上投摩根内需动力股票型证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

基金合同生效日期:2007 年 4 月 13 日　基金管理人:上投摩根基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示:

1. 投资有风险,投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书;

2. 基金的过往业绩并不预示其未来表现;

3. 基金投资者购买基金并不等于将资金作为存款存入银行或者存款类金融机构,基金管理人不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

4. 本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

一、基金管理人

（一）基金管理人简况

本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:

注册地址:上海市浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 层

办公地址:上海市浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 层

法定代表人:陈开元

总经理:王鸿嫔

成立日期:2004 年 5 月 12 日

实缴注册资本:壹亿伍仟万元人民币

股东名称、股权结构及持股比例:

上海国际信托有限公司	51%
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49%

上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2004]56 号文批准,于 2004 年 5 月 12 日成立的合资基金管理公司。2005 年 8 月 12 日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别由上海国际信托有限公司 67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司 33%变更为目前的 51%和 49%。

2006 年 6 月 6 日,基金管理人的名称由"上投摩根富林明基金管理有限公司"变更为"上投摩根基金管理有限公司",该更名申请于 2006 年 4 月 29 日获得中国证监会的批准,并于 2006 年 6 月 2 日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2007 年 10 月 8 日,基金管理人股东"上海国际信托投资有限公司"更名为"上海国际信托有限公司"。

基金管理人无任何受处罚记录。

(二)主要人员情况

1.董事会成员基本情况:

陈开元先生,董事长

大学本科学历。

先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦 Coopers & Lybrand 咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长,现任上海国际集团有限公司副总经理。

独立董事 4 名:

独立董事:周道炯

大学专科学历,曾就学于安徽省委马列夜大学、中共安徽省委中级党校进修班、中共中央高级党校培训班。

曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大财经委委员。

现任 PECC 中国金融市场发展委员会主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场改革提供顾问咨询意见。

独立董事:姜波克

博士学历,自 1985 年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。

独立董事:Robert Herries

获英国剑桥大学文学硕士学位。

历任 JF 集团有限公司董事、南非标准银行(非洲及中东第一大银行)行政总裁。

现任 Tree Line Advisors (Hong Kong) Limited 营运总监。

独立董事:戴立宁

获台湾大学法学硕士及美国哈佛大学法学硕士学位。

历任台湾财政部常务次长。

现任台湾东吴大学专任客座副教授。

董事 5 名:

董事:Clive Brown

获布里斯托大学理学学士学位。

历任 JF 资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

现任摩根富林明资产管理国际首席执行官,主管欧洲、亚洲及日本投资管理业务。

董事:许立庆

获台湾政治大学工商管理硕士学位。

历任摩根富林明台湾业务董事长。

现任 JF 资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

董事:蔡奋威

获香港理工大学学士学位。

曾任香港德勤会计师事务所合伙人。

现任 JF 资产管理亚太区(不包括日本)行政总监。

董事:杨德红

获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院 MBA。

现任上海国际集团有限公司总经理助理。

董事:林彬

获中欧工商管理学院 MBA。

曾任香港沪光国际投资管理有限公司副总经理。

现任上海国际信托有限公司副总经理。

2.监事会成员基本情况:

监事长:郭平

法律专业,本科学历,高级职称。

曾任黄浦区人民检察院检察长、浦东新区人民检察院代检察长、上海市人民检察院第二分院检察长。

现任上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长、纪委书记。

监事:谭伟明

香港特许公认会计师工会资深会员,香港特许秘书公会会士,香港会计师公会会士,英国特许秘书及行政人员公会会员。

曾任 JF 资产管理北亚业务及营运总监。

现任 JF 资产管理香港及中国(不包括合资企业)业务总监。

监事:俞楠

获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位。

曾任怡富(中国)投资服务有限公司北京办事处资产管理主管、首席代表。

现任上投摩根基金管理有限公司总经理助理、北京分公司总经理。

3.总经理基本情况:

王鸿嫔女士,总经理。

毕业于台湾清华大学经济系。

历任摩根富林明投资信托股份有限公司电子商务部副总经理,摩根富林明投资顾问股份有限公司总经理。

4.其他高级管理人员情况:

刘樱女士,副总经理。

毕业于复旦大学法律系。

历任上海国际集团有限公司法律部总经理,上海国际集团有限公司监事。

傅帆先生,副总经理。

获伦敦城市大学工商管理学硕士学位。

历任上投实业公司副总经理,上海国际信托有限公司副总经理。

胡志强先生,副总经理。

毕业于香港中文大学,获得工商管理学院学士学位。

曾任职于中国银行香港分行、JF 资产管理有限公司。

刘建平先生,督察长。

毕业于北京大学法律系,获法学硕士学位。

历任中国证券监督管理委员会基金监管部副处长。

5. 本基金基金经理

基金经理孙延群,男,1968 年出生,硕士学历,中国注册会计师,8 年证券从业经验。1992 年进入哈尔滨飞机制造公司;1997 年至 2003 年间,分别在中兴信托投资有限公司上海证券管理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师;2003 年 3 月进入景顺长城基金管理有限公司,任景顺长城内需增长基金的基金经理;2005 年 6 月加入上投摩根基金管理有限公司投资管理部,并从 2005 年 11 月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理,负责阿尔法基金的投资工作;并从 2007 年 4 月起同时担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金的基金经理。

6. 基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

王鸿嫔女士,总经理;孙延群先生,投资总监、基金经理;杨逸枫女士,投资副总监;芮崑先生,基金经理;赵梓峰先生,基金经理;杨安乐,基金经理;许运凯,研究副总监。上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号

成立时间:1984 年 1 月 1 日

法定代表人:姜建清

注册资本:人民币 334,018,850,026 元

联系电话:010-66106912

联系人:蒋松云

（二）主要人员情况

截至 2008 年 3 月末,中国工商银行资产托管部共有员工 103 人,平均年龄 30 岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至 2008 年 3 月,托管证券投资基金 85 只,其中封闭式 10 只,开放式 75 只。托管资产规模年均递增超过 90%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、履约类产品、QFII 资产、QDII 资产等产品在内的托管业务体系。2008 年初,中国工商银行先后被《全球托管人》、《财资》、《证券时报》和《上海证券报》等国际国内媒体评选为 2007 年度"中国最佳托管银行",自 2004 年以来,工商银行托管服务获得的该类奖项累计已经达到 12 项。

三、相关服务机构

（一）基金销售机构:

1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)

2.代销机构:

（1）中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人:姜建清

电话:010-66107900

联系人:田耕

客户服务统一咨询电话:95588

网址:www.icbc.com.cn

（2）中国建设银行股份有限公司

办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼(长安兴融中心)

法定代表人:郭树清

客户服务电话:95533

网址:www.ccb.com

（3）招商银行股份有限公司

注册地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

电话:(0755)82090060

传真:(0755)82090817

联系人:刘薇

网址:www.cmbchina.com

(4) 交通银行股份有限公司

注册地址:上海市仙霞路 18 号

办公地址:上海市银城中路 188 号

法定代表人:蒋超良

电话:(021)58781234

传真:(021)58408842

联系人:曹榕

客户服务热线:95559

网址:www.bankcomm.com

(5)中国光大银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

法定代表人:唐双宁

电话:(010)68098000

传真:(010)68561260,68561290

客服电话:95595

联系人:李伟

网址:www.cebbank.com

(6) 上海银行股份有限公司

注册地址:上海市中山东二路 585 号

办公地址:上海市中山东二路 585 号

法定代表人:陈辛

联系人:张浩

联系电话:021-63370888

传真:021-63370777

客户服务热线:021-962888

网址:www.bankofshanghai.com

（7）国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址:上海市延平路 135 号

法定代表人:祝幼一

电话:(021)62580818 转 213

传真:(021) 62569400

联系人:芮敏祺

客户服务咨询电话:400-8888-666

网址:www.gtja.com

（8）中信建投证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址:北京市东城区朝内大街 188 号

法定代表人:黎晓宏

电话:(010)65186758

传真:(010)65182261

联系人:魏明

客户服务咨询电话:400-8888-108;

网址:www.csc108.com

（9）申银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市常熟路 171 号

法定代表人:丁国荣

电话:021-962505、021-54033888

传真:021- 54038844

联系人:胡洁静

客户服务电话:(021)962505

网址:www.sw2000.com.cn

（10）兴业证券股份有限公司

注册地址:福州市湖东路 99 号标力大厦

法定代表人:兰荣

电话:021-68419125

联系人:杨盛芳

客户服务热线:021-68419974

公司网站: www.xyzq.com.cn

（11）招商证券股份有限公司

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40-45 层

法定代表人:宫少林

电话:(0755)26951111(客户服务中心)

传真:(0755)82943237

联系人:黄健

客户服务电话:400-8888-111

网址:www.newone.com.cn

（12）光大证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15-16 楼

法定代表人:王明权

电话:021-68816000

传真:021-68815009

联系人:刘晨

客户服务电话:10108998

网址:www.ebscn.com

（13）海通证券股份有限公司

注册地址:上海市淮海中路 98 号

法定代表人:王开国

电话:(021)53594566 转 4125

传真:(021)53858549

联系人:金芸 杨薇

客户服务咨询电话:(021)962503、400-8888-001

网址:www.htsec.com

（14）广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

办公地址:广东广州天河北路大都会广场 36、38、41 和 42 楼

法定代表人:王志伟

联系人:肖中梅

咨询电话:(020)87555888 转各营业网点

传真:(020)87557985

公司网站:http://www.gf.com.cn

（15）财富证券有限责任公司

注册地址:长沙市芙蓉中路二段八十号顺天国际财富中心 26 层

法定代表人:蒋永明

电话: 0731-4403343

传真:0731-4403439

联系人:张治平

网址:www.cfzq.com

（16）东方证券股份有限公司

注册地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层 -29 层

法定代表人:王益民

客户服务热线:021-962506

联系人:吴宇

电话:021-63325888

传真:021-63326173

网址:www.dfzq.com.cn

(17) 联合证券有限责任公司

注册地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层

法定代表人:马国强

联系电话:0755-82492190

客服热线:400-8888-555;0755-25125666

传真:0755-82492062

联系人:范雪玲

公司网站:www.lhzq.com

(18) 国信证券有限责任公司

注册地址:深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人: 何如

电话: 0755-82130833 转 2181

传真: 0755-82133302

联系人: 林建闽

客户服务电话: 800-810-8868

公司网址:www.guosen.com

(19) 国都证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场 45 层

办公地址:北京市东城区安外大街安贞大厦 3 层

法定代表人:王少华

联系电话:010-64482828-390

传真:010-64482090

联系人:马泽承

咨询电话:800-810-8809

公司网址:www.guodu.com

(20) 德邦证券有限责任公司

注册地址:沈阳市沈河区小西路 49 号

办公地址:上海市浦东南路 588 号浦发大厦 26 层

法定代表人:王军

电话:021-68590808-8119

传真:(021)68596077

联系人:罗芳

网址: www.tebon.com.cn

（21）上海证券有限责任公司

注册地址:上海市九江路 111 号

法定代表人:蒋元真

电话:(021)65087006

传真:(021)65213164

联系人:刘永

客户服务电话 800-6200-071

网址:www.962518.com

（22）上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路 500 号

办公地址:上海市中山东一路 12 号

法定代表人:金运

联系人:倪苏云、汤嘉惠

联系电话:021-63296188-82438、82410

客户服务热线:95528,021-63298615

网址:www.spdb.com.cn

（23）中国银河证券有限责任公司

注册地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人:朱利

电话:(010)66568587

传真:(010)66568536

联系人:郭京华

客户服务热线:(010)68016655

网址:www.chinastock.com.cn

（24）华泰证券有限责任公司

注册地址:江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

客户咨询电话:025-84579897

联系人:张雪瑾

联系电话:(025)84457777-882

网址:www.htsc.com.cn

（25）湘财证券有限责任公司

地址:长沙市黄兴中路 63 号中山国际大厦 12 楼

法定代表人:陈学荣

电话:021-68634518

传真:021-68865938

联系人:陈伟 021-68634818-8631

开放式基金客服电话:021-68865020

公司网址:www.xcsc.com

（26）中信证券股份有限公司

注册地址:深圳市湖贝路 1030 号海龙王大厦

办公地址:北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦

法定代表人:王东明

电话:010-84864818

传真:010-84865560

联系人:陈忠

客户服务热线:010-95558

公司网址:www.ecitic.com

（27）兴业银行股份有限公司

注册地址:福州市湖东路 1 5 4 号

法定代表人:高建平

电话:(021)62677777-218937

联系人:陈晓瑾

客户服务电话:95561

公司网站:www.cib.com.cn

（28）深圳发展银行

地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

邮政编码: 518001

联系人:周勤

联系电话: 0755-82088888

传真电话: 0755-82080714

客户服务电话:95501

公司网址: www.sdb.com.cn

（29）中信金通证券有限责任公司

住所:杭州市中河南路 11 号万凯商务楼 A 座

办公地址:杭州市中河南路 11 号万凯商务楼 A 座

法定代表人:刘军

电话:0571- 85783750

传真:0571-85783771

联系人:龚晓军

网址:www.bigsun.com.cn

客户服务热线:0571-96598

（30）中信万通证券有限责任公司

注册地址:青岛市崂山区香港东路 316 号

办公地址:青岛市东海西路 28 号

法定代表人:史洁民

联系电话:0532-85022026

传真:0532-85022026

联系人:丁韶燕

公司网址:www.zxwt.com.cn

客户咨询电话:0532-96577

（31）北京银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街甲 17 号首层

法定代表人:闫冰竹

客户服务统一咨询电话: 010-96169(北京)022-96269(天津)021-53599688(上海)

网址:www.bankofbeijing.com.cn

（32）中信银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

法定代表人:孔丹

24 小时客户服务热线: 95558

网址:bank.ecitic.com

（33）中国民生银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人:董文标

24 小时客户服务热线: 95568

网址:www.cmbc.com.cn

（34）深圳平安银行股份有限公司

注册地址:深圳市深南中路 1099 号平安银行大厦

法定代表人:孙建一

客户服务统一咨询电话:40066-99999、0755-961202

网址:www.18ebank.com

（35）中银国际证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人:唐新宇

咨询电话:4006208888 或各地营业网点咨询电话

开放式基金业务传真:021-50372474

网址:http://www.bocichina.com.cn

（36）华夏银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区建国门内大街 22 号

法定代表人:翟鸿祥

客户咨询电话:95577

网址:www.hxb.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

（二）基金注册登记机构:

上投摩根基金管理有限公司(同上)

（三）律师事务所与经办律师:

名称:源泰律师事务所

注册地址:上海市浦东新区浦东南路 256 号,华夏银行大厦 14 层

负责人:廖海

联系电话:021-5115 0298

传真:021-5115 0398

经办律师:廖海、吕红

（四）会计师事务所:

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司

住所:上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室

法定代表人:杨绍信(SILAS SIU SHUN YANG)

联系电话: +86 21 6123 8888

传真电话:+86 21 6123 8800

经办注册会计师:汪棣　陈宇

联系人:郁豪伟

四、基金概况

基金名称:上投摩根内需动力股票型证券投资基金

基金类型:契约型开放式

五、基金的投资

（一）投资目标

本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司,把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。

（二）投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%-95%,债券、现金及其它短期金融工具为 0-40%,并保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金投资重点是内需驱动行业中的优势企业,80%以上的非现金股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。

如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

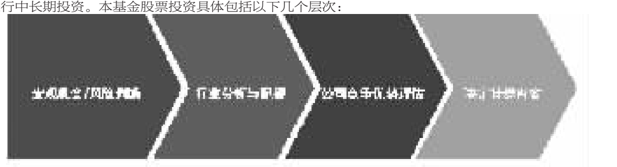
（三）投资理念

内需增长来自经济本身内生,国民经济内生增长机制的加强,有力推动经济可持续性发展,为相关行业的优质上市公司提供超常规成长动力。本基金通过深刻价值挖掘内需驱动带来的投资机会,积极把握投资标的的升值潜力。

（四）投资策略

1、股票投资策略

在投资组合构建和管理的过程中,本基金将采取"自上而下"与"自下而上"相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上,选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括以下几个层次:



（1）宏观机会 / 风险判断

内需增长将为相关行业的优质上市公司提供超常规成长动力,本基金基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融货币运行状况及政策分析、行业运行景气状况及政策分析的基础上,重点判断宏观经济周期对内需相关行业的影响,作为资产配置的依据。

（2）行业分析与配置

本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等方面因素对各行业的相对盈利能力及投资吸引力进行评价,考察净资产收益率、营运周期、销售收入、净利润等指标,重点对内需驱动行业投资机会进行评估,并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。

（3）公司竞争优势评估

企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败和投资价值的关键,本基金将从公司质地和盈利增长两方面对上市公司当前和未来的竞争优势加以评估。

A. 公司质地

公司质地良好的企业通常具备以下特征:企业在管理、品牌、资源、技术、创新能力中的某一方面或多个方面具有竞争对手在短时间内难以模仿的显著优势,从而能够获得超越行业平均的盈利水平和增长速度。本基金将通过包括实际调研在内的多种分析手段,对上市公司质地进行判断,重点关注以下四个方面:

- ●公司治理与管理层;
- ●品牌 / 商誉;
- ●盈利能力;
- ●现金流评估。

B. 盈利增长

在以上研究的基础上,本基金将通过定量与定性相结合的评估方法,对上市公司的增长前景进行分析,确保所选择的企业具备长期竞争优势。

在对上市公司盈利增长前景进行分析时,本基金将充分利用上市公司的财务数据,通过上市公司的成长能力指标进行量化筛选,主要包括 EPS 增长率、主营业务收入增长率、净利润增长率、净资产增长率等。

（4）决定持券内容

本基金的战略目标是构造可以创造主动管理报酬的投资组合,上市公司经过竞争优势指标筛选之后,将由研究团队进行估值水平考察。

用来衡量上市公司估值水平的主要指标为 P/E、P/B、P/S、利润 / 营运现金流。我们将严格考察公司估值,并与公司的历史、同行业的竞争对手和国际上类似公司的数据进行比较。

通过基本面和估值指标筛选的基础组合即被纳入上投摩根基金公司策略性评价体系。研究团队将对所有个股进行策略性分类和评级。通过公司成熟的选股流程,基金管理人定期检视股票评等,并根据行业布局、风险因子等进行最后阶段筛选,以确认投资组合核心库。

2、固定收益类投资策略

本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。

在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。具体策略有:

（1）利率预期策略:本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化。通过全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

（2）估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并利用这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种。

（3）久期管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。

（4）流动性管理:本基金会紧密关注申购 / 赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,以确保基金资产的整体变现能力。

（五）业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

沪深 300 指数是反映沪深两市 A 股综合表现的跨市场成份指数,指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。本基金为主动管理的股票型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,我们选定沪深 300 指数作为本基金股票组合的业绩基准,债券部分的业绩基准则采用上证国债指数。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者更科学的复合指数权重比例,本基金将根据实际情况对业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

（六）风险收益特征

本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

六、基金的投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

截至 2008 年 03 月 31 日,上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为 12,980,223,464.89 元,基金份额净值为 1.1179 元,累计基金份额净值为 1.2179 元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	10,342,723,862.01	78.67%
2	债券	1,748,536,934.80	13.30%
3	权证	0.00	0.00%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	941,407,044.16	7.16%
6	其他资产	114,870,238.15	0.87%
	合计	13,147,538,079.12	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

2008 年 03 月 31 日

序号	分　类	市　值　(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	74,419,521.60	0.57%
2	B 采掘业	516,160,863.51	3.98%
3	C 制造业	5,092,741,197.23	39.23%
	C0 食品、饮料	2,011,880,686.21	15.50%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	36,252,719.81	0.28%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	566,317,117.64	4.36%
	C5 电子	43,011,669.39	0.33%
	C6 金属、非金属	916,909,704.74	7.06%
	C7 机械、设备、仪表	1,266,825,582.70	9.76%
	C8 医药、生物制品	185,739,541.02	1.43%
	C99 其他制造业	65,804,175.72	0.51%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	153,521,525.23	1.18%
5	E 建筑业	42,592,953.96	0.33%
6	F 交通运输、仓储业	172,162,439.58	1.33%
7	G 信息技术业	1,102,249,734.43	8.49%
8	H 批发和零售贸易	994,566,866.95	7.66%
9	I 金融、保险业	1,709,122,965.10	13.17%
10	J 房地产业	345,235,966.31	2.66%
11	K 社会服务业	23,128,484.17	0.18%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	116,821,343.94	0.90%
	合计	10,342,723,862.01	79.68%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

2008 年 03 月 31 日

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占净值比例
1	600519	贵州茅台	7,144,942	1,643,336,660.00	9.65%
2	600036	招商银行	33,667,320	1,334,235,891.60	7.84%
3	000063	中兴通讯	15,091,674	961,188,717.06	5.65%
4	000895	双汇发展	11,094,008	654,435,531.92	3.84%
5	600016	民生银行	40,299,876	597,244,162.32	3.51%
6	600019	宝钢股份	28,028,357	488,814,546.08	2.87%
7	600761	安徽合力	10,270,944	385,057,690.56	2.26%
8	600150	中国船舶	1,494,794	373,309,853.56	2.19%
9	600299	蓝星新材	7,817,264	363,655,463.52	2.14%
10	600517	置信电气	5,146,332	290,870,684.64	1.71%

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600519	贵州茅台	6,469,292	1,214,350,801.32	9.36%
2	600036	招商银行	33,369,021	1,073,481,405.57	8.27%
3	000063	中兴通讯	15,091,674	888,597,765.12	6.85%
4	000895	双汇发展	11,993,757	449,765,887.50	3.47%
5	600016	民生银行	32,169,876	344,539,371.96	2.65%
6	600019	宝钢股份	27,428,357	340,385,910.37	2.62%
7	600299	蓝星新材	7,817,264	312,285,923.20	2.41%
8	600517	置信电气	5,146,332	251,346,854.88	1.94%
9	000425	徐工科技	12,683,557	247,963,539.35	1.91%
10	000651	格力电器	4,465,061	200,436,588.29	1.54%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

2008 年 03 月 31 日

（下转封十五版）

中山大洋电机股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接封十一版）

（2）募集资金影响

①本公司公开发行募集资金到位后,将进一步增强公司的资本实力,改善资产负债结构,提高公司的综合竞争力和抗风险能力。

②本次募集资金投资项目建成投产后,将有效解决公司高档产品生产能力不能满足市场需求的矛盾,提高产品质量和档次,促使公司产品价格有一定幅度上涨,销量增长和售价提高,将使公司抵御原材料价格波动的能力进一步提高。

③固定资产投资增加将增加公司折旧费用,如果投资项目未能实现预期收益,公司收入下降或增长较小,折旧费将对公司盈利带来一定压力。

（3）其他因素影响

公司本次公开发行不仅为企业提供宝贵的发展资金,而且还有利于改善公司的法人治理结构和管理水平,提高公司知名度和影响力,从而进一步促进公司产品质量的改善和销量的增加,有利于提高公司的盈利能力。

（五）股利分配

1、公司历次股利分配情况

2007 年 8 月 12 日,公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议,同意以 2007 年 6 月 30 日公司总股本 4,700 万股为基数,每 10 股派含税现金股利 2.5 元并送 10 股。截至 2007 年 9 月 11 日,本次利润分配已实施完毕。

2、发行后的股利分配政策

2007 年 8 月 12 日,公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议,同意如本次向社会公开发行股票顺利完成,则截至 2007 年 6 末未分配的滚存利润及 2007 年 7 月 1 日以后产生的利润由新老股东共享。

十、全资子公司及控股子公司基本情况

（一）大洋电机(香港)有限公司

1、大洋香港于 2005 年 6 月 20 日在香港注册,法定股本 50 万美元(已发行股本 50 万美元)。大洋香港系本公司全资子公司,公司所在地为香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 13 楼 1305 室,注册编号为 978249,登记证书号码为:35748419-000-06-06-7-1。经营范围:经营电机和其他电器产品及其他相关产品的进出口贸易,协助母公司开展境外投资等业务。大洋香港的主要业务为负责本公司的进出口业务。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-6 号《审计报告》,截至 2007 年末,大洋香港总资产 19,233.99 万元,净资产 2,430.03 万元,2007 年度净利润 4,805.40 万元。

（二）武汉惠洋电器制造有限公司

武汉惠洋成立于 2004 年 11 月 29 日。截至本招股意向书签署日,武汉惠洋注册资本 41.77 万美元,实收资本 41.77 万美元,其中本公司出资 21.77 万美元,占武汉惠洋注册资本的 52.12%,大洋香港出资 20 万美元,占武汉惠洋注册资本的 47.88%,武汉惠洋为本公司直接加间接持有 100%股权的子公司。武汉惠洋在武汉市工商行政管理局注册,注册号为 420100400000833 号,法定代表人为晏展华,住所为武汉市洪山区和平乡铁机村制造工业园九号,经营范围为:加工、生产制造、销售微特电机、家用电器、电子产品、电机材料及配件、电力电子器材及新型机电元件。武汉惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-8 号《审计报告》,截至 2007 年末,武汉惠洋总资产 1,126.36 万元,净资产 996.97 万元,2007 年度净利润 237.89 万元。

（三）常州惠洋电器制造有限公司

常州惠洋成立于 2003 年 7 月 18 日。截至本招股意向书签署日,常州惠洋注册资本 100 万美元,实收资本 100 万美元,其中本公司出资 60 万美元,占常州惠洋注册资本的 60%,澳大利亚籍公民 LIN WEI 出资 40 万美元,占常州惠洋注册资本的 40%,常州惠洋为本公司控股子公司。常州惠洋在江苏省常州市工商行政管理局注册,注册号为企合苏常总副字第 003430 号,法定代表人为鲁楚平,住所为常州市新北区西夏墅镇纺织工业园,经营范围为:磁电机、起动电机、电力电子器件以及新型机电元件的制造,销售自产产品(凡涉及国家专项规定的,取得专项许可手续后经营)。常州惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-8 号《审计报告》,截至 2007 年末,常州惠洋总资产 2,818.27 万元,净资产 1,255.82 万元,2007 年度净利润 371.92 万元。

（四）湖北惠洋电器制造有限公司

湖北惠洋成立于 2005 年 11 月 16 日。截至本招股意向书签署日,公司注册资本 1,000 万元,实收资本 1,000 万元。湖北惠洋系大洋香港全资子公司。湖北惠洋在湖北省孝感市工商行政管理局注册,注册号为企独鄂孝总字第 000182 号,法定代表人为徐海明,住所为湖北省孝昌县经济开发区城南工业园,经营范围为:生产及销售各式微特电机。湖北惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-7 号《审计报告》,截至 2007 年末,湖北惠洋总资产 8,085.49 万元,净资产 903.59 万元,2007 年度净利润 -96.41 万元。

第四节　募股资金运用

一、募集资金使用计划

经 2007 年第一次临时股东大会决议通过,公司本次公开发行股票募集资金拟用于以下项目建设:

单位:万元

项目名称	投资总额	本次募集资金投入			项目税前回收期(年)	备案情况
		第一年	第二年	第三年		
风机负载类交流电机扩产技术改造项目	17,414	7,378.7	8,389.7	1,645.6	4.8	广东省经济贸易委员会 07200039191001247
增资湖北惠洋实施风机负载类交流电机建设项目	10,000	10,000	–	–	6.3	孝昌县发展和改革局 孝昌发改[2005]138 号
高效智能电机及直流无刷电机技术改造项目	7,120	2,752.3	3,680.9	686.8	4.3	广东省经济贸易委员会 07200039191001238
洗衣机电机产品升级技术改造项目	12,620	7,097	5,015.6	507.4	4.5	广东省经济贸易委员会 072000391910001309
微特电机技术中心技术改造项目	9,210	5,720	3,315.8	174.2	–	广东省经济贸易委员会 07200039191001246
信息化管理系统升级技术改造项目	2,170	1,700	470	–	–	广东省经济贸易委员会 07200039191001244
合计	58,534	34,648	20,872	3,014		

若本次公开发行实际募集资金少于上述投资项目所需资金,公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。若本次实际募集资金超过上述投资项目所需资金,超出部分将用于补充流动资金。

二、投资项目概况

公司本次募集资金拟投资的项目有利于扩大公司的生产能力、提升产品档次及内部管理水平,以满足空调、洗衣机等生产企业对风机负载类微特电机、洗衣机电机、高效能智能电机等产品的需求,为客户提供更加优质的、稳定的、高性价比的产品。

（一）风机负载类交流电机扩产技术改造项目

本项目符合《广东省工业九大产业发展规划》中关于家用电器工业重点建设产业基地的发展目,同时符合机械行业规划中关于"优先发展电梯专用电机、电动车专用电机、起重专用电机、油泵电机、低噪声注塑机专用电机、低噪声空调送风机专用电机等产品"之发展方向。

空调业在全球范围内处于成长期,2007 年全球空调整机配套对风机负载类电机的需求量约 21,524 万台,2010 年需求约为 29,192 万台,年平均增长率约 11%。本项目的风机负载类电机主要用于为空调整机生产厂商提供配套,此外还用于风幕等通风设备。项目建成后,将年新增风机负载类电机生产能力 700 万台。

（二）增资湖北惠洋实施风机负载类交流电机技术改造项目

湖北惠洋的风机负载类交流电机建设项目完全投产后,湖北惠洋将新增销售收入 57,400 万元,新增营业利润 4,938.6 万元。按公司直接所占股权(74.63%),预计将年增加净利润 2,764.14 万(按 25%所得税率计算)左右,投资收益率为 27.64%。

本次增资仅为湖北惠洋实施风机负载类交流电机技术改造项目提供建设资金,该项目的完成对本公司完成战略布局,使公司的生产基地贴近微特电机主要原材料供应商及公司产品主要销售对象,降低生产成本,提高公司效益具有重要意义,也是本公司的业务发展规划中的重要环节。项目建成后,湖北惠洋将年新增风机负载类交流电机生产能力 1,000 万台。

（三）高效能智能电机及直流无刷电机技术改造项目

空调器、洗衣机、电冰箱等主要家电最早使用单相异步电动机,由于其效率低、利用率低,为了节能,上世纪 90 年代初采用变频调速异步电动机,目前日本 70%以上的家用分体空调器采用永磁无刷直流电机,美国 20%以上的家用中央空调采用高效智能电机,替代异步电动机变频调速,我国空调器制造厂也开始采用永磁无刷直流电机,以获得更好的节能效果和节省材料。在相同的额定功率和额定转速下,与单相异步电动机相比,无刷直流电动机的体积、重量、用铜量、用铁量均大幅度下降,电机效率提高 10%以上。空调器、洗衣机、电冰箱等为主的家电将越来越多采用永磁无刷电机是发展趋势。

智能电机是直流无刷电机的高端品种,通过在电机控制部分增加与系统相适应的智能控制技术,使得直流无刷电机能够根据运行环境及系统要求的变化,自行调节和控制电机的工作状态和输出参数,从而满足系统功能及性能要求。

据预测,高效智能电机 2007 年全球产能接近 200 万台,直流无刷电机 2007 年国内产能约 200 万台,随着空调行业对电机高能效要求不断提升,以及国家空调能效比政策的调整出台,对该类产品的需求也在持续增加,预计 2010 年全球需求量将达到 1,200 万台。随着,预计 2010 年国内空调行业采用比例会将超过 10%,2010 年仅国内需求量将达 3,200 万台。项目建成后,使高效智能电机及直流无刷电机分别达到年产 120 万台和 80 万台的生产能力。

（四）洗衣机电机产品升级技术改造项目

目前的全自动波轮洗衣机基本采用单速电机;滚筒洗衣机采用双速电机、串激电机和变频电机,其中使用串激电机的滚筒洗衣机约占整个滚筒洗衣机市场的 80%。

2007 年全球洗衣机用串激电机的需求量约 3,800 万台(而产能不足 2,500 万台),未来 5 年内全球洗涤类串激电机需求量将大幅上升,2010 年全球的需求量将达 5,778 万台(较 2007 年增长约 2,000 万台),平均年增长率约 15%。项目建成后,使新型洗衣机串激电机达到年产 700 万台的生产能力。

（五）微特电机技术中心技术改造项目

企业技术中心是企业技术创新体系的核心,建立技术中心已成为企业健全研究开发体系的一个重要内容。国外的大公司都有多个技术中心构成其技术创新体系。如荷兰菲利浦公司在英、法、荷、美、德等 5 个国家设有 7 个技术中心,美国贝尔电话电报公司在美、德、法和西班牙均设有研发机构。目前,我国 520 户国家重点企业已有半数以上建立了企业技术中心,广东省 34 户优势企业已有 70%以上建立了国家级或省级企业技术中心。

本项目建成后将为大洋电机微特电机的生产提供全方位的技术支持,包括基础理论应用、产品预研、新产品试制、原有产品的改进和产品 / 部件的测试认证。

（六）信息化管理系统升级技术改造项目

本项目在公司现有的信息系统基础上,建立一套前瞻性高、功能完善、高效快捷、经济实用、安全可靠的信息管理系统。通过企业信息系统的技术改造工程,完善 ERP 系统的建设;提高信息系统运行效率和防毒抗灾的能力;创建数据仓库和商务智能的决策系统;从而全面提升企业信息化水平。

通过实施公司系统升级改造项目,使公司面对未来国内外市场变化,能迅速通过信息系统了解自身和外部情况,迅速作出正确有效的决策,以适应市场进而赢得市场。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）控股股东不当控制的风险

本次发行前,董事长鲁楚平持有公司 50%的股份,为本公司控股股东,此外,董事彭惠持有公司 5%的股份,两人合计持有公司 55%的股份;本次发行后上述二人仍持有公司 41.03%的股份,仍处于控股地位。鲁楚平与彭惠是夫妻关系。若控股股东利用其控制地位,通过行使投票权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响,可能对其他股东的利益造成损害。

（二）主营业务单一的风险

本公司自设立以来一直致力于微特电机产品的研究、生产和销售,目前公司营业收入主要来源于微特电机产品的销售。2007 年、2006 年和 2005 年,微特电机的销售收入占营业收入的比重为 98.01%、97.63%和 96.16%。如果微特电机行业发生整体市场需求萎缩或有替代微特电机的新型产品出现,则将对本公司的经营业绩产生较大影响。

（三）依赖单一市场的风险

由于空调市场需求旺盛,受空调制造厂商需求的影响,公司目前生产的微特电机主要为空调整机配套。2007 年,为空调整机配套的微特电机约占公司产量的 88%。因此公司发展受全球空调市场变化的影响较大。虽然公司逐步加大了洗衣机行业、健身器材行业及家居行业适用的微特电机的生产和销售规模,但是由于市场需求的推动,目前为空调整机配套的微特电机占营业收入的比例仍然较高,因此如果空调市场需求发生萎缩,而公司又未能及时调整产品方向,则有可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）主要原材料供应商相对集中的风险

2007 年、2006 年和 2005 年,本公司向前五大供应商采购原材料的金额分别为 77,052.15 万元、50,184.82 万元和 44,960.71 万元,占本公司当期采购总金额的比例分别为 58.64%、49.29%和 51.73%。如果本公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化,将对本公司的生产经营活动造成一定影响。

公司所购铜(漆包线)和钢材(硅钢板、冷轧钢板)等主要原材料为普通大宗原材料,国内有较多的供应商,且市场供应较为充足。同时,公司的主要供应商均为多年业务合作关系,公司定期对其供货资质进行持续评估,以保证公司主要原材料正常供应。

（五）业务集中于主要客户的风险

2007 年、2006 年和 2005 年,本公司对前五大最终客户的销售金额分别为 74,284.48 万元、26,072.53 万元和 27,556.48 万元,占本公司当年营业收入的比例分别为 47.45%、27.37%和 36.24%。公司前 5 位客户均为国内外知名空调家电生产企业,向本公司采购的电机数量约占上述客户电机采购总量的 20%左右。由于本公司的客户相对集中,因此,如果本公司与主要贸易伙伴的合作发生摩擦,致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作,或该贸易伙伴自身经营发生困难,则将对本公司的销售造成一定的不利影响。

（六）汇率风险

2007 年、2006 年和 2005 年,本公司产品出口收入分别为 85,138.38 万元、45,305.40 万元和 27,672.26 万元,占当年营业收入的 54.36%、47.56%和 36.39%,本公司出口销售主要以美元结算。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制,即实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来,人民币维持小幅升值。人民币汇率浮动主要在汇兑损失和出口产品的价格竞争力方面对公司的构成影响:

1、汇兑损失:由于公司外销应收账款的平均收款期约 40 天,若收款期内人民币升值将会给公司造成直接的汇兑损失,2006 年 7 月以来人民币逐步升值,特别是 2007 年人民币升值幅度较大,使得公司汇兑损失较大。2007 年、2006 年和 2005 年,公司的汇兑损失分别为 1,359.88 万元、533.38 万元和 90.37 万元,一定程度上影响了公司利润;

人民币升值对本公司的外销业务管理水平提出了更高要求,目前公司已加强了对人民币汇率波动的跟踪研究,尝试利用金融工具锁定风险,采用外汇融资(如与应收账款对应的美元借款、开具远期外汇信用证等)、签订外汇套期保值合约、远期结售汇合约等措施,降低汇率风险。

2007 年下半年以来,公司加强了外币应收账款管理,使得汇兑损失及占外销收入的比率较 2007 年上半年分别下降 18.14 万元和 0.57 个百分点。

公司将进一步加强外币应收账款的管理,尽可能缩短应收账款的周转期,收汇后及时结汇,尽量减少可能导致的汇兑损失。公司今后拟逐步采用多币种结算方式,降低单一外币汇率波动给公司造成的不利影响。

2、出口产品的价格竞争力:自人民币汇率浮动以来,基于同国外客户形成的多年良好合作关系,公司根据人民币汇率升值幅度适时调整以外币计价的出口产品价格,以外币计价的出口产品价格提高会影响本公司出口产品的市场竞争力。人民币汇率变动仍会对公司经营业务产生一定影响。在其他因素不发生变化的情况下,以 2007 年数据测算,人民币汇率每波动 1%,影响公司利润总额约 851 万元。

（七）应收款项发生坏帐的风险

本公司生产的微特电机产品主要为空调整机配套,随着公司生产经营规模的稳步扩大,应收账款有一定幅度增加。截至 2007 年末公司应收账款余额为 18,953.38 万元,比 2006 年末增长 27.93%;虽然一年以内应收账款占 99.98%,账龄结构相对合理,但不排除存在少量应收账款难以收回的可能。

（八）净资产收益率摊薄的风险

截至 2007 年末,本公司的净资产为 24,324.63 万元,本次发行后公司净资产增幅较大。由于募集资金项目实施需要一定时间,在项目全面达产后才能达到预计的收益水平,因此,本公司存在因净资产增幅较大而引发的短期公司净资产收益率摊薄的风险。

（九）所得税政策变化的风险

本公司为广东省高新技术企业,经广东省地方税务局粤地税函[2002]292 号文的批准,从 2002 年 1 月 1 日起享受所得税税率为 15%的企业所得税优惠政策。

根据财政部、国家税务总局财税字[1997]116 号《境外所得计征所得税暂行办法》的相关规定,本公司设立在香港的大洋香港的境外所得按照法定税率 33%并采用 16.5%的定率抵扣计提所得税。

本公司之子公司常州惠洋所得税根据常州高新技术产业开发区国家税务局的批复,从 2005 年起享受"两免三减半"的外商投资企业所得税优惠政策。2007 年度处于所得税减半征收期,减半后的所得税税率为 12%。

本公司之子公司武汉惠洋所得税根据武汉市洪山区国家税务局的审核意见,从 2005 年起享受"两免三减半"的外商投资企业所得税优惠政策。2007 年度处于所得税减半征收期,减半后的所得税税率为 12%。

本公司之孙公司湖北惠洋企业所得税的适用税率为 33%,湖北惠洋 2007 年 10 月投产,2007 年度尚未获利,按规定可享受"两免三减半"的外商投资企业所得税优惠政策,正在办理相关手续。

上述税收优惠将随着国家税收政策的调整而发生变化,并可能对公司的净利润水平造成直接影响。

（十）出口退税政策变化的风险

国家对外贸出口产品实行退税制度,公司拥有自主进出口经营权,执行国家的出口产品增值税"免、抵、退"政策。2006 年 9 月 14 日,财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合下发财税[2006]139 号文《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》,提高了部分商品的出口退税率,其中将功率大于 37.5W 的单相交流电机和功率小于等于 750W 的直流电机出口退税率由原来的 13%提高到 17%,故公司部分产品的出口退税率据此上调。

2007 年、2006 年和 2005 年,公司产品出口收入分别为 85,138.38 万元、45,305.40 万元和 27,672.26 万元,应收出口退税分别为 7,244.00 万元、2,531.10 万元和 1,877.43 万元。国家有关出口退税及出口关税政策的变动,会对本公司的经营业绩产生一定的影响。

如果国家调整出口退税政策,可能对公司的净利润水平造成直接影响。按 2007 年出口 85,138.38 万元的规模测算,出口退税率变动 1%对公司利润的影响约 851 万元。

（十一）管理风险

本公司目前共有 4 家全资及控股子公司。本公司近年来不断完善内部控制制度,形成了一整套财务决策程序与规则,并通过委派董事、经理和财务人员等措施对子公司严密监督和控制,强化了母子公司之间的经营联系。但随着本公司经营规模的不断扩大,对本公司及各子公司的经营管理提出了更高的要求,若各公司内部控制机制及约束机制不能及时得到有效实施和完善,将会对本公司的经营管理造成一定的影响。

（十二）技术落后风险

受信息化和产品技术的高速发展的影响,家用电器或类似产品的换代速度不断加快。而微特电机是大部分家用电器的核心部件,家用电器的换代要求微特电机的设计开发、制造技术不断提升,企业必须持续不断的加大投入新技术、新材料、新工艺的研究,使企业在设计、制造技术领域,保持行业领先地步,否则将会因技术落后而被市场淘汰。

（十三）资金筹集风险

2005 至 2007 年,公司营业收入增长 105.95%,使公司在原材料采购、存货占用等方面需要的流动资金大幅上升。同时,公司在设备购置、厂房建设等方面面临较大的资金需求。目前,由于公司的资产负债率略高于 70%,举债空间十分有限。因此,如果不能及时筹措到公司发展所需资金,将直接影响公司的业务拓展。

（十四）募股资金投资风险

1、募股资金投向风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素作出的。这些项目的顺利实施可以提升公司技术档次,调整产品结构,增强公司的盈利能力,促进公司持续稳定发展。

如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生,将会给募集资金投资项目的预期效果带来较大影响。

2、募集资金投资规模较大的风险

截至 2007 年末,公司净资产为 24,324.63 万元。而本次上市募集资金拟投资项目金额为 58,534 万元,将使公司固定资产总额大幅提高,完全达产后每年将新增折旧 5,478.60 万元。若公司投资的募集资金项目未达到预期收益水平,将对公司未来经营成果造成不利影响。

3、部分募投项目产能扩张较快的风险

本次募集资金项目中,高效智能电机及直流无刷电机技术改造项目和洗衣机电机产品升级技术改造项目达产后,分别增加直流无刷电机(含高效智能电机)年产能 200 万台和洗衣机用串激电机年产能 700 万台,较公司现有生产能力增长较大,公司存在募投项目产能扩张较快而引致的生产管理和产品销售风险。

二、重要合同

截至 2007 年末,本公司订立的正在履行或即将履行的重要合同包括产品购销合同、采购合同、工程合同、借款合同、担保合同、技术服务协议和投资协议等。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书摘要签署日,发行人不存在对财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行有关当事人

名　称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人:中山大洋电机股份有限公司	广东省中山市西区沙朗第三工业区	0760-88555306	0760-88559031	熊杰明
保荐人(主承销商):申银万国证券股份有限公司	上海市常熟路 171 号	021-54033888	021-54047982	黄晓彦、邱枫
律师事务所:北京市竞天公诚律师事务所	北京市朝阳门外大街 20 号联合大厦 15 层	010-65882200	010-65882211	李裕国、王卫国
会计师事务所:信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层	010-65542288	010-65547190	詹军、郑馥丽
股票登记机构:中国证券登记结算有限公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	戴文华
收款银行:中国工商银行上海市淮海中路第二支行	上海市淮海中路 1028 号	021-54039892	021-54036986	
拟上市的证券交易所:深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间:	2008年 5 月 29 日、2008 年 5 月 30 日、2008 年 6 月 2 日
定价公告刊登日期:	2008年 6 月 4 日
申购日期和缴款日期:	2008年 6 月 5 日
预计股票上市日期:	发行完成后尽快安排上市

第七节　备查文件

招股意向书在巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)全文披露,投资者可在该网站查阅。招股意向书全文及备查文件可到发行人和保荐人(主承销商)法定住所查阅,查阅时间是每个工作日上午 9:00-11:00、下午 1:00-5:00。

中山大洋电机股份有限公司

二〇〇八年四月九日