（上接第A13版）

（二）非经常性损益情况

公司经万隆会计师事务所核验的最近三年的非经常损益明细表如下：

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
1、非流动资产处置损益	-1,039,424.73	-59,087.00	-22,398.00
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	–	–	–
3、计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	200,000.00	–	200,000.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外	3,434,551.68	7,640,332.05	670,680.00
5、企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	–	–	–
6、非货币性资产交换损益	–	–	–
7、委托投资损益	–	–	–
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–
9、债务重组损益	–	–	–
10、企业重组费用，如安置职工的支出，整合费用等	–	–	–
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	721,992.52	–	–
13、与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	–	–	–
14、除上述各项之外的其他营业外收支净额	-229,106.82	100,380.40	-467,191.95
15、中国证监会认定的其他非经常性损益项目	–	–	–
非经常性损益小计：	3,088,012.65	7,681,625.45	381,090.05
16、减：所得税影响额	351,933.94	1,153,083.82	64,528.64
少数股东损益影响数（亏损以"-"表示）	829,314.57	–	
非经常性损益净影响数	1,906,764.14	6,528,541.63	316,561.41
归属于公司普通股股东的净利润	77,072,815.56	28,604,977.54	14,616,018.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（注）	75,166,051.42	22,076,435.91	14,299,456.88
非经常性损益净影响数占净利润的比例	2.47%	22.82%	2.17%

注："扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润"以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额。

如上表所示，报告期内，主要是由于对非金融企业收取资金占用费产生的非经常性的金额较大。但总体来说，公司非经常性损益与公司营业利润相比金额较小，不会对公司经营成果产生重大影响。

（三）主要财务指标

1、每股收益和净资产收益率

报告期	报告期利润	合并净资产收益率		合并每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年度	营业利润	53.36%	54.16%	0.93	0.93
	归属于普通股股东的净利润	49.11%	49.84%	0.86	0.86
	归属于普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	47.90%	48.61%	0.84	0.84
2006年度	营业利润	22.59%	33.33%	1.38	1.38
	归属于普通股股东的净利润	22.59%	33.33%	1.38	1.38
	归属于普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	17.43%	25.72%	1.07	1.07
2005年度	营业利润	19.36%	21.37%	0.71	0.71
	归属于普通股股东的净利润	19.36%	21.37%	0.71	0.71
	归属于普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	18.94%	20.91%	0.69	0.69

2、其他重要财务指标

财务指标	2007年度	2006年度	2005年度
流动比率	0.85	1.29	1.57
速动比率	0.62	1.14	1.25
应收账款周转率（次）	6.49	4.78	3.58
存货周转率（次）	5.69	3.11	2.89
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	7.04%	0.37%	–
资产负债率（母公司）	65%	73%	58%
息税折旧摊销前利润（万元）	12,895.53	4,119.52	2,372.48
利息保障倍数	8.08	25.84	10.33
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.38	4.02	1.10
每股净现金流量（元）	-0.28	4.21	0.07

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司的资产总额逐年显著增长，2006年末、2007年末资产总额分别较其期初增加20,056.82万元和27,486.99万元，增长率分别为111.01%和72.10%。导致公司报告期内公司资产规模增长较快的主要原因为：(1)公司正处于快速成长期，业务规模和利润增长较快；(2)公司2007年向控股股东怡通工收购了潍坊歌尔等子公司股权，使得合并范围增加。

2005年至2007年末流动资产占公司资产总额的比例分别是78.10%、89.26%和49.95%。报告期内，公司通过自身业务发展和上述股权收购，使得公司资产结构得以优化，目前公司整体资产结构符合电声行业特点。

报告期内，尽管公司应收账款绝对金额逐年增大，但是其变动情况与主营业务收入变动基本配比，公司应收账款占主营业务收入比例从2005年的30.41%下降到2007年的23.91%，随着业务规模的扩大，公司应收账款管理能力不断加强；应收账款账龄结构合理，报告期内账龄1年以内的应收账款比重平均在98%以上。

报告期内，随着公司规模的迅速发展，生产所需流动资金逐年增长，公司负债总额以流动负债为主，2005年至2007年末各期末流动负债占公司负债总额的比例分别是85.55%、94.87%和81.33%。

报告期内，公司主营业务产生的盈利能力较强，同时，应收账款账期较短，销售回款情况较好，近三年公司良好的现金流量状况，短期偿债能力较强。

报告期内，公司资产负债率（母公司）基本稳定在50%~70%之间，主要是由于公司处于快速发展阶段，业务规模扩大，生产设备投入逐年增加，而公司净资产增长主要来源于利润滚存，因此公司充分利用财务杠杆，保持了略高的负债水平，公司负债水平与总资产水平及业务规模基本同步增长，资产负债结构基本合理。

2、盈利能力分析

公司营业收入主要来源于主营业务，最近三年主营业务收入占营业收入的比重分别为98.32%、93.00%和98.29%，显示公司主营业务十分突出；公司营业收入自2006年以来大幅度增长，保持了较快的增长势头，尤其是主营业务收入增长占主导地位。

报告期内，公司利润的主要来源是主营业务利润。情况如下：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
主营业务收入	63,371.91	15,014.21	10,120.73
主营业务利润	18,336.49	5,751.16	3,843.58
其他业务利润	-116.99	-2.09	50.66
营业利润	9,634.34	3,394.15	1,718.85
营业外收支净额	-45.96	4.13	-28.96
利润总额	9,588.38	3,398.28	1,689.89
净利润	8,374.95	2,860.50	1,461.60

报告期内，公司主营业务成本整体随主营业务收入同向变动，主营业务成本占营业成本的比例平均为94.85%。主营业务成本具体包括原材料、制造费用、人工费用，其中原材料占主营业务成本比例为80%-85%，制造费用和直接人工比例为15%-20%。

2005年以来，公司不断导入先进的经营管理理念，建立健全各项管理制度，管理能力明显提升，公司期间费用占营业收入的相对比率出现较大幅度的下降。

（五）股利分配情况

1、股利分配政策

根据《公司章程》，公司实行如下股利分配政策：

(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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

(2)公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

(3)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2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、实际的股利分配情况

2007年6月20日，根据怡力达2007年第一次临时股东会审议通过的利润分配方案，2006年度公司可供分配的利润总额为63,658,349.86元，此次分配利润2,000万元，公司向股东潍坊怡通工电子有限公司分配2,000万元，另一股东姜滨不参与分配。公司以3,931.39万元未分配利润转增公司注册资本，公司注册资本增加至6,000万元，全部股东按原出资比例增加实际出资额，各股东出资比例不变。

3、本次发行前滚存利润的分配情况

根据公司2007年第二次临时股东大会决议，公司公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

4、发行后的股利分配政策

公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

（六）控股子公司基本情况

1、潍坊歌尔

潍坊歌尔系公司控股子公司，成立于2004年，注册资本1,000万美元，主要从事消费类电声产品的研发、制造和销售，主要产品涵盖蓝牙耳机、高保真立体声耳机、主动降噪耳机、数码录音产品等。公司持有其75%股权，台湾歌尔持有其25%股权。台湾歌尔是在台北市注册的有限责任公司，唯一股东为陈明宏先生。

经万隆会计师事务所审计，截至2007年12月31日，潍坊歌尔总资产33,142.69万元，净资产10,160.79万元，2007年度实现营业收入32,625.71万元，净利润2,670.67万元。

2、深圳歌尔

深圳歌尔系公司全资子公司，成立于2005年，注册资本50万元，主要从事主动降噪耳机以及高保真耳机方面研发业务，为技术研发中心，为本公司的便携式音频产品提供技术服务。

经万隆会计师事务所审计，截至2007年12月31日，深圳歌尔总资产81.29万元，净资产63.38万元，2007年度实现营业收入140万元，净利润-15.35万元。

3、北京歌尔

北京歌尔系公司全资子公司，成立于2006年，注册资本50万元，主要从事产品预研及基础技术开发工作，包括语音算法、结构声学、麦克风阵列技术等基础研究，为本公司的声学基础研究提供整体支持。

经万隆会计师事务所审计，截至2007年12月31日，北京歌尔总资产163.31万元，净资产-494.35万元，2007年度实现营业收入0元，净利润-475.19万元。

4、青岛歌尔声学

青岛歌尔声学系公司全资子公司，成立于2007年，注册资本500万元，主要从事蓝牙耳机、蓝牙适配器、主动降噪耳机以及高保真耳机等消费类电声产品的产品研发业务。

经万隆会计师事务所审计，截至2007年12月31日，青岛歌尔声学总资产249.93万元，净资产159.47万元，2007年度实现营业收入0元，净利润-340.53万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金总量及使用进度

本次发行募集资金投资项目的基本情况如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	资金投入进度		项目备案情况
		2008年	2009年	
微型驻极体麦克风技改项目	13,162.29	8,136.76	5,025.53	鲁经贸改备[2007]176号
微型扬声器/受话器技改项目	9,787.67	6,993.48	2,794.19	鲁经贸改备[2007]173号
蓝牙系列产品技改项目	12,559.25	5,946.56	6,612.69	鲁经贸改备[2007]177号
MEMS麦克风技改项目	8,371.59	3,307.52	5,064.07	鲁经贸改备[2007]175号
电声技术研发中心技改项目	5,265.31	3,407.53	1,857.78	鲁经贸改备[2007]174号
便携式音频产品技改项目	4,019.22	2,590.79	1,428.43	潍经贸投备[2007]108号
合计	53,165.33	30,382.64	22,782.69	–

注1：上表所列示的拟投资项目按轻重缓急顺序排列。

注2：上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

（二）募集资金超过或不足的安排

若本次实际募集资金超过投资项目所需资金，超过部分将用于补充公司流动资金；若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

二、募集资金投入项目情况

（一）微型驻极体麦克风技改项目

该项目拟对公司微型驻极体麦克风产品进行技术升级改造和生产线扩产建设，采用高性能微型麦克风设计技术和生产线自动化装配技术，具有国际领先的工艺水平，设备性能全部达到国际先进水平，大部分产品已经批量化生产，技术成熟可靠。项目建成后，将进一步加强公司的行业地位和竞争优势。项目投资总额13,162.29万元，其中固定资产投资8,864.76万元，铺底流动资金4,297.53万元。固定资产投资的具体构成：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	1,610.00	18.16%
2	设备购置费	6,995.50	78.92%
3	其它费用	259.26	2.92%
	合计	8,864.76	100.00%

注1：设备购置费中，国产设备仅指设备原价，按现行出厂价格确定；进口设备购置费包括设备原价、外贸手续费、银行手续费、关税、增值税、海关监管费、商检费，汇率按1美元：7.50元人民币折算，下同。

注2：其它费用中，包括建设单位管理费、勘察设计费、工程招投标费、工程监理费、工程保险费、生产准备费、基本预备费，下同。

（二）微型扬声器/受话器技改项目

该项目拟对微型扬声器/受话器产品进行技术升级改造和生产线扩产建设，采用气压成型振膜自制技术和关键工序全自动化生产技术，具有国际领先的工艺水平，设备性能全部达到国际先进水平，产品已经批量化生产，技术成熟可靠。项目投资总额9,787.67万元，其中固定资产投资6,903.09万元，铺底流动资金2,884.58万元。固定资产投资的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	2,400.00	34.77%
2	设备购置费	4,136.43	59.92%
3	其它费用	366.66	5.31%
	合计	6,903.09	100.00%

（三）蓝牙系列产品技改项目

该项目拟对蓝牙系列产品进行技术改造和生产线扩产建设，主要采用短距离无线通信技术和柔性生产技术，具备国际领先的工艺水平，产品已经批量化生产，技术成熟可靠。项目建成后，将巩固公司国内蓝牙市场第一的行业地位，加大在全球蓝牙市场的竞争力。项目投资总额12,559.25万元，其中固定资产投资9,139.11万元，铺底流动资金3,420.14万元。固定资产投资的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	425.00	4.65%
2	设备购置费	8,571.36	93.79%
3	其它费用	142.75	1.56%
	合计	9,139.11	100.00%

（四）MEMS麦克风技改项目

MEMS麦克风是应用微机电系统技术的新型麦克风，具有可以表面贴装设计、抗振动、抗高温等优点。为适应行业的发展，保持公司的持续竞争优势，该项目拟建立MEMS麦克风的产业化生产线。该项目主要采用MEMS芯片设计技术和半导体封装技术。由于MEMS麦克风采用硅半导体材料制作微型电容结构作为声信号传感器，涉及力学和热学等特性，技术门槛很高。公司通过自主研发掌握了相关技术，特别是解决了难度大的应力和粘连问题，达到国际领先的技术水平。项目投资总额8,371.59万元，其中固定资产投资6,558.96万元，铺底流动资金1,812.63万元。固定资产投资的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	855.00	13.03%
2	设备购置费	5,529.07	84.30%
3	其它费用	174.89	2.67%
	合计	6,558.96	100.00%

（五）电声技术研发中心技改项目

该项目拟围绕公司的主营业务，改善研发基础设施，重点补充实验室设备和配套软件，在现有研发体系和技术成果基础上，对有重要应用前景的技术进行系统化、配套化的研究开发，不断推出具有高技术含量、高附加值的新技术、新工艺、新产品，进一步增强公司在创新、研发、设计、制造等方面的综合竞争优势。项目建成后，将提升公司的研发实力和整体运营能力，巩固公司在电声元器件和消费类电声产品领域作为整体解决方案提供商的核心竞争力，为公司的可持续经营和快速发展提供有力保障。项目投资总额5,265.31万元，其中固定资产投资4,212.25万元，铺底流动资金1,053.06万元。固定资产投资的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	1,200.00	28.49%
2	设备购置费	2,162.25	51.33%
3	软件购置费	850.00	20.18%
	合计	4,212.25	100.00%

注1：建筑工程费用于购买青岛实验室场地。

注2：其它费用中，因为不涉及工程的自行建设，所以核算为零。

（六）便携式音频产品技改项目

该项目拟对公司现有的高保真立体声耳机、主动降噪耳机、便携式音箱以及其它移动电话、笔记本电脑和个人数码产品等的音频附件进行技术改造和生产线扩产建设，主要采用声腔设计技术、工业设计技术和柔性生产技术，具备国内领先的工艺水平。项目已经批量化生产，技术成熟可靠。项目投资总额4,019.22万元，其中固定资产投资3,549.76万元，铺底流动资金469.46万元。固定资产投资的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	850.00	23.95%
2	设备购置费	2,549.45	71.82%
3	其它费用	150.31	4.23%
	合计	3,549.76	100.00%

三、募集资金效益分析

（一）募集资金效益分析

募集资金投资项目效益分析的主要假设条件如下：

1、根据项目实施计划及主要设备折旧年限等因素，募集资金项目自2008年起计算期定为10年，其中投入期2年，经营期8年。项目投入期内边建设边生产，经营期第1年起全部达产。

2、税费：销售税金中的增值税税负按照各产品目前的税率预测；企业所得税税率按现行高新技术企业优惠税率15%计提。

3、产品价格：项目各产品销售收入及生产成本采用市场价格为基础的预测价格，以公司各产品2007年的平均价格为基础，考虑消费类电子产品市场价格变化趋势，以及人民币升值对出口产品价格的影响，预测未来产品及原材料价格。

4、新增销售收入：按项目达产后相对于2007年新增产能所产出的销售收入年平均值。

5、新增净利润：按项目达产后相对于2007年新增产能所产出的净利润年平均值。项目成本费用主要包括以下内容：

(1)原辅材料及燃料动力费：根据产品的消耗量并参考目前原材料市场价格及未来行情进行估算，具体包括材料成本及损耗、材料涨跌幅度、制造费用等。

(2)工资及福利费：根据预计达产期需用员工人数及当地工资标准基础上前五年每年平均递增15%来计算，自2013年起按2012年工资水平计算。

(3)折旧与摊销：折旧按平均年限法计算，设备折旧年限为10年，房屋折旧年限为30年，残值率均取5%，摊销按平均年限法计算，土地摊销年限按50年，其他费用摊销按10年。

(4)销售费用、管理费用：根据各项目现有费用水平按新增销售收入的比例计算。项目不考虑财务费用。

6、内部收益率：以税后的经营现金流量为基准计算各项目计算期经营现金净流量，根据各项目投资额及经营现金净流量计算内部收益率。

7、投资回收期：以税后的经营现金净流量为基准计算各项目计算期经营现金净流量，根据各项目投资额及税后的经营现金净流量计算投资回收期(静态、含投入期)。

在上述假设下，本次募集资金投资项目的主要经济效益指标如下：

项目名称	达产后新增销售收入（万元）	达产后新增净利润（万元）	内部收益率	投资回收期（年）
微型驻极体麦克风技改项目	40,000	8,583	36.15%	4.17
微型扬声器/受话器技改项目	25,000	4,520	32.04%	4.29
蓝牙系列产品技改项目	37,000	4,363	38.30%	3.85
MEMS麦克风技改项目	19,000	4,335	41.19%	4.44
电声技术研发中心技改项目	–	–	–	–
便携式音频产品技改项目	7,101	1,206	35.09%	4.02
合计	128,101	23,007	–	–

（二）本次募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司产能、丰富产品品种、增加产品技术含量、提高产品附加值，扩大产品的市场占有率。募集资金投资项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对公司的财务状况和经营成果产生积极的影响。

1、对财务状况的影响

募集资金到位后，公司的货币资金和股东权益增加，净资产总额与每股净资产都将大幅提高。公司资产负债率将比发行前有较大降低，长、短期偿债能力和抗风险能力都将大幅提高。

2、对经营成果的影响

由于发行后公司净资产将大幅增加，投资项目建设期内不能产生效益，因此净资产收益率在短期内将会下降。随着募集资金项目建成并达产后，公司的盈利能力和净资产收益率将不断提高。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、市场风险

（一）消费类电子产品价格波动的风险

公司的主要产品微型电声元器件的主要客户为消费类电子产品制造商，而公司的另一主要产品消费类电声产品本身就属于消费类电子产品。由于消费类电子产品的一个显著特征就是市场竞争激烈，销售价格普遍呈逐渐下降的趋势。特别是随着新技术、新产品的不断涌现，消费者消费偏好的迅速变化，消费类电子产品的售价甚至会出现加速下滑的现象。因此，尽管公司在研发、设计、生产、管理上都具备了较强的竞争优势，但是如果产品价格出现超出预期的不利变动情况，公司若不能及时采取应对措施，将可能影响到公司的盈利情况。

（二）市场竞争的风险

尽管公司已成为国内电声行业中具有综合竞争优势的厂商之一，在技术、人才、生产设备、客户等方面都建立了相对竞争优势，但随着世界范围内电声产业向以中国大陆为中心的亚洲地区转移，国际知名电声厂商都在我国建立了生产企业，国内也有一批竞争实力较强的电声企业，因此公司处于竞争比较充分的市场环境中。如果发生决策失误，市场拓展不力，不能保持技术、生产水平的先进性，或者市场供求状况发生了重大不利变化，公司将会面临不利的市场竞争局面，甚至会影响到公司的生存和长远发展。

二、经营风险

（一）汇率波动带来的风险

公司产品大部分出口销售，且需要进口采购一部分原材料，报告期内，公司主营业务出口销售及进口采购情况如下：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
出口销售额	39,134.82	6,481.63	5,391.14
出口比例	61.75%	43.17%	53.27%
进口采购额	17,296.37	1,641.27	892.50
进口比例	39.38%	15.99%	13.97%
进出口差额	21,838.45	4,840.36	4,498.64

此外，公司部分研发、生产及检测设备也需要从国外进口。公司出口销售和进口原材料以美元结算为主，美元贬值、人民币升值将会使进口原材料采购成本下降，但对公司产品在海外市场的竞争力带来不利的影响。综合原材料进口和产品出口情况，人民币升值将使公司的盈利水平受到一定的影响。2005年度、2006年度和2007年度，公司因人民币升值导致汇兑损失为-71.89万元、36.03万元和366.94万元，分别占当期利润总额的-4.25%、1.06%和3.83%。

（二）客户相对集中的风险

公司所处行业的国际市场格局以及公司发展初期的业务模式决定了报告期内公司的客户具有相对集中的特点。2005年度、2006年度及2007年度公司对前五名客户的销售额占公司营业收入总额的比例分别为81.79%、59.15%及57.56%。公司产品主要销售给三星、缤特力等知名企业，尽管公司前五名客户占公司营业收入总额的比例呈下降趋势，并且公司与上述客户长期稳定的合作关系保证了公司销售的稳定性，但如果公司在产品质量控制、认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将会使客户订单发生一定波动，公司在一定程度上面临着客户集中度相对偏高的风险。

（三）技术更新的风险

公司自设立以来，一直把技术研发作为公司发展的基石和重点，注重加大技术研发的投入。截至招股意向书签署日，公司已在国内外申请了多项专利技术，掌握了多项核心技术，这些技术涵盖了微型电声元器件和消费类电声产品领域内的基础技术和实用技术。同时，公司在生产实践中积累了多项生产工艺方面的专有技术，形成了公司的综合技术优势。但是，就公司所处的电声行业来讲，科技发展日新月异，新技术、新产品不断涌现，技术及产品的快速更新换代可能使公司应用现有技术的产品受到冲击，若公司不能紧跟最新科技的发展，及时利用新技术，开发出引导市场潮流的新产品，现有的产品和技术将有竞争力下降的风险。

（四）核心技术人员流失的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键力量，也是公司获得持续竞争优势的基础。电声行业发展的趋势要求企业的产品附加价值和技术含量不断提高，方能在竞争中立于不败之地。随着市场竞争的加剧，电声企业对高级技术人才需求加剧，如果公司不能持续完善各类激励机制，可能导致核心技术人员的流失，这将会在一定程度上影响本公司今后的发展。

三、财务风险

（一）对外担保的风险

为促进企业共同发展，解决企业生产经营的资金问题，公司与山东海化集团有限公司互为提供1.5亿元最高限额贷款担保，期限两年，双方权利义务对等。截至2007年12月31日，山东海化集团有限公司为公司担保借款余额为1.2亿元，公司为山东海化集团有限公司担保的借款余额为1.25亿元。公司存在因担保对象无法如期偿还本息而承担连带责任的风险。

山东海化集团有限公司是以发展海洋化工新兴产业为主导，集科、工、贸等为一体的现代化特大型企业，属"全国120家试点企业集团"，是山东省重点培育的大型骨干企业集团之一，是全国最大的海洋化工生产和出口创汇基地。该集团资产规模较大，经营和财务状况良好，与公司有多年的合作关系，并且信誉良好。经北京永拓会计师事务所有限责任公司审计，截至2007年12月31日，该集团总资产173.07亿元，净资产59.51亿元，2007年度实现净利润11.40亿元。

公司对山东海化集团有限公司经营情况持续跟踪，截至招股意向书签署日，该集团对发行人提供担保下的借款均正常还款付息，未发生逾期行为。

（二）负债率较高导致的偿债风险

因公司正处于高速发展期，资金需求量较大，报告期内，公司资产负债率（母公司）基本处于50%~70%之间的较高水平，同时负债结构中流动负债占比较高，公司流动负债除满足营运资金的需要外，还解决了部分非流动资产的资金需要，导致公司短期偿债能力指标较低。截至2007年12月31日，公司流动比率为0.85，速动比率为0.62，公司面临一定的短期偿债风险。

（三）应收账款收回的风险

因业务快速增长，公司应收账款增长较快。截至2007年12月31日，公司应收账款账面余额为15,151.22万元，占当期主营业务收入的比例为23.91%，占公司期末资产总额的比例为23.09%。公司一直执行稳健的坏账准备计提政策，并已对上述应收账款计提了一定比例的坏账准备。截至2007年12月31日，公司应收账款账龄在半年以内的比例为98.57%，应收账款周转率与同行业上市公司平均水平相当，大部分应收账款客户信用较高，发生呆坏账的可能性较小。尽管如此，如果公司应收账款催收不及时，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

四、募集资金投资项目相关风险

公司本次发行募集资金将投资于主营产品和研发中心的技改等六个项目，预计总投资额约5.32亿元。项目投产后，公司的产能将会大幅增加。而本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前的国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应、工艺技术水平和公司订单预计执行情况等因素做出的，一旦市场需求、竞争形势或客户订单发生了不利变化，或者公司的管理能力、市场拓展能力没有及时跟上，将在一定程度上影响预期效果和公司的资产收益率。

五、政策风险

（一）所得税优惠政策变化的风险

自2008年1月1日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定"居民企业所得税的税率为25%"，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。公司是注册于潍坊高新技术开发区（国家级）的企业，根据山东省科学技术厅鲁科高字[2003]154号，公司自2003年11月被确认为省级高新技术企业，享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。若公司未来不能继续享受高新技术企业税收优惠政策，或者国家有关税收政策发生变化，则公司经营业绩可能会受到影响。

此外，歌尔声学的控股子公司潍坊歌尔也是注册于潍坊高新技术开发区（国家级）的外商投资企业，2006年6月经山东省科学技术厅鲁科函[2006]123号认定为高新技术企业，潍坊歌尔2007年为获利年度，按照《外商投资企业和外国企业所得税实施细则》第七十三条，以及上述关于高新技术企业的税收优惠政策，自2007年度起享受两免三减半的税收优惠政策，即2007年和2008年，潍坊歌尔享受免征企业所得税，2009年至2011年减按7.5%的税率缴纳企业所得税，2011年以后减按15%的税率缴纳企业所得税。若未来潍坊歌尔的外资比例低于25%，或者不能继续享受高新技术企业税收优惠政策以及国家有关税收政策发生其他变化，则本公司经营业绩可能会受到影响。

（二）出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，因此出口货物享受增值税"免、抵、退"税收优惠政策。报告期内，公司产品出口比例较高，受增值税出口退税率变化影响较大。根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税[2003]222号），从2004年度起，本公司产品微型驻极体麦克风和微型扬声器/受话器的出口退税率由17%调整为13%。根据《财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号），本公司产品微型扬声器/受话器的出口退税率由13%调整为17%，微型驻极体麦克风仍享有13%的出口退税率，潍坊歌尔的蓝牙系列产品和便携式音频产品享受17%的出口退税率。由于出口退税率的影响，公司2005年度、2006年度、2007年度分别计入公司主营业务成本174.34万元、191.47万元和402.27万元，分别占当期利润总额的10.32%、5.63%和4.20%。公司面临未来出口退税率调整带来的风险。

六、管理风险

目前，公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的运营体系，并根据积累的管理经验和最新法规要求制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。本公司新股发行完成后，随着募集资金到位、投资项目的陆续开展，公司规模将会快速扩大，在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理、市场开拓等方面对公司提出了更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，公司面临一定的管理风险。

七、实际控制人控制的风险

本次发行前，姜滨先生及其配偶胡双美女士分别持有公司34%和1.11%的股权，同时姜滨先生通过怡通工间接持有公司41.67%的股权，因此姜滨夫妇是公司的实际控制人。本次发行后，姜滨夫妇仍是公司实际控制人。姜滨夫妇可能利用其对公司的控制地位，通过行使股东大会投票表决权、控制公司董事会主要人选来对公司的人事、经营决策、关联交易等进行控制，从而损害公司及公司其他股东的利益。

针对实际控制人控制风险，本公司的《公司章程》（草案）规定了控股股东的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度，建立了独立董事的监督制约机制，实际控制人并出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。

八、其他重大事项

截至招股意向书签署之日，公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至招股意向书签署之日，公司控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人参与重大诉讼或仲裁事项的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉和行政处罚的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	歌尔声学股份有限公司	山东省潍坊高新技术产业开发区东方路268号	(0536)8525688	(0536)8525669	徐海忠、王家好
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司	深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦	(010)84683858	(010)84683840	甘亮、文富胜、董文、牛振松、骆中兴、王彦肖、陈芸
律师事务所	北京市天元律师事务所	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层	(010)88092188	(010)88092150	刘艳、史振凯、蒋湘滨
会计师事务所	万隆会计师事务所有限公司	北京中关村南大街18号北京国际大厦B座11层	(010)52711566	(010)52711577	潘敏、秦怀武、钟读新
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层	(0755)25938000	(0755)25988122	–
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	(0755)82083333	(0755)82083104	–

二、发行时间安排

询价推介时间	
定价公告刊登日期	
申购日期和缴款日期	
股票上市日期	

第七节 备查文件

一、备查文件

(一)发行保荐书；

(二)财务报表及审计报告；

(三)内部控制审核报告；

(四)法律意见书及律师工作报告；

(五)公司章程（草案）；

(六)中国证监会核准本次发行的文件；

(七)其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅

(一)备查文件的查阅期间：

周一至周五上午9:30—11:30，下午1:30—-4:30

(二)备查文件查阅地点

1、发行人：歌尔声学股份有限公司

法定代表人：姜滨

地址：山东省潍坊高新技术产业开发区东方路268号(261031)

联系人：徐海忠、王家好

电话：(0536)8525688

2、保荐机构(主承销商)：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

联系地址：北京朝阳区新源里16号琨莎中心16层(100027)

联系人：甘亮、文富胜、董文、牛振松、骆中兴、王彦肖、陈芸

电话：(010)84683858

安徽江南化工股份有限公司首次公开发行股票上市公告书

（安徽省宁国市港口镇分界山）

保荐人（主承销商） 国元证券股份有限公司

（安徽省合肥市寿春路179号）

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

本公司已承诺将在本公司股票上市后三个月内按照《中小企业板块上市公司特别规定》和《中小企业板投资者权益保护指引》的要求修改公司章程，在章程中载明"(1)股票被终止上市后，公司股票进入代办股份转让系统继续交易；(2)不对公司章程中的前款规定作任何修改。"

本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)的本公司招股说明书全文。

本上市公告书已披露2008年一季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。其中，2008年一季度财务数据未经审计，对比表中2007年年度财务数据已经审计，2007年一季度财务数据未经审计。上市后不再披露本公司2008年第一季度报告。敬请投资者注意。

第二节 股票上市情况

一、公司股票发行上市审批情况

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《首次公开发行股票并上市管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》而编制，旨在向投资者提供有关安徽江南化工股份有限公司(以下简称"本公司"、"公司"、或"江南化工")首次公开发行股票上市的基本情况。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]437号文核准，本公司公开发行1,350万股人民币普通股。本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，其中网下配售270万股，网上定价发行1,080万股，发行价格为12.60元/股。经深圳证券交易所《关于安徽江南化工股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上［2008］51号文)同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称"江南化工"，股票代码"002226"；其中本次公开发行中网上定价发行的1,080万股股票将于2008年5月6日起上市交易。

本次发行的招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在巨潮网站(www.cninfo.com.cn)查询。本公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月，故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

二、公司股票上市概况

1、上市地点：深圳证券交易所

2、上市时间：2008年5月6日

3、股票简称：江南化工

4、股票代码：002226

5、首次公开发行后总股本：5383.064万股

6、首次公开发行股票增加的股份：1350万股

7、发行前股东所持股份的流通限制及期限：根据《公司法》的有关规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

8、发行前股东所持股份的流通限制、期限及对其股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东熊立武(持股20,568,626股)承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；三十六个月锁定期满后，在任职董事期间每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让所持有的公司股份。公司股东宁波科思(持股11,292,580股)、合肥永天(持股8,066,128股)和蔡卫华(持股403,306股)承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。公司董事李惠(持有合肥永天50%股权)就其间接持有的本公司股份承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；十二个月锁定期满后，在任职董事期间每年转让的公司股份不超过其所间接持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让所间接持有的公司股份。

9、本次上市股份的其他锁定安排：本次发行中配售对象参与网下配售获配的股票自本次网上发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定三个月。

10、本次上市的无流通限制及锁定安排的股份：本次公开发行中网上发行的1,080万股股份无流通限制及锁定安排。

11、公司股份可上市交易时间：

		持股数（股）	比例（%）	可上市交易时间
	一、发行前有限售条件的股份			
1	熊立武（境内自然人股）	20,568,626	38.21	2011年5月6日
2	宁波科思机电有限公司（境内非国有法人股）	11,292,580	20.98	2009年5月6日
3	合肥永天机电设备有限公司（境内非国有法人股）	8,066,128	14.98	2009年5月6日
4	蔡卫华（境内自然人股）	403,306	0.75	2009年5月6日
	小计	40,330,640	74.92	
	二、本次公开发行的股份			
5	网下询价发行的股份	2,700,000	5.02	2008年8月6日
6	网上定价发行的股份	10,800,000	20.06	2008年5月6日
	小计	13,500,000	25.08	
	合 计	53,830,640	100.00	

12、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

13、上市保荐人：国元证券股份有限公司(以下简称"国元证券")

第三节 公司基本情况及股东简要情况

一、公司的基本情况

1、发行人名称：安徽江南化工股份有限公司

英文名称：ANHUI JIANGNAN CHEMICAL INDUSTRY CO.,LTD.

2、注册资本：5383.064万股(本次公开发行后)

3、法定代表人：熊立武

4、设立日期：2005年12月28日

5、住所：安徽省宁国市港口镇分界山

6、邮政编码：242310

7、电话号码：0563-4803087

传真号码：0563-4802798

8、发行人电子信箱：ahjnhg@ahjnhg.com

9、公司网址：www.ahjnhg.com

二、公司董事、高级管理人员及其持有公司股票的情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止时间	持有股数（股）
熊立武	董事长、总经理	男	45	2005年12月-2008年12月	20,568,626
欧飞能	董事、副总经理	男	46	2005年12月-2008年12月	无
周顺东	董事	男	41	2005年12月-2008年12月	无
李惠	董事	女	45	2005年12月-2008年12月	8,066,128
倪欧琪	独立董事	男	56	2005年12月-2007年2月	无
邱学文	独立董事	男	46	2005年12月-2008年12月	无
张大林	独立董事	男	41	2005年12月-2008年12月	无
李孔启	监事会主席	男	43	2007年2月-2008年12月	无
胡兰英	监事	女	37	2005年12月-2008年12月	无
熊栋栋	监事	男	45	2005年12月-2008年12月	无
邬本志	副总经理	男	23	2005年12月-2008年12月	无
李庭龙	副总经理	男	43	2007年2月-2008年12月	无
徐方平	副总经理	男	40	2005年12月-2008年12月	无
刘孟爱	财务总监	男	44	2007年2月-2008年12月	无
方基清	董事会秘书	男	43	2005年12月-2008年12月	无

三、公司控股股东及实际控制人情况

公司控股股东和实际控制人为熊立武先生。简介如下：

熊立武，中国国籍，1964年6月出生，大专学历。安徽省劳动模范，宁国市"功勋企业家"获得者，中国民爆行业协会理事，安徽省民爆行业协会常务理事，宣城市、宁国市人大代表、宁国市工商联常务副会长、宁国市科协副主席。曾任安徽省宁国江南化工厂厂长，安徽省宁国江南化工有限责任公司董事长兼总经理。现任本公司董事长、总经理。

公司控股股东熊立武(持股20,568,626股)承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；三十六个月锁定期满后，在任职董事期间每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

四、公司前十名股东持有公司发行后股份情况

此次发行后，公司股东总数为：7038户。

公司前10 名股东持有公司发行后股份情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	熊立武	20,568,626	38.21
2	宁波科思机电有限公司	11,292,580	20.98
3	合肥永天机电设备有限公司	8,066,128	14.98
4	蔡卫华	403,306	0.75
5	海通证券股份有限公司	333,727	0.62
6	中信证券股份有限公司	302,227	0.56
7	中国银河证券股份有限公司	127,727	0.24
8	广发证券股份有限公司	96,000	0.18
9	国信证券有限责任公司	82,227	0.15
10	联合证券有限责任公司	37,227	0.07

第四节 股票发行情况

1、发行数量：1,350万股，其中，网下向配售对象询价配售数量为270万股，占本次发行总量的20%；网上以资金申购方式定价发行数量为1,080 万股，占本次发行总量的80%。

2、发行价格：12.60元/股，此价格对应的市盈率水平为：

(1)26.81倍（每股收益按照2007年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；

(2)20倍(每股收益按照2007年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算)。

3、发行方式：本次发行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。本次发行中通过网下配售向配售对象配售的股票为270万股，有效申购为49,500.00万股，有效申购获得配售的配售比例为0.545454545%，认购倍数为183.33倍。本次网下配售55股零股由保荐人(主承销商)包销。本次发行网上定价发行1,080万股，网上定价发行的中签率为0.0668176725%，超额认购倍数为1497倍。本次网上定价发行不存在零股。

4、募集资金总额：17010万元

5、发行费用总额：本次发行费用共计1960.6万元，具体明细如下：

费用名称	金额（万元）
承销费用	1020.6万元
保荐费用	280万元
审计费用	135万元
律师费用	90万元
路演推介及信息披露等费用	435万元

每股发行费用1.45元/股。(每股发行费用=发行费用总额/本次发行股本)

6、募集资金净额：15049.4万元。中磊会计师事务所有限责任公司已于2008年4月25日对发行人首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具中磊验字[2008]9003号验资报告。

7、发行后每股净资产：4.70元(按2007年12月31日经审计的净资产与本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)。

第五节 财务会计资料

本上市公告书已披露2008年一季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。其中，2008年一季度财务数据未经审计，对比表中2007年年度财务数据已经审计，2007年一季度财务数据未经审计。上市后不再披露本公司2008年第一季度报告。敬请投资者注意。

一、主要会计数据及财务指标

项目	2008年1-3月	2007年度	变动幅度
流动资产	97,502,438.97	93,217,436.05	4.60%
流动负债	57,535,117.16	50,357,699.08	14.25%
总资产	166,513,649.55	152,633,578.59	9.09%
股东权益合计	107,278,532.39	102,275,879.51	4.89%
归属于母公司股东权益合计	102,296,968.02	99,429,545.55	2.88%
每股净资产	2.66	2.54	4.89%
调整后每股净资产	2.66	2.54	4.89%
项目	2008年1-3月	2007年1-3月	变动幅度
营业收入	30,970,796.44	29,017,524.85	6.73%
利润总额	3,863,718.01	4,766,672.11	-18.94%
净利润	2,867,652.88	3,202,999.82	-10.47%
归属于母公司所有者的净利润	2,867,422.47	3,202,999.82	-10.48%
扣除非经常损益后的净利润	2,860,164.47	3,201,228.58	-10.65%
基本每股收益(按发行前股本计算)	0.07	0.08	-12.50%
净资产收益率(摊薄)	2.8%	4.6%	-39.13%
扣除非经常损益后的净资产收益率(摊薄)	2.8%	4.6%	-39.13%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-28,375,952.13	-2,254,214.12	1158.80%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.7	-0.06	1066.67%

注：1、每股净资产和调整后每股净资产均按归属于母公司所有者权益和各期末股本计算；扣除非经常性损益后的净利润数据、所有的每股收益指标以及净资产收益率数据均按归属于母公司所有者的净利润计算。

注：2、公司截至2007年底的股份总数为40,330,640股。本次发行后公司股本总数为53,830,640股，由于公司股本发生较大变化，公司特别提醒投资者注意本年度的股本变化对公司相关财务指标的影响。

二、经营业绩和财务状况的简要说明

1.本公司从2007年1月1日起执行新会计准则，会计报表项目按照新会计准则要求进行编制。

2、2008年1-3月本公司共实现营业收入3097.08万元，比上年同期2901.75万元增长6.73%；实现归属于母公司所有者的净利润286.74万元，比上年同期320.30万元增长-10.48%。导致公司利润较上年同期下降的主要原因是一季度雪灾使公司运输成本增加，以及公司所用主要原材料硝酸铵年初价格上涨。但随着公司销售规模的增加，公司利润会保持平衡增长。

3、2008年1-3月公司应收账款增幅较高，主要是受年初雪灾影响，一季度销售主要集中在3月份，而公司销售货款回笼一般是次月月初收回，同时公司为了扩大再生产进行了必要的原材料及库存商品的储备，由此所需的银行短期借款增加较多。整体而言，公司流动负债与流动资产的增长与公司业务发展保持一致，流动资产与流动负债的净额从2008年年初到3月末基本稳定。

4、公司报告期内公司经营情况良好，财务状况稳定。报告期内本公司没有对财务数据和指标产生重大影响的其他重要事项。

第六节 其他重要事项

一、公司已向深圳证券交易所承诺，将严格按照中小企业板的有关规则，在上市后三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。

二、本公司自2008年4月14日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前，没有发生可能对公司有较大影响的如下重要事项：

1、本公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，经营状况正常；主营业务目标进展情况正常；

2、本公司所处行业属国家鼓励类产业，市场未发生重大变化；

3、原材料采购价格和产品销售价格未发生重大变化；

4、公司未发生重大关联交易；

5、公司未发生重大投资；

6、公司未发生重大资产(或股权)购买、出售及置换；

7、公司住所没有变更；

8、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生变化；

9、公司未发生重大诉讼、仲裁事项；

10、公司未发生对外担保等或有事项；

11、公司的财务状况和经营成果未发生重大变化；

12、公司无其他应披露的重大事项。

第六节 上市保荐人及其意见

一、上市保荐人情况

上市保荐人：国元证券股份有限公司

法定代表人：凤良志

联系地址：安徽省合肥市寿春路123号国元证券四楼投资银行部

电话：0551-2207366

传真：0551-2207360

保荐代表人：方书品、万士清

项目主办人：高震

项目组成员：孙建中

二、上市保荐人的推荐意见

上市保荐人国元证券已向深圳证券交易所提交了《国元证券股份有限公司关于安徽江南化工股份有限公司股票上市保荐书》，上市保荐人的推荐意见如下：国元证券认为江南化工申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，江南化工股票具备在深圳证券交易所上市的条件。国元证券愿意推荐江南化工的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

附件：

1、资产负债表

2、利润表

3、现金流量表

安徽江南化工股份有限公司

2008年5月5日

附件：

1、资产负债表

单位：元

资 产	2008-3-31		2007-12-31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	23,900,224.21	8,481,716.37	48,217,879.20	38,215,430.01
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	1,820,000.00	1,820,000.00	3,642,660.79	3,642,660.79
应收帐款	23,546,909.26	19,163,305.20	15,194,587.84	12,798,921.45
预付账款	17,614,034.10	13,815,488.84	11,802,209.37	11,767,368.17
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	9,584,248.58	8,388,931.65	2,120,517.92	2,253,728.93
存货	21,037,022.82	17,032,760.80	12,239,580.93	11,224,220.62
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	97,502,438.97	68,702,202.86	93,217,436.05	79,902,329.97
非流动资产：				
可供出售的金融资产	–	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	–	23,669,427.34	–	9,140,000.00
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	43,711,108.67	39,353,723.88	35,494,767.15	35,139,061.93
在建工程	18,036,512.55	18,036,512.55	17,288,514.05	17,288,514.05
工程物资	33,525.76	33,525.76	33,525.76	33,525.76
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	2,536,596.12	1,898,466.68	1,905,868.10	1,905,868.10
其中：开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	–	–	–	–
递延所得税资产	4,693,467.48	4,654,509.37	4,693,467.48	4,654,509.37
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	69,011,210.58	87,646,165.58	59,416,142.54	68,161,479.21
资产总计	166,513,649.55	156,348,368.44	152,633,578.59	148,063,809.18
负债和所有者权益	2008-3-31		2007-12-31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：				
短期借款	15,350,000.00	15,000,000.00	16,000,000.00	16,000,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	3,900,000.00	3,900,000.00	8,854,568.00	8,854,568.00
应付帐款	14,490,795.75	12,279,428.16	8,517,092.11	7,232,983.03
预收账款	307,264.30	304,914.30	1,320,133.22	1,320,133.22
应付职工薪酬	3,310,206.74	3,196,599.09	2,924,686.67	2,813,954.81
应交税费	5,900,952.48	5,806,859.77	10,645,728.49	10,357,625.25
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	14,275,897.89	13,802,171.39	2,095,490.59	2,095,490.59
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	57,535,117.16	54,289,971.71	50,357,699.08	48,674,754.90
非流动负债：				
长期借款	1,700,000.00	–	–	–
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	1,700,000.00	–	–	–
负债合计	59,235,117.16	54,289,971.71	50,357,699.08	48,674,754.90
所有者权益：	–	–	–	–
股本	40,330,640.00	40,330,640.00	40,330,640.00	40,330,640.00
资本公积	0.05	0.05	0.05	0.05
减：库存股	–	–	–	–
盈余公积	5,138,542.51	5,138,542.51	5,138,542.51	5,138,542.51
未分配利润	56,827,785.46	56,589,214.17	53,960,362.99	53,919,871.72
属于母公司所有者权益合计	102,296,968.02	102,058,396.73	99,429,545.55	99,389,054.28
少数股东权益	4,981,564.37	–	2,846,333.97	–
所有者权益合计	107,278,532.39	102,058,396.73	102,275,879.51	99,389,054.28
负债及所有者权益总计	166,513,649.55	156,348,368.44	152,633,578.59	148,063,809.18

2、利润表

单位：元

项 目	2008年一季度		2007年一季度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	30,970,796.44	24,014,050.61	29,017,524.85	29,017,524.85
其中：营业收入	30,970,796.44	24,014,050.61	29,017,524.85	29,017,524.85
其他收入	–	–	–	–
二、营业总成本	27,114,336.43	20,462,185.34	24,253,973.98	24,253,973.98
其中：营业成本	20,212,625.11	15,273,410.21	20,647,389.76	20,647,389.76
营业税金及附加	89,510.40	68,370.67	159,761.55	159,761.55
销售费用	2,412,602.90	2,005,630.28	1,748,058.86	1,748,058.86
管理费用	4,289,096.10	2,990,241.98	1,351,914.90	1,351,914.90
财务费用	110,501.92	124,532.20	-79,693.50	-79,693.50
资产减值损失	–	–	426,542.41	426,542.41
加：公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–	–	1,350.00	1,350.00
其中：对联营合营企业的投资收益	–	–	–	–
汇兑收益	–	–	–	–
三、营业利润	3,856,460.01	3,551,865.27	4,764,900.87	4,764,900.87
加：营业外收入	41,258.00	41,258.00	28,271.24	28,271.24
减：营业外支出	34,000.00	34,000.00	26,500.00	26,500.00
其中：非流动资产处置损失	–	–	–	–
四、利润总额	3,863,718.01	3,559,123.27	4,766,672.11	4,766,672.11
减：所得税费用	996,065.13	889,780.82	1,563,672.29	1,563,672.29
五、净利润(损失以"-"填列)	2,867,652.88	2,669,342.45	3,202,999.82	3,202,999.82
归属于母公司所有者的净利润	2,867,422.47	2,669,342.45	3,202,999.82	3,202,999.82
少数股东损益	230.41	–	–	–
六、每股收益	–	–	–	–
(一)基本每股收益	0.07	0.07	0.08	0.08
(二)稀释每股收益	0.07	0.07	0.08	0.08

3、现金流量表

单位：元

项目	2008年一季度		2007年一季度	
	合并	母公司	合并	母公司
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	20,891,940.43	14,692,575.60	26,849,032.76	26,849,032.76
收到的税费返还	503,027.29 –	–	–	–
收到的其他与经营活动有关的现金	60,483.13	41,258.00	212,849.39	212,849.39
经营活动现金流入小计	21,455,450.85	14,733,833.60	27,061,882.15	27,061,882.15
购买商品、接受劳务支付的现金	25,101,942.48	16,228,937.66	22,920,136.79	22,920,136.79
支付给职工以及为职工支付的现金	2,677,238.67	2,130,761.75	1,909,133.50	1,909,133.50
支付的各项税费	7,529,838.02	6,964,838.60	1,693,333.16	1,693,333.16
支付的其他与经营活动有关的现金	14,522,383.81	7,856,594.55	3,112,080.83	3,112,080.83
经营活动现金流出小计	49,831,402.98	33,181,132.56	29,634,684.28	29,634,684.28
经营活动产生的现金流量净额	-28,375,952.13	-18,447,298.96	-2,572,802.13	-2,572,802.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	–	–	50,000.00	50,000.00
取得投资收益所收到的现金	–	–	1,350.00	1,350.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	–	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	–	–	51,350.00	51,350.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,418,122.19	5,486,576.14	7,754,097.97	7,754,097.97
投资所支付的现金	3,000,000.00	14,529,427.34	–	–
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	9,418,122.19	20,016,003.48	7,754,097.97	7,754,097.97
投资活动产生的现金流量净额	-9,418,122.19	-20,016,003.48	-7,702,747.97	-7,702,747.97
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,135,000.00	–	–	–
取得借款收到的现金	12,050,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	14,185,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,970,104.32	1,000,000.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	270,411.20	270,411.20	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流出小计	2,240,515.52	1,270,411.20	–	–
筹资活动产生的现金流量净额	11,944,484.48	8,729,588.80	10,000,000.00	10,000,000.00
四、汇率变动对现金的影响额	–	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-25,849,589.84	-29,733,713.64	-275,550.10	-275,550.10
加：期初现金及现金等价物金额	48,217,879.20	38,215,430.01	31,158,311.90	31,158,311.90
六、期末现金及现金等价物金额	22,368,289.36	8,481,716.37	30,882,761.80	30,882,761.80