湖南山河智能机械股份有限公司

长沙市经济技术开发区漓湘路 2 号



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。

目 录

第一节 重大事项提示 4

第二节 本次发行概况 7

第三节 发行人基本情况 8

一、公司基本资料 8

二、公司历史沿革及改制重组情况 8

三、

第一节　重大事项提示

1、公司本次发行前总股本 9,937.5 万股，本次拟发行 3,320 万股人民币普通股，发行后总股本为 13,257.5 万股。上述股份全部为流通股。其中：股东何清华先生（持股 3,635.292 万股）承诺，自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份。其他股东承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内（以刊登招股说明书为基准日）进行过增资扩股，自持有新增股份之日起（以完成工商变更登记手续为基准日）三十六个月内，不转让其所持有的该部分股份。

2、本公司 2005 年 12 月 31 日可供股东分配的利润为 74,366,855.34 元，经 2005 年度股东大会决议，以公司 2006 年 3 月 30 日股本、股权结构为基准，向全体股东每 10 股送 5 股、每 10 股派发现金 6.2 元。截至本招股说明书签署日，送红股相关工商变更已经完成、现金红利已经派发完毕。2006 年度第二次临时股东大会审议通过，实施 2005 年度股利分配后剩余未分配利润以及 2006 年 1 月 1 日后至本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享（截至 2006 年 6 月 30 日公司经审计的未分配利润为 3,946.79 万元）。

3、公司近年来发展较快，经营规模迅速扩大，2005 年实现主营业务收入 35,011.47 万元，较 2004 年度主营业务收入增长 51.65%；实现净利润 3,776.49 万元，较 2004 年度净利润增长 43.39%。2006 年 1-6 月，实现主营业务收入 30,369.47 万元，较 2005 年同期增长 93.46%；实现净利润 3,930.11 万元，较 2005 年同期增长 181.71%。由于受市场需求、经营规模、管理能力等因素的影响，公司能否继续保持高速增长存在不确定性。

4、本公司编制了 2006 年度盈利预测报告。2006 年度公司预测的合并净利润为 8,065.57 万元，截至 2006 年 6 月 30 日已审实现数为 4,135.47 万元，截至 2006 年 10 月 31 日的未审实现数为 6,512.58 万元。本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

5、产品销售过程中接受部分客户采用银行按揭贷款结算的付款方式，在工程机械行业内普遍采用。报告期内中国建设银行杭州市延安支行、光大银行广州市海珠支行、长沙市商业银行汇丰支行与本公司签订了合作协议，2006 年 7 月光大银行长沙分行与本公司签订了合作协议，为购买本公司产品的客户提供按揭贷款服务。根据合作协议，若客户未在协议规定的时间内归还按揭贷款，公司将承担回购设备及代偿客户所欠贷款本息的责任，并负担银行申请强制执行的有关费用。本公司产品采取按揭销售以来，尚未发生代偿借款及回购设备的情形，但

售收入的比例分别为 38.59%、30.92

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,320 万股，占发行后总股本的 25.04%
发行价格	10.00 元/股
标明计量基础和口径的市盈率	16.39 倍（以 2006 年盈利预测净利润按发行后总股本全面摊薄计算）
预测净利润及发行后每股收益	预测净利润：8,065.57 万元 预测发行后每股收益：0.61 元
发行前和发行后每股净资产	发行前每股净资产 1.62 元 发行后每股净资产 3.61 元
标明计量基础和口径的市净率	6.21 倍（按本次发行价格除以发行前每股净资产确定）
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
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本公司实际控制人何清华先生承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份。其他股东承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内（以刊登招股说明书为基准日）进行过增资扩股，自持有新增股份之日起（以完成工商变更登记手续为基准日）三十六个月内，不转让其所持有的该部分股份。
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额：33200 万元 预计募集资金净额：31740 万元
发行费用概算	不高于 1460 万元

第三节　发行人基本情况

一、公司基本资料

注册中、英文名称	公司名称：湖南山河智能机械股份有限公司 英文名称：HUNAN SUNWARD INTELLIGENT MACHINERY CO.,LTD.
注册资本	9937.5 万元
法定代表人	何清华
成立日期	2001 年 1 月 19 日
住所及其邮政编码	长沙市经济技术开发区漓湘路 2 号（410100）
电话号码	0731－4020669
传真号码	0731－4020606
互联网网址	http://www.sunward.com.cn/
电子信箱	db@sunward.com.cn

二、公司历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司是经湖南省地方金融证券领导小组办公室批准，由长沙山河工程机械有限公司于 2001 年 1 月以整体变更方式设立的股份有限公司。

（二）发起人

公司主要发起人有：中南大学首席教授何清华、长沙高新技术创业投资管理有限公司、上害静镁壮燠眠嚼鹌譬堡鲧涿常德市雅特液压有限责任公司、长沙中南升华科技发展有限公司以及徐小光等 13 位自然人。

三、

本公司实际控制人何清华先生承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份。其他股东承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内（以刊登招股说明书为基准日）进行过增资扩股，自持有新增股份之日起（以完成工商变更登记手续为基准日）三十六个月内，不转让其所持有的该部分股份。

（二）持股数量和比例

1、发起人

序号	股东	股份数（万股）	持股比例（%）
1	何清华	1,080.96	45.04
2	长沙高新技术创业投资管理有限公司	419.52	17.48
3	上海民晟企业发展有限公司	262.32	10.93
4	徐小光	100.56	4.19
5	王家廒	87.36	3.64
6	常德市雅特液压有限责任公司	87.36	3.64
7	陈泽南	71.28	2.97
8	龚艳玲	62.88	2.62
9	长沙中南升华科技发展有限公司	43.68	1.82
10	朱建新	38.64	1.61
11	柏红专	36.72	1.53
12	郭勇	36.00	1.50
13	龚进	20.64	0.86
14	周宏兵	15.84	0.66
15	赵宏强	15.84	0.66
16	陈欠根	7.92	0.33
17	邓伯禄	6.48	0.27
18	谢习华	6.00	0.25
	合计	2400.00	100.00

2、发行前公司前十名股东

序号	股　　东	股份数（万股）	持股比例（%）
1	何清华	3635.292	36.58
2	天和时代投资有限公司	2332.5	23.47
3	上海民晟投资有限公司	831.2265	8.36
4	长沙高新技术创业投资管理有限公司	654.354	6.59
5	徐小光	318.6495	3.21
			2.79

7	深圳市招商局科技投资有限公司(SLS)	262.5	2.64
8	龚艳玲	199.251	2.01
9	长沙中南升华科技发展有限公司(SLS)	138.411	1.39
10	彭忠兵	138.411	1.39
	合计	8787.417	88.43

注：SLS，表示其为国有法人股股东。

公司无外资股股东。

3、发行前前十名自然人股东

序号	股　东	股份数（万股）	持股比例（%）
1	何清华	3,635.292	36.58
2	徐小光	318.6495	3.21
3	王家廒	276.822	2.79
4	龚艳玲	199.251	2.01
5	彭忠兵	138.411	1.39
6	董　红	138.411	1.39
7	朱建新	122.4405	1.23
8	柏红专	116.3565	1.17
9	郭　勇	114.075	1.15
10	龚　进	95.403	0.96
	合计	5040.755	50.72

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司发起人之间不存在关联关系；发行前股权结构中，控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

四、公司主要业务情况

（一）主要产品及其用途

公司目前主要生产销售液压静力压桩机、旋挖钻机、多功能小型液压挖掘机和一体化潜孔钻机四大系列产品。其中液压静力压桩机主要用于民用建筑桩基础施工；旋挖钻机主要用于桥梁、高层建筑等桩基础施工；多功能小型液压挖掘机主要用于小型土石方工程、市政建设、路面修复、管网埋设、园林栽培及河沟清淤等；一体化潜孔钻机主要用于大型矿产露天开采。

（二）产品销售方式和渠道、所需主要原材料

公司产品液压静力压桩机、旋挖钻机和一体化潜孔钻机属于大型设备由公司直销，多功能小型液压挖掘机主要采取代理商销售方式。由于公司产品最终客户大部分为个人，在直销和代理销售过程中公司与部分银行合作，开展了按揭销售方式，由银行为购买本公司产品的客户提供不超过八成按揭贷款，同时设备抵押并由第三方提供还款担保。当客户逾期未偿还贷款本息时，本公司和代理商承担设备回购义务。

公司产品主要原材料有：钢材；液压元器件、发动机等外构件；由配套厂商提供的部分外协件。

（三）行业竞争情况及公司竞争地位

我国桩工机械产品多为常规产品，吨位小、功能单一，国内桩工机械尤其是液压静力压桩机生产企业能够完成全系列产品的并不多，并且市场份额有日益集中的趋势。山河智能能够提供液压静力压桩机完整系列产品，2004 年曾获国家科学技术进步二等奖、目前产品居于市场主导地位，市场占有率约为 40%以上。

我国旋挖钻机产品 2004 年以前主要依赖进口。2004 年以后，由于在青藏铁路施工过程中的示范效应，国内少数大型工程机械生产企业通过技术引进开始旋挖钻机的生产销售，旋挖钻机的国产化得到了快速发展。但由于国内企业进入的

公司经营所需的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备等。截至 2006 年 6 月 30 日，账面净值为 6,844.69 万元。其中房屋建筑均已取得产权证书。

（二）土地使用权

本公司拥有生产用土地使用权两宗，合计使用面积 133,659 平方米，均已取得土地使用权证书。

（三）商标、专利等情况

目前公司已注册三项商标；拥有 18 项专利技术的所有权；通过协议许可获得 5 项专利技术的独家使用权；公司还有 22 项专利技术已取得受理通知，正在申报办理之中。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司控股股东、实际控制人何清华先生除本公司以外，未拥有其他对外投资，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争关系。

本公司不存在利用募集资金收购股东资产以避免同业竞争的情况。

公司控股股东何清华先生承诺，其本人：除山河智能以及通过山河智能控制或施加重大影响的企业外，目前没有其他对外投资的企业，没有其他能够直接或间接控制或施加重大影响的企业；今后也不从事任何与山河智能相同、相似业务的对外投资ㄗ露禨帠铲跦녴驩鈉위沦맢砟쨀夺

年 7 月起，由于常德雅特自身业务调整，本公司不再向常德雅特采购油缸。

（2）公司分别于 2003 年 9 月和 2004 年 2 月与湖南华鸿工贸有限公司签订《钢材供货协议》和《长短船供货协议》，协议约定，湖南华鸿工贸有限公司向公司供应钢材和长短船。2002 年 2 月至 2004 年 4 月期间，公司控股或参股华鸿工贸。2004 年 4 月公司将华鸿工贸股权转让，不再持有其股份。

(3)公司于 2006 年 6 月 7 日与长沙和鑫机械有限责任公司签订《合作协议》，委托长沙和鑫机械有限责任公司生产加工配套零部件，并建立长期合作关系。2006 年 11 月之前长沙和鑫股东为公司实际控制人何清华的弟弟。2006 年 11 月 20 日，山河智能受让长沙和鑫 100%的股权，股权转让之工商变更已经完成。该项关联交易在技术保密、保障供应等方面对公司具有积极作用，将持续进行。

报告期内，另有生产用胶管总成向公司控股子公司山河液压采购，公司与控股子公司阀业公司存在部分生产辅助材料的零星采购。

上述关联交易总额及占当期采购总额的比重如下：

年度	采购货物关联交易总额（元）	占采购总额比例（%）
2003 年	27,712,162.85	19.7
2004 年	20,286,266.74	9.99
2005 年	2,587,897.98	1.02
2006 年 1－6 月	7,623,928.41	3.31

2、偶发性关联交易

（1）专利独占许可使用

公司与中南工业大学（中南大学前身）签订《专利实施许可合同》及补充协议。中南工业大学许可长沙山河独占使用专利“液压静力沉桩机”、“步履式行走机构”、“一种可压边桩和角桩的静力压桩机”、“一种自反馈液压冲击器”，许可合同有效期至专利保护有效期届满之日。

（2）与中南大学的技术合作协议

为加快科技成果产业化进程，加强产品研发实力，本公司与中南大学经友好协商，于 2005 年 2 月 20 日与中南大学签订《合作协议书》，同意以中南大学工程装备设计与控制系为载体，在人才培养、科学研究、技术攻关及产品开发等方面开展合作。合作协议主要条款包括：中南大学工程装备设计与控制系在编人员可接受山河智能聘任，在山河智能技术中心担任兼职技术人员；山河智能可作为中南大学的实习基地接纳学生实习；项目合作取得的研发成果及申请专利的权利

如无特别约定由双方共有；对于双方合作取得而共有的专利，中南大学放弃该专利的使用权，由本公司独家无偿使用，并由本公司拥有生产制造权等等。合同的有效期限至 2015 年 12 月 30 日。

报告期内，公司与中南大学进行了“计算机控制多臂液压凿岩台车控制系统开发”、“挖掘机的机电一体化及制造信息化”等专项课题研究合作，另有一项“ZYJ250 专用压桩装置研制”（合同价款 114 万元）委托制造。

彭孟武	董事、总经理	男	41	曾任湖南电线电缆集团有限公司副总经理兼湖南湘潭电缆厂副厂长。 其担任本公司本届董事的任期为 2006 年 3 月至 2007 年 4 月。 总经理任期为 2005 年 1 月至 2007 年 4 月。	长沙山河液压附件有限公司董事	12 万元	30
龚　进	董事	男	43	曾任职于中国有色金属工业总公司长沙矿山研究院和中南大学机电技术与装备研究所。 其担任本公司本届董事的任期为 2004 年 4 月至 2007 年 4 月。	中南大学工程装备设计与控制系教师。 湖南山河阀业有限公司监事长	12 万元	95.403
陈欠根	董事	男	48	历任中南大学机械系测试技术教研室主任、冶金机械研究所副所长、机械厂厂长、非平衡材料科学研究所副所长。 其担任本公司本届董事的任期为 2004 年 4 月至 2007 年 4 月。	中南大学工程装备设计与控制系教师	8 万元	40.0965

张　钹　独立董儿迭晌딥죳胁멱鑫⒅怖

其任本榤蕈装 E 愉⑺軅嶲炎苟佯麕〒究 X 댐靦骷鏝隡읗齣 年 700 閉 跃鴟 d 鼎跃鳶蛸魅南大学工

程唁鰇

黎丌中南大学工

林宏武	职工监事	男	44	曾任职于湖南省机械研究所。 其担任本公司本届职工监事的任期为2004年4月至2007年4月。	无	8万元	-
唐新孝	监事	男	48	中南大学研究员。 其担任本公司本届监事的任期为2004年4月至2007年4月。	长沙中南升华科技发展有限公司总经理。	未从公司领取薪酬	-
姚广山	副总经理	男	39	曾任大宇重工业烟台有限公司综合部主任、生产技术部课长、副部长。 本届董事会聘其担任副总经理任期为2004年4月至2007年4月。	无	12万元	30
邓国旗	财务总监	男	49	曾任远大空调有限公司财务课主管、广西启东集团有限公司财务总监、椰林集团（湖南）投资有限公司财务总监。 本届董事会聘其担任财务总监任期为2004年4月至2007年4月。	无	10万元	15
马传健	董事会秘书	女	58	曾任湖南长旺螺丝有限公司副董事长兼总经理。 本届董事会聘其担任贺灼荆頤縫蛐洶荆沂蚓曾任湖发展			

元　15

何清华先生除持有本公司股权外，没有其他对外投资，持有的本公司股份不存在被冻结、质押或其他有争议的情况。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、简要合并资产负债表（单位：元）

项　　目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
货币资金	136,788,543.32	92,633,492.47	80,389,928.60	17,500,164.47
短期投资	100,000.00	100,000.00		300,000.00
应收票据		940,000.00	720,000.00	50,000.00
应收帐款	47,158,387.72	39,430,248.06	40,024,414.10	36,382,827.30
其他应收款	8,009,479.95	8,347,791.73	4,412,244.90	1,606,770.99
预付帐款	54,146,974.96	33,987,063.70	16,600,668.53	19,882,765.35
存货	131,670,181.04	109,048,753.24	96,808,607.68	64,196,363.77
待摊费用	65,818.24	171,613.43	39,314.78	40,000.00
流动资产合计	377,939,385.23	284,658,962.63	238,995,178.59	139,958,891.88
长期股权投资				4,890,076.49
长期债权投资	2,000,000.00	2,000,000.00		
长期投资合计	2,000,000.00	2,000,000.00		4,890,076.49
固定资产原价	83,769,073.21	79,846,145.17	73,715,160.25	43,448,538.80
减：累计折旧	15,322,189.28	12,780,113.48	8,005,718.01	4,493,570.26
固定资产净值	68,446,883.93	67,066,031.69	65,709,442.24	38,954,968.54
固定资产净额	68,446,883.93	67,066,031.69	65,709,442.24	38,954,968.54
在建工程	12,854,844.53	345,710.99	39,815.00	5,992,989.08
固定资产合计	81,301,728.46	67,411,742.68	65,749,257.24	44,947,957.62
无形资产	23,835,409.85	23,516,567.58	22,669,467.38	23,490,931.38
无形资产及其他资产合计	23,835,409.85	23,516,567.58	22,669,467.38	23,490,931.38
资产总计	485,076,523.54	377,587,272.89	327,413,903.21	213,287,857.37
短期借款	15,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00	59,000,000.00
应付票据	64,494,281.00	45,430,000.00	47,564,081.17	20,760,090.00
应付帐款	82,868,605.61	41,739,786.34	40,260,776.17	39,187,278.20
预收帐款	9,702,172.22	3,133,556.78	5,880,416.33	3,562,475.15
应付工资	7,345.23	5,187.15		800.00
应付福利费	5,850,144.02	4,571,575.71	3,026,637.70	1,410,078.24
应付股利	41,075,000.00			38,778.81
[redacted]税金	8,864,672.49	4,681,173.13	4,785,844.55	2,398,701.29
[redacted]应交款	47,337.11	73,863.11	46,401.64	
[redacted]其他应付款	27,483,718.71	20,932,246.79	10,805,247.43	12,844,760.32

一年内到期的长期负债	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	258,640,384.14	149,219,932.34	139,573,654.48	142,314,557.87
长期借款	63,000,000.00	63,000,000.00	62,000,000.00	2,000,000.00
专项应付款	1,260,000.00	1,910,000.00	1,610,000.00	2,110,000.00
长期负债合计	64,260,000.00	64,910,000.00	63,610,000.00	4,110,000.00
负债合计	322,900,384.14	214,129,932.34	203,183,654.48	146,424,557.87
少数股东权益	1,454,970.81	1,462,228.52		
股本	99,375,000.00	66,250,000.00	66,250,000.00	31,200,000.00
股本净额	99,375,000.00	66,250,000.00	66,250,000.00	31,200,000.00

一、处置长期股权投资产生的损益	-	-	40,253.76	-49,716.58
二、越权审批或无正式批准文件的税收返还	-	-	-	401,900.00
三、各种形式的政府补贴	-	100,000.00	-	4,700.00
四、短期投资损益	1,725.66	-	-	-
五、扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	346,903.63	1,351,422.23	-18,041.72	34,528.60
合　计	348,629.29	1,451,422.23	22,212.04	391,412.02
非经常性损益的所得税影响数	52,516.36	217,662.33	3,331.81	58,711.80
扣除所得税影响后的非经常性损益	296,112.93	1,233,759.90	18,880.23	332,700.22
扣除非经常性损益的净利润	39,004,943.63	36,531,103.40	26,318,869.00	22,923,868.67

（三）主要财务指标

项　　目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
流动比率	1.46	1.91	1.71	0.98
速动比率	0.95	1.18	1.02	0.53
资产负债率(%)	66.63	56.80	62.06	68.65
应收账款周转率(次)	7.01	8.81	6.04	6.74
存货周转率(次)	1.82	2.50	2.08	2.57
息税折旧摊销前利润（元）	52,830,928.68	53,450,538.56	36,940,864.20	30,675,947.86
利息保障倍数	14.87	8.48	10.22	12.52
每股经营活动现金流量（元）	0.70	0.49	0.37	-0.10
每股净现金流量（元）	0.44	0.19	0.94	-0.10
每股收益（元）	0.39	0.55	0.40	0.73
净资产收益率(%)	24.27	22.55	21.19	34.28
无形资产占净资产的比例(%)	1.41	1.06	0.32	1.12

注：资产负债率按母公司数据计算，其它指标按合并报表数据计算。

每股收益与净资产收益率均为扣除非经常性损益后全面摊薄数据。

（四）简要盈利预测表（单位：万元）

项　　目	2005 年度已审实现数	2006 年预测数			1-10 月未审实现数
		1-6 月已审实现数	7-12 月预测数	合　　计	
一、主营业务收入	35,011.47	30,369.47	36,548.56	66,918.03	51,215.94
减：主营业务成本	25,711.40	21,953.73	27,455.14	49,408.87	37,122.41
主营业务税金及附加	106.01	95.86	137.68	233.54	129.14
二、主营业务利润	9,194.06	8,319.88	8,955.74	17,275.62	13,964.38
加：其他业务利润	8.99	8.05	-	8.05	11.47

[redacted]

功开发了多功能小型液压挖掘机、旋挖钻机、一体化潜孔钻机等新品种，同时加快了各类别产品系列化进程。小型液压挖掘机销售收入从 2003 年 2653 万元增长到 2005 年 13799 万元，占公司主营业务收入比例 15.48%增长到 39.41%；旋挖钻机销售收入从 2003 年 0 万元增长到 2005 年 2799 万元，占公司主营业务收入比例 0%增长到 8.0%；一体化潜孔钻机销售收入从 2003 年 107 万元增长到 2005 年 583 万元，占公司主营业务收入比例 0.62%增长到 1.66%。

2006 年 1－6 月净利润比上年同期增长 181.71%，主要是由于主营业务收入比上年同期增长 93.46%，同时由于规模效益开始体现，期间费用增幅相对较小，导致净利润增幅高于同期销售增长幅度。2005 年度净利润比 2004 年增长 43.39%，主要是小型液压挖掘机快速增长，导致 2005 年度收入同比 2004 年度增长 51.65%。2004 年净利润比 2003 年增加 13.25%，主要是公司液压静力压桩机销售上升，同时新产品旋挖钻机、小型液压挖掘机销量增加，销售收入增长 34.71%所致；2004 年公司净利润增幅低于当年销售增长幅度，主要是科研投入、员工工资以及资产减值准备等期间费用上升，同时毛利率略有下降。

经过几年快速发展，公司已经形成桩工机械、小型工程机械、凿岩机械三大类别四大系列成品。公司管理层认为：随着产品技术日益成熟、系列更趋完善，可预见的近期内销售有望进一步增长、市场份额逐渐扩大。根据公司盈利预测，2006 年预计实现主营业务收入 66,659.46 万元、净利润 8,065.57 万元。

（2）影响公司继续高速发展的因素分析

1）公司传统优势产品液压静力压桩机受各地区房地产项目开发数量影响。

2）小型液压挖掘机市场正处于快速成长阶段，竞争激烈，代理商的逐利性以及公司产品的市场竞争力、供货的及时性等因素均会影响到公司与代理商合作关系的稳定；在国际市场，由于公司产品市场知名度不高，代理商队伍和实力还不够强大，代理网络还需要进一步完善。

3）铁路网改造为国产旋挖钻机的推广和发展提供了良好的契机。公司能否抓住机遇迅速提高市场份额是公司持续产品多元化、实现持续高速增长的关键。

4）目前公司生产的各类产品，由于技术领先等显著优势，毛利率较高，但随着产品技术的进步，市场竞争的加剧，公司现有产品的销售利润率有可能下降。

3、按揭销售情况说明

自 2002 年开始，山河智能在产品销售中接受客户采用银行按揭贷款结算的付款方式，客户以设备作抵押、同时必须按照银行要求提供第三方担保，本公司为在银行办理按揭贷款的客户逾期未还贷款负有设备回购义务。

2003 年、2004 年、2005 年以及 2006 年 1－6 月银行为购买本公司产品的客户提供按揭贷款金额分别为 4,895.26 万元、13,198.71 万元、13,635.78 万元和 12,064 万元，分别占公司当期销售额（含税）的 24.41%、48.95%、34.22%和 34.7%。截至 2006 年 6 月 30 日，按揭贷款余额 18,884.68 万元。

公司由于采取了较为严密的风险控制措施，开展按揭销售以来，未发生代客户偿还贷款情况、尚未出现逾期未偿还贷款，也没有客户逾期未还贷款并由此引致本公司履行回购义务现象。

（六）股利分配情况

1、报告期内股利分配情况

经 2002 年度股东大会决议通过，2003 年 6 月 27 日，公司以 2002 年可供分配利润向全体股东按每 10 股派送红股 3 股，共计派送红股 936 万股。2003 年度、2004 年度未进行利润分配。2005 年 12 月 31 日可供股东分配的利润为 74,366,855.34 元，向全体股东每 10 股送 5 股、每 10 股派发现金 6.2 元。截至本招股说明书签署日，送红股分配相关工商变更已经完成、现金红利已经派发完毕。

2、发行前滚存利润分配政策

经公司 2006 年第二次临时股东大会通过，发行前滚存利润的分配政策为：实施 2005 年度股利分配后剩余未分配利润以及 2006 年 1 月 1 日后至本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享（截至 2006 年 6 月 30 日公司经审计的未分配利润为 3,946.79 万元）。

（七）控股子公司基本情况

1、湖南山河阀业有限公司

2005 年 3 月，本公司与张磊、张国衡、杨亚朋等技术拥有方共同出资设立了湖南山河阀业有限公司。湖南山河阀业有限公司注册资本 500 万元，其中本公

司以现金出资 350 万元，占注册资本的 70%；张磊、张国衡、杨亚朋分别用现金和实物资产出资 60 万元、45越 万元、45越 万夜缆暪铒镘鹜膆鼋疫路资

8.63 万元，净利润-10.08 万元；截至 2006 年 6 月 30 日，总资产 190.40 万元，净资产 80.96 万元，2006 年 1－6 月实现收入 279.68 万元，净利润-11.63 万元。上述财务数据未经审计。

第四节 募集资金运用

一、项目运用计划

公司拟将首次公开发行股票募集的资金用于以下项目：

序号	项目名称	总投资	备案情况
1	小型工程机械重大技改项目	16,000 万元	湘发改工[2005]12 号
2	露天液压钻孔设备产业化项目	7,500 万元	湘发改工[2005]82 号
3	计算机集成制造系统（CIMS）项目	1,500 万元	湘发改工[2005]11 号
	合计	25,000 万元	

募集资金不足时，按上述次序安排资金，缺口部分将由公司通过银行贷款和其他自有资金解决；募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金和主营业务发展。募集资金到位前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的进度，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还募集资金到位前该项目的银行借款。

二、投资项目发展前景分析

公司本次发行募集资金三个拟投资项目中，计算机集成制造系统（CIMS）项目主要是建立公司作业和业务流程的计算机管理系统，提高公司的整体生产管理水平和资源利用效率。

小型工程机械重大技改项目和露天液压钻孔设备产业化项目建成后，将扩大现有产品的生产规模，其产品为多功能小型液压挖掘机及液压破碎锤等多功能属具、露天液压钻孔设备。公司拟投资于上述项目，一方面是由于公司目前生产能力趋于饱和，生产无法满足市场需求，另一方面是基于这两个项目均具有良好的市场前景。

（一）小型工程机械重大技改项目

目前，我国正处在道路交通、能源水利、城市建设等各方面基础建设的高峰

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在重大事项提示中说明的风险外，投资者还应注意以下风险：

（一）经营风险

1、外购件和外协件采购、配套的风险

公司三大类产品部分组件委托其他机械加工企业外协加工，相对标准化的部件则向国内外专业生产企业采购。随着产品系列的逐步完善，外购、外协加工的比例将逐渐提高。若配套生产企业的供货数量、质量及速度不能适应本公司生产

工程机械产品的市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模、国家对信贷、保险等金融服务政策的调节等因素的影响。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整会影响工程机械行业景气度，本公司存在行业周期波动的风险。

2、国内市场竞争风险

小型液压挖掘机市场近年来快速发展，但代理销售体系和市场竞争格局均未稳定，生产企业的市场地位、市场份额存在较大的不确定性。

铁路网改造为旋挖钻机的推广和发展提供了良好的契机，客户对国产旋挖钻机的认同度正在不断提高。公司能否抓住机遇迅速提高市场份额，确保该产品的销售持续、稳定的增长具有一定的不确定性。

3、产品销售利润率下降的风险

由于产品自主研发，切合市场需求，公司取得了较好的发展。随着产品技术的进步，市场竞争的加剧，公司现有产品的销售利润率有可能下降。

4、国际市场竞争的风险

本公司小型液压挖掘机产品已逐步进入国际市场，占公司主营业务收入比例不断增大，但是公司目前在资产规模、抗风险能力等方面与国际知名企业相比还有较大的差距，本公司产品继续保持国外销售的快速增长一方面需要大力培育国外代理商，同时还受国内同行业品牌在国际市场形象的影响，随着公司产品销售国际化程度的提高，必将面临更多的国际市场竞争风险。

（三）管理风险

1、公司高速增长引致的管理风险

公司近年来发展较快，经营规模迅速扩大。在本次募集资金投资项目完成后，公司的资产规模和经营规模将继续扩大，人员也将会快速扩充，对公司现有组织架构、管理团队将提出更高的要求。

2、大股东控制的风险

何清华先生为公司主要创办人，对公司业务、技术具有较强的影响力。另外，在公司董事会人员组成中，董事长何清华先生和董事陈欠根先生、龚进先生均在

中南大学工程装备设计与控制系任职。如果何清华先生利用其控股地位及在中南大学工程装备设计与控制系的影响，通过行使表决权或对其他董事的影响力对公司在经营决策、人事、财务等方面进行控制，公司将面临大股东控制的风险。

（四）财务风险

1、净资产收益率下降导致的风险

本次股票发行募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，在募集资金投资项目建设期及投产初期，本公司存在净资产收益率下降的风险。

2、偿债及资产抵押风险

为了满足生产经营资金需求，公司将部分资产抵押向银行申请贷款。若本公

鼬四薬畚的风险 公思輝蓟司将部柒密本龚瑨蕀制盖怪就卯将文㐭邈礹鞜陁奊幓窲

0芥产泯借致的鱗险 鼐彡决胻鍜蛭墇薹煽/

优惠政策以及享受技术开发费用税前加扣抵减应税所得额优惠政策。如果国家实行新的税收政策或高新技术企业的优惠税收政策发生变化，将会对本公司利润产生一定影响。

（七）汇率变动的风险

公司部分产品销往国际市场，同时公司需要从国外进口发动机、液压元器件等关键零部件。如果国家外汇管理政策发生变化，或者人民币汇率发生较大变动，会影响本公司的经营成本、收入和利润水平。

二、其他重要事项

（一）重大商务合同

合同性质	合同内容	签署日期	合同金额	签约对方
采购合同	采购外协件	2005 年 7 月 11 日	根据订单确定交易金额	长沙市英泰金属材料有限公司
采购合同	采购外协件	2005 年 11 月 28 日	根据订单确定交易金额	长沙市英泰金属材料有限公司
采购合同	采购外购件	2005 年 12 月 6 日	根据订单确定交易金额	烟台富野机械有限公司
采购合同	采购外购件	2005 年 12 月 6 日	根据订单确定交易金额	马鞍山方圆回转支承有限责任公司
采购合同	采购外协件	2005 年 12 月 8 日	根据订单确定交易金额	济宁市永生工程机械制造有限公司
采购合同	采购外购件	2005 年 12 月 8 日	根据订单确定交易金额	益阳方圆液压技术有限公司
采购合同	采购外购件	2005 年 12 月 25 日	根据订单确定交易金额	山推工程机械股份有限公司履带厂
采购合同	采购外购件	2006 年 1 月 3 日	根据订单确定交易金额	湖南特力液压有限公司
采购合同	采购外购件	2006 年 1 月 7 日	根据订单确定交易金额	长沙新天顶机械厂
销售合同	销售公司一体化潜孔钻机产品	2006 年 5 月 19 日	151.8 万元	湖南韶峰水泥集团有限公司
销售合同	销售公司多功能小型液压挖掘机	2006 年 6 月 27 日	25.35 万元	重庆平克贸易有限公司
销售合同	销售公司多功能小型液压挖掘机	2006 年 6 月 27 日	25.55 万元	郑州瑞华工程机械有限公司
销售合同	销售公司液压静力压桩机	2006 年 6 月 29 日	185.5 万元	武汉贯通实业有限公司
销售合同	销售公司旋挖钻	2006 年 6 月 21 日	438 万元	李锦华

	机			
借款合同	长期借款	2004 年 9 月 1 日	1100 万元	中国工商银行长沙市金鹏支行
借款合同	长期借款	2004 年 9 月 1 日	2000 万元	中国工商银行长沙市金鹏支行
借款合同	长期借款	2004 年 9 月 20 日	2900 万元	中国工商银行长沙市金鹏支行
综合授信	短期借款	2005 年 10 月	综合授信额度为 4000 万元，其中借款 1500 万元	交通银行长沙黄兴路支行
抵押担保	借款抵押	2004 年 9 月 1 日	借款 4900 万元	中国工商银行长沙市金鹏支行
抵押担保	借款抵押	2005 年 11 月 10 日	最高 4000 万元	交通银行长沙黄兴路支行
工程机械按揭贷款合作协议	客户按揭贷款、本公司担保	2006 年 3 月 10 日	-	长沙市商业银行汇丰支行
专利实施许可合同	专利独占许可	2000 年 9 月 1 日	专利使用权	中南大学
专利实施许可合同	专利独占许可	1999 年 8 月 1 日	专利使用权	中南大学
专利独家使用权转让协议书	专利独占许可	2005 年 1 月 20 日	专利使用权	中南大学
合作协议书	技术合作	2005 年 2 月 20 日	-	中南大学
销售代理协议	授权地区代理销售本公司产品	2005 年 1 月 18	-	意大利 H&P 公司
销售代理协议	授权地区代理销售本公司产品	2005 年 4 月 3 日	-	奥地利 BET 公司
销售代理协议	授权地区代理销售本公司产品	2005 年 10 月 25 日	-	INTERNATIONAL TRACTOR
销售代理协议	授权地区代理销售本公司产品	2006 年 1 月 17 日	-	常州源山机械设备有限公司

（二）担保、诉讼或仲裁事项

截至 2006 年 6 月 30 日，公司不存在对外担保的有关情况，没有应予披露的诉讼和仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项、刑事诉讼案件。

截至 2006 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司没有重大诉讼或仲裁事项。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

一、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	湖南山河智能机械股份有限公司	长沙市经济技术开发区漓湘路 2 号	0731－4020669	0731－4020606	马传健
保荐人（主承销商）	华泰证券有限责任公司	南京市中山东路 90 号	021－68419797	021－68816999	周学群、胡旭 邓建勇 艾可仁
律师事务所	国浩律师集团（上海）事务所	上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层	021－52341668	021－52341670	方杰、刘维
会计师事务所	天职孜信会计师事务所有限公司	北京市海淀区车公庄路乙 19 号 208－210 室	0755－61330271	0755－61330278	金益平、屈先富
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	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755－25938000	0755－25988122	
收款银行	中国银行江苏省分行营业部	南京市中山南路 148 号	025－84218187		
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5045 号	0755－82083333	0755－82083190	

二、发行时间安排

询价推介时间	2006 年 12 月 1 日至 2006 年 12 月 5 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）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 9：00－12：00，下午 14：00－17：00。

2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）查阅。

湖南山河智能机械股份有限公司

2006 年 12 月 7 日