

国元证券股份有限公司

关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”或“本保荐机构”）接受上海佳豪船舶工程设计股份有限公司（以下简称“佳豪船舶”或“发行人”）委托，作为佳豪船舶首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构和主承销商。本保荐机构指定焦毛和傅贤江两位保荐代表人代表本保荐机构对佳豪船舶首次公开发行股票并在创业板上市履行保荐职责。本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（以下简称“《暂行办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐管理办法》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的相关规定，遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则，对发行人进行了尽职调查与审慎核查，出具本发行保荐书。本保荐机构及保荐代表人保证本发行保荐书的内容真实、准确和完整。

第一节 本次证券发行基本情况

一、 保荐机构工作人员简介

（一）保荐代表人及其执业情况

1、焦毛先生，曾担任黄山旅游发展股份有限公司 2007 年非公开发行股票项目的协办人、安徽恒源煤电股份有限公司重大资产重组项目的主办人、浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票购买资产项目持续督导的保荐代表人，参与过宁波新海电气股份有限公司首次公开发行股票项目、黄山旅游发展股份有限公司股权分置改革项目、安徽恒源煤电股份有限公司股权分置改革项目、安徽皖通高速公路股份有限公司股权分置改革项目，目前为安徽鑫龙电器股份有限公司首次公开发行股票项目的保荐代表人、宁波新海电气股份有限公司持续督

导的保荐代表人。

2、傅贤江先生，自 1999 年以来一直从事投资银行业务工作，现任国元证券投资银行总部业务二部总经理。先后主持了浙江盾安三尚机电有限公司、宁波新海电气股份有限公司、安徽新华传媒股份有限公司、浙江展诚建设集团股份有限公司、杭州创业软件股份有限公司、宁波四维尔汽车装饰件有限公司等多家拟上市公司的改制辅导工作；担任盾安环境（002011）IPO 项目主办人和保荐代表人、盾安环境重大资产重组项目负责人，担任江苏三友（002044）IPO 项目、恒源煤电（600971）IPO 项目、新海股份（002120）IPO 项目和安徽新华传媒股份有限公司 IPO 项目保荐代表人，并担任国风塑业（000859）、长丰汽车（600991）股权分置改革项目保荐代表人。

（二）项目协办人及其他项目组成员

1、项目协办人的执业情况

刘传运，2004 年 9 月开始从事投资银行工作，2005—2006 年参与皖通高速（600012）、黄山旅游（600054）、国风塑业（000859）的股权分置改革工作，2007—2008 年参与科大讯飞（002230）的改制、辅导与发行上市工作。

2、项目组其他成员：叶援、武德进、叶跃祥、甘宁、盛巍、汪艳

二、发行人基本情况

发行人名称	上海佳豪船舶工程设计股份有限公司
注册地点	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 639 室
成立时间	2001 年 10 月 29 日
整体变更日期	2008 年 2 月 18 日
联系方式	电话：021-64365500 传真：021-54487783
业务范围	船舶工程设计，船舶、机电工程监理领域内的咨询服务，船舶产品的开发研制及四技服务，商务信息咨询，企业形象策划，从事货物及技术的进出口业务。（涉及许可证的，凭许可证经营）。
本次证券发行类型	人民币普通股（A 股）

三、保荐机构与发行人之间的关联关系

本保荐机构及保荐代表人与发行人之间不存在下列可能影响其公正履行保荐职责的情形：

1、保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

3、保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

4、保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

5、保荐机构与发行人之间对保荐机构及其保荐代表人公正履行保荐职责可能产生影响的其他关联关系。

四、保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）内部审核程序

本保荐机构投资银行业务内部审核分为投资银行内部质量审核、公司风险监管部和合规部门（2008年前为法律部）审核、内核小组审核三层业务审核体系，实行三级复核制度。内部审核流程的三层体系如下：

1、投资银行内部审核

（1）项目组对项目进行审慎的尽职调查，业务部门进行审核。

（2）投资银行项目立项审核小组（主要为IPO和不涉及到包销的再融资等）进行项目立项审核，审核通过后还需公司分管投资银行业务的副总裁审批。

（3）投资银行总部在项目承做过程中，通过定期和不定期的会议、进度汇报、项目分析会和文件审批把关、行业资料分析等方式，对项目的有关材料进行审核，并就重大项目变化与公司风险管理部门沟通。

2、公司风险监管部等部门的审核

（1）由公司风险监管部、合规部（2008年前为法律部）对项目的风险和合

规性进行审核。

(2) 根据投资银行立项项目不同的风险类型，涉及到实质性包销的再融资，由公司风险控制委员会进行项目立项审核。

3、公司内核小组的审核

在项目上报前，由公司投资银行业务内核小组进行审核、表决，在保荐代表人和项目小组意见的基础上形成保荐机构的推荐意见，确定能否上报或整改事项。

(二) 内核意见

本保荐机构证券发行内核小组于 2009 年 7 月 21 日召开佳豪船舶内核小组审核会议，13 名内核小组成员中共有 10 人参加了本次会议，项目保荐代表人、项目协办人、公司合规总监列席了会议。经内核小组充分讨论、审核，内核小组成员以投票表决方式对佳豪船舶首次公开发行股票项目进行了表决，参加会议的 10 名内核小组成员全部同意推荐佳豪船舶首次公开发行股票并在创业板上市。

本保荐机构内核小组成员在认真审核佳豪船舶首次公开发行股票并在创业板上市申请文件，听取保荐代表人及项目组关于项目情况的汇报和对相关问题的解释后，要求保荐代表人及项目组进一步完善以下问题：1、请关注发行人持续盈利能力，详细分析发行人的发展前景、持续成长能力；2、由于技术人才队伍对发行人的未来发展非常重要，请关注发行人核心团队的稳定性，强化披露发行人在稳定核心技术团队方面采取的措施；3、由于海洋工程装备制造业是当前金融危机环境下最确定的增长领域，海洋工程设计业务也是发行人未来大力拓展的主要业务，请增加披露发行人在海洋工程设计领域核心竞争力的具体表现和海洋工程领域的研发创新计划。

第二节 保荐机构承诺

本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

本保荐机构就如下事项做出承诺：

(一) 有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市

的相关规定；

(二)有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(三)有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

(四)有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

(五)保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

(六)保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(七)保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

(八)自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

(九)遵守中国证监会规定的其他事项。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、推荐结论

本保荐机构在对发行人进行充分尽职调查、审慎核查的基础上，对发行人本次证券发行发表如下推荐结论：本保荐机构认为，发行人船舶与海洋工程设计业务在国内居于前列，主营业务突出，经营业绩不断提升，公司法人治理与经营管理规范，所处行业发展前景良好。发行人符合《公司法》、《证券法》和中国证监会《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》规定的基本条件，发行人已在招股说明书中对存在的主要问题和可能发生的风险进行了充分披露。本次发行募集资金投资项目的实施，能够进一步强化发行人现有业务，提高核心竞争力，为投资者带来良好的回报。因此，本保荐机构同意推荐上海佳豪船舶工程设计股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

二、发行人已就本次股票发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的合规、有效的内部决策程序

经核查，发行人就本次公开发行股票履行了以下内部决策程序：

1、2009年6月28日，发行人召开第一届董事会第七次会议

会议应出席董事9名，实际出席董事9名。会议由董事长刘楠主持，经与会董事审议，一致通过了有关本次发行上市的相关议案，并决议于2009年7月15日召开发行人2009年第一次临时股东大会。

2、2009年7月15日，发行人召开2009年第一次临时股东大会

出席会议股东及股东代理人代表股份3780万股，占发行人股份总数的100%，会议审议并通过了关于本次股票发行上市的有关决议，包括：本次发行股票的种类和数量、发行对象、发行方式、价格区间或定价方式、决议有效期、募集资金用途、发行前滚存利润的分配方案、对董事会办理本次发行具体事宜的授权等。

经上述核查，本保荐机构认为发行人已就本次股票发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的决策程序。

三、发行人本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本保荐机构根据《证券法》第十三条关于公司公开发行新股条件的规定，对发行人进行了逐项核查，核查情况如下：

1、发行人具备健全且运行良好的组织机构

经核查，发行人已经建立股东大会、董事会、监事会。董事会内设薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会和审计委员会。发行人9名董事中有3名独立董事，符合相关规定，发行人聘任了董事会秘书。发行人设总经理一名，总理由董事会聘任并对董事会负责，总经理之下设三名副总经理和财务总监。发行人设有总经理办公室、经营计划部、财务部、证券部、信息技术部、投资管理部、综合管理部等职能部门，并设有技术中心、设计一部、设计二部、设计三部、海事工程部等技术、业务部门，形成了产品开发、基本设计、详细设计、生产设计、工程监理和现场技术服务完整的产业链。该等部门依据《公司章程》和规章制度行使职权，发行人具备健全且运行良好的组织机构。

2、发行人具有持续盈利能力,财务状况良好

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2009）第 23899 号《审计报告》，发行人财务状况和经营业绩等主要数据如下：

（1）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009. 06. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
流动资产	91,651,713.13	90,687,109.26	70,737,319.96	25,794,273.56
非流动资产	57,051,913.81	45,391,477.03	3,266,398.99	2,958,512.38
资产总额	148,703,626.94	136,078,586.29	74,003,718.95	28,752,785.94
流动负债	45,938,815.33	54,772,101.02	30,528,749.40	10,208,696.26
非流动负债		----	----	----
负债总额	45,938,815.33	54,772,101.02	30,528,749.40	10,208,696.26
所有者权益	102,764,811.61	81,306,485.27	43,474,969.55	18,544,089.68

（2）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	66,593,176.76	114,819,187.03	73,276,390.00	35,804,410.42
营业利润	24,806,634.42	41,495,996.19	32,321,918.78	10,502,855.37
利润总额	25,365,216.98	44,476,748.81	33,354,123.35	11,000,120.10
净利润	21,458,326.34	37,831,515.72	28,455,125.27	9,303,897.29

（3）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	10,923,794.20	68,792,403.00	41,866,142.21	16,477,159.27
投资活动产生的现金流量净额	-16,667,758.76	-43,174,470.54	-4,584,268.36	-1,740,944.60
筹资活动产生的现金流量净额	-41.18	-141,892.64	-534,358.78	-2,344,170.76
现金及现金等价物净增加额	-5,744,005.74	25,476,039.82	36,747,515.07	12,392,043.91

（4）主要财务指标

单位：元

指标/时点（期间）	2009 年 6 月 30 日/1-6 月	2008 年底/ 年度	2007 年底/ 年度	2006 年底/ 年度
流动比率（倍）	2.00	1.66	2.32	2.53
速动比率（倍）	2.00	1.66	2.32	2.53

资产负债率（母公司）	29.06%	39.86%	40.97%	35.67%
应收账款周转率	9.82	22.53	28.18	24.43
存货周转率	-	-	-	-
每股净资产	2.72	2.26	2.67	6.18
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.29	1.82	1.69	0.66
每股净现金流量（元）	-0.15	0.67	1.48	0.50
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	3.68%	1.19%	1.32%	3.40%
息税折旧摊销前利润	2,631.97	4,552.32	3,415.61	1,170.21

从上述相关数据可以看出，发行人近几年取得了快速成长，具有持续盈利能力，且财务状况良好。

3、发行人最近三年财务会计文件无虚假记载,无其他重大违法行为

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2009）第 23899 号《审计报告》、信会师报字（2009）第 23901 号《上海佳豪船舶工程设计股份有限公司内部控制鉴证报告》，并经核对发行人主管税务机关确认与留档一致的原始财务报表和本次申报财务报表，发行人最近三年会计文件无虚假记载。经核查并经相关行政主管部门确认，发行人近三年无违反国家税收、工商、环保等法规的重大违法行为。

据此，本保荐机构认为发行人符合《证券法》规定的发行条件。

四、发行人本次证券发行符合《暂行办法》规定的发行条件

本保荐机构根据《暂行办法》对发行人是否符合首次公开发行股票条件进行了逐项核查，核查情况如下：

1、根据《暂行办法》第十条规定的条件，本保荐机构对发行人核查如下：

（1）发行人成立于 2001 年 10 月 29 日，于 2008 年 2 月 18 日发行人由有限责任公司按账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，并依法在上海市工商行政管理局办理了变更登记，领取了注册号为 310229000615216 的企业法人营业执照。发行人至今依法有效存续，未出现根据法律、行政法规、部门规章和其他规范性文件及公司章程需要发行人终止的情形，发行人持续经营时间在 3 年以上。

符合《暂行办法》第十条第一项规定的条件。

(2) 根据立信会计师事务所有限公司于 2009 年 7 月 17 日出具的信会师报字(2009)第 23899 号《审计报告》，发行人 2007 年、2008 年连续盈利，分别实现扣除非经常性损益后的净利润 2,006.17 元、3,494.03 元，且持续成长。符合《暂行办法》第十条第二项规定的条件。

(3) 根据立信会计师事务所有限公司于 2009 年 7 月 17 日出具的信会师报字(2009)第 23899 号《审计报告》，发行人截至 2009 年 6 月 30 日，净资产为 102,764,811.61 元，超过两千万元，未分配利润为 56,501,425.85 元，不存在未弥补亏损。符合《暂行办法》第十条第三项规定的条件。

(4) 截止 2009 年 6 月 30 日，发行人现有股本总额为 3,780 万元，本次发行 1,260 万股，发行后股本总额超过三千万元。符合《暂行办法》第十条第四项规定的条件。

据此，本保荐机构认为，发行人符合《暂行办法》第十条规定的全部条件。

2、2008 年 2 月 18 日经上海佳豪船舶工程设计有限公司（以下简称“佳豪有限”）股东会决议决定，由佳豪有限全体股东作为发起人，以佳豪有限截止 2007 年 12 月 31 日经审计（信会师报字(2008)第 20172 号《审计报告》）的扣除应分配股利后的净资产 42,686,100.64 元为基准，折合股份 3,600 万股（余额 4,064,270.00 元计入法定公积金，2,621,830.64 元计入资本公积），整体变更为股份公司。2008 年 2 月 1 日，立信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本进行了审验，并出具了信会师报字(2008)第 20182 号《验资报告》，验证各股东出资到位。上海佳豪船舶工程设计股份有限公司（以下简称“佳豪船舶”）股东用作出资的资产的财产转移手续已经办理完毕，佳豪船舶的主要资产不存在重大权属纠纷。符合《暂行办法》第十一条规定的条件。

3、根据《暂行办法》第十二条规定的条件，本保荐机构对发行人核查如下：

经核查发行人最新营业执照和公司章程，发行人经核准登记及实际经营的业务范围为：船舶工程设计，船舶、机电工程监理领域内的咨询服务，船舶产品的开发研制及四技服务，商务信息咨询，企业形象策划，从事货物及技术的进出口业务，（涉及许可证的，凭许可证经营）。发行人的生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定。

根据立信会计师事务所有限公司于 2009 年 7 月 17 日出具的信会师报字（2009）第 23899 号《审计报告》，发行人 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月主营业务收入按业务类别分为船舶工程设计收入、海洋工程设计收入和监理收入两类，其中监理收入为发行人全资子公司上海佳船工程设备监理有限公司（以下简称“佳船监理”）的主营业务收入，发行人的主营业务一直为船舶工程和海洋工程的设计，发行人主要经营一种业务。

根据 2009 年《国务院关于船舶工业调整振兴规划》、《船舶工业调整和振兴规划实施细则》等文件，国家要求加大船舶工程、海洋工程研发设计领域的投入，提高研发水平。此外，发行人的生产经营活动符合国家产业政策及环境保护政策，上海市青浦区环保局于 2009 年 7 月 17 日出具证明，确认发行人最近三年未受到该局在环保方面的任何行政处罚。

据此，本保荐机构认为，发行人符合《暂行办法》第十二条规定的全部条件。

4、根据《暂行办法》第十三条规定的条件，本保荐机构对发行人核查如下：

（1）发行人主营业务

根据立信会计师事务所有限公司于 2009 年 7 月 17 日出具的信会师报字（2009）第 23899 号《审计报告》，发行人 2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月主营业务收入均为船舶工程、海洋工程的设计收入，发行人最近两年内主营业务没有发生变化。

（2）发行人董事、高级管理人员

2008 年 1 月 28 日前，发行人前身佳豪有限未设董事会，一直由刘楠担任执行董事兼总经理；2008 年 1 月 28 日，佳豪有限股东会决定设立董事会，选举刘楠、李戡、赵德华、孙皓、吴晓平、蓝孝治、李彤宇为董事。2008 年 1 月 28 日，佳豪有限召开临时董事会选举刘楠为公司董事长；2008 年 2 月 2 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举刘楠、李戡、赵德华、孙皓、吴晓平、李彤宇为董事；2008 年 3 月 19 日，发行人召开 2008 年第一次临时股东大会，选举卢文彬、李开天、朱德祥为公司独立董事。

2008 年 2 月 2 日前，佳豪有限一直由刘楠担任执行董事兼总经理；2008 年 2 月 2 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任刘楠担任公司总经理，聘任赵德华、吴晓平、孙皓担任公司副总经理，聘任王炳泉担任公司财务负责人，

聘任马锐担任公司董事会秘书；2008年4月2日，发行人召开第一届董事会第四次会议，决定免去王炳泉财务负责人职务，聘任胡颖担任公司财务负责人。

截至2009年6月30日，发行人董事、高级管理人员没有发生重大变化。

（3）发行人实际控制人

根据发行人最近两年的股权结构变化和历年工商变更及年检资料，发行人最近两年内实际控制人均为刘楠先生，直接持有发行人45.90%股份，其控股36.6%的上海佳船投资发展有限公司（以下简称“佳船投资”）持有发行人27%的股份。发行人的实际控制人没有发生变更。

据此，本保荐机构认为，发行人符合《暂行办法》第十三条规定的全部条件。

5、根据立信会计师事务所有限公司于2009年7月17日出具的标准无保留意见《审计报告》（信会师报字（2009）第23899号）、发行人编写的《招股说明书》，并经本保荐机构的适当核查，发行人符合《暂行办法》第十四条规定的条件，不存在下列影响持续盈利能力的情形：

（1）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（4）发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

（5）发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（6）其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

6、根据发行人所在地的税务机关出具的证明和立信会计师事务所有限公司出具的《关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司主要税种的期初未交数、已交税额、期末未交数及有关税收优惠说明的专项审核报告》，并通过核查发行人提供的纳税材料、发行人享受税收优惠政策的证明文件，本保荐机构认为近三年发行人依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定，发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。符合《暂行办法》第十五条规定的条件。

7、经本保荐机构适当核查并根据上海市锦天城律师事务所出具的《上海市锦天城律师事务所关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司 2009 年度首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。符合《暂行办法》第十六条规定的条件。

8、根据发行人控股股东出具的相关声明及本保荐机构的适当核查，发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷。符合《暂行办法》第十七条规定的条件。

9、通过对发行人的生产流程、组织结构、立信会计师事务所有限公司 2009 年 7 月 17 日出具的标准无保留意见《审计报告》（信会师报字（2009）第 23899 号）、财产清单、主要资产的权属证明文件、发行人声明及董事、监事、高级管理人员的简历和声明、历年股东大会、董事会和监事会会议资料、劳动合同、工资发放记录等文件的查阅，对发行人高级管理人员的访谈，以及对主要生产经营活动的现场查看等核查方式，本保荐机构确认：发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。符合《暂行办法》第十八条规定的条件。

10、通过核查发行人股东大会、董事会、监事会议事规则、历次“三会”会议通知、会议决议、会议纪要等文件，发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《暂行办法》第十九条规定的条件。

11、发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，立信会计师事务所有限公司已于 2009 年 7 月 17 日出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字（2009）第 23899 号）。符合《暂行办法》第二十条规定的条件。

12、发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，立信会计师事务所有限公司已于 2009 年 7 月 17 日出具了标准无保留意见的《上海佳豪船舶工程设计股份有限

公司内部控制鉴证报告》（信会师报字（2009）第 23901 号）。符合《暂行办法》第二十一条规定的条件。

13、根据发行人的内部控制制度、发行人出具的《上海佳豪船舶工程设计股份有限公司与截止 2009 年 6 月 30 日财务报表及资产安全相关的内部控制制度及有效性的说明》、以及立信会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的《上海佳豪船舶工程设计股份有限公司内部控制鉴证报告》（信会师报字（2009）第 23901 号），并经适当核查，本保荐机构认为发行人具有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。符合《暂行办法》第二十二条规定的条件。

14、通过核查发行人公司章程，以及发行人关于对外担保的相关声明，本保荐机构认为发行人的公司章程已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。符合《暂行办法》第二十三条规定的条件。

15、经本保荐机构及其他中介机构的辅导，发行人董事、监事及高级管理人员接受了证券市场相关法律、法规知识的培训，提高了法律意识，增强了责任意识。发行人参加辅导的人员在 2008 年 4 月 29 日通过了中国证监会上海监管局组织的集中考试。本保荐机构认为发行人的董事、监事和高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。符合《暂行办法》第二十四条规定的条件。

16、根据上海市锦天城律师事务所出具的《上海市锦天城律师事务所关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司 2009 年度首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，并经本保荐机构适当核查，发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形：

（1）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（2）最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

（3）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

符合《暂行办法》第二十五条规定的条件。

17、根据上海市锦天城律师事务所出具的《上海市锦天城律师事务所关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司 2009 年度首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，并经适当核查，本保荐机构认为发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。符合《暂行办法》第二十六条规定的条件。

18、根据发行人 2009 年 7 月 15 日召开的 2009 年第 1 次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股募集资金运用方案的议案》，本次募集资金将按轻重缓急投资于船舶工程设计中心和海洋工程设计中心一期工程两个项目，两个项目均已在国家有权部门进行了备案，项目预计总投资额为 14,381 万元。本次募集资金投资项目全部围绕船舶工程和海洋工程装备设计业务展开，是发行人现有核心业务的强化、拓展与提升。本保荐机构认为发行人募集资金用于主营业务，并有明确的用途，募集资金数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。符合《暂行办法》第二十七条规定的条件。

19、发行人于 2008 年 3 月 19 日召开的 2008 年第一次临时股东大会通过了《上海佳豪船舶工程设计股份有限公司募集资金管理办法》，募集资金到账后，将按照该办法的规定，存放于董事会指定的专项账户集中管理，公司募集资金的存放坚持安全、便于监督管理的原则。符合《暂行办法》第二十八条规定的条件。

五、对发行人其他情况的核查

1、对发行人历史沿革情况的核查

本保荐机构核查了发行人披露的“关于公司设立以来股本演变情况的说明”，认为发行人披露的上述信息真实、准确、完整。

本保荐机构对发行人历次股权转让和增资等情况进行核查后认为，发行人已就上述历次股权转让、增资及注册资本变更事项按照当时有效的法律、法规和发行人当时的章程履行了内部决策程序，发行人历次股权转让、增资及注册资本变

更事项均办理了工商变更登记手续。因此，发行人历次股权转让和增资行为合法有效。

发行人 2006 年 4 月以利润转增 200 万元注册资本，是在 2005 年 12 月 31 日进行了账务处理，但到 2006 年 3 月份才进行 2005 年财务报告审计，之后进行本次增资的验资和变更手续。本保荐机构核查后认为，本次增资在程序上存在瑕疵，但对本次发行不构成障碍。

2、对发行人 2007 年 12 月增资情况的核查

本保荐机构对发行人 2007 年 12 月的增资价格情况进行了核查，认为本次增资中各股东出资价格不同没有违反《公司法》的有关规定；发行人对于同次增资不同价格的解释理由充分；本次增资的股份都直接量化到个人，认股款均已缴纳，不存在股东权利与义务外的其他激励与约束条件，本次增资不构成股权激励。

3、对发行人股东情况的核查

本保荐机构对发行人自然人股东身份进行了核查确认，发行人 36 名自然人股东中，有 33 名自然人股东为公司在职员工；股东张文新为公司原职工，于 2008 年 8 月 13 日离职；股东赵新和王振华非公司员工，发行人披露的上述股东情况真实、完整。本保荐机构根据各股东的承诺，确认发行人股东持股均不存在委托持股、信托持股等情形。

4、对发行人关联方——上海佳豪物流发展有限公司的核查

本保荐机构经过核查，确认发行人与上海佳豪物流发展有限公司之间不存在同业竞争；自 2006 年以来，发行人与上海佳豪物流发展有限公司发生过一笔关联交易，即发行人购并上海佳船工程设备监理有限公司，发行人在招股说明书中对该关联交易进行了详细的披露。

5、对发行人与中国船舶工业集团公司及其下属单位关联关系的核查

(1) 发行人与中国船舶工业集团公司及其下属单位无股权和投资关系。

(2) 发行人有部分员工来源于中国船舶工业集团公司及其下属单位，根据发行人及其员工出具的声明，发行人来自于中国船舶工业集团公司及其下属单位的员工均与原单位终止了劳动关系，发行人在人员方面与中国船舶工业集团公司及其下属单位之间无关联关系

(3) 发行人与中国船舶工业集团公司及其下属单位之间的有过市场化的业

务往来，与中国船舶工业集团公司及其下属单位在业务方面没有其他关联关系。

(4) 发行人的技术主要来源于其研发成果与技术积累，与中国船舶工业集团公司及其下属单位在技术方面没有关联关系。

根据发行人董事、监事、高管和核心技术人员签署的声明，发行人董事、监事、高管和核心技术人员不存在违反《公司法》关于“竞业禁止”规定的情形。

6、对发行人董事、监事、高管变动情况的核查

本保荐机构核查后认为：发行人披露的董事、监事、高级管理人员变动原因真实，发行人近两年内公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未发生重大变化。

7、对发行人是否合法拥有与生产经营相关的核心技术的核查

经本保荐机构核查，确认发行人合法拥有与生产经营相关的核心技术。

8、对发行人募集资金用于购买房产必要性的核查

经本保荐机构核查，发行人募集资金投资项目拟投资于 7385 平米房产（其中，发行人已用自有资金购置了 3642 平米），建设船舶工程设计中心与海洋工程设计中心一期项目，是发行人长期发展的必然要求。过去两年中，发行人已经已自有资金购置了 4889.62 平米的房产，作为解决发行人长期发展的经营用房。因此，本保荐机构认为发行人利用募集资金投资于部分房产，有其合理性与必要性。

9、对发行人募集资金投资项目备案的核查

本保荐机构核查后认为，发行人募集资金投资项目在上海市经济和信息化委员会备案符合《上海市企业投资项目备案暂行办法》（沪府发[2008]33 号）及国家和上海市关于投资备案管理的有关规定。

10、对发行人募集资金投资项目运用于固定资产投资，固定资产变化与产能变动的匹配关系以及新增固定资产折旧、摊销对未来经营成果影响的核查

本保荐机构对发行人过去资产与财务状况、经营情况以及募集资金投资项目的有关情况进行核查后认为，发行人主要是设计个性化的船舶与海洋工程装备产品，其过去账面固定资产数量较少，但实际占用固定资产较多，其固定资产账面价值与产能之间不存在明确的匹配关系。发行人募集资金部分运用于固定资产投资，募集资金投资项目通过投资于固定资产、设计软件、扩充设计人员等方式，提高发行人的综合竞争能力。发行人募集资金用于固定资产投资后，固定资产变

化与产能变动之间无明显的匹配关系，但根据上海投资咨询公司编制的发行人募集资金投资项目可行性研究报告，募集资金投资项目完全达产后，将大幅度提高发行人的营业收入和盈利能力。发行人募集资金投资项目新增固定资产产生的折旧和摊销对发行人未来的经营业绩影响较小，根据上海投资咨询公司编制的发行人募集资金投资项目可行性研究报告，在发行人募集资金投资项目全部达产后，发行人年新增营业收入 16,425 万元。

11、船市变化对发行人未来经营影响的核查

本保荐机构分析了发行人正在履行、将要履行、2009 年合同签订情况和船舶与海洋工程业务的发展环境，船市变化对发行人未来经营将从以下几方面产生影响：

（1）影响发行人未来经营业绩的有利因素

①海洋工程业务良好的发展前景

A、发展海洋经济成为世界主要沿海国家的国家战略

随着陆地资源的日趋枯竭，人类的生存和发展将越来越多地依赖海洋。大规模、全面地开发利用海洋资源和空间，发展海洋经济已列入各沿海国家的发展战略。在开发利用海洋资源中，勘探开发海底石油、天然气资源占有重要地位，是我国也是世界油气工业发展的重要趋势。目前世界上有 100 多个沿海国家普遍加紧了对海洋高新技术的开发，海洋资源调查、海洋油气开发、海洋风能发电等正成为世界高新技术竞争的热点。

2008 年 9 月以来，尽管造船工业受到国际金融危机的影响较大，但国际海洋工程设备市场仍然处于稳定发展状态。随着我国加大海洋权益的维护力度和海洋油气开发的加速发展，国内市场对海洋装备的需求也变得更加迫切，因此，海洋工程成为当前不确定经济环境下最确定的增长领域。

B、国家大力支持海洋工程装备的研发和生产

《船舶工业调整和振兴规划》指出：要发展海洋工程装备，支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台等海洋工程装备，鼓励开发海洋工程动力及传动系统等关键系统和配套设备。

《细则》在振兴规划的指导思想和原则中指出：通过加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点，提高国际竞争力，

为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》还指出：支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台、深水半潜式钻井平台和生产平台、浮式生产储卸装置、海洋工程作业船及大型模块、综合性一体化组块等海洋工程装备，鼓励研究开发海洋工程动力及传动系统、单点系泊系统、动力定位系统、深潜水装备、甲板机械、油污水处理及海水淡化等海洋工程关键系统和配套设备，使 2011 年海洋工程装备市场占有率达到 10%。

为贯彻落实《船舶工业调整和振兴规划》和《细则》，加快海洋工程装备研发，推动我国船舶工业在海洋工程装备制造领域做大做强，2009 年 6 月工业和信息化部发布了“海洋工程装备科研项目指南（第一批）”，指出：大力发展海洋工程装备是当前船舶工业应对金融危机，进一步调整产业结构、提升发展空间、培养新经济增长点的战略方向，指出了海洋工程装备的发展思路、发展目标和发展重点。

因此，海洋工程装备具有广阔的发展空间，发行人海洋工程设计业务具有良好的市场前景。

②造船工业的发展前景依然良好

A、国家对造船工业的大力扶持

中国政府大力支持造船工业的发展，2006 年 9 月经国务院批准国家发展改革委、原国防科学技术工业委员会联合发布了《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》，主要内容涉及船舶工业的产业发展方针和目标、技术发展、产品发展、生产组织现代化、对外合作、重大项目规划、投资管理和政策等。随着该规划的发布，造船工业已经成为国家重点发展的战略产业。

2009 年 2 月，国务院常务会议审议通过“船舶工业调整和振兴规划”，指出：加快船舶工业调整和振兴，必须采取积极的支持措施，稳定造船订单，化解经营风险，确保产业平稳较快发展；控制新增造船能力，推进产业结构调整，提高大型企业综合实力，形成新的竞争优势；加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点。该规划提出了如下具体措施：一要稳定船舶企业生产；二要扩大船舶市场需求；三要发展海洋工程装备；四要积极发展修船业务；五要支持企业兼并重组；六要加强技术改造，提高自主创新能力。

2009 年 6 月，《船舶工业调整和振兴规划实施细则》（以下简称“《细则》”）

发布，对船舶工业 2009 年-2011 年间的发展做出了具体规划，提出船舶工业振兴的指导思想为：按照保增长、扩内需、调结构的总体要求，通过采取积极的信贷措施，稳定造船订单，化解经营风险，确保船舶工业平稳较快发展；通过控制新增造船能力，推进产业结构调整，提高大型船舶企业综合实力，形成新的竞争优势；通过加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点，为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》对船舶工业振兴的主要目标、主要任务、政策措施方面做了较为具体的规定，对船舶工业的振兴将起到积极的推动作用。

因此，国家政策对造船工业的扶持是中国造船工业发展的有力保障，造船工业的发展必然带来以船舶设计为核心的船舶科技的全面发展。

B、中国正在成为世界造船工业中心

船舶设计的服务对象为造船工业，船舶设计企业必须贴近造船企业。因此，哪里船舶工业发达，哪里的船舶设计市场就兴盛。

几十年来，世界造船工业经历了两次大转移：一是造船中心从西欧向东亚转移，这一过程已基本完成；二是东亚内部的产业转移。主要是随着中国造船业的崛起，世界船舶市场份额呈现由日、韩向中国转移的趋势，这一过程正在进行。

目前东亚已成为世界造船业中心，但东亚内部造船工业的结构也在发生变动。日本虽处于世界造船业领先地位，但日本造船业的发展近几年来遇到了许多问题：造船人员后继力量不足、人工费昂贵等。韩国造船业过去几十年发展很快，但韩国造船业在发展过程中也遇到了制约瓶颈，主要是国内岸线资源不足、技术人员与生产工人相对短缺、人工费上涨较快等。与此同时，中国造船业由于具有多方面的比较优势，近几年取得了长足发展。从 2003 年起，我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量三大指标已全面超过欧洲造船国家的总和，与日本、韩国的差距大幅缩小，并在油船、散货船、集装箱船三大主流船型市场位居世界第二。

2007 年，我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 24.21%、40.87%和 31.68%，其中承接新船订单已经超越韩国，居世界第一位。2008 年我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 29.49%、37.69%和 35.45%，其中承接新船订单略低于韩国，居世界第二位。

因此，随着中国成为世界造船工业中心进程的不断加快，中国船舶设计市场发展空间非常广阔，将为佳豪船舶的持续成长提供有力的保障。佳豪船舶过去几年表现出了超越市场的成长性，随着其船舶工程设计中心和海洋工程设计中心的建成运营，其竞争优势将更加明显，将继续保持快速成长。

C、船舶科技的发展趋势将促进船舶产品的升级换代

当前，在海事领域，共同维护海洋的安全和环保，实现可持续发展已在业内达成共识。在新局面下，IMO、欧盟等标准制定组织积极推进相关公约、规则、规范的重新审议，促进船舶规范标准的提升。因此，随着国际海事组织对节能环保要求的提高，部分船舶产品将面临淘汰，将带动新船需求的增长。

国际海事组织（IMO）要求单壳油船在 2010 年底前全部淘汰，2010 年开始油船改装或新建将出现较大的市场机遇。

因此，全球船舶产品面临大规模的升级换代，未来几年造船市场仍然有较大的发展机会。

（2）从发行人设计合同看发行人未来的经营业绩

发行人截至 2009 年 6 月 30 日的经营业绩并没有受到 2008 年以来船市调整的影响，预计 2009 年和 2010 年的经营业绩受船市变化的影响较小，主要是因为发行人的经营业绩不但受当期签约合同的影响，由于从承接合同到设计完成和营业收入确认一般要经历两年左右的周期，因此发行人经营业绩受前 1-2 年前签约合同的影响也较大。发行人 2006 年-2008 年、2009 年 1-8 月签约设计及监理合同金额如下：

单位：万元

年份/期间	承接设计业务合同金额	承接监理业务合同金额	承接合同金额合计
2006 年	5,678.28	549.00	6,227.28
2007 年	20,581.30	953.98	21,535.28
2008 年	18,375.60	2155.10	20,530.70
2009 年 1-8 月	6,734.73	972.30	7,707.03

备注：1、2009 年 1-6 月发行人签约合同金额为 4,628.23 万元，2009 年 7-8 月发行人签约合同金额为 3,078.80 万元。2、由于受船市调整的影响，发行人 2009 年 1-6 月签约合同金额下降明显，但由于国内外经济形势和航运市场的回暖，发行人 2009 年 7-8 月签约合同金额出现明显回升，达到了历史同时期的最好水平。

发行人计划利用船市调整的时机，加大多项船舶科技的投入，开发新型绿色节能、环保船舶，为抢占船市复苏的市场机遇做好充分的准备；同时，加大海洋

工程业务的开拓力度，来降低船市变化对发行人的不利影响；发行人通过建设船舶工程设计中心和海洋工程设计中心，来提高发行人整体技术实力和竞争力。

随着发行人加大研发投入和竞争力的增强，未来发行人承接设计合同的能力也将大大提高，截至 2009 年 6 月 30 日，发行人正在履行和将要履行的合同金额 26,314.61 万元，且综合考虑影响船舶与海洋工程行业的环境因素，发行人技术实力和竞争力的提高和正在履行、将要履行的合同情况，船市变化对发行人 2009 年和 2010 年经营业绩的影响较小。

12、对发行人毛利率变化的相关因素及影响程度的调查

报告期内，发行人各项业务毛利率和综合毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
船舶工程设计	51.44%	47.80%	52.99%	55.23%
海洋工程设计	47.66%	45.01%	54.71%	30.54%
船舶监理及其他	41.14%	61.43%	66.14%	45.28%
合 计	49.35%	48.30%	54.63%	46.19%

影响发行人毛利率的收入与成本因素分别为：

（1）影响公司毛利率的收入因素

发行人从事船舶与海洋工程产品设计，船舶与海洋工程产品都是非常个性化的产品。虽然船舶与海洋工程产品设计收费是按建造价格的一定比例计算，但船市的周期情况对船舶建造价格的影响很大，从而对船舶设计费有较大的影响；另外，船舶设计市场的竞争状况，也在很大程度上决定了船舶设计费率的高低。

发行人通过与客户谈判或投标等方式，承接船舶与海洋工程设计业务。因此，船市的周期情况、船舶设计市场的竞争状况、具体的个性化产品等因素，决定了承接的设计合同金额和毛利率的高低。因此，发行人的合同收入情况对公司业务毛利率有重大影响，但对每个会计期间毛利率的影响程度不确定。

发行人综合毛利率在 2007 年略高，其他年份（期间）保持稳定。2007 年是 2002 年以来船市周期的顶点，公司船舶工程设计、海洋工程设计和船舶工程监理的毛利率均为历史最高水平，导致了发行人 2007 年综合毛利率较高。

（2）影响发行人毛利率的营业成本因素

发行人的营业成本主要包括人工成本、项目直接费用（外协费用、差旅费、

审图费、会务费等)、房租水电及折旧和软件摊销、其他成本(办公、耗材、资料费等)。报告期,公司各项成本如下表:

单位:万元

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	1,851.57	55%	2,987.47	50%	1,433.26	43%	808.57	42%
项目直接费(外协,差旅费等)	955.85	28%	1,927.93	32%	1136.42	34%	713.30	37%
房租水电及折旧和摊销	202.94	6%	368.62	6%	269.93	8%	179.68	9%
其他	362.35	11%	652.15	12%	484.70	15%	225.10	12%
合计	3,372.71	100%	5,936.17	100%	3,324.32	100%	1,926.65	100%

人工成本是发行人主要的营业成本占营业成本的比例逐年增加;随着公司业务的增长,人员的增加以及员工薪酬的提高,使人员成本逐年增加。发行人一般根据上年度的经营业绩和本年度的经营计划以及行业工资水平控制公司当年度的人员计划和薪酬水平,使员工收入与经营业绩挂钩。

项目直接费用(外协,差旅费等)也是营业成本较重要的组成部份,主要是发行人2006年以来承接了较多的技术含量较高的产品,业务增长较快,发行人原通过外协来弥补部分专业人员的缺口,因此外协费在成本中占比较大。发行人自2007年起逐步扩大了自身的人员规模,并逐渐减少外协费用,使项目直接费占营业成本的比例逐年降低。

房租水电、折旧摊销与项目其他费用在报告期内占成本的20%左右,基本稳定。

除2007年外,发行人综合毛利在报告期内基本保持稳定。2007年毛利偏高主要原因是发行人进入业务的快速增长期,大量船型的设计进入成熟阶段,设计周期缩短,此外发行人对人工成本的控制管理机制使得人工成本的增加略微滞后于收入的增加,因此收入的增长高于成本的增长导致毛利上升。

船舶工程设计毛利率基本保持总体平稳。海洋工程设计业务毛利波动较大,主要是因为发行人刚进入海洋工程设计业务领域,承接的海洋工程设计业务附加值较低,而且对于新船型的生产周期有较大的不确定性,导致了毛利率的波动。随着发行人竞争力的增强,海洋工程设计毛利率上升并保持稳定。监理业务是发行人为拓展设计业务而开展的,其对发行人贡献的业务收入较少,最近一期监理业务毛利率较低,主要是项目的利润率低于其他年份。

由于业务和经营模式的特性，发行人的毛利率主要决定于承接的具体项目的毛利率。总体来看，发行人报告期内的毛利率保持了较高且稳定的水平。

13、对发行人总经理任职情况的核查

本保荐机构对发行人总经理刘楠任职情况进行了核查，由于上海佳船投资发展有限公司和上海佳豪物流发展有限公司规模均较小，故未设立董事会，设立一名执行董事履行董事会的职责，根据上海佳船投资发展有限公司和上海佳豪物流发展有限公司各自的公司章程规定：“公司不设董事会，设立执行董事一名”；除担任上海佳船投资发展有限公司和上海佳豪物流发展有限公司的执行董事外，发行人总经理刘楠未在上海佳船投资发展有限公司和上海佳豪物流发展有限公司担任经营管理职务。因此，本保荐机构认为发行人总经理刘楠担任上海佳船投资发展有限公司和上海佳豪物流发展有限公司的执行董事，没有违反《公司法》关于高管竞业禁止的规定，也没有违反《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》关于人员独立性的相关规定。

14、对发行人专利情况的核查

本保荐机构核查了发行人拥有的各项专利权证书，发行人共拥有 1 项发明专利和 6 项实用新型专利，均已经过户到发行人名下（其中，专利号为 ZL 2004 2 0021650.6 号砼搅拌船实用新型专利（专利证书号：第 692325 号），国家知识产权局已于 2008 年 5 月 29 日出具了《手续合格通知书》，准许将该专利的专利权人名称由上海佳豪船舶工程设计有限公司变更为上海佳豪船舶工程设计股份有限公司）。

15、对发行人租赁房产情况的核查

（1）发行人租赁的青浦区房产的租赁备案情况

发行人租赁的上海市青浦区新业路 599 号 1 幢已经在上海市青浦区房地产管理部门办理了备案登记手续，于 2009 年 8 月 31 日取得了登记证明号为 200919017457 号《上海市房地产登记证明》，租赁期限为：2001 年 10 月 29 日至 2021 年 19 月 28 日。

（2）发行人租赁的漕宝路房产的租赁备案情况

经核查，发行人已于 2009 年 4 月 26 日与上海天运精密仪器公司签订《上海市房屋租赁合同》，并根据该合同承租了上海市漕宝路 111 号 5 层、7 层（不含 A

室及储藏室)、8层的房屋,租期至2011年4月30日止,但上述房屋由于出租人(即房屋所有权人)上海天运精密仪器公司涉诉而被相关法院裁定采取财产保全措施,因此出租人在法院解除财产保全措施之前无法按照《城市房屋租赁管理办法》的规定与发行人至房地产管理部门办理租赁登记备案手续。

根据最高人民法院于1999年12月29日发布的法释〔1999〕19号《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释(一)》第九条第一款的规定,法律、行政法规规定合同应当办理登记手续,但未规定登记后生效的,当事人未办理登记手续不影响合同的效力。《中华人民共和国合同法》第十三章租赁合同中并未规定租赁合同必须在登记后生效。根据中华人民共和国建设部于1995年5月9日发布的《城市房屋租赁管理办法》第十三条和第十四条的规定,房屋租赁实行登记备案制度。签订、变更、终止租赁合同的,当事人应当向房屋所在地直辖市、市、县人民政府房地产管理部门登记备案。房屋租赁当事人应当在租赁合同签订后30日内,持该办法第十五条规定的文件到直辖市、市、县人民政府房地产管理部门办理登记备案手续。但是该办法并未明确规定,房屋租赁合同在登记后生效。因此,经办律师认为,房屋租赁合同应当办理登记备案手续,但是未办理租赁登记备案手续不影响租赁合同的效力。

鉴于上述房屋目前因出租人(即房屋所有权人)上海天运精密仪器公司涉诉而被法院查封,如诉讼程序终止后,上海天运精密仪器公司败诉,可能导致发行人承租的上述房屋被拍卖。根据《中华人民共和国合同法》第二百二十九条的规定,租赁物在租赁期间发生所有权变动的,不影响租赁合同的效力。因此,即便上述房屋被拍卖给第三方,佳豪在上述租赁合同项下对上述房屋的使用权和其他相关权利均不受影响。

据此,发行人于2009年4月26日与上海天运精密仪器公司签订《上海市房屋租赁合同》合法有效,发行人依据上述租赁合同的约定享有上述房屋的使用权。并且,发行人对上述房屋的使用权不受房屋已被法院查封的影响。

同时,《城市房屋租赁管理办法》第三十二条规定,由房地产管理部门对不按期申报、领取《房屋租赁证》的责任者,责令限期补办手续,并可处以罚款。上述房屋无法办理租赁登记备案的责任方是上海天运精密仪器公司,而非发行人,因此发行人不存在因上述房屋未办理租赁登记备案而被房地产管理部门给予

行政处罚的风险。

另外，发行人已经在上海漕河泾开发区松江高科技园区购买了 4889.62 平方米的生产经营用房。如果发行人被迫在上述房屋租赁到期之前与出租方解除租赁合同。发行人也可以整体搬迁到自有房产继续开展生产经营。

因此，本保荐机构认为，发行人租赁的漕宝路的上述房屋虽未办理租赁登记备案，但是不会影响发行人的生产经营。

16、对发行人报告期内税费波动情况的核查

发行人报告期“支付的各项税费”、“营业税金及附加”、“应交税费”等项目，发行人在报告期内缴纳的各项税费及波动的原因如下：

（1）发行人报告期各期末应交税金情况如下：

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
营业税	62,129.38	77,523.36	331,890.00	341,404.00
城建税	621.29	775.23	3,318.90	3,414.04
企业所得税	-1,295,013.20	-3,549,770.94	3,820,215.26	1,355,698.61
个人所得税	101,365.43	168,753.25	2,484,161.07	100,850.69
教育费附加	-19,648.69	6,684.67	6,586.72	13,710.06
河道管理费	621.29	775.23	3,318.90	3,414.04
应交税费合计	-1,149,924.50	-3,295,259.20	6,649,490.85	1,818,491.44

说明：2009 年 6 月应交所得税-1,295,013.20 元中包括 2008 年度多交所得税 3,679,070.80 元以及应交 2009 年 2 季度所得税 2,384,057.60 元。

（2）发行人报告期缴纳的各项税费情况如下：

单位：元

2006 年			
项目	佳豪船舶	佳船监理	合计
支付的所得税	778,824.82	246,494.40	1,025,319.22
代扣代缴个人所得税	-15,589.89	-6,477.65	-22,067.54
支付营业税及附加	558,342.82	326,749.65	885,092.47
支付的各项税费合计	1,321,577.75	566,766.40	1,888,344.15
2007 年			
项目	佳豪船舶	佳船监理	合计
支付的所得税	2,180,727.15	309,282.52	2,490,009.67
代扣代缴个人所得税	-2,396,577.38	13,267.00	-2,383,310.38
支付营业税及附加	763,439.52	465,271.30	1,228,710.82
支付的各项税费合计	547,589.29	787,820.82	1,335,410.11
2008 年			
项目	佳豪船舶	佳船监理	合计

支付的所得税	13,835,609.40	191,474.00	14,027,083.40
代扣代缴个人所得税	2,313,825.86	1,581.96	2,315,407.82
支付营业税及附加	1,141,311.24	516,417.30	1,657,728.54
支付的各项税费合计	17,290,746.50	709,473.26	18,000,219.76
2009 年 1-6 月			
项目	佳豪船舶	佳船监理	合计
支付的所得税	1,501,183.00	177,267.50	1,678,450.50
代扣代缴个人所得税	63,434.96	3,952.86	67,387.82
支付营业税及附加	501,452.30	308,696.84	810,149.14
支付的各项税费合计	2,066,070.26	489,917.20	2,555,987.46

(3) 发行人报告期内缴纳的各项税费出现较大的波动，主要是因为代扣代缴个人所得税和企业所得税波动较大，具体情况如下：

①代扣代缴个人所得税的变化是各项税费出现较大波动的最主要原因

2007 年 12 月，发行人进行了一次利润分配，代扣代缴的个人所得税于 2008 年 1 月份缴纳，因此 2007 年底暂未缴纳的代扣代缴个人所得税为 2,484,161.07 元，因此使 2007 年税费出现较大幅度的下降。

②2008 年所得税的大幅度增长，是 2008 年税费大幅增长的主要原因

2008 年支付的各项税费金额增长幅度较大主要是因为 2008 年发行人利润较大幅度增长，发行人根据新税法要求先按 25% 的税率预缴企业所得税所致。

发行人 2006 年和 2007 年所得税税率为 15%，2008 年发行人根据新税法要求先按 25% 的税率预缴企业所得税，2008 年年末根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定，经中介机构鉴证和专家合规性审查，发行人取得高新技术企业认定证书（高新技术企业编号为 GR200831001163），企业所得税按 15% 征收。因此，发行人应交税费科目 2008 年和 2009 年 6 月为负数，系发行人在 2008 年 1-3 季度按 25% 税率多预缴 3,679,070.80 元部分，该项税款已于 2009 年 7 月退回。

发行人支付的营业税金及附加保持稳定增长，与发行人的营业收入增长保持较好的匹配关系。

17、对发行人免征营业税的核查

发行人部分设计合同收入免征营业税，符合国家统一税收政策规定，主要政策依据如下：

根据财政部、国家税务总局《关于贯彻落实<中共中央国务院关于加强技术

创新，发展高科技，实现产业化的决定》有关税收问题的通知》（财税字[1999]273号）的规定：“对单位和个人（包括外商投资企业、外商投资设立的研究开发中心、外国企业和外籍个人）从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务取得的收入，免征营业税。”

根据上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局“关于转发财政部、国家税务总局《关于贯彻落实〈中共中央 国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定〉有关税收问题的通知》和本市实施意见的通知”（沪财办[1999]93号）的规定：“纳税人从事技术转让、技术开发业务，可分别持经上海市技术市场管理办公室审定并加盖‘上海市技术市场管理办公室技术转让合同认定专用章’和‘上海市技术市场管理办公室技术开发合同认定专用章’以及有审定人印章的《技术转让合同》、《技术开发合同》的正本和申请报告，向主管税务机关申请免征营业税。经主管税务机关审核并按规定程序审批后，可免征营业税。”

发行人报告期内的部分设计合同收入符合上述政策规定的条件，且该部分设计合同在上海市技术市场管理办公室（35）技术合同认定处进行了登记，发行人获得了主管税务机关出具的税收减免通知。

18、对发行人应付职工薪酬的变动情况的核查

发行人 2007 年末应付职工薪酬的余额较 2006 年末出现大幅度下降，原因如下：

《企业财务通则》（财政部令[2006]41号）第四十三条规定：“企业应当依法为职工支付基本医疗、基本养老、失业、工伤等社会保险费，所需费用直接作为成本（费用）列支。”《关于实施修订后的〈企业财务通则〉有关问题的通知》（财企[2007]48号）规定：修订后的《企业财务通则》实施后，企业不再按照工资总额 14%计提职工福利费，2007 年已经计提的职工福利费应当予以冲回。《企业会计准则讲解》：“首次执行日企业的职工福利费余额，应当全部转入应付职工薪酬（职工福利）。首次执行日后第一个会计期间，按照职工薪酬准则规定，根据企业实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬（职工福利），该项金额与原转入的应付职工薪酬（职工福利）之间的差额调整管理费用。”。

发行人于 2007 年 1 月 1 日首次执行《企业会计准则》，根据上述 3 个文件

的有关规定，将原转入的职工福利费结余同确认的应付职工薪酬（职工福利）的差额调整至当期的管理费用，导致了 2007 年末应付职工薪酬的余额较 2006 年末出现大幅度下降。

19、对发行人产品技术水平的核查

根据中国船级社上海分社、中国船级社上海规范研究所、中国船级社审图中心分别出具的《关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司代表性产品及技术水平情况的证明》，发行人代表性产品具有较高的创新技术水平。

六、保荐机构关于发行人存在的主要风险的提示

1、行业周期性波动风险

发行人服务的造船业具有明显的周期性波动特征，主要跟全球宏观经济走势和海运业的发展相关。从 1970 年代至今，全球造船业大致经历了四轮波动周期，分别为：1973 年-1978 年波动周期，受第一次石油危机的影响，在 1978 年达到本轮周期的低点；1979 年-1986 年波动周期，受第二次石油危机的影响，本轮周期在 1986 年达到低点；1987 年-2002 年波动周期，受东南亚金融危机的影响，本轮周期在 2001 年达到低点；自 2002 年以来的波动周期，受 2008 年以来金融危机影响，全球新船需求从 2008 年 9 月开始大幅度下降，截至 2009 年 6 月，全球新船订单数量持续维持在低位。由于造船行业周期性的特点，与造船行业紧密相关的船舶设计行业，也将会面临周期性波动的风险。

发行人截至 2009 年 6 月 30 日的经营业绩并没有受到本轮船市变化的影响，主要是由于发行人 2007 年和 2008 年承接的船舶设计合同数量较多，从承接合同到设计完成和营业收入确认一般要经历两年左右的周期，因此发行人 2009 年和 2010 年的经营业绩受船市变化的影响较小。

受金融危机影响的船市何时走出低谷，目前还难以确定，因此船市变化对发行人 2010 年后经营业绩的影响还难以预计。但是，海洋工程业务没有受到金融危机的影响，由于经济发展的需要和国家政策的扶持，海洋工程业务反而成为不确定经济环境下最确定的增长领域。2009 年上半年，发行人承接的海洋工程设计业务就出现了大幅度的增长，发行人计划加大海洋工程设计业务的开拓力度，来降低船市变化对发行人的不利影响。

2、补缴税款的风险

(1) 佳豪船舶补缴税款的风险

发行人 2005 年被上海市科学技术委员会认定为上海市高新技术企业，经主管税务征管机关同意，公司 2006 年和 2007 年按照 15% 的税率缴纳企业所得税。因此，公司 2006 年和 2007 年执行的所得税税率与当时国家统一的税收政策不完全相符，如果有关税收机关认为发行人不符合享受高新技术企业税收优惠政策的相关规定，则发行人存在被追缴 2006 年和 2007 年所得税的可能。

(2) 佳船监理补缴税款的风险

经主管税务机关批准，发行人全资子公司佳船监理近三年实行核定征收方式征收企业所得税，2006 年、2007 年和 2008 年分别按照营业收入的 4%、3.3% 和 2.5% 缴纳企业所得税。2009 年起，经佳船监理申请，主管税务机关已经开始对佳船监理按照 25% 的所得税率实行查账征收。如果有关税收机关撤销以前年度对佳船监理所得税核定征收的意见，则该发行人存在被追缴所得税的可能。

(3) 报告期不符合国家统一税收政策的税收优惠的具体金额、对报告期各会计年度发行人财务状况可能产生的具体影响如下表：

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度	合计
经审计的合并报表净利润	37,831,515.72	28,455,125.27	9,303,897.29	75,590,538.28
地方机构认定的高新技术企业而享受的税收优惠，按国家即行税率计算需补缴所得税	---	5,676,638.28	1,565,756.21	7,242,394.49
地方税务局认定的核定征收方式，按查账征收方式需补缴所得税	340,854.87	511,863.36	368,060.61	1,220,778.84
扣除上述因素后的净利润	37,490,660.85	22,266,623.63	7,370,080.47	67,127,364.95
减少合并报表净利润	340,854.87	6,188,501.64	1,933,816.82	8,463,173.33
利润减少额占合并报表归属于母公司净利润的比例	0.90%	21.75%	20.79%	11.20%

为消除佳豪船舶可能出现的补缴税款事项对发行人的影响，发行人控股股东刘楠承诺：若税务主管部门认为佳豪船舶不符合享受税收优惠政策的条件而要求佳豪船舶按照国家法定税率补缴 2006 年和 2007 年期间的所得税，则补缴的税款和可能的税收滞纳金、罚款等将全部由本人承担。

为消除佳船监理上述可能的补缴税款事项对发行人的影响，发行人控股股东

刘楠承诺：若上海佳船工程设备监理有限公司被税务主管部门要求按照国家法定税率补缴 2007 年 12 月 31 日前的所得税，则补缴的税款和可能的税收滞纳金、罚款等将全部由本人承担；本次发行前的全体股东承诺：若上海佳船工程设备监理有限公司被税务主管部门要求按照国家法定税率补缴 2008 年度的所得税，则补缴的税款和可能的税收滞纳金、罚款等将全部由上海佳豪船舶工程设计股份有限公司的全体发起人股东承担。

本保荐机构认为，发行人 2006、2007 两年享受的高新技术企业所得税优惠政策是上海市的地方政策，与国家统一的所得税优惠政策存在差异。发行人享受的上述所得税政策不存在重大税收违法行为，且发行人已对可能存在的补交所得税风险采取了明确的防范措施，因此，不构成本次发行上市的障碍。

六、保荐机构对发行人发展前景的评价

本保荐机构认为，发行人所处的船舶与海洋工程设计行业是国家重点支持发展的行业，具有良好的发展前景，发行人在同行业中具有较突出的竞争优势，具有良好的发展前景。

（一）船舶与海洋工程设计行业具有良好的发展前景

1、中国造船工业良好的发展前景

（1）国家政策的扶持

中国政府大力支持造船工业的发展，2006 年 9 月经国务院批准国家发展改革委、原国防科学技术工业委员会联合发布了《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》，主要内容涉及船舶工业的产业发展方针和目标、技术发展、产品发展、生产组织现代化、对外合作、重大项目规划、投资管理和政策等。随着该规划的发布，造船工业已经成为国家重点发展的战略产业。

2009 年 2 月，国务院常务会议审议通过“船舶工业调整和振兴规划”，指出：加快船舶工业调整和振兴，必须采取积极的支持措施，稳定造船订单，化解经营风险，确保产业平稳较快发展；控制新增造船能力，推进产业结构调整，提高大型企业综合实力，形成新的竞争优势；加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点。一要稳定船舶企业生产；二要扩大船舶市场需求；三要发展海洋工程装备；四要积极发展修船业务；五要支持企业兼并重组；六要加强技术改造，提高自主创新能力。

2009 年 6 月,《船舶工业调整和振兴规划实施细则》(以下简称“《细则》”)发布,对船舶工业 2009 年-2011 年间的发展做出了规划,提出船舶工业振兴的指导思想为:按照保增长、扩内需、调结构的总体要求,通过采取积极的信贷措施,稳定造船订单,化解经营风险,确保船舶工业平稳较快发展;通过控制新增造船能力,推进产业结构调整,提高大型船舶企业综合实力,形成新的竞争优势;通过加快自主创新,开发高技术高附加值船舶,发展海洋工程装备,培育新的经济增长点,为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》对船舶工业振兴的主要目标、主要任务、政策措施方面做了较为具体的规定,对船舶工业的振兴将起到积极的作用。

因此,国家政策对造船工业的扶持是中国造船工业发展的有力保障,造船工业的发展必然带来以船舶设计为核心的船舶科技的发展。

(2) 中国成为世界造船工业的中心

船舶设计的服务对象为造船工业,船舶设计企业必须贴近造船企业。因此,哪里船舶工业发达,哪里的船舶设计市场就兴盛。

几十年来,世界造船工业发生了两次转移:一是造船中心从西欧向东亚转移,这一过程已基本完成;二是东亚内部的产业转移。主要是随着中国造船业的崛起,世界船舶市场份额呈现由日、韩向中国转移的趋势,这一过程正在进行。

目前东亚已成为世界造船业中心,但东亚内部造船工业的结构也在发生变动。日本虽处于世界造船业领先地位,但日本造船业的发展近几年来遇到了许多问题:造船人员后继力量不足、人工费昂贵等。韩国造船业过去几十年发展很快,但韩国造船业在发展过程中也遇到了制约瓶颈,主要是国内岸线资源不足、技术人员与生产工人相对短缺、人工费上涨较快等。与此同时,中国造船业由于多方面的比较优势,取得了长足发展。从 2003 年起,我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量三大指标已全面超过欧洲造船国家的总和,与日本、韩国的差距大幅缩小,并在油船、散货船、集装箱船三大主流船型市场位居世界第二。

2007 年,我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 24.21%、40.87%和 31.68%,其中承接新船订单已经超越韩国,居世界第一位。2008 年我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 29.49%、37.69%和 35.45%,其中承接新船订单略低于韩国,居世界第二位。

因此，随着中国成为世界造船工业的中心，中国船舶设计市场发展空间将非常广阔。

2、海洋工程业务广阔的发展空间

（1）发展海洋经济成为世界主要海洋国家的国家战略

随着陆地资源的日趋枯竭，人类的生存和发展将越来越多地依赖海洋。大规模、全面地开发利用海洋资源和空间，发展海洋经济已列入各沿海国家的发展战略。在开发利用海洋资源中，勘探开发海底石油、天然气资源占有重要地位，是世界油气工业发展的必然趋势。目前世界上有 100 多个沿海国家普遍加紧了对海洋高新技术的开发，海洋资源调查、海洋油气开发、海洋风能发电等正成为世界高新技术竞争的热点。

2008 年 9 月以来，尽管造船工业受到国际金融危机的影响较大，但国际海洋工程设备市场仍然处于稳定发展状态，随着我国加大对海洋权益的维护力度和海洋油气开发的加速发展，国内市场对海洋装备的需求也变得更为迫切，因此，海洋工程成为当前不确定经济环境下最确定的增长领域。

（2）国家大力支持海洋工程装备的研发和生产

“船舶工业调整和振兴规划”指出：要发展海洋工程装备。支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台等海洋工程装备，鼓励开发海洋工程动力及传动系统等关键系统和配套设备。

《细则》在振兴规划的指导思想和原则中指出：通过加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点，提高国际竞争力，为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》还指出：支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台、深水半潜式钻井平台和生产平台、浮式生产储卸装置、海洋工程作业船及大型模块、综合性一体化组块等海洋工程装备，鼓励研究开发海洋工程动力及传动系统、单点系泊系统、动力定位系统、深潜水装备、甲板机械、油污水处理及海水淡化等海洋工程关键系统和配套设备，使 2011 年海洋工程装备市场占有率达到 10%。

为贯彻落实“船舶工业调整和振兴规划”和《细则》，加快海洋工程装备研发，推动我国船舶工业在海洋工程装备制造领域做大做强，2009 年 6 月工业和信息化部发布了“海洋工程装备科研项目指南（第一批）”，指出：大力发展海洋

工程装备是当前船舶工业应对金融危机，进一步调整产业结构、提升发展空间、培养新经济增长点的战略方向，指出了海洋工程装备的发展思路、发展目标和重点。

因此，海洋工程装备具有广阔的发展空间，为其提供设计服务的海洋工程设计业务具有良好的市场前景。

（二）发行人在同行业中具有明显的竞争优势

与竞争对手相比，发行人的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、独特的经营模式和完整的服务链

发行人在行业内首创了开发设计、合同设计、详细设计、生产设计、技术监理等完整的技术服务链。目前，多数船厂设计部门只能从事生产设计，大部分专业船舶设计单位只能提供开发设计、合同设计和详细设计，而发行人能够为客户提供一站式、全过程技术服务。独特的经营模式和完整的服务链有力地提高了发行人对客户的服务能力和服务水平，是发行人市场占有率不断提高、市场竞争力不断增强的根本保证。

2、具有竞争力的核心技术

发行人核心技术的竞争力主要体现在以下方面：

（1）高新技术企业资格

发行人于 2004 年被认定为上海市高新技术企业，2008 年又通过了新的高新技术企业认定，是船舶设计行业中为数不多的高新技术企业，充分说明了发行人的技术实力和在行业内的突出地位。

（2）研发设计成果

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人获得省部级科技进步成果一等奖 1 项、二等奖 2 项，同时一项发明专利获得上海市青浦区发明创造专利奖。发行人成立以来，自主研发设计的七个船舶项目为全国第一、一个船舶项目为全球第一。

自 2008 年以来，发行人先后承接了上海振华重工（集团）股份有限公司的 1,200t 浅水铺管船的生产设计，2,000t、2,500t 和 3,000t 起重铺管驳船的详细设计和生产设计；韩国三星重工的 8,000T 浮吊的详细设计；中欧船业有限公司 25,000DWT 重吊船详细设计；福建省冠海造船工业有限公司 6,000HP 平台工作船的详细设计和生产设计；上海振华重工（集团）股份有限公司海洋石油钻井平台

的生产设计；胜利油田胜利石油化工建设有限责任公司铺管工程船详细设计等业务。以上产品均含有较高的科技含量，其中部分产品填补了国内自主设计的空白，说明了发行人掌握了船舶和海洋工程装备领域的诸多核心技术。

（3）拥有的专利与技术

发行人自创建以来，申请并获授权的有 7 项专利（其中发明专利 1 项、实用新型专利 6 项），同时拥有 4 项专利申请权。

3、突出的市场地位

2008 年初，发行人第一家通过了中国船级社（CCS）的“船舶和海上设施设计单位评估”，获得了船级社颁发的船舶和海上设施设计单位评估证明”（编号：CCSDCA-2008-001），充分说明了发行人设计力量的强大，在业界具有较强的竞争优势和突出的行业地位。

4、优秀的技术人才队伍

发行人拥有一支优秀的专家型技术队伍，聚集了一大批国内船舶和海洋工程研发、设计领域的高级专家。发行人现有从事研发、设计等工作的科技人员 357 名，均在船舶、海洋工程、水工机械研发、设计、建造等领域有着丰富的经验和专长，其中具备中高级专业技术职称的科技人员有 150 多名，高工及以上专业职称的科技人员 79 名，研究员和教授级高工 18 名。高素质的人才队伍为发行人的持续快速发展提供了有力的技术保障。

5、灵活高效的公司管理机制

作为国内最大的民营船舶设计企业，发行人一直注重现代企业制度的建立与完善，采用灵活高效的管理方式，提高企业的管理水平。同时，通过核心管理层持股等制度安排，吸引了一大批优秀人才加盟，增强了企业的凝聚力 and 创新能力。发行人创业团队、中高级管理人员和核心技术人员均拥有发行人股份，通过直接或间接持有发行人股份的中高级管理人员和核心技术人员为 51 人，占发行人员工总数（截至 2009 年 6 月 30 日）的 13.04%，中高级管理人员和核心技术人员直接和间接持有发行人股份占发行人股份总数的比例为 88.103%。灵活高效的管理机制，不仅大大提高了发行人的市场反应能力，也为发行人的快速发展奠定了坚实的基础。

附件：

- 1、《保荐代表人专项授权书》
- 2、《国元证券股份有限公司关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司成长性的专项意见》

（以下无正文）

(本页无正文,为《国元证券股份有限公司关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签字盖章页)

项目协办人(签名): 刘传运
刘传运

2009年9月19日

保荐代表人(签名): 焦毛 傅贤江
焦毛 傅贤江

2009年9月19日

内核负责人(签名): 蔡咏
蔡咏

2009年9月19日

保荐业务负责人(签名): 高新
高新

2009年9月19日

法定代表人(签名): 凤良志
凤良志

2009年9月19日

国元证券股份有限公司



2009年9月19日

附件 1:

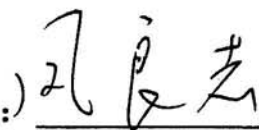
保荐代表人专项授权书

中国证券监督管理委员会:

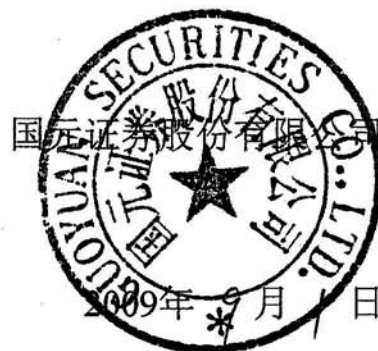
根据贵会《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定, 我公司作为上海佳豪船舶工程设计股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构, 特授权焦毛、傅贤江担任保荐代表人, 具体负责该公司本次发行上市的尽职保荐及持续督导等保荐工作。

特此授权

法定代表人 (签字):



凤良志



附件2:

国元证券股份有限公司关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司成长性的专项意见

上海佳豪船舶工程设计股份有限公司（以下简称“佳豪船舶”或“公司”）成立于 2001 年 10 月，是一家专业从事船舶和海洋工程装备及产品研发设计的高新技术企业，主营业务为各类运输船舶和海洋工程装备的设计、船舶与海洋工程产品的研制开发以及船舶与海洋工程设备的监理咨询服务等。

成立七年多以来，佳豪船舶经历了三年创业期和三年转型期的发展历程，实现了公司持续、健康、快速发展。目前，公司综合实力在专业船舶设计企业中名列前茅。佳豪船舶具有较强的自主创新能力、良好的公司治理结构、灵活的经营机制和完善的服务链，为公司的快速发展奠定了坚实的基础。近年来，我国造船工业和海洋工程装备制造业处于快速成长期，这种发展势头将在未来相当长的时期内得到延续，将为佳豪船舶的快速成长提供广阔的发展空间和良好的发展环境。

以下从财务成长性、市场成长性、持续成长能力等方面分析佳豪船舶的成长性：

一、佳豪船舶财务成长性

1、营业收入和净利润成长性

表 1：2006-2008 年度佳豪船舶营业收入和净利润增长情况表

单位：万元

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	11,481.92	56.69%	7,327.64	104.66%	3,580.44
净利润	3,783.15	32.95%	2,845.51	205.84%	930.39

备注：以上数据来自于立信会计师事务所有限公司出具的“信会师报字（2009）第 23899 号”审计报告或根据其数据进行整理。

佳豪船舶 2007 年和 2008 年营业收入分别增长 104.66%和 56.69%，年均增长率为 80.68%；2007 年和 2008 年净利润分别增长 205.84%和 32.95%，年均增长率

为 119.40%。营业收入和净利润的快速增长，反映了佳豪船舶具有较强的市场竞争力和良好的盈利能力，并且近两年盈利增长良好，具有较高的成长性。

2、佳豪船舶资产规模成长性

表 2：2006-2008 年佳豪船舶净资产与总资产增长情况表

单位：万元

项目	2008 年底		2007 年底		2006 年底
	金额	增长率	金额	增长率	金额
净资产	8,130.65	87.02%	4,347.50	134.44%	1,854.41
总资产	13,607.86	83.88%	7,400.37	157.38%	2,875.29

备注：以上数据来自于立信会计师事务所有限公司出具的“信会师报字（2009）第 23899 号”审计报告或根据其数据进行整理。

佳豪船舶 2007 年末和 2008 年末的净资产比上年底分别增长 134.44%和 87.02%，年均增长 110.73%；2007 年末和 2008 年末的总资产比上年底分别增长 157.38%和 83.88%，年均增长 120.63%。公司资产规模不断壮大，竞争实力不断增强。

二、佳豪船舶市场成长性分析

1、从最近三年承接船舶设计合同看佳豪船舶的市场份额成长性

承接新船订单的情况可以反映一个国家和船厂在造船市场的占有率情况，承接船舶设计合同的情况可以反映一家船舶设计公司的市场占有率情况。以下是佳豪船舶承接新船设计合同与中国、全世界承接新船建造合同的统计表：

表 3：2006-2008 年度佳豪船舶承接新船设计合同情况统计表

单位：万载重吨

年度	全世界新船订单	中国承接新船订单	中国承接新船订单占全世界新船订单的比例	佳豪船舶承接设计合同	佳豪船舶国内市场占有率	佳豪船舶全球市场占有率
2006 年	14,160.00	4,251.00	30.02%	95.00	2.23%	0.67%
2007 年	24,090.00	9,845.00	40.87%	389.00	3.95%	1.67%
2008 年	15,438.00	5,818.00	37.69%	305.00	5.24%	1.98%

备注：1、全世界新船订单、中国承接新船订单数据来源于中国船舶工业行业协会的《2006 年全国船舶工业经济运行报告》、《2007 年全国船舶工业经济运行报告》、《2008 年全国船舶工业经济运行报告》；2、佳豪船舶承接设计合同数据是根据佳豪船舶 2006-2008 年签约生效合同统计得出。

从表 3 可以看出，佳豪船舶 2007 年按照载重吨口径统计的承接新船设计合

同比 2006 年增长 309.47%；由于受金融危机的影响，2008 年，全世界新船订单比 2007 年下降 35.91%，中国承接新船订单比 2007 年下降 40.90%，而佳豪船舶 2008 年承接船舶设计合同的数量比 2007 年仅下降 21.59%，远远低于全球新船订单和中国承接新船订单下降的速度。从市场占有率方面看，2006-2008 年佳豪船舶承接新船设计合同载重吨量占中国承接新船订单载重吨量的比例分别为 2.23%、3.95%和 5.24%，占全球新船订单载重吨量的比例分别为 0.67%、1.67%、1.98%。因此，佳豪船舶的市场份额不断上升，充分反映佳豪船舶竞争能力不断增强，具有超越市场的成长性。

2、从最近三年船舶设计技术合同登记情况看佳豪船舶的市场地位成长性

(1) 从佳豪船舶与国内船舶设计市场主要竞争对手近三年船舶设计技术合同登记金额变化情况看佳豪船舶超越市场的成长性

表 4：2006-2008 年度上海市前五家主要船舶设计单位认定登记的技术合同额统计表

单位：万元

序号	主要船舶设计企业	2008 年		2007 年		2006 年		三年平均增长率
		技术合同登记额	增长率	技术合同登记额	增长率	技术合同登记额	增长率	
1	中国船舶工业集团公司第七零八研究所	15,800	10%	14,300	49%	9,600	-17%	14%
2	上海船舶研究设计院	50,800	-25%	67,500	284%	17,600	61%	107%
3	上海佳豪船舶工程设计股份有限公司	21,200	34%	15,800	285%	4,100	151%	157%
4	上海船舶运输科学研究所	41,100	2%	40,200	102%	19,900	-37%	22%
5	中国船舶重工集团公司第七一一研究所	21,900	44%	15,200	13%	13,500	-57%	0%

备注：1、上表数据来自于上海市技术市场管理办公室（35）技术合同认定处，该处是上海市科委设立在上海科学院的一个面向全市开展技术合同认定登记工作的部门，上海市的主要船舶科研单位均在该处认定登记技术合同；2、由于船舶设计工作具有较高的科技含量，符合“技术合同认定登记管理办法”的有关规定，经登记认定后可以享受一定的税收优惠，通常船舶设计科研单位认定登记的技术合同（不包括军品）的比例在 80%以上。认定登记的技术合同额虽然不能充分反映船舶设计单位的全部经营情况，但也可以反映出一个单位的主要经营情况和企业的经营实力。

从表 4 可知，中国船舶工业集团公司第七零八研究所（以下简称“708 所”）、上海船舶研究设计院（以下简称“上海船院”）和佳豪船舶均为专业船舶与海洋工程的设计研究单位，其中 708 所和上海船院为目前国内公认最大的两家专业船

船舶设计事业单位，均隶属于中国船舶工业集团公司，是具有几十年悠久历史的大型国有设计院所。上海船舶运输科学研究所（以下简称“上海船研所”）和中国船舶重工集团公司第七一一研究所（以下简称“711 所”）也是两家具具有几十年历史的国有船用设备的研究院所，但是其船舶设计业务较少，主要是研发、生产和供应船用配套设备，其技术合同额中还含有较多的设备硬件成本。因此佳豪船舶和 708 所、上海船院之间的技术合同登记情况具有较强的可比性，而与上海船研所和 711 所之间的技术合同登记情况的可比性不强。

从表 4 可以看出：佳豪船舶 2006-2008 年经登记的船舶设计合同金额增长情况均超过 708 所和上海船院；佳豪船舶过去三年技术登记合同金额的平均增长率为 157%，而 708 所为 14%、上海船院为 107%。

从分析表 4 的数据，可以看出：主要船舶设计单位充分分享了船舶工业的快速增长，而佳豪船舶过去三年登记合同金额的增长速度远远超过行业目前处于领先地位的 708 所和上海船院，说明佳豪船舶过去几年获得了超越市场发展的高速成长。

同时，佳豪船舶作为一家成立时间较短的民营船舶设计单位，虽然和国有大型的船舶设计单位相比无论规模和实力方面都还存在一定的差距，但从表 4 技术登记合同的变化情况来看，佳豪船舶与国有大型船舶设计单位的差距正在逐年缩小。

（2）从佳豪船舶设计技术合同登记质量变化情况看佳豪船舶的市场地位成长性

表 5：2006-2008 年度佳豪船舶认定登记的技术合同数量与金额分析表

单位：万元

	2008 年	2007 年	2006 年
登记合同份数	30	23	13
登记合同金额（万元）	21,200.00	15,800.00	4,100.00
登记合同平均单项金额（万元）	707.00	687.00	315.00

备注：上表数据根据佳豪船舶在上海市技术市场管理办公室（35）技术合同认定处登记认定的合同整理得出；平均单项合同金额进行了四舍五入调整。

从表 5 可以看出，佳豪船舶 2006-2008 年认定登记的技术合同份数分别为 13 份、23 份和 30 份，平均单项合同额从 315 万元增加到 707 万元。因此，佳豪船舶合同中大订单的比重在逐年增加，合同质量不断提高，说明佳豪船舶的设计

业务不断向高端市场转移，市场地位不断提升。

3、从佳豪船舶设计船型、服务船东和船厂变化情况看佳豪船舶的市场成长性

(1) 从佳豪船舶设计船型变化情况看佳豪船舶的市场成长性

表 6：佳豪船舶 2006-2008 年承接船舶设计合同按吨位统计表

单位：万元

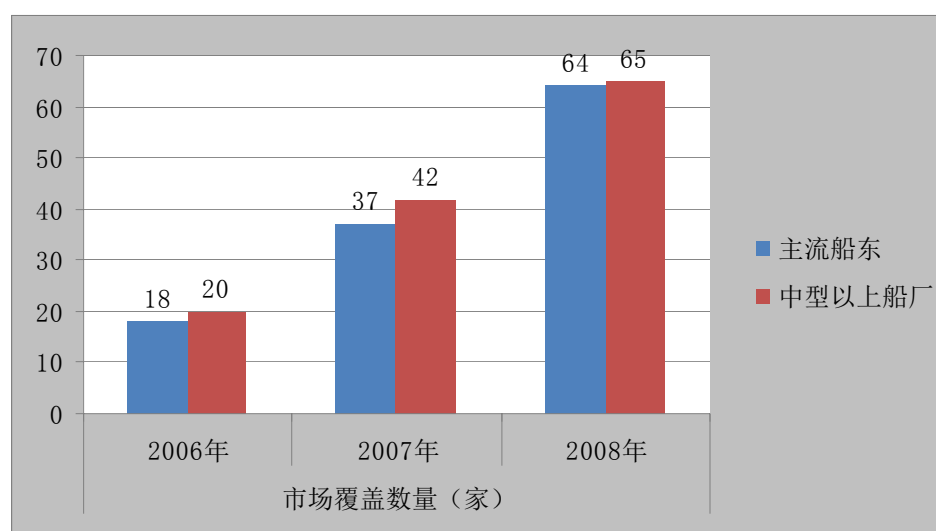
船舶类型	2008 年		2007 年		2006 年	
	合同额	占比	合同额	占比	合同额	占比
1 万吨级以下船舶	710.50	5%	1,917.30	10%	1,233.68	31%
1 万至 2 万 5 千吨级船舶	1,990.00	14%	468.70	3%	647.50	16%
2 万 5 千吨级以上船舶	11,958.80	81%	15,974.00	87%	2,113.60	53%
合计	14,659.30	100%	18,378.00	100%	3,994.78	100%

备注：根据佳豪船舶 2006-2008 年承接的船舶工程设计合同进行分析整理得出；因海洋工程设计合同不能按照吨位进行统计，故未统计海洋工程的相关数据。

从表 6 中可以发现近三年来佳豪船舶设计订单中 10,000 吨以上的大型船舶的比例在逐年上升，从 2006 年的 69% 上升到了 2008 年的 95%，一方面说明佳豪船舶设计能力的不断提升、设计船型的附加值和技术难度在逐年提高；另一方面也反映出佳豪船舶的市场拓展能力不断增强，将自己的主要业务领域不断向高端市场转移，表明佳豪船舶具有较好的市场成长性。

(2) 从佳豪船舶对主流船东和中型以上船厂的覆盖情况看佳豪船舶的市场成长性

图 1：2006-2008 年度佳豪船舶对主流船东和中型以上船厂的市场覆盖情况



备注：1、上图数据根据佳豪船舶 2006-2008 年承接的船舶设计合同情况进行分析整理得出；
2、主流船东是指国内外中型以上航运企业，中型以上船厂系指能建造 3 万吨以上的船厂。

图 1 反映近三年佳豪船舶市场覆盖面的变化情况，2006-2008 年公司服务的主流船东数量分别为 18、37、64 家，服务的中型以上船厂数量分别为 20、42、65 家，充分反映佳豪船舶的经营业务不断向船舶设计的主流市场和高端市场拓展。

三、佳豪船舶持续成长能力分析

由于近年来中国造船工业的高速发展，佳豪船舶过去几年抓住了市场机遇，取得了快速的增长，并超越了行业和市场的平均成长速度。佳豪船舶未来仍能具有较好的持续成长能力，主要理由如下：

1、中国造船工业良好的发展前景

（1）国家对造船工业的大力扶持

中国政府大力支持造船工业的发展，2006 年 9 月经国务院批准国家发展改革委、原国防科学技术工业委员会联合发布了《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》，主要内容涉及船舶工业的产业发展方针和目标、技术发展、产品发展、生产组织现代化、对外合作、重大项目规划、投资管理和政策等。随着该规划的发布，造船工业已经成为国家重点发展的战略产业。

2009 年 2 月，国务院常务会议审议通过“船舶工业调整和振兴规划”，指出：加快船舶工业调整和振兴，必须采取积极的支持措施，稳定造船订单，化解经营风险，确保产业平稳较快发展；控制新增造船能力，推进产业结构调整，提高大型企业综合实力，形成新的竞争优势；加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点。该规划提出了如下具体措施：一要稳定船舶企业生产；二要扩大船舶市场需求；三要发展海洋工程装备；四要积极发展修船业务；五要支持企业兼并重组；六要加强技术改造，提高自主创新能力。

2009 年 6 月，《船舶工业调整和振兴规划实施细则》（以下简称“《细则》”）发布，对船舶工业 2009 年-2011 年间的发展做出了具体规划，提出船舶工业振兴的指导思想为：按照保增长、扩内需、调结构的总体要求，通过采取积极的信贷措施，稳定造船订单，化解经营风险，确保船舶工业平稳较快发展；通过控制

新增造船能力，推进产业结构调整，提高大型船舶企业综合实力，形成新的竞争优势；通过加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点，为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》对船舶工业振兴的主要目标、主要任务、政策措施方面做了较为具体的规定，对船舶工业的振兴将起到积极的推动作用。

因此，国家政策对造船工业的扶持是中国造船工业发展的有力保障，造船工业的发展必然带来以船舶设计为核心的船舶科技的全面发展。

（2）中国正在成为世界造船工业中心

船舶设计的服务对象为造船工业，船舶设计企业必须贴近造船企业。因此，哪里船舶工业发达，哪里的船舶设计市场就兴盛。

几十年来，世界造船工业经历了两次大转移：一是造船中心从西欧向东亚转移，这一过程已基本完成；二是东亚内部的产业转移。主要是随着中国造船业的崛起，世界船舶市场份额呈现由日、韩向中国转移的趋势，这一过程正在进行。

目前东亚已成为世界造船业中心，但东亚内部造船工业的结构也在发生变动。日本虽处于世界造船业领先地位，但日本造船业的发展近几年来遇到了许多问题：造船人员后继力量不足、人工费昂贵等。韩国造船业过去几十年发展很快，但韩国造船业在发展过程中也遇到了制约瓶颈，主要是国内岸线资源不足、技术人员与生产工人相对短缺、人工费上涨较快等。与此同时，中国造船业由于具有多方面的比较优势，近几年取得了长足发展。从 2003 年起，我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量三大指标已全面超过欧洲造船国家的总和，与日本、韩国的差距大幅缩小，并在油船、散货船、集装箱船三大主流船型市场位居世界第二。

表 7： 2004-2008 年中国造船工业指标占全球市场份额表

中国造船工业指标占全球市场份额	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
完工量份额	29.49%	24.21%	19.52%	17%	14.20%
新订单量份额	37.69%	40.87%	30.02%	23%	15.40%
手持订单份额	35.45%	31.68%	22.58%	18%	15.30%

备注：数据来源于中国船舶工业行业协会的《2004 年全国船舶工业经济运行报告》、《2005 年全国船舶工业经济运行报告》、《2006 年全国船舶工业经济运行报告》、《2007 年全国船舶工业经济运行报告》、《2008 年全国船舶工业经济运行报告》。

2007 年，我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 24.21%、40.87%和 31.68%，其中承接新船订单已经超越韩国，居世界第一位。2008 年我国造船完工量、新接订单量和年底手持订单量分别占全世界的 29.49%、37.69%和 35.45%，其中承接新船订单略低于韩国，居世界第二位。

因此，随着中国成为世界造船工业中心进程的不断加快，中国船舶设计市场发展空间非常广阔，将为佳豪船舶的持续成长能力提供有力的保障。佳豪船舶过去几年表现出了超越市场的成长性，随着其船舶工程设计中心和海洋工程设计中心的建成运营，其竞争优势将更加明显，将继续保持快速成长。

2、世界海洋工程装备业发展空间广阔

（1）发展海洋经济成为世界主要沿海国家的国家战略

随着陆地资源的日趋枯竭，人类的生存和发展将越来越多地依赖海洋。大规模、全面地开发利用海洋资源和空间，发展海洋经济已列入各沿海国家的发展战略。在开发利用海洋资源中，勘探开发海底石油、天然气资源占有重要地位，是我国也是世界油气工业发展的重要趋势。目前世界上有 100 多个沿海国家普遍加紧了对海洋高新技术的开发，海洋资源调查、海洋油气开发、海洋风能发电等正成为世界高新技术竞争的热点。

2008 年 9 月以来，尽管造船工业受到国际金融危机的影响较大，但国际海洋工程设备市场仍然处于稳定发展状态。随着我国加大海洋权益的维护力度和海洋油气开发的加速发展，国内市场对海洋装备的需求也变得更为迫切，因此，海洋工程成为当前不确定经济环境下最确定的增长领域。

（2）国家大力支持海洋工程装备的研发和生产

《船舶工业调整和振兴规划》指出：要发展海洋工程装备，支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台等海洋工程装备，鼓励开发海洋工程动力及传动系统等关键系统和配套设备。

《细则》在振兴规划的指导思想和原则中指出：通过加快自主创新，开发高技术高附加值船舶，发展海洋工程装备，培育新的经济增长点，提高国际竞争力，为建设造船强国和实施海洋战略奠定坚实基础。《细则》还指出：支持造船企业研究开发新型自升式钻井平台、深水半潜式钻井平台和生产平台、浮式生产储卸

装置、海洋工程作业船及大型模块、综合性一体化组块等海洋工程装备，鼓励研究开发海洋工程动力及传动系统、单点系泊系统、动力定位系统、深潜水装备、甲板机械、油污水处理及海水淡化等海洋工程关键系统和配套设备，使 2011 年海洋工程装备市场占有率达到 10%。

为贯彻落实《船舶工业调整和振兴规划》和《细则》，加快海洋工程装备研发，推动我国船舶工业在海洋工程装备制造领域做大做强，2009 年 6 月工业和信息化部发布了“海洋工程装备科研项目指南（第一批）”，指出：大力发展海洋工程装备是当前船舶工业应对金融危机，进一步调整产业结构、提升发展空间、培养新经济增长点的战略方向，指出了海洋工程装备的发展思路、发展重点和发展重点。

因此，海洋工程装备具有广阔的发展空间，佳豪船舶海洋工程设计业务具有良好的市场前景。

3、优秀的专家团队

佳豪船舶拥有一支优秀的专家型技术队伍，聚集了一大批国内船舶和海洋工程研发、设计领域的高级专家。截至 2009 年 6 月 30 日，公司现有从事研发、设计等工作的科技人员 357 名，均在船舶、海洋工程、水工机械研发、设计、建造等领域有着丰富的经验和专长。其中具备中高级专业技术职称的科技人员有 150 多名，高工及以上专业职称的科技人员 79 名，研究员和教授级高工 18 名。这支高素质的人才队伍为公司的持续快速发展提供了有力的技术保障。公司研究开发团队主要成员情况如下：

表 8：佳豪船舶主要专家团队情况表

姓名	简介
刘楠	49 岁，研究生学历，硕士学位，研究员。曾任中国船舶工业集团公司上海船舶研究设计院团委书记、四室(原技术开发室)副主任（主持工作）、经营计划处处长、院长助理，2001 年起创办上海佳豪船舶工程设计有限公司。刘楠先生具有丰富的船舶和海洋工程项目的研发设计经验，有着坚实的专业理论基础和较强的企业管理才能。其主持的许多船舶科研项目成果多次获得各类奖励，其对船舶科技的发展和世界航运与造船业的发展趋势也有着深刻的理解和把握。目前，刘楠先生担任佳豪船舶董事长兼总经理，并受聘为上海市高级专业技术职称评审组专家，同时担任《船舶工程》杂志副主任编委、《中国海洋平台》杂志编委等职，是国内船舶科技界的知名专家。
赵德华	45 岁，本科学历，高级工程师。曾任中国船舶工业集团公司上海船舶研究设计院

	四室副主任、二室副主任、经营计划处副处长。现任佳豪船舶董事、副总经理、总工程师，负责佳豪船舶设计和计划工作。赵德华先生长期从事船舶研发设计工作，取得了一系列优异的成绩和各类奖励，在《中国造船》和《船舶工程》上发表论文多篇，在船舶科技界有一定影响力。
吴晓平	45 岁，本科学历，研究员。曾任中国船舶工业集团公司东海船厂设计所所长，现任佳豪船舶董事、副总经理，分管海洋工程设计项目以及质量管理控制。吴晓平先生有着 20 余年的大中型海洋船舶和海洋工程装备产品的设计经验，在船舶科技界有一定影响力。
卢长立	72 岁，本科学历，研究员。享受国家政府特殊津贴的高级技术专家，佳豪船舶技术委员会委员，曾获得国家科学技术进步三等奖及中船公司科学技术进步三等奖，从事船舶阻力、推进以及船模实船相关等快速性试验研究工作，在国内外各种科技刊物上发表各类科技文章十几篇。
朱慕时	66 岁，本科学历，研究员，佳豪船舶总经理技术顾问、技术委员会委员。具有扎实的理论基础和 40 多年从事船舶研发设计的丰富经验，在国内外学术会议和专业杂志上发表过学术论文 16 篇，是国内船舶科技界有一定影响力的专家。
徐寿钦	70 岁，本科学历，研究员，享受国家政府特殊津贴的高级技术专家，佳豪船舶总经理顾问、技术委员会副主任。从事海洋工程和工程船舶总体研究设计工作 40 余年，有丰富的实践经验，主持的科研与设计项目多次获得国家奖励，在国内外各种科技刊物上发表各类科技文章十几篇。
马广宗	69 岁，本科学历，研究员，佳豪船舶总经理顾问、技术委员会委员。曾任英国劳氏船级社专家验船师，为美国弗吉尼亚理工大学高级访问学者。对船舶结构研究有较高的造诣，曾任国际 ISO “散货船建造标准”及“散货船修船标准”的国际工作组组长，多次获得国家各类奖励。
柳观铝	67 岁，本科学历，教授级高级工程师，任佳豪船舶设计一部船体主任工程师、技术委员会委员。长期从事各种船舶研发设计工作，40 多年来主持和主要参与的设计船舶达 70 多艘，经验十分丰富。
卫治洪	69 岁，本科学历，研究员，享受国家政府特殊津贴的高级技术专家，现任佳豪船舶的副总工程师。曾获交通部重大科技成果二等奖、国防科工委先进个人等多个国内奖项。并在在国内外各种科技刊物上发表各类科技文章二十几篇。
杨佑宗	70 岁，本科学历，研究员，从事海洋工程和工程船舶总体研究设计工作 40 余年，有丰富的实践经验，主持的科研与设计项目多次获得国家奖励。并在在国内外各种科技刊物上发表各类科技文章二十几篇。
李彤宇	43 岁，本科学历，高级工程师。曾任沪东中华造船集团有限公司上海爱德华造船厂设计部经理，现任佳豪船舶董事、总经理助理兼研发部经理，分管公司新船型的研究开发工作。有着 20 年丰富的船舶设计建造及海工工程船舶的设计经验。
王刚	35 岁，本科学历，高级工程师，佳豪船舶副总工程师、设计三部副经理。长期从事各种船舶研发设计工作，先后参与 20 多艘船型设计开发工作，主持设计及成功开发过大型散货船、灵便型集装箱、中小型化学品船，积累了丰富的专业技术经验。获得省部级二等奖一项，发表多篇科技论文。
寻正来	39 岁，本科学历，高级工程师，佳豪船舶设计一部经理。曾在中国船舶工业集团公司东海船厂和上海船舶设计院工作。长期从事船舶研发与设计工作，十余年来主持设计的船舶达 30 多艘。其主持设计的 50000 吨级散货船为世界首艘共同结构规范船舶。
占金锋	31 岁，本科学历，工程师，任佳豪船舶副总工程师，技术委员会委员。毕业后一

	直从事船舶设计工作，先后主管 25000 吨散货船、32500 吨运木散货船等设计工作，其中 32500 吨系列运木散货船出口 100 多艘，所负责船舶多次获奖。
熊平安	47 岁，本科学历，高级工程师。曾任黄冈市江北船厂技术科长、技术生产副厂长。现任佳豪船舶海事工程部经理，全面主持部门生产技术及管理工作。从事船舶设计与建造工作已有 27 年，主持设计与建造的船舶共 60 多艘，具有丰富的工程船舶设计与建造经验。

4、独特的经营模式和完整的服务链

佳豪船舶在行业内首创了开发设计、合同设计、详细设计、生产设计、技术监理等完整的技术服务链。目前，多数船厂设计部门只能从事生产设计，而大部分专业船舶设计单位只能提供开发设计、合同设计和详细设计，而佳豪船舶能够为客户提供一站式、全过程技术服务。

上述按造船工艺流程创建的一站式、全过程技术服务模式，不断充实完善了公司的服务链之间的无缝衔接，有效地提高了技术服务质量，使客户群不断发展壮大，服务的船东和船厂也逐渐从小型发展到中型、乃至大型的航运公司和造船厂，为公司今后的进一步发展和壮大打下了扎实的基础。

5、突出的行业地位

中国船级社（CCS）为了适应中国造船业蓬勃发展的形势，保证船舶安全和环保，推出被誉为船舶设计“红绿灯”通道的“船舶设计单位评价体系”，为船舶设计单位能力的提升提供全方位的解决方案。只有行业内优秀的企业才能通过评审，通过“绿色通道”评审的设计单位，可享受更优惠的审图通过方案，并在时间和审图费用上给予最优待遇。2008 年初，佳豪船舶成为国内第一家通过中国船级社（CCS）“船舶设计单位评价体系”评审的船舶设计企业，获得了船级社颁发的船舶和海上设施设计单位评估证明”（编号：CCSDCA-2008-001）。2008 年 4 月份《中国船检》杂志发布“船舶设计绿色通道”花开“佳豪”的相关报道。

佳豪船舶成为全国第一家获得中国船级社（CCS）“船舶设计绿色通道”的企业，表明佳豪船舶拥有强大的设计力量，在行业中的地位比较突出。

6、较强的产品研发能力

佳豪船舶设立了专门的船舶与海洋工程技术中心，在总经理和分管技术开发的副总经理的直接领导下，由技术中心承担公司技术的研发工作，技术的研发紧密围绕客户的需求，紧跟船舶科技发展的前沿。公司近年来研发的主要产品情况如下：

表 9：佳豪船舶近年来主要创新开发项目情况表

序号	开发项目名称
1	海上输送过驳系统研究
2	集装箱船改装及标准化设计研究
3	JH100 型特种砼搅拌船设计研究
4	高效、节能环保型 120m ³ /h 混凝土搅拌船系列船型研究
5	3 万吨级浅吃水散货船系列船型研究
6	2,000—8,000kW 水工型拖轮系列船型研究
7	海上浮式装载驳系列船型研究
8	30,000 吨级小灵便型运木散货船系列船型研究
9	50,000 吨级共同规范散货船开发研究
10	95 米海上新型打桩船船型研究
11	2×1,200t 双臂架变幅式海上风机安装起重船研究
12	16,900DWT 大湖型节能散货船研究
13	上海海事大学新型教学实习船研究开发
14	交通部 6,000KW 多功能污油回收船船型研究
15	海洋钻井平台智能化电站系统集成研究

其中“JH100 型特种砼搅拌船”项目获评“2004 年度上海市高新技术成果转化项目（项目编号：20040271）”；“高效、环保节能型 120m³/h 混凝土搅拌船”项目被列入 2004 年度上海市引进技术的吸收与创新年度计划（计划编号：04-7-5）。

在自主研发的同时，佳豪船舶也注重与外部科研机构的合作：与中国船舶重工集团公司第七〇二所签署了战略合作协议，与武汉船舶学院合作成立工作站，与上海交通大学开展产学研技术合作，与上海振华重工（集团）股份有限公司以及其他一些国内外知名的船舶和海洋工程装备研发、建造企业加强合作，进行优势互补，实现强强联合。

由于十分注重技术开发，佳豪船舶已经拥有较强的技术开发能力、形成了丰富的技术储备，能根据客户需求提供最优的设计方案。

7、具有市场竞争力的核心技术

佳豪船舶掌握了船舶和海洋工程设计领域的诸多核心技术，因而具有较强的竞争力：

①高新技术企业资格

佳豪船舶 2004 年获评上海市高新技术企业，2008 年又通过了新的高新技术

企业认定标准评定，是船舶设计行业中为数不多的高新技术企业，充分说明了公司的技术实力和在行业内的突出地位。

②科技进步成果

佳豪船舶研发的高新技术产品经过一定时间的使用验证，并经技术专家评审鉴定后申报国家有关部级成果。截至 2009 年 6 月 30 日，佳豪船舶获得省部级科技进步成果一等奖 1 项、二等奖 2 项，同时一项发明专利获得上海市青浦区发明创造专利奖。这些成果是：

- A、“海上输送过驳系统”荣获省部级科技进步成果一等奖
- B、“集装箱船改装及标准化设计”荣获省部级科技进步成果二等奖
- C、“100m³/h 混凝土搅拌船”荣获省部级科技进步成果二等奖
- D、“砼搅拌船中废砼污水处理方法”发明专利荣获上海市青浦区发明创造专利奖

③佳豪船舶成立以来，自主研发设计的七个船舶项目为全国第一、一个项目为全球第一，具体如下：

- A、全国第一艘环保、节能型混凝土搅拌船
- B、全国第一艘液态硫磺船
- C、全国第一艘液态沥青船
- D、全国第一艘起重打桩多功能船
- E、全国第一艘三销式大型海洋顶推船组
- F、全国第一艘铺管船
- G、全国第一艘双舵桨电力推进化学品船
- H、全球第一艘按共同结构规范（CSR）设计的散货船

另外，上海振华重工（集团）股份有限公司为中国海洋石油工程公司生产的 1,200T 浅水铺管船——“海洋石油 202”，是由佳豪船舶提供生产设计，该船填补了我国大型综合铺管工程船舶完全自主研制的空白（振华重工(600320)2009 年 7 月 5 日公告）。

自 2008 年以来，佳豪船舶先后承接了上海振华重工（集团）股份有限公司的 2,000t、2,500t 和 3,000t 起重铺管驳船的详细设计和生产设计，韩国三星重型的 8,000T 浮吊的详细设计，中欧船业有限公司 25,000DWT 重吊船详细设计，

福建省冠海造船工业有限公司 6, 000HP 平台工作船的详细设计和生产设计, 上海振华重工（集团）股份有限公司海洋石油钻井平台的生产设计, 胜利油田胜利石油化工建设有限责任公司铺管工程船详细设计等业务。以上产品均具有较高的科技含量, 表明佳豪船舶已掌握了船舶和海洋工程装备领域的部分核心技术。

④拥有的专利与技术

佳豪船舶自创建以来, 申请并获授权的有 7 项专利（其中发明专利 1 项、实用新型专利 6 项）, 同时拥有 4 项专利申请权。具体专利情况如下所示:

A、专利权

专利名称	专利号	有效期	专利类型
砼搅拌船	ZL 2004 2 0021650.6	2014 年 4 月 6 日	实用新型
电力推进双舵桨化学品船	ZL 2008 2 0057908.6	2018 年 4 月 29 日	实用新型
一种船舶抛锚长度计数装置	ZL 2008 2 0153601.6	2018 年 9 月 26 日	实用新型
一种管道检视系统	ZL 2008 2 0153602.0	2018 年 9 月 26 日	实用新型
一种灯浮标	ZL 2008 2 0153603.5	2018 年 9 月 26 日	实用新型
一种整体式沥青船的维护系统	ZL 2008 2 0153604.X	2018 年 9 月 26 日	实用新型
砼搅拌船中废砼污水处理方法	ZL 2004 1 0017505.5	2024 年 4 月 6 日	发明

B、专利申请权

专利名称	专利申请号	专利申请日期	专利类型
一种锚链长计数机构	200810200638.4	2008 年 9 月 27 日	发明
一种起重铺管船	200920078052.5	2009 年 7 月 9 日	实用新型
多种槽条组合型横舱壁	200920078053.X	2009 年 7 月 9 日	实用新型
一种船舶实肋板防屈曲筋	200920078051.0	2009 年 7 月 9 日	实用新型

8、科学合理的创新研发计划

研发与创新是佳豪船舶过去几年快速成长的主要驱动因素之一, 在经历了三年创业期和三年转型期后, 公司进入了规划中的三年发展期。在未来三年, 公司将继续进行船舶与海洋工程领域的创新研发工作:

①船舶工程设计领域的创新研发计划

A、服务的创新——船舶科技系统解决方案

随着近年来燃油价格持续高位, 航运业越来越重视船舶营运的效率以及能源效率。面对目前船舶市场上船东、船厂、设计、设备配套商分别各自为政的局面, 佳豪船舶提出系统解决方案的创新计划, 旨在于船舶方案设计阶段就整合考虑船东对船舶使用性的要求、设备配套的兼容性和高效性以及船厂的建造模式和生产周期。佳豪船舶提出: 在设计中不仅要通过线型优化、尺度优化等传统设计优化

手段，更要借助于主机能耗优化选型、舵桨侧推和动力系统匹配优化以及指导船厂绿色造船，缩短船台周期，促使船舶建造由目前国内多数船厂的粗放型模式向集约型模式转变，提高船舶的技术附加值，从而形成一整套从船舶设计、设备配套到建造的系统解决方案，同时结合公司下属的监理公司，为船东提供一站式服务。

B、产品的创新——船舶科技领域的前瞻性工作

随着全球对于环境问题重视程度的进一步提升，国际海事组织已将减少船舶污染与排放问题提上议程，船舶绿色环保、节能减排的规定必将出台。为此，佳豪船舶创新性地提出了对现有船型的优化设计和二次开发，在尺度优化、合理布局、船用钢材和设备轻量化的同时，进一步加强主机优化选型、设备绿色配套和新能源的利用，制订了未来几年绿色船舶的研发计划。

9、佳豪船舶海洋工程业务发展前景良好

未来几十年，海洋工程领域孕育着巨大的市场机会。佳豪船舶计划重点加强海洋工程装备产品的创新研发，公司计划 3 年内将海洋工程设计中心建设成国内一流水平的设计中心，继续加强原有平台供应船、起重铺管船等支柱船型的开发设计，并逐步开始自升式钻井平台、浮式生产储油轮、钻井船、半潜式钻井平台等高附加值的海洋工程装备，以及物探船、深水勘查船、大功率深水勘查船等海洋工程特种船舶的研究开发。

(1) 佳豪船舶在海洋工程领域的未来发展规划

未来几十年，海洋工程领域孕育着巨大的市场机会，根据英国坎特伯雷的能源咨询机构道格拉斯威斯特伍德（Douglas—Westwood）公司的最新研究报告显示，未来 5 年全球海洋石油气工业将投资 1890 亿美元在遍及全球的海洋上建立超过 15000 个的油气勘探和开采井，其中有近 4500 个勘探井，投资 750 亿美元；10500 个开采井，投资 1140 亿美元。2008 年以来尽管造船工业受到国际金融危机影响较大，但国际海洋工程设备市场仍处于平稳发展状态。2009 年 6 月，国家工业和信息化部发布的“海洋工程装备科研项目指南（第一批）”中明确指出，大力发展海洋工程装备是当前船舶工业应对金融危机，进一步调整产业结构，提升发展空间，培养新经济增长的战略方向。特别是随着我国海洋油气开发的加速发展，国内市场对海洋工程装备的需求也变得更为迫切，海洋工程市场前景良好，

发展空间广阔。

佳豪船舶在继续做大做强船舶工程设计业务的同时,在未来几年将继续加大对海洋工程设计业务的拓展和投入,进一步提升海洋工程装备的自主开发与创新能力和增强企业的核心竞争能力,力争成为国内领先、国际先进的专业海洋工程设计企业。佳豪船舶将进一步扩大企业在国内外海洋工程市场的份额,力争在未来三年市场占有率年均增长 30%以上,实现海洋工程产值和利润翻番,真正成为企业持续发展的另一大支柱业务。

(2) 佳豪船舶实现海洋工程业务发展规划实现的目标途径

① 建设海洋工程设计中心

佳豪船舶建设专业海洋工程设计中心,将抽调其原有海洋工程设计骨干,扩大设计人员队伍,配套不同层次的设计人员,完善经营所需的场地,配套相关计算机软硬件,进一步开拓海洋工程领域市场,提前占领海洋工程设计开发领域制高点。海洋工程设计中心建设分三期实施:第一期(第 1 年-第 3 年),海洋工程设计中心建设初步成形,在海洋铺管船系列、海洋平台分包项目(生活模块等)、海洋工程作业船和辅助船的自主研发和应用方面取得突破,3 年后实现海洋工程设计产品营业收入达到 8,000 万元;第二期(第 4 年-第 5 年),海洋工程设计中心达到国内一流水平,基本掌握主流移动钻井平台(船舶)和浮式生产系统等产品的关键设计技术;第三期(第 6 年-第 10 年)海洋工程设计中心达到国内领先、国际先进水平,具备海洋工程装备关键设备设计能力,设计产品能填补国内空白。

② 与国内大型海洋工程制造商紧密合作

发行人与上海振华重工(集团)股份有限公司(以下简称振华重工)已合作了多年,除了已经承接中海油 1,200 吨起重铺管船生产设计项目已交船外,8,000 吨起重船, 2,000/3,000 吨起重铺管船详细设计、生产设计基本完成,首制船即将下水,12,000T 深海起重船已完成方案设计,开始详细设计,并且还在为该公司承接国外其他海洋工程项目提供技术服务和开发支持。

振华重工正加大海洋工程领域的投入,抢占海洋工程的市场份额。根据中国证券报 2009 年 6 月 16 日报道,振华重工今后三年内在长兴基地扩建、南通基地新建等基建方面的固定资产投资共计将超过 150 亿元,推动公司在 2-3 年内的海工市场产品占公司总产值 50%以上,相应板块的营业收入从 2009 年产值 15 亿美

元增加到 40 亿美元。此外发行人还与中国船舶重工集团公司（以下简称中船重工）下属某船厂合作，为其承接国外某公司大型深水起重铺管船项目提供前期设计技术服务。

发行人与振华重工、中船重工在海洋工程设备制造领域已经开始合作。随着振华重工和中船重工在海洋工程设备制造领域投入的加大，发行人将获得更多的市场机会。发行人海洋工程设计中心的建设以及发行人设计水平的提高，也能促使发行人与中船重工和振华重工等海洋工程装备制造企业的合作将更深入。

③采用多元化战略抢占国内海洋市场

未来几年佳豪船舶将利用其强大的设计和监理经营业务平台，采用多方式、多渠道的战略，加大对国内海洋市场的参与力度，以寻求各种市场发展机会。

目前佳豪船舶和国内三大石油公司的下属专业公司也不同程度地建立了合作关系，如为中石化集团下属的胜利油田提供“胜利 902”铺管船设计项目。此外佳豪船舶近年来也利用监理业务平台和国家海洋局、地理调查局、中科院海洋所、交通部救助局等单位都建立了密切的合作关系。随着佳豪船舶海洋工程设计中心的建设成也必将带来新的更大的市场机会。

④引进吸收国外技术再创新

目前，海洋工程装备和配套设备及某些先进的海洋工程船舶的设计技术，包括相关软件，基本上仍掌握在欧美等国外设计公司手中，但这些公司的人员规模不大，科技人员也不多，他们多数情况下仅进行概念设计和基本设计。佳豪船舶计划加强与国外公司合作，主动承接由国外公司负责基本设计后的海洋工程装备和海洋工程船舶的详细设计和生产设计业务，并引进和应用先进软件，从而可逐步掌握其关键技术，既丰富技术积累又提高设计水平，可为公司今后单独承接此类业务创造了条件。

⑤制订紧跟市场需求和技术前沿的海洋工程产品研发计划

佳豪船舶继续加强原有平台供应船、起重铺管船等支柱船型的开发设计，并逐步开始三用工作船/专用船系列，海洋铺管船系列，多用途起重作业船、FPSO（储油船）、海洋平台分包项目（生活模块等）、专用产品等产品的研发和产品设计。并在海洋工程一期项目基本建成，人员初步到位后，开展自升式钻井平台、浮式生产储油轮、钻井船、半潜式钻井平台等高附加值的海洋工程装备，以及物

探船、深水勘查船、大功率深水勘查船等海洋工程特种船舶的研究开发。

(3) 佳豪船舶在海洋工程设计方面未来发展和规划实现的可行性分析

由于佳豪船舶参与设计的国内部分海洋工程产品填补了国内空白，自 2008 年以来，也先后承接了具有较高科技含量的海洋工程装备设计业务，已经掌握了海洋工程设计领域的部分核心技术；同时，佳豪船舶拥有一只高素质的设计人才队伍。佳豪船舶在自身已有的技术储备和人才队伍的基础上，制定了海洋工程发展规划与产品开发计划，业务发展规划与产品开发计划切合公司实际情况，紧跟了海洋工程装备的市场现状与发展趋势。

2008 年 9 月开始全球新船需求大幅度下降，佳豪船舶 2009 年新签船舶设计合同有所下降，而海洋工程合同承接量大幅度增加。2009 年 1-6 月，佳豪船舶承接海洋工程设计合同 3,212.93 万元，接近 2008 年全年的新签合同金额。这不但说明海洋工程未受到金融危机的影响，也反映佳豪船舶在海洋工程设计领域具备较强的实力。

综上，我们认为佳豪船舶海洋工程发展规划与产品开发计划具有较高的可行性，计划的实施将进一步增强公司的技术创新能力，提高公司海洋工程设计市场份额。

四、结论

综上所述，由于拥有优秀的专家团队和较强的产品开发能力，因此佳豪船舶积累了具有竞争力的核心技术；由于开创了完善的服务体系，因此佳豪船舶形成了独特的经营模式；由于分享了中国船舶与海洋工程装备行业的高速增长，且自身具有独特的竞争优势，因此佳豪船舶过去获得了超越市场的高速成长。在佳豪船舶的发展战略中，持续创新与研发成为公司未来发展的基本战略，同时基于中国船舶与海洋工程广阔的发展前景，佳豪船舶未来仍然具有良好的持续成长能力。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《国元证券股份有限公司关于上海佳豪船舶工程设计股份有限公司成长性之专项意见》之签字盖章页）

