



青岛海立美达股份有限公司

QINGDAO HAILI METAL ONE CO., LTD.

青岛即墨市青威路1626号

首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	2,500万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	人民币40.00元
预计发行日期	2010年12月29日
上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后的总股本	10,000万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东青岛海立控股有限公司和公司股东青岛天晨投资有限公司承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份；公司股东日本美达王株式会社承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。
保荐人（主承销商）：	安信证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2010年12月27日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

一、实际控制人和股东关于自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为7,500万股，本次拟发行2,500万股，发行后总股本为10,000万股，上述股份均为流通股。

公司实际控制人孙刚、刘国平承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的海立控股的股权，也不由海立控股回购该部分股权。

公司控股股东青岛海立控股有限公司承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。

公司股东青岛天晨投资有限公司承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份；锁定期届满后，股份的转让按中国证监会及交易所的有关规定执行。

公司股东日本美达王株式会社承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。

公司股东青岛天晨投资有限公司的控股股东孙震承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的天晨投资的股权，也不由天晨投资回购该部分股权。

二、滚存未分配利润的安排

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后的新老股东共享。

三、公司特别提醒投资者关注本招股说明书“第四章 风险因素”中的下列风险：

1、销售客户集中风险

报告期内，公司对前五大客户（按最终客户为统计口径合并计算）的合计销

售额占营业收入的比重分别为 55.49%、60.31%、58.56%和 74.73%，其中对海信相关企业的合计销售额占营业收入的比重分别为 19.65%、22.18%、27.51%和 29.04%；这些客户在选择供应商时有严格的审核标准、长期的评价过程，要求供应商具有完善的业务管理体系、质量控制体系以及充足的加工制造能力、配送服务实力。公司依靠竞争优势已成为海信相关企业的战略合作伙伴，已得到其高度认可，未来海信相关企业仍将是公司的重要客户。虽然公司提供的金属零部件制造服务已开始向汽车制造企业延伸，对家电制造企业的销售比重逐年降低，但公司的汽车零部件产品销售额占主营业务收入的比重还相对较低，如果上述家电客户减少订单或其生产经营发生重大不利变化，可能会给公司的生产和销售带来不利影响。

2、主要原材料价格波动风险

公司产品所需的主要原材料为各种规格的薄钢板（厚度 0.35-4.00 毫米），其次为铜线和铝锭。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司主要原材料成本占营业成本的比重分别为 94.74%、95.21%、95.55%和 95.16%，其中热轧卷、冷轧卷和热镀锌卷的消耗量占营业成本的 80%以上，近三年的平均价格基本在±20%的区间内波动；因此，钢材市场价格的波动会直接造成公司采购成本的波动。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织原材料采购和生产的经营模式，钢材采购主要以期货采购为主、现货采购为补充，公司主要产品的定价按“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”原则制定，钢材价格变动时公司的产品销售价格也相应调整，很大程度上化解了因钢材价格波动带来的风险。

但是，未来受市场需求变动等多方面因素影响，如果主要原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中必须面对主要原材料价格大幅波动引致的风险。

3、经营规模扩大引致的管理风险

公司自成立以来持续快速发展，营业收入规模与资产规模迅速扩大，营业收入 2009 年度较 2007 年度增长了 88.12%，资产总额 2009 年末较 2007 年末增长了 140.37%。本次募集资金投资项目建成投产后，公司的资产规模和经营规模都将进一步扩大，从而对公司的管理能力、人才资源、组织架构提出更高的要求，一定程度上增加了公司的管理与运营难度。如公司管理层的业务素质及管理水平不

能适应公司经营规模迅速扩张的需要，以及公司组织模式和管理制度未能随着公司经营规模的扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定的管理风险。

4、募集资金投向风险

公司本次募集资金将按计划投入“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”，投资项目的顺利实施将有效扩大公司的生产规模，进一步优化公司的产品结构，提升核心竞争力，给公司带来新的利润增长点。

上述项目虽经过反复论证和审慎的可行性研究分析，但项目在实施过程中仍存在以下风险：

①技术风险

公司核心技术人员较早参与了家电领域的精密冲压、模具及电机的开发，通过多年的行业应用和技术探索积累了丰富的经验，并使公司拥有可靠的技术支持保障。但新技术的生命力是有限的，技术进步有可能出现更加先进的技术替代本项目技术。随着各种精冲技术和直流电机技术工艺水平的进一步改进和提高，家电产品的更新换代步伐也随之加快。如公司不能及时利用新技术开发新产品，现有产品和技术存在被淘汰的风险；或由于不确定因素而导致新技术开发的产品无法快速产业化，因此，本次募集资金投资项目存在现有技术水平能否适应市场快速变化的风险。

②市场拓展风险

报告期内，公司冲压产品和微电机产品的营业收入增长明显，相关的客户数量和市场份额亦迅速增加；随着本次募投项目的顺利实施，精密冲压件产品的产能逐步扩大、电机产品也面临升级换代，但新产品需要经过产品研发、测试检验、市场推广、应用服务等多个阶段，各阶段都存在一定的不确定性。尽管公司与海尔、海信等家电生产厂家达成了长期战略合作协议，可在较大程度上保证产品的市场销售，但未来不能排除客户会根据市场销售情况而调整部分产品的采购意向，公司在拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，可能导致本次募集资金拟投资项目投产后面临一定的市场拓展风险。

③原材料采购风险

本次募投项目中防干扰高效直流变频电动机的主要原材料为硅钢、铜线和铝锭等，电机中的关键部件定转子铁芯是用硅钢材料冲压制作的。由于硅钢生产技术门槛较高，国内能生产符合电机所需高品质硅钢的厂家数量较少（主要为宝钢、

武钢、鞍钢等), 加之国内电力、家电、汽车等行业的迅速发展, 对硅钢的需求日益增长; 另外, 电机用无取向硅钢要求磁感强度高、铁损值低, 在一定程度上会造成供应紧张的局面。随着公司电机产能的迅速扩大, 对硅钢的需求量将大幅增加, 未来不排除由于原材料不能及时供应或供应不足, 从而给公司的募投项目带来不利影响。

④固定资产折旧费增加的风险

本次募集资金投资项目中固定资产投资规模较大, 完成上述项目共需要新建房屋及建筑物、购置机器设备支出合计为21, 143. 60万元。按公司当前的固定资产折旧政策计算, 每年将新增折旧费1, 757. 30万元。由于募集资金投资项目从建成到达产见效需要一定的过程, 因此, 新增折旧费将在募投项目投产后的一段时间内对公司的经营业绩产生不利影响。

5、短期偿债能力不足的风险

报告期内, 公司的负债结构不尽合理, 全部为流动负债, 没有长期负债。随着公司经营规模的不断扩大, 资产负债率一直处于较高水平, 2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末的母公司资产负债率分别为72. 76%、68. 44%、71. 17%和59. 09%, 流动比率分别为1. 14倍、1. 12倍、1. 00倍和1. 39倍, 速动比率分别为0. 71倍、0. 69倍、0. 48倍和0. 88倍。由于公司的原材料采购规模较大, 对流动资金的需求也大, 从而造成各期末应付票据余额较大; 一旦公司的主要客户经营发生困难而不能及时支付货款, 或者公司的主要供应商改变付款结算方式, 都有可能造成公司流动资金的暂时短缺, 可能出现应付票据到期不能兑付的局面; 报告期内公司主要通过自身积累和银行短期借款解决资金需求, 虽然公司在银行的信用评级较高、综合授信额度大, 一旦银行信贷政策发生重大变化, 短期内将增加公司的偿债风险。

目 录

第一章 释义	13
第二章 概览	16
一、发行人的简要情况.....	16
二、控股股东和实际控制人的简要情况.....	17
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标.....	18
四、本次发行情况.....	20
五、本次募集资金用途.....	20
第三章 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况.....	21
二、本次发行的有关当事人.....	22
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	23
四、本次发行上市的重要日期.....	23
第四章 风险因素	24
一、经营风险.....	24
二、管理风险.....	25
三、募集资金投向风险.....	25
四、市场风险.....	27
五、财务风险.....	27
六、税收政策变动风险.....	28
第五章 发行人基本情况	30
一、发行人的基本信息.....	30

二、发行人的改制重组情况.....	30
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	34
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性.....	47
五、发行人的股权结构及组织结构.....	47
六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况.....	50
七、发起人、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	58
八、发行人的股本情况.....	65
九、发行人的员工及其社会保障情况.....	67
十、持股5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	70
第六章 业务与技术.....	72
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	72
二、发行人所处行业的基本情况.....	73
三、发行人在行业中的竞争地位.....	94
四、发行人主营业务的具体情况.....	102
五、安全生产和环境保护情况.....	129
六、发行人的主要固定资产及无形资产.....	130
七、发行人的特许经营权情况.....	133
八、发行人的主要产品生产技术情况.....	134
九、发行人主要产品和服务的质量控制情况.....	139
第七章 同业竞争与关联交易.....	142
一、同业竞争.....	142
二、关联方、关联关系和关联交易.....	145
三、发行人规范关联交易的制度安排.....	158

四、发行人已采取的减少关联交易的措施.....	162
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	164
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的情况.....	164
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	168
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	168
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	169
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	170
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系.....	171
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议签订及承诺履行情况.....	171
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	171
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	172
第九章 公司治理.....	173
一、发行人相关制度的建立健全及运行情况.....	173
二、发行人近三年违法违规情况.....	188
三、发行人近三年资金占用和对外担保情况.....	189
四、发行人内部控制制度的自我评估意见及会计师鉴证意见.....	189
第十章 财务会计信息.....	190
一、发行人的财务报表.....	190
二、注册会计师的审计意见.....	196
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况.....	196
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	198
五、发行人最近一年及一期的收购兼并情况.....	212

六、注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	212
七、最近一期末的主要资产情况.....	213
八、最近一期末的主要负债情况.....	215
九、所有者权益变动情况.....	219
十、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响.....	219
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	219
十二、报告期内发行人的主要财务指标.....	220
十三、发行人的历次评估情况.....	221
十四、发行人的历次验资情况.....	222
第十一章 管理层讨论与分析.....	224
一、发行人的财务状况分析.....	224
二、发行人的盈利能力分析.....	245
三、资本性支出分析.....	263
四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	264
五、公司的主要优势及困难.....	264
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	268
第十二章 业务发展目标.....	270
一、公司的发展战略.....	270
二、公司的业务发展计划.....	270
三、发展计划的假设及面临的主要困难.....	274
四、发展计划与现有业务的关系.....	276
第十三章 募集资金运用.....	277
一、预计募集资金总量及投向.....	277

二、募集资金投资项目的市场前景分析.....	277
三、募集资金投资项目情况介绍.....	290
四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	308
第十四章 股利分配政策.....	310
一、最近三年的股利分配政策.....	310
二、最近三年的实际股利分配情况.....	311
三、本次发行完成后的股利分配政策.....	311
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	312
第十五章 其他重要事项.....	313
一、信息披露制度及投资者关系安排.....	313
二、重大合同情况.....	314
三、对外担保情况.....	319
四、诉讼及仲裁事项.....	319
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明..	320
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	320
二、保荐人（主承销商）声明.....	321
三、发行人律师声明.....	322
四、会计师事务所声明.....	323
五、资产评估机构声明.....	324
六、验资机构声明.....	325
第十七章 备查文件.....	326
一、备查文件目录.....	326
二、文件查阅时间和地点.....	326

三、信息披露网址.....	326
---------------	-----

第一章 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、海立美达、股份公司、公司、本公司	指	青岛海立美达股份有限公司，其前身为青岛海立美达钢制品有限公司
海立美达有限、有限公司	指	青岛海立美达钢制品有限公司
海立控股、控股股东	指	青岛海立控股有限公司（原名为青岛海立钢制品有限公司）
实际控制人	指	孙刚、刘国平夫妇
日本美达王	指	日本美达王株式会社、日本 Metal one corporation
天晨投资	指	青岛天晨投资有限公司
海立美达电机	指	青岛海立美达电机有限公司
海立达冲压件	指	青岛海立达冲压件有限公司
东海家电	指	青岛海立东海家电配件有限公司
浙江海立美达	指	浙江海立美达钢制品有限公司
海立美达精密	指	青岛海立美达精密机械制造有限公司
湖南海立美达	指	湖南海立美达钢板加工配送有限公司
北京美达王	指	美达王（北京）商业有限公司
上海美达王	指	美达王（上海）有限公司
杭州美一	指	杭州美一精密机电元件有限公司(已注销)
天津日华	指	天津日华钢材制品有限公司
上海嘉日	指	上海嘉日钢板制品有限公司
博苑地产	指	青岛博苑房地产开发有限公司
佳立置业	指	青岛佳立置业有限公司
新日铁	指	新日本制铁株式会社
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商	指	安信证券股份有限公司
会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
发行人律师、律师	指	上海市联合律师事务所
评估师、正源和信	指	山东正源和信资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
A 股	指	境内上市人民币普通股
近三年一期、报告期	指	2010 年 1-6 月、2009 年、2008 年、2007 年
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 2,500 万股人民币普通股（A 股）的行为
本招股说明书	指	青岛海立美达股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
永磁直流无刷电机	指	集新型永磁材料、电力电子、集成电路、计算机及电机技术于一体的产品，由永磁电机本体和控制器两部

		分组成
无刷化	指	三相直流电机在运行过程中，不需要碳刷进行三相换相，而是通过电子元器件进行换相。传统的直流有刷电机是通过碳刷进行换相的，容易产生电火花和碳末会污染环境，且电机的寿命短，噪音大。通过电子元器件换相，电机的噪音小寿命长
永磁化	指	三相无刷直流电机的转子是永磁体，正常情况下是不会退磁的，这样可以提高电机的效率，传统的三相直流电机转子是带有励磁绕组的（绕铜线），这样会增加电机的铜耗，加重电机的温升，影响电机的效率
JIT 配送	指	Just in time 的缩写，意为准时。JIT 配送是属于定时配送的一种，它强调准时，即在客户规定的时间，将合适的产品按准确的数量送到客户指定的地点
一体发泡	指	将 EPS 发泡料和其他材质的材料（比如钢板，塑料 ABS 板等）通过在同腔模具加热成型后制成不同材料融合成一体的一体发泡产品。主要用于商用中央空调
柔性设计	指	基于实现柔性制造而进行的一系列设计，柔性制造系统是由加工、物流、信息流三个子系统组成的，实现柔性制造可以大大地降低生产成本，强化企业的竞争力
APQP 管理模式	指	Advanced Product Quality Planning，意思是：产品质量先期策划（或者产品质量先期策划和控制计划）是 QS9000/TS16949 质量管理体系的一部分
CAE	指	计算机辅助工程 (Computer-Aided Engineering) 的英文简称，企业可以建立产品的数字样机，并模拟产品及零件的工况，对零件和产品进行工程校验、有限元分析和计算机仿真
CAD	指	计算机辅助设计 (CAD-Computer Aided Design)，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
CAM	指	Computer Aided Manufacturing（计算机辅助制造），利用计算机来进行生产设备管理控制和操作的过程
级进模连续冲压工艺	指	多工位级进模是在普通级进模的基础上发展起来的一种高精度、高效率、长寿命的模具。这种模具除进行冲孔落料工作外，还可根据零件结构的特点和成形性质，完成压筋、冲窝、弯曲、拉深等成形工序，甚至还可以在模具中完成装配工序
拉伸	指	使高聚物中的高分子链沿外作用力方向进行取向排列，从而达到改善高聚物结构和力学性能的一种方法
冲孔	指	在钢板、革、布、木板等材料上打出各种图形以适应不同的需求
ANSOFT 有限元分析软件	指	Ansoft 是全球领先的以机电系统仿真和电磁技术为核心的专业设计自动化软件

六西格玛	指	又称 6σ , 6Sigma, 6Σ , 六西格玛 (6σ) 概念作为品质管理概念, 在生产过程中降低产品及流程的缺陷次数, 防止产品变异, 提升品质
6S	指	源于车间生产现场的一种基本管理技术, 即整理、整顿、清扫、清洁、素养和安全
CCC 认证	指	中国强制性产品认证制度, 英文名称 China Compulsory Certification, 英文缩写 CCC
UL 认证	指	Underwriter Laboratories Inc. 的简写。UL 安全试验所是美国从事安全试验和鉴定的民间最权威机构
ISO9001	指	是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一
ISO14001	指	是国际标准化组织 (ISO) 第 207 技术委员会 (TC207) 向各国政府及各类组织提供统一、一致的环境管理体系、产品的国际标准和严格、规范的审核认证办法
TS16949	指	国际标准化组织 (ISO) 公布的一项行业性的质量体系要求, 全名是“质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001:2000 的特殊要求”, 这项技术规范适用于整个汽车产业生产零部件与服务件的供应链, 包括整车厂
CSA	指	加拿大标准协会的简称。它能对机械、建材、电器、电脑设备、办公设备、环保、医疗防火安全、运动及娱乐等方面的所有类型的产品提供安全认证
CE/VDE	指	CE 是欧共体国家对进口和销售产品的标准认证。VDE, 是德国国家产品标志。VDE 测试机构和认证协会是德国电器工程师协会的下属机构
CRT	指	英文 Cathode Ray Tube 的缩写, 中文含义为阴极射线管。作为成像器件, 它是实现最早、应用最为广泛的一种显示技术, 通常我们说的 CRT 电视就是指的传统的显示器电视
LED	指	是使用 LED 作为背光源的液晶电视。与传统 CRT 电视相比, LED 液晶电视具备超薄、环保节能、寿命长、色域宽广等优点

第二章 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人的简要情况

公司名称：青岛海立美达股份有限公司

英文名称：QINGDAO HAILI METAL ONE CO., LTD.

注册地址：青岛即墨市青威路1626号

法定代表人：刘国平

注册资本：7,500万元

成立日期：2004年12月3日

整体变更为股份公司日期：2009年5月18日

经营范围：钢板的剪切、冲压加工，彩涂钢板、钢制零部件、模具的开发与生产，电机、电机元件及电机零部件的开发与生产，高档五金件、水暖器材的开发与生产。产品20%外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

公司是由海立控股、日本美达王、天晨投资共同作为发起人，以青岛海立美达钢制品有限公司2008年12月31日经审计的净资产值128,841,585.88元为依据，按照1.7178:1的比例折股整体变更设立的外商投资股份有限公司。2009年4月13日，青岛市对外贸易经济合作局出具青外经贸资审字【2009】353号文，批复青岛海立美达钢制品有限公司整体变更为外商投资股份有限公司。2009年5月18日，公司依法在青岛市工商行政管理局办理了工商变更登记，领取了注册号为370282400006817的《企业法人营业执照》。

公司主营业务为家用电器零部件、汽车零部件和微特电机、电机元件及电机零部件的开发、生产及配送；精密模具的开发、设计与制造等，是国内较大、综合实力较强的家电零部件供应商。

公司与海尔、海信、科龙、日立、三菱、LG、三星、惠而浦、扎努西、威灵、上汽通用五菱等国内外知名的家电企业及汽车企业建立了良好、稳定的合作关系，销售市场份额持续增长。公司被海信电器（北京）授予2007年度、2008年度和2009年度战略供应商；被海信空调（山东）评为2009年度优秀供应商；被

海信日立空调系统评为 2007 年度、2008 年度和 2009 年度优秀协作厂家；被海尔零部件公司评为 2008 年度优秀供应商；被台湾瑞智（青岛）评为 2009 年度优秀供应商。

公司依托本钢、宝钢、武钢等国内著名钢铁企业，与其建立了长期战略合作关系，与新日铁、浦项等国际知名的钢铁企业建立了良好关系，获得了强大的上游资源保障和规模成本优势。2006 年，公司与青岛宝井（宝钢与日本三井合资）签定了 5 年的战略供货协议；2009 年度公司被武钢华北销售青岛分公司授予“战略用户”；2007 年度-2009 年度公司被本钢集团国际贸易公司授予“战略用户”。

2008 年，公司技术中心被认定为“青岛市级企业技术中心”；2009 年 10 月，公司全资子公司海立美达电机被认定为“高新技术企业”；截至 2010 年 10 月底，公司已取得各类实用新型专利 24 项；2009 年，公司与青岛科技大学成立精密模具研发中心，被青岛科技大学授予“博士后科研工作站”，成为部分高校的教学、研究基地。

2007 年度和 2008 年度，公司被中国外商投资企业协会评为“优秀外商投资企业”和“履行社会责任贡献突出奖”。2009 年度公司被青岛市国税局评为“纳税信用 A 级企业”、被山东省工商局和青岛市工商局评为“守合同重信用企业”、被建设银行青岛分行评为“AAA 级信用企业”、被青岛市企业联合会、青岛市企业家协会评为“青岛企业 100 强”之一、被青岛市民营企业协会评为“青岛市最具成长型中小企业”。

2006 年度和 2008 年度，公司被评为“家电电力器具专用配件制造行业排头兵企业”。

根据中国锻压协会统计，公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度连续三年销售收入在国内冲压、钣金行业排名第二，连续三年在家用电器零部件钣金生产领域排名第一位。

二、控股股东和实际控制人的简要情况

（一）公司的控股股东

名称：青岛海立控股有限公司

成立时间：2003 年 12 月 5 日

注册资本：8,000 万元

实收资本：8,000 万元

注册地址：青岛即墨市青威路北侧城西四路东侧

法定代表人：孙刚

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：以自有资金对外投资

青岛海立控股有限公司的前身为青岛海立钢制品有限公司，于 2008 年 12 月 8 日变更名称。

海立控股目前除从事股权投资外，未从事具体经营业务。截至本招股说明书签署日，海立控股持有公司 55% 的股份，为公司的控股股东。

（二）公司的实际控制人

公司的实际控制人为孙刚和刘国平，二人为夫妻关系；孙刚、刘国平分别直接持有海立控股 50% 和 50% 的股权。自公司成立以来，孙刚、刘国平一直担任公司的董事并参与公司的决策或经营管理。

孙刚，男，中国国籍，身份证号码为 37022219600630XXXX，无境外永久居留权；住所：山东省即墨市。曾荣获“青岛市劳动模范”和“青岛市优秀企业家”的荣誉称号。

刘国平，女，中国国籍，身份证号码为 37022219630120XXXX，无境外永久居留权；住所：山东省即墨市。曾荣获“青岛市三八红旗手”和“青岛市巾帼创业之星”的荣誉称号。

三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的合并财务报告经信永中和审计，并出具了 XYZH/2009QDA2008-16 号《审计报告》，简要情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目 \ 时 间	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产	815,885,641.63	497,430,322.72	375,285,388.42	229,132,656.61
非流动资产	146,243,750.12	140,294,474.28	144,438,892.32	36,174,856.88
资产总计	962,129,391.75	637,724,797.00	519,724,280.74	265,307,513.49
流动负债	715,299,799.83	443,093,881.93	388,085,733.84	164,809,814.62
负债总计	715,299,799.83	443,093,881.93	388,085,733.84	164,809,814.62
归属于母公司	242,673,508.60	190,553,924.39	128,111,462.55	98,981,257.89

所有者权益				
少数股东权益	4,156,083.32	4,076,990.68	3,527,084.35	1,516,440.98
股东权益合计	246,829,591.92	194,630,915.07	131,638,546.90	100,497,698.87

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目 \ 时 间	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	1,112,053,658.12	1,369,098,425.63	1,165,378,485.02	727,769,829.86
营业利润	68,928,016.80	73,677,821.55	52,779,307.99	26,412,593.01
利润总额	71,016,243.87	77,252,542.29	52,461,680.47	26,620,011.25
净利润	53,598,676.85	64,713,826.05	47,327,153.03	23,078,840.11
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
少数股东损益	1,479,092.64	2,271,364.21	3,020,936.49	-737,343.24

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目 \ 时 间	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	71,698,518.42	126,017,849.70	51,413,225.88	-11,610,925.78
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
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
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

(四) 报告期内发行人的主要财务指标

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

注：本公司2010年1-6月和2009年总股本按变更为股份公司后的7,500万股计算，2007年和2008年按当时的注册资本4,965.90万元计算。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	1.00元
发行数量	2,500万股，占发行后总股本的25%
发行价格	40.00元/股
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深交所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、本次募集资金用途

本次发行所募集的资金将投资建设以下项目：

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
总计		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。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	1.00元
3、发行股数、占发行后总股本的比例	2,500万股，占发行后总股本的25%
4、发行价格	40.00元/股
5、市盈率	50.51倍（每股收益按照2009年度经审计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） 67.34倍（每股收益按照2009年度经审计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）
6、发行前每股净资产	3.24元（以2010年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本全面摊薄计算）
7、发行后每股净资产	11.83元（以2010年6月30日经审计的净资产加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本全面摊薄计算）
8、市净率	12.35倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产） 3.38倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产）
9、发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和已在深交所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式	余额包销
12、预计募集资金总额	100,000万元
13、预计募集资金净额	93,990万元
14、发行费用概算	承销费：4,750万元；保荐费：300万元；审计及验资费：265万元；律师费：169万元；信息披露及印刷费：466万元；上市初费、股份登记费及印花税60万元。

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人：青岛海立美达股份有限公司

法定代表人：刘国平

住所：青岛即墨市青威路1626号

邮编：266200

电话：0532-89066166

传真：0532-89066196

联系人：曹际东

(二) 保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

联系地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦22层

电话：021-68762981

传真：021-68762320

保荐代表人：孙茂峰、陈亚辉

项目协办人：刘静

项目组其他成员：朱真、黄坚、章刚、黄子岳、杨祥榕

(三) 律师事务所：上海市联合律师事务所

负责人：朱洪超

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1405室

电话：021-68419377

传真：021-68419499

经办律师：张晏维、朱洪超

(四) 会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

电话：0532-80895858

传真：0532-80895959

经办注册会计师：路清、赵法森

(五) 资产评估机构：山东正源和信资产评估有限公司

法定代表人：曹仕彦

住所：济南市市中区经七路88号房产大厦二十楼

电话：0531-81666297

传真：0531-81666207

经办注册资产评估师：董立高、王彦宏

(六) 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

负责人：戴文华

地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(七) 收款银行：中信银行深圳分行营业部

户名：安信证券股份有限公司

账号：7441010187000001190

(八) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

负责人：宋丽萍

地址：深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

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

第四章 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书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本章全文。

一、经营风险

（一）销售客户集中风险

报告期内，公司对前五大客户（按最终客户为统计口径合并计算）的合计销售额占营业收入的比重分别为 55.49%、60.31%、58.56%和 74.73%，其中对海信相关企业的合计销售额占营业收入的比重分别为 19.65%、22.18%、27.51%和 29.04%；这些客户在选择供应商时有严格的审核标准、长期的评价过程，要求供应商具有完善的业务管理体系、质量控制体系以及充足的加工制造能力、配送服务实力。公司依靠竞争优势已成为海信相关企业的战略合作伙伴，已得到其高度认可，未来海信相关企业仍将是公司的重要客户。虽然公司提供的金属零部件制造服务已开始向汽车制造企业延伸，对家电制造企业的销售比重逐年降低，但公司的汽车零部件产品销售额占主营业务收入的比重还相对较低，如果上述家电客户减少订单或其生产经营发生重大不利变化，可能会给公司的生产和销售带来不利影响。

（二）主要原材料价格波动风险

公司产品所需的主要原材料为各种规格的薄钢板（厚度 0.35-4.00 毫米），其次为铜线和铝锭。报告期内公司主要原材料成本占营业成本的比重分别为 94.74%、95.21%、95.55%和 95.16%，其中热轧卷、冷轧卷和热镀锌卷的消耗量占营业成本的 80%以上，近三年的平均价格基本在±20%的区间内波动；因此，钢材市场价格的波动会直接造成公司采购成本的波动。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织原材料采购和生产的经营模式，钢材采购主要以期货采购为主、现货采购为补充，公司主要产品的定价按“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”原则制定，钢材价格变动时公司的产品销售价格也相应调整，很大程度上化解了因钢材价格波动带来的风险。

但是，未来受市场需求变动等多方面因素影响，如果主要原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中必须面对主要原材料价格大幅波动引致的风险。

二、管理风险

（一）经营规模扩大引致的管理风险

公司自成立以来持续快速发展，营业收入规模与资产规模迅速扩大，营业收入2009年度较2007年度增长了88.12%，资产总额2009年末较2007年末增长了140.37%。本次募集资金投资项目建设投产后，公司的资产规模和经营规模都将进一步扩大，从而对公司的管理能力、人才资源、组织架构提出更高的要求，一定程度上增加了公司的管理与运营难度。如公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司经营规模迅速扩张的需要，以及公司组织模式和管理制度未能随着公司经营规模的扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定的管理风险。

（二）实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，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

公司本次募集资金将按计划投入“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”，投资项目的顺利实施将有效扩大公司的生产规模，进一步优化公司的产品结构，提升核心竞争力，给公司带来新的利润增长点。

上述项目虽经过反复论证和审慎的可行性研究分析，但项目在实施过程中仍存在以下风险：

1、技术风险

公司核心技术人员较早参与了家电领域的精密冲压、模具及电机的开发，通过多年的行业应用和技术探索积累了丰富的经验，并使公司拥有可靠的技术支持保障。但新技术的生命力是有限的，技术进步有可能出现更加先进的技术替代本项目技术。随着各种精冲技术和直流电机技术工艺水平的进一步改进和提高，家电产品的更新换代步伐也随之加快。如公司不能及时利用新技术开发新产品，现有产品和技术存在被淘汰的风险；或由于不确定因素而导致新技术开发的产品无法快速产业化，因此，本次募集资金投资项目存在现有技术水平能否适应市场快速变化的风险。

2、市场拓展风险

报告期内，公司冲压产品和微电机产品的营业收入增长明显，相关的客户数量 and 市场份额亦迅速增加；随着本次募投项目的顺利实施，精密冲压件产品的产能逐步扩大、电机产品也面临升级换代，但新产品需要经过产品研发、测试检验、市场推广、应用服务等多个阶段，各阶段都存在一定的不确定性。尽管公司与海尔、海信等家电生产厂家达成了长期战略合作协议，可在较大程度上保证产品的市场销售，但未来不能排除客户会根据市场销售情况而调整部分产品的采购意向，公司在拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，可能导致本次募集资金拟投资项目投产后面临一定的市场拓展风险。

3、原材料采购风险

本次募投项目中防干扰高效直流变频电动机的主要原材料为硅钢、铜线和铝锭等，电机中的关键部件定转子铁芯是用硅钢材料冲压制作的。由于硅钢生产技术门槛较高，国内能生产符合电机所需高品质硅钢的厂家数量较少（主要为宝钢、武钢、鞍钢等），加之国内电力、家电、汽车等行业的迅速发展，对硅钢的需求日益增长；另外，电机用无取向硅钢要求磁感强度高、铁损值低，在一定程度上会造成供应紧张的局面。随着公司电机产能的迅速扩大，对硅钢的需求量将大幅增加，未来不排除由于原材料不能及时供应或供应不足，从而给公司的募投项目带来不利影响。

4、固定资产折旧费增加的风险

本次募集资金投资项目中固定资产投资规模较大，完成上述项目共需要新建房屋及建筑物、购置机器设备支出合计为21,143.60万元。按公司当前的固定资产折旧政策计算，每年将新增折旧费1,757.30万元。由于募集资金投资项目从建

成到达产见效需要一定的过程，因此，新增折旧费将在募投项目投产后的一段时间内对公司的经营业绩产生不利影响。

四、市场风险

（一）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。

（二）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

（一）短期偿债能力不足的风险

报告期内，公司的负债结构不尽合理，全部为流动负债，没有长期负债。随着公司经营规模的不断扩大，资产负债率一直处于较高水平，2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末的母公司资产负债率分别为72.76%、68.44%、71.17%和59.09%，流动比率分别为1.14倍、1.12倍、1.00倍和1.39倍，速动比率分别为0.71倍、0.69倍、0.48倍和0.88倍。由于公司的原材料采购规模较大，对流动资金的需求也大，从而造成各期末应付票据余额较大；一旦公司的主要客户经营发生困难而不能及时支付货款，或者公司的主要供应商改变付款结

算方式，都有可能造成公司流动资金的暂时短缺，可能出现应付票据到期不能兑付的局面；报告期内公司主要通过自身积累和银行短期借款解决资金需求，虽然公司在银行的信用评级较高、综合授信额度大，一旦银行信贷政策发生重大变化，短期内将增加公司的偿债风险。

（二）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。

（三）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。

第五章 发行人基本情况

一、发行人的基本信息

发行人：青岛海立美达股份有限公司

英文名称：QINGDAO HAILI METAL ONE CO., LTD.

法定代表人：刘国平

有限公司成立日期：2004年12月3日

整体变更为股份公司日期：2009年5月18日

注册资本：7,500万元

注册地址：青岛即墨市青威路1626号

邮政编码：266200

联系电话：0532-89066166

传真：0532-89066196

网址：www.haili.com.cn

电子信箱：hlmo@haili.com.cn

二、发行人的改制重组情况

（一）设立方式及发起人

公司是由青岛海立美达钢制品有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。2009年3月16日，青岛海立美达钢制品有限公司董事会决议同意由海立控股、日本美达王、天晨投资共同作为发起人，以有限公司截至2008年12月31日经审计的净资产值128,841,585.88元为依据，按照1.7178:1的比例折为股本75,000,000股，每股面值人民币1元，实际出资额超过股本金额53,841,585.88元计入资本公积。2009年4月13日，青岛市对外贸易经济合作局出具青外经贸资审字【2009】353号文，批复青岛海立美达钢制品有限公司整体变更为外商投资股份有限公司。2009年5月18日，公司依法在青岛市工商行政管理局办理了工商变更登记，注册号为370282400006817。

（二）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为海立控股，在改制设立发行人之前，海立控股除持有海立

美达有限 75%的股权外，没有其他重大对外投资。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

根据改制方案，海立美达有限以 2008 年 12 月 31 日为基准日整体变更为股份有限公司，原海立美达有限所拥有的从事钢板的剪切、冲压、焊接、成套组装和一体发泡、精密模具研发制造及电机制造服务、物流配送等业务所需的各项资产和资质整体进入股份公司，公司承继了海立美达有限的所有资产和负债。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人目前的经营范围为：钢板的剪切、冲压加工，彩涂钢板、钢制零部件、模具的开发与生产，电机、电机元件及电机零部件的开发与生产，高档五金件、水暖器材的开发与生产。产品 20% 外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

发行人实际从事的主要业务是：家电零部件、汽车零部件和微特电机、电机元件及电机零部件的开发、生产、销售及配送；精密模具的开发、设计与制造（具体情况详见本招股说明书“第六章 业务与技术 四、发行人主营业务的具体情况”），与变更设立股份公司前相同。发行人整体变更时承继了海立美达有限的一切经营业务，即继续主要面向下游的家用电器、汽车等行业客户提供各类钢板的剪切、冲压产品和电机及电机零部件的制造与服务。

（四）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产

发行人是由海立美达有限整体变更设立，变更设立前，主要发起人海立控股除以自有资金从事股权投资外，并未从事具体的经营业务。变更设立前，主要发起人海立控股将其持有海立美达有限 18% 和 2% 的股权分别转让给天晨投资和日本美达王，海立控股持有发行人的股权比例由 75% 降为 55%；另外，海立控股于 2009 年 5 月投资参股了佳立置业，持有其 45% 的股权。除上述情形外，主要发起人的资产状况没有发生重大变化。

2、发行人成立后，主要发起人实际从事的主要业务

发行人成立后，主要发起人海立控股除以自有资金从事股权投资外，并未从事具体的经营业务，其实际从事的主要业务未发生重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发

行人业务流程间的联系

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有发生变化，发行人的业务流程详见本招股说明书“第六章 业务与技术 四、发行人主营业务的具体情况”相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人系有限公司整体变更设立，有限公司成立于2004年12月3日，由主要发起人海立控股与日本美达王共同投资设立的中外合资经营企业，主要从事钢板的纵切、横切、剪切加工以及有关钢制品零部件的生产及销售。

有限公司成立之前，主要发起人海立控股从事包装材料、塑料制品、模具、五金、钢板剪切、钣金冲压、喷塑等的生产和销售。有限公司成立时，海立控股将其主要生产设备、厂房及部分土地使用权投入到有限公司。

2008年11月，海立控股将其持有海立达冲压件100%的股权、海立美达电机100%的股权和东海家电60%的股权全部转让给有限公司。至此以后，海立控股不再从事具体的经营业务，主要以自有资金对外投资。

股份公司成立后，海立控股除拥有公司55%的股份和佳立置业45%的股权外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，与本公司在生产经营方面没有其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人成立时，各股东以其拥有的海立美达有限的股权比例对应的净资产按原比例出资。由于公司是整体变更设立，出资资产的产权变更情况只涉及海立美达有限和股份公司之间，相关的房屋、土地和车辆的产权变更手续已于发行人成立后相继办理完毕。

（八）发行人的独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东和实际控制人完全分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司成立时，完全承继了海立美达有限的全部资产与业务，从而确保发行人从成立初始即拥有包括采购、生产、销售、配送、研发、质量控制在内的完整的主营业务体系，维持了主营业务的完整、独立与连续，与控股股东、实际控制人

之间不存在竞争关系或业务上的依赖情况，也确保了发行人的独立规范运营，避免了同业竞争和关联交易。

2、资产完整

公司系由海立美达有限整体变更设立，全部资产和负债均由公司依法承继，公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况，具备资产的独立完整性。截至目前，发行人不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情形，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产具有完全的控制和支配权。

3、人员独立

发行人成立时，在承继海立美达有限全部业务、资产和负债的同时，也同样承接了海立美达有限的所有员工。发行人成立后，建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的劳动、人事及工资管理与股东单位完全分离，公司所有员工均在股份公司及其控股子公司处领薪；公司制订了严格的员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，并与员工签订了《劳动合同》，公司的人员与控股股东、实际控制人完全独立。

4、财务独立

发行人严格按照《企业会计准则》建立了独立的财务会计核算体系，制定了相关的财务管理和审计等制度，设立了独立的财务部门和审计部门，配备了专门的财务人员和审计人员。公司实行独立核算、自负盈亏，拥有独立的银行账号，独立进行纳税申报和履行纳税义务；公司在日常经营活动中，独立支配资金与资产。

5、机构独立

发行人建立了适应其业务发展需要的组织结构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情况。公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较完善的法人治理结构和内部经营管理机构，独立行使经营管理职权；

股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事工作制度。公司各职能部门在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在混合经营、合署办公的情况。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 股份公司设立前的股权结构变化情况

1、有限公司的成立

2004年11月30日，青岛海立钢制品有限公司（已更名为青岛海立控股有限公司）与日本Metal One Corporation签订了《中外合资青岛海立美达钢制品有限公司合同书》和《中外合资青岛海立美达钢制品有限公司章程》，双方决定共同出资设立青岛海立美达钢制品有限公司。海立美达有限的注册资本为600万美元，该合资企业的章程约定：青岛海立钢制品有限公司以国有土地使用权、实物资产共计人民币2,418万元及部分人民币现金折算为美元出资，日本Metal One Corporation以现金150万美元出资。各出资人的出资额及出资比例如下：

单位：万美元

股东名称	注册资本	应缴出资额	占注册资本比例 (%)
青岛海立钢制品有限公司	450	450	75
日本Metal One Corporation	150	150	25
合计	600	600	100

2004年12月3日，青岛市人民政府核发了商外资青府字【2004】1974号《外商投资企业批准证书》，批准设立青岛海立美达钢制品有限公司。同日，海立美达有限在即墨市工商行政管理局领取了《企业法人营业执照》，注册号为企合鲁青总字第013214号。经营范围为钢板的纵切、横切、剪切加工以及有关钢制品零部件的生产，产品10%外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

2、有限公司首次验资

2005年3月22日，山东汇德会计师事务所有限公司出具了（2005）汇所验字第2-105号《验资报告》，截至2005年3月14日，青岛海立钢制品有限公司以人民币13,064,250元出资（折合1,578,475.20美元），日本Metal One Corporation以150万美元现金出资，首次出资后，各出资人的出资额及出资比例如下：

单位：万美元

股东名称	注册资本	应缴出资额	实缴出资额	占注册资本比例 (%)
青岛海立钢制品有限公司	450	450	157.85	26.31

日本 Metal One Corporation	150	150	150	25
合 计	600	600	307.85	51.31

3、有限公司第二次验资

2005年12月30日，山东汇德会计师事务所有限公司出具了（2005）汇所验字第2-107号《验资报告》，截至2005年11月9日，青岛海立钢制品有限公司以经评估的土地使用权、房屋和机器设备等实物资产出资，该实物资产的账面价值合计为2,600.35万元，评估价值为2,300.11万元，合资双方最终确认后的价值为人民币2,418万元（折合为2,921,524.80美元），第二次出资后，各出资人的出资额及出资比例如下：

单位：万美元

股东名称	注册资本	应缴出资额	实缴出资额	占注册资本比例（%）
青岛海立钢制品有限公司	450	450	450	75
日本 Metal One Corporation	150	150	150	25
合 计	600	600	600	100

上述用于出资的实物资产由中和资产评估有限公司出具了XYZH/V104017号《资产评估报告书》，有关评估的详细情况见“第十章 财务会计信息 十三、发行人的历次评估情况”。

（1）发行人设立时股东资产或资金来源、履行的审批情况

①发行人设立时海立控股的出资资产和资金来源

发行人成立于2004年12月3日，海立控股先后分二次缴纳了共计450万美元的出资额，具体情况如下：

出资时间	出资方式	投入金额（元）	折为出资额（美元）
2005年3月14日	现金	13,064,250.00	1,578,475.20
2005年11月9日	土地使用权、房屋建筑物、机器设备、电子设备及车辆等	23,001,100.00	2,921,524.80
合 计		36,065,350.00	4,500,000.00

海立控股投入发行人的出资资产、资金来源为：（1）生产经营所得的合法资金；（2）海立控股拥有的土地使用权、房屋建筑物、机器设备、电子设备及车辆实物资产。

海立控股拥有的土地使用权、房屋建筑物、机器设备、电子设备及车辆实物资产系由海立控股的股东孙刚、刘国平投入。

②海立控股股东的出资资产和资金来源、履行的审批情况

海立控股的前身青岛海立钢制品有限公司成立于2003年12月5日，孙刚、

刘国平先后分三次缴纳了共计 8,000 万元的出资，具体情况如下：

出资时间	出资方式	投入金额 (元)	折为出资额(元)
2003年12月2日	现金	3,000,000.00	3,000,000.00
2004年9月9日	土地使用权、房屋建筑物、机器设备	58,540,270.00	57,000,000.00
2004年10月10日	机器设备及车辆	20,030,050.00	20,000,000.00
合计		81,570,320.00	80,000,000.00

孙刚、刘国平 2003 年 12 月 2 日以现金对海立控股进行出资系自有合法资金；孙刚、刘国平 2004 年 9 月 9 日以土地使用权、房屋建筑物、机器设备对海立控股进行增资及 2004 年 10 月 10 日以机器设备及车辆对海立控股进行增资的实物资产均来自即墨市远大包装材料厂。

即墨市远大包装材料厂系孙刚、刘国平创办的企业。具体情况如下：

a、1996 年 11 月 28 日，即墨市远大包装材料厂成立，成立时注册资本为 10 万元，经营范围为包装材料、钣金冲压、塑料制造、销售装潢材料、焊料、五金制品，企业类型为集体企业，名义出资人为即墨市新兴铜材厂，实际出资人为孙刚和刘国平夫妇。即墨市新兴铜材厂隶属于即墨市通济街道办事处阁里村民委员会。1996 年 11 月 9 日，即墨市审计事务所出具了（96）青即审所验字第 500 号《验资报告》，验证了股东货币资金出资到位。

b、1996 年 11 月 28 日，即墨市新兴铜材厂出具了《说明》：“孙刚、刘国平交给本厂人民币 10 万元，本厂同意代为投资设立即墨市远大包装材料厂，该厂由孙刚、刘国平自主经营管理，权益和盈亏、资产增值与否、债权债务均由孙刚、刘国平享有和承担，与本厂无关。”

c、2002 年 4 月 18 日，即墨市远大包装材料厂的注册资本由 10 万元增加到 300 万元。青岛华胜有限责任会计师事务所出具了青华会所验字（2002）第 249 号《验资报告》，验证了股东货币资金出资到位。

d、2002 年 4 月 30 日，即墨市通济街道办事处阁里村民委员会出具《证明》：“鉴于即墨市新兴铜材厂已改制为私营企业，以及孙刚、刘国平为远大包装材料厂的实际出资人的事实，同意原即墨市新兴铜材厂代持的孙刚、刘国平的出资 10 万元由阁里村民委员会代为持有。”

即墨市新兴铜材厂成立于 1986 年 3 月 21 日，注册资本为 88 万元，企业类

型：集体所有制，经营范围：铜材和铝材加工；2001年4月11日该厂申请改制为私营企业，2001年4月23日，即墨市新兴铜材厂在即墨市工商局办理了注销登记。

e、2002年4月30日，即墨市通济街道办事处阁里村民委员会与孙刚、刘国平就代为持有的即墨市远大包装材料厂累计出资额300万元的事宜签署了《协议书》，双方确认对远大包装材料厂出资额300万元的实际持有人为孙刚和刘国平，该二人享有该出资额所对应的所有出资者权益（包括债权、债务、盈亏等）。孙刚、刘国平随时有权要求即墨市通济街道办事处阁里村民委员会办理工商变更登记手续，办理工商变更登记手续完毕后，即墨市通济街道办事处阁里村民委员会不再代持任何出资，不再承担任何代理义务。

f、即墨市远大包装材料厂的清算和注销情况

2004年9月24日，山东省即墨市国家税务局城区税务分局向即墨市远大包装材料厂出具了即国税检结字（2004）第0362号《税务检查结论》，未发现税务违法行为。

2004年11月15日，即墨市地方税务局直属征收局向即墨市远大包装材料厂出具了《注销税务登记申请表》，同意注销。

2005年11月26日，即墨市通济街道办事处阁里村民委员会出具了《即墨市远大包装材料厂清算报告》，经清算，该企业的所有债权、债务清理完毕。

2005年12月26日，即墨市工商行政管理局出具了企注核第3702821802024号《企业注销核准通知书》，准予即墨市远大包装材料厂注销。

g、即墨市远大包装材料厂的产权界定及确认情况

2005年12月31日，即墨市通济街道办事处阁里村民委员会出具《关于即墨市远大包装材料厂产权归属的意见》，证明：“经核实，即墨市新兴铜材厂1996年11月对远大包装的出资10万元人民币实际为孙刚、刘国平夫妻的出资；阁里村委会2002年4月对远大包装的出资290万元人民币实际为孙刚、刘国平夫妻的出资。经核实，即墨市新兴铜材厂为阁里村委会投资设立的集体企业，2002年4月，其对远大包装的投资转由阁里村委会代为持有，孙刚、刘国平二人与阁里村委会签订了《协议书》，由阁里村委会代为持有孙刚、刘国平夫妻的实际出资300万元人民币。本着尊重历史、实事求是的态度，根据“谁投资、谁拥有产权”的原则，远大包装的产权应归孙刚、刘国平夫妻所有，鉴于远大包装已于

2005年12月26日注销，债权债务已经清理完毕，剩余财产亦归属于孙刚、刘国平夫妻所有。”

2010年3月4日，即墨市人民政府出具了即政字【2010】2号《关于原即墨市远大包装材料厂产权界定的批复》。

2010年4月13日，即墨市人民政府向青岛市人民政府报送了即政呈【2010】13号《关于对青岛海立美达股份有限公司历史沿革相关问题进行确认的请示》，确认如下：“1996年11月，孙刚、刘国平委托即墨市新兴铜材厂代为出资人民币10万元设立原即墨市远大包装材料厂。2002年4月，孙刚、刘国平委托即墨市通济街道办事处阁里村民委员会对原即墨市远大包装材料厂人民币增资290万元。2004年9月、10月，孙刚、刘国平分别以原即墨市远大包装材料厂的房产、土地使用权、机器设备、车辆等对青岛海立钢制品有限公司进行增资。2005年12月，原即墨市远大包装材料厂注销。2008年12月，青岛海立钢制品有限公司更名为青岛海立控股有限公司，为海立美达公司的控股股东。原即墨市远大包装材料厂实际为孙刚、刘国平夫妻投资设立的企业，清算后的财产归属于孙刚、刘国平夫妻。原即墨市远大包装材料厂产权界定为孙刚、刘国平夫妻所有合法有效。孙刚、刘国平夫妻以原即墨市远大包装材料厂注销前的企业财产对青岛海立钢制品有限公司进行增资及远大包装材料厂注销清算均履行了相应的程序，不存在纠纷和潜在纠纷。”

2010年4月27日，青岛市人民政府出具了青政字【2010】29号《关于对青岛海立美达股份有限公司历史沿革相关问题进行确认的批复》，同意即墨市人民政府即政呈【2010】13号文件中的确认意见。

2010年7月10日，孙刚、刘国平出具《承诺函》，承诺如下：“本人对原即墨市远大包装材料厂、海立控股的出资资金来源为工资收入、经营企业所得、投资所得、政府对经营者的奖励金等合法资金。”

h、孙刚、刘国平取得原即墨市远大包装材料厂的产权的合法有效性说明

保荐人认为：经核查原即墨市远大包装材料厂有关的历次出资证明及即墨市新兴铜材厂和即墨市通济街道办事处阁里村民委员会出具的《证明》表明：即墨市远大包装材料厂的实际出资人为孙刚和刘国平夫妇，其经营管理、权益和盈亏、资产增值与否、债权债务均由孙刚、刘国平享有和承担；即墨市远大包装材料厂的清算和注销均履行了必要的程序，其债权债务已经清理完毕，剩余财产亦归属

于孙刚、刘国平夫妇。因此，孙刚、刘国平取得原即墨市远大包装材料厂的产权合法有效、不存在争议。

发行人律师认为：发行人的实际控制人取得原即墨市远大包装材料厂的产权履行了相关法定程序，符合当时法律法规和规范性文件的规定，并经即墨市人民政府、青岛市人民政府确认，合法有效、不存在争议。

③日本美达王的出资资产和资金来源

日本美达王在发行人设立时一次缴纳了共计 150 万美元的出资，具体情况如下：

出资时间	出资方式	投资金额（美元）	折为出资额（美元）
2005年3月14日	现汇	1,500,000.00	1,500,000.00

日本美达王系日本最大的钢铁贸易企业，其投入发行人的出资资金来源为其生产经营所得的合法资金。

（2）发行人设立时股东资产或资金来源的合法合规性说明

保荐人认为：经核查发行人设立时的验资报告、发行人控股股东设立时的验资报告并根据相关政府部门出具的系列文件表明，孙刚、刘国平以即墨市远大包装材料厂的房屋建筑物、机器设备和土地使用权等实物资产评估作价对海立控股进行增资，其产权归属问题已由青岛市人民政府发文确认，不存在纠纷和潜在纠纷；发行人设立时股东对其出资的资产和资金来源是合法合规的，履行了相应的审批程序。

发行人律师认为：即墨市远大包装材料厂的产权经青岛市人民政府确认，孙刚、刘国平夫妻以原即墨市远大包装材料厂的财产对海立控股前身海立钢公司进行增资履行了相应的程序，不存在纠纷和潜在纠纷；发行人设立时股东海立控股、日本美达王出资资产或资金来源合法合规，履行了相应的审批程序。

4、有限公司换发营业执照

2006年2月5日，因营业执照期限到期，青岛市工商行政管理局为海立美达有限换发了《企业法人营业执照》。

2006年12月28日，因主管工商行政管理机关由青岛市工商行政管理局变更为即墨市工商行政管理局，即墨市工商行政管理局为海立美达有限换发了《企业法人营业执照》，注册号变更为企合鲁青即总字第000681号。

5、有限公司变更经营范围

2007年8月6日，海立美达有限的经营范围变更为“钢板的纵切、横切、剪切加工以及有关钢制品零部件的生产，高档建筑五金件、水暖器材及五金件的开发、生产。产品10%外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）”。即墨市工商行政管理局为海立美达有限换发了《企业法人营业执照》。

6、有限公司的股东名称变更

2009年2月16日，因海立美达有限的控股股东青岛海立钢制品有限更名为青岛海立控股有限公司，即墨市工商行政管理局为海立美达有限换发了《企业法人营业执照》，注册号变更为370282400006817。

7、有限公司的股权转让

根据2004年11月30日青岛海立钢制品有限公司（已更名为青岛海立控股有限公司）与日本美达王签订的《中外合资青岛海立美达钢制品有限公司合同书》和《中外合资青岛海立美达钢制品有限公司章程》中第十二条、第十五条之约定，合资一方可以向合资他方或者第三者转让其全部或者部分出资额，合资一方转让其全部或者部分出资额时，合资他方就该出资额有优先购买权。鉴于合资双方长期以来的良好合作关系，经海立美达有限原股东双方的充分沟通协商及董事会决议通过，海立控股决定将其持有海立美达有限2%的股权转让给日本美达王，将其持有海立美达有限18%的股权转让给天晨投资。

2009年3月16日，海立控股将其持有海立美达有限18%的股权（计108万美元的出资额）转让给天晨投资，股权转让价格按1.00元/每元出资额确定，转让价款为8,938,620元；另一股东日本美达王同意并放弃了优先受让权。

2009年3月16日，海立控股将其持有海立美达有限2%的股权（计12万美元的出资额）转让给日本美达王，以海立美达有限2008年底经审计的净资产为依据，股权转让价格按5.97元/每元出资额确定，转让价款为8,000万日元（折合人民币5,925,925.93元）。

上述转让价款均已支付完毕。本次股权转让完成后，各出资人的出资额及出资比例如下：

单位：万美元

股东名称	转让前		转让后	
	出资额	出资比例（%）	出资额	出资比例（%）
青岛海立控股有限公司	450	75	330	55
日本 Metal One Corporation	150	25	162	27

青岛天晨投资有限公司	-	-	108	18
合计	600	100	600	100

(二) 整体变更设立股份公司的情况

2009年3月16日，海立美达有限董事会决议同意以整体变更方式设立青岛海立美达股份有限公司。同时，由海立控股、日本美达王和天晨投资共同作为发起人签署了《发起人协议书》，以海立美达有限截至2008年12月31日经审计的净资产值128,841,585.88元为依据，按照1.7178:1的比例折成股本75,000,000股，每股面值人民币1元，实际出资额超过股本金额53,841,585.88元计入资本公积。

2009年4月13日，青岛市对外贸易经济合作局出具青外经贸资审字【2009】353号文，批复青岛海立美达钢制品有限公司整体变更为外商投资股份有限公司。

2009年4月20日，公司取得了青岛市人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资青府字【2004】1974号）。

2009年4月21日，中和正信会计师事务所有限公司对发行人的股本进行了验证，并出具了中和正信验字（2009）第9-003号《验资报告》，确认各股东出资真实、足额到位。

2009年5月18日，公司依法在青岛市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，领取了注册号为370282400006817的《企业法人营业执照》。

公司经营范围：钢板的纵切、横切、剪切加工以及有关钢制零部件的生产，高档建筑五金件、水暖器材及五金件开发、生产。产品10%外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

股份公司设立后，各股东的持股情况如下：

序号	发起人（股东）名称	所持股份(股)	持股比例 (%)
1	青岛海立控股有限公司	41,250,000	55.00
2	日本Metal One Corporation	20,250,000	27.00
3	青岛天晨投资有限公司	13,500,000	18.00
	合计	75,000,000	100.00

2009年11月23日，公司的经营范围变更为“钢板的剪切、冲压加工，彩涂钢板、钢制零部件、模具的开发与生产，电机、电机元件及电机零部件的开发与生产，高档五金件、水暖器材的开发与生产。产品20%外销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）”。青岛市工商行政管理局为公司换发了《企业法人营业执照》。

(三) 股份公司设立后的股权变动情况

从股份公司设立起至本招股说明书签署日，公司的股东及股份比例未发生任何变化。

（四）报告期内资产重组情况

为进一步完善及整合公司上下游业务，减少关联交易和避免同业竞争，公司在 2008 年 11 月进行了同一控制人下的业务整合，收购了海立控股持有的海立达冲压件 100%的股权、海立美达电机 100%的股权和东海家电 60%的股权，具体情况如下：

1、海立达冲压件基本情况

（1）海立达冲压件的设立

海立达冲压件成立于 2008 年 4 月 11 日，设立时的注册资本为 1,500 万元，出资形式为货币，海立控股持有其 100%的股权。该公司法定代表人为刘国平，注册地址为青岛即墨市青威路服装工业园内。经营范围为钣金冲压；钢板剪切；制售包装材料、塑料制品（不含印刷）、模具、五金；批发零售钢板、不锈钢板。

2008 年 5 月 7 日，海立控股以机器设备及模具向海立达冲压件进行增资，增资完成后，海立达冲压件的注册资本为 3,482.3984 万元。

2008 年 9 月 23 日，海立控股以土地使用权及地上房屋建筑物向海立达冲压件进行增资，增资完成后，海立达冲压件的注册资本为 5,000 万元。

海立达冲压件的历次验资情况详见“第五章 发行人基本情况 六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况”。

（2）海立达冲压件的股权转让

2008 年 11 月 26 日，海立控股与海立美达有限签署了《股权转让协议》，海立控股将其持有海立达冲压件 100%的股权以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产值 105,866,955.89 元为作价依据转让给海立美达有限，并于 2008 年 12 月 1 日完成了工商变更登记手续。转让完成后，公司持有海立达冲压件 100%的股权。

海立达冲压件与本公司为同一实际控制人控制的企业，根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定，2008 年度本公司将海立达冲压件纳入了合并财务报表。海立达冲压件自合并本期期初至合并日的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2008 年 1-9 月	2007 年度
----	--------------	---------

营业收入	62,950,682.37	-
净利润	7,664,251.50	-
经营活动现金流量净额	-1,951,186.72	-

2、海立美达电机基本情况

(1) 海立美达电机的设立

海立美达电机原名为青岛盛和达装饰有限公司，成立于 2002 年 10 月 23 日，是由香港佳略国际有限公司投资设立的外资独资企业，设立时的注册资本为 14 万美元，经营范围为“生产新型建材、装饰装潢材料、精密模具、塑料制品”。

经过历次更名、增资和股权转让等法定程序，截至 2008 年 9 月，该公司的名称变更为青岛海立美达电机有限公司，注册资本为 1,000 万元，海立控股持有其 100%的股权，法定代表人为刘国平，经营范围为新型电机、新型机电元件及配件的制造。

(2) 海立美达电机的股权转让

2008 年 11 月 26 日，海立控股与海立美达有限签署了《股权转让协议》，海立控股将其所持海立美达电机 100%的股权以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产值 18,059,779.33 元为作价依据转让给海立美达有限，并于 2008 年 12 月 1 日完成了工商变更登记手续。转让完成后，公司持有海立美达电机 100%的股权。

海立美达电机与本公司为同一实际控制人控制的企业，根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定，本公司将海立美达电机纳入了 2007-2008 年度的合并财务报表。海立美达电机自合并本期期初至合并日的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2008 年 1-9 月	2007 年度
营业收入	34,864,642.84	4,691,127.67
净利润	2,596,591.64	-2,637,082.14
经营活动现金流量净额	2,492,078.04	782,216.94

3、东海家电基本情况

(1) 东海家电的设立

东海家电成立于 2007 年 6 月 22 日，是由海立控股与日本东海系统株式会社共同投资设立的中外合资企业，注册资本为 40 万美元，海立控股持有 60%的股权，日本东海系统株式会社持有 40%的股权，法定代表人为刘国平，经营范围为

生产家电配件及发泡制品（产品 40%外销）。

（2）东海家电的股权转让

2008 年 11 月 17 日，海立控股与海立美达有限签署了《股权转让协议》，海立控股将其所持东海家电 60%的股权以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产值 4,913,863.78 元为作价依据转让给海立美达有限，并于 2008 年 12 月 4 日完成了工商变更登记手续。转让完成后，公司持有东海家电 60%的股权。

东海家电与本公司为同一实际控制人控制的企业，根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定，本公司将东海家电纳入了 2007-2008 年度的合并财务报表。东海家电自合并本期期初至合并日的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2008 年 1-9 月	2007 年度
营业收入	36,385,830.23	11,169,429.76
净利润	5,106,789.17	2,599.39
经营活动现金流量净额	236,747.99	-602,143.73

4、同一控制下重组对公司主营业务的影响

（1）重组对发行人产品和业务的影响

海立达冲压件从事家用电器及汽车的冲压钣金件生产，海立美达电机从事家用电器的微特电机、电机元件及配件的生产，东海家电从事家电配件及发泡制品的生产，与公司的主营业务同属家用电器零部件制造的范畴。

海立达冲压件的冲压钣金件产品、海立美达电机的微特电机、电机元件及配件产品、东海家电的家用电器配件及发泡制品均主要面向家用电器制造行业，与公司服务的重点下游行业相同。公司的下游客户通常同时需要采购大量种类、规格繁多的钢板剪切件、冲压件、微特电机等家电零部件，空调生产厂家还需要发泡制品。因此，通常需要供应商能够提供相关配套产品的成套化制造、配送服务。公司与海立达冲压件、海立美达电机、东海家电在业务上的重组有利于满足客户的成套化需求，相同的客户群可以产生市场开发的协同效应，并可降低市场开发的成本，另外，通过提供产品的配套、物流配送等延伸服务，可以提升公司“制造+服务”模式的附加值。

（2）对发行人重组当年及以后年度经营业绩的影响

2008 年度和 2009 年度海立达冲压件、海立美达电机、东海家电的经营业绩

对合并报表的影响如下：

单位：万元

年度	公司	营业收入		净利润	
		金额	占合并报表比重	金额	占合并报表比重
2008 年度	海立达冲压件	9,125.02	7.83%	624.03	14.08%
	海立美达电机	3,761.48	3.23%	291.36	6.58%
	东海家电	4,646.19	3.99%	573.47	12.94%
	合计	17,532.69	15.04%	1,488.86	33.60%
	发行人	116,537.85		4,430.62	
2009 年度	海立达冲压件	16,556.02	12.09%	1,083.05	17.34%
	海立美达电机	5,183.81	3.79%	299.02	4.79%
	东海家电	3,804.81	2.78%	567.84	9.09%
	合计	25,544.64	18.66%	1,949.91	31.23%
	发行人	136,909.84		6,244.25	

根据中国证监会 2008 年 5 月制定的《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见—证券期货法律适用意见第 3 号》（以下简称“适用意见 3”）的相关规定，本公司逐项说明如下：

①本公司采用收购海立控股所持海立达冲压件、海立美达电机 100%的股权及东海家电 60%的股权方式进行业务重组，本公司、海立达冲压件、海立美达电机和东海家电在重组前同受实际控制人孙刚、刘国平夫妇控制，海立达冲压件从事的冲压钣金业务与本公司从事的剪切、冲压钣金业务同属于家电、汽车零部件制造服务行业，海立美达电机从事的微特电机业务、东海家电从事的家电配件及发泡制品与本公司的业务关系为产业链的上下游。对照适用意见 3 的第二条规定，本次重组行为未导致公司主营业务发生重大变化。

②被重组方重组前一个会计年度末的资产总额、前一会计年度的营业收入和利润总额分别占发行人（母公司）相应项目的比例

单位：万元

重组各方	2007 年末或 2007 年度					
	资产总额		营业收入		利润总额	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
海立达冲压件	14,787.90	62.75%	6,295.07	8.83%	1,021.90	34.94%
海立美达电机	1,963.89	8.34%	469.11	0.66%	-263.71	-9.02%

东海家电	1,022.34	4.34%	1,116.94	1.57%	0.69	0.02%
合计	17,774.13	75.43%	7,881.12	11.06%	758.88	25.94%
发行人(母公司)	23,565.07		71,269.35		2,925.07	

备注：海立达冲压件于2008年4月成立，无2007年的相关可比数据，故采用重组时点的数据（收购基准日为2008年9月30日）。

对照适用意见3的第三条规定，被重组方海立达冲压件、海立美达电机和东海家电重组前一会计年度的资产总额、营业收入、利润总额均未超过发行人相应项目的100%。发行人在2008年11月完成了上述3家公司的股权收购，本次重组完成后已运行了一个完整会计年度（2009年度）。

③对照适用意见3的第六条规定，上述重组属于《企业会计准则第20号—企业合并》中的同一控制下企业合并事项，被重组方海立达冲压件2008年1-9月实现的净损益为7,664,251.50元、被重组方海立美达电机2007年度和2008年1-9月实现的净损益分别为-2,637,082.14元和2,596,591.64元，被重组方东海家电2007年度和2008年1-9月实现的净损益分别为2,599.39元和5,106,789.17元，上述净损益均已计入相应期间的非经常性损益，并在申报财务报表中单独列示。

总之，发行人对同一控制人下的相关业务进行重组，是实现对主营业务的整合、降低管理成本、发挥业务协同优势、提高公司规模经济效应而实施的市场行为，有利于避免同业竞争、减少关联交易。从发行人当前的经营情况和本次募集资金投资项目的安排上看，未来发行人还是以家用电器零部件制造为主，适当延伸产业链，同一控制下的重组对发行人的主营业务发展产生了积极的影响。

（五）历次股本变化和资产重组对发行人业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

自2004年12月海立美达有限成立以来，公司的实际控制人一直为孙刚、刘国平夫妇，公司的股权转让和资产重组未改变公司的实际控制人地位；孙刚、刘国平夫妇一直担任公司的董事并参与公司的重大决策或经营管理，同时刘国平一直担任公司的董事长兼总经理；公司管理层基本保持稳定，未发生重大变化；公司始终以家用电器零部件产品制造与服务为主业，保持了主营业务的连续性和稳定性；报告期内公司实施同一实际控制人下的业务重组使得发行人的产业链及业务模式更加完善，有利于降低管理成本、发挥业务协同优势，提高盈利能力。

四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

公司自设立以来共进行过3次验资，具体情况如下：

验资时间	验资机构	验资报告	验资事项
2005年3月22日	山东汇德会计师事务所有限公司	(2005)汇所验字第2-105号《验资报告》	首次出资 注册资本 600 万美元 实缴出资 307.85 万美元
2005年12月30日	山东汇德会计师事务所有限公司	(2005)汇所验字第2-107号《验资报告》	第二次出资 注册资本 600 万美元 实缴出资 600 万美元
2009年4月21日	中和正信会计师事务所有限公司	中和正信验字(2009)第9-003号《验资报告》	整体变更为股份公司 注册资本 7,500 万元

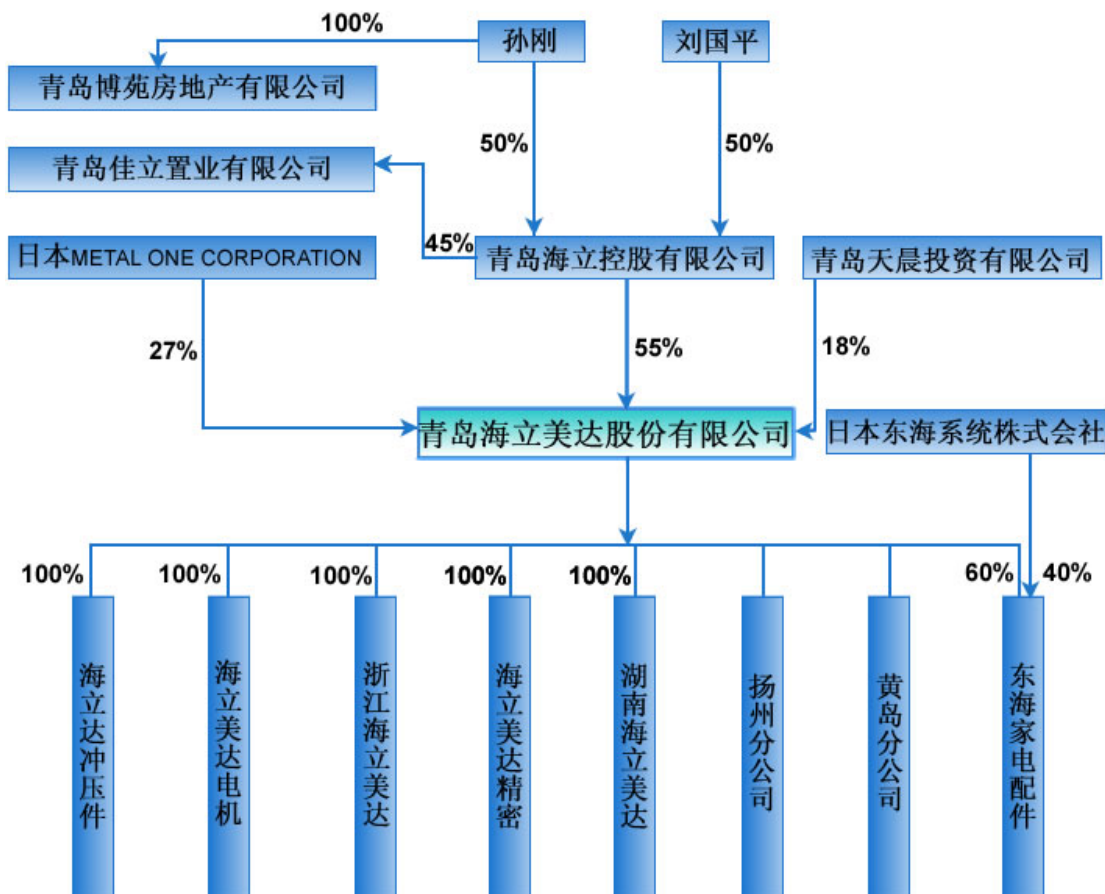
（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

2009年3月16日，海立美达有限董事会决议同意以整体变更方式设立青岛海立美达股份有限公司，由海立控股、日本美达王和天晨投资共同作为发起人，以海立美达有限截至2008年12月31日经审计的净资产值128,841,585.88元为依据，按照1.7178:1的比例折成股本75,000,000股，每股面值人民币1元，实际出资额超过股本金额53,841,585.88元计入资本公积。

2009年4月21日，经中和正信会计师事务所有限公司验证，各股东出资真实、足额到位，并出具了中和正信验字(2009)第9-003号《验资报告》。

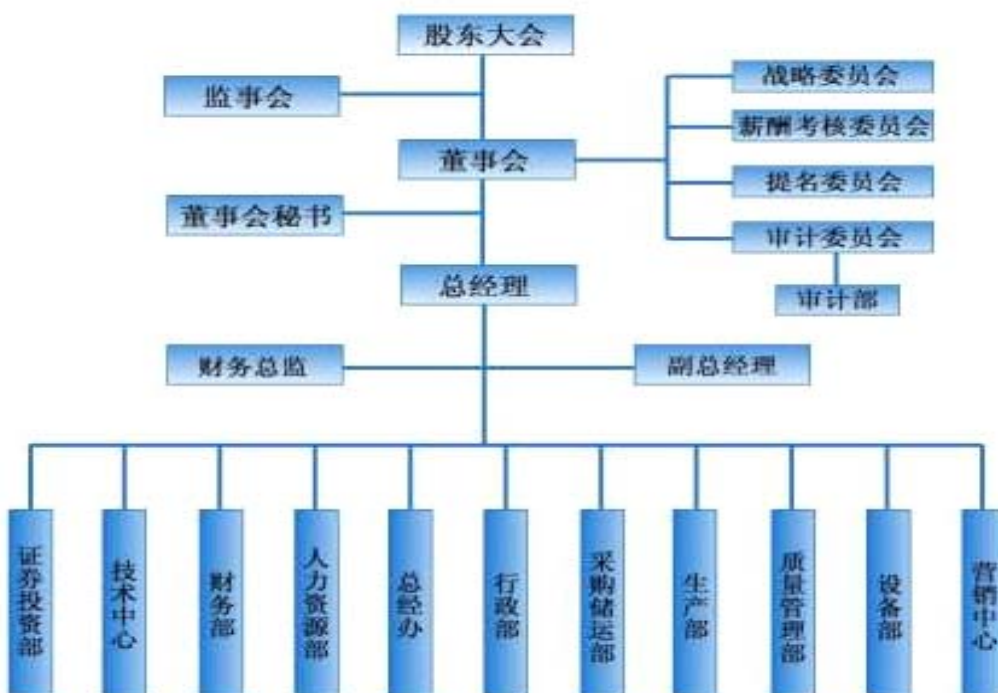
五、发行人的股权结构及组织结构

（一）发行人、控股股东及实际控制人的股权结构



(二) 发行人的组织结构及职能部门

1、发行人的组织结构图



2、发行人各主要职能部门的职责

(1) 总经理办公室：负责公司行政文书管理，各子公司、分公司、各部门之间的协调，负责公司通讯、交通、安全保卫等工作。

(2) 生产部：确保及时完成营销中心下达的生产订单，保证产品质量、安全生产、按时交货。对生产物料耗用情况进行监督控制，贯彻和实施生产现场6S管理，负责对员工的工作技能进行培训。

(3) 人力资源部：规划、指导、协调人力资源管理与组织建设，最大限度地开发人力资源，促进公司经营目标的实现和长远发展。建立并完善人力资源管理体系，设计人力资源管理模式（含招聘、绩效、培训、薪酬及员工发展等体系的全面建设），制定和完善人力资源管理制度，维护、发展和传播企业文化。

(4) 财务部：制定公司资金运营计划，负责财务报表及财务预决算的编制工作，精确地监控和预测现金流量，管理和运作公司资金并对其进行有效的风险控制，主持对重大投资项目和经营活动的风险评估、指导、跟踪和财务风险控制，根据公司经营状况、经营成果、财务收支及计划的具体情况，为公司管理层提供财务分析，提出管理建议。

(5) 审计部：制定公司内部审计制度和流程，对公司内部控制制度的健全性和有效性进行评审；对公司及控股子公司、分公司经营、财务信息和高管人员履职进行内部审计监督；制定风险管理目标，构建风险监控体系；对公司有关舞弊行为进行审计监督。

(6) 营销中心：根据公司整体销售目标制定有效的销售计划和市场营销实施策略，进行客户分析，建立客户关系，挖掘用户需求，提高客户满意度，监督实施销售全过程，建立、健全各项规章制度，推动公司销售管理的规范化。培训市场营销人员，建设高素质的营销团队，指导其完成公司营销计划。

(7) 设备部：负责公司设备的日常维护、维修、技术指导工作。建立设备日常保养制度，做好设备日常巡查工作，及时处理设备故障。根据设备备件消耗情况，对常用备件的消耗进行监督控制，降低设备维修备件消耗。

(8) 质量管理部：负责公司质量管理体系的组织、实施、监督、核查。同时根据客户订单的要求制定相应的检验标准，作好品质监督、管理工作，达成公司质量目标。

(9) 技术中心：研究客户的市场变化情况及市场发展趋势，对现有产品进

行改进，以及研究、开发、试制新产品，满足客户的需求。对现有设备、现有工艺进行改进和创新，提高生产效率和生产质量。负责新技术的引进、吸收、应用，定期培训员工，提高工人技术水平和工作技能。

(10) 行政部：组织、举办公司年会、员工活动、市场类活动及各类会议，办理公司所需各项证照，管理公司重要资质证件，组织接待和相关的外联工作。

(11) 采购储运部：根据调查、分析和评估客户的需求，确定公司的采购计划，选择、维护供应商，及时达成公司的采购计划，达成公司计划采购的货物种类、数量、价格，并建立产品分类管理制度。组织、调配物流车队，保证及时送货到位。加强管理、控制手段，降低送货和仓储成本。

(12) 证券投资部：拟定并执行公司各项投资制度，参与公司新投资项目的可行性分析和论证，执行公司各项与证券事务有关的制度，负责与证券监管部门、投资者的沟通。

六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 5 家全资、1 家控股子公司，各子公司的基本情况如下：

(一) 青岛海立达冲压件有限公司

1、基本情况

成立时间：2008 年 4 月 11 日

法定代表人：刘国平

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

注册地址：青岛即墨市青威路服装工业园内

主要生产经营地：青岛即墨市青威路服装工业园内

企业法人营业执照注册号：37028230002908

税务登记号码：37028267178378X

股东构成：发行人持有 100% 的股权

经营范围：钣金冲压；钢板剪切；制售包装材料、塑料制品（不含印刷）、模具、五金；批发零售钢板、不锈钢板。

主营业务：从事家电及汽车冲压钣金件的生产与销售

2、历史沿革

2008年4月2日，由青岛海立钢制品有限公司（现更名为海立控股）以货币资金1,500万元出资设立全资子公司海立达冲压件，注册资本1,500万元，青岛华胜有限责任会计师事务所出具了青华会内验字(2008)第C-009号《验资报告》，确认股东出资到位。2008年4月11日，领取了注册号37028230002908的《企业法人营业执照》。

2008年5月7日，海立达冲压件增加注册资本1,982.40万元，增资后的注册资本变为3,482.40万元。本次增资由股东青岛海立钢制品有限公司以机器设备及模具出资，该实物资产由北京中威华德诚资产评估有限公司出具了中威华德诚评报字(2008)第1031号《资产评估报告书》(评估基准日为2008年2月29日)。本次用于增资的实物资产账面价值为1,772.82万元，评估价值为3,631.36万元，增值率为104.84%，双方最终确认上述实物资产价值为3,250.51万元，溢价率为-10.49%，其中1,982.40万元作为实收资本，其余计入资本公积。中和正信会计师事务所有限公司山东分所出具了中和正信验字(2008)第2-010号《验资报告》，确认股东出资到位。本次实物资产评估增值较大的原因如下：由于本次用于出资的模具(共423套)为股东青岛海立钢制品有限公司在生产过程中自制的，并未按固定资产规范入账，在出资前该批模具的账面价值为0，北京中威华德诚资产评估有限公司采用重置成本法进行评估，以重置成本(相关材料成本+人工等合理费用)乘以成新率作为评估值，该批模具的重置价值为2,472.90万元，综合成新率为60%，评估值为1,483.74万元。

2008年9月23日，海立达冲压件增加注册资本1,517.60万元，增资后的注册资本变为5,000万元。本次增资由青岛海立钢制品有限公司以土地使用权及地上房屋建筑物出资，该实物资产由北京中威华德诚资产评估有限公司出具了中威华德诚评报字(2008)第1135号《资产评估报告书》(评估基准日为2008年6月30日)。本次用于增资的土地使用权及地上房屋建筑物的账面价值为4,833.97万元，评估价值为5,121.61万元，增值率为5.95%，双方最终确认上述资产价值为5,069.76万元，溢价率为-1.01%，其中1,517.60万元作为实收资本，其余计入资本公积。中和正信会计师事务所有限公司青岛分所出具了中和正信验字(2008)第9-002号《验资报告》，确认股东出资到位。

2008年11月26日，青岛海立钢制品有限公司与海立美达有限签署了《股

权转让协议》，青岛海立钢制品有限公司将其持有海立达冲压件 100%的股权以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产值 105,866,955.89 元为作价依据转让给海立美达有限，并于 2008 年 12 月 1 日完成了工商变更登记手续。转让完成后，本公司持有海立达冲压件 100%的股权。

3、主要财务数据

报告期内海立达冲压件简要财务状况如下（以下数据已经信永中和审计）：

（1）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总计	200,971,665.65	177,794,309.69	158,181,783.24
负债总计	92,062,229.13	62,520,761.58	53,738,752.57
股东权益	108,909,436.52	115,273,548.11	104,443,030.67

（2）利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度
营业收入	112,312,994.26	165,560,153.70	91,250,159.99
利润总额	12,057,246.49	14,604,738.05	8,393,511.13
净利润	8,999,647.76	10,830,517.44	6,240,326.28

（3）收入构成分类

由于冲压行业的模具销售有其独特的模式，根据模具权属的不同，其加工产品的销售定价也不同。如模具所有权归客户所有，则定价时不分摊模具费；若模具归公司所有，则定价时要分摊模具费。根据上述定价方式，报告期内海立达冲压件的收入构成如下：

单位：元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度	
	营业收入	比重	营业收入	比重	营业收入	比重
客户提供模具加工实现的收入	22,554,796.86	20.08%	42,938,396.44	25.94%	29,626,528.92	32.47%
自有模具加工实现的收入	86,850,067.26	77.33%	121,957,894.00	73.66%	59,777,135.16	65.51%
模具销售	2,908,130.14	2.59%	663,863.26	0.40%	1,846,495.91	2.02%
合计	112,312,994.26	100%	165,560,153.70	100%	91,250,159.99	100%

（二）青岛海立美达电机有限公司

1、基本情况

成立时间：2002年10月23日

法定代表人：刘国平

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

注册地址：青岛即墨市烟青路1003号

主要生产经营地：青岛即墨市烟青路1003号

企业法人营业执照注册号：370282400010161

税务登记号码：370282740394930

股东构成：发行人持有100%的股权

经营范围：新型电机、新型机电元件及配件的制造；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）

主营业务：从事微特电机、电机元件及电机配件的生产和销售

海立美达电机2009年10月被认定为高新技术企业，2009年度享受高新技术企业的税收优惠政策。

2、历史沿革

海立美达电机原名为青岛盛和达装饰有限公司，由香港佳略国际有限公司投资设立的外资独资企业，设立时的注册资本为14万美元。2002年10月15日，青岛市外贸经济合作局出具青府字【2002】1143号文批准。2002年10月23日，取得了青岛市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》【企独鲁青字第010159号】。2003年1月6日，青岛海洋有限责任会计师事务所出具了青海洋外验字（2003）001号《验资报告》，验证了股东缴纳的第一期出资35,873.45美元。经营范围为“生产新型建材、装饰装潢材料、精密模具、塑料制品”。

2003年7月24日，青岛海洋有限责任会计师事务所出具了青海所验字（2003）第01037号《验资报告》，验证了股东缴纳的第二期出资104,126.55美元。截至2003年7月24日，注册资本14万美元已到位。

2005年2月，青岛盛和达装饰有限公司更名为青岛盛和达精密制品有限公司。2005年11月，其经营范围变更为“生产新型建材、装饰装潢材料、精密模具、电机、小家电产品”。

2006年1月20日，经青岛市市南区对外贸易经济合作局南外经贸【2006】

17 号文批准，由青岛海立钢制品有限公司向青岛盛和达精密制品有限公司增资 36 万美元，增资后的注册资本变为 50 万美元，青岛海立钢制品有限公司持有 72% 的股权，香港佳略国际有限公司持有 28% 的股权，该公司性质变更为中外合资企业，2006 年 1 月 25 日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具了青华会外验字（2006）第 C-002 号《验资报告》，确认股东 36 万美元出资到位。经营范围变更为“新型电机、新型机电元件及配件的制造”。

2007 年 9 月，该公司名称变更为青岛海立合盛电机有限公司。

2008 年 7 月，该公司名称变更为青岛海立美达电机有限公司。

2008 年 9 月 25 日，经青岛市对外贸易经济合作局青外经贸资审字【2008】944 号文批准，香港佳略国际有限公司将其持有的海立美达电机 28% 的股权转让给青岛海立钢制品有限公司，海立美达电机的性质变更为内资企业，青岛海立钢制品有限公司持有 100% 的股权。

2008 年 9 月 27 日，海立美达电机增加注册资本 584.29 万元，增资后的注册资本变为 1,000 万元。本次增资由青岛海立钢制品有限公司以土地使用权及地上房屋建筑物出资，该实物资产由北京中威华德诚资产评估有限公司出具了中威华德诚评报字（2008）第 1134 号《资产评估报告书》（评估基准日为 2008 年 6 月 30 日）。本次用于增资的土地使用权及地上房屋建筑物的账面价值为 1,561.35 万元，评估价值为 1,461.50，增值率为-6.40%，双方最终确认上述资产价值为 1,445.16 万元，溢价率为-1.12%，其中 584.29 万元作为实收资本，其余计入资本公积。中和正信会计师事务所有限公司青岛分所出具了中和正信验字（2008）第 9-003 号《验资报告》，确认股东 584.29 万元的出资到位。

2008 年 11 月 26 日，青岛海立钢制品有限公司将其所持海立美达电机 100% 的股权以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产值 18,059,779.33 元为作价依据转让给海立美达有限，并于 2008 年 12 月 1 日完成了工商变更登记手续。转让完成后，本公司持有海立美达电机 100% 的股权。

3、主要财务数据

报告期内海立美达电机简要财务状况如下（以下数据已经信永中和审计）：

（1）资产负债表主要数据

单位：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
-----	------------	-------------	-------------	-------------

资产总计	70,835,109.35	55,157,167.83	49,277,333.79	19,638,937.20
负债总计	49,048,128.82	33,790,110.66	30,900,515.31	18,627,339.12
股东权益	21,786,980.53	21,367,057.17	18,376,818.48	1,011,598.08

(2) 利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	43,796,924.74	51,838,086.02	37,614,820.44	4,691,127.67
利润总额	3,432,471.84	3,579,659.01	3,024,667.19	-2,637,082.14
净利润	2,902,433.51	2,990,238.69	2,913,630.79	-2,637,082.14

(三) 青岛海立东海家电配件有限公司

1、基本情况

成立时间：2007年6月22日

法定代表人：刘国平

注册资本：40万美元

实收资本：40万美元

注册地址：青岛即墨市青烟路1003号

主要生产经营地：青岛即墨市青烟路1003号

企业法人营业执照注册号：370282400009325

税务登记号码：370282661276637

股东构成：发行人持有60%的股权，日本东海系统株式会社持有40%的股权

经营范围：生产家电配件及发泡制品（产品40%外销）

主营业务：从事家电的一体发泡产品

2、历史沿革

2007年6月12日，经即墨市对外贸易经济合作局即外经贸审字（2007）242号文批准，青岛海立钢制品有限公司与日本东海系统株式会社共同投资设立青岛海立东海家电配件有限公司，注册资本40万美元，青岛海立钢制品有限公司占注册资本的60%，日本东海系统株式会社占注册资本的40%。2007年6月12日取得了青岛市人民政府于颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资青府字【2007】0380号），2007年6月22日，取得了即墨市工商行政管理局核发的注册号为370282400009325《企业法人营业执照》。山东大信会计师事务所有限公司即墨分所出具了鲁大信外验字【2007】第03027号《验资报告》，

确认股东出资到位。

2008年11月17日，经即墨市对外贸易经济合作局即外经贸审字（2008）425号文和东海家电董事会批准，青岛海立钢制品有限公司将其所持东海家电60%的股权以截至2008年9月30日经审计的净资产值4,913,863.78元为作价依据转让给海立美达有限，并于2008年12月4日完成了工商变更登记手续。转让完成后，本公司持有60%的股权，日本东海系统株式会社持有40%的股权。

3、主要财务数据

报告期内东海家电简要财务状况如下（以下数据已经信永中和审计）：

（1）资产负债表主要数据

单位：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
资产总计	14,227,212.31	16,618,656.12	13,615,202.86	10,223,372.28
负债总计	3,837,004.02	6,426,179.43	4,797,491.99	7,140,388.49
股东权益	10,390,208.29	10,192,476.69	8,817,710.87	3,082,983.79

（2）利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	21,990,008.26	38,048,112.32	46,461,947.97	11,169,429.76
利润总额	4,940,637.98	7,588,516.60	7,670,623.37	6,906.80
净利润	3,697,731.60	5,678,410.52	5,734,727.08	2,599.39

（四）浙江海立美达钢制品有限公司

1、基本情况

成立时间：2009年12月23日

法定代表人：刘国平

注册资本：500万元

实收资本：500万元

注册地址：湖州市长兴县经济开发区中央大道2588号

主要生产经营地：湖州市长兴县经济开发区中央大道2588号

企业法人营业执照注册号：330522000044742

税务登记号码：330522699502118

股东构成：发行人持有100%的股权

经营范围：钢板的剪切、冲压加工，钢制零部件、模具、五金件、水暖器材

的开发与生产；经营进出口业务（不含进口分销业务）。（上述范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

主营业务：从事家电及汽车零部件的剪切、冲压

2、主要财务数据

报告期内浙江海立美达简要财务状况如下（以下数据已经信永中和审计）：

（1）资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总计	76,700,175.32	5,000,324.71	-
负债总计	61,595,529.15	9,066.00	-
股东权益	15,104,646.17	4,991,258.71	-

（2）利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度
营业收入	231,777,519.67	-	-
利润总额	13,487,382.28	-8,741.29	-
净利润	10,113,387.46	-8,741.29	-

（五）青岛海立美达精密机械制造有限公司

1、基本情况

成立时间：2010年5月7日

法定代表人：刘国平

注册资本：500万元

实收资本：500万元

注册地址：青岛经济技术开发区前湾港路海尔新兴产业工业园8号厂房

主要生产经营地：黄岛海尔新兴产业工业园8号厂房

企业法人营业执照注册号：370211020000766

税务登记号码：370211553974737

股东构成：发行人持有100%的股权

经营范围：钢板的剪切、冲压加工，钢制零部件、模具、高档五金件、水暖器材的研发、加工

主营业务：从事家电及汽车零部件的剪切、冲压

2、主要财务数据

报告期内海立美达精密简要财务状况如下（以下数据已经信永中和审计）：

（1）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日
资产总计	5,255,925.81	-
负债总计	266,324.77	-
股东权益	4,989,601.04	-

（2）利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度
营业收入	-	-
利润总额	-10,398.96	-
净利润	-10,398.96	-

截至2010年6月末，该公司处于设备安装阶段，尚未开始经营。

（六）湖南海立美达钢板加工配送有限公司

1、基本情况

成立时间：2010年8月10日

法定代表人：刘国平

注册资本：3,000万元

实收资本：3,000万元

注册地址：湘潭市九华示范区富洲路98号九华服务大楼14层1403号

主要生产经营地：湘潭市九华示范区吉利东路（厂房建设中）

企业法人营业执照注册号：430300000042886

税务登记号码：430304559532526

股东构成：发行人持有100%的股权

经营范围：钢板加工、冲压加工、模具设计、制造及销售。

主营业务：从事汽车及家电零部件的剪切、冲压

2、主要财务数据

该公司目前处于厂房建造阶段，尚未开始经营。

七、发起人、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有3名股东，全部为法人股东，均为股

份公司整体变更设立时的发起人股东。

（一）发起人

1、青岛海立控股有限公司

（1）基本情况

成立时间：2003年12月5日

法定代表人：孙刚

注册资本：8,000万元

实收资本：8,000万元

注册地址：青岛即墨市青威路北侧城西四路东侧

主要生产经营地：青岛即墨市青威路北侧城西四路东侧

企业法人营业执照注册号：370282228032209

税务登记号码：370282756908799

股东构成：孙刚持有50%的股权、刘国平持有50%的股权

经营范围：以自有资金对外投资

主营业务：股权投资

海立控股是公司的控股股东，持有公司55%的股份，另外，海立控股还持有青岛佳立置业有限公司45%的股权，该公司主营房地产业务。目前，海立控股及其参股企业与公司不存在同业竞争关系。

（2）历史沿革

①青岛海立钢制品有限公司的成立

海立控股的前身为青岛海立钢制品有限公司（以下简称“海立钢制品”），成立于2003年12月5日，设立时的注册资本为300万元，其中自然人孙刚以现金出资150万元，占注册资本的50%，自然人刘国平以现金出资150万元，占注册资本的50%。2003年12月2日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具了青华会所验字【2003】第D-079号《验资报告》，确认各股东以货币出资300万元到位，注册资本已缴足。海立钢制品设立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
孙刚	150.00	50.00
刘国平	150.00	50.00
合计	300.00	100.00

住所：青岛即墨市烟青路西侧197号

法定代表人：孙刚

营业执照注册号：37028222803220

营业期限：2003年12月5日—2006年12月3日

经营范围：包装材料、塑料制品、模具、五金制造销售，钢板剪切，钣金冲压，喷塑，批发零售装潢材料、钢板、不锈钢板。

②第一次增资

2004年9月，根据该公司股东会决议，申请新增注册资本5,700万元，由海立钢制品股东孙刚、刘国平分别以实物资产出资认缴。2004年9月9日，山东大信会计师事务所有限公司即墨分所对本次出资的实物资产（包括机器设备、厂房和土地使用权）出具了鲁大信评字【2004】第03042号《资产评估报告书》，该等实物资产的评估值为58,540,270元。山东大信会计师事务所有限公司即墨分所出具了鲁大信内验字【2004】第03230号《验资报告》，确认各股东实物出资到位。2004年9月23日，海立钢制品在即墨市工商局办理了变更登记，注册资本变更为6,000万元。海立钢制品增资后的股权结构如下：

增资前			增资后	
股东名称	出资金额(万元)	占注册资本比例(%)	出资金额(万元)	占注册资本比例(%)
孙刚	150.00	50.00	3,000.00	50.00
刘国平	150.00	50.00	3,000.00	50.00
合计	300.00	100.00	6,000.00	100.00

③第二次增资

2004年10月，根据该公司股东会决议，申请新增注册资本2,000万元，由海立钢制品股东孙刚、刘国平分别以实物资产出资认缴。2004年10月10日，山东大信会计师事务所有限公司即墨分所对本次出资的实物资产（包括机器设备、车辆）出具了鲁大信评字【2004】第03045号《资产评估报告书》，该等实物资产的评估值为20,030,050元。2004年10月13日，山东大信会计师事务所有限公司即墨分所出具了鲁大信内验字【2004】第03263号《验资报告》，确认各股东实物出资到位。2004年10月29日，海立钢制品在即墨市工商局办理了变更登记，注册资本变更为8,000万元。海立钢制品增资后的股权结构如下：

增资前			增资后	
股东名称	出资金额(万元)	占注册资本比例(%)	出资金额(万元)	占注册资本比例(%)
孙刚	3,000.00	50.00	4,000.00	50.00
刘国平	3,000.00	50.00	4,000.00	50.00

合计	6,000.00	100.00	8,000.00	100.00
----	----------	--------	----------	--------

④住所变更

2005年6月16日，海立钢制品召开股东会决议，决定将公司住所由“即墨市烟青路西侧197号”变更为“即墨市青威路北侧、城西四路东侧”。2005年6月20日，海立钢制品在即墨市工商局办理了变更登记。

⑤营业期限变更

2007年1月26日，海立钢制品的营业期限由“2003年12月5日至2006年12月3日”变更为“2003年12月5日至2010年1月25日”。

⑥名称和经营范围变更

2008年12月8日，青岛海立钢制品有限公司的名称变更为“青岛海立控股有限公司”；经营范围变更为：以自有资金对外投资；制售包装材料、塑料制品（不含印刷）、模具、五金（不含电镀）、新型电机、新型机电元件及配件，研发、生产水暖器及五金件，钢板剪切、加工，生产钢制品零部件，生产、加工家电配件及发泡制品；批发零售钢板、不锈钢板；钣金冲压。营业执照注册号变更为370282228032209。

⑦营业期限和经营范围变更

2010年1月7日，海立控股的营业期限由“2003年12月5日至2010年1月25日”变更为“2003年12月5日至2016年12月4日”；经营范围变更为：以自有资金对外投资。

(3) 主要财务数据（合并）

单位：元

项 目	2010年6月末或2010年1-6月	2009年末或2009年度
总资产	1,170,722,730.97	863,992,038.73
净资产	304,459,454.78	251,162,120.86
归属于母公司所有者的净利润	29,764,428.39	38,454,986.82

上述财务数据由青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所审计。

2、日本美达王株式会社

(1) 基本情况

成立时间：2003年1月6日

社 长：松冈直人

资 本 金：1,000亿日元

注册地址：日本东京都港区芝三丁目 23 番 1 号

股东构成：三菱商事株式会社持有 60%的股权、双日株式会社持有 40%的股权

主营业务：主要从事系列钢铁产品的销售、物流、库存、制造、加工等一整套完善的服务

(2) 主要财务数据

单位：亿日元

项 目	2009 年末或 2009 年度	2009 年 3 月底或 2008 年度
总资产	9,950.50	10,583.32
净资产	2,980.24	2,781.40
净利润	104.73	206.42

日本的财政年度为当年的 4 月 1 日至次年的 3 月 31 日。上述财务数据由日本监查法人 TOHMATSU 会计师事务所审计。

3、青岛天晨投资有限公司

(1) 基本情况

成立时间：2008年12月31日

法定代表人：孙震

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

注册地址：青岛即墨市鹤山路284号

主要生产经营地：青岛即墨市鹤山路284号

企业法人营业执照注册号：370282230009549

税务登记号码：307282682571467

经营范围：包括以自有资金对外投资，实业管理及咨询服务、资产管理咨询服务、财务管理咨询服务（需经许可经营的，须凭许可证经营）。

主营业务：股权投资

股东构成情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	孙 震	972.41	97.24
2	高升雷	9.06	0.91
3	张世玉	8.62	0.86
4	曹际东	5.17	0.52
5	邰桂礼	4.74	0.47

合计		1,000.00	100.00
----	--	----------	--------

天晨投资首次出资260万元，中和正信会计师事务所有限公司青岛分所于2008年12月29日出具了中和正信验字（2008）第9-006号《验资报告》；天晨投资第二次出资740万元，中和正信会计师事务所有限公司青岛分所于2009年2月11日出具了中和正信验字（2009）第9-001号《验资报告》，确认全体股东累计出资1,000万元，注册资本已足额到位。

天晨投资的股东孙震为本公司实际控制人孙刚和刘国平之子，其他股东为本公司的高级管理人员。

截至本招股说明书签署日，天晨投资持有发行人的股份不存在被质押、司法冻结或其他有争议的情形，亦不存在委托或代持情形；截至本招股说明书签署日，孙震、高升雷、张世玉、曹际东和郇桂礼所持天晨投资的股权不存在被质押、司法冻结或其他有争议的情形，亦不存在委托或代持情形。

（2）主要财务数据

单位：元

项 目	2010年6月末或2010年1-6月	2009年末或2009年度
总资产	9,972,260.31	9,984,585.82
净资产	9,972,260.31	9,984,585.82
净利润	-12,325.51	-15,414.18

2009年的财务数据由青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所审计，2010年中期的财务数据未经审计。

（二）持有发行人5%以上股份的主要股东

本次发行前，持有发行人5%以上股份的股东为海立控股、日本美达王和天晨投资，其详细情况见前述“（一）发起人”的内容。

（三）实际控制人

本公司的实际控制人为孙刚、刘国平夫妇。其详细情况见“第二章 概览 二、控股股东和实际控制人的简要情况”的内容。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人除直接或间接持有发行人55%的股份外，其控制的其他企业如下：

1、青岛博苑房地产开发有限公司

（1）基本情况

成立时间：2004年8月12日
 法定代表人：孙刚
 注册资本：1,500万元
 实收资本：1,500万元
 注册地址：即墨市新兴东路65号
 主营业务：房地产开发经营
 股东构成：孙刚持有100%的股权。

(2) 主要财务数据

单位：元

项 目	2010年6月末或2010年1-6月	2009年末或2009年度
总资产	14,149,574.20	14,241,616.97
净资产	14,069,432.85	14,152,655.62
净利润	-83,222.77	-209,954.88

2009年的财务数据由青岛华胜有限责任会计师事务所审计，2010年中期的财务数据未经审计。

2、青岛远卓房地产开发有限公司

成立时间：2001年1月19日
 法定代表人：孙刚
 注册资本：1,000万元
 实收资本：1,000万元
 注册地址：青岛即墨市鹤山路106号
 主营业务：房地产开发销售
 股东构成：孙刚持有90%的股权，刘国平、孙宁各持有5%的股权

青岛远卓房地产开发有限公司已于2009年6月30日完成了工商登记注销。

(五) 控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押、司法冻结或其他有争议的情形。

(六) 发行人股东、天晨投资股东是否存在协议、信托、其他方式代持股份或者一致行动关系

发行人股东、天晨投资股东不存在协议、信托、其他方式代持股份或者一致

行动关系。

(七) 发行人股东、海立控股及天晨投资股东和本次发行有关中介机构及其负责人、高管、经办人员之间是否存在直接、间接的股权关系或其他利益关系

发行人股东、海立控股及天晨投资股东和本次发行有关中介机构及其负责人、高管、经办人员之间不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系。

八、发行人的股本情况

(一) 本次发行前后的股本情况

公司本次发行前的总股本为7,500万股,本次拟公开发行的股份数量为2,500万股,占发行后公司总股本的25%。本次发行前后公司股本变化情况如下:

股东名称	发 行 前		发 行 后	
	持股数 (股)	持股比例 (%)	持股数 (股)	持股比例 (%)
海立控股	41,250,000	55.00	41,250,000	41.25
日本美达王	20,250,000	27.00	20,250,000	20.25
天晨投资	13,500,000	18.00	13,500,000	13.50
社会公众投资者	—	—	25,000,000	25.00
合 计	75,000,000	100.00	100,000,000	100.00

(二) 前十名股东情况

本次发行前,公司共有3名股东,其持股情况如下:

股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
海立控股	41,250,000	55.00
日本美达王	20,250,000	27.00
天晨投资	13,500,000	18.00
合 计	75,000,000	100.00

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前,公司不存在自然人股东的情形。

(四) 国有股份或外资股份的情况

公司现有股份中不存在国有股份,其中外资股份情况如下:

股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
日本美达王	20,250,000	27.00	外资法人股

(五) 股东中的战略投资者持股及其简况

本次发行前,公司股东中不存在战略投资者持股的情况。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

天晨投资的控股股东为孙震，孙震系公司实际控制人孙刚、刘国平之子，因此，海立控股与天晨投资存在关联关系，海立控股持有公司55%的股份，天晨投资持有公司18%的股份。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司股东的承诺

公司控股股东海立控股承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。

公司股东天晨投资承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份；锁定期届满后，股份的转让按中国证监会及交易所的有关规定执行。

公司股东日本美达王承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。

2、公司实际控制人的承诺

公司实际控制人孙刚、刘国平承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的海立控股的股权，也不由海立控股回购该部分股权。

3、公司董事、监事和高级管理人员的承诺

公司的董事、监事和高级管理人员承诺：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，也不由公司回购其间接持有的公司股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其间接持有的公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其间接持有的公司股份。

4、天晨投资控股股东孙震的承诺

天晨投资的控股股东孙震承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的天晨投资的股权，也不由天晨投资回购该部分股权。

九、发行人的员工及其社会保障情况

（一）发行人员工构成情况

1、员工人数及变化情况

2007年、2008年、2009年、2010年6月末本公司（包括全资及控股子公司）职工人数分别为756人、823人、906人、957人。

2、员工专业结构

截至2010年6月末，本公司员工的专业结构情况如下：

类别	人数	占员工总数比例
行政管理人员	80	8.36%
财务管理人员	45	4.70%
营销人员	67	7.00%
技术人员	63	6.58%
生产及辅助人员	702	73.35%
合计	957	100%

3、员工受教育程度

截至2010年6月末，本公司员工的受教育程度情况如下：

教育程度	人数	占员工总数比例
硕士及以上	2	0.21%
本科	126	13.17%
大专	149	15.57%
中专	312	32.60%
高中及以下	368	38.45%
合计	957	100%

4、员工年龄分布

截至2010年6月末，本公司员工的年龄分布情况如下：

年龄区间	人数	占员工总数比例
30岁及以下	295	30.83%
31-40岁	493	51.52%
41-50岁	137	14.32%
51岁以上	32	3.33%
合计	957	100%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

1、公司执行社会保障制度情况

公司已根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，办理并缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险基金，公司没有因违反社会保障制度的行为而受到有关部门处罚的情形。

报告期内发行人缴纳社会保险的标准如下：

险种	缴费比例							
	单位				个人			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
养老保险	20%	20%	20%	20%	8%	8%	8%	8%
医疗保险	7%	7%	7%	7%	2%	2%	2%	2%
失业保险	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%
工伤保险	1%	1%	1%	1%	不承担	不承担	不承担	不承担
生育保险	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	不承担	不承担	不承担	不承担

报告期内发行人为员工缴纳社会保险金的详细情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
员工人数	957	906	823	756
社保缴纳人数	953	900	407	172
实际缴纳金额（元）	855,349.76	1,065,073.65	845,093.85	484,687.37
应缴纳金额（元）	857,945.00	1,947,448.34	2,802,534.02	1,990,027.43
差额（元）	2,595.24	882,374.69	1,957,440.17	1,505,340.06

注：2007年至2010年1-6月，员工人数与社保缴纳人数差异产生的原因在于部分员工个人社保关系未转入公司以及部分外地员工本人不愿缴纳而导致。从2009年开始，仅有少量新员工由于工作调动关系而导致个人社保关系暂时未转入公司。

2010年7月10日，即墨市劳动和社会保障局出具《证明》：“青岛海立美达股份有限公司（前身青岛海立美达钢制品有限公司）、青岛海立达冲压件有限公司、青岛海立美达电机有限公司（前身青岛海立合盛电机有限公司、青岛盛和达精密制品有限公司）、青岛海立东海家电配件有限公司认真执行国家以及省、市劳动和社会保障部门制定的各项劳动保障法律、法规和相关政策，依法参加劳动和社会保障部门实施的社会保险，缴纳了基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费，不存在欠缴社会保险的行为，不存在因违反相关法律法规被我局处以行政处罚的情形。”

2010年7月16日，长兴县劳动和社会保障局出具《证明》：“浙江海立美达2009年12月成立以来，认真执行国家及省、市劳动和社会保障部门制定的各项劳动保障法律、法规和相关政策，依法参加劳动和社会保障部门实施的社会保险，积极保障员工权益，不存在因违反相关法律法规被我局处以行政处罚的情形。”

2010年7月10日，公司控股股东海立控股出具《承诺书》：“发行人及全资、控股子公司已按相关规定缴纳社会保险金（包括基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费），如将来因任何原因出现需发

行人及全资、控股子公司补缴社会保险和滞纳金之情形或被相关部门处罚，海立控股将无条件支付所有社会保险金、滞纳金及罚款款项。”

2、公司执行住房公积金制度情况

公司在2009年5月底前未按照1999年4月3日国务院发布的《住房公积金管理条例》的相关规定执行住房公积金制度，未为员工缴存住房公积金。公司自2009年6月起为员工缴存住房公积金。

发行人已在即墨市住房公积金管理中心为员工办理了住房公积金缴存登记手续，设立了职工住房公积金账户，并自2009年6月起按规定为其职工缴纳住房公积金，各期住房公积金的缴纳情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年6-12月
期初人数	351	351
本期增加	0	0
本期减少	61	0
期末人数	290	351
实际缴纳金额（元）	56,916.00	76,167.00
应缴纳金额（元）	66,278.00	184,543.00
差额（元）	9,362.00	108,376.00

2010年7月16日，青岛市住房公积金管理中心即墨管理处出具《证明》：“根据山东省、青岛市、即墨市有关政策规定及本中心的统一安排，青岛海立美达股份有限公司、青岛海立达冲压件有限公司、青岛海立美达电机有限公司、青岛海立东海家电配件有限公司自2009年6月起执行住房公积金制度，为公司职工缴存住房公积金。截至目前，上述公司严格遵守《中华人民共和国住房公积金管理条例》及山东省、青岛市颁布的相关政策规定，按照相关规定执行住房公积金制度、缴纳住房公积金，不存在欠缴住房公积金的行为，不存在由于违反国家住房公积金政策法规情形而遭受处罚的情形，亦不存在正在进行的因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼程序。”

2010年7月16日，湖州市住房公积金管理中心长兴分中心出具《证明》：“浙江海立美达2009年12月成立以来，严格遵守中华人民共和国《住房公积金管理条例》及山东省、青岛市颁布的相关政策规定，按照相关规定执行住房公积金制度、缴纳住房公积金，保护职工的合法权益，不存在由于违反国家住房公积金政策法规情形而遭受处罚的情形，亦不存在正在进行的因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼程序。”

2010年7月10日，公司控股股东海立控股出具《承诺书》，承诺如下：“因

发行人及全资、控股子公司青岛海立达冲压件有限公司、青岛海立美达电机有限公司、青岛海立东海家电配件有限公司 2009 年 5 月底前未按照有关法律法规的规定缴纳住房公积金，若发行人被相关部门要求为其员工补缴或者被追偿 2009 年 5 月底之前的住房公积金，海立控股将无条件全额承担该部分补缴和被追偿的损失；发行人如因 2009 年 5 月底以前未执行住房公积金制度而被相关部门予以处罚，海立控股将无条件支付所有罚款款项。”

3、费用的缴纳是否符合国家劳动保障法律法规的有关规定

保荐人认为：发行人及全资、控股子公司已按相关规定为其员工缴纳社会保险和住房公积金，费用的缴纳符合当地劳动保障法律法规的有关规定。

报告期内发行人及其全资、控股子公司为员工缴纳的社会保险金和住房公积金应缴数额与实缴数额存在差异，该差异已取得当地社会保障局和住房公积金管理中心的同意和认可，不存在因违反相关政策法规而遭受处罚的情形，亦不构成重大违法行为。

发行人律师认为：发行人及全资、控股子公司按相关规定为全体员工缴纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，符合社会保险方面法律、法规和规范性文件的有关规定；发行人及控股子公司按照有关规定为公司员工缴存住房公积金，符合住房公积金方面法律、法规和规范性文件的有关规定。

发行人及全资、控股子公司报告期内社会保险和住房公积金的应缴数和实缴数存在差异，已取得当地社会保障局和住房公积金管理中心的同意和认可，并无任何处罚记录，不构成重大违法行为。

十、持股5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司的控股股东海立控股及实际控制人、公司的第二大股东日本美达王、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详细内容见“第七章 同业竞争与关联交易 一、同业竞争”和“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议签订及承诺履行情况”。

（二）关于规范关联交易的承诺

为规范和减少关联交易，公司控股股东及实际控制人出具了《关于规范关联交易的承诺函》，详细内容见“第七章 同业竞争与关联交易 四、发行已采取的减少关联交易的措施”。

（三）关于股份锁定的承诺

根据相关法律、法规的有关规定，公司股东海立控股、日本美达王和天晨投资已分别出具了《关于股份锁定的承诺函》，详细内容见本章“八、发行人的股本情况（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺均严格履行。

第六章 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

(一) 发行人主营业务及主要产品

本公司是专业的家电零部件、汽车零部件和微特电机制造商，主要从事各类金属冲压钣金件和微特电机的生产、销售与服务，集精密模具研发制造、生产、销售、服务为一体，主要产品有冰箱零部件、空调零部件、平板电视零部件、汽车零部件及微特电机；拥有包括钣金类零部件加工的全自动高速纵、横、联合剪切线、普通冲压、精密冲压、数控折弯、线切割等加工手段，形成了包括：产品结构研发、模具设计制造、钢板的剪切、冲压、成套组装、一体发泡、JIT物流配送等完整的家电零部件、汽车零部件和微特电机制造服务体系。在微电机的市场定位中，公司设立初期就确定了“以高效节能变频电机为主要发展方向”的经营宗旨，努力打造“高效节能变频电机中国第一”的企业发展战略，并先后在小外径宽槽口电机定子、高效率直流电动机、由点浇口压铸的电机转子、电机定子冲片和电机定子组合冲片技术上取得“实用新型”专利。

公司在输出产品服务的同时，承担了客户产品的前期模具设计、新材料替代转换降成本、整合上下供应链资源增效益等增值服务，不仅获得了客户的信赖，而且与客户建立了稳定的合作关系。公司生产的产品均为客户专门定制的标准或非标准零部件产品，主要客户及相应的产品如下表：

客户名称	配套供应产品
海尔	空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、洗衣机外壳、冰箱、冷柜配件、热水器内胆封头、外胆、外桶、洗碗机配件等
海信	空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、风扇电机等；冰箱系列产品的侧板、面板、后背板等；电视机系列的后背板、支架组件等；洗衣机系列围板、后板、底板、电机等
科龙	冰箱系列产品的侧板、面板、后背板等；空调内机、外机的系列冲压件、风扇电机等；
海信日立	空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、一体发泡产品
台湾瑞智	压缩机上下壳及配件
海立股份	压缩机上下壳及配件
惠而浦	洗衣机电机、箱体、侧板、前板等
LG	空调风扇电机、压缩机电机配件
格兰仕	空调内机、外机系列侧板
扎努西	压缩机上下壳及配件
上汽通用五菱	汽车加油口门焊合件、中门槛外板焊合件等
柳州五菱联发	隔板、后车架连接梁等

（二）发行人主营业务的变化情况

公司自设立以来，一直专注于从事各类钢板的剪切、模具设计制造、冲压钣金件和微特电机的生产、销售与服务，主营业务未发生重大变化。

公司成立伊始，海立控股通过与日本美达王共同投资设立了本公司，引进了国际先进的管理经验和精益生产管理模式，建立了适合本公司具体情况的规范、高效的管理运营模式，并完善了公司质量保证体系。

公司成立初期主要从事各类钢板的剪切、加工及配送，报告期内公司实施了同一控制人下的业务整合，进一步完善了公司的业务链，实现了钢板的剪切-冲压-焊接-一体发泡-成套组装-物流配送的全流程制造服务体系。近年来公司逐步夯实了运营管理体系，生产工艺的创新、产品质量和服务取得客户的高度认可，模具的设计和制造达到国内先进水平，冲压设备和冲压工艺的先进性持续处于国内同行业领先水平，大量参与了客户新产品的早期研发过程，同时公司加大了市场开拓力度，客户群体稳定且进一步扩大，逐步形成了公司的核心竞争力。

公司将目标客户进一步定位于国内、国外知名家电生产企业、汽车生产企业，按产品的最终用户划分了五大主营业务重点：空调系列、冰箱系列、电视机系列、汽车零部件系列和微特电机，每个系列以技术含量高和附加值高的产品为主攻方向，逐步实现“做国内一流家电、汽车零部件供应商，国内一流高效节能变频电机名企”的企业愿景。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

报告期内，公司主要为家电、汽车制造商及配套商提供钢板剪切件、冲压件、一体发泡产品和微型电机及配件，其中家电配件类产品的销售收入在报告期内占营业收入的比重均在90%以上，为公司的主要业务收入来源。

根据采用的生产工艺不同，公司业务分属冲压钣金行业和微电机行业；其中收入占比较大的业务应属于冲压钣金行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司主要业务应属于金属制品业中的金属结构制造业（分类代码：C6901），另有部分业务属于电器机械及器材制造业中的电机制造业（分类代码：C7601），但该类业务收入占比较小。

冲压钣金行业是充分竞争的行业，冲压钣金产品广泛应用于家用电器、汽车、

通信电子和新能源等各种产品，目前没有专门针对冲压钣金行业的行业主管部门，其产业政策也遵守冲压钣金产品应用对象的产业政策，如家电行业产业政策、汽车行业产业政策等，产品的质量标准主要遵从于客户的质量标准要求。

行业自律组织是中国锻压协会，其中的冲压委员会、金属制造委员会为冲压钣金企业提供信息交流、技术咨询等服务。

微特电机行业也是充分竞争行业，由中国电器工业协会微电机分会进行行业自律管理。

本公司的业务不涉及国家产业政策禁止或限制发展的领域，也不涉及需要产业政策制定部门和行业管理部门特殊许可的业务。

（二）冲压钣金行业的基本情况

1、行业的背景

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。

金属材料需要经过加工成一定形状后方能实现其应用，而冲压和钣金工艺是金属结构制造中重要的成形工艺，因此，金属结构制造业企业面对的客户几乎是所有需要中小型金属零部件的企业。

金属零部件产品的突出特点是：①要求产品质量的一致性，即所有同型号产品质量高度一致，所有同型号产品实现完全互换；②装配适合性，即所有零件必须达到与其他各种零件在装配方面的完美配合，特别是高精度机电设备的精密零部件，要求的尺寸误差非常苛刻；③生产的高效性，即与其他金属成形工艺如铸造、锻造等相比，冲压工艺在生产效率方面具有明显的优势。

2、行业涉及的主要法律法规和政策

作为制造服务行业，我国相关的法律法规和政策对其态度为大力扶持、发展、规范，具体政策如下：

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》以专门的章节明确提出“拓展生产性服务业”（第十六章），需要“大力发展主要面向生产者的服务业，细化深化专业化分工，降低社会交易成本，提高资源配置效率。”

（2）国务院《关于加快发展服务业的若干意见》明确指出要“大力发展面

向生产的服务业，促进现代制造业与服务行业有机融合、互动发展。细化深化专业分工，鼓励生产制造企业改造现有业务流程，推进业务外包，加强核心竞争力……提高产品的附加值”。

(3) 在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》(2005 年修订版)中，精密制造技术开发属于国家鼓励的技术开发模式。

(4) 在《中华人民共和国清洁生产促进法》中，对本行业涉及的制造、加工环节提出了规范发展的要求。

(5) 国务院 2009 年 5 月颁布实施的《装备制造业调整和振兴规划》大力鼓励包括基础部件行业在内的配套产品制造行业的发展，达到通用零部件基本满足国内市场需求、关键零部件填补国内空白的较高水平。

(6) 国家发展和改革委员会、商务部 2007 年 11 月 31 日发布《外商投资产业指导目录(2007 年修订)》，其中“(十六) 金属制品业 2. 建筑五金件、水暖器材及五金件开发、生产”列入鼓励外商投资产业目录。

3、行业特点及竞争状况

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冲压钣金行业也获得了快速发展。目前国内冲压钣金行业的突出特点有以下几个方面：市场容量快速增长；企业数量多、规模小、行业集中度低；信息化程度和技术水平低；产品质量等级偏低。

目前我国冲压钣金企业主要有以下几类：

(1) 封闭的单一配套型企业，主要是为大型汽车整机制造厂商专业配套的冲压钣金企业或工厂，以外商投资企业为主，为整机产品配套生产零部件，这类企业的设备先进、易吸引高素质人才，具有较强的模具设计制造能力，产品种类多，但这类企业一般不参与目标整机厂之外的市场份额竞争，产能得不到充分利用，成本压力日渐加大。

(2) 小规模冲压钣金企业，这些企业设备相对落后，模具开发能力弱或不具备模具开发能力，技术人才严重缺乏，产品质量等级低，主要为中小规模企业配套加工，随着专业化的冲压钣金零部件产品制造公司的快速成长，这类企业的

目标客户将越来越局限于同区域内的对成本敏感但对产品品质要求不高的小规模企业。

(3) 专业化的零部件制造企业，以规范的民营企业为主，这类企业的销售已经达到一定规模、设备先进、不断引进和培养高级人才（技术、管理、市场等）、具有自主的模具设计制造能力和生产工艺的改进、创新能力，具备成熟的产品质量保证体系，具备承接大规模订单的生产能力，能专门为客户定向开发制造具有个性化需求的高端产品，该类企业凭借着较强的产品开发能力、工艺设计能力、可靠的产品质量和较低的成本逐步扩大市场份额。目前，国内该类企业数量不多，主要集中在家电零部件制造、汽车零部件制造领域，所占市场份额在 10%以内。

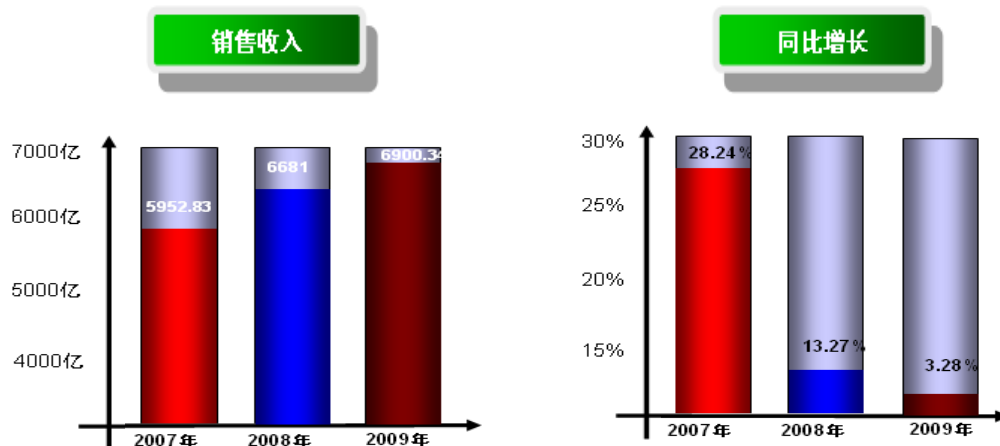
4、市场容量

(1) 家用电器的增长是冲压钣金行业增长的重要原因

世界家用电器的生产主要集中在北美、亚洲和西欧，全球 83%的家电产品由这三个地区的企业生产，其中北美 80%的家电产品集中在美国及美墨边境生产，欧洲则以意大利为制造中心，亚洲市场潜力巨大，当地劳动力成本较低，正成为最大的生产基地。

家电行业的快速发展，使得中国正以大国地位跻身家电市场，这得益于两方面因素：首先，从国内市场来看，GDP 较快的发展速度，有利于耐用消费品市场增长，有利于家用电器的销售；国家推行城镇化战略有利于家电产品增长；而富民政策逐步推行，农村市场开始启动，可持续发展战略实施节能产品标准，促进了家电产品的更新换代步伐。其次，从国际市场看，家电作为家庭必需品需求稳定，全球市场稳定增长，跨国公司原产地转移，中国产业规模扩张；质量和价格优势为中国产品带来了良好的发展机遇，中国家电产品在全球贸易中的比重持续提升，正成为世界家电生产和消费大国。

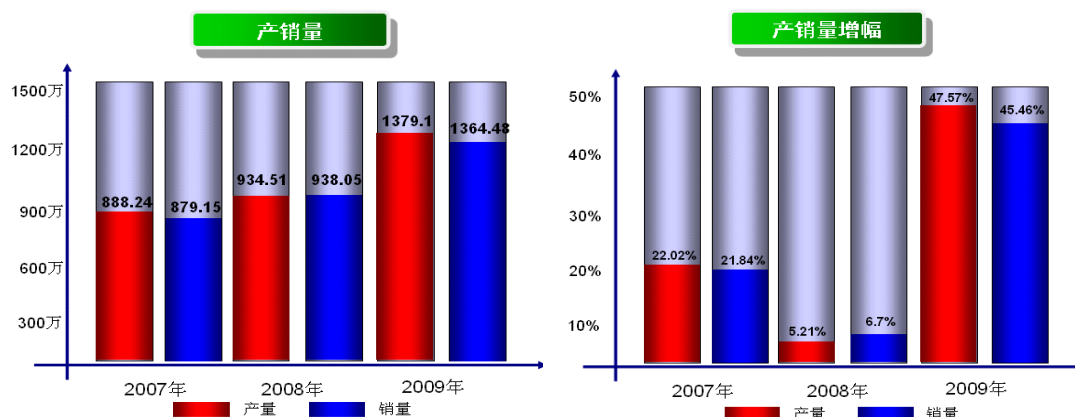
家用电器金属零部件都属于冲压钣金产品。2007 年-2009 年，中国家电制造业持续增长，分别实现销售收入 5,952.83 亿元、6,681.00 亿元和 6,900.34 亿元，同比增长 28.24%、13.27%和 3.28%。（资料来源：国家信息中心预测部、工业和信息化部）



(2) 汽车行业是冲压钣金产品的重要用户，其快速增长促使冲压钣金行业快速增长

汽车工业是许多工业发达国家和新兴工业化国家的支柱产业。冲压钣金加工是汽车工业发展的基础，汽车中轿车的冲压钣金零件数占其零件总数的75%以上。在汽车工业较发达的日本，其汽车冲压钣金零部件的销售额占冲压钣金行业总销售额的68%以上。

进入 21 世纪，我国的汽车工业发展迅速，2000 年-2009 年的平均年增长率为 21%，目前已经成为世界第一大汽车消费国，第一大汽车生产国，第一大汽车潜在市场。虽然 2008 年中国汽车产量为 934.51 万辆，年增长率降低至 5.21%，但在 2009 年 1 月 14 日国务院通过了“汽车产业调整振兴规划”后，汽车的产销量开始快速回升，2009 年，中国汽车产量 1,379.10 万辆，同比增长 47.57%；销量 1,364.48 万辆，同比增长 45.46%。2010 年上半年汽车产销量分别为 847.22 万辆和 718.53 万辆，较去年同期分别累计增长 44.37%和 30.45%。中国汽车工业的蓬勃发展，将带动汽车零部件市场的快速发展。（资料来源：中国汽车工业协会、中国汽车技术研究中心）



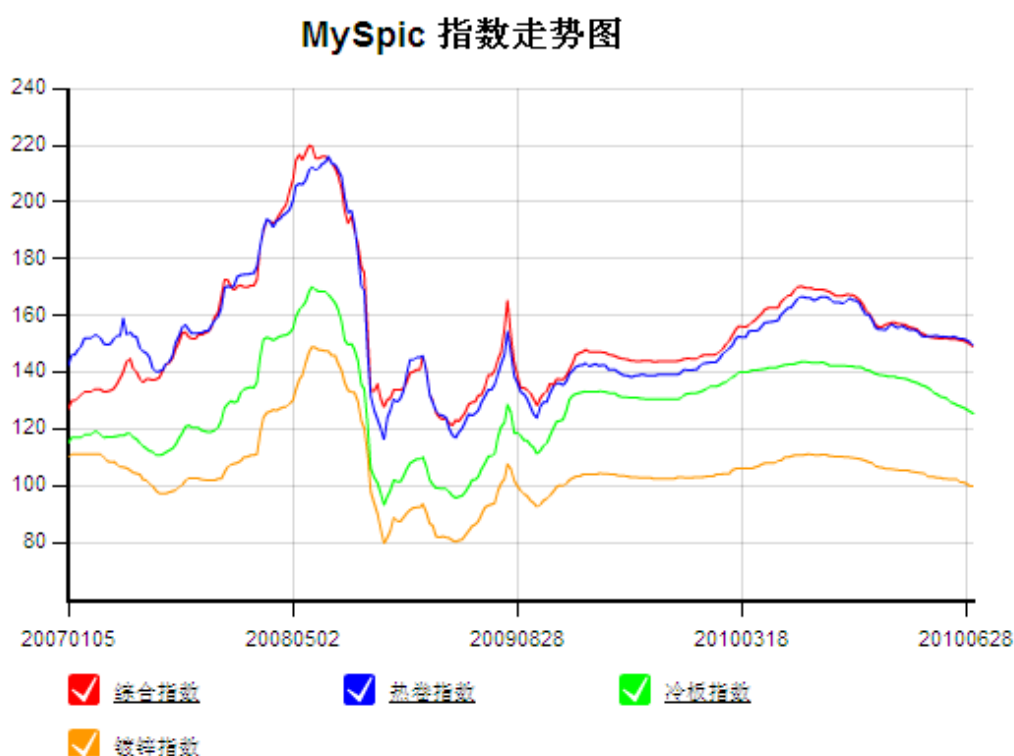
5、关联行业状况

(1) 本行业的上游行业

本公司的主要原材料是薄钢板（厚度 0.35-4.00 毫米），钢铁行业为本公司所处行业的上游行业，薄钢板占总成本的 85%左右。

钢材行业情况：我国钢材产量连续 12 年稳居世界首位，但是，受国际铁矿石价格的影响，近年来钢材价格波动幅度较大，给行业内各企业存货管理带来较大困难。

根据 MySpic 的数据显示，报告期内国内钢材价格变动趋势如下：



本行业的另一个主要上游行业为专业设备制造商，拥有专业设备是精密制造的基础，其先进性、稳定性对本行业产品有直接的影响，本行业对其有较大的依赖。近几年通过技术引进和消化吸收，国内该行业已经形成了一批具有一定规模的制造厂家，能够在一定程度上满足本行业的需求，但在先进性、稳定性上与发达国家相关设备相比还存在一定的差距，若要满足高端客户的需求，目前行业内企业还必须依赖进口设备。随着我国对装备制造业的政策扶植，国内相关专业设备制造行业将得到快速发展，这将有利地促进本行业降低固定资产投资成本，促进本行业快速发展。

(2) 本行业的下游行业

由于冲压钣金产品的应用领域十分广泛，其下游行业几乎包括所有的制造业，其中主要是：家电、汽车、通讯设备、新能源、机电行业等。一般来说，各种家电产品的金属成形零部件等大部分都采用冲压钣金工艺生产。与公司现有主要冲压钣金产品有关的下游行业有家电制造业、汽车制造业、机电制造业等。

①家电制造业

改革开放 30 多年来，我国家电行业经历了引进起步期、快速发展期、全面飞跃期和全球化发展等四个主要阶段。2008 年由于美国次贷危机引发的世界金融危机持续演化，直接影响了我国经济的运行态势，为了强有力的刺激经济增长，积极应对金融危机，根据全球经济危机对我国行业经济影响程度的不同、各个行业经济对拉动内需程度的不同，以及各个产业发展对我国经济发展轻重缓急程度的不同，国家出台了全面振兴钢铁、汽车、轻工、装备制造等十大产业的相关政策，从而带动我国经济由外向型经济向内需型经济的全面转型。家电行业作为轻工业的重要组成部分，在十大产业振兴规划中被列为振兴重点，规划明确提出，要重点推进装备自主化和关键技术产业化；加快家电行业的技术改造；进一步扩大“家电下乡、家电以旧换新”政策实施力度和补贴品种等，尤其是“白色家电”如高效节能家电的推广。受上述利好因素推动，进入 2009 年以来，我国家电城市市场及农村市场均表现出强劲的上升势头。其中，截至 2010 年 4 月底，全国各地累计销售“家电下乡”产品 5,850 万台，实现销售额 1,109 亿元，补贴财政资金 127 亿元（商务部统计数据）；截至 2010 年 5 月 23 日，家电以旧换新销售新家电突破 500 亿元，销售 1,312.8 万台，回收旧家电 1,387.5 万台（商务部统计数据）；在“家电下乡、家电以旧换新”等政策的带动下，包括日韩家电厂商，我国台湾地区家电、面板厂商等在内的全球家电厂商，均受益于中国大陆市场的业绩增长。加之政府 4 万亿元刺激计划以及强有力的政策推动，我国经济已进入企稳回升的关键阶段。在此情况下，我国城乡家电市场的消费潜力还将进一步释放，推动我国家电工业稳步回升，并将为进一步推动家电企业“走出去”，开拓外需市场提供强有力的保障。目前，我国已成为全球最大的家用制冷电器和空调器制造基地。

通过国家统计局对 2006 年以来我国主要家电产量的统计数据，根据经济复苏程度的加快和白色家电的政策关注度日趋提升，初步预测我国家电销售市场将呈逐年攀升趋势：

a、空调

自上世纪九十年代起，随着家用空调的升温，空调行业步入了快速成长期，到2006年我国空调总产量7,942万台，2007年总产量8,150万台，2008年总产量8,307万台。随着“家电下乡”政策的进一步落实，农村市场已呈现出旺盛的趋势，沿海地区进入家庭普及阶段，在国家节能环保的政策推动下，以格力和美的为代表的空调制造企业，竞相开发高效变频节能空调，进一步刺激了消费者需求。据中国家电协会预测分析，2010年增幅将达到10%，预计在后续三到五年内会保持较快增长速度，将有力带动钣金加工和机电行业的快速发展。

b、冰箱(冷柜)

自2004年起，冰箱行业进入城镇家庭普及阶段，至今保持年均15%以上的增幅。2007年家电下乡政策率先在冰箱(冷柜)等产品试点，在农村市场效果明显，尤其是海尔、海信等名牌企业更突出品牌的优势。2008年国内冰箱总产量达到4,756万台，2009年国内冰箱总产量突破6,000万台，预计后续国内市场仍会保持较大增长，这对上下游市场将起到有力的拉动作用。

c、洗衣机

2006年我国洗衣机总产量3,492万台，2007年总产量4,005万台，2008年总产量4,231万台。同样受益于国家的家电下乡政策，海尔、小天鹅等优势品牌产销量增长较快，尤其在2009年“家电以旧换新”政策实施以后，呈现出洗衣机市场供需两旺的势头，家用洗衣机累计完成产量4,935.84万台，同比增长16.65%(工信部统计数据)，各商家对后续市场均有良好的预期。

d、电视机

目前，国际、国内的平板电视产业呈加速发展态势，取得了令人可喜的成绩。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，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。以液晶电视为代表，2008年全球液晶电视出货数量比2007年增长33%，达到了1.05亿台，CRT电视出货量比2007年降低19%，为0.86亿台。液晶电视出货规模首次在年度统计中超过了CRT电视，以液晶电视为代表的平板电视替代传统的CRT电视的趋势更加明显。2008年第四季度，随着金融危机对全球经济的影响加深，上游液晶模组价格快速降低，下游厂商强力促销，导致全球液晶电视出货比上季度增长

25%，达到 3,350 万台，几乎是同期 CRT 电视的 2 倍左右。

随着占平板电视大部分成本的显示面板的价格下降，带来平板电视需求猛增，迅速取代 CRT 电视成为消费主流，2004 年国内 CRT 的市场占有率高达 90%，平板电视的市场占有率还仅为 7%；而到了 2007 年国内 CRT 的市场份额下降到 54%，平板电视的市场占有率已经达到 46%。中国约有 4 亿个家庭拥有 CRT 电视机，平均每个家庭拥有 1.12 台 CRT 电视机，仅 CRT 电视机的更换，就将给平板电视市场带来约 4.5 亿台市场需求。预计 2015 年前国内将完成 CRT 电视机的基本更换（资料来源：《2008-2009 年中国平板电视消费白皮书》）

②汽车零部件制造业

汽车零部件制造业是冲压钣金产品最大的应用领域，汽车零部件市场是几乎所有规模化冲压钣金企业的重点目标市场，从 2000 年开始，中国汽车工业进入了快速发展时期，从而推动相关零部件产业的快速成长。同时，2008 年末全国民用汽车保有量达到 6,467 万辆（包括三轮汽车和低速货车 1,492 万辆），比上年末增长 13.5%（资料来源：2008 年国民经济和社会发展统计公报），汽车保有量的日渐庞大蕴含着较大的零部件更新需求。

《中国汽车零部件“十一五”专项发展规划》（评审稿）确定的汽车零部件发展规划是到 2010 年，我国汽车零部件工业总产值将达到 12,000 亿元，其中，OEM 配套产值 6,300 亿元；售后维修市场 1,700 亿元；出口 4,000 亿元。按此规划，2007 年到 2010 年，我国汽车零部件工业总产值的年均增长幅度将达到 22%。

从整车情况看，2009 年我国全年汽车产销量均超过 1,300 万辆，年度销量全球第一，也是第一大汽车生产国、第一大汽车潜在市场。我国的汽车零部件生产与汽车零部件需求之间缺口巨大。在“中国制造”的低劳动力成本、低环境成本成为跨国汽车生产厂商转移采购订单的选择时，国内汽车零部件企业却因制造工艺落后、产品质量的稳定性较差、交货不稳定等因素的影响，无法满足跨国企业的采购需要。因此，中国汽车零部件市场成长空间巨大，是全球吸引投资最多的国家。

6、同行业公司的发展水平、技术发展状况

中国冲压钣金行业是在全球的制造业向中国转移过程中获得快速增长和技术进步的，但总体而言，目前国内冲压钣金行业的技术水平尚落后于整机的装配制造水平，成为制约中国制造业竞争能力的重要因素。

冲压钣金行业的技术水平集中体现在模具的设计与制造水平、冲压装备的先进程度及生产工艺规程的可靠和效率。

模具的设计制造能力直接决定了冲压钣金工艺的先进程度，其设计和制造技术的发展方向为数字化、信息化、高精度，决定其水平的两个关键因素为模具设计软件及应用和模具加工装备。在模具设计软件及应用方面，代表国际最先进的模具设计技术—CAE 技术已经被日本、美国、德国等制造强国广泛应用于冲压成形过程的分析、优化和模具设计，可以显著缩短模具的设计和调试周期，提高模具设计的精度和质量；而在国内，由于 CAE 分析软件应用人才的缺乏，其功能发挥还受到很大的限制，但制造业产品升级换代，将不可避免地推动 CAE 技术的普及，先行掌握该技术的企业将具有优势；在模具加工装备方面，代表国际先进水平的“五轴联动加工中心”被制造强国广泛应用；目前在国内仅有少数具有较强实力的企业所拥有。另外，高精度的模具加工装备绝大部分依赖进口，而部分出口国的政策限制，也加大了我国企业购买该类装备的难度。因此，目前我国模具设计和制造技术与国际先进水平相比还有很大的差距。

在冲压设备方面，受我国装备行业发展水平影响，国内企业的冲压设备特别是国产冲压设备在精密度、稳定性等技术指标方面明显落后于国际同类产品，而进口的冲压设备价格昂贵，很多中小企业无力投资，造成了整个行业生产机械化、自动化程度低、技改投入不足、大批量生产产品质量可靠性差的现状，制约了国产冲压钣金产品质量的提高，使得国内绝大多数冲压企业集中在低端产品市场，采用低价手段竞争。

生产工艺规程的可靠和效率是公司承接大批量订单的前提，是模具设计制造水平、冲压装备水平和生产管理水平的综合体现，需要经过长期的学习和积累才能实现，是企业核心竞争力的重要组成部分。目前我国冲压企业中能够采用高效率的级进模连续冲压工艺的企业还不多。

目前，我国的冲压钣金技术有了很大发展，钣金件的精密度、复杂程度和寿命都有很大提高。主要的汽车模具企业已能生产大型、精密的轿车覆盖件模具；体现高水平制造技术的多工位级进模的覆盖面增加；塑料模热流道技术日渐成熟，气体辅助注射技术开始采用；压铸工艺得到发展。此外，CAD/CAM/CAE 技术得到广泛应用，高速加工、复合加工等先进的加工技术也得到进一步推广；快速原型进展很快；冲压模具的标准化程度也有一定提高。

本行业技术发展状况主要有以下几点：

(1) 产品逆向造型及模具制造 CAD/CAM/CAE 技术

模具 CAD/CAM/CAE 技术是冲压钣金模具设计制造的发展方向。随着微机软件的发展和进步，普及 CAD/CAM/CAE 技术的条件已基本成熟，各企业将加大 CAD/CAM 技术培训和技術服务的力度；进一步扩大 CAE 技术的应用范围，实现产品设计阶段的模拟预测分析，保证设计方案的可行性，使产品达到预期的性能指标。计算机和网络的发展正使 CAD/CAM/CAE 技术跨地区、跨企业、跨院所地在整个行业中推广成为可能，实现技术资源的重新整合，使虚拟制造成为可能。

(2) 五轴数控铣削加工技术

国外近年来发展的五轴数控铣削加工，大幅度提高了零部件加工的范围、精度和效率，并可获得极高的表面粗糙度。另外，还可加工高硬度模块，还具有温升低、热变形小等优点。高速铣削加工技术的发展，对家电、汽车行业中大型型腔模具及其钣金件制造注入了新的活力。目前它已向更高的敏捷化、智能化、集成化方向发展。

(3) 模具扫描及数字化系统

高速扫描机和模具扫描系统提供了从模型或实物扫描到加工出期望的模型所需的诸多功能，大大缩短了模具的在研制制造周期。有些快速扫描系统，可快速安装在已有的数控铣床及加工中心上，实现快速数据采集、自动生成各种不同数控系统的加工程序、不同格式的 CAD 数据，用于模具制造业的“逆向工程”。模具扫描系统已在汽车、摩托车、家电等行业得到成功应用。

(4) 提高钣金模具标准化程度

我国钣金模具标准化程度正在不断提高，根据公司市场调研估计目前我国钣金模具标准件使用覆盖率为 30%左右，而国外发达国家一般为 80%左右。

(5) 钣金模具研磨抛光的自动化、智能化

钣金模具表面的质量对模具使用寿命、制件外观质量等方面均有较大的影响，研究自动化、智能化的研磨与抛光方法替代现有手工操作，以提高钣金模具表面质量是重要的发展趋势。

7、行业特有的经营模式

大部分的冲压钣金企业生产的是定制非标准化产品，为终端家电、汽车厂家配套，产品质量满足所配套客户的标准。因此，专业的冲压钣金企业均采用“按

单生产”的专业配套制造经营模式，即在获得客户的认证后，根据客户的订单及相应产品的规格和质量参数要求，自主采购原材料或采购客户指定的原材料；设计生产工艺流程，组织批量生产，产品直接发送至用户。

冲压行业的模具销售有其独特的模式。模具制造本身需要进行较大的设备和资金投入，为客户定制冲压产品所设计制造的模具内含了客户相关产品的技术信息，且并不适用于其他类型的产品，为保证冲压企业在模具上的投入能及时得到补偿，冲压企业一般在设计生产模具时与客户约定：将所生产的模具卖给客户或分摊到冲压件价格，模具存放在冲压企业为客户专用，若双方不再合作时，相关模具归还客户；或冲压产品数量超过协议量时，不再分摊模具费用，模具归冲压企业所有。冲压企业自行设计制造的模具，一般依据合同约定情况决定其所有权。

8、影响本行业发展的有利因素

①产业政策

本行业发展是促进我国实现从制造业大国向制造业强国转变的重要组成部分，同时也是现代制造业的重要组成部分。行业及行业的上下游行业受国家产业政策扶持，行业发展前景明朗。

在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》以专门的章节明确提出“拓展生产性服务业”（第十六章），需要“大力发展主要面向生产者的服务业，细化深化专业化分工，降低社会交易成本，提高资源配置效率”。

在国务院《关于加快发展服务业的若干意见》明确指出要“大力发展面向生产的服务业，促进现代制造业与服务有机融合、互动发展。细化深化专业分工，鼓励生产制造企业改造现有业务流程，推进业务外包，加强核心竞争力……提高产品的附加值”。

2006年6月，国务院发布了《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，意见指出，装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业。大力振兴装备制造业，是党的十六大提出的一项重要任务，是树立和落实科学发展观，走新型工业化道路，实现国民经济可持续发展的战略举措。而冲压钣金业是装备制造业的基础产业，其工艺技术的进步和创新，对于提高我国装备制造业的水平具有重要的作用。

在《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》中“重点领域及优先的主题”明确提出：“重点研究数字化设计制造集成技术，建立若干行业

的产品数字化和智能化设计制造平台”。本行业开展柔性制造依赖的就是数字化和信息化，国家中长期科学和技术发展规划有助于行业内企业在技术上与国际接轨，在世界竞争中掌握主动。

2009年2月初，国务院常务会议审议通过了装备制造业调整振兴规划，提出要通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平。

②产业转移

随着我国加入世界贸易组织，国内制造业格局发生了巨大的变化，一方面是中国企业的产品走向世界，参与国际竞争，另一方面是全球跨国企业纷纷来国内抢占全球最大、最具潜力的消费市场，这使得我国迅速成为世界制造中心。作为制造产业链中的重要环节，本行业近年来得到了快速发展。许多国际知名企业纷纷在中国建立生产基地和全球采购平台，增加在中国的采购量。

③家电行业扶持政策

《财政部、商务部关于印发〈家电下乡推广工作方案〉的通知》（财建〔2008〕680号）中，将彩电、冰箱（含冰柜）、洗衣机、空调等纳入家电下乡推广范围，对实施家电下乡地区农民购买财政补贴家电下乡产品，国家财政比照出口退税率，直接补贴农民消费者。此项政策将在14个省市执行4年，上述家电按销售价格的13%给予补贴。

2009年6月，《家电以旧换新实施办法》在9省市试点，试点期1年，补贴上限为：电视机400元/台，冰箱（含冰柜）300元/台，洗衣机250元/台，空调350元/台。2010年3月，财政部、商务部、环境保护部下发《关于家电以旧换新推广实施申报工作的通知》（财建函〔2010〕6号），2010年5月底家电以旧换新政策试点结束后，继续实施这项政策，尚未实施家电以旧换新的省、自治区、直辖市、计划单列市人民政府，凡符合规定条件的，均可向财政部、商务部、环境保护部提出开展家电以旧换新工作的申请。2010年6月3日，商务部、财政部、环境保护部下发《关于印发家电以旧换新推广工作方案的函》，将家电以旧换新实施范围逐步扩大到全国。上述一系列政策的出台有利于促进公司下游家电行业的业务快速增长。

④相关下游行业的发展为冲压钣金行业提供了广阔的市场空间

目前，我国已成为全球最大的家用制冷电器和空调器制造基地。家用电器、

汽车等相关产业的快速增长推动了冲压钣金行业的快速增长，其中汽车工业的快速增长更为冲压钣金行业提供了广阔的市场空间。过去5年，我国冲压钣金件的需求量以年均20%-30%以上的速度增长，预计在“十一五”期间，我国冲压钣金件的需求量仍将继续保持15%以上的年增长速度。

9、影响本行业发展的不利因素

（1）国际竞争压力

近年来，国内冲压钣金业已逐步走向了国际市场，但与发达国家的竞争对手相比还存在明显的不足。具体表现在，发达国家的竞争对手大多为跨国经营的大型企业，无论是资金实力、制造能力、服务能力，还是供应链管理能力和相对国内企业拥有明显的优势。在技术服务环节上，虽然国内发展较好的企业同样能够为客户提供较快的样品试制、对产品提出建设性解决方案、实现新品快速转批量生产，但对产品功能的把握及时性上与发达国家竞争对手相比还存在一定的差距，从而导致在对国际大型客户的争夺上，国际竞争对手还存在明显的竞争优势。

（2）装备水平落后

受我国装备行业整体发展水平的影响，国内大部分中小冲压钣金企业设备自动化、数字化程度低，精密度和稳定性差，而欧洲或日本等国生产的模具制造设备和冲压钣金设备价格昂贵，很多小规模企业无力购买，而出口国的产业政策限制也加大了国内企业购买先进装备的难度，导致行业的装备水平与制造强国相比存在较大的差距，也导致了产品质量的差距。

（3）专业人才短缺

在冲压钣金行业中，能够掌握CAD/CAE/CAM模具设计软件的专业人才缺乏，特别是掌握CAE分析设计技术的人才更少。另外，专业技术人员不但需要具有对客户行业的专业认识，而且需要拥有专业的工作经验；专业人才和综合性人才无疑在精密制造服务过程承担了重要的作用。目前国内相关人才的培养、教育还相对落后，尚无专业机构从事专门的培养，较多的还是根据各企业发展需要自我培养。专业人才短缺严重阻碍了国内本行业的快速发展。高端人才的缺乏已经被业内公认为是制约我国冲压钣金行业发展的重要瓶颈。

10、进入本行业的主要障碍

目前我国冲压钣金行业中，绝大多数为小型企业，还有为数不少的家庭作坊式的冲压企业，普通的冲压产品和高端的冲压产品在人才、技术、装备、工艺

等方面的要求差别巨大。因此，进入冲压钣金行业容易，但要成为大规模、专业化的冲压钣金零部件制造企业将面临着以下几点障碍：

（1）技术壁垒

冲压钣金行业属于技术密集型行业，本行业拥有较高的技术壁垒。从行业角度来看，本行业通过融合机械加工学、材料学、数控技术、信息技术等学科来从事产品的制造服务，为此需要对相应学科具有全面的了解和综合的认识，并具有能将其综合运用于实际生产的能力。从服务客户角度来看，本行业服务的客户领域广泛，涉及家电、装备、能源、医疗、金融、通讯等众多行业，各行业客户对冲压钣金制造产品具有不同的需求，相关产品具有品种繁多，工艺复杂，新工艺、新材料的应用层出不穷的特点，本行业企业在制造过程中需要具有为客户提供系列化制造服务的能力。从制造过程角度来看，首先需要企业有能力将信息控制系统、物料储运系统和数字控制加工设备形成一个有机制造系统，以实现行业不可缺少的柔性制造特征；其次，在产品制造过程中，企业需要具有从事冲压钣金制造生产的各种能力（如热处理、检测、焊接等），任何过程中的瑕疵都将导致最终产品成品率下降，从而影响企业所在整个供应链的运转。随着行业快速发展，订单数量、订单规模越来越向技术层次较高、规模化的公司集中，而小规模公司受限于其自身技术能力，将导致订单量稀少，继而导致盈利空间越来越小，这将增加行业新进入者的市场风险。

（2）认证壁垒

在本行业的业务过程中，与大型客户建立稳定的供应链关系的门槛较高，这些大型客户往往对供应商的管理系统有复杂的认定过程，一般要求供应商有健全的运营网络，高效的信息化管理系统，丰富的行业经验和良好的品牌声誉。客户认证大体包括：

业务管理体系审核：主要审核公司战略发展规划、公司的市场应变能力，以考核公司的持续经营、发展能力。

质量控制体系审核：主要审核公司从产品设计开发、制造到交付各环节的保证体系；审核公司与客户产品同步开发的能力和相应的运作流程；评估公司持续改进产品质量并降低成本的能力。国际企业在要求达到 ISO9001 质量体系的前提下，进一步要求其质量控制具备预防性和预见性。

现场审核：通过对业务流程的整体认证，保证业务流程的完整和有效；并通

通过对生产设备、物料、工艺及测试技术、人员和环境的现场审核，检查其过程的受控状态。

环境体系审核：要求公司遵循国际、国内有关环境方面的法律法规，建立并实施一套完整的环境管理体系，达到 ISO14001 标准，实现清洁生产。

因此，要成为大型客户的供应商，认证过程较为复杂且周期较长。

（3）投资壁垒

在精密制造服务中，要及时满足客户市场的订单需求，行业内企业必须投入较多的先进设备和资金，用于增强企业的加工和检测能力、从事敏捷制造的柔性变化能力以及企业的持续研发能力。因此，投资本行业的厂商必须具备强大的资金投入能力，行业存在较高的资金壁垒。

（4）先入壁垒

本行业所提供的产品具有典型的多品种、多批次、小批量、非标准化的特点，客户的要求就是生产标准，客户对零部件供应商都有严格的资格认证。在既定的运营模式下，下游客户更换零部件供应商的转换成本高且周期长，若供应商提供的产品能持续达到其技术、质量、交货期等要求，则下游客户将与其达成长期稳定的合作关系，不会轻易更换供应商来破坏自己的供应链。这不但制约了一批缺乏技术支持的行业内中小企业进一步做大，同时也制约了部分虽具有充足的投资实力，但缺乏充足客户基础的企业快速发展。

（5）人才壁垒

行业内高级模具设计软件应用人才、高级技师、高级技工的缺乏，造成该部分人才的薪酬较高，而且高级人才向规模大、具有良好发展前景的公司聚集；就行业内的模具设计开发、市场运营和生产管理的高端人才而言，其流动已经趋向全球化。因此，如何吸引并留住行业的优秀人才也是步入规模化先进制造企业必须面对的课题。

（三）微电机行业的基本情况

1、行业国家政策及变化情况

公司是专业的家电用微特电机制造商，是国内目前掌握先进的防干扰高效直流无刷电机核心技术的厂商之一。公司生产的微特电机主要是空调风扇电机、洗衣机电机、油烟机电机、冰箱电机等，是家用电器散热、制冷的核心功能件之一。目前微型电机主要运用于家用电器、医疗设备、保健器材、汽车、工业机械、航

空航天、娱乐设备以及空气压缩机等领域。基于行业化、专业化、标准化的分工，部分终端客户采用自己生产，其他采取专业的电机生产制造厂家为其配套服务。

公司的微特电机所处行业隶属于中国电子元器件行业协会下属的微特电机与组件协会，其主要作用是对协会成员提供信息咨询、技术交流、产业政策研究方面的服务。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观管理，企业的经营管理完全基于市场的需求自主经营。

电机作为机电能量转换的重要装置，是电气传动的基础部件，它不仅是工业设备的动力，更是实现生活现代化的动力。电机性能和质量的先进程度是反映一个国家自动化水平的指标，对国民经济、能源利用、环境保护和人民生活质量的提高起着十分重要的作用。因此，国家历来重视电机行业的发展，以下是近年来国家陆续出台的主要相关产业政策：

- ① 《促进产业结构调整暂行规定》【2005】
- ② 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》【2006】
- ③ 《中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价》【2006】
- ④ 《“十一五”十大重点节能工程实施意见》【2006】
- ⑤ 《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》【2006】
- ⑥ 《关于提高我国中小型电机出口退税率的建议》【2006】
- ⑦ 《关于“十一五”期间加快转变机电产品出口增长方式的意见》【2006】
- ⑧ 《装备制造业调整和振兴规划》及其实施细则【2009】
- ⑨ 《关于高效节能电动机推广的优惠税政策》【2010】

具体措施为：

国务院关于《装备制造业调整和振兴规划》中明确指出：“用好节能产品补贴资金，对购买高效节能装备产品的终端用户给予补贴，2009年先行开展对高效电机推广应用的补贴。”

《“十一五”十大重点节能工程实施意见》规定：更新淘汰低效电动机及高耗电设备，提高电机系统效率，推广变频调速、永磁调速等先进电机调速技术，改善风机、泵类电机系统调节方式，逐步淘汰闸板、阀门等机械节流调节方式，优化电机系统的运行和控制。

《中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价》将电机能效分为三级，能效一级为超高效电机，能效二级为高效电机，能效三级为普通电机，该文件已于

2007年7月1日实施。文件规定，2011年7月1日以后，将禁售三级能效电机。

在国务院主导下，我国将全面推广应用高效电机，这必将给制造工艺和生产装备先进的高效电机生产企业带来新的商机，有利于促进技术领先、形成规模效应的电机企业产业技术升级，帮助高效电机生产企业进一步做大做强。

2、行业竞争状况

(1) 行业现状

国内微型和中小型电机行业的生产厂商众多，市场竞争主要体现在产品的技术含量、价格和生产规模等方面，由于市场机制的不完善，行业的价格竞争较为激烈，已对行业的良性发展带来不利影响。随着电机能效标识的强制执行、市场优胜劣汰作用的显化及行业进入壁垒的进一步强化，价格竞争影响将逐步弱化。

目前，国内微型和中小型电机的生产及配套厂家在2,000家以上，已成为国民经济和国防现代化建设中不可缺少的一个基础产品。随着我国电机行业不断发展壮大，尤其是国内企业走向国际市场直接与国外著名公司面对面竞争，世界电机加工制造逐步向中国转移，目前我国已经成为电机产业的生产大国和出口大国，但生产的大多是低效耗能的普通电机，产品档次比较低、技术含量不高。许多技术含量高的产品，如高速精密无刷主轴电机、高精度步进电机等尚未在中国生产，仍处于依赖进口的状态。

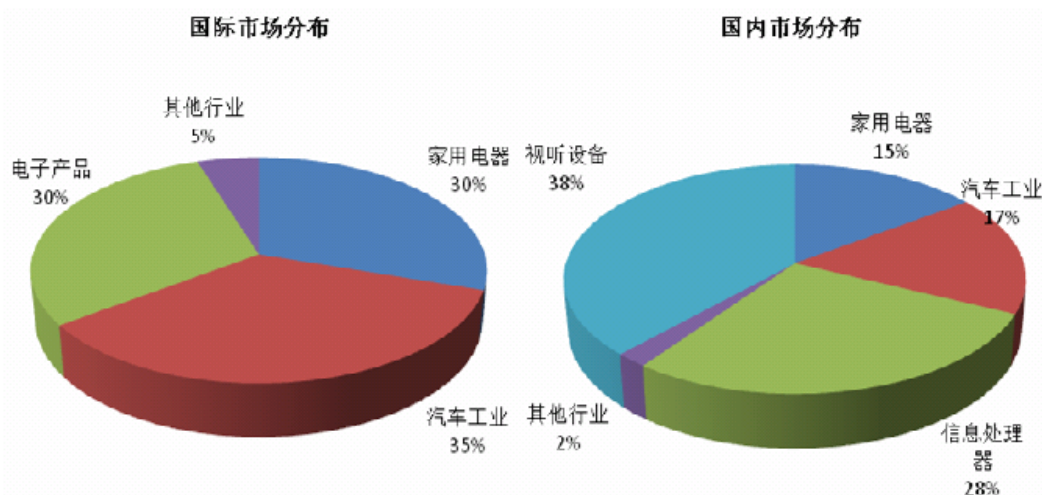
由于电动机能源效率水平的提高对于能源节约、环境保护具有重要意义，各国家纷纷制定了电机能效标识，并颁布法令强制执行。我国从2011年7月1日起，执行高效电机（二级效率）能效标准，禁止普通效率电机（三级效率及以下）的生产；在欧盟，为执行欧洲议会与欧盟理事会EuP指令，2011年6月16日开始，电动机不应低于IE2级能效水平；在美国，到2010年将强制执行NEMA设计标准（即NEMA12-11标准）超高效率电机（Premium Efficiency）指标。从长期发展趋势看，低效耗能的普通电机将逐步被环保节能的高效电机所取代，并向无刷化、永磁化、数字化、智能化电机方向发展。

(2) 产业特征

电机作为机电能量转换的重要装置，是电气传动的基础部件，应用领域广泛、产品品种众多、规格繁杂，其产品特性决定该产业集中度不高、生产企业及涉及的细分行业较多，无明显的周期性、区域性、季节性特征。

3、市场容量

微型电机产品广泛应用于工业自动化、农业现代化、国防现代化、办公自动化、家庭现代化等各个领域。为了提高市场竞争力，不断降低成本，满足各个领域的需要，微型电机正加速朝着专业化、规模化、自动化生产方向发展。据中国电器工业协会统计，2008年全球微型电机行业市场规模达到了1,700亿美元，国内市场规模也超过了700亿人民币。目前，微型电机的主要应用领域如下图所示：



目前国际市场微型电机年需求量约在100亿台左右。通常家庭微电机的数量可用来衡量一个地区经济的发达程度，美国家庭平均在58台左右，我国家庭平均约为14台（城市家庭约为20-30台），与发达国家差距还非常大，近年国内电机市场增速保持在20%左右，远高于发达国家年增速约5%左右的水平。随着我国经济的发展和人民生活水平的提高，国内微型电机市场发展潜力巨大。该市场的主要竞争对手及其市场份额详见家电普通电机产品领域的竞争对手。

4、同行业公司的发展水平、技术发展状况

目前我国微特电机生产企业1,000家以上，其中绝大部分企业产品开发能力不强，自主创新能力较弱，产品多是仿制产品，以低端伺服电机和有刷电机为主。电机设计能力集中在少数龙头企业，根据行业调研结果，我国目前具有电机自主设计能力的企业只有30家左右。大部分微特电机属于劳动密集型产品，毛利率较低，企业需要具备一定的生产规模，才能降低成本进而产生效益。规模效应要求有专业化、规模化的生产，规模较小的生产厂商生存较为困难。专注于微特电机行业、具有规模化优势的企业将最终胜出。

家电电机的主要竞争对手的目前技术发展情况如下：

- (1) 大洋电机获得国内发明专利14项、实用新型109项和外观设计2项；
- (2) 威灵电机获得国内发明专利4项、实用新型56项、外观设计1项；
- (3) 章丘海尔电机获得国内实用新型8项和外观设计3项；
- (4) 卧龙电气获得国内发明专利55项、实用新型103项和外观设计20项。

5、关联行业

微特电机的上游行业主要为有色金属行业（铜、铝产品）和钢铁行业（硅钢、冷轧板产品），其生产成本受铜和钢的价格变动影响较大；微特电机的下游行业主要有家用电器行业、汽车行业、电子信息产业、军事装备、办公自动化、家居自动化行业等。

6、影响本行业发展的有利因素

(1) 产业政策

微特电机在国民经济中占有重要地位，主要依赖于汽车、数控设备、仪器仪表、家用电器、办公自动化设备、计算机、家居自动化等几大行业发展，是重要的机械基础件和智能执行元器件，微特电机行业的大多数产品都列入国家计委、国家经贸委 2005 年发布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》和国家科委、财政部、国家税务总局联合颁布的《中国高新技术产品目录》，符合信息化带动工业化的发展要求，受国家产业政策的扶持。同时，信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要中提出要大力发展新型微特电机技术。

(2) 产品特性

微特电机行业产品属于电子机械相结合的轻型机电一体化产品，便于实现自动化流水作业生产，电力电子方面的技术含量较高，必须实现与信息技术、电力电子技术、智能化技术、新材料应用技术、新工艺制造技术等现代高新技术的对接，相应技术知识产权保护较多，同时产业规模的扩张对资金投入的依赖性较强。

(3) 技术替代

微特电机与控制装置是电器使用量较多的应用产品。目前国家电网中消耗的 70%电能是被各种类型的电机所消耗，到目前尚无较好的、完善的、新类型的控制系统或动力系统来替代电机技术。目前传统电机与控制技术相结合，使电机的发展更加具有潜力。

微特电机产品由于其独特的电磁性能以及主机对其特殊的功能需求，大量应

用多门学科的技术成果，逐步演变为机电一体化产品。目前以电磁技术和电力电子技术为核心，集计算机技术、新材料技术应用、精密加工制造技术为一体的新的产业链正在形成，微特电机及其系统将会成为社会发展过程中新的高新技术产业群。

7、影响本行业发展的不利因素

(1) 无序竞争

由于受一些地方政策和条件等诸多因素的影响，微特电机行业整体布局结构不合理现象突出。中国东部地区发展较快，中西部地区相对滞后；南部地区较为集中，北部地区相对匮乏。而中国终端客户使用群主要集中在珠江三角洲、长江三角洲和环渤海经济发展区三大区域，占整个微特电机使用量的 80%以上。微特电机低端产品进入标准相对较低，导致各区域内低水平的重复建设情况严重，整个行业低端产品的竞争出现无序状态，利润空间越来越小。国内大企业、外资企业的产品技术含量高，质量稳定，利润空间大。国内个别企业缺乏必要的生产设备及检验检测手段，利用市场需求旺季的时机，采用低价倾销达不到质量要求的产品，给整个市场带来了不良很多不良影响。

(2) 新产品、新技术开发能力和投入不足

从整个行业来看，每个企业在科研和技术研发能力方面仍处于薄弱环节。整个行业的新技术、新产品开发和技术创新仍处于起步阶段，还没有形成较强的生产力，导致产品档次良莠不齐，高端市场占有率低。个别企业为保持利润而整体资金投入不足，造成企业开发的新产品、新技术不能及时转化为生产力，也是影响我国微特电机行业快速发展的因素之一。

8、进入本行业的主要障碍

(1) 认证壁垒

微特电机的使用环境特殊，密切与人接触，关系到使用人员生命安全，易发生触电或造成火灾等危害性事故，因此，各个国家和地区均将其纳入安全强制性管理法律法规，如中国的 CCC 长城认证，美国的 UL，加拿大的 CSA，欧洲的 CE/VDE 等。特别是对于使用安全电压以上供电的电机产品必须获得销售国家安全认证才可以销售到该国家或地区，彰显了产品质量是企业的生命，是企业生存发展的根本保证。个别行业还增加特殊的要求必须达到相应的行业标准方可使用，像汽车行业必须满足 ISO/TS16969 管理标准。因此，要成为大型客户的供应商，认证过

程较为复杂且周期较长。

（2）规模效应壁垒

微特电机本身的特性和价格定位决定了微特电机的规模效应模式，只有达到了一定的规模，才能够提高生产效率、稳定品质状态、降低生产成本，才会产生一定的效益。因此，微特电机制造企业必须向规模化、专业化方向发展，中小型企业将难以支持和维护正常的发展。

（3）协同壁垒

以客户需求为导向组织产品的开发、生产、销售和售后服务工作，面临着品种多、数量少、反应及时、品质稳定等多种因素。要适应这种激烈残酷的市场竞争局面，扩大竞争优势必须建立一批快速协同、品质稳定、发展良好的中上游客户群。

（4）技术和人才的壁垒

由于微特电机技术品种的多样性以及客户个性化的需求，对产品开发、设计、制造和管理人员的素质需求较高，专业人才的匮乏也是制约微特电机行业快速发展的重要因素。如何引进国内外的专业人才对各个企业显得格外重要。而技术和知识经验需要长期的积累和实践，因此，对专业人员的需求是企业快速发展的重要支持和保证。

三、发行人在行业中的竞争地位

公司是中国锻压协会冲压委员会会员，是专业的家电产品冲压钣金零部件制造商，目标市场是家电、汽车、机电范围内的金属零部件需求行业，根据公司目前所生产金属零部件的主要应用领域，产品主要分为冲压钣金零部件（包括家电剪切及冲压件、汽车钣金零部件）、微特电机。

2006年度和2008年度，公司被评为“家电电力器具专用配件制造行业排头兵企业”。

根据中国锻压协会统计，公司2007年度、2008年度、2009年度连续三年销售收入在国内冲压、钣金行业排名第二，连续三年在家用电器零部件钣金生产领域排名第一位。

（一）冲压钣金零部件

1、主要客户及市场占有率变化情况

公司通过以持续技术创新体系建设为核心，以稳定的大客户资源为依托，其冷冲压钣金模具业务规模和设计制作水平在本地区同行业中处于领先地位，截至2010年6月底公司供货份额已占海信空调、海信日立钣金冲压产品总采购额的70%以上，占海信平板电视后壳钣金冲压产品总采购额的70%以上。目前与公司建立稳定客户关系并将公司列为新品开发首选单位的重要客户如下：

(1) 家电制造商：海尔集团（空调、洗衣机、热水器系列）；海信空调（山东）、海信空调（浙江）、海信容声（扬州）、海信电器（北京）、海信电器（南京）、海信电器（青岛）、海信日立、LG等；

(2) 汽车制造商：上汽通用五菱、柳州五菱联发等；

(3) 家电二级配套商：海立股份（SH600619）、扎努西、广州冷机等压缩机产品配套、恒佳塑业（为海尔电视配套）等。

从目前国内平板电视的精冲配件市场供需情况来看，如何开拓和维护战略客户是所有精冲配件生产企业共同面对的问题。2005年，公司与海信电器建立起战略合作伙伴关系，进入精密冲压领域，在液晶电视面板、后壳模具设计、冲压等领域获得了海信电器的充分认可，截至目前，公司已经完成了对海信37寸、42寸、50寸液晶平板电视面板、后壳模具及37/078支架等系列钣金冲压产品的研发和生产，另外又承接了海信电视委托开发的LED42、47、55寸超薄液晶电视后壳的模具制作和产品开发生产任务。截至2010年6月底，公司供货份额已占海信平板电视后壳钣金冲压产品总采购额的70%以上，并已成为海信空调、海信电视、海信日立、海立股份（SH600619）、上汽通用五菱等大客户的新品开发首选单位。根据战略合作协议，未来5年内，公司将继续保持与海信等大客户的密切合作，在现有产品销售份额的基础上进一步扩大产品供给种类和供应量。目前，公司已经争取到海信电器LED液晶电视机金属后壳90%的产品份额，将给公司带来新的利润增长点，对巩固公司在海信电视机钣金件市场的地位产生举足轻重的影响。

从2005年开始，公司就与海尔集团建立了战略合作伙伴关系，目前提供的产品占海尔系列冰箱、空调、热水器、冷柜等家电金属配件外购份额的30%以上，位列海尔金属配件外协供应商的第一位。

报告期内公司冲压钣金零部件产品前五位客户的销售情况如下：

年度	客户	产品	销售量(万件)	销售金额(万元)
----	----	----	---------	----------

2010年 1-6月	上海中钢投资集团有限公司	家电配件	639.21	17,346.82
	青岛海尔零部件采购有限公司	家电配件	275.01	13,096.72
	海信(山东)空调有限公司	家电配件	156.75	5,609.05
	青岛海信日立空调系统有限公司	家电配件	427.42	5,297.86
	海信容声(扬州)冰箱有限公司	家电配件	85.42	4,568.62
	合计		1,583.81	45,919.07
2009年	青岛海尔零部件采购有限公司	家电配件	574.75	18,346.11
	上海文佳金属材料有限公司	家电配件	788.97	16,860.22
	青岛海信日立空调系统有限公司	家电配件	577.84	8,973.93
	海信(山东)空调有限公司	家电配件	222.82	8,137.42
	佛山市精钢贸易有限公司	家电配件	249.31	8,035.37
	合计		2,413.69	60,353.05
2008年	青岛海尔零部件采购有限公司	家电配件	422.71	15,990.43
	海信(山东)空调有限公司	家电配件	346.18	8,542.46
	华仁(青岛)钢业开发有限公司	家电配件	320.57	7,857.22
	青岛海信日立空调系统有限公司	家电配件	318.71	6,234.03
	上海文佳金属材料有限公司	家电配件	247.35	6,109.44
	合计		1,655.52	44,733.58
2007年	青岛海尔零部件采购有限公司	家电配件	383.09	13,334.40
	苏州同信彩色金属板有限公司	家电配件	718.72	12,304.44
	海信(山东)空调有限公司	家电配件	409.59	9,514.69
	泰州市海陵区晨发电器有限公司	家电配件	180.14	4,564.78
	海信(北京)电器有限公司	家电配件	114.97	4,009.07
	合计		1,806.51	43,727.38

2、竞争对手情况

目前公司为上述家电企业提供钣金件加工产品的竞争对手主要为客户专设的配套工厂和专业配套制造公司，主要情况如下：

竞争对手	注册资本	厂址	主要业务内容	主要销售客户
苏州大荣电子有限公司	800万美元	苏州市吴中区宝通路18号	模具, 冰箱, 空调, 商用冰箱, 蓄热式暖风机等金属件加工	三星、韩国大宇
新兴精密电子(苏州)有限公司	1,000万美元	苏州吴中经济开发区	精密冲压件、光电器件及半导体零部件、电脑框架及模具等新型机电元件	三星
上海宝井钢材加工配送有限公司	2,950万美元	上海市浦东新区上川路1888号	钢板剪切配送	小天鹅、奇瑞汽车
浦铁(天津)钢材加工公司	1,120万美元	天津滨海新区	钢板剪切配送	天津LG、天津大宇
广东兴攀金属加工有限公司	3,800万元	广州市黄埔区云埔工业园	钢板剪切加工配送	格力、松下电器、科龙空调、格兰仕、美的
合肥凯迪精密五金有限公司	1,018万元	合肥三元产业园	钣金加工配套	美的
青岛海金电器制品有限公司	480万元	青岛即墨市通济办事处天山二路	家电配件、机械配件、钣金、冲压	海信空调、海尔空调 海信日立空调
青岛立业电器有限公司	450万元	青岛经济技术开发区六盘山路56号	金属钣金件、后壳	海信电器
青岛海尔工装研制有限公司	10,000万元	青岛市开发区海尔工业园	钢板剪切、配送、冲压件	海尔集团各事业部

以上资料主要由公司的业务部门进行市场调查及查询竞争对手网站统计。

3、主要竞争优势

(1) 稳定可靠的产品质量

近年来，公司致力于内部管理的科学化、规范化、信息化建设，严格按照 ISO9001、TS16949 质量管理体系运行，过程控制严谨、受控，形成了生产过程的精细管理和产品质量的精细控制，保证了产品质量的一致性、稳定性，提升了客户服务质量和反应速度，稳定可靠的产品质量得到了下游配套厂家的信赖。

(2) 技术优势

公司拥有一支由行业内技术专家率领的经验丰富的技术团队，技术资源充足。通过持续的技术攻关，公司利用独立的模具加工中心，为海信、海尔等多家国内大型企业客户量身定做提供整套技术方案，联合研发了多款新技术产品，并立足于精密冲压领域的优势，在液晶电视外壳、LED 电视背板、压缩机和电机外壳、模具制造等精密冲压产品领域实现了多项重大技术改进和突破。截至 2010 年 10 月底，公司已取得了 24 项技术专利，技术优势明显。

(3) 资源优势

基于公司与本钢、宝钢、武钢长期稳定的战略合作关系，在原材料采购上可以得到其大力支持，因此，公司在源头方面具有明显的竞争优势，与一般单纯进行单一零部件生产的企业相比，在成本控制、资源保证、品质保证和交货及时率等方面优势明显。

(二) 微特电机

1、主要客户及市场占有率变化情况

本公司的全资子公司海立美达电机专门从事微特电机制造，是行业内的新起之秀，公司确立了“坚持以市场为导向、以科技创新谋发展”的长期发展思路和目标，通过经营创新、产品创新、机制创新，不断加大科技研发投入，开发高端的高新技术系列产品，抢占技术制高点，增强企业的发展后劲。同时，充分发挥公司在家电零部件领域的一体化制造服务优势，全面整合上下游的要素资源配置，运用市场化管理手段，适时进行区域布点，继续提高市场占有率和直接配送能力。

报告期内公司电机及配件产品前五位客户的销售情况如下：

年度	客户	产品类别	销售量 (万台/万件)	销售金额 (万元)
----	----	------	----------------	--------------

2010年 1-6月	海信相关企业	电机类	46.3	1,641.49
	瑞智(青岛)精密机电有限公司	电机配件类	78.91	1,455.26
	乐金电子(天津)电器有限公司	电机类	7.38	706.54
	中山东菱威力电器有限公司	电机类	6.22	375.55
	青岛华兴大制冷电器有限公司	电机类	7.42	298.18
	合计		146.23	4,477.02
2009年	瑞智(青岛)精密机电有限公司	电机配件	123.00	1,479.70
	海信相关企业	电机	26.41	1,004.96
	淮安威灵电机制造有限公司	电机及配件	57.48	901.24
	青岛海立电机有限公司	电机配件	57.99	858.93
	青岛华兴大制冷电器有限公司	电机	18.47	669.48
	合计		283.35	4,914.31
2008年	海信相关企业	电机	41.10	1,881.79
	瑞智(青岛)精密机电有限公司	电机配件	34.18	465.56
	青岛海立电机有限公司	电机配件	21.89	311.07
	青岛华兴大制冷电器有限公司	电机	4.90	214.50
	青岛兴邦电子电器有限公司	电机	2.42	82.81
	合计		104.49	2,955.73
2007年	海信相关企业	电机	5.36	267.42
	青岛宝兰格制冷有限公司	电机	2.05	94.37
	青岛三洋电机有限公司	电机	1.47	66.32
	青岛爱普电器有限公司	电机	0.42	20.09
	青岛兴邦电子电器有限公司	电机	0.33	14.53
	合计		9.63	462.73

2、竞争对手情况

目前,公司在该业务领域的主要竞争对手是广东威灵电机制造有限公司、大洋电机、章丘海尔电机有限公司和卧龙电气。

单位:万台

公司名称	家用电器方面			企业基本情况	市场份额
	产能	销量	主要客户		
广东威灵电机制造有限公司	7,000	4,800	美的、松下、科龙	成立于1992年,是美的集团的子公司,超过50%产品为美的集团配套。专业研发生产各类家用电机、中小型工业电机、汽车电机、办公设备电机、微波炉变压器、空调电抗器、罩极电机、冰箱压机电机等机电部件产品。	约30%
中山大洋电机股份有限公司	2,300	1,850	美的、格力、科龙、长虹、LG	中山大洋电机股份有限公司位于广东省中山市西区沙朗第三工业区,主要从事微型电机的开发、生产和销售。	13-16%
章丘海尔电机股份有限公司	2,600	1,950	海尔、LG、三星	章丘海尔电机有限公司是海尔集团的电机生产制造公司,超过50%产品为海尔集团配套。主要生产滚筒洗衣机电机,波轮洗衣机电机,空调各类电机,空调、冰箱压缩机电机等。	13-16%
卧龙电气集团股份有限公司	1,400	1,240	艾默生、九阳、海信、格力、美的、松下	成立于1995年12月21日,主要从事设计、生产、销售各种微分电机及其电子控制装置和电动车等产品。	约9%

资料来源：相关公司招股说明书，海通证券研究所

3、主要竞争优势

（1）技术优势

公司自 2005 年开始筹建防干扰高效直流变频电机生产项目，该项目属于国家重点支持的节能项目，符合国家扶持的产业政策。目前公司已经自主开发出多种产品及多项专有技术，其中高效直流变频电机、部分电机核心部件已获多项国家专利。

海尔、海信、惠而浦、海信日立等客户派员参与永磁直流无刷电机的联合开发、测试、匹配等全过程，提高了产品的推进速度，同时利用客户资源，使公司走在直流无刷电机技术前沿，促进高端家用电机国产化、规模化。

（2）稳定的战略客户优势

公司目前已是国内高效直流变频电机技术的领先者之一，其技术优势也已经迅速转化为市场优势。目前，公司已经和海信、海尔等家电生产厂家签订长期战略合作协议，市场优势明显。

（3）产业链的优势

公司现有业务已经形成了一个完整的产业链，即：钢板剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡。钢板剪切、冲压的发展使电机、一体发泡的原材料成本大大降低，从而带动了电机、一体发泡的发展，而电机、一体发泡的发展为钢板剪切和冲压提供了大量的业务，可相互促进、共同发展。

（4）地理位置优势

公司地处经济发达、交通便利的环渤海经济发展区域内，濒临中国著名的海港码头青岛。该区域也是中国北部家用电器生产集聚地之一，海尔、海信、澳柯玛、LG、三星都集中在该区域。相对于国内其他的主要微特电机生产企业，在产品交货期，市场销售和售后服务上具有较强的区域优势。

（三）公司的核心竞争力

1、一站式的制造服务体系优势

公司的信息管理系统有机地融入先进的设备和完整的制造产业链中，从而形成了良好的柔性制造系统。设备控制的数字化、管理的信息化，提高了公司整体敏捷的制造服务能力，确定了公司在同行业中的优势地位。具备行业内其他厂家不可比拟的制造服务优势。形成一站式的制造服务体系主要优势体现在：

(1) 基于公司与本钢、宝钢、武钢长期稳定的战略合作关系，在原材料采购上可以得到其大力支持，因此，公司在源头方面具有明显的竞争优势，与一般单纯进行单一零部件生产的企业相比，在成本控制、资源保证、品质保证等方面有明显优势。

(2) 实现剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡全工艺生产，解决了单纯只供剪切件、冲压件、钣金件的供货局限性，可同时满足客户对不同产品的需求，减少了客户的采购环节，降低了客户的管理难度。

(3) 在同一工场同时实现剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡全工艺生产，大大减少了从剪切厂到冲压厂、钣金厂到组装厂的多次物流周转，一则减少了多次周转而带来的质量损失，二则降低了物流成本，提高了市场竞争力。

2、建立了以满足客户需求为导向的营销模式、拥有一批稳定的核心客户群为把握市场先机，公司根据客户需要，在客户厂区内建加工厂的营销模式，这样既加强了与客户的密切联系和沟通，同时也可在第一时间了解客户的市场信息，做到快速响应市场，同时为客户降低了物流运输成本；公司采用24小时不间断服务，保证客户在生产过程中出现的异常状况能得到快速有效的服务支持；由于公司加工厂和客户厂区的零距离，公司营销部门与技术研发部门时刻关注下游客户需求动向，有潜在产品需求出现的同时，与客户共同研发，在必要时，公司可与客户达成协议，由公司承担研发费用，客户承诺开发成功后保证批量采购使用，实现对客户的零距离服务，能在第一时间获得客户需求信息并作出快速反应。

独特的营销模式和快速服务机制使得公司近几年来拥有一批稳定忠诚的核心客户群。公司主要客户为海尔、海信、日立、LG、惠而浦、海立股份(SH600619)、格兰仕、扎努西等知名家电企业，这类客户对进入其全球采购链的供应商的认证极为严格，会全面考察产品质量、公司信誉、供应能力、财务状况、产品价格和社会责任等各重要方面，其供应商选定一般会经过寻找供应商→供应商调查→商业评估→工厂评估→合同谈判→产品推荐→跟单等程序，平均花费时间1年以上，因此，供应商转换成本较高，除非供应商基本面发生重大不利变化，一般不会考虑更换。公司客户以著名企业为主的特征决定了公司的客户队伍具有很强的稳定性；同时，公司多年来在产品质量、客户服务、诚信经营方面的出色表现，得到了客户的好评和信赖。公司的核心客户队伍稳定，与海尔、海信、科龙、海信日立签订了5-10年的战略合作协议。公司被海信电器（北京）授予2007年度、2008

年度和2009年度战略供应商；被海信空调（山东）评为2009年度优秀供应商；被青岛海信日立空调系统评为2007年度、2008年度和2009年度优秀协作厂家；被海尔零部件公司评为2008年度优秀供应商。

3、成本控制领先优势

公司自成立伊始即确定成本控制为先的战略，即从原材料采购抓起，逐步建立起以期货采购为主、现货采购为补充的自主采购模式，而“按单生产”的模式又大大降低了原材料价格大幅波动的风险，公司与原材料供应商本钢、宝钢和武钢等大钢厂建立了战略合作关系，享有钢厂的最佳优惠政策，主要原材料成本处于领先地位，且原材料的质量稳定、供应及时优于同行业厂家；产品制造过程采用剪切、冲压、焊接、成套组装和一体发泡，既降低了加工成本，又节省二次转运的物流成本；钣金件成套（组件）模块化生产模式为客户提供成套的主机组件，解决了配套厂家二次物流到其他厂家组装的成本，因此，不但降低了物流成本，而且质量得到了保证，综合各个环节成本控制领先于同行业企业。

4、技术研发优势

公司目前在微特电机制造方面拥有 10 项专利（实用新型），在模具、冲压方面拥有 7 项专利（实用新型），在剪切方面拥有 7 项专利（实用新型）。公司 2008 年被评定为“青岛市级企业技术中心”，子公司海立美达电机 2009 年被认定为“高新技术企业”，同时公司拥有自己的技术中心和模具制造中心，具备较强的研发和技术转化实力。公司开发设计的冰箱用直流无刷电机，与进口样机比较，在噪音及其它性能满足客户要求的情况下，额定效率提高 3 个百分点，完全能够替代进口。经过持续的努力和经验积累，公司目前已充分掌握了精密冲压件产品生产和模具制作的控制办法，在对向凹模精冲、光洁冲裁、整修等技术领域取得了良好的应用和推广。

5、参与客户产品的前期设计，为客户提供模具设计制造等综合解决方案，体现前端服务能力。

公司在与家电制造企业合作伊始，就投入资源建立了一支具有很强的模具研发、模具设计制造能力的技术团队，从客户产品设计阶段就与客户对接沟通，参与产品前端模具设计，为新产品提供模具的解决方案，同时在公司模具中心制造模具，这也奠定了该产品在客户中的不可替代性和不可转移性之地位，使订单获取得到了保证，同时获得了客户的认可和依赖。

公司通过持续的技术攻关，利用独立的模具加工中心，与海信电视研发中心联合开发了 37 寸、42 寸、50 寸液晶平板电视后壳模具及系列钣金冲压产品和 37/078 支架系列，与上汽通用五菱技术中心联合开发了微型车 N300 系列部分钣金模具及相应产品。2008 年公司在掌握新技术的基础上承担完成了新型复合材料、LED 平板电视后壳模具、001 后壳/37 支架/078 支架等多项精密冲压领域的科技项目，开发新产品 30 余种，为客户开发模具 300 余套。2009 年 2 月公司成功地海信空调完成了两款电机的定转子模具制作和产品开发生产任务，目前又承接了海信电视委托开发的 LED42、47、55 寸超薄液晶电视后壳的模具制作和产品开发生产任务。

6、严谨的质量保证体系

零部件的质量决定着整机产品的质量，产品质量达标并保持稳定，是专业化的零部件制造企业获得订单的重要原因。公司的主要客户为知名家电企业和家电二级配套企业，素以严苛的质量要求著称。公司自成立后，先后通过了 ISO9001:2000、CCC 认证、UL 认证、ISO14001、TS16949 体系认证，公司坚持采用国际性的质量标准，严格根据上述保证体系的要求设计生产、管理流程，承接订单、模具设计、原材料采购、工艺设计、工艺创新、质量控制检测工序设置、装箱交货、客户服务等各个环节保证产品质量符合客户的需要，采用六西格玛管理尽可能降低产品质量缺陷发生率。

公司在生产过程中的预防系统控制是公司有别于大部分同类企业的特色控制系统，即根据公司以往的经验并辅助计算机模拟，建立生产过程中的统计控制系统、失效模式分析系统、过程能力指数管理系统和量具重复性及再现性系统，合理安排质量控制工艺和质量控制程序，并根据反复的试验结果，最终确定生产工艺流程。通过事前控制，公司降低了产品不良率，节省了加工成本。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）公司的主要产品和服务用途

公司的主要产品为家电零部件、汽车零部件和微特电机及电机配件，报告期内的产品服务对象主要为家电制造商和汽车制造高等领域。公司根据不同客户的订单情况和不同需求，既提供单件制造产品，也提供成套组装件。作为制造服务企业，公司提供的产品和服务主要体现在产品品质的稳定性、交货的及时性和综

合供应服务能力，主要产品和服务用途如下：

1、冰箱零部件

公司目前生产的冰箱零部件主要是海信、科龙、海尔、康佳等冰箱使用的冰箱侧板、冰箱门板、冰箱后背板。

冰箱侧板是指通过将冷轧钢板进行折弯、翻边、点焊等工序加工成U型壳体，主要起到骨架支撑作用。

冰箱门板是指通过冲压将冷轧钢板或彩涂钢板成型后与塑料内衬一起组装，进行发泡成型，主要起到装饰和保温作用。

冰箱后背板是指将镀铝锌钢板进行冲压，与冰箱壳体一体发泡成型的后背盖板，主要起到防潮氧化及保温作用。



2、空调零部件

(1) 家用空调零部件

公司目前生产的家用空调零部件主要是空调室内机和室外机的全套冲压零部件。

室内机零部件主要是用不钝化可喷涂用热镀锌钢板加工制作的内机侧板和钝化热镀锌钢板加工制作的内机后背板。

室外机零部件主要是用规格不同的热镀锌不钝化可喷涂用钢板加工制作的底板、侧板、围板、顶盖等冲压部件。

(2) 商用空调一体发泡产品

公司目前生产的商用空调一体发泡组件主要有接水盘、面板产品等。

接水盘主要是用规格不同的热镀锌不钝化可喷涂用钢板加工制作的冲压部件，通过发泡的形式与塑料件、减震垫等连接而成的组件，主要起到空调室外机

冷凝器接水的作用。

面板产品主要用不钝化可喷涂用热镀锌钢板加工制作成的室内机钣金外观件,与其它塑料件、减震胶垫、泡沫等零部件进行组装而成,主要起到空调过滤空气、调整出风口方向及外观装饰的作用。





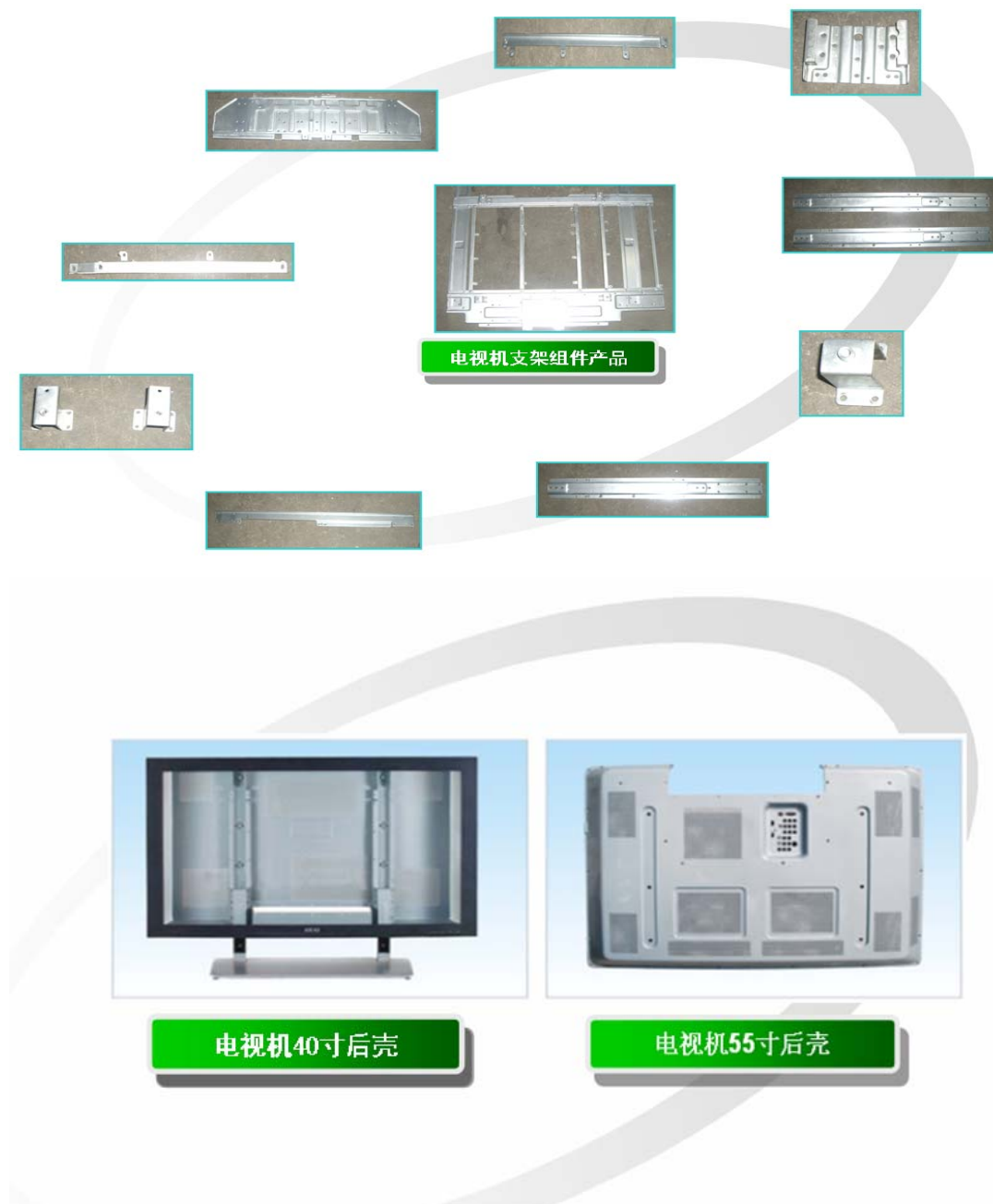


3、电视机零部件

公司生产的电视机零部件主要是海尔、海信平板电视机的支架组件及后壳。

支架组件是指将钝化热镀锌钢板加工成型并组装，用于固定液晶电视机内部的固定液晶显示器，主要起到张贴显示屏、固定电路板、发热元器件的散热块和整个后盖外壳的作用。

平板电视机后壳是指用电镀锌钢板进行冲压成型后，固定到支架上的后背罩壳，主要起到保护电视机的内部电器元件、防止触电及散热等功能。



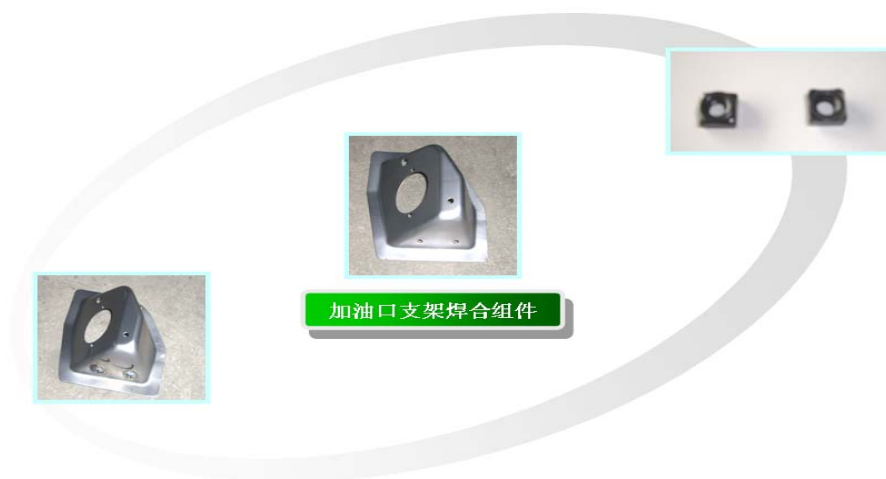
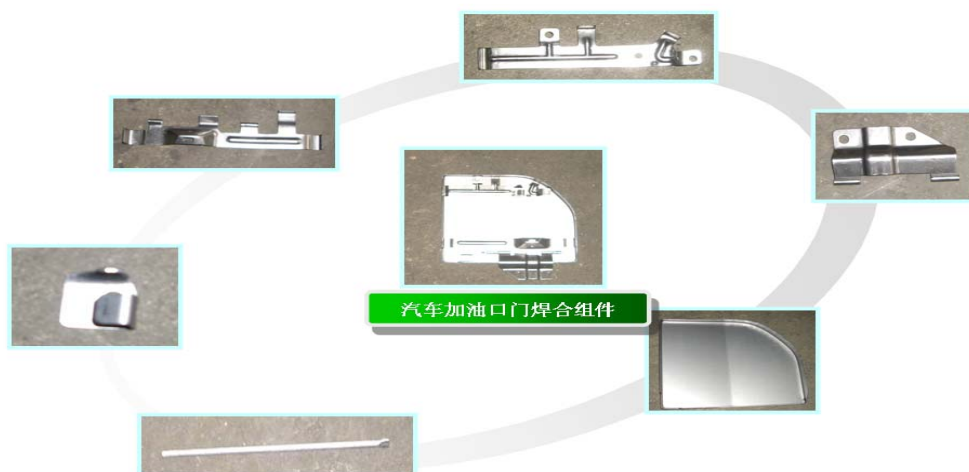
4、汽车零部件

公司生产的汽车零部件主要有中门槛外板焊合件、右后侧顶盖外装饰板安装板、左后侧顶盖外装饰安装板及加油口门焊合件等。

中门槛外板焊合件的主要作用是连接前后侧围；

右后侧顶盖外装饰安装板、左后侧顶盖外装饰板安装板的主要作用是固定汽车的装饰件；

加油口门焊合件的主要作用是固定和保护加油口。





5、微特电机

公司生产的微特电机主要是空调风扇电机、洗衣机电机、油烟机电机、冰箱电机、压缩机高效电机等，是家用电器散热、制冷的核心功能件之一。

空调风扇电机主要分室内机电机和室外机电机，室内机电机主要起到将换热后的冷、暖空气均匀连续地吹到室内的不同区域，从而达到制冷或制热的效果；

室外机电机主要是起到对换热后的散热器及运行中的压缩机进行降温的作用。

冰箱电机主要是用于对换热后的冷气均匀连续地吹到冰箱内部的各个角落，从而达到冰箱室内温度均匀的目的，因冰箱是一年四季必备的家用电器，因此，高效节能已成为行业的必然。

洗衣机电机主要用于洗衣及甩干，是洗衣机的核心部件。

油烟机电机主要是将烹饪的油烟及时地排到室外。

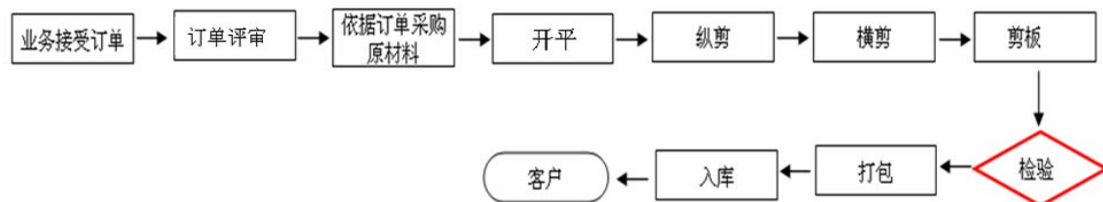
压缩机电机是压缩机的心脏，电机的功率和效率直接影响着制冷及制热的效果和效率，因此，高效变频电机已成为压缩机电机的首选，尤其是冰箱、汽车用压缩机。



(二) 公司主要产品的工艺流程

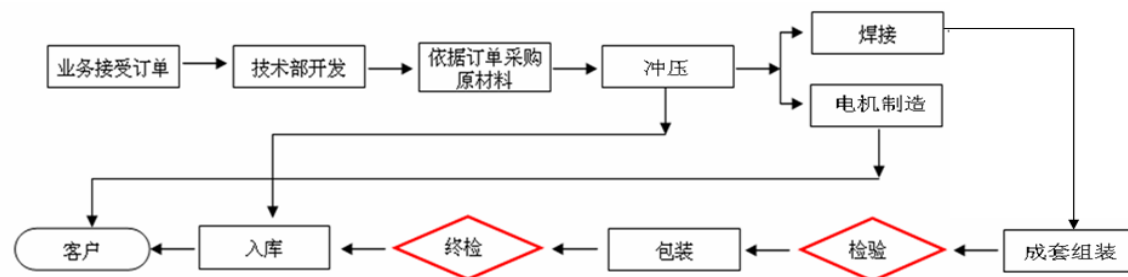
公司产品种类和型号众多，不同种类、型号的产品生产工艺也存在差异，下述工艺流程为公司代表产品主要型号的工艺流程。

1、钢板剪切工艺流程

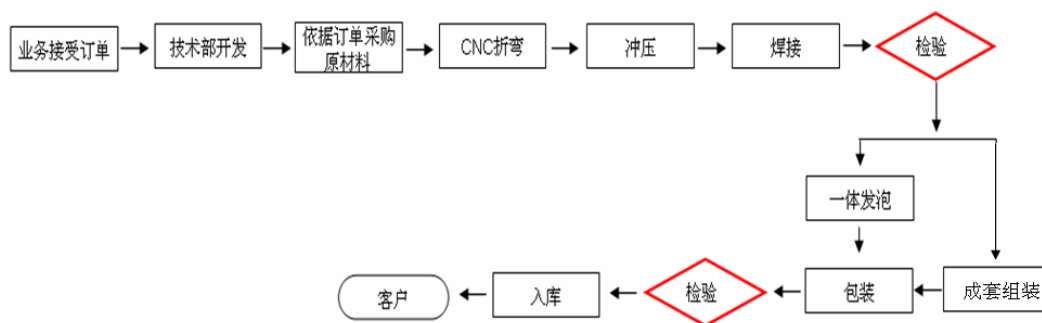


2、冲压钣金件产品工艺流程

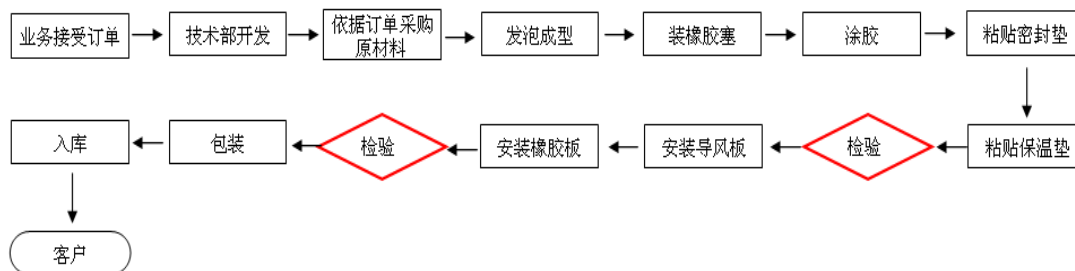
(1) 冲压件生产工艺流程



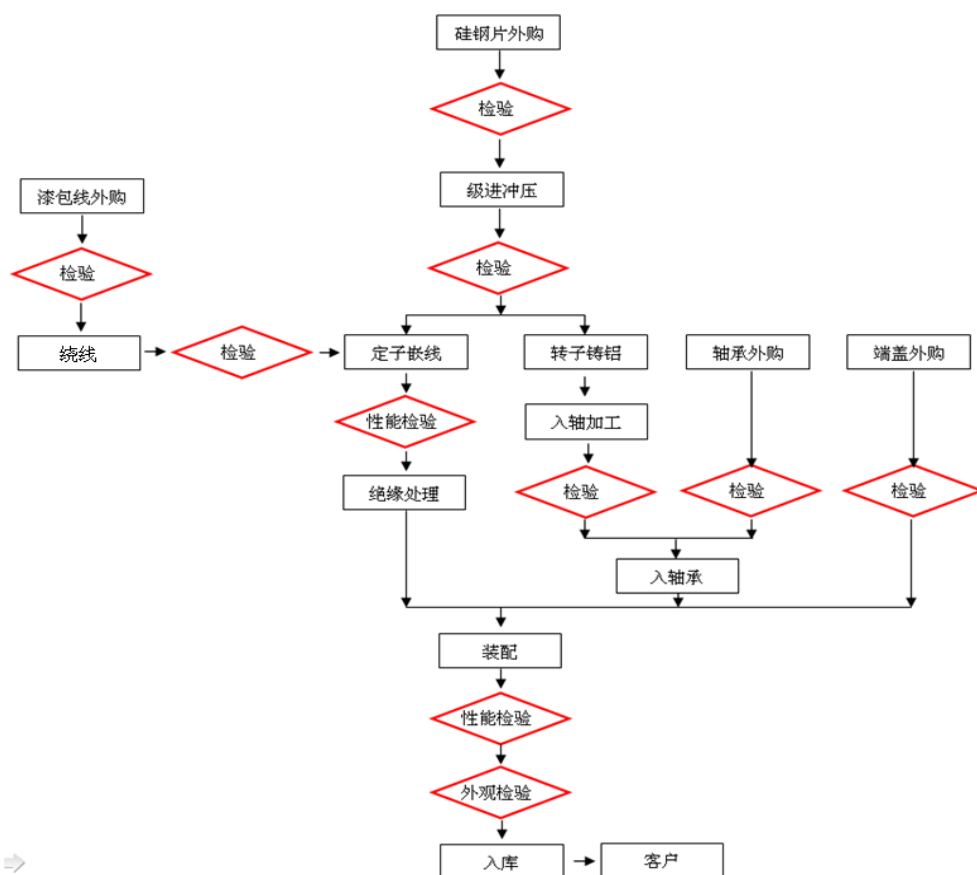
(2) 钣金件生产工艺流程



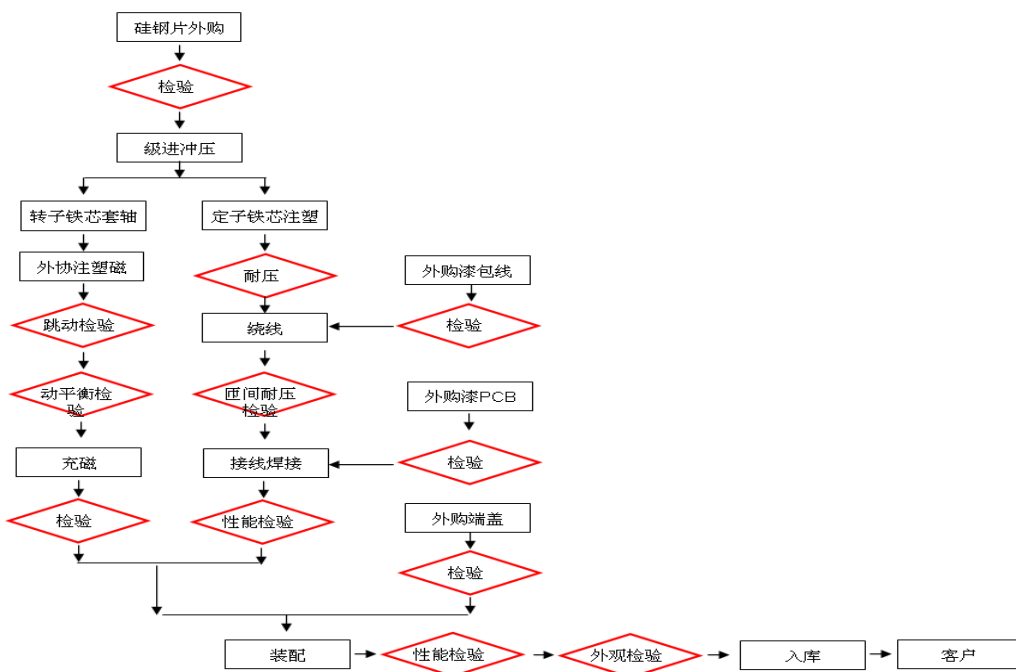
3、一体发泡工艺流程



4、交流电机产品工艺流程



5、永磁直流无刷电机工艺流程



（三）公司的主要经营模式

本公司是专业家电零部件制造及微电机制造公司，为客户加工制作各种标准或非标准的零部件，采用“按单生产”的经营模式，即由公司市场部进行客户资源开拓，达成初步合作意向，经过客户的认证后，接受客户下达的订单指令，并根据订单指令组织生产、交货。

公司主要产品的定价模式为：销售价格=原材料采购基价（客户确认）+各项运杂费+材料损耗费+加工费（含模具费）+合理利润。公司产品的主要原材料为各种规格的薄钢板，因钢材的市场价格波动较大，公司开发的客户大都是按锁定资源量及价格的定价模式。即在公司与客户共同书面确认的订货数量和订货价格，在后续到货时无论市场发生多大的变化，双方锁定的数量和价格持续有效，如出现客户订单发生急剧变化，出现订单不足，造成所定期货库存积压，则根据与客户的约定，锁定库存在后续生产中按锁定资源的价格加上资金占用的利息进行结算；如出现订单突发增加的现象，则由公司组织现货采购，采购数量、价格和利用率损失等都由双方共同确认并在结算时执行。

公司一般于每年年初与客户就产品价格进行确认，原则上一年有效。

1、采购模式

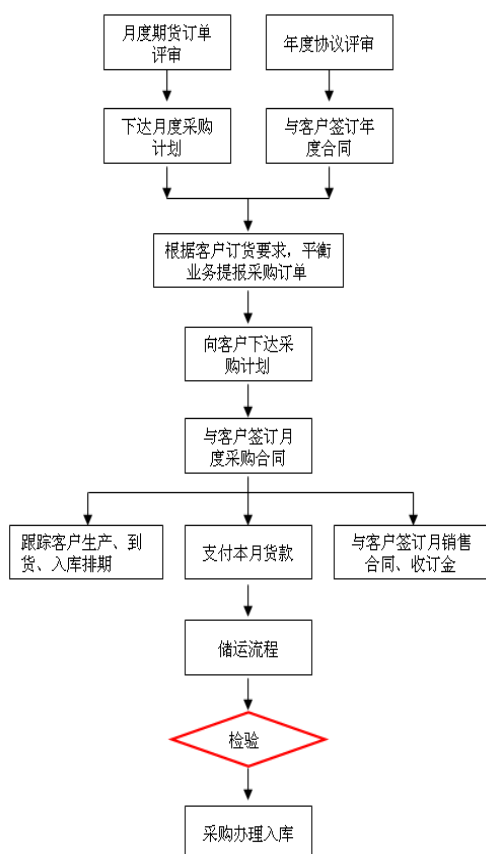
公司的原材料主要包括主材和辅料，主材主要是钢板、铝锭和铜线，辅料主要是润滑油、包装物、清洗剂、拉伸油等。

公司生产所需的主辅材料均由公司自行进行采购。公司的原材料采购是品质保证体系和成本控制的首要环节，公司借鉴海尔、海信、LG 等客户对本公司认证的体系，对供应商进行认定，制定了采购工作流程。

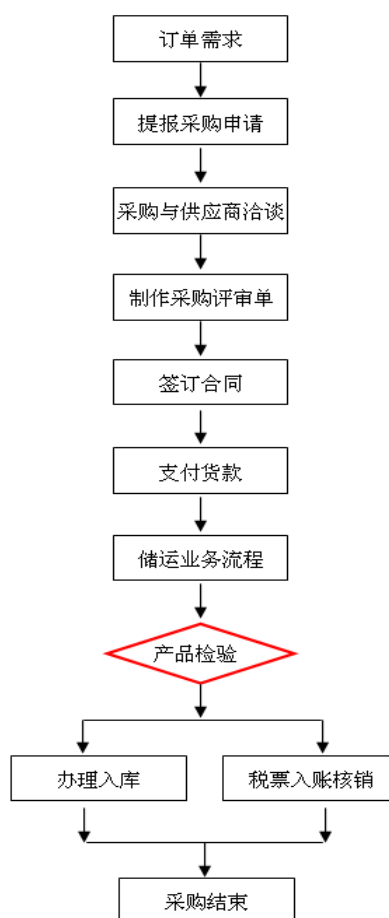
主材的采购由公司同客户共同确定供货厂家，公司的主要原材料钢材卷料大都来自国内外知名钢厂：宝钢、武钢、本钢、新日铁、浦项等，并与宝钢、武钢、本钢建立了战略合作伙伴关系，与新日铁和浦项建立了稳定的合作关系。

辅料按照货比三家的模式进行市场采购。

(1) 期货采购流程



(2) 现货采购流程



公司原材料的期货采购不同于一般意义上的金属期货概念。

公司原材料的期货采购是指钢厂或其他经销商与公司事先约定某一月份（一般交货期在 1 个月后）的交货品种、数量及结算价格等事项，钢厂按照事先约定内容组织生产并按时交货的一种交易方式。大型钢厂与其主要客户之间一般采取这种交易方式。

公司原材料的现货采购是指双方根据约定的支付方式和交货方式，短时间内（交货期一般在几天内）进行交易的方式。

① 报告期内公司原材料采购模式的具体操作过程

公司钢材采购以期货采购为主、现货采购为补充。公司于每年下半年对现有客户在次年的钢板用量需求情况进行调查，年底对各客户次年和各月度钢板需求用量进行汇总预测，然后在次年年初即与国内大型钢厂（如宝钢、本钢、武钢等）或其销售公司签订全年及月度各品种钢板的采购量合同，每月再按照前述合同约定的数量以及钢厂公布的合同月执行价格进行采购，从而获取可靠的钢材供应保

证。在公司客户实际生产计划增加或公司有新开发客户的情况下，公司对钢厂的期货采购量不能满足生产的实际需要时，则在钢材现货市场通过钢材贸易商采购急需钢板，在采购价格上采取货比三家的方式来确定。

公司报告期内钢材采购实施情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
期货采购占比	85.75%	85.57%	90.41%	92.36%
现货采购占比	14.25%	14.43%	9.59%	7.64%

②报告期内公司产品销售定价模式的具体操作过程

公司主要产品的定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”的模式，该模式主要适用于公司的家电配件和汽车配件。其中，钢材采购基价指公司钢材期货采购中钢厂每月公布的执行价格或现货采购价格；材料损耗费按一定的损耗率计算；运杂费主要包括运输、吊装、卸货费等，按市场价格计算；加工费一般按社会上同类产品、同等质量的机械加工水平确定。当有客户向公司发出采购意向时，公司在向客户报价前，内部均需填写报价评定表，由业务部门、技术中心和财务部门分别对客户订货需求情况、原材料、产品生产工序及损耗情况和成本费用情况、报价进行填报和计算，最后报主管领导审批，作为与客户协商价格的依据。经过与客户协商后最终确定价格，签订合同。

③产品销售定价以“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”模式下实现的营业收入

单位：元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
钣金产品	1,047,211,630.80	94.17%	1,306,475,575.56	95.42%	1,095,874,494.00	94.04%	711,065,534.37	97.70%
营业收入合计	1,112,053,658.12		1,369,098,425.63		1,165,378,485.02		727,769,829.86	

报告期内，公司钣金产品销售定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”的模式，该产品实现的收入占营业收入的比重在95%左右。

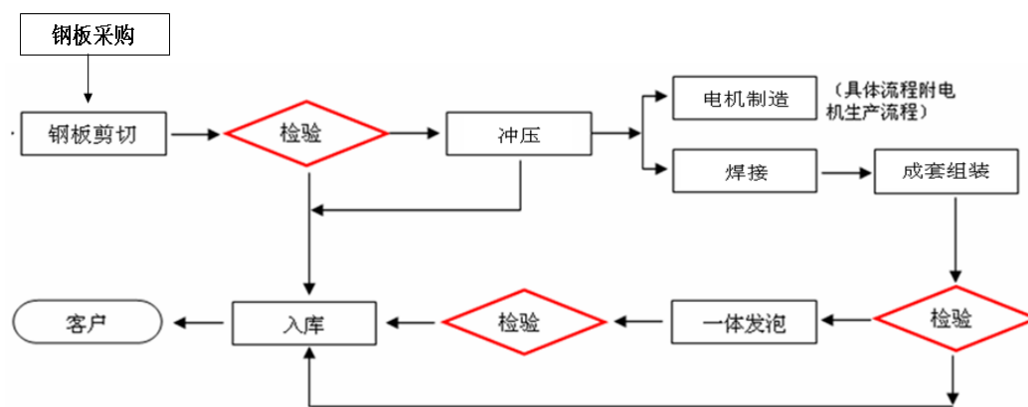
保荐人认为：报告期内公司主要原材料采购“以期货采购为主、现货采购为补充”的模式，公司主要产品的定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”的模式；上述模式真实反映了公司在相关业务中的操作流程且能得到有效执行，符合公司的实际经营情况。

会计师认为：经核查，公司钢材采购“以期货采购为主、现货采购为补充”模式；公司产品定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”模式。该模式真实反映了公司相关业务的操作流程，符合公司的实际经营情况。

2、生产模式

公司采取“按单生产”的生产模式。公司产品的绝大部分由公司利用自有的厂房、设备、技术自行生产，极少部分非关键工序如喷涂、电镀外协加工。公司设有专业的模具制造车间，为公司金属零部件产品开发制造各种模具。子公司海立美达电机专业从事家电电机的生产；子公司海立达冲压件专业从事家电及汽车零部件的冲压钣金制造；子公司东海家电专业从事冲压后一体发泡产品的成形制造。公司在生产流程设计方面均应用“精益生产”和“柔性设计”的管理手段，并在生产全过程按照 ISO9001 和 TS16949 质量管理体系的要求进行体系化、程序化运作，以生产过程的精细管理和产品质量的精细控制保证了产品质量的一致性、稳定性。

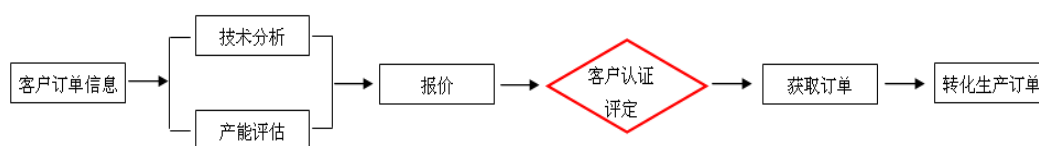
整体生产流程如下：



3、销售模式

公司建立了面向全球的电子商务平台。目前，公司的终端客户主要是国内外知名的家电企业和汽车制造企业。

公司订单处理流程：



公司客户群主要分为家电整机厂商、家电二级配套客户（或代理商）、汽车整车厂商、汽车零部件配套商。

家电整机厂商和汽车整车厂商的销售模式：由客户直接下达订单，产品直接交付客户的销售方式，不经过任何中间商。

家电二级配套客户，是指为最终家电客户进行配套的客户，如海立股份（SH600619）、扎努西、台湾瑞智、广州冷机、恒佳塑业等。

为了尽可能发挥公司的制造服务优势，公司已在上海、天津、广州等主要家电集散地设立了办事处，有利于直接获取订单，扩大公司的市场份额。

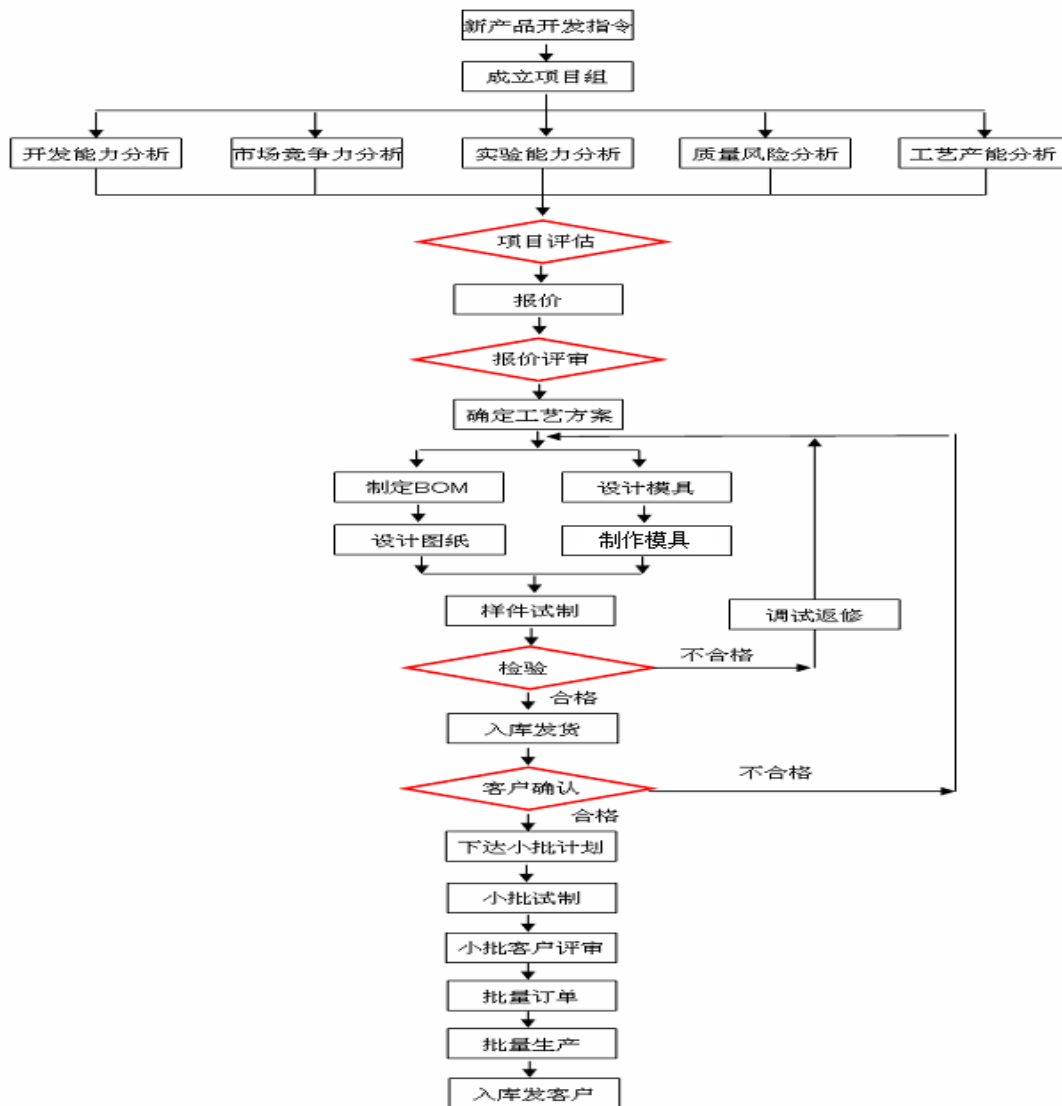
主要产品的定价模式为：销售价格=原材料采购基价（客户确认）+各项运杂费+材料损耗费+加工费（含模具费）+合理利润

4、新产品开发模式

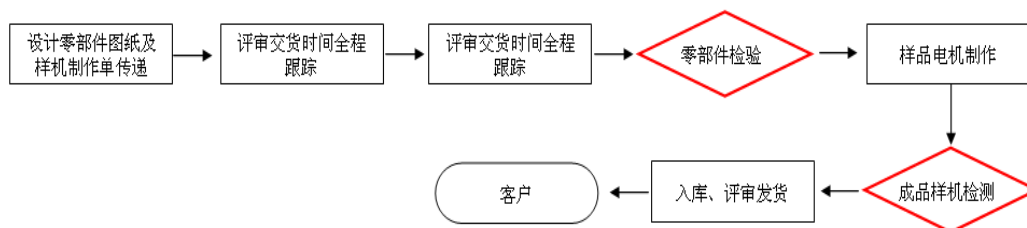
公司部分产品采取客户提供设计方案，公司负责具体研发实施的方式，进行产品研发。另外，公司依托与海信、LG 等知名客户长期稳定的合作关系，充分发挥自身的技术优势，主动参与客户的前端设计，针对客户需求提供冲压钣金零部件、电机成套解决方案。公司采用国际上成熟的 APQP（先期质量策划）管理模式对产品开发的全程进行策划与控制，从程序、机制上保证了产品开发的及时、高质量与低成本。

具体流程如下：

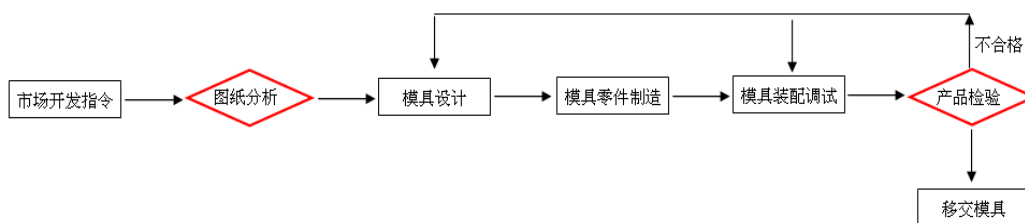
（1）钣金新产品开发流程



(2) 电机新产品开发流程



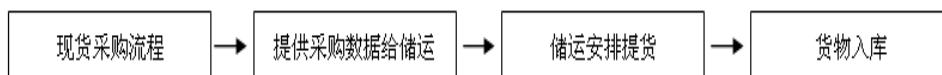
(3) 模具开发流程



5、物流模式

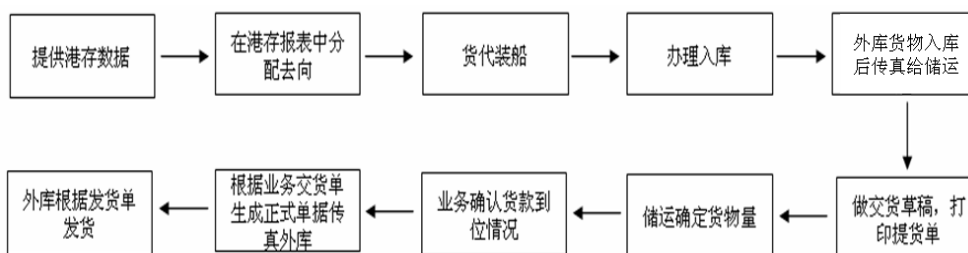
(1) 现货采购配送

公司现货采购的原材料采取自营配送模式，具体流程如下：



(2) 期货采购配送

公司期货采购原料采取外包配送模式，具体流程如下：



(3) 销售配送

公司产品销售主要采取自营配送模式，具体流程如下：



(四) 公司主要产品的生产和销售情况

1、公司主要产品的产能、产量、销量、销售收入

(1) 报告期内公司主要产品的产能、产量情况如下

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	实际生产能力	产量	实际生产能力	产量	实际生产能力	产量	实际生产能力	产量
家电配件类(万件)	4,000.00	3,813.13	4,908.26	4,778.77	4,608.95	4,160.83	3,783.91	3,479.80
汽车配件类(万件)	450.00	411.27	340.00	277.70	220.00	26.60	-	-
电机(万台)	75.00	72.02	90.00	72.30	80.00	61.10	20.00	13.42
电机配件类(万件)	300.00	290.57	350.00	320.78	110.00	104.80	-	-
合计	4,825.00	4,586.99	5,688.26	5,449.55	5,018.95	4,353.33	3,803.91	3,493.22

(2) 报告期内公司主要产品的销量、销售收入情况如下

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售数量(万件/万台)	销售额(万元)	销售数量(万件/万台)	销售额(万元)	销售数量(万件/万台)	销售额(万元)	销售数量(万件/万台)	销售额(万元)
家电配件类	3,680.65	100,578.17	4,771.41	128,883.76	4,129.49	112,646.66	3,469.07	72,147.91
汽车配件类	401.26	2,922.49	269.77	1,348.87	21.90	185.04	-	-
电机	67.95	3,044.68	58.22	2,445.30	48.44	2,179.68	9.77	469.11
电机配件类	276.99	3,199.10	310.27	3,723.22	103.92	1,247.04	-	-
合计	4,426.85	109,744.44	5,409.67	136,401.15	4,303.75	116,258.42	3,478.84	72,617.02

2、报告期内公司主要产品的销售均价

单位：元

序号	产品名称	单位	2010年1-6月 销售均价	2009年 销售均价	2008年 销售均价	2007年 销售均价
1	冰箱类配件	吨	5,199.55	4,808.83	5,185.50	4,926.48
2	空调类配件	吨	5,205.42	5,090.09	5,220.54	5,152.95
3	空调类配件	件	14.93	13.85	15.23	14.25
4	冰柜类配件	件	22.47	20.39	21.81	21.05
5	热水器类配件	件	12.19	12.75	14.15	13.88
6	洗碗机配件	件	15.17	16.28	17.37	16.67
7	电视机类配件	件	16.39	14.05	14.20	14.15
8	洗衣机类配件	吨	5,469.36	5,298.69	5,640.08	5,615.22
9	洗衣机类配件	件	8.53	5.53	5.91	5.86
10	汽车类配件	件	7.28	5.00	7.14	
11	电机	台	44.81	42.00	44.99	43.95
12	电机配件	件	11.55	12.01	12.00	
13	其他	件	11.33	7.93	7.76	6.95

注：2009年主要产品销售均价偏低主要是因为2008年钢材价格大幅下降，降低了相应的原材料采购基价，导致产品销售均价较上一年有所下降。

3、报告期内公司前五大客户的销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占年度销售比重
2010年1-6月			
1	海信相关企业	21,847.84	19.65%
2	上海中钢投资集团有限公司	17,346.82	15.60%
3	青岛海尔零部件采购有限公司	13,096.72	11.78%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	5,297.86	4.76%
5	LG相关企业	4,109.12	3.70%
合计		61,698.36	55.49%
2009年度			
1	海信相关企业	30,372.71	22.18%
2	青岛海尔零部件采购有限公司	18,346.11	13.40%
3	上海文佳金属材料有限公司	16,860.22	12.31%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	8,973.93	6.55%
5	佛山市精钢贸易有限公司	8,035.37	5.87%
合计		82,588.34	60.31%
2008年度			
1	海信相关企业	32,058.81	27.51%
2	青岛海尔零部件采购有限公司	15,990.43	13.72%
3	华仁(青岛)钢业开发有限公司	7,857.22	6.74%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	6,234.03	5.35%
5	上海文佳金属材料有限公司	6,109.45	5.24%
合计		68,249.94	58.56%

2007 年度			
1	海信相关企业	21,136.41	29.04%
2	青岛海尔零部件采购有限公司	13,334.40	18.32%
3	苏州同信彩色金属板有限公司	12,304.44	16.91%
4	泰州市海陵区晨发电器有限公司	4,564.78	6.27%
5	青岛海信日立空调系统有限公司	3,049.47	4.19%
合 计		54,389.50	74.73%

注：海信相关企业（指海信的全资、控股公司）、LG 相关企业为合并计算数据。海信科龙对海信日立不具有控制权，故海信日立单独列示。

报告期内，公司前五大客户（海信的相关企业合并为一个客户）合计销售额占当期销售总额的比例分别为 55.49%、60.31%、58.56%和 74.73%，总体上呈现下降态势；其中，向合并计算后的单一客户（海信相关企业）的销售额占当期销售总额的比例分别为 19.65%、22.18%、27.51%和 29.04%，总体上保持平稳下降的态势。

由于单一客户（海信相关企业）为合并计算数据，海信相关企业包括其全资、控股等若干关联企业，公司向海信相关企业提供电视、家用空调、商用空调、冰箱、冰柜、洗衣机等系列剪切冲压产品、一体发泡产品和电机产品，上述客户均为独立的法人，公司与该等客户均单独签署销售合同并进行结算。虽然报告期内公司对海信相关企业的销售和毛利占比较大，但随着公司客户数量的增多及销售规模的扩大，该影响已被逐步弱化。

报告期内公司不存在向单一客户销售额超过当期销售总额 50%以上的情况，接受同一实际控制人控制的销售客户合并计算，亦不存在销售额超过当期销售总额 50%以上的情况。

报告期内，主要关联方或其他持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名客户中持有权益；公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在前五名客户中未持有权益。

4、公司主要客户的基本情况

客户名称	基本情况	对其销售的主要产品
青岛海尔零部件采购有限公司	住所：青岛经济技术开发区海尔工业园内 法定代表人：杨绵绵 注册资本：100万元 企业类型：有限责任公司 经营范围：塑胶、钣金、电机、包装及印刷品的开发与经营；零部件采购与销售	空调内机、外机的系列剪切、冲压件、洗衣机外壳、冰箱、冷柜配件、热水器内胆封头、外胆、外桶、洗碗机、微波炉配件等
海信（山东）空调有限公司	住所：青岛平度市南村镇驻地海信路1号 法定代表人：刘文忠	家用空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、电机等

	<p>注册资本：50,000万元 企业类型：一人有限责任公司（法人独资） 经营范围：研发、制造、销售空调产品、注塑模具及产品的售后维修服务</p>	
海信（浙江）空调有限公司	<p>住所：湖州长兴县经济开发区中央大道北侧 法定代表人：刘文忠 注册资本：11,000万元 企业类型：有限责任公司（外商投资企业投资） 经营范围：空调器生产及其他家用电器产品制造、销售、提供相关技术服务、货物进出口、技术进出口。</p>	家用空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、电机等
青岛海信日立空调系统有限公司	<p>住所：青岛经济技术开发区前湾港路218号 法定代表人：西耕一 注册资本：1,210万美元 企业类型：有限责任公司（中外合资） 经营范围：商用空调系统的研发及生产，销售本企业生产的产品并提供售后服务。</p>	商用空调内机、外机的系列剪切件、冲压件、一体发泡产品等
海信（北京）电器有限公司	<p>住所：北京市大兴区清源路36号 法定代表人：周小天 注册资本：8,571万元 企业类型：有限责任公司（外商投资企业投资） 经营范围：制造电冰箱产品及其它家用电器产品；销售自产产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。</p>	冰箱系列产品的侧板、面板、后背板等
海信（南京）电器有限公司	<p>住所：南京经济开发区恒飞路19号 法定代表人：周小天 注册资本：12,869.15万元 企业类型：有限责任公司 经营范围：无氟制冷产品及其他家用电器产品研发、制造、销售；自营和代理各类商品及技术进出口业务。</p>	冰箱系列产品的侧板、面板、后背板等
海信容声（扬州）冰箱有限公司	<p>住所：扬州经济开发区 法定代表人：任立人 注册资本：2,980万美元 企业类型：有限责任公司 经营范围：生产和销售节能环保型电冰箱及其他节能制冷电器产品</p>	冰箱系列产品的侧板、面板、后背板、洗衣机系列围板、后板、底板等
青岛海信电器股份有限公司	<p>住所：青岛经济技术开发区前湾港路218号 法定代表人：于淑珉 注册资本：8.6665亿元 企业类型：股份有限公司 经营范围：电视机、广播电视设备、通讯产品制造，信息技术产品、家用、商用电器、电子产品的制造、销售和服务等。</p>	电视机系列的后壳、支架组件等
苏州同信彩色金属板有限公司	<p>住所：吴江市汾湖镇经济开发区浦港路1号 法定代表人：仁淳明 注册资本：1,140万美元 企业类型：有限责任公司 经营范围：彩色金属板的生产和销售</p>	冰箱、空调系列的剪切件
上海文佳金属材料	住所：上海市松江区叶榭富荣经济开发区	

有限公司	法定代表人：吴存华 注册资本：50万元 企业类型：有限责任公司 经营范围：金属材料、化工原料、机电产品、汽 摩配件等	冰箱、洗衣机系列的剪切件
------	--	--------------

5、公司主要客户对公司同类产品的整体需求情况

客户名称	家电剪切件、冲压件			单位：万件
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
青岛海尔零部件采购有限公司	1,240	1,981	1,410	1,368
海信（山东）空调有限公司	196	301	394	488
海信（浙江）空调有限公司	492	629	612	428
青岛海信日立空调系统有限公司	449	781	462	418
海信（北京）电器有限公司	107	179	157	138
海信（南京）电器有限公司	115	160	130	127
海信容声（扬州）冰箱有限公司	225	418	180	96
青岛海信电器股份有限公司	51	61	51	30
苏州同信彩色金属板有限公司	1,306	2,403	2,070	2,396
上海文佳金属材料有限公司	336	848	377	199

客户名称	电机			单位：万台
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
海信（山东）空调有限公司	142	160	150	112
海信（浙江）空调有限公司	76	60	58	30
中山东菱威力电器有限公司	25	46	40	42

客户名称	电机配件			单位：万件
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
瑞智（青岛）精密机电有限公司	180	305	200	120
青岛海立电机有限公司	92	131	87	67

客户名称	一体发泡产品			单位：万件
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
青岛海信日立空调系统有限公司	15.60	27.63	21.28	18.16

6、公司主要客户的同类产品供应商的情况，公司产品占各主要客户该类产
品采购量的比例等相关情况。

客户名称	同类产品供应商	公司家电剪切件、冲压件占比			
		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
青岛海尔零部件 采购有限公司	海尔工装 青岛金华	30%	29%	30%	28%
海信（山东）空调 有限公司	青岛元通电器 青岛海圣金属	83%	74%	81%	84%
海信（浙江）空调 有限公司	-	100%	100%	100%	100%
青岛海信日立空 调系统有限公司	青岛海金电器 即墨盛坤电器	73%	74%	69%	68%
海信（北京）电器 有限公司	中机金和贸易	83%	74%	81%	84%
海信（南京）电器 有限公司	南京华能	85%	85%	85%	85%

海信容声（扬州）冰箱有限公司	南京华能	90%	85%	85%	85%
青岛海信电器股份有限公司	青岛恒泰机械 青岛立业电器	79%	74%	73%	100%
苏州同信彩色金属板有限公司	江南冷轧 马钢	-	-	30%	30%
上海文佳金属材料有限公司	上海宝井 上海马钢加工配送	42%	93%	66%	31%
客户名称	同类产品供应商	公司电机占比			
		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
海信（山东）空调有限公司	威灵电机、大洋电机、卧龙电气	17%	12%	18%	3%
海信（浙江）空调有限公司	威灵电机、大洋电机、卧龙电气	18%	15%	24%	7%
中山东菱威力电器有限公司	永昌贝诗托电器、南浔环球电机	10%	30%	-	-
客户名称	同类产品供应商	公司电机配件占比			
		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
瑞智（青岛）精密机电有限公司	青岛武钢 青岛海港金属制品	30%	40%	17%	16%
青岛海信电机有限公司	青岛宝井	41%	44%	33%	21%
客户名称	同类产品供应商	公司一体发泡产品占比			
		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
青岛海信日立空调系统有限公司	青岛海泰	95%	91%	90%	50%

7、公司对主要客户的销售结算政策、执行情况

客户名称	销售结算政策	实际执行情况
青岛海尔零部件采购有限公司	公司一般每周给客户开一次发票，客户将发票入账后一般在30天内回款，故公司应收账款期一般为30天	账期内回款
海信（山东）空调有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
海信（浙江）空调有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
青岛海信日立空调系统有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
海信（北京）电器有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
海信（南京）电器有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
海信容声（扬州）冰箱有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款

青岛海信电器股份有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
苏州同信彩色金属板有限公司	公司一般在月底给客户集中开票，客户将发票入账后开始计算账期并在30天后回款，故公司应收账款期一般为30-60天	账期内回款
上海文佳金属材料有限公司	定货预付20%定金，货到付清余款	按约定执行

8、公司与佛山市精钢贸易有限公司和佛山市顺德区广纳贸易有限公司、上海中钢投资集团有限公司的交易内容和历史情况说明

客户名称	基本情况	交易内容	下游客户	备注
佛山市精钢贸易有限公司	成立于2005年2月，法定代表人张兆汉，注册资本1,000万元。注册地址：佛山市顺德区乐从镇细海工业区华南（国际）物流钢铁交易中心C座13号，主要经营钢板的加工配送业务。	钢板剪切件	为珠三角地区的家电、电器生产企业提供零部件。主要销售客户主要有东莞宏力、中山朗日、珠海格力、樱花厨卫等家电、电器生产企业。	从2008年起建立业务合作关系
佛山市顺德区广纳贸易有限公司	成立于2003年6月，法定代表人黎剑雄，注册资本1,000万元，注册地址：佛山市顺德区乐从镇腾冲开发区睡康宁首层C2号铺。主要经营钢板的加工配送业务。	钢板剪切件	为珠三角地区的家电、电器生产企业提供零部件。主要销售客户主要有美的、神州燃气具、格兰仕等家电生产企业。	从2008年起建立业务合作关系
上海中钢投资集团有限公司	成立于1998年1月，法定代表人金天安，注册资本5,000万元，注册地址：上海栖霞路33号。主要经营金属材料加工及流通。	钢板剪切件	夏普（中国）电器有限公司、中国瑞立集团、正泰电器集团、松下洗衣机有限公司	从2009年初起建立业务合作关系

2010年10月25日，发行人和上海中钢投资集团有限公司分别出具了《承诺函》，承诺如下：发行人及其董事、监事、高级管理人员与上海中钢投资集团有限公司及其股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

保荐人认为：经核查，上海中钢投资集团有限公司与发行人及其董事、监事、高管不存在关联关系。

发行人律师认为：根据发行人提供的材料以及本所律师的核查，上海中钢投资集团有限公司与发行人及其董事、监事、高管不存在关联关系。

（五）公司主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源的构成情况

产品类别	所需主要原材料	所需主要能源
钣金产品	热锌、电锌、冷轧、热轧、镀锌	电、蒸汽
微特电机产品	铜线、铝锭、硅钢	电

2、主要原材料和能源采购情况

（1）主要原材料采购及价格变动情况

①主要原材料价格变动情况

主要原材料	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	单价(元/吨)	变动率	单价(元/吨)	变动率	单价(元/吨)	变动率	单价(元/吨)	变动率
热锌	4,883.81	24.29%	3,929.42	-28.02%	5,443.65	-0.67%	5,490.57	16.17%
电锌	5,943.86	16.84%	5,087.08	-17.16%	6,240.30	3.58%	5,844.21	2.71%
冷轧	5,224.26	31.58%	3,970.46	-25.95%	5,274.75	3.81%	4,942.63	9.87%
热轧	4,120.98	16.48%	3,537.88	-31.52%	4,969.54	9.80%	4,260.56	11.17%
镀铝锌	5,802.04	18.77%	4,885.27	-25.51%	6,557.90	2.27%	6,412.06	10.73%
硅钢	6,153.43	39.06%	4,424.97	-10.70%	4,955.44	-9.70%	5,487.71	-
聚苯乙烯 EPS(S-A)	11,823.94	25.76%	9,401.71	-2.65%	9,658.12	-17.52%	11,709.40	-
聚苯乙烯 PS(466S)	11,481.04	1.00%	11,367.52	-22.67%	14,700.85	-	-	-
铜线	54,831.89	5.04%	52,200.00	-14.29%	60,900.00	1.96%	59,730.00	-
铝锭	14,306.52	7.33%	13,330.00	-0.15%	13,350.00	-15.13%	15,730.00	-

注：1、2006年公司未采购硅钢。

2、东海家电2007年成立，因此，聚苯乙烯两种规格的材料无同期价格可比；其中聚苯乙烯PS(466S)材料2007年未进行采购。

3、2006年电机产品处于研发阶段，因此使用的铜线、铝锭与2007年同期价格不可比。

②主要原材料消耗占营业成本的比重情况

单位：万元

主要原材料	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
热锌卷	25,705.38	25.41%	28,066.25	22.53%	29,124.63	27.30%	30,856.77	45.24%
电锌卷	3,812.87	3.77%	5,767.91	4.63%	5,019.73	4.71%	3,058.97	4.48%
冷轧卷	36,524.42	36.10%	49,068.81	39.39%	49,962.80	46.83%	22,574.96	33.10%
热轧卷	19,971.28	19.74%	25,456.19	20.43%	12,103.60	11.35%	5,617.12	8.24%
镀铝锌卷	2,790.87	2.76%	3,236.78	2.60%	3,687.98	3.46%	2,105.03	3.09%
硅钢	6,164.99	6.09%	5,734.57	4.60%	276.60	0.26%	-	0.00%
聚苯乙烯 EPS(S-A)	97.21	0.10%	103.45	0.08%	162.55	0.15%	206.48	0.30%
聚苯乙烯 PS(466S)	102.04	0.10%	203.00	0.16%	149.33	0.14%	-	0.00%
铜线	1,053.41	1.04%	1,309.49	1.05%	1,017.30	0.95%	180.09	0.26%
铝锭	46.76	0.05%	83.86	0.07%	73.68	0.07%	15.47	0.02%
合计	96,269.23	95.16%	119,030.31	95.55%	101,578.20	95.21%	64,614.89	94.74%

(2) 主要能源消耗及价格变动情况

①主要能源价格变动情况

主要原材料	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	单价(元)	变动率	单价(元)	变动率	单价(元)	变动率	单价(元)	变动率
电(度)	0.80	8.11%	0.74	2.78%	0.72	2.86%	0.70	6.06%
蒸汽(吨)	200.38	11.64%	179.49	-12.50%	205.13	77.79%	115.38	-

注：蒸汽主要由东海家电使用，因其于2007年成立，故无同期价格可比。

②主要能源占营业成本的比重

主要能源	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
水电	190.61	0.19%	302.00	0.24%	195.00	0.18%	115.00	0.17%
蒸汽	55.09	0.05%	67.00	0.05%	96.00	0.09%	34.00	0.05%
合计	245.70	0.24%	369.00	0.30%	291.00	0.27%	149.00	0.22%

3、原材料价格波动对公司盈利能力影响的敏感性分析

公司产品类别不同，原材料价格波动对公司盈利能力的影响也不同。从原材料价格波动对公司盈利能力产生不同影响的角度，可将公司的主要产品分为钣金产品（剪切件、冲压件）、微特电机产品和一体发泡产品三类，如下表：

产品类别	收入分类	所需主要原材料	产品定价方式	原材料价格波动对盈利能力影响
钣金产品	家电配件类产品、汽车配件类产品和电机配件类产品	热锌、电锌、冷轧、热轧、镀锌铝、硅钢	钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润	基本没有影响（注）①
微特电机产品	电机	硅钢、铜线、铝锭	通过招标确定或协议价格	有
一体发泡产品	原包含在家电配件类中	热锌、聚苯乙烯 EPS(S-A)、聚苯乙烯 PS(466S)	通过招标确定或协议价格	有

三类产品所实现的收入及占营业收入的比例

单位：元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
钣金产品	1,047,211,630.80	94.17%	1,306,475,575.56	95.42%	1,095,874,494.00	94.04%	711,065,534.37	97.70%
微特电机	30,446,796.40	2.74%	24,453,042.82	1.79%	21,796,772.14	1.87%	4,691,127.67	0.64%
一体发泡	19,785,930.22	1.78%	38,048,112.32	2.78%	46,461,947.97	3.99%	11,169,429.76	1.53%
合计	1,097,444,357.42	98.69%	1,368,976,730.70	99.99%	1,164,133,214.11	99.90%	726,926,091.80	99.87%

从上表可以看出，公司营业收入中的95%左右是由销售钣金产品实现的，而钣金产品的主营业务成本、毛利基本不受原材料价格波动的影响，从而使得公司盈利能力受原材料价格波动的影响仅来自于营业收入中占比不高的微特电机产品和一体发泡产品。

①报告期内钣金产品盈利能力受主要原材料价格波动的敏感性分析

从钣金产品的销售定价模式可以看出，公司产品定价以客户认可后的钢材采购基价为基础，客户承担了原材料价格的波动风险，公司依靠其模具、冲压技术优势，通过提供加工、配送服务来获取盈利，合理规避了原材料价格波动对公司盈利能力的影响。

②报告期内微特电机产品盈利能力受主要原材料价格波动的敏感性分析

主要原材料	单价上升	盈利能力变动	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
-------	------	--------	-----------	--------	--------	--------

铜线	10%	主营业务成本上升	3.17%	3.26%	2.91%	2.98%
		毛利额下降	16.09%	14.31%	12.26%	13.07%
硅钢	10%	主营业务成本上升	2.73%	2.71%	3.10%	2.92%
		毛利额下降	13.89%	11.87%	13.05%	12.81%
铝锭	10%	主营业务成本上升	0.28%	0.18%	0.18%	0.19%
		毛利额下降	1.43%	0.79%	0.77%	0.84%

③报告期内一体发泡产品盈利能力受主要原材料价格波动的敏感性分析

主要原材料	单价上升	盈利能力变动	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
热锌	10%	主营业务成本上升	8.21%	8.18%	8.43%	7.36%
		毛利额下降	23.00%	20.80%	33.90%	29.60%
聚苯乙烯 EPS(S-A)	10%	主营业务成本上升	0.67%	0.38%	0.45%	1.94%
		毛利额下降	1.87%	0.96%	1.81%	7.78%
聚苯乙烯 PS(466S)	10%	主营业务成本上升	0.70%	0.74%	0.41%	-
		毛利额下降	1.96%	1.89%	1.67%	-

④三类产品对公司毛利总额的贡献及占比情况

单位：元

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利额	比重	毛利额	比重	毛利额	比重	毛利额	比重
钣金产品	88,662,306.77	88.42%	109,962,630.78	89.16%	84,178,900.13	85.43%	45,404,093.30	99.30%
微特电机	5,004,813.76	4.99%	4,541,916.33	3.68%	4,182,647.41	4.25%	-784,261.59	-1.72%
一体发泡	5,206,436.60	5.19%	8,708,656.97	7.06%	8,924,290.07	9.06%	260,842.48	0.57%
合 计	98,873,557.13	98.60%	123,213,204.08	99.90%	97,285,837.61	98.74%	44,880,674.19	98.15%

报告期内，由于钣金产品对公司毛利额的贡献达到了90%左右，微特电机和一体发泡产品对公司毛利额的贡献合计占比仅10%左右，因此，原材料价格的波动对公司整体盈利能力不构成实质性影响，原材料价格波动的经营风险较低。但是未来如果公司产品结构发生较大变化或主要客户改变产品销售定价方式，则原材料价格的波动对公司整体盈利能力的影响将会相应增大。

4、报告期内公司前五大供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占年度采购比重
2010年1-6月			
1	烟台本钢钢铁销售有限公司	22,212.41	20.67%
2	天津武钢华北销售有限公司青岛分公司	13,675.88	12.72%
3	本钢板材股份有限公司	11,813.41	10.99%
4	青岛海尔零部件采购有限公司	9,974.20	9.28%
5	海信相关企业	9,541.11	8.88%
	合 计	67,217.01	62.54%
2009年度			
1	烟台本钢钢铁销售有限公司	47,693.98	38.95%
2	日本美达王及其下属企业	16,048.40	13.11%
3	青岛海尔零部件采购有限公司	15,504.12	12.66%

4	青岛宝井钢材加工配送有限公司	13,544.68	11.06%
5	青岛海信日立空调系统有限公司	3,017.00	2.46%
	合 计	95,808.18	78.24%
2008 年度			
1	日本美达王及其下属企业	44,905.31	39.93%
2	青岛宝井钢材加工配送有限公司	17,756.13	15.79%
3	青岛海尔零部件采购有限公司	15,381.55	13.68%
4	华仁(青岛)钢业开发有限公司	4,797.04	4.27%
5	鞍钢集团国际经济贸易公司	3,117.74	2.77%
	合 计	85,957.74	76.44%
2007 年度			
1	天津宝钢北方贸易有限公司青岛分公司	20,403.79	29.67%
2	日本美达王及其下属企业	13,770.43	20.02%
3	青岛海尔零部件采购有限公司	11,718.72	17.04%
4	苏州同信彩色金属板有限公司	6,954.15	10.11%
5	青岛海信空调有限公司	3,248.90	4.72%
	合 计	56,095.99	81.57%

注：日本美达王及其下属企业、海信相关企业为合并计算数据。

接受同一实际人控制的供应商合并计算，报告期内公司前五大供应商合计采购金额占当期采购总额的比例分别为 62.54%、78.24%、76.44%和 81.57%，总体上呈现下降的趋势。报告期内公司不存在向单一供应商采购金额超过采购总额 50%以上的情况，接受同一实际控制人控制的供应商合并计算，亦不存在采购金额超过采购总额 50%以上的情况。

报告期内，公司股东日本美达王及其下属企业为公司的前五名供应商，2007 年度、2008 年度和 2009 年度采购金额占当期采购总额的比例为 20.02%、39.93%和 13.11%。除上述情况外，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不存在权益关系。

五、安全生产和环境保护情况

（一）安全生产情况

公司自成立以来，在生产经营活动中一贯重视安全生产工作，未出现因安全生产问题受到有关部门处罚的情况。

公司及其子公司各经营地的安全生产监督管理局出具了证明，报告期内未发生过重大的安全生产事故。

（二）环境保护情况

公司主要向家电、汽车生产企业提供剪切、冲压钣金件和微特电机及其配件，

从现有的生产工艺角度来看,公司产品工艺中未涉及到可能对环境保护产生重大影响的情况。

2010年3月10日,青岛市环境保护局出具了青环函【2010】8号《关于青岛海立美达股份有限公司上市环保核查情况的函》,“经核查,股份公司及其分公司、全资子公司和控股子公司近三年来能够遵守国家 and 地方的环境保护法律、法规,未发生环境违法行为及环境污染事故,上市募集资金投资建设项目符合国家产业政策,已向我局办理了环评审批手续。”。

公司及其子公司各经营地的环保部门出具了证明,报告期内未受到环保部门的行政处罚。

六、发行人的主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产情况

公司生产经营中使用的主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备和模具等,上述资产使用状况良好。截至2010年6月30日,公司的固定资产净值为10,189.87万元,主要固定资产情况如下:

单位:万元

固定资产类别	原值	净值	综合成新率
房屋建筑物	5,263.24	4,648.30	88.32%
机器设备	5,429.73	3,826.00	70.46%
运输设备	393.55	202.04	51.34%
办公设备及其他	238.03	141.73	59.54%
模具	1,848.68	1,371.79	74.20%
合计	13,173.23	10,189.86	77.35%

1、主要生产设备情况

截至2010年6月30日,公司主要生产设备明细如下:

单位:万元

设备用途	设备名称	单位(台/套)	原值	净值	成新率	权属方
剪切设备	分条流水线	1	542.31	298.27	55.00%	股份公司
	纵剪分条机组	6	705.43	438.71	62.19%	
	精密整平横切机组	5	513.38	324.75	63.26%	
	辅助生产设备	11	310.31	173.72	55.98%	
	精密整平横切机组	1	77.49	72.51	93.57%	浙江海立美达
电机设备	电机生产设备	31	757.68	595.83	78.64%	海立美达电机
	辅助生产设备	14	89.10	80.17	89.98%	
	检测设备	10	68.46	50.06	73.12%	
冲压钣金设备	冲压钣金设备	55	1,414.08	1,082.36	76.54%	海立达

	辅助生产设备	3	39.53	28.35	71.72%	冲压件
模具设备	辅助生产设备	466	1,848.68	1,371.79	74.20%	
一体发泡设备	发泡生产设备	5	77.69	62.52	80.47%	东海家电
合计		608	6,444.14	4,579.04	71.06%	

2、房屋及建筑物

(1) 房屋产权情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司及其控股子公司共拥有 8 宗房屋所有权，均已获得即墨市房产管理局颁发的《房屋所有权证》，具体情况如下：

序号	房产证编号	房屋坐落	用途	建筑面积(平方米)	权属方
1	即房公转字第 003482 号	即墨市烟青路 1003 号	非住宅	3,169.92	海立美达电机
2	即房公转字第 003484 号	即墨市烟青公路西侧 197 号内 1 号	非住宅	1,224.27	海立美达电机
3	即房公转字第 003485 号	即墨市烟青公路西侧 197 号	非住宅	5,043.08	海立美达电机
4	即房公转字第 003486 号	即墨市烟青公路西侧 197 号内 2 号	非住宅	5,652.45	海立美达电机
5	即房公转字第 003483 号	即墨市青威路服装工业园内	非住宅	5,325.46	海立达冲压件
6	即房公转字第 003487 号	即墨市青威路北侧，城西四路东侧，青岛服装工业园内	工业	8,294.64	海立达冲压件
7	即房公转字第 003488 号	即墨市青威路服装工业园内	非住宅	8,284.39	海立达冲压件
8	即房公转字第 003681 号	即墨市服装工业园青威路 1626 号	工业	8,294.64	股份公司

截至 2010 年 6 月 30 日，即房公转字第 003483 号、即房公转字第 003487 号、即房公转字第 003488 号的房屋已为本公司的子公司银行借款和银行承兑汇票提供抵押担保。

(2) 房屋租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共租赁 6 处房屋，具体情况如下：

出租方	承租方	租赁房产	面积(m ²)	租赁期限	房屋租赁证
海信(浙江)空调有限公司	股份公司	浙江省长兴经济开发区中央大道北侧厂房	2,025	2009.10.21-2015.12.31	(2010)房租证第 1 号
海信容声(扬州)冰箱公司	股份公司	扬州市鸿扬路 19 号 C06 厂房	3,240	2007.1.1-2012.12.31	扬州市房产登记备案
青岛海尔零部件采购有限公司	黄岛分公司	青岛市开发(黄岛)区前湾港路海尔新兴产业工业园内厂房	4,608	2010.5.1-2013.5.1	青开房租证第 101486 号
海立美达电机	东海家电	青岛即墨市青烟路 1003 号内厂房	3,169.92	2009.1.1-2018.6.30	即房租证第 62 号

青岛海尔零部件采购有限公司	海立美达精密	青岛市开发（青岛）区前湾港路海尔新兴产业工业园8号内厂房	4,608	2010.5.1-2013.5.1	青开房租证第101485号
湘潭经济建设投资有限公司	湖南海立美达	湘潭市九华示范区富洲路98号九华服务大楼14层1403号	200	2010.8.3-2013.8.3	未办理

（二）主要无形资产情况

公司的无形资产主要为土地使用权和计算机软件等，截至2010年6月30日，公司的无形资产账面价值为3,607.32万元。


1、土地使用权情况

国有土地使用权证号	取得方式	土地位置	取得日期	终止日期	面积(m ²)	土地使用权人
即国用(2009)第201号	转让	即墨市青威路北侧、华山一路东侧	2005.1.21	2053.3.20	14,735.70	股份公司
即转国用(2008)第110号	转让	即墨市烟青路1003号	2008.9.27	2049.9.29	21,949.90	海立美达电机
即转国用(2008)第114号	转让	青威路以北、孔雀河二路以南	2008.12.27	2052.12.25	26,185.00	海立美达电机
即转国用(2008)第109号	转让	即墨市青威路北侧、城西四路东侧、青岛服装工业园内	2008.9.24	2053.3.20	50,444.30	海立达冲压件
谭九国用(2010)第A01068号	出让	湘潭九华示范区银盖南路以东、吉利东路以南	2010.10.14	2060.10.30	59,706.00	湖南海立美达

截至2010年6月30日，上述土地使用权中即转国用(2008)第109号已为本公司的子公司的银行借款提供抵押担保。

2、商标情况

截至2010年6月30日，公司及其子公司拥有的商标情况如下：

商标名称	注册人	类别	注册证号	注册有效期限	核定服务
合盛 HINISON	海立美达电机	第7类	5362955	2009.5.28-2019.5.27	发动机用点火式磁电机；交流发电机；自行车电机；马达和发动机冷却器；马达和引擎用节油器；发电机；点火式磁电机；马达和引擎起动机；非陆地车辆传动马达；定子（机器零件）
	海立美达电机	第7类	1369482	2010.2.28-2020.2.27	马达和引擎起动机；发电机；非陆地车辆电力发动机；发动机和引擎用传动带；电动机

3、专利技术情况

截至2010年10月底，公司及其子公司已获得的专利技术情况如下：

序号	专利类型	专利权人	专利名称	专利有效期	专利号
1	实用新型	海立美达电机	高效率直流电动机	2008.7.22-2018.7.21	ZL200820026101.6
2	实用新型	海立美达电机	电机定子冲片	2008.7.22-2018.7.21	ZL200820026104.X
3	实用新型	海立美达电机	由点浇口压铸的电机转子	2008.7.22-2018.7.21	ZL200820026103.5
4	实用新型	海立美达电机	小外径宽槽口的电机定子	2008.7.22-2018.7.21	ZL200820026102.0
5	实用新型	海立达冲压件	加工空调外机前面板出风口的模具	2009.11.9-2019.11.8	ZL200920252803.0
6	实用新型	股份公司	一种高效打包扣制做机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253327.4
7	实用新型	股份公司	一种多卷带合卷机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253326.X
8	实用新型	股份公司	一种二卷带合卷机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253328.9
9	实用新型	股份公司	一种托盘开槽机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253336.3
10	实用新型	股份公司	一种可减小卷带砑伤的卷带纸筒	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253337.8
11	实用新型	股份公司	一种窄卷吊钩	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253325.5
12	实用新型	海立达冲压件	壳体侧冲孔模具	2009.12.7-2019.12.6	ZL200920280159.8
13	实用新型	海立达冲压件	拉伸类零件口部螺钉窝的加工模具	2009.12.7-2019.12.6	ZL200920280162.X
14	实用新型	海立美达电机	电机定子组合冲片	2009.12.9-2019.12.8	ZL200920280748.6
15	实用新型	海立达冲压件	电视机后壳卷圆边的预弯加工模具	2009.11.20-2019.11.19	ZL200920281666.3
16	实用新型	海立达冲压件	电视机框架式支架组件的组装装置	2009.12.7-2019.12.6	ZL200920280161.5
17	实用新型	海立达冲压件	壳体立面冲孔一次成型的模具	2009.11.12-2019.11.11	ZL200920252574.2
18	实用新型	海立美达电机	电机定子冲片	2009.12.9-2019.12.8	ZL200920280746.7
19	实用新型	海立美达电机	拼块式电机定子铁芯叠片	已授权并缴费	201020206053.6
20	实用新型	海立美达电机	电机定子铁芯叠片	已授权并缴费	201020214855.1
21	实用新型	海立美达	无砑伤快速吊装吊钩	已授权并缴费	201020214838.8
22	实用新型	海立美达电机	拼块式电机定子冲片	已授权并缴费	200920280745.2
23	实用新型	海立美达电机	大内径、小槽口电机定子冲片	已授权并缴费	200920280747.1
24	实用新型	海立达冲压件	后壳类产品标签粘贴位置标记的标记模具	已授权并缴费	200920280160.0

截至本招股说明书签署日，公司不存在允许他人使用本公司资产的情况。

七、发行人的特许经营权情况

公司持有青岛大港海关签发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》（注册登记编码：3728930145），有效期至2011年7月17日。

公司控股子公司东海家电持有青岛大港海关签发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》（注册登记编码：3728930336），有效期至2013年7月13日。

公司持有经青岛出入境检验检疫局于2009年7月23日签发的《自理报检单位备案登记证明书》（备案登记号：3701601525）。

公司控股子公司东海家电持有经青岛出入境检验检疫局于2007年12月13日签发的《自理报检单位备案登记证明书》（备案登记号：3701605763）。

八、发行人的主要产品生产技术情况

（一）公司技术概况

公司目前所使用的技术均为公司及其控股子公司所拥有。

1、冲压钣金零部件制造领域的技术

模具开发技术是公司在冲压钣金零部件制造方面的核心技术。公司拥有高素质的、拥有数十年行业经验的模具开发人才，可熟练使用全球最先进的模具设计技术进行模具设计。公司设有专业的模具车间，拥有行业先进的五轴数控铣床、精密线切割机模具生产设备，具备设计和制作精密钣金冲压模具的能力。

公司研发的加工空调外机前面板出风口的模具、壳体侧冲孔模具、电视机后壳卷圆边的预弯加工模具、壳体立面冲孔一次成型的模具、电视机框架式支架组件的组装装置已取得“实用新型”专利。

公司独立开发的“壳体立面冲孔一次成型方法及其模具、电视机后壳弧形面或斜面的冲孔法及冲孔模具、电视机框架式支架组件的组装方法和组装装置等”11种模具制作方法或设计工艺已申请国家“发明”专利并获得受理；“电视机后壳包装转运工装、压缩机壳体落料毛胚的加工模具、带有退废料装置的翻孔冲头等”6种模具制作方法或设计工艺已申请“实用新型”专利并获得受理。

壳体立面冲孔一次成型方法及其模具，实现了壳体上不同方向的多个立面孔的一次冲孔，减少了加工工序，降低了生产成本，同时提高了冲孔后壳体的强度和壳体的外观质量。

电视机后壳弧形面或斜面的冲孔法及冲孔模具，提供了一种新的加工工艺及

适应该加工工艺的模具，特别是先拉伸后冲孔的加工方法，其采用后冲孔的方法，将后壳零件先拉伸，改变了现有技术中后壳弧形面或斜面的先冲孔后拉伸工艺中的缺陷，即后壳四角部易起皱、圆形散热孔被拉成椭圆形不规则形状、外观差、废品率高的缺点。

电视机框架式支架组件的组装方法和组装装置，使支架组件的组装方便快捷，装好的支架组件的孔位可保证准确一致，降低了废品率，提高了生产效率，且该组装装置制作方法简单、成本低。

2、电机的技术及工艺

公司的微特电机生产在集中式定子绕线工艺、小外径宽槽口电机定子、高效率直流电动机、由点浇口压铸转子技术、电机定子冲片、无切削转子冲片工艺技术、定子铁芯注塑工艺、光轴自锁工艺、低噪音冲片设计、大内径小槽口定子冲片等方面有独特的技术和工艺，其中由点浇口压铸转子技术和无切削转子技术均处于国内同行业领先水平。

小外径宽槽口电机定子、高效率直流电动机、由点浇口压铸的电机转子、电机定子冲片、电机定子组合冲片、拼块式电机定子冲片、大内径和小槽口电机定子冲片等 10 项已取得实用新型专利。

集中式定子绕线工艺：采用高速精密冲片，定子齿直接绕线的方式，节约电机绕组的端部用铜，降低了成本，提高了电机的效率；

小外径宽槽口电机定子：定子外径小，槽口宽度大，利于自动化机械绕线，简化工艺，提高了生产效率；

高效率直流电动机：优化设计，较国外样机提高了效率；

采用点浇口压铸：保证均匀的铸铝致密度及端环端面跳动、转子动平衡，提高产品的质量及稳定性。

无切削转子冲片工艺：采用精密级进模冲片技术对转子外圆进行精冲后转子外径达到设计要求，减少了转子的外圆加工工序，提高了生产效率。

定子铁芯注塑工艺：采用注塑工艺，在定子槽内及定子端面形成可靠的绝缘层，机械强度高，便于定子机械绕线工艺的实施，减少端部铜线的损耗。节约成本，提高自动化程度。

光轴自锁工艺：转轴采用光轴结构，简化了轴的制造工艺，降低了零部件成本，采用自锁工艺能保证产品质量满足客户需求。

低噪音设计：采用合理的槽配合及高精度零部件及 ANSOFT 有限元分析软件对产品进行优化设计，降低了电机的机械及电磁噪音。

大内径小槽口电机设计：通过改变电机冲片结构，在保持效率不变的前提下，有效降低漆包铜线的用量，节约铜线 30—40%。

（二）公司主要产品生产技术所处阶段

1、用于大批量生产的技术和工艺

公司金属零部件冲压制造的核心技术是模具设计制造技术，目前用于大批量生产的主要模具包括：壳体立面冲孔一次成型方法及其模具、电视机后壳弧形面或斜面的冲孔法及冲孔模具、加工空调外机前面板出风口的模具、壳体立面冲孔一次成型的模具、壳体侧冲孔模具。另外，空调外机前面板出风口的加工方法、拉伸类零件口部螺钉窝的加工工艺、后壳类产品标签粘贴位置标记的标记方法及其模具、电视机框架式支架组件的组装方法和组装装置、电视机框架式支架组件的组装方法、多孔类壳体的冲孔模具的制造方法、后壳类产品标签粘贴位置标记的标记模具、电视机框架式支架组件的组装装置等工艺方法也已批量应用于冲压钣金生产过程。

公司已经用于大批量生产的微电机技术与工艺有：高效低成本电机设计技术、永磁材料应用设计技术、低噪音设计技术等。

2、正在开发的产品和技术

公司目前正在进行的研发项目如下：

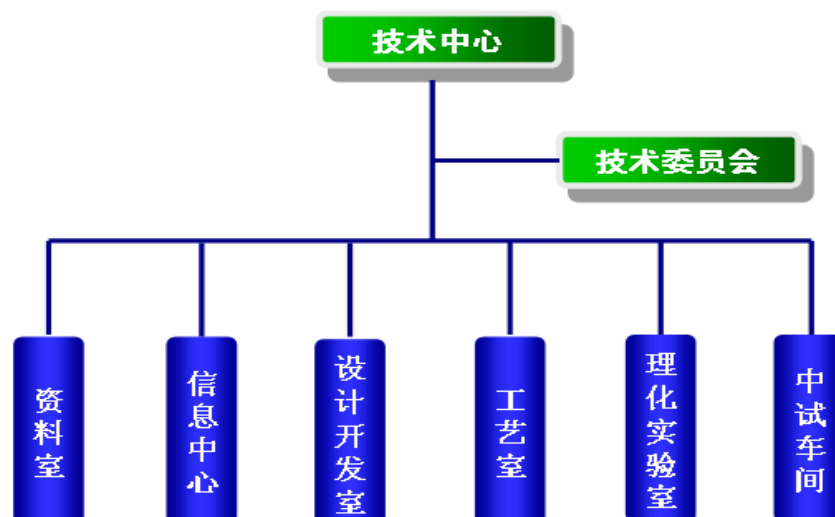
序号	项目名称	项目内容	预计完成时间
1	42 寸等离子电视后壳模具	模具及产品开发	已完成
2	中空压缩机壳体	改进产品结构，降低成本	2012. 12
3	电视模组精密冲压模具	模具设计及制作	2013. 08
4	电机定转子高速级进模	模具设计及制作	2013. 08
5	链条式直绕定子拼合技术	提高材料利用率，降低成本，提高效率	2012. 10
6	多角度小注口注塑定子技术	塑封电机的制造技术	2012. 10
7	稀土材料的应用技术	提高电机磁场能力，增加效率	2013. 10
8	智能调速控制技术的应用	光感技术、控制技术、新材料的应用，节约能源	2013. 12

（三）技术研发情况

公司技术中心成立于 2005 年 5 月，设资料室、工艺室、设计开发室、理化试验室、信息中心、中试车间等部门，总投资约 1,140 万元。技术中心下设技术委员会，全面负责技术中心的各项研发工作，包括技术中心的发展战略规划和技术中心工作目标的制定，股份公司技术发展方面重大问题的决策、指导、检查和

监督,重大科研课题和经费预算等重大问题的决策,以及讨论技术中心年度计划,组织对技术中心的工作绩效进行评估等。

技术中心的组织机构图如下:



1、研发人员情况

截至 2010 年 6 月末,公司共有工程技术人员 63 人,其中技术中心人员 37 人(高级职称 4 人,中级职称 6 人,占技术中心总人数的 27%;本科以上学历 24 人,占技术中心总人数的 65%)。公司核心技术人员主要为冲压模具设计人员、电机设计人员。核心技术人员主要来源于两个途径,一个是公司成立后陆续从业内招聘的高级技术专家,另一途径为招聘优秀的大学生逐步培养。公司现已建立起梯队相对合理、30 多人的核心研发团队。

2、合作研发情况

自 2009 年开始,公司与青岛科技大学全面开展产学研合作,成为青岛科技大学“教学、实习、就业基地”、建立“博士后流动站科研研发基地”、“青岛科技大学—海立美达精密模具研发中心”,双方共享技术、人才优势,就电机研发、模具研发开展长期密切合作。

2010 年 2 月 5 日,公司与日本爱知电机株式会社签署了《技术合作协议》,公司技术人员拟与日本爱知电机专家合作开发完成 4 款高效永磁直流无刷变频电机,进一步提高技术人员的研发能力及生产过程工艺质量的管理水平,从而也会提升公司目前自主研发产品的技术、质量水平,达到行业领先地位。

海尔、海信、惠而浦等客户派人参与公司防干扰高效直流变频电机的联合开发、测试、匹配等全过程,提高了公司产品开发的推进速度,同时充分利用了公

司的客户资源优势，走在直流无刷电机产品的技术前沿，为公司产品的推广提供更大的动力。

公司与海信空调、海信电视、海信日立研发中心就冲压模具开发与制作展开了密切合作，并为其提供多项成功面市的模具及产品。

3、研发支出占营业收入的比重

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发支出(万元)	897.32	1,005.67	375.36	81.51
营业收入(万元)	111,205.37	136,909.84	116,537.85	72,776.98
占比	0.81%	0.73%	0.32%	0.11%

虽然报告期内公司总的研发投入资金较少，但呈现逐年加大的趋势。

(四) 技术创新机制和措施

为满足公司高速发展对高级技术人员的需求，公司技术中心在夯实企业内部人才队伍建设与培养的基础上，借鉴先进企业的做法，不断改善人才激励机制，引进先进的研发设备外，广招高级技术人才，并与国内知名院校及国内外著名科研机构共同合作，聘请外部专家做为技术委员会的成员，主要负责科技方向、重大技术问题及重点项目的咨询、评价，以专家评审会的形式，为公司的技术开发战略决策或重大创新课题进行咨询论证，不断提高技术中心研究开发和技术创新的起点，推动产业技术的升级换代，提高产品的科技含量和附加值，扩大市场占有率，增强公司的竞争能力，使公司的产品不断领先行业水平，保持在行业内的竞争优势。

1、研发团队建设

目前，公司的核心技术团队主要从行业内知名公司引进，为满足公司高速发展对技术人员的需求，公司还借鉴先进企业的做法，在不断引进专家级人才的同时，不断夯实企业内部人才队伍建设与培养，从体系上确保人才的规范引进、持续培养和合理任用。

2、技术创新资源支持

为提升公司的整体竞争力，近几年来，公司加大了技术中心的硬件投入，先后投资约1,140万元进行技术中心建设，2008年公司被评为“青岛市级技术中心”；公司按技术中心运行体系规范运作，执行研发项目费用保证制度，确保了技术创新的资源支持。

3、激励机制创新

为充分激发研发人员的积极性，公司在研发活动中借鉴国际化企业的先进做法，建立研发人员项目激励机制，推行将研发人员项目激励与所开发的产品销售收入、利润挂钩的激励模式，从激励机制上保证了研发项目的正确导向。

九、发行人主要产品和服务的质量控制情况

公司的整个业务运行体系均是公司产品质量保证的环节，公司优秀的产品质量是公司严谨的业务运行体系的最终结果体现。公司在“以质量求生存，向管理要效益”的宗旨下，建立了完善的质量管理体系，并于2007年一次性通过了SGS公司的TS16949认证。

（一）质量控制标准

公司是专业的家电、汽车零部件制造商，公司的产品均是客户定制产品，对具体产品没有统一的标准，产品的具体质量标准均是执行客户的要求及国家、行业标准。作为家电零部件制造企业，公司产品还需满足欧盟的RoHS环保指令和WEEE环保指令等环保法规法令及客户对产品采购自行制定的相应的绿色环保采购要求。

1、公司现在执行的冲压、钣金零部件主要质量标准如下

序号	标准号	标准名称
1	GB/T1800.1	极限与配合
2	GB/T 14662	冲模技术条件
3	GB/T13915	冲压件角度公差
4	GB/T13916	冲压件形状和位置未注公差
5	GB/T13914	冲压件尺寸公差
6	GB/T16938-1997	紧固件 螺栓、螺钉、螺柱和螺母通用技术条件
7	GB/T17880.6-1999	铆螺母技术条件
8	GB/T3098.1-2000	紧固件机械性能螺栓、螺钉和螺柱
9	GB/T5267.1-2002	紧固件 电镀层
10	GB/T5779.3-2000	紧固件表面缺陷螺栓、螺钉和螺柱 特殊要求
11	GB/T16823.2-1997	螺纹紧固件紧固通则
12	GB/T 15055	冲压件未注公差尺寸极限偏差
13	GB/T 16743	冲裁间隙
14	JB 4380	金属冷冲压件 通用技术条件
15	JB/T 6958	精密冲裁件 通用技术条件
16	JB/T 6957	精密冲裁件 工艺编制原则
17	JB 4381	冲压剪切下料件 公差
18	GB/T 10920	普通螺纹量规 型式与尺寸
19	GB/T 1218	深度千分尺
20	GB/T 1214.2	游标类卡尺 游标卡尺
21	GB/T 5213	深冲压用冷轧薄钢板及钢带

22	GB 710	优质碳素结构钢热轧薄钢板和钢带
----	--------	-----------------

2、公司现在执行的电机标准如下

序号	标准号	标准名称
1	GB/T 4942.1	旋转电机外壳防护分级(IP 代码)
2	GB 12350-2000	小功率电动机的安全要求
3	GB/T 5171-2002	小功率电动机通用技术条件
4	GB/T 9651-2008	单相异步电动机试验方法
5	JB/T 4270-2002	房间空调器风扇电动机通用技术条件
6	GB/T 2423.17	电工电子产品环境试验 试验 Ka: 盐雾试验方法
7	GB/T 2423.3	电工电子产品环境试验 试验 Cab: 恒定湿热试验方法
8	GB 755-2008	旋转电机 定额和性能
9	GB 4706.17	家用和类似用途电器的安全 电动机-压缩机的特殊要求
10	GB/T 18380.1-18380.3	电缆在火焰条件下的燃烧试验
11	GB/T 1196	重熔用铝锭
12	GB 14711	中小型旋转电机安全 通用要求
13	GB/T 3217	永磁(硬磁)材料磁性试验方法
14	GB/T 11027	有溶剂绝缘漆规范 单项材料规范 对热固化浸渍漆的要求
15	GB/T 2521	冷轧晶粒取向、无取向磁性钢带(片)
16	GB 7753-7754	压敏胶粘带试验方法
17	GB/T 275	滚动轴承与轴和外壳的配合
18	JB/T 5314	滚动轴承 振动(加速度)测量方法
19	GB/T 307.3	滚动轴承 通用技术规则
20	GB/T 307.2	滚动轴承 测量和检验的原则及方法
21	GB/T 90.1	紧固件 验收检查
22	GB 4201	通用卧式平衡机校验法
23	GB/T 4074.3	绕组线试验方法 第3部分: 机械性能
24	GB/T 4074.2	绕组线试验方法 第2部分: 尺寸测量
25	GB/T 4074.1	绕组线试验方法 第1部分: 一般规定
26	GB/T 4074.4	绕组线试验方法 第4部分: 化学性能
27	GB/T 4074.5	绕组线试验方法 第5部分: 电性能
28	GB/T 4074.6	绕组线试验方法 第6部分: 热性能
29	GB/T 2900.25	电工术语 旋转电机
30	GB/T 5169.10	电工电子产品着火危险试验 试验方法 灼热丝试验方法-总则
31	GB 12665	电机在一般环境条件下使用的湿热试验要求
32	GB 3806	电机噪声测定方法

3、公司现在执行的产品标准如下

序号	产品名称	执行标准	标准号	备案号
1	单相电容运转异步电动机	企业标准	Q/0282QHL001-2010	370282K00014-2010
2	钢板、钢带技术条件	企业标准	Q/0282QHL002-2010	370282H00012-2010
3	金属冲压件技术条件	企业标准	Q/0282QHL003-2010	370282J00014-2010

(二) 质量控制措施

公司2007年通过了TS16949认证,2009年通过ISO14001-2004环境管理体系认证;电机产品于2006年通过了国家强制性CCC认证,2008年全面执行符合

欧盟的 ROHS 指令、REACH 标准的绿色采购程序。公司严格按照上述认证要求设计制造工艺，组织生产和质量保证流程，并成功将严格的汽车行业的质量控制中的企业战略、产品安全责任、产品质量先期策划和数理统计、量具重复性与再现性试验、失效模式等质量控制手段应用于汽车零部件以外的金属零部件的生产，采用了“六西格玛”质量管理方法，使公司的产品质量得到持续改进。

公司按照 TS16949 体系的要求对产品生命周期的全过程进行质量策划，并在生产过程中，严格按 APQP（先期质量策划）程序既定的产品控制计划进行过程质量控制，并遵循“三不原则”：不生产不合格品，不合格品的根本原因不查清不放过，不制定整改措施、措施不落实不放过；通过制造过程的控制来确保了产品质量的一致性、稳定性。公司每年至少组织两次内部质量审核以保证质量体系的良性运转及持续改进。

为有效保证产品质量，公司配备了国内及国际先进的检测设备用于电机和冲压钣金零部件的检测。包括：电机寿命试验台、漆包线电压测试仪、智能变频高压电源、泄露电流测试仪、盐雾试验箱、高低温试验箱、轴承振动测试仪、电机自动测试系统、电机综合测试系统、定子综合测试系统、匝间耐压测试仪、塑封定子综合测试仪、塑封电机综合测试仪等。

为切实提高公司各级管理人员的质量意识，公司将质量目标考核纳入各级人员绩效考核的重要内容，通过层层分解质量目标，将各级管理人员的业绩考核与个人收入挂钩，分月度、季度、年度进行考核，以确保质量目标的实现。

（三）质量纠纷情况

公司建立了完整的质量控制体系，报告期内没有因为产品质量问题受到质量技术监督部门的处罚，未出现因产品质量问题而与客户发生纠纷的情况。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，海立控股持有本公司55%的股份，为本公司的控股股东；孙刚、刘国平夫妇合计持有海立控股100%的股权，孙刚、刘国平夫妇为本公司的实际控制人。海立控股除持有本公司的股份外，还参股佳立置业，持有其45%的股权，实际控制人孙刚持有博苑地产100%的股权。海立控股主要从事股权投资，未从事具体的经营业务；佳立置业和博苑地产主要从事房地产开发业务。目前，孙刚、刘国平夫妇及其控制的企业没有直接经营或通过其他形式经营与本公司相同或相似的业务。因此，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

为避免同业竞争，2010年2月25日，海立控股和孙刚、刘国平夫妇向发行人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“青岛海立控股有限公司（以下简称“海立控股”）作为青岛海立美达股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东，我们（孙刚和刘国平）作为公司的实际控制人，现就关于避免同业竞争作出如下承诺：

1、目前海立控股及我们除直接或间接持有公司股份外，不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与公司从事相同或相似业务企业的情形；

2、海立控股及其子公司、我们今后也不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与公司从事相同或相似业务的企业；

3、如公司及其全资、控股子公司认定海立控股及其子公司现有业务或将来产生的业务与其存在同业竞争，则在公司及其全资、控股子公司提出异议后，海立控股及其子公司将及时转让或终止上述业务。如公司及其全资、控股子公司提出受让请求，则海立控股以公允价格将上述业务和资产优先转让给公司。

4、海立控股保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，保障公司独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害公司和其他股东的合法权益。”

发行人律师认为：发行人目前与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

之间不存在同业竞争，发行人的控股股东、实际控制人作出的将来不与发行人产生同业竞争的承诺对其具有法律约束力。

（三）公司第二大股东日本美达王及其部分全资、控股公司为避免同业竞争而出具的承诺及说明

发行人的第二大股东日本美达王在中国境内投资设立的全资、控股子公司佛山市顺德区华日钢材制品有限公司、天津日华、深圳宝菱同利有限公司、苏州日铁金属制品有限公司、上海嘉日经营范围中有钢板剪切、冲压加工的内容，目前主要从事的业务及其客户对象情况如下：

日本美达王的子公司名称	成立时间	注册资本	股东构成	主要业务内容	主要客户
佛山市顺德区华日钢材制品有限公司	1992. 12. 9	353 万美元	日本美达王持股 100%	钢板的剪切及加工	日资企业
天津日华钢材制品有限公司	1995. 12. 20	500 万美元	日本美达王持股 70%，五矿钢铁有限责任公司持股 10%，日本日新制钢株式会社持股 10%，天津北辰科技园区总公司持股 10%	钢板的剪切及加工	日资企业
深圳宝菱同利有限公司	1988. 4. 1	1, 543 万美元	日本美达王持股 65%，中粮地产持股 35%	钢板的剪切及加工	日资企业
苏州日铁金属制品有限公司	2003. 8. 19	1, 170 万美元	日本美达王持股 55%，日铁商事株式会社持股 40%，新日铁持股 5%	钢板的剪切及加工	日资企业
上海嘉日钢板制品有限公司	1994. 8. 11	1, 205. 93 万美元	日本美达王持股 53. 14%，日铁商事株式会社持股 40%，新日铁持股 5%，上海吉达企业发展有限公司持股 1. 86%	钢板的剪切及加工、冲压	日资企业

2010 年 7 月 7 日，日本美达王向发行人出具了关于《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

“本公司就本公司及本公司的子公司与贵公司或贵公司的子公司之间的避免同业竞争事项，向贵公司承诺如下：

一、本公司在中国境内不从事彩涂钢板、钢制零部件、模具的开发与生产，电机、电机元件及电机零部件的开发与生产，家电一体发泡制品的生产业务。

二、本公司目前在中国境内除持有贵公司及上述本公司的子公司股份外，不控制主要业务内容与贵公司或贵公司的子公司的主要业务内容相同的其他公司。

三、本公司的子公司目前的主要客户以日资企业为主，以后仍以日资企业为主要客户，本公司及本公司的子公司现在和将来不与贵公司的客户及贵公司的子公司的客户发生交易。

四、本公司如在中国境内新设并由本公司控制的主要业务内容与贵公司或贵

公司的子公司的主要业务内容相同，并且以日资企业以外的企业为主要客户对象的企业时，应事前得到贵公司的同意。

五、本公司保证严格遵守贵公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用股东地位谋求不当利益，不侵害贵公司和其他股东的合法权益。

上述承诺自即日起具有法律效力，对本公司具有法律约束力，如有违反并因此给贵公司造成损失，本公司愿意承担相应法律责任。

本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本公司不再作为贵公司的股东为止。”

保荐人认为：发行人的第二大股东日本美达王与发行人不存在同业竞争。发行人与日本美达王在中国境内投资设立的部分全资、控股子公司所从事的业务仅在钢板剪切业务方面相同，但均系历史原因形成；报告期内双方的客户对象不同，且对未来的客户进行了有效划分并已出具了《避免同业竞争的承诺函》，该承诺具有法律效力，对其具有法律约束力，可有效避免潜在同业竞争的发生；日本美达王并非发行人的控股股东，其目前在中国境内投资设立的上述全资、控股子公司所从事的业务与发行人不存在潜在的同业竞争，且对本次发行不构成实质性影响。

发行人律师认为：发行人的第二大股东日本美达王与发行人不构成同业竞争；发行人与日本美达王在中国境内投资设立的部分全资、控股子公司从事的业务仅存在部分重复交叉，但均系历史原因形成，双方客户对象不同，且对未来的客户进行了有效划分，不存在潜在的同业竞争；日本美达王并非发行人的控股股东，对本次发行不构成实质性影响。

（四）关于公司第二大股东日本美达王是否对发行人提供技术支持的说明

发行人及其子公司的现有业务（包括剪切、冲压、电机、一体发泡等）和募集资金投资项目（冲压、电机）所需要的技术、知识产权来自发行人及其子公司，发行人目前已拥有 24 项专利（实用新型），并已获得受理 6 项实用新型专利和 11 项发明专利，生产经营中的关键管理人员和核心技术人员均来自发行人的内部培养和外部公开招聘，与日本美达王无关联关系。

日本美达王是日本最大的钢铁代理商，也是全球较大的钢铁贸易商之一，目前主要从事系列钢铁产品的销售、物流及售后服务。日本美达王作为发行人的第

二大股东，在发行人处只有 2 名董事和 1 名监事，并未直接参与发行人及其子公司的日常生产经营和管理，也未向发行人及其子公司提供专利或非专利技术支持。

2010 年 10 月 25 日，发行人与日本美达王分别出具了《关于日本美达王株式会社是否向青岛海立美达股份有限公司提供技术支持的说明》，均说明日本美达王不存在向发行人及其子公司提供专利或非专利技术支持的情形。

保荐人认为：报告期内，发行人自身拥有产品生产方面的技术，日本美达王并未向发行人及其子公司提供专利或非专利技术支持。

发行人律师认为：日本美达王不存在对发行人提供技术支持的情形。

二、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方和关联关系

关联方名称	关联关系
海立控股	本公司控股股东，持有公司 55%的股份
日本美达王	本公司股东，持有公司 27%的股份
天晨投资	本公司股东，持有公司 18%的股份
孙 刚	本公司董事、实际控制人
刘国平	本公司董事长兼总经理、实际控制人
孙 震	本公司实际控制人之子、天晨投资法定代表人
青岛博苑房地产开发有限公司	本公司实际控制人孙刚的全资子公司
青岛远卓房地产开发有限公司	本公司实际控制人的控股公司（已注销）
青岛海立达冲压件有限公司	本公司全资子公司
青岛海立美达电机有限公司	本公司全资子公司
浙江海立美达钢制品有限公司	本公司全资子公司
青岛海立东海家电配件有限公司	本公司控股子公司
青岛海立美达精密机械制造有限公司	本公司全资子公司
湖南海立美达钢板加工配送有限公司	本公司全资子公司
美达王（北京）商业有限公司	本公司股东日本美达王的全资子公司
美达王（上海）有限公司	本公司股东日本美达王的全资子公司
美达王（广州）商业有限公司	本公司股东日本美达王的全资子公司
佛山市顺德区华日钢材制品有限公司	本公司股东日本美达王的全资子公司
杭州美一精密机电元件有限公司	本公司股东日本美达王的全资子公司（已注销）
天津日华钢材制品有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
上海嘉日钢板制品有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司

美达王精密金属（苏州）有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
杭州美达王钢铁制品加工有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
深圳宝菱同利有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
苏州美达王钢铁制品有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
苏州日铁金属制品有限公司	本公司股东日本美达王的控股子公司
高升雷	本公司董事、副总经理
张世玉	本公司董事
朝田晋平	本公司董事
宇野雅郎	本公司董事
顾弘光	本公司独立董事
王吉法	本公司独立董事
陈 岗	本公司独立董事
王明伟	本公司监事会主席
新屋洋一	本公司监事
亓秀美	本公司职工监事
江崇安	本公司副总经理、核心技术人员
李道国	本公司副总经理
曹际东	本公司董事会秘书
邵桂礼	本公司财务总监
秦华兵	本公司核心技术人员
张 刚	本公司核心技术人员

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 购买商品的关联交易

单位：元

交易方名称	交易内容	交易原因	定价依据	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
				交易金额	占采购比重	交易金额	占采购比重	交易金额	占采购比重	交易金额	占采购比重
海立控股	购买卷材原料	重组前购买电机和一体发泡产品所需的冲压件	成本加成定价	-	-	-	-	17,947,831.37	1.60%	15,240,358.24	2.22%
日本美达王	购买硅钢	通过其向新日铁采购电机用硅钢	期货基准定价	55,351,075.77	5.15%	22,235,836.31	1.82%	3,491,317.95	0.31%	3,279,911.08	0.48%
北京美达王	购买卷材原料	通过其向国内钢厂采购原材料	期货基准加成定价	-	-	84,962,449.23	6.94%	16,747,988.21	1.49%	-	-
上海美达王	购买卷材原料	通过其向国内钢厂采购原材料	期货基准加成定价	-	-	75,570,547.68	6.17%	428,813,782.56	38.13%	134,424,433.51	19.55%
杭州美一	购买硅钢加工件	因客户急需的特殊规格半成品	成本加成定价	-	-	-	-	644,113.15	0.06%	-	-
天津日华	购买剪切件	因客户急需的特殊规格半成品	成本加成定价	-	-	120,688.76	0.01%	-	-	-	-
上海嘉日	购买硅钢加工件	因客户急需的特殊规格半成品	成本加成定价	-	-	-	-	1,267,489.26	0.11%	406,534.62	0.06%
合 计				55,351,075.77	5.15%	182,889,521.98	14.94%	468,912,522.50	41.70%	153,351,237.45	22.31%

①报告期内各关联方向公司销售金额占其总收入比例、向公司销售价格的制定依据及同向第三方销售价格和市场公允价格比较等相关信息

单位：元

交易方名称	交易内容	定价依据	第三方销售价格 或市场公允价格	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
				金额	占对方收入 比重	金额	占对方收入 比重	金额	占对方收入 比重	金额	占对方收入 比重
海立控股	购买卷材原料	成本加成定价	注1	-	-	-	-	17,947,831.37	20.99%	15,240,358.24	11.13%
日本美达王	购买硅钢	期货基准定价	注2	55,351,075.77	万分之3.56	22,235,836.31	万分之1.43	3,491,317.95	万分之0.14	3,279,911.08	万分之0.14
北京美达王	购买卷材原料	期货基准 加成定价	注3	-	-	84,962,449.23	58.20%	16,747,988.21	20.70%	-	-
上海美达王	购买卷材原料	期货基准 加成定价	注4	-	-	75,570,547.68	5.17%	428,813,782.56	21.05%	134,424,433.51	14.82%
杭州美一	购买硅钢 加工件	成本加成定价	注5	-	-	-	-	644,113.15	0.45%	-	-
天津日华	购买剪切件	成本加成定价	注6	-	-	120,688.76	0.04%	-	-	-	-
上海嘉日	购买硅钢 加工件	成本加成定价	注7	-	-	-	-	1,267,489.26	0.18%	406,534.62	0.07%

A、第三方价格或市场公允价格信息比较

注 1：发行人实施业务重组前，海立控股的子公司东海家电、海立达冲压件和海立美达电机 2007 年度和 2008 年度向海立控股采购冲压件和部分辅料，由于大都为小件，品种数量繁多，且为专门用途的配件和辅料，可比产品的销售价格与向第三方销售的价格相符。

2008 年 11 月业务重组完成后，已不再发生此类交易。

注 2：关联采购交易价格与市场公允价格的比较表

单位：元/吨

交易方	原材料名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		成交均价	期货均价	成交均价	期货均价	成交均价	期货均价	成交均价	期货均价
日本美达王	硅钢	5,557.72	6,741.76	3,905.26	4,507.50	6,271.71	7,629.18	-	-
	冷轧	-	-	-	-	-	-	4,430.54	4,784.81
	热镀锌	-	-	-	-	-	-	5,466.13	5,297.19

* 期货均价为同期宝钢、浦项、本钢的合同期期货价格

注 3、注 4：关联采购交易价格与市场公允价格的比较表

单位：元/吨

交易方	原材料名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		成交均价	期货均价	成交均价	期货均价	成交均价	期货均价
上海美达王	冷轧	2,858.77	2,830.47	5,161.58	5,095.34	4,787.41	4,725.97
	热轧	3,031.26	3,001.25	-	-	-	-
	热镀锌	3,035.40	3,005.35	5,125.70	5,059.92	5,092.67	5,027.31
北京美达王	冷轧	3,531.47	3,494.88	5,816.59	5,630.78	-	-
	热轧	3,046.80	2,990.40	5,874.48	5,686.81	-	-
	热镀锌	3,856.98	3,817.25	-	-	-	-

* 期货均价为同期本钢的合同期期货价格

注 5：2008 年度向杭州美一的采购均价为 8,460 元/吨，第三方销售均价为 8,420 元/吨。

注 6：2009 年度向天津日华的采购均价为 3,581.27 元/吨，第三方销售均价为 3,541.58 元/吨。

注 7：2007 年度向上海嘉日的采购均价为 8,460 元/吨，第三方销售均价为 8,400 元/吨；2008 年度向上海嘉日的采购均价为 8,530 元/吨，第三方销售均价为 8,400 元/吨。

B、报告期内发行人和日本美达王之间交易金额波动较大的原因及价格的公允性说明

a、2008 年与 2007 年相比增幅较大，主要是公司业务规模的扩大对原材料的需求相应增加；

b、2009 年与 2008 年相比降幅较大，主要是公司为规范和减少不必要的关联采购，大部分原材料采取自行采购；

c、2009 年的部分采购是因履行 2008 年已经签订的采购合同而发生的；

d、从 2010 年起，除电机所需部分硅钢通过日本美达王向新日铁采购外，未发生其他的关联采购和销售。

e、关联采购价格采用期货基准加成定价方法，通过与宝钢、浦项、本钢的合同期期货价格、交货期现货价格进行对比分析，其关联采购定价是公允的。

f、关联销售价格参照同期向第三方销售同类产品的价格制定，符合公允原则。

②日本钢厂销售模式的特殊性及其报告期内公司通过日本美达王向新日本制铁株式会社采购的金额、原因和必要性

A、关于日本钢厂销售模式的特殊性说明

新日本制铁株式会社（住所东京都千代田区丸之内二丁目 6 番 1 号）成立于 1970 年 3 月，为致力于产业的发展做贡献，新日铁集团以钢铁制造业为核心产业，并从事工程技术、都市开发、化学、新材料及系统集成的业务。新日本制铁株式会社就其钢材的销售模式说明如下：

“1、关于钢材的销售

本公司制造的钢材不论国内外都通过本公司指定的代理商进行销售，本公司不直接向客户进行销售。这是为了提高本公司业务的效率而将销售活动的部分委托给代理商，并对此代理商的包括资金能力、信用能力和营销网络等进行综合性评价，选定并起用符合本公司销售活动条件的企业为此代理商。

2、代理商的职能

关于钢材的销售价格是在客户和本公司间进行协定，但是实际的买卖合同由本公司指定的代理商和客户来签署，由代理商担任钢材的订货业务，交货期管理及钢材发货后的物流手续至货物交货，并作为产品售后服务的窗口，该代理业务所需要的费用由本公司来负担，并不会影响到向客户的销售价格。

3、关于在钢材销售中的代理商起用

在选择起用的代理商时，一般在满足上述条件的代理商（现在，约 10 家公司）中，结合销售的背景及和客户的关系上来选定。所以，在向贵公司进行钢材销售时，考虑到销售上的背景（株式会社 METAL ONE 在促进和贵公司商业合作上所做的贡献）及资本人际网络的关系，选择株式会社 METAL ONE 为代理商。”

B、报告期内公司通过日本美达王向新日本制铁株式会社采购的金额、原因

和必要性说明

报告期内公司通过日本美达王向新日本制铁株式会社采购的金额

项 目	采购内容	采购金额（元）
2010年1-6月	硅钢（50H800）、硅钢（50H1300）	55,351,075.77
2009年度	硅钢（50H800）、硅钢（50H1300）	22,235,836.31
2008年度	硅钢（35H300）	3,491,317.95
2007年度	冷轧、热镀锌	3,279,911.08

报告期内，公司通过日本美达王向新日本制铁株式会社采购的主要材料为硅钢，采购的原因和必要性如下：

a、公司全资子公司海立美达电机主要从事电机、电机元件及电机配件的生产和销售，生产过程中所需的主要原材料为硅钢、铜线及铝锭等，其中硅钢占成本比重较大；随着公司加大拓展电机、电机元件及电机配件业务，客户数量随之增多，对电机及电机配件的需求也逐步增加，从而导致公司对生产电机及电机配件所需的主要原材料（硅钢）数量亦同步增加。

b、由于硅钢生产技术门槛较高，国内能生产符合电机所需高品质硅钢的厂家数量较少（主要为宝钢、武钢、鞍钢），加之国内电力、家电、汽车等行业的迅速发展，对硅钢的需求日益增长；电机用无取向硅钢要求磁感强度高、铁损值低，而新日本制铁株式会社生产的同规格硅钢在铁损值和磁感强度方面略优于国产硅钢。

c、由于新日本制铁株式会社主要从事钢材的生产和开发，不直接向终端客户进行销售，其销售职能是由选定符合条件的日本商社负责代理。无论是国内客户还是国外客户如需新日铁生产的钢材，均需通过新日铁的代理商采购；公司第二大股东日本美达王株式会社是日本最大的钢铁代理商，与新日铁有着良好、稳定的合作关系，是新日铁的重要代理商之一；公司通过日本美达王采购新日铁的硅钢在货源、交货期、质量、付款条件、异议处理等方面有良好保障。

③公司报告期内关联方采购的必要性

A、报告期内，公司通过日本美达王采购原材料（硅钢等）的必要性详见前述说明。

B、报告期内，公司向日本美达王的全资企业上海美达王、北京美达王采购原材料（热轧、冷轧、热锌）的必要性如下：

a、公司主要为家电、汽车制造企业提供钣金、冲压产品的生产和销售，其产品所需的原材料为热轧卷、冷轧卷、热锌卷、电锌卷和镀铝锌卷等，其中原材

料占产品成本比重较大；同时，国家陆续出台了对家电、汽车行业的一系列扶持政策，进一步刺激了该行业的快速发展，进而带动了该行业对钣金、冲压等零部件的需求扩大；报告期内，公司不断加大客户开发力度，业务规模随之扩大，从而导致公司对主要原材料的需求亦同步增加。

b、公司所需的原材料要通过国内各大钢厂的销售公司或代理商采购。在2007年-2009年期间，公司除直接向国内各大钢厂的销售公司采购原材料外，还通过日本美达王的下属企业向国内各大钢厂采购原材料；由于公司对原材料的需求量较大，采购原材料所需资金也较多，在与各大钢厂的销售公司签订采购合同后，均需支付预付款，货到时付全款（含银行承兑汇票），短期内对公司的资金面产生较大压力。

c、日本美达王是全球较大的钢铁贸易商之一，与国内各大钢厂有着长期稳定的战略合作关系，公司在生产过程中急需的原材料和市场紧缺原材料也通过日本美达王的下属企业采购，同时在采购价格相同的情况下其能给予公司一定的付款期限，且能保证质量和及时交货。

保荐人认为：报告期内发行人与日本美达王之间发生的重大关联采购均属于正常的经营业务需要，且关联交易定价公允，不存在互相输送利益的情形；报告期内发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，与日本美达王之间的关联采购对发行人的业务独立性不构成任何实质性影响。

发行人律师认为：报告期内，发行人和日本美达王之间的重大关联采购均属于正常的经营业务需要，定价公允合理，不存在互相输送利益的情形，前述关联采购逐年减少，现存的关联采购具有必要性，对发行人的业务独立不构成任何实质影响。

(2) 销售商品的关联交易

单位：元

交易方名称	交易内容	交易原因	定价依据	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
				交易金额	占收入比重	交易金额	占收入比重	交易金额	占收入比重	交易金额	占收入比重
海立控股	销售板材加工产品	重组前,因其有冲压业务,需要购买钢板剪切件。	成本加成定价	-	-	0.00	0.00	33,811,253.48	2.90%	22,905,985.22	3.15%
上海美达王	销售板材加工产品	充分利用设备加工能力为其剪切钢板	成本加成定价	-	-	0.00	0.00	33,262,327.59	2.85%	14,085,447.23	1.94%
天津日华	销售板材加工产品	充分利用设备加工能力为其剪切钢板	成本加成定价	-	-	21,476,085.16	1.57%	9,945,056.65	0.85%	7,232,270.38	0.99%
上海嘉日	销售板材加工产品	因急需的半成品	成本加成定价	-	-	0.00	0.00	395,046.32	0.03%	0.00	0.00%
合 计				-	-	21,476,085.16	1.57%	77,413,684.04	6.63%	44,223,702.83	6.08%

报告期内公司向上海美达王、天津日华、上海嘉日、海立控股销售板材加工产品的定价依据主要是在产品成本的基础上收取一定的加工费用，并同时参照向第三方销售的价格水平执行，定价公允。

①分产品类别比较报告期内公司向关联方销售产品的毛利、毛利率

单位：元

交易方名称	产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
		毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
海立控股	销售家电剪切件	-	-	-	-	2,102,788.88	6.22%	1,527,942.56	6.67%
上海美达王	销售家电剪切件	-	-	-	-	2,038,980.68	6.13%	911,328.44	6.47%
天津日华	销售家电剪切件	-	-	1,533,392.48	7.14%	707,093.81	7.11%	520,723.47	7.20%
上海嘉日	销售硅钢加工件	-	-	-	-	21,095.47	5.34%	-	-
合计		-	-	1,533,392.48	7.14%	4,869,958.84	6.29%	2,959,994.47	6.69%

②分产品类别比较其向关联方销售和向第三方销售价格及市场公允价格的差异及原因

单位：元/吨

交易方名称	2009年度		2008年度		2007年度		差异原因
	销售价格	第三方销售价格	销售价格	第三方销售价格	销售价格	第三方销售价格	
海立控股	-	-	注1	注1	注1	注1	
上海美达王	-	-	6,064.82	5,996.92	5,231.27	5,194.54	规格不同
天津日华	4,251.50	4,189.44	5,544.53	5,646.88	5,054.67	4,954.57	规格不同
上海嘉日	-	-	9,310.00	9,930.00	-	-	规格不同

注1：发行人实施业务重组前，发行人、原海立控股的子公司东海家电、海立达冲压件和海立美达电机2007年度和2008年度向海立控股销售剪切件和部分辅料，由于大都为非标准零部件产品，品种数量繁多，可比产品的销售价格与向第三方销售的价格相符。2008年11月业务重组完成后，已不再发生此类交易。

③关联方销售的必要性说明

a、2007年-2008年期间，公司向海立控股销售家电剪切件是由于在业务未重组前，海立控股从事冲压业务，与公司的剪切业务存在前后工序，故形成了关联销售，且销售额较小。为减少和规范关联交易，公司在2008年11月实施了同一控制人下的业务整合，从2009年起不再发生类似的关联销售问题。

b、2007年-2009年期间，公司在保证不影响其他客户正常订单的前提下，充分利用生产设备的能力，向上海美达王、天津日华和上海嘉日加工销售了部分剪切件，且销售额较小，为偶发性的交易。公司从2010年起不再发生类似的关联销售。

2、偶发性关联交易

(1) 股权转让

报告期内，为进一步完善及整合公司上下游业务，减少关联交易和避免同业

竞争，公司在2008年11月进行了同一控制人下的业务整合。

交易方名称	交易原因	交易内容	交易金额（元）	定价依据	价款支付情况
海立控股	减少关联交易和避免同业竞争	收购海立达冲压件100%的股权	105,866,955.89	经审计的净资产值	已支付
海立控股	减少关联交易和避免同业竞争	收购海立美达电机100%的股权	18,059,779.33	经审计的净资产值	已支付
海立控股	减少关联交易和避免同业竞争	收购东海家电60%的股权	4,913,863.78	经审计的净资产值	已支付
合计			128,840,599.00		

本次股权转让经双方股东会决议同意，以具有证券期货从业资格的会计师事务所经审计的净资产值定价，该定价真实反映了被重组公司的股权价值，定价是公允的。

（2）提供资金

出借方	借入方	累计提供资金（元）	首笔发生日	尾款偿还日	说明
海立控股	发行人	13,312,946.06	2009.01.27	2009.12.27	已在到期日前陆续归还完毕
		21,212,196.80	2008.05.27	2009.12.21	
		22,974,072.66	2007.01.20	2009.07.27	
刘国平	发行人	16,480,926.85	2008.01.10	2009.12.23	
		6,260,000.00	2007.04.09	2008.01.27	

说明：上述往来款项均已归还完毕，报告期内关联方资金往来未收取利息。

在2007年-2009年期间发行人因购买原材料急需资金，由控股股东和实际控制人无偿提供资金，若按银行同期贷款基准利率（5.31%）计算支付利息费用，该等金额较小，对发行人各年度的业绩无重大影响，且发行人已纠正了该等不规范行为并在到期日前陆续归还了该等借款，从2010年起未再发生上述行为。

（3）关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间	担保方式	履行情况
孙刚	海立达冲压件	900.00	2009.5.31-2010.5.25	抵押担保	履行完毕
孙刚	海立达冲压件	900.00	2010.6.24-2011.6.23	抵押担保	正在履行
孙刚	发行人	56,500.00	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后两年止。	保证担保	正在履行
刘国平					
海立控股		36,500.00		保证担保	履行完毕

担保方	被担保方	担保金额	担保期间	担保方式	履行情况
			限届满日后两年止。		
海立控股		10,900.00	自主合同项下的借款期限届满之次日起两年	保证担保	履行完毕
海立控股		600.00	2009年8月12日起至《授信协议》项下主债权到期日另加两年	保证担保	履行完毕
海立控股		1,400.00	2009年8月11日起至《授信协议》项下主债权到期日另加两年	保证担保	履行完毕
海立控股		2,000.00	从2009年9月29日起至《综合授信额度合同》项下各具体授信的债务履行期限届满日后另加两年	保证担保	履行完毕
刘国平					

(4) 关联方委托贷款

委托方	借款方	代理方	交易原因	金额(万元)	贷款期间	定价依据	说明
海立控股	海立美达	建行青岛市中山路支行	因购买原材料的急需流动资金	4,500.00	2008.12.19-2009.12.17	同期贷款基准利率	已在到期日归还
海立控股	海立美达	建行青岛市中山路支行	因购买原材料的急需流动资金	4,500.00	2008.12.24-2009.12.22	同期贷款基准利率	

注：银行同期贷款基准利率为5.31%

3、关联方应收应付款余额

单位：元

关联方名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应收账款				
其中：上海美达王				8,951,101.90
预付账款				
其中：日本美达王			982,353.92	1,241,891.17
北京美达王			1,720,745.27	
上海美达王			5,466,104.70	
应付账款				
其中：海立控股			38,096,867.33	5,549,708.56
日本美达王	12,973,409.32	7,748,757.63		
北京美达王		48,809,015.93		
预收账款				
其中：天津日华		622,951.77	209,633.16	501,856.21
其他应付款				
其中：海立控股			58,398,837.70	27,881,872.34

关联方名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
刘国平			16,122,027.87	2,570,693.13

说明：应付账款中应付北京美达王的款项主要是公司应付北京美达王的采购货款，应付日本美达王的款项为采购进口硅钢的款项；其他应付款中应付海立控股的款项主要是公司应付海立控股的股权收购款项和海立美达电机应付海立控股的往来款项。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

(1) 经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，向关联方采购原材料占公司同期采购总额的比重分别为5.15%、14.94%、41.70%和22.31%，其中2008年度占比较大，在2009年度，公司已尽量减少此类交易的发生，大部分原材料均已通过国内大型钢厂直接采购，关联采购的占比已大幅下降；公司对于部分特殊材料（如硅钢）的采购目前通过股东日本美达王向新日本制铁株式会社进口采购，这是因为日本钢厂的销售模式所决定的；同时，由于日本美达王是全球最大的钢铁贸易商之一，与各大钢铁生产商保持了良好的战略合作关系，公司对于部分紧缺原材料和现货采购通过日本美达王采购，可有效及时保证公司部分急需和市场紧缺原材料的供应。

(2) 偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，发行人收购海立控股所持海立达冲压件、海立美达电机和东海家电的股权属于对同一控制人下相关业务的重组，是实现对公司主营业务的整合、有利于降低管理成本、发挥业务协同优势、提高公司规模经济效应而实施的市场行为，有利于避免同业竞争、减少关联交易，对发行人的主营业务发展构成了积极的影响。报告期内，公司控股股东和实际控制人为了支持公司的发展，将部分资金借予公司以补充流动资金需要，该等借款并未收取资金利息。随着公司经营规模的扩大和经营业绩的不断提升使公司经营现金流量充沛，公司有步骤地偿还了控股股东和实际控制人的暂借款。

5、中介机构关于关联交易对公司独立性和业绩影响的意见

保荐人认为：报告期内发行人与关联方之间的重大关联交易履行了必要的决策程序，定价时充分参照了第三方价格或市场公允价格，关联交易定价公允，不存在互相输送利益的情形。报告期内发行人与关联方之间的重大关联交易、控股股东和实际控制人向发行人无偿提供资金、担保等情况对发行人的独立运作不构

成实质性影响，关联交易定价公允，不存在互相输送利益的情形，业绩真实。

会计师认为：发行人报告期内发生的关联交易，通过与第三方定价过程和定价依据进行对比，发行人与其关联方之间的关联交易价格公允，而且不存在通过关联交易互相输送利益的情形。

发行人律师认为：发行人和关联方之间重大关联交易、控股股东或实际控制人向发行人无偿提供资金、担保等情况对报告期内发行人的独立运作不构成任何实质影响、业绩真实。

三、发行人规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

1、《公司章程》第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权股份数不计入有效表决总数。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是：在股东大会对关联交易进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避的，会议主持人应主动回避，出席会议股东、无关联关系董事及监事均有权要求会议主持人回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决，公司应当在股东大会决议及会议记录中作出详细记载。

2、《公司章程》第一百一十五条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《关联交易管理制度》对关联交易决策权力与程序的规定

1、关联交易的决策权限

（1）公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 5%以上且交易金额在 3,000 万元以上的关联交易，应当提交股东大会审议。

（2）公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 1%至 5%且交易金额在 300 万元至 3,000 万元的关联交易，应当提交董事会审议。

(3) 公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 1%以下（不含 1%）且交易金额在 300 万元以下的关联交易，由董事长审批。

(4) 公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，应当提交股东大会审议。

2、关联交易的审查

(1) 关联交易的提出及初步审查

①公司及有关职能部门在其经营管理过程中，如遇到按《关联交易管理制度》规定确定为公司与关联方之间关联交易情况的，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报告公司总经理；该书面报告须包括以下内容：

- a、关联交易方的名称、住所；
- b、具体关联交易的项目以及交易金额；
- c、确定关联交易价格的原则与定价依据；
- d、须载明的其他事项。

②公司总经理在收到有关职能部门的书面报告后，应召集有关人员进行专题研究，按本制度规定对将发生之关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行初步审查；初审认为必须发生关联交易的，总经理须责成有关职能部门草拟关联交易协议（合同），并将关联交易的具体内容及时书面报告公司董事会。

(2) 董事会审查

①公司董事会收到总经理报告后，向公司全体董事发出召开临时董事会会议通知以及总经理报告。

②公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易应由二分之一以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

③临时董事会会议应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查与讨论。出席会议董事可以要求公司总经理说明其是否已经积极在市场寻找就该项交易与第三方进行，从而以替代与关联方发生交易；总经理应对有关结果向董事会做出解释。当确定无法寻求与第三方交易以替代该项关联交易时，董事会应确认该项关联交易具有必要性。

董事会在审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：

- a、该项关联交易的标的如属于关联方外购产品时，则必须调查公司能否自

行购买或独立销售。当公司不具备采购或销售渠道或若自行采购或销售可能无法获得有关优惠待遇的；或若公司向关联方购买或销售可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。但该项关联交易价格须按关联方的采购价加上分担部分合理的采购成本确定。

b、该项关联交易的标的如属于关联方自产产品，则该项关联交易的价格按关联方生产产品的成本加合理的利润确定交易的成本价。

c、如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

④如关联交易与公司董事或董事有利害关系的其他企业进行的，则关联董事须回避表决。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

⑤被提出回避的董事或其他董事如对关联交易事项的定性及由此带来的披露程度并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避的董事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在会议后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。

（3）股东大会审议

①公司董事会对有关关联交易进行审查并决议提交股东大会审议的，董事会须按《公司法》和公司章程规定期限与程序发出召开股东大会会议通知。

②股东大会应对董事会提交的有关关联交易议案进行审议并表决；在进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得有权部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。

③被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董

事会会议作出决定。该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在股东大会后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。

④独立董事和出席会议监事均须对有关关联交易发表公允性意见。

⑤公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

⑥公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

- a、任何个人只能代表一方签署协议；
- b、关联人不得以任何方式干预公司的决定；
- c、有利害关系的当事人，不得参与关联交易协议的制定。

(三) 《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的权利

1、重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

3、如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

4、独立董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联企业与公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款发表独立意见。

(四) 报告期内关联交易履行程序情况及独立董事意见

报告期内公司发生的关联交易履行了《公司章程》及其他文件规定的程序，发行人的独立董事出具了《关于公司关联交易的独立意见》，对关联交易的决策程序及合理性、公允性发表如下意见：“报告期内，公司发生的关联交易履行了公司章程规定的程序，公司与关联方发生的关联交易定价公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情形。”

发行人律师认为：发行人与关联方发生的重大关联交易决策程序不违反当时的公司章程和公司内部文件的规定，交易各方通过签订相关合同或协议对交易行为进行规范，遵循了一般市场公平原则，所确定的条款和内容、交易价格公允合

理,不存在对任何一方显失公平的情形,也不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

保荐人认为:报告期内发行人与关联方发生的重大关联交易履行了必要的内部决策程序,未违反当时的公司章程和公司内部文件的规定,交易各方通过签订相关合同或协议对交易行为进行规范,遵循了一般市场公平原则,所确定的条款和内容公允合理,不存在对任何一方显失公平的情形,也不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

四、发行人已采取的减少关联交易的措施

(一) 实施了同一控制人下的业务整合

2008年11月,公司收购了控股股东所持海立达冲压件100%的股权、海立美达电机100%的股权和东海家电60%的股权,并将其纳入了合并财务报表,进一步完善了公司金属结构制造服务的产业链,有利于公司主营业务的进一步发展,此次股权收购行为消除了同业竞争,减少了关联交易。

(二) 减少了与股东日本美达王及其全资、控股公司的采购和销售

股份公司成立后,向日本美达王及其在中国境内全资、控股公司采购钢板的业务已大幅降低,向日本美达王在中国境内的全资、控股公司销售剪切件的业务也大幅降低,并从2010年起不再向其销售。

(三) 制定并完善了相关制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等相关制度都完善了关联交易决策权限和程序。对于正常的、必要的、有利于公司发展的关联交易,公司将遵循公开、公平、公正的市场原则,严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范和减少关联交易。

(四) 控股股东及实际控制人的承诺

为规范和减少关联交易,2010年2月25日,公司控股股东及实际控制人出具了《关于规范关联交易的承诺函》,具体内容如下:

“海立控股及我们(孙刚和刘国平)将善意地履行义务,不利用控股股东或实际控制人的地位或作为公司董事、高级管理人员的身份就关联交易采取任何行动,故意促使公司的股东大会、董事会等做出损害公司或其他股东合法权益的决

议。如公司必须与海立控股或我们控制的其它企业进行关联交易，则海立控股或我们承诺，将促使交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求公司给予与第三人的条件相比更优惠的条件。”

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

(一) 董事会成员简介

刘国平，中国国籍，无境外永久居留权，女，1963 年出生，中共党员，硕士研究生（在读），经济师。曾任工商银行即墨支行科长，青岛海立钢制品有限公司总经理、监事，海立美达有限董事长、总经理。现任本公司董事长兼总经理，海立控股监事，海立美达电机执行董事，海立达冲压件执行董事，浙江海立美达执行董事，海立美达精密执行董事，湖南海立美达执行董事，东海家电董事长，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

孙刚，中国国籍，无境外永久居留权，男，1960 年出生，大专学历，经济师。曾先后任即墨市政府财办秘书，即墨市五交化总公司总经理，即墨市商业局副局长，青岛远卓房地产开发有限公司执行董事，青岛海立钢制品有限公司董事长。现任海立控股执行董事兼总经理，博苑地产执行董事，佳立置业董事，即墨市工商联副主席，即墨贸促会副会长，东海家电董事，本公司董事，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

高升雷，中国国籍，无境外永久居留权，男，1967 年出生，中共党员，大专学历。曾任海尔集团售后主任、冷柜销售公司经理、分厂厂长，海立美达有限副总经理等职。现任本公司董事兼常务副总经理，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

张世玉，中国国籍，无境外永久居留权，男，1970 年出生，中共党员，本科学历。曾任海尔电冰箱股份有限公司技术科长、营销中心经理、厂长、制造部长、事业部长，海尔集团特种电冰柜有限公司总经理，青岛海尔股份有限公司董事兼副总经理，海尔集团制冷本部供应链总监。现任海立美达电机总经理，天晨投资董事，本公司董事，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

朝田晋平，日本国籍，男，1959 年出生，本科学历。曾任日商岩井株式会社职员，日商岩井新加坡公司副总经理，日商岩井上海公司副总经理，日商岩井株式会社电机钢材国际部课长，美达王株式会社电机钢材国际部部长，海立美达有限董事。现任 Metal One America, Inc. 总经理，Metal One De Mexico,

S. A. DEC. V. 总经理, COIL PLUS, INC. 总经理, 本公司董事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

宇野雅郎, 日本国籍, 男, 1946 年出生, 本科学历。曾任日商岩井株式会社职员, 海立美达有限董事, 天津日华董事长。现任本公司董事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

顾弘光, 中国国籍, 无境外永久居留权, 男, 1947 年出生, 中共党员, 大专学历, 工程师。曾任上海装卸机械公司副厂长、厂长, 上海交通机械总厂厂长, 上海交运股份有限公司董事兼总经理。现任本公司独立董事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

王吉法, 中国国籍, 无境外永久居留权, 男, 1955 年出生, 中共党员, 经营学博士, 教授。曾任山东大学组织部副部长、部长, 经济学院分党委书记, 威海分校党委副书记、常务副校长。现任烟台大学党委副书记、副校长, 烟台大学三校科技园发展有限公司董事长, 山东知识产权研究院副院长, 山东省软科学研究基地主任, 本公司独立董事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

陈岗, 中国国籍, 无境外永久居留权, 男, 1976 年出生, 中国民主建国会成员, 经济学博士, 注册会计师, 高级经济师。曾任联合证券投资银行总部高级经理、业务四部总经理, 中信建投投资银行总部总经理助理, 齐鲁证券投资银行总部执行总经理。现任中山证券总裁助理, 本公司独立董事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

(二) 监事会成员简要情况

王明伟, 中国国籍, 无境外永久居留权, 男, 1971 年出生, 中共党员, 研究生学历, 工程师。曾任海尔集团冰箱本部设备部及技术装备项目部部长, 章丘海尔电机有限公司副总经理, 海尔集团青岛华东包装有限公司总经理, 青岛伟立精工塑胶有限公司副总经理。现任本公司监事会主席、海立美达电机副总经理, 本公司任期自 2010 年 9 月至 2012 年 4 月。

新屋洋一, 日本国籍, 男, 1955 年出生, 本科学历。曾任日本三菱商事株式会社职员、审查部长、财务部长, 美达王北京代表处代表辅佐。现任上海美达王董事, 北京美达王监事, 广州美达王监事, 上海嘉日监事, 苏州日铁金属制品有限公司监事, 苏州美达王钢铁制品有限公司监事, 杭州美达王钢铁制品有限公司监事, 本公司监事, 本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

亓秀美，中国国籍，无境外永久居留权，女，1983 年出生，本科学历。曾任海立美达有限办公室秘书。现任本公司监事，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

（三）高级管理人员简介

刘国平，现任本公司总经理，详见董事会成员简介。

高升雷，现任本公司常务副总经理，详见董事会成员简介。

江崇安，中国国籍，无境外永久居留权，男，1970 年出生，EMBA。曾任青岛喜盈门集团科长，青岛征和工业有限公司部长、厂长，海立美达有限副总经理。现任公司副总经理、技术中心主任，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

李道国，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968 年出生，本科学历，工程师。曾任青岛海尔电冰箱销售有限公司销售经理、广告部部长、产品经理、印度市场营销总监，海立美达有限副总经理。现任本公司副总经理，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

郇桂礼，中国国籍，无境外永久居留权，男，1971 年出生，本科学历。曾任青岛海尔集团审计中心审计主管，青岛海尔商流本部财务部长，青岛海尔计算机本部财务部长，青岛海尔大连工业园财务部长，青岛海尔冰箱本部财务部长，海立美达有限财务总监。现任本公司财务总监，天晨投资监事，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

曹际东，中国国籍，无境外永久居留权，男，1972 年出生，工商管理硕士。曾任海尔冷柜、电热本部驻外中心产品经理，北京海尔工贸有限公司区域经理，唐山海尔工贸有限公司总经理，海尔商流本部社会商流部部长，海立美达有限副总经理。现任本公司董事会秘书，天晨投资董事，本公司任期自 2009 年 4 月至 2012 年 4 月。

（四）核心技术人员简介

江崇安，现任本公司技术中心主任，详见高级管理人员简介。

江崇安作为发明人获得的专利情况如下：

专利类型	发明人	专利权人	专利名称	专利有效期	专利号
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种高效打包扣制做机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253327.4
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种托盘开槽机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253336.3
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种窄卷吊钩	2009.11.16-	ZL200920253325.5

				2019.11.15	
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种可减小卷带砧伤的卷带纸筒	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253337.8
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种多卷带合卷机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253326.X
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	一种二卷带合卷机	2009.11.16-2019.11.15	ZL200920253328.9
实用新型	江崇安、刘国平	海立美达	无砧伤快速吊装吊钩	已授权并缴费	201020214838.8

秦华兵，中国国籍，无境外永久居留权，男，1974年出生，大专学历，助理工程师。曾任山西冲压件厂职员，青岛茂源金属制品有限公司技术员、技术科长。现任本公司技术中心副主任。

张刚，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年出生，大专学历，助理工程师。曾任章丘海尔电机有限公司空调电机研究所所长，多次因在空调电机技术研发方面的成绩受到奖励，并获得过二项专利。现任本公司技术中心副主任。

张刚作为发明人获得的专利情况如下：

专利类型	发明人	专利权人	专利名称	专利有效期	专利号
实用新型	高建岭、李贻伟、张刚、侯淑芳	章丘海尔电机有限公司	机壳与端盖一式中央空调机	2007.3.15-2017.3.14	ZL200720019438.X
实用新型	高建岭、李贻伟、张刚、侯淑芳	章丘海尔电机有限公司	中央空调电机气囊式安装套	2007.3.15-2017.3.14	ZL200720019440.7

(五) 董事、监事和高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2009年4月23日，公司创立大会选举刘国平、孙刚、高升雷、张世玉、朝田晋平、宇野雅郎、顾弘光、王吉法、陈岗为公司第一届董事会董事，其中顾弘光、王吉法、陈岗为公司第一届董事会独立董事；董事刘国平、孙刚、高升雷、独立董事顾弘光、王吉法由海立控股提名，董事张世玉、独立董事陈岗由天晨投资提名；董事朝田晋平、宇野雅郎由日本美达王提名。2009年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举刘国平为董事长。

2、监事的提名和选聘情况

2009年4月23日，公司创立大会选举徐瑛、新屋洋一为公司第一届监事会股东代表监事，同日召开的海立美达有限职工代表大会选举亓秀美为公司职工代表监事，其中监事徐瑛由海立控股提名，监事新屋洋一由日本美达王提名。2009年4月23日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举徐瑛为监事会主席。

2010年9月16日，公司召开2010年第二次临时股东大会，选举王明伟为公司第一届监事会股东代表监事，监事王明伟由海立控股提名，同日召开了公司

第一届监事会第七次会议，会议选举王明伟为监事会主席。

3、高级管理人员的选聘情况

2009年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任刘国平为公司总经理。经总经理刘国平提名，聘任高升雷为公司常务副总经理，聘任江崇安、李道国为公司副总经理，聘任邵桂礼为公司财务负责人；经董事长刘国平提名，聘任曹际东为公司董事会秘书。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属均未直接持有本公司的股份，但部分董事和高级管理人员及其近亲属存在间接持股情形，具体情况如下：

姓名	现任职务	持股方式	间接持股比例	所持股份的增减变动情况	所持股份的质押冻结情况
刘国平	董事长、总经理	间接	27.50%	变更设立前为37.50%	无
孙刚	董事	间接	27.50%	变更设立前为37.50%	无
高升雷	董事、副总经理	间接	0.16%	变更设立时持有	无
张世玉	董事	间接	0.15%	2009年12月10日持有	无
曹际东	董事会秘书	间接	0.09%	变更设立时持有	无
邵桂礼	财务总监	间接	0.08%	变更设立时持有	无
孙震	孙刚、刘国平之子	间接	17.50%	变更设立时持有	无

本公司以2008年12月31日为基准日整体变更设立，孙刚和刘国平通过海立控股间接持有本公司的股份合计为55%；高升雷、张世玉、曹际东、邵桂礼、孙震通过天晨投资间接持有本公司的股份合计为18%。

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属未直接或间接持有本公司的股份。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	现任职务	对外投资企业名称	持股比例
----	------	----------	------

孙 刚	董事	青岛博苑房地产开发有限公司	100%
		青岛海立控股有限公司	50%
刘国平	董事长、总经理	青岛海立控股有限公司	50%
高升雷	董事、副总经理	青岛天晨投资有限公司	0.91%
张世玉	董事	青岛天晨投资有限公司	0.86%
曹际东	董事会秘书	青岛天晨投资有限公司	0.52%
邵桂礼	财务总监	青岛天晨投资有限公司	0.47%

除本招股说明书已经披露的情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外重大投资。公司董事、监事、高级管理人员的上述其他对外投资情况与公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2009 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取的薪酬和津贴如下：

姓 名	现任职务	在本公司领薪情况（万元）	备注
刘国平	董事长、总经理	15.83	
孙 刚	董事	-	未在本公司领薪
高升雷	董事、副总经理	15.27	
张世玉	董事	17.82	
朝田晋平	董事	-	未在本公司领薪
宇野雅郎	董事	-	未在本公司领薪
顾弘光	独立董事	2.1	2009 年 4 月聘任
王吉法	独立董事	2.1	2009 年 4 月聘任
陈 岗	独立董事	2.1	2009 年 4 月聘任
王明伟	监事会主席	7.01	
新屋洋一	监事	-	未在本公司领薪
亓秀美	监事	2.65	
江崇安	副总经理、技术中心主任	10.91	
李道国	副总经理	10.56	
邵桂礼	财务总监	11.58	
曹际东	董事会秘书	10.72	
秦华兵	技术中心副主任	7.15	
张 刚	技术中心副主任	5.33	

根据公司股东大会通过的《关于确定独立董事津贴的议案》，独立董事津贴为 3.6 万元（含税）/人、年，公司的独立董事从 2009 年 6 月开始领取独立董事津贴。在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司按

照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤、生育等保险。不存在其它特殊待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与本公司关系
孙刚	海立控股	执行董事、总经理	本公司控股股东
	博苑地产	执行董事	本公司实际控制人控制的公司
	佳立置业	董事	本公司控股股东之参股子公司
	东海家电	董事	本公司控股子公司
刘国平	海立控股	监事	本公司控股股东
	海立达冲压件	执行董事	本公司全资子公司
	海立美达电机	执行董事	本公司全资子公司
	东海家电	董事长	本公司控股子公司
	浙江海立美达	执行董事	本公司全资子公司
	海立美达精密	执行董事	本公司全资子公司
	湖南海立美达	执行董事	本公司全资子公司
朝田晋平	Metal One America, Inc.	总经理	本公司股东之控股子公司
	Metal One De Mexico, S. A. DEC. V.	总经理	本公司股东之控股子公司
	COIL PLUS, INC.	总经理	本公司股东之控股子公司
张世玉	天晨投资	董事	本公司股东
	海立美达电机	总经理	本公司全资子公司
王吉法	烟台大学	党委副书记、副校长	无
	烟台大学三校科技园发展有限公司	董事长	无
	山东知识产权研究院	副院长	无
	山东省软科学研究基地	主任	无
陈岗	中山证券有限公司	总裁助理	无
新屋洋一	上海美达王	董事	本公司股东之全资子公司
	北京美达王	监事	本公司股东之全资子公司
	广州美达王	监事	本公司股东之全资子公司
	上海嘉日	监事	本公司股东之控股子公司
	苏州日铁金属制品有限公司	监事	本公司股东之控股子公司
	苏州美达王钢铁制品有限公司	监事	本公司股东之控股子公司
	杭州美达王钢铁制品加工有限公司	监事	本公司股东之控股子公司
郇桂礼	天晨投资	监事	本公司股东
曹际东	天晨投资	董事	本公司股东
王明伟	海立美达电机	副总经理	本公司全资子公司

除以上人员外，公司其他董事、监事和高级管理人员及核心技术人员没有兼职，并已发表声明。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事长兼总经理刘国平与公司董事孙刚为夫妻关系，除此以外的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的有关协议签订及承诺履行情况

（一）有关协议签订及承诺情况

公司的高级管理人员及核心技术人员均在本公司或本公司的控股子公司任职，均与公司签订了《劳动合同》，其任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均按照《公司章程》的有关规定与公司签订了任职合同。

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在重大商业协议的签订情况。

公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员于2010年2月25日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体内容如下：

“在本承诺函签署之日，本人及其直系亲属未投资或参与投资任何与海立美达及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的企业。

自本承诺函签署之日起，在作为海立美达的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员期间，本人及其直系亲属将不直接或间接投资任何与海立美达及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向海立美达赔偿一切直接和间接损失。”

（二）稳定核心技术人员的措施

为了保持公司主要技术人员队伍的稳定性，本公司采取了以下措施：

- 1、提高核心技术人员的工资待遇，并提供职务津贴。
- 2、为核心技术人员进行职业设计，对于有发展前途的研发人员、提供进修、培训、出国学习的机会。
- 3、积极支持公司员工的非职务技术成果的专利申请，对获得国家专利的员工给予奖励。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事会成员变动情况

2004年11月30日，有限公司成立时，根据合资合同，合资双方股东分别委派刘国平、孙刚、高升雷、朝田晋平、宇野雅郎为有限公司董事，至整体变更前一直未发生变化。

2009年4月23日，发行人创立大会选举刘国平、孙刚、高升雷、张世玉、朝田晋平、宇野雅郎、顾弘光、王吉法、陈岗为公司第一届董事会董事，其中顾弘光、王吉法、陈岗为公司第一届董事会独立董事，同时公司召开第一届董事会第一次会议，选举刘国平为公司董事长。

（二）监事会成员变动情况

2004年12月3日，有限公司成立时，根据合资合同及章程规定，未设监事会。2009年4月23日，发行人创立大会议选举徐瑛、新屋洋一为公司第一届监事会监事，同日召开的有限公司第二次职工代表大会选举亓秀美为公司职工代表监事，同时召开了公司第一届监事会第一次会议，选举徐瑛为监事会主席。

因公司原监事会主席徐瑛先生不幸身故，2010年9月16日，公司召开了2010年第二次临时股东大会，选举王明伟为公司第一届监事会股东代表监事，同时召开了公司第一届监事会第七次会议，选举王明伟为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

刘国平自2004年12月起任海立美达有限总经理，高升雷自2005年6月起任海立美达有限副总经理，江崇安自2006年8月起任海立美达有限副总经理。

2008年6月，海立美达有限聘任曹际东为副总经理。

2008年12月，海立美达有限聘任邵桂礼为财务总监。

2009年2月，海立美达有限聘任李道国为副总经理。

2009年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，根据董事长的提名，董事会讨论一致通过，聘请刘国平为总经理，曹际东为董事会秘书；根据总经理提名，董事会讨论一致通过，聘请高升雷、江崇安、李道国为副总经理，聘请邵桂礼为财务总监。

近三年内，公司高级管理人员团队未发生重大变化。

第九章 公司治理

一、发行人相关制度的建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

1、发行人成立以来的股东大会召开情况

2009年4月23日，公司召开第一次股东大会暨创立大会，选举产生了第一届董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》，从而初步建立起符合现代企业制度要求的公司治理结构。

2009年10月26日，公司召开2009年第一次临时股东大会，大会审议通过了《关于修改公司章程部分条款的议案》，增加公司经营范围。

2009年11月6日，公司召开了2009年第二次临时股东大会，大会审议通过了《关于公司向美达王（北京）商业有限公司采购钢板关联交易的议案》、《关于调整日常关联交易额度的议案》和《关于聘请信永中和会计师事务所有限责任公司为公司2009年度审计机构的议案》。

2010年3月6日，公司召开了2009年度股东大会，大会审议通过了《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《公司2010年度财务预算报告》、《关于申请公开发行股票及上市的议案》、《关于向社会公开发行股票募集资金使用可行性和资金用途的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》、《青岛海立美达股份有限公司章程（草案）》、《关于设立董事会专门委员会的议案》、《募集资金使用管理办法》、《信息披露事务管理制度》和《关于确定独立董事津贴的议案》等议案。

2010年4月27日，公司召开了2010年第一次临时股东大会，大会审议通过了《关于公司采购硅钢日常关联交易的议案》。

2010年9月16日，公司召开了2010年第二次临时股东大会，大会审议通过了《关于选举青岛海立美达股份有限公司第一届监事会监事候选人的议案》和《关于调整公司采购硅钢日常关联交易额度的议案》。

自整体变更设立股份公司至今，公司股东大会严格依照《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关法律法规的要求规范运行，在公司投资计划、《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的建立等方面

切实发挥了作用；公司股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

2、股东的权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的人，按照《公司章程》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

董事会、监事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和本章程；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- (4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

- (5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

持有公司 5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

3、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准需由股东大会审议的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议股权激励计划；
- (15) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

- (1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；
- (2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

除上述规定外，公司的其他对外担保事项应当经董事会批准，取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

公司控股子公司的对外担保，需经公司控股子公司董事会或股东会审议，并经公司董事会或股东大会审议。公司控股子公司在召开股东会之前，应提请公司

董事会或股东大会审议该担保议案并派员参加股东会。

公司控股子公司涉及本条第一款规定的第(1)、(3)、(4)项对外担保情形，需经公司股东大会审议批准后实施。

4、股东大会的议事规则

(1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会按《公司章程》和股东大会会议事规则的程序举行。

公司在上述期限内因故不能召开年度股东大会的，应当通知股东并说明原因。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：

董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时，即6人；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提案后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

(2) 股东大会的提案和通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东,可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知,或公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外,召集人在发出股东大会通知后,不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本规则规定的提案,股东大会不得进行表决并作出决议。

公司年度审计机构的聘任,由董事会提出提案,股东大会表决通过。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以书面形式通知各股东,临时股东大会将于会议召开 15 日前以书面形式通知各股东。

(3) 股东大会的召开

公司股东名册确认的所有股东或其代理人,均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会,也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会召开时,公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议,总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时,由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会,由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时,由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会,由召集人推举代表主持。

召开股东大会时,会议主持人违反本规则使股东大会无法继续进行的,经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意,股东大会可推举一人担任会议主持人,继续开会。

(4) 股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的1/2以上通过。

股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、发行人成立以来的董事会召开情况

2009年4月23日，公司创立大会选举产生了公司第一届董事会，同时公司召开了第一届董事会第一次会议，会议推选了公司董事长，聘任总经理、副总经理和财务负责人，会议审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《公司财务管理制度》和《公司内部管理及职能机构的设置》。

2009年6月5日，公司召开了第一届董事会第二次会议，会议审议通过了《关于公司坏账准备会计估计变更的议案》、《关于修订〈内部审计管理制度〉的议案》和《关于日常关联交易的议案》。

2009年10月10日，公司召开了第一届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于修改公司章程部分条款的议案》和《关于召开2009年度第一次临时股东大会的议案》。

2009年10月21日,公司召开了第一届董事会第四次会议,会议审议通过了《关于出资设立全资子公司浙江海立美达钢制品有限公司(筹)的议案》、《关于出资设立全资子公司黄岛海立美达精密制品有限公司(筹)的议案》、《关于公司向美达王(北京)商业有限公司采购钢板关联交易的议案》、《关于调整日常关联交易额度的议案》、《关于聘请信永中和会计师事务所有限责任公司为公司2009年度审计机构的议案》和《关于召开2009年度第二次临时股东大会的议案》。

2010年2月12日,公司召开了第一届董事会第五次会议,会议审议通过了《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度总经理工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《公司2010年度财务预算报告》、《关于申请公开发行股票及上市的议案》、《关于向社会公开发行股票募集资金使用可行性和资金用途的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》、《青岛海立美达股份有限公司章程(草案)》、《关于设立董事会专门委员会的议案》、《募集资金使用管理办法》、《信息披露事务管理制度》和《关于确定独立董事津贴的议案》等议案。

2010年4月12日,公司召开了第一届董事会第六次会议,会议审议通过了《关于采购硅钢日常关联交易的议案》、《关于出资设立全资子公司湘潭海立美达精密制品有限公司(筹)的议案》和《关于召开2010年度第一次临时股东大会的议案》。

2010年8月31日,公司召开了第一届董事会第七次会议,会议审议通过了《关于调整公司采购硅钢日常关联交易额度的议案》和《关于召开2010年第二次临时股东大会的议案》。

自股份公司设立以来,公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利,履行职责,除审议日常事项外,在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面都切实发挥了作用;公司董事会的会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定,会议记录完整规范,董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

2、董事会的构成

公司董事会由9名董事组成,其中独立董事3名,设董事长1人。

董事由股东大会选举或更换,每届任期3年。董事任期从就任之日起计算,至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满,可连选连任。董事在任期届满前,股东大会不得无故解除其职务。

董事可以由高级管理人员兼任,但兼任高级管理人员职务的董事以及由职工

代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的1/2。

3、董事会的职权

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会,并向股东大会报告工作;
- (2) 执行股东大会的决议;
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案;
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;
- (7) 制订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;
- (8) 在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;
- (9) 决定公司内部管理机构的设置;
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书;根据总经理的提名,聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;
- (11) 制订公司的基本管理制度;
- (12) 制订公司章程的修改方案;
- (13) 管理公司信息披露事项;
- (14) 股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;
- (16) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定、以及股东大会授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项,应当提交股东大会审议。

股东大会授权范围内的董事会决策权限:

- (1) 董事会对外投资的权限:决定一年内公司最近一期经审计净资产的50%以下的对外投资。
- (2) 董事会收购或出售资产权限:决定一年内公司最近一期经审计总资产30%以下的购买或出售资产。

(3) 董事会对外担保的权限：决定一年内未达到公司章程规定提交股东大会审议标准的对外担保。

(4) 董事会委托理财的权限：决定一年内公司最近一期经审计净资产50%以下的委托理财；

(5) 董事会资产抵押的权限：决定一年内公司最近一期经审计净资产50%以下的资产抵押。

(6) 董事会审议关联交易的权限：决定一年内公司最近一期经审计净资产1%至5%且交易金额在300万元至3,000万元的关联交易。

公司对于重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

4、董事会议事规则

(1) 董事会会议的召集和通知

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。

代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：电话、传真、邮件等；通知时限为5日。

(2) 董事会的召开

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事连续两次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

董事会应当充分保证独立董事依照相关法律、法规及规范性文件的规定行使职权。

(3) 董事会的表决与决议

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：举手表决或投票表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用通讯方式进行并以传真方式或其他书面方式作出决议，并由参会董事签字。

(三) 董事会专门委员会的设置情况

2010年2月12日，本公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过了设立董事会战略、提名、审计、薪酬与考核四个专门委员会的议案，各专门委员会具体构成情况如下：

名称	主任	其他委员
战略委员会	刘国平	顾弘光、高升雷、朝田晋平、宇野雅郎
提名委员会	顾弘光（独立董事）	王吉法、孙刚
审计委员会	陈岗（独立董事）	顾弘光、张世玉
薪酬与考核委员会	王吉法（独立董事）	陈岗、孙刚

(四) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、发行人成立以来的监事会召开情况

2009年4月23日，公司创立大会选举产生了公司第一届监事会，审议通过了《监事会议事规则》，同时召开了公司第一届监事会第一次会议，选举了监事会主席。

2009年6月5日，公司召开了第一届监事会第二次会议，会议审议通过了《关于修订〈内部审计管理制度〉的议案》和《关于日常关联交易的议案》。

2009年10月21日，公司召开了第一届监事会第三次会议，会议审议通过了《关于公司向美达王（北京）商业有限公司采购钢板关联交易的议案》、《关于调整日常关联交易额度的议案》和对公司第一届董事会第四次会议通过的议案发表独立意见。

2010年2月12日，公司召开了第一届监事会第四次会议，会议审议通过了《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《公司2010年度财务预算报告》等相关议案。

2010年4月12日，公司召开了第一届监事会第五次会议，会议审议通过了《关于采购硅钢日常关联交易的议案》。

2010年8月31日，公司召开了第一届监事会第六次会议，审议通过了《关于调整公司采购硅钢日常关联交易额度的议案》、《关于补选公司第一届监事会监事的议案》

2010年9月16日，公司召开了第一届监事会第七次会议，会议选举王明伟先生为公司第一届监事会主席。

公司监事会自设立以来严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》行使权利，履行职责，除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用；监事会会议的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

2、监事会的构成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。

监事每届任期三年，任期届满，可连选连任。公司董事、经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司的财务；
- (3) 对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出

罢免的建议；

(4) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会。

(6) 列席董事会会议，经全体监事的一致表决同意，对公司董事会的决议拥有建议复议权；董事会不予采纳或经复议仍维持原决议的，监事会有权提议召开临时股东大会解决。

(7) 《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

监事会对董事、总经理和其他高级管理人员的违法行为和重大失职行为，经全体监事一致表决同意，有权向股东大会提出更换董事或向董事会提出解聘总经理或其他高级管理人员的建议；依照《公司法》第一百五十二条规定，有权对董事、高级管理人员提起诉讼。

监事会可要求公司董事、总经理及其他高级管理人员、内部及外部审计人员出席监事会会议，回答所关注的问题。

3、监事会议事规则

(1) 监事会的召集和通知

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每年至少召开两次（每6个月至少召开一次会议）。监事会召集人可根据实际需要或经二分之一以上（含二分之一）监事要求，召开监事会临时会议。监事要求召开监事会临时会议时，应书面说明召开会议的原因和目的。监事会会议由监事会主席召集和主持。

监事会会议通知按以下形式送达全体监事：监事会定期会议召开十日前书面通知全体监事；监事会临时会议召开五日前以书面、电话或电子邮件方式通知全体监事。

(2) 监事会的召开

监事会会议应由三分之二以上（含三分之二）的监事出席可方举行。监事会主席因特殊原因不能出席会议，应委派一名监事代其主持会议。未委派的，由出席监事会会议的监事选出一名监事主持会议。

监事会会议应当由监事本人出席。监事因故不能出席监事会会议，应书面委托其他监事，委托书上应载明代理人姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委

托人签名或盖章。

监事连续二次未能亲自出席，也不委托其他监事出席监事会会议，视为不能履行职责，监事会应建议股东大会或公司职工代表大会予以撤换。

（3）监事会的表决和决议

监事会会议应对所列议案逐项进行表决；监事会决议表决方式为：记名投票表决和举手表决方式，监事会会议实行一事一表决，一人一票制。

监事会作出决议，必须经半数以上监事通过方为有效。

会议结束时出席会议的监事应在会议记录上签字，会后在会议决议上签字（决议送达时当场审阅签字）。监事不在会议记录、决议上签字，视同缺席。

监事会临时会议在保障监事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并做出决议，并由参会监事签字。

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》相关规定：董事会由9名董事组成，董事会成员中至少包括三分之一独立董事。独立董事由会计专家、经济管理专家、法律专家、技术专家等人员出任，其中至少有一名为会计专业人士。独立董事由股东大会选举或更换，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。

2009年4月23日，公司召开创立大会，大会审议通过了《独立董事工作制度》，选举顾弘光、王吉法、陈岗为公司第一届董事会独立董事，独立董事人数占公司董事会总人数的三分之一，其中陈岗为会计专业人士、顾弘光为行业专业人士，王吉法为法律专家。独立董事任职期限自2009年4月至2012年4月止。

上述人士自担任本公司独立董事以来，严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责和发表独立意见。

2、独立董事的职权

《独立董事工作制度》第十条规定，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：

（1）重大关联交易（公司拟与关联人达成总额高于300万元或高于公司最近

经审计净资产值的5%的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会;
- (4) 提议召开董事会;
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构;
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

如果公司董事会下设薪酬、审计、提名等委员会的,独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例。

独立董事应当对公司重大事项发表独立意见:

独立董事除履行上述职责外,还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:

- (1) 提名、任免董事;
- (2) 聘任或解聘高级管理人员;
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;
- (4) 公司董事会未作出现金利润分配预案;
- (5) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款;
- (6) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;
- (7) 公司章程规定的其他事项。

(六) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

2009年4月23日,公司召开第一届董事会第一次会议,经董事长提名,聘任曹际东担任公司董事会秘书。

2、董事会秘书制度安排

根据《公司章程》规定,董事会设董事会秘书,董事会秘书是公司高级管理人员,由董事会聘任,对董事会负责。

3、董事会秘书的职责

2009年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责包括：

(1) 负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

(2) 负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

(3) 协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；

(4) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

(5) 参加董事会会议，制作会议记录并签字；

(6) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；

(7) 负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

(8) 协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

(9) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；

(10) 证券交易所要求履行的其他职责。

4、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定筹备董事会和股东大会，认真履行了各项职责，在公司的规范运作中起到了积极的作用。

二、发行人近三年违法违规情况

发行人近三年来严格依照相关法律法规开展经营活动，不存在违法违规行为，亦未因重大违法违规行为受到任何行政处罚。

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况

近三年内，发行人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、代垫款项或其他方式占用的情形。

近三年内，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形，《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。

四、发行人内部控制制度的自我评估意见及会计师鉴证意见

本公司管理层认为，公司按照有关法律法规和有关部门的要求，建立健全了完整的、合理的内部控制制度，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作，在一定程度上降低了管理风险，并按照控制制度标准于2010年6月30日与会计报表相关的所有重大方面的执行是有效的。

信永中和出具的XYZH/2009QDA2008-18号《内部控制审核报告》认为，发行人按照财政部有关内部控制的规定所设定的标准于2010年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十章 财务会计信息

本章引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经信永中和审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本章附录的经审计的财务报表及审计报告。

一、发行人的财务报表

(一) 发行人合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：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
流动资产：				
货币资金	197,429,506.55	132,430,306.21	73,096,617.56	18,788,276.44
应收票据	14,422,174.10	18,520,973.75	13,623,648.18	35,956,710.73
应收账款	171,248,370.95	104,902,853.40	83,306,054.17	47,275,466.66
预付款项	126,150,739.37	44,921,942.16	14,807,463.33	41,228,221.21
其他应收款	1,494,817.71	4,769,622.79	1,548,968.04	1,693,760.03
存货	305,140,032.95	191,884,624.41	188,902,637.14	84,190,221.54
流动资产合计	815,885,641.63	497,430,322.72	375,285,388.42	229,132,656.61
非流动资产：				
固定资产	101,898,566.26	102,422,064.06	105,492,261.09	33,077,583.20
在建工程	6,979,176.70	882,444.65	312,763.23	
无形资产	36,073,217.25	36,136,493.98	36,416,907.35	3,097,273.68
长期待摊费用	20,789.11	30,384.13	49,574.17	
递延所得税资产	1,272,000.80	823,087.46	2,167,386.48	
非流动资产合计	146,243,750.12	140,294,474.28	144,438,892.32	36,174,856.88
资产总计	962,129,391.75	637,724,797.00	519,724,280.74	265,307,513.49

合并资产负债表（续表）

单位：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
流动负债：				
短期借款	18,000,000.00	74,385,525.82	164,500,000.00	60,610,000.00
应付票据	482,400,000.00	239,633,558.91	61,840,040.54	42,101,690.40
应付账款	171,450,323.96	85,018,618.36	66,794,268.90	21,382,029.92
预收款项	33,215,386.68	21,977,107.14	19,842,389.14	8,749,452.42
应付职工薪酬	2,125,660.28	2,237,905.85	1,857,817.21	1,378,652.11
应交税费	4,425,522.28	-1,528,082.46	-6,431,729.66	-592,218.93
其他应付款	3,682,906.63	21,369,248.31	79,682,947.71	31,180,208.70
流动负债合计	715,299,799.83	443,093,881.93	388,085,733.84	164,809,814.62
负债合计	715,299,799.83	443,093,881.93	388,085,733.84	164,809,814.62
股东权益：				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	49,659,000.00	49,659,000.00
资本公积	53,841,585.88	53,841,585.88		4,841,359.17
盈余公积	4,798,591.82	4,798,591.82	14,951,010.07	8,463,316.29
未分配利润	109,033,330.90	56,913,746.69	63,501,452.48	36,017,582.43
归属于母公司 股东权益合计	242,673,508.60	190,553,924.39	128,111,462.55	98,981,257.89
少数股东权益	4,156,083.32	4,076,990.68	3,527,084.35	1,516,440.98
股东权益合计	246,829,591.92	194,630,915.07	131,638,546.90	100,497,698.87
负债和股东权益 总计	962,129,391.75	637,724,797.00	519,724,280.74	265,307,513.49

2、合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	1,112,053,658.12	1,369,098,425.63	1,165,378,485.02	727,769,829.86
其中：营业收入	1,112,053,658.12	1,369,098,425.63	1,165,378,485.02	727,769,829.86
二、营业总成本	1,043,125,641.32	1,295,420,604.08	1,112,599,177.03	701,357,236.85
其中：营业成本	1,011,776,903.48	1,245,763,526.62	1,066,847,376.50	682,045,417.61
利息支出				
营业税金及附加	159,440.93	480,767.86	114,170.09	
销售费用	9,105,635.18	12,304,697.78	9,381,252.95	6,447,418.98
管理费用	13,255,153.29	21,025,247.82	9,850,725.34	7,879,926.93
财务费用	6,859,772.88	12,454,014.65	12,688,534.91	4,984,473.33
资产减值损失	1,968,735.56	3,392,349.35	13,717,117.24	
加：公允价值变动收益				
投资收益				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润	68,928,016.80	73,677,821.55	52,779,307.99	26,412,593.01
加：营业外收入	2,263,051.03	3,842,981.85	31,282.71	235,717.40
减：营业外支出	174,823.96	268,261.11	348,910.23	28,299.16
其中：非流动资产处置损失	26,803.78	118,672.16	130,878.90	6,967.25
四、利润总额	71,016,243.87	77,252,542.29	52,461,680.47	26,620,011.25
减：所得税费用	17,417,567.02	12,538,716.24	5,134,527.44	3,541,171.14
五、净利润	53,598,676.85	64,713,826.05	47,327,153.03	23,078,840.11
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
少数股东损益	1,479,092.64	2,271,364.21	3,020,936.49	-737,343.24
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.69	0.83	0.89	0.48
（二）稀释每股收益	0.69	0.83	0.89	0.48
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	53,598,676.85	64,713,826.05	47,327,153.03	23,078,840.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	52,119,584.21	62,442,461.84	44,306,216.54	23,816,183.35
归属于少数股东的综合收益总额	1,479,092.64	2,271,364.21	3,020,936.49	-737,343.24

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) 发行人母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：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
流动资产：				
货币资金	177,474,134.55	106,249,409.86	54,642,239.97	16,936,116.05
应收票据	13,998,070.30	12,885,739.34	4,465,854.42	34,237,245.50
应收账款	118,528,174.05	91,451,181.87	56,718,479.61	42,899,385.61
预付款项	109,247,437.08	37,290,579.80	12,413,942.73	37,411,387.62
应收股利	17,846,269.50			
其他应收款	618,799.36	5,586,263.20	626,986.15	595,506.85
存货	220,971,466.32	145,854,381.40	159,687,994.79	74,246,452.38
流动资产合计	658,684,351.16	399,317,555.47	288,555,497.67	206,326,094.01
非流动资产：				
长期股权投资	138,840,599.00	133,840,599.00	128,840,599.00	
固定资产	21,725,168.11	23,805,948.83	25,359,015.77	26,322,205.15
在建工程	2,230,000.00			
无形资产	3,127,459.64	2,791,621.59	2,856,292.35	3,002,378.68
长期待摊费用	20,789.11	30,384.13	49,574.17	
递延所得税资产	635,102.57	514,173.31	1,261,892.82	
非流动资产合计	166,579,118.43	160,982,726.86	158,367,374.11	29,324,583.83
资产总计	825,263,469.59	560,300,282.33	446,922,871.78	235,650,677.84

母公司资产负债表（续）

单位：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
流动负债：				
短期借款		47,385,525.82	164,500,000.00	60,610,000.00
应付票据	462,800,000.00	223,832,800.14	61,840,040.54	42,101,690.40
应付账款	99,841,705.19	62,726,147.79	15,102,578.57	12,266,579.42
预收款项	34,687,770.63	28,322,808.33	18,932,151.67	6,735,521.87
应付职工薪酬	1,232,879.80	1,605,566.78	1,602,380.06	1,314,652.11
应交税费	-533,748.47	-1,519,101.26	-7,364,873.68	225,947.97
其他应付款	2,457,322.12	21,119,030.63	63,469,008.74	15,993,169.07
流动负债合计	600,485,929.27	383,472,778.23	318,081,285.90	139,247,560.84
负债合计	600,485,929.27	383,472,778.23	318,081,285.90	139,247,560.84
股东权益：				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	49,659,000.00	49,659,000.00
资本公积	53,841,585.88	53,841,585.88		
盈余公积	4,798,591.82	4,798,591.82	14,951,010.07	8,463,316.29
未分配利润	91,137,362.62	43,187,326.40	64,231,575.81	38,280,800.71
股东权益合计	224,777,540.32	176,827,504.10	128,841,585.88	96,403,117.00
负债和股东权益总计	825,263,469.59	560,300,282.33	446,922,871.78	235,650,677.84

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	837,728,099.95	1,230,184,348.10	1,025,918,127.89	712,693,537.58
减：营业成本	782,168,640.53	1,149,911,681.67	957,971,034.25	666,445,706.22
营业税金及附加	2,189.59	2,452.89	3,835.02	
销售费用	6,533,985.44	8,703,481.45	7,338,474.06	6,222,125.29
管理费用	4,986,710.95	8,975,450.55	5,541,267.11	6,478,503.00
财务费用	6,301,103.50	11,669,018.09	11,463,447.08	4,505,417.79
资产减值损失	483,717.08	2,056,693.22	10,095,142.59	
加：公允价值变动收益				
投资收益	19,946,269.50	2,582,186.82		
二、营业利润	57,198,022.36	51,447,757.05	33,504,927.78	29,041,785.28
加：营业外收入	102,816.40	2,934,224.10		235,717.40
减：营业外支出	137,773.78	131,093.70	132,049.00	26,777.67
其中：非流动资产处置损失	26,803.78	113,955.23		6,967.25
三、利润总额	57,163,064.98	54,250,887.45	33,372,878.78	29,250,725.01
减：所得税费用	9,213,028.76	6,264,969.23	934,409.90	3,537,402.15
四、净利润	47,950,036.22	47,985,918.22	32,438,468.88	25,713,322.86
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.64	0.64	0.65	0.52
（二）稀释每股收益	0.64	0.64	0.65	0.52
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	47,950,036.22	47,985,918.22	32,438,468.88	25,713,322.86

4、母公司现金流量表

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	733,886,977.48	933,857,005.25	1,095,304,173.14	586,332,680.98
收到的税费返还	86,751.91	-	2,979,487.17	574,585.49
收到其他与经营活动有关的现金	84,389,307.47	14,676,012.48	27,539,578.69	10,596,117.17
经营活动现金流入小计	818,363,036.86	948,533,017.73	1,125,823,239.00	597,503,383.64
购买商品、接受劳务支付的现金	586,508,891.28	694,762,791.16	1,028,699,511.17	578,695,048.39
支付给职工及为职工支付的现金	4,469,181.58	5,725,702.67	4,401,016.04	4,013,644.90
支付的各项税费	6,091,911.63	18,401,735.13	12,341,186.27	6,936,020.08
支付其他与经营活动有关的现金	156,075,485.91	86,090,139.65	43,793,244.76	19,649,669.26
经营活动现金流出小计	753,145,470.40	804,980,368.61	1,089,234,958.24	609,294,382.63
经营活动产生的现金流量净额	65,217,566.46	143,552,649.12	36,588,280.76	-11,790,998.99
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	2,100,000.00	2,582,186.82		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	166,730.77	-	-
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	2,100,000.00	2,748,917.59	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,576,695.80	1,534,004.72	1,839,468.05	3,032,477.56

投资支付的现金	5,000,000.00	5,000,000.00		
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	7,576,695.80	45,374,603.72	91,839,468.05	3,032,477.56
投资活动产生的现金流量净额	-5,476,695.80	-42,625,686.13	-91,839,468.05	-3,032,477.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	273,270,051.72	284,563,770.53	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	273,270,051.72	284,563,770.53	229,500,000.00	60,610,000.00
偿还债务支付的现金	320,655,577.54	401,678,244.71	125,610,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,585,072.53	9,609,277.09	10,932,688.79	2,626,564.50
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	326,138,061.95	412,975,054.79	136,542,688.79	42,626,564.50
筹资活动产生的现金流量净额	-52,868,010.23	-128,411,284.26	92,957,311.21	17,983,435.50
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	6,872,860.43	-27,484,321.27	37,706,123.92	3,159,958.95
加：期初现金及现金等价物余额	27,157,918.70	54,642,239.97	16,936,116.05	13,776,157.10
六、期末现金及现金等价物余额	34,030,779.13	27,157,918.70	54,642,239.97	16,936,116.05

二、注册会计师的审计意见

本公司已委托信永中和对 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表，2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表、合并利润表、现金流量表、合并现金流量表、股东权益变动表、合并股东权益变动表及财务报表附注进行了审计。信永中和对上述财务报表出具了标准无保留意见的 XYZH/2009QDA2008-16 号《审计报告》。

三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司原按照 2006 年以前颁布的企业会计准则和《企业会计制度》（以下简称“原会计准则和制度”）编制财务报表，从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，根据实际发生的交易和事项及下述会计政策，对本公司涉及《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及财政部发布的企业会计准则指南、讲解、解释、专家意见等规定追溯调整的经济事项进行了追溯调整，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可

比期间的财务报表。此外，本公司财务报告还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定(2010 年修订)》列报和披露有关财务信息，列报和披露了报告期内相关财务报表及其附注。

本公司财务报表以持续经营为基础编制。本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围和编制方法

(1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

(2) 合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量按原账面价值纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

2、合并财务报表范围的变化情况

被投资单位全称	注册资本	母公司投资比例	母公司投资额	合并期间
青岛海立达冲压件有限公司	5,000 万元	100%	5,000 万元	2008-2010 年 1-6 月
青岛海立美达电机有限公司	1,000 万元	100%	1,000 万元	2007-2010 年 1-6 月
青岛海立东海家电配件有限公司	40 万美元	60%	24 万美元	2007-2010 年 1-6 月
浙江海立美达钢制品有限公司	500 万元	100%	500 万元	2009-2010 年 1-6 月
青岛海立美达精密机械制造有限公司	500 万元	100%	500 万元	2010 年 1-6 月

注 1: 青岛海立达冲压件有限公司成立于 2008 年 4 月 11 日, 注册资本 5,000

万元。设立时海立控股持有其 100%的股权；2008 年 11 月（收购基准日为 2008 年 9 月 30 日）本公司收购海立控股持有海立达冲压件 100%的股权。

注 2：青岛海立美达电机有限公司成立于 2002 年 10 月 23 日，注册资本 1,000 万元。本次收购前海立控股持有其 100%的股权；2008 年 11 月（收购基准日为 2008 年 9 月 30 日）本公司收购海立控股持有海立美达电机 100%的股权。

注 3：青岛海立东海家电配件有限公司成立于 2007 年 6 月 22 日，注册资本 40 万美元。设立时海立控股持有其 60%的股权；2008 年 11 月（收购基准日为 2008 年 9 月 30 日）本公司收购海立控股持有东海家电 60%的股权。

2008 年 11 月，本公司以支付现金的方式收购上述三家公司的股权，属同一控制下的企业合并。

注 4：浙江海立美达钢制品有限公司成立于 2009 年 12 月 23 日，注册资本为 500 万元，本公司持有其 100%的股权。

注 5：青岛海立美达精密机械制造有限公司成立于 2010 年 5 月 7 日，注册资本为 500 万元，本公司持有其 100%的股权。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认原则如下：

1、销售商品收入的确认和计量

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

2、提供劳务收入的确认和计量

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量（已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的成本占估计总成本的比例）确认；提供劳务交易结果不能够可

靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认和计量

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

(二) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、确认标准和计提方法

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务时间较长；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大的应收款项，计提坏账准备。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

期末对于本公司内部及合并报表范围内的子公司相互之间的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

期末除对本公司内部及合并报表范围内的子公司相互之间的应收款项单独进行减值测试外，本公司对单项金额重大的应收款项和单项金额非重大的应收款项的坏账准备的确认标准、计提方法如下：

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	单项金额超过占应收款项总额的 10%以上或者金额位列前五名的应收款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 对于单项金额非重大的应收款项，本公司将其与经单独测试后未减值的

应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。本公司将应收账款中有确凿证据表明无法收回或收回可能性不大的款项，划分为特定资产组合，全额计提坏账准备。

2、计提比例

应收账款按账龄划分组合的坏账准备计提比例如下：

账龄	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	3.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

其他应收款按账龄划分组合的坏账准备计提比例如下：

账龄	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	3.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

(三) 存货的确认和计量

1、存货的分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、产成品、自制半成品、低值易耗品、委托加工物资等。

2、存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

3、存货跌价准备的计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

4、存货可变现净值的确定依据

库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

5、存货的盘存制度

本公司的存货实行永续盘存制。

(四) 长期股权投资的确认和计量

1、初始投资成本确定

(1) 同一控制下的企业合并

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

(2) 非同一控制下的企业合并

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。在合并（购买）日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

(3) 其他

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重

大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期损益。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确凿依据主要为当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，

可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

（五）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限较长的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及模具，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

2、固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法及工作量法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司各类固定资产的折旧年限、预计净残值率及折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	5.00 10.00	4.50 4.75
2	机器设备	10	5.00 10.00	9.00 9.50
3	运输设备	4-5	5.00 10.00	18.00-23.75
4	办公设备及其他	3-5	5.00 10.00	18.00-31.67
5	模具	*	5.00	*

*模具按照工作量法计提折旧：单位工作量折旧额=原值×（1-预计残值率）÷预计总工作量，当期折旧额=单位工作量折旧额×当期实际工作量。

(1) 固定资产—模具的具体核算内容

公司的模具用途是通过将钢板的冲压加工，形成各种形状、规格的钢制零部件，主要为家电、汽车企业提供剪切、冲压产品。模具主要是自主研发制作而成，按工艺性质可分为：冲裁模、拉深模、弯曲模、成形模；按工序组合程度可分为：单工序模、复合模、级进模。

(2) 固定资产—模具的具体核算方法

公司的模具是生产各种家电、汽车零部件产品的工艺装备，由各种碳工钢和合金钢材料制作的，使用寿命超过 1 个会计年度以上，公司的模具规格较多，平均单价在 3 万元以上，其损耗情况与实际冲压次数密切相关。

根据模具的上述特点并结合《企业会计准则第 4 号—固定资产（2006）》第五条“固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或者以不同方式为企业经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，应当分别将各组成部分确认为单项固定资产。”和第十七条“企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资产折旧方法。可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法等。”等规定，公司将模具单独作为固定资产的一类进行核算，采用工作量法计提折旧。公司认为采用工作量法，是结合了公司的生产特点，体现谁受益谁负担的原则，能够更准确地计算产品的生产成本。

在确定预计总工作量方面，公司根据中国标准出版社和全国模具标准化技术委员会编辑出版的《中国机械工业标准汇编—冲压模具》（上）GB/T 14662-93 表 B4 的规定，碳工钢材质的冲裁模总寿命为 10-20 万次、合金钢材质的冲裁模总寿命为 30-50 万次的行业标准。根据谨慎性原则，公司模具的预计总工作量均选用了上述标准的最低档，碳工钢材质的冲压模具预计总工作量 10 万次（占全部模具的 24%），合金钢材质的冲压模具预计总工作量 30 万次（占全部模具的 70%），其余 6%的模具总工作量低于 10 万次，是根据合同的加工量确定的。

在实际工作量统计方面，模具冲压次数的基础资料来源于车间的产量统计日报表，财务部门根据入库产品和在产品的数量进行核对，保证了工作量法的正确实施。

(3) 固定资产—模具的相关核算是否符合《企业会计准则》规定的说明

保荐人认为：发行人对模具的核算，充分考虑了其使用特点、单位价值及服务对象，并结合国家有关技术部门的标准和《企业会计准则第 4 号—固定资产》

的有关规定，在具备工作量法核算条件的基础上，为准确核算受益对象的费用成本而采用的，相关核算符合《企业会计准则》的有关规定。

会计师认为：发行人对模具的核算，结合了公司模具的使用特点，在具备工作量法核算条件的基础上，为准确核算受益对象的费用成本而采用的，符合相关企业会计准则的规定。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，按固定资产可收回金额低于其账面价值的差额确认固定资产减值准备：

(1) 固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；

(2) 公司所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在当期或在近期发生重大变化，并对公司产生负面影响；

(3) 同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响公司计算固定资产的可收回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；

(4) 固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；

(5) 固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置固定资产等情形，从而对企业产生负面影响；

(6) 其他有可能表明资产已发生减值的情况。

4、融资租入固定资产的计价方法

本公司作为承租方，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

5、与固定资产有关的后续支出

包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和

相关税费后的金额计入当期损益。

(六) 在建工程的确认和计量

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(七) 无形资产的计价方法和摊销方法

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

(八) 长期待摊费用的核算方法

本公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转

入当期损益。

（九）非金融资产的减值测试及计提方法

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（十）借款费用资本化的依据及方法

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资

产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，确定资本化金额。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债的确认依据

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（十二）所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应缴纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务

法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（十三）主要税种及税率

1、企业所得税

本公司为外商投资企业，经山东省即墨市国家税务局“即国税发[2005]94号”文件批准享受“自第一个获利年度起，第一年、第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，同时免征地方所得税”的优惠待遇，本公司2005年度、2006年度享受免征企业所得税政策，2007年1月1日-2009年12月31日享受减半征收企业所得税政策。2007年1月1日-2007年12月31日企业所得税的适用税率为12%，2008年1月1日-2009年12月31日企业所得税的适用税率为12.5%。2010年1-6月所得税的适用税率为25%。

本公司下设黄岛分公司（2006年5月14日成立）与扬州分公司（2008年4月3日成立），依据国家税务总局“国税发[2008]28号”文件，实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法，由本公司统一计算所得税，黄岛分公司并入本公司缴纳所得税，扬州分公司按照分支机构分摊税款比例就地预缴所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于外商投资企业和外国企业购买国产设备抵免企业所得税有关问题的通知》（财税字[2000]49号）的规定，经青岛市国家税务局青国税函[2007]80号《青岛市国家税务局关于青岛海立美达钢制品有限公司购买国产设备申请抵免企业所得税问题的批复》“设备投资的40%即1,709,401.71元允许从购置设备当年比设备购置前一年新增的企业所得税中抵免”及经青岛市国家税务局青国税函[2008]53号《青岛市国家税务局关于青岛海立美达钢制品有限公司购买国产设备申请抵免企业所得税问题的批复》“设备投资的40%即1,270,085.46元允许从购置设备当年比设备购置前一年新增的企业所得税中抵免”，截至2008年12月31日前述两项共2,979,487.17元已抵免完毕。

本公司的子公司东海家电为外商投资企业，2007年1月1日-2007年12月31日企业所得税的适用税率为27%，2008年1月1日-2010年6月30日企业所得税的适用税率为25%。

本公司的子公司海立美达电机初始设立为外商投资企业,经山东省即墨市国家税务局“即国税发[2005]158号”文件批准享受“自第一个获利年度起,第一年、第二年免征企业所得税,第三年至第五年减半征收企业所得税,同时免征地方所得税”的优惠待遇,截至2008年9月30日海立美达电机尚未进入获利年度,于2008年9月30日因投资方变更,该企业性质由外商投资企业变更为内资企业,2008年10月1日-2008年12月31日企业所得税的适用税率为25%。2009年10月12日海立美达电机被认定为高新技术企业,2009年1月1日-2010年6月30日减按15%的税率征收企业所得税。

本公司的子公司海立达冲压件、浙江海立美达及海立美达精密自设立起至2010年6月30日企业所得税的适用税率为25%。

2、增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中:内销商品销项税率为17%。

购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税,税率为17%。其中:为出口产品而支付的进项税可以申请退税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

报告期内本公司出口产品享受的增值税退税政策如下:

(1) 本公司的出口热镀锌板加工产品,依据财政部、国家发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局(财税[2006]139号)《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》,2006年9月15日至2007年4月14日出口热镀锌板产品退税率为8%;依据财政部、国家税务总局(财税[2007]64号)《关于调整钢材出口退税率的通知》,2007年4月15日至2009年3月31日,出口热镀锌板产品退税率变更为5%;依据财政部、国家税务总局(财税[2009]43号)《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》,自2009年4月1日起,出口热镀锌板产品退税率变更为13%。

(2) 本公司的出口硅钢板加工产品,依据财政部、国家税务总局《关于降低钢材产品出口退税率的通知》(财税[2005]73号)自2005年5月1日起出口硅钢板加工产品退税率为11%;依据财政部、国家税务总局(财税[2007]64号)《关于调整钢材出口退税率的通知》,2007年4月15日至2009年3月31日,出口硅钢板产品退税率变更为5%;依据财政部(财税[2009]43号)《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》,自2009年4月1日起,出口硅钢板产品退税率变更为13%。

(3) 本公司的出口电镀锌板加工产品, 依据财政部、国家发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局(财税[2006]139号)《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》, 2006年9月15日至2007年4月14日出口电镀锌板产品退税率变更为8%; 依据财政部、国家税务总局(财税[2007]64号)《关于调整钢材出口退税率的通知》, 2007年4月15日至2009年5月31日, 出口电镀锌板产品退税率变更为0%; 依据财政部、国家税务总局(财税[2009]88号)《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》, 自2009年6月1日起, 出口电镀锌板产品退税率变更为9%。

(4) 本公司的子公司东海家电出口空调用面板部件产品原退税率为13%; 依据财政部、国家税务总局(财税[2008]144号)《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》, 2008年12月1日至2009年5月31日出口空调用面板部件产品退税率变更为14%; 依据财政部、国家税务总局(财税[2009]88号)《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》, 自2009年6月1日起, 出口空调用面板部件产品退税率变更为15%。

3、城建税及教育费附加

本公司及其子公司东海家电为外商投资企业, 依据“国税发[1994]038号”文件, 暂不征收城市维护建设税和教育费附加。

本公司的子公司海立达冲压件、海立美达电机、浙江海立美达及海立美达精密城建税、教育费附加均以应纳增值税、营业税额为计税依据, 适用税率分别为7%和3%。

(十四) 主要会计政策、会计估计的变更

1、报告期内的会计政策变更事项

本公司于2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。公司以前年度财务报表按原企业会计准则和《企业会计制度》及有关补充规定编制, 由于执行新会计准则导致会计政策变更的影响如下:

本公司以2008年9月30日为基准日, 受让了海立达冲压件(2008年4月11日成立)100%的股权、东海家电(2007年6月22日成立)60%的股权和海立美达电机(2002年10月23日成立)100%的股权, 属同一控制下企业合并, 按照新企业会计准则的规定, 对于同一控制下企业合并取得的子公司, 视同该企业于合并当期的年初已经存在。公司对比较财务报表采取完全追溯, 视同自比较期

最早年初起将上述被合并方的资产、负债、经营成果和现金流量按原账面价值纳入合并财务报表。在编制 2007 年合并财务报表时，将海立美达电机 2007 年年初净资产扣除原少数股东享有的份额后的权益 2,627,049.76 元计入 2007 年合并报表年初的资本公积，并将海立美达电机 2006 年年末留存收益中归属于合并方的部分-366,078.77 元自资本公积调整计入未分配利润。

2、报告期内的会计估计变更事项

本公司结合目前的经营环境及市场状况，为了更加客观公正地反映公司的财务状况和经营成果，防范经营风险，经董事会研究，决定自 2009 年 7 月 1 日起在原坏账准备会计估计的基础上，变更应收账款及其他应收款按账龄划分组合的坏账准备计提比例，具体变更情况如下：

账 龄	原计提比例 (%)	变更后计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0.00	3.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

上述会计估计变更已经本公司 2009 年 6 月 5 日第一届董事会第二次会议和第一届监事会第二次会议审议通过。由于上述会计估计变更，本公司 2009 年度对应收款项多计提坏账准备 3,391,873.35 元，多确认递延所得税资产 822,968.46 元，从而影响 2009 年度净利润减少数为 2,568,904.89 元，其中归属于母公司所有者的净利润为 2,495,707.00 元，少数股东损益为 73,197.89 元。

3、报告期内无前期重大会计差错更正事项。

五、发行人最近一年及一期的收购兼并情况

本公司最近一年及一期无重大收购兼并事项。

六、注册会计师核验的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	-

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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

(1) 公司于2007年10月取得青岛服装工业园管理委员会招商引资奖励资金235,717.40元。

(2) 公司于2009年取得即墨市财政局鼓励企业扩大出口奖励20,800.00元；子公司海立美达电机于2009年取得青岛市科学技术局“家用电器用无刷直流变频高效电机”科技计划项目专项经费150,000.00元、取得青岛服装工业园管理委员会招商引资奖励307,148.94元。

(3) 2009年度，公司收取上海奎美金属材料有限公司违约赔偿金2,300,000.00元。

(4) 公司以2008年9月30日为合并日，以支付现金的方式取得海立达冲压件100%的股权、海立美达电机100%的股权和东海家电60%的股权，上述合并属同一控制下企业合并。海立达冲压件、海立美达电机和东海家电分别于2008年4月、2002年10月和2007年6月成立。合并前，海立美达电机、东海家电2007年度净损益合计为-2,634,482.75元；海立达冲压件、海立美达电机和东海家电2008年1-9月份净损益合计为15,367,632.31元。

(5) 公司依据青岛市对外贸易经济合作局、青岛市财政局“青外经贸字[2008]246号”关于印发《青岛市促进对外贸易又好又快发展若干措施实施细则》的通知，于2010年收到扶持资金9,900.00元；公司的子公司青岛海立达冲压件有限公司于2010年2月收到青岛服装工业基地管理委员会拨付的政策扶持基金1,536,000.00元；公司的子公司青岛海立美达电机有限公司于2010年2月收到青岛服装工业基地管理委员会拨付的政策扶持基金438,000.00元。

七、最近一期末的主要资产情况

(一) 固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司固定资产净额为 101,898,566.26 元，具体构成情况如下：

单位：元

固定资产类别	原 值	累计折旧	净 额	折旧年限（年）
房屋建筑物	52,632,398.01	6,149,442.08	46,482,955.93	20
机器设备	54,297,280.03	16,037,222.34	38,260,057.69	10
运输设备	3,935,519.76	1,915,116.15	2,020,403.61	4-5
办公设备及其他	2,380,295.23	963,021.05	1,417,274.18	3-5
模具	18,486,775.39	4,768,900.54	13,717,874.85	工作量法
合 计	131,732,268.42	29,833,702.16	101,898,566.26	

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的固定资产不存在减值情况。上述固定资产中原值为 32,811,085.85 元的房屋建筑物已为本公司的子公司的银行借款和银行承兑汇票提供抵押担保。

（二）长期投资

截至 2010 年 6 月 30 日，母公司报表的长期股权投资余额 138,840,599.00 元。具体情况见下表：

单位：元

被投资单位名称	初始金额	年初账面余额	期末账面余额	母公司 投资比例	会计核算 方法
海立达冲压件	105,866,955.89	105,866,955.89	105,866,955.89	100%	成本法
海立美达电机	18,059,779.33	18,059,779.33	18,059,779.33	100%	成本法
东海家电	4,913,863.78	4,913,863.78	4,913,863.78	60%	成本法
浙江海立美达	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	100%	成本法
海立美达精密	5,000,000.00	0.00	5,000,000.00	100%	成本法
合 计	138,840,599.00	133,840,599.00	138,840,599.00	—	—

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的长期股权投资不存在减值情况。

（三）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面价值为 36,073,217.25 元，具体构成情况如下：

单位：元

无形资产种类	取得方式	初始金额(元)	摊销年 限(月)	摊销年限 确定依据	摊余价值(元)	剩余摊销 年限(月)
土地使用权-即国用 (2009)第 201 号	转让	3,115,459.45	579	土地使用年限	2,760,467.01	514
土地使用权-即转国 用(2008)第 110 号	转让	6,915,690.45	492	土地使用年限	6,606,452.29	470
土地使用权-即转国 用(2008)第 114 号	转让	8,048,630.00	530	土地使用年限	7,734,784.05	509

土地使用权-即转国用(2008)第109号	转让	19,330,802.15	540	土地使用年限	18,559,930.27	518
计算机软件	购入	115,200.00	72	预计使用年限	44,591.00	29
计算机软件	购入	372,161.54	72	预计使用年限	366,992.63	71
合计		37,897,943.59			36,073,217.25	

截至2010年6月30日,公司的无形资产不存在减值情况。以上无形资产中的土地使用权即转国用(2008)第109号已为本公司的子公司的银行借款提供抵押担保。

八、最近一期末的主要负债情况

截至2010年6月30日,公司负债合计715,299,799.83元,均为流动负债,主要包括短期借款、应付职工薪酬、应付账款、应付票据、应交税费、其他应付款等项目,具体如下:

(一) 短期借款

单位:元

借款种类	2010年6月30日
信用借款	0.00
抵押借款	18,000,000.00
应收账款保理借款	0.00
合计	18,000,000.00

截至2010年6月30日,无已到期未偿还的短期借款。

(二) 对内部人员的负债

截至2010年6月30日,本公司对内部人员的负债为应付职工薪酬,明细情况如下表所示:

单位:元

项目	2010年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	1,309.26
职工福利费	802,652.65
工会经费和职工教育经费	1,321,698.37
合计	2,125,660.28

应付职工薪酬中无属于拖欠性质的情况。职工福利费余额主要是本公司(中外合资)以前年度税后计提的职工奖励及福利基金。本期无非货币性福利及因解除劳动关系给予的补偿。

(三) 应付账款

截至2010年6月30日,本公司应付账款余额为171,450,323.96元,其中

余额前五名列示如下：

供应商	金额（元）	账龄	款项性质	未偿还的原因
上海中钢投资集团有限公司	104,689,205.11	1年内	采购货款	货款未到期
日本美达王株式会社	12,973,409.32	1年内	采购货款	货款未到期
海信（山东）空调有限公司	7,061,955.12	1年内	采购货款	货款未到期
青岛鑫婷包装材料有限公司	6,132,080.35	1年内	采购货款	货款未到期
海信（浙江）空调有限公司	2,199,285.76	1年内	采购货款	货款未到期
合计	133,055,935.66			

2010年6月末，应付账款余额中账龄超过一年的应付款项为174,377.94元；应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项为12,973,409.32元；应付关联方款项为12,973,409.32元。

（四）应付票据

截至2010年6月30日，本公司应付票据余额为482,400,000.00元，为应付烟台本钢、本钢板材、天津武钢、青岛宝井、北京首钢等公司的原材料采购款。前五名的具体金额构成如下：

客户名称	票据种类	金额（元）	票据期限	款项性质	偿还情况
烟台本钢钢铁销售有限公司	银行承兑汇票	216,000,000.00	2010.1.22-2010.11.14	采购款	已偿还
本钢板材股份有限公司	银行承兑汇票	137,800,000.00	2010.1.22-2010.11.01	采购款	已偿还
天津武钢华北销售有限公司青岛分公司	银行承兑汇票	97,200,000.00	2010.1.22-2010.11.14	采购款	已偿还
青岛宝井钢材加工配送有限公司	银行承兑汇票	6,800,000.00	2010.1.22-2010.7.22	采购款	已偿还
北京首钢冷轧薄板有限公司	银行承兑汇票	5,000,000.00	2010.4.22-2010.8.1	采购款	已偿还
合计		462,800,000.00			

备注：截至本招股说明书签署日，上述应付票据金额已按期支付完毕。

1、各期末应付票据余额大幅增加的原因

报告期内，公司客户数量逐年增加，营业收入规模快速增长，2010年1-6月的营业收入已达到2009年度的81.22%；2009年度的营业收入较2008年度增长17.48%，导致原材料的采购量相应增加；另外，鉴于公司良好的信用记录，主要供应商同意采购付款方式由原银行存款结算变更为银行承兑汇票结算，导致2010年6月末、2009年末应付票据余额大幅增加。

2、各年末应付票据余额构成及对应供应商和交易内容

单位：元

年份	应付票据余额	票据类型	供应商	交易内容
----	--------	------	-----	------

2010年6月30日	482,400,000.00	银行承兑汇票	烟台本钢、本钢板材、天津武钢、青岛宝井、北京首钢	采购原材料
2009年12月31日	239,633,558.91	银行承兑汇票	烟台本钢	采购原材料
2008年12月31日	61,840,040.54	商业承兑汇票	上海美达王、北京美达王	采购原材料
2007年12月31日	42,101,690.40	商业承兑汇票	上海美达王	采购原材料

3、公司报告期内开具银行承兑汇票和商业承兑汇票的合法合规性说明

报告期内，由于公司业务规模的快速增长，对原材料的需求亦同时增加，公司凭借其在供应商处的良好信誉度，充分发挥承兑汇票结算的便利性和低成本优势，科学合理的安排资金使用计划，在采购原材料付款时大量使用承兑汇票的方式结算。报告期内开具的银行承兑汇票和商业承兑汇票为应付各大钢厂和钢材经销商的原材料采购款。

保荐人认为：发行人在报告期内开具的银行承兑汇票和商业承兑汇票是为了采购原材料而使用的一种付款方式，符合其实际经营情况，合法、合规。

会计师认为：经核查，发行人在报告期内开具的银行承兑汇票和商业承兑汇票，是在实际经营情况下、以真实交易为基础而开具的，合法合规。

（五）应交税费

报告期各期末的应交税费构成如下：

单位：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
增值税	-3,235,009.23	-1,138,708.71	-7,594,238.65	-1,095,382.90
企业所得税	7,267,511.46	-420,287.73	1,157,286.53	501,623.78
个人所得税	38,127.03	0.00	1,617.34	
印花税	32,741.76	30,913.98	2,222.65	1,540.19
土地使用税	144,404.67			
城建及教育费附加	99,230.04	0.00	1,382.47	
综合规费	19,522.67			
水利建设专项资金	39,045.32			
房产税	19,948.56			
合计	4,425,522.28	-1,528,082.46	-6,431,729.66	-592,218.93

2009年末应交企业所得税为负的主要原因如下：

由于子公司海立美达电机2009年按25%的企业所得税率预缴企业所得税，而汇算清缴时按15%的企业所得税率计算（2009年10月份海立美达电机被认定为高新技术企业，2009年度减按15%的企业所得税率征税），导致应交企业所得税为负。

(六) 其他应付款

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司其他应付款余额为 3,682,906.63 元, 报告期各期末其他应付款余额前五名的情况如下:

项 目	2010 年 6 月 30 日	账龄	性质或内容
广州万宝集团压缩机有限公司	603,060.00	1 年以内	交易定金
苏州莱塞尔精密金属有限公司	576,081.04	1 年以内	交易定金
华仁(青岛)钢业开发有限公司	534,212.40	1 年以内	交易定金
上海钢辰机电成套设备有限公司	324,800.00	1 年以内	交易定金
青岛毅昌大洋金属有限公司	200,000.00	1 年以内	交易定金
合 计	2,238,153.44		
项 目	2009 年 12 月 31 日	账龄	性质或内容
上海文佳金属材料有限公司	3,745,240.59	1 年以内	交易定金
佛山市顺德区广纳贸易有限公司	2,264,987.70	1 年以内	交易定金
佛山市精钢贸易有限公司	2,264,987.68	1 年以内	交易定金
上海苏盟物资有限公司	1,904,564.60	1 年以内	交易定金
本溪正华物流有限公司	1,064,375.18	1 年以内	运费
合 计	11,244,155.75		
项 目	2008 年 12 月 31 日	账龄	性质或内容
青岛海立控股有限公司	58,398,837.70	1 年以内	股权转让款
刘国平	16,122,027.87	1 年以内	借款
上海奎美金属材料有限公司	3,454,410.24	1 年以内	交易定金
本溪正华物流有限公司	384,553.07	1 年以内	运费
青岛泽翰物流有限公司	159,812.91	1 年以内	运费
合 计	78,519,641.79		
项 目	2007 年 12 月 31 日	账龄	性质或内容
青岛海立控股有限公司	27,881,872.34	1 年以内	借款
刘国平	2,570,693.13	1 年以内	借款
中原起重机械有限公司	289,810.00	1 年以内	设备质保金
广州腾麒机械制造有限公司	157,500.00	1 年以内	设备质保金
青岛巨威机电设备成套有限公司	143,747.75	1 年以内	设备质保金
合 计	31,043,623.22		

公司为更好地贯彻定金制度, 避免定金与货款的混淆, 特对客户交纳的定金在其他应付款科目核算, 待客户最后一期付款时再将定金结转为货款。

报告期各期末其他应付款余额变动的的原因

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
余额(元)	3,682,906.63	21,369,248.31	79,682,947.71	31,180,208.70
变动原因	部分客户本期不采用定金结算方式	1、支付股权收购余款 33,884,599.00 元 2、归还向海立控股和刘国平的借款	1、应付股权收购余款 33,884,599.00 元 2、客户的采购定金和运费等	-

九、所有者权益变动情况

报告期内，公司各期末股本/实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股东权益明细情况表如下：

单位：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
股本（实收资本）	75,000,000.00	75,000,000.00	49,659,000.00	49,659,000.00
资本公积	53,841,585.88	53,841,585.88	0.00	4,841,359.17
盈余公积	4,798,591.82	4,798,591.82	14,951,010.07	8,463,316.29
未分配利润	109,033,330.90	56,913,746.69	63,501,452.48	36,017,582.43
少数股东权益	4,156,083.32	4,076,990.68	3,527,084.35	1,516,440.98
股东权益合计	246,829,591.92	194,630,915.07	131,638,546.90	100,497,698.87

十、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内，公司各期现金流量的基本情况表如下：

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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
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
投资活动现金流入小计	1,035,800.00	258,846.16	-	1,774,138.26
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
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
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
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
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
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

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至2010年6月30日，公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2010年6月30日，公司无需要披露的重大或有事项。

(三) 其他重要事项

除合并范围内的担保事项外，截至2010年6月30日，公司无需要披露的其他重要事项。

十二、报告期内发行人的主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	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
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产比例(%)	0.17	0.03	0.06	0.18
财务指标	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
息税折旧摊销前利润(万元)	8,356.00	10,019.62	7,027.31	3,257.84
利息保障倍数(倍)	11.35	8.26	5.80	11.13
每股经营活动产生的现金流量(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

注：上述财务指标的计算方法及说明如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/净资产

⑤应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

⑥存货周转率=营业成本÷平均存货余额

⑦息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

⑧利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

⑨每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑩每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	2010年1-6月		
	加权平均净资产收益率	每股收益（股/元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	24.06%	0.69	0.69
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.32%	0.67	0.67
报告期利润	2009年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（股/元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	39.19%	0.83	0.83
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.26%	0.79	0.79
报告期利润	2008年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（股/元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	37.76%	0.89	0.89
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.08%	0.64	0.64
报告期利润	2007年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（股/元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	27.65%	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.54%	0.51	0.51

十三、发行人的历次评估情况

（一）有限公司设立时的评估情况

有限公司设立时，根据青岛海立美达钢制品有限公司的合资合同及合资章程约定，由青岛海立钢制品有限公司与日本美达王株式会社共同投资建立合资公司，合资公司的注册资本为600万美元，其中：中方股东青岛海立钢制品有限公司（现更名为海立控股）以货币和实物资产出资450万美元，外方股东日本美达王株式会社以货币出资150万美元。中和资产评估有限公司对青岛海立钢制品有

限公司投入的实物资产进行了评估，主要采用重置成本法对拟出资的实物资产在评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映，并出具了 XYZH/V104017 号《资产评估报告书》。有关资产评估结果汇总情况如下：

单位：万元

评估项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	51.05	51.05	32.08	-18.97	-37.16
固定资产	2,071.12	2,071.12	2,026.84	-44.28	-2.14
其中：建筑物	862.31	862.31	968.42	106.11	12.31
设备	1,208.81	1,208.81	1,058.41	-150.40	-12.44
无形资产	478.18	478.18	241.19	-236.99	-49.56
其中：土地使用权	478.18	478.18	241.19	-236.99	-49.56
资产总计	2,600.35	2,600.35	2,300.11	-300.24	-11.55

根据资产评估结果显示，拟投入实物资产的评估增值率为-11.55%。有限公司股东在评估价值 2,300.11 万元的基础上，合资双方最终确定本次拟投入的实物资产价值为 2,418 万元（按合同、章程约定折算为 2,921524.80 美元），溢价率为 5.13%。

（二）整体变更设立股份公司的评估情况

本公司由有限公司整体变更为股份公司时，山东正源和信资产评估有限公司对本公司截至 2008 年 12 月 31 日的全部资产和负债情况进行了评估，并于 2009 年 1 月 20 日出具了鲁正信评报字（2009）第 0002 号《资产评估报告书》。本次评估分别采用成本法和收益法进行评估，最终以成本法的评估结果作为本次资产评估的最终结果。具体资产评估结果汇总情况如下：

单位：万元

评估项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
总资产	44,692.29	44,692.29	45,210.95	518.66	1.16%
总负债	31,808.13	31,808.13	31,681.75	-126.38	-0.40%
净资产	12,884.16	12,884.16	13,529.20	645.04	5.01%

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十四、发行人的历次验资情况

公司自设立以来共进行过3次验资，具体情况如下：

验资时间	验资机构	验资报告	验资事项
------	------	------	------

2005年3月22日	山东汇德会计师事务所有限公司	(2005)汇所验字第2-105号《验资报告》	首次出资 注册资本 600 万美元 实缴出资 307.85 万美元
2005年12月30日	山东汇德会计师事务所有限公司	(2005)汇所验字第2-107号《验资报告》	第二次出资 注册资本 600 万美元 实缴出资 600 万美元
2009年4月21日	中和正信会计师事务所有限公司	中和正信验字(2009)第9-003号《验资报告》	整体变更为股份公司 注册资本 7,500 万元

第十一章 管理层讨论与分析

根据公司报告期内经审计的合并财务报表，公司管理层结合经营情况和行业状况对发行人财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的变化情况及未来趋势进行详细的分析。公司董事会提请投资者注意：以下讨论与分析应结合公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，均以合并数反映。

一、发行人的财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产的主要构成

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、流动资产构成及变动分析

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
货币资金	19,742.95	24.20%	13,243.03	26.62%	7,309.66	19.48%	1,878.83	8.20%
应收票据	1,442.22	1.77%	1,852.10	3.72%	1,362.36	3.63%	3,595.67	15.69%
应收账款	17,124.84	20.99%	10,490.29	21.09%	8,330.61	22.20%	4,727.55	20.63%

预付款项	12,615.07	15.46%	4,492.19	9.03%	1,480.75	3.94%	4,122.82	18.00%
其他应收款	149.48	0.18%	476.96	0.96%	154.90	0.41%	169.38	0.74%
存货	30,514.00	37.40%	19,188.46	38.58%	18,890.26	50.34%	8,419.02	36.74%
流动资产合计	81,588.56	100%	49,743.03	100%	37,528.54	100%	22,913.27	100%

(1) 货币资金

报告期各期末,公司货币资金余额占流动资产的比重分别为24.20%、26.62%、19.48%和8.20%,保持逐年上升的趋势。

货币资金余额2010年6月末比2009年末增加6,499.92万元,增幅为49.08%,2009年末比2008年末增加5,933.37万元,增幅为81.17%,其中主要是新增大额其他货币资金;截至2010年6月30日,货币资金余额中14,380.00万元为银行承兑汇票保证金,占货币资金余额的72.84%。增加的原因为:2009年度和2010年1-6月本公司采购原材料付款大量使用银行承兑汇票,从而导致银行承兑汇票保证金大幅增加。

由于公司业务规模增长导致对货币资金需求的增加,公司采购生产用主要原材料均需预付一定货款,因此,公司加强了对货币资金的预算管理和货款的回收管理,在满足正常生产经营活动资金需求的前提下,科学合理地安排资金使用计划,控制债务规模,降低偿债风险,各期间货币资金余额保持在安全且合理的范围内。

(2) 应收票据

报告期各期末,公司应收票据余额明细如下:

单位:万元

票据种类	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
银行承兑汇票	1,442.22	1,852.10	1,362.36	3,595.67
商业承兑汇票	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,442.22	1,852.10	1,362.36	3,595.67

截至2010年6月30日,公司前五名已背书给他方或贴现但尚未到期的票据情况如下:

票据种类	出票单位	出票日期	到期日	金额(万元)
银行承兑汇票	上海中钢投资集团有限公司	2010.06.29	2010.12.28	1,000.00
银行承兑汇票	青岛海立达冲压件有限公司	2010.01.26	2010.07.20	1,000.00
银行承兑汇票	青岛海立达冲压件有限公司	2010.06.04	2010.11.19	960.00
银行承兑汇票	上海中钢投资集团有限公司	2010.06.18	2010.12.17	900.00

票据种类	出票单位	出票日期	到期日	金额(万元)
银行承兑汇票	上海中钢投资集团有限公司	2010.06.29	2010.12.28	668.00
合计				4,528.00

报告期内，公司销售采用现销和应收账款为主、银行承兑汇票收款为辅的货款结算方式，销售回款情况良好。公司服务的家电生产领域主要客户大都是知名的上市公司，报告期内公司对主要客户的销售额保持稳定增长的趋势，公司基于该等客户良好的回款历史记录和银行资信情况，公司亦接受其银行承兑汇票的付款方式，一方面促进双方业务合作的进一步深入，另一方面公司也可以通过票据背书转让加快销售货款的周转，提高资金使用效率。

(3) 应收账款

报告期内，公司应收账款的变动情况如下表所示：

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
账面余额(万元)	17,656.32	10,814.73	8,330.61	4,727.55
增长比例(%)	63.26	29.82	76.21	-

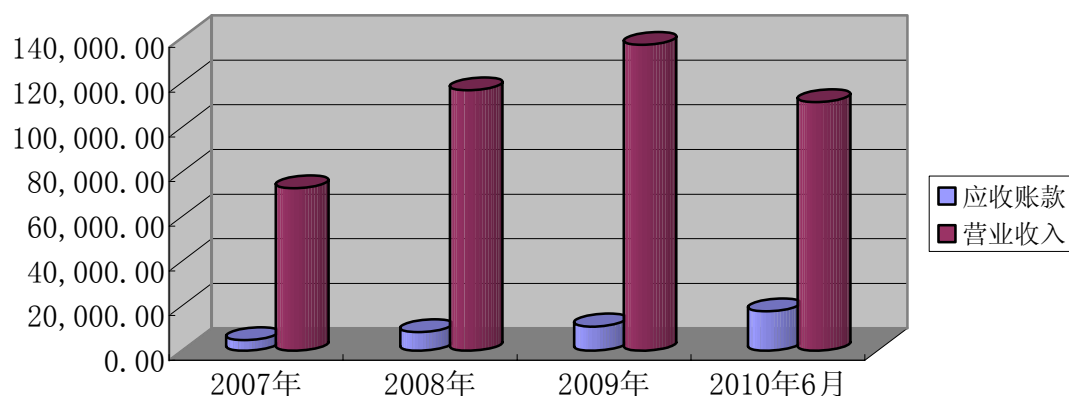
①应收账款的变动情况及结构分析

报告期内，随着公司生产能力的提升，公司在稳定与老客户合作的同时，不断开拓新客户，营业收入逐年稳步提升，应收账款余额亦同步增长，但绝对额较低。2010年6月末应收账款余额较2009年末增加6,841.59万元，增幅为63.26%；2008年末应收账款余额较2007年末增幅达76.21%，主要原因是：

a、由于公司业务规模的逐步扩大，营业收入亦出现较大增长，从而导致应收账款随之增加。公司2010年上半年的营业收入已达到2009年度的81.22%，2009年度较2008年度增长17.48%，2008年度较2007年度增长60.13%。因此，公司的应收账款随着营业收入的增长而相应增长，保持了较为合理的增长水平。

b、2008年公司收购了海立达冲压件和海立美达电机100%的股权及东海家电60%的股权，将其纳入了合并范围。2008年该3家公司营业收入增长较快，应收账款余额较上年增长2,359.73万元，该部分应收账款增量的影响达49.91%，扣除此项影响，母公司2008年末应收账款余额较上年末增幅为32.21%。

应收账款与营业收入关系图



②客户构成情况分析

报告期内公司应收账款前五名客户情况如下：

a、2010年6月末应收账款余额前五名客户情况

客户名称	金额(万元)	年限	占应收账款总额的比例
青岛海尔零部件采购有限公司	2,836.42	1年以内	16.06%
海信(山东)空调有限公司	2,565.25	1年以内	14.53%
LG Electronics(thailand)co.,ltd	1,293.43	1年以内	7.33%
青岛海信日立空调系统有限公司	1,214.83	1年以内	6.88%
海信(浙江)空调有限公司	1,177.69	1年以内	6.67%
合计	9,087.62		51.47%

b、2009年末应收账款余额前五名客户情况

客户名称	金额(万元)	年限	占应收账款总额的比例
海信日立空调系统有限公司	1,155.37	1年以内	10.68%
海信容声(扬州)冰箱有限公司	1,044.99	1年以内	9.66%
青岛海信电器股份有限公司	704.91	1年以内	6.52%
海信(山东)空调有限公司	696.87	1年以内	6.45%
瑞智(青岛)精密机电有限公司	609.33	1年以内	5.63%
合计	4,211.47		38.94%

c、2008年末应收账款余额前五名客户情况

客户名称	金额(万元)	年限	占应收账款总额的比例
海信容声(扬州)冰箱有限公司	1,036.54	1年以内	12.44%
青岛海尔零部件采购有限公司	590.12	1年以内	7.08%
LG Electronics(thailand)co.,ltd	511.08	1年以内	6.13%
华仁(青岛)钢业开发有限公司	482.72	1年以内	5.79%
海信(南京)电器有限公司	481.42	1年以内	5.78%

客户名称	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例
合计	3,101.88		37.22%

d、2007 年末应收账款余额前五名客户情况

客户名称	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例
青岛海尔零部件采购有限公司	939.52	1 年以内	19.87%
海信（南京）电器有限公司	904.58	1 年以内	19.13%
美达王（上海）有限公司	895.11	1 年以内	18.93%
苏州同信彩色金属板有限公司	621.69	1 年以内	13.16%
海信容声（扬州）冰箱有限公司	590.59	1 年以内	12.49%
合计	3,951.49		83.58%

以上应收账款前五名客户与本招股说明书“第六章 业务与技术 四、发行人主营业务的具体情况”中披露的最终销售前五名客户之间的对应关系如下：

最终销售前五名客户名称	应收账款前五名客户	
	客户名称	与最终销售客户的关系
海信集团	海信容声（扬州）冰箱有限公司	子公司
	海信日立空调系统有限公司	合营公司
	青岛海信电器股份有限公司	子公司
	海信（山东）空调有限公司	子公司
	海信（南京）电器有限公司	子公司
海尔集团	青岛海尔零部件采购有限公司	关联公司
	瑞智（青岛）精密机电有限公司	零部件供应商
LG、三星	LG Electronics (thailand) co., ltd	子公司
	苏州同信彩色金属板有限公司	零部件供应商
	华仁（青岛）钢业开发有限公司	零部件供应商
海信科龙	美达王（上海）有限公司	零部件供应商

报告期内，公司客户结构基本保持稳定，期末前五名客户应收账款总额占当期应收账款总额的比例较为稳定；由于公司不断加大对市场和新客户的开发力度，报告期内向单一客户或客户群的销售集中度也呈下降趋势。公司服务的客户多为家电制造行业内的领先企业，一方面这些客户资金实力强、资信等级高，基于长期的合作基础，应收账款的回收有极大的保障；另一方面借助这些中高端客户，公司能够深度介入所服务的下游行业，获得全面而稳定的市场份额。

③信用政策与应收账款周转情况分析

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入（万元）	111,205.37	136,909.84	116,537.85	72,776.98
应收账款平均余额（万元）	14,235.53	9,572.67	6,529.08	3,783.89
应收账款周转率（次）	7.81	14.30	17.85	19.23
应收账款周转天数（天）	23	25	20	19

报告期内的应收账款周转率小幅波动，平均周转天数为 20 天左右，应收账款周转情况良好，与公司既定的销售收款政策基本吻合。

公司服务客户普遍具有规模大、资信等级高的特点，公司给予客户的应收账款账期一般为 2-3 个月，个别客户的账期放宽到 4 个月，报告期内公司对客户的信用政策未发生重大变化。

近几年公司产品的下游行业家电制造、汽车制造发展良好，客户经营状况较好，公司历来重视对应收账款的信用期管理，安排专人负责跟踪各客户产品销售、对账和货款回收，因此，在客户数量增加、业务规模增长的同时，应收账款平均回收期保持稳定。

④应收账款质量良好，坏账准备计提充分

公司制定了严格的应收账款坏账计提政策，截至 2010 年 6 月 30 日，应收账款余额为 17,656.32 万元，各账龄段款项分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	17,645.78	99.94%	529.37	17,116.41
1-2 年	10.53	0.06%	2.11	8.42
合计	17,656.32	100%	531.48	17,124.84

公司现有的应收账款管理制度能够适应公司的实际情况，实施情况良好，不存在因应收账款金额过大而影响公司持续经营能力的情况。从账龄分布来看，1 年以内的应收账款占 99.94%，1-2 年的应收账款仅占 0.06%；公司给予客户的账期最短为 30 天，最长为 120 天，报告期内公司的应收账款平均账期在 40 天左右；另外，公司的客户大都是国内知名的家电生产商，信用度较高，报告期内未实际发生应收账款无法收回的情况，预计未来随着公司内控制度的进一步完善，在保持当前的客户层次基础上发生大额坏账的可能性较小。

(4) 预付款项

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司预付款项的余额分别为 4,122.82 万元、1,480.75 万元、4,492.19 万元和 12,615.07 万元；预付款项余额 2010 年 6 月末比 2009 年末增加 8,122.88 万元，增幅为 180.82%，增加原因为：由于公司业务规模的扩大，原材料采购量增加使得预付款项也相应增加，另外，部分供应商的采购预付款比例也有所增加。报告期各期末的余额主要为预付原材料采购款项，不存在无法收回的风险。

截至 2010 年 6 月 30 日，预付款项金额前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	原因
本钢板材股份有限公司	供应商	3,865.38	1年以内	采购预付款
天津武钢华北销售有限公司青岛分公司	供应商	2,711.16	1年以内	采购预付款
北京首钢冷轧薄板有限公司	供应商	1,459.91	1年以内	采购预付款
烟台本钢钢铁销售有限公司	供应商	1,175.09	1年以内	采购预付款
天津里碑冷轧板材有限公司	供应商	851.74	1年以内	采购预付款
合计		10,063.28		

(5) 其他应收款

截至2010年6月30日，其他应收款账面余额为154.11万元，比2009年末减少337.65万元，减少比例为68.66%，减少原因为：2010年上半年收回了海关出口押金及银行承兑汇票置换户款项。各账龄段款项分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
1年以内	154.08	99.98	4.62	149.46
1-2年	0.03	0.02	0.01	0.02
合计	154.11	100.00	4.63	149.48

截至2010年6月30日，其他应收款金额前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	款项性质或内容	与本公司关系	金额	时间	占其他应收款总额的比例
湖南吉利汽车部件有限公司	竞标保证金	客户	30.00	1年以内	19.47%
即墨市第二建筑公司	工程定金	工程施工单位	25.00	1年以内	16.22%
即墨贺波建材商店	工程物资定金	物资供应单位	19.00	1年以内	12.33%
青岛宇都国际物流有限公司	代办海关税款	代理报关单位	18.00	1年以内	11.68%
日本爱知电机株式会社	代垫技术服务税款	技术合作单位	15.57	1年以内	10.10%
合计			107.57		69.80%

(6) 存货

2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末，公司的存货余额分别为30,514.00万元、19,188.46万元、18,890.26万元和8,419.02万元，报告期各期末存货占流动资产总额的比重分别为37.40%、38.58%、50.34%和36.74%。

① 存货的具体构成情况

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	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
原材料	20,956.45	68.68%	10,332.95	53.85%	14,145.95	74.88%	5,394.31	64.07%
产成品	5,015.01	16.43%	5,539.53	28.87%	2,359.28	12.49%	2,158.58	25.64%
在产品	2,419.08	7.93%	1,910.66	9.96%	1,245.50	6.59%	631.38	7.50%
委托加工物资	2,123.46	6.96%	1,402.04	7.31%	1,128.00	5.97%	227.44	2.70%
低值易耗品	0.00	-	3.28	0.01%	11.53	0.07%	7.31	0.09%
合计	30,514.00	100%	19,188.46	100%	18,890.26	100%	8,419.02	100%

截至2010年6月30日，公司的存货不存在毁损及可变现净值低于成本的现象，故未计提存货跌价准备。

②公司报告期各期末存货余额和各期存货周转率的合理性说明

报告期各期末存货占流动资产总额的比重基本稳定。公司的优势体现在能够按照客户的订单安排生产计划，并及时为家电、汽车生产商提供各种剪切件、冲压件、一体发泡产品、电机及配件，公司根据生产计划，制订安全库存水平和相应的采购计划，既可以缩短生产和交货周期，又提高了资产的周转效率。

报告期各期末存货各项目的结构变动不大，原材料占存货的比重在 50%-75% 之间。公司使用的原材料主要为各种规格的钢板及铜线和铝锭等，原材料采购以期货采购为主、现货采购为辅，主要原材料供应商均集中在上海、青岛、烟台、本溪等周边城市，运输便利；随着公司采购规模的不断扩大，主要原材料的品种和规格选择相对固定，公司已与主要供应商之间建立了长期、稳定的战略合作关系。在原材料供应有了充分保障的前提下，公司得以在生产规模增长的同时制订更加合理经济的存货管理方案。

报告期内公司采用“按单生产”的经营模式，即由公司市场部进行客户资源开拓，达成初步合作意向，经过客户的认证后，接受客户下达的订单指令，并根据订单指令组织生产、交货；报告期内公司的主要客户基本保持稳定，双方一般签订《框架销售合同》，然后再根据实际生产经营情况提前 1 个月下达下月的《月度订单》，公司根据不同客户的订单计划并结合公司的采购模式积极组织采购、生产、交货。

公司原材料的期货采购是指钢厂或钢材经销商与公司事先约定某一月份（一般交货期在 1 个月后）的交货品种、数量及结算价格等事项，钢厂按照事先约定内容组织生产并按时交货。因此公司当月生产领用的原材料一般是上月根据客户

订单指令采购入库的，报告期内公司期货采购占总采购的比例在 85%以上。

报告期内存货余额增长较快，其中 2008 年末存货余额较 2007 年末增长 124.38%，2009 年末存货余额较 2008 年末增长 1.57%，2010 年 6 月末存货余额较 2009 年末增长 59.02%。造成 2008 年末和 2010 年 6 月末存货余额大幅增长的主要原因是 2008 年度营业收入比 2007 年度增长了 60.13%，2010 年上半年的营业收入已达到 2009 年度的 81.22%，随公司业务规模的扩大而增加采购量及季节性原材料备货所致。保有存货的主要目的按照客户下达的订单计划为下一阶段的生产及销售预备。报告期内公司存货平均周转天数为 50 天左右，存货余额的高低与公司的销售规模、采购周期、生产周期和交货周期联系较为紧密。

根据公司的生产流程、生产周期、采购周期和交货周期综合分析来看，报告期内公司的存货余额和存货周转率是合理的，符合公司的实际经营情况。

3、非流动资产构成及变动分析

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
固定资产	10,189.86	69.68%	10,242.21	73.01%	10,549.23	73.04%	3,307.76	91.44%
在建工程	697.92	4.77%	88.24	0.63%	31.28	0.22%	-	-
无形资产	3,607.32	24.67%	3,613.65	25.76%	3,641.69	25.21%	309.73	8.56%
长期待摊费用	2.08	0.01%	3.04	0.01%	4.95	0.03%	-	-
递延所得税资产	127.20	0.87%	82.31	0.59%	216.74	1.50%	-	-
非流动资产合计	14,624.38	100%	14,029.45	100%	14,443.89	100%	3,617.49	100%

(1) 固定资产

报告期内，公司为解决与控股股东之间的关联交易和同业竞争，进行了同一控制人下的业务整合，收购了控股股东持有海立达冲压件、海立美达电机和东海家电的全部股权，完善了公司业务的上游关系，形成了剪切→冲压→焊接→成套组装→一体发泡→配送的完整产业链。报告期各期末，公司固定资产的金额占总资产的比重基本维持在 15%左右。

2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末，公司的固定资产净额分别为10,189.86万元、10,242.21万元、10,549.23万元和3,307.76万元，2009年末、2008年末较上年增幅分别为-2.91%和218.92%。其中，2008年末较2007年末出现大幅增长的原因是公司以2008年9月30日为基准日收购了海立控股持有海立达冲压件100%的股权，海立达冲压件是海立控股2008年4月投资新设的，2007年度不在合并报表范围，因此，本次收购导致公司的固定资产净额出现大幅增长。

报告期内公司的房屋建筑物和机器设备在固定资产中的比重较大，具体构成如下：

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
房屋建筑物	4,648.30	45.62%	4,771.94	46.59%	4,885.84	46.31%	860.92	26.03%
机器设备	3,826.00	37.55%	3,834.05	37.43%	4,061.01	38.50%	2,281.30	68.97%
运输设备	202.04	1.98%	248.15	2.42%	212.21	2.01%	87.79	2.65%
办公设备	141.73	1.39%	110.16	1.08%	101.58	0.96%	77.75	2.35%
模具	1,371.79	13.46%	1,277.91	12.48%	1,288.59	12.22%	-	-
固定资产合计	10,189.86	100%	10,242.21	100%	10,549.23	100%	3,307.76	100%

公司为适应客户对产品品质日益严格的需求，除加大工艺研发水平和员工培训外，陆续引进了数控液压折弯机、数控冲床、线切割机床、高速冲床、高速纵剪精密分条机组、高速精密整平横切机组等具有国际先进技术水平的关键生产设备。2008年公司进行了同一控制人下的业务整合，在完善公司产业链的同时，有效解决了公司所面临的生产能力瓶颈。

随着公司业务规模的快速扩大，仅靠自身滚动发展投入远跟不上公司业务发展和客户需求日益增长的需要，公司本次拟通过募集资金投资扩大精密冲压件和防干扰高效直流变频电机项目，新建厂房和购买机器设备，提高现有产品的生产服务能力。

(2) 无形资产

公司的账面无形资产主要为土地使用权，截至2010年6月末，公司共拥有4块土地使用权，面积为11.33万平方米，以出让和转让方式取得。2010年6月末、2009年末、2008年末和2007年末，公司的无形资产余额分别为3,607.32万元、3,613.65万元、3,641.69万元和309.73万元，占总资产的比重分别为3.75%、5.67%、7.01%和1.17%。2008年末较2007年末增加的原因系公司收购海立达冲压件而新增的土地使用权及海立美达电机2008年购置的土地使用权。

公司的无形资产均为日常生产经营所需，截至2010年6月末不存在减值情形。

4、主要资产减值准备的提取情况

公司按照稳健性原则，对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。报告期内，公司各项资产减值准备如下表所示：

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	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
一、坏账准备	536.11	100%	339.24	100%	-	-	-	-
其中：应收账款	531.48	99.14%	324.44	95.64%	-	-	-	-
其他应收款	4.63	0.86%	14.80	4.36%	-	-	-	-
二、存货跌价准备	-		-	-	1,371.71	100%	-	-
三、长期股权投资减值准备	-		-	-	-	-	-	-
四、固定资产减值准备	-		-	-	-	-	-	-
五、无形资产减值准备	-		-	-	-	-	-	-
合 计	536.11	100%	339.24	100%	1,371.71	100%	-	-

(1) 坏账准备提取情况

报告期内，公司按账龄分析法对期末应收账款、其他应收款计提坏账准备，期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。具体计提比例如下：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内	3%	3%
一年至二年	20%	20%
二年至三年	50%	50%
三年以上	100%	100%

截至2010年6月30日，公司的应收账款余额为17,656.32万元，账龄在一年以内的占比为99.94%，累计计提坏帐准备金额为531.48万元；公司其他应收款余额为154.11万元，累计计提坏帐准备金额为4.63万元。

公司在制订坏账准备计提政策时，充分考虑了自身的行业特点、收款结算方式、货款结算周期、历史收款经验等。公司的主要目标客户群相对集中度较高，便于进行应收账款的管理，且大部分客户具有规模大、资信等级高的特点，公司已经建立了针对应收款项风险防范的内部控制措施，报告期内公司应收账款的平均账期在40天左右。由于主要客户大都是国内知名的上市家电生产商，货款回收难度较小，回收情况良好，报告期内未实际发生坏账。

(2) 存货跌价准备提取情况

公司主要存货包括原材料、产成品、在产品等，其中原材料主要为钢板、铝锭和铜线，由于公司的存货有最终产品的销售订单保证，且存货周转期短，一般不存在存货价值低于可变现净值的情况。

①公司2008年存货跌价准备计提金额的具体依据

2008年度，公司共计提了1,371.71万元的存货跌价准备，详细情况如下：

A、因采购原材料存在质量问题而计提的存货跌价准备情况

公司原定销售给华仁(青岛)钢业开发有限公司的产品用料，是自烟台本钢钢铁销售有限公司采购的，烟台本钢在钢板运输途中不慎渗进海水，造成腐蚀，华仁钢业明确拒绝提货。公司为减少损失，采取稀料涂释、打磨等措施将此部分原料加工产出了一批产成品及在产品，截至2008年12月31日尚有部分卷材原料未进行生产加工。

因期末公司未有充分时间确定转移购买方，受经济危机影响相关产品市场行情持续下滑，故公司依据会计准则、按照该部分原材料可生产的类似剪切产品的近期市场价格估计售价，减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定预计可变现净值，计算提取了该部分原材料的跌价准备。在产品减值的提取是根据相关产品的近期市场价格估计售价，减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定预计可变现净值，计算提取跌价准备。直接用于出售的产成品，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定可变现净值，计提跌价准备。损失补偿金额在当时的条件下无法预计，计提跌价时未予考虑。

存货跌价准备计提情况如下：

单位：元

项 目	原材料	在产品	产成品	合计
账面数量	2,666.83	109.30	241.955	
账面平均单价	5,558.89	5,192.4	6,373.83	
账面金额	14,824,613.36	567,527.55	1,542,179.73	16,934,320.64
平均单位可变现净值	3,722.17	3,644.07	3,620.37	
可变现净值	9,926,397.22	398,295.78	875,967.29	11,200,660.29
计提跌价准备	4,898,216.14	169,231.77	666,212.44	5,733,660.35

经公司与烟台本钢友好协商，达成协议由烟台本钢赔偿公司损失270万元，该笔赔偿款由烟台本钢分别在2009年7月份和9月份的公司采购材料过程中以销售折让的方式兑现。公司于2009年度已将这部分钢板加工销售给其他客户，并按规定对已计提的减值进行了帐务处理。经计算，上述存货的实际损失4,608,823.93元，其中：原材料损失4,114,459.19元，在产品损失190,128.11元，产成品损失304,236.63元。

B、因客户违约造成超额储存的原材料而计提的存货跌价准备情况

公司客户上海奎美金属材料有限公司在2008年5月份与公司签订销售合同，公司根据订单制定采购计划并与供应商（钢厂）签订了期货采购合同，伴随2008年下半年钢材价格的大幅跳水，上海奎美后期单方面未履行合同，但公司与钢厂的期货采购合同已不可撤销，公司多次与上海奎美接洽，截至2008年12月31日，上海奎美未履行合同构成根本违约，同时2008年末受经济环境因素影响钢材市场价格大幅走低且未来经济形势好转的预测难度较大，故公司依据会计准则、按照该部分原材料可生产的类似剪切产品的近期市场价格估计售价，减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定预计可变现净值，计算提取了该部分存货的跌价准备。因对方违约，公司能够获得的补偿在当时条件下无法预计，计提跌价时未予考虑。

上海奎美违约造成的存货跌价计提情况：

账面情况	数量（吨）	平均单价（元/吨）	金额（元）
	4,033	4,774.50	19,255,550.57
可变现净值	数量（吨）	平均单位可变现净值	可变现净值总额
	4,033	3,693.05	14,894,068.33
计提跌价准备金额			4,361,482.24

2009年1月19日，青岛即墨市人民法院出具的(2009)即商初字第296号民事裁定书裁定双方达成和解，由上海奎美金属材料有限公司一次性支付公司违约金230万元，货权归公司。公司于2009年2月份收回违约金230万元，在2009年度将该钢板加工销售给其他客户，并按规定对已计提的减值进行了帐务处理。该部分材料根据加工产品销售金额计算的材料实际损失5,272,816.58元。

C、委托加工材料的减值准备情况

公司全资子公司海立达冲压件2008年度预定部分钢卷用于给青岛海立电机有限公司（外部单位，非关联方）加工电机外壳配件，因青岛海立电机有限公司产品计划调整，导致该部分钢卷未被利用，该部分钢卷需委托其他单位进行开平、剪板，因此，将该部分钢卷作为委托加工物资核算。公司为降低损失将部分钢卷生产了适当类型产品，截至2008年末剩余钢卷未被全部使用。因2008年末受外部金融环境因素影响，海立达冲压件产成品市场价格有明显下降趋势，故针对此部分未确定转移购买方的委托加工物资计提了存货跌价准备，另外存在部分产成品减值迹象。

公司依据会计准则、按照该部分材料可生产的类似冲压件产品的近期市场价格估计售价，减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定预计可变现净值，计算提取了该部分存货的跌价准备。

海立达冲压件存货跌价准备计提情况

项 目	委托加工物资	产成品
账面数量	1144.05 (吨)	175,406 (件)
账面平均单价 (元)	6,369.15	11.88
账面金额 (元)	7,286,621.48	2,082,952.67
平均单位可变现净值 (元)	3,707.80	8.58
可变现净值 (元)	4,241,904.95	1,505,694.28
计提跌价准备 (元)	3,044,716.53	577,258.39

2009年公司收回上述委托加工物资后全部加工销售，根据产品销售金额计算的委托加工物资损失1,604,292.91元；2009年公司对上述产成品全部做了销售处理，实际销售损失578,996.98元。

D、公司2008年度存货跌价准备计提金额和实际销售损失金额比较如下：

单位：元

项 目	跌价准备计提金额	实际销售损失金额	差额
原材料	9,259,698.68	9,387,275.77	-127,577.09
委托加工物资	3,044,716.53	1,604,292.91	1,440,423.62
在产品	169,231.77	190,128.11	-20,896.34
产成品	1,243,470.83	883,233.61	360,237.22
合计	13,717,117.81	12,064,930.40	1,652,187.41

②公司2008年计提存货跌价准备因素对2008年和2009年度的盈利影响

单位：元

项目	2009年度		2008年度	
	计提跌价准备	不计提跌价准备	计提跌价准备	不计提跌价准备
利润总额	77,252,542.29	63,535,425.05	52,461,680.47	66,178,797.71
所得税	12,538,716.24	10,371,329.76	5,134,527.44	7,301,913.92
净利润	64,713,826.05	53,164,095.29	47,327,153.03	58,876,883.79
归属于母公司股东的净利润	62,442,461.84	50,892,731.08	44,306,216.54	55,855,947.30

③公司报告期各期末存货跌价准备计提情况的说明

由于公司是采用“接单生产”的模式，采购原材料是用于生产有明确销售合同的产品，主要产品销售定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费（含模具费）+合理利润”的模式，原材料价格的波动风险通常由客户承担。

如出现材料质量、客户违约等异常情况发生，公司将根据具体情况并依据会计准则的规定计提存货跌价准备。2008 年度因客户违约及采购原材料存在质量问题的特殊原因计提了存货跌价准备。在 2007 年末和 2009 年末，公司的存货不存在因异常情况而导致减值迹象，故未计提存货跌价准备。

保荐人认为：经核查公司报告期各期末的存货构成情况，其存货跌价准备的计提符合公司的实际经营情况及会计准则的相关规定。

会计师认为：经核查，公司在报告期内各资产负债表日的存货减值准备情况，符合公司的实际情况以及会计准则的规定。

(3) 固定资产减值准备提取情况

公司账面固定资产主要为厂房、机器设备和模具，成新率较高，报告期内，各单项资产或资产组未发生因市价大幅度下跌、陈旧、损坏、长期闲置和经济绩效低于预期等情况而导致可收回金额低于其账面价值的情况。

(4) 无形资产减值准备提取情况

公司无形资产主要为土地使用权，不存在减值情形，故未提取减值准备。

公司管理层认为：本公司按照《企业会计准则》的有关规定，本着谨慎性原则，充分计提了各项减值准备，报告期内资产减值准备的提取情况与公司资产质量的实际情况相符。

(二) 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。

1、短期借款

公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的短期借款余额较高，是由于近年来因公司业务规模的扩张同时带来流动资金需求的增加，另外，公司采购原材料需预付供应商部分款项，公司充分利用在银行的良好信用适当增加短期借款来满足日常经营活动中的资金需要；短期借款余额 2010 年 6 月末比 2009 年末减少 5,638.55 万元，减少比例为 75.80%，减少原因为：随着公司与供应商大量采用银行承兑汇票的结算方式支付采购款，减少了短期借款的需求并偿还原有短期借款所致。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额呈逐年上升的趋势，主要是由于近年来随着公司业务规模的扩大，对原材料的需求亦同时增加，同时公司采购原材料付款大量使用银行承兑汇票的方式结算。

应付票据余额 2010 年 6 月末比 2009 年末增加 24,276.64 万元，增幅为 101.31%，增加原因为：公司为了加强资金筹划并减少财务费用，本期与供应商大量采用银行承兑汇票的结算方式支付采购款。截至 2010 年 6 月末，应付票据余额为应付本钢板材、烟台本钢、天津武钢和北京首钢等公司的原材料采购款。

3、应付账款

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司的应付账款余额分别占流动负债的比重为 12.97%、17.21%、19.19%和 23.97%，结构基本保持平稳。应付账款余额 2010 年 6 月末比 2009 年末增加 8,643.17 万元，增幅为 101.66%，增加原因为：由于公司业务规模的扩大，原材料采购量增加使得应付款账也相应增加。

公司积极利用多家银行的综合授信，充分发挥银行承兑汇票结算的便利性和低成本优势，在采购付款环节较多使用银行承兑汇票，并适当地将付款期限前置以降低采购成本。

报告期内，公司的主要原材料（如钢板）期货采购在签订合同时预付总价款的 15%-20%，交货时全部付清；其他原材料（如铜线、铝锭等）付款期为 30-90 天。公司均能够按照合同约定的进度支付，未发生应付款项延迟支付等违约情况。

（三）偿债能力分析

公司主要选取了流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数五个指标作为衡量公司偿债能力的主要指标。

1、报告期内公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	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%
财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	8,356.00	10,019.62	7,027.31	3,257.84
利息保障倍数（倍）	11.35	8.26	5.80	11.13

2、同行业可比上市公司近三年主要偿债能力指标如下：

项 目	2009年12月31日				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
流动比率（倍）	9.58	1.44	1.52	3.21	1.12
速动比率（倍）	9.17	1.03	1.18	2.61	0.69
母公司资产负债率（%）	2.14	41.03	36.33	4.21	68.44
项 目	2008年12月31日				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
流动比率（倍）	2.50	1.25	2.27	2.45	1.00
速动比率（倍）	2.05	0.93	1.59	1.92	0.48
母公司资产负债率（%）	22.80	44.88	40.46	15.45	71.17
项 目	2007年12月31日				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
流动比率（倍）	1.73	1.18	1.18	1.23	1.39
速动比率（倍）	1.41	0.86	0.82	0.98	0.88
母公司资产负债率（%）	31.00	43.40	64.04	48.24	59.09

从上述比较可以看出，本公司的流动比率、速动比率略低于同行业上市公司，资产负债率略高于同行业上市公司。主要原因是该等公司均属上市公司，募集资金到位后其净资产规模、业务规模均得到大幅度提高，资产负债率水平大幅下降。

3、各项短期负债的偿债安排说明

（1）报告期内，公司的流动比率和速动比率处于正常水平；公司的应收账款周转率、存货周转率均保持在较高的水平，表明公司的流动资产变现速度快。报告期内，公司主要服务于国内知名家电生产商，客户实力和资信等级较高，货款回收情况良好，公司给予客户的账期较短，应收账款的结算周期在30-120天，资金回笼速度较快；报告期内公司的现销占比在45-50%之间，经营活动现金流入较大，可有效保证经营活动中的现金支出；公司保持了经济合理的存货水平，存货在流动资产中的比重为35%-50%，因此，流动资产的可变现性较强、变现速度较快，足以偿付到期的流动负债。

(2) 在原材料采购方面, 公司与供应商建立了长期稳定的战略合作关系, 大都以期货采购为主、现货采购为辅, 采购结算方式以银行承兑汇票为主, 公司有较为充足的付款期限; 另外, 公司在银行的信用等级较高, 综合授信额度大, 报告期内未发生过贷款逾期及延迟付息的情况, 并与多家银行建立了良好的信用合作关系, 良好的信用状况使公司获得了长期稳定的授信, 能够迅速从银行获得贷款, 满足生产经营的资金需求。

(3) 近年来, 随着公司业务规模的迅速扩大, 销售收入和净利润大幅增加, 反映公司盈利质量较高, 能通过正常的经营产生足够的现金流量以偿还债务, 显示了公司较强的短期偿债能力; 公司付息债务水平适中, 息税折旧摊销前利润随公司销售规模的增长而大幅增加, 为公司债务偿还提供了充分的保障; 利息保障倍数历年均维持在较高的水平, 说明公司利息支付风险较低, 偿债能力较强。

(四) 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

1、经营活动产生的现金流量

报告期内, 公司经营活动现金流量状况良好, 随着公司营业收入的增加和盈利能力的提高, 除 2007 年度外, 公司经营活动产生的现金净流量均为正数, 且经营活动产生的现金流量与同期实现的净利润均保持大幅增长的态势。

2010 年上半年营业收入为 111,205.37 万元, 换算为含税收入 130,110.28 万元, 而销售商品、提供劳务收到的现金流入为 78,639.38 万元, 差额为 51,470.90 万元, 二者产生差额的主要原因如下: (1) 由于公司部分客户的货款采用应收票据的方式结算, 为了简便结算款项公司将收到的票据背书支付供应商的货款, 故无现金流入。该部分承兑汇票背书转让的金额为 34,637.26 万元。(2) 由于营业收入和客户数量的快速增加, 使得客户的账期款项也相应增加。2010 年 6 月末的应收账款余额较 2009 年末的余额增加 6,841.59 万元。(3) 2010 年

1-6月，公司从海尔零部件、海信（山东）空调和海信容声（扬州）采购部分原材料进行剪切、冲压加工后销售给这些客户，结算货款时公司按照应收账款与应付账款的差额收款，该部分金额约为9,195.06万元。上述3项的影响金额为50,673.91万元。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，由于公司业务规模的扩大，购置机器设备和收购海立达冲压件、海立美达电机、东海家电的股权，投资支出较大，导致投资活动产生的现金流量净额为负。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，由于业务规模的扩大，导致资金需求较大，公司充分利用银行授信进行贷款，2007年度和2008年度筹资活动产生的现金流量为正，2009年度由于偿还大量借款，导致筹资活动产生的现金流量为负。

通过以上分析，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。

（五）资产周转能力分析

公司主要采用了应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率来分析资产周转能力。报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	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
应收账款周转天数（天）	23	25	20	19
存货周转率（次）	4.07	6.32	7.44	10.40
存货周转天数（天）	45	57	49	35
总资产周转率（次）	1.39	2.37	2.97	5.27

本公司同行业可比上市公司近三年主要资产周转能力指标如下：

项 目	2009年12月31日				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
应收账款周转率（次）	2.05	4.50	1.83	6.86	14.30
存货周转率（次）	3.83	4.71	2.25	9.57	6.32
总资产周转率（次）	0.59	0.73	0.44	1.75	2.37
项 目	2008年12月31日				

	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
应收账款周转率（次）	4.94	5.64	4.74	13.38	17.85
存货周转率（次）	10.42	5.87	5.29	16.89	7.44
总资产周转率（次）	1.68	0.87	1.41	3.03	2.97
项 目	2007年12月31日				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
应收账款周转率（次）	4.58	4.96	5.49	15.46	19.23
存货周转率（次）	9.94	5.23	7.08	17.03	10.40
总资产周转率（次）	1.63	0.80	1.91	2.99	5.27

通过与可比上市公司的比较可以看出，公司的应收帐款周转率、存货周转率和总资产周转率均高于可比上市公司的平均水平，充分表明公司的产品销路通畅，应收帐款回收及时，存货周转速度快，总资产周转效率高。

报告期内，公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均保持在较高的水平。由于主要客户大都是国内知名的上市家电生产商，资信等级较高，支付能力强，应收账款的赊销期较短，货款回收情况良好；公司根据客户订单组织生产，生产的排期较为紧凑，加上客户的产品主要为定制的非标准部件，较少存在产成品的积压情况；在原材料采购方面，公司与供应商建立了长期稳定的战略合作关系，以期货采购为主、现货采购为辅，可以足量保证公司的生产用料需求，因此，公司在收入规模大幅增加的同时保持了较低的原材料储备。

（六）资产负债结构形成的原因和合理性分析

1、资产构成的原因和合理性

从公司资产的总体构成情况中可以看出，报告期各期末公司的流动资产占总资产的比重均保持 70%以上，流动资产与非流动资产的结构相对保持稳定，符合公司的行业属性和资金流转的特点。流动资产的构成中存货和货币资金所占比重较大，因为流动资产的变现能力和结构对公司的日常生产经营活动显得尤为重要；非流动资产的构成中固定资产和无形资产占比较大，主要是公司用于正常生产经营所需的厂房、机器设备和土地使用权等。

由于公司主要为家电、汽车制造企业或相关配套商提供剪切产品、冲压产品、一体发泡产品和电机及配件，属于生产加工型企业。公司采用“接单生产”的模式，根据客户订单计划来采购原材料进行组织生产加工。因为家电制造企业的生产和销售通常有一定的淡旺季，一般情况下空调生产从 2 月份开始进入旺季，7 月份开始进入淡季；公司为空调厂家提供的产品较多，从原材料采购到组织生产加工一般要早于空调生产企业，根据公司的生产周期和原材料采购周期，通常需

要 30 天左右的安全备料，因此，导致各期末的存货余额较高。

另外，原材料在公司产品成本中占比较高，生产中对原材料的需求量较大，导致对流动资金的需求也较大，这就要求应收账款的回款速度快、随时储备适度的货币资金应对采购需求。

2、负债构成的原因和合理性

从公司负债的总体构成情况中可以看出，报告期内公司的负债全部为流动负债，负债结构不太合理。流动负债的构成中应付票据和短期借款占比重较大。公司的原材料采购采用“期货采购为主”、“现货采购为辅”的模式，原材料期货采购主要来自于国内外知名钢厂，签订合同时一般需支付总价款 15%-20%的预付款，交货时余款全部付清；作为辅助的现货采购虽然不需提前支付预付款，但在交货时也要全额付款；而享受 30-90 天付款信用期的其他原材料（如铜线、铝锭等）在材料采购中占比却很小，因此，公司在原材料采购上需要占用大量的流动资金。报告期内公司主要通过自身积累、银行短期借款等方式解决采购资金的需求；随着公司采购规模的扩大和凭借良好的信用记录，逐步与宝钢、武钢、本钢、新日铁、浦项等钢厂建立了长期稳定的战略合作关系，从 2009 年起公司已大量采用银行承兑汇票的方式与主要供应商进行结算，从而减少了银行短期借款。

3、资产负债率较高的原因和合理性分析

报告期各期末，发行人的资产负债率（母公司）分别为 72.76%、68.44%、71.17%和 59.09%，资产负债率较高的原因和合理性分析如下：

（1）产品生产加工过程中占用资金较大

由于公司主要为家电、汽车制造企业或相关配套商提供剪切产品、冲压产品、一体发泡产品和电机及配件，属于生产加工型企业，钢铁行业为公司所处行业的上游行业。公司的主要原材料是薄钢板（厚度 0.35-4.00 毫米），报告期内，公司主要原材料成本占营业成本的比重分别为 94.74%、95.21%、95.55%和 95.16%，其中热轧卷、冷轧卷和热镀锌卷的消耗量占营业成本的 80%以上。

公司采用“接单生产”的模式，根据客户订单计划来采购原材料进行组织生产加工。由于生产中对原材料的需求量较大，根据公司的生产周期和原材料采购周期，通常需要 30 天左右的安全备料，导致各期末的存货余额较高，流动资金的占用也较大。

（2）主要原材料的采购付款方式导致应付款项较多

公司产品所需的主要原材料来自国内各大钢厂及销售代理商，报告期内，公司的原材料采购以期货采购为主、现货采购为辅的模式。公司的主要原材料（如钢板）期货采购在签订合同时一般需支付总价款 15%-20%的预付款，交货时余款全部付清；作为辅助的现货采购虽然不需提前支付预付款，但在交货时也要全额付款；而享受 30-90 天付款信用期的其他原材料（如铜线、铝锭等）在材料采购中占比却很小，因此，公司在材料采购上对资金需求较大。随着公司业务规模的扩大，对原材料的需求亦同时增加，为了合理调度资金使用，公司采购原材料付款大量使用银行承兑汇票的方式结算，导致各期末应付票据的余额较高。

（3）主要销售客户采用账期结算方式形成了一定数量的应收账款

公司的主要客户为海尔、海信等知名的家电制造企业，由于这些客户实力和资信等级较高，公司向其销售时通常不预收货款，且给予 30-120 天的信用期，报告期内公司有账期的销售占比大约在 50%以上，该等货款的回收与原材料采购付款有一定的时间差和量差，差额的部分主要通过短期借款和应付票据来实现。

综上所述，报告期内公司的资产、负债结构形成清晰，资产负债率与公司所属行业特点、原材料采购周期、生产周期、交货回款周期及上下游客户的结算模式密切相关。报告期各期末公司的资产负债率维持在一个较高且合理的水平，符合所属行业的特点和公司的实际经营情况，同行业可比上市公司澳洋顺昌、精艺股份上市前的资产负债率均为 60%-70%之间。若本次募集资金到位，公司的净资产规模、自有资金规模均能得到大幅度提高，可大大降低目前的资产负债率水平。

二、发行人的盈利能力分析

（一）报告期内营业收入构成分析

1、营业收入的构成情况

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、主营业务收入的构成分析

(1) 按产品分类

单位：万元

产品名称	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
家电配件类	100,578.17	91.65%	128,883.76	94.49%	112,646.66	96.89%	72,147.91	99.35%
汽车配件类	2,922.49	2.66%	1,348.87	0.99%	185.04	0.16%	-	-
电机及配件类	6,243.78	5.69%	6,168.53	4.52%	3,426.72	2.95%	469.11	0.65%
合计	109,744.44	100%	136,401.16	100%	116,258.42	100%	72,617.02	100%

公司主要为家电制造商提供剪切件、冲压件产品，其中家电配件类产品收入在报告期内占主营业务收入的比重均在90%以上，为公司的主要收入来源；微特电机及电机配件和汽车配件业务虽然目前规模不大，但发展前景良好，该两项产品的收入比重逐年增加。

(2) 按地区分类

单位：万元

地区名称	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
山东	36,075.86	32.87%	54,189.67	39.73%	51,775.13	44.53%	34,120.79	46.99%
华东 (不含山东)	45,549.76	41.51%	46,110.86	33.81%	37,519.53	32.27%	32,049.90	44.14%
华北	7,744.07	7.06%	11,994.03	8.79%	8,738.31	7.52%	5,924.75	8.16%
华南	17,277.51	15.74%	21,996.82	16.13%	14,535.77	12.50%	208.61	0.29%
西南	211.06	0.19%	400.70	0.29%	514.33	0.44%	32.42	0.04%
东北	131.99	0.12%	191.54	0.14%	232.74	0.20%	148.36	0.20%
国外	2,754.19	2.51%	1,517.54	1.11%	2,942.61	2.53%	132.19	0.18%
合计	109,744.44	100%	136,401.16	100%	116,258.42	100%	72,617.02	100%

家电制造行业一直是公司服务的重点，公司的主要客户为国内知名的上市家电生产商，如海尔、海信、科龙、格力等家电企业，这些企业多设立在以山东青岛、上海、江苏扬州、浙江湖州代表的华东地区和广东为代表的华南地区，根据配送便利和节约成本需要就近采购零部件进行生产、组装和集成，因此，报告期

内公司的产品销售 70%以上集中在华东地区。

3、报告期内公司主要产品的产能、产能利用率情况

产品类别	2010年1—6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	实际生产能力	产能利用率	实际生产能力	产能利用率	实际生产能力	产能利用率	实际生产能力	产能利用率
家电配件类(万件)	4,000.00	95.33%	4,908.26	97.37%	4,608.95	90.28%	3,783.91	91.96%
汽车配件类(万件)	450.00	91.39%	340.00	81.68%	220.00	12.09%	—	—
电机(万台)	75.00	96.03%	90.00	80.33%	80.00	76.38%	20.00	67.10%
电机配件类(万件)	300.00	96.86%	350.00	91.65%	110.00	95.27%	—	—

4、报告期内公司的客户数量及结构分析

年度	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
客户数量	376	277	177	148
客户类型				
其中：终端客户	249	202	134	109
代理商	127	75	43	39

5、报告期内公司盈利能力对主要客户的依赖程度分析

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占年度销售比重	毛利额	占年度毛利比重
2010年1-6月					
1	海信相关企业	21,847.84	19.65%	2,401.85	23.96%
2	上海中钢投资集团有限公司	17,346.82	15.60%	1,027.41	10.25%
3	青岛海尔零部件采购有限公司	13,096.72	11.78%	651.02	6.49%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	5,297.86	4.76%	1,091.28	10.88%
5	LG 相关企业	4,109.12	3.70%	520.95	5.20%
	合计	61,698.36	55.49%	5,692.51	56.78%
2009年度					
1	海信相关企业	30,372.71	22.18%	3,889.67	31.54%
2	青岛海尔零部件采购有限公司	18,346.11	13.40%	816.13	6.62%
3	上海文佳金属材料有限公司	16,860.22	12.31%	1,063.17	8.62%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	8,973.93	6.55%	1,996.68	16.19%
5	佛山市精钢贸易有限公司	8,035.37	5.87%	490.16	3.97%
	合 计	82,588.34	60.31%	8,255.81	66.94%
2008年度					
1	海信相关企业	32,058.81	27.51%	3,465.65	35.17%
2	青岛海尔零部件采购有限公司	15,990.43	13.72%	822.73	8.35%
3	华仁(青岛)钢业开发有限公司	7,857.22	6.74%	649.32	6.59%
4	青岛海信日立空调系统有限公司	6,234.03	5.35%	1,117.80	11.34%
5	上海文佳金属材料有限公司	6,109.45	5.24%	386.37	3.92%
	合 计	68,249.94	58.56%	6,441.87	65.37%
2007年度					
1	海信相关企业	21,136.41	29.04%	1,774.68	38.81%

2	青岛海尔零部件采购有限公司	13,334.40	18.32%	502.25	10.99%
3	苏州同信彩色金属板有限公司	12,304.44	16.91%	490.35	10.72%
4	泰州市海陵区晨发电器有限公司	4,564.78	6.27%	617.07	13.50%
5	青岛海信日立空调系统有限公司	3,049.47	4.19%	284.60	6.22%
	合计	54,389.50	74.73%	3,668.95	80.24%

注：海信相关企业（海信的全资、控股公司）、LG 相关企业为合并计算数据。海信科龙对海信日立不具有实际控制权，故海信日立单独列示。

报告期内，公司前五大客户（海信的相关企业合并为一个客户）合计销售额占当期销售总额的比例分别为 55.49%、60.31%、58.56%和 74.73%；公司前五大客户（海信的相关企业合并为一个客户）合计实现毛利额占当期毛利总额的比例分别为 56.78%、66.94%、65.37%和 80.24%，无论从销售额还是毛利总额看总体上均呈现下降态势；其中，向合并计算后的单一客户（海信相关企业）的销售额占当期销售总额的比例分别为 19.65%、22.18%、27.51%和 29.04%，向合并计算后的单一客户（海信相关企业）的实现毛利额占当期毛利总额的比例分别为 23.96%、31.54%、35.17%和 38.81%，无论从销售额还是毛利总额看均保持平稳下降的态势。

由于单一客户（海信相关企业）为合并计算数据，海信相关企业包括其全资、控股等若干关联企业，公司向海信相关企业提供电视、家用空调、商用空调、冰箱、冰柜、洗衣机等系列剪切冲压产品、一体发泡产品和电机产品，上述客户均为独立的法人，公司与该等客户均单独签署销售合同并进行结算。虽然报告期内公司对海信相关企业的销售和毛利占比较大，但随着公司客户数量的增多及销售规模的扩大，该影响已被逐步弱化。

报告期内公司主要客户的形成过程和集中度较高的原因分析

①在家电制造领域，海尔和海信的冰箱、电视、空调和洗衣机国内市场份额占比较高，呈现出市场集中度较高的产业布局。

②由于海信下属企业所需要的钢制品零部件基本都通过外包加工的形式实现，海尔所需要的钢制品零部件除少量自行加工外，大部分也是通过外包加工的形式实现，因此，该等客户的经营模式也给公司提供了良好的合作机会和空间。而公司在客户的筛选中既注重客户的品质、信誉、规模及长期战略关系，同时又要考虑地域优势和降低物流配送成本，故海信和海尔成为公司首选的目标客户。

③公司从设立起就开始与海信、海尔等家电制造商合作，逐步成为其零部件的合格供应商；报告期内随着家电产业的迅速发展，公司在家电零部件领域的销

售收入也快速增长。随着国家“家电下乡”和“家电以旧换新”政策的逐步落实，家电产业市场广阔，对零部件的需求将持续保持一个较高的水平，未来公司将进一步扩产，继续增强承接核心客户订单的能力，在较长的时期内仍将保持以家电制造领域客户为主的客户结构。

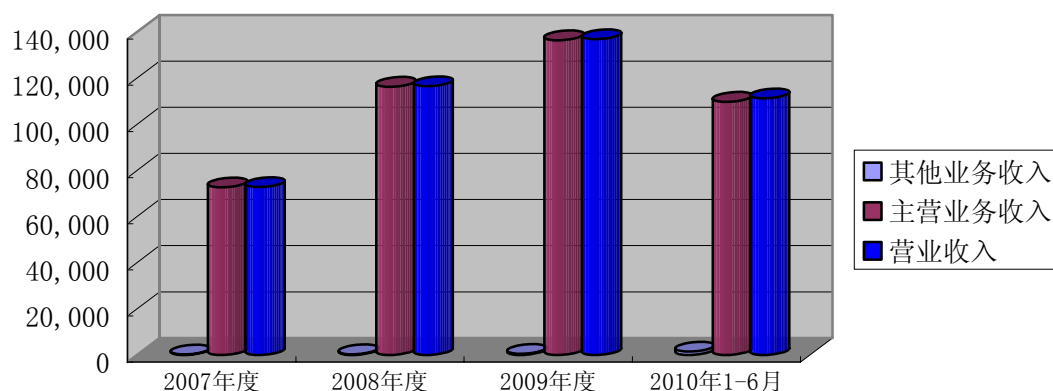
④海尔和海信等家电制造商均有严格的供应商资质审核和认证制度，要求供应商拥有良好的内部管理水平，具有较强的制造服务能力，技术先进、质量可靠，又能提供贴近服务，因此，成为其合格供应商也具有较高的门槛并需要经过长期严格的认证过程。然而，一旦通过了这些核心客户的认证，一般情况下这种合作关系的保持会较为稳定，彼此在产品的质量保证、前端设计和研发、产品升级等方面形成具有长期相互依存的稳定供应链关系。

公司管理层认为：目前公司的销售对少数客户有一定的依赖，但不存在重大依赖，客户与公司之间是一种深度合作的供应链协作关系，也是一种互惠共盈、相互依存的长期战略关系。随着公司业务规模的扩大、客户数量的增加以及在汽车、微特电机等新领域客户的不断开拓及未来订单需求的不断增长，公司的客户集中度将得到进一步下降。

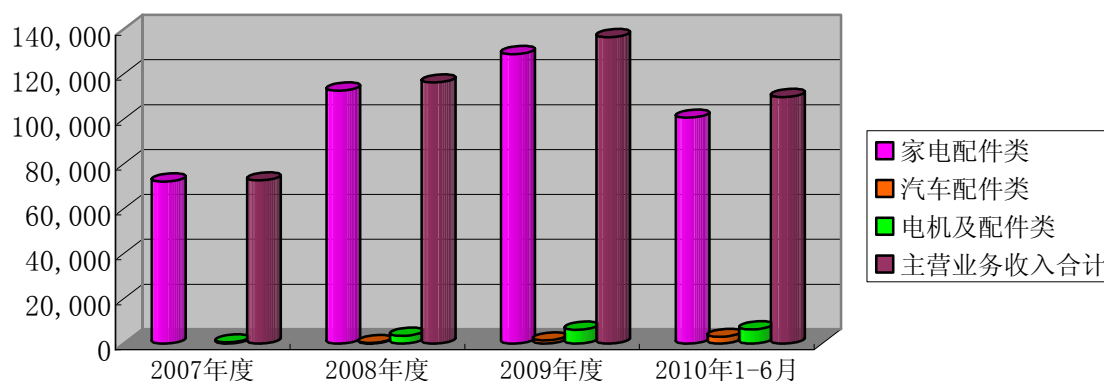
保荐人认为：由于发行人所处的地域、行业特点及家电产业集中度较高等因素，使得发行人对海信相关企业、海尔的销售占比较高，但从报告期来看，发行人前五名客户的销售、毛利贡献占比总体上呈现下降的态势，其中合并计算后单一客户（海信相关企业）的销售、毛利贡献占比总体上也呈现逐年下降的态势，因此，发行人对主要客户并不存在重大依赖。

6、营业收入的变动趋势及增加的原因

营业收入变动趋势图



各类产品收入变动趋势图



报告期内，公司营业收入均保持稳健增长趋势，2008年度较2007年度增长60.13%，2009年度较2008年度增长17.48%。公司主营业务持续快速增长的主要原因：

(1) 建立了以满足客户需求为导向的营销模式、拥有一批稳定的核心客户群

公司在冲压钣金零部件及微特电机领域耕耘多年，具备与客户同步的新产品开发能力、工艺创新能力、模具设计能力、品质保证能力、大规模量产并及时交货能力。公司始终将“以市场为导向、以客户为中心”的理念贯彻到产品开发、市场营销、售后服务等领域。公司通过对客户所在行业的市场发展趋势和市场需求的深刻认识，着力为客户提供前瞻性的产品解决方案，全面提升自身产品和客户产品的附加值，形成市场开发与客户关系的良性互动，这些都为公司营业收入的持续快速增长奠定了坚实基础。

(2) 报告期内实施业务整合后的协同效应

报告期内，公司实施了同一控制人下的业务整合，完善了产业链，实现剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡全工艺生产，解决了单纯只供剪切件、冲压件的供货局限性，可同时满足客户对不同产品的需求，减少了客户的采购环节，降低了客户的管理难度。收购完成后的协同效应明显，收入规模和盈利能力均出现快速增加。

(3) 报告期内公司客户数量增加和客户结构得到持续改善

公司2007年的客户数量为148家，2008年增加到177家，增长率约20%，2009年达到277家，增长率约56%，2010年6月末达到376家。

公司从2007年起先后进入电机、汽车零部件制造等行业，客户群体不断扩

大，高端客户和终端客户占比显著增加，客户结构得到持续改善，有力的支持了公司营业收入的稳定增长。

在客户总体数量提升的同时，公司更加重视行业内战略性高端客户的开拓，在与海尔、海信、科龙、日立、三菱、三星等具有长期的业务合作关系的基础上，2008年以来，公司又先后开发了LG、惠而浦、格兰仕、扎努西、上汽通用五菱、威灵等行业内高端客户。进入这些客户的供应商体系往往门槛较高、过程较长，需要经历体系认证、小批量试样、签订合同、持续性多件大批量等多个阶段，一旦成为其供应商，公司将获得下游整体行业发展所带来的商机，从而具有相对稳定的市场份额和较强的竞争力。客户群体的扩大和客户结构的改善，为公司营业收入的增长提供了保障。

（4）公司的产品覆盖面较广

冲压钣金产品面向多种行业领域、具有巨大的市场空间。报告期内公司的产品覆盖了空调、电视、冰箱、冷柜、洗衣机、洗碗机、微波炉、油烟机等家电领域及汽车领域。营业收入的增长最终要落实到产品产销量的增加，公司根据客户的不同需求，为其加工制作各种标准或非标准的零部件，随着客户订单的迅猛增长，公司通过加大产能及合理安排生产、提高产能利用率以满足订单增长的需要。

（5）公司各类产品的产能和产能利用率持续提高

公司从2007年起开始涉足电机及配件领域，从2008年起开始涉足汽车配件领域。报告期内，公司各类产品产能均有较大幅度增长，其中家电配件类产品产能从2007年的3,784万件提高至2009年的4,908万件，增长了29.7%，产能利用率从91.96%提高至97.37%；汽车配件从无到有，2009年产能比2008年大幅增长55%，产能利用率从12.09%提高至81.68%；电机产能2009年比2007年增长350%，产能利用率从67.1%提高至80.35%；电机配件亦从无到有，2009年产能比2008年大幅增长218%，产能利用率达到91.65%。随着公司产能增加和产能利用率的提高，公司各类产品销售收入也稳步增长，2009年各类产品销售收入合计比2007年增长87.84%。

（6）国家出台对家电、汽车行业的鼓励政策带动了公司业务规模的扩大

2008年和2009年出台的“家电下乡”、“家电以旧换新”、“汽车下乡”、“汽车以旧换新”等一系列鼓励扶持政策促进了公司下游家电行业和汽车行业的快速增长，进而带动了上游家电零部件和汽车零部件行业的收入增长。

（7）发行人2010年上半年营业收入大幅增长的原因

①新客户的增加

2010年上半年,公司加强了新客户的开发力度,使得客户数量由2009年度的277家上升至2010年上半年的376家。2010年上半年新开发的广州万宝、天津扎努西、靖江新城汽车、天津LG等新客户实现营业收入为20,649万元,占上半年营业收入的18.57%。

②原有客户订单增加

受益于国家“家电下乡”、“家电以旧换新”、“汽车下乡”、“汽车以旧换新”等一系列鼓励扶持政策促进了公司下游家电行业和汽车行业的持续增长,主要客户海信相关企业和海尔的订单量增加,使得营业收入也相应增加。

③主要原材料钢板采购基价上涨

公司主要产品的定价采用“钢材采购基价+材料损耗费+各项运杂费+加工费(含模具费)+合理利润”的模式,2010年上半年公司主要产品所需原材料钢板的采购基价上涨约26%,从而导致公司的主要产品售价提高,使得营业收入也相应增加。

④产能的增加

A、子公司投产

2009年底投资新设全资子公司浙江海立美达于2010年初开始正式生产,面向海信(浙江)空调、海信惠而浦供货。

B、新增部分设备

2010年上半年新增数控液压拉伸机、压力机等固定资产设备13台,增加剪板生产线1条和电机生产线1条,从而提高了设备产能。

C、通过内部挖潜来提高劳动效率

公司从2009年开始,全面开展全员内部挖潜革新改造,如推进原有技术装备的改造和升级,完善的产品设计和工艺流程,对现有模具的重新设计改进减少生产工序、通过一机多模的设计改进、重新编排作业顺序,消除生产作业中的时间间隔、修改设备的PLC程序,提高设备伺服程序作等措施,充分提高了生产效率和主要产品的生产能力。

综上所述,公司营业收入的增加是由于公司对所在行业的发展趋势和市场需求有着深刻的认识、多年来积累了强大的核心竞争能力、完善了产业链,从而客户群体不断扩大、客户结构不断优化、生产能力不断提升、产能利用率保持在较

高水平，各类产品的销售收入均取得了显著增长。

（二）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。

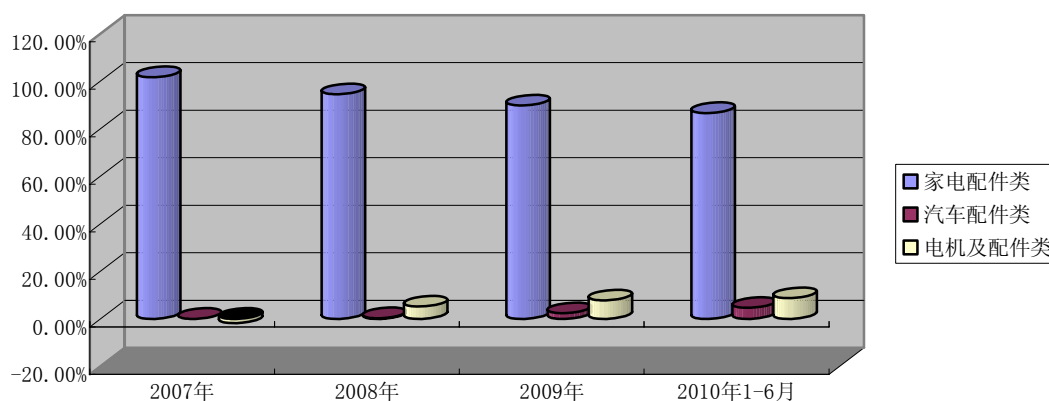
2、公司主要业务的利润贡献情况

报告期内，公司主营业务实现的毛利额情况表如下：

单位：万元

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
家电配件类	8,568.45	86.66%	10,972.78	89.82%	9,195.45	94.56%	4,580.45	101.74%
汽车配件类	456.71	4.62%	293.02	2.40%	27.46	0.28%	-	-
电机及配件类	862.20	8.72%	950.12	7.78%	501.97	5.16%	-78.43	-1.74%
合计	9,887.36	100%	12,215.92	100%	9,724.88	100%	4,502.02	100%

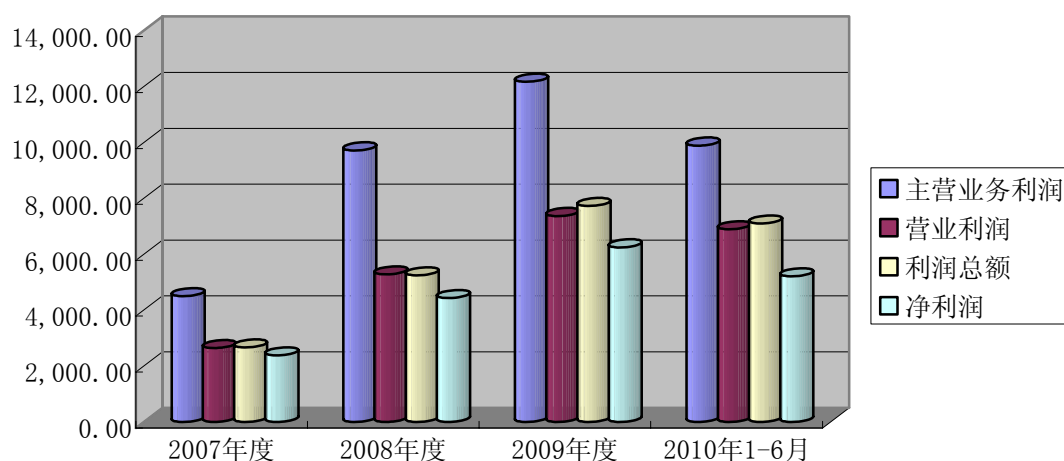
报告期主要产品的毛利贡献图



从上述分析中可以看出,报告期内公司主要业务的利润贡献仍来源于家电配件类产品,但呈现逐年降低的态势。这主要源于公司调整产品结构的原因,公司在利用家电配件产品市场份额优势的同时,不断开拓毛利率较高的汽车配件、微特电机及电机配件产品的生产与销售,为公司提供新的利润增长点。

3、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内,公司主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润均持续增长。增长情况见下图:



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:

(1) 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。

（2）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。

（3）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。

（三）经营成果变动趋势分析

1、营业收入、营业成本变动分析

报告期内，公司营业收入、营业成本的变动情况如下表：

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
主营业务收入	109,744.44	136,401.16	17.33%	116,258.42	60.10%	72,617.02
其他业务收入	1,460.93	508.68	82.04%	279.43	74.69%	159.96
合 计	111,205.37	136,909.84	17.48%	116,537.85	60.13%	72,776.98
主营业务成本	99,857.08	124,185.24	16.57%	106,533.54	56.40%	68,115.00

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
其他业务成本	1,320.61	391.11	158.67%	151.20	68.86%	89.54
合 计	101,177.69	124,576.35	16.77%	106,684.74	56.42%	68,204.54

2007年度至2009年度，公司主营业务收入复合增长率为37.04%，增长的具体原因详见本章“二、（一）报告期内营业收入构成分析”。

公司主营业务成本随着收入的增长而增长，报告期内复合增长率为35.02%，与主营业务收入的增长幅度基本同步，较好的成本控制主要源于：（1）制造工艺水平和操作人员熟练程度的提高，提升了生产效率，降低单位生产成本；（2）与原材料供应商长期稳定的良好合作关系，从而使主要原材料采购成本得到了较好的控制。

公司其他业务收入主要是在工艺研发和制造过程中所剩余边角料和部分材料销售所产生，占营业收入的比重较低。

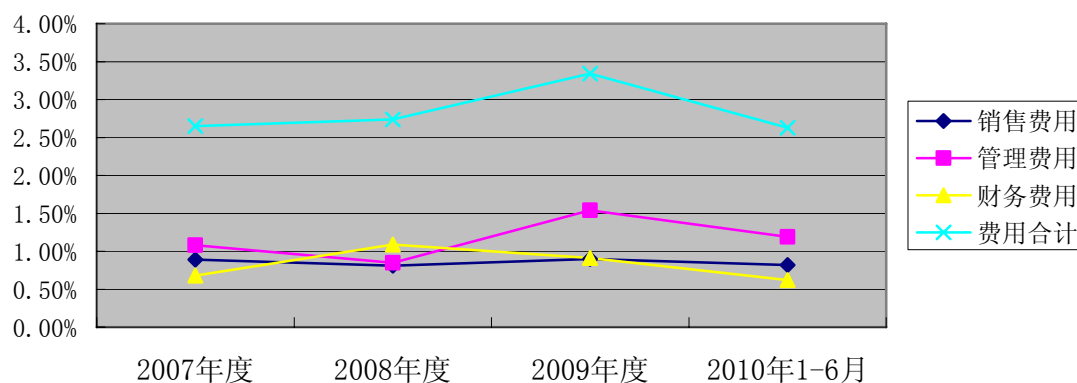
2、期间费用变动分析

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。

期间费用占营业收入的比例



（1）销售费用

近三年销售费用总额逐年上升，但在业务规模扩张的背景下，公司对销售费用的控制取得了较好的成效，占营业收入的比重较低且增长率呈下降趋势。销售费用的主要构成项目包括工资、运输费、差旅费等。

（2）管理费用

报告期内管理费用整体控制情况较好，呈现适度增长的趋势。

2009 年度管理费用较 2008 年度增长 113.44%，2008 年度管理费用较 2007 年度增长 25.01%，2008 年度管理费用的增幅与大大低于营业收入的增幅。

2009 年度管理费用增长较快的原因是：一是公司加大研发力度，增加研发投入；二是 2008 年新成立子公司海立达冲压件和扬州分公司，规模扩大导致管理人员增加，从而引起员工工资薪酬支出和办公、差旅费支出增加；三是公司为员工补缴了“五险一金”导致当年管理费用增加。

（3）财务费用

报告期内，财务费用占营业收入的比重较低但有所上升，财务费用 2008 年度较 2007 年度增长 154.56%，2009 年度较 2008 年度下降 2%。

2008 年度财务费用增长的主要原因是：

①公司因业务规模扩大使产供销各环节流动资金需求增加，银行短期借款余额由 2007 年度的 6,061 万元增加到 2008 年度的 16,450 万元，此外，报告期内的较长期间处于利率上升周期，借款利息支出金额增长明显；

②货款回收方式中票据收款增多，为加快流动资金周转，将票据用于贴现相应付出较多的贴现费用。

（4）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为计提的存货跌价准备和坏账准备产生，占营业收入总额和利润总额的比重较低，对整体经营成果的影响较小。

3、营业外收支变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	226.31	384.30	3.13	23.57
营业外支出	17.48	26.83	34.89	2.83
营业外收支净额	208.83	357.47	-31.76	20.74

报告期内的营业外收支净额较小，未对经营成果构成重大影响。其中，营业外收入为历年收到的地方政府部门给予的出口奖励、科技计划项目专项经费以及客户违约金赔偿等；营业外支出主要为固定资产处置损失及捐赠等。

4、主要利润指标的变动分析

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销售净利率	4.82%	4.73%	4.06%	3.17%
成本费用利润率	6.91%	6.00%	4.78%	3.80%
总资产净利率	6.70%	11.18%	12.06%	11.37%

从上述分析可以看出，报告期内公司销售净利润率呈现逐年增长的趋势，随着营业收入的增加，公司持续盈利能力也稳步提高；成本费用利润率逐年增加，体现了公司的成本费用控制水平也在逐步提高；报告期内，公司总资产净利率保持在一个较高的水平，表明公司资产利用的效率较高，说明公司在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果。

公司管理层认为，受益于广阔的下游市场以及近年来家电制造行业的高速增长，公司凭借一体化的柔性制造体系、优秀的客户协作能力、产业链的延伸等优势，保持了较强的盈利能力。未来，公司将更加注重财务预算管理与生产销售计划的衔接，随着资本性投资效益的逐步显现，盈利能力将达到进一步增强。

（四）毛利率变动情况及原因分析

1、报告期内公司主要产品的毛利率、综合毛利率及变化情况如下：

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率	增长
家电配件类	8.52%	0.12%	8.51%	4.29%	8.16%	28.50%	6.35%	-
汽车配件类	15.63%	-28.04%	21.72%	46.36%	14.84%	-	-	-
电机及配件类	13.81%	-10.32%	15.40%	5.12%	14.65%	187.62%	-16.72%	-
综合毛利率	9.02%	0.11%	9.01%	6.50%	8.46%	34.71%	6.28%	-

2、报告期内公司主要产品的单位毛利及毛利率变化情况

序号	产品名称	单位	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
			单位毛利(元)	毛利率(%)	单位毛利(元)	毛利率(%)	单位毛利(元)	毛利率(%)	单位毛利(元)	毛利率(%)
1	冰箱类配件	吨	323.41	6.22%	315.94	6.57%	327.72	6.32%	292.14	5.93%
2	空调类配件	吨	365.42	7.02%	328.82	6.46%	304.88	5.84%	256.10	4.97%
3	空调类配件	件	1.67	11.20%	1.34	9.67%	1.49	9.81%	1.09	7.67%
4	冰柜类配件	件	1.43	6.35%	1.27	6.25%	1.36	6.22%	1.21	5.74%
5	热水器类配件	件	1.14	9.36%	1.16	9.06%	1.29	9.11%	0.82	5.88%
6	洗碗机配件	件	1.61	10.64%	1.74	10.69%	1.31	7.56%	0.87	5.20%
7	电视机类配件	件	3.16	19.26%	2.74	19.48%	2.51	17.65%		—
8	洗衣机类配件	吨	331.99	6.07%	334.88	6.32%	359.27	6.37%	343.65	6.12%
9	洗衣机类配件	件	0.76	8.89%	0.50	9.13%	0.49	8.33%	0.43	7.30%
10	汽车类配件	件	1.14	15.63%	1.10	22.00%	1.06	14.84%		—
11	电机	台	7.37	16.44%	7.80	18.57%	8.19	18.21%	-7.35	-16.72%
12	电机配件	件	1.38	11.93%	1.60	13.32%	1.00	8.35%		—

3、报告期内的毛利率变动分析

(1) 各主要产品毛利率变动分析

公司执行“接单生产”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，公司生产的家电配件产品中精密冲压件的比重有所提高，故家电类配件产品的毛利率逐年提高。公司从2008年起开始涉足汽车用冲压钣金配件领域，2009年由于汽车整车制造行业快速发展，导致当年公司生产的汽车用金属配件毛利率有较大提高；公司从2007年起开始涉足电机及配件领域，2007年电机及配件毛利为负数，系因海立美达电机当年为试生产期，生产工艺尚未成熟所致，随着生产工艺逐步完善，毛利率也达到正常水平。

总体来看，报告期内公司营业收入中家电配件类销售占比较高，特别是其中的家电剪切件所占份额较大，该类业务的毛利率较低；汽车配件类和微特电机销售实现的毛利率较高，但该两类产品的销售额占营业收入的比重较低。因此，报告期内公司各主要产品的毛利率变化情况与其所服务的主要行业的产品销售毛利率水平密切相关。

(2) 综合毛利率变动分析

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。

4、公司与同行业可比上市公司盈利能力对比情况及差异原因说明

公司作为专业的家电及汽车零部件制造服务商，为下游客户提供的多品种、多批次、小批量的非标准化产品，在制造过程中需要融合柔性生产能力、工艺流程设计能力和高精度制造能力。公司目前拥有集剪切、冲压、焊接、成套组装、

一体发泡、物流配送、精密模具研发制造、微特电机制造等一体化的制造服务体系，为客户提供产品结构研发、模具设计、成套组装、及时配送等完整的产业链服务。上述因素使公司得以保持较为稳定的毛利率水平。

①部分同行业上市公司的综合毛利率情况如下：

项 目	综合毛利率 (%)				
	新朋股份	广东鸿图	澳洋顺昌	精艺股份	本公司
2009 年度	30.83	25.94	8.93	10.06	9.01
2008 年度	19.99	21.51	9.86	7.64	8.46
2007 年度	19.55	21.31	9.87	7.62	6.28

②部分同行业上市公司分产品的毛利率情况如下：

新朋股份主要产品毛利率如下：

产品类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
通讯机箱、复印机及电动工具冲压件	34.54%	25.41%	22.71%
通讯机柜及其它钣金件	25.10%	22.68%	29.58%
汽车零部件	31.28%	23.15%	18.84%
电动工具用电机	16.61%	10.60%	13.64%
等离子电视屏散热板	38.83%	22.08%	20.47%
综合毛利率	30.83%	19.99%	19.55%

广东鸿图主要产品毛利率如下：

产品类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
汽车类	25.92%	18.95%	17.86%
通讯产品类	27.71%	31.66%	31.61%
机电及其他类	16.34%	4.56%	15.01%
综合毛利率	25.94%	21.51%	21.31%

澳洋顺昌主要产品毛利率如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
电镀锌钢板	3.77%	8.97%	6.78%
热镀锌薄板	5.56%	11.33%	12.30%
铝合金板	9.35%	5.7%	7.87%
冷轧钢板	15.36%	6.21%	6.87%
热轧钢板	16.59%	5.18%	13.01%
其他钢板	25.99%	6.26%	-4.63%
综合毛利率	8.93%	9.86%	9.87%

精艺股份主要产品毛利率如下：

产品类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
精密铜管	7.84%	5.55%	5.99%
铜管深加工	13.85%	11.90%	15.88%

金属加工设备	29.87%	36.60%	34.57%
其他业务	14.59%	1.63%	-0.21%
综合毛利率	10.06%	7.64%	7.62%

本公司主要产品毛利率如下：

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
家电配件类	8.52%	8.51%	8.16%	6.35%
汽车配件类	15.63%	21.72%	14.84%	-
电机及配件类	13.81%	15.40%	14.65%	-16.72%
综合毛利率	9.02%	9.01%	8.46%	6.28%

通过上述比较可以看出，就汽车类产品而言，公司的毛利率略低于新朋股份和广东鸿图，原因是公司2008年才进入汽车用金属配件市场，在该细分市场的知名度不高，产品议价能力不强；公司的微电机毛利率与新朋股份的电动工具用电机基本一致；除汽车类产品和电机外的其他产品，新朋股份和广东鸿图的毛利率大大高于公司，原因是新朋股份和广东鸿图的产品主要服务于通讯行业，毛利率水平较高，而公司的主要产品服务于家电行业，因此毛利率水平较低；澳洋顺昌和精艺股份所服务的主要对象为家电行业，与公司相同，其中，澳洋顺昌的主营业务是以镀锌薄板为主的钢铁薄板套裁和物流配送，与公司的钢板剪切业务较为接近，精艺股份主要产品是空调和压缩机用精密铜管，因此其毛利率水平与公司也较为接近。由于公司在汽车零部件和微电机业务方面起步较晚且未形成规模效益，该两类产品的销售占主营业务收入的比重较低，因此导致综合毛利率水平不高。总体上看，报告期内公司的综合毛利率水平是由公司所服务行业及提供的产品结构决定的。

（五）报告期内非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益及少数股东损益变动分析

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

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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

报告期内，公司无合并财务报表范围以外的投资收益金额。

公司报告期内非经常性损益占同期净利润的比重分别为 3.09%、4.93%、28.02%和-7.12%。2007 年度和 2008 年度非经常性损益金额较大，公司于 2008 年 11 月底完成对海立达冲压件、海立美达电机和东海家电的收购，根据《企业会计准则》的相关规定，自报告期初即对上述 3 家公司进行合并，被合并方在合并前实现的净损益计入非经常性损益，分别为-263.45 万元和 1,536.76 万元，扣除该事项的影响外，2007 年度和 2008 年度非经常性损益占净利润的比重为 0.85%和-0.42%，报告期内非经常性损益对公司盈利能力的持续性和稳定性影响较小。

三、资本性支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出情况及影响

1、报告期内股权投资情况及影响

报告期内股权投资主要为公司整合同一控制人下的相关业务而进行的股权收购活动，包括2008年11月分别出资10,586.70万元、1,805.98万元和491.39万元收购海立达冲压件、海立美达电机和东海家电的股权，具体情况及收购行为对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易 二、(二) 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响”。

2、报告期内重大项目投资和设备投资情况及影响

2007年1月1日至2010年6月30日，公司新增固定资产分别为644.97万元、8,136.71万元、875.85万元和662.66万元，主要为新建厂房、购置机器设备、办公设备、模具和运输设备的投资支出。

报告期内公司资本性支出的逐步投入促使主营业务收入和利润总额较快增长，资本性支出与主营业务收入、利润总额基本呈正相关关系。尤其在 2008 年

和 2009 年投入使用的设备带来了 2008 年度和 2009 年度主营业务收入出现快速增长。因此，从整体来看，报告期内公司的资本性支出大大促进了公司主营业务规模的扩大，从而大大提升了公司的盈利能力，资本性支出的成效明显。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来可预见的重大资本性支出将主要用于提高公司的模具设计制造水平、冲压、钣金和焊接的装备水平，目标是使公司模具设计开发能力和冲压钣金制造装备达到国内先进水平，扩大现有家电零部件、汽车零部件、微特电机的规模，特别是扩大汽车零部件的规模。

具体计划主要为本次发行募集资金拟投资扩大“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”，项目预计投资总金额为 26,760.30 万元，拟全部由本次募集资金解决，如本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以自筹资金方式解决资金缺口。这些项目的实施，将提高公司的精密冲压件和防干扰高效直流变频电动机制造能力，提升公司的研发能力，提高公司的市场竞争力和盈利能力。本次募集资金投资项目的实施计划及对本公司的影响等具体内容，详见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”相关内容。

四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

1、截至本招股说明书签署日，除公司控股子公司为公司提供担保外，公司不存在其他对外担保事项、重大诉讼事项和重大期后事项。

2、截至本招股说明书签署日，公司不存在应披露而未披露的其他或有事项。

五、公司的主要优势及困难

（一）公司的主要优势

1、一站式的制造服务体系优势

公司的信息管理系统有机地融入先进的设备和完整的制造产业链中，从而形成了良好的柔性制造系统。设备控制的数字化、管理的信息化，提高了公司整体敏捷的制造服务能力，确定了公司在同行业中的优势地位。具备行业内其他厂家不可比拟的制造服务优势。形成一站式的制造服务体系主要优势体现在：

（1）基于公司与本钢、宝钢、武钢长期稳定的战略合作关系，在原材料采

购上可以得到其大力支持，因此，公司在源头方面具有明显的竞争优势，与一般单纯进行单一零部件生产的企业相比，在成本控制、资源保证、品质保证等方面有明显优势。

(2) 实现剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡全工艺生产，解决了单纯只供剪切件、冲压件、钣金件的供货局限性，可同时满足客户对不同产品的需求，减少了客户的采购环节，降低了客户的管理难度。

(3) 在同一工场同时实现剪切—冲压—焊接—成套组装—一体发泡全工艺生产，大大减少了从剪切厂到冲压厂、钣金厂到组装厂的多次物流周转，一则减少了多次周转而带来的质量损失，二则降低了物流成本，提高了市场竞争力。

2、建立了以满足客户需求为导向的营销模式、拥有一批稳定的核心客户群为把握市场先机，公司根据客户需要，在客户厂区内建加工厂的营销模式，这样既加强了与客户的密切联系和沟通，同时也可在第一时间了解客户的市场信息，做到快速响应市场，同时为客户降低了物流运输成本；公司采用24小时不间断服务，保证客户在生产过程中出现的异常状况能得到快速有效的服务支持；由于公司加工厂和客户厂区的零距离，公司营销部门与技术研发部门时刻关注下游客户需求动向，有潜在产品需求出现的同时，与客户共同研发，在必要时，公司可与客户达成协议，由公司承担研发费用，客户承诺开发成功后保证批量采购使用，实现对客户的零距离服务，能在第一时间获得客户需求信息并作出快速反应。

独特的营销模式和快速服务机制使得公司近几年来拥有一批稳定忠诚的核心客户群。公司主要客户为海尔、海信、日立、LG、惠而浦、海立股份(SH600619)、扎努西等近二十家，这类客户对进入其全球采购链的供应商的认证极为严格，会全面考察产品质量、公司信誉、供应能力、财务状况、产品价格和社会责任等各重要方面，其供应商选定一般会经过寻找供应商→供应商调查→商业评估→工厂评估→合同谈判→产品推荐→跟单等程序，平均花费时间1年以上，因此供应商转换成本较高，除非供应商基本面发生重大不利变化，一般不会考虑更换。公司客户以著名企业为主的特征决定了公司的客户队伍具有很强的稳定性；同时，公司多年来在产品质量、客户服务、诚信经营方面的出色表现，得到了客户的好评和信赖。公司的核心客户队伍稳定，与海尔、海信、科龙、海信日立签订了5-10年的战略合作协议。公司被海信电器（北京）授予2007年度、2008年度和2009

年度战略供应商；被海信空调（山东）评为2009年度优秀供应商；被青岛海信日立空调系统评为2007年度、2008年度和2009年度优秀协作厂家；被海尔零部件公司评为2008年度优秀供应商。

3、成本控制领先优势

公司自成立伊始即确定成本控制为先的战略，即从原材料采购抓起，逐步建立起以期货采购为主、现货采购为补充的自主采购模式，而“按单生产”的模式又大大降低了原材料价格大幅波动的风险，公司与原材料供应商本钢、宝钢和武钢等大钢厂建立了战略合作关系，享有钢厂的最佳优惠政策，主要原材料成本处于领先地位，且原材料的质量稳定、供应及时优于同行业厂家；产品制造过程采用剪切、冲压、焊接、成套组装和一体发泡（同行业一般没有剪切线），既降低了加工成本，又节省二次转运的物流成本；钣金件成套（组件）模块化生产模式为客户提供成套的主机组件，解决了配套厂家二次物流到其他厂家组装的成本，因此不但降低了物流成本，而且质量得到了保证，综合各个环节成本控制领先于同行业企业。

4、技术研发优势

公司目前在微特电机制造方面拥有 10 项专利（实用新型），在模具、冲压方面拥有 7 项专利（实用新型），在剪切方面拥有 7 项专利（实用新型）。公司 2008 年被评定为“青岛市级企业技术中心”，子公司海立美达电机 2009 年被认定为“高新技术企业”，同时公司拥有自己的技术中心和模具制造中心，具备较强的研发和技术转化实力。公司开发设计的冰箱用直流无刷电机，与进口样机比较，在噪音及其它性能满足客户要求的情况下，额定效率提高 3 个百分点，完全能够替代进口。经过持续的努力和经验积累，公司目前已充分掌握了精密冲压件产品生产和模具制作的控制办法，在对向凹模精冲、光洁冲裁、整修等技术领域取得了良好的应用和推广。

5、参与客户产品的前期设计，为客户提供模具设计制造等综合解决方案，体现前端服务能力。

公司在与家电制造企业合作伊始，就投入资源建立了一支具有很强的模具研发、模具设计制造能力的技术团队，从客户产品设计阶段就与客户对接沟通，参与产品前端模具设计，为新产品提供模具的解决方案，同时在公司模具中心制造

模具，这也奠定了该产品在客户中的不可替代性和不可转移性之地位，使订单获取得到了保证，同时获得了客户的认可和依赖。

公司通过持续的技术攻关，利用独立的模具加工中心，与海信电视研发中心联合开发了 37 寸、42 寸、50 寸液晶平板电视后壳模具及系列钣金冲压产品和 37/078 支架系列，与上汽通用五菱技术中心联合开发了微型车 N300 系列部分钣金模具及相应产品。2008 年公司在掌握新技术的基础上承担完成了新型复合材料、LED 平板电视后壳模具、001 后壳/37 支架/078 支架等多项精密冲压领域的科技项目，开发新产品 30 余种，为客户开发模具 300 余套。2009 年 2 月份公司成功地为海信空调完成了两款电机的定转子模具制作和产品开发生产任务，目前又承接了海信电视委托开发的 LED42、47、55 寸超薄液晶电视后壳的模具制作和产品开发生产任务。

6、严谨的质量保证体系

零部件的质量决定着整机产品的质量，产品质量达标并保持稳定，是专业化的零部件制造企业获得订单的重要原因。公司的主要客户为知名家电企业和家电二级配套企业，素以严苛的质量要求著称。公司自成立后，先后通过了 ISO9001:2000、CCC 认证、UL 认证、ISO14001、TS16949 体系认证，公司坚持采用国际性的质量标准，严格根据上述保证体系的要求设计生产、管理流程，承接订单、模具设计、原材料采购、工艺设计、工艺创新、质量控制检测工序设置、装箱交货、客户服务等各个环节保证产品质量符合客户的需要，采用六西格玛管理尽可能降低产品质量缺陷发生率。

公司在生产过程中的预防系统控制是公司有别于大部分同类企业的特色控制系统，即根据公司以往的经验并辅助计算机模拟，建立生产过程中的统计控制系统、失效模式分析系统、过程能力指数管理系统和量具重复性及再现性系统，合理安排质量控制工艺和质量控制程序，并根据反复的试验结果，最终确定生产工艺流程。通过事前控制，公司降低了产品不良率，节省了加工成本。

（二）公司目前存在的主要困难

公司的主要困难是资产负债率较高，负债结构不太合理，短期内筹资能力不足，难以满足规模化进入汽车零部件及精密冲压市场所需要的巨额资本支出。

由于上述不足，导致公司目前产品结构不尽合理，毛利率较低的剪切、普通

冲压产品销售占比较高。

随着公司经营规模的扩大以及产品向汽车零部件、微特电机制造领域的逐步渗透，高端管理人才和技术人才的储备略显不足，公司已提前做好人才的招聘、储备计划，以应对未来业务快速发展的需要。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）未来市场发展前景的影响

报告期内，公司主营业务收入主要来自于家电零部件产品的研发、生产与销售业务，同时向汽车零部件产品领域发展。未来几年内，家电零部件的生产服务仍然是公司最主要的收入和利润来源，微特电机产品、汽车零部件产品的生产和销售将是公司新的利润增长点。随着国家对家电、汽车行业的扶持，该类产品的更新换代步伐加快，再加上国内居民收入消费水平的逐步提高，对家电、汽车的消费需求量快速上升，公司主营业务将得到持续稳定的发展机遇。

（二）新产品开发和新客户拓展的影响

报告期内，公司不断调整产品结构，市场前景较好、产品附加值较高的冲压产品、微特电机产品的销售比重不断增加，保证了公司综合毛利率处于稳步上升的趋势，盈利能力持续增强。公司将不断加大技术研发和资本投入力度，提高冲压模具设计制造能力和变频电机产品的技术含量，占领市场的制高点，从而提高公司市场竞争力。

报告期内公司主要客户包括海信、海尔、科龙、日立、LG、惠而浦、格兰仕等。公司于2009年起启动了新客户拓展计划，在稳定现有家电、汽车客户的前提下，陆续拓展其他国内大中型家电、汽车生产企业，以占有更多潜力巨大的国内市场份额。目前，公司已向美的、万宝压缩机进行小批量供货，与吉利、众泰汽车开展前期合作。公司客户群的扩大将为公司赢得更多收入且有助于降低公司经营风险。

（三）募集资金对主营业务发展的影响

本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司精密冲压生产能力不足的矛盾，有利于公司进一步拓展汽车零部件产品领域业务；重点开发防干扰高效直流变频电动机，可提升公司现有电机产品的档次、品质和技术含量，目前国内

此类电机技术尚不成熟，产品主要依赖进口。随着家电产品对静音、高效、节能要求的不断提高，该类产品的市场需求前景广阔。募投项目的实施可进一步增强公司核心竞争能力，为拓宽产品应用范围，实现公司长远发展目标提供有力保障。此外，若公司成功发行上市后，将大大提高公司的知名度和影响力，有效促进公司与更多国际、国内品牌生产厂商和代工厂商开展合作，从而进一步促进公司产品质量的提高、产品品种的更新和销量的增加，有利于公司提高盈利能力。

（四）公司已形成的核心竞争力为公司盈利能力的连续性和稳定性提供了可靠保障

经过多年来与国内外知名家电、汽车制造商、原材料供应商的合作，公司在模具设计开发、工艺创新、品质保证、客户服务、成本控制等方面均已经形成自身的竞争优势，在业内尤其是客户中树立了“海立美达制造”的优秀质量品牌和诚信的企业形象，成为多个客户的战略供应商，这不仅能保持现有客户和业务的稳定性，还将为公司带来更多的优质客户。

（五）公司现有产品结构为未来业务发展提供了增长空间

公司现有产品主要为家电零部件、汽车零部件和微特电机，由于家用电器、汽车和微特电机在未来有着良好的增长前景，也给公司未来业务的发展带来了增长空间。

第十二章 业务发展目标

一、公司的发展战略

公司业务发展目标：将以本次公开发行股票并上市为契机，理顺内外部市场关系，建立健全现代化的企业运营体系，实现管理优化升级；密切跟踪全球家电行业、汽车行业的发展趋势，以先进的技术、成套的产品设计为客户提供性价比最佳的产品解决方案；与客户实现互利共赢，以较低的成本、过硬的质量、便捷的服务创造与对手的差异化优势，扩大市场份额；重视内部挖潜革新、开源节流，向管理要效益，保持收入和利润的持续增长；根据公司的业务发展需求，引进高端专业的管理和技术人才，进行技术创新，配备先进设备，构建公司不断创造高附加值产品的核心竞争力，力争使公司发展成为具有国内先进水平的家电、汽车零部件产品配套生产企业及高效变频电机生产企业。

公司战略定位：制造国内一流的、具有行业领先水平的专业化金属零部件和高效变频电机，以优质的产品和快捷的服务优势成为国内知名家电、汽车制造企业的首选供应商。

目标客户定位：国内外知名的家电、汽车及机电制造企业，如海尔、海信、科龙、日立、三菱、LG、三星、格力、美的、格兰仕、威灵、上汽通用五菱、烟台通用、吉利、众泰、扎努西、瑞智、广州冷机等。

二、公司的业务发展规划

根据上述业务发展战略和战略定位，公司未来三到五年的整体业务发展规划是：继续巩固和发展公司主导产品；不断完善内部运营机制，着力技术创新，优化产品结构，创造与对手有差异化的产品优势，获取客户的有价值定单；加大人才引进和培训的力度；拓展新的融资渠道；抓住行业发展机遇，积极开拓新的市场和客户，及时扩大生产规模，保持公司持续的竞争优势，实现收入和利税双增长，为股东创造价值。

（一）主营业务发展规划

1、家电零部件的生产业务

目前的家电零部件配套业务已经与海信、海尔、日立、三星、LG、扎努西、

广州冷机、瑞智等行业知名企业建立了稳定的合作关系，业务持续稳定增长。未来的三到五年，公司将以调整产品结构为中心，不断加大毛利率较高的精密冲压件产品在整体销售中的比重，计划以募集资金投入 LED 电视背板冲压件、LED 电视模组钣金件、高效电机定转子铁芯及外壳冲压件、压缩机外壳冲压件等产品的生产，同时加大液晶电视后背板、热水器和太阳能内外封头等产品的开发和生产，使精密冲压产品的年销售收入达到 6 亿元以上，不断提高精密冲压件产品的市场份额，使精密冲压产品的销售占比达到 30%以上，保持公司利润的两位数增长。

2、汽车零部件的生产业务

公司目前与上汽通用五菱、柳州五菱联发等汽车企业建立了良好的合作关系，业务快速发展。公司将加大汽车零部件产品的研发力度，重点开发吉利汽车、烟台通用和众泰汽车等客户，拟在湘潭、烟台等地建立当地化加工中心，来满足客户对成套服务不断增长的需求，使汽车零部件业务保持 30%以上的增长。

3、模具自主研发制造

继续依托公司现有的模具设计制造中心和多年的钣金冲压模具自主研发生产经验及专业技术队伍，拟在未来三到五年内有步骤的投入扩大模具设计加工业务，作为核心竞争力的一个组成部分，保持并提升行业内的竞争优势。

4、微特电机业务

公司正在全面规划电机生产布局，以满足客户的需求，提升公司行业地位，2009 年引进了多名行业管理和技术人才，产品制造竞争力和服务水平有了大幅提升，获得 LG、ACC、惠而浦等多个大客户。公司的主要发展目标是：

(1) 防干扰高效直流变频电动机：该产品是公司的重点拓展方向，公司计划以募集资金投入，以自有专利技术为主，重点开发防干扰高效直流变频电动机，提升公司电机产品的档次、品质和技术含量。目前国内此类电机技术尚不成熟，产品主要依赖进口。随着家电产品对静音、高效、节能要求的不断提高，该类产品的市场需求前景广阔。公司目前已经与海信空调（山东）、海信电器（北京）、海信惠而浦（浙江）、海信日立等客户签订了委托开发协议。预计该项目达产后，可达年产 300 万台电机的能力。

(2) 微特电机：目前公司的主要客户是海信、LG、惠而浦、威力和威灵，业务发展保持稳定。公司拟通过继续保持在空调电机、洗衣机电机、冰箱电机产

品的研发和开拓能力，不断积累经验，锻炼出一支具备较高专业素质的团队，将电机的产品设计和工艺质量管理不断推向成熟和完善。

（二）人力资源与团队建设计划

1、宽带薪酬管理体系的建立

从2009年起，公司开始探索建立宽带薪酬体系，2010年将全面实施，逐步建立人才能上能下的管理模式，充分发挥和挖掘员工的潜能，为员工搭建实现自我价值的平台，提高公司内部各项管理职能与工作岗位的管理效能。

2、绩效管理体系的完善与升级

2009年，公司对原有绩效管理体系进行了管理升级，引入了目前先进有效的绩效管理新模式，包括岗位测评、人员评价、人才规划、优胜劣汰等管理系统，让内外部人才实现良性流转；2010年，将在整个公司全面推行绩效管理，通过对目标与绩效的管理升级，确保公司整体战略规划的实现。

3、职业经理人的引进与和内部管理人员素质的提升

随着公司规模不断发展，对人才的需求也越来越大。公司一方面加大了人才的引进工作，2009年，公司引入中高层的职业经理人30多人，充实到各工作岗位。另一方面不断对内部原有人员进行专业和有计划的管理素质与管理技能的培训，逐步打造出一只专业的、高素质的、职业化的管理团队；为后续钣金配套服务业务的拓展、电视模组业务水平的提高、模具自主研发业务的顺利开展、高端电机的研发与试制、以及汽车和家电当地化配套工厂的建立等领域，初步建立了人力资源储备基础和技术能力。

4、与国内外公司的合作交流

近几年，公司不断拓展国内外知名企业大客户，在获取定单的同时，也不断地通过和其人才的深入交流与互访，汲取这些国际化名牌企业的管理模式与经验，公司与日本美达王合资后，通过与其管理人才的交流，引入了其先进的管理模式，快速提高了公司生产现场的管理水平；通过借鉴海尔、海信等各大知名企业的先进管理模式及与其人才的交流、互访，也使得公司整体管理水平得到较大提高。

2009年下半年，公司与日本爱知电机株式会社进行了多次互访、洽谈，公司拟通过与其合作，借力其专业人才，大幅提高公司电机业务的技术和管理水平；

2010年2月5日，公司与日本爱知电机株式会社签署了《技术合作协议》，公司技术人员拟与日本爱知电机专家合作开发完成4款高效永磁直流无刷变频电机，进一步提高技术人员的研发能力及生产过程工艺质量的管理水平，从而也会提升公司目前自主研发产品的技术、质量水平，达到行业领先地位。

5、培训机制的建立

公司目前已经建立了完善的员工培训体系，包括从员工培训到其职业生涯规划的整套管理系统；2009年开始每年制定培训计划，分层次、分阶段、分专业的开展了全员培训工作，目前已经开展和启动了如6S、六西格玛等各种培训、建立了不同层次员工的素质模型；通过几年的努力，使公司内部各级员工的整体素质和水平均得到提升，并帮助员工做好个人职业生涯规划，实现其个人价值。

6、后备人才机制的建设

通过绩效管理以及员工培训等管理机制的实施，人才的储备成为迫在眉睫的工作，为此，2009年开始，公司就着手建立后备人才储备计划，搭建了后备人才储备机制，畅通了内部人才选拔通道；外部拓宽渠道，及时了解人才流动信息，保证公司中高端人才的及时引进。

（三）技术研发与产品创新

1、增加技术研发投入和专业人才引进：公司将持续增加技术研发的投入和专业人才的引进，年度研发预算保持30%的增长幅度，确保公司不断推出高附加值的新产品，保证公司产品的竞争优势和可持续发展；

2、公司技术中心的升级：全面改造升级技术研发中心，增加设备与技术力量，引进国际先进技术和检测手段，使公司技术中心达到省级技术中心水平，实现公司整体的技术升级；

3、完善机制、鼓励创新：2010年开始，公司将重点完善与革新公司研发管理体系与研发激励机制，加大对技术人员科研成果和创新成果的奖励力度，充分挖掘现有技术人员的创新能力，并吸引更多专业人才的加入，确保公司技术研发队伍的活力与创新能力；

4、鼓励革新发明：公司将采取大幅度的激励政策，鼓励研发人员的创新积极性；实现更多的革新和发明，同时加强和完善公司知识产权的保护与管理工作，建立完整、严格的知识产权管理规范，使公司知识产权得到保护；

5、加强与先进企业或机构的技术合作：全面加强与国际、国内知名企业以及科研机构大专院校等专业组织的技术合作，借力国内外先进企业 and 专业机构的技术能力，来提高自身技术水平。

（四）市场拓展及营销网络建设计划

公司依托客户资源，成立了黄岛、扬州两个分公司及湖州子公司，更好地服务客户、开拓客户、提高效率，营销中心在上海、天津、广州等地设立了办事处，派驻了营销人员，加大对中国三大制造业基地长三角、珠三角、环渤海地区的家电、汽车企业的市场开发力度。

公司一直重视营销队伍的建设，重视后备人才的引进和培训，同时建立了绩效考核机制，保证人员素质和管理机制与国内外一流企业接轨，为客户提供专业化、标准化、全天候的售前、售中、售后服务。

（五）筹资计划

公司将采取多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求，尽快实现在国内证券市场公开发行股票并上市，建立直接融资渠道，增强直接融资能力，进一步优化公司目前的财务结构。公司将结合本次募集资金项目实施进度和实施效果论证新的筹资计划。

（六）收购兼并及对外扩充计划

随着公司规模扩大，实力的增强，公司将充分依托资本市场，通过资本市场灵活的兼并、收购手段，审慎收购行业内相关上下游企业，并根据公司发展战略进行整合，形成完善的产业链条，实现公司的稳步适度扩张。

（七）公司内部改革和组织结构调整计划

公司上市后，将在内部组织结构上遵循扁平化、模块化的原则，简化流程，优化组织结构，提高营运效率。公司将严格遵守国家法律法规和公司章程的规定，逐步健全与完善决策、执行、监督相互制衡的法人治理结构，充分发挥审计、战略、薪酬考核、提名等专业委员会以及独立董事的作用，对公司的重大经营行为进行科学决策和执行监督；按照现代企业制度的要求，充实完善各项管理制度与机制，形成系统化的、规范化的、标准化的、体系健全的决策机制、评价机制、监督机制、竞争机制、激励机制，通过制度创新、管理创新等提高企业管理水平。

三、发展计划的假设及面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的有关国家现行法律、法规、政策近几年内无重大变化；国家对公司所从事行业的产业政策不发生重大改变；
- 2、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有出现对公司发展有重大影响的不可抗力的现象发生；公司所服务的主要行业的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变的情形；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 5、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其他不可抗力因素。

（二）实施上述计划所面临的困难

- 1、实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，资金因素成为主要的约束条件；
- 2、国内外经济运行状况和钢板等原材料价格的波动会对公司的经营造成直接影响；
- 3、作为家电及汽车零部件的供应商，家电行业、汽车行业的市场状况及生产规模调整将直接影响公司产品的市场需求；
- 4、公司成为公众公司，将在战略规划、营销策划、组织设计、资源配置、运营管理体系特别是资金管理和内部控制方面面临新的挑战；
- 5、公司实施发展计划面临的是业务的快速发展与专业人才供应不足的矛盾。专业人才的不足，已成为制约公司快速发展的瓶颈。

（三）实现上述计划拟采用的方式、方法和途径

- 1、若公司本次公开发行股票成功，将为实现上述业务目标提供了资金支持，公司将认真组织项目、严格按计划实施，促进公司生产规模的扩大和服务技术水平的提高，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步增强公司竞争力。
- 2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构和各项内部控制制度，强化各项决策的合规性、科学性和透明度，促进公司

的管理升级和体制创新。

3、以本次发行上市为契机，公司将按照人力资源与团队建设计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，进一步提高公司的技术水平和服务能力，确保公司总体经营目标的实现。

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，提升公司的品牌，扩大产品市场份额；充分利用公司的现有资源，进一步加强与大客户的战略合作，并不断拓展新客户，提高公司产品的市场占有率。

四、发展计划与现有业务的关系

公司业务发展计划是在现有业务的基础上，结合公司实际情况和发展战略目标，根据行业的发展趋势，经过审慎考虑和可行性研究后确定的。公司现有业务是该发展计划的基础，发展计划是对公司现有业务的进一步升级，必将增强现有产品的市场规模和市场渗透力、拓展服务品种和业务范围，为公司带来长期和稳定的规模收益，形成新的利润增长点，创造更大的经济效益与社会效益。公司业务发展计划的实施必将大大提高公司整体竞争实力，为公司规模化和品牌化的持续发展提供源动力，实现公司主营业务稳步增长，为公司可持续发展提供坚实的基础。

本次募集资金投资项目旨在拓展现有业务，直接关系到业务发展计划的进程，是实现业务发展计划的有力保障。通过实施发展计划，优化产品结构，提高产品技术含量，提升公司的核心竞争力，扩大市场占有率，保持公司在行业内的领先地位，全面实现公司经营目标。

第十三章 募集资金运用

一、预计募集资金总量及投向

(一) 本次发行募集资金用途

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	投资总额	建设期投资金额		流动资金投入	建设期(年)
			第一年	第二年		
1	精密冲压件生产项目	16,394.20	6,557.70	6,480.80	3,355.70	2
2	防干扰高效直流变频电动机生产项目	10,366.10	3,628.10	4,652.40	2,085.50	2
合计		26,760.30	10,185.80	11,133.20	5,441.20	

精密冲压件生产项目由公司全资子公司海立达冲压件实施，防干扰高效直流变频电动机生产项目由公司全资子公司海立美达电机实施，上述项目总投资 26,760.30 万元，由公司以上市募集资金方式解决。待资金筹集完成后，公司向其全资子公司海立达冲压件和海立美达电机增资作为本次拟投资项目的资金来源，募集资金到位前，由项目实施主体自筹资金解决。

募集资金投入的轻重缓急将根据上述项目的顺序进行，如公司本次公开发行股票募集资金少于上述项目投资所需资金，不足部分由项目实施主体通过银行贷款等方式自筹解决；如公司本次公开发行股票募集资金多于上述项目投资所需资金，剩余资金将用于补充公司及项目实施主体流动资金。

(二) 募集资金投资项目核准情况

序号	项目名称	项目核准情况
1	精密冲压件生产项目	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	即发改投资【2010】161 号

二、募集资金投资项目的市场前景分析

(一) 精密冲压件生产项目

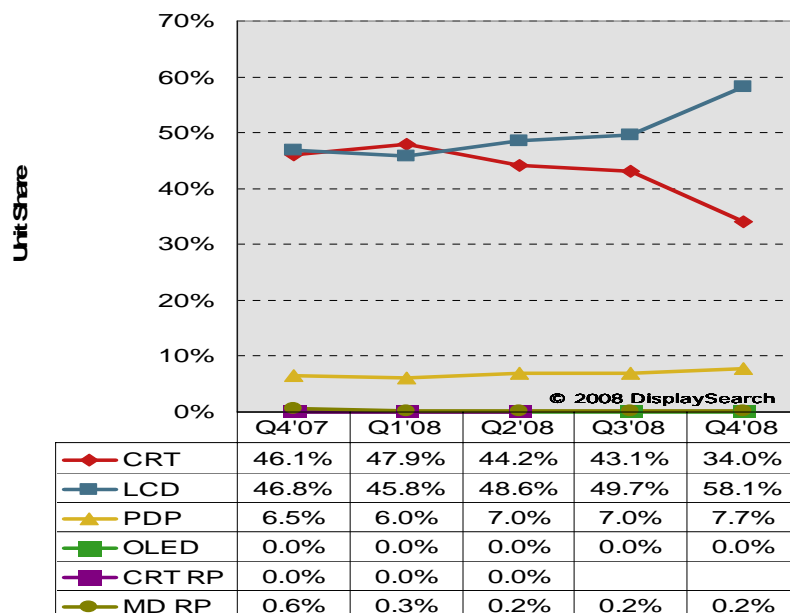
1、行业的发展趋势

精冲技术 (Feinstan-zen) 是冲压领域中的高端技术, 是一项由多种基础工艺技术组合打造的庞大而复杂的系统工程, 包括: 金属冶炼技术、原材料加工及其前处理技术、精冲模设计制造与修理技术, 精冲润滑技术、精冲专用设备研试开发制造与维修技术、理化计量与精密检测技术、精冲工艺深化扩展应用技术等。由于精密冲压技术改变了传统板料冲压工艺的毛坯生产性质, 可以用板、条、带、卷料在专用精冲机上冲制出尺寸和形位精度高、冲切面光洁平整、可与切削加工件相媲美的成品零件, 在家电、机电产品和汽车行业等对结构零件精度要求颇高的行业领域日趋凸显出重要作用。

我国精密冲压行业始于上世纪 70 年代, 改革开放期间, 通过技术引进、国际技术交流、合资等形式使得企业大量采用精冲技术, 国内精冲技术的推广应用才开始步入迅速发展的普及期。尤其是近年来, 伴随着我国在精密高效加工和成形工艺及装备方面陆续取得重大进展, 国家已将精冲技术及设备的推广应用明确列入《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南 (2004 年度) 》, 并提出了近期产业化的重点, 主要包括: 精密零部件 (如精密轴承、高速齿轮) 的成套加工技术, 近终形加工技术 (如精密铸造、精密锻造、精密冲压、超塑性成形、回转成形), 自动化成形装备及集成系统, 快速原型成套技术及装备, 相关工艺过程分析、模拟和优化软件, 模具加工工艺及设备。随着精密冲压技术的加工范围逐步扩展到为各种复杂板料冲压件进行精冲深孔、沉孔、盲孔、压凸、压花、压印、镦挤、翻边等精密冲裁与成形的复合加工技术领域, 目前精密冲压技术已在家电与机电产品的大批量生产中获得了良好的技术经济效益和职业安全效益。

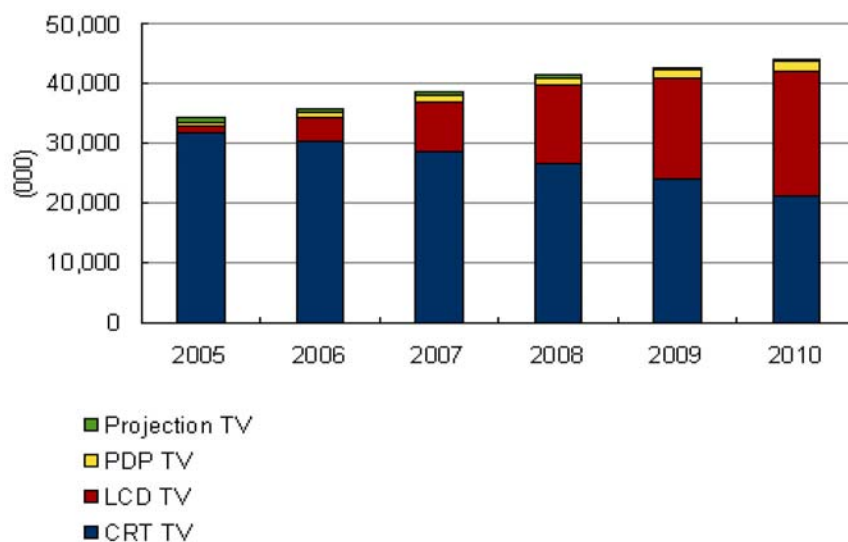
2、市场容量

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销售在 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。



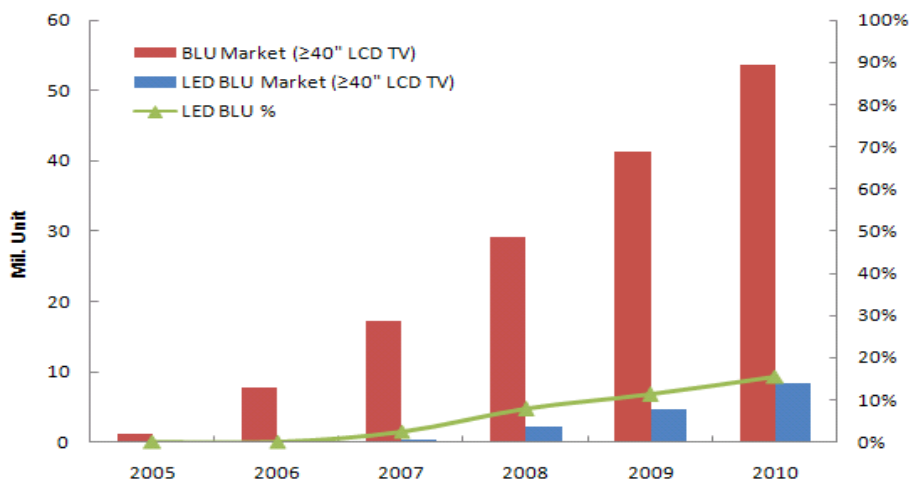
2007 年四季度-2008 年底全球基于不同显示技术的电视出货走势图（资料来源：IDC）

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，销售额为 365 亿元，同比增长 189%。据 IDC 预测，预计到 2010 年，国内液晶电视的销量将超过 2,000 万台。



2005 年-2010 年中国国内电视销售情况分析图（资料来源：IDC）

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%。



2005年-2010年全球LED市场分析图

平板电视行业快速发展的同时，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。

3、主要竞争对手

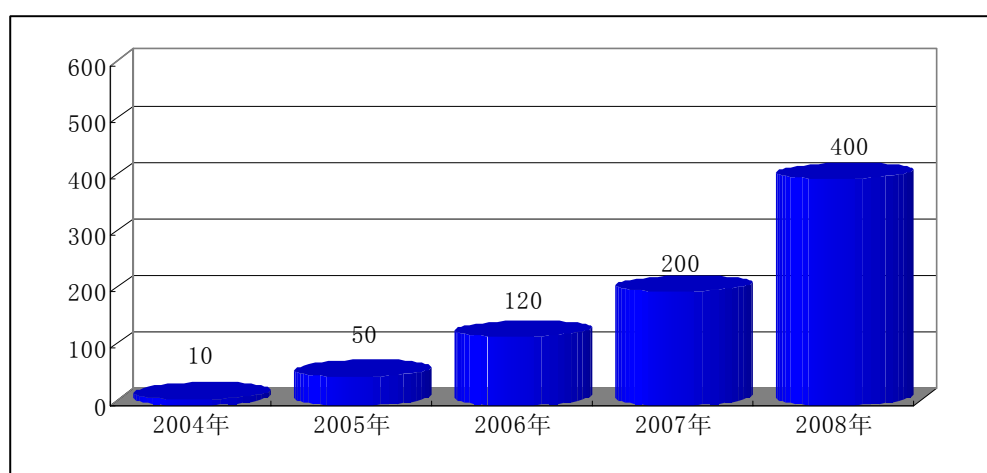
公司为主要客户提供精密冲压件产品的竞争对手情况如下：

竞争对手	注册资本	厂址	主要业务内容	主要销售客户
苏州大荣电子有限公司	800 万美元	苏州市吴中区宝通路18号	模具，冰箱，空调，商用冰箱，蓄热式暖风机等金属件加工	三星、韩国大宇
新兴精密电子（苏州）有限公司	1,000 万美元	苏州吴中经济开发区	精密冲压件、光电器件及半导体零部件、电脑框架及模具等新型机电元件	三星
合肥凯迪精密五金有限公司	1,018 万元	合肥三元产业园	钣金加工配套	美的
青岛海金电器制品有限公司	480万元	青岛即墨市通济办事处天山二路	家电配件、机械配件、钣金、冲压	海信空调、海尔空调 海信日立空调
青岛立业电器有	450万元	青岛经济技术开发区	金属钣金件、后壳	海信电器

限公司		六盘山路56号		
青岛海尔工装研 制有限公司	10,000万元	青岛市开发区海尔工 业园	钢板剪切、配送、冲压件	海尔集团各事业部

4、项目的市场前景

海信电器作为海立达冲压件平板电视模组精冲件项目的核心客户，也是国内最大的电视生产厂家，其自主研发的5条共300万台液晶电视模组生产线自2007年相继投产，投产当年即完成液晶电视产量约200万台，在国内市场占有率为12%左右。根据CMM的统计，海信在国内液晶电视市场自2004年起已连续40多个月市场占有率第一，预计到2010年海信液晶电视年产量将达到500万台。



2004-2008年海信液晶电视产量

按照海信电器在2010年生产液晶电视500万台的发展目标和LED在液晶电视中的发展趋势，2010年海信LED液晶电视占到整个液晶电视的20%，即2010年海信LED液晶电视模组的需求量为100万台。随着LED液晶电视的发展不断加快，其海信液晶电视中所占比重也在不断提高，所以，LED液晶电视模组的生产规模还会持续扩大，也决定了海信电器对LED液晶电视模组钣金件的需求量也随之不断增加。预计到2013年，海信LED液晶电视生产量将超过150万台，对模组钣金冲压件需求量将超过150万件。

截至目前，公司已经完成了对海信37寸、42寸、50寸液晶平板电视面板、后壳模具及37/078支架等系列钣金冲压产品的研发和生产，另外，又承接了海信电器委托开发的LED42、47、55寸超薄液晶电视后壳的模具制作和产品开发生产任务。目前，公司的供货份额已占海信液晶电视钣金冲压产品总采购额的70%，占海信LED液晶电视机金属后壳产品份额的90%，这些都将给公司带来新的利润增长点，对巩固公司在海信电视机钣金件市场的地位产生举足轻重的影响。

（二）防干扰高效直流变频电动机生产项目

1、行业的发展趋势和市场容量

微电机指直径小于 160mm 或额定功率小于 750W 或具有特殊性能、特殊用途的电机。微电机是电气设备不可或缺的驱动部件，其应用范围较广，特别是与人们的日常生活关系紧密更是它的显著特点，如风扇、空调、冰箱、洗衣机、排油烟机等都是由微电机来驱动。同时微电机还是这些产品的关键部件，其技术性能、可靠性等直接决定了家电产品的技术水平和产品质量。微电机在国外的历史已有 100 多年的历史。随着工业自动化、办公自动化和家庭自动化的不断发展以及计算机、通信、汽车、家电、玩具产量的不断提高，世界微电机的市场容量正以每年 6% 的速度增长。据统计，2008 年世界微电机产量约 160 亿台，生产品种多达 5,000 余种。我国微电机行业创建于 20 世纪 50 年代末期，至今已有 40 余年的发展历史。自 20 世纪 80 年代以来，我国已引进 50 余条生产线，实现 25 个大类、60 个系列、400 个品种、2,000 个规格的微电机大批量、规模化生产。

据统计，电机用电量约占全世界用电量的 60%，电机的发展对国民经济建设、能源利用、环境保护和人民生活水平的提高都起着重要作用，因此，各国政府对其发展均相当重视，并制定了相应的法规、标准和优惠政策加以制约、规范和扶持。随着上世纪 70 年代的两次世界性能源危机的发生，以美国为代表的西方发达国家于 80 年代制定了电机能效标准，在电机的原材料、工艺、设计等方面不断进行改进，其先进性主要体现在：可靠性高、寿命长、专业化程度高、电机效率高、噪声低、重量轻、外形美观、绝缘等级高（采用 F 级或 H 级）等方面。至于微电机，则是向高性能、轻薄短小化、永磁化、无铁心化、无刷化、智能化等方向发展。目前，在国外发达国家，70% 的家电产品采用了高效电机，节能效果显著。但是在国内，我国生产量最多的是中低端电机产品，电机的平均能耗明显高于国外，国内企业生产的空调、洗衣机中的电机产品技术含量较低，生产高效变频电机的厂家寥寥无几。随着 2011 年高效电机的强制推行，普通电机将不能生产销售，按目前我国高效电机的市场份额比例计算，到 2011 年我国高效电机的市场增量预计将有 500 亿元以上，高效电机的市场缺口十分巨大，未来高效变频电机市场需求旺盛。

2、主要竞争对手

名称	主要业务	直流无刷电机产量	主要客户
杭州松下马达家电有限公司	空调送风电机（室内机、室外机）、洗衣机电机、压缩机电机	450 万	松下、海尔、格力、美的等
浙江平湖芝浦株式会社	空调室内室外机用马达、洗衣机、空气净化器等白色家电用马达、环保热水器马达、洗碗机水泵马达、办公设备用精密马达、电动工具、工业机械、风力发电用马达，以及工业用水泵、油泵、化工用特种泵马达	430 万	松下、夏普、大金、东芝、日立、三菱、LG、三星、开利，海尔、海信、美的、格力、长虹等
东莞信浓马达有限公司	专业设计、制造、销售马达及其配件	280 万	日韩在华投资、合资客户等

3、项目的市场前景

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

近 10 年白色家电行业产量（万台）

时间	洗衣机产量	冰箱产量	空调产量	油烟机产量	电风扇产量
2000 年	1,442.98	1,278.48	1,826.67	366.15	7,661.61
2001 年	1,341.61	1,351.26	2,333.64	456.28	9,616.1
2002 年	1,595.76	1,598.87	3,135.11	426.46	10,761.33
2003 年	1,964.46	2,242.56	4,820.86	477.25	12,980.92
2004 年	2,533.41	3,007.59	6,390.33	677.44	14,169.67
2005 年	2,952.62	3,105.58	7,469.1	730.10	12,022.39
2006 年	3,491.98	4,199.55	7,942.95	1,118.07	14,465.85
2007 年	3,856.15	4,415.76	8,991.70	1,189.07	14,790.94
2008 年	4,231.16	4,756.90	8,307.19	1,633.15	12,770.36
2009 年	4,935.82	6,063.55	8,153.28	1,684.74	14,365.33
2010 年 1-2 月	1,438.68	1,596.38	2,375.56	212.84	2,229.38

近 10 年白色家电行业同比增长率

时间	洗衣机	冰箱	空调	油烟机	电风扇
2001 年	-7.03	5.69	27.75	24.62	25.51
2002 年	18.94	18.32	34.34	-6.54	11.91
2003 年	23.1	40.26	53.77	11.91	20.63
2004 年	28.96	34.11	32.56	41.95	9.16
2005 年	16.55	3.26	16.88	7.77	15.15
2006 年	18.27	35.23	6.34	53.14	20.32
2007 年	10.43	5.15	13.2	6.35	2.25
2008 年	9.72	7.73	-7.61	37.35	-13.66
2009 年	16.65	27.47	-1.85	3.16	12.49

资料来源：wind，海通证券研究所、维普资讯网、艾凯数据研究中心、中国产业研究

报告网

预计到 2015 年白色家电行业的电机需求预测：

项 目	洗衣机	冰箱	空调	油烟机	电风扇
2009 年产量（万台）	4,935.82	6,063.55	8,153.28	1,684.74	14,365.33
年均增长率	5%	3%	0.5%	1%	1%
预测 2015 年产量（万台）	6,614.47	7,240.20	8,400.96	1,788.38	15,249.09
单台所需电机（台）	1	2	4	1	1
预测 2015 年所需电机（万台）	6,614.47	14,480.40	33,603.84	1,788.38	15,249.09

注：空调前 2 年增长率为负，主要是受经济危机影响，经济复苏后，2010 年 1-5 月，空调产量 4,866.70 万台，同比增长 38.60%（数据来源：国家统计局），快速增长势头明显。因此，公司对空调电机的预测按照 0.5%的年均增长率计算。

根据以上分析，到 2015 年我国每年需要家电电机 7.17 亿台。

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。预计到 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。

4、防干扰高效直流变频电动机规划需求的依据及可靠性

公司本次募集资金拟投资的防干扰高效直流变频电动机生产项目，是综合考虑以下因素并具备较为充分的依据和可行性后而提出的：

（1）技术优势

公司的技术中心成立于 2005 年 5 月，2008 年被评为“青岛市级技术中心”，公司按技术中心运行体系规范运作，执行研发项目费用保证制度，确保了技术创新的资源支持。

本次募集资金投资项目中的防干扰高效直流变频电动机主要由子公司海立美达电机具体负责实施，该公司 2009 年被评为“国家高新技术企业”，目前已自主研发取得了 10 项电机专利技术，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利有效期	专利号
1	实用新型	高效率直流电动机	2008.7.22- 2018.7.21	ZL200820026101.6

2	实用新型	电机定子冲片	2008.7.22- 2018.7.21	ZL200820026104.X
3	实用新型	由点浇口压铸的电机转子	2008.7.22- 2018.7.21	ZL200820026103.5
4	实用新型	小外径宽槽口的电机定子	2008.7.22- 2018.7.21	ZL200820026102.0
5	实用新型	电机定子组合冲片	2009.12.9- 2019.12.8	200920280748.6
6	实用新型	电机定子组合	已授权并缴费	200920280746.7
7	实用新型	拼块式电机定子铁芯叠片	已授权并缴费	201020206053.6
8	实用新型	电机定子铁芯叠片	已授权并缴费	201020214855.1
9	实用新型	大内径、小槽口电机定子冲片	已授权并缴费	200920280747.1
10	实用新型	拼块式电机定子冲片	已授权并缴费	200920280745.2

海立美达电机目前已开发了 5 款直流变频电机,主要用于空调、冰箱压缩机、智能电动车和通风设备产品方面,均已实现样机合格和小批量供货。

公司目前所拥有的电机专利技术运用到生产领域上可大大节约材料成本(铜线和硅钢耗用量低)、降低噪音、防静电、延长使用寿命、节能环保且利于提高生产效率,生产出的电机产品性能优良,成本和技术优势明显。

(2) 人才优势

A、稳定的研发团队

截至 2010 年 6 月末,公司共有工程技术人员 63 人,其中技术中心人员 37 人。公司的核心技术人员主要为冲压模具设计人员、电机设计人员。主要核心技术人员都是较早参与家电领域电机开发的人员,通过多年的行业应用和技术探索积累了丰富的经验,使公司拥有可靠的人才支持保障。

公司先后引进了 6 名直流变频电机方面的专业化人才,具备熟练开发新产品的能力;公司针对直流变频电机的特殊工艺,制定了相关的工艺和流程作业标准,并对相关操作工及质量管理、检测人员进行了针对性培训。

B、稳定的人才培养渠道

自 2009 年开始,公司与青岛科技大学全面开展产学研合作,成为青岛科技大学“教学、实习、就业基地”,建立了“博士后流动站科研研发基地”、“青岛科技大学—海立美达精密模具研发中心”,双方共享技术、人才优势,就电机研发、模具研发开展长期密切合作,为电机的研发打下了良好的基础。

2010 年 2 月 5 日,公司与日本爱知电机株式会社签署了《技术合作协议》,

公司技术人员拟与日本爱知电机专家合作开发完成 4 款高效永磁直流无刷变频电机，进一步提高公司技术人员的研发能力及生产过程中工艺质量的管理水平，从而也会提升公司目前自主研发产品的技术和质量水平，达到行业领先地位。

海尔、海信、惠而浦、扎努西等客户派出技术专家与公司技术人员共同参与防干扰高效直流变频电机的联合开发、测试、匹配等全过程，互相学习交流，提高了公司产品开发的推进速度，使得公司充分利用了客户资源优势，可以走在直流无刷电机产品的技术前沿，也为公司产品的推广提供了更大的动力。

(3) 客户优势和订单保障

公司在普通交流电机的销售中，已形成了稳定的客户群和销售网络，并对直流电机的市场需求和研究开发做了大量的前期准备工作。公司多年来在家电领域积累了一大批优质客户，其中大部分家电企业对变频电机都有着强烈的现实需求和潜在需求意愿，这些客户是公司发展防干扰高效直流变频电机业务的基石和有力保障。

目前已开发的客户有 LG、海信空调、海信惠而浦、海信日立、扎努西、万宝、上海海立、扬子电器、海信洗衣机、东菱威力洗衣机等。

A、已签署供货协议的客户

公司已分别与 LG、海信、扎努西、青岛海立电机、宝兰格等客户签订了 2011 年的供货协议，具体情况如下：

序号	客户名称	产品名称	协议需求量（万台）
1	海信惠而浦	冰箱用变频电机	20
2	海信空调（山东）	空调用变频电机	10
3	海信电器（北京）	冰箱用变频电机	15
4	海信日立	空调用变频电机	20
5	天津扎努西	冰箱压缩机变频电机	50
6	青岛海立电机	冰箱压缩机变频电机	30
7	青岛宝兰格	冰箱压缩机变频电机	50
合计			195

公司与客户签订的 2011 年供货协议需求量为 195 万台，已经大大超过募投资项目达产后盈亏平衡点 158 万台的产量，为变频电机投产后的订单打下了稳固的基础。

B、已签署委托开发协议的客户

2010 年 3 月，公司分别与海信空调（山东）、海信电器（北京）、海信惠而

浦（浙江）、海信日立等客户签订了变频电机委托开发协议，保证了后期的批量订单。

C、已达成合作意向性的客户

公司已分别与格力、扬子电器、格兰仕等达成了变频电机合作意向。

（4）国家相关政策的鼓励与扶持

由于电动机能源效率水平的提高对于能源节约、环境保护具有重要意义，各国纷纷制定了电机能效标识，并颁布法令强制执行。强制推行高效节能电机时间表已定，取代传统电机势在必行。国家标准化管理委员会在 2006 年发布《中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价》，规定从 2011 年 7 月 1 日以后将禁止销售 3 级能效电机，意味着 2012 年以后，高效节能电机将全面取代传统高能耗电机。目前，过渡期即将结束，预计高效节能电机的推广力度将加大。在欧盟，为执行欧洲议会与欧盟理事会 EuP 指令，2011 年 6 月 16 日开始，电动机不应低于 IE2 级能效水平；在美国，到 2010 年将强制执行 NEMA 设计标准（即 NEMA12-11 标准）超高效率电机（Premium Efficiency）指标。从长期发展趋势看，低效耗能的普通电机将逐步被环保节能的高效电机所取代，并向无刷化、永磁化、数字化、智能化电机方向发展。

目前我国高效电机的市场占有率还不足 10%。为此，2010 年 6 月 2 日，财政部、国家发改委联合出台了《关于印发节能产品惠民工程高效电机推广实施细则的通知》，随着财政补贴政策的落实以及由于此前基数较低，预计高效节能电机将呈现爆发式增长，市场将向率先布局的领先企业集中，领先企业将受益于行业增长。

（5）变频电机产品的未来市场容量

本项目家电电机市场需求主要来自空调、冰箱、洗衣机、电风扇、油烟机等家用电器。详见前述“（二）防干扰高效直流变频电动机生产项目”3、项目的市场前景。

（6）防干扰高效直流变频电机的开发情况

公司直流变频电机样机已进行 2 年多的试制开发，其中，自主开发的冰箱和空调用的两款直流变频电机寿命实验已连续运转近两年的时间，性能稳定。

公司目前已完成募投项目的前期勘察设计和施工准备，已办理完规划许可证

和施工许可证,下一步计划开展主体工程和配套工程的施工等工作,力争在2011年3季度实现整个项目的建成投产。

在募集资金到位前,公司已利用自有资金共计购买设备59台/套,利用现有车间开展了变频电机的小批量生产。直流变频电机的主要生产设备自动绕线机、高速冲床和检测仪器已经投入,新产品已通过样品试制和客户小批量供货阶段,具体情况如下:

电机型号	使用方向	目标客户	供货数量
直流变频电机	空调	海信(山东)空调有限公司	200台
直流变频电机	智能电动车	宁波辉煌智能科技有限公司	3台
直流变频电机	压缩机	扎努西电气机械天津压缩机有限公司	1,500台
直流变频电机	空调	乐金电子(天津)电器有限公司	4,000台
直流变频电机	通风设备	济南美诺邦马科技有限公司	5台
型号	阶段	完成时间	
直流电机 KZD-41-95-3-1	立项	2008年11月30日	
	送样	2009年7月5日	
	样机合格	2010年3月12日	
	样机评审	2010年3月15日	
	小批生产	2010年4月16日	
	小批合格	2010年5月5日	
	小批评审	2010年5月10日	
QDHLMD5795	立项	2009年11月25日	
	送样	2010年1月15日	
	样机合格	2010年3月15日	
	样机评审	2010年3月17日	
	小批生产	2010年4月8日	
	小批合格	2010年4月28日	
	小批评审	2010年5月6日	
直流电机 207#	立项	2010年4月20日	
	送样	2010年5月15日	
	样机合格	2010年7月20日	
	样机评审	2010年7月30日	
	小批生产	2010年8月30日	
	小批合格	2010年9月30日	
	小批评审	2010年10月20日	
直流电机 10B	立项	2009年10月25日	
	送样	2010年3月15日	
	样机合格	2010年5月10日	

	样机评审	2010年7月15日
	小批生产	2010年8月20日
	小批合格	2010年9月5日
	小批评审	2010年10月10日
直流变频电机 BM95BL	立项	2010年5月5日
	送样	2010年6月25日
	样机合格	2010年7月10日
	样机评审	2010年8月5日
	小批生产	2010年8月25日
	小批合格	2010年9月5日
	小批评审	2010年9月20日
客户使用反馈	电机已正常使用，使用状况良好	
后期发展规划	目前已开发5款直流电机，用于海信空调、天津LG、扎努西均已实现样机合格。2010年下半年对上述几款电机进行批量使用，并进行随时跟踪及改进，确保产品成熟化，满足客户需求。	

综上所述，本次募集资金投资项目中的防干扰高效直流变频电机的规划需求依据充分、可靠，可行性强。

5、关于防干扰高效直流变频电机项目的实施是否会导致发行人的业务模式、产品结构发生不利变化的说明

(1) 募投项目实施前后的业务模式

公司是专业的家电零部件制造及微电机制造公司，为客户加工制作各种标准或非标准的零部件，采用“接单生产”的经营模式，即由公司市场部进行客户资源开拓，达成初步合作意向，经过客户的认证后，接受客户下达的订单指令，并根据订单指令组织采购、生产、交货。本次募投项目实施后仍沿用现有的业务模式从事生产经营，不会发生不利变化。

(2) 募投项目实施前后的产品结构

公司目前的主要产品分为钣金产品（剪切件、冲压件）、微特电机产品和一体发泡产品三类，报告期内公司营业收入中的95%左右是由销售钣金产品实现的，电机产品的收入占比为2%左右。若本次募投项目顺利实施并达产，假定公司原有钣金产品的销售零增长，则募投项目达产后电机产品的收入占比也不超过17%，募投项目实施前后的产品结构也不会发生不利变化。

(3) 公司电机业务与冲压钣金业务之间的关系

本次募投项目主要是扩大精密冲压件的生产能力和生产防干扰高效直流变频电动机项目。公司生产的微特电机主要是空调风扇电机、洗衣机电机、油烟机

电机、冰箱电机等，是家用电器散热、制冷的核心功能件之一，公司生产的钣金产品（剪切件、冲压件）主要用于空调、冰箱、电视、洗衣机、汽车等领域，而电机产品与钣金产品虽属于不同的行业，但其面向的主要客户都是家电制造企业。公司的主要客户在需要钣金产品的同时，也需要部分电机产品及其零部件，因此，公司在为下游家电厂商提供钣金产品的过程中，利用自身的专利技术 etc 综合优势进而为其提供电机产品，从而使得公司的产品链得到了自然延伸。

本次募投项目的实施旨在提升公司主要产品的附加值和技术含量，开拓新的利润增长点。

保荐人认为：本次募投项目中的防干扰高效直流变频电动机生产项目的实施是发行人充分利用多年来在家电领域积累的客户资源优势 and 自身拥有的电机专利技术优势在家电零部件制造领域的合理延伸，本次募投项目的实施将进一步提高公司现有产品的附加值和技术水平，开拓新的利润增长点，不会导致发行人的业务模式 and 产品结构发生不利变化。

三、募集资金投资项目情况介绍

（一）精密冲压件生产项目

1、项目主要建设内容

（1）项目建设规模和内容

项目在海立达冲压件现有厂区内新建精密冲压生产车间一栋，总建筑面积 8,000 平方米。厂房内新建生产线 5 条，包括液晶电视钣金件生产线 1 条、LED 电视背板生产线 1 条、电机定转子零件生产线 1 条、电机及压缩机外壳生产线 1 条、模具生产线 1 条，共需购置生产及配套设备 119 台（套）。

（2）土建工程

①项目建筑设计

生产车间楼层高 12 米，采用钢筋混凝土框架结构，独立柱基础。内外墙均采用加气混凝土空心砌块。

②给排水

给水：生产厂房入户管由厂区室外给水管接入，采用明装敷设，生活水管材选用 PPR 塑料管，生产用水供水管道均采用钢塑管。

排水：室内污水管网采用明装敷设，管材选用 UPVC 塑料排水管，经埋地横管排往室外排水管网。建筑物屋面排水采取外排水方式，在屋面设雨水斗，经雨落管排至室外雨水管道。

③供电与照明

经测算，本项目供电和照明的年耗电量为 547 万千瓦时。主厂区已有变配电室一座，现有供电富余容量 150kVA，项目拟新增 500kVA 干式变压器一台，总供电容量可满足项目需要。

2、投资估算

本项目总投资 16,394.20 万元，其中建设投资 12,980.90 万元，建设期利息 57.60 万元，铺底流动资金 3,355.70 万元。

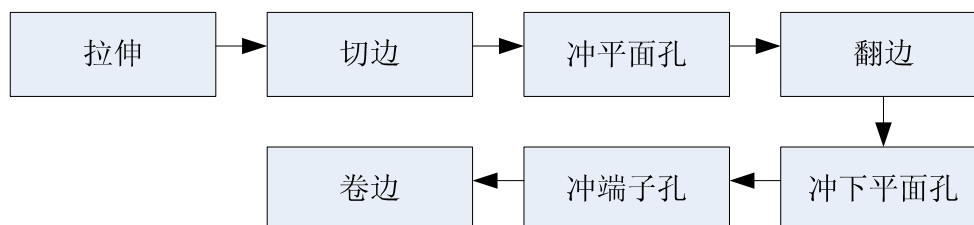
单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置	安装费用	其他费用	合计
一	工程费用					
1	新建厂房及配套工程	1,835.50				1,835.50
二	设备费用					
1	设备、工器具购置费		8,666.20			8,666.20
2	安装工程费			433.30		433.30
	小计	1,835.50	8,666.20	433.30		10,935.00
三	工程建设其他费用				1,084.40	1,084.40
四	预备费					961.50
	建设投资合计					12,980.90
五	建设期利息					57.60
六	铺底流动资金					3,355.70
七	项目总投资					16,394.20

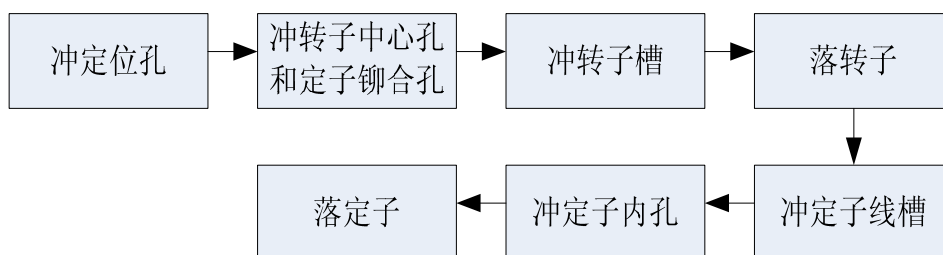
3、生产工艺及设备购置情况

(1) 生产工艺

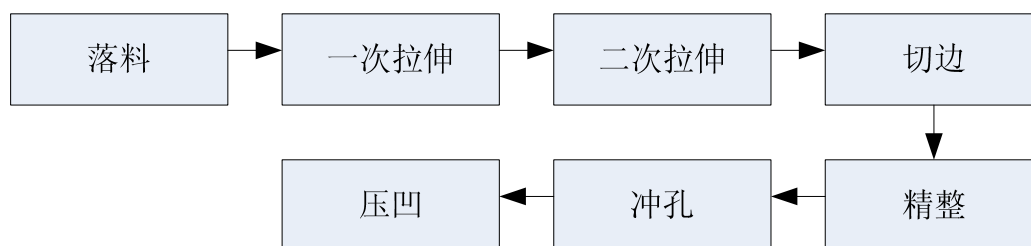
①LED 模组背板钣金件具体工艺流程图如下



②电机定转子零部件具体工艺流程图如下



③电机外壳工艺流程图如下

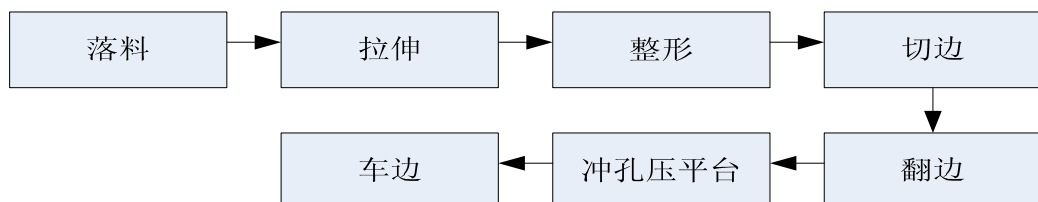


④压缩机外壳(上壳、下壳)的工艺流程图如下

上壳的工艺流程图



下壳工艺流程图



(2) 设备购置

根据项目工艺流程，拟购进生产设备 119 台（套），具体情况如下：

序号	设备名称	设备型号	数量	产地	主要设备的技术指标
1	冲床	NC1-1500	6	日本	连续形成次数 40~85
2	冲床	NC1-2500	6	日本	连续形成次数 20~35
3	冲床	NC1-3500	6	日本	连续形成次数 15~30
4	三坐标测量仪	MGH	1	台湾	分辨率 0.1 μm. 最大载荷 560kg
5	机械手	MBT2	3	台湾	
6	清洗线	HNZ-3006	1	青岛	2000 件/班 (8 小时)
7	十万级净化包装室		1	青岛	
8	铆接机	MQXM	2	青岛	

9	五轴数控龙门式铣床	4000×2000	1	日本	
10	数控龙门式铣床	4000×2000	2	台湾	
11	数控龙门式铣床	3000×1500	2	台湾	
12	数控立式铣床	600×1100	2	台湾	
13	数控立式铣床	1600×850	2	台湾	行程 1500x800x700 刀库 24 机械手
14	手摇工具磨床	MS-150	2	台湾	工作台 150x350 2860 转/分 工作最大尺寸: 350x150x290
15	慢走丝线切割机床	500×400	2	日本	250 立方米/分
16	电火花	500×400	2	日本	
17	送料机	NCSF5-1000	6	台湾	500—600/分
18	UG 软件、工作站、计算机等		1		
19	叉车	CPCD30	10	大连	高度 3 米
20	行车	QD-20/5 吨	1	大连	
21	装模小行车	LD-3 吨	12	大连	
22	摇臂钻床	Z30/50-16/1	4	中捷	
23	台钻	ZQ4124	3	杭州	800—8000 转/分
24	中速油压机	500	3	泰田	下行 250/S、上行 150/S、加压 20/S
25	中速油压机	315	2	泰田	下行 250/S、上行 150/S、加压 20/S
26	中速油压机	200	2	泰田	下行 250/S、上行 150/S、加压 20/S
27	闭式双点压力机	250	10	济南	
28	叉车	CPCD50	2	大连	
29	螺杆空压机	FS-55/10 立方	2	宁波	
30	螺杆空压机	FS-37/6 立方	1	宁波	
31	闭式双点压力机	J36-400	2	济南	
32	冲床	JH-160	5	徐锻	行程 200
33	双动拉伸机	YL160/280-WC	5	苏州	
34	自动冲孔机	FD05020	4	广州	三工位
35	自动车床		2	青岛	
36	变配电设备		1		
合计			119		

(3) 核心技术

项目核心技术为海立达冲压件拥有并已获得专利，具体名称如下：

序号	专利类型	专利权人	专利名称	专利有效期	专利号
1	实用新型	海立达冲压件	壳体侧冲孔模具	2009. 12. 7-	ZL200920280159. 8

				2019. 12. 6	
2	实用新型	海立达冲压件	拉伸类零件口部螺钉窝的加工模具	2009. 12. 7-2019. 12. 6	ZL200920280162. X
3	实用新型	海立达冲压件	电视机后壳卷圆边的预弯加工模具	2009. 11. 20-2019. 11. 19	ZL200920281666. 3
4	实用新型	海立达冲压件	加工空调外机前面板出风口的模具	2009. 11. 09-2019. 11. 8	ZL200920252803. 0
5	实用新型	海立达冲压件	电视机框架式支架组件的组装装置	2009. 12. 07-2019. 12. 06	ZL200920280161. 5
6	实用新型	海立达冲压件	壳体立面冲孔一次成型的模具	2009. 11. 12-2019. 11. 11	ZL200920252574. 2
7	实用新型	海立达冲压件	后壳类产品标签粘贴位置标记的标记模具	已授权并缴费	200920280160. 0

4、主要产品及生产规模

根据研发规划和市场调查，本项目主要由 5 类产品组成，拟定项目主要产品及生产规模如下：

序号	产品型号	年产量(万台/套)
1	液晶电视面、背板冲压件	433
1.1	19 寸模组钣金件	73
1.2	26 寸模组钣金件	180
1.3	32 寸模组钣金件	180
2	LED 电视背板冲压件	150
2.1	26 寸钣金件	40
2.2	32 寸钣金件	80
2.3	37 寸钣金件	30
3	高效电机定转子铁芯冲压件	210
4	高效电机外壳冲压件	210
5	压缩机外壳冲压件	100
6	小 计	1,103

5、原材料供应情况

本项目建设主要消耗钢板，具体消耗量如下：

序号	项目	原材料消耗量(吨)		
		钢板	铝板	其他材料
1	平板电视钣金配件	21,756.00	1,690.00	-
2	家电电机和压缩机配件	8,776.50	-	-
3	模具	-	-	7.60
4	总计	30,532.50	1,690.00	7.60

公司作为集钢板剪切加工和钣金冲压为一体的企业，与上游钢厂建立了长期

稳定的战略合作关系，并相继成为本钢、宝钢、武钢的战略用户，在原材料供应上稳定且有保障。

6、项目建设周期

本项目建设期为2年，计划从2010年1月开始，至2011年12月建成投产。

序号	项目	2010年				2011年			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目前期工作								
2	勘察设计								
3	施工准备								
4	主体工程								
5	配套工程								
6	设备订购与安装								
7	竣工验收								

7、项目所履行的环保审批程序

2009年12月15日，本项目已取得青岛市环境保护局出具的《关于青岛海立达冲压件有限公司精密冲压件生产项目环境影响报告表的批复》（青环评字【2009】224号）。

8、项目选址、拟占用土地的面积、取得土地方式

本项目选址处于青岛服装工业园区内，该地区交通便利，项目建设地点位于青岛即墨市，南邻青威路、北邻孔雀河二路、西邻四东路，地理位置较为优越。

项目占地9,200.00平方米，该项目用地已取得了即转国用【2008】第109号《中华人民共和国国有土地使用证》。该土地使用权证面积为50,444.30平方米，属工业用地。

9、项目的总体效益分析

序号	名称	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	16,394.20	
其中	建设投资	万元	12,980.90	
	建设期利息	万元	57.60	
	铺底流动资金	万元	3,355.70	
2	销售收入	万元	40,001.00	经营期（10年）平均
3	总成本	万元	30,784.00	经营期（10年）平均

4	利润总额	万元	8,917.00	经营期（10年）平均
5	净利润	万元	6,688.00	经营期（10年）平均
6	总投资收益率	%	36.90	税前
7	资本金财务内部收益率	%	41.00	税后
8	项目投资财务内部收益率	%	27.30	税后
9	项目投资财务净现值(I=12%)	万元	16,745.00	税后
10	项目投资回收期(税后)	年	5.70	含建设期2年
11	盈亏平衡点	%	43.30	达产年

（二）防干扰高效直流变频电动机生产项目

1、项目主要建设内容

（1）项目建设规模和内容

本项目建设生产厂房2座，主要包括电机机械加工、装配、试验车间和仓库等功能用房，总建筑面积12,000平方米，并配套建设公用工程。

（2）土建工程

①项目建筑设计

厂房采用相同的建筑形式。建筑高度均为1层，矩形平面，南北长160米，东西宽37.5米，层高7.0米。厂房均采用钢筋混凝土框架结构，屋顶采用预制双T板结构，隔墙采用毛石混凝土条形基础。墙体采用加气混凝土砌块砌筑，墙体厚度240毫米。

②给排水

给水：生产厂房入户管由厂区室外给水管接入，采用明装敷设，生活给水管材选用PPR塑料管，生产用水供水管道均采用钢塑管。

排水：室内污水管网采用明装敷设，管材选用UPVC塑料排水管，经埋地横管排往室外排水管网。建筑物屋面排水采取外排水方式，在屋面设雨水斗，经雨落管排至室外雨水管道。

③供电与照明

经测算，本项目供电和照明的年耗电量为504万千瓦时。项目拟配置2台400KVA干式变压器，以满足项目供电容量需要。

2、投资估算

本项目总投资10,366.10万元，其中建设投资8,251.80万元，建设期利息

28.80 万元，铺底流动资金 2,085.50 万元。

单位：万元

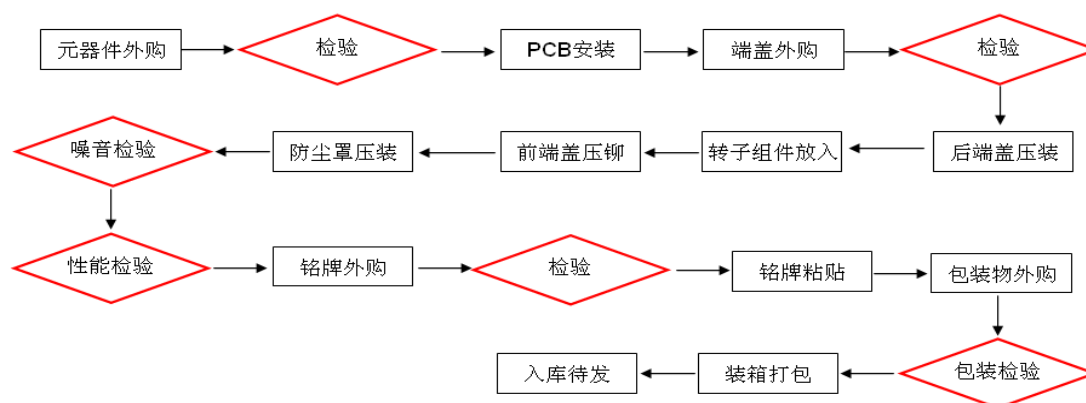
序号	项目名称	土建工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一	工程及设备费用	1,880.00	4,763.60	238.20	175.50	7,057.30
1	建筑工程	1,880.00				1,880.00
2	设备购置费		4,763.60			4,763.60
3	安装工程			238.20		238.20
4	软件购置				175.50	175.50
二	工程建设其他费用				801.50	801.50
1	行政事业性收费				308.40	308.40
2	其他费用				493.1	493.1
三	预备费用（5%）					392.90
四	建设投资					8,251.80
五	建设期利息					28.80
六	铺底流动资金投资					2,085.50
七	项目总投资					10,366.10

3、生产工艺及设备购置情况

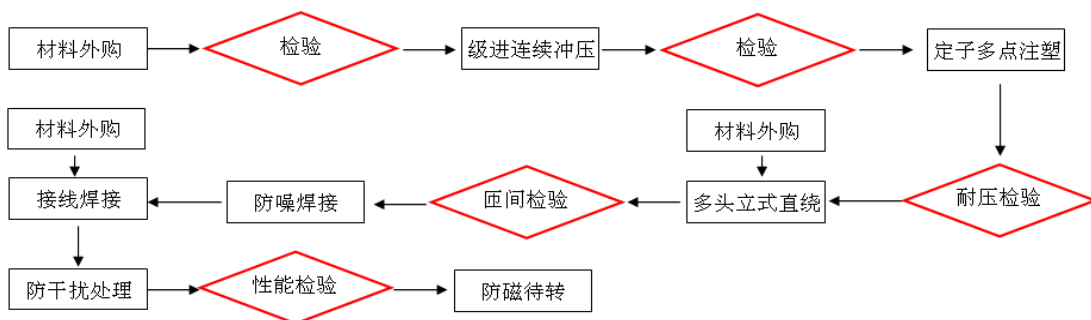
(1) 生产工艺

高效直流电动机的生产工艺主要由转子组件加工、定子组件加工、产品总装等工艺组成。

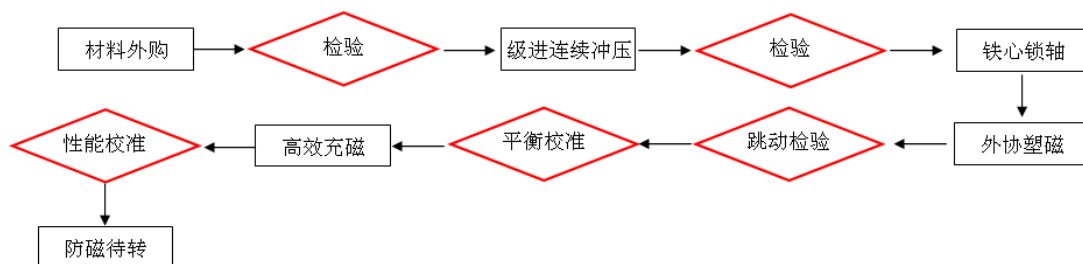
①转子组件加工工艺流程



②定子组件加工工艺流程



③产品总装工艺流程



(2) 技术创新点

和传统生产工艺相比,以上生产工艺为解决防干扰高效直流变频电机产品的质量缺陷,主要采取了以下技术改进:

①防静电干扰技术

直流电动机使用磁性材料较多,电磁干扰性大,处理不当对产品寿命和现场均存在隐患。为此在产品的设计方面增加防干扰处理片,现场采用防磁、防静电干扰装置和配置,减少了隐患的产生。

②线包绕线工艺

防干扰高效直流变频电机不同于传统的定速电机,对于漆包线的要求完全不同。漆包线的选择与绕组方式对于电机性能与成本至关重要。目前,漆包线的选择余地很小,被国外公司所垄断,海立美达电机研究的线包绕线工艺解决了防干扰高效直流变频电机的绕组方式、线伤与吐油量等技术难题。

③高效永磁材料

永磁转子在防干扰高效直流变频电机的性能中起到非常关键的作用,在考虑成本的情况下,海立美达电机研究的高性能磁材料达到了如下目的:提高磁材料的矫顽力与剩磁,产生更大的气隙磁通;提高磁场定向性能,在气隙中建立近似于矩形波从而有效地减少力矩波动,同时提高电机的出力;降低电机重量与体积。

④降噪增寿技术

由于防干扰高效直流变频电机主要应用于家电企业,在噪音与寿命方面有更高的要求,海立美达电机研究的该项技术保障了电机噪音低、寿命长等优点。

(2) 设备购置

根据海立美达电机的实际情况,本次项目建设重点是补充精密加工设备、关键工艺设备、主要检测设备和仪器仪表;按照满足生产线建设要求,提高生产能力,以稳定生产工艺技术、形成先进合理生产工艺为目的来配置设备仪器。根据工艺流程,经过反复考察论证,项目拟购进生产、检测设备 227 台(套),软件 6 套。

①项目拟购置设备情况

序号	名称	单位	规格型号	技术指标	数量(台/套)	产地
一	生产设备					
1	高速开卷机	台	SL120	每秒 1.2 米	1	国产
2	高速多列冲床	台	ST220	每秒 300 次	3	进口
3	油压机	台	YT4	压力 4T	9	国产
4	注塑机	台	YW150	150 克	6	国产
5	焊接机	台	H100	10 千瓦	6	进口
6	立式绕线机	台	LR310	多头	20	进口
7	充磁机	台	CC20	2000 高斯	3	国产
8	自动轴承压装机	台	YZC10	自动	6	国产
9	端盖压铆机	台	YM10	10T	6	国产
10	自动打包机	台	DB120	回转半径 1.2 米	3	国产
11	平衡机	台	P50	50mg	3	国产
12	数控车床	台	K160		4	国产
13	数控铣床	台	SKL5540S		2	国产
14	数控线切割机床	台	DK7732G		1	国产
15	电火花成型机	台	ZNC		1	国产
16	生产监控电子看板	套			7	国产
17	定子滴漆机	台	ZDJ 系列		2	国产
18	节能防爆烘箱	台	ZDH 系列		3	国产
19	转子装配流水线	套			2	国产
20	装配流水线	套			4	国产
21	其他辅助设备	套			1	国产
	小计				93	
二	检测设备					
1	轴承振动仪	台	S1003	分贝值 18	1	国产
2	无刷直流电机性能测试仪	台	MDF-520	0-300V	2	国产

3	电机寿命测试仪	台	MDF-SM1	16 工位	5	国产
4	车间生产线防静电设备	套			1	国产
5	盐雾实验箱	个	SY720		1	国产
6	高低温实验冲击箱	个	STW120	-40~120 度	1	国产
7	硬度计	个	SYD100		1	国产
8	高温风箱	个	SW150	10 千瓦	2	国产
9	焊接测试仪	台	SH100	0.001mm	1	进口
10	净音测试房	个		分贝值 17	1	国产
11	磁量测试仪	台	SC50	自动	2	国产
12	交流变频稳压电源	台			4	国产
13	直流稳压电源	台			12	国产
14	测功机	台	P50		3	国产
15	EMC 测试系统	套			1	国产
16	高频振动台	台			1	国产
17	高低温潮湿交变实验箱	个			1	国产
18	淋雨实验箱	个			2	国产
19	环境温湿度测试仪	台			1	国产
20	紫外线照射仪	台			1	国产
21	漆包线检测仪器	台			1	国产
22	性能检测仪	台			11	国产
23	耐压测试仪	台			5	国产
24	绝缘电阻测试仪	台			5	国产
25	晶体管特性测试仪	台			1	国产
26	电阻测试仪	台			5	国产
27	泄漏电流测试仪	台			2	国产
28	扫频仪	台			3	国产
29	示波器	台			15	国产
30	办公自动化设备	台			30	国产
	小计				122	
三	工艺设备					
1	多列级进高速冲模	套			4	国产
2	端盖压铆工装	套			6	国产
3	定子绝缘架模	套			1	国产
	小计				11	
四	变配电设备	套			1	
	合计				227	

②拟购置软件情况

序号	名称	单位	数量 (台/套)	产地
1	可靠性设计软件	套	1	国产
2	电机电磁分析设计软件	套	1	国产
3	CAD 机械制图设计软件	套	1	国产
4	机械三维软件	套	1	进口

5	电路设计软件	套	1	进口
6	其他软件	套	1	国产
	合计		6	

(3) 核心技术

项目核心技术均为海立美达电机拥有并已获得专利 10 项，具体参见本章“二、募集资金投资项目的市场前景分析（二）防干扰高效直流变频电动机生产项目 4、防干扰高效直流变频电动机规划需求的依据及可靠性 ③技术支持保障”。

4、项目产品规模

根据国内外市场竞争情况和公司自身实际情况，本项目初步确定生产能力为年产防干扰高效直流变频电动机 300 万台。目前，公司与海尔、海信等家电生产厂家达成了长期战略合作协议，公司主要客户对变频电机的规划需求如下：

序号	产品型号	规划需求量（万台）	客户
1	冰箱蒸发器冷凝器风机电机	200	海尔
2	分体空调室外电机	70	海尔
3	分体空调室内（柜机）电机	50	海信
4	多联机空调室外电机	25	三菱海尔
5	吊顶空调室内电机	30	海信日立
6	冰箱压缩机直流电机	30	海信惠而浦
	合计	405	

5、原材料供应情况

本项目建成后，达产年份可生产防干扰高效直流变频电机 300 万台，需消耗定转子铁芯、电机外壳、漆包线、永磁体、电子元器件及其他辅助材料等。项目主要原材料消耗情况如下：

序号	名称	单位	数量	备注
1	电机定转子铁芯	万套	300	冲压件项目提供 210 万套，其余外购
2	电机外壳	万套	300	冲压件项目提供 210 万套，其余外购
3	漆包线	吨	750	外购
4	永磁体	万件	300	外购
5	电子元器件	万套	300	外购
6	尼龙 66	吨	150	外购
7	标准件	万件	900	外购
8	防尘罩	万件	300	外购
9	防锈油	吨	3	外购
10	包装物	万套	1.5	外购
11	铭牌	万件	300	外购

12	引出线	万米	900	外购
----	-----	----	-----	----

本项目所需原材料大都来自国内,除精密冲压件生产项目提供的电机定转子铁芯和电机外壳外,海立美达电机已与国内主要加工厂家签订加工合作协议,保证本项目的原材料供应。

6、项目建设周期

本项目建设期为2年,计划从2010年1月开始,至2011年12月建成投产。

序号	项目	2010年				2011年			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目前期工作								
2	勘察设计								
3	施工准备								
4	主体工程								
5	配套工程								
6	设备订购与安装								
7	竣工验收								

7、项目所履行的环保审批程序

2009年12月15日,本项目已取得青岛市环境保护局出具的《关于青岛海立美达电机有限公司防干扰高效直流变频电动机生产项目环境影响报告表的批复》(青环评字【2009】225号)。

8、项目选址、拟占用土地的面积、取得土地方式

本项目选址处于青岛服装工业园区内,该地区交通便利,项目建设地点位于青岛即墨市青威路以北、孔雀河二路以南,现有道路网络完善,可满足项目建设交通要求,地理位置较为优越。

项目占地26,185.00平方米,该项目用地已取得了即转国用【2008】第114号《中华人民共和国国有土地使用证》。该土地使用权证面积为26,185.00平方米,用途为工业用地。

9、项目的总体效益分析

(1) 项目主要技术经济指标

序号	名称	单位	指标	备注
1	总投资	万元	10,366.10	
其中	建设投资	万元	8,280.60	

序号	名称	单位	指标	备注
	铺底流动资金	万元	2,085.50	
2	销售收入	万元	51,072.00	经营期（10年）平均
3	总成本	万元	44,588.10	经营期（10年）平均
4	利润总额	万元	6,111.00	经营期（10年）平均
5	净利润	万元	5,194.30	经营期（10年）平均
6	总投资收益率	%	59.30	
7	项目资本金净利润率	%	50.10	
8	项目投资财务内部收益率	%	36.40	所得税后
9	项目财务净现值(I=13%)	万元	14,672.90	所得税后
10	投资回收期（税后）	年	4.90	含建设期
11	盈亏平衡点	%	52.70	达产年

（2）项目内部收益率敏感性分析

项目财务内部收益率为36.3%（全部投资），当产品售价、成本、产量及投资发生变化时项目的财务内部收益率（IRR）变化如下：

变化因素 变化范围	价格	成本	产量	固定投资
	内部收益率（税后）			
-10%	15.3%	59.6%	15.3%	38.9%
-5%	26.4%	48.2%	26.4%	37.6%
0%	36.3%	36.3%	36.3%	36.3%
5%	45.7%	24.1%	45.7%	35.3%
10%	54.4%	11.0%	54.4%	34.2%

从敏感性分析看，成本的波动对项目经济效益影响最大，若成本上升5%，IRR将由36.3%下降到24.1%，但在电机行业中仍属较高水平，因而本项目具有较强的抗成本波动风险的能力。

（3）项目盈亏平衡分析

项目正常年份盈亏平衡点时的生产能力利用率为：

$$\begin{aligned} \text{生产能力利用率 (BEP)} &= \frac{\text{固定成本}}{\text{销售收入} - \text{销售税金} - \text{可变成本}} \times 100\% \\ &= 52.70\% \end{aligned}$$

$$\text{盈亏平衡点的产量} = 300 \text{ 万台} \times 52.70\% = 158 \text{ 万台}$$

从盈亏平衡分析看，本项目的产量只要达到158万台即可保本，本项目抗风险能力较强。

(三) 现有产品在报告期内的产能、产量、销量、产销率、销售区域，项目达产后新增的产能、产量

1、现有产品在报告期内的产能、产量、销量、产销率情况如下：

单位：万件

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
家电配件（冲压类）	1,800.00	1,741.07	2,300.00	2,150.00	1,500.00	1,100.00		
电机配件（冲压类）	300.00	289.31	350.00	320.78	110.00	104.80		
汽车配件（冲压类）	450.00	415.67	340.00	277.70	220.00	26.60		
冲压类配件合计	2,550.00	2,446.05	2,990.00	2,748.48	1,830.00	1,231.40		
电机(万台)	75.00	73.50	90.00	72.30	80.00	61.10	20.00	13.42

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率
家电配件（冲压类）	1,702.19	97.77%	2,105.98	97.95%	1,020.17	92.74%		
电机配件（冲压类）	276.99	95.74%	310.27	91.26%	103.92	94.47%		
汽车配件（冲压类）	401.26	96.53%	269.77	97.14%	21.90	82.33%		
冲压类配件合计	2,380.44	97.32%	2,686.02	97.73%	1,145.99	93.06%		
电机(万台)	67.95	92.45%	58.22	80.52%	48.44	79.27%	9.77	72.80%

注：2007年度的冲压件业务在公司的控股股东，2008年实施业务重组后进入公司。

2、现有产品在报告期内的销售区域如下：

单位：万元

区域		山东地区		华东区		华南区		西南区		华北区	
年份	总收入	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
2010年1-6月	总收入	12,996.67		1,016.54	7.82%	3.88	0.03%				
	冲压件	11,976.25	92.15%								
2009年	总收入	3,044.68		465.98	15.30%					706.67	23.21%
	电机	1,872.03	61.49%								
2008年	总收入	17,587.80		673.06	3.83%	482.18	2.74%				
	冲压件	16,432.56	93.43%								
2007年	总收入	2,445.30		800.11	32.72%	130.50	5.34%				
	电机	1514.69	61.94%								
2007年	总收入	9,825.03		245.48	2.50%	616.48	6.27%	18.52	0.19%		
	冲压件	8,944.55	91.04%								
2007年	总收入	2,179.68		1,365.57	62.65%						
	电机	814.11	37.35%								
2007年	总收入	469.11		113.21	24.13%						
	电机	355.90	75.87%								

3、项目达产后新增的产能、产量如下：

产品名称	达产第1年		达产第2年		达产第3年及以后	
	产能(万件)	产量(万件)	产能(万件)	产量(万件)	产能(万件)	产量(万件)
家电配件（精密冲压类）	683.00	546.40	683.00	683.00	683.00	683.00

电机配件（精密冲压类）	420.00	336.00	420.00	420.00	420.00	420.00
精密冲压类配件合计	1,103.00	882.40	1,103.00	1,103.00	1,103.00	1,103.00
变频电机（万台）	300.00	210.00	300.00	270.00	300.00	300.00

（四）募集资金项目固定资产变化与产能变动的匹配关系及募集资金项目的经济性

目前，公司冲压件和微电机产品的固定设备投入与产能情况如下：

固定设备名称	单位(台/套)		价值(万元)		产能(万件/万台)		销售收入(万元)	
	2010年1-6月	2009年度	2010年1-6月	2009年度	2010年1-6月	2009年度	2010年1-6月	2009年度
冲压设备	69	53	1,692.69	1,508.09	2,550	2,990	12,996.67	17,587.80
电机设备	55	29	915.24	764.52	75	90	3,044.68	2,445.30

募投项目新增精密冲压件和防干扰高效直流变频电机固定设备投入与产能情况如下：

固定设备名称	单位(台/套)	价值(万元)	产能	预计达产后年销售收入(万元)
冲压设备	119	8,666.20	1,103万件	40,810.80
电机设备	227	4,763.60	300万台	53,200.00

由于募投项目是用于提高公司精密冲压件生产能力、模具开发能力和高效变频电机的生产能力，其投资的固定设备与公司现有的普通冲压件、普通电机的生产设备有较大区别，可比性不强。

精密冲压件生产项目拟投入的生产设备及优势如下：

单位：万元

序号	设备名称	设备型号	数量	单价	总价	设备优势
1	冲床	NC1-1500	6	120	720	此部分设备投资3,330万，主要为生产模组。此部分设备较现有设备的主要优势为：1、冲床的精度高、速度快。产品为韩国设备。价格为国产普通设备的3-5倍左右。2、新模组线采用机械手生产方式，较现有生产方式自动化程度高
2	冲床	NC1-2500	6	150	900	
3	冲床	NC1-3500	6	200	1,200	
4	三坐标测量仪	MGH	1	120	120	
5	机械手	MBT2	3	100	300	
6	清洗线	HNZ-3006	1	50	50	
7	十万级净化包装室	-	1	30	30	
8	铆接机	MQXM	2	5	10	
9	五轴数控龙门式铣床	4000×2000	1	800	800	此部分设备投资3,399万。主要投入在数控铣及线切割设备上。新增设备的优点：1、设备精度高，可以制作汽车外覆盖件、模组等精密钣金件模具的开发；2、使模具的制作设计到加工一体化，缩短了模具的开发周期；3、提高了模具制作
10	数控龙门式铣床	4000×2000	2	300	600	
11	数控龙门式铣床	3000×1500	2	200	400	
12	数控立式铣床	600×1100	2	60	120	
13	数控立式铣床	1600×850	2	120	240	
14	手摇工具磨床	MS-150	2	8	16	
15	慢走丝线切割机床	500×400	2	100	200	

16	电火花	500×400	2	100	200	的精度和互换性
17	送料机	NCSF5-1000	6	50	300	
18	UG 软件、工作站、计算机等		1	142	142	
19	叉车	CPCD30	10	15	150	
20	行车	QD-20/5 吨	1	70	70	
21	装模小行车	LD-3 吨	12	10	120	
22	摇臂钻床	Z30/50-16/1	4	10	40	
23	台钻	ZQ4124	3	0.6	1.8	
24	中速油压机	500	3	80	240	
25	中速油压机	315	2	60	120	
26	中速油压机	200	2	40	80	
27	闭式双点压力机	250	10	80	800	
28	叉车	CPCD50	2	16	32	此部分设备投资 1,936 万。新增设备的优点：1、新油压机的速度快，能与其他设备的节拍协调，减少了无效能耗且产能得到提高；2、新设备的位置按相应生产的产品布置，减少了产品在生产过程中的转运环节，生产效率得到了极大的提高；3、自动冲孔机和自动车床减少了产品在生产过程中的调试过程及人为因素导致的不良品，降低了生产成本。
29	螺杆空压机	FS-55/10 立方	2	12	24	
30	螺杆空压机	FS-37/6 立方	1	4.9	4.9	
31	闭式双点压力机	J36-400	2	100	200	
32	冲床	JH-160	5	24	120	
33	双向拉伸机	YL160/280-WC	5	11.5	57.5	
34	自动冲孔机	FD05020	4	35	140	
35	自动车床		2	9	18	
36	设备安装辅料		1	100	100	
合计			119		8,666.20	

防干扰高效直流变频电动机生产项目拟投入的生产设备及优势如下：

单位：万元

序号	设备名称	设备型号	数量	单价	总价	设备优势
1	高速开卷机	SL120	1	60	60	此部分为电机定子生产设备，总价 2007 万元，主要投入在高速冲床，冲模和定子绕线上。这些设备与现有设备相比的优点为：1. 高速开卷机及冲床带有恒张力控制系统，减少废料，可以多列多层加工，生产效率提高两倍以上。2. 绕线机有计数装置，可正反计数且具有停电记忆和自动停车等功能，提高成品合格率和生产效率。3. 新增的注塑机具有热流道系统，自动控制热平衡，提高槽绝缘的均匀度
2	高速多列冲床	ST220	3	240	720	
3	多列级进高速冲模		4	56	224	
4	定子绝缘架模		1	2	2	
5	定子滴漆机	ZDJ 系列	2	4	8	
6	立式绕线机	LR310	20	45	900	
7	注塑机	YW150	6	15	90	
8	节能防爆烘箱	ZDH 系列	3	1	3	
9	油压机	YT4	9	2.8	25.2	此部分为电机转子生产设备，主要投资转子的精加工方面，总价为 805.2 万元。这些设备较具有以下优点为：1. 新增的平衡机带有微电脑控制，故障率低精度高，操作更加方便，有效解决电机抖动现象。2. 车床、铣床精度等级高，程序控制，速度快。3. 流水线自动化水平高，与国际接轨，能自动控制岗位节拍，提高生产效率
10	充磁机	CC20	3	20	60	
11	自动轴承压装机	YZC10	6	10	60	
12	端盖压铆机	YM10	6	12	72	
13	平衡机	P50	3	5	15	
14	数控车床	K160	4	65	260	
15	数控铣床	SKL5540S	2	70	140	
16	数控线切割机床	DK7732G	1	70	70	
17	电火花成型机	ZNC	1	75	75	

18	转子装配流水线		2	14	28	
19	焊接机	H100	6	50	300	此部分为电机整机组装设备，主要投资组装过程控制，总价 748.2 万元。这些设备有以下优点：生产电子监控看板将直观的了解生产动态过程，降低人工成本，高效解决生产过程中的任何事件，包括物料配送等
20	自动打包机	DB120	3	12	36	
21	生产监控电子看板		7	10	70	
22	端盖压铆工装		6	3	18	
23	装配流水线		4	80	320	
24	其他辅助设备		1	4.2	4.2	
25	电阻测试仪		5	3.5	17.5	此部分为定子检测设备，主要投资定子参数的测试，总价 194.5 万元。其优点为：1. 精度等级更高，相应速度更快，检测效率提高到 4 到 5 倍。2. 漆包线检测仪具有漆包线针孔及粒子在线检测系统
26	泄漏电流测试仪		2	3.5	7	
27	漆包线检测仪器		1	35	35	
28	性能检测仪		11	10	110	
29	耐压测试仪		5	2.5	12.5	
30	绝缘电阻测试仪		5	2.5	12.5	
31	轴承振动仪	S1003	1	15	15	此部分为转子检测设备，主要投资在转子性能稳定性的测量方面，总价 78.5 万元。其主要优点为：1. 精度等级高，电脑操作。2. 轴承振动仪对声音分辨更加细化，并做出直观的分析。
32	磁量测试仪	SC50	2	25	50	
33	扫频仪		3	3.5	10.5	
34	硬度计	SYD100	1	3	3	
35	无刷直流电机性能测试仪	MDF-520	2	3.5	7	此部分为电机整机检测设备，主要投资在整机的环境可靠性实验测试，总价为 770.2 万元，这些设备的主要优点为：1. 高温冲击或低温冲击时，系统可作自动循环冲击或手动选择性冲击并可设定二区或三区冲击及冷冲热冲启始。2. 可傅立叶变换曲线显示、电流电压波形曲线显示、对接触电流的全面分析。3. 可全面检查电机的焊接质量、短路、受损、引出线错误、分接开关的状态等问题。
36	电机寿命测试仪	MDF-SM1	5	3	15	
37	车间生产线防静电设备		1	40	40	
38	盐雾实验箱	SY720	1	5	5	
39	高低温实验冲击箱	STW120	1	38	38	
40	高温风箱	SW150	2	15	30	
41	焊接测试仪	SH100	1	20	20	
42	净音测试房		1	60	60	
43	交流变频稳压电源		4	12	48	
44	直流稳压电源		12	8	96	
45	测功机	P50	3	15	45	
46	EMC 测试系统		1	150	150	
47	高频振动台		1	50	50	
48	高低温潮湿交变实验箱		1	30	30	
49	淋雨实验箱		2	12	24	
50	环境温湿度测试仪		1	10	10	
51	紫外线照射仪		1	20	20	
52	晶体管特性测试仪		1	7.2	7.2	
53	示波器		15	4	60	
54	办公自动化设备		30	0.5	15	
55	变配电设备		1	160	160	总价 160 万元，此部分为生产规模扩大后，生产供电系统容量和稳定性的保证。
	合计		227		4,763.60	

拟购置的软件情况及优势如下：

单位：万元

序号	名称	数量	单价	总价	软件带来的优势
1	可靠性设计软件	1	100	100	可对电机材质进行电脑模拟实验
2	电机电磁分析设计软件	1	50	50	电机磁路分析更加准确,提高设计一次成功率,降低设计成本
3	CAD 机械制图设计软件	1	3	3	原有版本的升级,提高绘图效率
4	机械三维软件	1	10	10	提高图纸的直观化,利于各部门间的沟通
5	电路设计软件	1	7.50	7.50	电路板的设计和模拟分析,提高控制器设计的一次成功率
6	其他软件	1	5	5	提高办公效率
	合计	6		175.50	

精密冲压件生产项目全部投资的税后财务内部收益率为 27.30%，税后投资回收期为 5.7 年（含建设期 2 年）；防干扰高效直流变频电动机生产项目全部投资的税后财务内部收益率为 36.4%，税后投资回收期为 4.9 年（含建设期 2 年）。本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策及公司的整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。根据公司现有产品的效益并结合市场调研和审慎测算，该募投项目实施后在经济上是可行的。

四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

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。

（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,新增税前利润约14,978万元,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8.19%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21,456.65万元，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。

第十四章 股利分配政策

一、最近三年的股利分配政策

(一) 2007 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：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取储备基金；
- 3、提取企业发展基金；
- 4、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。

(二) 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：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取储备基金；
- 3、提取企业发展基金；
- 4、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。

(三) 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，按下列办法进行：

1、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。

2、公司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。

3、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。

4、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。

5、股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

7、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。

8、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，可以采取现金、股票或者法律法规允许的其他方式分配股利。

二、最近三年的实际股利分配情况

（一）2007年度利润分配情况

公司2007年度未进行利润分配。

（二）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。

（三）2009年度利润分配情况

公司2009年度未进行利润分配。

三、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、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。

2、公司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。

3、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。

4、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。

5、股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

7、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。

8、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。

9、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。

10、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%。

11、公司可以进行中期现金分红。

四、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。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者关系安排

(一) 信息披露制度的建立

发行人为完善信息披露制度，已按照中国证监会的有关规定，在2010年3月6日召开的公司2009年度股东大会上，审议通过了《信息披露事务管理制度》。制度规定发行人须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。按照发挥投资者的监督职能的原则，设置了证券投资部，接受投资者的意见。

(二) 信息披露责任部门及人员安排

公司已按《公司法》、《证券法》及中国证监会及证券交易所关于信息披露的有关要求，制订了严格的信息披露制度。为向投资者提供更好的服务，本公司已制订如下计划：

- 1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；
- 2、建立完善资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；
- 3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；
- 4、公司已建立网站 (<http://www.haili.com.cn>)，刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值。
- 5、负责信息披露、为投资者服务的部门为证券投资部，董事会秘书专门负责信息披露事务。

信息披露主管负责人：曹际东（董事会秘书）

电话：0532-89066166

传真：0532-89066196

电子信箱：hlmo@haili.com.cn

二、重大合同情况

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司正在履行的重要合同（包括交易金额在 500 万元以上的）情况如下：

（一）采购合同

1、2006 年 12 月 31 日，海立美达有限与青岛宝井钢材加工配送有限公司签订《青岛宝井—海立美达战略供货框架协议》，约定：青岛宝井钢材加工配送有限公司为海立美达有限提供钢材资源，海立美达有限享受青岛宝井钢材加工配送有限公司的各项战略用户政策；同时对优惠政策和质量保障等进行了详细约定；有效期为 2006 年 12 月 31 日至 2011 年 12 月 31 日。

2、2009 年 12 月 10 日，发行人与本钢浦项冷轧薄板有限责任公司及烟台本钢钢铁销售有限公司签订《本钢网络成员 2010 年冷轧产品直供用户购销协议书》【编号：2010-03】，约定：烟台本钢钢铁销售有限公司 2010 年全年累计订购本钢浦项冷轧薄板有限责任公司冷轧产品总计 92,568 吨（其中：冷轧产品 31,262 吨，镀锌产品 61,306 吨）为发行人供货；有效期为 2010 年 1 月-2010 年 12 月。

3、2009 年 12 月 10 日，发行人与本钢板材股份有限公司及烟台本钢钢铁销售有限公司签订《本钢网络成员 2010 年冷轧产品直供用户购销协议书》【编号：2010-JD-03】，约定：烟台本钢钢铁销售有限公司 2010 年全年累计订购本钢板材股份有限公司冷轧产品总计 49,232 吨（其中：冷轧板 8,990 吨，冷轧卷 28,215，镀锌产品 12,027 吨）为发行人供货；有效期为 2010 年 1 月-2010 年 12 月。

4、2009 年 12 月 29 日，发行人与本钢板材股份有限公司签订《本钢网络成员 2010 年酸洗产品直供用户购销协议书》，【编号：2010-03】，约定：发行人 2010 年全年累计订购本钢板材股份有限公司酸洗产品总计 80,028 吨；有效期为 2010 年 1 月-2010 年 12 月。

5、2009 年 12 月 31 日，发行人与武汉钢铁股份有限公司销售中心签订《2010 年度武钢钢材直供代理协议》，约定：2010 年度武汉钢铁股份有限公司为发行人提供钢材资源共计 130,000 吨，并对每月的供货品种、数量、交货期及价格进行了详细约定；有效期为 2009 年 12 月 31 日起至 2010 年 12 月 31 日。

（二）销售合同

1、2005 年 6 月 30 日，海立美达有限与青岛海信空调有限公司签订《钢板

剪切配送协议》，约定：青岛海信空调有限公司指定海立美达有限作为宝钢、本钢钢板的采购代理商，为青岛海信空调有限公司进行钢板加工、配送；同时对剪切加工费、结算方式等作出了详细约定；协议合作期限为 10 年，协议自 2005 年 6 月 30 日起生效。

2、2005 年 8 月 12 日，海立美达有限与海信（北京）电器有限公司签订《钢板剪切配送协议》，约定：海信（北京）电器有限公司指定海立美达有限作为宝钢、本钢的采购代理商，为海信（北京）电器有限公司进行钢板加工、配送；同时对剪切加工费、结算方式、结算基价等作出了详细约定；协议合作期限为 5 年，协议自 2005 年 8 月 12 日起生效。

3、2008 年 11 月 18 日，海立美达有限与青岛海信日立空调系统有限公司签订《钢板剪切配送合同》，约定：青岛海信日立空调系统有限公司指定海立美达有限作为新日铁、浦项、宝钢、本钢、攀钢、蒂森克虏伯的全权采购代理商，为青岛海信日立空调系统有限公司进行钢板加工、配送；同时对剪切加工费、结算方式、结算基价等作出了详细约定；合同有效期为 2008 年 11 月 19 日至 2009 年 11 月 18 日。2010 年 1 月 13 日，发行人与青岛海信日立空调系统有限公司签订《2010 年执行本钢价格备忘录》，约定：2010 年发行人作为青岛海信日立空调系统有限公司的全权采购代理商执行价格进行确认，并对代理费、战略优惠等作出了详细约定；2010 年双方钢板采购协议未正式签订之前，暂按此约定价格方式执行。

4、2009 年 9 月 26 日，发行人黄岛分公司与青岛海尔零部件采购有限公司签订《采购框架合同》，约定：青岛海尔零部件采购有限公司或其关联企业可依据此《采购框架合同》向发行人采购产品；同时对采购订单、产品交付、质量保证、价格及支付等作出了详细约定；合同有效期为自双方签订之日起生效，有效期间为一年，除非双方一方于期限届满前三十天以书面通知另一方不再续约，本合同自动延长一年，以此类推。

5、2009 年 12 月 18 日，发行人与佛山顺德区广纳贸易有限公司和佛山市精钢贸易有限公司签订《2010 年合作协议》【编号：MDND—1009】，约定：佛山顺德区广纳贸易有限公司和佛山市精钢贸易有限公司委托发行人自本钢采购原材料后按照每月其需求的订单尺寸、型号进行加工，加工后卖至佛山顺德区广纳贸

易有限公司和佛山市精钢贸易有限公司；同时对年度订货分配表、结算方式作出了详细约定；合作时间为2009年12月28日至2010年12月31日。

6、2009年12月28日，发行人与上海文佳金属材料有限公司签订《2010年合作协议》【编号：MDND—1006】，约定：2010年上海文佳金属材料有限公司委托发行人自本钢钢厂采购原材料后按照每月其需要的订单尺寸、型号进行加工，加工后卖至上海文佳金属材料有限公司；同时对具体订单和结算方式作出了详细约定；合同有效期2009年12月30日至2011年3月30日。

7、2009年12月28日，发行人扬州分公司与海信容声（扬州）冰箱有限公司签订《采购合同》【编号：CGHT10—025】，约定：海信容声（扬州）冰箱有限公司向扬州分公司采购合同约定的《采购订单》中的货物；同时对货物的名称、品种、规格、质量、数量、价格、货款结算方式及期限等作出了详细约定；合同有效期自2009年12月28日至2010年12月31日。

8、2009年12月31日，发行人与海信（成都）冰箱有限公司签订《镀铝锌（宝钢）钢板剪切配送协议》，约定：2010年度镀铝锌原卷由海信（成都）冰箱有限公司委托发行人代理向宝钢钢厂进行购买，进行剪切加工并配送至海信（成都）冰箱有限公司的仓库；同时对加工费、运费等作出了详细约定。

9、2009年12月31日，发行人与海信（山东）空调有限公司签订《2010年钢板剪切配送协议》【编号：MDND—1003】，约定：海信（山东）空调有限公司委托发行人对其向钢厂采购的钢板原卷进行剪切加工、配送；同时对加工费、结算价等作出了详细约定；协议有效期为2010年1月1日至2010年12月31日。

10、2010年1月8日，浙江海立美达与海信惠而浦（浙江）电器有限公司签订《海信惠而浦（浙江）电器有限公司采购基本协议》，约定：浙江海立美达保证按照符合其承诺的订货周期的交货时间准时足量交付符合双方质量约定的合格产品；同时对产品的规格和要求、价格、包装、订货周期、付款期等作出了详细约定；协议有效期为2010年1月8日至双方停止供货业务关系，并且各方均履行了协议规定的责任和义务之日失效。

11、2010年1月15日，发行人扬州分公司与海信（南京）电器有限公司签订《采购合同》，约定：扬州分公司按照海信（南京）电器有限公司下达的《采购订单》中的数量和《供货价格协议书》中的价格向其提供货物；同时对货物的

名称、品种、规格、质量、数量、价格、货款结算方式及期限等作出了详细约定；协议有效期为 2010 年 1 月 15 日至 2010 年 12 月 31 日。

12、2010 年 4 月 2 日，浙江海立美达与上海中钢投资集团有限公司签订《2010 年合作协议》，约定：中钢投资集团有限公司委托浙江海立美达自本钢钢厂采购原材料后按照每月中钢投资集团有限公司需求的订单尺寸、型号进行加工，加工后卖给中钢投资集团有限公司；同时对订单的下达、保证金、结算价格、协议量、结算方式等作出了详细约定；协议有效期为 2010 年 4 月 2 日至 2010 年 12 月 31 日。

（三）借款合同

序号	合同编号	借款人	贷款行	借款金额 (万元)	年利率	借款期限	担保 方式	抵押物
1	38030283- 2010 年 (即墨) 字 第 0027 号	海立达 冲压件	工行即 墨支行	900.00	5.31%	2010.4.26- 2011.4.25	抵押	即转国用(2008)第 109 号的《国有土地 使用证》下的国有土 地使用权
2	38030283- 2010 年 (即墨) 字 第 0041 号	海立达 冲压件	工行即 墨支行	900.00	5.31%	2010.6.8- 2011.5.27	抵押	即房公转字第 003487 号的《房屋所 有权证》下的房屋
3	38030283- 2010 年 (即墨) 字 第 0058 号	海立达 冲压件	工行即 墨支行	600.00	5.31%	2010.7.1- 2011.6.23	抵押	孙刚所有的土地及 房产
4	38030283- 2010 年 (即墨) 字 第 0059 号	海立达 冲压件	工行即 墨支行	300.00	5.31%	2010.7.1- 2011.6.23	抵押	孙刚所有的土地及 房产
合计				2,700.00				

（四）保理合同

2010 年 4 月 1 日，发行人与中国建行青岛中山路支行签订《有追索权国内保理合同》，约定：发行人获得建行中山路支行提供的叙做有追索权保理业务服务，建行中山路支行为发行人核定的保理预付款最高额度为人民币 12,000 万元，额度有效期自合同生效之日起至 2011 年 4 月 1 日止，发行人可在额度限额及有效期内循环续做有追索权保理业务。

（五）银行承兑合同

序号	客户名称	票据种类	金额(万元)	票据期限	款项性质	履行情况	担保方式
1	烟台本钢钢铁销售有限公司	银行承兑汇票	500.00	2010.7.12-2010.12.29	采购款	正在履行	保证
2	本钢板材股份有限公司	银行承兑汇票	1,800.00	2010.7.20-2010.12.28	采购款	正在履行	保证
3	烟台本钢钢铁销售有限公司	银行承兑汇票	3,900.00	2010.7.20-2010.12.28	采购款	正在履行	保证
4	青岛海立美达股份有限公司	银行承兑汇票	960.00	2010.6.3-2010.11.19	采购款	履行完毕	抵押
	合计		7,160.00				

(六) 担保合同

合同号码	债权人	担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保期间	担保方式	担保范围
2010 最高额保证 13 号	建行中山路支行	孙刚	发行人	56,500.00	自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后两年止	保证	主合同项下全部债务,包括但不限于全部本金、利息、违约金、赔偿金、债务人向债权人支付的其他款项、实现债权与担保权利而发生的费用
2010 最高额保证 14 号		刘国平					
2010 最高额保证 15 号		海立控股					
2010 最高额保证 16 号		海立美达电机					
2010 最高额保证 17 号		海立达冲压件					
2010 最高额保证 18 号		海立东海家电					
38030283-2010 年即墨(抵)字 0033 号	工行即墨支行	海立达冲压件	海立达冲压件	900.00	2010.4.26-2011.4.25	抵押	主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失以及实现抵押权费用
38030283-2010 年即墨(抵)字 0050 号				900.00	2010.6.8-2011.5.27		
38030283-2010 年即墨(抵)字 0049 号				900.00	2010.6.2-2011.5.19		
38030283-2010 年即墨(抵)字 0068 号		孙刚		900.00	2010.6.24-2011.6.23		

(七) 施工合同

2009 年 10 月 9 日,发行人的全资子公司海立达冲压件与山东省即墨市第二建筑工程公司签订《施工合同》,约定:海立达冲压件将研发中心工程发包给山东省即墨市第二建筑工程公司;合同总价为人民币 933 万元,同时对工程承包范围、合同工期、质量标准等作出了详细约定。

(八) 投资合同

2010 年 7 月 12 日,发行人与湘潭九华示范区管理委员会签订《湘潭九华示范区工业项目招商入区合同》,约定:发行人在湘潭九华示范区投资建设钢板经

营、剪切配送、钣金件加工、模具设计及制造项目。项目注册资本 3,000 万元，总投资额为人民币 2 亿元。同时对项目投资进度、建设安排、年产值、年上缴税费、项目用地、付款方式和双方责任等作出了详细约定。

（九）《主承销协议》及《保荐协议》

发行人与安信证券股份有限公司于 2010 年 3 月 26 日签署了《主承销协议》及《保荐协议》，委托安信证券股份有限公司担任其本次公开发行股票并上市的主承销商和上市保荐人；在本次公开发行结束后，安信证券股份有限公司继续担任发行人的保荐人，负责发行人督导期内的持续督导工作。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，除发行人控股子公司为发行人的银行借款、银行承兑汇票提供担保外（详细情况见上述（六）担保合同），发行人及其控股子公司无其他对外担保情况。

四、诉讼及仲裁事项

1、发行人及其控股子公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司无任何对财务状况、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。

2、控股股东及实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在发行人控股股东、实际控制人作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，不存在发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

4、刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、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。


第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

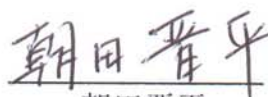
全体董事签名：

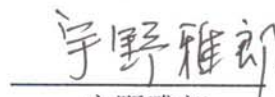

刘国平

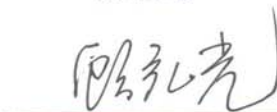

孙刚



高升雷

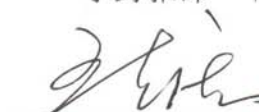

张世玉


朝田晋平


宇野雅郎



顾弘光



陈岗


王吉法

全体监事签名：


王明伟

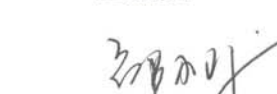

新屋洋一

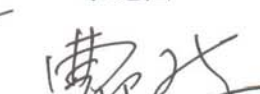

亓秀美

非董事高级管理人员签名：


江崇安


李道国


邵桂礼


曹际东



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人： 孙茂峰 陈亚辉
孙茂峰 陈亚辉

项目协办人： 刘静
刘静

法定代表人： 牛冠兴
牛冠兴



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 朱洪超
朱洪超

经办律师： 张晏维 朱洪超
张晏维 朱洪超

上海市联合律师事务所

2010年12月27日



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



张 克

签字注册会计师：



路 清



赵法森



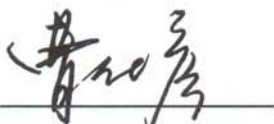
信永中和会计师事务所有限责任公司

2010年12月27日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



曹仕彦

签字注册资产评估师：



董立高



王彦宏

山东正源和信资产评估有限公司

2010年12月27日




六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人： 
张 克

签字注册会计师： 
赵法森


张宏伟


信永中和会计师事务所有限责任公司

2010年12月27日

第十七章 备查文件

一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间和地点

每周的工作日上午9:00—11:30，下午2:00—5:00，投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

1、发行人：青岛海立美达股份有限公司

地点：青岛即墨市青威路1626号

电话：0532-89066166

传真：0532-89066196

联系人：曹际东、亓秀美

2、保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

地点：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦22层

电话：021-68762981

传真：021-68762320

联系人：朱真、黄坚、章刚、黄子岳、刘静、杨祥榕

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>