

华西能源工业股份有限公司

CHINA WESTERN POWER INDUSTRIAL CO., LTD.

(四川省自贡市高新工业园区荣川路 66 号)



首次公开发行股票招股意向书摘要



保荐人（主承销商）：西南证券股份有限公司

(重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、股东关于自愿股份锁定股份的承诺

(一) 控股股东、实际控制人黎仁超、股东毛继红、张伶、万思本、罗军、林雨、李伟(副总、董秘)、罗灿、黄有全、杨军、张平、周仲辉、林德宗、宋加义、万丽萍、方建华、陈耀华、李伟(总质量师)、鲍赫赫、周倩、罗泽芳、杨泽清、刘利权、钟贵良、朱长忠、李悦鑫、杨斌兵等承诺:自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其本次公开发行人前持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。

(二) 股东赖红梅、张淑兰、张忠民、陆华、杨柳军、万华明、深圳市君丰恒通投资合伙企业(有限合伙)、上海杭信投资管理有限公司、深圳市君丰银泰投资合伙企业(有限合伙)、深圳市君丰恒泰投资合伙企业(有限合伙)、北京怡广投资管理有限公司、拉萨市西鼎投资有限公司、中联资本管理有限公司、景鸿投资有限公司、广东盈峰投资控股集团有限公司、成都泰德实业有限责任公司、四川省新宏实业有限公司、王伟东、任显忠、李传俊等承诺:自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其本次公开发行人前持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。

(三) 担任董事、监事、高级管理人员的股东黎仁超、赖红梅、毛继红、万思本、张伶、杨军、张平、黄有全、万丽萍、李伟(副总、董秘)等承诺:除前述锁定期外,在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让其所持有的公司股份;在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。

相关股东将授权公司董事会于证券交易所办理股份锁定。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

二、滚存利润的分配方案

根据本公司 2010 年 8 月 26 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过

的《发行前滚存利润的分配方案》，若公司在 2011 年内完成首次公开发行，则公司剩余未分配利润及 2011 年 1 月 1 日以后至发行前新增的可分配利润作为滚存利润，由公司公开发行股票后登记在册的新老股东按持股比例共享；若公司在 2011 年内未完成首次公开发行，则公司剩余未分配利润及 2011 年度新增的可分配利润由股东大会另行确定利润分配方案。2011 年 8 月 8 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了包括《发行前滚存利润的分配方案》在内的《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》决议有效期延长一年的议案。

三、请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注下列风险：

（一）市场竞争风险

公司主要产品包括煤粉锅炉和特种锅炉，其中特种锅炉包括循环流化床锅炉、生物质燃烧锅炉（含垃圾焚烧锅炉）、碱回收锅炉、污泥焚烧锅炉等节能环保型锅炉。煤粉锅炉主要客户为企业自备电厂和地方发电企业，该市场领域竞争较为充分。同时，随着国家对环境保护的日益重视，节能减排作为国家经济结构调整、经济增长方式转变的突破口和宏观调控的重要目标，特种锅炉行业面临极大的发展机遇，行业前景极为广阔，因此，传统锅炉行业中的部分生产企业开始逐步进入特种锅炉生产领域。如果公司不能在未来的发展中进一步提高工艺技术装备水平、继续提高品牌影响力、确保特种锅炉行业领先地位，公司将有可能面临由于市场竞争带来的市场占有率或毛利率下降的风险。

（二）应收账款发生呆坏账的风险

随着生产规模的扩大，销售收入的增加，公司应收账款增长较快，最近三年及一期应收账款如下：

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款（万元）	78,009.92	68,007.81	48,481.03	45,045.02
总资产（万元）	296,105.04	262,372.59	210,109.86	150,422.52
应收账款占总资产比例	26.35%	25.92%	23.07%	29.95%

应收账款较大是电站锅炉制造行业的基本特点，锅炉产品具有单位价值大，生产周期长，分期结算和付款等特点。根据《企业会计准则第 15 号—建造合同》要求，公司按照产品交付情况与客户结算，而客户付款往往依据合同条款进行，

付款相对于结算的滞后使公司应收账款较多。

此外，根据公司与客户签订的供货合同，锅炉设备投入运营后通常要求客户保留约 10% 的尾款作为质保金，在正常运营一年左右后支付。质保金占锅炉设备制造业应收账款的比重较大，截至 2011 年 6 月 30 日，公司质保金余额为 16,648.93 万元，占应收账款余额的比例为 21.34%。

根据行业特点，公司充分计提了减值准备，且公司客户以大中型企业为主，资金实力雄厚，信誉良好，发生呆坏账损失的概率较低。但随着公司客户数量的增加和应收账款总额的增大，存在应收账款发生呆坏账的风险。

（三）所得税优惠政策变化的风险

根据国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号），经四川省国家税务局《关于同意四川华腾公路测试检测有限责任公司等 7 户企业享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复》（川国税函[2007]265 号）批准和四川省自贡市大安区国家税务局《大安区国家税务局转发自贡市国家税务局关于同意华西能源工业股份有限公司 2008 年度继续享受西部大开发优惠政策的批复》（大国税发[2009]158 号）同意，本公司 2008 年企业所得税适用 15% 的优惠税率。

2008 年 12 月 15 日，根据四川省高新技术企业认定管理小组《关于公示四川省 2008 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》（川高企认[2008]1 号），公司通过四川省首批高新技术企业认定，认定证书编号 GR200851000117，证书有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条规定，减按 15% 的税率征收企业所得税。公司 2009 年、2010 年适用 15% 的企业所得税税率。根据国家税务总局公告（2011）004 号《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》及根据四川自贡高新技术产业园区国家税务局企业所得税优惠备案登记（年审）表，四川自贡高新技术产业园区国家税务局同意公司 2011 年度企业所得税暂按 15% 的税率预缴。

报告期内，公司企业所得税均享受 15% 的优惠税率，所得税优惠对公司经营业绩的影响如下：

项目	2011年6月30日	2010年	2009年	2008年
所得税优惠额(万元)	686.27	1,163.33	1,023.81	874.27
利润总额(万元)	6,387.85	10,096.66	10,711.76	10,663.38
占利润总额的比例	10.74%	11.52%	9.56%	8.20%

上述所得税优惠政策有效期截至 2010 年，若所得税优惠政策在到期后未能继续延续，本公司的经营业绩将受到一定程度影响。公司将在高新技术企业证书到期后，根据国家有关规定，申请复审认定。

(四) 原材料价格波动的风险

锅炉产品的主要原材料包括钢板、合金钢、钢管、型材以及外包部件，钢材既是公司直接用原材料，又是外包部件的主要组成部分。报告期内，公司直接用各类钢材及外包件合计占生产成本的比例约 90%。由于产品生产周期较长（一般可达 1~2 年），生产用主要原材料价格在生产期间可能发生较大变化。因此，公司面临因主要原材料价格波动导致利润下降的风险。

(五) 诉讼败诉风险

2011 年 8 月 15 日，公司收到重庆市第五中级人民法院（以下简称“重庆五中院”）的《民事起诉状》副本，重庆万盛煤化有限责任公司（以下简称“万盛煤化”）以从本公司处采购的两台合同总价为 2,333 万元人民币的 130T/H-9.8 循环流化床锅炉排烟温度、能耗指标等不达标为由，向重庆五中院提交民事起诉状，要求判决本公司赔偿 4,199.4 万元，目前该诉讼处于举证期限内，尚未开庭。

2011 年 8 月 15 日，公司第一大股东黎仁超、第二大股东赖红梅及其丈夫刘长刚出具承诺，承诺如公司在上述诉讼中需承担部分或全部索赔金额，则由其承担公司因上述诉讼而产生的一切后果。

如果本公司败诉并承担全部诉讼标的 4,199.40 万元以及由公司大股东承担此事项赔偿的情况下，该诉讼对公司资产、负债、所有者权益均无影响，但将减少当期净利润 3,569.49 万元。公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的归属于母公司的净利润分别为 94,310,954.00 元、94,753,953.42 元、89,059,569.57 元和 56,176,866.73 元，即使完全按照万盛煤化诉讼请求予以赔偿，也不会对公司首次公开发行股票的条件构成实质影响。此外，公司目前生产

经营正常，与其他客户签订的合同正常履行，除以上诉讼外，无其他因产品质量纠纷被诉的情况，公司具备可持续经营的能力。

第二节 本次发行概况

1. 股票种类:	人民币普通股 (A 股)
2. 每股面值:	1.00 元
3. 发行股数:	拟发行不超过 4,200 万股, 占发行后总股本的比例不超过 25.15%
4. 每股发行价:	【 】元/股 (通过向询价对象询价确定发行价格)
5. 发行市盈率:	【 】倍 (以发行前一年度扣除非经常性损益后的净利润, 按照发行后总股本摊薄计算)
6. 发行前每股净资产:	6.82 元/股 (按截至 2011 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益数据计算)
7. 发行后每股净资产:	【 】元/股
8. 市净率	【 】倍 (按发行后总股本全面摊薄净资产计算)
9. 发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
10. 承销方式:	余额包销
11. 发行对象:	询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
12. 预计募集资金金额:	募集资金总额【 】万元、募集资金净额【 】万元
13. 发行费用:	【 】万元
其中: 承销保荐费用:	【 】万元
审计费用:	【 】万元
律师费用:	【 】万元
发行手续费:	【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称:	华西能源工业股份有限公司
英文名称:	CHINA WESTERN POWER INDUSTRIAL CO., LTD.
注册资本:	12,500 万元
法定代表人:	黎仁超
成立日期:	2004 年 5 月 18 日
公司住所:	四川省自贡市高新工业园区荣川路 66 号
邮政编码:	643001
电话号码:	0813-4736870
传真号码:	0813-4736870
互联网网址:	www.westernpower.cn
电子信箱:	lw@westernpower.cn

二、发行人简要历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

华西能源系经 2007 年 10 月 29 日召开的创立大会暨第一次股东大会决议通过，以华西有限截至 2007 年 9 月 30 日经审计的账面净资产 31,678.47 万元，按 2.88:1 的比例整体变更而设立。2007 年 11 月 16 日，经国家工商行政管理总局核准，华西能源在四川省自贡市工商行政管理局换发了《企业法人营业执照》，注册号：510300000004462，注册资本为 11,000 万元人民币。

(二) 发起人及其投入的资产内容

1、发起人

序号	发起人名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	黎仁超	4,778.38	43.44

序号	发起人名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
2	赖红梅	1,950.62	17.73
3	西藏金信投资有限公司	600.00	5.45
4	深圳市君丰恒通投资合伙企业 (有限合伙)	555.00	5.05
5	北京怡广投资管理有限公司	500.00	4.55
6	中联资本管理有限公司	340.00	3.09
7	张淑兰	295.79	2.69
8	广东盈峰投资控股集团有限公司	263.16	2.39
9	中铁二局集团有限公司	220.00	2.00
10	景鸿投资有限公司	210.53	1.91
11	上海杭信投资管理有限公司	210.53	1.91
12	陆华	200.00	1.82
13	杨柳军	120.00	1.09
14	成都泰德实业有限责任公司	110.00	1.00
15	四川省新宏实业有限公司	110.00	1.00
16	王伟东	100.00	0.91
17	任显忠	80.00	0.73
18	李传俊	60.00	0.55
19	毛继红	40.00	0.36
20	万思本	30.00	0.27
21	张伶	30.00	0.27
22	罗军	26.00	0.24
23	林雨	26.00	0.24
24	黄有全	20.00	0.18
25	罗灿	20.00	0.18
26	杨军	18.00	0.16
27	万华明	18.00	0.16
28	张平	18.00	0.16
29	万丽萍	10.00	0.09
30	周仲辉	10.00	0.09
31	林德宗	10.00	0.09
32	宋加义	10.00	0.09
33	杨斌兵	10.00	0.09
合计		11,000.00	100.00

2、发起人投入的资产内容

公司发起人按发行人前身2007年9月30日经审计的净资产，以其在发行人前身所占注册资本比例，相应折为所占发行人的股份比例。

三、发行人股本情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次拟发行人民币普通股不超过4,200万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限（自上市之日起）
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
有限售条件的流通股	黎仁超	4,638.38	37.11%	4,638.38	27.77%	锁定 36 个月
	赖红梅	1,950.62	15.60%	1,950.62	11.68%	锁定 12 个月
	北京怡广	700.00	5.60%	700.00	4.19%	锁定 12 个月
	西鼎投资	682.00	5.46%	682.00	4.08%	锁定 12 个月
	君丰恒通	555.00	4.44%	555.00	3.32%	锁定 12 个月
	中联资本	540.00	4.32%	540.00	3.23%	锁定 12 个月
	君丰恒泰	400.00	3.20%	400.00	2.40%	锁定 12 个月
	景鸿投资	318.13	2.55%	318.13	1.90%	锁定 12 个月
	君丰银泰	300.00	2.40%	300.00	1.80%	锁定 12 个月
	盈峰投资	299.05	2.39%	299.05	1.79%	锁定 12 个月
	张淑兰	295.79	2.37%	295.79	1.77%	锁定 12 个月
	张忠民	220.00	1.76%	220.00	1.32%	锁定 12 个月
	上海杭信	210.53	1.68%	210.53	1.26%	锁定 12 个月
	陆华	200.00	1.60%	200.00	1.20%	锁定 12 个月
	成都泰德	129.88	1.04%	129.88	0.78%	锁定 12 个月
	新宏实业	129.88	1.04%	129.88	0.78%	锁定 12 个月
	杨柳军	120.00	0.96%	120.00	0.72%	锁定 12 个月
	王伟东	118.08	0.94%	118.08	0.71%	锁定 12 个月
	任显忠	94.46	0.76%	94.46	0.57%	锁定 12 个月
	李传俊	87.21	0.70%	87.21	0.52%	锁定 12 个月
	毛继红	52.00	0.42%	52.00	0.31%	锁定 36 个月
	张伶	39.00	0.31%	39.00	0.23%	锁定 36 个月
	万思本	34.00	0.27%	34.00	0.20%	锁定 36 个月
	罗军	33.80	0.27%	33.80	0.20%	锁定 36 个月
	林雨	33.80	0.27%	33.80	0.20%	锁定 36 个月
	李伟 ¹	30.00	0.24%	30.00	0.18%	锁定 36 个月
	罗灿	26.00	0.21%	26.00	0.16%	锁定 36 个月
	黄有全	26.00	0.21%	26.00	0.16%	锁定 36 个月
杨军	23.40	0.19%	23.40	0.14%	锁定 36 个月	
张平	23.00	0.18%	23.00	0.14%	锁定 36 个月	
万华明	18.00	0.14%	18.00	0.11%	锁定 12 个月	
周仲辉	13.00	0.10%	13.00	0.08%	锁定 36 个月	

¹ 公司副总、董秘，身份证号：42010619701218****

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限（自上市之日起）
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
	林德宗	13.00	0.10%	13.00	0.08%	锁定 36 个月
	宋加义	13.00	0.10%	13.00	0.08%	锁定 36 个月
	万丽萍	12.00	0.10%	12.00	0.07%	锁定 36 个月
	杨斌兵	11.00	0.09%	11.00	0.07%	锁定 36 个月
	方建华	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	陈耀华	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	李伟 ²	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	鲍赫赫	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	周倩	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	罗泽芳	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	杨泽清	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	刘利权	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	钟贵良	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	朱长忠	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	李悦鑫	10.00	0.08%	10.00	0.06%	锁定 36 个月
	合计	12,500.00	100.00%	12,500.00	74.85%	
本次拟发行的股份		4,200		25.15%		网下配售股份自上市之日起锁定 3 个月

（二）股东持股情况

1、发起人股东

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	黎仁超	4,638.38	37.11
2	赖红梅	1,950.62	15.60
3	北京怡广投资管理有限公司	700.00	5.60
4	深圳市君丰恒通投资合伙企业（有限合伙）	555.00	4.44
5	中联资本管理有限公司	540.00	4.32
6	景鸿投资有限公司	318.13	2.55
7	广东盈峰投资控股集团有限公司	299.05	2.39
8	张淑兰	295.79	2.37
9	上海杭信投资管理有限公司	210.53	1.68
10	陆华	200.00	1.60
11	成都泰德实业有限责任公司	129.88	1.04
12	四川省新宏实业有限公司	129.88	1.04
13	杨柳军	120.00	0.96
14	王伟东	118.08	0.94

² 公司总质量师，身份证号：61010319660823****

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
15	任显忠	94.46	0.76
16	李传俊	87.21	0.70
17	毛继红	52.00	0.42
18	张伶	39.00	0.31
19	万思本	34.00	0.27
20	罗军	33.80	0.27
21	林雨	33.80	0.27
22	罗灿	26.00	0.21
23	黄有全	26.00	0.21
24	杨军	23.40	0.19
25	张平	23.00	0.18
26	万华明	18.00	0.14
27	周仲辉	13.00	0.10
28	林德宗	13.00	0.10
29	宋加义	13.00	0.10
30	万丽萍	12.00	0.10
31	杨斌兵	11.00	0.09

2、前十名股东

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	黎仁超	4,638.38	37.11
2	赖红梅	1,950.62	15.60
3	北京怡广	700.00	5.60
4	西鼎投资	682.00	5.46
5	君丰恒通	555.00	4.44
6	中联资本	540.00	4.32
7	君丰恒泰	400.00	3.20
8	景鸿投资	318.13	2.55
9	君丰银泰	300.00	2.40
10	盈峰投资	299.05	2.39

3、前十名自然人股东

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	黎仁超	4,638.38	37.11
2	赖红梅	1,950.62	15.60
3	张淑兰	295.79	2.37
4	张忠民	220.00	1.76
5	陆华	200.00	1.60
6	杨柳军	120.00	0.96

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
7	王伟东	118.08	0.94
8	任显忠	94.46	0.76
9	李传俊	87.21	0.70
10	毛继红	52.00	0.42

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司股东林德宗和林雨为父子关系。公司股东君丰恒泰、君丰银泰及君丰恒通的普通合伙人均为深圳市君丰创业投资管理有限公司。除此以外，本次发行前，本公司股东间不存在其他关联关系。

四、发行人的主营业务情况与行业竞争情况

（一）发行人的主营业务、主要产品及其用途

发行人主营业务为优化节能型锅炉和新能源综合利用型锅炉及其配套产品的设计、制造和销售，主要产品包括煤粉锅炉和特种锅炉，其用途为发电。

（二）产品销售方式和渠道

公司采取以“直销”为主的产品销售模式，即通过直接与终端用户进行端对端的沟通交流并参与其公开的招投标，最终实现产品销售。公司培育了销售工程师和营销团队，通过专业的销售团队访问预期客户，针对客户的需求提出解决方案，帮助客户实现价值。

本着“长期合作，利益共享，共同承担风险”的原则，本公司较好地维护了现有客户关系，巩固了新疆、山东、广东、福建、上海等省市较大市场份额优势，树立了“华西能源”的品牌形象，在此基础上，公司还强化营销战略和策略研究，完善客户信息管理制度，提高营销队伍素质，加快拓展新市场，不断扩大市场份额。

此外，为拓展海外市场，增强公司产品的海外市场竞争力，公司于2006年在公司原外贸部的基础上成立了海外工程公司，负责公司所有的直接外贸项目的营销和项目管理工作（锅炉及锅炉岛所属辅机的项目管理仍由公司项目管理部门进行）。公司海外工程公司实行“自主经营、相对独立核算、绩效挂钩”的基本运作模式，自行负责其经营范围内项目的市场策划、产品包装推介、销售规划，经

公司法定代表人授权后，对外承接合同。

（三）主要原材料情况

公司生产所需的主要原材料为各种规格的钢材，主要包括钢管20G、合金管、钢板13MnNiMo54、钢板RA253MA和钢板1Cr20Ni14Si2等。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

国内已有超过20家企业具备制造电站锅炉资质和规模化制造能力，并形成三大梯队。第一梯队是三大动力集团下属上锅、东锅、哈锅三厂，具备制造2008t/h高压锅炉的能力、为600MW及以上机组配套超超临界电站锅炉制造能力的超级锅炉制造企业。第二梯队是华西能源、无锡华光股份、济锅、武锅，属中型电站锅炉制造企业。第三梯队是剩下的一些地方中型电站锅炉厂，填补地域空缺。

发行人生物质锅炉的容量等级在国内第一，生物质锅炉燃用的燃料种类最多，如水稻秆、玉米秆、棉花秆、甘蔗渣、棕榈壳、树皮、树枝、木屑等，属国内第一。城市垃圾电站设备制造方面，发行人位于二线锅炉制造企业前列。

五、发行人的资产权属情况

（一）土地使用权

截至2011年6月30日，发行人拥有13宗土地。

（二）商标

截至2011年6月30日，公司拥有已注册商标31个。

（三）专利

截至2011年6月30日，本公司拥有1项注册发明专利和25项注册实用新型专利。

（四）主要固定资产

公司主要固定资产为房屋建筑物、通用设备、专用设备、自动化控制仪器及仪表、运输设备等。截至2011年6月30日，公司固定资产原值45,477.41万元，累积折旧6,642.21万元，固定资产净值38,835.20万元。

六、同业竞争与关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司主营业务为优化节能型锅炉和新能源综合利用型锅炉及其配套产品的设计、制造和销售。

截至招股说明书签署日，本公司控股股东及实际控制人黎仁超未持有其他企业权益，不存在从事与本公司相同、相似业务的情形，不存在同业竞争。

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人黎仁超，公司股东赖红梅、西鼎投资、北京怡广、君丰恒通及其关联企业君丰恒泰和君丰银泰分别出具了《避免同业竞争协议》。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，本公司与关联方发生的经常性关联交易为公司向参股公司深圳东控采购生产所需的截至阀、止回阀、闸阀等锅炉用阀门设备。

（1）采购交易情况

时 间	交易内容	金额（万元）	占当期营业成本的比例
2011年	采购锅炉用阀门设备	52.86	0.07%
2010年	采购锅炉用阀门设备	289.66	0.23%
2009年	采购锅炉用阀门设备	60.34	0.06%
2008年	采购锅炉用阀门设备	466.25	0.43%

报告期内，本公司向深圳东控采购锅炉用阀门设备的金额占当期营业成本的比例小。

（2）定价原则

根据公司《招标议标管理办法》规定，主要金属材料一次性采购金额累计在 2 万元以上的及主要金属材料以外的其余物资一次性采购金额累计在 2,000 元以上的，均应采用招标的方式进行采购。

本公司对锅炉用阀门设备的采购履行了招标程序，按照市场定价的原则，选

择深圳东控作为公司截至阀、止回阀、闸阀等阀门设备的供应商。

发行人与深圳东控发生的关联交易公平、公允，且金额较小，不存在损害公司及其股东利益的情形。

2、偶发性关联交易

(1) 向关联方提供房屋租赁

2008年10月28日，发行人与深圳东方锅炉控制有限公司成都分公司签订租赁协议，华西能源将行政大楼7楼部分办公室（合计260平方米）租给乙方作为办公使用，租金每月按20元/平方米计算，水电费按500元/月计。

2008年12月28日，本公司与乙方签订补充协议，租赁面积自2008年12月16日起由原来的260平方米变更为228平方米，水电费自2008年12月1日起按450元/月计算，相应房租及水电费的计算以变更后的数据为准。

2009年11月17日，华西能源又与其就上述标的物签订了房屋租赁协议，将水电费以及相应的管理费用由2008年的450/月变更为500/月，租赁期限为2009年10月1日至2010年9月30日，其余租赁内容同2008年补充协议。

2010年10月14日，双方续签房屋租赁协议，约定以每月20元/平方米，3,760元/月，45,120元/年的价格续租上述办公室。租赁面积为188M²。租期为一年，水电相应管理费按照500元/月收取。总计费用合计51,120元/年。

(2) 接受关联方担保

合同对方	合同性质	担保期限	金额	担保方	内容
中国建设银行自贡分行	自然人最高额保证合同	2009.9.28至2010.9.28; 2010.9.30至2011.9.29	40,000万元	黎仁超 赖红梅	为公司与中国建设银行自贡分行签订的最高为2.62亿元的授信合同提供最高额保证
民生银行成都分行	最高额保证合同	2008.6.18至2009.6.17	10,000万元	黎仁超 赖红梅	本公司可向民生银行成都分行申请使用的最高授信额度为1亿元人民币,黎仁超、赖红梅为公司提供担保
		2010.11.15至2011.11.14	5,000万元		本公司可向民生银行成都分行申请使用的最高授信额度为5000万元人民币,黎仁超、赖红梅为公司提供担保
中信银行成都分行	最高额保证合同	2009.6.5至2010.6.5; 2010.6.7至2011.6.7; 2011.6.7至2012.6.7	13,200万元	黎仁超 刘继华	本公司可向该行申请使用的最高授信额度为1.1亿元人民币,以及另外2,000万元、6,000万元两笔借款。黎仁超、刘继华向本公司提供担保。
浦东发展银行成都分行	最高额保证合同	2009.3.2至2012.3.1	5,000万元	黎仁超 赖红梅	对本公司在该行的贷款及因开立银行承兑汇票等业务而形成的各类或有负债提供担保
汇丰银行成都分行	单个人保证书	未约定保证期限	2,200万美元(或等值人民币)	黎仁超	该行向本公司提供最高①不超过500万美元的保函授信;②最高不超过人民币9,000万元或等值于1,318万美元的打包贷款;③加权风险限额不超过50万美元的外汇授信。黎仁超提供最高2,200万美元(或等值人民币)的担保。
中国银行自贡分行	最高额保证合同	2009.6.16至2015.12.31	40,000万元	黎仁超 赖红梅	用于“汽包加工制造基地改造项目建设”取得15,000万元人民币借款担保;为本公司取得的授信25,000万元人民币提供担保。
民生银行成都分行	个人最高额保证合同	2010.11.15至2011.11.14	5,000万元	黎仁超、赖红梅	本公司可向民生银行成都分行申请使用的最高授信额度为5000万元人民币,黎仁超、赖红梅为公司提供担保。

合同对方	合同性质	担保期限	金额	担保方	内容
交通银行自贡分行	最高额保证合同	2011. 7. 22 至 2012. 5. 26	1, 400 万元	黎仁超、赖红梅	为补充流动资金、办理保函和银行承兑等业务提供担保

(3) 关联方往来款项余额

报告期内，本公司与关联方的应收、应付款项余额如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应付账款	深圳东控	52.86	368.41	313.03	599.08

3、关联交易对公司经营成果的影响

本公司具有独立的采购、生产和销售系统，在采购、生产和销售等环节发生的关联交易均为公司日常经营所需要，依照《公司章程》以及有关协议进行，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。本公司在报告期内执行的经常性关联交易采用市价方式定价，且向关联方采购金额占公司营业成本的比例均较低，对公司财务状况和经营成果影响很小。对报告期内发生的偶发性关联交易，本公司在执行上述合同时独立决策、独立经营，不依赖任何关联方。因此，本公司发生关联交易行为的主体独立，关联交易价格公允，不会对公司正常经营构成重大不利影响。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
黎仁超	董事长	男	46	2010年10月29日至2013年10月28日	历任东方锅炉厂工艺员、项目管理员、车间副主任、东方锅炉副处长、处长、副总质量师、副总经济师兼分公司总经理、任东方锅炉厂副总经济师兼东方锅炉实业公司总经理	34	4,638.38	无
赖红梅	董事	女	42	2010年10月29日至2013年10月28日	曾就职于重庆日杂总公司和招商银行重庆分行，华西有限监事	0	1,950.62	无
杨军	董事、总经理	男	49	2010年10月29日至2013年10月28日	历任东方锅炉股份公司质保工程师、广东岭澳核电质保工程师、质量保证处处长助理、质量管理处副处长、企划处处长、任祺庆集团(香港)有限公司副总经理	46.35	23.4	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
毛继红	董事、党委书记	男	45	2010年10月29日至2013年10月28日	历任东方锅炉厂工人、车间质量员、东方锅炉股份公司分厂厂长助理、分厂副厂长、副处长、党支部书记、主任、东方锅炉实业公司分党委书记兼副总经理	46.11	52	无
万思本	董事、副总经理	男	53	2010年10月29日至2013年10月28日	历任东方锅炉厂设计员、设计室主任、东方锅炉实业公司副总经理	37.04	34	无
徐文石	董事	男	37	2010年10月29日至2013年10月28日	曾任香港深业集团公司高级经理、投资董事，现任中联财务顾问公司总经理	--	--	无
黄友	独立董事	男	48	2010年10月29日至2013年10月28日	曾任四川省财政厅财政法规会计制度处副处长，四川省注册会计师协会秘书长；现为四川财经职业学院党委书记、四川省注册会计师协会副会长，四川省后备学科技术带头人，四川省十届人大财经委咨询专家，四川省高级会计师、高级审计师评审委员会评委，四川财经职业学院书记	5.9	--	无
李向彬	独立董事	女	49	2010年10月29日至2013年10月28日	曾任经济法系财税教研室、企业发教研室主任；现任西南政法大学民商法学院任教	5.9	--	无
毛洪涛	独立董事	男	40	2010年10月29日至2013年10月28日	历任西南财经大学发展规划处副处长，现任西南财经大学教务处长，会计学院教授	5.9	--	无
罗灿	监事会主席	男	50	2010年10月29日至2013年10月28日	历任东方锅炉股份公司营销员、东方锅炉实业公司副总经理、分党委副书记、华西能源党委副书记兼副总经理	23.88	26	无
丁代平	监事	男	29	2010年10月29日至2013年10月28日	历任上海高富燃工业燃料有限公司总经理助理、汇鑫期货经纪有限公司能源化工研究员、北京怡广投资管理有限公司投资二部负责人	--	--	无
张晓泉	监事	男	42	2010年10	历任安徽省肥东县经济委员会任	--	--	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
				月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	科员、深圳通软电脑技术有限公司任财务经理、深圳机场股份有限公司财务部任合并报表会计、预算管理业务助理经理、经理			
詹宁	职工代表监事	男	40	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	在华西能源蛇形管分厂从事氩氟焊工作	4.84	--	无
邵梅	职工代表监事	女	46	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	历任华西能源及其前身工艺部工艺员、焊接责任工程师	4.78	--	无
张伶	副总经理	男	44	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	历任东方锅炉实业公司设计员、副科长、科长兼党支部书记、副总经理	37.66	39	无
黄有全	副总经理	男	45	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	历任东方锅炉厂翻译、培训讲师、驻北京办事处负责人、东方工业公司总经理助理兼配件分公司经理	37.58	26	无
张平	财务总监	男	39	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	历任中国电子科技集团 29 所职员、财务处副处长兼成都四威电子股份公司财务总监	38.01	23	无
李伟	副总经理、董事会秘书	男	40	2010 年 10 月 29 日至 2013 年 10 月 28 日	历任山东经济学院教师、山东证券公司投资银行部项目经理、北京证券公司上海投行部常务副总经理、博睿勤投资顾问有限公司总经理、中关村企业改制上市服务中心副主任	12	30	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

黎仁超持有本公司 4,638.38 万股，占发行前 37.11% 的股权，为本公司控股股东及实际控制人。

黎仁超：汉族，中国国籍，无永久境外居留权，1964 年出生，大学本科学历，高级工程师、高级咨询师。1987 年 7 月至 1996 年 11 月，曾任东方锅炉厂

工艺员、项目管理员、车间副主任。1996年11月至2003年10月，曾任东方锅炉副厂长、处长、副总质量师、副总经济师兼分公司总经理。2003年10月至2004年4月，任东方锅炉厂副总经济师兼实业公司总经理。2004年4月至2007年11月，任东方工业、华西有限董事长兼总经理。2007年11月至今，任本公司董事长，深圳东控董事。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 发行人最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：		--	--	--
货币资金	524,987,390.25	462,037,187.67	357,998,721.46	177,282,850.85
应收票据	22,117,000.00	49,483,533.65	6,041,681.00	4,990,000.00
应收账款	780,099,202.17	680,078,134.81	484,810,289.81	450,450,177.23
预付款项	127,424,444.09	134,202,415.09	70,072,412.96	79,866,696.03
应收股利	283,442.57	1,600,000.00	2,000,000.00	--
其他应收款	39,674,853.56	41,966,992.87	47,686,054.51	29,634,746.13
存货	904,975,817.35	763,585,385.92	869,372,652.40	612,947,514.03
流动资产合计	2,399,562,149.99	2,132,953,650.01	1,837,981,812.14	1,355,171,984.27
非流动资产：		--	--	--
可供出售金融资产	2,060,780.28	2,038,461.36	3,097,935.50	1,570,504.20
长期股权投资	29,798,588.35	29,049,287.06	26,326,965.32	22,468,367.06
固定资产	388,352,038.59	290,009,143.49	73,557,992.50	79,261,923.91
在建工程	53,113,184.45	83,272,374.24	105,270,255.30	1,580,572.18
无形资产	66,800,951.16	67,616,518.62	41,726,788.67	34,135,118.61
递延所得税资产	21,362,671.55	18,786,442.73	13,136,895.06	10,036,739.84
非流动资产合计	561,488,214.38	490,772,227.50	263,116,832.35	149,053,225.80
资产总计	2,961,050,364.37	2,623,725,877.51	2,101,098,644.49	1,504,225,210.07
负债和股东权益	2011年1-6月	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：		--	--	--
短期借款	226,446,967.93	174,640,307.38	107,099,281.20	30,000,000.00
应付票据	162,520,667.47	305,093,851.68	72,951,445.48	70,000,000.00
应付账款	806,773,433.75	631,808,322.60	705,574,646.73	494,388,786.73

预收款项	645,468,587.48	466,657,375.33	477,117,755.13	439,042,123.79
应付职工薪酬	3,106,648.62	6,445,050.74	6,412,365.04	6,611,838.57
应交税费	73,726,717.68	51,504,628.44	-12,533,576.63	-10,458,766.34
应付利息	421,392.51	123,587.43	--	--
其他应付款	18,090,006.70	18,837,853.41	17,026,279.61	13,330,597.84
流动负债小计	1,936,554,422.14	1,655,110,977.01	1,373,648,196.56	1,042,914,580.59
非流动负债：			--	--
长期借款	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00	--
预计负债	21,067,670.89	18,835,701.04	14,262,350.95	12,664,318.38
递延所得税负债	226,152.33	222,804.49	409,165.72	180,051.03
非流动负债小计	171,293,823.22	169,058,505.53	164,671,516.67	12,844,369.41
负债合计	2,107,848,245.36	1,824,169,482.54	1,538,319,713.23	1,055,758,950.00
股东权益：		--	--	--
股本	125,000,000.00	125,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	360,074,027.33	359,847,292.63	227,103,339.54	207,805,022.93
盈余公积	37,911,539.20	37,911,539.20	28,949,964.36	19,444,928.34
未分配利润	329,402,028.71	273,225,161.98	193,127,167.25	107,878,249.85
归属于母公司股东权益小计	852,387,595.24	795,983,993.81	559,180,471.15	445,128,201.12
少数股东权益	814,523.77	3,572,401.16	3,598,460.11	3,338,058.95
股东权益合计	853,202,119.01	799,556,394.97	562,778,931.26	448,466,260.07
负债和股东权益总计	2,961,050,364.37	2,623,725,877.51	2,101,098,644.49	1,504,225,210.07

2、合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	896,496,997.11	1,548,416,358.41	1,335,812,390.04	1,328,997,259.90
减：营业成本	709,799,279.21	1,247,184,745.72	1,075,400,850.16	1,094,001,121.98
营业税金及附加	1,240,086.15	3,263,026.08	3,128,167.02	8,182,826.61
销售费用	33,311,416.33	34,787,451.75	28,119,538.81	24,251,408.21
管理费用	63,721,626.79	132,138,370.91	111,732,199.27	103,239,450.60
财务费用	13,940,335.08	8,816,018.56	6,357,351.56	-5,000,920.42
资产减值损失	14,948,134.80	33,717,654.59	19,357,165.56	8,875,808.55
加：公允价值变动收益		--	--	--
投资收益	1,772,681.29	4,032,255.74	5,869,357.16	5,644,345.65
其中：对联营企业和合营	1,772,681.29	3,849,321.74	5,858,598.26	5,644,345.65

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
企业的投资收益				
二、营业利润	61,308,800.04	92,541,346.54	97,586,474.82	101,091,910.02
加：营业外收入	2,787,560.64	8,638,189.50	9,843,196.53	7,327,172.68
减：营业外支出	217,862.93	212,900.67	312,055.05	1,785,321.58
其中：非流动资产处置损失	72,196.45	88,931.95	107,423.07	540,528.73
三、利润总额	63,878,497.75	100,966,635.37	107,117,616.30	106,633,761.12
减：所得税费用	7,721,744.79	11,933,124.75	12,103,261.72	11,844,427.22
四、净利润	56,156,752.96	89,033,510.62	95,014,354.58	94,789,333.90
其中：归属于母公司股东的净利润	56,176,866.73	89,059,569.57	94,753,953.42	94,310,954.00
同一控制下企业合并合并日前净利润		--	--	--
少数股东损益	-20,113.77	-26,058.95	260,401.16	478,379.90
五、每股收益：		--	--	--
（一）基本每股收益	0.4494	0.7500	0.8614	0.8574
（二）稀释每股收益	0.4494	0.7500	0.8614	0.8574
六、其他综合收益(税后净额)	18,971.08	-1,056,046.91	19,298,316.61	-3,784,921.43
七、综合收益总额	56,175,724.04	87,977,463.71	114,312,671.19	91,004,412.47
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	56,195,837.81	88,003,522.66	114,052,270.03	90,526,032.57
归属于少数股东的综合收益总额	-20,113.77	-26,058.95	260,401.16	478,379.90

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	831,840,802.07	1,339,449,252.79	936,042,300.12	823,060,861.00
收到的税费返还	19,509,113.89	20,123,454.34	13,105,785.68	646,542.08
收到其他与经营活动有关的现金	14,623,548.70	30,660,290.46	15,097,252.52	42,340,380.81
经营活动现金流入小计	865,973,464.66	1,390,232,997.59	964,245,338.32	866,047,783.89
购买商品、接受劳务支付的现金	672,215,575.17	1,046,154,379.86	728,147,794.14	669,803,959.67
支付给职工以及为职工支付的现金	50,563,367.52	73,805,582.94	61,464,529.55	49,963,656.70
支付的各项税费	11,040,316.06	36,806,750.14	27,389,497.37	104,317,493.56
支付其他与经营活动有关的现金	104,424,325.52	114,354,780.02	89,686,337.21	62,887,271.72

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动现金流出小计	838,243,584.27	1,271,121,492.96	906,688,158.27	886,972,381.65
经营活动产生的现金流量净额	27,729,880.39	119,111,504.63	57,557,180.05	-20,924,597.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	--	--	--
取得投资收益收到的现金	-	--	10,758.90	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	115,384.62	931,652.81	2,135,169.00	-13,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	2,378,131.62	2,483,252.13	1,104,491.23	37,865,844.47
投资活动现金流入小计	2,493,516.24	3,414,904.94	3,250,419.13	37,852,344.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,189,612.24	220,830,926.97	114,731,241.94	25,970,644.94
投资支付的现金	2,530,000.00	473,000.00	--	--
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	51,719,612.24	221,303,926.97	114,731,241.94	25,970,644.94
投资活动产生的现金流量净额	-49,226,096.00	-217,889,022.03	-111,480,822.81	11,881,699.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	142,500,000.00	--	--
取得借款收到的现金	205,000,000.00	215,000,000.00	250,000,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	--	18,000,000.00	877,417.00
筹资活动现金流入小计	205,000,000.00	357,500,000.00	268,000,000.00	30,877,417.00
偿还债务支付的现金	153,193,339.45	147,458,973.82	30,000,000.00	16,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,627,513.89	17,332,833.95	3,621,981.15	1,365,385.35
支付其他与筹资活动有关的现金	818,531.25	2,075,760.62	3,673,504.48	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	164,639,384.59	166,867,568.39	37,295,485.63	19,865,385.35
筹资活动产生的现金流量净额	40,360,615.41	190,632,431.61	230,704,514.37	11,012,031.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	273,752.78	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	19,138,152.58	91,854,914.21	176,780,871.61	1,969,133.42
加：期初现金及现金等价物余额	413,240,344.99	321,385,430.78	144,604,559.17	142,635,425.75
六、期末现金及现金等价物余额	432,378,497.57	413,240,344.99	321,385,430.78	144,604,559.17

(二) 近三年一期非经常损益情况

单位：元

内 容	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	29,209.82	174,471.32	-46,757.82	-540,528.73
计入当期损益的政府补助 (不包括与公司业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	2,553,058.98	7,288,854.03	3,176,643.75	5,617,842.08
计入当期损益的对非金融 企业收取的资金占用费		--	--	2,630,000.00
债务重组损益		--	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行 一次性调整对当期损益的影响		--	--	--
受托经营取得的托管费收入		--	--	--
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	-12,571.09	961,963.48	6,401,255.55	464,537.75
小计	2,569,697.71	8,425,288.83	9,531,141.48	8,171,851.10
减：所得税影响额	407,949.85	1,294,991.54	1,314,621.06	1,128,187.35
非经常性净损益合计	2,161,747.86	7,130,297.29	8,216,520.42	7,043,663.75
其中：归属于母公司股东非 经常性净损益	2,161,747.86	7,015,641.08	7,841,052.70	6,729,096.21

(三) 近三年一期的主要财务指标

指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.24	1.29	1.34	1.30
速动比率(倍)	0.77	0.83	0.71	0.71
资产负债率(母公司)	71.07%	69.50%	73.28%	70.28%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖 权和采矿权等)占净资产的比例	0.05%	0.07%	0.08%	0.00%
指标	2011年1-6 月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	1.07	2.32	2.53	3.28
存货周转率(次)	0.85	1.53	1.45	1.84
息税折旧摊销前利润(万元)	8,373.63	12,004.08	11,911.30	11,607.51
利息保障倍数(倍)	6.85	6.34	13.85	79.27
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.22	0.95	0.52	-0.19

（四）管理层讨论与分析

1、资产、负债结构分析

截至2011年6月30日，公司拥有各类资产 296,105.04 万元，其中流动资产 239,956.21万元，非流动资产56,148.82 万元。

报告期内，公司流动资产、非流动资产和总资产均呈逐年增长趋势。总资产增加主要是业务规模扩大所需要匹配的资产增加所致，主要来源包括股东增资、公司盈利和负债增加。流动资产占总资产的比例逐年小幅下降，从2008年末的90.09%下降至2011年6月30日的81.04%，非流动资产占总资产的比例则呈小幅上升趋势，主要原因是自贡汽包加工制造基地改造项目（以下简称“板仓一期项目”）投入较大，形成规模较大的固定资产所致。

本公司资产大部分为流动资产，固定资产比重相对较小，资产结构与行业经营特点、同行业公司资产结构基本一致。（1）锅炉产品单位价值大，生产周期长，占用的流动资产（如存货）大。（2）本公司与同行业公司相比流动资产比例稍大，主要是本公司外包比例较大，使公司在固定资产等长期资产有限的情况下实现了较大规模的收入。

2、盈利能力分析

产品名称	2011 年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
特种锅炉收入	30,906.58	34.47	66,420.45	42.90	60,640.91	45.40	57,280.44	43.10
其中：循环流化床锅炉	21,273.37	23.73	40,538.80	26.18	25,370.86	18.99	32,571.23	24.51
生物质锅炉	3,161.51	3.53	10,717.32	6.92	6,709.02	5.02	3,287.04	2.47
碱炉	1,549.39	1.73	5,395.04	3.48	9,852.29	7.38	4,819.34	3.63
高炉尾气锅炉	11.14	0.01	210.85	0.14	13,149.97	9.84	15,825.97	11.91
燃气炉	842.35	0.94	3,073.57	1.98	0.00	0.00	--	--
其他	4,068.82	4.54	6,484.87	4.19	5,558.77	4.16	776.85	0.58
煤粉锅炉收入	57,791.49	64.46	83,080.27	53.65	64,398.64	48.21	63,323.32	47.65
锅炉配套产品收入	737.24	0.82	4,596.18	2.97	7,678.44	5.75	10,243.82	7.71
其中：重大零订	1.71	0.00	2,527.25	1.63	2,393.81	1.79	4,501.30	3.39
燃烧器	0	0.00	230.87	0.15	1,351.20	1.01	2,069.51	1.56
钢结构	0	0.00	341.81	0.22	1,625.85	1.22	2,383.54	1.79

产品名称	2011年		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工矿配件	717.38	0.80	1,438.70	0.93	2,279.85	1.71	1,207.58	0.91
其他	18.15	0.02	57.55	0.04	27.73	0.02	81.88	0.06
其他业务收入	214.39	0.24	744.73	0.48	863.25	0.65	2,052.15	1.54
合计	89,649.70	100.00	154,841.64	100.00	133,581.24	100.00	132,899.73	100.00

报告期内公司特种锅炉和煤粉锅炉业务收入占营业收入的比重一直保持在90%以上，并呈逐年上升趋势，主要原因是随着特种锅炉和煤粉锅炉订单的持续增加，公司主动减少了锅炉配件产品的生产。

报告期内，公司特种锅炉和煤粉锅炉产量及单位销售价格变化情况如下：

项目		2010年度	2009年度	2008年度
特种锅炉	产量增长率	8.51%	10.43%	--
	单位售价（元/蒸吨）	130,236.18	129,023.21	134,587.49
煤粉锅炉	产量增长率	22.30%	-7.49%	--
	单位售价（元/蒸吨）	91,801.40	87,025.19	79,164.05

2009年公司营业收入较2008年增长0.51%，主要是受产能限制使得公司产量保持相对稳定，加上产品销售价格也保持相对稳定所致。

（五）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

（1）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《公司章程》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

与利润分配。

(2) 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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(3) 公司实施积极的股利分配政策，在保证公司正常资金需求情况下，采取现金或股票方式分配股利。

2、最近三年及一期实际股利分配情况

报告期内，公司未实施股利分配。

3、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

根据本公司 2010 年 8 月 26 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过的《发行前滚存利润的分配方案》，若公司在 2011 年内完成首次公开发行，则公司剩余未分配利润及 2011 年 1 月 1 日以后至发行前新增的可分配利润作为滚存利润，由公司公开发行股票后登记在册的老股东按持股比例共享；若公司在 2011 年内未完成首次公开发行，则公司剩余未分配利润及 2011 年度新增的可分配利润由股东大会另行确定利润分配方案。2011 年 8 月 8 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了包括《发行前滚存利润的分配方案》在内的《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》决议有效期延长一年的议案。

4、发行后的股利分配政策

本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。股利的具体分配方式和比例，董事会将根据实际盈利情况和公司发展对资金的需求提交分配预案，由股东大会审议通过后执行。

（六）发行人控股子公司情况

截止2011年6月30日，发行人拥有1家全资子公司、1家控股子公司，具体情况如下：

华西耐火成立于2004年7月27日，原名为重庆市东锅耐火材料有限公司，注册资本及实收资本均为600万元，住所为重庆市沙坪坝区金银岩。经营范围为耐酸、耐磨材料生产、销售及相关技术服务，销售锅炉配件、热处理炉配件等。2009年2

月23日，重庆东锅耐火材料有限公司名称变更为重庆市华西耐火材料有限公司。

2010年12月14日，经华西耐火股东会决议，同意重庆万仕龙将其持有华西耐火材料公司49%的股权转让给本公司。2010年12月15日，重庆万仕龙与本公司签订股权转让协议，将其持有华西耐火材料公司49%的股权转让给本公司，股权转让价格按照2010年6月30日经审计的净资产为基础确定为人民币253万元，股权转让款已于2011年1月28日支付完毕。2011年1月21日华西耐火办理了工商变更登记手续。股权转让完成后，发行人持有其100%的股权。

截至2010年12月31日，华西耐火总资产1,228.92万元，净资产558.73万元，2010年度实现净利润1.05万元。截至2011年6月30日，华西耐火总资产1,338.97万元，净资产540.12万元，2011年1—6月实现净利润-18.61万元。（业经信永中和审计）

2、重庆东工实业有限公司

重庆东工成立于2005年7月15日，住所为永川市双竹镇桃花山庄，注册资本及实收资本为人民币1,900万元，经营范围包括：销售化工产品及其原料（不含危险化学品）、五金、交电，普通机械设备、电器、办公用品、体育用品，高新技术项目开发（国家法律法规禁止或限制的项目除外），住宿、饮食、茶水。目前主要对外提供住宿、饮食和茶水服务等。综合考虑其地理位置和资产构成，公司未来拟将其作为员工和客户的培训基地。

截至2010年12月31日，本公司持有其94.74%股权，夏兴惠持有5.26%的股权。夏兴惠女士为中国国籍，身份证号码为51292577022****，住所为成都市金牛区一环路**段。

截至2010年12月31日，重庆东工总资产1,587.48万元，净资产1,585.81万元，2010年度实现净利润-59.27万元。截至2011年6月30日，重庆东工总资产1,550.67万元，净资产1,547.60万元，2011年1—6月实现净利润-38.22万元。（业经信永中和审计）

第四节 募集资金运用

发行人本次拟向社会公开发行人不超过 4,200 万股 A 股,扣除发行费用后的募集资金,将投资于以下项目:

序号	批准单位	项目名称	项目备案情况	项目总投资(万元)
1	成都经济技术开发区管理委员会发展服务局	技术营销中心与特种锅炉研制基地项目	川投资备 [5101120802191]9472 号	48,000
2	自贡市经济委员会	垃圾炉排研发制造基地建设项目	川投资备 [51030010072102]0022 号	16,500
合计				64,500

若本次发行实际募集资金超出以上投资金额,公司将切实根据公司的发展规划及实际生产经营需求,妥善安排超募资金的使用计划。若实际募集资金不足以投资该项目,资金缺口由公司自筹解决。

募集资金到位之前,公司拟用自筹资金进行先期投入,募集资金到位且履行相关程序后,将用募集资金置换先期投入该项目的自筹资金。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除本招股说明书摘要第一节特别提醒投资者关注的风险外，公司还可能面临下述特有风险：

1、实际控制人控制的风险

本次发行前黎仁超持有本公司 4,638.38 万股，占总股本的 37.11%，为公司控股股东和实际控制人、董事长。按本次发行 4,200 万股计算，本次发行后黎仁超持有本公司股份比例降至 27.77%，仍为公司的第一大股东和实际控制人。尽管公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《投资运作管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等规则，建立了独立董事制度、累积投票制度和关联交易回避表决机制，实际控制人也作出了避免同业竞争的承诺，但控股股东仍有可能通过股东大会行使表决权对公司实施控制或重大影响，给公司生产经营带来一定影响，公司存在实际控制人控制的风险。

2、产品质量风险

锅炉的生产和使用都具有较高的技术要求和安全规范，国家对其生产、销售、安装和使用都有严格的强制性规定，若发生产品质量问题导致人身或财产损害，将对公司未来发展造成负面影响。

3、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目是基于公司对现有产品和市场空间进行充分调研的基础上提出的，符合国家产业政策，市场前景较好，募集资金项目的顺利实施，将极大提升公司的盈利能力。

虽然公司已聘请专业机构对上述项目进行了市场、技术、环保、财务等方面的可行性论证，但在项目的建设、组织管理、产品合格率以及市场开发等方面都还存在一定不确定性，如有募集资金项目产品销售与公司预测产生偏差，将会导致募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险。

二、重要合同

序号	合同买方名称和地址	合同标的	合同价款 (万元)	签订日期
1	MIPP INTERNATIONAL LTD (地址: No. 32, 2nd Floor, Block D, Lim Eng Ming Building, Spg. 88, Kg. Kiulap Bandar Seri Begawan BE1518, Negara Brunei Darussalam)	1, 223t/h 煤粉锅炉	65, 440	2009. 06. 26
2	Energy Resources LLC (地址: Central Tower, 15th floor, 2 Sukhbaatar Square, Sukhbaatar district, 8th khoroo, Ulaanbaatar, Mongolia)	35t/h 循环流化床炉及辅机	2, 575	2009. 07. 10
3	徐矿集团新疆阿克苏热电有限公司 (地址: 新疆阿克苏市西工业园区)	670/h 超高压自然循环煤粉锅炉	16, 950	2009. 09. 16
4	陕西神木发电有限责任公司 (地址: 陕西神木店塔镇)	480t/h 循环流化床高温高压锅炉及辅助设备	8, 800	2009. 11
5	黑龙江龙煤东化有限责任公司 (地址: 黑龙江省鹤岗市东山区新华镇)	170t/h 高温高压煤粉锅炉	4, 300	2009. 12. 02
6	江西久盛国际机电设备有效责任公司 (印尼金光集团) (地址: 江西省南昌市红谷滩丰和中大道1318号南昌建设大厦25楼)	670/h 超高压循环流化床锅炉	8, 100	2010. 01. 10
7	邹平高新铝电有限公司 (长山电厂) (地址: 山东省邹平县)	1, 217t/h 亚临界煤粉炉	50, 000	2010. 01. 09
8	邹平高新铝电有限公司 (地址: 山东省邹平县)	1, 090t/h 亚临界煤粉炉	104, 000	2010. 04. 13
9	内蒙古东华能源有限责任公司 (地址: 内蒙古准格尔旗大路新区)	140t/h 高温高压循环流化床锅炉	3, 768	2010. 01. 08
10	霍尔果斯南岗热电有限责任公司筹建处 (地址: 新疆霍尔果斯口岸)	260t/h 高温高压自然循环流化床锅炉	5, 290	2010. 03. 29
11	河北机械进出口有限公司 (印尼) (地址: 河北省石家庄市泰华街181号)	440t/h 高温高压煤粉炉	10, 880	2010. 03. 27
12	鄂尔多斯市西北能源化工有限责任公司 (地址: 鄂尔多斯市准格尔旗大路新区)	130t/h 循环流化床锅炉	2, 300	2010. 01. 30
13	云南云景林纸业股份有限公司 (地址: 云南省普洱市景谷县威远镇林纸路300号)	150/高温高压生物质循环流化床锅炉	2, 254	2010. 05. 26
14	安能 (安陆) 生物质热电有限公司 (湖北) (地址: 湖北安陆东郊经济开发区)	75t/h 高温高压秸秆直燃炉	2, 100	2010. 06. 03
15	枣阳安能生物质热电有限公司 (地址: 湖北襄樊枣阳市)	75t/h 高温高压循环流化床秸秆锅炉	13, 500	2010. 06. 03
16	武汉都市环保工程技术股份有限公司 (地址: 武汉武昌中北路122号东沙大厦)	170t/h 燃气锅炉	3, 564	2010. 07. 05
17	中国电工设备总公司 (地址: 北京市海淀区首体	也门哈斯瓦电厂7#	1, 788	2010. 07. 01

序号	合同买方名称和地址	合同标的	合同价款 (万元)	签订日期
	南路9号中国电工大厦)	机锅炉岛扩建		
18	山东太阳纸业股份有限公司(地址:山东省兖州市西关大街66号)	90t/h制浆废渣锅炉及辅机设备	1,108	2010.07.04
19	深圳市能源环保有限公司(地址:深圳市南山区常兴路国兴大厦21楼)	750t/h垃圾焚烧线余热锅炉	7,248	2010.07
20	宜宾海丰和锐有限公司(地址:江安县阳春坝工业功能区)	260t/h流化床锅炉	4,520	2010.07.08
21	新疆天龙矿业股份有限公司(地址:新疆阜康市甘河子镇)	670t/h超高压中间再热煤粉锅炉	7,340	2010.07.23
22	新疆中泰矿冶有限公司(地址:阜康市西沟路口新疆中泰矿冶有限公司)	中泰化学阜康100万吨/年电石项目动力站工程锅炉	23,200	2010.10.26
23	新疆中泰化学阜康能源有限公司(地址:新疆阜康市博峰路174号)	锅炉	11,600	2010.10.27
24	东华工程科技股份有限公司(地址:合肥市望江东路70号)	130t/h循环流化床锅炉	3,330	2010.11.02
25	联盛纸业(龙海)有限公司(地址:龙海市角美镇凤山工业区)	410t/h循环流化床锅炉	8,560	2010.11.12
26	蒲城清洁能源化工有限责任公司(地址:陕西省渭南市东风大街西段32号)	240t/h高温高压煤粉锅炉	7,720	2010.11.22
27	青海盐湖工业集团股份有限公司(地址:青海省格尔木市黄河路28号)	480t/h高温高压循环流化床锅炉	24,000	2010.12.01
28	四川金福纸品有限责任公司(地址:四川省乐山市沙湾区福禄镇)	225tds/d黑液燃烧工段设备	1,709	2010.12.02
29	内蒙古汇能煤化工有限公司(地址:内蒙古鄂尔多斯市)	循环流化床锅炉	4,836	2010.12.12
30	呼伦贝尔东北阜丰生物科技有限公司(地址:内蒙古呼伦贝尔岭东工业开发区(扎兰屯)开创大街)	480t/h循环流化床锅炉	8,496	2010.12.31
31	陕西延长中煤榆林能源化工有限公司(地址:陕西延长靖边县河东)	320t/h高温高压煤粉炉	10,540	2011.1.6
32	茌平信发物资供应服务有限公司(山东)(地址:山西省吕梁市交口县回龙乡以东1KM肥美铝业公司)	520t/h高温高压煤粉炉	7,220	2011.1.19
33	厦门新阳热电有限公司(地址:福建省厦门市海沧区阳光西路288号)	75t/h循环流化床炉	760	2011.1.31
34	宁波大榭开发区万华工业园热电有限公司(地址:宁波大榭开发区环岛北路39号万华工业园热电有限公司)	410t/h高温高压循环炉	4,850	2011.3.8
35	伊犁川宁生物技术有限公司(新疆)(地址:新疆伊宁市伊犁川宁生物技术有限公司热电联产)	240t/h高温高压循环炉	2,750	2011.3.28

序号	合同买方名称和地址	合同标的	合同价款 (万元)	签订日期
	施工现场)			
36	山东滨化热力有限责任公司(地址:山东省滨州市滨城区黄河五路560号)	410t/h 高温高压煤粉炉	3,250	2011.4.14
37	枣阳安能生物质热电有限公司(地址:湖北省枣阳市南城)	130t/h 高温高压生物质循环炉总包	13,500	2011.4.10
38	滨州高新铝电股份有限公司(地址:山东省滨州市邹平县长山镇)	1090t/h 亚临界煤粉炉	50,000	2011.4.20
39	滨州北海公建投资有限公司(地址:山东邹平县经济开放区会仙一路)	480t/h 高温高压煤粉炉	15,600	2011.4.12
40	伊犁川宁生物技术有限公司(新疆)(地址:新疆伊宁市伊犁川宁生物技术有限公司)	410/h 超高压自然循环煤炉(改造)	4,174	2011.4.13
41	中冶赛迪工程技术股份有限公司(地址:新疆阿克苏地区拜城县西北重化工园区八钢南疆钢铁)	160t/h 煤粉煤气混烧锅炉	3,099.92	2011.6.8
42	TRN ENERGY PVT.LTD	1090t/h 亚临界煤粉炉总包	29,000	2011.4.18

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 华西能源工业股份有限公司	四川省自贡市高新工业园区荣川路66号	0813-4736870	0813-4736870	李伟、朱长忠
保荐人（主承销商）： 西南证券股份有限公司	重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦	028-62828563	028-62828564	任强、侯力
律师事务所： 北京市天银律师事务所	北京市海淀区高粱桥斜街59号中坤大厦15层	010-62159696	010-88381869	朱玉栓、李强、张慧颖
会计师事务所： 信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层	010-65542288	010-65547190	罗建平、黄志芬
股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	--
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	0755-82083333	0755-82083164	--

二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2011年10月26日-11月1日
定价公告刊登日期	2011年11月3日
申购日期和缴款日期	2011年11月4日
股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的办公地址查阅。查阅时间：工作日上午9:00—11:00，下午13:00—16:30。

2、招股说明书全文以及发行保荐书、发行保荐工作报告、财务报表及审计报告、法律意见书、律师工作报告等备查文件可通过深圳证券交易所指定网站（<http://www.szse.cn>）查阅。