

山东隆基机械股份有限公司

SHANDONG LONGJI MACHINERY CO., LTD.

(山东省龙口市外向型经济开发区)



首次公开发行股票 招股意向书摘要



保荐机构（主承销商）



民生证券有限责任公司
MIN SHENG SECURITIES CO., LTD.

(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 16-18 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所及巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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意向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。

投资者若对本招股意向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。

第一节 重大事项提示

发行人提醒投资者对下列事项给予特别关注,并仔细阅读本招股意向书中有关内容:

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为 9,000 万股,本次发行 3,000 万股,发行后公司总股本为 12,000 万股,全部股份均为流通股。本次发行前控股股东隆基集团承诺:自发行人股票在深圳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本次公开发行前其直接或间接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

本公司实际控制人张乔敏、张海燕、张超承诺:自发行人股票在深圳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合计持有的山东隆基集团有限公司 78.22%的股份。

发起人股东香港精工模具设计有限公司承诺:自发行人股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本次公开发行前已持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

担任公司董事、高级管理人员的张海燕、唐一鸣、张乔敏、张超、刘玉里承诺:在上述锁定期满后,在任职期间每年转让公司的股份不超过其间接持有公司股份总数的 25%,在离职后半年内,不转让其所间接持有的公司股份。

二、发行前滚存利润分配

根据本公司于 2009 年 4 月 16 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议,本公司公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。截至 2009 年 12 月 31 日,本公司经审计的未分配利润为 104,894,070.77 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险:

1、海外市场拓展风险

2007 年度、2008 年度和 2009 年度,公司直接出口和通过国内贸易商间接出口收入占总收入的比例分别为 90.21%、83.80%和 69.03%,公司产品出口比例较大,存在一定的海外市场拓展风险。2008 年底爆发的世界金融危机对全球实体经济尤其是欧美汽车工业带来了较大的冲击。但自 2009 年 4、5 月份以来,

在各国政府宏观经济政策的刺激下，主要经济指标出现好转，全球经济已出现复苏迹象，汽车工业也随之出现好转。

公司主要采取了如下应对措施：减少中间环节，缩短供应链，向海外客户直接供货；加大国内 OEM 市场的开拓力度，以弥补海外市场订单的下滑。上述措施有效减弱了金融危机对公司带来的海外市场拓展风险。

2、境外客户应收账款的回收风险

虽然公司境外应收账款控制措施得力，回收情况良好，截至目前，境外销售货款回收也未出现异常，但是不排除个别客户的财务状况出现恶化，公司境外客户应收账款将存在一定的回收风险。

3、原材料价格波动的风险

公司生产所需主要原材料为生铁、废钢废铁和焦炭。2007 年、2008 年及 2009 年，公司上述原材料的合计采购金额分别占当年全部原材料采购额的 73.45%、74.33%和 61.85%，原材料成本占公司主营业务成本的比例在 70%以上。因此，如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，将会对公司生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

4、汇率波动风险

2005 年 7 月 21 日，中国人民银行宣布实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自本次汇率制度改革以来，人民币汇率(兑美元)进入了一个长期的上升通道，截至目前累计升值幅度已经超过 21%。

由于公司出口产品主要以美元作为结算货币及出口收入结算周期的存在，人民币兑美元汇率的波动可能对公司经营业绩产生一定影响。

5、出口退税率下调或者取消的风险

本公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，报告期内，公司一直执行 17% 的出口退税率。自 2008 年世界金融危机爆发以来，我国为促进经济平稳发展，连续上调了部分产品的出口退税率，因此，一直受国家重点支持发展的汽车零部件产品的出口退税率在未来一定时期内下调或者取消的可能性很小。但从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除公司主导产品的出口退税率未来可能下调甚至取消，出口退税率的下调或者取消将对公司经营业绩产生一定影响。

6、新产品的市场开拓风险

公司本次募集资金投资项目为年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目，球墨铸铁轮毂由于具有高强度、高韧性、低成本的显著优点，在汽车市场具有非常广阔的发展前景。尽管公司在汽车用铸铁件的生产与市场开拓方面具有丰富的经验，并在该项目设备选型和使用、人员储备和培养以及市场开拓等方面做了较为充分的准备，但公司仍可能会面临着一定的市场开拓风险。

7、所得税税收优惠及财政补贴对公司净利润存在一定影响

公司及控股子公司为设在沿海经济开放区的生产性外商投资企业，在报告期内依法享受所得税优惠。同时公司还收到部分财政补贴。报告期内，按 2007 年执行 33%、2008 年-2009 年执行 25%的所得税税率并扣除财政补贴后，2007 年、2008 年和 2009 年，公司享受的所得税税收优惠及财政补贴金额占同期合并净利润的比例为 20.78%、5.86%和 8.01%；如果报告期内均执行 25%的所得税税率并扣除财政补贴后，公司 2007 年至 2009 年享受的所得税税收优惠及财政补贴金额占同期合并净利润的比例为 11.96%、5.86%和 8.01%。

8、遭遇反倾销的风险

公司出口的制动毂、制动盘产品曾于 1996 年受到美国商务部的反倾销调查，1997 年 4 月，美国国际贸易委员会终止了对中国出口的制动毂的反倾销调查。2008 年 5 月，美国国际贸易委员会做出反倾销日落复审终裁，取消了对中国制动盘的反倾销措施。在反倾销调查期间，尽管公司采取了积极应诉、拓展其他市场等措施，但仍对公司制动盘直接出口美国市场造成了一定影响。

第二节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

1	股票种类		人民币普通股（A股）
2	每股面值		1.00 元
3	发行股数及占发行后总股本的比例		3,000 万股，占发行后总股本的 25%
4	每股发行价格		[]元
5	发行市盈率		_____倍（每股收益按 2009 年扣除非经常损益前后孰低的归属于公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行前后每股净资产	发行前每股净资产	3.13 元/股（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）
		发行后每股净资产	_____元/股
7	市净率	按发行前每股净资产	_____倍
		按发行后每股净资产	_____倍
8	发行方式		采用网下向询价对象配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式
9	发行对象		符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
10	承销方式		余额包销
11	预计募集资金总额和净额	总额	_____万元
		净额	_____万元

二、发行费用概算

项目	金额
承销及保荐费用	***万元
注册会计师费用	***万元
律师费用	***万元
信息披露费用	***万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

- 1、注册中文名称：山东隆基机械股份有限公司
注册英文名称：SHANDONG LONGJI MACHINERY CO., LTD.
- 2、注册资本：9,000 万元人民币
- 3、法定代表人：张海燕
- 4、成立日期：2008 年 3 月 26 日
- 5、公司住所：山东省龙口市外向型经济开发区
邮政编码：265700
- 6、联系电话：0535-8881898
传真号码：0535-8881899
- 7、电子信箱：longji@longjigroup.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人的设立方式

本公司前身龙口隆基机械有限公司成立于 1994 年 4 月 11 日。2008 年 3 月 18 日，经中华人民共和国商务部商资批 [2008]362 号文（《商务部关于同意龙口隆基机械有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》）批准，龙口隆基机械有限公司以整体变更方式设立股份有限公司，注册资本为 9,000 万元。2008 年 3 月 26 日，公司在山东省工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 370681400000708 的《企业法人营业执照》，注册地址为山东省龙口市外向型经济开发区，法定代表人张海燕。

2、发起人及其投入的资产内容

2008年1月25日，龙口隆基机械有限公司召开董事会，全体董事一致同意以整体变更方式设立山东隆基机械股份有限公司，发起人股东为隆基集团与香港精工模具设计有限公司。经山东汇德会计师事务所有限公司审计（（2008）汇所审字第7-003号《审计报告》），龙口隆基机械有限公司以2007年12月31日经审计的净资产170,453,787.54元为基础，按照1: 0.5280的比例折为9,000万股，其中隆基集团持有6,750万股，占股本总额的75%；香港精工模具设计有限公司持有2,250万股，占股本总额的25%，差额80,453,787.54元记入资本公积。

本公司成立时所拥有的主要资产为整体变更设立股份公司时承继的龙口隆基机械有限公司的整体资产，主要包括制动毂、制动盘、刹车片等产品的生产和研发设备、存货、货币资金以及土地使用权等无形资产。

根据山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2008）汇所审字第7-003号《审计报告》，公司设立时拥有的主要资产包括货币资金 10,750.84 万元、应收账款 7,909.78 万元、预付款项 2,753.28 万元、其他应收款 232.28 万元、存货 10,194.10 万元、固定资产 32,624.24 万元、在建工程 1,830.52 万元、无形资产 1,913.54 万元等，资产总计 68,305.26 万元；净资产为 21,002.34 万元。固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等，无形资产主要为土地使用权。

三、发行人股本情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前，本公司总股本 9,000 万股，本次拟发行 3,000 万股。

本次发行前，全体股东已按照法律法规和上市规则的要求就所持股份的流通限制和锁定安排事项作出了书面承诺。

2、股东持股情况

（1）本次发行前股东持股情况

本次发行前，本公司股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	隆基集团有限公司	67,500,000	75.00
2	香港精工模具设计有限公司	22,500,000	25.00
合计		90,000,000	100.00

(2) 本次发行前后的股本结构

股票类别	本次发行前		本次发行后	
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
有限售条件的股份				
境内一般法人股	90,000,000	100.00	90,000,000	75.00
无限售条件的股份				
A股	—	—	30,000,000	25.00
股份总数	90,000,000	100.00	120,000,000	100.00

3、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，发行人全部两名股东隆基集团有限公司与香港精工模具设计有限公司之间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务、主要产品或服务及其用途、产品销售方式和渠道、所需主要原材料、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、主营业务

本公司主要从事制动毂、制动盘及刹车片等汽车制动部件产品的生产和销售。

2、主要产品及用途

公司目前生产和销售的主要产品包括制动盘、制动毂（包括普通制动毂和载重车制动毂）、刹车片等汽车制动部件，主要用途如下：

序号	品名	主要用途
1	制动盘	汽车盘式制动器的重要组成部分
2	制动毂（包括普通制动毂和载重车制动毂）	汽车毂式制动器的重要组成部分
3	刹车片	汽车制动模块的重要组成部分

3、产品销售方式和渠道

负责公司产品销售的部门为销售部，目前公司主要通过销售网站推广、参加国外展会、网络搜索客户以及长期客户推荐等方式开拓国际市场，通过上门洽谈、参加国内展会等方式开拓国内市场。

4、所需主要原材料

公司产品生产主要原材料包括生铁、废钢废铁和焦炭。

5、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

国内汽车制动部件行业企业数量众多、生产分散。其中，大部分企业都属于中小规模，这些企业没有铸造能力或铸造能力不足，技术水平和质量控制水平较低，产品大多只能进入国内 AM 市场，竞争力和抵御风险能力较低。大企业数量仅占到行业内企业总数的约 2%，但大企业大多具有较高的技术水平和比较严格的质量控制体系，具有较强的市场竞争力。

发行人是专业生产汽车制动部件的大型企业，拥有十余年从业经验，在业内具有良好的声誉。公司目前可生产 5,300 多种型号的制动盘、制动毂（载重车制动毂、普通制动毂）、刹车片产品，拥有年产制动盘/普通制动毂 750 万件、载重车制动毂 100 万件、刹车片 75 万套的生产能力，可以满足绝大多数客户的不同需求。公司已成为国内铸造规模最大、产品规格型号最多的汽车制动部件生产企业和主要制动部件产品出口企业之一，产品销往全球 30 个国家和地区。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产帐面价值
房屋建筑物	220,551,352.29	29,912,729.84	--	190,638,622.45
机器设备	328,396,538.90	97,286,701.49	--	231,109,837.41
运输设备	7,323,632.94	3,662,055.79	--	3,661,577.15
电子设备	2,221,396.45	1,061,560.71	--	1,159,835.74
合计	558,492,920.58	131,923,047.83	--	426,569,872.75


截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产综合成新率为 76.38%，主要固定资产均可正常使用，近期不存在报废的重大风险。

2、无形资产

(1) 土地使用权

截至本招股意向书签署日，目前本公司共拥有出让土地 6 宗，总面积 337,630.10 平方米。本公司现有 2 宗土地用于银行抵押借款。

(2) 商标

本公司及子公司产品目前所使用商标为“”商标，该商标目前为本公司所拥有。

(3) 专利

序号	专利名称	所有者名称	专利号	有效期至	专利类型
1	陶瓷纤维汽车刹车片	隆基机械	ZL200420040894.9	2015.5.25	实用新型
2	铸造汽车制动盘的砂型	隆基机械	ZL200820027967.9	2019.5.27	实用新型
3	铸造重型汽车制动毂的砂型	隆基机械	ZL200820027972.X	2019.5.27	实用新型
4	铸造重型汽车制动盘的砂型	隆基机械	ZL200820027973.4	2019.5.27	实用新型
5	汽车制动盘	隆基机械	ZL200820224945.1	2019.10.21	实用新型

六、同业竞争和关联交易情况

1、同业竞争

本公司与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争。

本公司控股股东隆基集团、实际控制人张乔敏先生、张海燕女士和张超先生均已就关于避免同业竞争事宜出具了书面承诺。

2、关联交易

报告期内公司无经常性关联交易。

2007年12月，本公司收购了控股股东隆基集团持有的隆基制动毂和隆基精确制动两公司的股权。公司存在因收购股权产生的关联交易。

截至2009年12月31日，关联方为本公司借款提供担保情况如下：

担保人	担保金额 (万元)	担保期限	是否履约完毕
隆基集团有限公司	1,600.00	2009-12-2 至 2010-12-1	否
	1,500.00	2009-11-18 至 2010-11-16	否
	2,000.00	2009-4-9 至 2010-4-8	否
	1,500.00	2009-6-25 至 2010-6-24	否
	2,000.00	2009-5-18 至 2010-5-18	否
	2,000.00	2009-11-5 至 2010-10-26	否
	1,500.00	2009-4-27 至 2010-4-26	否
	2,000.00	2009-3-24 至 2010-3-24	否
	2,000.00	2009-7-30 至 2010-7-30	否
	2,000.00	2009-1-6 至 2011-1-6	否
隆基集团有限公司、张乔敏、孙月东	4,000.00	2009-3-31 至 2011-3-31	否
隆基集团有限公司、张乔敏、孙月东、张海燕	1,000.00	2009-6-3 至 2011-6-3	否
	1,000.00	2009-6-11 至 2011-6-3	否

截至2009年12月31日，关联方为本公司开具银行承兑汇票提供担保产生的关联交易情况如下：

保证人	保证金额 (万元)	保证期限	是否履约完毕
隆基集团有限公司、龙口隆基三泵有限公司、张乔敏、张海燕	1,000.00	2009-5-19 至 2010-5-7	否
隆基集团有限公司 张海燕	500.00	2009-10-09 至 2010-10-08	否
隆基集团有限公司	300.00	2009-12-7 至 2010-12-6	否
	720.00	2009-10-28 至 2010-4-28	否
	2,000.00	2009-11-26 至 2010-5-26	否

	1,150.00	2009-4-28 至 2010-5-26	否
	700.00	2009-11-24 至 2010-5-24	否

3、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事核查后认为：“山东隆基机械股份有限公司的重大关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，价格公平、公允，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营独立性没有产生不利影响。不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司重大关联交易均履行了必要的审批程序，决策程序合法有效。”

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止	2009年薪酬情况(万元)	持股数量(股)	其他利益关系
张海燕	董事长、总经理	女	41	2008.3-2011.3	9	-	无
唐一鸣	副董事长	男	42	2008.3-2011.3	-	-	无
张乔敏	董事	男	71	2008.5-2011.3	-	-	无
张超	董事	男	39	2008.3-2011.3	-	-	无
朱少华	董事	男	54	2008.3-2011.3	7	-	无
徐向艺	独立董事	男	54	2008.3-2011.3	3	-	无
战淑萍	独立董事	女	54	2008.3-2011.3	3	-	无
毕明	独立董事	男	53	2008.3-2011.3	3	-	无
王德生	监事会主席	男	35	2008.3-2011.3	5.5	-	无
王仑	监事	女	39	2008.3-2011.3	5	-	无
呼国功	监事	男	40	2008.3-2011.3	3.5	-	无
刘玉里	副总经理	男	42	2008.3-2011.3	8	-	无
刘建	财务总监、董秘	男	42	2008.3-2011.3	6	-	无

发行人董事、监事、高级管理人员简要经历及兼职情况介绍如下表所示。

姓名	简要经历	兼职情况
张海燕	本科学历，烟台市第十五届人大代表、龙口市第十六届人大常委，烟台市十大杰出青年企业家、烟台市劳动模范。曾任龙口港务局会计、隆基集团会计、隆基集团财务科科长、隆基集团副总经理兼财务部部长、龙口隆基机械有限公司副总经理。	隆基集团有限公司董事，龙口隆基制动毂有限公司总经理，龙口隆基精确制动有限公司总经理。
唐一鸣	中国国籍，具有香港地区居留权，本科学历。曾供职于北京首钢集团。	香港精工模具设计有限公司董事长
张乔敏	烟台市第十、十一、十二、十三、十四届人大代表，山东省优秀企业家，山东省劳动模范，全国优秀乡镇企业家，享受国务院政府特殊津贴。曾任龙口市红光村主管会计、龙口市红光村村委副书记、山东省汽车三泵总厂厂长、董事长、龙口隆基机械有限公司董事长兼总经理。	隆基集团有限公司董事长，龙口隆基制动毂有限公司董事长，龙口隆基精确制动有限公司董事长，龙口隆基三泵有限公司董事长、总经理。
张超	专科学历，龙口市第十一届政协委员。曾供职于龙口市劳动技校、龙口外贸公司。曾任隆基集团进出口部部长、隆基精确制动董事兼总经理、山东省汽车三泵总厂副董事长。	隆基集团有限公司董事、总经理，龙口隆基制动毂有限公司董事，龙口隆基精确制动有限公司董事。
朱少华	曾任三泵总厂机修车间主任、三泵总厂模具车间主任、三泵总厂全面质量管理办公室主任、隆基三泵副总经理、山东省汽车三泵总厂董事、龙口隆基机械有限公司董事。	龙口隆基三泵有限公司董事，龙口隆基制动毂有限公司董事、副总经理，龙口隆基精确制动有限公司董事、副总经理。
徐向艺	法学博士，教授，企业管理专业博士生导师，国务院政府特殊津贴专家，中国工业经济学会常务副理事长，中国企业管理研究会第三届理事会常务理事。先后供职于山东大学经济学院、管理学院，曾任山东大学管理学院副院长、山东大学教务处处长。	山东大学管理学院院长、MBA 教育中心主任，海信电器股份有限公司独立董事，山东高速公路股份有限公司独立董事，铜陵精达特种电磁线股份有限公司独立董事，保龄宝生物股份有限公司独立董事。
战淑萍	本科学历，曾任烟台农业学校、烟台财会中专教师，山东乾聚会计师事务所合伙人，天同证券公司投行部副总经理。	山东东方海洋科技股份公司副总经理兼财务总监，山东丽鹏股份有限公司独立董事，山东益生种畜禽股份有限公司独立董事，保龄宝生物股份有限公司独立董事，山东金创股份有限公司独立董事。
毕明	本科学历，曾任山东康达集团锻压车间技术员、锻压工艺科科长、副总工程师、技术中心主任兼总工程师。	烟台鸿安集团常务副总经理兼总工程师。
王德生	专科学历，曾任隆基集团财务部副科长、龙口隆基机械有限公司财务部成本科科	无

	长、龙口隆基机械有限公司财务部副部长，现任本公司财务部部长。	
王仑	专科学历，曾供职于龙口市外贸公司，曾任龙口隆基机械有限公司进出口部科长、龙口隆基机械有限公司进出口部副部长、龙口隆基机械有限公司进出口部部长，现任本公司监事、销售部部长。	无
呼国功	曾供职于龙口市油泵厂、龙口市外轮供应公司、龙口市日宝厨具有限公司，曾任龙口隆基机械有限公司进出口部办公室主任，现任本公司职工代表监事、证券部部长、办公室主任。	无
刘玉里	曾供职于隆基三泵、龙口隆基机械有限公司，历任隆基三泵装配车间主任、隆基三泵生产经理、龙口隆基机械有限公司生产经理、龙口隆基机械有限公司副总经理，现任本公司副总经理、隆基集团董事。	隆基集团有限公司董事。
刘建	曾供职于隆基集团、龙口隆基机械有限公司，历任隆基集团公司财务部科长、龙口隆基机械有限公司财务部部长，现任本公司董事会秘书兼财务总监（财务负责人）。	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东为隆基集团有限公司，实际控制人为张乔敏先生、张海燕女士和张超先生。

隆基集团有限公司成立于 1995 年 1 月 23 日，注册资本 10,114.35 万元，注册地为龙口外向型经济开发区隆基路 1 号，法定代表人张乔敏。目前主要业务是对下属子公司进行股权管理。

隆基集团最近两年合并报表财务数据

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	1,064,265,808.68	819,915,875.16
所有者权益	450,823,956.85	369,218,365.93
项 目	2009年度	2008年度

营业收入	965,486,190.67	839,045,053.45
净利润	85,665,660.65	67,594,764.70

注：上述财务数据数据业经烟台东方有限责任会计师事务所审计。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

1、最近三年的合并财务报表

(1) 最近三年的合并资产负债表

单位：元

资 产	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	111,243,261.03	82,781,166.13	107,508,379.40
应收票据	23,720,000.00	--	--
应收账款	137,467,631.67	89,852,964.94	79,097,765.60
预付款项	42,689,446.41	2,741,131.39	27,532,821.31
其他应收款	1,027,276.84	1,274,321.38	2,322,773.82
存货	121,897,571.13	116,165,753.62	101,941,003.46
流动资产合计	438,045,187.08	292,815,337.46	318,402,743.59
非流动资产：			
固定资产	426,569,872.75	331,355,619.60	326,242,378.56
在建工程	11,560,000.01	--	18,305,245.55
无形资产	32,764,915.90	33,487,643.86	19,135,371.82
递延所得税资产	1,673,671.04	1,180,360.75	966,892.85
非流动资产合计	472,568,459.70	366,023,624.21	364,649,888.78
资产总计	910,613,646.78	658,838,961.67	683,052,632.37

(续上表)

负债和股东权益	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	193,935,567.10	114,723,211.00	172,428,311.62
应付票据	126,016,000.00	150,050,000.00	100,530,000.00
应付账款	75,633,874.84	86,667,591.46	98,063,949.09
预收款项	3,129,565.98	7,395,841.13	8,463,539.76
应付职工薪酬	14,162,015.29	12,403,492.88	10,996,906.83
应交税费	-8,636.97	936,265.72	-661,653.65
应付利息	307,877.50	105,025.00	202,953.00
其他应付款	436,809.30	18,298,069.84	53,005,237.96
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	413,613,073.04	390,579,497.03	443,029,244.61
非流动负债:			
长期借款	160,000,000.00		30,000,000.00
非流动负债合计	160,000,000.00		30,000,000.00
负债合计	573,613,073.04	390,579,497.03	473,029,244.61
股东权益:			
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	43,300,000.00
资本公积	80,453,787.54	80,453,787.54	-60,561.60
盈余公积	6,713,929.82	3,325,918.30	16,980,765.74
未分配利润	104,894,070.77	48,796,482.17	110,233,583.40
归属于母公司股东权益合计	282,061,788.13	222,576,188.01	170,453,787.54
少数股东权益	54,938,785.61	45,683,276.63	39,569,600.22
股东权益合计	337,000,573.74	268,259,464.64	210,023,387.76
负债和股东权益合计	910,613,646.78	658,838,961.67	683,052,632.37

(2) 最近三年的合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	817,328,806.50	711,669,932.71	588,744,435.38
减：营业总成本	663,892,316.32	581,684,539.72	477,735,860.87
销售费用	21,072,110.19	14,051,250.10	11,286,453.38
管理费用	27,640,510.74	27,441,563.85	21,530,181.15
财务费用	15,670,978.58	14,724,644.30	10,703,431.31
资产减值损失	2,390,261.30	-638,882.29	39,744.44
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	86,662,629.37	74,406,817.03	67,448,764.23
加：营业外收入	646,226.53	270,381.68	542,453.84
减：营业外支出	2,263.19	126.19	51,841.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	87,306,592.71	74,677,072.52	67,939,376.66
减：所得税费用	17,141,808.05	15,282,520.39	10,626,834.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	70,164,784.66	59,394,552.13	57,312,542.56
其中：（一）归属于母公司股东的净利润	60,720,387.74	53,156,106.82	51,535,308.59
（二）被合并方在合并前实现利润			23,162,843.35
（三）少数股东损益	9,444,396.92	6,238,445.31	5,777,233.97
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.67	0.59	1.19
（二）稀释每股收益	0.67	0.59	1.19
六、其他综合收益			-897,155.13
七、综合收益总额	70,164,784.66	59,394,552.13	56,415,387.43
归属于母公司股东的综合收益总额	60,720,387.74	53,156,106.82	50,638,153.46
归属于少数股东的综合收益总额	9,444,396.92	6,238,445.31	5,777,233.97

(3) 最近三年的合并现金流量表

单位：元

项 目	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	798,041,250.81	759,112,225.48	669,250,154.51
收到的税费返还	44,389,250.49	32,667,245.02	21,504,450.16
收到其他与经营活动有关的现金	2,354,571.71	20,566,177.13	1,674,282.86
经营活动现金流入小计	844,785,073.01	812,345,647.63	692,428,887.53
购买商品、接受劳务支付的现金	694,407,439.02	548,763,597.17	555,150,524.52
支付给职工以及为职工支付的现金	69,704,833.86	67,603,750.40	69,204,052.81
支付的各项税费	16,819,357.16	34,967,430.45	27,763,214.06
支付其他与经营活动有关的现金	42,143,758.31	20,046,841.45	18,798,637.75
经营活动现金流出小计	823,075,388.35	671,381,619.47	670,916,429.14
经营活动产生的现金流量净额	21,709,684.66	140,964,028.16	21,512,458.39
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,044,000.00	150,000.00	520,000.00
投资活动现金流入小计	1,044,000.00	150,000.00	520,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	186,888,575.32	32,148,335.61	71,396,721.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		52,156,704.12	63,747,082.80
投资活动现金流出小计	186,888,575.32	84,305,039.73	135,143,804.50
投资活动产生的现金流量净额	-185,844,575.32	-84,155,039.73	-134,623,804.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			15,717,100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			15,717,100.00
取得借款收到的现金	536,048,570.00	228,914,935.38	325,865,803.76
筹资活动现金流入小计	536,048,570.00	228,914,935.38	341,582,903.76
偿还债务支付的现金	296,836,213.90	316,620,036.00	195,124,289.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,049,542.45	12,507,602.32	7,328,851.62
筹资活动现金流出小计	311,885,756.35	329,127,638.32	202,453,140.90
筹资活动产生的现金流量净额	224,162,813.65	-100,212,702.94	139,129,762.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,223.09	-823,498.76	-2,263,047.86
五、现金及现金等价物净增加额	60,022,699.90	-44,227,213.27	23,755,368.89
加：期初现金及现金等价物余额	13,981,166.13	58,208,379.40	34,453,010.51
六、期末现金及现金等价物余额	74,003,866.03	13,981,166.13	58,208,379.40

合并现金流量表（附表）

单位：元

补充资料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	70,164,784.66	59,394,552.13	57,312,542.56
加：资产减值准备	2,390,261.30	-638,882.29	39,744.44
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	33,217,208.52	29,596,975.07	25,734,113.72
无形资产摊销	722,727.96	647,727.96	423,087.56
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-53,213.45	-48,871.60	-177,101.30
财务费用（收益以“-”号填列）	15,257,618.04	13,233,173.08	7,531,804.62
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-493,310.29	-213,467.90	231,742.41
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,737,082.74	-14,224,750.16	-57,722,681.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-74,854,822.95	10,246,127.34	6,720,352.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-18,904,486.39	42,971,444.53	-18,581,146.24
经营活动产生的现金流量净额	21,709,684.66	140,964,028.16	21,512,458.39
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	74,003,866.03	13,981,166.13	58,208,379.40
减：现金的期初余额	13,981,166.13	58,208,379.40	34,453,010.51
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	60,022,699.90	-44,227,213.27	23,755,368.89

(4) 最近三年的合并股东权益变动表

A、2009 年合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	90,000,000.00	80,453,787.54	3,325,918.30	48,796,482.17	45,683,276.63	268,259,464.64
二、本年初余额	90,000,000.00	80,453,787.54	3,325,918.30	48,796,482.17	45,683,276.63	268,259,464.64
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,388,011.52	56,097,588.60	9,255,508.98	68,741,109.10
（一）净利润				60,720,387.74	9,444,396.92	70,164,784.66
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计				60,720,387.74	9,444,396.92	70,164,784.66
（三）股东投入和减少资本						
（四）利润分配			3,388,011.52	-4,622,799.14	-188,887.94	-1,423,675.56
1. 提取盈余公积			3,388,011.52	-3,388,011.52		
2. 对股东的分配						
3. 提取职工奖励及福利基金				-1,234,787.62	-188,887.94	-1,423,675.56
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 净资产折股						
（六）同一控制下合并调整比较报表影响额						
四、本年年末余额	90,000,000.00	80,453,787.54	6,713,929.82	104,894,070.77	54,938,785.61	337,000,573.74

B、2008 年合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	43,300,000.00	-60,561.60	16,980,765.74	110,233,583.40	39,569,600.22	210,023,387.76
二、本年年初余额	43,300,000.00	-60,561.60	16,980,765.74	110,233,583.40	39,569,600.22	210,023,387.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,700,000.00	80,514,349.14	-13,654,847.44	-61,437,101.23	6,113,676.41	58,236,076.88
（一）净利润				53,156,106.82	6,238,445.31	59,394,552.13
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响						
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响						
4. 同一控制下企业合并投资成本与支付的合并对价账面价值的差额						
上述（一）和（二）小计				53,156,106.82	6,238,445.31	59,394,552.13
（三）股东投入和减少资本						
1. 股东投入资本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配			3,325,918.30	-4,359,624.65	-124,768.90	-1,158,475.25
1. 提取盈余公积			3,325,918.30	-3,325,918.30		
2. 对股东的分配						
3. 提取职工奖励及福利基金				-1,033,706.35	-124,768.90	-1,158,475.25
（五）股东权益内部结转	46,700,000.00	80,514,349.14	-16,980,765.74	-110,233,583.40		
（六）同一控制下合并调整比较报表影响额						
四、本年年末余额	90,000,000.00	80,453,787.54	3,325,918.30	48,796,482.17	45,683,276.63	268,259,464.64

C、2007 年合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00	86,124,121.52	13,565,795.82	119,379,003.22	29,980,253.15	254,049,173.71
二、本年年初余额	5,000,000.00	86,124,121.52	13,565,795.82	119,379,003.22	29,980,253.15	254,049,173.71
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	38,300,000.00	-86,184,683.12	3,414,969.92	-9,145,419.82	9,589,347.07	-44,025,785.95
(一) 净利润				34,149,699.21	5,777,233.97	39,926,933.18
(二) 直接计入股东权益 的利得和损失				-897,155.13		-897,155.13
1. 可供出售金融资产公 允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位 其他股东权益变动的影 响						
3. 与计入股东权益项目 相关的所得税影响						
4. 同一控制下企业合并 投资成本与支付的合并 对价账面价值的差额				-897,155.13		-897,155.13
上述(一)和(二)小计				33,252,544.08	5,777,233.97	39,029,778.05
(三) 股东投入和减少资 本					3,929,275.00	3,929,275.00
1. 股东投入资本					3,929,275.00	3,929,275.00
2. 股份支付计入股东权 益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配	38,300,000.00		3,414,969.92	-42,397,963.90	-117,161.90	-800,155.88
1. 提取盈余公积			3,414,969.92	-3,414,969.92		
2. 对股东的分配	38,300,000.00			-38,300,000.00		
3. 提取职工奖励及福利 基金				-682,993.98	-117,161.90	-800,155.88
(五) 股东权益内部结转						
(六) 同一控制下合并调 整比较报表影响额		-86,184,683.12				-86,184,683.12
四、本年年末余额	43,300,000.00	-60,561.60	16,980,765.74	110,233,583.40	39,569,600.22	210,023,387.76

2、最近三年的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、非流动资产处置损益	53,213.45	48,871.60	177,101.30
2、越权审批或无正式批准文件的 税收返还、减免			
3、计入当期损益的政府补助（与 企业业务密切相关，按照国家统一标准 定额或定量享受的政府补助除外）	285,000.00	124,000.00	175,101.88
4、计入当期损益的对非金融企业 收取的资金占用费			
5、企业取得子公司、联营企业及 合营企业的投资成本小于取得投资时应 享有被投资单位可辨认净资产公允价值 产生的收益			
6、非货币资产交换损益			
7、委托他人投资或管理资产的损 益			
8、因不可抗力因素，如遭受自然 灾害而计提的各项资产减值准备			
9、债务重组损益			
10、企业重组费用，如安置职工的 支出、整合费用等			
11、交易价格显失公允的交易产生 的超过公允价值部分的损益			
12、同一控制下企业合并产生的子 公司期初至合并日的当期净损益			23,162,843.35
13、与公司正常经营业务无关的或 有事项产生的损益			
14、除同公司正常经营业务相关的 套期保值业务外，持有交易性金融资产、 交易性金融负债产生的公允价值变动损 益，以及处置交易性金融资产、交易性 金融负债和可供出售金融资产取得的投 资收益			
15、单独进行减值测试的应收款项 减值准备转回			
16、对外委托贷款取得的损益			
17、采用公允价值模式进行后续计 量的投资性房地产公允价值变动产生 的损益			
18、根据税收、会计等法律、法规			

的要求对当期损益进行一次调整对当期损益的影响			
19、受托经营取得的托管费收入			
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	305,749.89	97,383.89	130,656.76
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目			
22、所得税影响额	-130,827.13	-28,932.64	-115,886.39
23、少数股东权益影响额	-50,642.58	-63,206.91	
合计	462,493.63	178,115.94	23,529,816.90

报告期内，对公司盈利能力影响较大的非经常性损益项目主要包括：

2007年度公司向隆基集团收购隆基制动毂75%的股权和隆基精确制动70%的股权。由于公司收购上述公司股权的行为属于同一控制下的企业合并，上述公司从期初至合并日的利润计入公司合并利润表，形成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利润23,162,843.35元。

3、最近三年的财务指标

主要财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.06	0.75	0.72
速动比率	0.76	0.45	0.49
资产负债率（母公司，%）	67.08	58.96	64.29
应收账款周转率（次）	7.19	8.42	6.57
存货周转率（次）	5.58	5.33	6.48
每股净资产（元）	3.74	2.98	2.33
每股经营活动的现金流量（元）	0.24	1.57	0.24
每股净现金流量（元）	0.67	-0.48	0.29
息税折旧摊销前利润（万元）	13,649.89	11,733.14	10,162.84
利息保障倍数	6.72	7.02	10.02
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	0	0	0

注：为便于比较，公司每股净资产、每股经营活动的现金流量、每股净现金流量等指标

均以公司目前股本 9,000 万为标准测算；全面摊薄净资产收益率按归属于母公司口径计算。

各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

每股净资产=期末净资产/90,000,000

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/90,000,000

每股净现金流量=现金流量净额/90,000,000

无形资产占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/净资产

4、管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量的报告期内情况及未来趋势的简要讨论与分析

(1) 财务状况分析

本公司资产结构合理，符合生产经营模式的特点，且资产规模的变化与业务的快速发展相适应，各类资产的减值准备计提充分，不存在潜在的金额较大的应收账款坏账损失和固定资产损失，资产质量保持在较高的水平。与同行业上市公司相比，虽然公司的流动比率、速动比率偏低，资产负债率较高，但公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数等指标均保持在较高水平，且公司货款回笼情况较好，资产结构合理，不存在现实的偿债风险。公司上市后，上述短期偿债指标将得到明显改善。

(2) 盈利能力分析

A. 主营业务收入的主要来源

公司主营业务收入主要来自于普通制动毂、制动盘、载重车制动毂、刹车片，2009年、2008年和2007年上述四类产品销售收入合计分别占公司主营业务收入的100%、100%、97.83%，具体情况如下：

公司主营业务收入的构成

单位：万元

项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
普通制动毂	4,521.84	5.53%	5,241.30	7.36%	2,829.18	4.81%
制动盘	38,224.77	46.77%	33,905.49	47.64%	33,103.97	56.23%
载重车制动毂	36,799.67	45.02%	30,096.23	42.29%	20,436.53	34.71%
刹车片	2,186.61	2.68%	1,923.97	2.70%	1,227.26	2.08%
其他	--	--	--	--	1,277.50	2.17%
合 计	81,732.88	100.00%	71,166.99	100.00%	58,874.44	100.00%

2007年、2008年和2009年公司主营业务收入分别为58,874.44万元、71,166.99万元和81,732.88万元，2008年和2009年分别较上一年度增长20.88%和14.85%，整体增长较快。

B. 净利润的主要来源

从利润构成情况看，近三年公司利润主要来源于主营业务产生的收益。

C. 影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：公司产品的销售价格、原材料采购价格、汇率变动和固定资产折旧增长等。

(3) 现金流量分析

单位：万元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	2,170.97	14,096.40	2,151.25
投资活动产生的现金流量净额	-18,584.46	-8,415.50	-13,462.38
筹资活动产生的现金流量净额	22,416.28	-10,021.27	13,912.98
现金及现金等价物净增加额	6,002.27	-4,422.72	2,375.54

投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司逐年加大投入，扩大生产经营规模所致。公司2008年现金及现金等价物净增加额为负数，主要原因是由于该年度公司支付隆基集团隆基制动毂和隆基精确制动股权转让款及支付部分

应付设备款导致投资活动产生的现金流量净额为负，以及公司归还银行借款导致筹资活动产生的现金流量净额为负所致。

5、最近三年股利分配政策和实际分配情况、发行前滚存利润的分配政策及分配情况、发行后股利分配政策

(1) 股利分配的一般政策

公司本着同股同权原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后两个月内实施。

公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

(2) 现金分红政策

为回报投资者，公司拟在公开发行 A 股后股利分配采取现金分红，现金分红具体政策如下：

在公司资金充裕，无重大项目投入或其他投资计划的前提下，公司将每年以现金方式向股东分配股利，现金股利将不少于当期实现的可分配利润的百分之十。

在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据该会计年度的净利润和未来发展规划提出现金分红议案，经股东大会审议通过后两个月内实施。

公司支付股东现金股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

(3) 最近三年的实际股利分配情况

经 2007 年 3 月 12 日召开的董事会决议，公司前身龙口隆基机械有限责任公司决定以未分配利润 3,830 万元人民币（折 492.8 万美元）按股东出资比例转增注册资本，增资完成后，注册资本由人民币 500 万元增加至 550 万美元。

除此之外，近三年公司未再实施利润分配。

(4) 利润共享安排

经本公司于 2009 年 4 月 16 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，本公司公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司经审计的未分配利润为 104,894,070.77 元。

6、发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

(1) 龙口隆基精确制动有限公司

龙口隆基精确制动有限公司成立于 2000 年 6 月 30 日，注册资本 200 万美元，注册地为山东省龙口市外向型经济开发区，法定代表人张乔敏。该公司的股权结构为本公司持股 70%，美国 CONFIDENCE INTERNATIONAL.INC 公司持股 30%，主营业务为汽车刹车片的生产与销售。

本公司前身龙口隆基机械有限公司于 2007 年 12 月 22 日与隆基集团签订了《股权转让协议》，收购隆基集团所持有的龙口隆基精确制动有限公司 70% 的股权，并在编制 2007 年度会计报表时将其列为本公司的子公司纳入合并会计报表范围。

最近两年财务数据

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	37,922,568.60	46,993,903.31
股东权益	22,250,165.23	19,927,934.64
项 目	2009年度	2008年度
营业收入	21,866,082.59	19,239,696.14
净利润	2,369,623.05	1,446,010.37

上述财务数据已经山东汇德会计师事务所有限公司审计。

(2) 龙口隆基制动毂有限公司

龙口隆基制动毂有限公司成立于 2003 年 3 月 6 日，注册资本 1400 万美元，注册地为山东省龙口经济开发区，法定代表人张乔敏。该公司的股权结构为本公司持股 75%，美国 MASTER PARTS INC.公司持股 25%，主营业务为汽车载重车制动毂的生产与销售。

本公司前身龙口隆基机械有限公司于 2007 年 12 月 22 日与隆基集团签订了《股权转让协议》，收购隆基集团所持有的龙口隆基制动毂有限公司 75% 的股权，并在编制 2007 年度会计报表时将其列为本公司的子公司纳入合并会计报表范围。

最近两年财务数据

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	281,113,482.16	264,186,595.97
股东权益	193,054,944.14	158,819,584.95

项 目	2009 年度	2008 年度
营业收入	298,500,727.99	257,796,689.15
净利润	34,934,039.99	23,218,568.80

上述财务数据已经山东汇德会计师事务所有限公司审计。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

本次募集资金投向已经 2009 年 4 月 16 日召开的公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过。本次公司计划发行 3,000 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额。

本次发行后，募集资金将全部投入年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目。

	项目所需资金来源			项目投资安排		
	募集资金	银行借款	合计	建设投资	流动资金	合计
年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目	29,030	6,076	35,106	26,426	8,680	35,106

二、募集资金投资项目发展前景的分析

本次募集资金拟集中运用扩大公司产品链，用于年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目。项目完全达产后，本公司将新增球墨铸铁轮毂系列产品，年产量可达 200 万件，可新增销售收入 42,900 万元。募集资金投资项目建成后，将有利于公司扩大产品链，提高公司盈利能力，同时可增强公司的持续发展能力，为公司实现发展计划创造条件。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在“重大事项提示”中披露的事项外，本公司还存在如下特有风险：

1、市场竞争加剧的风险

随着我国汽车产业的高速发展以及零部件全球采购的趋势加强，国内主要的制动部件生产企业都在谋求生产规模的扩大，而另一方面，国外著名汽车零部件厂商也在大举进入国内市场，市场竞争将进一步加剧。汽车零部件行业的市场竞争表现在资金实力、设计开发、产品品质、及时配套能力和售后服务能力等各个环节，任何一个环节出现问题，都有可能使公司面临一定的市场风险。

2、受下游行业发展状况影响较大的风险

公司产品主要用于汽车整车组装和后续相关部件的更换，其市场需求受汽车工业发展的影响较大，汽车工业的发展、汽车产量和保有量的增长直接决定了公司产品的市场前景。

3、产品质量稳定的风险

公司主导产品是汽车制动系统的重要组成部分。由于制动系统关乎驾乘人员的生命安全，因此，客户对产品质量要求较高，若产品质量不合格或者出现质量缺陷，将会造成严重后果。公司通过不断完善和提升公司质量控制体系，产品性能优良且质量一直保持稳定，为公司赢得了良好的市场信誉。但由于汽车制动系统对产品质量的要求为 100%，零缺陷的长期产品质量控制难度较大，因此不排除未来公司某件或某批次产品可能出现质量问题，从而对公司市场声誉造成损害，进而影响公司的生产经营。

4、应收账款增加的风险

2007 年-2009 年，公司应收账款账面值分别为 7,909.78 万元、8,985.30 万元和 13,746.76 万元。2009 年末，公司应收账款增长幅度较大，主要是由于公司近年来国内 OEM 销售规模迅速扩大，国内 OEM 客户多为国内知名的整车配套企业，多数都要求零部件供应商给予 90 天以上的商业信用，回款期比公司出口销售多出约 30 天，因此，伴随公司国内 OEM 销售规模的迅速扩大，公司应收账款增长幅度较大。

如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化，个别客户的经

营可能出现困难，则公司亦存在应收账款发生坏账的风险。

5、偿债能力风险

2007年-2009年末，公司资产负债率（母公司）分别为64.29%、58.96%和67.08%，维持在较高水平，主要是由于目前公司融资方式比较单一，依靠银行借款解决公司发展所需资金。如果国家在货币政策上实行银根收缩的宏观调控政策，本公司仍可能存在一定的债务偿还风险。

6、净资产收益率下降的风险

公司本次将发行3,000万股人民币普通股，本次股票发行完成后，公司净资产将有大幅度的增加，而募集资金投资项目还有一定的建设期，其对公司经营业绩的贡献具有一定的滞后性，因此，在股票发行当年，公司存在因净资产规模扩大导致净资产收益率下降所引致的相关风险。

7、项目组织实施以及不能实现预期收益的风险

本次募集资金投资项目投资总额为35,106万元，项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。项目建成投产后，公司将增加固定资产24,834万元，年均增加折旧费用1,996万元，如果募集资金投资项目不能如期顺利达产，或者达产后相关产品市场环境发生重要变化，公司可能面临折旧大量增加而不能实现预期收益的风险。

8、汽车产业政策和消费政策变化的风险

汽车工业是国民经济的支柱产业，在我国的经济发展中具有战略地位。由于国家政策的支持，我国汽车产业得到了快速发展，也为汽车零部件的发展提供了良好的政策环境。而未来如果汽车生产和消费政策发生变化，将会使汽车产业、以及包括本公司在内的零部件生产企业的生产经营受到一定的影响。

9、技术开发与更新的风险

汽车零部件行业是资金、技术密集型行业。随着技术的进步和下游汽车工业的迅速发展，汽车零部件的生产设备、生产工艺更新速度越来越快，在此情况下，如果公司不能及时跟踪国际国内先进生产工艺的研发进程，并实现公司生产工艺技术的改进，将会对公司业绩造成不利影响。

10、核心技术人员流失及技术失密的风险

随着公司规模扩大和实力的不断增长，保证员工队伍和管理、研发团队的稳定性，继续培养优秀人才成为公司未来发展的关键。如果公司在人才引进和管

理方面出现问题，导致核心技术人员流失、技术人才队伍不稳定，都可能导致公司技术失密，对未来发展产生不利影响。

11、家族控制风险

本次发行前，控股股东山东隆基集团有限公司持有本公司 75%的股份，而张乔敏先生、张海燕女士和张超先生（张乔敏先生与张海燕女士为父女关系、张乔敏先生与张超先生为父子关系）合计持有隆基集团 78.22%的出资，间接控制了本公司 58.67%股权，为本公司实际控制人。本次发行后，其仍间接控制本公司 44%的股权（按发行 3,000 万股计算），公司存在家族控制风险。

12、规模迅速扩张带来的管理风险

在本次发行完成后，公司资产规模进一步扩大，管理体系和组织运行模式也必将日趋复杂，企业管理的难度和工作复杂性将随之增加，对公司的综合经营管理水平也提出了更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将对公司的市场竞争力产生重要影响。

13、公司作为外商投资企业面临的风险

本公司外方股东香港精工模具设计有限公司是在香港地区注册的公司，本次发行前持有本公司 25%的股份。其注册地香港地区现行法律法规对香港公司在大陆进行投资或技术转让并无限制性规定，但香港作为中国的特别行政区，具有独立立法权，其相关法律法规存在发生变化可能性，如该等法律法规发生变化，将可能影响精工模具在本公司的投资行为。

二、其他重要事项

1、信息披露制度

公司根据《公司法》、《证券法》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所中小企业板块上市公司特别规定》等法律法规的要求，制订了《董事会秘书工作细则》、《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》和《重大信息内部报告制度》，对信息披露基本制度作了严格的规定，公司上市后将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

2、公司目前正在履行的重要合同

本公司目前正在履行或将要履行的重要合同包括与贷款银行签订的《借款合同》、与主要客户和供应商签订的重大《原材料采购合同》、《销售合同》、《设备采购合同》等。此外，本公司还与民生证券签订了《承销协议》和《保荐协议》。

3、高管人员诉讼与仲裁事项

截至招股意向书签署之日，本公司不存在对财务状况、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。

截至招股意向书签署之日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至招股意向书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无受到刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

发行各方	名称	地址	联系电话	传真	联系人
发行人	山东隆基机械股份有限公司	山东省龙口市外向型经济开发区	0535-8881898	0535-8881899	刘建、呼国功
保荐机构 (主承销商)	民生证券有限责任公司	北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 16-18 层	010-85127861 0531-82596892	010-85127888	任滨、高立金
律师事务所	北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路 7 号财富中心写字楼 A 座 40 层	010-58785588	010-58785566	杨小蕾
会计师事务所	山东汇德会计师事务所有限公司	青岛东海西路 39 号世纪大厦 26-27 层	0532-85796506	0532-85796505	王晖、刘学伟
股份登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	(0755) 25938000	(0755) 25988122	
收款银行			银行帐号		
拟上市证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	(0755) 82083333	(0755) 82083190	

二、预计本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2010年2月8日至10日
发行公告刊登日期	2010年2月12日
网下申购及缴款日期	2010年2月22日
网上申购及缴款日期	2010年2月22日
预计股票上市日期	发行后尽快安排上市

请投资者关注发行人及保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告

第七节 备查文件

本招股意向书全文及摘要、备查文件和附件在深圳证券交易所网站全文披露，投资者可在深圳证券交易所网站查阅，也可在发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅。