

利达光电股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接十版) 发行人的控股股东南方工业集团，是经国务院批准组建的特大型企业集团，是国家授权投资机构，受国务院直接管理。南方工业集团直接持有发行人 7,445.52 万股，同时通过南方工业资产管理持有发行人 2,671.40 万股，合计持有发行人 10,116.92% 的股份，是发行人的实际控制人。

南方工业集团注册资本为 1,264,521 万元，经济性质为全民所有制，经营方式为投资、设计、制造、销售、施工、承包、监理、服务、进出口、经营租赁以及经营项目：对外承接境外机电设备安装工程所需服务人员，一般经营项目：国内投资、经营管理、光电子产品、电子与光电子产品、仪器仪表、机械、车辆、仪器仪表、环保设备、工程与建筑材料、信息与通讯设备、化工材料、金属与非金属材料及其制品、建筑材料的开发、设计、制造、销售、货物的仓储、工程监理设计、施工、承包、监理等。

截至 2006 年 12 月 31 日，南方工业集团总资产为 10,411,064 万元，净资产为 1,824,640 万元，2006 年 1—12 月实现利润 79,546 万元。(以上数据均为经审计的合并报表财务数据)

九、财务会计信息及管理层讨论与分析 报告期内，本公司不存在对外的长期股权投资，合并会计报表与母公司会计报表相同，本节所披露的财务报表为母公司报表。

1. 发行人近三年及一期财务报表

资产负债表 单位：元
项目 2007.6.30 2006.12.31 2006.12.31 2004.12.31
流动资产:
货币资金 84,972,101.88 73,182,640.02 57,841,842.76 32,082,820.42
应收账款 60,000.00 - - - 200,000.00
预付款项 1,810,592.27 7,349,300.07 84,718,428.88 60,940,228.08
其他应收款 2,580,091.54 3,396,861.24 3,471,521.19 3,810,750.02
存货 1,961,685.26 9,928,137.01 11,066,076.94 3,667,280.00
流动资产合计 92,484,870.95 94,685,938.34 147,066,619.65 100,703,628.52
非流动资产:
长期股权投资 220,677,964.04 226,654,432.83 208,887,414.22 167,228,486.47
固定资产 39,948.00 39,948.00 4,165,000.00 5,153.00
无形资产 1,127,840.11 1,041,040.11 2,841,496.94 2,841,496.94
非流动资产合计 221,846,752.15 228,775,410.94 211,733,911.16 175,133,736.41
资产总计 314,331,623.10 323,461,349.28 358,800,530.81 315,847,364.93
负债:
短期借款 - - - - 9,252.44
应付账款 85,336,760.03 66,698,764.98 60,001,661.88 30,486,646.49
预收款项 443,326.64 636,340.62 6,768,182.77 1,049,232.68
应付职工薪酬 12,119,724.88 9,879,500.00 9,742,661.79 3,394,960.00
应交税费 216,143.12 1,162,694.19 2,688,462.02 1,185,276.71
其他应付款 69,614.46 - - - 12,186,881.21
流动负债合计 108,906,598.73 78,838,200.67 81,586,834.47 57,155,749.13
非流动负债:
一年内到期的非流动负债 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
其他应付款 - - - - 16,928,571.69
非流动负债合计 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 68,242,315.69
负债总计 113,406,598.73 81,644,200.67 84,392,834.47 125,398,064.82
所有者权益:
实收资本 19,200,000.00 19,200,000.00 11,000,000.00 17,500,000.00
资本公积 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82
未分配利润 216,880,818.52 248,800,000.00 313,000,000.00 27,500,000.00
所有者权益合计 204,925,024.37 241,817,148.61 274,407,700.34 190,449,300.11
负债和所有者权益总计 314,331,623.10 323,461,349.28 358,800,530.81 315,847,364.93

利润表 单位：元
项目 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004年度
一、营业收入 172,794,976.33 302,798,242.24 322,839,377.00 270,677,794.22
减:营业成本 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
营业税金及附加 775,919.22 823,529.59 859,549.71 883,300.00
销售费用 2,889,027.23 9,566,497.29 12,304,200.24 13,264,000.00
管理费用 20,627,786.70 4,787,772.16 7,596,227.84 3,381,000.00
财务费用 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
加:公允价值变动收益 11,876,211.21 - 1,866,817.49 2,366,817.49 500,000.00
二、营业利润 15,471,988.42 18,626,709.33 169,298,299.67 180,906,000.00
三、利润总额 15,471,988.42 18,626,709.33 169,298,299.67 180,906,000.00
减:所得税费用 2,104,193.91 2,167,244.25 2,465,196.33 2,384,373.91
四、净利润 13,347,100.22 16,459,465.08 166,833,103.34 178,521,626.09
五、每股收益:
(一)基本每股收益 0.08 0.24 0.21 0.23
(二)稀释每股收益 0.08 0.24 0.21 0.23

现金流量表 单位：元
项目 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004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 172,794,976.33 302,798,242.24 322,839,377.00 270,677,794.22
收到的税费返还 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
经营活动现金流入合计 347,639,760.15 579,875,338.91 599,667,704.00 482,092,245.33
购买商品、接受劳务支付的现金 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
支付给职工以及为职工支付的现金 2,889,027.23 9,566,497.29 12,304,200.24 13,264,000.00
支付的各项税费 20,627,786.70 4,787,772.16 7,596,227.84 3,381,000.00
支付的其他与经营活动有关的现金 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
经营活动现金流出合计 150,374,862.03 305,651,673.02 305,050,779.34 239,157,300.00
经营活动产生的现金流量净额 197,264,898.12 274,223,665.89 294,616,924.66 242,934,945.33
二、投资活动产生的现金流量:
收回投资收到的现金 1,961,685.26 9,928,137.01 11,066,076.94 3,667,280.00
取得投资收益收到的现金 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 39,948.00 39,948.00 4,165,000.00 5,153.00
处置无形资产收到的现金 1,127,840.11 1,041,040.11 2,841,496.94 2,841,496.94
投资活动现金流入合计 7,629,478.34 13,805,125.12 17,778,673.88 80,821,374.00
投资支付的现金 1,961,685.26 9,928,137.01 11,066,076.94 3,667,280.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
支付的其他与投资活动有关的现金 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
投资活动现金流出合计 8,436,634.76 12,536,274.02 14,094,107.28 55,531,372.00
投资活动产生的现金流量净额 -707,156.42 1,268,851.10 3,684,566.60 25,289,992.00
三、筹资活动产生的现金流量:
吸收投资收到的现金 19,200,000.00 19,200,000.00 11,000,000.00 17,500,000.00
发行债券收到的现金 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82
筹资活动现金流入合计 21,889,815.82 21,889,815.82 13,689,815.82 20,189,815.82
偿还债务支付的现金 - - - - 9,252.44
支付利息和股利支付的现金 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
筹资活动现金流出合计 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 60,566,796.44
筹资活动产生的现金流量净额 17,389,815.82 19,083,815.82 10,883,815.82 -40,376,980.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 11,876,211.21 - 1,866,817.49 2,366,817.49 500,000.00
五、现金及现金等价物净增加额 216,880,818.52 248,800,000.00 313,000,000.00 27,500,000.00
六、期初现金及现金等价物余额 84,972,101.88 73,182,640.02 57,841,842.76 32,082,820.42
七、期末现金及现金等价物余额 301,852,920.40 322,982,640.02 370,841,842.76 59,582,820.42

现金流量表 单位：元

项目 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004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 172,794,976.33 302,798,242.24 322,839,377.00 270,677,794.22
收到的税费返还 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
经营活动现金流入合计 347,639,760.15 579,875,338.91 599,667,704.00 482,092,245.33
购买商品、接受劳务支付的现金 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
支付给职工以及为职工支付的现金 2,889,027.23 9,566,497.29 12,304,200.24 13,264,000.00
支付的各项税费 20,627,786.70 4,787,772.16 7,596,227.84 3,381,000.00
支付的其他与经营活动有关的现金 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
经营活动现金流出合计 150,374,862.03 305,651,673.02 305,050,779.34 239,157,300.00
经营活动产生的现金流量净额 197,264,898.12 274,223,665.89 294,616,924.66 242,934,945.33
二、投资活动产生的现金流量:
收回投资收到的现金 1,961,685.26 9,928,137.01 11,066,076.94 3,667,280.00
取得投资收益收到的现金 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 39,948.00 39,948.00 4,165,000.00 5,153.00
处置无形资产收到的现金 1,127,840.11 1,041,040.11 2,841,496.94 2,841,496.94
投资活动现金流入合计 7,629,478.34 13,805,125.12 17,778,673.88 80,821,374.00
投资支付的现金 1,961,685.26 9,928,137.01 11,066,076.94 3,667,280.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
支付的其他与投资活动有关的现金 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
投资活动现金流出合计 8,436,634.76 12,536,274.02 14,094,107.28 55,531,372.00
投资活动产生的现金流量净额 -707,156.42 1,268,851.10 3,684,566.60 25,289,992.00
三、筹资活动产生的现金流量:
吸收投资收到的现金 19,200,000.00 19,200,000.00 11,000,000.00 17,500,000.00
发行债券收到的现金 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82 2,689,815.82
筹资活动现金流入合计 21,889,815.82 21,889,815.82 13,689,815.82 20,189,815.82
偿还债务支付的现金 - - - - 9,252.44
支付利息和股利支付的现金 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 51,313,744.00
筹资活动现金流出合计 4,500,000.00 2,806,000.00 2,806,000.00 60,566,796.44
筹资活动产生的现金流量净额 17,389,815.82 19,083,815.82 10,883,815.82 -40,376,980.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 11,876,211.21 - 1,866,817.49 2,366,817.49 500,000.00
五、现金及现金等价物净增加额 216,880,818.52 248,800,000.00 313,000,000.00 27,500,000.00
六、期初现金及现金等价物余额 84,972,101.88 73,182,640.02 57,841,842.76 32,082,820.42
七、期末现金及现金等价物余额 301,852,920.40 322,982,640.02 370,841,842.76 59,582,820.42

2. 发行人近三年及一期非经常性损益的具体情况

项目 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004年度
利润总额 15,471,988.42 18,626,709.33 169,298,299.67 180,906,000.00
减:非经常性损益 2,104,193.91 2,167,244.25 2,465,196.33 2,384,373.91
净利润 13,347,100.22 16,459,465.08 166,833,103.34 178,521,626.09
非经常性损益占净利润比例 15.71% 12.28% 1.46% 1.34%

3. 近三年及一期财务指标 (1) 主要财务指标

财务指标 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004年度
资产负债率 0.88 0.87 0.87 0.87
流动比率 0.83 0.73 0.68 0.72
速动比率 0.83 0.73 0.68 0.72
应收账款周转率(次/年) 4.10 4.54 3.99 5.32
存货周转率(次/年) 6.23 8.24 7.81 6.73
利息保障倍数 3.27 3.07 3.07 3.07
无形资产摊销率 0.08 0.13 0.21 0.23

(2) 近三年及一期净资产收益率及每股收益

项目 净资产收益率(%) 每股收益(元)
全面摊薄 加权平均 基本每股收益 稀释每股收益
2007年1-6月 7.08 8.43 0.10 0.10
2006年度 6.77 7.27 0.09 0.09
2006年度 6.79 7.28 0.09 0.09
2006年度 18.62 19.79 0.23 0.23
2006年度 17.03 18.10 0.21 0.21
2006年度 16.99 18.06 0.21 0.21
2006年度 21.38 22.39 0.33 0.33
2006年度 19.19 21.12 0.30 0.30
2006年度 19.39 21.41 0.30 0.30

4. 公司财务状况、盈利能力的分析

(1) 资产状况、盈利结构的分析
本公司的财务状况稳健,截至 2007 年 6 月 30 日,公司资产负债率为 53.62%。报告期内,公司资产总额持续增长,2006 年末、2006 年 6 月末较年初末分别增长 9,649.48 万元、2,315.78 万元,89.21%、1.00%,增长率分别为 32.57%、6.50%、2.15%。主要原因在于:(1) 公司 2005 年承接武汉舰艇科研院光学光电系统生产业务的经营性资产;2006 年投入流动资金对公司进行增资;(3) 公司处于一个快速成长期,营业收入增长较快。

(2) 盈利能力、现金流量的分析
公司营业收入处于一个稳步增长期,从 2004 年到 2006 年发行人主营业务收入年均增长率为 19.98%。根据和发行人签订的订单,报告期内实现的销售收入分别占主营业务收入的比重分别为 46.74%和 44.87%。发行人利润主要来自自产精密光学元件的生产与销售。报告期内,发行人主营业务收入的增长率平均为 42.66%,普通产品对主营业务利润的贡献率平均为 46.53%。发行人最近三年及一期的综合毛利率为 22.33%、26.85%、28.25%及 28.58%,保持快速增长态势,这主要得益于发行人不断地调整产品结构,增加高附加值产品的比例,优化生产流程,提高生产效率。

发行人 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年 1-6 月经营活动现金流量净额分别为 5,031.72 万元、6,394.38 万元、9,956.26 万元和 2,382.88 万元。发行人报告期内经营活动产生的现金流量净额均为正值,且呈逐期上升趋势,2004—2006 年期间分别增长率为 41.41%、100.27%,经营活动现金流量净额均大幅度高于同期的净利润,反映出公司经营现金流量充足,净利润的质量较高。
(3) 主要财务指标分析
首先,是发行人开发项目的情况。发行人近期计划建设的重大项目主要为承接武汉舰艇科研院的三个项目,即高精密数控系统关键光学部件制造项目、特种精密光学元件产业化项目和精密光学薄膜配套用耐蚀靶材生产项目建设项目。项目建成后,发行人 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年 1-6 月主营业务收入年均增长率为 19.98%。根据和发行人签订的订单,报告期内实现的销售收入分别占主营业务收入的比重分别为 46.74%和 44.87%。发行人利润主要来自自产精密光学元件的生产与销售。报告期内,发行人主营业务收入的增长率平均为 42.66%,普通产品对主营业务利润的贡献率平均为 46.53%。发行人最近三年及一期的综合毛利率为 22.33%、26.85%、28.25%及 28.58%,保持快速增长态势,这主要得益于发行人不断地调整产品结构,增加高附加值产品的比例,优化生产流程,提高生产效率。

序号 项目名称 第一年 第二年 合计 履行的审批、核准或备案情况
1 高精密数控系统关键光学部件生产项目 10,368 8,146 18,514 发改委[2007]0020 号
2 特种精密光学元件产业化项目 3,194 2,981 6,175 发改委[2007]0019 号
3 精密光学薄膜配套用耐蚀靶材生产项目 1,890 1,519 3,409 发改委[2007]0021 号
合计 15,452 12,746 28,198 --

(上接九版) 四、关联交易披露

单位：元
项目 2007年1-6月 2006年度 2006年度 2004年度
一、营业收入 172,794,976.33 302,798,242.24 322,839,377.00 270,677,794.22
减:营业成本 124,844,783.82 277,077,096.67 276,828,327.00 211,414,451.11
营业税金及附加 775,919.22 823,529.59 859,549.71 883,300.00
销售费用 2,889,027.23 9,566,497.29 12,304,200.24 13,264,000.00
管理费用 20,627,786.70 4,787,772.16 7,596,227.84 3,381,000.00
财务费用 2,013,264.24 - 8,222,134.32 669,848.68 1,492,000.00
加:公允价值变动收益 11,876,211.21 - 1,866,817.49 2,366,817.49 500,000.00
二、营业利润 15,471,988.42 18,626,709.33 169,298,299.67 180,906,000.00
三、利润总额 15,471,988.42 18,626,709.33 169,298,299.67 180,906,000.00
减:所得税费用 2,104,193.91 2,167,244.25 2,465,196.33 2,384,373.91
四、净利润 13,347,100.22 16,459,465.08 166,833,103.34 178,521,626.09
五、每股收益:
(一)基本每股收益 0.08 0.24 0.21 0.23
(二)稀释每股收益 0.08 0.24 0.21 0.23

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

一、风险因素

除财务成本下降外,公司面临的其他主要风险:
(一) 净资产收益率下降的风险
发行人 2004 年度、2005 年度、2006 年度全面摊薄净资产收益率分别为 21.93%、14.05%和 14.46%。本次募集资金投资项目,除精密光学元件产业化项目外,其他两个项目均为新增产能,在短期内难以产生效益,因此发行人的净利润增长速度可能不会随着产能增长而提高。
(二) 市场风险
1. 汽车行业快速发展带来的影响
随着汽车工业的快速发展,其需求主要来自汽车整车开发及改装型周期的影响,因此汽车模具行业与汽车工业的发展密切相关。随着我国汽车工业的持续快速增长,居民购买力的不断增强,预计汽车产业在将来仍将处于快速发展的态势。随着汽车产业“十一五”发展规划的启动,汽车行业将迎来新一轮的发展机遇,汽车模具行业也将随之迎来新一轮的发展机遇。
2. 行业竞争加剧带来的影响
随着汽车工业的快速发展,汽车模具行业竞争也将日益激烈。国内汽车模具行业竞争将日益激烈,国内汽车模具行业竞争将日益激烈,国内汽车模具行业竞争将日益激烈。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大客户为重庆长安汽车股份有限公司、美国通用汽车集团、通用汽车公司、拿拿基里奥 本田有限公司和东风本田汽车有限公司。
D、公司一个会计年度内关联方交易,符合公司产业特性和历史特征
从公司成立以来,每年营业收入和净利润的波动,受制造周期较长的汽车模具行业,公司历年均在生产和销售中保持着较为稳定的收入,且在各年度内,公司 2004 年 1-5 月订单总额为 65.71 万元,其中预收账款为 2004 年 1-5 月收入为 80.30 万元,其中 1-5 月应收账款 2004 年 7.9 月 1.17 万元,占 2004 年 1-5 月收入的 1.44%,占 2004 年 1-5 月应收账款的 1.44%。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素
除财务成本下降外,公司面临的其他主要风险:
(一) 净资产收益率下降的风险
发行人 2004 年度、2005 年度、2006 年度全面摊薄净资产收益率分别为 21.93%、14.05%和 14.46%。本次募集资金投资项目,除精密光学元件产业化项目外,其他两个项目均为新增产能,在短期内难以产生效益,因此发行人的净利润增长速度可能不会随着产能增长而提高。
(二) 市场风险
1. 汽车行业快速发展带来的影响
随着汽车工业的快速发展,其需求主要来自汽车整车开发及改装型周期的影响,因此汽车模具行业与汽车工业的发展密切相关。随着我国汽车工业的持续快速增长,居民购买力的不断增强,预计汽车产业在将来仍将处于快速发展的态势。随着汽车产业“十一五”发展规划的启动,汽车行业将迎来新一轮的发展机遇,汽车模具行业也将随之迎来新一轮的发展机遇。
2. 行业竞争加剧带来的影响
随着汽车工业的快速发展,汽车模具行业竞争也将日益激烈。国内汽车模具行业竞争将日益激烈,国内汽车模具行业竞争将日益激烈,国内汽车模具行业竞争将日益激烈。

收入。公司承接的大额订单均为制造一个车型所需的多套汽车模具设备,客户往往采取集中验收的方式,这就使得公司的汽车模具业务收入会出现月份分布不均的情况,部分月份就会出现收款额,有现金收入,且应收账款余额较大。
(4) 公司最近三年及一期的应收账款为 1,970.17 万元,预收账款前五大