一条，需投资 100 万元；增加电液比例阀性能试验台 2 台、寿命试验台一台、比例放大器及比例电磁铁测试台一台、比例阀出厂试验台 4 台；增加标牌打号机 2 台，30 万元（计算机控制）。

（4）研究开发措施及主要技术人员

本次技改按照增量投入结合存量盘活的原则，对一般工序坚持使用和充分利用原有设备，不作新增；新增设备主要用于保证提高产品质量和可靠性的关键工序及精加工工序上。并且本次技改充分利用公司现有的生产面积，将以我公司的液压阀分厂为基础进行，不新建厂房。

该项目由公司自主研发，针对项目特点结合公司多年的科学实践，公司已组成以核心技术人员、副总工程师、正高级工程师白洪涛为首的课题小组。

（5）资金运用及效益分析

项目新增固定资产投资 2500 万元，为研制、试验设施，加工制造设备的固定资产投资。项目建设期 2 年。根据投资计划，2001 年投资额为 500 万元，资金来源为募集资金；2002 年投资额为 2000 万元，资金来源为募集资金。项目完成后可形成年产新增电液比例阀产品 30000 件、片的生产能力；新增销售收入 3735 万元（含税），新增利润总额 549 万元。项目投资利润率 14.69%，投资回收期为 7.85 年，投资利税率 20.63%，内部收益率 15.98%，财务净现值 1435.52 万元，项目市场周期 10 - 15 年。

（6）环境影响初步分析

公司在生产过程中，产生的主要污染物是：金属切削机床使用过的废冷却润滑液、零件清洗后的废清洗液；砂轮机在磨刀过程中产生的粉尘；铸造生产过程中产生的粉尘、烟气；热处理生产过程中产生的烟气等。

公司制定了污染治理初步方案：

废水处理：每年新增废冷却液、清洗液约 800 t，间歇排放。工厂原有废水处理机处理能力为 0.5t / h，可以满足需要，对废液处理达标后排放。

粉尘、烟气处理：原有的砂轮机已装有除尘装置，新增铸造、热处理设备均配有除尘、排烟装置，符合环保要求。

4、出资组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”

为推进环保装备产业化，本公司拟联合天津市二通阀门集团有限公司、天津市阀门厂、天津市换热装备总厂、天津市塘沽阀门厂共同出资组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”(以下简称“北方公司”)，并已与天津市二通阀门集团有限公司等单位签订合作协议书。为达到本公司在北方公司的控股目的，本公司拟利用本次发行募集资金 5500 万元投入该公司。

(1) 投资规模及各方比例：北方公司注册资本拟为人民币 8600 万元，其中：本公司拟利用本次发行募集资金以现金出资 5500 万元人民币，占注册资本 63.953%；天津市二通阀门集团有限公司以实物资产出资 1600 万元人民币，占注册资本 18.605%；天津市阀门厂以实物资产出资 600 万元人民币，占注册资本 6.977%；天津市换热装备总厂以实物资产出资 500 万元人民币，占注册资本 5.814%；天津市塘沽阀门厂以实物资产出资 400 万元人民币，占注册资本 4.651%(实物资产以评估确认后的资产净值为准)。

(2) 拟组建法人的主要业务：北方公司成立后，将实施“环保工程高技术管道控制设备产业化技术改造”项目，主要经营：高技术管道控制设备的开发、研制和生产，包括阀门、电动阀门、阀门驱动装置、阀门控制仪表及控制系统。

(3) 拟组建法人的组织及管理情况

北方公司将依据《公司法》制定《天津北方高科技环保装备股份有限公司章程》，并根据《公司法》和公司章程的有关规定进行规范运作。公司设立股东大会、董事会和监事会，股东大会为公司的最高权力机构。股东大会、董事会、监事会和总经理将按有关法律和公司章程规定的职权领导、监督和管理公司的生产经营活动。

(4) 合作方基本情况及与发行人的关联关系

天津市二通阀门集团有限公司(国有独资有限责任公司)，经营管道控制设备和各种阀门及其驱动装置的开发、研制和生产，截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 10083 万元，负债 7124.27 万元，净资产 2958.73 万元，本公司的控股股东液压集团与天津市二通阀门集团有限公司同为天津市机电工业控股集团的子企业；天津市阀门厂，国有企业，经营阀门生产及维修，截至 2000 年 12 月 31 日，公司总资产 2688 万元，负债 2084 万元，净资产 604 万元，本公司的控股股东液压集团与天津市阀门厂同为天津市机电工业控股集团的子企业；天津市换热装备总厂，国有企业，生产板式换热器及其成套智能机组、管理道除污

器、压力容器、橡胶密封件、管壳换热器、金属结构件等,截至 2000 年 12 月 31 日,公司总资产 6293.9 万元,负债 3628.7 万元,净资产 2665.2 万元,本公司的控股股东液压集团与天津市换热装备总厂同为天津市机电工业控股集团的子企业;天津市塘沽阀门厂,国有企业,生产各种闸阀、中线蝶阀及阀门备品备件、技术进出口业务,截至 2000 年 12 月 31 日,公司总资产 10717.19 万元,负债 2101.59 万元,净资产 8615.60 万元,本公司的控股股东液压集团与天津市塘沽阀门厂同为天津市机电工业控股集团的子企业。

(5) 北方公司投资项目简介

北方公司成立后,将实施“环保工程高技术管道控制设备产业化技术改造”项目,该项目已经国家发展计划委员会“计预测[1999]1455号”文批准。

项目背景

环境保护是我国的既定国策,本世纪环境工程将是人们关注的热点之一。该项目旨在满足环保建设对高技术管道控制设备的需求,开发生产大口径阀门和智能型阀门电动装置等产品,进一步提高产品技术和生产工艺装备水平,实现高技术管道控制设备生产的产业化。

项目主要设备

项目新建总装和油漆生产线各一条,购置加工中心、数控机床和计算机辅助设备的关键设备 49 台(套),扩建计算机中心,新增建筑面积 600 平方米。

项目资金运用及效益分析

项目总投资 6190 万元,包括新增固定资产投资 5500 万元,铺底流动资金 690 万元,其中:国家财政预算内专项资金投入 1000 万元。由于该项目由合作方天津市三通阀门集团有限公司申请立项,国家财政预算内专项资金投入的 800 万元已于 2000 年 3 月到其帐户。项目建设期 2 年,建成达产后,年产高技术阀门驱动装置 25000 台、大口径平板闸阀 2000 台、大口径法兰蝶阀 1500 台、大口径球阀 10000 台,产品达到国际九十年代初期技术水平,可新增销售收入 8400 万元,新增利润 1132 万元。项目投资利润率 15.4%,投资回收期 6.8 年,投资利税率 27.5%,内部收益率 18.2%,财务净现值 2034 万元,项目市场周期 10 - 15 年。

(6) 公司股东大会对“组建北方公司实施环保高科技项目”的决策依据

本公司与北方公司的其他发起人股东有关联关系。本公司股东大会认为该项目的可行性分析报告详实、充分、可靠,且环保行业是国家重点发展的行业,将

成为公司新的效益增长点，因此公司 2000 年临时股东大会一致通过该募股资金投向。

5、 稻麦两用联合收割机静液压驱动底盘研制项目

该项目已列入国家经贸委《二 年国家技术创新重点专项计划》(国经贸技术[2000]490 号)， 并通过国家机械工业局专家论证。

静液压驱动底盘的开发，能提高谷物联合收割机质量，为机具的升级、换代提供机电液一体化关键技术，从而提高国产农业机械的国际市场竞争力；同时，该产品可应用在经济作物收获机械及其它机械行业。

该项目的具体研发工作由本公司和中国农业机械化科学研究院、北汽福田车辆股份有限公司及中国收获机械总公司承担。

项目总投资 6230 万元，主要是试验和研制费用，其中本公司承担 1440 万元，扣除 240 万元国家拨款，剩余部分 1200 万元将由公司在 2001 年利用募集资金投入。该项目是“技术开发项目”，目前不产生直接经济效益。但在结合各单位技术改造规划进行技改、实现产业化后，将创造收益。当项目产业化后，可满足每年联合收割机市场的需求量 3500 台左右。预计新增销售收入 55680 万元，新增销售利润 1615 万元，节汇 1000 万美元左右。项目投资利润率 25.7%，投资回收期 5.82 年，投资利税率 46.60%，内部收益率 40%，财务净现值 8914 万元，项目市场周期 20 年。该项目实施的同时，本公司将跟进实施“静液压驱动系统技术改造项目”，使本公司达到年产静液压驱动系统柱塞泵和液压马达 6500 台（套）的生产能力。

以上项目实施不存在原材料、辅助材料及燃料等因素的影响。项目共需投资 20915 万元，其中计划利用募集资金投入 18175 万元，剩余部分将用于补充生产经营流动资金。

公司已制定周密的研究开发方案和项目资金运用管理制度，并落实相关激励和人、财、物调配措施。根据公司投资计划，公司在项目投资初期存在一定量的闲置资金，公司将谨慎地进行一些国债等低风险短期投资，以求获得较好的投资回报。

(五) 募集资金运用项目年度投资计划

项目 大类	项目内容	投资总额 (万元)	投资计划(万元)		预计产生效益 时间(年)	投资回收 期(年)
			2001年	2002年		
1、技改 项目	新型农机用成套液压件技术改造 项目	8515	5200	3315	2	8.71
2、技术开 发项目	稻麦两用联合收割机静液压驱 动底盘研制项目	1440	1440		1	5.82
3、技改 项目	静液压驱动系统技术改造项目	2960	1460	1500	2	7.69
4、组建公 司并实施 技改项目	组建北方公司并实施环保工程 高技术管道控制设备产业化技 术改造项目	5500	5500		2	6.8
5、技改 项目	电液比例控制阀技术改造项目	2500	500	2000	2	7.85
总计		20915	14100	6815		

注：假设募集资金在 2001 年 6 月底前到位。

十三、发行定价及股利分配政策

（一）发行定价

本次新股采取溢价发行。根据《中华人民共和国证券法》第 28 条的有关规定，根据发行人所处行业的特点、发行前每股净资产、资金募集运用计划，并运用净现金流量折现法和可比上市公司净资产倍率法进行股票估值，本次新股发行价格区间定为 5.30 ~ 6.90 元/股；结合一级市场发行情况和询价的结果，经主承销商和发行人协商和中国证监会核准后，发行价格定为 6.60 元/股。本次发行共募集资金 19,800 万元，发行前公司每股净资产为 1.72 元，预计发行后每股净资产为 2.94 元（已扣除发行费用、不含 2000 年 12 月 31 日以后的损益），按 2000 年度每股收益计算的发行市盈率为 30 倍。

（二）股利分配政策

1、公司实行同股同权、同股同利的分配政策。每年的股利分配方案由董事会根据公司当年的经营业绩及未来的经营计划拟定，经股东大会批准后实施。在公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。预计公司本次发行后首次股利派发时间为 2001 年年度股东大会后两个月内。

2、依照《天津特精液压股份有限公司章程（修改草案）》之规定，公司净利润按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取 10% 的法定公积金；
- （3）提取 5% 到 10% 的法定公益金；
- （4）经股东大会决议提取任意公积金；
- （5）支付股东股利。

3、公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

4、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东所持股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

5、在向个人股东分配股利时，公司将按照《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》代扣代缴个人所得税。

（三）公司成立以来各年度股利分配情况

根据公司 2000 年 6 月 20 日召开的 1999 年年度股东大会的决议，为增强公司发展后劲，1999 年度净利润按公司章程规定提取法定公积金、法定公益金和任意公积金后的未分配利润暂不分配，也不进行资本公积金转增股本。

（四）滚存利润的分配

经公司 2000 年临时股东大会决议通过，公司自成立之日起产生的滚存利润由本次股票发行后的新老股东共同享有，并按同股同权的原则进行分配。

十四、其它重要事项

（一）信息披露事宜

按照《公司法》、《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则（2000年修订本）》等有关法律、法规的要求，公司制定了《天津特精液压股份有限公司信息披露制度》，该制度规定了信息披露的基本原则、信息披露的程序和内容、信息披露的法律责任和信息披露的相关事务。

公司将以诚信为本，严格执行“公开、公正、公平”的原则为广大投资者服务：

- 1、公司将严格按照《证券法》、《公司法》等有关法律法规的要求，进行信息披露，做到及时、准确、完整；
- 2、公司证券部设立专线电话，专人负责投资者的咨询；
- 3、公司设立投资者接待日制度，由专人定期于公司住所接待来访投资者；
- 4、公司充分利用公司已注册的互联网址，定期与投资者进行网上公开对话和交流；
- 5、遇到对公司有影响的传闻，公司将立即向投资者说明情况，避免投资者遭受损失；
- 6、公司承诺不因任何利益伙同他人作出损害投资者利益的行为。

公司董事会秘书梁岩兼公司证券部部长，负责协调和组织公司信息披露事宜，包括代表公司办理信息披露事务、健全信息披露的制度、接待来访、负责与新闻媒体及投资者的联系、回答社会公众的咨询、联系股东，向符合资格的投资者及时提供公司公开披露过的资料，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。公司股东服务电话为：022-27386320。

（二）重要合同及重大诉讼事项

- 1、截止本招股说明书签署之日，公司签署的重要合同或协议如下：

（1）《房屋租赁合同》

根据该合同，本公司向液压集团租用座落在天津市南开区南开三纬路 63 号，面积为 3200 平方米的办公及仓储用房。租期为 30 年，租金为：每月人民

币 10 元/平方米。

(2)《土地使用权租赁合同》

根据该合同，本公司向液压集团租赁位于天津市南开区南开三纬路 63 号、东丽区大毕庄工业区和南开区南泥湾路的三块土地的土地使用权，三块土地面积分别为：63318、53743.6 和 19167.3 平方米。上述三宗土地的租金分别为每年 2 元/平方米、1 元/平方米和 1 元/平方米，合计年租金额为 199546.9 元；租赁期限为 40 年，期限自 1999 年 10 月 1 日起，至 2039 年 9 月 30 日止；如市场价格发生变化，双方将协商对租金进行调整。

(3)《专利使用许可合同》

根据该合同 液压集团许可本公司无偿使用液压集团拥有的四项专利技术：(1)磨床安全保护装置；(2)液压换向阀的自动复位装置；(3)一种用于齿轮泵的异形密封件；(4)一种用于液压组件的自动补偿密封件。专利许可种类为排它许可，有限期限自 1999 年 10 月 1 日分别至 2005 年 5 月 15 日、2005 年 2 月 4 日、2005 年 2 月 4 日、2005 年 2 月 4 日。

(4)《商标使用许可合同》和《商标权转让合同》

本公司产品使用“天机”牌商标。公司改制前，“天机”牌商标由液压集团注册持有，由于液压集团从事液压产品的经营性净资产在改制时已进入本公司，本公司与液压集团先后签订了《商标使用许可合同》和《商标权转让合同》。后由液压集团将其所持有的“天机”牌商标无偿转让给本公司，商标所有权人变更手续已于 2000 年 8 月办理完毕。

(5)《关联交易之原则协议》

根据该协议，本公司与液压集团将相互提供一些服务。本公司向集团公司提供下列服务：(1)产品生产协作；(2)零星工艺性协作；(3)辅助生产协作；(4)机器设备大修；(5)动力供应及通讯服务。液压集团向本公司提供下列服务：(1)产品生产协作；(2)冲压零件的加工；(3)零星工艺性协作；(4)生活服务。协议规定了收费标准和结算方法等，双方承诺为对方提供的各种产品、服务的质量和内容等不低于协议生效后向第三方提供的同类服务标准。

(6)《产品销售合同》(与天津岛津液压有限公司)

根据该合同，鉴于液压集团部分改制前与其参股公司天津岛津液压有限公司即存在长期供销关系，本公司成立后，仍供应天津岛津液压有限公司零件。合同规定了销售产品的规格及数量、质量要求、价格和结算办法、交货方式和地点等条款。

(7)《产品销售合同》(与天津液压机械集团津联销售公司)

根据该合同，鉴于液压集团部分改制前与其下属子公司天津液压机械集团津联销售公司存在长期供销关系，本公司成立后，仍供应天津液压机械集团津联销售公司产成品。合同规定了销售产品的规格及数量、质量要求、价格和结算办法、交货方式和地点等条款。合同有效期内，产品的市场价格如发生变动，双方在协商一致的前提下，可以按市场价格的变化情况适当提高或降低价格。

(8)《关于对天津特精液压股份有限公司资产进行补偿的协议》

本公司成立后，于1999年9月30日同液压集团和天津市天荣房地产开发物业发展公司签定了资产补偿的协议。根据该协议，1999年度该公司应补偿本公司搬迁补偿费4,500,000.00元，2000年度该公司应补偿本公司搬迁补偿费3,500,000.00元。该等补偿费用已于2000年10月底前全部支付。

(9)《承销协议》

为保证本次新股顺利发行，公司与华泰证券有限责任公司签订了承销协议。根据该协议，本次新股发行之承销佣金从股款中列支，承销佣金比例为2.25%。

(10)《合作协议书》

根据该合作协议书，在本次股票发行成功后，本公司将联合天津市二通阀门集团有限公司、天津市阀门厂、天津市换热装备总厂、天津市塘沽阀门厂共同出资组建“天津北方高科技环保装备股份有限公司”(简称“北方公司”)，并实施“环保工程高技术管道控制设备产业化技术改造”项目。北方公司注册资本拟为人民币8600万元，其中：天津特精液压股份有限公司以现金出资5500万元人民币，占注册资本63.953%。

2、集团公司关于放弃与公司竞争业务的承诺

本公司主要产品为液压组件，包括：齿轮泵、液压阀、液压缸、柱塞泵、齿轮马达及各种主机液压系统。因为液压集团及其全资、控股企业不生产与股

股份公司相同的产品，也不经营与股份公司同类的业务，与股份公司业务不构成业务范围交叉，所以不存在同业竞争关系。根据液压集团签署的《放弃竞争和利益冲突的承诺书》，液压集团及其所有全资、控股企业今后将不以任何方式直接或间接从事与股份公司相同、雷同或交叉之相竞争的任何业务活动；液压集团在与本公司的任何交易中，将遵循公平、诚信的原则，以市场公认的合理价格和条件进行；液压集团不得要求或接受本公司给予任何优于在一项公平交易中的第三者给予的利益。

3、涉及的重大诉讼、仲裁或行政处罚

截止本招股说明书正式签署之日，公司、液压集团及公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均未涉及任何重大民事或刑事诉讼、仲裁和行政处罚。

十五、董事及有关中介机构声明

董事会声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司董事会成员（签名）：

刘光兴、齐雪楼、张耀臣、赵元荟、乔慕森、张志英、孙效良、戴金平

招股书签署日期：二 一年五月十四日

主承销商声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

主承销商：华泰证券有限责任公司

法定代表人：张开辉

项目负责人：姜健

签署日期：二 一年五月十四日

发行人律师声明

本事务所及经办律师同意发行人在招股说明书及其摘要中引用由本事务所出具的法律意见书的内容，同时保证前述被引用的内容已经本事务所审阅，且确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

嘉德律师事务所

事务所负责人签字：孟卫民

经 办 律 师：李天力

经 办 律 师：孟卫民

签署日期：二 一 年五月十四日

审计机构声明

本所已仔细阅读了天津特精液压股份有限公司的招股说明书及其摘要，本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

深圳同人会计师事务所 深圳同人会计师事务所负责人：刘继忠

经办注册会计师：孔丽娟

经办注册会计师：胡晓艳

签署日期：二 一年五月十四日

评估机构声明

本公司及经办评估师保证由本公司所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本公司审阅，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京中企华评估有限责任公司

公司负责人：孙月焕

经办评估师：孙建忠

经办评估师：孙建南

签署日期：二 一年五月十四日

验资机构声明

本所及经办注册会计师保证由本所同意天津特精液压股份有限公司（发行人）在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

深圳同人会计师事务所 深圳同人会计师事务所负责人：刘继忠

经办注册会计师：孔丽娟

经办注册会计师：周荣铭

签署日期：二 一年五月十四日

董事会关于募集资金投向的意见

本公司全体董事已认真审阅了募股资金运用项目，认为本次募股资金主要投资于高技术含量、高附加值的“新型农机用成套液压件技术改造项目”等 5 个项目，具有较好的经济效益和社会效益，各项目论证充分，切实可行。

公司董事签名：

刘光兴、齐雪楼、张耀臣、赵元荟、乔慕森、张志英、孙效良、戴金平

二 一年五月十四日

对天津特精液压股份有限公司
关联交易和同业竞争问题的
专 项 意 见

发行人所披露的关联方、关联关系、关联交易及同业竞争问题已作到全面披露，不存在损害发行人及中小股东利益的情形，决策程序合法有效，交易价格公允；未发现天津特精液压股份有限公司与实际控制人及其控制的法人从事相同、相似的业务，不存在同业竞争，并且其制定的同业竞争的避免措施是有效的。

法定代表人（或授权代表）：

华泰证券有限责任公司

二 一 年 五 月 十 四 日

十六、附录和备查文件

(一) 附录

1、深圳同人会计师事务所出具的深同证审字[2001]第 010 号《天津特精液压股份有限公司 1998-2000 年度审计报告》；

2、北京中企华资产评估有限责任公司出具的中企华评报字(1999)第 048 号《天津液压机械(集团)有限公司投入天津特精液压股份有限公司(筹)资产评估报告书》；

3、深圳同人会计师事务所出具的深同证验字[1999]第 016 号《天津特精液压股份有限公司(筹)验资报告》；

4、天津嘉德律师事务所出具的《天津特精液压股份有限公司发行与上市的法律意见书》；

5、《天津特精液压股份有限公司章程修改草案》；

6、天津特精液压股份有限公司营业执照；

7、关于本次公开发行股票股东大会决议；

8、重要合同及协议。

（二）备查文件

1、深圳同人会计师事务所出具的深同证审字[2001]第 010 号《天津特精液压股份有限公司 1998-2000 年度审计报告》；

2、深圳同人会计师事务所出具的深同证验字[1999]第 016 号《天津特精液压股份有限公司（筹）验资报告》；

3、天津特精液压股份有限公司设立的注册登记文件；

4、主管部门和证券交易所批准发行上市的文件；

5、本次股票发行的承销协议；

6、国家财政部对天津特精液压股份有限公司公开发行股票资产评估的确认文件；

7、重要合同及协议；

8、各投资项目的可行性研究报告及可行性研究报告批复；

9、中国证监会要求的其它材料。

备查文件的查阅期间：工作日上午 8：30-11：30，下午 2：00-5：00。

备查文件查阅地点：

1、天津市南开区三纬路 63 号公司证券部；

2、江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦 23 层华泰证券有限责任公司投资银行总部。