(上接B5版)

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债:				
短期借款	——	76,500,000.00	120,000,000.00	50,000,000.00
交易性金融负债	——	——	——	——
应付票据	67,546,142.62	151,940,633.42	104,647,442.87	171,272,412.72
应付账款	163,992,265.44	157,100,621.70	108,675,279.55	84,898,196.51
预收款项	151,192,604.71	219,546,225.15	185,789,739.72	86,226,331.55
应付职工薪酬	——	——	——	5,465,688.40
应交税费	8,134,620.86	-4,009,246.26	2,927,382.45	4,350,159.08
应付股利	——	——	——	——
其他应付款	40,402,591.14	382,939.60	335,655.00	55,895,231.67
一年内到期非流动负债	——	——	——	——
其他流动负债	——	——	——	——
流动负债合计	431,268,224.77	601,461,173.61	522,375,499.59	458,108,019.93
非流动负债:				
长期借款	50,000,000.00	——	——	——
应付债券	——	——	——	——
长期应付款	——	——	——	——
专项应付款	——	——	——	——
预计负债	——	——	——	——
递延收益	2,940,000.00	2,940,000.00	2,740,000.00	4,400,000.00
递延所得税负债	——	——	——	——
其他非流动负债	——	——	——	——
非流动负债合计	52,940,000.00	2,940,000.00	2,740,000.00	4,400,000.00
负债合计	484,208,224.77	604,401,173.61	525,115,499.59	462,508,019.93
股东权益				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	41,800,000.00
资本公积	222,006.76	216,707.23	216,707.23	216,707.23
减:库存股	——	——	——	——
盈余公积	34,126,643.19	29,377,188.49	20,444,458.16	25,170,466.30
未分配利润	122,034,400.55	79,413,786.21	88,864,398.76	45,062,286.15
外币报表折算差额	——	——	——	——
归属于母公司所有者权益	246,383,050.50	199,007,681.93	199,525,564.15	112,249,459.68
少数股东权益	2,390,387.52	3,125,266.22	598,794.43	2,167,968.15
股东权益合计	248,773,438.02	202,132,948.15	200,124,358.58	114,417,427.83
负债和股东权益总计	732,981,662.79	806,534,121.76	725,239,858.17	576,925,447.76

2、合并利润表

单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入				
其中:营业收入	282,475,818.77	667,664,432.78	656,635,955.18	586,514,573.61
二、营业总成本				
其中:营业成本	193,713,023.53	460,595,596.10	406,973,606.10	361,447,151.42
营业税金及附加	3,129,237.08	1,512,541.53	2,376,777.04	1,725,308.61
销售费用	12,566,044.70	45,970,609.50	34,002,751.23	34,771,888.55
管理费用	25,017,901.42	69,145,026.23	37,189,460.39	42,609,345.06
财务费用	1,010,829.96	1,942,970.51	-680,320.18	2,030,721.68
资产减值损失	1,492,679.92	3,957,617.15	8,055,619.24	3,904,284.03
加:公允价值变动收益	——	——	——	——
投资收益	——	——	——	——
汇兑收益	——	——	——	——
三、营业利润	45,546,102.16	84,540,071.76	168,718,061.36	140,025,874.26
加:营业外收入	6,676,408.34	21,124,579.07	19,651,579.37	24,029,640.93
减:营业外支出	308,688.77	1,432,506.18	174,592.59	120,691.00
四、利润总额	51,913,821.73	104,232,144.65	188,195,048.14	163,934,824.19
减:所得税费用	4,673,331.86	14,673,555.08	14,985,751.86	5,324,492.69
五、净利润	47,240,489.87	89,558,589.57	173,209,296.28	158,610,331.50
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	——	243,521.89	79,493,704.87	114,390,965.85
归属于母公司股东的净利润	47,370,069.04	89,482,117.78	173,210,501.85	158,656,489.33
少数股东损益	-129,579.17	76,471.79	-1,205.57	-46,157.83
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.53	0.99	1.92	1.76
(二)稀释每股收益	0.53	0.99	1.92	1.76

3、合并现金流量表

单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	217,866,326.63	839,629,085.93	795,296,161.01	626,760,840.84
收到的税费返还	3,897,013.13	19,210,027.98	9,138,497.26	15,771,449.59
收到的其他与经营活动有关的现金	24,524,632.13	53,344,833.50	46,369,992.73	38,384,330.47
经营活动现金流入小计	246,287,971.89	912,183,947.41	850,804,651.00	680,916,620.90
购买商品、接受劳务支付的现金	155,251,164.30	541,418,361.09	553,826,205.61	386,089,404.58
支付给职工以及为职工支付的现金	25,569,689.33	51,948,970.57	35,561,039.52	28,898,821.63
支付的各项税费	20,613,801.98	37,154,337.56	54,040,276.79	48,027,960.35
支付的其他与经营活动有关的现金	27,337,892.72	122,710,632.54	65,429,103.43	63,102,587.47
经营活动现金流出小计	228,772,548.33	753,232,301.76	708,856,625.35	526,118,774.03
经营活动产生的现金流量净额	17,515,423.56	158,951,645.65	141,948,025.65	154,797,846.87
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	——	——	——	——
取得投资收益所收到的现金	——	——	——	——
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	——	420,100.00	106,240.00	——
处置子公司及其他营业单位收到的现金	——	——	1,690,437.80	——
其中:出售子公司账上的现金	——	——	566,018.84	——
收到的其他与投资活动有关的现金	——	——	——	——
购买子公司增加的现金	——	——	——	——
投资活动现金流入小计	——	420,100.00	1,796,677.80	——
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	46,601,944.33	46,779,203.64	23,415,460.43	12,662,454.00
投资支付的现金	600,000.00	——	——	——
质押贷款净增加额	——	——	——	——
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	——	-2,307,230.37	——	——
支付其他与投资活动有关的现金	——	——	——	——
投资活动现金流出小计	47,201,944.33	44,471,973.27	23,415,460.43	12,662,454.00
投资活动产生的现金流量净额	-47,201,944.33	-44,051,873.27	-21,618,782.63	-12,662,454.00
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	——	——	600,000.00	——
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	——	——	600,000.00	——
取得借款收到的现金	130,000,000.00	173,599,896.00	410,000,000.00	70,000,000.00
发行债券收到的现金	——	——	——	——
收到其他与筹资活动有关的现金	——	——	——	——
筹资活动现金流入小计	130,000,000.00	173,599,896.00	410,600,000.00	70,000,000.00
偿还债务所支付的现金	116,500,000.00	217,099,896.00	340,000,000.00	50,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,651,725.31	96,779,670.63	134,222,463.82	31,607,387.20
其中:赛象电气支付给股东的股利、利润	——	——	105,565,600.00	——
支付其他与筹资活动有关的现金	——	——	——	——
筹资活动现金流出小计	119,151,725.31	313,879,566.63	474,222,463.82	81,607,387.20
筹资活动产生的现金流量净额	10,848,274.69	-140,279,670.63	-63,622,463.82	-11,607,387.20
四、汇率变动对现金的影响	——	——	——	——
五、同一控制下业务合并对现金的影响	——	——	-43,425,288.40	-105,124,043.66
六、现金及现金等价物净增加额	-18,838,246.08	-25,379,898.25	13,281,490.80	25,403,962.01
加:年初现金及现金等价物余额	60,569,055.86	85,948,954.11	72,667,463.31	47,263,501.30
年末现金及现金等价物余额	41,730,809.78	60,569,055.86	85,948,954.11	72,667,463.31

二、非经常性损益

报告期内,公司非经常性损益和及净利润影响如下表所示:

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-192,450.19	455,018.96	-49,805.56	-99,891.00
计入当期损益的政府补助,但与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	6,236,772.24	19,917,266.49	8,473,289.00	9,057,500.00
在企业合并中产生的损益	——	477,493.91	79,493,704.87	114,390,965.85
营业外收支净额	323,397.52	-680,212.56	528,395.65	771.37
非经常性损益合计	6,367,719.57	20,169,566.80	88,445,583.96	123,349,346.22
减:所得税影响金额	955,292.88	3,025,435.02	72,178.51	-14,747.94
少数股东损益影响金额	-440.82	198,876.21	----	----
扣除所得税后的非经常性损益	5,412,426.69	17,144,131.78	88,373,405.45	123,364,094.16
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	5,412,867.51	16,945,255.57	88,373,405.45	123,364,094.16

三、主要财务指标

以下各项财务指标,除资产负债率按照母公司报表口径计算外,均以合并财务报表数据为基础进行计算。

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率(倍)	1.26	1.09	1.19	1.05
速动比率(倍)	0.65	0.51	0.75	0.62
应收账款周转率(次/年)	1.88	4.17	4.63	6.29
存货周转率(次/年)	0.62	1.56	1.87	1.94
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.28	0.40	0.54	0.16
母公司资产负债率(%)	66.98	75.25	72.46	76.33
每股净资产(元/股)	2.76	2.25	2.22	2.74
息税折旧摊销前利润(万元)	6,025.50	12,181.92	20,096.68	17,324.84
利息保障倍数	20.58	16.37	63.85	99.20
每股经营活动净现金流(元/股)	0.19	1.77	1.58	1.72
每股净现金流量(元/股)	-0.21	-0.28	0.15	0.28

四、管理层讨论与分析

报告期前三个会计年度,公司资产结构未出现重大变化,流动资产占总资产的比例始终保持在80%以上,而非流动资产比例略低,表明公司资产具有较强的流动性和可变现能力。2009年1-6月,公司自筹资金投入募集资金项目建设的部分款项由预付账款转入在建工程,并开始购买部分机器设备,导致当期末固定资产和在建工程占比有所上升。

公司的资产整体质量优良,不存在高风险资产和闲置多余资产,并已按照谨慎性原则对相关资产提取足额的减值准备。报告期内公司资产结构与其生产经营模式相适应,符合装备制造业企业的特点,较为合理。

从债务结构上看,公司债务以流动负债为主。报告期内各期末,流动负债分别占公司总负债金额的99.05%、99.48%、99.51%和99.70%,其中应付账款、应付票据和预收款项是流动负债的主要组成部分,各年末短期借款在流动负债中所占比例较低,但在2006、2007年度呈现上升的趋势,表明伴随着近年来主营业务的高速发展,公司对外部资金的需求逐渐显现。总体而言,公司的负债目前仍主要源自从商品赊销及提供劳务行为中所获得的商业信用,信贷融资居于相对次要的地位,公司运营对银行等金融机构的依赖程度较低,不存在到期未偿还的大额债务和延期支付利息的情况。报告期内公司负债的增长主要源于业务规模扩张以及募集资金项目前期工程建设所引致的应付款项、预收款项等流动负债的增加,基本与资产规模的扩张速度保持一致。

报告期各期末,公司母公司的资产负债率分别为7.63%、7.24%、7.52%和6.98%,资产负债率较高。考虑到公司所处行业的生产经营模式,资产结构中以流动性较强的资产为主,固定资产等非流动资产占比相对较低。报告期内,公司主要依靠自身积累及短期信贷作为业务规模扩大的支撑,对长期债务资本的需求相对有限,报告期内前三个会计年度末长期借款余额均为零,因此尽管资产负债率保持较高的水平,但不会对公司清偿长期债务的能力构成显著影响。

公司的资产负债水平与其生产经营模式相适应,资产流动性及可变现能力较强,银行及上下游客户资信状况良好,经营性现金流量充足,报告期内未发生表外融资和或有负债。在购销两端均涉及大量商业信用的情况下,公司能够通过货币资金及以前年度利润以款项预付供应商有效维持正常的资金结转,融资渠道畅通,具备较强的偿债能力,随着业务系统的进一步完整和主营业务规模的扩大,公司盈利能力不断上升,各项偿债能力不断上升,各项偿债能力指标逐年改善,预计随着首次公开发行募资的成功,公司的资本债务结构将得到改善,偿债能力将得到进一步增强。

公司的主营业务收入主要来源于与子子线轮胎生产有关的或营主机业务,并辅以相关配件的销售,公司主营业务定位明确。随着公司技术能力的持续提升和业务领域的不断扩展,近年来逐步形成了类型丰富、层次合理的产品结构,产品线基本覆盖了包括载重胎、工程胎在内的不同用途、不同规格的子午线轮胎生产及成型的全过程,其产品的多样性及技术水准在国内同行业中居于领先地位,基本能够满足橡塑轮胎行业各细分市场上不同客户的多元化需求;加之公司采取以锁定产能为特征的经营模式,客户群体较为广泛,单一产品的销售状况往往取决于下游客户对产品的具体要求,综合以上各类因素,在公司生产规模扩大、主机设备销售收入均纳入下游行业客户可接需求的扩张出现整体性增长的情况下,近两年单一产品所提供的销售收入未超过公司主营业务收入的25%,公司业绩不存在对某一产品类型或具体产品的严重依赖,产品结构单一的风险度较低,收入结构较为合理,具备较强的生产、销售灵活性以及抗衰、稳定性盈利能力。

报告期内,公司分别实现净利润15,861.03万元、17,320.93万元、8,955.86万元和4,724.05万元,2007年度公司净利润较上年增长9.20%,2008年度公司净利润较2007年度下降48.29%。

报告期内公司净利润水平呈现较大幅度的波动,一方面是受到宏观经济形势、公司所处行业竞争程度及下游行业发展景气度等外部因素发生变化的影响,另一方面源自公司内部市场开拓等发展策略的调整。

得益于国民经济的快速发展、汽车产量及保有量的持续上升、基建设施投资力度的不断加大,以及轮胎市场子午胎替代斜交胎的结构性调整,国内橡胶机械市场于2002年结束低迷调整期之后,经过2003、2004两年的“井喷式”快速发展,于2005-2007年度达到高峰,子午线轮胎设备的市场需求量、产能额等指标均显著高于此前年度。公司作为国内橡塑轮胎装备领域的龙头企业,通过抓住橡胶轮胎行业载重子午胎、工程子午胎产能扩大、产品升级的契机,充分利用公司在子午胎装备市场较高的市场占有率和美誉度,于2006-2007年度实现产销量的大幅增长,并推出一系列技术含量及附加值较高的中高端子午胎成型设备,迅速抢占国内市场。子午线轮胎装备非批量化重复生产,具备较强的工制性,下游轮胎生产企业对于子午胎装备提供商有一定的依赖程度,公司多年以来积累的丰富行业经验和强大研发实力开始于子午胎替代斜胎的过程,实现较高的销售毛利率,给公司带来了超额利润;同时,由于2006-2007年度公司在产销环节快速扩张的基础上开始对市场、产品的研发、运输、包装成本精细化控制,带动公司在报告期前两个会计年度实现盈收入及净利润不断步增长,净利润额体现较在一个较高的水平。

2008年度,公司在营业收入小幅上升的情况下净利润出现较大幅度下降,主要原因可以归结为:

首先,公所面临的轮胎制造业及汽车制造行业受2008年下半年以来国内外经济金融形势冲击较为明显,部分客户延迟当年度所订购产品的提货时间,一定程度上减缓了公司主营业务收入的增长势头;

其次,自2007年度以来,随着国内橡胶机械行业,尤其是子午胎装备制造业整体技术水平的不断提升,公司产品线所涵盖的较为中低端产品的技术优势有所下降,部分产品的可替代性有增强趋势,公司所面对市场竞争环境日趋激烈,部分竞争对手或利用其特长于某一细分市场或特定产品带来的成本优势及规模效应,或通过向客户给予较长的信用空间,或利用自身资本优势采取价格战等营销手段争取客户资源,造成公司对部分产品的定价能力有所削弱。公司在按照自身战略规划不断扩展产品产线、持续加大研发投入、严格控制产品质量和信用政策的情况下,受制于市场因素影响,2008年度载重子午胎成型设备、挤出冷喂设备等部分设备实现的利润同比出现下滑,导致该年度公司部分外销产品的毛利率有所降低,主营业务销售毛利较上年度下降4,289.12万元;

再者,公司2008年度对出口销售收入在主营业务收入中所占比重达到38.48%,大大超出以前年度,出口销售在拓宽公司市场空间增长空间,也导致公司当年度产品运输、包装费用及国外销售代理费用大量增加,同时公司针对国外客户要求,加大研发投入,直接导致当年度营业费用和管理费用的快速上升,期间费用总额较上年度增加4,654.66万元。

上述销售收入增长的减缓、销售毛利的下降及期间费用的上升导致公司2008年度营业利润较上年度大幅下降,是造成公司净利润水平下滑的主要原因。

此外,根据天津市新技术产业园区国家税务局津国税新[2006]38号文批复,天津赛象电气自动化技术有限公司享受外商投资企业优惠税率15%的同时,享受所得税“两免三减半”优惠政策,2006年度免征企业所得税,2007年减半征收企业所得税,实际征收率7.5%。2008年度之前,软硬件控制装置、控制系统业务是赛象电气的主营业务,因此,2006年度及2007年度合并报表中该部分业务所产生的应纳税所得额12,112.83万元、5,666.10万元分别享有0%及75%的优惠税率,2007年度之后该部分业务由赛象科技承接,其产生的应纳税所得额应按照高新技术企业15%的所得税率缴纳所得税;同时,2007年度公司所享受国产设备投资抵免所得税额金额较高,达到45390万元,公司税务负担相对较轻。因此,上述税收政策对素也是造成公司2008年度净利润较于2006年度及2007年度的重要因素。

五、报告期内财政策

1、股利分配的一般政策

①公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

②公司的利润分配主要股东合理的投资回报,利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票的方式分配股利。

在满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司连续任何三个会计年度均以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年度可分配利润的百分之三十,具体分红比例由公司董事会根据中期或年度盈余的有关规定和公司经营情况拟定,由公司股东大会审议决定。根据股东大会决议,公司可以进行中期现金分红。

当公司年末资产负债率超过百分之七十或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时,公司可不进行现金分红。但公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

③公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

④本公司的利润分配以会计期间实际实现的可分配利润为计算依据。

⑤公司派发股利时,按有关法律和证券法律规定扣税后的股东应得股利或分配股东股利收入的应纳税金。

本次发行前后公司股利分配政策无变化。

2、报告期内历次股利分配情况

①2006年10月30日,本公司2006年第一次临时股东大会审议通过了2005年度利润分配方案,将可供股东分配的2005年度及以前年度利润54,606,661.07元中的30,000,000.00元向公司全体股东派发现金红利(含税)。

②2007年5月25日,本公司2006年度股东大会审议通过了公司2006年度利润分配及增资议案。根据经审计的财务报告,公司2006年度可供股东分配利润为63,970,561.17元。本年度采取如下利润分配及增资方案:以可分配利润向全体股东每股派发现金红利0.65元(含税),共计发放现金红利2,717万元;以可分配利润向全体股东每股送红股0.818182股,送红股共计3,420万元;以盈余公积向全体股东每股转增0.334928股,转增股本共计1,400万元;本次增资后公司注册资本由4,180万元增至9,000万元。

③2008年8月26日,公司召开2008年第二次临时股东大会,审议通过了2008年中期利润分配方案,将截至2008年6月30日可供股东分配利润150,320,089.31元中的90,000,000.00元向全体股东派发现金股利(含税)。截至报告期末,本次利润分配方案已经实施完毕。

上述股利分配符合《公司法》第[illegible]公司章程》的规定。

3、本次发行完成前后的滚存利润分配政策

根据公司2009年11月25日召开的2009年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司发行前滚存利润分配的议案》,公司本次发行完成前产生的滚存利润由本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。截至2009年6月30日,公司未分配利润为122,024,564.25元(母公司数据)。

六、子公司情况

截至目前,本公司拥有两家子公司,基本情况如下:

公司简称	成立时间	注册资本	出资比例	注册地及主要生产经营地	主营业务
赛象机电工程	2007年4月20日	300万元	100%	华苑产业区(环外)海泰发展四道9号D座	机电设备安装;机电一体化技术开发、咨询、服务、转让;机械设备、仪器仪表销售;货物及技术的进出口业务
龙辰科技	2008年4月2日	500万元	100%	天津市河北区革新道5号	机电一体化技术及产品的开发、咨询、转让服务;轮胎加工专用设备及配件等制造

注:1、赛象机电工程原为天津市赛象轮胎装备技术研发有限公司。2009年6月26日,发行人与橡塑机械研究所签订《股权转让协议》,橡塑机械研究所将其持有的赛象轮胎装备20%股权转让至发行人。至2009年7月31日,本次股权转让及变更名称和经营范围的工商变更登记手续全部办理完毕,该公司成为发行人的全资子公司。

2、龙辰科技由橡塑机械研究所于2008年4月2日独家出资设立。2008年6月30日,发行人与橡塑机械研究所签订《股权转让协议》,橡塑机械研究所将其持有的龙辰科技51%股权转让至发行人;2009年10月28日,发行人与橡塑机械研究所签订《股权转让协议》,橡塑机械研究所将其持有的龙辰科技49%股权转让至发行人。至2009年11月9日,龙辰科技股权转让的工商变更登记手续全部办理完毕,龙辰科技成为发行人的全资子公司。

上述两家公司近一年一期的主要财务指标如下表:

单位:万元

公司简称	时间	总资产	净资产	净利润	是否审计
赛象机电工程	2009年1-6月	303.38	303.39	0.74	否
	2008年	502.86	302.65	3.25	
龙辰科技	2009年1-6月	506.66	487.83	-26.44	
	2008年	546.12	514.28	14.28	

第四节 募集资金运用

经公司2008年第一次临时股东大会、2009年第一次临时股东大会和2009年第三次临时股东大会审议通过,公司本次公开发行股票3,000万股,募集资金投资项目将用于“子午线轮胎装备技术(工程)中心及产业化项目”,项目投资总额为62,655万元。

鉴于募集资金投资项目实施的紧迫性,公司已先行通过自有资金进行建设,截至2009年6月30日,项目累计投入资金9,811.67万元。

本公司募集资金投资的子午线轮胎装备技术(工程)中心及产业化项目,可形成年加工117台套的生产规模,用于生产子午线轮胎系列装备等产品,具体生产纲领及销售收入预测情况如下表所示:

序号	产品名称	单位	年生产纲领	平均价格(万元)	销售收入(万元)
1	挤出设备	台、条	26	688	17,888
2	裁断设备	台、条	25	427	10,675
3	工程胎成型机	台	15	1405	21,075
4	其他成型机	台	82	550	45,100
5	钢丝圈缠绕设备	台、条	16	203	3,248
6	检测设备	台	7	305	2,135
合 计		——	171	——	100,121

目前,项目已经获得天津市发展和改革委员会同意实施项目[2007]351号文对该募股资金项目予以登记备案,完成了项目建议书和可行性研究报告的编制,完成了天津赛象子午线轮胎装备技术(工程)中心及产业化项目环境影响报告书的编制,并获得天津市环保局的批复,签署了土地转让合同,施工图已完成设计并通过了审查,规划环境影响评价手续获得批准;联合厂房已完成土建施工,设备及公用管线安装、调试等建设工作。

本次募集资金投资项目与发行人的主营业务密切关联,项目的顺利实施能够对公司经营状况起到良好的促进作用。本公司近开募集资金对现有生产业务进行技术改造,符合国家的产业发展政策,通过针对性地解决目前生产中存在的瓶颈环节和瓶颈因素,以提升公司的生产制造水平。公司未来将能够从橡胶机械为核心业务,本项目的顺利实施,可以显著提高公司对市场需求的快速反应能力,产品结构进一步向高端产品倾斜,增强公司的整体竞争能力,促进公司在技术应用、重大装备、管理能力等方面向国际先进水平靠拢,为公司进一步拓展国际市场,成为一家国际化的橡胶机械供应商奠定基础。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

本公司提醒投资者关注以下风险:

(一)市场风险

1、2008年以来,受国际金融危机蔓延和世界经济增长减速的影响,国内外汽车行业及相关汽车零配件制造业的发展前景不容乐观,公司所处的橡塑机械行业的市场需求也随这经济较大不利影响。但是,作为橡胶机械行业的龙头企业,公司除了可以受益于国家产业政策及金融危机所深刻的各项经济举措,自身也采取了多项应对方式,通过加强管理、开拓市场、提高研发能力等方面的努力来极发挥本轮金融危机,进一步增强自身的核心竞争力。

2、公司主营业务单一,销售收入主要来源于子午胎橡胶硫化设备及配件等制造业的需求,如果未来子午胎需求未达到预期或出现较大波动,将会对公司市场造成一定负面影响。

3、公司所处行业为竞争性行业,随着国内橡胶机械行业的不断成长、销售网络建设和营销策略的设计等方面适应市场竞争状况的变化,公司将可能在市场竞争中无法保持目身的竞争优势和已有的市场份额。

4、钢材、有色金属与化工材料等基础原材料价格上涨,直接影响公司生产所需基础原材料的采购成本,同时间接可能导致工业基础配套器材生产厂家提高售价,最终影响公司生产产品所需工业基础配套器材的采购成本。

(二)管理风险

1、如果公司控股股东联合第二大股东与第三大股东通过不当行使表决权或其他方式控制公司的经营决策,或与公司发生不合理的关联交易,可能给公司的经营及其他股东的利益带来损失,存在大股东控制的风险。

2、如果公司本次能够成功发行募资并上市,公司的资产规模将大幅增加,公司的人员也将大量扩充,公司组织结构日益复杂,如果不能及时调整原有的管理体系和经营模式,以适应资本市场运作和公司业务发展的要求,将可能形成规模扩大导致的管理风险。

(三)技术风险

1、公司所处子午胎具有技术推动型的典型特征。尽管公司不断加强自主技术创新能力,但与国外知名企业相比,在技术开发实力、研发费用绝对数额等方面还存在差距,倘若失去技术领先优势,将影响到公司的持续盈利发展。

2、公司主要产品的科技含量较高,本公司关键技术为本公司独创,但其技术掌握在少数核心技术人员手中,虽然公司与核心技术人员签订了保密协议,但客观上存在因核心技术人才流失而造成技术泄密的风险。

(四)财务风险

1、本次发行后,预计公司的净资产将比2009年6月末增加两倍以上,由于募集资金投资项目尚有一定的建设期,因此公司存在短期内净资产规模迅速扩大导致净资产收益率下降的风险。

2、公司产品销售基本上都是执行“361”的收款方式(即合同签订后预收30%,发货前或投运合格后收60%,其余10%作为质量保证金,在正常运行一年后付清),该销售收款政策直接导致了期末应收账款的增加。如果公司在发出商品及安装投运后不能及时收回款项,则存在发生坏账的风险。

(五)与募集资金项目有关的风险

公司本次募集资金投资项目为“子午线轮胎装备技术(工程)中心及产业化项目”。该项目已经相关研究设计单位充分论证和系统规划,具有较高的技术含量和良好的市场应用前景,已具备了较高的技术含量和良好的产业化条件,并获得了国家有关部门的立项批准。但在项目实施过程中,如果因设计场环境、技术及施工组织管理等方面出现重大变化,将影响本公司投资项目的顺利实施,从而影响公司的预期收益。

(六)人才竞争的风险

公司是技术密集型企业,要保持企业在行业中的领先地位必须拥有一支稳定、高素质的技术和管理人才队伍。随着公司业务的迅猛发展,公司对人才的需求日益增大。此外,公司在子业中技术和市场地位的不断提高也使公司内部的人才成为同行业厂家争夺的焦点,因此公司如果不能吸引和留住高素质的人才,将在一定程度上制约公司未来的发展,存在人才竞争的风险。

(七)政策性风险

1、外汇汇率的波动直接影响到公司出口产品的销售价格,从而影响到公司产品的价格竞争力,为公司的经营带来一定风险。另外,随着外销业务的增长,公司的外币资产和外币负债也将随之增加,如果人民币持续升值,将有可能给公司带来汇兑损失。

2、公司于2008年11月24日取得《高新技术企业证书》(证书编号:GR200812000142),证书有效期限为三年。按照相关规定,公司在证书有效期内可享受15%的所得税税率优惠政策,但如国家未来对此项政策做出调整,或公司在证书有效期满后未能继续被认定为高新技术企业,则公司收益状况将受到一定影响。

公司收购了赛象电气的软件开发业务及相关资产后,自2008年起享受软件产品增值税实际税负超过3%的部分退税政策。但如果国家将软件政策改变或变化,将会对公司收益产生一定的影响。

此外,公司出口销售增值税执行“免、抵、退”政策,目前执行的出口退税率为13%。若国家在未来对橡机设备行业调低出口退税率,将对公司经营业绩造成一定影响。

二、重要合同

本节重要合同是指交易金额超过人民币500万元,或者交易金额虽未超过人民币500万元,但对公司生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

(一)重大销售合同

①2007年12月,本公司作为供货方与双钱集团(重庆)轮胎有限公司签订《买卖合同》,约定由本公司向对方出售轮胎设备,合同价款共计人民币3,136万元。

②2007年12月,本公司作为供货方与青岛森泰达轮胎有限公司签订《合同书》,约定由本公司向青岛森泰达轮胎有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币3,430万元。

③2008年3月,本公司作为供货方与安徽佳通轮胎股份有限公司签订《采购合同》,约定由本公司向安徽佳通轮胎有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币1,256万元。

④2008年2月,本公司作为供货方与三角轮胎股份有限公司签订《采购合同》,约定由本公司向三角轮胎股份有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币9,364万元。

⑤2007年10月至2009年4月,本公司作为供货方与山东永盛橡胶集团有限公司签订供货合同,约定由本公司向山东永盛橡胶集团有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币3,516万元。

⑥2008年4月,本公司作为供货方与天津机电国际贸易集团有限公司签订《购销合同》,约定由本公司向天津机电国际贸易集团有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币2,386万元。

⑦2008年6至2009年6月,本公司作为供货方与贵州大力士轮胎有限公司签订了供货合同,约定由本公司向对方出售轮胎设备,合同价款共计人民币1,856万元。

⑧2008年6月至2008年12月,本公司作为供货方与山东宏盛橡胶有限公司签订《合同书》,约定由本公司向山东宏盛橡胶有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币3,398万元。

⑨2008年6月,本公司作为供货方与天津国际联合轮胎橡胶有限公司签订《合同书》,约定由本公司向天津国际联合轮胎橡胶有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币58660万元。

⑩2008年9月至2009年6月,本公司作为供货方与潍坊市跃龙橡胶轮胎有限公司签订《合同书》,约定由本公司向潍坊市跃龙橡胶轮胎有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币1,930万元。

⑪2009年2月,本公司作为供货方与上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司轮胎研究所签订《买卖合同》,约定由本公司向上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司轮胎研究所出售轮胎设备,合同价款共计人民币615万元。

⑫2009年5月,本公司作为供货方与好友轮胎有限公司签订《复复合生产线等购销合同》,约定由本公司向好友轮胎有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币1,51254万元。

⑬本公司作为供货方分别于2009年4月至2009年6月与杭州中策橡胶有限公司签订《合同书》,约定由本公司向杭州中策橡胶有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币3,680万元。

⑭2009年5月,本公司作为供货方与三角(威海)轮胎橡胶有限公司签订《设备买卖合同》,约定由本公司向三角(威海)轮胎橡胶有限公司出售轮胎设备,合同价款共计人民币6,42672万元。

⑮2009年5月,本公司作为供货方与杭州解放橡胶有限公司签订《合同书》,约定由本公司向杭州解放橡胶有限公司出售轮胎设