青岛海立美达股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A32版)

报告期内发生了同一控制下的企业合并，被合并方在合并前实现的净利润为：2007年度为-2,634,482.75元；2008年度为15,367,632.31元。

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	786,393,759.80	1,206,838,356.37	1,222,931,913.19	600,108,523.79
收到的税费返还	86,751.91	829,972.51	3,019,589.73	673,156.44
收到其他与经营活动有关的现金	87,880,712.47	20,573,188.41	37,750,960.10	23,764,159.32
经营活动现金流入小计	874,361,224.18	1,228,241,517.29	1,263,702,463.02	624,545,839.55
购买商品、接受劳务支付的现金	610,342,794.55	913,604,639.98	1,133,633,090.67	600,293,690.50
支付给职工及为职工支付的现金	14,392,910.49	18,838,228.70	12,286,855.50	5,772,807.35
支付的各项税费	13,389,959.23	31,928,068.67	18,401,552.82	7,152,013.86
支付其他与经营活动有关的现金	164,537,041.49	137,852,730.24	47,967,738.15	22,938,253.62
经营活动现金流出小计	802,662,705.76	1,102,223,667.59	1,212,289,237.14	636,156,765.33
经营活动产生的现金流量净额	71,698,518.42	126,017,849.70	51,413,225.88	-11,610,925.78
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,035,800.00	258,846.16		1,774,138.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,035,800.00	258,846.16	-	1,774,138.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,168,098.86	6,985,766.23	15,062,195.97	5,735,264.36
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		38,840,599.00	90,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	8,168,098.86	45,826,365.23	105,062,195.97	5,735,264.36
投资活动产生的现金流量净额	-7,132,298.86	-45,567,519.07	-105,062,195.97	-3,961,126.10
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			15,000,000.00	2,409,841.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				1,232,153.76
取得借款收到的现金	291,270,051.72	319,563,770.53	229,500,000.00	60,610,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	291,270,051.72	319,563,770.53	244,500,000.00	63,019,841.00
偿还债务支付的现金	347,655,577.54	409,678,244.71	125,610,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,635,945.78	12,366,125.97	10,932,688.79	2,626,564.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,400,000.00	1,721,457.88		
支付其他与筹资活动有关的现金	897,411.88	1,687,532.99		
筹资活动现金流出小计	355,188,935.20	423,731,903.67	136,542,688.79	42,626,564.50
筹资活动产生的现金流量净额	-63,918,883.48	-104,168,133.14	107,957,311.21	20,393,276.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	647,336.08	-23,717,802.51	54,308,341.12	4,821,224.62
加：期初现金及现金等价物余额	49,378,815.05	73,096,617.56	18,788,276.44	13,967,051.82
六、期末现金及现金等价物余额	50,026,151.13	49,378,815.05	73,096,617.56	18,788,276.44

(二)注册会计师核验的最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	27,527.08	-84,882.30	-129,926.64	-6,967.25
计入当期损益的政府补助	1,983,900.00	477,948.94	-	235,717.40
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	-	-	15,367,632.31	-2,634,482.75
除上述各项外的其他营业外收支净额	76,799.99	3,181,654.10	-100,000.00	-
非经常性损益小计	2,088,227.07	3,574,720.74	15,137,705.67	-2,405,732.60
所得税影响额	477,571.10	495,089.81	-44,981.66	27,450.01
少数股东损益影响额(税后)	-	455.72	2,769,761.33	-737,343.24
扣除所得税和少数股东损益后的非经常性损益合计	1,610,655.97	3,079,175.21	12,412,926.00	-1,695,839.37
归属于母公司所有者的净利润	52,119,584.21	62,442,461.84	44,306,216.54	23,816,183.35
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	50,508,928.24	59,363,286.63	31,893,290.54	25,512,022.72

(三)公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率(倍)	1.14	1.12	1.00	1.39
速动比率(倍)	0.71	0.69	0.48	0.88
母公司资产负债率(%)	72.76	68.44	71.17	59.09
合并资产负债率(%)	74.35	69.48	74.67	62.12
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	7.81	14.30	17.85	19.23
存货周转率(次)	4.07	6.32	7.44	10.40
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.96	1.68	1.04	-0.23
每股净现金流量(元/股)	0.01	-0.32	1.09	0.10
基本每股收益(元/股)	0.69	0.83	0.89	0.48
基本每股收益(扣除非经常性损益后，元/股)	0.67	0.79	0.64	0.51
归属于母公司所有者的净资产收益率(%)	24.06	39.19	37.76	27.65
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净资产收益率(%)	23.32	37.26	22.08	30.54

(四)管理层讨论与分析

1、发行人的财务状况分析

(1)资产结构分析

报告期内，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	81,588.56	84.80%	49,743.03	78.00%	37,528.54	72.21%	22,913.27	86.36%
非流动资产	14,624.38	15.20%	14,029.45	22.00%	14,443.89	27.79%	3,617.48	13.64%
资产总额	96,212.94	100%	63,772.48	100%	51,972.43	100%	26,530.75	100%

报告期内公司资产规模保持了较快的增速，2010年6月末的资产总额较2009年末增长了50.87%，2009年末和2008年末的资产总额分别较上年末增长了22.70%和95.90%，主要源于近年来公司业务规模的逐年递增所致。同时，流动资产与非流动资产的结构相对保持稳定，符合本公司的行业属性和资金流转的特点。2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末速动资产占流动资产的比重分别为62.60%、61.42%、49.66%和63.26%，说明资产的变现能力良好；2008年末资产总额相比2007年末有较大幅度的增长，主要是报告期内公司货币资金、存货增加，同时为整合同一控制人的冲压钣金业务，收购了海立达冲压件100%的股权，该公司成立于2008年4月，收购时资产规模较大。

(2)负债结构分析

报告期内，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,800.00	2.52%	7,438.55	16.79%	16,450.00	42.39%	6,061.00	36.78%
应付票据	48,240.00	67.44%	23,963.36	54.08%	6,184.00	15.93%	4,210.17	25.55%
应付账款	17,145.03	23.97%	8,501.86	19.19%	6,679.43	17.21%	2,138.20	12.97%
预收账款	3,321.54	4.64%	2,197.71	4.96%	1,984.24	5.11%	874.94	5.31%
应付职工薪酬	212.57	0.30%	223.79	0.51%	185.78	0.48%	137.87	0.84%
应交税费	442.55	0.62%	-152.80	-0.34%	-643.17	-1.66%	-59.22	-0.36%
其他应付款	368.29	0.51%	2,136.92	4.82%	7,968.29	20.53%	3,118.02	18.92%
负债合计	71,529.98	100%	44,309.39	100%	38,808.57	100%	16,480.98	100%

报告期内，公司负债全部为流动负债，主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等组成，随着业务规模的扩大，负债总额保持了适度地增长。

2、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	7,169.85	12,601.79	5,141.32	-1,161.09
投资活动产生的现金流量净额	-713.23	-4,556.75	-10,506.22	-396.11
筹资活动产生的现金流量净额	-6,391.89	-10,416.81	10,795.73	2,039.32
现金及现金等价物净增加额	64.73	-2,371.78	5,430.83	482.12

公司管理层认为：报告期内的现金流量整体变化情况与期间的经营状况基本相符，近几年公司业务规模保持良性扩张，经营活动获取的盈余资金主要满足资本性投资的需求，生产经营所需的短期资金则通过银行借款进行补充。随着资本性投资所带来企业经济效益的进一步提升，未来经营活动创造现金流量的能力将得到进一步增强。

3、盈利能力分析

(1)报告期内营业收入构成分析

报告期内，公司的营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	109,744.44	98.68%	136,401.16	99.63%	116,258.42	99.76%	72,617.02	99.78%
其他业务收入	1,460.93	1.32%	508.68	0.37%	279.43	0.24%	159.96	0.22%
合计	111,205.37	100%	136,909.84	100%	116,537.85	100%	72,776.98	100%

报告期内，公司的营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入的比例均在98%以上，营业收入呈逐年增长的态势。公司自设立以来一直专注于金属零部件制造服务业务，市场份额稳步提升。公司主营业务收入增长的主要驱动因素有两个：一是公司在模具设计、前端研发、工艺创新、质量保证、物流配送和客户服务等方面的核心竞争优势使得公司客户群体稳定且不断增加；二是公司通过一系列业务整合，形成了产品结构多样化，构建了以电视机、空调、冰箱等家电零部件、汽车零部件和微特电机为核心的业务体系，这些产品均因行业的良好发展前景和国家政策扶持而具有较大的成长空间。

(2)公司利润的主要来源及可能影响盈利能力持续性和稳定性的主要因素

①公司利润的主要来源

报告期内，公司利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务利润	9,887.36	12,167.84	9,713.46	4,502.02
其他业务利润	140.32	117.57	128.23	70.42
营业利润	6,892.80	7,367.78	5,277.93	2,641.26
营业外收支净额	208.82	357.47	-31.76	20.74
利润总额	7,101.62	7,725.25	5,246.17	2,662.00
归属于母公司所有者的净利润	5,211.96	6,244.25	4,430.62	2,381.62

报告期内，公司主营业务突出，近年来业务发展的重点始终为钢板剪切、冲压、焊接、成套组装和一体发泡、精密模具研发制造、电机及其配件的生产和销售，其他业务利润主要为生产过程中的材料销售，报告期内其他业务利润占比较小，无公允价值变动产生的损益，利润主要来源于主营业务利润。主营业务中面向家电制造企业的产品销售是公司利润的主要来源。

②影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司一直专注于为市场提供金属零部件产品的制造与服务，通过全面提升生产能力、工艺设计标准和售后服务水平，与家电制造、汽车制造等领域的客户建立了密切的合作关系，树立了良好的企业品牌，实现了主营业务收入的持续增长。公司作为国内较大的家电冲压钣金制造服务企业之一，在市场竞争中，积极发挥自身在研发设计能力、产品质量、客户、规模等方面的经营优势，保持了较强的议价能力，使得公司在原材料价格大幅波动、金融危机等不利因素的影响下依然取得了各项经营成果的逐年稳步提升。

公司在报告期内保持经营业绩稳步提升及未来持续增长的核心要素有：

a、行业因素

冲压钣金行业是金属成形加工行业中重要的分行业，是机械制造业的基础行业，其发展程度反映一个国家的制造工艺技术的竞争力，其产品涉及家电制造业、汽车制造业、电子电器业、仪器仪表业、装备制造业等诸多方面，运用范围非常广泛。

近年来，中国因逐渐成为了世界制造业中心和消费大国而备受关注，特别是家用电器、汽车和电机等行业的快速发展，使得金属冲压、钣金等零部件的需求迅速增长，不少跨国企业在将整机的制造转移至中国的同时，也将配套工厂转移至中国，对国内配件的采购量也逐年快速增加，带动了国内相关行业的快速发展。在这种背景下，作为制造业基础行业之一的中国冲压钣金行业也获得了快速的发展。公司作为家电零部件制造服务的领先企业，具有良好的竞争基础，面临着良好的发展机遇。

b、客户、市场因素

公司较早介入了家电制造服务领域，拥有以上领域内多个高端客户，通过多年来为客户提供专业的制造服务，目前已和客户建立了双向依赖的战略合作伙伴关系。2008年末，公司开始涉足汽车零部件行业，为其提供剪切、冲压产品的制造与服务。公司将通过加强与原有客户的合作，紧跟新兴市场的发展机遇，扩大产品的应用领域，不断拓展新的客户，依靠自身优势开拓市场，促进经营业绩的良性增长。

c、规模、研发能力因素

公司现有的生产设备具有国际先进水平，目前的生产规模在行业内处于国内领先地位，较大的产能规模产生了规模经济效应，公司根据长年的技术经验积累对产品制造进行工艺流程改进，保证了较高的生产效率和集约生产成本的实现。作为核心产品制造商供应链中的一环，公司注重研发投入，融入到客户产品的合作研发和同步设计环节，为客户提供产品最佳的专业制造设计方案。在以上背景下公司奠定了行业内规模生产、研发设计的竞争优势地位，业务发展具有连续性与稳定性。

(3)期间费用变动分析

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用	910.56	1,230.47	31.16%	938.13	45.51%	644.74
管理费用	1,325.52	2,102.52	113.44%	985.07	25.01%	787.99
财务费用	685.98	1,245.40	-2.00%	1,268.85	154.56%	498.45
合计	2,922.06	4,578.39	43.43%	3,192.05	65.29%	1,931.18
占营业收入比例	2.63%	3.34%		2.74%		2.65%

报告期内，随着公司业务规模的扩大，但公司期间费用却保持相对稳定，显示了公司良好的费用管控能力。

(4)毛利率变动情况及原因分析

公司执行“按单生产”的制造服务模式，各行业、客户的需求不同，产品型号、技术标准各不相同，公司必须按照客户产品的具体要求进行设计、生产，针对不同的市场采取差异化的营销策略，因此。不同行业的毛利率水平存在一定的差异性。

报告期内，公司综合毛利率分别为9.02%、9.01%、8.46%和6.28%，各期的毛利率水平波动较小，呈现平稳增长的态势。这主要取决于公司成本控制能力的提高以及加大了毛利率较高的家电冲压产品、汽车零配件和微电机的销售；公司在拓展业务规模的同时，一方面提高精密冲压产品的制造能力，另一方面通过加大研发投入与客户有机地实现产品结构、工艺流程的同步开发和设计，为核心客户制订个性化的整体解决方案，从而在下游优势行业和优势客户中获得了较高且较为稳定的市场份额，使得公司能够保持较为稳定的毛利率水平。

(五)最近三年股利分配政策和实际分配情况

1、最近三年的股利分配政策

(1)2007年度和2008年度的股利分配政策

根据《公司法》和《中外合资经营企业法》的相关规定，公司的税后利润按下列顺序分配：弥补以前年度亏损；提取储备基金；提取企业发展基金；分配利润。根据有限公司董事会的讨论确定，按当年实现的净利润提取10%的储备基金和10%的企业发展基金，剩余未分配利润按合资双方在注册资本中的出资比例进行分配。

(2)2009年度的股利分配政策

2009年4月23日，根据公司第一次股东大会暨创立大会审议通过的《公司章程》规定，公司分配当年税后利润，在公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

2、最近三年的实际股利分配情况

(1)公司2007年度未进行利润分配。

(2)2008年度利润分配情况

2009年4月23日，有限公司在整体变更设立股份公司时，以截至2008年12月31日经审计的净资产值128,841,585.88元折为股份7,500万股，折合股份后剩余净资产53,841,585.88元计入资本公积；本次增加的注册资本2,534.10万元来源为未分配利润转增股本，剩余的未分配利润和盈余公积均计入了资本公积。

(3)公司2009年度未进行利润分配。

3、本次发行完成后的股利分配政策

根据公司2009年度股东大会审议通过的《公司章程(草案)》规定，公司分配当年税后利润，按下列办法进行：

(1)公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

(2)公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

(3)公司在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则，按股东持有的股份比例进行股利分配。

(4)公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，公司利润分配政策应保持连续性和稳定性。

(5)公司以现金方式分配的利润不低于当期实现的可分配利润的10%。

(6)公司可以进行中期现金分红。

4、本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司2009年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，同意公司截至本次A股股票发行完成前的剩余滚存利润由本次发行完成后的新老股东共享。

(六)发行人控股子公司的基本情况

单位：元

公司名称	成立日期	注册资本	实收资本	股权结构	主营业务	总资产	净资产	净利润
						2010年6月末	2010年6月末	2010年1-6月
海立达冲压件	2008.4.11	5,000万元	5,000万元	直接持股100%	家电及汽车冲压钣金件的生产和销售	200,971,665.65	108,909,436.52	8,999,647.76
海立美达电机	2002.10.23	1,000万元	1,000万元	直接持股100%	微特电机、电机元件及电机配件的生产和销售	70,835,109.35	21,786,980.53	2,902,433.51
东海家电	2007.6.22	40万美元	40万美元	直接持股60%	家电的一体发泡产品	14,227,212.31	10,390,208.29	3,697,731.60
浙江海立美达	2009.12.23	500万元	500万元	直接持股100%	家电及汽车零部件的剪切、冲压	76,700,175.32	15,104,646.17	10,113,387.46
海立美达精密	2010.5.7	500万元	500万元	直接持股100%	家电及汽车零部件的剪切、冲压	5,255,925.81	4,989,601.04	-10,398.96
湖南海立美达	2010.8.10	3,000万元	3,000万元	直接持股100%	汽车及家电零部件的剪切、冲压	-	-	-

第四节 募集资金运用

一、预计募集资金总量及投向

根据公司2009年度股东大会决议，本次募集资金拟用于精密冲压件生产项目和防干扰高效直流变频电动机生产项目。募集资金拟投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	固定资产投资额	铺底流动资金	批准机关及文号
1	精密冲压件生产项目	16,394.20	13,038.50	3,355.70	即墨市发展和改革局 即发改投资【2010】162号
2	防干扰高效直流变频电动机生产项目	10,366.10	8,280.60	2,085.50	即墨市发展和改革局 即发改投资【2010】161号
合计		26,760.30	21,319.10	5,441.20	

上述二个项目预计投资总额为26,760.30万元，本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用于补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目的市场前景分析

公司本次募集资金运用将合理配置公司一体化制造服务能力，进一步提高精密冲压生产能力、模具开发能力和高效变频电机的生产能力，从而增强公司的核心竞争力，拟投资项目具有良好的市场前景。

(一)精密冲压件生产项目的市场前景分析

海立达冲压件拟新建“精密冲压件生产项目”，在现有基础上加强研发、扩大液晶电视、LED电视、家电产品高效电机和压缩机等配套精密冲压件的生产规模，强化优势专业，增强自主创新能力，掌握产品关键技术，巩固公司在平板电视和家电电机等精密冲压配套钣金领域的优势地位，增强企业竞争力。

伴随着生活质量要求的提高和数字化时代的来临，平板电视已成为电视技术发展的主流产品之一。目前，国际平板电视产业呈加速发展态势。据Stanford Resources公司统计，全球平板显示器市场在2006年达到了587亿美元。预计到2011年，平板电视销量将提升到1.29亿台，年均增长率达22%，平板电视市场将占全球电视整体市场的70%左右，成为彩电市场的绝对主导。

伴随着电视的“平板”时代已经开始加速到来，我国彩电业也发生了深刻变化，2006年，中国液晶电视销量达到380万台，同比增长200%，并占领了10.6%的彩电市场；销售额规模为365亿元，同比增长189%。据IDC预测，预计到2010年，中国国内液晶电视的销量将超过2,000万台。

在LED背光方面，根据Displaybank的统计，到2010年LED背光液晶模组在大尺寸背光模组方面的市场占有率将超过10%。

平板电视行业的快速发展的同时，也伴随着行业分工细化的问题。从市场需求和用户意愿来看，平板电视厂商尤其是海信、海尔等国内彩电巨头，为了加强核心业务的竞争力，以及减少投资分散的风险，会主动将原材料和配件的加工、制造等非核心业务外包给上游不同环节的供应商，促使彩电行业所在的集群地域形成完整一体化的供应链，以通过专业服务企业提供的一体化、综合化服务降低家电企业自身的经营风险，获得竞争优势。因此，随着产业集群分工的不断细化和密切关联，在平板电视企业寻求其核心竞争力和获得价值链战略环节过程中，将会更加关注其配套业务供应商在新品推出、产品质量、技术升级与服务等方面的竞争能力。可以肯定，平板电视行业的发展直接影响着上游精冲配件行业的业务水平和市场发展空间。

(二)防干扰高效直流变频电动机生产项目的市场前景分析

海立美达电机是一个以生产家电电机为主的专业化厂家，生产的电机产品属于微电机系列。从目前情况看，由于缺少高精度的加工中心和高精度加工设备和检验、试验设备，使高效电动机难以投入规模化生产，错失了难得的市场发展机遇。因此，尽快提高高精度加工能力、锻压工艺、装配工艺和增加试验、检验设备已成为企业发展亟待解决的问题。在此情况下，海立美达电机适时提出高效直流变频电动机建设项目，全面推动高效直流变频电动机产业化，参与国际竞争。

本项目家电电机市场需求主要来自空调、冰箱(含冷柜)、洗衣机、电风扇、油烟机等家用电器。

在国外发达国家，70%的家电产品采用了高效直流变频电机，节能效果显著。随着我国节能政策的全面推行，逐步要求淘汰能耗高、排放量大的产品。预计2015年，我国10%的家电产品将采用高效直流变频电机，则每年需要7,170万台。

目前，国内生产高效直流变频电机的主要厂家有杭州松下、浙江平湖芝浦、东莞信浓等，年产量约1,160万台；而2015年我国每年对高效直流变频电机的需求量约7,170万台，市场缺口达6,000万台。可见，高效直流变频电机未来缺口十分巨大，市场发展前景广阔。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

(一)募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产都将大幅增加，公司的财务状

况将得到优化。同时将会进一步优化公司的资产负债结构，募集资金运用将有助于公司资产负债率的降低，流动比率和速动比率的提高，提升公司的抗风险能力，有助于公司进一步使用财务杠杆，加快公司业务的发展速度。

(二)募集资金运用对公司经营成果的影响

1、募集资金运用对公司未来盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司将继续保持主营业务的良好发展态势，精密冲压业务、微电机业务将进一步加强，募集资金投资项目将进一步提升公司的经营业绩。本次募集资金投资项目全部达产后，项目年新增销售收入约91,073万元，新增利润约14,978万元(税前)，公司的盈利能力将会大幅提高。

2、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目中固定资产投资总额为21,143.60万元，随着项目的逐年建成投产，公司未来的固定资产折旧费用将会增加。以公司现行固定资产折旧政策计算，募集资金投资项目达产后，按照报告期内公司平均综合毛利率7.92%估算，在年新增折旧费1,757.30万元的情况下，公司营业收入只需增加22,188.13万元，就可以抵销新增折旧费的影响，可保持公司盈利能力不受影响。以公司目前业务发展趋势来看，即使不考虑募集资金投资项目所产生的效益，就公司现有业务发展所带来的营业收入的增长和主营业务利润的增加就可完全抵销因募集资金投资项目实施而新增的固定资产折旧费，公司未来经营成果不会因此而发生重大不利变化。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读招股意向书全文。

(一)经营风险

详细内容见“第一节 重大事项提示”内容。

(二)管理风险

1、经营规模扩大引致的管理风险

详细内容见“第一节 重大事项提示”内容。

2、实际控制人控制的风险

截至本招股意向书摘要签署日，海立控股持有公司55%的股份，孙刚、刘国平夫妇通过海立控股间接持有公司55%的股份，为公司的实际控制人。本次发行完成后，孙刚、刘国平夫妇间接持有公司股份的比例为41.25%，仍处于相对控制地位。虽然公司已根据相关法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构和内部控制制度，包括制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》和《独立董事工作制度》等规章制度，但仍不能排除孙刚、刘国平夫妇利用其实际控制人的地位，通过行使表决权、其他直接或间接方式对公司的财务、重大经营决策施加影响或者实施其他控制。

(三)募集资金投向风险

详细内容见“第一节 重大事项提示”内容。

(四)市场风险

1、行业经营环境变化的风险

家用电器产品的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整都会影响到家用电器制造行业的景气度。2008年下半年以来，国家加大了拉动内需的力度，随着“家电下乡”、“家电以旧换新”政策的陆续推出，使得家用电器行业得到了快速发展。报告期内本公司的产品主要服务于家电制造企业，若未来随着国内外经济形势变化，国家停止实施该相关行业的扶持政策，本公司将面临行业经营环境变化的风险。

2、行业充分竞争的风险

报告期内本公司的产品主要服务于家电制造企业，家电零部件的生产和销售占据主导地位，该市场已处于充分竞争状态，国内同行业企业在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠较为领先的研发技术、充足的加工能力、良好的产品质量、便捷的配送服务、地域等竞争优势，成为海尔、海信、科龙、LG等知名家用电器生产商的主要供应商，并逐步将产品线向附加值较高的汽车零部件领域延伸。由于该行业属于跨行业经营，随着越来越多的企业纷纷加入到该行业中来，以及现有竞争对手通过技术创新、经营模式创新等方式不断渗透到公司的主要销售区域，因此，公司存在一定的市场竞争风险。

(五)财务风险

1、短期偿债能力不足的风险

详细内容见“第一节 重大事项提示”内容。

2、资产抵押的风险

截至2010年6月30日，公司为银行借款1,800万元和应付票据1,960万元提供抵押担保，涉及被抵押房屋和土地使用权账面净值合计为4,869.96万元。其中，房屋建筑物的账面净值为3,013.97万元，占固定资产净值比例为29.58%；土地使用权摊余价值为1,855.99万元，占无形资产比例为51.45%，上述抵押物账面净值占总资产的比例为5.06%。若公司不能按期偿还上述抵押借款和到期应付票据，相关资产存在被行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营产生不利影响。

3、应收账款的回收风险

2010年6月末、2009年末、2008年和2007年末，公司应收账款净额分别为17,124.84万元、10,490.29万元、8,330.61万元和4,727.55万元，占各期末流动资产的比重分别为20.99%、21.09%、22.20%和20.63%。各期末的应收账款周转率分别为7.81次、14.30次、17.85次和19.23次，应收账款周转率随着公司销售规模的不断扩大而略有下降。

报告期内，公司应收账款客户主要是海信相关企业、海信日立和海尔集团下属企业等知名家电制造企业，客户信誉良好，应收客户款项均在公司给予的信用期内，应收账款回收风险较低。但随着公司经营规模的扩大，在信用政策不发生改变的情况下应收账款余额仍会进一步增加。虽然公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了相应的坏账准备计提政策，若公司主要客户的经营状况发生不利变化，则可能导致该等应收账款不能按期或无法收回而发生坏账，将对公司的生产经营和业绩产生不利影响。

(六)税收政策变动风险

本公司为中外合资企业，经山东省即墨市国家税务局“即国税发[2005]94号”文件批准，从2005年度起享受中外合资企业“二免三减半”的所得税优惠政策，2005－2006年度免征企业所得税，2007-2009年度减半征收。如发行人2007-2009年度不享受上述税收优惠政策，则分别减少当期净利润619.31万元、391.39万元和677.90万元。因此，公司在2009年所得税优惠期期满后，将按照25%的税率缴纳所得税，若公司盈利能力不能同步跟进以抵消所得税税率上升而增加的税负，可能对公司未来的净利润水平产生不利影响。

二、其他重要事项

(一)重要合同

公司的重要合同包括正在履行的《借款合同》、《保理合同》、《银行承兑合同》、《担保合同》、《采购合同》、《销售合同》、《主承销协议》和《保荐协议》等。

(二)重大诉讼及仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，公司及其控股子公司、公司控股股东及实际控制人和公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：青岛海立美达股份有限公司	青岛即墨市青威路1626号	0532-89066166	0532-89066196	曹际东
保荐人(主承销商)：安信证券股份有限公司	深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元	021-68762981	021-68762320	孙茂峰 陈亚辉 刘 静 朱 真 黄 坚 章 刚 黄子岳 杨祥榕
律师事务所：上海市联合律师事务所	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1405室	021-68419377	021-68419499	张晏维 朱洪超
会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层	0532-80895858	0532-80895959	路 清 赵法森
资产评估机构：山东正源和信资产评估有限公司	济南市市中区经七路88号房产大厦二十楼	0531-81666297	0531-81666207	董立高 王彦宏
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行：中信银行深圳分行营业部				
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所				

二、本次发行上市重要日期

发行安排	日期
询价及推介时间	2010年12月22日至12月24日
网下申购日期和缴款日期	2010年12月29日
网上申购日期和缴款日期	2010年12月29日
定价公告刊登日期	2010年12月28日
预计股票上市日期	发行完成后尽快安排上市

第七节 备查文件

投资者可以在以下时间和地点查阅招股意向书全文及备查文件

(一)查阅地点：发行人及保荐人(主承销商)的住所

(二)查阅时间：工作日 上午9:30-11:30 下午14:30－17:00

(三)招股意向书全文及备查文件的查阅网址：www.cninfo.com.cn

青岛海立美达股份有限公司
2010年12月21日

证券代码：600594 证券简称：益佰制药 公告编号：2010-23

贵州益佰制药股份有限公司
关于股东减持提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

贵州益佰制药股份有限公司（以下简称“公司”）于2010年12月20日接到公司股东岳巍先生递交减持公司股份的通知。2010年12月16日，岳巍先生通过上海证券交易所以大宗交易方式转让公司股票4,700,000股，占公司总股本的1.33%。

减持前，岳巍先生持有公司股份18,954,000股，占本公司股份总数的5.37%。

本次减持后，岳巍先生仍持有公司股票14,254,000股，占公司总股本的4.04%。

特此公告！

贵州益佰制药股份有限公司董事会
2010年12月21日

贵州益佰制药股份有限公司
简式权益变动报告书

上市公司名称：	贵州益佰制药股份有限公司
上市地点：	上海证券交易所
股票简称：	益佰制药
股票代码：	600594
信息披露义务人：	岳巍
通讯地址：	贵阳市云岩区八鸽岩路40号
联系电话：	0851— 4705177
股份变动性质：	减少

签署日期：二〇一〇年十二月二十日

信息披露义务人声明

一、信息披露义务人依据《中国人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号———权益变动报告书》及相关法律、法规编写本权益变动报告书。

二、信息披露义务人签署本报告已获得必要的授权和批准。

三、依据《中国人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号———权益变动报告书》的规定，本报告书已全面披露了信息披露义务人在贵州益佰制药股份有限公司拥有权益的股份变动情况；截止本报告书签署之日，除本报告书披露的持股信息外，信息披露义务人没有通过任何其他方式增加或减少其在贵州益佰制药股份有限公司中拥有权益的股份。

四、本次股东持股变动无需获得政府部门的批准。

五、本次权益变动是根据本报告书所载明的资料进行的。除本信息披露义务人外，没有委托或者授权其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

第一节 释义

本报告本中，除非文意另有报指，下列简称具有如下特定意义：

本报告书	指	本简式权益变动报告书
信息披露义务人	指	岳巍
益佰制药/上市公司	指	贵州益佰制药股份有限公司
元	指	人民币元

第二节 信息披露义务人介绍

一、信息披露义务人基本情况：

1、姓名：岳巍

2、性别：男

3、家庭住址：贵阳市云岩区八鸽岩路40号

4、任职情况：现任贵州益佰制药股份有限公司董事、常务副总经理。

公司创始人之一，历任公司董事。1995年至今在公司工作，2000年至2006年8月担任公司副总经理。2006年9月27日至2007年6月26日担任西藏诺迪康药业股份有限公司总经理。2007年7月17日至今担任公司常务副总经理，负责公司生产及营销管理工作。

二、信息披露义务人持有、控制其他上市公司股份情况

截至本报告书签署之日，信息披露义务人不存在在其他上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份百分之五的情况。

第三节 持股计划

截止本报告书签署日，信息披露义务人仍持有益佰制药14,254,000股，占益佰制药股份总额的比例4.04%。信息披露义务人依据自身实际情况，可能在未来12个月内依据二级市场行情增持或减少在上市公司中拥有权益的股份，并将按有关法律法规的规定履行信息披露义务。

第四节 权益变动方式

一、信息义务人持有益佰制药股份情况

信息披露义务人在本次权益变动前持有益佰制药股份18,954,000股，占益佰制药股份总数的5.37%。具体如下：

1、2004年3月8月公司上市前岳巍先生持有上市公司股份4,230,000股。

2、2005年6月3日，公司实施《公司2004年度资本公积金转增股本的议案》，每10股转增2股，转增后的岳巍先生持有上市公司股份变为5,076,000股。

3、2005年12月1日，公司完成股权分置改革，按照公司股权分置改革前流通股2400万股每10股追加支付0.5股计算，岳巍先生持有上市公司股份变为4,428,000股。

4、2006年5月30日，公司实施《公司2005年度资本公积金转增股本的方议案》，每10股转增5股，转增后岳巍先生持有上市公司股份变为6,642,000股。

5、2007年9月11日，公司实施《公司2006年度资本公积金转增股本的议案》，每10股转增5股，转增后岳巍先生持有公司股份变为9,963,000股。

6、2008年6月12日，公司兑现股权分置改革承诺，原非流通股股东应向除窦啟玲女士、朱岳兴先生、甘宁先生以外的无限售条件流通股股东追加对价支付合计270万股的股份数，即每10股送0.29927股。岳巍先生持有上市公司股份变为9,720,000股。

7、2008年6月27日，公司实施《公司2007年度利润分配的议案》，每10股转增3股，转增后岳巍先生持有上市公司股份变为12,636,000股。

8、2010年9月16日，公司实施《2010年半年度利润分配及资本公积转增议案》，每10股送2股转增3股，送转后岳巍先生持有上市公司股份变为18,954,000股。

二、本次权益变动的情况

（一）股份变动的方式：通过上海证券交易所交易系统以大宗交易方式减持所持益佰制药股份。

（二）信息披露义务人持股情况：依照《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号–权益变动报告书》，2010年12月16日，岳巍先生通过上海证券交易所交易系统减持益佰制药股份4,700,000股，减持比例为1.33%，本次减持后，信息披露义务人持有益佰制药股份14,254,000股，比例降至4.04%。

（三）所持股份权利受限情况：岳巍所出售的股份不存在被质押或冻结等任何权利限制的情况。

第五节 前六个月内买卖挂牌交易股份的情况

除本报告书所披露的信息外，信息披露义务人前六个月内没有买卖益佰制药股票的行为。

第六节 其他重大事项

除本报告披露的信息外，信息披露义务人不存在其它应当披露为避免对报告书内容产生误解而必须披露的其他信息。

第七节 声 明

本人承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人：岳巍
签署日期：2010年12月20日

附表

简式权益变动报告书

基本情况			
上市公司名称	贵州益佰制药股份有限公司	上市公司所在地	贵州省贵阳市
股票简称	益佰制药	股票代码	600594
信息披露义务人名称	岳巍	信息披露义务人注册地	
拥有权益的股份数量变化	增加 □ 减少 √ 不变，但持股人发生变化 □	有无一致行动人	有 □ 无 √
信息披露义务人是否为上市公司第一大股东	是 □ 否 √	信息披露义务人是否为上市公司实际控制人	是 □ 否 √
权益变动方式(可多选)	通过证券交易所的集中交易 □ 协议转让 □ 国有股行政划转或变更 □ 间接方式转让 □ 取得上市公司发行的新股 □ 执行法院裁定 □ 继承□赠与 □ 其他 □√(大宗交易)		
信息披露义务人披露前拥有权益的股份数量及占上市公司已发行股份比例	持股数量：18,954,000股 持股比例：5.37%		
本次权益变动后，信息披露义务人拥有权益的股份数量及变动比例	变动数量：4,700,000股 变动比例：1.33% 持股数量：14,254,000股 持股比例：4.04%		
信息披露义务人是否拟于未来12个月内继续减持	是 □ 否 □		
信息披露义务人在此前6个月是否在二级市场买卖该上市公司股票	是 □ 否 √		

信息披露义务人：岳巍
签署日期：2010年12月20日

股票代码：600160 股票简称：巨化股份 编号：临2010-40

浙江巨化股份有限公司关于承担衢化片区安全隐患整治项目“厂中村”搬迁安置费用的公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为了彻底解决衢化片区（本公司经营地）“厂中村”安全隐患问题，改善生产生活环境，维护社会稳定，保障人民群众生命财产安全，拓展衢州市和巨化发展空间，促进经济社会持续快速健康协调发展，根据浙江省政府〔2006〕45号专题会议纪要和浙江省政府领导对衢化片区“厂中村”安全隐患整治的批示精神，以及国家有关法律法规和安全生产标准，衢州市决定实施衢化片区“厂中村”搬迁安置项目。经浙江省政府同意，本次搬迁安置项目涉及衢州市柯城区东周、陈家、上草铺等三个行政村的搬迁，概算费用3.69亿元。其中：浙江省财政和衢州市政府已分别承担1.23亿元，巨化集团公司已承担7300万元。

本公司于近日收到衢州市衢化片区协调委员会办公室《关于浙江巨化股份有限公司承担衢化片区安全隐患整治项目“厂中村”搬迁安置费用的函》，认为 列入搬迁整治范围的陈家行政村所属的陈家、雷家、楼家、斗塘、回龙湾、王村，上草铺行政村所属上草铺、张师殿自然村，与本公司下属的电化厂、硫酸厂、氟聚厂及所属控股子公司浙江衢化氟化学有限公司、浙江巨圣氟化学有限公司、浙江凯圣氟化学有限公司、浙江衢州巨塑化工有限公司的主要生产装置存在生产与居民生活相互影响等安全隐患。按照衢化片区安全隐患整治“厂中村”搬迁安置项目预算安排和实际勘测结果，本公司应承担搬迁安置费用5000万元，需于2010年12月31日前一次性将该款项支付到衢州市财政账户。

该事项虽影响本公司本年度利润总额约5000万元，但有利于改善本公司经营环境，彻底消除安全隐患，满足本公司“十二五”产业布局和重大发展项目用地需要。

特此公告。

备查文件：

衢州市衢化片区协调委员会办公室《关于浙江巨化股份有限公司承担衢化片区安全隐患整治项目“厂中村”搬迁安置费用的函》

浙江巨化股份有限公司
董 事 会
二〇一〇年十二月二十一日

股票代码：600215 股票简称：长春经开 公告编号：2010—临026

长春经开（集团）股份有限公司资产置换进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

2010年12月10日，公司第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于与长春经开国资控股集团有限公司进行资产置换的议案》，公司拟以所持有的会展整体资产、长春国际会展中心有限公司95%股权、长春经济技术开发区热力有限责任公司99.99%股权、长春经开集团兴隆热力有限责任公司100%股权与长春经开国资控股集团有限公司所持有的吉林省六合房地产开发有限公司100%股权进行置换。（详见2010年12月11日公司《资产置换公告》）。

2010年12月20日公司收到以下两份批复：

1、《长春市人民政府关于同意长春经开国资控股集团有限公司与长春经开（集团）股份有限公司以协议转让方式进行资产置换的批复》（长府批复〔2010〕37号）

2、吉林省人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意长春经开国资控股集团公司与长春经开（集团）股份有限公司进行资产置换的批复》（吉国资发产权〔2010〕221号）

长春市人民政府和吉林省人民政府国有资产监督管理委员会批准同意了本次资产置换交易。

本次交易尚需获得公司股东大会的批准。公司将及时披露本次交易相关事项的进展情况。

特此公告。

长春经开（集团）股份有限公司
董 事 会
二〇一〇年十二月二十一日

证券代码：002316 证券简称：键桥通讯 公告编号：2010-103

深圳键桥通讯技术股份有限公司
董事辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

深圳键桥通讯技术股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2010年12月20日收到董事张辉先生以书面形式向公司董事会提交的辞呈，由于个人工作繁忙等原因，提请辞去公司董事职务。根据《公司章程》的规定，张辉先生的辞呈自送达董事会时生效，同时不再担任公司董事会战略委员会委员和审计委员会委员职务。张辉先生辞职后不在本公司担任其他职务。

公司董事会对于张辉先生担任公司董事期间为公司及董事会工作所做出的贡献表示衷心的感谢！张辉先生的辞职未导致董事会成员低于法定人数。公司董事会将按照《公司法》、《公司章程》的规定，尽快提名董事候选人并提交股东大会审议。

特此公告。

深圳键桥通讯技术股份有限公司
董事会
2010年12月20日

证券代码：002108 证券简称：沧州明珠 公告编号：2010-040

沧州明珠塑料股份有限公司
关于公司实际控制人于桂亭拟无偿转让其持有河北沧州东塑集团股份有限公司部分股权的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

日前，沧州明珠塑料股份有限公司（以下简称“公司”）收到公司第一大股东河北沧州东塑集团股份有限公司（以下简称“东塑集团”）通知：为促进东塑集团长期持续稳健发展，激励业务骨干和核心技术人员，其第一大股东、公司实际控制人于桂亭先生决定从2011年1月1日开始，陆续将自己持有东塑集团股份的20%在未来无偿进行转让。

截至目前，东塑集团总股本108,870,000股，于桂亭先生持有43,481,800股，占其总股本的39.94%。转让完成后，于桂亭先生持有东塑集团34,785,440股，占其总股本的31.95%，仍是东塑集团的第一大股东，公司实际控制人（东塑集团目前持有公司68,785,316股，占公司总股本的41.04%）。

特此公告。

沧州明珠塑料股份有限公司董事会
2010年12月21日

证券代码：002374 证券简称：丽鹏股份 公告编号：2010-048

山东丽鹏股份有限公司
关于取得实用新型专利证书的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

山东丽鹏股份有限公司于2010年12月20日取得一项实用新型专利，并取得了国家知识产权局颁发的相关专利证书，具体情况如下：

专利号	专利名称	专利类型	申请日	有效期	证书号
ZL200920280822.4	一种酒类双盖瓶盖	实用新型	2009年12月11日	10年	第1619349号

特此公告。

山东丽鹏股份有限公司
董 事 会
2010年12月21日

证券代码：002283 股票简称：天润曲轴 编号：2010-032

天润曲轴股份有限公司
重大事项停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天润曲轴股份有限公司正在筹划非公开发行股票融资事宜，为维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，经公司申请，本公司股票自2010年12月20日开市起停牌，待有关事项确定后，公司将召开董事会审议非公开发行股票融资相关事宜，最迟于2010年12月23日公告该事项并申请股票复牌。

特此公告。

天润曲轴股份有限公司
董事会
2010年12月20日