



广州达意隆包装机械股份有限公司

广州市萝岗区云埔一路 23 号

首次公开发行股票招股说明书

保荐人(主承销商)



珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

广州达意隆包装机械股份有限公司

GUANGZHOU TECH-LONG PACKING MACHINE CO., LTD.

发行股票类型	人民币普通股(A股)	每股面值	1.00元
发行股数	2,900万股	每股发行价格	4.24元/股
预计发行日期	2008年1月21日	拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	11,400万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东及实际控制人张颂明先生及其亲属张赞明先生承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的张颂明、陈钢、谢蔚、王忠、黄少坚、王卫东、晏长青还承诺：前述锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p>		
保荐人（主承销商）	广发证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	二〇〇八年一月三日		

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、经公司 2007 年第一次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润的分配政策为：本次公开发行股票前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。截至 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 2,731.77 万元。

二、本次发行前公司总股本为 8,500 万股，本次拟发行 2,900 万股，上述股份均为流通股。

1、控股股东及实际控制人张颂明及其亲属张赞明承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

2、其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东张颂明、陈钢、谢蔚、王忠、黄少坚、王卫东、晏长青还承诺：前述锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、资产负债率偏高的风险：2004 年末、2005 年末、2006 年末，2007 年 6 月 30 日，本公司（母公司）资产负债率分别为 79.96%、77.56%、69.81%、68.33%。虽然资产负债率呈逐年下降的趋势，公司仍存在资产负债率偏高的风险。

2、短期偿债风险：从负债结构看，公司的负债主要以流动负债为主，近三年又一期流动负债分别为 31,921.20 万元、30,950.23 万元、32,071.65 万元、32,257.94 万元，占负债总额的比例分别为 97.59%、98.18%、95.04%、93.56%。公司 2007 年 6 月 30 日的流动比率和速动比率分别为 1.10、0.66，指标比率偏低，公司需要进一步改善资产、负债的结构和资产流动性以提高短期偿债能力。

3、控股股东控制风险：本公司的控股股东和实际控制人均为张颂明先生，目前持有本公司 64.82%的股份。预计本次公开发行后，张颂明先生仍为公司的控股股东和实际控制人，存在控股股东和实际控制人控制风险。

4、公司是国家科学技术部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”和广州市科学技术局认定的“高新技术企业”，根据广东省有关政策文件，公司报告期内都享受了企业所得税优惠，执行税率为 15%。但该优惠政策与国家有关法规政策不一致，存在该所得税优惠不能持续及被税务机关按照 33%的所得税率追缴以前年度所得税的风险。

5、募集资金投资项目风险：本次募集资金主要投资于全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造等四个项目。如果以上四个投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将会面临投资项目部分失败的风险，使公司无法按照既定计划实现应有的经济效益，达到进一步做强做大公司的目的。

目 录

第一节	释 义	10
第二节	概 览	13
	一、发行人基本情况	13
	二、发行人所处行业及竞争优势	16
	三、发行人控股股东及实际控制人简介	18
	四、发行人主要财务数据及财务指标	19
	五、本次发行情况	20
	六、募集资金用途	21
第三节	本次发行概况	22
	一、本次发行的基本情况	22
	二、本次发行股票的有关当事人	23
	三、本次发行的有关重要日期	24
第四节	风险因素	25
	一、财务风险	25
	二、市场竞争风险	26
	三、产品的技术与质量风险	27
	四、控股股东控制风险	28
	五、税收政策发生变化的风险	28
	六、募集资金投资项目风险	30
	七、原材料涨价风险	31
	八、管理风险	32
	九、汇率变动风险	32
第五节	发行人基本情况	34

一、发行人基本资料.....	34
二、发行人改制重组情况.....	34
三、发行人的股本形成、变化及资产变化情况.....	39
四、发行人设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况.....	56
五、发行人的组织结构.....	57
六、发行人控股子公司、参股公司的基本情况.....	61
七、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况	62
八、发行人股本情况.....	66
九、发行人员工及其社会保障情况.....	69
十、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况.....	70
第六节 业务与技术	71
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	71
二、行业基本情况.....	72
三、影响行业发展的有利和不利因素.....	85
四、公司面临的竞争状况.....	88
五、发行人的主营业务.....	96
六、发行人主要固定资产及无形资产.....	110
七、发行人的特许经营权.....	114
八、发行人主要产品的生产技术.....	114
九、发行人主要产品和服务的质量控制情况.....	119
第七节 同业竞争与关联交易	122
一、同业竞争.....	122
二、关联方及关联关系.....	123
三、关联交易.....	124
四、关联交易的决策程序.....	128
五、最近三年及一期关联交易的执行情况.....	130

六、减少关联交易的措施.....	130
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	132
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	132
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.....	137
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	138
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	139
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	139
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....	140
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺	140
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	141
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	141
第九节 公司治理	144
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立 健全及运行情况.....	144
二、发行人近三年违法违规行为情况.....	151
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	151
四、发行人内部控制制度情况.....	151
第十节 财务会计信息	153
一、审计意见类型及财务报表的编制基础.....	153
二、财务报表.....	155
三、报告期内采用的主要会计政策和会计准则.....	165
四、非经常性损益明细表.....	176
五、主要资产.....	177
六、主要债项.....	180

七、所有者权益变动情况.....	182
八、现金流量情况.....	183
九、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项.....	183
十、主要财务指标.....	184
十一、备考利润表.....	187
十二、资产评估情况.....	188
十三、历次验资情况.....	189
第十一节 管理层讨论与分析.....	190
一、财务状况分析.....	190
二、盈利能力分析.....	203
三、资本性支出分析.....	219
四、公司现金流量分析.....	220
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	222
六、在执行新《会计准则》后可能发生的会计政策和会计估计变更及对公司财务状况和经营成果的影响.....	224
七、重大或有事项和期后事项.....	226
第十二节 业务发展目标.....	227
一、发行当年及未来两年内的发展计划.....	227
二、拟订上述计划所依据的假设条件.....	231
三、实施上述计划将面临的主要困难.....	231
四、实现上述业务目标的主要经营理念.....	232
五、上述计划与现有业务的关系.....	232
六、本次募集资金对上述业务目标的作用.....	233
第十三节 募集资金运用.....	234
一、募集资金运用概况.....	234

二、募集资金投入项目简介及投资估算.....	234
三、固定资产变化与产能变动的匹配关系.....	265
四、固定资产折旧对公司未来经营成果的影响.....	267
五、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	267
第十四节 股利分配政策	270
一、公司最近三年股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策.....	270
二、滚存利润的共享安排.....	271
第十五节 其他重要事项	272
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	272
二、重大合同.....	272
三、对外担保的有关情况.....	280
四、诉讼和仲裁事项.....	280
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ...	283
第十七节 附录和备查文件	289

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义

发行人、本公司或公司	指	广州达意隆包装机械股份有限公司
达意隆有限公司	指	公司前身“广州达意隆包装机械有限公司”
北京达意隆	指	北京达意隆包装机械有限公司，现已更名为“北京宏健信科贸有限公司”
一道公司	指	广州一道注塑机械有限公司
巴氏公司	指	广州巴氏轻工机械有限公司
隆格公司	指	广州市隆格机械制造有限公司
三瑞公司	指	广州市三瑞流体设备有限公司
报告期、近三年又一期	指	2004年度、2005年度、2006年度、2007年1-6月
本次发行	指	本公司本次发行2,900万股的行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《广州达意隆包装机械股份有限公司章程》
A股	指	每股面值1.00元的人民币普通股
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构（主承销商）	指	广发证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
新会计准则	指	2006年财政部颁布的新会计准则及其应用指南

二、专业释义

PET	指	俗称聚酯，化学名“聚对苯二甲酸乙二醇酯”，是一种高性能的塑料
PC	指	化学名聚碳酸酯，是一种具有很高机械、光学、电气和热性能的热塑性工程塑料
PVC	指	化学名聚氯乙烯，是一种含微晶的无定形热塑性塑料，是用途最广泛的通用塑料之一
CIP 系统	指	在线清洗和消毒系统
饮料	指	经过包装的乙醇含量小于 0.5% 的饮料制品，即所谓的非酒精饮品
吹瓶机	指	将 PET 瓶坯加热后，用高压空气将 PET 瓶坯吹制成各种形状瓶子的设备
灌装机	指	将饮料等液体灌注到瓶中，并封上瓶盖的设备
灌装生产线	指	由灌装机、前后输送系统及辅助设备（水处理、调配系统、排瓶机、倒瓶链、冷却隧道、暖瓶机、输送系统等设备）组成的生产线。也称“灌装成套设备”
薄膜包装机	指	用塑料膜将饮料瓶按不同排列包装在一起的设备
纸箱全裹机	指	用一块纸板，将饮料瓶包裹起来，装成一箱的设备
纸箱装箱机	指	将饮料瓶按不同排列放入纸箱中，包装成一箱的设备
机械码垛机	指	将包装好的产品，按不同排列分层次放在托盘上的设备
全自动高速 PET 瓶吹瓶机	指	运用 PLC(Programmable Logic Controller 的简称，即“可编程逻辑控制器”)进行全自动控制，吹制 PET 瓶速度达到 12,000 瓶/小时以上的吹瓶机
全自动高速 PET 瓶灌装生产线	指	运用 PLC 全自动控制，向 PET 瓶中灌注饮料的速度在 7,000 瓶/小时以上的灌装生产线
PC/PET 桶装水灌装生产线	指	一种用于向三、五加仑 PC/PET 桶中灌注饮用水的灌装生产线

二次包装设备	指	后段包装设备,是液体包装整线设备中灌装生产线以后的设备统称。薄膜包装机、纸箱全裹机、纸箱装箱机、机械码垛机等均为二次包装设备的一种
高黏度流体灌装设备	指	用于黏度大于 50cP 的液体灌注、封盖的专用设备。cp(中文名:厘泊),是黏滞度(指物质的流动性)的一种测量单位
RJM8、RJM10、RJM14、RJM22	指	公司 PET 瓶吹瓶机的型号。8、10、14、22 为吹瓶机的模腔数
欧盟 CE 认证	指	欧盟规定的低电压指令和机械指令的符合性认证
饮料包装全面解决方案	指	为饮料工厂提供从吹瓶机、灌装生产线到二次包装设备的整线饮料包装设备以及工程设计规划、工程技术支持、工程技术咨询等综合服务行为
ISO9001	指	国际标准化质量标准管理体系
“5S”现场管理	指	是起源于日本的一种比较优秀的质量管理方法。“5S”是指整理(SEIR)、整顿(SETION)、清扫(SEISO)、整洁(SEIKETSU)、教养(SHITSUKE)这五个词语的日语罗马拼音的第一个字母的“S”
PDCA 循环	指	又叫戴明环,是一种全面质量管理所应遵循的科学程序。PDCA 是英语单词 Plan(计划)、Do(执行)、Check(检查)和 Action(处理)的第一个字母

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称： 广州达意隆包装机械股份有限公司
英文名称： GUANGZHOU TECH-LONG PACKING MACHINE CO., LTD.
住 所： 广州市萝岗区云埔一路 23 号
法定代表人： 张颂明
注册资本： 8,500 万元

（二）设立情况

本公司前身——广州达意隆包装机械有限公司于 1998 年 12 月 18 日在广州市工商行政管理局注册成立，注册资本为人民币 500 万元。

2006 年 9 月 1 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。2006 年 9 月 26 日，达意隆有限公司全体股东签署《发起人协议》，协商一致以广东正中珠江会计师事务所有限公司审计确认的截至 2006 年 6 月 30 日的净资产 12,873.68 万元为基础，将达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。

广州达意隆包装机械股份有限公司于 2006 年 12 月 13 日在广州市工商行政管理局注册成立，注册资本为 8,500 万元，并领取了注册号为“4401012046398”的《企业法人营业执照》。

（三）经营情况

本公司是我国饮料包装机械行业的龙头企业，主营业务为饮料包装机械的研发、生产及销售，主要产品为灌装生产线（包括全自动高速 PET 瓶灌装生产线和 PC/PET 桶装水灌装生产线）、全自动高速 PET 瓶吹瓶机、二次包装设备三大类多系列产品，广泛应用于桶装水、瓶装水、碳酸饮料、茶、果蔬汁饮料等饮料生产企业。公司是全球少数几家能够提供饮料包装全面解决方案的设备供应商之一。

1、经营宗旨

公司以“替代进口”、成为国内第一、世界知名饮料及其它液体包装机械综合供应商为发展目标，一直专注于中高档饮料包装机械产品的研发、生产和销售，充分利用改革开放以来国内饮料行业快速发展的大好时机，实现了跨越式发展。目前无论是在研发能力、技术水平上，还是在生产规模、产品质量上，公司都处于国内同行业领先地位，主要产品的性能、质量与技术已达到世界先进水平。

2、品牌经营

由于公司产品具有很强的性价比优势，并凭借良好的产品质量和优质的售后服务，赢得了广大用户的欢迎，而且客户层次正逐渐向高端发展。公司 400 多家客户中，不仅有珠海中富、上海紫江、椰树集团、娃哈哈、北京汇源、福建达利、农夫山泉等国内知名企业，更有先后与公司建立了长期合作伙伴关系的可口可乐、百事可乐、达能、生力、宝洁（P&G）等跨国公司。“TECH-LONG”品牌已走向国际市场，2004 年度、2005 年度、2006 年度国际市场的销售收入占公司营业收入的比例平均为 21.53%，产品远销到北美、欧洲、非洲、中东、东南亚等全球 50 多个国家和地区。

3、自主创新

公司具有较强的自主创新能力，产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权。公司拥有目前国内饮料包装机械行业规模最大的研究开发队伍，拥有 100 多名技术开发人员。2005 年，公司被广东省科技厅批准为省级“工程技术研发中心”，还被广东省相关部门认定为省级“企业技术中心”。公司目前

已经申请了 18 项专利，其中 14 项获得授权，4 项已被受理。公司还受全国轻工机械标准化技术委员会制酒饮料机械分技术委员会委托，主持起草《桶装水饮料全自动冲洗灌装封口机》产品国家行业标准和《饮料机械全自动吹瓶机》产品国家行业标准。其中，《桶装水饮料全自动冲洗灌装封口机》(标准编号：QB/T2736—2005)已经中华人民共和国国家发展和改革委员会发布实施，《饮料机械全自动吹瓶机》产品国家行业标准正在报批当中。

4、发展目标

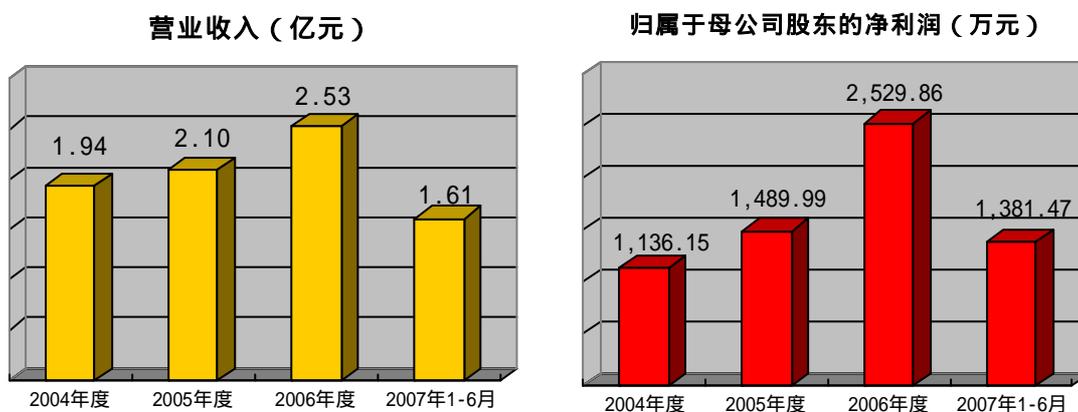
在巩固国内饮料包装机械行业领先地位的同时，公司将充分利用在饮料包装机械领域多年的经验和较强的市场开拓能力，积极向其它液体包装机械领域延伸，开拓日化、啤酒包装机械等市场，努力扩展公司的产品链。目前，公司已研发出高黏度流体高速灌装设备并开始试生产，向日化产品包装机械领域迈出了坚实的一步。

(四) 获得的荣誉

公司近三年获得的主要荣誉见下表：

年份	荣誉	授予单位
2007 年 1-6 月	广东省第一批创新型试点企业	广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会、广东省人民政府国有资产监督管理委员会、广东省知识产权局、广东省总工会
2006 年	中国包装龙头企业	中国包装联合会
	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科学技术部
	知识产权优势企业	广东省知识产权局
	广州市自主创新优秀民营企业	广州市人民政府
	广州市优秀民营企业	广州市人民政府
	高新技术企业	广州市科学技术局
2005 年	广州市百强民营企业	广州市人民政府
	广东省优秀企业	广东省企业联合会 广东省企业家协会
	中国饮料业优秀灌装设备供应商	中国饮料工业协会
2004 年	广东省装备制造业 20 家重点企业之一	广东省经济贸易委员会
	高新技术企业	广州市科学技术局

（五）经营成果



二、发行人所处行业及竞争优势

本公司所处行业为食品与包装机械行业中的包装机械子行业，进一步划分，目前公司产品属于饮料包装机械细分行业。

饮料包装机械行业在我国的发展历程只有 20 多年的时间，得益于国民经济和饮料行业的高速发展，饮料包装机械行业也得到了快速发展，2006 年国内企业销售额超过 50 亿元，近三年年复合增长率达 20%。

本公司的竞争优势主要表现在以下方面：

1、饮料包装全面解决方案优势

饮料包装全面解决方案是饮料包装行业发展趋势之一，它可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省包装成本，而且能够更好、更快地满足用户需求。在产品更新和价格竞争双重压力下，饮料生产企业普遍期望包装设备供应商能提供高性价比的全面解决方案。

作为国内饮料包装行业领先的设备供应商，本公司已具备向客户提供包括从吹瓶机、灌装生产线到二次包装设备的整线包装设备以及工程设计规划、工程技术支持、工程技术咨询等综合服务的全面解决方案，是全球少数几家具备此种能力的企业之一。在项目招投标业务中，与饮料包装单机设备供应商相比，本公司具有更大的竞争优势。

2、自主创新优势

本公司注重自主创新，多年来在研发方面的投入一直位居行业前列。公司产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权。目前，公司已经申请了 18 项专利，其中已获得授权的专利 14 项，已被受理的专利有 4 项。此外，公司主持起草了 QB/T2736-2005《桶装水饮料全自动冲洗灌装封口机》产品国家行业标准，2006 年主持起草了《饮料机械全自动吹瓶机》产品国家行业标准并已报批。

公司自主开发的全自动高速 PET 瓶灌装生产线、全自动高速 PET 瓶吹瓶机等产品都达到国际先进水平，其中公司独立研制的茶、果蔬汁全自动高速热灌装成套设备项目被评为国家科技部科技兴贸计划项目，数控全自动旋转式 PET 瓶高速吹瓶机项目于 2005 年被评为国家科技部火炬计划重点项目。

3、产品高性价比优势

与国外产品相比，本公司产品在成本和价格方面具有明显的优势。成本方面，国内拥有较低的人力资源成本、管理成本和原材料成本；价格方面，本公司产品价格只相当于国外同类产品价格的 1/3 到 1/2，未来还有较大的提价空间，这也是本公司产品能够在国内实现“替代进口”并成功打入国际市场的主要原因。

4、市场优势

本公司拥有深厚的市场基础。一方面，公司与国内外客户建立了良好的合作关系，目前公司拥有的客户群已经超过 400 家企业，其中既包括可口可乐、百事可乐、宝洁（P&G）、达能、生力等跨国公司，也包括珠海中富、上海紫江、椰树集团、娃哈哈、北京汇源、福建达利、农夫山泉等国内著名企业；另一方面，由于公司客户多为饮料行业的高端用户，信誉较好，实力较强，也保证了货款的回收和效益的实现。今后，本公司将更加专注于与国内外的中高端客户建立长期、稳定的合作关系。

5、品牌优势

本公司成立之初就确立了走高端路线、实施“替代进口”的战略，立志将“TECH-LONG”品牌培养成国内外饮料包装机械行业知名品牌。本公司通过不

断改善经营管理，加强在自主创新方面的投入，凭借高质量的产品和优质的售后服务，目前已得到众多国内外知名企业的品质认可，“TECH-LONG”品牌在国内具有较高的知名度。同时，达意隆品牌已逐步走向国际市场，2004年度、2005年度、2006年度国际市场的销售收入占同期公司营业收入的比例平均为21.53%，产品远销到北美、欧洲、东南亚、中东、非洲等全球50多个国家和地区。

6、质量和服务优势

本公司已通过了德国TüV CERT的ISO9001质量体系认证，严格按质量体系的标准运作，产品质量控制贯穿了设计、生产、采购、外协、仓储、运输、售后服务等各个环节。本公司主要产品的质量和稳定性处于国内同行业最高水平。

本公司坚持以“为您而转”(RUNS FOR YOU)为基本经营理念，以“为客户创造价值”为核心企业文化理念，力争为客户提供便利、快捷、优质的服务。公司将凭借这一优势继续加大公司产品“替代进口”的力度，在为股东、公司、员工创造价值的同时，勇于承担社会责任，为振兴和发展我国装备制造业作出贡献。

三、发行人控股股东及实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人均为张颂明先生，目前持有公司股份5,509.70万股，占公司发行前总股本的64.82%。除持有本公司股份外，张颂明先生无其他对外投资。

张颂明先生：1966年7月出生，1989年毕业于华南师范大学，大专学历。1990—1992年供职于广州化工集团；1993年组建广州市天河建技机械发展有限公司，任公司总经理；1998年组建本公司，时任公司执行董事兼总经理。张先生在饮料包装机械行业有十余年从业经验，现任本公司董事长、中国食品和包装机械工业协会副会长、广东省食品和包装机械协会副会长，并当选为广东省第十届、第十一届人大代表。

四、发行人主要财务数据及财务指标

根据广东正中珠江会计师事务所有限公司为本次发行出具的广会所审字[2007]第 0624260142 号《审计报告》，公司近三年又一期的主要财务数据及财务指标如下：

（一）主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项 目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	50,455.00	48,342.44	41,096.67	40,425.63
负债合计	34,477.73	33,746.65	31,525.23	32,709.49
股东权益合计	15,977.27	14,595.79	9,571.44	7,716.14
归属于母公司 股东权益合计	15,977.27	14,595.79	9,431.80	7,578.69

2、简要合并利润表

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	16,054.00	25,321.47	21,027.00	19,364.32
营业利润	1,527.40	3,036.39	1,825.75	1,566.90
利润总额	1,590.72	3,093.45	1,863.59	1,531.32
净利润	1,381.47	2,528.94	1,492.17	1,153.99
归属于母公 司股东的净 利润	1,381.47	2,529.86	1,489.99	1,136.15

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	1,357.61	2,667.03	705.38	6,858.30
投资活动产生的现金流量净额	-837.94	-3,431.34	-3,475.15	-2,878.86
筹资活动产生的现金流量净额	278.44	2,945.08	149.97	-3,284.32
汇率变动对现金的影响额	-0.15	-8.79	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	797.96	2,171.99	-2,619.80	695.12

(二) 主要财务指标

主要指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率(倍)	1.10	1.06	0.93	1.00
速动比率(倍)	0.66	0.62	0.62	0.71
资产负债率(母公司)	68.33%	69.81%	77.56%	79.96%
应收账款周转率(次)	1.30	1.94	1.68	1.94
存货周转率(次)	0.83	1.49	1.56	1.51
销售净利率	8.61%	9.99%	7.10%	5.96%
息税折旧摊销前利润(万元)	2,100.82	4,127.31	2,510.64	2,370.53
利息保障倍数(倍)	11.24	8.85	8.63	5.84
每股净资产(元)	1.88	1.72	1.57	1.26
全面摊薄净资产收益率	8.65%	17.33%	15.80%	14.99%
全面摊薄净资产收益率(扣除非经常性损益)	6.26%	11.06%	6.67%	11.73%
基本每股收益(元/股)	0.16	0.30	0.25	0.19
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.12	0.19	0.10	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.30	0.25	0.19
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.12	0.19	0.10	0.15
每股经营活动现金流量净额(元)	0.16	0.31	0.12	1.14
每股净现金流量(元)	0.09	0.26	-0.44	0.12
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.72%	0.88%	1.57%	0.00%

注:2004末、2005年末普通股股份总数按公司当时注册资本1:1折为6,000万股计算。

五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行数量	2,900万股
发行价格	4.24元/股
发行方式	采用网下向配售对象投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	承销团余额包销

六、募集资金用途

本次募集资金将用于以下四个项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	投入募集资金 (万元)	项目建设期
1	全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目	4,500	4,500	10 个月
2	高黏度流体灌装设备建设项目	6,300	6,300	18 个月
3	全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目	3,800	3,800	10 个月
4	数控全自动薄膜包装机技术改造项目	2,900	2,900	10 个月
合 计		17,500	17,500	--

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、发行股票的种类：人民币普通股（A股）；
- 2、每股面值：1.00元；
- 3、拟发行股数：2,900万股，占发行后总股本的25.44%；
- 4、每股发行价：4.24元/股；
- 5、市盈率：29.95倍（每股收益按照2006年经会计师事务所审计的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：1.88元/股（按2007年6月30日经审计的净资产和发行前总股本计算）；
- 7、发行后每股净资产：2.36元/股（按2007年6月30日经审计的净资产和拟募集资金净额与发行后总股本计算）；
- 8、市净率：1.80倍（以发行后每股净资产值计算）；
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式；
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易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：承销团余额包销；
- 12、预计募集资金总额和净额：募集资金总额为12,296.00万元，扣除发行费用后募集资金净额约为10,912.96万元；
- 13、发行费用概算：

序号	项 目	费 用
1	承销费用	约 725 万元
2	保荐费用	275 万元
3	审计费用	80 万元
4	律师费用	80 万元
5	路演推介及公告费用	约 180 万元
6	发行手续费用	约 43.04 万元

二、本次发行股票的有关当事人

1、发行人：广州达意隆包装机械股份有限公司

住 所：	广州市萝岗区云埔一路 23 号
法定代表人：	张颂明
联 系 人：	晏长青
电 话：	020-82266688
传 真：	020-82265536
互联网网址：	http://www.tech-long.com
电子信箱：	public@tech-long.com

2、保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

住 所：	珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室
联系地址：	广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼
法定代表人：	王志伟
保荐代表人：	裴运华、蔡铁征
项目主办人：	林文坛
电 话：	020-87555888
传 真：	020-87557566

3、律师事务所：广东广大律师事务所

住 所：	广州市先烈中路 69 号东山广场 27 楼
负 责 人：	薛云华
联 系 人：	张平、陈长洁、刘碧华
电 话：	020-87322666
传 真：	020-87322706

4、会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司

住 所：	广州市东山区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001—1008 室
法定代表人：	蒋洪峰
联 系 人：	杨文蔚、何国铨
电 话：	020-83859196
传 真：	020-83800977

5、发行人资产评估机构：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

住 所：	广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼
法定代表人：	陈喜佟
联 系 人：	缪远峰、余丹
电 话：	020-83864768
传 真：	020-83863954

6、拟上市交易所：深圳证券交易所

注册 地 址：	深圳市深南东路 5045 号
电 话：	0755-82083333
传 真：	0755-82083190

7、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

注册 地 址：	深圳市深南大道 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：	0755-25938000
传 真：	0755-25988122

8、保荐人（主承销商）收款银行：工商银行广州市分行第一支行

户 名：	广发证券股份有限公司
帐 号：	2002020719100164201

本公司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。

三、本次发行的有关重要日期

询 价 推 介 时 间	2008 年 1 月 14 日 - 2008 年 1 月 16 日
定 价 公 告 刊 登 日 期	2008 年 1 月 18 日
申 购 日 期 和 缴 款 日 期	2008 年 1 月 21 日
预 计 股 票 上 市 日 期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑以下风险因素。公司披露的风险因素是按照重要性原则及可能对公司造成的不利影响进行排序，但并不表明风险依排列次序发生。此外，投资者还应根据自己的独立判断进行决策。

一、财务风险

公司的财务风险主要表现在资产负债率偏高风险、短期偿债风险和净资产收益率可能下降风险三个方面：

（一）资产负债率偏高的风险

随着公司的快速发展，业务规模不断扩大，固定资产投资和生产经营活动对资金的需求量较大，公司自身积累无法满足对资金的需求，只能主要依靠负债来满足需要。2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日、2007年6月30日，本公司（母公司）资产负债率分别为79.96%、77.56%、69.81%、68.33%。虽然呈现不断下降的趋势，但资产负债率总体仍然偏高，对公司经营可能产生不利影响。

本公司资产负债率偏高带有某些行业特征，如由于公司产品单价较高，合同金额较大，交货期较长，往往要求客户支付较多的预付款项，导致本公司期末预收款项数额较大，报告期内各期末，预收款项占流动负债的比例分别为28.54%、32.26%、28.78%、24.21%。

（二）短期偿债风险

从负债结构看，公司的负债以流动负债为主，近三年又一期末流动负债分别为31,921.20万元、30,950.23万元、32,071.65万元、32,257.94万元，占负债总额的比例较高，分别为97.59%、98.18%、95.04%、93.56%；公司2007年6月

30 日的流动比率和速动比率分别为 1.10、0.66，虽然符合公司所处行业特点，但指标比率略低；期末公司银行借款总额为 7,400 万元，其中大部分为短期借款；应付账款和应付票据余额较大，分别为 13,460.47 万元和 3,853.82 万元。公司存在一定的短期偿债压力，需要进一步改善资产、负债的结构和资产流动性以提高短期偿债能力。

（三）净资产收益率可能下降的风险

公司 2004 年、2005 年、2006 年全面摊薄净资产收益率分别为 14.99%、15.80%、17.33%，反映公司的盈利能力逐年提高。但本次募集资金到位后，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益，则需要 1 至 2 年的时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司面临净资产收益水平下降的风险。

二、市场竞争风险

本公司虽然是我国饮料包装机械行业的龙头企业，且定位于该领域的中、高端产品，具有较强的市场竞争力，但仍面临着国内与国外同行业企业的激烈竞争，具体分析如下：

（一）国内同行的竞争

目前我国饮料包装机械行业的竞争状况呈现三个层次：最底层是数量众多的中小企业，生产大量低水平、低档次、价格较低的产品；中间层次是有一定的经济实力及新产品开发能力的企业，但它们的产品仿制多、创新少、整体技术水平不高，且产品的自动化水平较低；最高层次是能够生产中、高端产品的企业，他们生产的部分产品（包括全自动高速 PET 瓶吹瓶机、灌装生产线等）达到了国际先进水平，能够与国际跨国公司的同类产品在国内市场及部分海外市场进行正面竞争。

除本公司外，行业内实力较强的国内企业还有南京轻机包装机械有限公司、江苏新美星包装机械有限公司等少数企业。这些企业能够生产一批高水平产品，

并以明显的性价比优势与国外企业在一定范围内形成了平等竞争的态势。

如果本公司不能继续保持之前的良好发展态势,并在短期内扩大在国内外市场的占有率,迅速将公司做强做大,就有可能处于不利的竞争地位。

(二) 国外同行的竞争

本公司已经确立了“替代进口”的发展战略,并在近几年的发展中取得了初步成效:不但在国内市场成功地争取到了一批以前只属于国际大公司的客户,而且在国际市场拓展方面迈出了实质步伐,2004年度、2005年度和2006年度公司国际市场销售收入占营业收入的比例平均为21.53%。

但与国际跨国公司,如德国的克朗斯(KRONES)、KHS和法国的西得乐(SIDEL)等公司相比,本公司在研发实力、技术水平、资本规模及品牌影响力等方面还有差距。将来如果这些国际跨国公司实行本土化生产战略,将相关产品的生产基地转移至中国或其他人力成本较低的国家,就有可能削弱本公司产品的成本和价格优势,增大公司的竞争压力。

三、产品的技术与质量风险

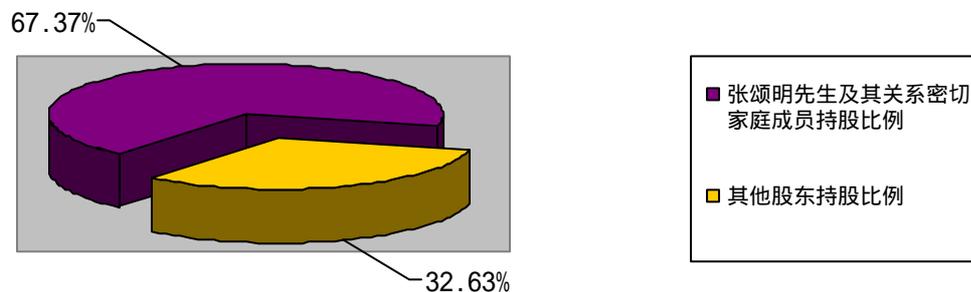
产品的技术水平是公司竞争实力的重要方面,本公司凭借着较强的研发实力和较高的技术水平,已经在与国内同行的竞争中处于优势地位,并且在与国外同行的竞争中抢占了部分市场。但饮料包装机械领域的技术更新换代较快,特别是在产品自动化、生产的速度以及处理能力方面。若本公司的研发能力和技术水平不能适应市场的变化与需求,则无法向客户提供高品质、高技术的产品,可能在竞争中处于不利地位。

饮料产品是关系到人民群众生命健康的重要消费品,因此,饮料生产商在选择设备供应商时非常谨慎,需要长时间的跟踪考察,包括考察设备厂商已经运行的生产线,了解其稳定性和售后服务等情况。在一定程度上,饮料包装机械的产品质量决定着饮料产品的质量。因此,如果本公司生产的设备在运行中出现影响饮料产品质量的事故,就可能造成较大的社会影响,进而影响到公司的品牌、声

誉和市场销售。

四、控股股东控制风险

本公司目前的控股股东和实际控制人是张颂明先生，持有公司股份 5,509.70 万股，占公司总股本的 64.82%；此外，张颂明先生的弟弟张赞明先生持有本公司股份 216.75 万股，占公司总股本的 2.55%，兄弟二人合计持有本公司 67.37% 的股份。预计本次公开发行后，张颂明先生仍为公司的控股股东和实际控制人。



张颂明先生是公司的创始人，为公司创立和发展做出了突出贡献，而且在公司发展壮大的过程中，张先生不断通过各种方式使公司股权多元化，使公司的决策更加科学、合理和透明。虽然目前公司已经初步建立了与股份公司相适应的法人治理结构，并建立健全了各项规章制度，而且上市后还会全面接受投资者和监管部门的监督和约束，但如果执行不力，可能存在张颂明先生利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司在经营、人事、财务、管理等方面进行控制，做出损害投资者利益的决策和行为的风险。

五、税收政策发生变化的风险

（一）出口退税率下调的风险

本公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，目前的出口退税率为 13%。2005 年、2006 年公司享受的出口免抵退税额分别为 703.96 万元、422.87 万元。根据财税【2003】222 号文《财政部、国家税务总局关于调整出口

货物退税率的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，涉及本公司出口产品增值税退税率由 17% 调整为 13%；根据财税【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》，自 2006 年 9 月 15 日起国家调整了部分商品的出口退税率；根据财税【2007】90 号文《财政部、国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，自 2007 年 7 月 1 日起国家再次调整了部分商品的出口退税率。虽然 2006 年、2007 年国家连续出台的退税率调整政策没有影响本公司出口产品的退税率，但是不排除由于国家政策的进一步调整而降低公司产品出口退税率，进而影响公司效益的可能性。

（二）补交企业所得税及所得税税率变动的风险

1、补交企业所得税的风险

公司 2002 年、2004 年、2006 年连续被广州市科学技术局认定为“高新技术企业”（每两年认定一次）；2006 年还被国家科学技术部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。根据广东省委粤发（1998）16 号文《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》、粤地税发（1998）221 号文《关于贯彻落实省委、省政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定的通知》等有关文件，公司近三年都享受了企业所得税优惠，执行 15% 的所得税税率。公司近三年享受的企业所得税优惠政策均经过税务主管部门的批准，并得到了广东省地方税务局的确认。

公司目前所享受的按照 15% 的所得税税率缴纳企业所得税的优惠政策是广东省的政策，在广东省普遍适用，但该政策与财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第 001 号）关于“国务院批准的高新技术产业开发区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按 15% 的税率征收所得税”的规定不尽一致，存在被税务机关按照 33% 的所得税税率追缴以前年度所得税的风险。而且如果国家关于高新技术企业所得税的优惠政策发生变化，公司的税务负担可能加重，对公司的经营成果产生不利影响。

2004 年度、2005 年度、2006 年度和 2007 年 1-6 月，公司（母公司）按 33% 和 15% 计缴企业所得税之间的差额分别为 320.26 万元、501.92 万元、686.93 万元和 276.13 万元，合计为 1,785.24 万元。

针对可能被追缴以前年度企业所得税的风险，公司目前的全体股东已向公司作出承诺：如果发生由于广东省、广州市地方有关文件和国家有关部门颁发的相关规定存在差异，导致有关税务机关追缴发行人截止首次公开发行股票并上市之日以前的企业所得税差额的情况，公司目前的全体股东愿按公司首次公开发行股票之前的持股比例承担需补缴的所得税税款及相关费用。

2、所得税税率变动的风险

新的《中华人民共和国企业所得税法》将于 2008 年 1 月 1 日开始实施，一般企业的所得税税率将统一为 25%，如果将来主管税务机关将本公司的所得税适用税率调整为 25%，将对本公司的经营业绩产生直接影响；如果将来公司按照相关规定被认定为国家需要重点扶持的高新技术企业，将被减按 15% 的税率征收企业所得税，目前适用的所得税税率将不会发生变化。因此，在新的所得税法实施后，公司适用的所得税税率具有不确定性，存在着被按照 25% 所得税率征收企业所得税的风险。

六、募集资金投资项目风险

本次募集资金主要投资于全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目、高黏度流体灌装设备建设项目、全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目和数控全自动薄膜包装机技术改造项目等四个项目。虽然本公司对四个项目的可行性进行了充分研究，并聘请了甲级咨询机构广东中轻工程设计院进行了深入研究，出具了可行性研究报告，但由于项目本身的特性，客观上存在以下风险：

（一）项目实施风险

由于项目从设计到竣工投产有一定的建设和试生产周期,工程组织和管理能力、项目建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等因素都可能影响项目如期竣工投产。因此,如果投资项目不能顺利实施,或实施后由于市场开拓不力无法消化新增的产能,公司将会面临投资项目部分失败的风险,使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益,达到进一步做强做大公司的目的。

(二) 固定资产规模大幅增加的风险

本次募集资金中约有 14,000 万元用于固定资产投资,项目建成后,公司固定资产规模将大幅增加,需要根据相关政策提取相应折旧,按照公司目前的折旧政策,每年新增折旧 1,077.80 万元。如果项目效益不能充分发挥,可能会影响公司整体经济效益。

七、原材料涨价风险

本公司采购的主要原材料包括:外购机械加工件、电气元器件、不锈钢材料、配套设备等。近三年,公司主营业务成本构成中,直接材料占比达 85%左右。

近年来,钢材价格变化较大,呈逐年上升趋势,除直接影响不锈钢材料的价格外,还会带动其它以钢材为主要原材料的外购机械加工件的价格上涨,对本公司产品成本造成不利影响。2004 年度、2005 年度、2006 年度,不锈钢材料占公司总采购额的比例分别为 16.59%、11.45%、11.39%,比例相对较小。而外购机械加工件占公司总采购额比重较大,2004 年度、2005 年度、2006 年度占比分别为 36.47%、42.28%、43.39%。外购机械加工件价格构成中钢材等材料成本约占 40-50%,其余为加工费用。由于机械加工工艺逐渐成熟和稳定导致其加工费用降低,在一定程度上缓解了钢材价格上涨造成的不利影响。

如果钢材等原材料价格继续上涨,可能导致公司产品成本上升,降低公司产品的毛利率水平,影响公司的效益。本公司将在原材料采购和产品定价方面,加强对市场和客户的研究,提高对原材料价格走势的预测能力,同时尽量缩短产品

生产和交货周期，使原材料价格上升因素对公司经营的影响降至最小。

八、管理风险

经过多年的发展，本公司已从一个当初注册资本 500 万元、员工人数不足百人的小公司，发展成为注册资本 8,500 万元、能够生产饮料包装机械中、高端产品、员工人数达 600 多人的股份制企业。随着公司的不断发展，公司规模、业务量和人员数量持续增长，特别是本次募集资金投资项目投产之后，公司规模将迈上一个新台阶，对公司的管理和人才方面提出了更高的要求。如果公司原有管理体制不能跟上公司发展的步伐，造成管理不善或者人才流失，将会使公司在生产经营上受到一定的影响。

九、汇率变动风险

随着产品质量的提升，“TECH-LONG”品牌已经获得国内外客户的广泛认同，在提升国内市场占有率的同时，本公司加大力度开拓国际市场，近三年公司国际市场销售收入占营业收入的比例平均为 21.53%，预测未来几年这一比例将在 30%左右。从 2005 年开始，公司自主出口本企业产品，在国际市场上的销售主要以美元进行结算，因此人民币对美元汇率的变动将不可避免地给公司经营带来影响。

2005 年 7 月我国实施汇率制度改革，人民币汇率开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币，有调节、有管理的浮动汇率制度，不再盯住单一美元，形成更富有弹性的人民币汇率机制。按照中国人民银行公布的 2007 年 9 月 28 日的人民币汇率中间价计算，自汇率改革实施日开始人民币兑美元已累计升值幅度超过 7%，而且人民币汇率稳步升值的趋势仍可能持续下去。

人民币对美元的升值对本公司经营的影响主要有两点：一是会使公司以美元报价的产品价格提高，在国际市场上的价格优势受到削弱，产品竞争力下降，影响公司产品在国际市场的销售，从而对公司的经营业绩产生一定的影响；二是直

接影响公司对于外币货币性项目按照不同时点汇率折合的记账本位币金额之间的差额计入当期损益的汇兑损益金额。

公司将加强对汇率市场的研究，提高预测、分析人民币汇率走势的能力，同时在日常经营活动中，将通过合同条款的优化防范汇率风险，努力使公司汇率风险降至最低。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：广州达意隆包装机械股份有限公司

英文名称：GUANGZHOU TECH-LONG PACKING MACHINE CO., LTD.

注册资本：8,500 万元

法定代表人：张颂明

成立日期：2006 年 12 月 13 日

住 所：广州市萝岗区云埔一路 23 号

邮政编码：510530

电 话：020-82266688

传真号码：020-82265536

互联网网址：<http://www.tech-long.com>

电子信箱：public@tech-long.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式：有限责任公司整体变更

2006 年 9 月 1 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。2006 年 9 月 26 日，达意隆有限公司全体股东签署《发起人协议》，协商一致以广东正中珠江会计师事务所有限公司审计确认的截至 2006 年 6 月 30 日的净资产 12,873.68 万元为基础，将达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。

2006 年 11 月 27 日，广东省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于同意广州达意隆包装机械股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》（粤国

资函[2006]499号), 同意公司的国有股权设置方案。公司于 2006 年 12 月 13 日在广州市工商行政管理局注册成立, 并领取了注册号为“4401012046398”的《企业法人营业执照》, 注册资本为 8,500 万元。

(二) 发起人

公司发起人为张颂明等 13 名自然人和广州科技创业投资有限公司 1 家法人。公司设立时的股本结构情况如下:

序号	发起人股东	股份种类	持股数(万股)	持股比例
1	张颂明	自然人股	5,509.70	64.82%
2	广州科技创业投资有限公司(SLS)	国有法人股	1,266.50	14.90%
3	陈钢	自然人股	722.50	8.50%
4	张赞明	自然人股	216.75	2.55%
5	谢蔚	自然人股	144.50	1.70%
6	王忠	自然人股	144.50	1.70%
7	李品	自然人股	144.50	1.70%
8	王建辉	自然人股	72.25	0.85%
9	黄少坚	自然人股	72.25	0.85%
10	王卫东	自然人股	72.25	0.85%
11	晏长青	自然人股	57.80	0.68%
12	吴昌华	自然人股	34.00	0.40%
13	孔祥捷	自然人股	34.00	0.40%
14	陈怡	自然人股	8.50	0.10%
合计	--	--	8,500.00	100.00%

注: SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写, 表示其为国有法人股股东, 下同。

(三) 在改制设立发行人前后, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为自然人张颂明。2006 年 12 月改制设立本公司时, 张颂明拥有的主要资产是持有本公司 64.82% 的股权, 除此之外, 未拥有其他对外投资。张颂明主要从事在本公司的管理工作, 未有从事其他业务。

本公司是由有限责任公司整体变更设立，在改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

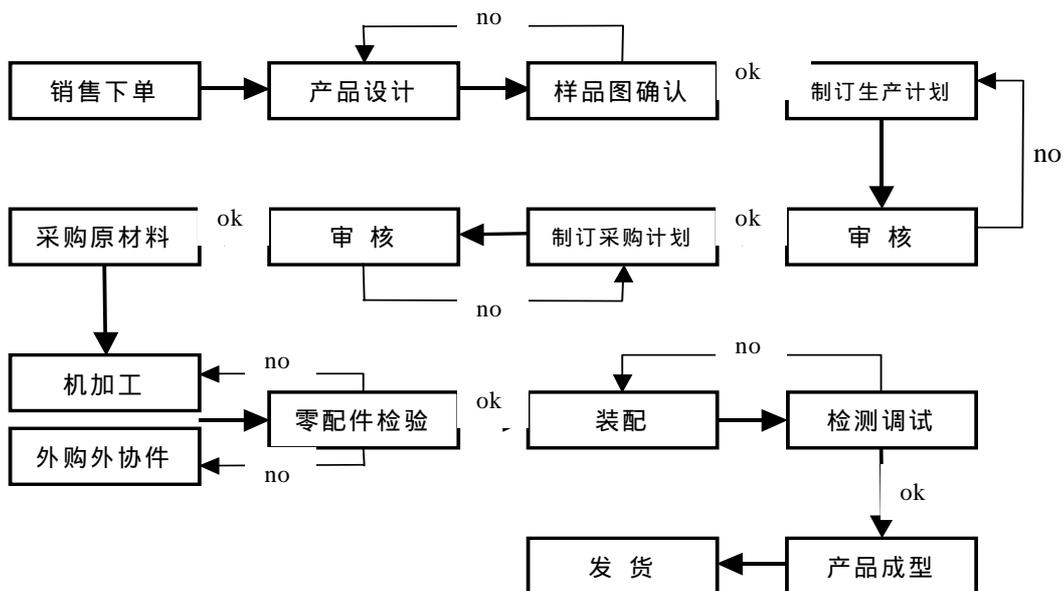
（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司整体变更设立时拥有的全部资产为达意隆有限公司改制前的整体资产，主要包括：货币资金、应收账款、存货、股权投资、房产、土地使用权、商标权、专利权和与公司主营业务有关的机器设备等。

本公司设立时实际从事的主要业务为饮料包装机械的研发、生产及销售。

（五）改制前后发行人的业务流程及其变化

本公司是由达意隆有限公司整体变更设立，改制前后公司业务流程未发生重大变化，公司主要业务流程如下：



（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

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人张颂明在如下方面存在关联关系，其关联关系及演变情况如下：

1、接受担保

自本公司前身达意隆有限公司成立以来,主要发起人张颂明一直存在为公司银行借款提供担保的事项。截至 2007 年 6 月 30 日,张颂明为公司正在执行的银行借款共计 5,400 万元提供担保。

2、主要发起人控制的公司代理销售公司产品

北京达意隆原为本公司主要发起人张颂明持股 55%的公司,成立于 2000 年 5 月。

2002 年 9 月 9 日,本公司与北京达意隆签订《代理销售协议书》,由北京达意隆为公司开拓我国北方市场。2004 年度、2005 年度、2006 年度公司与北京达意隆的关联交易金额分别为 1,471.45 万元、1,653.42 万元、294.61 万元。

为减少公司与北京达意隆的关联交易,规范公司运作,张颂明与本公司另一股东王忠(原持有北京达意隆 40%股权)于 2006 年 7 月将其持有的北京达意隆全部股权转让给无关联的第三方。目前,北京达意隆不再代理销售公司产品。2007 年 3 月,北京达意隆更名为“北京宏健信科贸有限公司”。

公司与北京达意隆关联交易的详细情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由达意隆有限公司以净资产折股整体变更设立,变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离,原有限公司资产、负债、机构和人员由本公司承继;目前,公司拥有的车辆、部分房产等资产已过户至公司名下,专利已经国家知识产权局准予变更至公司名下,商标权、部分房产等其他资产的产权变更手续正在办理之中。

(八) 发行人“五分开”情况及独立性

本公司自成立以来,严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作,在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司各股东,具有独立完整的业务链条及面向市场自主经营的能力,拥有完整的供应、生产和销售系统。

1、业务独立情况

本公司主要从事饮料包装机械的研发、生产及销售，而公司控股股东及实际控制人张颂明目前除持有本公司 64.82%的股份外，无其他对外投资，亦不存在其控制的其他企业从事相关产品的开发、制造和销售的情况。张颂明先生及其亲属张赞明先生已签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在今后任何时间将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联合）参与或进行与本公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动，直至其不再对公司有重大影响为止。

本公司拥有独立的研发系统、采购系统、生产系统和销售系统，业务链条完整，均不依赖股东及其下属企业。公司独立决定经营方针、经营计划，在业务上完全独立。

2、资产完整情况

本公司由达意隆有限公司以净资产折股整体变更设立，变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离，承继了原有限公司的资产、负债、机构、业务和人员，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，亦不存在以公司资产、权益或信誉为各股东的债务提供担保以及资产、资金被控股股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

本公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东及其关联方严格分离。公司董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定产生，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均未在控股股东、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，亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司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。

4、机构独立情况

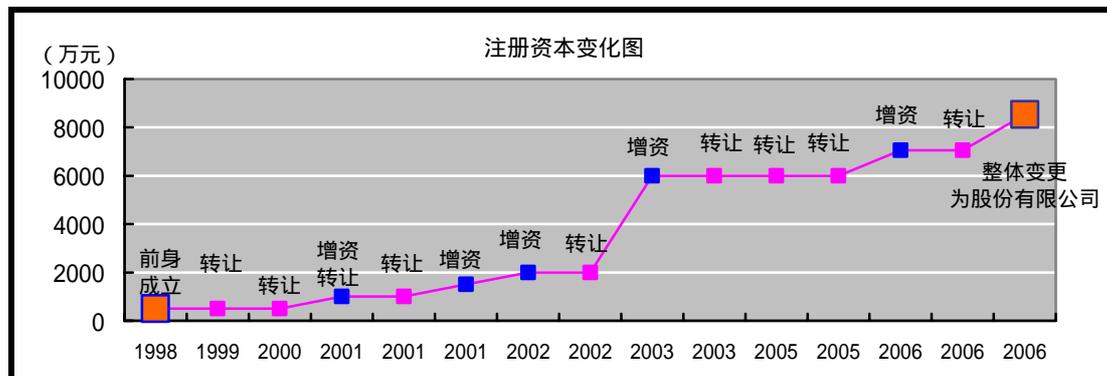
本公司设有股东大会、董事会、监事会以及内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，在生产经营和管理机构方面与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。股东单位各职能部门与本公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在在股东单位直接干预公司生产经营活动的情况。

5、财务独立情况

本公司设有独立的财务部门，配备专职人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，实施严格的内部审计制度。在银行独立开设账户，未与股东单位或其他任何单位或个人共用银行账号。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税现象。

三、发行人的股本形成、变化及资产变化情况

自公司前身达意隆有限公司设立以来，公司经历了多次股本和股东变化，但股权结构始终明晰，不存在任何纠纷或潜在纠纷，情况如下：



(一) 发行人前身—广州达意隆包装机械有限公司的股本及股东变化情况

1、1998年，达意隆有限公司成立

本公司前身达意隆有限公司于1998年12月18日在广州工商行政管理局注册成立，注册资本为人民币500万元，由自然人张颂明和张赞明以现金投入。公

司住所：广州市中山大道西 63 号电子科技大厦四楼西北侧(07)；经营范围：“批发和零售贸易（国家专营专控项目除外）；制造、安装：包装机械、食品机械。”天河会计师事务所对本次出资进行了验证，出具了穗天师验字（98）0233 号《验资报告》。股东出资情况及股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	400.00	80.00%
张赞明	100.00	20.00%
合计	500.00	100.00%

2、1999 年，第一次股权转让

1999 年 4 月 20 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意张颂明将其持有的达意隆有限公司 12% 的股权转让给自然人张林飞，以注册资本出资额为定价依据。同期，达意隆有限公司将住所变更为广州市萝岗区云埔工业区云埔一路 16 号。达意隆有限公司于 1999 年 5 月 13 日完成了本次股权转让和变更住所的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	340.00	68.00%
张赞明	100.00	20.00%
张林飞	60.00	12.00%
合计	500.00	100.00%

3、2000 年，第二次股权转让

2000 年 9 月 11 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张林飞将其持有的达意隆有限公司 12% 的股权转让给股东张颂明，股东张赞明将其持有的达意隆有限公司 4% 的股权转让给自然人陈刚，以注册资本出资额为定价依据。广州信联会计师事务所有限公司对本次股权转让进行审验，出具了穗信[验]字（2000）第 0920 号《验资报告》。达意隆有限公司于 2000 年 9 月 25 日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	400.00	80.00%
张赞明	80.00	16.00%
陈刚	20.00	4.00%
合计	500.00	100.00%

4、2001年，第三次股权转让、第一次增资

2001年4月19日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张颂明以现金增资500万元，公司注册资本由500万元增加至1,000万元；同时股东张赞明将其持有的达意隆有限公司1%的股权转让给自然人龚本强，以增资后的注册资本出资额为股权转让定价依据。广州信联会计师事务所有限公司对本次增资进行审验，出具了穗信[验]字(2001)第0423号《验资报告》。达意隆有限公司于2001年5月21日完成了本次增资和股权转让的工商变更登记手续。增资及股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
张颂明	900.00	90.00%
张赞明	70.00	7.00%
陈刚	20.00	2.00%
龚本强	10.00	1.00%
合计	1,000.00	100.00%

5、2001年，第四次股权转让

2001年8月22日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张赞明将其持有的达意隆有限公司4%的股权进行转让，其中2%转让给谢蔚，1%转让给王忠，1%转让给王建辉；股东张颂明将其持有的达意隆有限公司1%的股权转让给王忠，9%的股权转让给陈钢，均以注册资本出资额为股权转让定价依据。达意隆有限公司于2001年10月8日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
张颂明	800.00	80.00%
陈钢	90.00	9.00%
张赞明	30.00	3.00%
陈刚	20.00	2.00%
谢蔚	20.00	2.00%
王忠	20.00	2.00%
王建辉	10.00	1.00%
龚本强	10.00	1.00%
合计	1,000.00	100.00%

6、2001年，第二次增资

2001年9月22日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本500万元，增资后注册资本为1,500万元，由全体股东按原出资比例认购。广州信联会计师事务所有限公司对本次增资进行审验，出具了穗信[验]字(2001)第0925-1号《验资报告》。达意隆有限公司于2001年11月16日完成了本次增资的工商变更登记手续。增资后股权结构变更为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
张颂明	1,200.00	80.00%
陈钢	135.00	9.00%
张赞明	45.00	3.00%
陈刚	30.00	2.00%
谢蔚	30.00	2.00%
王忠	30.00	2.00%
王建辉	15.00	1.00%
龚本强	15.00	1.00%
合计	1,500.00	100.00%

7、2002年，第三次增资

2002年2月20日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本500万元，增资后注册资本为2,000万元，由全体股东按原出资比例认购；同时将公司经营范围变更为“加工、制造、批发：包装机械、食品机械[凡国家专营专控商品或项目除外]。”广州会华会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，出具了穗信[验]字(2002)第0222-1号《验资报告》。达意隆有限公司于2002年3月18日完成了本次增资的工商变更登记手续。增资后股权结构变更为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
张颂明	1,600.00	80.00%
陈钢	180.00	9.00%
张赞明	60.00	3.00%
陈刚	40.00	2.00%
谢蔚	40.00	2.00%

王忠	40.00	2.00%
王建辉	20.00	1.00%
龚本强	20.00	1.00%
合 计	2,000.00	100.00%

8、2002 年，第五次股权转让

2002 年 11 月 2 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意吸纳自然人黄少坚为公司新股东，由股东张颂明将其持有的达意隆有限公司 1% 的股权转让给黄少坚，以注册资本出资额为股权转让定价依据。达意隆有限公司于 2002 年 12 月 16 日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	1,580.00	79.00%
陈钢	180.00	9.00%
张赞明	60.00	3.00%
陈刚	40.00	2.00%
谢蔚	40.00	2.00%
王忠	40.00	2.00%
王建辉	20.00	1.00%
龚本强	20.00	1.00%
黄少坚	20.00	1.00%
合 计	2,000.00	100.00%

9、2003 年，第四次增资

2003 年 3 月 5 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本 4,000 万元，增资后注册资本为 6,000 万元，由全体股东按原出资比例认购。本次增资各股东均以货币资金出资，其中张颂明增加出资 3,160 万元，陈钢增加出资 360 万元，张赞明增加出资 120 万元，陈刚增加出资 80 万元，谢蔚增加出资 80 万元，王忠增加出资 80 万元，王建辉增加出资 40 万元，龚本强增加出资 40 万元，黄少坚增加出资 40 万元。广州华天会计师事务所有限公司对本次增资进行审验，出具了华天[验]字（2003）第 0394 号《验资报告》。达意隆有限公司于 2003 年 3 月 20 日完成了本次增资的工商变更登记手续。增资后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	4,740.00	79.00%
陈钢	540.00	9.00%
张赞明	180.00	3.00%
陈刚	120.00	2.00%
谢蔚	120.00	2.00%
王忠	120.00	2.00%
王建辉	60.00	1.00%
龚本强	60.00	1.00%
黄少坚	60.00	1.00%
合 计	6,000.00	100.00%

保荐人认为：“根据主要股东个人陈述及我们的适当核查，2003年3月达意隆有限公司增资时各股东增加出资的资金均是其自有资金；主要股东用于出资的资金主要来源于其多年经商所得，资金来源合法。”

律师认为：“2003年3月达意隆有限公司增资时发行人主要股东增资的资金均是其自有资金，资金来源合法。”

10、2003年，第六次股权转让

2003年5月22日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东龚本强将其持有的达意隆有限公司1%的股权转让给张颂明；股东陈刚将其持有的达意隆有限公司2%的股权分别转让给陈钢和张颂明各1%，均以注册资本出资额为股权转让定价依据。达意隆有限公司于2003年7月24日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后公司股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	4,860.00	81.00%
陈钢	600.00	10.00%
张赞明	180.00	3.00%
谢蔚	120.00	2.00%
王忠	120.00	2.00%
王建辉	60.00	1.00%
黄少坚	60.00	1.00%
合 计	6,000.00	100.00%

11、2005 年，第七次股权转让

2005 年 3 月 20 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张颂明将其持有的达意隆有限公司 2.2% 的股权向全体股东同意吸纳为新股东的张小平、苏继辉、孔祥捷、孙有安和吴昌华转让，转让比例分别为 0.8%、0.2%、0.4%、0.4% 和 0.4%，均以注册资本出资额为股权转让的定价依据。达意隆有限公司于 2005 年 6 月 14 日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	4,728.00	78.80%
陈钢	600.00	10.00%
张赞明	180.00	3.00%
谢蔚	120.00	2.00%
王忠	120.00	2.00%
王建辉	60.00	1.00%
黄少坚	60.00	1.00%
张小平	48.00	0.80%
孔祥捷	24.00	0.40%
孙有安	24.00	0.40%
吴昌华	24.00	0.40%
苏继辉	12.00	0.20%
合计	6,000.00	100.00%

12、2005 年，第八次股权转让

2005 年 12 月 3 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张小平、苏继辉、孔祥捷、孙有安和吴昌华分别将其持有的达意隆有限公司 0.8%、0.2%、0.4%、0.4% 和 0.4% 的股权转让给张颂明，均以注册资本出资额为股权转让定价依据。达意隆有限公司于 2005 年 12 月 31 日完成了本次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张颂明	4,860.00	81.00%
陈钢	600.00	10.00%

张赞明	180.00	3.00%
谢蔚	120.00	2.00%
王忠	120.00	2.00%
王建辉	60.00	1.00%
黄少坚	60.00	1.00%
合 计	6,000.00	100.00%

13、2006 年，第五次增资

2006 年 1 月 13 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意广州科技创业投资有限公司及自然人陈怡分别向达意隆有限公司投资现金 2,980 万元和 20 万元，均按实际出资额 2.833 : 1 折为公司注册资本，公司注册资本增加到 70,588,235 元。广东正中珠江会计师事务所有限公司对本次增资进行审验，出具了广会所验字（2006）第 0520140031 号《验资报告》。达意隆有限公司于 2006 年 1 月 26 日完成了本次增资的工商变更登记手续。增资后股权结构变更为：

股东名称	出资额（元）	出资比例
张颂明	48,600,000.00	68.85%
广州科技创业投资有限公司(SLS)	10,517,647.00	14.90%
陈钢	6,000,000.00	8.50%
张赞明	1,800,000.00	2.55%
谢蔚	1,200,000.00	1.70%
王忠	1,200,000.00	1.70%
王建辉	600,000.00	0.85%
黄少坚	600,000.00	0.85%
陈怡	70,588.00	0.10%
合 计	70,588,235.00	100.00%

14、2006 年，第九次股权转让

2006 年 8 月 14 日，达意隆有限公司股东会作出决议，同意股东张颂明将其持有的占公司注册资本 4.03% 的股权向全体股东同意吸纳为新股东的李品、吴昌华、孔祥捷、王卫东和晏长青转让。2006 年 8 月 20 日，张颂明与各受让方分别签订《股东转让出资合同书》，由李品以现金 240 万元受让 120 万元出资额，占 1.7% 的股权；吴昌华以现金 28.2353 万元受让 28.2353 万元出资额，占 0.4% 的股

权；孔祥捷以现金 28.2353 万元受让 28.2353 万元出资额，占 0.4%的股权；王卫东以现金 60 万元受让 60 万元出资额，占 0.85%的股权；晏长青以现金 60 万元受让 48 万元出资额，占 0.68%的股权。同期，因广州市行政区划调整，公司的注册地址变更为广州市萝岗区云埔一路 23 号。达意隆有限公司于 2006 年 9 月 1 日完成了本次股权转让和变更住所的工商变更登记手续。股权转让后股权结构变更为：

股东名称	出资额（元）	出资比例
张颂明	45,755,294.00	64.82%
广州科技创业投资有限公司(SLS)	10,517,647.00	14.90%
陈钢	6,000,000.00	8.50%
张赞明	1,800,000.00	2.55%
谢蔚	1,200,000.00	1.70%
王忠	1,200,000.00	1.70%
李品	1,200,000.00	1.70%
王卫东	600,000.00	0.85%
王建辉	600,000.00	0.85%
黄少坚	600,000.00	0.85%
晏长青	480,000.00	0.68%
吴昌华	282,353.00	0.40%
孔祥捷	282,353.00	0.40%
陈怡	70,588.00	0.10%
合计	70,588,235.00	100.00%

（二）公司设立以来的股本形成与变化情况

公司整体变更设立时的股本情况参见本节“二、发行人改制重组情况”之“（一）设立方式”与“（二）发起人”。

本公司整体变更设立后，股本结构未发生变化。

（三）资产变化情况

1、重组子公司

广州市隆格机械制造有限公司和广州市三瑞流体设备有限公司原为公司下

属子公司。考虑到公司业务发展及规范公司运作的需要，公司以收购资产和转让股权的方式对上述两家子公司进行了重组。具体情况如下：

（1）重组隆格公司

隆格公司的历史沿革情况

隆格公司原为本公司控股子公司。2006年11月，本公司将其持有的隆格公司全部股权对外转让，从此不再持有隆格公司股权。

隆格公司原名“广州市日精机电设备制造有限公司”，于1998年4月14日由陈帮开、温世旭、包贺林共同出资设立，注册资本为50万元，法定代表人为陈帮开。

1999年11月该公司进行增资，增资后注册资本为100万元，其中：陈帮开、温世旭、包贺林和达意隆有限公司各出资25万元，分别持有25%的股权。

2002年1月，温世旭、包贺林分别将其持有的该公司25%股权全部转让给达意隆有限公司，转让后达意隆有限公司持有该公司75%股权，陈帮开持有该公司25%的股权，该公司法定代表人变更为张颂明。

2002年8月，达意隆有限公司将其持有的该公司5%股权转让给陈帮开，转让后达意隆有限公司持有该公司70%股权，陈帮开持有该公司30%股权，该公司更名为“广州市隆格机械制造有限公司”。

2003年10月，隆格公司再次增资及进行股权转让，陈帮开将其持有的隆格公司30%股权转让给陈钢；达意隆有限公司将其持有的隆格公司70%股权转让给陈钢；同时达意隆有限公司增资900万元。此次股权转让及增资后，达意隆有限公司出资900万元，持有隆格公司90%股权，陈钢出资100万元，持有隆格公司10%股权。

2006年11月，达意隆有限公司将其持有的隆格公司90%股权转让给袁伟辉，陈钢将其持有的隆格公司10%股权转让给练新良，该公司法定代表人变更为袁伟辉。2006年12月隆格公司完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

隆格公司的经营情况

2004年、2005年、2006年，隆格公司的简要财务状况及经营业绩如下：

单位：万元

项 目	2006年12月31日 或2006年度 (经审计)	2005年12月31日 或2005年度 (经审计)	2004年12月31日 或2004年度 (经审计)
资产总计	1,013.48	1,525.32	4,460.67
负债合计	87.26	592.47	3,365.05
股东权益合计	926.22	932.85	1,095.62
营业收入	0.00	965.48	3875.04
营业利润	-6.55	-157.95	93.99
利润总额	-6.63	-160.62	88.86
净利润	-6.63	-160.62	35.48

作为达意隆有限公司的子公司，隆格公司在报告期内的主要客户为达意隆有限公司，主要是为达意隆有限公司提供零部件。

重组情况

A、受让隆格公司固定资产

随着业务规模不断扩大，知名度逐步提高，提高经营管理能力和核心竞争力成为公司发展的重点。为了便于统一管理，提高管理效率，综合考虑控制产品质量和减少关联交易的因素，2004年下半年开始，达意隆有限公司开始着手整合公司资源，准备收购隆格公司资产，将原由隆格公司为公司提供的零部件转由公司自主生产。

2005年3月1日，达意隆有限公司股东会做出决议，同意达意隆有限公司按2005年3月末的账面净值购买隆格公司的固定资产。2005年4月5日，达意隆有限公司与隆格公司签署《固定资产转让协议》，转让的固定资产包括立式加工中心、注塑机、磨床、铣床、冷水机、笔记本电脑、办公用品和生产设备等共157台(件)，转让价格为该批固定资产2005年3月末账面净值，即549.71万元。

B、转让隆格公司股权

达意隆有限公司受让隆格公司固定资产后，隆格公司已不再进行具体的生产经营活动，亦不再承担为公司提供零部件的职能。因此，达意隆有限公司决定将其持有的隆格公司股权进行转让，简化公司组织架构，提高公司经营效率。

2006年11月1日，达意隆有限公司股东会做出决议：同意达意隆有限公司退出隆格公司；同意达意隆有限公司将其持有的隆格公司注册资本的90%共900万元的出资转让给自然人袁伟辉；同意达意隆有限公司截止2006年10月31日对隆格公司的应付账款和其他应付款共计900万元的债务由自然人袁伟辉承担。2006年11月2日，达意隆有限公司与自然人袁伟辉签订《股东转让出资合同书》，将其持有的隆格公司90%的股权转让给自然人袁伟辉。2006年11月9日，达意隆有限公司、隆格公司与自然人袁伟辉签署了《债权债务转让协议书》。根据上述合同和协议，袁伟辉以900万元的价格受让达意隆有限公司持有的隆格公司90%的股权，以承担达意隆有限公司对隆格公司900万元债务作为转让价款的支付方式。此次转让后，本公司不再持有隆格公司股权。

（2）重组三瑞公司

三瑞公司的历史沿革情况

三瑞公司原为本公司控股子公司，2006年11月，本公司将其持有的三瑞公司股权对外转让，从此不再持有三瑞公司股权。

三瑞公司成立于2003年5月19日，达意隆有限公司出资82万元、张小平出资18万元，注册资本为100万元，法定代表人为张颂明。

2003年7月，张小平将其持有的该公司6%股权转让给达意隆有限公司，转让后达意隆有限公司持有该公司88%股权，张小平持有该公司12%股权。

2004年1月，达意隆有限公司将其持有的该公司5%股权转让给苏继辉，转让后达意隆有限公司持有该公司83%股权，张小平持有该公司12%股权，苏继辉持有该公司5%股权。

2006年12月，达意隆有限公司将其持有的三瑞公司83%股权转让给袁伟辉，张小平将其持有的三瑞公司12%股权转让给练新良，苏继辉将其持有三瑞公司5%股权转让给练新良，该公司法定代表人变更为袁伟辉。

三瑞公司的经营情况

2004年、2005年、2006年，三瑞公司的简要财务状况及经营业绩如下：

单位：万元

项 目	2006年12月31日 或2006年度 (经审计)	2005年12月31日 或2005年度 (经审计)	2004年12月31日 或2004年度 (经审计)
资产总计	139.19	391.99	2,081.47
负债合计	5.14	90.20	1,747.31
股东权益合计	134.05	301.79	334.16
营业收入	0.00	806.76	2,219.43
营业利润	-1.04	-30.78	276.96
利润总额	-1.11	-32.37	274.08
净利润	-1.11	-32.37	173.78

作为达意隆有限公司的子公司,三瑞公司在报告期内的主要客户为达意隆有限公司,主要是为达意隆有限公司提供零部件。

重组情况

A、受让三瑞公司固定资产

随着业务规模不断扩大,知名度逐步提高,提高经营管理能力和核心竞争力成为公司发展的重点。为了便于统一管理,提高管理效率,综合考虑控制产品质量和减少关联交易的因素,2004年下半年开始,达意隆有限公司开始着手整合公司资源,准备收购三瑞公司资产,将原由三瑞公司为公司提供的零部件转由公司自主生产。

2005年3月1日,达意隆有限公司股东会做出决议,同意达意隆有限公司按2005年3月末的账面净值购买三瑞公司的固定资产。2005年4月9日,达意隆有限公司与三瑞公司签署《固定资产转让协议》,转让的固定资产包括汽车、工业罐体抛磨机、笔记本电脑、办公用品、生产设备等共30台(件),转让价格为该批固定资产2005年3月末账面净值,即51.96万元。

B、转让三瑞公司股权

达意隆有限公司受让三瑞公司固定资产后,三瑞公司已不再进行具体的生产经营活动,亦不再承担为公司提供零部件的职能。因此,达意隆有限公司决定将持有三瑞公司的股权进行转让,简化公司组织架构,提高公司经营效率。

2006年11月1日,达意隆有限公司股东会做出决议:同意达意隆有限公司将占有三瑞公司注册资本的83%共83万元的出资转让给自然人袁伟辉;同意达

意隆有限公司截止 2006 年 10 月 31 日对三瑞公司的应付账款和其他应付款共计 83 万元的债务由自然人袁伟辉承担。2006 年 11 月 23 日，达意隆有限公司与自然人袁伟辉签订《股东转让出资合同书》，将其持有的三瑞公司 83% 的股权转让给袁伟辉。2006 年 11 月 9 日，达意隆有限公司、三瑞公司与自然人袁伟辉签署《债权债务转让协议书》。根据上述合同和协议，袁伟辉按 83 万元的价格受让达意隆有限公司持有的三瑞公司 83% 的股权，以承担达意隆有限公司对三瑞公司 83 万元的债务作为转让价款的支付方式。本次转让后，本公司不再持有三瑞公司股权。

（3）重组子公司的原因及其对公司生产经营的影响

原隆格公司和三瑞公司作为公司控股子公司，主要为本公司提供饮料包装机械的配套产品。通过资产重组，本公司固定资产大量增加，增强了公司对经营性资产的控制力，经营能力有所提高，公司可借以进一步加强内部统一管理，提高管理效率，规范了公司运作。

2、重组应收账款

为加强公司应收账款回收力度，公司重组了对北京达意隆包装机械有限公司（原为公司关联方）的应收账款。

（1）北京达意隆简介

该公司成立于 2000 年 5 月 19 日，注册资本 50 万元，经营范围主要为销售机械设备、电器设备等。2006 年 7 月之前，该公司股权结构为：本公司股东张颂明持有 55% 的股权；本公司股东王忠持有 40% 的股权；自然人吴瑕持有 5% 的股权。因此，北京达意隆原为本公司关联方。

为了减少关联交易，规范公司运作，本公司股东张颂明和王忠于 2006 年 7 月将其原持有的北京达意隆全部股权转让给非关联方。2007 年 3 月，北京达意隆更名为“北京宏健信科贸有限公司”。

（2）应收账款的产生

根据本公司与北京达意隆签订的《代理销售协议》，北京达意隆负责本公司产品国内部分市场的开拓工作。北京达意隆在与终端客户签订销售合同之后，向本公司购买产品，然后将产品销售给终端用户。在这一过程中，形成了公司应收北京达意隆账款。

报告期内，公司与北京达意隆发生的关联交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(一)经常性关联交易”。2004年末、2005年末、2006年末，公司向北京达意隆销售产品而形成的应收账款余额分别为811.63万元、1,887.89万元、1,678.83万元。

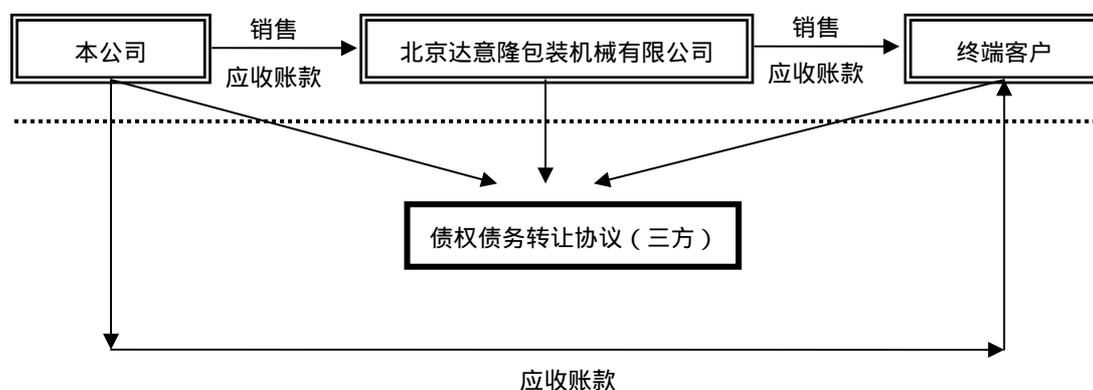
(3) 重组内容

为保证公司经营的独立性，并能为用户提供更好的服务，达意隆有限公司于2006年10月16日召开董事会，做出决议：同意承接北京达意隆就销售公司产品而与终端客户签署的协议中未履行完的权利、义务以及该类合同项下的应收账款；公司收回的前述应收账款用于相应抵销北京达意隆对公司的欠款。

2006年10月20日，达意隆有限公司与北京达意隆签订《合同转让框架协议》，约定：北京达意隆将其就代理销售达意隆有限公司产品而与终端客户签署的合同中未履行完的合同权利和义务全部转让给达意隆有限公司；北京达意隆将其在前述合同项下的应收账款转让给达意隆有限公司；达意隆有限公司收回的上述应收账款相应抵销北京达意隆欠达意隆有限公司的货款；双方就每一项转让签署具体的合同协议。

2007年初，本公司、北京达意隆与各终端用户签订《债权债务转让协议(三方)》，约定：北京达意隆将其与终端客户签订的购销合同的剩余权利及义务全部转让给本公司；本公司继续履行合同规定的未完成义务，同时本公司享有合同规定的剩余权利；北京达意隆与终端客户的尚未结算合同价款按原合同约定的付款方式及付款时间由本公司收取；签订《债权债务转让协议(三方)》后，北京达意隆不再享有原合同规定的任何权利并不再承担任何义务。

重组应收账款示意图



截至 2007 年 6 月 30 日，本公司、北京达意隆与终端客户签订了共计 64 份《债权债务转让协议（三方）》，完成合计 875.68 万元的债权、债务转让；通过上述债权债务转移以及收回部分应收账款，截至报告期末本公司已全额清收了应收北京达意隆的账款，余额为零。

(4) 应收账款的详细情况及其变化

截至 2006 年 12 月 31 日公司应收北京达意隆账款情况表

账龄	余额(万元)	比例	坏账准备(万元)	坏账计提比例	净额(万元)
信用期内	427.50	25.46%	0.00	0.00%	427.50
1 年以内	846.70	50.43%	42.33	5.00%	804.37
1-2 年	404.63	24.10%	40.46	10.00%	364.17
合计	1,678.83	100.00%	82.79	--	1,596.04

公司应收北京达意隆账款的变化情况表

单位：万元

项目	金额
截至 2006 年 12 月 31 日应收北京达意隆账款余额	1,678.83
减：收款	785.63
冲抵北京达意隆代垫款	17.52
债权债务转移	875.68
截至 2007 年 6 月 30 日应收北京达意隆账款余额	0.00

(5) 重组北京达意隆应收账款对公司的影响

北京达意隆应收账款分析

截至 2006 年 12 月 31 日，公司应收北京达意隆账款余额为 1,678.83 万元；2007 年 1-6 月，公司收回和冲抵原北京达意隆（现“北京宏健信科贸有限公司”）欠款共计 803.15 万元；通过与北京达意隆及终端客户签订《债权债务转让协议（三方）》，受让北京达意隆转移的应收账款 875.68 万元。通过以上清收及重组，公司与北京达意隆已不存在债权债务关系，截至 2007 年 6 月 30 日，公司应收北京达意隆账款余额为零。

重组应收账款的影响

重组应收北京达意隆账款对公司具有积极意义，主要体现在两个方面：一是重组后的应收账款欠款单位多为专业饮料生产商，信用度及还款能力较强；二是重组后，应收账款由一家公司承担变为多家公司共担，分散了风险。截至 2007 年 6 月 30 日，公司对前 10 名重组第三方应收账款情况如下：

公司对前 10 名重组第三方应收账款明细表

单位：万元

终端客户	应收余额	比例	账龄	
			1 年以内	1-2 年
黑龙江完达山保健食品有限公司	115.54	13.26%	115.54	--
济南百事可乐饮料有限公司	108.58	12.46%	79.58	29.00
吉林吴太感康药业有限公司	83.61	9.59%	83.61	--
今麦郎饮品（长春）有限公司	56.7	6.51%	56.70	--
北京燕京啤酒有限公司（沧州）	50.4	5.78%	50.40	--
今麦郎饮品（天长）有限公司	39.6	4.54%	39.60	--
燕京啤酒（包头雪鹿）有限公司	35.1	4.03%	35.10	--
涿源天健饮品有限公司	28.1	3.22%	28.10	--
北京汇源食品饮料有限公司	28	3.21%	28.00	--
北京太子奶生物科技发展有限公司	27.92	3.20%	27.92	--
合计	573.55	65.82%	544.55	29.00

截至 2007 年 6 月 30 日，按照公司应收账款坏账准备政策，公司对应收重组第三方账款共计提坏账准备 46.05 万元，总体计提比例为 5.28%。具体数据详见下表：

2007 年 6 月 30 日应收重组第三方账款坏账准备计提情况表

账龄	金额（万元）	比例	坏账准备（万元）	计提比例
信用期内	—	—	—	—
1 年以内	821.76	94.30%	41.09	5%
1-2 年	49.66	5.70%	4.97	10%
合计	871.42	100.00%	46.05	—

四、发行人设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况

（一）发行人前身设立时的验资情况

1998年11月23日，天河会计师事务所对达意隆有限公司成立时的实收资本进行了验证，出具了穗天师验字（98）0233号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实了公司注册资本和实收资本均为500万元，各股东均以货币出资。

（二）发行人整体变更前的验资情况

1、2000年9月20日，广州信联会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第二次股权转让进行了审验，出具了穗信[验]字（2000）第0920号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实了公司注册资本仍为500万元。

2、2001年4月23日，广州信联会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第三次股权转让和第一次增资进行了审验，出具了穗信[验]字（2001）第0423号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实本次增资后公司的注册资本和实收资本均为1,000万元，各股东均以货币出资。

3、2001年9月25日，广州信联会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第二次增资进行了审验，出具了穗信[验]字（2001）第0925-1号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实公司增资后的注册资本和实收资本均为1,500万元，各股东均以货币出资。

4、2002年2月22日，广州会华会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第三次增资进行了审验，出具了穗信[验]字（2002）第0222-1号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实公司增资后的注册资本和实收资本均为2,000万元，各股东均以货币出资。

5、2003年3月10日，广州华天会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第四次增资进行了审验，出具了华天[验]字（2003）第0394号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实公司增资后的注册资本和实收资本均为6,000万元，

各股东均以货币出资。

6、2006年1月18日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对达意隆有限公司第五次增资进行了审验，出具了广会所验字（2006）第0520140031号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实增资后公司注册资本和实收资本均为70,588,235元，各股东均以货币出资。

（三）发行人整体变更设立时发起人出资的验资情况

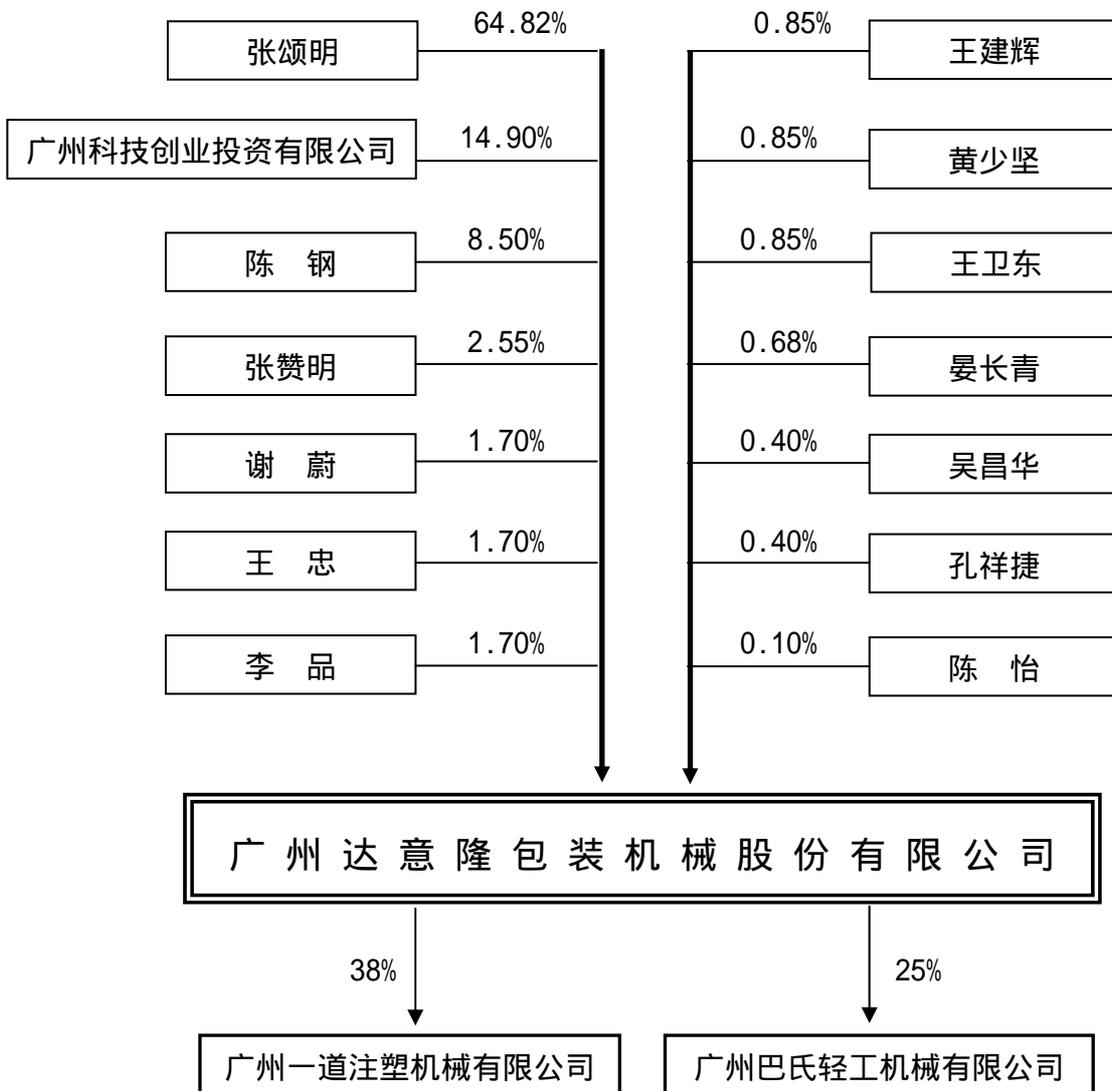
2006年11月28日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对达意隆有限公司整体变更设立为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，出具了广会所验字（2006）第0624260028号《验资报告》，确认了各股东的出资比例，证实公司的注册资本和实收资本均为8,500万元。

（四）设立后历次股本变化的验资情况

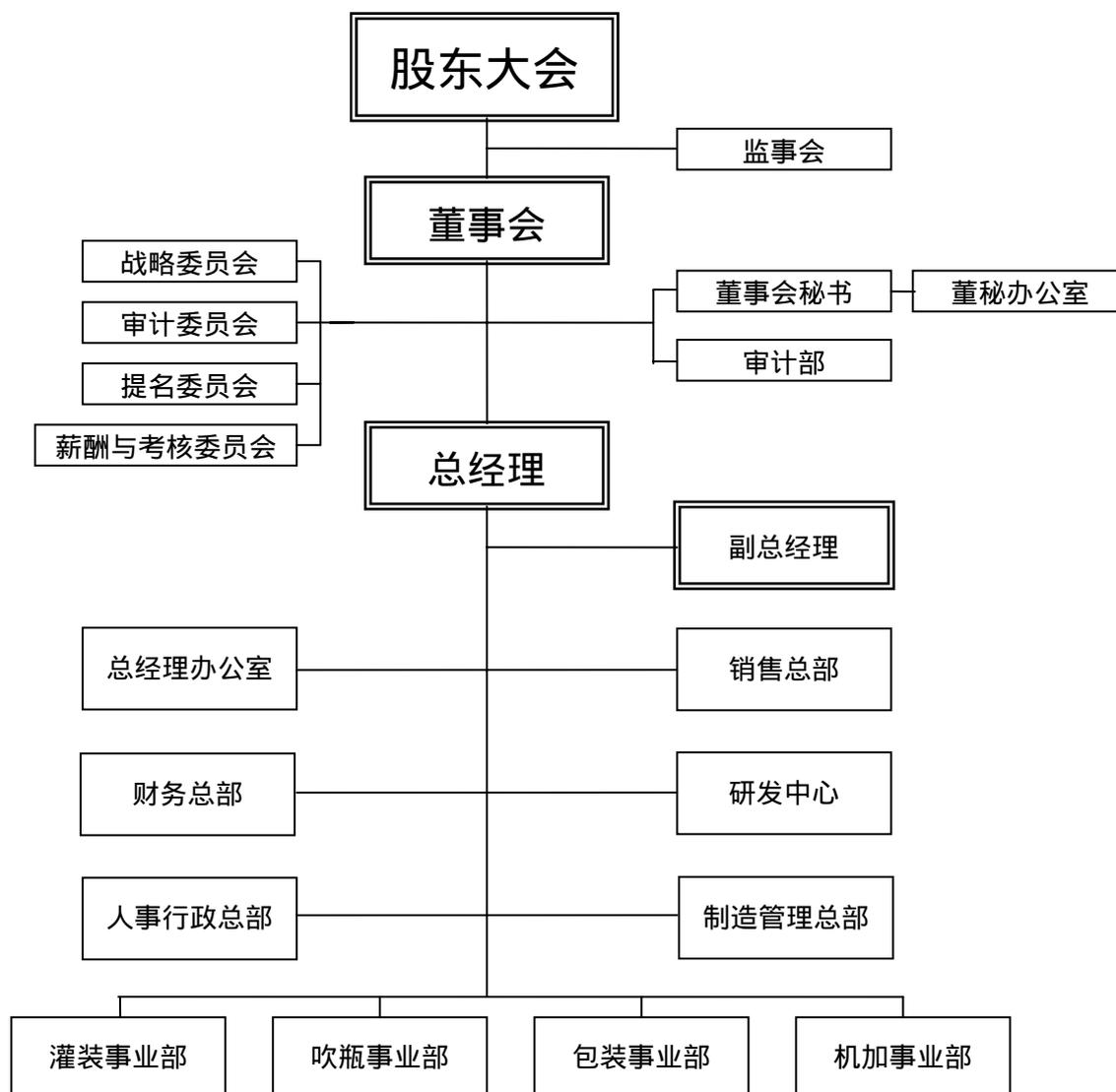
本公司整体变更设立后，股本未发生变化，不存在验资的情况。

五、发行人的组织结构

(一) 发行人股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



（三）公司各职能部门的主要职责

总经理办公室： 负责对公司的经营管理和决策提供法律建议；负责拟定公司法律事务文书，并对相关文书进行法规性审核；负责与政府部门及外单位进行活动文案的策划、组织与实施以及公司形象的塑造；负责总经理日常事务的处理及文件的收集与传递。

销售总部： 负责公司市场运作及销售管理，包括市场信息的收集分析、市场开发、客户服务，以及订单管理、合同评审、销售计划、交

付管理等。

- 财务总部：** 负责公司的财务管理；负责公司的财务核算、资金运作的综合管理；制定财务会计制度编制汇总会计报表及财务信息披露，定期检查、分析财务计划的执行情况；负责企业税务核算及纳税申报；负责财务盘点，建立和保管会计档案资料。
- 人事行政总部：** 负责公司的人力资源管理及行政事务管理，包括全公司的岗位设置和薪酬策划，员工的招聘、培训、考核及员工内部调动；公司内部企业文化的建设与宣传；实施劳动保护、维护劳动纪律；负责提供安全、保卫、消防、住宿、车辆出勤安排等后勤服务保障。
- 研发中心：** 负责公司技术管理及产品项目开发，包括技术文件、标准化管理，新产品开发，顾客工程图样、工程规范和材料规范的检查 and 评审，产品加工的工艺流程、过程设计，产品质量策划，项目阶段评审等。
- 制造管理总部：** 负责全公司的生产制造管理，包括生产物料的计划申报，采购实施及监督，成品、半成品的存储及质量检测，备品备件的管理，生产过程的安全管理以及工艺改进，生产辅助设备的管理。
- 灌装事业部：** 负责灌装机械的产品设计、生产制造、零部件的装配、安装调试以及售后服务。
- 吹瓶事业部：** 负责吹瓶机械的产品设计、生产制造、零部件的装配、安装调试以及售后服务。
- 包装事业部：** 负责二次包装设备的产品设计、生产制造、零部件的装配、安装调试以及售后服务。
- 机加事业部：** 负责生产所需零部件的加工制造以及部分非标件的外发加工。
- 审计部：** 负责对公司财务收支和经济活动进行系统的内部审计监督。

六、发行人控股子公司、参股公司的基本情况

（一）控股子公司

截至本招股说明书签署日，本公司没有控股子公司。

（二）参股公司

截至本招股说明书签署日，本公司共有 2 家参股公司，基本情况如下：

1、广州一道注塑机械有限公司

一道公司是经广州市白云区对外贸易经济合作局穗云外经贸业[2005]173 号文批准，于 2005 年 11 月 7 日成立的中外合资企业。

该公司注册资本为人民币 1,022 万元，法定代表人为徐志江，注册地为广州市萝岗区云埔一路 23 号自编 1 栋，经营范围为生产 PET 注塑系统工程、PET 瓶胚注塑机、PET 模具、机械手、PET 模具热流道、销售本企业产品及售后维修服务。该公司股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
广州达意隆包装机械股份有限公司	388.36	38
香港南烽工程有限公司	357.70	35
广东星联精密机械有限公司	153.30	15
广东伟东实业有限公司	122.64	12
合 计	1,022.00	100

截至 2007 年 6 月 30 日，该公司尚处于产品研发阶段，未开展实际经营。

一道公司的主要财务数据如下：

年份	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）	是否审计
2006 年 12 月 31 日 (或 2006 年度)	518.78	425.21	-134.80	是
2007 年 6 月 30 日 (或 2007 年 1-6 月)	1,001.77	308.52	-116.68	否

保荐人、律师经核查后认为：一道公司四名股东持有一道公司的股权比例均小于 50%，各自向一道公司委派的董事均为 1 人；四家股东单位之间也不存在通过协议、其他安排而确定的一致行动关系，因此，一道公司不存在实际控制人。

2、广州巴氏轻工机械有限公司

巴氏公司成立于 2002 年 3 月 8 日，注册资本为 108 万元，注册地为广州市白云区云埔工业区云埔一路 16-18，主要从事制造、销售、安装包装工业专用设备、食品工业专用设备。该公司股权结构为：本公司持有 25% 的股权；自然人何宜庭持有 70% 的股权；自然人张小平持有 5% 的股权。

由于巴氏公司逾期未参加 2004 年度年检，根据广州市工商行政管理局于 2005 年 11 月 4 日下达的穗工商管处字[2005]52-4645 号《行政处罚决定书》，巴氏公司被吊销营业执照，目前已不具备从事生产经营的主体资格。

目前本公司正积极联系、协调巴氏公司第一大股东及法定代表人何宜庭对巴氏公司进行清算处理。

按照《企业会计准则》的规定，本公司对巴氏公司的长期股权投资进行了会计处理，截至 2007 年 6 月 30 日，该项长期股权投资的投资成本余额为零。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）发起人基本情况

1、张颂明先生，大专学历，1966 年出生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码 44010619660723187x，住所为广东省广州市。

张先生为本公司创始人，1990-1992 年间供职于广州化工集团；1993 年组建广州市天河建技机械发展有限公司，任总经理；1998 年组建本公司，时任执行董事兼总经理。张先生在饮料包装机械行业有十余年从业经验，对饮料包装机械行业历史、现状和发展趋势有较深刻的认识。现任本公司董事长、中国食品和包装机械工业协会副会长、广东省食品和包装机械协会副会长，并当选为广东省第十届、第十一届人大代表。

2、广州科技创业投资有限公司

该公司成立于 2002 年 4 月 16 日，目前注册资本为人民币 23,000 万元，住所为广州市经济技术开发区科学城国际企业孵化器 A 区 1107 房，法定代表人为黄中发，《企业法人营业执照》注册号为 4401011108829。

该公司股权结构：广州凯得控股有限公司持有 67.39% 股权，广州市高新技术创业服务中心持有 26.09% 股权，广州科技开发总公司持有 6.52% 股权。

该公司经营范围：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

广州科技创业投资有限公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2006 年 12 月 31 日 (或 2006 年度)	21,898.55	21,155.55	-444.95	是
2007 年 6 月 30 日 (或 2007 年 1-6 月)	24,405.58	24,238.73	83.18	否

3、陈钢先生，大学学历，1966 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 440106196604151831，住所为广东省广州市。

陈先生 1994 年至 2000 年间供职于广州市天河区中南机械设备有限公司，任董事长兼总经理；2001 年加入本公司，曾任公司副总经理，现任公司副董事长。陈先生是广州市白云区第七届政协委员，广州市白云区 2005 年“先进科技工作者”，2006 年被广州市人民政府授予“优秀民营企业家”称号。

4、张赞明先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为 440106196910221893，住所为广东省广州市。

5、谢蔚女士，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为 440105196903314227，住所为广东省广州市。

6、王忠先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为 12010519680707031x，住所为天津市。

7、王建辉先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为360102196502106479，住所为广东省广州市。

8、黄少坚先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为440620196711165459，住所为广东省中山市。

9、陈怡女士，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为44010619790319182x，住所为广东省广州市。

10、李品先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为330124196204100012，住所为浙江省杭州市。

11、吴昌华先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为420500196308200651，住所为广东省广州市。

12、孔祥捷先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为44010519691114511x，住所为广东省广州市。

13、王卫东先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为110107196806280615，住所为广东省深圳市。

14、晏长青先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号码为440106197306042412，住所为广东省广州市。

（二）持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况

目前，持有本公司5%以上股份的主要股东为张颂明先生、广州科技创业投资有限公司和陈钢先生。三方均为本公司发起人股东，其基本情况参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（一）发起人基本情况”。

（三）实际控制人基本情况

张颂明先生为公司控股股东、实际控制人，现持有公司股份5,509.70万股，占本次发行前总股本的64.82%，其基本情况见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（一）发起人基本情况”。

（四）控股股东控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署之日，除持有本公司 64.82%的股份外，控股股东张颂明先生没有投资或控制其它企业。

(五) 控股股东和实际控制人持有发行人的股份的质押或争议情况

本公司控股股东和实际控制人张颂明先生持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

(六) 发行人股东除发行人以外的对外投资情况

公司股东除发行人以外的对外投资情况如下：

股东名称	持有本公司股份比例	被投资企业名称	投资额(万元)	持股比例
广州科技创业投资公司	14.90%	广州达意隆包装机械股份有限公司	2,980.00	14.90%
		广州市华德新材料有限公司	1,605.50	36.00%
		广州迪克医疗器械有限公司	308.40	49.00%
		湖南博云新材料股份有限公司	439.60	3.73%
		广州达博生物制品有限公司	424.20	44.27%
		广州市科密汽车制动技术开发有限公司	641.20	7.50%
		广东灏瀚科技有限公司	262.70	29.40%
		广东易美图数码影像科技有限公司	736.70	29.28%
		广州科创生物组织工程有限公司	90.50	90.00%
		广州育奇兽药科技有限公司	219.40	24.00%
		海南育奇药业有限公司	12.00	2.40%
		广州吉必盛科技实业有限公司	1,038.80	34.92%
		广州金鹏集团有限公司	3,000.00	3.72%
		广东省粤晶高科股份有限公司	1,491.00	17.395%
		广东暨大基因药物工程研究中心有限公司	980.50	40.00%
		广州阳普医疗用品有限公司	1,350.00	21.60%
		晏长青	0.68%	湖南博云新材料股份有限公司

除上述情况外，公司其他股东不存在对外投资的情况。

(七) 发行人股东与发行人以外的其他公司存在的关联关系

公司股东与本公司以外的其他公司存在的关联关系情况如下：

股东名称	持有本公司股份比例	关联企业名称	关联关系说明
张颂明	64.82%	广州一道注塑机械有限公司	担任董事
晏长青	0.68%	广州市华德新材料有限公司	担任副董事长
		广州吉必盛科技实业有限公司	担任副董事长
		湖南博云新材料股份有限公司	股东、担任监事
广州科技创业投资公司	14.90%	广州凯得控股有限公司	控股股东
		广州市高新技术创业服务中心	股东
		广州科技开发总公司	股东
		广州科技创业投资有限公司的控股、参股企业（参见上述广州科技创业投资公司对外投资情况）	投资

除上述情况外，公司其他股东不存在与本公司以外的其他公司存在关联关系的情况。

八、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为 8,500 万股，本次拟发行股数为 2,900 万股，发行后总股本为 11,400 万股，本次拟发行股份占发行后总股本的 25.44%。发行前后公司股本结构变化情况如下：

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例	
一、有限售条件流通股	8,500.00	100.00%	8,500.00	74.56%	
其中：					
张颂明	5,509.70	64.82%	5,509.70	48.33%	36 个月
广州科技创业投资有限公司（SLS）	1,266.50	14.90%	1,266.50	11.11%	12 个月
陈钢	722.50	8.50%	722.50	6.34%	
张赞明	216.75	2.55%	216.75	1.90%	36 个月
谢蔚	144.50	1.70%	144.50	1.27%	12 个月
王忠	144.50	1.70%	144.50	1.27%	
李品	144.50	1.70%	144.50	1.27%	
王建辉	72.25	0.85%	72.25	0.63%	
黄少坚	72.25	0.85%	72.25	0.63%	

王卫东	72.25	0.85%	72.25	0.63%
晏长青	57.80	0.68%	57.80	0.51%
吴昌华	34.00	0.40%	34.00	0.30%
孔祥捷	34.00	0.40%	34.00	0.30%
陈怡	8.50	0.10%	8.50	0.07%
二、本次拟发行流通股	0.00	0.00%	2,900.00	25.44%
合计	8,500.00	100.00%	11,400.00	100.00%

(二) 前十名股东

本次发行前，公司前 10 位股东的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	张颂明	5509.70	64.82%
2	广州科技创业投资有限公司(SLS)	1266.50	14.90%
3	陈钢	722.50	8.50%
4	张赞明	216.75	2.55%
5	谢蔚	144.50	1.70%
6	王忠	144.50	1.70%
7	李品	144.50	1.70%
8	王建辉	72.25	0.85%
9	黄少坚	72.25	0.85%
10	王卫东	72.25	0.85%

目前，公司股东中广州科技创业投资有限公司所持股份为国有法人股。

广州科技创业投资有限公司所持有的国有法人股，已经广东省人民政府国有资产监督管理委员会 2006 年 11 月 27 日出具的《关于同意广州达意隆包装机械股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》（粤国资函[2006]499 号）文件确认。

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处所担任的职务

截至本招股说明书签署之日，公司前 10 名自然人股东在公司的任职情况如下表：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例	在发行人任职情况
1	张颂明	5509.70	64.82%	董事长
2	陈钢	722.50	8.50%	副董事长
3	张赞明	216.75	2.55%	机械加工事业部总经理
4	谢蔚	144.50	1.70%	人事行政总监、监事会主席
5	王忠	144.50	1.70%	董事、总经理
6	李品	144.50	1.70%	无
7	王建辉	72.25	0.85%	客户服务经理
8	黄少坚	72.25	0.85%	副总经理
9	王卫东	72.25	0.85%	董事、财务总监
10	晏长青	57.80	0.68%	副董事长、副总经理、董事会秘书

（四）战略投资者

公司股东中无战略投资者。

（五）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

股东名称	持股数量（万股）	持股比例	关联关系
张颂明	5509.70	64.82%	张赞明的哥哥
张赞明	216.75	2.55%	张颂明的弟弟
合计	5726.45	67.37%	--

除此之外，其他股东之间无关联关系。

（六）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、公司控股股东及实际控制人张颂明及其亲属张赞明承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司其他股东承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东张颂明、陈钢、谢蔚、王忠、黄少坚、王卫东、晏长青还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

九、发行人员工及其社会保障情况

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司在职员工总数为 690 人。公司员工的专业结构、学历、年龄划分结构以及其社会保障情况如下：

（一）按专业结构划分

专业	人数	占员工总数比例
管理人员	49	7.10%
生产人员	309	44.78%
技术人员	155	22.47%
销售人员	49	7.10%
财务人员	16	2.32%
其他人员	112	16.23%
合计	690	100.00%

（二）按受教育程度划分

学历	人数	占员工总数比例
硕士及以上	4	0.58%
本科	127	18.41%
大专	138	20.00%
大专以下	421	61.01%
合计	690	100.00%

（三）按年龄划分

年龄	人数	占员工总数比例
50 岁以上	6	0.87%
40—49 岁	78	11.30%
30—39 岁	283	41.02%
30 岁以下	323	46.81%
合计	690	100.00%

（四）员工社会保障情况

本公司根据国家、广东省及广州市有关社会保障制度的要求，为员工办理了养老、失业、工伤、生育、医疗、重大疾病医疗、住房公积金等综合的基本社会保障。广州市萝岗区劳动和社会保障局于 2007 年 9 月 29 日出具证明，证明未发现本公司有违反国家社会保险相关法律、法规的记录，亦未受到该局的任何处罚。

本公司实行劳动合同制，公司与员工签订了劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照《劳动法》的规定，结合公司实际情况执行劳动合同制度。

十、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，持有本公司 5% 以上股份的主要股东张颂明先生、广州科技创业投资有限公司、陈钢先生以及公司实际控制人张颂明先生的亲属张赞明先生向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（二）公司主要股东持股锁定期的承诺

公司的主要股东就持有公司股份的锁定期做出承诺，具体情况参见本节“八、发行人股本情况”之“（五）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，未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 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）主营业务

本公司主要从事饮料包装机械的研发、生产和销售。本公司自设立以来，主营业务没有发生变化。

（二）主要产品

本公司定位于研发、生产、销售饮料包装机械中的中高端产品，主要产品为灌装生产线（包括全自动高速 PET 瓶灌装生产线、PET/PC 桶装水灌装生产线等）、全自动高速 PET 瓶吹瓶机、二次包装设备等，是各种饮料制造企业生产所需的核心设备。

作为国内饮料包装机械行业的龙头企业，本公司是全球少数几家能够提供饮料包装全面解决方案的企业之一，可以向客户提供包括吹瓶、灌装、二次包装的饮料包装整线设备以及工程设计规划、工程技术支持、工程技术咨询等综合服务。

（三）主要产品变化情况

公司主要产品经历了一个技术水平逐步提高、配套能力不断增强的过程，客户群体则从国内中小饮料厂商转变为以国际、国内知名厂商为主，可口可乐、百事可乐、达能、生力、宝洁（P&G）、娃哈哈、农夫山泉、怡宝、珠海中富、上海紫江、福建达利以及椰树集团等国内外知名企业都已成为公司产品的用户。

1、公司成立之初，主要从事 PET/PC 桶装水灌装生产线和全自动高速 PET 瓶装水灌装生产线的研发、制造和销售。通过不断的技术改造和升级，目前公司的 PET/PC 桶装水灌装生产线已发展成为覆盖 240-3,000 桶/小时的全系列产品，技术水平达到国际领先水平；全自动高速 PET 瓶灌装生产线已发展成为覆盖多种产品（包括 PET 瓶装水灌装生产线、PET 瓶饮料热灌装生产线和 PET 瓶含气

饮料灌装生产线等全自动高速灌装生产线等)、多种灌装速度(7,000瓶—36,000瓶/小时),技术水平国内领先的高端产品。

2、公司于2002年成功研制出了国内首台全自动高速PET瓶吹瓶机(机型为RJM8),填补了国内该领域的空白。该产品可广泛应用于饮料、食品、化妆品、油脂、医药等包装PET瓶的吹制,市场前景十分广阔。之后公司又陆续研制出RJM10、RJM14、RJM22等多种机型,目前最高吹瓶速度已达33,000瓶/小时,技术水平国内领先。

3、公司于2002年成功研制出了全自动薄膜包装机等二次包装设备,目前已开发的产品系列有薄膜包装机、纸箱全裹机、纸箱装箱机和机械码垛机等,技术水平国内先进。

4、2005年,公司开始进行日化产品专用灌装设备的研发,并于2006年成功研制出国内企业生产的最先进的高黏度流体高速灌装设备,灌装速度达20,000瓶/小时。该产品一次性通过了欧盟CE认证,达到国际先进水平,并已在宝洁(P&G)的欧洲工厂投入使用,本公司因此获得宝洁(P&G)颁发的“2006年度最佳设备供应商奖”。

目前公司已经形成了以灌装生产线为主要利润来源、以高速全自动PET瓶吹瓶机和二次包装设备为市场拓展重点、以日化和啤酒产品灌装设备为研发培育对象、以为客户提供优质产品和服务为最终目标的产品结构,这一产品结构在公司公开发行股票并上市后将得到进一步优化。

二、行业基本情况

(一)行业主管部门、行业监管体制

本公司所处行业为食品与包装机械行业中的包装机械子行业,进一步划分,目前公司产品属于饮料包装机械细分行业(以下简称“本行业”)。食品与包装机械行业由国家发展和改革委员会承担宏观管理职能,主要负责制定产业政策,指导技术改造;行业引导和服务职能由中国食品和包装机械工业协会承担,

主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。

（二）行业发展概况

1、国际同行业发展概况

据中国食品和包装机械工业协会统计,2006年全球包装机械销售额达到400亿美元,今后几年预计将以每年高于5%的速度增长,至2010年达500亿美元。全球饮料包装机械市场销售额约占包装机械销售额的18%,2006年约为72亿美元,今后几年将以每年高于5%速度的增长,至2010年达90亿美元。

发展中国家和地区及东欧国家的经济发展迅速,尤其是收入水平的提高将对这些地区的包装机械市场需求产生支持作用,将带动对包装机械产品的巨大需求。最具发展潜力的市场包括拉美及亚太地区,今后几年年均增长率将超过10%。同时,发达地区如北美、西欧、亚太地区(澳大利亚、中国香港、日本、新西兰、新加坡、韩国等)包装机械市场趋于成熟,尽管它们的增长率会低于世界平均水平,但它们各自的市场都将有所增长。

2、国内同行业整体情况

我国包装机械行业形成于八十年代中期,通过九十年代以来的高速发展,目前已基本适应了我国包装工业的需求,该行业通过走“引进技术、消化吸收、自主创新、逐步国产化”的道路,改变了一直以来依赖国外进口的局面。据中国食品和包装机械工业协会统计,我国包装机械行业2004年产品销售额为273.5亿元人民币,2006年行业销售额已达到402亿元,增长46.98%,近三年年复合增长率达21.24%。

饮料工业的高速发展带动了饮料包装机械行业的快速增长。据中国食品和包装机械工业协会统计,我国生产的饮料包装机械2004年产品销售额为35亿元人民币,2006年销售额50.4亿元,较2004年增长44%,年复合增长率达20%。

但与国际先进水平相比,目前我国饮料包装机械行业水平仍然存在不小的差距,主要表现在高精度和大型产品少,配套能力差;产品性能稳定性和可靠性差,

外观造型不美观，表面处理粗糙，影响整体产品质量；大部分企业的产品研发投入较少，自行开发能力不强；半自动低速产品已基本国产化，高端技术和高端产品基本被行业内的国际巨头垄断，国内厂商虽然也能生产部分高端产品，但规模较小，高端产品大量依靠进口。

尽管如此，我国饮料行业的快速发展为饮料包装机械行业提供了良好的市场环境，再加上国家产业政策的有力支持，国内一些优势企业正谋求做强做大，未来有望通过推进行业内的并购重组，形成一批有能力参与国际市场竞争的大型企业。行业内的领先者，如本公司、南京轻机包装机械有限公司等企业，正肩负着振兴民族饮料包装机械行业的重任，通过自己的努力，一步步接近上述目标。

（三）行业发展趋势

1、PET 瓶在饮料包装上的广泛应用，带动了对 PET 饮料包装机械的巨大需求

按材料分类，饮料包装可分为纸包装、塑料包装、玻璃瓶包装、金属罐包装等。与之相对应，不同材料的包装生产线需要不同的包装机械。

聚酯(PET)材料的出现使食品和饮料包装得到了快速发展，凭借其质量轻、耐性强、易携带、可冷藏、适用性好（可以形成任何形状）、可回收、染色度高（可以加工制成符合人们嗜好的色泽，可以进行文字和图案印刷）等优点，目前 PET 塑料瓶正在快速取代玻璃瓶和金属罐，并在部分领域取代纸包装。在饮料包装领域中，PET 塑料瓶更是占据了主导地位。从世界饮料大国的市场份额来看，在碳酸饮料、果汁、茶饮料和瓶装水四大饮料中，PET 瓶装所占的份额都超过了 50%。我国也正处于 PET 瓶饮料包装的高速发展阶段，包装用 PET 瓶的需求量每年以两位数增长。除被广泛应用于饮料包装外，在乳制品、食用油、啤酒、日化产品等包装领域中，PET 瓶的使用也在迅速增长，市场潜力很大。

中国包装联合会塑料包装委员会预测：塑料饮料瓶需求量与日俱增，碳酸饮料中 PET 瓶应用比例已占 57.4%，预计“十一五”期间所需 PET 瓶将超过 100 万吨；啤酒塑料包装瓶的市场正在兴起，我国是啤酒生产大国，2004 年已达到 2400 万吨，每年需要包装瓶约 300 亿个，目前国内 PET 瓶的工艺技术设备已经

成熟,有望在今后 5 年内获得广泛应用;饮水包装瓶(桶)市场需求逐步增加,PVC 饮水瓶(桶)将进一步退出市场,符合卫生要求的 PET 瓶和 PC 桶已实现规模化生产,以满足饮水包装的需求。(资料来源:塑料包装材料“十一五”发展战略规划与建议)

PET 瓶实图



2005 年我国瓶用 PET 产量达 170 万吨,其中内销 120 万吨,出口 50 万吨。我国包装用途的 PET 产量仍有较大的发展空间,预计其增长速度应在每年 15% 的水平。目前我国人均年 PET 使用量为 1.3KG/人,远远低于世界发达国家人均年 PET 使用量,美国为 17KG/人,欧洲为 20KG/人。(资料来源:《全球 PET 行业的发展现状及发展方向》,阿里巴巴网站 china.alibaba.com)

PET 塑料瓶具有如此巨大的市场空间,自然要求高品质的 PET 吹瓶设备和 PET 瓶灌装设备与之相配套,为本公司所处行业提供了良好的市场机遇。

2、饮料生产企业对高速、自动化水平高的生产设备需求很大

自 20 世纪 80 年代以来,中国的饮料行业保持快速发展。到 2006 年,国内饮料生产量达到 4,219.70 万吨(数据来源:国家统计局),据中国食品和包装机械工业协会统计,近 20 年我国饮料产量年均复合增长率达到 20%。但从平均消

费水平来看，我国居民饮料的消费还处于较低的水平。2005年，我国居民年人均饮料消费量仅为世界平均水平的40%，只相当于西方国家的1/8。因此，中国饮料市场还有巨大的发展空间。

全球饮料行业市场集中度很高。在欧美国家，前十大饮料公司的产品占据了整个市场80%以上的份额。2007年一季度，我国饮料前10强企业加上可口可乐、百事可乐的产量占据全国总产量的份额超过50%。（资料来源：中国饮料工业协会，本公司统计）

随着饮料行业集中度的提高，饮料企业对高速、自动化水平较高的设备需求越来越大，使得饮料包装机械技术含量日趋提升，使饮料包装机械行业内领先的企业获得更大竞争优势，有利于提高本行业市场集中度。

3、我国饮料包装机械行业“替代进口”步伐加快

由于我国的包装机械行业起步较晚，技术水平不高，国内企业需求的高、精、尖产品主要依赖进口。近几年，以本公司为代表的少数民族品牌，开始进入饮料包装设备的高端领域，开发出了一批接近国际先进水平的产品，并在价格和服务方面具有较大优势，打破了跨国公司垄断高端产品市场的局面。

根据中国食品和包装机械工业协会的统计，2005年、2006年，我国生产的饮料包装机械产品销售额年增长率达20%；2005年、2006年饮料包装机械产品进口总额年增长率分别为5.68%和4.52%，呈下降趋势，远低于我国饮料包装机械市场的增长速度，这表明国内企业产品替代进口的步伐不断加快，在未来具有很大的发展空间。

4、饮料包装全面解决方案成为趋势

饮料包装全面解决方案包括为饮料工厂提供从吹瓶机、灌装生产线到二次包装设备的整线饮料包装设备以及工程设计规划、工程技术支持、工程技术咨询等综合服务行为，它可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省包装成本。

饮料生产企业在市场竞争的压力下，希望通过不断开发新的产品、采用创新的包装形式以适应消费者的需求，进而赢得更广阔的市场。饮料生产企业就必须

通过包装线的改变来实现产品包装的变化。国内饮料生产企业普遍期望饮料设备厂商提供更具有价格竞争力的全面解决方案。国内外供应商都在通过不同的方式不断完善自身的产品，提高向客户提供全面解决方案的能力。

国内以本公司为代表的少数企业在这方面具有一定优势，主要表现在非常有竞争力的整线价格、良好的本土技术支持和售后服务，以及相对较低的设备维护费用等，在向饮料生产企业提供全面解决方案方面，走在了行业的前列。

（四）国内市场供求状况及变动原因

1、市场需求状况及趋势

改革开放以来，伴随我国经济的高速发展，人民生活水平不断提高，我国饮料制造业呈现快速发展的势头。“十五”期间，我国饮料制造业产量年均增长 17.8%、产值年均增长 18.3%。2005 年规模以上饮料生产企业的产量为 3380.4 万吨，实现工业总产值 3,073.5 亿元。“十一五”期末，我国将建立一个产品结构更趋合理、产业集中度更高的现代饮料加工体系，预计到 2010 年全国饮料总产量将达到 5,700 万吨，年均增长率约 14%。（资料来源：国家发改委《全国食品工业“十一五”发展纲要》）

近几年我国饮料产量变化图



资料来源：国家统计局，共好咨询整理

单位：万吨

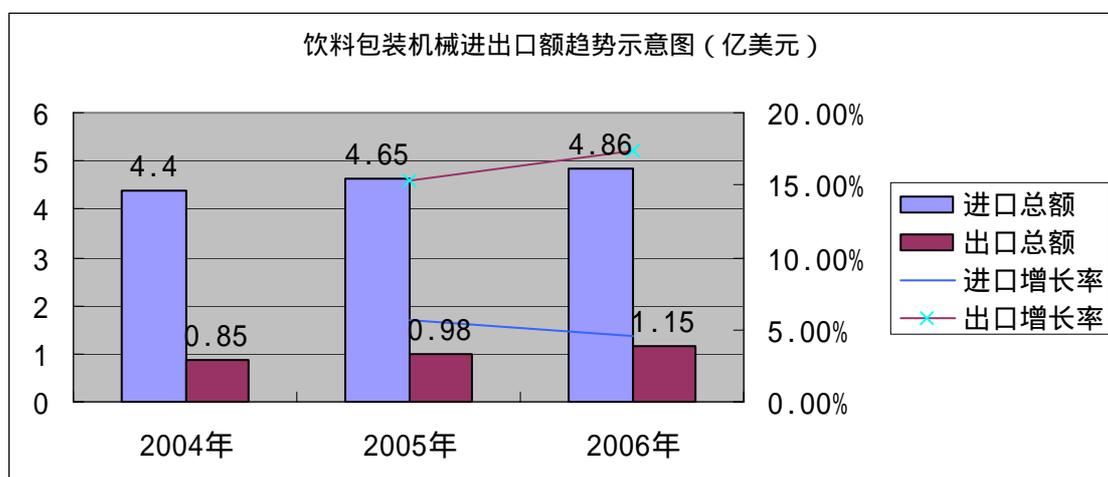
为与高速发展的饮料制造业相适应，我国饮料包装机械行业也将保持快速增长。根据中国食品和包装机械工业协会的统计，我国饮料包装机械行业需求 2006 年超过 80 亿元；“十一五”期间，市场需求将保持 10% 以上的增长率。

2、国内企业销售和行业进出口情况

(1) 国内企业销售情况

近几年，我国饮料包装机械行业销售额保持高速增长的态势。据中国食品和包装机械工业协会统计，2004年国内企业饮料包装机械销售额为35亿元人民币，2005年为42亿元，2006年为50.4亿元，年增长率达20%。预计今后几年国内企业销售额将保持20%的年增长速度。除了满足国内市场增长需要外，一部分产品会用于替代进口和扩大出口。

(2) 进出口情况及预测



资料来源：中国食品和包装机械工业协会

出口方面，2004年我国饮料包装机械出口总额为0.85亿美元，2005年为0.98亿美元，2006年为1.15亿美元，年增长率分别为15.29%和17.35%，增长率逐年递增，说明国内企业在开拓国际市场方面取得了较大的进步；进口方面，2004年我国饮料包装机械进口总额为4.4亿美元，2005年为4.65亿美元，2006年为4.86亿美元，总金额较大且略有增长，但年增长率呈下降趋势，分别为5.68%和4.52%，远低于我国饮料包装机械市场的增长速度，这表明国内企业产品替代进口取得了较大进展，而且还有很大的发展空间。

预计未来几年，高端产品仍需大量进口，但进口增长率会进一步下降；国内企业产品出口进一步上升，出口增长率保持在15%以上。

（3）饮料包装机械行业高速增长以及国内设备逐步替代进口的主要原因

饮料行业的高速增长，带动了对饮料包装机械的旺盛需求。

技术研发力度的加强为饮料包装机械行业的持续发展提供了保证

“十五”期间，我国饮料包装机械技术水平不断提高，一批具有国际水平的饮料包装设备相继开发成功，特别是在吹瓶和灌装的自动化和高速化方面取得巨大进展，使得国产设备的吸引力大大增强。

整线设备供应能力大幅提高

饮料包装全面解决方案是饮料生产企业的普遍需求，也是饮料包装机械行业的发展趋势之一。经过多年的发展，国内部分企业的整线设备供应能力大幅提高，出口产品结构也出现了由单机向成套、由设备供应向工程承包过渡的趋势，产品的附加值也有大幅提高。

品牌经营取得初步成效

行业内一批优势企业加强了品牌经营的力度，管理水平有了很大提高，厂房、设备等基础设施日趋完善，技术人员及技术工人日渐成熟，企业整体竞争力提高到新的水平，主要表现在较好的产品性价比、良好的本土技术支持和完善的售后服务，以及相对较低的设备维护费用等方面。产品的可靠性和在用户中的信任度都有较大的提高，国产设备对饮料企业的吸引力大大增强。

3. 国内市场供求状况小结

从以上分析可以看出：一方面，我国饮料行业的快速发展带动了饮料包装机械行业的高速成长，但由于市场需求巨大，国内企业生产销售保持高速增长的同时，仍需大量进口高端产品；另一方面，国内企业产品替代进口的比例进一步提高，出口增长速度保持较高水平，我国的饮料包装机械行业正逐渐发展成为在国内、国际市场上有一定竞争能力和市场地位的优势产业。

（五）与上下游行业的关联性及其影响

1、与上游行业的关联性及其影响

饮料包装机械的主要原材料为不锈钢材料、机械加工件、电气元器件等，其

中机械加工件大多以钢材为基础原材料，因此钢材行业为本行业的主要上游行业；钢材行业、电气元器件行业与本行业的关联性主要体现在其价格的变动直接影响本行业的产品成本。

（1）钢材行业概况及其对本行业的影响

我国是钢及不锈钢的第一生产大国，国家发改委的分析报告显示，2006年1-11月间我国钢材总产量为42,493万吨，同比增长24.8%。预计2007年粗钢总产量为46,200万吨，同比增长10%，国内供需基本保持平衡。2006年我国不锈钢产量突破500万吨，跃居世界第一。

钢材价格方面，预计2007年国内钢材价格将稳中略升，其中建筑钢材价格基本稳定，板材价格有所上升，全年四种主要钢材平均价格为每吨3,800元左右，略高于2006年每吨3,737元的水平。

过去几年，不锈钢价格呈上涨趋势。2007年上半年，镍价的大幅上涨搅乱了不锈钢材市场正常秩序，不锈钢价格大幅上涨。2007年7月世界不锈钢材市场价格达到创纪录最高峰价位水平，其原因是，其合金附加费达到预期最高峰点水平。鉴于世界镍价2007年6月份呈下跌势头，到2007年8月欧美两大地区300系不锈钢材合金附加费开始下降，不锈钢价格呈下降趋势。从2007年5月以来，镍价已下跌30%。展望亚洲不锈钢材市场未来前景，在未来几个月时间里，亚洲不锈钢材市场价格将呈螺旋式下降势头。（资料来源：《不锈钢价格从高点转入下降通道》，宝钢日报网 <http://news.baosteel.com> 2007年9月）

过去几年，钢材及不锈钢价格的上涨使本行业低端产品竞争激烈、行业整体利润率略有下降，给本行业发展带来不利影响。然而，原材料价格的上涨对本行业发展也有积极的一面，主要表现在促使本行业提高了行业集中度，进一步改善了产品结构，刺激国内企业提升产品质量和技术含量，使得高附加值的产品得以更快地发展。

（2）电气元器件行业概况及其对本行业的影响

中国电子元器件行业近年来发展稳定，产品产量约占全球总产量的30%左右，位居世界前列。2006年1-6月份，中国电子元器件产品累计工业总产值达到

了 4,396.04 亿元，其中，电子元件产品占 59.05%，比上年同期增长 42.02%；电子器件产品占 40.95%，比上年同期增长了 30.51%。全球电子元器件市场规模进一步扩大，国内电子信息产业迅猛发展，为电子元器件产业带来广阔的发展前景。（资料来源：《中国电子元器件行业分析》中国行业研究网 www.chinairn.com）

我国气动行业自 20 世纪 90 年代后期开始，一直保持着良好的运行态势。气动产品作为便捷和廉价的自动化元件，在机电等领域有广阔的发展空间。业内专家认为，未来几年我国气动行业的发展将呈现如下趋势：第一，行业结构将作重大调整；第二，产品质量进一步提高；第三，出口有望大幅增加（资料来源：《行业结构将作调整 气动行业呈现三大趋势》valve.fun108.com）。

电气元器件行业迅速发展，产品性能不断提高、价格呈下降趋势，有利于本行业降低成本、提升自动化水平，推动本行业的发展。

2、与下游行业的关联性及其影响

饮料包装机械的下游行业是饮料制造业。饮料包装机械是饮料制造企业不可或缺的核心设备，两者之间存在着高度的关联性，下游行业的发展状况直接影响饮料包装机械行业的发展。

我国饮料制造业近 20 年来保持了年均复合增长率 20% 的快速发展，带动了对饮料包装机械的旺盛需求，带动本行业高速发展。饮料制造业进一步调整产品结构，鼓励通过兼并、重组、融资等手段，培育大型饮料企业集团，实现产业升级，“十一五”期末，建立一个产品结构更趋合理、产业集中度更高的现代饮料加工体系，有利于促进饮料包装机械优势企业扩大优势，提高行业集中度。

（六）行业利润水平的变动趋势

据中国食品和包装机械工业协会的统计，我国饮料包装机械企业 2004 年产品销售利润率为 6.69%，2005 年为 6.66%，2006 年为 6.40%，近三年行业利润率水平基本保持稳定；总体略有下降的原因主要是由于钢材、不锈钢等原材料价格上涨和低端产品竞争加剧、导致价格有所下降所致。

预计未来几年，我国饮料包装机械企业销售利润率将维持在每年 6.5% 的水

平。

（七）行业技术水平、经营模式及行业特征

1、行业整体技术水平

国际上饮料包装机械技术水平较高的国家主要是德国、美国、日本、意大利、瑞典和英国等，其中德国的技术水平最高，其在饮料包装机械的设计、制造及技术性能等方面均居于世界领先地位。目前我国饮料包装机械技术整体上与世界先进水平差距在 15 年以上，其中，机械制造层面差距相对较小，主要表现在材质、加工精度及外观上，突出表现在大型设备的智能化、自动化方面。国内企业能够生产高端产品的较少，具有国际先进水平的产品比例尚不到 10%。

2、与国际先进水平相比，国内技术水平存在巨大差距的原因

（1）行业起步晚，基础薄弱

技术的积累和改进需要一个较长的过程。欧美发达国家饮料包装机械行业形成和发展已有近百年的历史，而我国饮料包装机械行业的发展历程至今只有约 20 年的时间，起步较晚，基础薄弱；同时，由于我国机械工业自动化水平普遍不高，也影响了饮料包装机械行业的发展。

（2）研发投入较少、技术力量薄弱

根据中国食品和包装机械工业协会统计，我国饮料包装机械行业研发经费占企业销售收入的比例不足 1%，研发人员只占企业从业人员的 3.5%~4%。国内大部分企业主要依靠仿制国内外同类产品，研发力量薄弱，研发投入很少，自主创新能力较差，也是技术水平普遍不高的重要原因。

（3）低水平重复生产现象严重

所谓低水平产品是指技术含量低、制造工艺简单、加工设备精度要求不高的饮料包装机械产品。国内多数企业依靠这种产品起步，只有一小部分企业在积累了资金、技术和经验后，抓住时机向中高档产品迈进，实现了产品和技术的换代升级，而大部分企业则停留在低水平重复生产阶段，面临被市场淘汰的风险。

3、行业经营模式

国内饮料包装机械企业普遍采用的经营模式是企业专门从事研究开发、生产制造和销售服务。国内销售以直销方式为主、以代理销售为辅。规模较大的企业在主要区域设立办事处，负责销售及技术支持。国外销售，主要是通过直销开发客户及委托当地代理销售两种方式，另外有部分的出口则通过国内的出口贸易公司销售。

4、行业的周期性、区域性、季节性特征

（1）行业的周期性特征

本行业下游产业饮料制造业属于快速消费品行业，其主要特点是受经济周期影响较小。由于本行业与下游行业具有高度的联动性，所以饮料包装机械行业没有明显的周期性，长期内会表现出较强的持续发展能力。我国饮料包装机械行业在经过初期的引进、消化和吸收阶段以后，现阶段国内主要饮料包装机械企业已具备一定的自主研发与创新能力，企业盈利水平将呈现出稳步上升的态势。

（2）行业的区域性特征

在行业布局上，我国饮料包装机械生产企业主要集中在广东、浙江、江苏、上海、山东、河北等省市。根据中国食品和包装机械工业协会统计，上述6省市饮料包装机械的生产企业约占全国总数的60%，而西北地区的甘肃、宁夏、青海和新疆4个省区的生产企业只占总数的约1%，分布很不均衡。

（3）行业的季节性特征

受下游行业的影响，饮料包装机械行业冬季、春季的销售量较大，但这种季节性特征正在减弱。规模较大的饮料企业为了抢占饮料市场，往往都是在春季启用新的生产线，因此订购设备一般安排在上一年度的秋、冬季，对饮料包装机械的销售季节性有一定的影响。但是由于不同设备有不同的加工周期，且随着出口比例的逐年增长，出口地区的覆盖面更加广阔，下游产业需求换季因素对本行业的影响正逐步减弱，行业的季节性特征正日益淡化。

（八）进入本行业的障碍

1、产品品质认可和品牌信任度

要成为大型饮料生产企业的包装设备供应商,必须通过严格的产品品质认可程序。大型饮料生产企业对设备供应商的产品品质认可程序一般在两年以上,在审定过程中对供应商的生产流程、质量管理、工作环境甚至经营状况等各个方面提出严格的要求。通常,设备供应商需要多次整改后方能通过认可程序,而且还需经过一段时间的小批量供货测试后才能成为其正式供应商。

饮料包装机械针对的是专业客户,而非大众客户,创建知名品牌,不是通过广告等手段在短期内即可做到的,需要供应商持续加大技术与创新投入,不断开发迎合市场趋势的新产品,不断提高产品质量和服务,进而赢得更多客户的认可。因此,严格的产品品质认可程序,使得已经获得市场认可的企业形成了品牌优势,而对拟进入本行业的企业形成了一定的资质和品牌壁垒。

2、人员和技术门槛

首先,饮料包装机械涉及复杂的工艺,尤其是高速全自动设备,对技术水平要求很高。企业采用先进工艺和技术,前期投入较大,生产组织复杂,生产周期长,而且对职工素质要求很高(特别是技术开发人员和一线技术工人)。如果要进入本行业高端领域,则需要有更强的技术实力。因此,在研发技术、工艺技术和生产管理技术等方面都会对拟进入企业形成一定的技术门槛,行业外企业进入本行业有很大的风险和难度。

其次,下游饮料生产企业的差别化生产对工艺技术提出了更高的要求,行业外企业没有一定的技术基础,无法开发出适合市场需求的差别化产品。

再次,饮料包装机械制造业还需要大量的专业技术人员和生产工人,这些人员在企业的沉淀、磨合需要一个较长的过程。因此,该行业具有较高的人员和技术壁垒。

3、质量和服务门槛

饮料包装机械的使用与人们的生活息息相关,关系到人们的健康,甚至生命安全,因此对产品的质量要求很高。包装机械产品必须符合有关部门规定的各种质量标准,同时饮料生产企业也会对产品质量进行长期的测试与检验。特别是全自动高速饮料包装机械,其速度高,生产量大,若出现严重的质量问题,或者出

现质量问题后得不到及时解决导致停工停产，对相关生产企业将造成巨大损失，这就要求设备供应商具备很强的技术服务能力并能及时提供技术服务。

此外，饮料生产企业越来越关注饮料包装全面解决方案，这也要求饮料包装机械供应商必须能够提供完善的服务，及时解决生产中出现的各种问题，因此，大型饮料生产企业往往与设备供应商形成较稳固的合作关系。这些因素都制约了行业外企业的进入。

（九）进口国贸易政策对公司出口业务的影响

2004 年度、2005 年度、2006 年度，公司出口业务收入占营业收入的比例平均为 21.53%。公司产品出口的主要地区是东南亚、中东、非洲等发展中国家和东欧地区，目前尚未发现相关国家对于饮料包装机械的进口有特别的限制性贸易政策。公司出口产品符合当地对于产品质量的要求。这些国家和地区的饮料包装机械行业发展状况与中国类似，当地有一些中小企业生产中低端产品，高端产品主要依赖进口，而本公司生产的中高端产品在这些国家和地区有一定的市场和竞争力。

本公司产品也开始出口到西欧一些国家，目前尚未发现相关国家对于饮料包装机械的进口有特别的限制性贸易政策。欧盟对相关产品实行 CE 认证，本公司生产的高黏度流体高速灌装设备通过了欧盟 CE 认证。

三、影响行业发展的有利和不利因素

（一）有利因素

1、国家和地方产业政策的支持

我国食品与包装机械行业属于装备制造业，受到国家和地方产业政策的大力支持。

（1）我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确提出十一五期间要振兴我国的装备制造业：“努力突破核心技术，提高重大技术装备研发设

计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平。加强组织协调，强化政策支持，依托重点工程，完善技术标准，在高档数控机床与基础制造装备、高效清洁发电与输变电等领域研制一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的重大技术装备，引导形成一批集研发设计制造于一体、竞争力强的企业。”

(2) 国家《高新技术产业“十一五”规划》提出：“根据经济建设的需要，坚持自主开发与引进吸收相结合，加强组织协调，强化政策支持，加快重大技术装备研制，提升装备制造业整体水平，研制开发一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的核心技术和装备，推动我国装备制造业再上新台阶。”

(3)《国务院关于加快振兴我国装备制造业的若干意见》(2006年6月发布)指出：“到2010年，发展一批具有国际竞争力的大型装备制造业企业集团，制造具有自主知识产权的重大技术装备产品，基本满足国内能源、交通、原材料等行业和领域的需要；依靠区域优势，发挥产业集聚效应，建成若干具有国际较高水平的国家级重大技术装备工程中心，初步建立以企业为主体的技术创新体系；逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局。为加快我国装备制造业的振兴，国家将给予政策扶持和资金支持”，“鼓励符合条件的装备制造企业通过上市融资、发行企业债券等方式筹集资金。”

(4)《中共广东省委、广东省人民政府关于加快发展装备制造业的意见》(粤发[2003]16号)指出：“加强对装备制造业的政策扶持，形成一批在国内具有明显优势，并有一定国际竞争力的特色产品，产品总体技术水平与发达国家的差距进一步缩短。重点产品技术水平接近发达国家水平，拥有一批自主知识产权，形成特色产品优势突出、配套较为完备的装备制造业体系，成为装备制造业大省。”

2、下游行业飞速发展

随着我国经济的快速发展，国内居民的购买力水平和消费意愿也逐步增强，消费观念将趋向进一步提高生活质量。

饮料市场的需求随着经济的发展和人们生活水平的提高稳步增长。我国饮料的发展情况参见本节“二、行业基本情况”之“(三)行业发展趋势”中相关内容。

饮料的包装形式具有较强的时尚特征,包装形式变化较快,而不同的包装形式需要不同的包装机械,因此饮料市场需求的稳步提高以及饮料包装形式的较快变化将使得中国饮料包装机械的市场需求保持快速、平稳的增长。专家预测,今后十年内,中国饮料行业中现有的知名厂家都有扩大和更新设备的要求,一批新的大中型饮料企业也将脱颖而出,饮料包装机械行业将保持年均15%以上的发展速度。

3、国内产品低成本优势

与国外知名企业的产品相比,国内较低的人工及原材料成本使得国内产品具有较为明显的低成本优势。通过引进、消化、吸收国外先进技术,国内部分龙头企业已具备一定的技术实力和自主创新能力,使得所生产的产品具有很高的性价比优势,具备了与跨国公司产品在国内与国际市场上进行竞争的实力,在国内正逐步替代进口产品。

4、技术水平有了长足进步

由于我国饮料包装机械行业起步较晚,在产品的研发、设计、生产与技术方面与发达国家有相当的差距。但在国家产业政策的支持下,部分企业依靠自主创新,同时注重引进吸收国外先进技术和经验,在部分领域和产品上已经取得了长足进步,与发达国家的差距进一步缩小。特别是在产品的产能和自动化水平方面,国内部分企业的产品已经达到国际先进水平,在市场上的竞争力进一步增强。

(二) 不利因素

1、国内大部分企业规模较小,设备落后,技术水平不高

我国饮料包装机械产品由上世纪八十年代初的主要依靠国外进口,发展到今天能够部分满足国内饮料生产企业的需要,走的是一条“引进技术、消化吸收、自主创新、逐步国产化”的道路。我国的饮料包装机械行业企业虽多,但大多数

企业的生产能力和规模都较小，与国外知名企业相比，还存在自动化和控制水平较低、性能不稳定、先进技术应用较少等不足，整体竞争能力较弱。

2、国内企业品牌知名度不高

我国饮料包装机械行业上规模、有实力的企业不多，知名品牌更少。特别是高端产品方面，目前能被市场广泛接受的只有几个品牌，在与国外知名品牌的竞争中可能处于不利地位。

四、公司面临的竞争状况

（一）行业竞争格局

国际上饮料包装机械水平较高的国家主要是德国、法国、日本、意大利、瑞典和英国等，其中德国的技术水平最高，其在包装机械的设计、制造及技术性能等方面均居于世界领先地位。上世纪九十年代初，国内饮料包装机械的高端市场几乎全部被国外厂商占领，娃哈哈、汇源等国内知名的饮料制造企业所需的饮料包装机械基本依赖进口。到了九十年代后期，随着达意隆有限公司、南京轻机包装机械有限公司等一批企业的崛起，这种格局才被逐步打破。

目前国内的饮料包装机械产品水平呈宝塔状，底部是大量的低水平、重复生产的低端产品，这些企业大量分布在浙江、江苏、广东和山东等地区；中端产品的生产企业数量正在增加，这些企业具有一定的经济实力及新产品开发能力，但产品仿制多、创新少，技术含量不高，无法进入高端市场；国内能够生产高端产品的企业较少，从产品技术水平看，目前国内企业生产的具有国际先进水平的产品尚不到总量的 10%。

据中国食品和包装机械工业协会统计，目前我国饮料包装机械行业有 400 多家企业，大部分是一些小型企业，甚至是作坊式加工厂，年销售额超过 1 亿元的只有几家。有能力与国外同行抢占高端市场的，只有本公司、南京轻机包装机械有限公司、江苏新美星包装机械有限公司等少数企业。这些企业研发、生产了一批高水平产品，并以明显的性价比优势在一定范围内与国外企业形成竞争。市

市场占有率方面，根据中国食品和包装机械工业协会的资料，我国饮料包装机械前 10 名企业约占全国市场份额的 16%，但高端产品主要依靠进口，国际几大巨头占据着大部分市场份额。

（二）发行人在行业中的竞争地位

1、本公司的主要竞争对手

本公司产品定位于饮料包装机械中的中高端产品，目前本公司的主要竞争对手如下表所示：

区域	序号	企业名称
国内	1	南京轻机包装机械有限公司
	2	江苏新美星包装机械有限公司
国外	1	德国克朗斯（KRONES）
	2	法国西得乐（SIDEL）
	3	德国 KHS(KHS)

（1）国内竞争对手

南京轻机包装机械有限公司

南京轻机包装机械有限公司为国有企业，成立于 1969 年，主要生产啤酒、饮料灌装生产线、食品包装设备等。其中，啤酒生产线是该公司的主导产品，国内市场占有率居领先地位。在饮料包装设备方面，该公司主要生产高速热灌装生产线和含气灌装生产线。

江苏新美星包装机械有限公司

该公司是一家集研究、开发、制造为一体的综合性饮料包装机械供应商，饮料灌装设备是其主导产品。该公司下设“江苏新美星饮料设备工程有限公司”、“江苏新美星液体包装工程技术研究中心”、“江苏新美星职业技术教育培训中心”等相关公司和机构。该公司在饮料灌装设备的研发、设计与制造方面有较强的实力。

（2）国外竞争对手

德国克朗斯（KRONES）

德国克朗斯集团公司(KRONES)是全球啤酒、饮料包装设备的主导生产商,在德国、美国、加拿大、丹麦及巴西等国家都设有生产基地,服务对象包括啤酒、白酒、葡萄酒、香槟酒、矿泉水、饮料、乳制品、食用油、食品、化工、医药、化妆品、玻璃瓶及 PET 瓶制造等行业。在 PET 饮料包装设备方面,克朗斯的高速含气灌装生产线、贴标机、装箱机、膜包机等产品都居世界领先水平。我国的饮料和啤酒生产企业每年都要从该公司进口各种设备。2005 年该公司销售收入约为 16.95 亿欧元(数据来源:www.krones.de)。

法国西得乐(SIDEL)

法国西得乐(SIDEL)是全球主要的包装设备制造商之一,可为液体、食品包装提供全面解决方案和相关设备,包括瓶型设计、模具打造、吹瓶、灌装、输送设备在内的整线工程设计及实施。西得乐在吹瓶设备方面处于世界领先地位,其第二步法吹瓶机是该公司的核心产品,目前该公司向国内企业销售的整线设备最大产能达到 60,000 瓶/小时。2005 年该公司销售收入约为 11 亿欧元(数据来源:www.sidel.com)。

德国 KHS 公司

德国 KHS 公司是从事全套过滤系统和灌装生产线设计、制造和安装的专业公司,其服务范围包括啤酒、软饮料、矿泉水、果汁、葡萄酒、酒精、奶制品、醋和油等产品。该公司在全球拥有 19 家销售公司和 6 家工厂,业务遍布全世界 25 个国家和地区。2005 年该公司销售收入约为 7.13 亿欧元(数据来源:www.khs-ag.com)。

2、发行人的市场占有率、近三年的变化情况及未来变化趋势

(1) 发行人的市场占有率及近三年的变化情况

整体市场占有率情况

本公司是我国饮料包装机械行业的龙头企业,连续三年在饮料包装机械领域市场占有率全国第一,公司生产的全自动高速 PET 瓶吹瓶机和 PET 瓶灌装生产线,技术水平国内领先,市场占有率居国内同行业第一,并已对跨国公司的进口产品产生了一定的替代作用。

据中国食品与包装机械工业协会统计,本公司产品在国内饮料包装机械生产企业中按销售收入计算的整体市场占有率近三年保持在5%左右,其中,2004年为5.34%,2005年为5.00%,2006年为5.02%。

2006年国内饮料包装机械主要企业及其市场份额

序号	企业名称	主要产品	饮料包装机械 市场份额
1	本公司	饮料包装机械系列产品	5.02%
2	江苏新美星包装机械有限公司	饮料灌装机械	2.78%
3	南京轻机包装机械有限公司	啤酒、饮料包装机械	1.98%
4	张家港金荣机械有限公司	小型饮料包装机械	1.59%
5	廊坊包装设备制造总公司	饮料包装机械	1.19%

注:以上市场份额仅统计各企业饮料包装机械产品的销售收入,其他产品(例如啤酒包装机械等)销售收入未统计在内。

主要产品市场占有率情况

全自动高速PET瓶灌装生产线和全自动高速PET瓶吹瓶机是本公司的核心产品,2006年这两种产品销售收入合计占公司销售收入的80%以上。凭借国内领先的技术水平和良好的性价比优势,2006年两种产品在国内的市场占有率均达8%以上。

2006年主要产品市场占有率情况

主要产品	国内销售总量	本公司国内销售量	占有率
全自动高速PET瓶灌装生产线	400(台套)	32(台套)	8%
全自动高速PET瓶吹瓶机	200(台)	21(台)	10.5%

注:国内销售总量为中国食品和包装机械工业协会统计数据;本公司国内销售量为公司内部统计数据。

(2) 发行人市场占有率的未来变化趋势

本公司如能成功发行股票并上市,市场占有率将大幅提高,主要原因如下:

饮料制造行业产业结构的调整,行业集中度的上升,将促进饮料包装机械行业相应调整产业结构,提高行业集中度,饮料包装机械行业龙头企业将具有更加明显的竞争优势,市场占有率进一步提升。

在牢牢维持现有市场份额的基础上,本公司将采取各种方式提高市场份额,

一方面利用现有优势加强市场开拓力量,通过替代进口和扩大出口,直接扩大市场份额;另一方面将利用自身影响力和资源整合能力,在适当时机通过兼并收购方式做大做强,间接提高市场占有率。

本公司产品主要应用于 PET 瓶包装,而 PET 瓶在未来具有广阔的市场前景,特别是饮料及啤酒等行业对 PET 瓶的巨大需求,将促使本公司推出更多符合市场需求的中高端产品,推动公司市场份额进一步扩大。

PET 瓶包装已成为当今饮料包装的一种趋势。世界饮料大国的饮料包装中,PET 瓶装所占的份额超过了 50%。我国也正处于 PET 饮料包装的高速发展阶段,包装用 PET 瓶的需求量每年以两位数增长。

啤酒包装是 PET 瓶的另一巨大潜在市场。目前美、英、日等国已有一部分啤酒生产厂采用 PET 瓶包装。PET 瓶装啤酒消费推动力来自于其安全性高于玻璃瓶,且具有运输成本低、携带轻便等优点。由于啤酒消费周期短,啤酒厂可以不考虑其它成本高的高阻隔容器,而采用 PET 瓶包装。

本公司将凭借在饮料包装机械行业多年积累的技术与经验,在现有业务与产品的基础上,逐步向其它液体包装机械领域延伸,积极开拓啤酒、日化包装机械等市场,进一步提高市场占有率。

本次募集资金到位后,公司资金瓶颈问题得到解决,生产能力进一步提高,可以满足客户对本公司产品的需求。

饮料包装机械是资金密集型行业,主要表现在产品单价较高,合同金额较大,生产周期较长,资金占用较多。由于资金瓶颈问题,使得公司的生产能力不足,近两年生产经营都在满负荷状态下进行,并被迫放弃了一些订单。本次募集资金大部分用于对公司原有生产线的技术改造,将进一步扩大本公司的生产规模和提升产品技术水平,在更大规模和更高层次上满足客户对公司产品的需求。

本公司将凭借高性价比的产品,进一步推进替代进口和扩大出口战略,使公司销售收入和利润水平迈上一个新的台阶。

“十一五”期间,我国仍需大量进口高端饮料包装设备,但随着国内企业管理、技术等能力的不断提升,目前已呈现不断替代进口的趋势。与进口产品相比,本公司产品具有较高的性价比,并在售后服务等方面具有优势。公司已与可口可

乐、百事可乐、达能、生力、宝洁(P&G)等国际著名公司建立了长期合作关系,公司将借此进一步推进替代进口和扩大出口战略,在扩大销售收入的基础上,进一步提高收入质量和利润水平。

3、发行人的竞争优势

(1) 饮料包装全面解决方案优势

饮料包装全面解决方案是饮料包装行业发展趋势之一,它可以从整线工艺、工程设计规划、人员管理等方面为用户节省包装成本,而且能够更好、更快地满足用户需求。例如饮料企业要改变一种饮料包装的瓶型,就要求供应商提供从吹瓶、灌装到包装各个环节与之相适应的包装解决方案,使整条生产线都要满足该瓶型的生产要求;而如果从几家不同设备供应商选购设备,然后再进行整线组装,必将花费更多的人力和财力,而且还会影响整个技术改造的效率。

在产品更新和价格竞争双重压力下,饮料生产企业不仅希望通过不断开发新的产品、采用创新的包装形式以适应消费者的需求,而且还要求更加节约成本,以增强企业在市场上的竞争力,因此饮料厂商普遍期望包装设备供应商能提供高性价比的饮料包装全面解决方案。

作为国内饮料包装行业领先的设备供应商,本公司是全球少数几家能够提供饮料包装全面解决方案的厂商之一,能提供包括从吹瓶机、灌装生产线到二次包装设备的整线设备以及工程设计规划、工程技术支持、工程技术咨询等综合服务。在项目招投标业务中,与饮料包装单机设备供应商相比,发行人具有更大的竞争优势。公司在2005年生力集团项目、2006年达利集团项目中接连中标,就充分体现了这种优势的作用。

生力集团是全球著名的啤酒、饮料及食品生产巨头。该公司于2003年底决定就其在中国的饮料生产项目所需的设备,面向全球进行招标。最终本公司凭借卓越的性价比优势、过硬的产品质量和优秀的售后服务,在与全球同行的竞争中成功赢得了生力集团的该项合同,并于2005年5月签定了正式合同,合同内容为向其提供一个PET瓶装饮品生产厂所需的包装设备整套设备和服务,合同金额约1.2亿元。

福建达利集团是我国休闲食品行业龙头企业，由于看好饮料行业的发展前景，该公司决定投资饮料制造业，并在全球范围内就其所需饮料包装设备进行招标。凭借竞争优势，公司最终赢得了该项合同。2006年6月，达利集团与公司正式签订了6条包括PET瓶饮料热灌装生产线、PET瓶吹瓶机和相关二次包装设备在内的整线设备合同，合同金额8,000多万元。

（2）自主创新优势

本公司注重自主创新，多年来在研发方面的投入一直位居行业前列。公司产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权。公司设有国内饮料包装设备行业最大的研究开发中心，拥有100多名专业技术研发人员。2005年11月，该中心被广东省科技厅批准组建省级的“工程技术研究开发中心”。目前，公司已经申请了18项专利，其中已获得授权的专利14项，已被受理的专利有4项。公司受全国轻工机械标准化技术委员会制酒饮料机械分技术委员会委托，主持起草了QB/T2736-2005《桶装水饮料冲洗灌装封口机》产品国家行业标准，2006年主持起草了《饮料机械全自动吹瓶机》产品国家行业标准并已报批。

公司开发的全自动高速饮料热灌装生产线、全自动旋转式吹瓶机、薄膜包装机等产品都达到国际先进水平。公司独立研制的茶、果蔬汁全自动高速热灌装成套设备项目被评为国家科技部科技兴贸计划项目（2003年广东省只有四个项目获此项目立项）；数控全自动旋转式PET高速吹瓶机项目2005年被评为国家科技部国家火炬计划重点项目。

（3）产品高性价比优势

与国外产品相比，本公司产品在成本和价格方面具有明显的优势。成本方面，国内拥有较低的人力资源成本、管理成本和原材料成本；价格方面，本公司产品价格只相当于国外同类产品价格的1/3到1/2，随着公司技术水平的提升和品牌影响力的增强，未来还有较大的提价空间；产品质量方面，本公司生产的高端产品的产能和稳定性已基本接近国外产品的水平。综合考虑本公司技术水平和产品质量，公司产品具有较高的性价比优势，这也是公司产品能够实现替代进口的重要原因。

(4) 市场优势

本公司拥有深厚的市场基础。一方面，公司与国内外客户建立了良好的合作关系，目前公司拥有的客户群已经超过四百家企业，其中既包括可口可乐、百事可乐、达能、生力、宝洁（P&G）等跨国公司，也包括娃哈哈、汇源、农夫山泉、怡宝、珠海中富、上海紫江、福建达利、椰树集团等国内著名企业。另一方面，由于公司客户多为饮料行业的高端用户，信誉较好，实力较强，也保证了货款的回收和效益的实现。此外，本公司的主要管理人员拥有十年多的饮料包装设备销售经验，在销售战略、市场网络、销售队伍建设和品牌宣传等方面能够准确把握市场需求，这也是公司的市场优势所在。

(5) 品牌优势

本公司成立之初就确立了走高端路线、实施“替代进口”的战略，立志将“TECH-LONG”品牌培养成国内外饮料包装机械行业知名品牌。经过几年来的努力，公司正逐渐将这一设想变为现实。本公司通过不断改善经营管理，加强在自主创新方面的投入，凭借高质量的产品和优质的售后服务，目前已通过了包括可口可乐、百事可乐、达能、生力、宝洁（P&G）、娃哈哈等众多国内外知名企业的品质认可，“TECH-LONG”品牌在国内已获得广泛认同。同时，达意隆“TECH-LONG”品牌也已走向国际市场，近三年国际市场的销售收入占公司营业收入的平均比例为 21.53%，产品远销到北美、非洲、欧洲、东南亚等全球各地五十多个国家和地区。

(6) 质量和服务优势

本公司已获得 ISO9001 质量体系认证，严格按质量体系的标准运作，产品质量控制贯穿了设计、生产、采购、外协、仓储、运输、售后服务等各个环节。本公司产品的质量和稳定性处于国内同行业的最高水平。

本公司坚持以“为您而转”（RUNS FOR YOU）为基本经营理念，以“为客户创造价值”为核心企业文化理念，为客户提供便利、快捷、优质的服务，具体表现在：A、公司的技术人员在客户项目实施初期，就参与到客户的项目中去，为其提供最好的解决方案；B、公司在各地的销售机构都有经验丰富的售后服务人员，可以在最短的时间内解决设备运行过程中出现的问题，及时排除故障，减

少客户损失。

与国外厂商相比，本公司能提供良好的本土技术支持，便利、快捷、优质的售后服务，较低的设备维护费用。服务优势很明显，对国内客户很有吸引力。

4、发行人的竞争劣势

虽然与国内厂商相比，本公司在技术水平、产品质量、销售能力和品牌知名度等方面均处于领先地位，但与国际同行业跨国公司相比，公司在资金实力、生产能力、技术水平和市场占有率、国际市场销售网络等方面均有较大的差距，特别是国际上同行业的跨国公司基本都是上市公司，其中德国的克朗斯（KRONES）、KHS公司都是在德国上市的公司。为缩小这一差距，公司加大了产品研发力度和国际市场拓展力度，而且本次募集资金到位后，通过妥善组织募集资金项目，在投资项目达产后，公司生产能力和市场竞争力将会明显提高，公司将会在一个更高的平台上与国际跨国公司展开竞争。

五、发行人的主营业务

（一）主要产品及用途

本公司专业研发、生产、销售适用于各种饮用水、含气饮品、茶、果蔬汁等饮料及其他液体的大型成套包装设备，并能为客户提供饮料包装全面解决方案，主要产品包括灌装生产线（包括全自动高速 PET 瓶灌装生产线、PET/PC 桶装水灌装生产线）、全自动高速 PET 瓶吹瓶机和二次包装设备等三大系列。

1、**灌装生产线**：包括全自动高速 PET 瓶灌装生产线和 PET/PC 桶装水灌装生产线两类产品。其中，全自动高速 PET 瓶灌装生产线应用于矿泉水、纯净水、果汁、茶饮料、运动饮料、含气饮料等瓶装饮料及其他液体的灌装，产品系列有：PET 瓶装水灌装生产线、PET 瓶饮料热灌装生产线和 PET 瓶含气饮料灌装生产线等全自动高速 PET 瓶灌装生产线。PET/PC 桶装水灌装生产线应用于三加仑、五加仑桶装纯净水、矿泉水等的灌装。

PET 瓶含气饮料灌装生产线



PET 瓶热灌装机



PET/PC 桶装水灌装机



2、**全自动高速 PET 瓶吹瓶机**：应用于饮料、食用油、乳制品、日化产品等包装用 PET 瓶的吹制。已开发的产品系列有：RJM8、RJM10、RJM14、RJM22 型全自动高速 PET 瓶吹瓶机。

全自动高速 PET 瓶吹瓶机（RJM14 型）



3、**二次包装设备**：应用于饮料、啤酒、化工、食品、医药等各类瓶罐的二次包装。已开发的产品系列有：薄膜包装机、纸箱全裹机、纸箱装箱机和机械码垛机等。

薄膜包装机

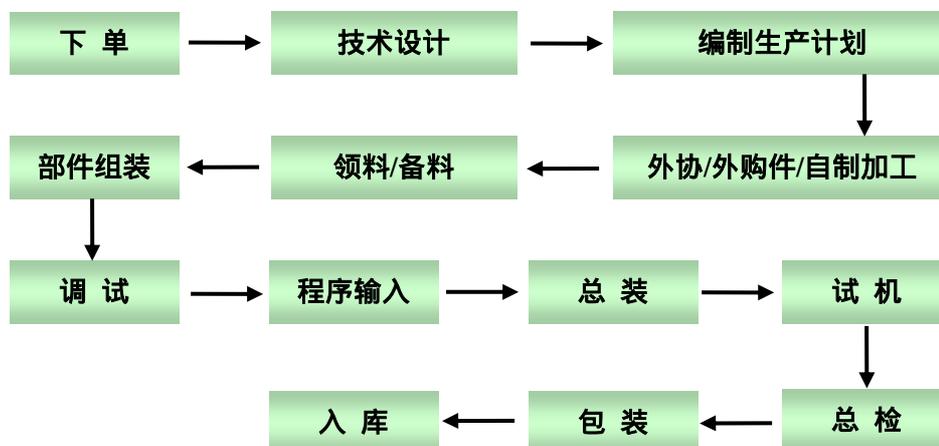


纸箱全裹机



（二）主要产品的工艺流程图

本公司主要产品的工艺流程图如下：



（三）主要经营模式

1、采购模式

本公司主要原材料包括外购机械加工件、电气元器件、不锈钢材料、配套设备等。采购工作主要采取招投标的方式进行，同时由独立的稽核部门对采购价格、采购行为进行监督。对于如不锈钢等价格波动较大的原材料，每次采购均采用比价的方式进行；对于价格波动不大的通用物料则采取年度投标的方式锁定半年或一年的供应价格，单次或临时采购采用投标的方式进行。每种主要原材料一般都有 2-4 家备选供应商。

2、生产模式

（1）订单生产

由于不同饮料生产企业对包装设备的平面布局、设备配置、性能指标往往有不同的要求，因而大型饮料包装成套设备一般属于非标准件产品，需要根据客户的要求进行定制生产。

按照客户订单实行以销定产，使得公司可以根据生产计划来制定原材料采购计划，能有效控制原材料的库存量和采购价格，减少资金占用，最大限度提高公司的经营效率。

（2）及时快速响应

大型饮料包装成套设备的研发、生产具有多品种、多批次的特点。在接到客户订单后，本公司在整线设计、产品试制阶段，不仅需要接受客户严格的工艺进度和产品质量审核，还要根据客户产品更新换代的要求迅速开发、设计新的产品，所以对本公司的快速响应能力有较高的要求。

（3）专业设计、精工制造与外协加工结合

公司主要产品是高度机电一体化的高精密高速设备，专业的设计和精工制造是保证产品质量和技术水平的关键。产品设计包括机械设计和自动控制系统的软件编程设计，这些关键技术全部掌握在公司手里。公司对于关键零部件和关键生产过程具有完全的控制能力。公司委托的每一家外协厂商只是加工主要部件中的部分零件，而非加工整个部件，核心零部件中大部分由我公司直接加工或控制某道工序。主要部件的组装都是在本公司完成，部件组装的图纸和工艺公司严格保密。因此，从制造出完整部件并使之发挥相应功能的角度来说，公司产品的主要部件的制造都是公司自己完成的。部件组装调试之后的总机组装、调试全部在本公司进行。除了对关键零部件的控制外，公司对生产过程中的工艺参数和其他技术诀窍也严格保密。

公司生产的灌装生产线，核心零部件有洗瓶夹、星轮夹、灌装阀、旋盖头、灌装缸、上下转盘等，若按 2006 年度金额计算，其中 72.70% 的部分由公司自己制造，27.30% 的部分委托外协加工；公司生产的全自动高速 PET 瓶吹瓶机，核心零部件有模具、模架、凸轮等，若按 2006 年度金额计算，其中 50.13% 的部分由公司自己制造，49.87% 的部分委托外协加工；公司生产的二次包装机械，核心零部件有送、切膜机构和热收缩炉等，若按 2006 年度金额计算，其中 22.61% 的部分由公司自己制造，77.39% 的部分委托外协加工。

公司核心零部件部分外协加工有主客观两方面的原因，主观原因是：在公司资金和加工能力有限的情况下，将部分零部件委托外协加工，充分利用珠江三角洲发达的加工工业优势，是一种最为经济的做法；客观原因是：公司在发展过程中，由于研究开发和厂房建设投入较大，用于扩大再生产的资金不足，所购置的高精密设备有限，致使加工能力不足，只有将部分零部件委托外协加工才能满足

生产、经营的需要。

3、销售模式

本公司采用直销为主、代理销售为辅的销售模式，销售网络由公司自己的销售部门和代理商组成，并在销售部门下设项目部配合工程部对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

(1) 销售策略

本公司坚持“为您而转”(RUNS FOR YOU)的经营理念，以客户为中心开展各项经营活动。公司核心销售策略为：依托产品、技术和质量管理等方面的综合优势，为客户提供长期服务，谋求与客户建立战略合作伙伴关系，并成为跨国公司全球采购平台的供应商，打造国际性品牌。

截至本招股说明书签署之日，本公司与可口可乐、百事可乐、生力、达能、宝洁(P&G)等跨国公司建立了长期合作关系，为这些公司及农夫山泉、娃哈哈、汇源、珠海中富、福建达利等国内外知名企业提供了优良设备和完善服务。

(2) 销售渠道

A、直销：由公司销售人员及办事处人员直接与客户洽谈销售。

B、代理：通过国内外代理商进行销售。

C、展会：参加国内外大型专业机械展会是开拓大客户的良机，公司每年都会参加“广交会”，有选择性地参加国内外大型专业展会，如中国国际啤酒、饮料制造技术及设备展览会(每两年一届)、慕尼黑国际饮料及酿造技术博览会(每四年一届)等。

D、网络：利用公司网站(www.tech-long.com)及阿里巴巴网站等网络平台进行产品宣传和业务联系。

(四) 公司产品销售情况

1、报告期公司产品产能、产量、销量情况

(1) 灌装生产线

A、全自动高速 PET 瓶灌装生产线（单位：台/套）

年份	年产能	产量	销量
2007年1-6月	42	24	24
2006年度	42	42	42
2005年度	40	40	40
2004年度	40	40	40

B、PET/PC 桶装水灌装生产线（单位：台/套）

年份	年产能	产量	销量
2007年1-6月	47	20	20
2006年度	47	47	47
2005年度	65	64	64
2004年度	65	68	68

(2) 全自动高速 PET 瓶吹瓶机（单位：台）

年份	年产能	产量	销量
2007年1-6月	25	18	18
2006年度	25	25	25
2005年度	19	19	19
2004年度	8	8	8

(3) 二次包装设备（单位：台）

年份	年产能	产量	销量
2007年1-6月	26	17	20
2006年度	18	18	15
2005年度	15	15	15
2004年度	10	10	10

受资金和生产能力所限，本公司 2006 年调整了相关产品的产能结构：调低了 PET/PC 桶装水灌装生产线的产能和产量，而增加了全自动高速 PET 瓶灌装生产线和全自动高速 PET 瓶吹瓶机的产能和产量。

本公司主要产品近几年产销率基本上为 100%，主要是由于本公司生产的饮料包装成套设备属于非标准件产品，需要根据客户的要求进行定制生产所致。

2、报告期公司主要产品的销售收入情况

(1) 按产品归类销售收入

单位：万元

主要产品		2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
灌装生产线	全自动高速PET瓶灌装生产线	8,318.97	14,145.44	11,153.98	11,222.80
	PET/PC桶装水灌装生产线	1,381.41	2,779.04	3,387.31	3,567.56
全自动高速PET瓶吹瓶机		4,784.59	6,562.11	4,278.13	1,674.66
二次包装设备		1,360.47	819.19	780.19	526.14

(2) 按区域归类销售收入

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
华东	1,759.01	3,845.15	2,409.49	5,734.71
华南	6,774.83	12,291.31	6,959.21	4,689.29
华西	200.93	2,001.56	2,286.33	2,661.55
华北	2,335.30	2,065.69	2,638.75	3,346.30
国外	4,796.31	4,856.48	6,479.77	2,813.94
合 计	15,866.38	25,060.20	20,773.55	19,245.80

3、报告期公司主要产品销售价格变动情况

单位：万元

主要产品		2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
灌装生产线	全自动高速PET瓶灌装生产线	346.62	336.80	278.85	280.57
	PET/PC桶装水灌装生产线	69.07	59.13	52.93	52.46
全自动高速PET瓶吹瓶机		265.81	262.48	225.16	209.33
二次包装设备		68.02	54.61	52.01	52.61

注：以上销售价格为每类产品以各系列产品计算的均价

报告期内，本公司主要产品均价趋于上涨，其主要原因是：本公司产品的技术水平和性能不断提高，而且高性能产品在同一系列产品中的销售比重逐年增大。

4、向前五名客户的销售情况

报告期内，向前五名客户的销售额占公司销售总额的比例如下：

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
对前五名客户销售总额	9,303.43	10,974.42	6,303.85	8,289.68
占全部销售收入的比例	57.95%	43.34%	29.98%	42.81%

2004 年度、2005 年度、2006 年度和 2007 年 1-6 月公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。

在公司 2004 年、2005 年前五大客户中,北京达意隆原为本公司关联方。2006 年 7 月之前,公司股东张颂明、王忠共计持有北京达意隆 95%的权益;2006 年 7 月,上述两位股东将其持有北京达意隆的权益全部转让,转让后北京达意隆与本公司不再存在关联关系。

5、报告期内签订合同金额、收入确认金额及收款金额

报告期内,公司签订合同金额、收入确认金额及收款金额如下:

单位:万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
签订合同金额	13,861.68	37,517.78	33,015.65	25,202.73
收入确认金额	15,866.38	25,060.20	20,773.55	19,245.80
收款金额	16,561.54	29,140.71	20,309.24	21,094.54

注:签订合同金额含增值税

(五) 主要产品的原材料和能源情况

1、报告期主要产品的原材料和能源及其供应情况

(1) 原材料供应

本公司采购的主要原材料包括:外购机械加工件、电气元器件、不锈钢材料、配套设备等。主要原材料采购情况如下:

年 份		主要原材料			
		外购机械加工件	电气元器件	不锈钢材料	配套设备
2007 年 1-6 月	金额(万元)	5,569.25	1,912.22	1,883.50	1,134.37
	占总采购额比例	43.57%	14.96%	14.73%	8.87%
2006 年度	金额(万元)	7,552.50	2,436.90	1,982.70	1,928.20
	占总采购额比例	43.39%	14.00%	11.39%	11.08%
2005 年度	金额(万元)	6,109.74	2,270.67	1,655.04	1,690.09
	占总采购额比例	42.28%	15.71%	11.45%	11.69%
2004 年度	金额(万元)	4,752.56	2,100.08	2,161.87	1,419.23
	占总采购额比例	36.47%	16.11%	16.59%	10.89%

(2) 能源供应

公司使用的主要能源为电力。本公司生产用电由广州市萝岗区萝岗镇供电所提供。尽管近年华南局部地区电力供应较为紧张，在用电高峰期会出现限电的情况，但本公司作为当地纳税大户，生产用电能得到保障。公司现有供电设施的供电能力为 3,400 千伏安，实际负载约 2,400 千伏安，尚有较大剩余供电能力。2004 年以来公司加强了节能降耗工作，通过改造现有用电设备以降低用电水平。

报告期内公司用电情况：

年度	数量（万度）	金额（万元）
2007 年 1-6 月	95.32	93.53
2006 年度	133.73	129.34
2005 年度	123.77	126.28
2004 年度	122.53	118.31
合计	475.36	467.47

2、报告期主要原材料和能源的价格变动趋势

报告期内，公司主要原材料价格变动情况如下：

（1）外购机械加工件

外购机械加工件在本公司原材料采购中所占比例最大，约在 40-45% 左右。该类物料的原材料以钢材等金属为主，但加工费在外购机械加工件成本构成中所占比重较大。公司所处珠三角及周边地区机械加工业发展成熟、厂商众多，采购便捷。在钢材等金属材料价格有较大幅度上升的情况下，本公司外购机械加工件的价格波动较小，主要原因是：

机械加工行业趋于成熟稳定，加工工艺日渐成熟，导致加工费用降低。

外购批量加大也导致采购成本降低。

本公司和上游的机械加工供应商形成了良好的合作关系。

（2）电气元器件

电气元器件约占总采购比例 15%，主要是高科技、高附加值的电子元器件、气动元器件。该产品有许多是进口品牌或主要部件为进口产品，因技术水平的提高及受人民币升值影响，该产品性能不断提升，价格呈下降趋势。

(3) 不锈钢材料

不锈钢材料约占公司总采购额的 11-15%，价格波动较大。不锈钢材料的价格波动会影响到本公司产品成本的波动，但该类物料占本公司采购总额的比重不大，价格的波动对总成本的影响不大。此外，广州及周边佛山地区为不锈钢供应基地，不锈钢供应货源充足，该类物料的采购周期通常在 1 周内，而本公司销售的定价原则为根据成本指导对外报价，只要该类物料价格在短期内不发生剧烈变动，就不会对本公司造成重大影响。

公司报告期内不锈钢材料的采购数量和单价如下：

年度	不锈钢材料		
	采购量(吨)	单价(万元/吨)	采购额(万元)
2007年1-6月	542.85	3.47	1,883.50
2006年度	791.88	2.50	1,982.70
2005年度	788.11	2.10	1,655.04
2004年度	1,108.65	1.95	2,161.87

(4) 配套设备

配套设备主要是指套标机、空压机、进口成套塑料输送链等。由于本公司具备饮料整厂设备的设计、安装能力，部分客户要求本公司承接整条生产线的合同。生产线中非本公司生产的配套设备，客户往往指定设备品牌或采用本公司建议的设备品牌，由本公司采购，并在成本价的基础上增加适当利润报价给客户。因此，该类产品的价格波动对本公司没有不利影响。

公司近几年主营业务毛利率如下：

2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
27.32%	30.48%	30.40%	29.20%

综上所述，原料价格波动对本公司的经营活动有一定影响，但不会产生重大影响。公司近三年毛利率水平稳中有升，2007年1—6月受个别大额订单以及不锈钢原材料涨价的影响，产品毛利率相对较低。

3、报告期公司产品成本构成

近三年又一期本公司的产品成本构成如下表：

单位：万元

成本项目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,146.54	87.99%	14,649.55	84.09%	12,482.07	86.33%	11,935.08	87.60%
直接人工	481.03	4.17%	919.84	5.28%	635.50	4.40%	564.13	4.14%
制造费用	904.49	7.84%	1,851.88	10.63%	1,340.52	9.27%	1,125.88	8.26%
合计	11,532.06	100%	17,421.27	100%	14,458.09	100%	13,625.10	100%

4、报告期向前五名供应商采购情况

近三年又一期公司向前五名供应商的采购情况如下：

年度	采购额（万元）	占当期采购总额比例
2007年1-6月	1,721.65	13.48%
2006年	2,667.08	15.32%
2005年	2,820.56	19.52%
2004年	3,850.51	29.55%

报告期内公司前五大供应商明细如下：

年度	前五名供应商名称	采购额（万元）	占当期采购总额比例
2007年 1—6月	佛山市利盛达钢铁加工有限公司	407.62	3.19%
	佛山市新明大不锈钢有限公司	386.83	3.03%
	广州市力天实业有限公司	323.18	2.53%
	广州市润通华经贸发展有限公司	302.56	2.37%
	一拖（洛阳）汇德工装有限公司	301.47	2.36%
	小计	1,721.65	13.48%
2006年度	佛山市禅城区华广隆贸易商行	1,037.35	5.96%
	浙江远安流体设备有限公司	497.92	2.86%
	韶关市通达达机器有限公司	409.72	2.35%
	广州联顺钢铁有限公司	374.71	2.15%
	广州市力天实业有限公司	347.38	2.00%
	小计	2,667.08	15.32%
2005年度	佛山市禅城区华广隆贸易商行	1,368.19	9.47%
	广州铁道车辆厂	418.25	2.89%
	浙江远安流体设备有限公司	402.98	2.79%
	广州市海珠区东方齿轮厂	358.03	2.48%
	重庆气体压缩机厂有限责任公司	273.11	1.89%
	小计	2,820.56	19.52%
2004年度	佛山宏洋不锈钢有限公司	1,265.22	9.71%
	震雄机械（深圳）有限公司	989.02	7.59%
	广州永大不锈钢有限公司	639.57	4.91%

	佛山市禅城区华广隆贸易商行	584.95	4.49%
	广州市海珠区东方齿轮厂	371.76	2.85%
	小计	3,850.51	29.55%

本公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额 50%的情况 ;也不存在在公司董事、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占有权益的情况。

报告期内，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例逐年下降，2004 年为 29.55%，2005 年下降为约 19.52%，2006 年进一步下降为约 15.32%，2007 年 1-6 月约 13.48%。

由于公司从单一供应商的采购金额较少，所占比例较低，因此不存在依赖于任何一家供应商的情况。

5、公司主要外协加工件的名称、采购金额及外协加工企业

本公司外购机械加工件包括标准零部件和外协加工件。外协加工件指由本公司设计或制定工艺标准、参数，委托其他企业加工的零部件。

(1) 公司主要外协加工件的名称及采购金额

主要产品	主要外协加工件名称	报告期采购金额（万元）			
		2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
灌装生产线	洗瓶零部件	126.06	164.18	98.27	94.04
	灌装零部件	320.98	539.48	353.98	366.56
	旋盖零部件	104.22	191.95	218.16	227.52
	星轮传动零部件	59.47	86.20	64.38	67.85
	底板架零部件	63.06	93.94	132.30	137.38
	前处理、水处理零部件	71.96	136.03	5.04	4.24
	输送系统零部件	134.84	181.38	84.36	88.60
	小计	880.59	1,393.16	956.50	986.19
全自动高速 PET 瓶吹瓶机	吹瓶机架零部件	80.36	154.35	87.87	36.12
	开合模导轨、底模导轨零部件	27.30	47.79	47.73	19.62
	主传动系统零部件	50.14	99.90	20.94	8.61
	模架零部件	349.97	638.30	425.99	165.11
	机械手装配零部件	71.30	124.98	78.02	32.07
	气分配器零部件	36.50	41.49	25.40	9.04

	油（水）分配器零部件	10.57	22.29	15.45	6.35
	拉伸机构零部件	35.87	64.96	25.56	10.51
	加温机零部件	187.90	353.75	239.43	100.42
	理胚机零部件	24.61	48.85	31.61	14.42
	小计	874.52	1,596.66	998.00	402.27
全自动薄膜包装机	机架零部件	57.79	87.24	64.98	59.67
	分瓶机构零部件	49.47	72.14	48.25	51.00
	送、切膜机构零部件	20.99	30.62	21.75	21.65
	热收缩炉零部件	17.32	26.10	20.54	19.45
	小计	145.57	216.1	155.52	151.77
总 计		1,900.68	3,205.92	2,110.02	1,540.22

（2）主要外协加工企业

报告期内，本公司主要外协加工企业如下：

序号	主要外协加工企业	报告期内与发行人外协加工交易金额（万元）				
		2007年 1-6月	2006 年度	2005 年度	2004 年度	合计
1	广州市海珠区东方齿轮厂	166.68	292.28	358.03	371.76	1,188.75
2	广州市黄埔船舶修配厂	124.00	238.27	257.86	264.41	884.54
3	一拖(洛阳)汇德工装有限公司	301.47	259.67	196.65	80.84	838.63
4	韶关市通达达机器有限公司	183.01	322.46	185.91	76.42	767.80
5	株洲富力达实业发展有限公司	126.86	240.09	172.12	70.75	609.82
6	广州铁道车辆厂	111.81	146.23	215.27	47.39	520.70
7	广州广船国际股份有限公司	42.73	175.06	132.87	137.96	488.62
8	佛山市金铭机械制造有限公司	178.20	237.07	75.89	78.80	569.96
9	佛山市南海区平洲平西华盛机械厂	90.04	80.47	150.12	60.73	381.36
10	广州市炬通机械有限公司	95.32	130.53	52.83	54.85	333.53
11	广州市天河区元岗创兴机械厂	78.49	130.96	51.44	20.69	281.58
12	广州汇科科技发展有限公司	83.16	107.04	48.21	46.95	285.36
13	广州市增城巨航机械制造厂	71.64	83.53	51.53	53.51	260.21

（六）环境保护与安全生产

1、环境保护

公司一直奉行“绿色生产”的环保理念，在产品设计、材料选择、制造工艺、生产过程整个工艺流程中，力求将对生态环境的不利影响降至最小。广州萝岗区

环境保护局于 2007 年 9 月 30 日出具证明文件，证明自 2004 年 1 月 1 日起，未发现本公司有违反国家环境保护相关法律、法规的记录，亦未受到环保主管部门的行政处罚。

2、安全生产

公司自成立以来，一直将安全生产放在第一位。公司成立了安全生产管理委员会，对公司整个生产运作全过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理，贯彻国家的相关法律法规，认真执行公司各项规章制度。同时，公司还出台了《安全检查、整改管理规定》等相关文件，确保公司生产安全。

公司成立至今未发生过重大安全生产事故，未因发生安全生产事故而受到处罚。

六、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

本公司固定资产主要包括建筑物、生产与研发设备、运输工具、办公及其他设备等，主要来源于公司设立后逐年购进或建造。

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司固定资产情况如下：

项目	折旧年限(年)	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值
生产设备	5、10	2,544.13	812.63	1,731.50
房屋建筑物	30、35	9,115.40	820.15	8,295.26
运输设备	5、10	243.97	78.68	165.29
办公设备	5	73.15	22.21	50.94
电子设备	5、10	545.94	281.10	264.83
合计		12,522.59	2,014.77	10,507.82

1、主要生产设备

截至 2007 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下表所示：

设备名称	数量	规格	原值 (万元)	净值 (万元)	开始使用日期	成新率
数控落地铣镗床	1	TK6916/L80	593.51	499.93	2005.07.30	84.23%
双柱立式车床	1	CKJQ5250B	190.00	157.83	2005.07.30	83.07%
立式加工中心	2	DMC-64V	144.00	96.65	2004.02.01	67.12%
卧式车床	2		120.00	33.52	2003.07.01	27.93%
机床	1	CK64315	115.00	104.07	2006.07.31	90.50%
三坐标测量仪	1	9128	82.00	53.94	2003.12.01	65.78%
数控车床	1	XH718A	68.00	44.51	2003.10.01	65.46%
空压机	2	LW-16/42	59.60	53.94	2007.01.25	90.50%
立式加工中心	1	DMC-63V	58.00	39.25	2003.12.01	67.67%
焊机	1		43.65	23.32	2005.01.01	53.42%
高压空压机	1	LW-14/42	38.50	34.84	2007.01.25	90.49%
电液数控折弯机	1		33.00	9.21	2003.08.01	27.91%
焊机	1		28.95	15.46	2005.01.01	53.40%
无油空压机	1	LW-12/40	27.20	18.01	2003.11.01	66.21%
数控液压闸式剪板机	1		25.00	6.98	2003.08.01	27.92%
焊机	1		20.40	10.90	2005.01.01	53.43%
工业灌体抛磨机	1	2M58200C	19.80	12.43	2003.08.01	62.78%
注塑机	1	二板式	16.80	6.34	2000.09.01	37.74%
铣床	1	X53K	12.50	8.18	2003.10.01	65.44%
万能铣床	1	4A6132	9.30	3.95	2004.05.01	42.47%
万能铣床	1	XA6132	8.80	3.47	2004.05.01	39.43%
车床	1	CD6140/1000	8.76	3.45	2004.05.01	39.38%
合计	25	-	1,722.77	1,240.18	-	71.99%

注：成新率=净值/原值

2、房屋建筑物

目前，公司主要房屋建筑物总建筑面积为 39,562.53 平方米，其具体情况如下：

序号	房地产权证书号	建筑面积 (m ²)	土地使用权取得时间	土地使用期限
1	粤房地证字第 C4353007 号	13,160.98	2004.09.13	50 年
2	粤房地证字第 C5787061 号	91.20	2004.09.13	50 年
3	粤房地证字第 C3128333 号	8,361.16	2004.09.13	50 年
4	粤房地证字第 C3121832 号	2,631.76	2004.09.13	50 年
5	粤房地证字第 C5785119 号	6,948.15	2002.08.26	50 年
6	粤房地证字第 C1381431 号	8,369.28	2002.08.26	50 年
合计		39,562.53		

(1)房屋建筑物出租情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(一)经常性关联交易”。用于出租的房屋建筑物的所有权仍归本公司所有，不会对本公司生产经营造成不利影响。

(2) 房地产抵押情况

为取得银行贷款，公司已将上述六项房地产中“粤房地证字第 C4353007 号”、“粤房地证字第 C3128333 号”、“粤房地证字第 C3121832 号”、“粤房地证字第 C1381431 号”、“粤房地证字第 C5785119 号”房地产权证项下的房屋建筑物抵押给相关金融机构。

(3) 公司现有房屋建筑物均是承继达意隆有限公司整体变更时的资产，目前上述房屋建筑物中第 2、5 项房产已过户至公司名下，其他 4 项房产的产权变更手续正在办理之中。

(二) 无形资产

截至 2007 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

名称	取得方式	原价(万元)	摊销年限及确定依据	账面价值(万元)	剩余摊销年限
应用软件	购买	198.68	5 年	112.63	4 年
商标权	注册	0.30	5 年	0.27	4.5 年
专利权	申请	2.56	5 年	2.01	4.1 年
合计	-	201.54	-	114.91	-

1、商标



本公司拥有注册商标“”(第 7 类)，商标注册号为第 1713700 号，有效期限为 2002 年 2 月 14 日至 2012 年 2 月 13 日。该商标是承继达意隆有限公司整体变更时的资产，目前商标的权属变更手续正在办理之中。

2、专利技术

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司拥有 14 项已授权的专利，另有 4 项专利申

请已获受理。以下已获授权的专利中 1-13 项均是承继达意隆有限公司整体变更时的资产，目前已经国家知识产权局准予变更至发行人名下。

目前，公司专利技术不存在允许他人使用情况，也不存在专利纠纷，具体情况见下表：

(1) 已获授权的专利：

序号	专利类型	专利名称	申请日期	取得方式	专利号
1	实用新型	灌装机的洗瓶机构	2000.12.27	授权	ZL 00 2 60168.0
2	实用新型	旋盖机的旋盖机构	2001.1.19	授权	ZL 01 2 15005.3
3	外观设计	制水机的外部围构	2001.6.20	授权	ZL 01 3 31374.6
4	实用新型	洗瓶机的夹瓶装置	2001.6.22	授权	ZL 01 2 42302.5
5	实用新型	一种灌装机	2001.6.27	授权	ZL 01 2 42370.X
6	实用新型	一种排瓶机	2002.5.24	授权	ZL 02 2 27761.7
7	实用新型	一种旋转机构	2002.6.4	授权	ZL 02 2 28000.6
8	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27999.7
9	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27998.9
10	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.5	授权	ZL 02 2 70834.0
11	实用新型	一种洗瓶装置	2003.6.25	授权	ZL 03 2 47687.6
12	实用新型	灌装机星轮夹	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045666.0
13	实用新型	一种灌装机	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045667.5
14	实用新型	吹瓶机的锁模机构	2006.7.11	授权	ZL 2006 2 0061426.9

(2) 已获受理的专利申请

序号	专利类型	专利名称	申请日期	状态	专利申请号
1	发明	薄膜热收缩用加热炉	2006.2.22	受理并经初步审查合格	200610033778.8
2	发明	一种瓶子分堆机	2006.2.23	受理并经初步审查合格	200610033779.2
3	发明	螺旋式波形夹套冷凝器	2006.7.11	受理并经初步审查合格	200610036420.0
4	发明	加温机的链传动机构	2006.7.11	受理并经初步审查合格	200610036421.5

3、应用软件

截至 2007 年 6 月 30 日，公司拥有的应用软件如下：

序号	软件类别	原值(万元)	净值(万元)	取得方式
1	设计软件	137.96	78.27	有偿购买
2	管理软件	46.51	29.32	有偿购买
3	其他软件	14.21	5.04	有偿购买
合计	-	198.68	112.63	有偿购买

七、发行人的特许经营权

截至本招股说明签署之日，本公司不存在特许经营权。

八、发行人主要产品的生产技术

(一) 公司整体技术水平

目前，公司在 PET 饮料包装机械方面的研发、设计、生产、加工等技术已经非常成熟，主要产品的生产技术已达到国内领先、国际先进的水平，并被有关部门评为国家火炬计划重点高新技术企业和广州市高新技术企业。公司主持起草了 QB/T2736-2005《桶装水饮料全自动冲洗灌装封口机》产品国家行业标准（已发布），2006 年主持起草了《饮料机械全自动吹瓶机》产品国家行业标准并已报批。本公司拥有 14 项专利技术，还有 4 项专利申请已获受理。

公司开发的数控全自动旋转式 PET 瓶高速吹瓶机获“国家级火炬计划重点项目证书”、“国家火炬计划项目证书”、国家“科技型中小企业技术创新基金立项证书”，填补了国内空白；茶、果蔬汁饮料全自动高速热灌装机获国家“科技兴贸行动计划项目证书”、“广东省科学技术奖励证书”、“广州市科学技术奖励证书”。

公司主要产品最大产能技术指标比较表

比较项目		国际先进技术水平	本公司技术水平	国内其它技术水平
灌装生产线	全自动高速 PET 瓶灌装生产线	66,000 瓶/小时	36,000 瓶/小时	30,000 瓶/小时
	PET/PC 桶装水灌装生产线	2,000 瓶/小时	3,000 瓶/小时	1,200 瓶/小时
全自动高速 PET 瓶吹瓶机		1,800 瓶/模/小时	1,500 瓶/模/小时	1,000 瓶/模/小时
薄膜包装机		7,200 包/小时	5,400 包/小时	5,400 包/小时

（二）主要产品的生产技术所处的阶段

公司在主要产品的研发、设计、生产等环节拥有众多具有自主知识产权的核心技术，其中部分已以专利的形式固化下来，更多的是专有技术。这些技术都是公司在多年的经营过程中自主研发、创造和积累下来的，拥有自主知识产权。

1、全自动高速 PET 瓶灌装生产线的核心技术

（1）精确控制灌装液位高速灌装阀

灌装阀是液体灌装生产线上的关键部件之一，液体灌装的容量和精度最终通过灌装阀准确无误的控制来实现；公司开发的高速灌装阀，灌装速度 $> 125\text{ml/S}$ 、灌装液体液位误差 $\pm 3\text{mm}$ 。

（2）精确控制旋盖扭力的旋盖头

高速封盖机的稳定性是整条生产线设备正常运转的保证。公司开发的旋盖头使用高效磁力技术，能精确控制旋盖扭力。

（3）PET 瓶在灌装机内通过星轮夹传递的技术

过去，PET 瓶在灌装机中的传递一般采用挂脖的形式，同时需用星轮护住瓶身，瓶在运行时，瓶子容易变形，影响瓶运行的平稳性及连续性，同时灌装后的物料易抖出。当采用星轮夹传递时，星轮夹夹住瓶口，瓶在运行时，不会抖动，运行平稳；客户可以将 PET 瓶做得更轻，节省包装成本。

（4）洗瓶、灌装、旋盖三合一灌装机整机及整线的控制技术

灌装机是由许多的传动部件组成，瓶在运行过程中，各传动部件需要保持同步，需精确计算各传动部件的转速及选用合适速比的减速器。

在整线的控制中，需保持各输送系统与灌装机的速度匹配，整线需根据灌装机自动调整运行速度。

2、全自动高速 PET 瓶吹瓶机的核心技术

（1）各动作凸轮曲线的凸轮设计加工技术

各动作凸轮曲线的动力学性能（加速度、速度、压力角）决定了凸轮的受力

状态，是结构设计的根本依据，也是决定产能（高转速）、冲击振动、噪音的关键。公司设计多条曲线进行动力学性能比较，并采用三维运动仿真技术对其效果进行模拟仿真，从中选出综合动力学性能最佳的曲线应用到凸轮机构中，以保证模具和机械手在高速下的平稳和低噪音。

（2）红外线控 PET 瓶坯加温系统

采用反射涂层加热管，提高了加温系统的加温能源利用率和瓶坯加热的稳定性；红外线控温系统检测瓶坯温度，自动调控加热管温度，使瓶坯加热温度恒定，不受环境温度变化的影响。

（3）自动控制技术

采用工业控制电脑、PLC 等高功能控制设备，自主开发控制程序及软件，对吹瓶机的运行全过程进行控制、监测、安全保护，使吹瓶机实现了全自动、智能化控制。

（4）吹制 PET 瓶工艺技术

该技术是 PET 瓶成型的关键，对不同瓶种的吹瓶工艺参数进行优化，通过拉伸凸轮机构、电子控制技术保证各种工艺参数的实现，解决了高速吹瓶中各种动作、工艺参数不稳定的难题。

3、二次包装设备的核心技术

（1）多台伺服电机自动控制系统

全自动薄膜包装机采用七台德国伺服电机驱动，此传动控制系统保证薄膜的恒张力输送，方便对各种瓶型、包装规格程序预设，保证了生产规格的快速转换，并有故障自动报警与处理提示功能，方便维修。

（2）薄膜热收缩用加热炉及温度自动控制系统

采用导流引导循环风技术，加热速度快；底部风量及温度可调，适用于不同的产品；温度控制采用 PLC 程序控制系统，准确可靠。以上技术已申报专利（申请号：200610033778.8 薄膜热收缩用加热炉）。

（3）薄膜恒张力及伺服切膜技术

该机构保证薄膜的张力不随薄膜的速度的变化而变化,因而保证了膜的均匀延展性。伺服切膜长度准确可调,并可用于彩膜的定位切膜。

(4) 薄膜缠绕伺服控机构

该机构调整灵活,可以将不同长度和宽度的膜均匀地绕在已编好的瓶组上,利于薄膜的均匀热收缩,为后面达到优良的收缩效果创造了条件。

4、产品生产技术所处阶段

产品		技术水平	生产技术所处阶段
灌装生产线	全自动高速 PET 瓶灌装生产线	国内领先、国际先进	大批量生产阶段
	PET/PC 桶装水灌装生产线	国内、国际领先	大批量生产阶段
全自动高速 PET 瓶吹瓶机		国内领先、国际先进	大批量生产阶段
二次包装设备		国内先进	大批量生产阶段

(三) 正在从事的研发项目及进展情况

1、正在从事的主要研发项目情况

目前,公司正在进行的主要研究开发项目有 5 个,项目内容及其进展情况如下:

序号	开发项目	研究内容	进展情况	拟达成目标
1	DCGS22-33000 吹瓶、灌装、旋盖一体机	将两台关键设备组合一体,多点驱动同步控制,提高设备稳定性。	试制阶段	提高灌装设备生产效率,减少设备占地空间。
2	R J M22 全自动高速吹瓶机	吹制 PET 瓶工艺,解决高速吹瓶中各种动作、工艺参数不稳定的问题	试制阶段	提高吹瓶机的单机产量,满足客户需要。
3	TFC4016.64 高黏度流体灌装机	灌装方式:定量灌装。适用于洗发水等粘稠液体的灌装	试制阶段	适用于粘稠液体的灌装,满足客户高性能要求。
4	DQS18A 三合一含气灌装机	灌装方式:等压灌装。适用于水、普通含气及 PET 瓶啤酒的灌装	试制阶段	适用于各种 PET 瓶灌装,满足客户高性能要求。
5	机械手装箱机、机械手卸箱机、机械手卸垛机	将机械手运用于生产线自动装箱、卸箱、卸垛,实现单机多功能	试制阶段	适用于各种 PET 瓶自动装箱、卸箱、卸垛,满足客户高性能要求。

2、与其他单位合作开发的研究项目

开发项目	合作单位	研究内容	研究目的	成果分配
新型、高效果蔬汁饮料生产线关键技术研究及成套设备	广东省农业机械研究所	通过合理的工艺和高效的设备来实现新鲜果蔬直接加工成天然果汁饮料产品，实现从果蔬到果蔬汁饮料的产业化	研究出一套适合苹果、柑桔、荔枝和龙眼等农产品深加工的新型、高效果蔬汁饮料产品深加工工艺及成套设备，替代进口	本公司独家拥有

(四) 最近三年及一期研发费用占营业收入的比例

本公司最近三年及一期研发费用占营业收入的比例如下：

项目	研发费用(万元)	营业收入(万元)	占营业收入的比重
2007年1-6月	1,021.43	16,054.00	6.36%
2006年度	1,575.31	25,321.47	6.22%
2005年度	1,262.16	21,027.00	6.00%
2004年度	1,026.23	19,364.32	5.30%

本公司每年的研发投入都在销售收入的6%左右，这些投入取得了良好回报，使公司能够迅速确立在国内同行业的技术优势，拉近与国际先进水平的差距，同时也凭借技术优势充分参与国际市场竞争。

(五) 保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

公司拥有广东省级饮料包装成套设备工程技术研究中心、广东省级企业技术中心，拥有100多名专业研究开发人员。研发中心每年都能够开发出3到5项新产品，多项产品技术水平处于国内同行业领先地位。公司将依托这两个省级研发和技术中心，不断完善创新机制，多方式、多途径地开展创新活动。

1、完善以省级工程技术研究中心为主体的技术创新体系。公司采取“预研一代、开发一代、设计一代、生产一代”的产品与技术发展模式，由总经理总体负责，由工程技术中心具体实施。公司拟进一步提高研发投入，力争在5年内将其建成亚洲规模最大的PET瓶吹瓶机、灌装机研究开发工程技术中心。

2、公司以技术创新为核心，形成研发中心、生产工厂、生产班组技术攻关相结合的技术研发和应用体系。在建立企业内部技术创新机制的同时，积极寻求与国家科研院所、大专院校合作，共同开发新技术、新产品和新工艺，形成产、

学、研一体化的运作模式。

3、本公司通过加大技术创新的投资力度，提高研发费用投入，建立技术创新的保障体系。

4、公司建立技术人员激励机制，在内部推行主任工程师、主任技师制度，改革薪酬分配方案，设立年度创新奖，对在新产品开发、技术创新过程中作出突出贡献的技术人员进行奖励。实施项目负责人制度，公司通过量化的考核体系考核技术人员，技术人员的薪酬直接与产品开发和创新成果挂钩。

5、加强技术创新人才队伍的建设，制订人才引进和培训计划，加速培养一批中青年技术骨干。积极实施企业自主创新活动。在企业技术创新过程中，公司把创新精神提炼为公司的重要经营理念之一，积极鼓励员工参与技术创新和管理创新活动。

九、发行人主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

2002年3月，本公司通过了德国TüV CERT的ISO9001质量体系认证。公司全面建立和推行ISO9001(2000)质量管理体系，建立了符合国际标准的质量管理体系。

本公司在产品的设计、生产全过程中，均按国家标准、行业标准执行，对出口产品，则按出口国标准执行。

在产品的安全卫生要求与性能方面采用的主要标准有：GB16798-1997 食品机械安全卫生、GB17324-1998 瓶装饮用纯净水卫生标准、GB/T8538-1995 饮用天然矿泉水检验方法、GB5749-2006 生活饮用水卫生标准、GB/T10792-95 碳酸饮料(汽水)、GB/T13384-1992 机电产品包装通用技术条件、GB/T13306-1991 标牌、GB/T7932-2003 气动系统通用技术条件等。

在机械加工与检验方面采用的主要标准有：GB3177/T-1997 光滑工件尺寸的

检验、GB1958/T-2004 产品几何量技术规范(GPS) 形状和位置公差 检测规定、GB19741-2005 液体食品包装用塑料复合膜、袋、GB10095/T 渐开线圆柱齿轮精度、GB/T11365-1989 锥齿轮和准双曲面齿轮 精度、GB/T10089-1988 圆柱蜗杆、蜗轮精度等。

在材料选用上采用的主要标准有：GB/T1220-1992 不锈钢棒、QB/tT18684-2002 镀铬涂层 技术条件、GB9687-1988 食品包装用聚乙烯成型品卫生标准、GB9691-1988 食品包装用聚乙烯树脂卫生标准、QB/T12467-1988 焊接质量要求 金属材料的熔化焊等。

本公司产品均能满足上述国家标准，同时部分产品根据客户的要求，需达到更高的质量标准，如公司为宝洁(P&G)试生产的高黏度流体灌装机还必须满足欧洲的质量控制标准，通过欧盟 CE 认证。

(二) 质量控制措施

公司严格按照 ISO9001 质量体系要求建立了一套科学、严密、高效的质量保证体系，根据公司的实际情况编制了质量手册及 25 个二阶程序文件，以及 128 个检验标准和作业指导书等三阶文件。公司质量控制的具体措施主要有：

1、建立公司质量保证的组织结构，成立的品控部直接受总经理领导，副总经理作为管理者代表，负责体系的运行与改进工作。

2、建立一系列检验制度，在原材料及外协件、外购件的供应中，首先通过合格供应商的评审筛选供应商，其次在物料入库前必须采取各种手段控制来料质量。公司建立有检测中心，拥有较先进的检测设备，如三坐标检测机，检验的精度可达到 0.001mm；还拥有里式硬度计、红外线测温仪、便携式光谱分析仪、PET 壁厚测试仪等，以此控制进厂的来料质量，杜绝不合格物料入库后流入生产环节。

3、在生产过程质量控制中，公司推行“5S”现场管理模式，由品控部检验员对各事业部在制品进行抽检、巡检和定点全检，同时对生产班组工艺规范和工作质量进行监督。在生产班组严格执行“三检”规定，对机械加工件大批量生产必须严格执行首检制，对装配班组则严格按照各机型装配质量控制明细要求进行质量

控制，凡是在整个过程中有一道工序质量不符合该工序质量要求，一律不能进入下一道工序，直到该工序质量完全合格为止，方可进入下道工序，确保每一道工序的质量。

4、在产成品质量控制中，严格按照每一种机型的验收标准进行验收，真正做到每一台设备先由安装人员自行调试，做到合乎要求后再交检，由品控部专职检验员进行检验，对不合要求的马上进行整改，再重新验收，直到完全合格为止，确保每一台机的入库质量。

5、建立月度分析、总结、检讨制度与用户信息反馈及处理制度，公司品控部对各个事业部每月定期组织一次品质例会，通过工程、销售等部门反馈品质情况，由品控部专人针对反馈的品质情况逐条落实，并制定出相应的质量改进措施与纠正预防措施，使公司产品质量不断得到改进与提高。同时，公司品控部每月进行质量统计分析，对公司内部产品质量状况与供应商的供货质量状况进行评比，对连续3个月质量状况较差的供应商进行淘汰，确保供应商的供货质量。

6、建立计量管理制度，确保在线使用的检测设备、仪器及计量器具始终处于良好状态，定期对所使用仪器进行校检，确保仪器的检测精度。

7、公司成立了由总经理负责、品控部为核心的质量监控小组，具体负责质量标准的制订、修改，并负责产品质量的总体监控。

（三）产品质量纠纷

公司自成立以来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督要求。广州市质量技术监督局于2007年10月8日出具证明文件，证明在2004年1月1日至今的生产经营过程中，该局未发现本公司有违反国家有关产品质量技术监督方面法律法规的行为。

一旦出现客户提出质量问题，公司会派专门人员到现场检测，如确有质量问题，公司予以退赔，还可以更换新的产品，直至客户满意。报告期内公司未出现过重大产品质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

本公司控股股东及实际控制人为张颂明先生，截止本招股说明书签署日，张先生除持有本公司 64.82%的股权外，未投资或控制其他企业，因此，本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情形，不存在同业竞争情况。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，持有本公司 5% 以上股份的主要股东张颂明先生、广州科技创业投资有限公司、陈钢先生以及公司实际控制人张颂明先生的亲属张赞明先生于 2007 年 5 月 18 日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“本人（本公司）作为广州达意隆包装机械股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东，现特向股份公司及股份公司其他股东做如下声明、承诺和保证：

1、本人（本公司）及本人（本公司）控股或参股的公司或者企业（附属公司或附属企业）目前没有直接或间接地从事任何与股份公司所从事的业务构成同业竞争的业务活动。

2、本人（本公司）承诺，在今后的任何时间将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联合）参与或进行与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动。

3、本人（本公司）保证，除股份公司外，本人（本公司）现有或将来成立的附属公司或附属企业将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联合）参与或进行与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实

际性竞争的业务活动。

4、本人（本公司）及本人（本公司）的附属公司或附属企业从任何第三者获得的任何商业机会与股份公司所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争，则本人（本公司）将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让与股份公司。

5、本人（本公司）及本人（本公司）的附属公司或附属企业如违反上述声明、承诺与保证，愿向有关方面承担相应的经济赔偿责任。

6、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人（本公司）不再对股份公司有重大影响为止。

7、本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及其他股东共同或分别作出的声明、承诺与保证。”

二、关联方及关联关系

（一）控股股东及持有公司 5% 以上股份的其他股东

序号	股东名称	股份数(万股)	持股比例	关联关系
1	张颂明	5,509.70	64.82%	控股股东及实际控制人
2	广州科技创业投资有限公司(SLS)	1,266.50	14.90%	国有法人股股东
3	陈钢	722.50	8.50%	自然人股东

（二）公司控股及参股的企业

序号	公司名称	本公司持股比例	关联关系
1	一道公司	38%	本公司参股企业
2	巴氏公司	25%	本公司参股企业

截至本招股说明书签署之日，本公司无控股的企业。

（三）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（四）与主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员关系密切的家庭成员

与主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员关系密切的家庭成员为公司的关联方。上述人员中，控股股东张颂明的弟弟张赞明是公司股东，持有公司 2.55%的股权，与公司控股股东张颂明合计持有本公司 67.37%的股权。

（五）其他关联方

序号	公司名称	关联关系
1	北京达意隆	原为同一股东控制
2	隆格公司	原为本公司控股企业
3	三瑞公司	原为本公司控股企业

上述其他关联方的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成、变化及资产变化情况”之“（三）资产变化情况”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、北京达意隆代理销售本公司产品

（1）交易内容

2002年9月9日，公司与北京达意隆签订《代理销售协议》，协商一致由北京达意隆充分发挥区域优势为公司开拓我国北方市场，负责市场调研、开拓与产品销售合同的签订；北京达意隆负责产品销售货款的收取，并按合同价格的80%与公司结算。

（2）定价依据

公司以产品销往市场的公允价格扣除双方约定的销售代理费后作为双方的交易价格。

(3) 销售收入确认方法

公司对北京达意隆的销售，在双方实际交易价格不超过产品账面价值的120%时，按照实际交易价格确认为收入；当双方实际交易价格超过所销售产品账面价值的120%时，将产品账面价值的120%确认为收入，实际交易价格超过确认收入的部分，计入资本公积——关联交易差价。

(4) 关联交易金额

2006 年度		2005 年度		2004 年度	
交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重	交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重	交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重
294.61	1.16%	1,653.42	7.86%	1,471.45	7.60%

为减少关联交易，规范公司运作，本公司股东张颂明和王忠已于2006年7月将其原持有的北京达意隆的股权全部转让给非关联方。

2007年初，公司重组了在生产经营过程中产生的应收北京达意隆账款，截至本招股说明书签署日，公司应收北京达意隆账款余额为零。具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成、变化及资产变化情况”之“(三) 资产变化情况”。

2、向一道公司出租办公场地及厂房

(1) 交易内容

2006年12月28日，本公司与一道公司签订《房屋(场地)租赁协议》，将位于广州市云埔一路23号的3号办公楼四楼全层(计650平方米)和制造三区厂房内西面部分(计1600平方米)出租给一道公司作办公场地和生产场地使用，租期自2007年1月1日至2008年12月31日，租金合计为每月2.7万元。

鉴于一道公司在上述协议签订之前曾使用过公司场地，上述协议还约定，一道公司需于2007年3月向公司一次性支付自2005年9月至2006年12月的租金16.20万元。

(2) 交易金额

2007 年 1-6 月	
交易金额(万元)	占当期营业收入比重
32.40	0.20%

3、向关联方人士支付报酬

公司向在本公司担任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的人员支付报酬。具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况”。

(二) 偶发性关联交易

近三年又一期，关联方为公司的银行借款等债务提供担保，具体情况如下：

序号	担保权人	担保金额(万元)	担保期限	担保人
1	华夏银行广州分行	1,500	2005.11.3-2006.11.3	张颂明
2		2,000	2005.12.14-2006.12.14	
3		2,000	2006.9.13-2007.9.13	
4		1,500	2006.9.15-2007.9.15	
5		300	2007.1.19-2008.1.19	
6	招商银行广州开发区支行	1,000	2004.5.17-2005.5.17	张颂明、陈钢、隆格公司
7		140	2006.5.15-2007.2.28	张颂明、陈钢
8		280	2006.3.29-2007.2.28	
9		500	2006.4.12-2007.2.28	
10		480	2006.1.24-2007.1.24	
11	建行广州越秀支行	600	2004.8.11-2005.8.10	张颂明、陈钢
12	广州黄埔农信社联社	1,600	2006.6.8-2008.5.25	张颂明
13	浦东发展银行	240	2006.1.18-2006.4.17	
14	浦发银行广州分行	39.6 万美元(保函)	2006.4.13-2006.12.30	
15		2382.3216(保函)	2006.9.20-2007.4.30	
16	南洋商业银行广州分行	1,000(定期放款额度)	--	张颂明、陈钢、谢蔚、张赞明、王忠
17		1,200(活期放款额度)		
18		2,500(活期放款额度)		

注：(1) 上述担保金额除特别说明外，皆为人民币定期贷款；(2) 担保方式皆为保证担保。

上述关联方均未就担保事项向公司收取任何费用。

(三) 应收应付关联方款项余额

单位：万元

关联方名称	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
1、应收账款				
北京达意隆	--	1,678.83	1,887.89	811.63
小计	--	1,678.83	1,887.89	811.63
2、其他应收款				
一道公司	63.88	--	--	--
巴氏公司	--	--	10.06	13.73
小计	63.88	--	10.06	13.73
3、其他应付款				
巴氏公司	--	--	65.46	56.00
小计	--	--	1,374.92	2,753.53

2007年6月30日，公司对一道公司的其他应收款主要是向其增资形成的。2007年上半年，根据一道公司各股东增资意向，公司共拨入参股公司一道公司228万元款项，作为预先支付一道公司的增资款项；根据最终签署的一道公司增资协议，各股东要按相同比例对一道公司增资462万元，公司本次应增资金额175.56万元，剩余52.44万元，列在其他应收款科目。截至本招股说明书签署日，一道公司已完成本次增资的工商变更登记。

(四) 关联交易对公司生产经营的影响

1、在公司业务开展早期，由北京达意隆代理销售本公司产品，符合公司开拓市场的需要，双方的交易价格以市场公允价格扣除销售代理费确定，遵循了商业公允原则。2004年度至2006年度，公司与北京达意隆的关联交易金额由1,471.45万元下降至294.61万元；2006年度的交易金额仅占当期营业收入的1.16%，对公司生产经营的影响越来越小。公司股东张颂明、王忠已将其持有的北京达意隆的全部股权转让给非关联方，目前本公司与北京达意隆之间不再发生产品代理行为。

2、从生产经营出发，公司股东及其他关联方为公司银行借款等债务提供担保，担保所发生的关联交易不会对公司的财务状况、经营成果构成实质性影响。

3、在解决了北京达意隆的关联交易问题后，目前与公司存在关联关系的关联法人主要是一道公司。本公司将严格按照法律、法规和公司章程的规定处理与

一道公司的关联交易,预计未来与之发生的关联交易不会对公司经营产生重要影响,也不会对公司利益造成损害。

四、关联交易的决策程序

(一) 关联交易的回避制度

公司章程第七十五条规定:

股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东(包括股东代理人)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;股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司章程第一百零九条规定:

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(不含半数)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(不含半数)通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的,应将该事项提交股东大会审议。

(二) 关联交易的原则

公司章程第七十五条规定:

公司与关联方之间的关联交易应订立书面协议,并遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。关联交易活动遵循商业原则,关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营,损害公司的利益。

公司制定的《关联交易决策制度》第二条规定,公司关联交易应当遵循以下基本原则:(1) 尽量避免、减少与关联方之间的关联交易;(2) 符合诚实信用的原则。确定关联交易价格时,须遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的一般商业原则,并以协议方式予以确定;(3) 关联人如享有公司股东大会表决权,除

特殊情况外，应当回避表决；(4)与关联人有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；(5)公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

(三) 关联交易的决策权力与程序

公司章程第三十九条规定：

公司对关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

公司章程第九十二条规定：

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

与公司有关联关系的董事回避和表决程序为：1、与公司有关联关系的董事自行要求回避的，由该关联董事向董事会提出书面申请，董事会决定是否回避；2、其他董事、监事要求关联董事回避的，由上述董事、监事向董事会提出书面申请，由公司聘请的独立董事过半数决定；

表决程序为：若董事会对上述申请做出决定，有关联关系的董事不能参与表决，则在不将其表决权计入有效总表决权的情况下，由有权表决董事的半数以上（不含半数）通过。

如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为披露了关联关系的性质和程度。

公司制定的《关联交易决策制度》第七条至第十条规定：

第七条、公司与关联人发生的交易金额低于 300 万元，或占公司最近一期经

审计净资产绝对值 0.5% 以下的，由总经理决定后方可实施。

第八条、公司与关联人一年内发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当提交公司董事会审议，该关联交易经董事会批准后方可实施。

重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于人民币 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。

第九条、公司与关联人一年内发生的关联交易金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 5% 以上的关联交易，董事会应当将该关联交易提交公司股东大会审议，该关联交易经股东大会批准后方可实施。

第十条、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。

五、最近三年及一期关联交易的执行情况

公司近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了无保留意见。

发行人独立董事发表独立意见认为：“公司发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及关联方之间近三年又一期的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。”

六、减少关联交易的措施

公司最近三年及一期的关联交易主要来自与实际控制人原控制的北京达意

隆的代理销售以及股东为公司银行借款等债务提供担保。

2006年7月，公司股东张颂明及王忠将其持有的北京达意隆的股权转让给无关联的第三方，上述转让行为有效地减少了与上述公司的关联交易。

在未来生产经营中，本公司将继续严格执行公司章程和《关联交易决策制度》的规定，尽可能避免、减少和规范关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员 与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事

1、**张颂明先生**：公司董事长，任期为 2006 年 11 月至 2008 年 11 月。1966 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1989 年毕业于华南师范大学，大专学历。1990-1992 年间任职于广州化工集团；1993 年组建广州市天河建技机械发展有限公司，任公司总经理；1998 年组建本公司，时任执行董事兼总经理。张先生在饮料包装机械行业有十余年从业经验，现任本公司董事长、中国食品和包装机械工业协会副会长、广东省食品和包装机械协会副会长，并当选为广东省第十届、第十一届人大代表。

2、**陈钢先生**：公司副董事长，任期为 2006 年 11 月至 2008 年 11 月。1966 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，大学学历。1994 年至 2000 年间任职于广州市天河区中南机械设备有限公司，任董事长兼总经理；2001 年加入本公司，曾任公司副总经理，现任公司副董事长。陈先生是广州市白云区第七届政协委员，广州市白云区 2005 年“先进科技工作者”，2006 年被广州市人民政府授予“优秀民营企业家”称号。

3、**王忠先生**：公司董事，任期为 2006 年 11 月至 2008 年 11 月。1968 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年至 1989 年任职于天津乐器有限公司；1989 年至 1995 年任职于天津钢管有限公司；1995 年至 1996 年间任职于北京安治化工有限公司；1996 年至 1997 年间任职于天津奥科亚包装系统有限公司，任销售主管；1997 年至 1999 年间任职于香港建技机械有限公司，任北京代表处经理。王先生于 1999 年加入本公司，现任本公司总经理。

4、王卫东先生：公司董事，任期为2006年11月至2008年11月。1968年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1998年毕业于清华大学，获工商管理硕士学位，目前就读南开大学金融学博士。1998年至2000年任职于深圳市阳光基金管理有限公司，历任研究发展部项目经理、部门常务副总经理；2000年至2001年任职于辽宁鲁冰花饮料集团公司，任常务副总经理。2001年至2005年任职于深圳市阳光基金管理有限公司，历任证券投资部总经理、该公司助理总经理。王先生于2005年加入本公司，现任本公司董事、财务总监。

5、晏长青先生：公司副董事长，任期为2006年11月至2008年11月。1973年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1999年毕业于北京大学，获法学硕士学位。律师资格，经济师，科技部中小企业创新基金项目评审专家，广州市科技局项目评审专家。1999年至2002年，任职于广东省科技风险投资有限公司，历任总经理室行政经理、发展部项目经理，投资部项目经理；2002年至2003年任职于广州杰赛科技股份有限公司，任总裁助理；2003年至2006年1月任职于广州科技创业投资有限公司任综合投资部经理。晏先生于2006年2月加入本公司，现任本公司副董事长、董事会秘书兼副总经理。

6、余应敏先生：公司独立董事，任期为2006年11月至2008年11月。1966年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。中央财经大学会计学教授、管理学博士，注册会计师、房地产估价师、注册税务师。先后在亚太会计师事务所和穗城审计师事务所从事注册会计师业务多年。余先生在财务、审计与会计等方面具有较高的理论水平和较强的实务能力。已在全国公开刊物上发表学术论文50余篇；参与翻译或编译专著、英文研究文献资料6部；担任过金华普外加剂有限公司等多家公司财务顾问；获国家税务总局注册税务师管理中心、人事部考试司、科技部中小企业创新基金管理中心、广东省经贸委、科技厅、信息产业厅委任，担任财务评审专家。

7、ZHONG ZHANG (张忠) 先生：现任公司独立董事，任期为2006年11月至2008年11月。1961年出生，法国国籍。先后获得法国图鲁兹大学(TOULOUSE)物理硕士，巴黎高等矿业学院工程师(MINES DE PARIS)，法国巴黎高等商学院(CPA-HEC)EMBA。先后任职于法国西得乐(SIDEL S.A.)公司，任

亚太区总裁；法国施耐德电气(SCHNEIDER ELECTRIC S.A.)，任中国区副总裁，国际部商务总监。现任圣戈班(SAINT GOBAIN)副总裁，负责亚洲区磨料磨具部。

8、李伯侨先生：公司独立董事，任期为2006年11月至2008年11月。1958年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1978年毕业于西南政法大学法律系，获法学学士学位；1984年入读北京大学法学院，获法学硕士学位。1986年至1991年5月任职于西南政法大学，任教师。1991年5月起任职于暨南大学法学院，历任法学系系主任、教授、硕士研究生导师、暨南大学法律顾问。广东正大方略律师事务所兼职律师。1999-2004年任广州市人大常委会立法顾问。2005年被评为首届“广州十大杰出中青年法学家”。

(二) 监事

1、谢蔚女士：公司监事会主席，任期为2006年11月至2009年11月。1969年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1994年毕业于广州外国语学院，大专学历；1988年至1990年间任职于广州天心制药厂，任配药员；1990年至1993年间任职于广州比利文电子有限公司，任秘书；1994年至1998年间任职于广州天河建技机械发展有限公司，历任办公室文员、总经理秘书；谢女士于1998年加入本公司，现任本公司人事行政总监。

2、林志浪先生：公司监事，任期为2007年5月至2009年11月。1975年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1996年毕业于安徽理工大学，获工学学士学位；2001年毕业于北京工业大学，获工学硕士学位；2004年6月毕业于中国科学院上海微系统与信息技术研究所，获工学博士学位。1996年至1998年间供职于中国水利水电第十二工程局，任职项目管理员；2004年6月起至今供职于广州科技创业投资有限公司，任职综合投资部项目经理。

3、周信祥先生：公司监事，任期为2006年11月至2009年11月。1973年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1996年1月毕业于河南师范大学，本科学历；1997年10月至1999年7月间，任职于南海祥旺集团，任生产经理；1999年7月加入本公司，现任公司企划部经理。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员情况如下表所示：

序号	姓名	职务
1	王忠	总经理
2	晏长青	副总经理、董事会秘书
3	黄少坚	副总经理
4	王卫东	财务总监

1、**黄少坚先生**：公司副总经理，任期为2006年11月至2008年11月。1967年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于广州华南理工大学；1990年至2000年3月间任职于广东乐百氏食品饮料有限公司，历任该公司设备科科长、副总经理；2000年3月至2004年3月间任职于乐百氏（广东）食品饮料有限公司，历任该公司部门副总经理、部门总经理；2004年3月至2005年9月间任职于中山市乾丰食品饮料有限公司，任该公司副总经理。黄先生于2006年3月加入本公司，负责本公司的物流、采购工作，现任公司副总经理。

2、王忠、晏长青、王卫东的个人简要情况参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”，上述高级管理人员任期为2006年11月至2008年11月。

（四）核心技术人员

1、**吴昌华先生**：公司核心技术人员，高级工程师，1963年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，现任本公司研发中心主任。1985年毕业于葛洲坝水电工程学院，获工程机械专业学士学位。1985年至1995年任职于宜昌市运输机械总厂，历任技术科长、厂长助理；1996年至1999年任职于宜昌市机床集团公司任研究所所长，吴先生于1999年4月加入本公司，全面负责本公司新产品研究开发工作。

吴先生多年来一直从事机械产品的开发设计及技术管理工作，曾参加并完成了国家重点工程的设计任务，获得宜昌市新产品设计三等奖和科技进步奖。在本公司工作期间，主导完成茶、果、蔬汁饮料热灌装成套设备、瓶装水三合一高速灌装线、五加仑桶装水2,000桶/小时高速灌装线、36,000瓶/小时高速排瓶机、

旋转式 PET 瓶高速吹瓶机、全自动数控薄膜包装机、全自动装箱机等新产品的开发。

2、程文杰先生：公司核心技术人员，1973 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，现任本公司灌装事业部副总经理。1994 年毕业于南昌大学，获食品机械专业学士学位。1994 年至 1999 年供职于江西纺织机械厂技术科。程先生于 1999 年加入本公司，负责本公司灌装事业部技术研究开发工作。

在本公司工作期间，程先生主持改善了 12,000 瓶/小时和 18,000 瓶/小时的理瓶机，开发了 27,000 瓶/小时的理瓶机；主持开发了 36,000 瓶/小时的含气灌装机；主持设计了茶饮料热灌装机及水灌装机的系列产品。

3、邹大群先生：公司核心技术人员，1963 年出生，中华人民共和国国籍，无境外永久居留权，现任本公司吹瓶事业部副总经理。1985 年毕业于吉林工学院，获工学学士学位；1999 年取得高级工程师资格。1995 年至 2000 年供职于白山市天公矿山机械有限责任公司，任副总工程师；2000 年至 2002 年供职于南海华格油箱有限公司，任技术检验部主管；2002 年至 2003 年供职于新海岸玻璃机械制造有限公司，任设计部设计工程师。邹先生于 2003 年 3 月加入本公司，历任本公司技术部设计工程师、技术部经理、吹瓶事业部副总经理。

邹先生曾被吉林省浑江市人民政府授予“先进科技工作者”；参与研制的产品曾获得吉林省优秀新产品一等奖、吉林省机械工业厅科技成果二等奖。在本公司工作期间，邹先生主要负责吹瓶机的研发工作。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2006 年 11 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会决议，同意选举由公司筹委会推荐的张颂明、陈钢、王忠、晏长青、王卫东为公司第一届董事会非独立董事；选举张忠、余应敏、李伯侨为公司第一届董事会独立董事。

2、监事提名和选聘情况

2006 年 11 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，选举谢蔚、

张云鹏为公司的股东代表监事，与职工代表监事周信祥共同组成第一届监事会。职工代表监事周信祥由职工代表民主选举产生。

2007年5月17日，公司2007年第二次临时股东大会决议，同意张云鹏辞去公司监事职务，并同意选举林志浪先生为公司第一届监事会监事。

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

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有本公司股权或股份的情况如下表所示：

姓名	2004年末		2005年末		2006年末		2007年6月末	
	出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
张颂明	4,860.00	81.00	4,860.00	81.00	5,509.70	64.82	5,509.70	64.82
陈钢	600.00	10.00	600.00	10.00	722.50	8.50	722.50	8.50
谢蔚	120.00	2.00	120.00	2.00	144.50	1.70	144.50	1.70
王忠	120.00	2.00	120.00	2.00	144.50	1.70	144.50	1.70
黄少坚	60.00	1.00	60.00	1.00	72.25	0.85	72.25	0.85
王卫东	--	--	--	--	72.25	0.85	72.25	0.85
晏长青	--	--	--	--	57.80	0.68	57.80	0.68
吴昌华	--	--	--	--	34.00	0.40	34.00	0.40
张赞明	180.00	3.00	180.00	3.00	216.75	2.55	216.75	2.55
合计	5940.00	99.00	5940.00	99.00	6974.25	82.05	6974.25	82.05

公司股东中，张赞明是公司控股股东及实际控制人张颂明的弟弟，目前持有公司2.55%的股份，与公司实际控制人张颂明合计持有公司67.37%的股份。除

除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属不存在持有本公司股份的情况。

（二）股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司的股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除晏长青持有湖南博云新材料股份有限公司0.2%的股份外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资。

除本公司外，与公司董事、监事及高级管理人员存在关联关系的其他公司如下：

序号	姓名	关联公司名称	关联关系
1	张颂明	广州一道注塑机械有限公司	担任董事
2	晏长青	广州市华德新材料有限公司	担任副董事长
		广州吉必盛科技实业有限公司	担任副董事长
		湖南博云新材料股份有限公司	股东、担任监事
3	张忠	圣戈班磨料磨具（上海）有限公司	担任董事长、总经理
		圣戈班磨料磨具（苏州）有限公司	担任董事长
		圣戈班（江西）威金钻石工具有限公司	担任董事长
		圣戈班磨料磨具国际贸易（上海）有限公司	担任董事长、总经理
		圣戈班磨料磨具国际贸易（香港）有限公司	担任执行董事

除上述三位董事、监事及高级管理人员外，其他董事、监事和高级管理人员不存在与本公司以外的其他公司存在关联关系的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

姓名	职务	2006年度在本公司收入总额(元)
张颂明	董事长	240,000
陈钢	副董事长	234,420
王忠	董事/总经理	228,580
王卫东	董事/财务总监	190,000
晏长青	副董事长/副总经理/董事会秘书	180,000
黄少坚	副总经理	170,000
余应敏	独立董事	60,000
张忠	独立董事	【注】
李伯侨	独立董事	
谢蔚	监事会主席/人事行政总监	111,840
林志浪	监事	不在本公司领取收入
周信祥	监事/企划部经理	53,172
吴昌华	研发中心主任	105,150
程文杰	灌装事业部副总经理	90,000
邹大群	灌装事业部副总经理	72,000

注：经公司 2006 年度股东大会决议，本公司独立董事年度津贴标准为人民币六万元；鉴于本公司于 2006 年 12 月 13 日以整体变更方式设立，独立董事张忠、李伯侨 2006 年度尚未在本公司领取收入。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	本公司任职	兼职公司	兼职公司任职	兼职单位与本公司关系
张颂明	董事长	广州一道注塑机械有限公司	董事	本公司参股公司
晏长青	副董事长/副总经理/董事会秘书	广州市华德新材料有限公司	副董事长	董事兼任
		广州吉必盛科技实业有限公司	副董事长	
		湖南博云新材料股份有限公司	监事	无
张忠	独立董事	圣戈班磨料磨具（上海）有限公司	董事长、总经理	董事兼任
		圣戈班磨料磨具（苏州）有限公司	董事长	
		圣戈班（江西）威金钻石工具有限公司	董事长	
		圣戈班磨料磨具国际贸易（上海）有限公司	董事长、总经理	
		圣戈班磨料磨具国际贸易（香港）有限公司	执行董事	
李伯侨	独立董事	暨南大学法学院	教授	无

		广东正大方略律师事务所	律师	
余应敏	独立董事	中央财经大学会计学院	教授	无
林志浪	监事	广州科技创业投资有限公司	综合投资部项目经理	公司股东

除上述人员存在兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺

1、劳动合同

根据国家有关规定，公司与高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，规定了合同双方的权利和义务，并对上述人员保守公司商业秘密做了严格规定。

2、持股锁定期的承诺

持有公司股份的董事、监事和高级管理人员就持有公司股份的锁定期做出承诺，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“(五)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”。

3、避免同业竞争的承诺

董事张颂明、陈钢（两人均为持有公司5%以上股份的主要股东）向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“(二)避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署日,上述有关合同及承诺履行正常,不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

(一) 发行人董事人员的变动情况

公司第一届董事会由 8 名董事组成,均由 2006 年 11 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生,近三年董事人员变化情况如下:

序号	时间	变动程序	董事
1	2004 年初	2003 年 5 月 22 日,达意隆有限公司股东会决议,同意张颂明担任执行董事	张颂明(执行董事)
2	2005 年 5 月 8 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议,选举张颂明、陈钢、张小平、吴昌华、孙有安为公司董事,达意隆有限公司开始正式设立董事会。	张颂明、陈钢、张小平、吴昌华、孙有安
3	2005 年 12 月 5 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议,选举张颂明、陈钢和王忠为公司新一届董事会成员。	张颂明、陈钢、王忠
4	2006 年 1 月 13 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议,同意张颂明、陈钢、王忠、王卫东、余应敏、晏长青为公司董事。	张颂明、陈钢、王忠、王卫东、余应敏、晏长青
5	2006 年 11 月 28 日	公司召开创立大会暨第一次股东大会作出决议,选举张颂明、陈钢、王忠、王卫东、晏长青为股份公司第一届董事会非独立董事成员,选举张忠、余应敏、李伯侨为股份公司第一届董事会独立董事。	张颂明、陈钢、王忠、王卫东、晏长青、张忠、余应敏、李伯侨

(二) 发行人监事人员的变动情况

公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中 1 人由职工代表民主选举产生，2 名由公司股东大会选举产生，近三年监事人员变化情况如下：

序号	时间	变动程序	监事
1	2004 年初	2003 年 5 月 22 日，达意隆有限公司股东会决议，同意张赞明担任监事。	张赞明
2	2005 年 5 月 8 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议，同意张赞明继续担任监事。	张赞明
3	2006 年 1 月 13 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议，选举谢蔚、张赞明、张云鹏为公司监事。	谢蔚、张赞明、张云鹏
4	2006 年 8 月 14 日	达意隆有限公司召开股东会并作出决议，同意公司不设监事会，设监事 2 人，并选举张赞明、张云鹏为公司监事。	张赞明、张云鹏
5	2006 年 11 月 28 日	公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，选举谢蔚、张云鹏为公司的股东代表监事，与职工代表监事周信祥共同组成第一届监事会。职工代表监事周信祥由职工代表民主选举产生。	谢蔚、张云鹏、周信祥
6	2007 年 5 月 17 日	公司召开 2007 年第二次临时股东大会作出决议，同意张云鹏辞去公司监事职务（由于工作变动，监事张云鹏提出辞去监事职务），并同意选举林志浪先生为公司第一届监事会监事。	谢蔚、林志浪、周信祥

（三）发行人高级管理人员的变动情况

序号	时间	变动程序	高级管理人员
1	2004 年初	2003 年 5 月 22 日，达意隆有限公司召开股东会作出决议，聘任张颂明担任公司总经理。	总 经 理：张颂明
2	2005 年 12 月 21 日	达意隆有限公司召开董事会并作出决议，聘任王忠为总经理，陈钢为副总经理，王卫东为财务总监。	总 经 理：王 忠 副 总 经 理：陈 钢 财 务 总 监：王 卫 东
3	2006 年 1 月 13 日	达意隆有限公司召开董事会并作出决议，聘任晏长青为副总经理、董事会秘书。	总 经 理：王 忠 副 总 经 理 兼 董 事 会 秘 书：晏长青 财 务 总 监：王 卫 东

4	2006年4月25日	达意隆有限公司召开董事会并作出决议,聘任黄少坚为副总经理。	总经理:王忠 副总经理:黄少坚 副总经理兼董事会秘书:晏长青 财务总监:王卫东
5	2006年11月28日	公司召开第一届董事会第一次会议作出决议,聘任王忠为公司总经理;晏长青、黄少坚为公司副总经理;王卫东为公司财务总监;晏长青为公司董事会秘书。	总经理:王忠 副总经理:黄少坚 副总经理兼董事会秘书:晏长青 财务总监:王卫东

第九节 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书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

本公司于 2006 年 11 月 28 日召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、第一届监事会成员。根据《公司法》及《公司章程》等有关规定，公司制订了《股东大会议事规则》，股东大会依规定规范运行。

自整体变更设立以来，本公司共召开了 4 次股东大会，分别是公司创立大会暨第一次股东大会（2006 年 11 月 28 日）、2006 年年度股东大会（2007 年 3 月 4 日）、2007 年第一次临时股东大会（2007 年 3 月 20 日）、2007 年第二次临时股东大会（2007 年 5 月 17 日）。

1、股东权利和义务

根据《公司章程》的规定，公司股东为依法持有公司股份的人，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，承担同等义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，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) 审议批准监事会的报告；
- (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做出决议；
- (8) 对发行公司债券做出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对

公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；(12) 审议、批准第三十九条规定的担保事项；(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百分之三十的事项；(14) 审议公司股权激励计划；(15) 审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

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六个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情形之一的，公司应在事实发生之日起二个月内召开临时股东大会：(1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；(3) 单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；(4) 董事会认为必要时；(5) 监事会提议召开时；(6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

股东大会由董事会依法召集，由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会可以召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

召集人将在年度股东大会召开二十日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前通知各股东。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。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。下列事项由股东大会以普通决议通过：(1) 董事会和监事会的工作报告；(2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；(3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；(4) 公司年度预算方案、决算方案；(5) 公司年度报告；(6) 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。

股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）《公司章程》的修改；（4）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百分之三十的；（5）股权激励计划；（6）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。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会议事规则》，董事会依规定规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。自整体变更设立以来，本公司共召开了7次董事会会议，分别是第一届董事会第一次会议（2006年11月28日）、第一届董事会第二次会议（2007年2月11日）、第一届董事会第三次会议（2007年3月4日）、第一届董事会第四次会议（2007年4月23日）、第一届董事会第五次会议（2007年5月28日）、第一届董事会第六次会议（2007年8月2日）、第一届董事会第七次会议（2007年10月8日）。

1、董事会构成

公司章程规定，公司设董事会，对股东大会负责，由八名董事组成。目前，公司八名董事中有三名为独立董事。

2、董事会的职权

公司章程规定，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）拟订公司重大收购、收购本公司股份或者合并、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)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(14)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(15)法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

按照董事会会议召开的确定性划分，董事会会议包括定期会议和临时会议。董事会定期会议每年应当至少在上下两个半年度各召开一次。有下列情况之一时，董事长应在十个工作日内召开临时董事会会议：(1)代表十分之一以上表决权的股东提议时；(2)董事长认为必要时；(3)三分之一以上董事联名提议时；(4)二分之一以上独立董事联名提议时；(5)监事会提议时；(6)《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议由董事长召集并签发召集会议的通知。董事长因特殊原因不能召集时，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数（不包括半数）以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。董事会会议原则上应由董事本人亲自出席，董事因故不能出席的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席（但独立董事不能亲自出席会议的，应委托其他独立董事代为出席）。

董事会召开定期会议的通知应当在会议召开十日以前以书面方式送达；董事会召开临时会议应当于会议召开五日以前以书面或规则规定的其他方式送达。

董事会作出决议，应由全体董事的过半数（不包括半数）表决同意方可通过。对以下事项作出决议时，须由三分之二以上的董事表决同意方可通过：(1)制定公司的债务和财务政策、公司增加或者减少注册资本以及发行任何种类证券（包括但不限于公司债券）及其上市或回购公司股票的方案；(2)拟定公司的重大收购或出售方案以及合并、分立、解散的方案；(3)制订《公司章程》修改方案等事项。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《监事会议事规则》，监事会依规定规范运作，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。自整体变更设立以来，本公司共召开了3次监事会会议，分别是第一届监事会第一次会议（2006年11月28日）、第一届监事会第二次会议（2007年2月11日）、第一届监事会第三次会议（2007年4月15日）。

1、监事会构成

公司监事会由三名监事组成，其中一名为职工代表，职工代表由公司职工民主选举产生，监事会设监事会主席一名。

2、监事会的职责

公司章程规定，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）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、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、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（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）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议按召开的确定性划分，分为定期会议和临时会议。定期会议每六

个月至少召开一次，有下列情况之一的，监事会主席应在十个工作日内召开监事会临时会议：(1)任何监事提议时；(2)股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；(3)公司董事、经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；(4)公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；(5)《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席主持；监事会主席不能主持会议或不履行职务的，由监事会副主席召集和主持；未设副主席、副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。

监事会会议应有二分之一以上监事出席方可举行。监事会会议应由监事本人出席，监事因故不能出席会议的，应书面委托其他监事代为出席并行使职权。

监事会召开定期会议的通知应当在会议召开十日以前以书面方式送达全体监事；监事会召开临时会议时应当于会议召开五日以前以书面或规则规定的其他方式送达全体监事。

(四) 独立董事制度的建立

公司建立了独立董事制度，并由董事会制定通过了《独立董事工作制度》，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。目前公司共有3名独立董事，均由2006年11月28日公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。

3名独立董事分别是法律、会计和饮料包装机械行业内的专业人士，其所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和进行生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。

此外，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司治理结构的完善起到了积极的作用。独立董事就本公司与关联方之间发生的关联交易发表了独立意见，一致认为公司与关联方发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、

有偿的原则，有关协议或合同所定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

随着公司治理结构的不断完善和优化，尤其是公司发行股票并上市后，独立董事将发挥更大的作用，公司也将尽力为其发挥作用提供良好的工作环境和条件。

（五）董事会秘书制度的建立

公司建立了董事会秘书制度，并由董事会制定通过了《董事会秘书工作制度》。2006年11月28日，公司第一届董事会第一次会议审议通过聘任晏长青为公司第一届董事会秘书。

董事会秘书承担法律、行政法规、部门规章及公司章程对公司高级管理人员要求的义务，享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。董事会秘书是公司的高级管理人员，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件等事宜。

（六）战略、审计、提名、薪酬与考核等各专门委员会的设置情况

2007年3月4日，公司2006年度股东大会审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》。公司根据实际情况，以《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等相关法律法规为指导，设立了战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士。

各专门委员会的职能及人员组成如下表：

专门委员会名称	职 能	人员组成
战略委员会	对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。	主任委员：张颂明 委 员：张忠、陈钢
审计委员会	负责公司内、外部审计的沟通、监督	主任委员：余应敏

	和核查工作。	委 员：李伯侨、陈钢
提名委员会	对公司董事和高级管理人员的人选、条件、标准和选择程序提出建议。	主任委员：李伯侨 委 员：张忠、张颂明
薪酬与考核委员会	负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。	主任委员：张忠 委 员：余应敏、王卫东

公司董事会专门委员会的设立有利于公司持续、规范、健康发展，有利于进一步完善公司治理结构和提高董事会科学决策、评价和管理的水平。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。发行人近三年又一期不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

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。发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

公司根据自身的经营特点逐步完善内部控制制度，并且严格遵守执行。管理层对公司的内控制度进行自查和评估后认为：“本公司于2007年6月30日业已按照财政部颁发《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范的要求建立了与会计报表相关的内部控制，这些内部控制的设计是合理的，执行是

有效的，在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失、或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

公司聘请的会计师事务所广东正中珠江会计师事务所有限公司出具了广会所专字[2007]第 0624260164 号《内部控制鉴证报告》，其评价意见为：“我们认为，按照《内部会计控制规范 - 基本规范（试行）》及相关具体规范标准的规定，贵公司 2007 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制的所有重大方面是有效的。”

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度、2007 年 1-6 月经审计的财务报表及附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、 审计意见类型及财务报表的编制基础

（一）注册会计师意见

广东正中珠江会计师事务所有限公司接受公司全体股东的委托，对公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日的合并资产负债表，2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月的合并利润表、股东权益变动表和现金流量表，2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日母公司的资产负债表，2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（广会所审字[2007]第 0624260142 号），认为本公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日的财务状况，以及 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

（二）财务报表编制基础

本公司 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2006 年 2 月 15 日修订之前的旧企业会计准则以及 2000 年 12 月 29 日颁布的《企

业会计制度》及其相关补充规定。

由于财政部于 2006 年度陆续颁布了以《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 号具体准则为基本框架的新企业会计准则体系,本公司董事会决议自 2007 年 1 月 1 日起开始执行新企业会计准则体系。

根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定,本次申报报表以 2007 年 1 月 1 日作为执行新企业会计准则的首次执行日,对所有资产、负债和所有者权益按照新企业会计准则的规定进行重新分类、确认和计量,确定 2007 年 1 月 1 日资产负债表的期初数,并以此为基础,分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对上述期间利润表和期初资产负债表的影响,按照追溯调整的原则,将调整后的上述期间利润表和资产负债表作为本次申报的财务报表。

同时,本公司为了进一步提高财务会计信息的可比性,还假定自 2004 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则体系,以上述方法确定的 2004 年 1 月 1 日的资产负债表期初数为起点,编制 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日的备考利润表。

(三)合并财务报表范围的确认原则及合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确认原则:对拥有超过 50%以上股权并具有实质控制权,或虽然拥有不足 50%以上的股权,但具有实质控制权的被投资单位,纳入合并范围。

2、合并财务报表的编制方法:以母公司及纳入合并范围的各子公司的财务报表为合并依据,合并时将母公司与各子公司相互之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵消后逐项合并,并计算少数股东权益。

3、合并财务报表范围变更

被投资单位全称	注册资本	母公司所占权益比例	合并期间
广州市隆格机械制造有限公司(注1)	1000 万	90%	2004 年 1 月-2006 年 11 月
广州市三瑞流体设备有限公司(注2)	100 万	83%	2004 年 1 月-2006 年 11 月

注 1：原控股子公司广州市隆格机械制造有限公司注册资本 10,000,000 元，本公司于 2004 年度至 2006 年度内对其投资金额为 9,000,000 元，拥有权益为 90%，本公司已于 2006 年 12 月将其拥有的全部权益转让给非关联第三方，在 2006 年度只合并原控股子公司广州市隆格机械制造有限公司 2006 年 1-11 月利润表，资产负债表不再合并。

注 2：原控股子公司广州市三瑞流体设备有限公司注册资本 1,000,000 元，本公司于 2004 年度至 2006 年度内对其投资金额为 830,000 元，拥有权益为 83%，本公司已于 2006 年 12 月将其拥有的全部权益转让给非关联第三方，在 2006 年度只合并原控股子公司广州市三瑞流体设备有限公司 2006 年 1-11 月利润表，资产负债表不再合并。

二、财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

资 产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	67,614,640.52	59,634,993.79	37,915,109.36	64,113,066.31
交易性金融资产	41,189.00	48,614.00	300,000.00	-
应收票据	945,164.84	-	-	-
应收账款	112,405,838.00	113,815,110.35	128,304,416.50	106,863,508.77
预付款项	23,868,522.98	18,733,795.80	15,869,634.49	49,319,345.28
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,660,857.64	6,994,434.91	9,807,924.00	7,052,234.68
存货	142,726,235.25	139,857,282.93	95,856,661.46	90,887,270.43
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	354,262,448.23	339,084,231.78	288,053,745.81	318,235,425.47
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,927,972.96	1,615,767.52	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	105,078,197.09	102,246,414.78	93,252,828.04	37,554,393.24
在建工程	39,464,514.12	37,728,321.76	26,786,550.92	47,542,162.13
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	1,149,135.24	1,290,686.13	1,482,072.51	1,312.24
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,667,697.45	1,459,012.97	1,391,530.91	923,020.76
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	150,287,516.86	144,340,203.16	122,912,982.38	86,020,888.37
资产总计	504,549,965.09	483,424,434.94	410,966,728.19	404,256,313.84

合并资产负债表（续）

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	58,000,000.00	49,000,000.00	49,950,000.00	26,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	38,538,181.50	43,229,240.79	45,330,567.16	87,420,972.98
应付账款	134,604,739.03	111,198,223.30	81,274,856.68	67,091,782.66
预收账款	78,091,115.47	92,286,738.75	99,838,896.88	91,096,078.09
应付职工薪酬	1,385,034.92	1,914,206.69	2,564,896.48	1,938,810.18
应交税费	2,444,459.12	9,548,576.29	10,702,887.17	5,730,794.87
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	4,255,000.00	-	-
其他应付款	3,239,173.23	3,070,073.83	19,708,138.05	39,629,585.78
预提费用	276,721.82	214,462.48	132,088.30	303,947.00
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	322,579,425.09	320,716,522.13	309,502,330.72	319,211,971.56
非流动负债：				
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	12,197,886.96	6,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	22,197,886.96	16,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
负债合计	344,777,312.05	337,466,522.13	315,252,330.72	327,094,925.56
股东权益：				
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	44,444,006.98	44,444,006.98	5,567,815.93	1,936,551.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	3,010,978.56	3,010,978.56	2,536,048.88	1,092,908.03
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	27,317,667.50	13,502,927.27	26,214,168.45	12,757,390.64
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	94,318,033.26	75,786,850.58
少数股东权益	-	-	1,396,364.21	1,374,537.70
所有者权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	95,714,397.47	77,161,388.28
负债和股东权益总计	504,549,965.09	483,424,434.94	410,966,728.19	404,256,313.84

合并利润表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业总收入	160,540,014.35	253,214,662.87	210,270,015.62	193,643,229.45
减：营业成本	116,593,004.11	175,395,732.13	145,945,323.46	137,523,388.21
营业税金及附加	1,062,671.99	1,146,721.21	1,300,350.92	326,395.22
销售费用	15,111,912.19	26,517,455.69	25,117,845.45	23,323,675.34
管理费用	10,380,902.42	18,136,864.87	14,551,292.66	8,891,476.89
财务费用	1,370,944.63	1,004,943.63	1,634,866.55	4,957,263.96
资产减值损失	303,146.27	793,926.93	3,463,223.36	2,952,049.51
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-443,394.56	144,907.13	360.32	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-443,394.56	-512,232.48	-	-
汇兑收益				
二、营业利润	15,274,038.18	30,363,925.54	18,257,473.55	15,668,980.32
加：营业外收入	715,595.54	1,117,975.15	725,475.18	177,217.23
减：营业外支出	82,480.59	547,422.57	347,068.48	532,962.64
其中：非流动资产处置 净损失	3,144.20	38,475.80	95,436.80	-
三、利润总额	15,907,153.13	30,934,478.12	18,635,880.25	15,313,234.91
减：所得税费用	2,092,412.90	5,645,101.58	3,714,135.07	3,773,297.92
四、净利润	13,814,740.23	25,289,376.54	14,921,745.18	11,539,936.99
归属于母公司股东的净利润	13,814,740.23	25,298,561.74	14,899,918.67	11,361,479.25
少数股东损益	-	-9,185.20	21,826.51	178,457.74
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19
（二）稀释每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1：1 折为 6,000 万股计算。

合并现金流量表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 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	165,615,446.32	291,407,068.53	203,092,439.67	210,945,433.10
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,455,111.44	9,053,372.20	10,045,148.90	4,246,473.34
经营活动现金流入小计	174,070,557.76	300,460,440.73	213,137,588.57	215,191,906.44
购买商品、接受劳务支付的现金	120,317,242.65	203,051,038.65	149,494,910.41	106,575,171.91
支付给职工以及为职工支付的现金	15,796,509.03	27,997,161.33	20,898,906.03	14,384,399.98
支付的各项税费	13,371,764.69	14,988,362.53	9,918,870.87	8,499,758.17
支付的其他与经营活动有关的现金	11,008,899.58	27,753,533.27	25,771,069.29	17,149,610.52
经营活动现金流出小计	160,494,415.95	273,790,095.78	206,083,756.60	146,608,940.58
经营活动产生的现金流量净额	13,576,141.81	26,670,344.95	7,053,831.97	68,582,965.86
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	124,159.61	-	-
取得投资收益所收到的现金	7,425.00	1,703,770.56	360.32	-
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	-	30,300.00	72,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,425.00	1,858,230.17	72,360.32	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,631,224.10	33,993,608.29	34,523,869.57	28,788,583.66
投资所支付的现金	1,755,600.00	2,178,000.00	300,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,386,824.10	36,171,608.29	34,823,869.57	28,788,583.66
投资活动产生的现金流量净额	-8,379,399.10	-34,313,378.12	-34,751,509.25	-28,788,583.66
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-

取得借款收到的现金	55,000,000.00	116,220,000.00	91,010,000.00	107,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00	27,600,000.00
筹资活动现金流入小计	55,000,000.00	146,220,000.00	101,010,000.00	134,600,000.00
偿还债务支付的现金	46,000,000.00	101,170,000.00	68,399,647.60	163,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,215,601.53	5,399,223.56	2,907,632.07	4,061,672.07
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	10,200,000.00	28,203,000.00	181,483.10
筹资活动现金流出小计	52,215,601.53	116,769,223.56	99,510,279.67	167,443,155.17
筹资活动产生的现金流量净额	2,784,398.47	29,450,776.44	1,499,720.33	-32,843,155.17
四、汇率变动对现金的影响	-1,494.45	-87,858.84	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	7,979,646.73	21,719,884.43	-26,197,956.95	6,951,227.03
加：期初现金及现金等价物余额	59,634,993.79	37,915,109.36	64,113,066.31	57,161,839.28
六、期末现金及现金等价物余额	67,614,640.52	59,634,993.79	37,915,109.36	64,113,066.31

(二) 母公司财务报表

资产负债表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

资产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	67,614,640.52	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48
交易性金融资产	41,189.00	48,614.00	300,000.00	-
应收票据	945,164.84	-	-	-
应收账款	112,405,838.00	113,815,110.35	128,304,416.50	106,073,675.17
预付款项	23,868,522.98	18,733,795.80	15,869,634.49	47,960,381.21
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,660,857.64	6,994,434.91	8,745,398.43	6,335,328.85
存货	142,726,235.25	139,857,282.93	95,856,661.46	64,342,360.14
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	354,262,448.23	339,084,231.78	286,610,499.67	287,181,454.85
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,927,972.96	1,615,767.52	10,950,051.33	10,792,378.24
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	105,078,197.09	102,246,414.78	93,252,828.04	31,523,084.94
在建工程	39,464,514.12	37,728,321.76	26,786,550.92	47,542,162.13
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	1,149,135.24	1,290,686.13	1,274,697.63	1,312.24
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,667,697.45	1,459,012.97	1,366,539.71	885,293.63
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	150,287,516.86	144,340,203.16	133,630,667.63	90,744,231.18
资产总计	504,549,965.09	483,424,434.94	420,241,167.30	377,925,686.03

资产负债表（续）

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	58,000,000.00	49,000,000.00	49,950,000.00	26,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	38,538,181.50	43,229,240.79	45,330,567.16	87,627,646.98
应付账款	134,604,739.03	111,198,223.30	82,627,226.40	41,709,509.39
预收款项	78,091,115.47	92,286,738.75	99,838,896.88	86,042,238.42
应付职工薪酬	1,385,034.92	1,914,206.69	1,736,523.82	1,047,435.89
应交税费	2,444,459.12	9,548,576.29	10,764,794.89	4,601,520.20
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	4,255,000.00	-	-
其他应付款	3,239,173.23	3,070,073.83	29,818,027.79	46,961,310.70
预提费用	276,721.82	214,462.48	132,088.30	303,947.00
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	322,579,425.09	320,716,522.13	320,198,125.24	294,293,608.58
非流动负债：				
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	12,197,886.96	6,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	22,197,886.96	16,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
负债合计	344,777,312.05	337,466,522.13	325,948,125.24	302,176,562.58
股东权益：				
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	44,444,006.98	44,444,006.98	5,567,815.93	1,936,551.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	3,010,978.56	3,010,978.56	2,536,048.88	1,092,908.03
未分配利润	27,317,667.50	13,502,927.27	26,189,177.25	12,719,663.51
股东权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	94,293,042.06	75,749,123.45
负债和股东权益总计	504,549,965.09	483,424,434.94	420,241,167.30	377,925,686.03

利润表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	160,540,014.35	253,214,662.87	209,850,889.07	188,311,890.60
减：营业成本	116,593,004.11	175,395,732.13	148,051,247.55	139,952,776.96
营业税金及附加	1,062,671.99	1,146,721.21	1,124,036.73	175,012.67
销售费用	15,111,912.19	26,517,455.69	24,545,428.31	21,288,812.79
管理费用	10,380,902.42	18,094,347.06	13,553,202.26	7,685,982.44
财务费用	1,370,944.63	965,237.56	1,193,687.51	3,299,114.87
资产减值损失	303,146.27	793,926.93	3,348,252.49	2,691,699.86
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-443,394.56	70,100.75	158,033.41	655,056.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-443,394.56	34,101.80	157,673.09	655,056.54
二、营业利润	15,274,038.18	30,371,343.04	18,193,067.63	13,873,547.55
加：营业外收入	715,595.54	1,117,975.15	725,473.75	177,217.20
减：营业外支出	82,480.59	545,654.87	304,487.65	452,824.00
其中：非流动资产处置净损失	3,144.20	38,475.80	95,436.80	-
三、利润总额	15,907,153.13	30,943,663.32	18,614,053.73	13,597,940.75
减：所得税费用	2,092,412.90	5,631,959.75	3,701,399.14	2,274,188.63
四、净利润	13,814,740.23	25,311,703.57	14,912,654.59	11,323,752.12
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19
(二)稀释每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1:1 折为 6,000 万股计算。

现金流量表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005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	165,615,446.32	291,407,068.53	202,585,134.67	209,558,150.17
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,455,111.44	9,051,739.71	9,936,162.32	4,259,308.30
经营活动现金流入小计	174,070,557.76	300,458,808.24	212,521,296.99	213,817,458.47
购买商品、接受劳务支付的现金	120,317,242.65	203,051,038.65	152,792,688.50	115,079,792.29
支付给职工以及为职工支付的现金	15,796,509.03	27,984,931.98	19,939,747.64	10,016,650.48
支付的各项税费	13,371,764.69	14,976,947.20	6,759,543.15	6,080,533.53
支付的其他与经营活动有关的现金	11,008,899.58	27,570,665.28	24,712,849.47	15,509,792.44
经营活动现金流出小计	160,494,415.95	273,583,583.11	204,204,828.76	146,686,768.74
经营活动产生的现金流量净额	13,576,141.81	26,875,225.13	8,316,468.23	67,130,689.73
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	300,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	7,425.00	1,703,770.56	360.32	-
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	-	30,300.00	72,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,425.00	2,034,070.56	72,360.32	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,631,224.10	33,993,608.29	34,523,869.57	27,068,733.89
投资所支付的现金	1,755,600.00	2,178,000.00	300,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,386,824.10	36,171,608.29	34,823,869.57	27,068,733.89
投资活动产生的现金流量净额	-8,379,399.10	-34,137,537.73	-34,751,509.25	-27,068,733.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-

取得借款收到的现金	55,000,000.00	116,220,000.00	91,010,000.00	107,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00	27,600,000.00
筹资活动现金流入小计	55,000,000.00	146,220,000.00	101,010,000.00	134,600,000.00
偿还债务支付的现金	46,000,000.00	101,170,000.00	68,399,647.60	163,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,215,601.53	5,399,223.56	2,907,632.07	4,061,672.07
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	10,200,000.00	28,203,000.00	181,483.10
筹资活动现金流出小计	52,215,601.53	116,769,223.56	99,510,279.67	167,443,155.17
筹资活动产生的现金流量净额	2,784,398.47	29,450,776.44	1,499,720.33	-32,843,155.17
四、汇率变动对现金的影响	-1,494.45	-87,858.84	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	7,979,646.73	22,100,605.00	-24,935,320.69	7,218,800.67
加：期初现金及现金等价物余额	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48	55,250,908.81
六、期末现金及现金等价物余额	67,614,640.52	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48

三、报告期内采用的主要会计政策和会计准则

(一) 收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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，相关的经济利益很可能流入公司，并且相关的收入和已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得索取价款的证据时，确认劳务收入；跨年度完成的，在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入；在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认收入；并按相同金额结转成本；

(2) 已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的, 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

利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算; 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、收入确认的具体原则及其恰当性与公允性

根据公司的销售策略, 公司采用直销为主、代理销售为辅的销售模式。

在签订销售合同后, 公司根据与客户签订的销售合同条款安排生产, 在产品生产完工入库后, 公司即与客户进行沟通, 安排发货并委派技术人员到现场进行安装调试。安装调试完毕并达到验收标准(安装调试时间一般为发货后的2个月, 部分大单根据实际安装调试情况确定), 客户即视同公司合同履行义务的完成, 最后向公司支付剩余合同尾款。

根据公司与客户签订的销售合同付款方式条款, 公司一般的结算方式为: 预收货款-发货前收款-安装调试后收款。预收货款一般占合同价款的30%; 发货前收款一般占合同价款的60%左右; 安装调试后收款占合同价款的10%左右。

综上所述, 根据销售合同条款, 产品安装调试完毕并达到验收标准, 就可以认为公司已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给客户, 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, 相关的经济利益很可能流入公司, 并且相关的收入和已发生或将发生的成本能够可靠地计量。因此, 公司以产品安装调试完毕并达到验收标准作为确认收入和结转成本的时点, 是符合企业会计准则收入确认条件的。

公司与客户签订的大额销售合同执行时间较长, 所需的产品生产时间较长, 根据销售合同条款, 公司需生产一批产品就发货一批产品同时进行现场的安装调试, 结合上述销售合同规定的风险报酬转移时点和公司收入确认具体原则, 公司在大额销售合同安装调试完毕并达到验收标准后按照当期发货并安装完毕设备占总订单的比例, 确认当期收入和结转对应成本。

公司与客户签订的小额销售合同执行时间较短,产品生产时间和安装调试时间均较短,公司根据销售合同规定发货后进行现场安装调试。公司根据上述销售合同规定的风险报酬转移时点和收入确认具体原则,在小额销售合同产品全部发货安装完毕并达到验收标准后,确认收入及结转对应成本。

根据公司与客户签订的销售合同条款,公司产品销售合同标的内容包括了设备货款、人员培训和安装调试等,公司完成合同规定需履行义务的标准是以将合同规定的产品运至客户提供的地点,安装调试完毕并达到验收标准为准,因此安装调试作为产品销售完成的最后一个环节,不能单独区分并作为提供劳务收入来确认,而且合同总价款亦没有单独标示安装调试费用的具体金额。因此公司产品销售环节是不能区分销售产品收入和提供劳务收入并单独核算的。

公司管理层认为,公司收入确认原则是恰当和公允的。

(二) 金融资产和金融负债的核算方法

1、本公司将持有的金融资产分成以下四类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;持有至到期投资;应收款项;以及可供出售金融资产。

2、对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时以公允价值作为初始确认金额,相关交易费用直接计入当期损益;持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

3、对于持有至到期投资的金融资产,取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额;持有至到期投资按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入,计入投资收益。当持有至到期投资处置时,将所取得价款与投资账面价值之间的差额计入当期损益。

4、对于公司通过对外销售商品或提供劳务形成的应收债权,按照从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

5、对于可供出售金融资产，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入资本公积；处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的金额，计入当期损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

6、金融资产转移的确认依据和计量方法：本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

7、金融资产的减值：本公司在资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。

对于以摊余成本计量的金融资产,如果有客观证据表明及应收款项或以摊余成本计量的持有至到期类投资发生减值,则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时,应采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值应通过减值准备科目减计至其预计可收回金额,减计金额计入当期损益。对单项金额重大的金融资产采用单项评价,以确定其是否存在减值的客观证据,并对其他单项金额不重大的资产,以单项或组合评价的方式进行检查,以确定是否存在减值的客观证据。

对于以成本计量的金融资产,如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值,减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。

对于可供出售类金融资产,如果可供出售类资产发生减值,原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失,予以转出,计入当期损益。

8、本公司将金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

9、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,取得时以公允价值作为初始确认金额,将公允价值变动计入当期损益。其他金融负债以摊余成本计量。

10、金融资产和金融负债公允价值的确定方法:本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(三) 存货核算方法

1、存货的分类:存货分为原材料、产成品、在产品、包装物、低值易耗品等大类。

2、存货的计量:日常核算存货取得时按实际成本计价;债务重组取得债务人用以抵债的存货,受让的存货按其公允价值入账;非货币性交易换入的存货按其公允价值入账。原材料发出时的成本采用加权平均法核算;产成品入库时按实

际生产成本核算，发出采用加权平均法核算；低值易耗品采用五五摊销法核算。

3、存货采用永续盘存制，并定期盘点存货。

4、期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，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，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

5、确定可变现净值的依据：产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以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，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以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，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

（四）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资初始计量：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，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，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被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长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入初始投资成本。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，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、长期股权投资后续计量：公司对外进行股权投资，根据不同情况，分别

采用成本法或权益法核算。投资企业能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,投资企业对被投资单位不具有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;投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。

3、长期股权投资收益确认方法:采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益。确认投资收益,仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额,所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。采用权益法核算的长期股权投资,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资,因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的,处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

(五) 固定资产核算方法

1、固定资产的标准和确认条件:固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件:该固定资产包含的经济利益很可能流入企业;该固定资产的成本能够可靠计量。

2、固定资产的初始计量:固定资产通常按照实际成本作为初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的固定资产,以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值,并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额,计入当期损益;在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账

价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

3、固定资产的分类：本公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和办公设备。

4、固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值(原价的 5%)确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	估计使用年限(年)	年折旧率(%)
(1)房屋建筑物	30、35	3.17、2.71
(2)机器设备	5、10	19、9.50
(3)运输工具	5、10	19、9.50
(4)电子设备	5、10	19、9.50
(5)办公设备	5	19

(六) 在建工程核算方法

本公司在建工程包括建筑工程、安装工程、技术改造和大修理工程等；在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

(七) 无形资产核算方法

1、无形资产同时满足下列条件的，予以确认：(1) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；(2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产按取得时的成本计量。自行开发的无形资产，企业内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

3、使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内按直线法摊销，来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，企业应当综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产，不作摊销，并于每会计年度内对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产核算方法进行处理。

4、无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还需扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但以下情况除外：(1)有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产；(2)可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

5、公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，作为无形资产核算并按法定受益期摊销。

(八) 长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产等其他主要类别资产的资产减值准备确定方法

1、长期投资减值准备：资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

2、固定资产减值准备：资产负债表日，固定资产存在减值迹象，应当估计

其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值准备一旦计提，不得转回。

3、无形资产减值准备：对使用寿命不确定的无形资产，于资产负债表日必须进行减值测试。对使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日，存在减值迹象，估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4、在建工程减值准备：资产负债表日，对长期停建并计划在3年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。减值准备一旦提取，不得转回。

（九）借款费用核算方法

1、公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用同时满足以下条件时予以资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、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个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

4、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，

借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

5、为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并应当在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

6、为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额应当按照下列公式计算：

一般借款利息费用资本化金额 = 累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数 × 所占用一般借款的资本化率。

所占用一般借款的资本化率 = 所占用一般借款加权平均利率 = 所占用一般借款当期实际发生的利息之和 / 所占用一般借款本金加权平均数

所占用一般借款本金加权平均数 = (所占用每笔一般借款本金 × 每笔一般借款在当期所占用的天数 / 当期天数)

(十) 所得税的会计处理方法

所得税的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

(十一) 会计政策与会计估计的变更

本公司 2004 年度至 2006 年度执行旧企业会计准则和《企业会计制度》，从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新企业会计准则体系。根据《企业会计准则第 38 号 - 首次执行企业会计准则》、中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的

编制和披露》的要求，公司对 2004 年度至 2006 年度的财务报表进行了追溯调整和重新表述，需要追溯调整和重新表述的事项列示如下：

1、所得税核算由应付税款法变更为资产负债表债务法的纳税影响法，对上述会计政策变更已采用追溯调整，调整了比较财务报表的相关项目。该追溯调整事项分别调增 2004 年度年初未分配利润、2004 年度、2005 年度、2006 年度的净利润 490,621.84 元、432,398.92 元、468,510.15 元、67,482.06 元，相应调整了递延所得税资产及留存收益的有关科目。除上述所得税政策变更需要追溯调整外，《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》中规定的其他需追溯调整事项对公司 2004 年度至 2006 年度的财务报表科目没有影响。

2、公司对 2004 年度至 2006 年度财务报表按照新会计准则体系进行重新表述时，对上述期间的年度财务报表中的部分科目进行了重分类调整，这些会计科目的重分类调整不影响当期损益及留存收益。具体调整项目列示如下：

其他应付款中工会经费及职工教育经费重分类至应付职工薪酬：

单位：元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
其他应付款（减少）	1,136,233.43	575,500.05	308,696.16
应付职工薪酬（增加）	1,136,233.43	575,500.05	308,696.16

四、非经常性损益明细表

以下非经常性损益明细表已经广东正中珠江会计师事务所有限公司审核。

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
非流动资产处置损益	-3,144.20	-38,475.80	-95,436.80	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	2,761,316.86	6,869,319.61	5,019,174.26	3,202,632.51
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	2,002,113.04	3,012,010.00	5,822,954.00	-

除上述各项之外的其他营业外收支净额	-65,853.98	609,275.30	479,216.05	-345,711.86
小 计	4,694,431.72	10,452,129.11	11,225,907.51	2,856,920.65
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	888,349.22	1,293,295.04	2,613,554.19	387,454.51
非经常性损益净额	3,806,082.50	9,158,834.07	8,612,353.32	2,469,466.14
净利润	13,814,740.23	25,298,561.74	14,899,918.67	11,361,479.25
扣除非经常性损益后的净利润	10,008,657.73	16,139,727.67	6,287,565.35	8,892,013.11

五、主要资产

（一）货币资金

单位：元

项 目	2007年6月30日	2006年12月31日
现金	346,983.75	212,838.77
银行存款	44,500,874.23	27,231,410.22
其他货币资金	22,766,782.54	32,190,744.80
合 计	67,614,640.52	59,634,993.79

其他货币资金主要为公司存入银行的银行承兑汇票保证金及银行保函保证金。

（二）应收账款

2007年6月30日，公司应收账款按重要性结构列示如下：

单位：元

项 目	应收账款		坏账准备	
	账面余额	占总额比例	计提比例	金 额
单项金额重大(100万元及以上)	79,809,187.62	64.95%	6.12%	4,886,840.26
单项金额不重大(100万元以下)但按信用风险特征(账龄超过1年)组合后该组合的风险较大	22,786,876.49	18.55%	20.98%	4,781,223.62
其他金额不重大	20,273,807.08	16.50%	3.93%	795,969.31
合 计	122,869,871.19	100.00%	8.52%	10,464,033.19

账龄分析如下：

单位：元

账龄	2007年6月30日			2006年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
信用期内	28,063,667.84	22.84	-	35,913,689.57	29.00	-
信用期至1年以内	46,440,996.64	37.80	2,322,049.83	35,277,735.25	28.48	1,763,886.76
1-2年	22,399,458.48	18.23	2,239,945.85	30,208,356.72	24.39	3,020,835.67
2-3年	23,602,788.67	19.21	4,720,557.73	19,913,470.64	16.08	3,982,694.13
3-5年	2,362,959.56	1.92	1,181,479.78	2,538,549.46	2.05	1,269,274.73
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	122,869,871.19	100.00	10,464,033.19	123,851,801.64	100.00	10,036,691.29

报告期末，公司应收账款余额中不存在应收持有本公司5%（含5%）以上股份的股东欠款；前五名欠款单位欠款余额合计为24,360,201.09元，占应收账款期末余额的19.83%。

（三）预付款项

账龄分析如下：

单位：元

账龄	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	19,881,446.68	83.30	13,667,931.33	72.96
1年以上	3,987,076.30	16.70	5,065,864.47	27.04
合计	23,868,522.98	100.00	18,733,795.80	100.00

报告期末，不存在预付持有公司5%（含5%）以上股份的股东款项；预付款项余额前五名金额合计为7,684,672.27元，占预付款项期末余额的32.20%。

报告期末，账龄在1年以上的预付款项均为尚未到货的预付材料款。

(四) 存货

单位：元

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备
低值易耗品	343,684.02	-	262,742.18	-
原材料	18,517,586.80	-	47,279,181.22	-
在产品	68,266,375.66	-	40,741,573.97	-
产成品	55,598,588.77	-	51,573,785.56	-
合 计	142,726,235.25	-	139,857,282.93	-

报告期末，公司存货无用于债务担保；不存在需要计提跌价准备的情况。

(五) 长期股权投资

2007年6月30日，公司长期股权投资情况如下：

单位：元

被投资公司名称	持股比例	初始投资成本	报告期末余额	核算方法
巴氏公司	25%	270,000.00	-	权益法
一道公司	38%	3,883,600.00	2,927,972.96	权益法
合 计	--	4,153,600.00	2,927,972.96	--

巴氏公司由于业务较少，且已于2005年11月4日被吊销营业执照，已无账面价值。

(六) 固定资产

2007年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	折旧年限(年)	原值	累计折旧	净值
生产设备	5、10	25,441,296.27	8,126,298.29	17,314,997.98
房屋建筑物	30、35	91,154,032.14	8,201,464.70	82,952,567.44
运输设备	5、10	2,439,747.00	786,846.33	1,652,900.67
办公设备	5	731,471.00	222,075.83	509,395.17
电子设备	5、10	5,459,355.35	2,811,019.52	2,648,335.83
合 计		125,225,901.76	20,147,704.67	105,078,197.09

上述固定资产不存在需要计提减值的情况。

(七) 在建工程

工程项目	预算数	2007年6月30日	2006年12月31日
		金额(元)	金额(元)
四期工程	5,500万	39,058,623.52	37,371,346.16
五期工程	6,300万	405,890.60	356,975.60
合计		39,464,514.12	37,728,321.76

上述在建工程不存在需要计提减值准备的情况。

(八) 无形资产

2007年6月30日,公司无形资产情况如下:

单位:元

名称	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
应用软件	购买	1,986,837.57	5年	1,126,315.26	4年
商标权	注册	3,000.00	5年	2,700.01	4.5年
专利权	授权	25,600.00	5年	20,119.97	4.1年
合计		2,015,437.57		1,149,135.24	

公司根据无形资产的有效年限和预计可使用年限确定其摊销年限。截至2007年6月30日,公司不存在需计提无形资产减值准备的情形。

六、主要债项

(一) 银行借款

公司银行借款情况如下:

单位:元

借款类别	2007年6月30日	2006年12月31日
短期借款:		
抵押并保证借款	38,000,000.00	49,000,000.00
信用借款	20,000,000.00	-
一年内到期的长期借款:		
抵押并保证借款	6,000,000.00	6,000,000.00
长期借款:		
抵押并保证借款	10,000,000.00	10,000,000.00
合计	74,000,000.00	65,000,000.00

控股股东张颂明为公司银行借款共计54,000,000元提供个人担保。

（二）对内部人员和关联方的负债

截至 2007 年 6 月 30 日，公司对内部人员的负债情况如下：

项 目	金额（元）
1、工资、奖金、津贴和补贴	14,730.49
2、工会经费和职工教育经费	1,370,304.43
合 计	1,385,034.92

截至 2007 年 6 月 30 日，公司无拖欠性质的应付职工薪酬，无对关联方的负债。

（三）应付票据

截至 2007 年 6 月 30 日，公司应付票据为银行承兑汇票余额 38,538,181.50 元，其中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

（四）应付账款

截至 2007 年 6 月 30 日，公司应付账款情况如下：

账 龄	账面余额（元）	占总额比例
1 年以内	125,638,745.51	93.34%
1-2 年	6,912,208.02	5.14%
2-3 年	1,991,925.54	1.48%
3 年以上	61,859.96	0.04%
合 计	134,604,739.03	100.00%

应付账款中无欠持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

（五）预收款项

截至 2007 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 78,091,115.47 元，账龄均在一年以内。其中不存在预收持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

报告期末预收款项外币余额全部为美元户，原币金额为美元 2,783,699.64 元，折合人民币金额为 21,211,791.26 元，汇率为 7.62。

（六）专项应付款

截至 2007 年 6 月 30 日，公司专项应付款余额明细如下：

单位：元

项 目	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
技改补助	12,197,886.96	6,750,000.00
合 计	12,197,886.96	6,750,000.00

报告期末公司专项应付款主要包括：广州市经济贸易委员会 2007 年下拨的“产业结构调整专项资金”200 万元；广东省经济贸易委员会 2007 年下拨的“广州市技术创新专项资金补助”130 万元；广州保税区计划与科技局 2006 年下拨的“广东省饮料包装成套设备工程技术研究开发中心”补助经费 105 万元；广东省经济贸易委员会、广东省财政厅 2007 年下拨的“2006 年粤港关键领域重点突破项目”329.79 万元等。

七、所有者权益变动情况

单位：元

股东权益	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	44,444,006.98	44,444,006.98	5,567,815.93	1,936,551.91
盈余公积	3,010,978.56	3,010,978.56	2,536,048.88	1,092,908.03
未分配利润	27,317,667.50	13,502,927.27	26,214,168.45	12,757,390.64
少数股东权益	--	--	1,396,364.21	1,374,537.70
所有者权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	95,714,397.47	77,161,388.28

1、经 2006 年 1 月 13 日达意隆有限公司股东会决议通过，达意隆有限公司吸收新股东投资人民币 30,000,000.00 元，其中增加注册资本人民币 10,588,235.00 元，其余作为资本公积，变更后的注册资本为人民币 70,588,235.00 元。

2、经 2006 年 9 月 1 日达意隆有限公司股东会决议通过，达意隆有限公司以截至 2006 年 6 月 30 日止的净资产额 128,736,819.06 元作为折股依据，按照 66.03% 的折股比例折合为公司的全部股份 85,000,000.00 股；未折股部分的净资产 43,736,819.06 元计入广州达意隆包装机械股份有限公司（筹）的资本公积，属全体股东享有。

3、除公司股份改制未折股部分净资产形成的资本公积外，报告期末其他

部分资本公积是公司挂账三年以上的债务，无需再支付而转入。

4、经 2007 年 3 月 20 日公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过，如果公司本次股票发行成功，公开发行股票前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

八、现金流量情况

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,576,141.81	26,670,344.95	7,053,831.97	68,582,965.86
投资活动产生的现金流量净额	-8,379,399.10	-34,313,378.12	-34,751,509.25	-28,788,583.66
筹资活动产生的现金流量净额	2,784,398.47	29,450,776.44	1,499,720.33	-32,843,155.17
汇率变动对现金的影响	-1,494.45	-87,858.84	-	-
不涉及现金收支的投资和筹资活动	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	7,979,646.73	21,719,884.43	-26,197,956.95	6,951,227.03

报告期内，投资活动产生的现金流量均为负数，主要是因为公司根据业务发展的需要，固定资产投资规模较大。

2004 年筹资活动产生的现金流量为-3,284.32 万元，主要是由于 2004 年国内银根紧缩，公司贷款规模下降，归还银行贷款所致。2006 年筹资活动产生的现金流量为 2,945.08 万元，主要是由于公司在 2006 年 1 月吸收股权投资 3,000 万元。

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

九、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项及其他重要事项

公司不存在应披露的重大或有事项，无需要披露的其他重要事项。

（二）资产负债表日后事项

公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十、主要财务指标

(一) 基本财务指标

主要指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率(倍)	1.10	1.06	0.93	1.00
速动比率(倍)	0.66	0.62	0.62	0.71
资产负债率(母公司)	68.33%	69.81%	77.56%	79.96%
应收账款周转率(次)	1.30	1.94	1.68	1.94
存货周转率(次)	0.83	1.49	1.56	1.51
销售净利率	8.61%	9.99%	7.10%	5.96%
息税折旧摊销前利润(万元)	2,100.82	4,127.31	2,510.64	2,370.53
利息保障倍数(倍)	11.24	8.85	8.63	5.84
每股净资产(元)	1.88	1.72	1.57	1.26
每股经营活动现金流量净额(元)	0.16	0.31	0.12	1.14
每股净现金流量(元)	0.09	0.26	-0.44	0.12
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.72%	0.88%	1.57%	0.00%

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1:1 折为 6,000 万股计算。

上述指标的计算公式如下：

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 = (负债总额 / 资产总额) × 100%

应收账款周转率(次) = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率(次) = 营业成本 / 存货平均余额

销售净利率 = 净利润 / 营业收入 × 100%

息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 利息费用 + 所得税 + 固定资产折旧 + 长期待摊和无形资产摊销

利息保障倍数 = 息税前利润 / 利息费用 (息为利息支出、税为所得税)

每股净资产 = 净资产 / 期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 股本

每股净现金流量 = 净现金流量 / 股本

无形资产占净资产比例 = (无形资产 - 土地使用权) / 期末净资产 × 100%

(二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007 年修订), 公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度、2007 年 1-6 月的净资产收益率及每股收益如下:

净利润		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	归属于公司普通股股东的净利润	8.65%	9.04%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.26%	6.55%	0.12	0.12
2006年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.33%	18.89%	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.06%	12.05%	0.19	0.19
2005年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.80%	17.52%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.67%	7.39%	0.10	0.10
2004年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.99%	16.36%	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.73%	12.80%	0.15	0.15

注:2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1:1 折为 6,000 万股计算。

上述各项指标计算公式如下:

(1) 全面摊薄净资产收益率的计算公式

全面摊薄净资产收益率 = $P \div E$

其中, P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率的计算公式

加权平均净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k$

$\times M_k \div M_0$)

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益计算公式

基本每股收益 = $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益计算公式

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

十一、备考利润表

公司根据中国证券监督管理委员会“关于发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知”(证监会计字[2007]10号),假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则,编制报告期间的备考利润表。

公司2004年度、2005年度、2006年度执行企业会计准则和《企业会计制度》,如果从2004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》,需要将原来由于计划转让未并表的子公司“广州市隆格机械制造有限公司”及“广州市三瑞流体设备有限公司”进行合并,同时将原计入资本公积的对“北京达意隆包装机械有限公司”销售收入中超过产品账面价值120%的部分调整回营业收入反映。由于上述事项将对2004年度、2005年度、2006年度的财务报表按照新会计准则体系重新表述如下:

备 考 利 润 表

单位:元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	255,870,292.01	212,687,831.55	195,479,781.36
减:营业成本	175,395,732.13	145,945,323.46	137,523,388.21
营业税金及附加	1,146,721.21	1,300,350.92	326,395.22
销售费用	26,517,455.69	25,117,845.45	23,323,675.34
管理费用	18,136,864.87	14,551,292.66	8,891,476.89
财务费用	1,004,943.63	1,634,866.55	4,957,263.96
资产减值损失	793,926.93	3,463,223.36	2,952,049.51
加:公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	144,907.13	360.32	-
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-512,232.48	-	-
二、营业利润	33,019,554.68	20,675,289.47	17,505,532.23
加:营业外收入	1,117,975.15	725,475.18	177,217.23
减:营业外支出	547,422.57	347,068.48	532,962.64
其中:非流动资产处置净损失	38,475.80	95,436.80	-

三、利润总额	33,590,107.26	21,053,696.17	17,149,786.82
减：所得税费用	5,631,959.76	3,714,135.07	3,773,297.92
少数股东损益	-9,185.20	21,826.51	178,457.74
四、净利润	27,967,332.70	17,317,734.59	13,198,031.16
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.33	0.29	0.22
（二）稀释每股收益	0.33	0.29	0.22

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1：1 折为 6,000 万股计算。

十二、资产评估情况

2006 年，以上市为目的，达意隆有限公司进行股份制改造，整体变更为股份有限公司。由于公司第二大股东广州科技创业投资有限公司为国有法人股股东，其控股股东为国有独资公司——广州凯得控股有限公司，根据有关国有股权的规定，广州凯得控股有限公司委托广东联信资产评估与房地产估价有限公司（现已更名为“广东联信资产评估土地房地产估价有限公司”）对达意隆有限公司全部资产（包括流动资产、长期投资、固定资产和无形资产等）及相关负债进行评估，评估基准日是 2006 年 6 月 30 日。公司未对本次评估结果进行账务处理。

1、本次资产评估的主要方法

本次评估对于整体资产价值采用加和法进行评估，用收益现值法对其进行验证。

2、本次资产评估的结论

通过清查及评估计算，评估基准日时，达意隆公司的总资产账面值为 462,048,426.57 元，调整后账面值为 462,470,463.76 元，评估值为 464,420,195.75 元，增幅 0.42%；负债账面值为 333,311,607.51 元，调整后账面值为 333,733,644.70 元，评估值为 333,733,644.70 元，无增减；净资产的账面值为 128,736,819.06 元，调整后账面值为 128,736,819.06 元，评估值为 130,686,551.05 元，增幅 1.51%。

十三、历次验资情况

历次验资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司主要从事饮料包装机械的研发、生产及销售。具体的生产和服务环节包括：1、根据客户的要求，对饮料包装机械进行规划和设计；2、根据设计要求，生产相应的饮料包装机械产品；3、在客户现场进行产品的安装、调试；4、产品试运行一段时间后方可收回全部货款。因此，本公司业务模式兼具机械制造和工程施工的双重特征。

上述业务模式决定了公司财务状况有如下特点：1、公司的资产负债率较高，因为预收款项在公司流动负债中所占比例较高；2、从签订销售合同到确认销售收入的周期较长，存货规模较大；3、由于设备款项分几个阶段收取，公司应收账款绝对额较大。

一、财务状况分析

（一）资产负债分析

报告期内，公司的资产和负债总额基本保持稳定，公司资产负债率略微偏高，但总体趋势向好。2004年末、2005年末、2006年末和2007年6月30日，母公司的资产负债率分别为79.96%、77.56%、69.81%和68.33%，呈逐年下降的趋势。

公司的资产负债率水平符合行业发展特点。此外，在公司发展初期，由于自身积累有限，为适应业务快速发展的要求，公司对外负债水平较高。但随着公司实力的增强和结构调整，公司资产负债结构趋向合理。

1、资产结构分析

报告期内公司资产总额稳步增长，表明公司经营稳健，公司实力逐步增强。报告期内资产结构如下：

资 产	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	35,426.25	70.21	33,908.42	70.15	28,805.37	70.09	31,823.54	78.72
长期股权投资	292.80	0.58	161.58	0.33				
固定资产及在建工程	14,454.27	28.65	13,997.47	28.95	12,003.94	29.21	8,509.66	21.05
无形及其他资产	281.68	0.56	274.97	0.57	287.36	0.70	92.43	0.23
资产总计	50,455.00	100.00	48,342.44	100.00	41,096.67	100.00	40,425.63	100.00

报告期内公司的资产结构发生了一定变化：固定资产及在建工程占总资产的比重从2004年末的21.05%提高到2007年6月30日的28.65%，流动资产占总资产的比重则从2004年末的78.72%下降到2007年6月30日的70.21%。公司资产结构的变化反映了公司所处行业的特点：由于装备制造业是资金密集型行业，业务收入的增长对固定资产投入的需求弹性较大；公司成立初期，由于资金紧缺，对固定资产投入的水平较低；报告期内，由于公司实力的增强、增资扩股以及银行贷款规模扩大等因素，公司加大了对固定资产的投入，包括建设生产、办公用房和购置设备。公司对固定资产、特别是生产性用房的超前投入，为本次募集资金投资项目打下了良好基础。

(1) 流动资产

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货和预付款项，具体数额及所占比例如下：

资 产	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	35,426.24	100.00	33,908.42	100.00	28,805.37	100.00	31,823.54	100.00
其中：货币资金	6,761.46	19.08	5,963.50	17.59	3,791.51	13.17	6,411.31	20.14
交易性金融资产	4.12	0.01	4.86	0.01	30.00	0.10	-	
应收票据	94.52	0.27	-		-		-	
应收账款	11,240.58	31.73	11,381.51	33.57	12,830.44	44.54	10,686.35	33.58
预付款项	2,386.85	6.74	1,873.38	5.52	1,586.96	5.51	4,931.93	15.50
其他应收款	666.09	1.88	699.44	2.06	980.79	3.40	705.22	2.22
存货	14,272.62	40.29	13,985.73	41.25	9,585.67	33.28	9,088.73	28.56

货币资金

2005 年末货币资金比 2004 年末减少 2,619.80 万元，主要是由于 2005 年固定资产投资规模较大。2006 年末公司货币资金比 2005 年末增长 2,171.99 万元，主要原因是 2006 年公司经营性净现金流量和银行贷款金额都有增长，而且当年收到新股东投资款 3,000 万元。公司管理层认为，根据公司业务现状及近年来的发展势头，货币资金数额基本适应公司日常经营对流动资金的需要。

应收账款

报告期内，公司应收账款呈现逐步下降的趋势：2006 年末应收账款净额比 2005 年末减少 1,448.93 万元，2007 年 6 月末，应收账款净额在 2006 年末的基础上进一步减少 140.93 万元；应收账款占流动资产的比例从 2005 年末的 44.54 % 下降为 2007 年 6 月末的 31.73 %。公司管理层认为，由于公司业务模式的特点，报告期内公司应收账款水平是基本合理的。

尽管如此，公司制定了严格的内控制度，特别是近年来加大了应收账款的回收力度，谨慎选择交易对象，对应收账款的信用条款严格执行。报告期内，在销售收入增长的情况下，应收账款绝对额逐步下降。

此外，公司制定了严格的应收账款坏账准备会计政策。在期末按照应收账款余额，根据账龄提取一般性的坏账准备，计提标准如下：信用期以内，不计提坏账；信用期到 1 年的为 5%；1—2 年为 10%；2—3 年为 20%；3—5 年为 50%；5 年以上的为 100%。对个别能准确估计的不可回收的应收款项，则根据具体情况核销坏账。（信用期一般是销售收入确认后的三个月内）。

报告期内各期末应收账款账龄及坏账准备计提情况：

项目	2007.6.30			2006.12.31		
	金额 (万元)	比重 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比重 (%)	坏账准备 (万元)
信用期	2,806.36	22.84		3,591.37	29.00	
信用期至 1 年	4,644.10	37.80	232.20	3,527.77	28.48	176.39
1 至 2 年	2,239.95	18.23	223.99	3,020.84	24.39	302.08
2 至 3 年	2,360.28	19.21	472.06	1,991.35	16.08	398.27
3 至 5 年	236.30	1.92	118.15	253.85	2.05	126.93
5 年以上		-		-	-	
总计	12,286.99	100.00	1,046.40	12,385.18	100.00	1,003.67

项目	2005.12.31			2004.12.31		
	金额 (万元)	比重 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比重 (%)	坏账准备 (万元)
信用期	3,753.12	27.23	-	3,695.26	32.66	-
信用期至1年	5,482.38	39.77	274.12	3,941.58	34.83	197.08
1至2年	2,859.99	20.75	286.00	3,414.62	30.18	341.46
2至3年	1,517.25	11.01	303.45	138.65	1.23	27.73
3至5年	162.55	1.18	81.28	125.00	1.10	62.50
5年以上	8.95	0.06	8.95	-	-	-
总计	13,784.24	100.00	953.80	11,315.11	100	628.77

公司管理层认为，尽管各期末应收账款绝对数额偏大，但由于绝大多数是2年以下的应收账款，发生损失的可能性不大，公司制定的关于应收账款坏账准备的会计政策是符合公司实际的。

2006年末，账龄超过2年的应收款项金额前十大客户名单如下：

单位：万元

序号	应收账款客户	应收余额	其中2年以上账龄		
			2-3年	3-5年	2年以上合计
1	大庆桑夏科技有限公司	203.93	203.78	-	203.78
2	山东九发深海矿泉开发有限公司	771.56	193.96	-	193.96
3	上海紫泉饮料工业有限公司	378.72	156.88	-	156.88
4	深圳景田实业有限公司	129.45	68.94	54.5	123.44
5	哈尔滨双城娃哈哈饮料有限公司	88.16	88.16	-	88.16
6	韶关曲江宝林山有限公司	85.95	85.95	-	85.95
7	广西平果铝业股份有限公司	71.19	71.19	-	71.19
8	贵阳鸿远凯维绿色食品开发公司	68.40	68.40	-	68.40
9	贵阳鑫锦有限公司	66.33	66.33	-	66.33
10	安徽野岭饮料食品有限公司	256.90	60.81	-	60.81
合计		2,120.59	1,064.40	54.50	1,118.90

2007年6月末，账龄超过2年的应收款项金额前十大客户名单如下：

单位：万元

序号	应收账款客户	应收余额	其中2年以上账龄		
			2-3年	3-5年	2年以上合计
1	山东九发深海矿泉开发有限公司	771.56	602.86	-	602.86
2	大庆桑夏科技有限公司	229.43	203.78	-	203.78
3	上海紫泉饮料工业有限公司	361.1	139.26	-	139.26

4	哈尔滨双城娃哈哈饮料有限公司	88.16	88.16	-	88.16
5	广西平果铝业有限公司	71.19	71.19	-	71.19
6	贵阳鸿远凯维绿色食品开发公司	68.4	68.40	-	68.40
7	韶关曲江宝林山有限公司	67.45	67.45	-	67.45
8	贵阳鑫锦有限公司	66.33	66.33	-	66.33
9	安徽野岭饮料食品有限公司	256.9	60.81	-	60.81
10	半岛都市报业有限公司	60.64	60.64	-	60.64
合计		2,041.16	1,428.83	0.00	1,428.83

保荐人认为：发行人 2006 年末、2007 年 6 月末应收账款余额中账龄超过 2 年的应收账款账龄准确，坏账准备计提充分。

申报会计师认为：公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 6 月 30 日应收账款中账龄超过 2 年的单位账龄结构是准确的，公司按照坏账计提政策已计提的坏账准备是充分的。

存货

公司近三年存货构成情况如下：

项 目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
原材料	1,851.76	12.97	4,727.92	33.80	3,860.91	40.28	5,142.11	56.58
低值易耗品	34.37	0.24	26.27	0.19	-	0.00	-	
在产品	6,826.63	47.84	4,074.16	29.13	1,952.54	20.37	2,395.28	26.35
产成品	5,559.86	38.95	5,157.38	36.88	3,772.22	39.35	1,551.34	17.07
合计	14,272.62	100.00	13,985.73	100.00	9,585.67	100.00	9,088.73	100.00

公司存货总额较高与公司行业特点有关：由于公司业务模式兼具机械制造和工程施工的特征，销售合同须在产品发出、安装调试完毕后才能确认销售收入并结转成本。公司与客户签订合同后一般需要 3 到 4 个月的生产时间，以及 2 个月左右的运输、安装调试时间，安装调试完成后确认销售收入，金额较大的合同从开始生产到确认收入的时间会更长。因而在存货中有数额较大的在产品和产成品，公司存货账面余额较大。

2006 年末公司存货余额较 2005 年末增加 4,400.06 万元，增幅为 45.9%，存货余额及增幅较大的主要原因是：2006 年末公司已签订合同尚未确认收入的合同金额为 30,056.24 万元，比 2005 年增长 9,195.86 万元，导致与这些销售合同相

对应的存货增加。2006 年末公司存货构成及增长情况是： 原材料增加 867.01 万元。由于公司销售合同增加，生产规模扩大，生产所需的原材料采购和入库金额也随之增加。此外，公司考虑 2006 年底不锈钢等原材料价格上涨情况，预先增加了部分原材料储备。 在产品库存增加 2,121.62 万元。公司产品的生产是按照销售合同安排生产，一般产品的生产需要 3 个月完成，因此公司在产品的金额较大。由于 2006 年第 4 季度公司签订的销售合同金额与 2005 年同期相比有较大幅度的增长，因此在产品存货大幅增加。 产成品增加 1,385.16 万元。2006 年末产成品比 2005 年同期增加的主要原因是：由于一些客户的饮料工厂土建工程没有完工，客户要求延期发货，因此形成一定数额的库存商品。此外，2006 年末有 3,116.01 万元的产成品为已经发往客户正在安装调试的产品。

其他应收款

截至 2007 年 6 月末，公司其他应收款净额为 666.09 万元，比 2006 年底减少 33.36 万元。其他应收款主要是管理人员、销售人员、工程安装调试人员的备用金借支。由于行业特点，公司管理人员、销售人员、技术人员、工程安装调试人员在国内、国外出差的时间较多，因此个人借支的备用金金额较大。

此外，2007 年上半年，公司共拨入一道公司 228.00 万元款项，此笔款是根据一道公司各股东的增资意向，作为预先支付一道公司的增资的款项。最终签署的一道公司增资协议的条款是，各股东要按相同比例对一道公司共增资 462.00 万元，目前已办理相关工商变更手续。公司本次应增资金额 175.56 万元，剩余 52.44 万元，列在其他应收款科目。

长期股权投资

2006 年末，公司长期股权投资余额为 161.58 万元，比 2005 年底增加 161.58 万元，主要原因是：公司在 2006 年对一道公司的进行了长期股权投资，投资金额为 212.80 万元。根据权益法核算，2006 年公司对一道公司的投资收益为-51.22 万元，2006 年的长期投资余额为 161.58 万元。

2007 年，根据一道公司关于增资扩股的相关决议，以及政府有关部门对增资扩股申请的批复文件，公司在 2007 上半年对一道公司增加 175.56 万元的长

期股权投资。根据权益法核算，2007年1至6月公司对一道公司的投资收益为-44.34万元，2007年6月末的长期投资余额为292.80万元。

(2) 非流动资产

固定资产及在建工程

报告期内，公司固定资产及在建工程明细如下表所示：

单位：万元

类别	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
生产设备	1,731.50	1,449.25	1,527.93	958.66
房屋建筑物	8,295.26	8,307.23	7,395.55	2,496.61
在建工程	3,946.45	3,772.83	2,678.66	4,754.22
运输设备	165.29	173.07	160.94	73.89
办公设备	50.94	62.24	1.68	2.05
电子设备	264.83	232.85	239.18	224.23
合计	14,454.27	13,997.47	12,003.94	8,509.66

目前，公司建立了完整的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好。报告期内，公司营业收入稳步增长，新产品开发及投入市场速度加快，公司出于业务发展现实需求和对未来发展预期的考虑，在2005年和2006年加大了对固定资产的投入，其中2005年末固定资产及在建工程比2004年末增加3,494.28万元，增长幅度为41.06%；2006年末固定资产及在建工程比2005年末增加1,993.53万元，增长幅度为16.61%，主要是因为公司于2005年和2006年对三期和四期工程及配套设备进行了较大规模的投资。

无形资产

无形资产主要包括应用软件、商标权和专利技术权。应用软件主要是公司应用于工程设计的专用软件，通过购买获得。商标权和专利技术权是注册的相关费用。至2006年底，公司的无形资产余额是129.07万元，无形资产不存在需计提减值准备的情况。

2、资产减值准备计提情况

本公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定了坏账准备、

金融资产减值准备、存货跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备、在建工程减值准备计提的会计政策,并严格执行上述会计政策,对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内,本公司除应收账款和其他应收款计提坏账准备外,其他资产无需计提减值准备。2007年6月30日,公司应收账款和其他应收款的减值准备计提的情况如下:

资产减值准备分析

单位:万元

项 目	2007年6月 30日余额	2007年1-6 月计提	2006年 计提	2005年计提	2004年计提
坏账准备	1,068.59	30.31	79.39	346.32	295.20
其中:应收账款	1,046.41	42.73	84.41	325.03	309.19
其他应收款	22.18	-12.42	-5.02	21.29	-13.99

公司管理层认为,本公司按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况,足额计提了各项资产的减值准备。公司资产减值准备政策稳健,能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

3、负债结构分析

公司负债结构与行业特点有关。由于公司主要产品为大型成套设备,单个销售合同的金额较大,合同完成时间较长,一般要求客户支付30%到50%的预付款。因此,在公司负债中有相当比例的预收款项。2007年6月末,公司的预收款项余额为7,809.11万元,占负债总额的22.65%;如果不考虑该项负债,公司2007年6月末模拟的资产负债率为62.54%,因此公司资产负债率偏高与行业特点有关。由于预收款项不存在定期偿还的风险,所以目前的负债水平不会对公司的稳健经营造成影响。

报告期内资产负债率的下降,主要是由于在负债总额保持稳定的情况下,公司未分配利润逐年积累、增资扩股使股东权益逐年增加所致。报告期内公司负债结构如下:

负 债	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	32,257.94	93.56	32,071.65	95.04	30,950.23	98.18	31,921.20	97.59
其中：短期借款	5,800.00	16.82	4,900.00	14.52	4,995.00	15.84	2,600.00	7.95
应付票据	3,853.82	11.18	4,322.92	12.81	4,533.06	14.38	8,742.10	26.73
应付账款	13,460.47	39.04	11,119.82	32.95	8,127.49	25.78	6,709.18	20.51
预收款项	7,809.11	22.65	9,228.67	27.35	9,983.89	31.67	9,109.61	27.85
应付股利		0.00	425.50	1.26				
一年内到期的长期借款	600.00	1.74	600.00	1.78				
非流动负债	2,219.79	6.44	1,675.00	4.96	575.00	1.82	788.30	2.41
其中：长期借款	1,000.00	2.90	1,000.00	2.96				
专项应付款	1,219.79	3.54	675.00	2.00	575.00	1.82	788.30	2.41
负债合计	34,477.73	100.00	33,746.65	100.00	31,525.23	100.00	32,709.49	100.00
资产负债率(母公司)	68.33%		69.81%		77.56%		79.96%	

2004 年末和 2005 年末，公司负债总额中流动负债所占比例较大，分别为 97.59 %和 98.18 %，一方面公司实际情况（如长期负债较少）和行业特点（应付和预收款项数额较大）决定了流动负债比例较高，另一方面也说明公司需要增加部分长期负债，以改善负债结构。

2006 年末和 2007 年 6 月末，公司增加了部分长期负债，流动负债占总负债的比例下降为 95.04%和 93.56%，负债结构得到逐步改善。

（1）银行借款

随着业务规模的扩大和固定资产投入的增加，公司银行借款规模相应增加。2006 年末公司短期借款为 4,900 万元，与 2005 年末基本持平。2006 年末增加了长期借款 1,600 万元，其中 600 万元已于 2007 年 8 月 8 日到期。

（2）应付票据

2006 年底公司应付票据余额为 4,322.92 万元，应付票据为银行承兑汇票。2007 年 6 月 30 日，公司应付票据余额为 3,853.82 万元，比 2006 年末减少 469.10 万元，主要是由于公司在 2007 年上半年兑付部分到期银行承兑汇票，新增银行

承兑汇票相对较少。

(3) 应付账款

2006年末公司应付账款余额为11,119.82万元,比2005年末增加2,992.33万元,增长幅度为36.82%,主要有两个方面原因,一是2006年末公司未出货销售合同金额较大,采购入库的原材料与2005年末相比增加较多,应付账款也随之增加;二是公司与上游的供应商建立了比较稳定的合作关系,供应商增加了对公司的信用额度,应付账款金额也相应增加。

(4) 应付股利

2006年底公司应付股利为425.50万元。根据股东大会决议,2006年上半年公司利润分配方案为分配现金,共计500万元。截至2006年末,公司支付了部分股东的分红;截至2007年3月末,公司已全部完成本次利润分配工作。

(5) 专项应付款

2007年6月末,公司专项应付款账面价值1,219.79万元,主要是各项政府补贴。由于装备制造业是国家重点扶持的行业,同时公司在饮料包装机械行业内具有较强的自主创新能力和较大的技术优势,因此得到了相关政府部门的大力支持。主要的补贴项目有:广州市经济贸易委员会2007年下拨的“产业结构调整专项资金”200万元;广州保税区计划与科技局2006年下拨的“广东省饮料包装成套设备工程技术研究开发中心”补助经费105万元,广东省经济贸易委员会2007年下拨的“粤港关键领域重点突破招标项目”补助余额329.79万元等。

(二) 偿债能力分析

1、主要财务指标

财务指标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率(倍)	1.10	1.06	0.93	1.00
速动比率(倍)	0.66	0.62	0.62	0.71
资产负债率(母公司)	68.33%	69.81%	77.56%	79.96%
息税折旧摊销前利润(万元)	2,100.82	4,127.31	2,510.64	2,370.53
利息保障倍数(倍)	11.24	8.85	8.63	5.84

2、流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率略微偏低，但趋势逐年向好，主要原因如下：

一是由于报告期内业务快速增长的需要，公司加大了固定资产投资力度，主要是新建了公司三期和四期厂房并购置了部分机器设备。公司固定资产的资金来源除自有资金和政府补贴外，主要依靠银行借款；同时由于公司行业特点使得流动负债规模较大，因而导致公司流动比率偏低。

二是由于公司业务模式特点，公司流动资产中存货所占比例较大，2004年末至2007年6月末，公司三年又一期期末存货占流动资产的比例分别为28.56%、33.28%、41.25%、40.29%，因此导致公司速动比率较低。

公司管理层认为，流动比率和速动比率偏低符合公司行业特点，而且2007年6月末和2006年末该两项指标比之以前有一定改善，说明公司资产的流动性逐步提高。

3、利息保障倍数分析

公司利息保障倍数逐年上升，2006年的利息保障倍数为8.85，2007年上半年的利息保障倍数为11.24，说明公司有足够能力偿还借款利息。自成立以来，公司在各银行的贷款都能按时还本付息，在各贷款银行有良好的信用。

4、公司偿债能力分析

报告期内，公司经营性的净现金流量较好，足以用来支付到期的贷款本金和利息，无逾期还贷的情况，有足够的偿债能力。（1）公司流动比率、速动比率水平偏低，主要是由于行业特点及公司固定资产投资增加以及债务结构以短期负债为主造成的。由于公司销售收入稳定增长，货款回收状况良好，为公司债务的偿付提供了保障（2）报告期内公司息税折旧摊销前利润足够偿还到期贷款和利息，利息保障倍数较大，可以及时偿付银行贷款利息。

（三）资产周转能力分析

报告期内的资产周转率指标如下：

指 标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应收账款周转率（次）	1.3	1.94	1.68	1.94
应收账款周转天数（天）	138	186	215	186
存货周转率（次）	0.83	1.49	1.56	1.51
存货周转天数（天）	218	242	230	238

1、应收账款周转率

2004 至 2007 年上半年，公司应收账款周转率分别为 1.94 次、1.68 次、1.94 次和 1.30 次。应收账款周转率总体偏低，主要有两方面的原因：

一是由于行业特点，公司货款回收期间较长。公司销售货款回收主要分为预收货款—发货前收款—安装调试后收款几个阶段，其中预收货款一般占合同价款的 30%左右；发货前收款一般占合同价款的 60%左右；安装调试后收款占合同价款的 10%左右，此次的收款是质量保证款项，要在一年以后才能收到。因此，由于行业特点，公司货款回收周期较长，致使应收账款余额较大。

二是由于公司为了扩展高端市场，对一些市场地位好、资信较高的大客户给予了较为宽松的信用政策。在公司发展初期，由于高端产品市场基本被国外产品占领，高端客户对中国厂商的产品认知度不高，公司对于这些客户给予了较为宽松的信用政策。公司的信用政策主要体现在：降低发货前收款的比例，延长安装调试后的收款期限等。因此，由于公司的信用政策，产生了一定数量的应收账款。近年来，由于公司的产品在中高端市场逐步认同，公司逐步收紧了对客户的信用政策。

2004 至 2007 年上半年，公司应收账款周转率逐渐提高，应收账款周转天数逐步下降，公司资产周转能力逐步提高。2006 年，在销售收入增长的情况下，应收账款余额却由 2005 年末的 13,775.29 万元下降到 2006 年末的 12,385.18 万元。应收账款周转率的提高，一是由于公司近年来加大了对欠款客户清理和催收力度，应收账款总额减少；二是由于公司收紧对客户的信用政策。同时，公司将销售回款特别是账龄较长的销售尾款的回收作为考核销售部门和销售人员的主要指标，严格控制应收账款的额度和应收账款的账龄。

公司报告期内应收账款余额与营业收入的增长幅度对比情况

项 目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
营业收入(万元)	16,054.00	25,321.47	21,027.00	19,364.32
应收账款余额(万元)	12,286.99	12,385.18	13,775.29	11,306.40
应收账款占营业收入的比例	76.54%	48.91%	65.51%	58.39%
主营业务收入增长率	-	20.64%	7.94%	-
应收账款增长率	-0.79%	-10.09%	21.84%	-

2、存货周转率

2004年至2007年上半年公司存货周转率分别为1.51次、1.56次、1.49次、和0.83次，存货周转率较低，主要原因分析如下：

存货周转率较低的主要原因是由于行业特点。公司的存货中主要有原材料、在产品和产成品。由于公司的生产方式是根据签订的销售合同制订生产任务，存货中的原材料主要是按照生产任务采购入库的材料，但公司也会根据对销售市场需求和原材料价格变动的预测，做一定数量的原材料储备；存货中在产品和产成品都有对应的销售合同，没有产品积压的风险。但单个合同从开始生产到最后确认销售收入、结转成本一般需要5到6个月的时间，对于金额较大的合同，时间会更长。因此，公司存货金额较大、存货周转率较低。

此外，存货周转率较低还与每年签订销售合同持续增长有关。下表的数据显示，2004年到2006年，公司签订的销售合同金额持续增长。因此，需要采购的原材料和存货随之增加，但由于单个合同的生产周期较长，每年销售收入的增长滞后于存货的增长。因此，2004年到2006年公司的存货周转率较低，分别为1.5、1.56和1.49。2007年上半年，公司签订的销售合同金额相对较少，同期的存货周转率为0.83，按可比的口径计算，存货周转率比2004年到2006年的数据有明显提高。管理层认为，公司存货周转率较低主要是由于行业特点和经营模式所致，存货周转水平是基本合理的。

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
签订合同金额(万元)	13,861.68	37,517.78	33,015.65	25,202.73

注：签订合同金额含增值税

二、盈利能力分析

(一) 公司营业收入结构及主营业务收入分析

公司三年又一期营业收入构成如下：

产 品	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	15,866.38	98.83	25,060.20	98.97	20,773.55	98.79	19,245.80	99.39
其他业务收入	187.62	1.17	261.27	1.03	253.45	1.21	118.52	0.61
营业收入合计	16,054.00	100.00	25,321.47	100.00	21,027.00	100.00	19,364.32	100.00

近三年又一期，公司主营业务收入在营业收入中的比例都超过 98%，说明公司主营业务非常突出。

1、公司主营业务收入产品分类构成

产 品	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
灌装生产线	9,700.38	61.14	16,924.50	67.53	14,541.29	70.00	14,790.36	76.85
吹瓶机	4,805.53	30.29	7,316.51	29.20	5,452.07	26.24	3,929.30	20.42
二次包装设备	1,360.47	8.57	819.19	3.27	780.19	3.76	526.14	2.73
合计	15,866.38	100.00	25,060.20	100.00	20,773.55	100.00	19,245.80	100.00

公司产品主要有灌装生产线、吹瓶机和二次包装设备三部分组成。报告期内，以上三种产品销售收入变化趋势如下：(1) 灌装生产线：灌装生产线是公司主要产品之一，2004 年到 2006 年，灌装生产线的销售收入年复合增长 6.97%，占主营业务收入的比重从 76.85% 降至 61.14%。(2) 吹瓶机：全自动高速吹瓶机是公司主要产品之一，也是公司重点开发和推广的产品，目前产品技术基本成熟、性能趋于稳定，销售收入快速增长；2004 年到 2006 年，吹瓶机的销售收入年复合增长 36.46%，占主营业务收入的比重从 20.42% 上升至 29.2%。(3) 二次包装设备：二次包装设备是公司近年来重点发展的产品，目前占公司主营业务收入不到 10%；2007 年上半年，该类产品的销售收入增长较快，接近往年全年的销售水平，占主营业务收入的比重由 2004 年的 2.73% 提高到 8.57%。

预计未来几年，灌装生产线收入将继续作为主营业务收入主要来源，销售将保持稳定增长；吹瓶机收入将成为主营业务收入的重要组成部分，销售将继续快速增长；二次包装设备将成为公司主营业务新的增长点，销售收入在短期内将出现跨越式的增长。报告期内公司的主营业务收入按产品分类的构成如下：

2、公司各地区主营业务收入构成

报告期内公司各地区的主营业务收入划分如下：

地区	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东	1,759.01	11.09	3,845.15	15.34	2,409.49	11.60	5,734.71	29.80
华南	6,774.83	42.70	12,291.31	49.05	6,959.21	33.50	4,689.29	24.37
华西	200.93	1.27	2,001.56	7.99	2,286.33	11.01	2,661.55	13.83
华北	2,335.30	14.72	2,065.69	8.24	2,638.75	12.70	3,346.30	17.38
出口	4,796.31	30.23	4,856.48	19.38	6,479.77	31.19	2,813.94	14.62
合计	15,866.38	100.00	25,060.20	100.00	20,773.55	100.00	19,245.80	100.00

2006年全年实现主营业务收入25,060.20万元，其中华南地区主营业务收入12,291.31万元，占2006年全年主营业务收入的49.05%；2005年全年实现主营业务收入20,773.55万元，其中华南地区主营业务收入6,959.21万元，占2005年全年主营业务收入的33.5%，2006年华南地区主营业务收入与2005年相比增长76.62%，增长幅度较大，主要原因是：

(1) 华南地区是我国改革开放的前沿，经济发展迅猛，人民生活水平较高。该地区全年气温较高，对饮料的需求较大，国内外许多知名饮料企业不断落户其中，成为我国饮料制造的重要基地。报告期内公司主营业务收入呈稳步增长，华南地区占据国内市场主导地位，主营业务收入亦呈现良好增长态势。

(2) 公司产品是饮料包装成套设备，受个别大额合同的影响，单个年份产品在各地区的销售有一定的不均衡性。2006年全年主营业务收入的前五大客户中有两家属于华南地区，对生力(广东)食品有限公司实现主营业务收入6,252.80万元，占2006年全年主营业务收入的24.95%；对珠海中富实业股份有限公司实现主营业务收入926.49万元，占2006年全年主营业务收入的3.70%，导致2006

年华南地区主营业务收入与 2005 年相比增幅较大。

3、公司报告期内前五大客户情况

报告期内前五大客户及销售金额明细表：

年度	前五名客户名称	收入 (万元)	占主营业务收入 总额比例
2007 年 1—6 月	福建达利食品集团有限公司	4,005.75	25.25%
	北京汇源食品饮料有限公司	1,630.78	10.28%
	哈萨克斯坦 GALANZ BOTTLERS Co Ltd	1,590.32	10.02%
	沙特苏丹 IBLAL WATER FACTORY/Khartoum-Sudan	1,080.00	6.81%
	农夫山泉杭州千岛湖饮用水有限公司	996.58	6.28%
	小计	9,303.43	58.64%
2006 年度	生力(广东)食品有限公司	6,252.80	24.95%
	济南普利思矿泉水有限公司	1,843.46	7.35%
	越南槟城 TAN HIEP TRADING &SERVIE	1,073.99	4.29%
	珠海中富实业股份有限公司	926.49	3.70%
	波黑 AGROAUTO CORP LTD	877.68	3.50%
	小计	10,974.42	43.79%
2005 年度	北京达意隆包装机械有限公司	1,653.42	7.96%
	越南 TAN HIEP PHAT TRADING	1,630.31	7.85%
	广州市对外贸易白云有限公司	1,151.49	5.54%
	成都润田食品饮料有限公司	972.22	4.68%
	临沂山松生物制品有限公司	896.41	4.32%
	小计	6,303.85	30.35%
2004 年度	广州市对外贸易白云有限公司	2,780.43	14.45%
	山东九发深海矿泉开发有限公司	1,735.19	9.02%
	北京达意隆包装机械有限公司	1,471.45	7.65%
	四川绿科果蔬饮品有限责任公司	1,167.14	6.06%
	江西润田天然饮料食品饮料有限公司	1,135.47	5.90%
	小计	8,289.68	43.07%

报告期内前五大客户中北京达意隆为代理客户，2004 年公司对北京达意隆包装机械有限公司的销售收入为 1,471.45 万元，占当期收入总额的 7.65%，在当年收入排名第三位。2005 年公司对北京达意隆的销售收入 1,653.42 万元，占当期收入总额的 7.96%，在当年收入排名第一位。北京达意隆主要为公司代理销售产品、市场拓展推广与策划及后期服务的协助，至 2006 年末北京达意隆的代理

合同已全部交货完毕、且已确认收入。最终销售情况详见下表：

单位：万元

年度	对代理销售情况		代理客户最终销售情况	
	代理客户名称	收入金额	终端客户名称	收入金额
2004 年度	北京达意隆包装机械有限公司	1,471.45	小洋人生物乳业集团有限公司	482.98
			沈阳紫江股份有限公司	313.06
			辽宁龙兴生物科技股份有限公司	233.90
			天津可口可乐饮料有限公司	205.72
			北京汇源食品饮有限公司	187.96
			天津机电进出口有限公司	159.40
			天津中粮可口可乐有好公司	91.03
			河北宏伟实业饮品有限公司	66.08
			SIG(中国)有限公司	61.45
			其他金额较小客户	38.97
			小计	1,840.55
2005 年度	北京达意隆包装机械有限公司	1,653.42	辽宁龙兴生物科技股份有限公司	491.05
			河北涿源天健饮品有限公司	354.49
			吉林省吴太感康药业有限公司	298.76
			北京燕京啤酒股份有限公司	169.89
			沈阳百事可乐饮料公司	152.06
			完达山医药哈尔滨分厂	122.11
			河北天天乳业集团有限公司	101.03
			吉林亚泰饮品有限公司	96.94
			北京汇源食品饮有限公司	74.79
			沈阳紫泉饮料工业有限公司	55.55
			吉林省佰蓝饮品有限公司	34.26
			中国机械进出口(集团)有限公司	33.23
			其他金额较小客户	86.50
			小计	2,070.65

报告期内前五大客户中广州市对外贸易白云有限公司为代理客户，公司2004年对其代理的销售收入为2,780.43万元，占当期收入总额的14.45%，在当年收入排名第一位。2005年对其的销售收入为1,151.49万元，占当期收入总额的5.54%，在当年收入排名第三位。最终销售情况详见下表：

单位：万元

年度	对代理销售情况		代理客户最终销售情况	
	代理客户名称	收入金额	终端客户名称	收入金额
2004年度	广州市对外贸易白云有限公司	2,780.43	印尼 PT Artha Menggala Mulla	811.79
			哈萨克斯坦 Galanz Corp.Ltd	601.93
			阿塞拜疆 Tajac Company	341.35
			迪拜 Sure International Ltd	243.78
			美国 World Packing Company	160.70
			苏丹 Iblal Water Factory	137.88
			美国 ZYI Corporation	134.30
			孟加拉 Wirgin Cola	70.68
			伊朗 Widder Ind'I Group,Iran	53.45
			乌干达 Attach-quota Ltc	37.13
			哈萨克斯坦 Galanz Bottlers Co.Ltd	36.40
			澳洲 AG Packaging Australia Pty Ltd	36.26
			坦桑尼亚 Tanzania_Malik	35.52
			马来西亚 Sure-Wadialain	21.66
			斐济 Filmatic Packaging System(pty) Ltd	20.05
			小计	2,804.37
2005年度	广州市对外贸易白云有限公司	1,151.49	哈萨克斯坦 Galanz Corp.Ltd	598.22
			美国 World Packing Company	355.94
			澳洲 AG Packaging Australia Pty ltd	55.75
			阿联酋 Sure International Lic	42.89
			伊朗 Sure International Ltc	37.42
			哈萨克斯坦 Juice Product	24.85
			肯尼亚 KSP	12.45
			美国 International Water Life Company	11.86
			美国 ZYI Corporation	11.37
			马来西亚 Sure-Wadialain	10.75
			小计	1,161.50

(二) 主营业务收入变动趋势及原因

1、主营业务收入的变动趋势

本公司的主营业务收入和利润来源于灌装生产线、吹瓶机和二次包装设备。2004 至 2006 年，公司的主营业务收入分别为 19,245.80 万元、20,773.55 万元和 25,060.20 万元，2005 年和 2006 年的主营业务收入分别较前一年增长 7.94% 和 20.64%；2007 年 1-6 月，公司的主营业务收入为 15,866.38 万元，较 2006 年同期增长 36.38%，公司主营业务收入保持平稳增长。

2、主营业务收入增长的主要原因

（1）外部环境的拉动

饮料市场的需求将随着经济的发展和人们生活水平提高而稳定增长，从而带动饮料包装机械行业的稳步发展；饮料产品和包装形式的多样化和时尚化，推动饮料包装机械较快地更新换代；饮料产品价格的激烈竞争，促使饮料生产商更注重成本控制，对饮料包装机械的价格更为敏感，这样就为中国本土设备供应商带来发展机遇。

（2）内部条件的推动

公司在技术和市场方面处于行业领先地位，产品质量和服务水平得到市场的广泛认同，品牌的优势有利于推动公司销售业务的发展；公司产品与国内外竞争对手相比具有较高的性价比优势，往往能在客户“货比三家”后胜出；公司近几年开发的新产品如全自动高速吹瓶机和二次包装设备为公司销售收入带来了新的增长点。

（3）各年主营业务收入增长的具体原因

2005 年公司主营业务收入比上年增长 1,527.75 万元，主要原因：一是吹瓶机销售数量的增加，该产品销售比上年增长 1,522.77 万元，增幅达 38.75%；二是二次包装设备产品比上年增长 254.05 万元，增幅 48.29%。2006 年公司主营业务收入比 2005 年增长 4,286.65 万元，主要原因：一是灌装生产线产品销售比上年增长 2,383.20 万元 增幅 16.39%；二是吹瓶机产品销售比上年增长 1,864.44 万元，增幅 34.20%。

（4）产品价格变化对主营业务收入的敏感性分析

报告期内,公司主要产品灌装生产线和吹瓶机两类产品的销售额在主营业务收入中的比例合计在 90% 以上,这部分产品价格的上升也是主营业务收入增长的原因之一,具体的敏感性分析如下:

灌装生产线价格变动对主营业务收入的敏感性分析:

价格变动	对主营业务收入影响			
	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1%	0.61%	0.68%	0.70%	0.77%
5%	3.06%	3.38%	3.50%	3.84%
10%	6.11%	6.75%	7.00%	7.69%

吹瓶机价格变动对主营业务收入影响的敏感性分析:

价格变动	对主营业务收入影响			
	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1%	0.30%	0.29%	0.26%	0.20%
5%	1.51%	1.46%	1.31%	1.02%
10%	3.03%	2.92%	2.63%	2.04%

(5) 公司产品的定价权

一般产品的定价,主要受竞争对手价格的影响、替代产品价格的影响以及产品成本的影响。由于公司生产的是非标设备,与一般的产品有所不同,每次签订销售合同前都需要单独报价。因此,公司在商务谈判中具有一定的定价权。

公司目前的竞争对手主要有国外厂商和国内厂商两类。相对于国外厂商,由于公司产品的成本较低,产品价格也远低于国外同类产品的价格,因此,国外产品的价格不会对公司产品的定价造成大的影响。

相对于国内厂商,由于公司产品在速度、自动化水平、产品质量和售后服务等方面有较大的优势,因此公司高速灌装生产线和吹瓶机的价格受竞争对手产品价格影响不大。

总的来说,由于公司“替代进口”的市场定位,因此在此细分市场里有较强的定价自主权。公司产品的定价主要受产品成本的影响,但可以根据需要(如原材

料价格变动)调整合同报价。

(三) 营业成本结构及主营业务成本分析

公司近三年又一期营业成本结构见下表：

项 目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	11,532.06	98.91	17,421.27	99.33	14,458.09	99.07	13,625.10	99.07
其他业务支出	127.24	1.09	118.30	0.67	136.44	0.93	127.24	0.93
合 计	11,659.30	100.00	17,539.57	100.00	14,594.53	100.00	13,752.34	100.00

与业务收入结构相对应,公司营业成本中以主营业务成本为主,报告期内所占比例都在99%以上。

1、按照产品分类的主营业务成本情况

项 目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
灌装生产线	7,090.12	61.48	11,804.62	67.76	10,458.98	72.34	10,948.82	80.36
吹瓶机	3,439.18	29.82	4,993.56	28.66	3,448.68	23.85	2,305.26	16.92
二次包装设备	1,002.77	8.70	623.09	3.58	550.43	3.81	371.02	2.72
合 计	11,532.06	100.00	17,421.27	100.00	14,458.09	100.00	13,625.10	100.00

2、按照明细分类的主营业务成本情况

成本项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	10,146.54	87.99	14,649.55	84.09	12,482.07	86.33	1,1935.08	87.60
直接人工	481.03	4.17	919.84	5.28	635.50	4.40	564.13	4.14
制造费用	904.49	7.84	1,851.88	10.63	1,340.52	9.27	1,125.88	8.26
合 计	11,532.06	100.00	17,421.27	100.00	14,458.09	100.00	13,625.10	100.00

3、主营业务成本变动分析

本公司2006年度、2005年度主营业务成本分别较上年增长了2,963.18万元和832.99万元。主要原因是公司生产经营规模扩大、产销量增长及主要原材料价格上涨。报告期内公司主营业务成本结构保持稳定。

4、公司控制成本的主要措施

公司盈利水平对原材料价格变动敏感度不高。公司主要采取了如下措施，以有效规避原材料价格波动的风险：

(1) 在确保产品性能的前提下，严格审核技术设计方案，从设计环节控制产品成本；

(2) 加强采购外协环节管理，降低采购成本。公司业务规模扩张较快，规模采购优势愈发明显，对供应商的议价能力增强；同时，公司积极引进原材料供应商，通过供应商之间的竞争以有效降低采购外协成本；

(3) 不断改进工艺，提高产品合格率，从而降低物耗水平，缓解了材料价格上涨带来的成本压力；

(4) 调整产品结构，扩大已定型产品产量，控制产品试制及改型成本，从而减少材料耗用，减少原材料价格波动带来的影响；

(5) 开发符合市场需求的、具有高附加值的产品，能较好地消化原材料涨价因素，保证公司收益水平；

通过采取上述措施，公司较好地化解了原材料涨价所带来的风险，生产成本得到了较好控制，公司产品毛利率基本保持稳定。

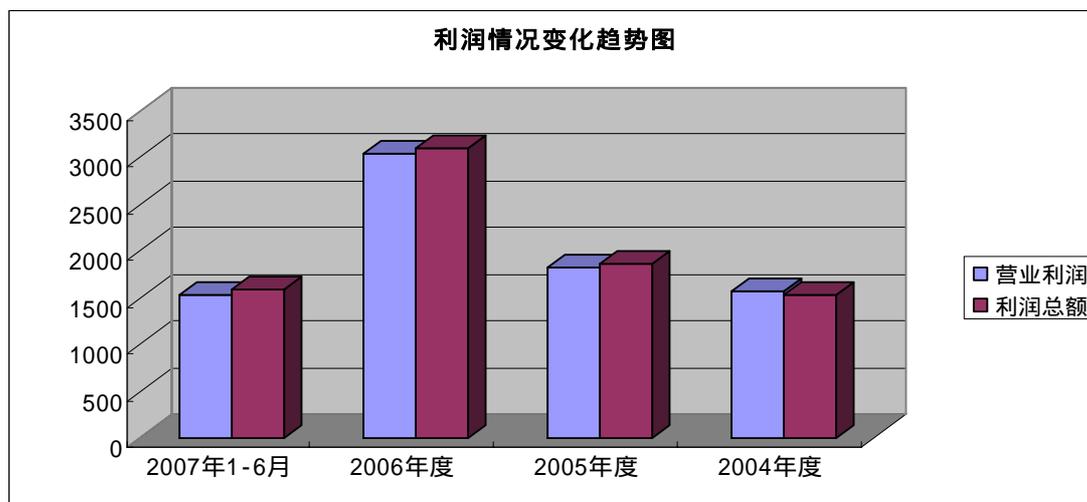
5、原材料成本上升对公司业绩的影响

由于公司有较强的定价能力，因此原材料成本的上涨不会对公司业绩带来较大影响。此外，公司采取多种措施在设计、采购、生产管理等方面严格控制产品成本，因此目前公司的毛利率比较稳定，原材料成本上升对公司业绩影响不大。

(四) 主要利润来源分析

公司主营业务突出，近三年又一期的利润总额主要来源于营业利润，公司最近三年经营成果保持了良好的发展态势，2006年的营业利润、利润总额和净利润分别较上年增长了66.31%、65.99%和69.48%；2005年以上三个指标分别较上年增长16.52%、21.70%和29.31%，增长趋势基本一致。近三年又一期利润变动

情况如下图：



报告期内本公司没有公允价值变动收益,投资收益和营业外收入对利润的影响较小,近三年又一期公司投资收益和营业外收入两项合计分别为 17.72 万元、72.58 万元、126.29 万元和 27.22 万元,占利润总额的比例分别为 1.16%、3.89%、4.08%和 1.71%。对公司经营业绩无重大影响。具体情况如下表：

投资收益和营业外收入在利润总额中所占比重

单位：万元

项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
投资收益	-44.34	-2.79%	14.49	0.47%	--	--	--	--
营业外收入	71.56	4.50%	111.80	3.61%	72.55	3.89%	17.72	1.16%
合计	27.22	1.71%	126.29	4.08%	72.55	3.89%	17.72	1.16%

(五) 主营业务毛利构成及毛利情况分析

1、主营业务毛利构成

本公司近三年又一期主营业务毛利构成情况如下表：

产品	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	主营业务毛利(万元)	比重(%)	主营业务毛利(万元)	比重(%)	主营业务毛利(万元)	比重(%)	主营业务毛利(万元)	比重(%)
灌装生产线	2,610.26	60.23	5,119.87	67.02	4,082.31	64.64	3,841.54	68.35
吹瓶机	1,366.35	31.52	2,322.96	30.41	2,003.39	31.72	1,624.04	28.89
二次包装设备	357.70	8.25	196.10	2.57	229.76	3.64	155.11	2.76
合计	4,334.31	100.00	7,638.93	100.00	6,315.46	100.00	5,620.70	100.00

公司利润来源以灌装生产线为主,报告期内其贡献的销售毛利占公司销售毛利的 60% 以上。近两年,由于其他产品销售的快速增长,灌装生产线的销售毛利占公司销售毛利的比重在下降。

吹瓶机是公司营业收入的重要组成部分,过去三年其销售收入快速增长,毛利率较高,贡献的平均销售毛利约占公司销售毛利的 30.34%。2007 年上半年吹瓶机的毛利占公司毛利的比重达到了 31.52%。

报告期内,二次包装设备的销售收入较低,但近年来发展较快。近三年其贡献的销售毛利约占公司销售毛利的 2.99%。2007 年上半年,二次包装设备的销售取得了突破性的进展,为公司贡献了全部毛利的 8.25%,成为公司利润新的增长点。

2、主营业务毛利率

报告期内主营业务毛利率情况如下表:

产品类别	2007 年 1 - 6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	主营业务毛利(万元)	毛利率 (%)	主营业务毛利(万元)	毛利率 (%)	主营业务毛利(万元)	毛利率 (%)	主营业务毛利(万元)	毛利率 (%)
灌装生产线	2,610.26	26.91	5,119.87	30.25	4,082.31	28.07	3,841.54	25.97
吹瓶机	1,366.35	28.43	2,322.96	31.75	2,003.39	36.75	1,624.04	41.33
二次包装设备	357.70	26.29	196.10	23.94	229.76	29.45	155.11	29.48
合计或平均	4,334.31	27.32	7,638.93	30.48	6,315.46	30.40	5,620.70	29.20

注:主营业务毛利=主营业务收入-主营业务成本,毛利率=毛利/主营业务收入,下同。

近三年又一期,本公司主营业务毛利率分别为 29.20%、30.40%、30.48%和 27.32%。报告期内的毛利率总体水平比较稳定,主营业务平均毛利率为 29.54%。

3、毛利率变动及影响因素的分析

2004 年到 2006 年,公司产品的毛利率稳中有升。近年来,虽然主要原材料价格的上涨对成本带来一定的影响,但公司陆续推出高附加值产品,同时及时做出价格调整,基本消化了原材料上涨的不利因素。

主要原材料价格的变动对毛利的影响

本公司产品耗用的主要原材料是不锈钢材料和电气元器件。近年来不锈钢原

材料的价格波动加大，对毛利带来一定影响。由下表可以看出，2006 年公司不锈钢平均单价每变动 10%，公司的成本上升 1.1%。

项 目	2006 年度	2007 年 1-6 月
不锈钢耗用成本占生产成本比重	11%	16.33%
不锈钢平均单价每变动 10%，毛利率变化率	1.1%	1.63%
不锈钢平均单价比上年增减幅度	18.06%	38.80%
不锈钢价格变动对成本的影响	1.98%	6.34%

公司产品耗用量较大的另外一项原材料是电气元器件。公司选用的电气元器件基本上是国际名牌产品，由于人民币升值等因素的影响，电气元器件的采购价格略有下降，在一定程度上抵消了不锈钢材料价格上涨的不利影响。

报告期内毛利率变动的分析

由于是对每个销售合同单独报价，公司可以根据产品成本的变化情况调整产品的销售价格。近年来，由于产品升级、成本提高等原因，公司逐步提高了产品价格，因此在原材料价格上涨的情况下毛利率有所上升。

2006 年，公司主要的原材料价格有一定幅度上涨，但主营业务毛利率为 30.48%，比 2005 年增加 0.08%，主要的原因是由于中高端产品销售收入增加，消化了原材料上涨因素，使毛利率略有增加。具体来说，2006 年公司全自动高速 PET 瓶灌装生产线中的高端产品的销售数量从 2005 年的 21 台增加到 2006 年的 26 台，占全自动高速 PET 瓶灌装生产线销售总量的比例从 2005 年的 52.50% 上升到 2006 年的 61.90%。由于公司灌装生产线的销售收入占主营业务收入的 67.54%，而全自动高速 PET 瓶灌装生产线占灌装生产线销售收入的比例高达 83.58%。因此，2006 年全自动高速灌装生产线毛利率的上升是公司销售毛利率提高的主要原因。

2007 年上半年，公司主营业务利润率为 27.32%，比 2006 年减少 3.16%。主要的原因是 2007 年公司采购的不锈钢原材料价格比 2006 年上涨 38.8%，导致产品的成本上升。而 2007 年上半年公司销售的单个合同金额较大，销售价格提升幅度不大（见下表），因此产品的毛利率比 2006 年有一定下降。

主要产品销售价格变动表

单位：万元

主要产品	2007年1-6月	2006年度	增长率
全自动高速PET瓶灌装生产线单价	346.62	336.80	2.92%
全自动高速PET吹瓶机单价	265.81	262.48	1.27%

(六) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及构成详见下表：

单位：万元

项目	2007年1-6月	2006年度	同比增长(%)	2005年度	同比增长(%)	2004年度
营业收入	16,054.00	25,321.47	20.42%	21,027.00	8.59%	19,364.32
营业费用	1,511.19	2,651.75	5.57%	2,511.78	7.69%	2,332.37
管理费用	1,038.09	1,813.69	24.64%	1,455.13	63.65%	889.15
财务费用	137.09	100.49	-38.53%	163.49	-67.02%	495.73
期间费用	2,686.38	4,565.93	10.54%	4,130.40	11.11%	3,717.24
期间费用率	16.73%	18.03%	-1.61%	19.64%	0.45%	19.19%

从期间费用占同期营业收入的比重来看，最近三年又一期的期间费用率分别为19.19%、19.64%、18.03%和16.73%，基本保持稳定，且期间费用的总额占营业收入的比重较小，不会对公司的经营业绩产生重大影响。也没有因为生产规模的扩张而带来异常的波动。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用金额及构成如下表：

单位：万元

项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	309.46	20.48%	598.60	22.57%	434.20	17.29%	395.01	16.94%
运输装卸费	270.73	17.92%	392.75	14.81%	364.76	14.52%	441.88	18.95%
安装及售后服务费	253.72	16.79%	586.56	22.12%	563.37	22.43%	410.02	17.58%
差旅费	206.84	13.69%	438.55	16.54%	389.79	15.52%	410.91	17.62%
业务招待费	175.46	11.61%	314.32	11.85%	293.96	11.70%	227.42	9.75%
展览费	101.20	6.70%	53.90	2.03%	223.75	8.91%	173.73	7.45%
办公费	100.17	6.63%	112.18	4.23%	119.09	4.74%	113.03	4.85%
其他	93.61	6.19%	154.90	5.84%	122.86	4.89%	160.37	6.88%
合计	1,511.19	100.00%	2,651.75	100.00%	2,511.78	100.00%	2,332.37	100.00%

公司销售费用主要为销售人员职工薪酬、运输装卸费、安装及售后服务费、差旅费、业务招待费、展览费和办公费等。2005 年度公司销售费用的增长幅度与营业收入的增长幅度基本相当，2006 年度销售费用与 2005 年相比增长 5.57%，远低于营业收入增长水平。这是因为公司产品在行业内已经具有了相当的知名度，得到了客户信赖，公司销售收入增长不会过分依赖销售费用支出。

2、管理费用

报告期内管理费用主要构成及金额如下表：

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	390.07	37.58%	550.34	30.34%	471.77	32.42%	223.53	25.14%
新产品开发费	218.00	21.00%	390.15	21.51%	236.18	16.23%	105.58	11.87%
折旧摊销费	116.20	11.19%	240.05	13.24%	201.46	13.84%	130.52	14.68%
办公费	56.67	5.46%	106.65	5.88%	88.28	6.07%	66.67	7.50%
业务招待费	88.63	8.54%	119.7	6.60%	98.85	6.79%	40.56	4.56%
车辆费用	41.45	3.99%	50.75	2.80%	40.11	2.76%	71.24	8.01%
税费	29.26	2.82%	97.15	5.36%	92.61	6.36%	87.04	9.79%
审计评估咨询费	13.70	1.32%	56.62	3.12%	56.97	3.92%	67.16	7.55%
差旅费	24.11	2.32%	42.34	2.33%	54.67	3.76%	31.86	3.58%
其他	60.00	5.78%	159.94	8.82%	114.23	7.85%	64.99	7.31%
合计	1,038.09	100.00%	1,813.69	100.00%	1,455.13	100.00%	889.15	100.00%

公司管理费用主要包括管理人员职工薪酬、新产品开发费、折旧摊销费、办公费、业务招待费、车辆费用、税费、审计评估咨询费和差旅费等。报告期内管理费用逐年增加，且增长幅度较大。管理人员人数增加、人员工资的上调和新产品研发投入增加是管理费用大幅增长的主要原因；公司二、三期办公用房投入使用而引起的折旧费用摊销增加是管理费用增长的重要原因。

3、财务费用

报告期内财务费用明细表如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
利息支出	145.77	144.39	143.43	573.12
减：利息收入	23.71	66.75	71.65	95.97
汇兑损益	7.19	-16.03	13.78	

手续费	7.84	18.88	17.62	18.57
借款担保费		20.00	60.30	
合计	137.09	100.49	163.49	495.73

报告期内财务费用较低且逐年下降的原因如下：

公司财务费用 2005 年比 2004 年减少 332.24 万元，减少 67.02%，主要是由于 2005 年公司收到相关部门技改贴息补助 190 万元，部分抵减了 2005 年利息支出所致。

2006 年公司的财务费用比 2005 年减少 62.99 万元，减少 38.53%，主要是由于 2006、2005 年公司贷款部分为技改项目的在建工程项目贷款，同时收到了相关政府部门的技改贴息补助，该部分贷款的利息和政府贴息如下表所示：

单位：万元

项 目	在建工程项目平均贷款	利息支出	政府技改贴息
2005 年度	3,420.00	192.86	190.00
2006 年度	5,870.00	329.94	326.00

根据重要性和谨慎性原则，公司以利息支出和政府技改贴息孰低为限，抵销利息支出和政府技改贴息。

（七）经营成果分析

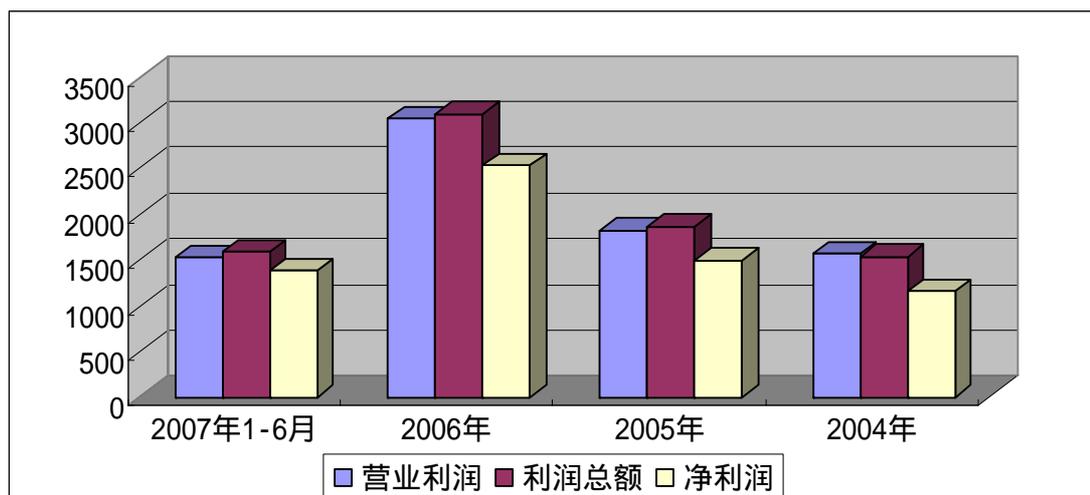
1、总体情况

报告期内经营情况如下表：

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	增长(%)	金额	增长(%)	金额
营业利润	1,527.40	3,036.39	66.31	1,825.75	16.51	1,566.90
利润总额	1,590.72	3,093.45	65.99	1,863.59	21.69	1,531.32
净利润	1,381.47	2,528.94	69.48	1,492.17	29.30	1,153.99
归属母公司股东的净利润	1,381.47	2,529.86	69.79	1,489.99	31.14	1,136.15

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润均快速增长，见下图：



2、营业利润

2005年度营业利润比2004年度增加258.85万元,增长幅度为16.51%;2006年度营业利润比2005年度增加1,210.65万元,增长幅度为66.31%。2006年营业利润增加幅度大于营业收入增长幅度主要有两方面的原因:一是由于2006年营业费用、管理费用和财务费用总和比2005年此三项费用总和增长10.53%,低于同期的营业收入20.42%的增长幅度;二是由于2006年计提的资产减值损失准备比2005年有较大幅度的减少。

3、利润总额和净利润

2005年度的利润总额和净利润分别较上年增长21.69%和29.30%;2006年度的利润总额和净利润分别较上年增长65.99%和69.48%。利润总额和净利润增长的原因主要是营业利润的增长。

2006年公司营业收入为25,321.47万元,比2005年增长20.42%,2006年公司净利润为2,528.94万元,比2005年增长69.48%。2006年公司净利润增幅显著快于营业收入增幅的主要原因是:

(1) 三项费用的增幅低于营业收入的增幅。2006年公司销售费用、管理费用和财务费用总计4,565.93万元,比2005年增长10.54%,低于营业收入的增长幅度。如果2006年三项费用与营业收入同比例增长,将增加408.72万元的费用支出。

(2) 计提资产减值损失准备比上年减少。由于2006年公司应收账款的回收

情况较好，在会计政策保持一贯性的前提下，2006 年计提的资产减值损失准备为 79.39 万元，比 2005 年计提的资产减值准备金额减少 266.93 万元。

简单计算，由于以上两方面因素使 2006 年利润总额增加 675.65 万元，是 2005 年利润总额的 36.25%，因此是 2006 年公司净利润增幅显著快于营业收入的主要原因。

2004 年度至 2006 年度，公司销售净利率逐年上升，分别为 5.96%、7.10% 和 9.99%，2005 年和 2006 年销售净利率分别比上一年增长 19.08% 和 40.81%。因此，公司的盈利能力逐步提升。

公司管理层认为，报告期内公司净利润水平保持增长主要有以下几方面原因：第一，由于饮料包装机械市场需求稳定增长，公司生产和销售逐年增长；第二，公司销售高端产品的比例增加，同时在设计、采购、生产等环节采取各种措施加强了成本控制，使得在主要原材料价格上涨的情况下，产品毛利基本保持稳定；第三，公司期间费用总体保持稳定；第四，近年来公司应收账款回收情况良好，计提的资产减值损失准备减少。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

1、报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司不断增加房屋建筑物和生产设备的投入。2004 年至 2006 年重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度	合计
固定资产投资	662.37	3,364.42	3,411.24	2,784.47	10,222.50
无形资产投资	0.75	34.94	41.15	94.38	171.22
长期股权投资	175.56	212.80	-	-	388.36
合 计	838.68	3,612.16	3,452.39	2,878.85	10,782.08

2、固定资产的增加对公司主营业务和经营成果的影响

（1）2004 年资本性支出对主营业务和经营成果的影响

公司 2004 年资本性支出主要用于公司三期生产厂房的建设和生产设备的购置。由于建筑物和加工生产设备都是前期投入，当年并没有形成生产能力。

(2) 2005 年资本性支出对主营业务和经营成果的影响

公司 2005 年的资本性支出主要用于四期工程的建设和机器设备的购置，以及三期工程的部分工程款。其中三期工程竣工并投入使用，公司营业收入由 2004 年的 19,364.32 万元上升到 21,027.00 万元，同比增长 8.59%。

(3) 2006 年资本性支出对主营业务和经营成果的影响

2006 年，公司对四期工程继续追加投资，同时购买了部分机器设备。2006 年，三期工程全面投入使用，公司营业收入与 2005 年相比增长 20.42%。2006 年，公司与南烽工程等公司合资成立广州一道注塑机械有限公司，注册资本为 560 万元，本公司应投资额为 212.80 万元，并已于 2006 年全部投入合资公司。由于一道公司当年并没有形成生产销售，仅产生了部分费用，其当年亏损 134.80 万元。公司对该项投资按照权益法计算投资收益，导致减少当年利润 51.22 万元。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，公司四期厂房工程尚需投入 1,268 万元用于支付四期土地补偿金、建设工程款以及机器设备款项等。同时，如果本次发行股票成功，公司将投资于四个项目，今后几年可预见的资本性支出约为 14,000 万元。

四、公司现金流量分析

报告期内，公司的现金流情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	16,561.54	29,140.71	20,309.24	21,094.54
收到其他与经营活动有关的现金	845.51	905.34	1,004.51	424.65
购买商品、接受劳务支付的现金	12,031.72	20,305.10	14,949.49	10,657.52
支付给职工以及为职工支付现金	1,579.65	2,799.72	2,089.89	1,438.44
支付的各项税费	1,337.18	1,498.84	991.89	849.98
支付的其他与经营活动有关现金	1,100.89	2,775.35	2,577.11	1,714.96
1、经营活动产生的现金流入	17,407.06	30,046.04	21,313.76	21,519.19

2、经营活动产生的现金流出	16,049.44	27,379.01	20,608.38	14,660.89
3、经营活动产生的现金流量净额	1,357.61	2,667.03	705.38	6,858.30
4、投资活动产生的现金流量净额	-837.94	-3,431.34	-3,475.15	-2,878.86
5、筹资活动产生的现金流量净额	278.44	2,945.08	149.97	-3,284.32
6、现金及现金等价物增加额	797.96	2,171.99	-2,619.80	695.12

总体来说，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额水平较高，公司三年又一期累计的经营性净现金流量总额为 11,588.33 万元，是同期净利润的 1.76 倍。

但 2004 年度和 2005 年度公司经营性净现金流量与净利润水平存在不匹配现象，主要原因如下：

1、公司 2004 年度的净利润为 1,153.99 万元，经营活动产生的现金流量净额为 6858.30 万元，两者的差异较大，具体分析如下：（1）用直接法分析。2004 年经营活动现金流入是 21,519.19 万元，比 2004 年营业收入多 2,154.87 万元；2004 年经营活动现金流出是 14,660.89 万元，比 2004 年营业成本、三项费用以及资产减值损失准备之和少 3,103.90 万元，如果剔除以上两方面的差异，2004 年的净利润与经营活动产生的现金流量净额基本配比。（2）用间接法分析。2004 年经营性应付项目比 2003 年增加 9,550.51 万元，资产减值损失准备为 295.20 万元，两个科目在净利润的基础上调增经营活动产生的现金流量 9845.71 万元；2004 年存货比 2003 年增加 2,810.18 万元，经营性应收项目比 2003 年增加 2,184.09 万元，两个科目在 2004 年净利润的基础上调减经营活动产生的现金流量 4,994.27 万元。综合计算，以上 4 个科目总计在 2004 年净利润的基础上调增经营活动产生的现金流量 4,851.44 万元。如果剔除这 4 个科目的影响，2004 年经营活动产生的现金流量净额与 2004 年的净利润基本配比。

2、2005 年公司的净利润为 1,492.17 万元，经营活动产生的现金流量净额为 705.38 万元，两者的差异较大，具体分析如下：（1）用直接法分析。2005 年经营活动现金流入是 21,313.76 万元，比 2005 年营业收入多 286.76 万元；2005 年经营活动现金流出是 20,608.38 万元，比 2005 年营业成本、三项费用以及资产减值损失准备之和多 1,537.12 万元。如果剔除以上两方面的差异，2005 年的净利润与经营活动产生的现金流量净额基本配比。（2）用间接法分析。2005 年经营性应收项目比 2004 年减少 1,882.64 万元，资产减值损失准备为 346.32 万元，

两个科目在净利润的基础上调增经营性现金流量 2,228.96 万元；2005 年存货比 2004 年增加 496.93 万元，经营性应付项目比 2004 年减少 3,011.73 万元，两个科目在 2005 年净利润的基础上调减经营活动产生的现金流量 3,508.66 万元。综合计算，以上 4 个科目总计在 2004 年净利润的基础上调减经营性的现金流量 1,279.70 万元。如果剔除这 4 个科目的影响，2005 年经营活动产生的现金流量净额与 2005 年的净利润基本配比。

报告期内，投资活动产生的现金流量均为负数，主要是因为公司根据业务发展的需要，固定资产投入规模较大；随着固定资产陆续投入使用，公司生产加工能力增强，公司经营业绩也会有较大幅度的提高。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量规模不一。2004 年筹资活动产生的现金流量为-3,284.32 万元，主要是由于 2004 年国内银根紧缩，公司贷款规模下降，归还银行贷款所致。2006 年筹资活动产生的现金流量为 2,945.08 万元，主要是由于公司在 2006 年 1 月吸收股权投资 3,000 万元。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）盈利能力的未来趋势

随着经济的发展和人们生活水平的提高，中国饮料市场的需求将保持稳定增长，从而带动上游产业饮料包装机械行业的发展。经过几年的快速发展，公司已形成灌装生产线、吹瓶机和二次包装设备三大类别系列产品，随着产品技术日益成熟、系列更趋完善，未来几年产品销售有望进一步增长，市场份额逐渐扩大。

短期内，原材料价格的波动可能对公司的盈利水平产生一定影响，但从长期来看，由于公司具有一定的产品定价能力，以及高附加值的新产品不断推向市场，公司未来的盈利水平将持续提高。

（二）财务状况的未来趋势

报告期内，公司资产结构中固定资产所占比重逐年提高，这是和公司所处的资金密集型行业特点相吻合的。预计公司今后几年固定资产绝对值仍会增加，但随着公司盈利状况的持续快速增长，公司固定资产占总资产的比重将会稳定，公司的流动比率和速动比率指标将会逐步好转。

随着业务的发展和固定资产投资的增加，公司银行借款规模相应增加，导致公司资产负债率虽然逐年下降，但仍维持在较高水平。预计随着本次发行募集资金到位，公司的资产负债率水平将会明显改善。

公司货款回收良好，经营活动产生的现金流量正常，预计今后几年公司良好的现金流状况将会持续。

（三）募集资金的影响

本次公开发行股票募集资金到位后，将进一步提高公司的资产规模，改善资产负债结构，增强公司整体实力，进一步提升公司在行业中的竞争地位，公司的抗风险能力将进一步增强。

募集资金投资项目投产后，公司加工设备的生产能力将会得到显著提高，设备加工精度将会得到明显改善，这不仅能有效地缓解市场需求压力，而且公司产品档次和质量将会显著提高，公司产品将更具竞争力，产品价格也会有一定幅度的提高。同时，随着公司生产规模的扩大和生产能力的提高，公司将更有能力抵御和消化原材料价格波动对公司的影响，公司经营成果将继续保持稳定增长的趋势。

（四）实施新企业所得税法后对公司经营业绩的影响

新的《中华人民共和国企业所得税法》将于 2008 年 1 月 1 日开始实施，根据该法第四条的规定，一般企业的所得税税率为 25%；如果将来主管税务机关将公司的所得税适用税率调整为 25%，将对公司的经营业绩产生直接影响。但该法第二十八同时规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，如果届时公司能被认定为国家需要重点扶持的高新技术企业，目前适

用的所得税税率将不会发生变化。

将于 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，是指拥有核心自主知识产权，并同时符合一定条件的企业，这些条件包括产品（服务）属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围、研究开发费用占销售收入的比例不低于规定比例、高新技术产品（服务）收入占企业总收入的比例不低于规定比例、科技人员占企业职工总数的比例不低于规定比例等。公司目前是国家科学技术部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，拥有自主知识产权，所属行业是国家重点扶持的装备制造业，因此，按照相关管理办法被认定为国家需要重点扶持的高新技术企业、继续享受所得税优惠的可能性较大。如果这样，公司的经营业绩将不会受到影响。

六、在执行新《会计准则》后可能发生的会计政策和会计估计变更及对公司财务状况和经营成果的影响

公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则，执行新会计准则后，将按照新会计准则的要求和公司的实际情况，合理制定公司会计政策，做出恰当的会计估计，因此会出现部分会计政策、会计估计发生变更的情况，主要体现为对财务状况和经营成果产生影响和不产生影响的两个方面。

（一）对公司财务状况和经营成果产生影响的主要会计政策和会计估计变更

1、固定资产

新会计准则要求在固定资产的初始计量时应考虑预计弃置费用因素，而现行准则则无此项要求。此项会计政策的变更将会影响计提折旧的固定资产成本，从而影响固定资产折旧的计提金额，从而对公司的财务状况和经营成果产生一定影响。

2、无形资产

新会计准则对无形资产的修订主要体现在研究阶段支出应计入当期损益，开

发阶段支出应计入无形资产成本；而在现行准则下，研究阶段的支出和开发阶段的支出均直接计入当期损益。此项会计政策的变更将会对本公司财务状况和经营成果产生一定的影响。

3、借款费用

在新会计准则下，扩大了利息资本化的范围，资本化利息不仅包括为购建可直接归属于符合资本化条件的资产而专门借入的借款当期实际发生的利息费用，而且包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款计算确定并予以资本化的利息金额。此项会计政策的变更将会对本公司财务状况和经营成果产生一定的影响。

4、所得税

公司执行新会计准则后，所得税处理的会计政策将由应付税款法变更为资产负债表债务法，通常情况下，公司入账资产、负债的价值与其计税基础相同，但是部分资产在后续计量过程中因企业会计准则与税法规定不同，产生了资产的账面价值与其计税基础不同产生的暂时性差异，目前上述暂时性差异主要表现为各项资产在期末因发生减值而计提了相关的资产减值准备形成资产的账面价值小于其计税基础产生可抵扣暂时性差异。公司在首次执行新会计准则时将根据《企业会计准则第 38 号 - 首次执行企业会计准则》、《企业会计准则第 18 号 - 所得税》和《企业会计准则实施问题专家工作组意见第一号》的规定，在首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，并将影响金额调整留存收益。

5、政府补助

在新会计准则下，政府补助分成与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助，这样的分类将不改变政府补助对公司整体长期的扶助影响，但对短期各会计期间的损益的反映造成递延性差异。此项会计政策的变更将会对本公司财务状况和经营成果产生一定的影响。

(二) 对公司财务状况和经营成果不产生影响的会计政策和会计估计变更

对公司财务状况及经营成果不构成影响的会计政策、会计估计变更主要包括

两个方面，一是执行新的会计准则所选用的会计政策、会计估计与执行旧会计准则所选用的会计政策、会计估计之间不存在差异或虽存在差异但对公司财务状况及经营成果不产生重大影响的，如《存货》、《资产减值》、《债务重组》、《或有事项》、《收入》、《资产负债表日后事项》、《或有事项》、《外币折算》、《关联方披露》、《租赁》等准则。二是公司在执行新会计准则之前尚未发生的经济业务，在执行新会计准则后首次发生时，公司将直接按照新会计准则的规定制定相关的会计政策及会计估计进行核算，如：《投资性房地产》、《企业年金基金》、《股份支付》等相关准则。

七、重大或有事项和期后事项

本公司或有事项和期后事项参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“九、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项”。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）发展战略

本公司将坚持走自主创新与引进吸收相结合的道路,不断提高研发与创新能力,重点开发高性价比的中高端产品,通过替代进口进一步提高在国内市场的占有率,并努力开拓国际市场,在国内、国际打造“TECH-LONG”自主品牌;在巩固公司国内饮料包装机械行业领先优势的同时,利用公司已经掌握的核心技术和较强的市场开拓能力,向其它液体包装机械领域延伸,开拓日化、啤酒包装机械市场,努力将公司发展成为中国第一、世界知名的饮料及其它液体包装机械全面解决方案的综合提供商。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

1、整体经营目标

本公司将围绕已经确定的发展战略,以全自动高速 PET 瓶灌装生产线和全自动高速 PET 瓶吹瓶机为核心产品,不断提高整线产品的生产与服务能力;同时根据客户需求和市场情况,开发日用化工和啤酒包装机械产品,使公司产品线覆盖其他液体包装机械领域,通过持续提供优质产品与服务,为客户创造价值,为公司创造效益,为员工创造机会,为社会创造财富。

在技术方面,公司将顺应市场和客户的需求,依托公司“广东省饮料包装成套设备工程技术研究开发中心”所拥有的丰富资源与强大研发能力,进一步加强产品开发和技术创新力度,增强公司核心竞争能力;在市场方面,以可替代进口的高端产品和具有大采购量、高附加值的高端客户为发展重点,利用自身具有的市场基础和低成本优势,在巩固和提升国内市场占有率的同时逐步开拓国际市场,以实现最大利益和最佳收益为目标,使国内、国际两个市场在动态中实现均衡。

2、主要业务的经营目标

近期目标(2007年):集中公司可以利用的各种资源,消化现有的存量订单,并充分利用“TECH-LONG”品牌已被国内外知名客户广泛认可的态势,借助我国饮料工业高速发展的机遇,巩固现有客户和进一步开拓国内外饮料包装机械市场;同时着手生产和销售日用化工灌装机械,推进啤酒灌装机械的研发进程,力争使公司2007年营业收入比2006年增长20%,达到3亿元。

中期目标(2008-2009年):在加强产品研发和技术创新的基础上,提升产品技术水平,严把产品质量关,建立起与优质客户尤其是高端优质客户的战略合作关系。通过募集资金的逐步投入和项目产能的发挥,扩大全自动高速PET瓶灌装生产线和全自动高速PET瓶吹瓶机的生产规模,提高日化产品灌装生产设备的质量、技术和稳定性,进一步提升公司整线设备的供应和服务能力,全面提高公司在国内外液体包装机械领域的市场份额,争取2008年、2009年公司的营业收入分别较上年增长30%,至2009年超过5亿元。

(三) 产品开发、技术创新计划

本公司将结合国内、国际包装机械行业的发展趋势,进一步加强产品开发和科技创新力度。在研发机构的建设方面,目前公司已建立了省级工程技术研究中心和省级企业技术中心,下一步将努力创立国家级的工程技术研究中心和国家级的企业技术中心,并使之逐步发展成为国内包装机械行业的技术研发平台,做到同类及新产品开发水平与世界水平同步;在研发经费投入方面,公司将保证未来三年的研发经费投入不低于当年主营业务收入的5%;在具体产品研发方面,公司未来几年将开发具有更高产能指标的全自动高速PET瓶吹瓶机、高黏度流体灌装设备、PET瓶吹灌旋一体机、啤酒灌装设备等适合市场需求的中高端产品。

(四) 人才战略与人才扩充培养计划

本公司将切实贯彻“以人为本”的人才战略,不断完善用人制度,遵循提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则,提高公司用人制度的开放性、合理性和高效率。公司实施人才战略的途径包括:

1、在企业发展的各个阶段，有针对性地引进公司急需的经营管理和科研开发人才。

2、建立有效的人才培训机制，提倡员工在工作中学习；有计划地分批派送现有的生产经营管理研究人员和研究人员前往国外先进企业和院校进行考察、培训、学习。

3、进一步加强与国内外大专院校、科研机构的技术合作，利用外部优势资源，提高公司研发与创新能力。

4、实施有效的人才激励机制，包括员工持股计划，确保公司的人才战略长期有效。

（五）市场开发与营销网络建设计划

本公司将以市场多元化为目标，坚持深度开发国内市场和适度拓展国外市场相结合的营销策略，通过多种渠道，建立广泛、稳定的客户群体。

1、在国内市场实施“替代进口”战略，创建民族品牌，最大限度地占领国内市场。

2、加大对国际市场的拓展力度，进一步开展与巩固和饮料、啤酒、日化行业中世界著名企业的全球战略合作伙伴关系，包括公司已有的客户如可口可乐、百事可乐、达能、生力、宝洁（P&G）等公司，扩大产品在国际市场上的份额。

3、实施差异化市场战略，准确进行市场定位和细分，针对不同市场、不同用户个性需求，开展针对性销售和差异化服务，提高公司引领市场的能力。

4、建立、健全售后服务队伍，为用户提供完善的技术解决方案，以良好的产品和个性化服务取胜。

5、加强对“TECH-LONG”品牌的宣传力度，树立鲜明的企业品牌形象。

6、继续扩充目前的营销网络，完善营销目标管理，利用现代信息技术，建立 CRM（客户关系管理）系统，加强电子商务在开拓市场中的作用。

（六）再融资计划

本次募集资金到位后，公司的资本结构将得到一定程度的优化；公司上市后也使公司在资本市场上有了施展拳脚的机会。在未来的两三年内，本公司将以股东利益最大化为原则，合理运用从资本市场募集的资金，服务于公司的经营与发展。

1、本公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、合理的回报给投资者以持久的信心，保持公司在资本市场上持续融资的能力。公司将根据发展需要和资本市场状况在适当时机实施再融资。

2、本公司将结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的融资方案，选择灵活的融资方式，积极开辟新的融资渠道，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，取得公司的持续、稳定、健康发展。

（七）内部治理计划

本公司将继续推进制度建设，实施管理提升工程，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系，完善目标管理和绩效考核，建立按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。

在公司治理结构上，本公司将按照现代企业制度要求，着力构建规范、高效的公司治理模式。

1、发挥董事会决策中心作用。公司的重大经营决策、投资决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行日常运作，并将充分发挥独立董事的作用；在董事会内部将充分发挥战略、薪酬与考核、提名、审计等专门委员会的作用，加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司经营战略目标的实现。

2、发挥经理层管理中心作用。公司经理层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，建立职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的经营管理系统；提高总经理工作班子的整体运作水平；完善公司内部制度建设，提高规范化、制度化管理水平。

（八）国际化经营计划

本公司已经确立了建设中国第一、世界知名的饮料及其它液体包装机械全面解决方案综合供应商的总体战略，不仅在国内实施“替代进口”战略，而且将通过积极探索跨国经营、加强对外经济合作、强化对国际市场即时信息的收集处理能力等手段，根据市场拓展的要求，在必要的情况下，以设立海外代理机构、海外分支机构等方式，构建全球营销网络，提高公司在国际市场上的应变能力和竞争优势，稳步推进国际化经营战略。

二、拟订上述计划所依据的假设条件

- 1、本次股票发行计划能够顺利完成，募集资金在 2007 年底以前到位。
- 2、公司所在行业及领域处于正常发展状态，没有出现重大的不利于公司发展的市场变化。
- 3、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，且未发生对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象。国家将继续实施对国内装备制造业的鼓励发展政策，这一政策并被较好地执行。
- 4、公司组织体系完善，管理层稳定，核心技术人员和关键销售人员不发生大规模流失。

三、实施上述计划将面临的主要困难

在公司业务规模迅速扩大的情况下，公司在组织结构、制度建设、资源配置、内部控制、人员素质等方面将面临更大的挑战。

- 1、在公司规模不断扩大和治理结构不断完善的双重要求下，公司长期以来形成的一系列独有的管理模式和方法，将会受到重新检验，某些明显不适合公司发展的经营管理做法能否得到及时、有效的调整，将是公司面临的一个挑战。

2、由于公司产品在国内、国际市场都有销售，可能会面临国内、国际同行业企业的双重竞争。特别是国际市场上的贸易与非贸易壁垒可能会影响上述发展目标的实现。

3、募集资金如不能按计划到位，将影响公司的投资计划、市场拓展计划和人才引进计划，公司将可能失去一些快速扩展、做强做大的机会。

四、实现上述业务目标的主要经营理念

在业务经营方面，本公司坚持“为您而转”(RUNS FOR YOU)的经营理念，奉行稳健、务实的经营风格，勇于向更高目标攀登，善于向管理要效益，倡导个性化产品和服务，使公司在产品开发、技术创新、市场营销、内部管理、资本运作等方面实现稳健、均衡发展，努力把“TECH-LONG”培育成国内、国际行业主流品牌。

在企业文化方面，本公司以“为客户创造价值，为公司创造效益，为员工创造机会，为社会创造财富”为核心理念，处理好与客户、投资者、员工及社会的关系，为企业发展创造良好的市场、社会与人文环境，努力实现各方共赢。

五、上述计划与现有业务的关系

本公司目前的主营业务为饮料包装机械的研发、生产、销售，现有业务是公司制订业务发展计划的基础，上述业务发展计划是公司现有业务寻求发展空间和实现战略目标的具体策略。业务发展目标也是在现有业务基础上作出的合理预测。上述发展计划的实现不仅将扩展公司现有业务的规模，也将从整体上提高公司的经营管理水平和核心竞争力。反之，如果上述计划不能很好地实现，公司现有业务也将受到不良影响，在市场竞争中处于不利地位。

六、本次募集资金对上述业务目标的作用

本次募集资金对于公司实现上述业务目标非常重要，主要体现在：

1、鉴于公司所在的饮料包装机械行业属资金密集、技术密集型行业，本次募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金保障，同时也为公司将来在资本市场的持续融资提供了可能性。

2、本次募集资金主要用于公司现有业务的产能扩展和新项目的投入，通过募集资金投资项目的实施，不仅扩大了公司饮料包装机械设备的生产能力和市场占有率，还为公司进入日化产品灌装设备领域、培养公司新的利润增长点打下坚实基础。

3、募集资金的到位将在一定程度上优化公司的财务结构，并可以通过引进先进设备进一步节约公司产品成本，提升产品竞争力，增强公司的盈利能力和抗风险能力。

4、公司上市后将大大提高公司的社会知名度。一方面，国内、国际的广大客户对作为公众公司的本公司将会更有信心；另一方面也会增强公司对人才的吸引力，有利于保持人才队伍稳定，凸现公司的人才竞争优势，从而有力支持公司战略目标和业务目标的实现。

上述业务发展目标是在当前经济形势和市场环境下，对公司可预见的将来作出的发展计划和安排。同时提醒广大投资者，本公司不排除根据经济形势变化和经营状况变化对本发展目标进行调整、修改和完善的可能性。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了募集资金投资项目。根据自身发展的需要,公司拟将首次公开发行股票募集资金按轻重缓急程度依次用于以下四个项目:

序号	项目名称	拟投入募集资金(万元)	项目备案情况	项目建设期
1	全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目	4,500	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000414	10 个月
2	高黏度流体灌装设备建设项目	6,300	本项目已于 2007 年 5 月 18 日在广东省发展和改革委员会备案。备案号: 070100363129022	18 个月
3	全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目	3,800	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000413	10 个月
4	数控全自动薄膜包装机技术改造项目	2,900	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000415	10 个月
合计	-	17,500	-	-

上述四个项目预计投资总额为 17,500 万元,计划全部使用募集资金投资。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要,资金缺口通过公司自筹方式解决;若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余,则剩余资金用以补充公司流动资金。

二、募集资金投入项目简介及投资估算

(一) 全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目

1、项目实施背景

本项目产品为全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备(即全自动高速 PET 瓶灌装生产线),主要应用于各种矿泉水、纯净水、茶饮料、果蔬汁饮料、含乳饮料、功能饮料、碳酸饮料等的 PET 瓶灌装。本项目的实施,不仅扩大项目产品

的产能，而且将对产品进行技术升级。技改后，项目产品产能指标最高达 36,000 瓶/小时（500ml），是我国 PET 瓶饮料灌装成套设备中的中高档产品。

由于国内饮料包装机械行业整体水平比较落后，目前国内全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备中的高端产品主要依赖进口。本项目是公司实施“替代进口”战略的重要安排。

经过多年不间断的技术创新和市场开拓，本公司已基本摆脱与国内同行业在低端产品、技术和客户群体层面的竞争，凭借良好的性价比优势，目前项目产品已成为国内中高端饮料生产企业寻求“替代进口”设备的首选。项目产品客户群体主要集中在可口可乐、百事可乐、达能、生力、农夫山泉、娃哈哈、汇源、福建达利、珠海中富等国内外优质中高端客户。

因受制于公司现有的设备档次、加工能力和装配场地等因素，目前产品产能已不能满足市场的巨大需求，因此，对该项目提出技术改造是公司发展的必然选择。

（1）行业趋势及项目产品的市场前景分析

十五期间，我国饮料制造业高速发展，十一五期间也将保持高速增长的态势。饮料制造业的高速发展使得饮料包装机械行业成为直接的受益者，而 PET 瓶广泛应用于饮料包装，因此饮料制造业的高速发展大幅拉动对 PET 瓶饮料灌装成套设备的需求。随着饮料制造产业趋于集中，饮料灌装设备中的中高端产品全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备更是拥有广阔的市场空间。

饮料制造业高速发展

饮料制造业发展的详细情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”中相关内容。

PET 瓶在饮料包装中占据主导地位

PET 瓶在饮料包装应用中的具体情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）行业发展趋势”中的相关内容。

饮料制造业集中度逐步提高

饮料制造业正在进一步调整产业结构,通过兼并、重组、融资等手段,培育大型饮料企业集团,实现产业升级。根据《全国食品工业十一五发展纲要》,“十一五”期末,国家将建立一个产品结构更趋合理、产业集中度更高的现代饮料加工体系。2007年第一季度,我国饮料前10强企业加上可口可乐、百事可乐的产量共占据了全国饮料总产量的份额超过50%(资料来源:中国饮料工业协会,本公司整理)。饮料市场集中度的提高将会带动对全自动高速PET瓶饮料灌装成套设备的巨大需求。

项目产品目前合同签订情况

2007年1-7月,本项目产品签订合同数量36条(台/套),合同金额12,106.41万元。

本项目是对公司现有产品的技术改造,设计达产后年新增全自动高速PET瓶灌装生产线产能23条(台/套),达产后公司全自动高速PET瓶灌装生产线实现年产能65条(台/套)。本项目建设期为10个月(募集资金到位日为起始日),投产第2年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入8,280万元。若按公司于2007年底募集资金到位计算,则该项目开始达产年度为2010年。

从目前该产品的合同签订情况看,届时实现65条的产能是完全可能的。因为如以该产品2006年销售收入14,145万元为基础计算,则达产后总销售收入22,425万元,比2006年增长约59%,平均年增长率15%,年复合增长率不到13%,该增长率既低于行业增长率,也低于本公司合同金额增长率,属于较保守的预测。

(2) 市场概况

根据中国食品和包装机械工业协会的数据,2006年全球全自动高速PET瓶饮料灌装成套设备销售额约为20亿美元,约有3,000条灌装生产线,预计到2008年全球每年需要全自动高速PET瓶灌装生产线将达到3,600条以上;2006年我国全自动高速PET瓶饮料灌装成套设备销售额约16亿元,约有400条灌装生产线,其中进口约100条左右,预计到2008年我国每年需要全自动高速PET瓶灌装生产线达到500条以上。巨大的市场需求,为项目产品提供了良好的市场环境和发展机遇。

(3) 市场竞争及主要竞争对手

项目产品全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备是饮料灌装设备中的中高端产品,由于国内厂商整体的技术水平与国外相比尚存在一定的差距,目前国内所需高端产品主要依赖进口。

与国内厂商产品相比,国外大型厂商提供的设备价格昂贵,每条生产线平均价格在 800 万元人民币以上,既消耗了大量的外汇,也增加了饮料企业的经营负担。而目前国内饮料生产厂商在产品更新和价格竞争双重压力下,迫切寻求能够替代进口的、性价比较高的国产产品,以降低其产品成本。本项目产品具备高性价比的优势,符合国内大型饮料生产厂商的需求。

本公司在全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备领域的主要竞争对手来自国外,包括德国的克朗斯(KRONES)、法国的西得乐(SIDEL)和德国的 KHS 公司。上述三家国外厂商的产品代表了全球最高水平。国内能生产中高端全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备的企业不多,能与本公司形成竞争的有南京轻机包装机械有限公司、江苏新美星包装机械有限公司。目前,本公司已经确立了在国内全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备领域的龙头地位。

(4) 公司现有产能及销售情况

公司全自动高速 PET 瓶灌装成套设备在报告期的产能、产量和销量的详细情况,参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主营业务”之“(四) 公司产品销售情况”中相关内容。

2、建设规模

本项目是对公司现有产品的技术改造,设计达产后年新增全自动高速 PET 瓶灌装生产线产能 23 条(台/套),达产后公司全自动高速 PET 瓶灌装生产线实现年产能 65 条(台/套)。项目具体产品包括 PET 瓶饮用水灌装生产线、PET 瓶饮料热灌装生产线、PET 瓶含气饮料灌装生产线等多系列产品。

3、投资概算及资金使用

本项目总投资为 4,500 万元,计划全部使用募集资金投入。其中固定资产投

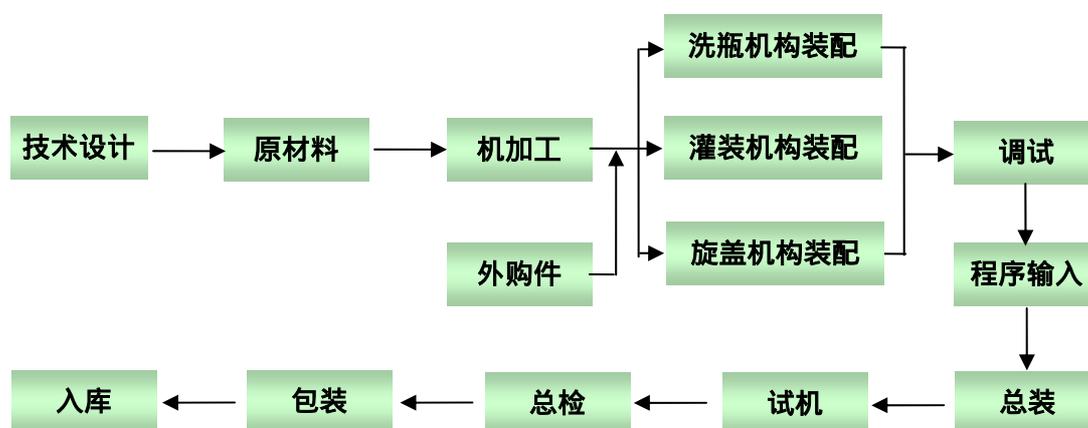
资 3,300 万元，铺底流动资金 1,200 万元。项目投资具体情况如下表：

项 目	金额（万元）	占 比（%）
一、固定资产	3,300.16	73.33
其中：1.土建改造及基础工程	210.00	4.67
2.设备价值	2,609.00	57.97
3.安装工程	233.90	5.20
4.其他	94.20	2.09
5.涨价预备费	153.07	3.40
二、铺底流动资金	1,200.19	26.67
合计	4,500.34	100.00

4、产品工艺与技术

（1）产品工艺流程

项目产品的生产装配工序主要包括机加工、组装、总装、调试和检验等工序，生产工艺流程如下：



（2）产品技术

项目产品的技术先进性体现在：独有的多功能灌装阀技术；CIP自动清洗技术；优良的自动控制技术；即抓即旋盖(PICK&PLACK)技术。

产品技术指标如下：

产能指标	灌装容量	灌装精度
7,000 瓶/小时 ~ 36,000 瓶/小时 (500ml)	2,500ml	± 0.5%

技改前后产能指标对比情况如下：

系列产品	技改前	技改后
PET 瓶饮用水灌装生产线	12,000-36,000 瓶/小时	12,000-36,000 瓶/小时
PET 瓶饮料热灌装生产线	8,000-30,000 瓶/小时	8,000-36,000 瓶/小时
PET 瓶含气饮料灌装生产线	7,000-30,000 瓶/小时	7,000-36,000 瓶/小时

(3) 产品技术来源

本项目产品技术均为公司自有技术，是公司在借鉴国外先进技术的基础上，通过消化、吸收、提高、再创新自主研发而成，多项核心技术已申请国家专利。

已申请的专利明细如下：

序号	专利类型	专利名称	申请日期	状态	专利号
1	实用新型	灌装机的洗瓶机构	2000.12.27	授权	ZL 00 2 60168.0
2	实用新型	旋盖机的旋盖机构	2001.1.19	授权	ZL 01 2 15005.3
3	外观设计	制水机的外部围构	2001.6.20	授权	ZL 01 3 31374.6
4	实用新型	洗瓶机的夹瓶装置	2001.6.22	授权	ZL 01 2 42302.5
5	实用新型	一种灌装机	2001.6.27	授权	ZL 01 2 42370.X
6	实用新型	一种排瓶机	2002.5.24	授权	ZL 02 2 27761.7
7	实用新型	一种旋转机构	2002.6.4	授权	ZL 02 2 28000.6
8	实用新型	一种洗瓶装置	2003.6.25	授权	ZL 03 2 47687.6
9	实用新型	灌装机星轮夹	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045666.0
10	实用新型	一种灌装机	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045667.5

(4) 产品技术的成熟度

与国内同行相比，项目产品技术处于国内领先地位；与国外同行相比，项目产品技术达到国际先进水平。

目前，公司已有一百多条全自动高速 PET 瓶饮料灌装生产线在全球各地成功运行。

(5) 主要设备选择

公司将结合实际情况，从功能性、适用性、经济性角度出发，从国内外引进相关设备，与技改项目相配套。主要设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	规格型号/ 主要技术参数	单价 (万元)	合计 (万元)
1	数控落地铣镗床	1	TK6916 / L80	680	680
2	数控双柱立式 5 米车床	2	CH5250 系列	256	512
3	数控双柱立式 3 米车床	2	C5231	150	300
4	三坐标测量仪	2	精度 0.5 μ m	100	200
5	龙门式铣床	2	X2560	200	400
6	数显镗床	3	T611 系列	65	195
7	卧式镗床	4	TPX61 系列	28	112
8	公用工程设备	一批			210
合计					2,609

主要设备中，数控落地铣镗床用于 PET 瓶灌装设备中的底架、灌装环形缸、上下圆盘等零部件的粗、精加工；数控双柱立式 5 米车床用于 PET 瓶灌装设备中的底架、灌装环形缸、上下圆盘等大型零部件的粗、精加工；三坐标测量仪用于各曲面及空间尺寸检验。

5、主要原材料、能源的供应情况

本项目产品主要原材料为不锈钢材料、电气元器件、碳钢和其它工程塑料件等。原材料货源充足，全部可由国内外市场供应。

项目使用的主要能源为水和电。项目新增年用水量 1,035 吨，由广州市自来水公司供应，项目用水能够得到保障；项目新增年耗电量 128,340 千瓦时，由广州市黄埔区供电局供应，项目用电能够得到保障。

6、产品销售方式及营销措施

项目建成后，公司将充分利用现有的销售网络体系，采取与现有产品相同的营销模式进行产品销售，具体生产、销售模式参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人的主营业务”之“（三）主要经营模式”中相关内容。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将在稳定原有市场的基础上，不断拓展新的市场。

7、环境保护

项目建成后主要污染源包括：员工的办公生活污水、生产设备综合噪声、员

工办公生活垃圾、润滑废液、废包装材料、废边角料和废机油等。

本项目产生的办公生活污水经三级化粪池处理后可达到广东省地方标准《水污染物排放限值》(DB44/26-2001)三级标准(第二时段),然后经市政管网送入东区处理厂处理,处理后的出水经南岗涌排入东江北干流后,不会对周围水环境产生明显影响。项目产生的办公生活垃圾交由环卫部门统一处理。

项目选用低噪音设备,对设备设置吸音墙,配置消音器,隔离布置等,将产生的噪音降到最低限度,符合《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90) 类标准。

项目产生的废边角料,废包装材料,废机油等固废交由在厂内妥善收集及贮存后委托广州市绿达物资回收有限公司处理。

广州市萝岗区环境保护局以穗萝环保影字[2007]2号文从环境保护角度同意本项目的选址和建设。

8、投资项目的选址

本项目拟建设于广州市萝岗区云埔一路23号公司现厂址内。本项目拟用房面积7,550平方米,全部在公司现有四期厂房内实施。

9、项目的组织方式、建设期及进展情况

本项目直接由公司实施,实行董事会领导下的总经理负责制,由灌装事业部负责牵头进行,其他部门协助执行。

本项目建设期为10个月(募集资金到位日为起始日),具体进度计划安排如下:

项目进度	所需时间(月)
项目方案制定	T至T+1
车间布置调整	T+1至T+3
设备购置	T+1至T+5
设备安装调试	T+4至T+8
试车	T+8至T+10
合计	10

注:T指募集资金到位日

10、效益分析

本项目投产第1年达设计新增产能的50%，第2年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入8,280万元，新增利润总额1,227.08万元。

本项目计算期为11年，盈亏平衡点为产能利用率47.45%。主要效益指标如下：

计算指标	所得税后	所得税前
财务内部收益率(FIRR)	26.14%	29.10%
财务净现值(FNPV ic=10%)	5,734.40 万元	6,732.53 万元
投资回收期(Pt)	4.76 年	4.30 年

(二) 高黏度流体灌装设备建设项目

1、项目实施背景

本项目产品为高黏度流体灌装设备，是该产品领域的高端产品，主要应用于家用日化产品、油脂产品、调味品等三大类高黏度流体的灌装。本项目是公司新建项目，项目的实施是公司扩大市场份额，向日化包装机械领域延伸的重要安排。

项目产品起源于公司与宝洁(P&G)的购销合作。经过1年多的开发，公司研制成功国内第一条最高产能指标达20,000瓶/小时的高速高黏度流体灌装设备，试生产的首台设备已通过宝洁(P&G)验收，成功在宝洁(P&G)欧洲工厂投入生产。宝洁(P&G)又于2007年2月至5月与公司签订购销合同，向本公司采购4台高黏度流体灌装设备。

项目实施能进一步扩大公司的市场领域，优化公司的产品结构，增加公司利润增长点。由于日化行业产值较大，日化包装机械市场巨大。目前已有多家家用日化企业希望与公司在设备供应方面建立长期合作关系，市场前景十分看好。

(1) 行业发展趋势及项目产品的市场前景分析

随着我国经济的快速发展，国内家用日化、油脂、调味品行业高速发展，带动了对高黏度流体灌装设备的巨大市场需求。

家用日化行业高速发展

杭州博视经济信息咨询有限公司的市场分析报告显示，我国日化行业的销售

量在过去 10 年内以平均每年 25% 的速度递增，并且在未来较长时期内也将保持每年平均 13% 的增长速度。以化妆品为例，中国化妆品市场 2005 年销售额达到 500 亿元，预计到 2010 年销售额可达到 800 亿元，2010~2015 年规划销售额达到 1,100 亿元。我国化妆品年人均消费仅 29 元（相当于 4 美元左右），与世界年人均消费 10 美元相比，还有较大的差距，与世界发达国家年人均 35~70 美元相比，差距更大。

油脂类行业高速发展

据中国食用油供应商网站（www.cnsyy.com）报道，我国每年人均食用油消耗量，已从 20 世纪 80 年代初的 2 公斤提高到 2005 年的 14.4 公斤，市场开始进入包装食用油品牌消费阶段。目前，全国油脂类加工企业达 5,000 多家，年加工处理能力达 4,000 多万吨。2006 年我国食用油的消费总量达到 2,100 万吨，并且连续多年保持着 10% 以上的增长速度，到 2010 年，食用油产量将达到 3,000 万吨以上。

润滑油方面，据中国行业研究网（www.chinairn.com）报道，全球润滑油需求量至 2010 年前将会以每年 2% 的速度增长，中国作为润滑油的消费大国，增长速度将会达到 10% 以上。2006 年中国润滑油的消费量为 680 万吨，国内年产量为 571 万吨。

食用油、润滑油等油类产品的迅速发展，也带动了本项目产品的市场需求。

调味品行业发展潜力巨大

酱油和醋等调味品行业的迅速发展，也带动了项目产品的市场需求。根据万通商联资讯网（www.mmimm.com）报道，目前世界酱油年产量约 800 万吨，2006 年我国年产量 500 万吨；食醋的世界年产量 1,650 万吨，2006 年我国年产量是 200 万吨。

日化产品、油脂产品、调味品三个行业的巨大市场为高黏度流体灌装设备提供了良好的市场环境，本项目产品具有良好的市场前景。

项目产品目前合同签订情况

2007 年 1-7 月，本项目产品签订合同数量 5 台（套），合同金额 1,786.91 万元。

本项目是公司新建项目，达产后实现年产高黏度流体灌装设备 20 套，其中约 10 套用于出口。

本项目建设期为 18 个月（募集资金到位日为起始日），投产第 2 年及以后各年达产。项目达产后年销售收入 7,000 万元。若按公司于 2007 年底募集资金到位计算，则该项目开始达产年度为 2011 年。

由于高黏度流体灌装设备是公司开发的新产品，受制于生产能力的不足，公司并没有就该产品进行广泛的市场开拓。今后几年，公司将在加强产品研发的基础上，完善产品系列，培育新的市场。若按该产品目前合同签订的趋势来看，2011 年实现 20 台（套）的产能是完全可能的。

（2）市场概况

根据杭州博视经济信息咨询有限公司的数据，2006 年全球高速高黏度流体灌装设备销售量达到 400 台左右，销售额约 4 亿美元，预计到 2008 年全球对高速高黏度流体灌装设备的需求量达到 500 台左右，市场前景良好。本项目达产后，预计每年约有 10 台产品用于出口。

根据杭州博视经济信息咨询有限公司对国内市场的预测，高速高黏度流体灌装设备目前在国内日化领域每年的市场需求量约为 30 台；油脂类行业每年需新增高速高黏度流体灌装设备约为 20 台；调味品行业每年需新增高速高黏度流体灌装设备 10 台以上，所以国内市场对项目产品的年需求量就达到 60 台以上。

市场需求情况汇总表

地 区		年需求量（台）
全 球		500
国 内	日化行业	30
	油脂行业	20
	调味品行业	10
	国内小计	60

从供给方面来看，目前国内高黏度流体灌装设备最高产能达 10,000 瓶/小时以上的只有本公司和广州广富包装机械有限公司。本公司研发的产能指标达 10,000 ~ 20,000 瓶/小时的罐装技术已经趋于成熟。目前，国内企业每年只有少量高速高黏度流体灌装设备供应市场，其余全部依靠进口。本项目达产后，预计每年约有 10 台产品在国内市场销售，市场需求能够消化项目产品产能。

(3) 市场竞争及主要竞争对手

市场竞争概况

就目前国内家用日化产品、油脂产品、调味品等企业使用高黏度流体灌装设备情况来看，在低端领域国产产品占据了主导地位，中高端产品基本依赖进口。

目前，国内大型内外资日化生产企业基本上是使用国外生产的高黏度流体灌装设备。由于国外产品价格昂贵，加上日化产品原材料价格不断上涨，这些企业迫切需要购买质优价廉的国产高黏度流体灌装设备来降低其成本，以缓解市场竞争的压力。本项目产品是国内企业生产的最先进的高黏度流体灌装设备，最高灌装时速达到 20,000 瓶/小时，产品质量优良，性能稳定，具有良好的性价比，是进口灌装设备理想的替代产品。

与国内企业比较，本项目产品技术水平处于领先水平；与国外企业比较，本项目产品技术水平接近国外先进水平。

主要竞争对手

本项目产品的竞争对手主要来自国外，包括德国的克朗斯（KRONES）、意大利的容奇（RONCHI），这两家厂商的产品在行业内处于最高水平。在国内，产品技术能达到灌装时速 10,000 瓶/小时以上水平的只有本公司和广州广富包装机械有限公司。

主要竞争对手情况比较表

企业名称	产品产能指标(时速)	灌装头数	灌装精度	平均单价(万元)
本公司	10,000-20,000 瓶/小时	40 头以上旋转式灌装	±0.5%	350
广州广富包装机械有限公司	5,000-10,000 瓶/小时	24 头旋转式灌装	±0.5%	约 30-110
克朗斯（KRONES）	45,000 瓶/小时	80 头以上旋转式灌装	±0.5%	约 1200
容奇(RONCHI)	36,000 瓶/小时	60 头以上旋转式灌装	±0.5%	约 1000

2、建设规模

本项目是公司新建项目，达产后实现年产高黏度流体灌装设备 20 套。

3、投资概算及资金使用

本项目总投资为 6,300 万元，计划全部使用募集资金投入。其中固定资产投

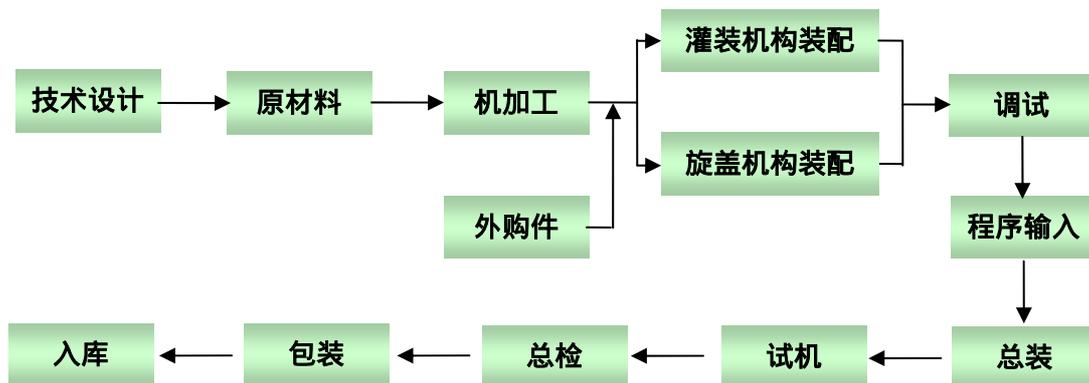
资 5,300 万元，铺底流动资金 1,000 万元。项目投资具体情况如下表：

项目	金额（万元）	占比（%）
一、固定资产	5,300.21	84.12
其中：1.建筑工程：	1,737.00	27.57
2.设备价值：	2,548.00	40.44
3.安装工程：	346.67	5.50
4.其他：	437.57	6.95
5.涨价预备费	230.97	3.67
二、铺底流动资金	1,000.20	15.88
合计	6,300.41	100.00

4、产品工艺与技术

（1）产品工艺流程

项目产品的生产装配工序主要包括机加工、组装、总装、调试和检验等工序，生产工艺流程如下：



（2）产品技术

本项目产品技术达到国际先进水平，具体体现在：在整机技术方面，项目产品产能指标达到 20,000 瓶/小时，达到了国际先进水平；定量灌注旋盖二合一，采用质量流量计(电子流量计)加高速反应灌注阀定量灌装，定量偏差<0.5%；全新的理盖器、送盖道、抓盖旋盖头以及全新的旋盖方式，适用日化行业各种多变异型瓶盖，该技术为国内首创；可靠的灌注旋盖跟踪设计，保证每一瓶产品能定位于对应的灌装阀及旋盖头，加上在线灌注液位检测、旋盖状况检测及出瓶剔除系统，做到最全面的运行状况在线跟踪。

产品技术指标如下表：

生产能力	灌装容量	灌装精度
10,000 瓶/小时—20,000 瓶/小时 (500ml)	5,000ml	± 0.5%

项目产品有多个关键技术点为公司原创。与国内传统产品相比，重要创新如下表：

项目	公司创新点	国内同行	优点
灌装方式	电子流量计定量灌装	机械柱塞式或电子称重式	精度高，适用广泛
旋盖头	气动抓盖	即抓夹紧式	扭力精确，不伤盖
灌装阀	外部排气式	内部排气式	增大阀口截面，使灌装速度大大提高

(3) 产品技术来源

本项目产品的技术来自于公司自主研发，目前公司已掌握了产品的核心技术。

(4) 项目技术的成熟度

本项目产品的研发和试制历时一年半，经历了论证——开发——调试——试机——成品——试用——改进——定型的过程。本公司试产的第一台高黏度流体灌装设备已通过宝洁（P&G）质量检验，并由此获得宝洁（P&G）颁发的“2006年最佳设备供应商”奖。项目产品在技术方面成熟可靠。

(5) 主要设备选择

公司将结合实际情况，从功能性、适用性、经济性角度出发，从国内外引进相关设备，与本项目相配套。主要设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	规格型号/ 主要技术参数	单价 (万元)	合计 (万元)
1	数控龙门五面加工中心	1	精度±0.005/1000mm 重覆精度±0.0025mm	800	800
2	大型五轴卧式加工中心	1	精度±0.005/1000mm 重覆精度±0.0025mm	600	600
3	激光切割机	1	CLX3015 工作台 3000x1500mm	170	170

4	数控车床	2	NEXUS250 系列	106	212
5	数控铣镗床	3	TK54 系列	56	168
6	公用工程设备	一批			598
合计					2,548

主要设备中，数控龙门五面加工中心用于高粘度灌装机设备中的底架、各曲面零件的加工；大型五轴卧式加工中心用于高粘度灌装机设备中的旋盖凸轮、灌装凸轮各螺旋轴类零件的加工；激光切割机用于灌装星轮形板、不锈钢异型板类零件加工；数控车床用于旋盖头、灌装阀等精密轴类零件的精加工。

5、主要原材料、能源的供应情况

本项目产品主要原材料为不锈钢材料、电气元器件和其它工程塑料件等。原材料货源充足，全部可由国内外市场供应。

项目使用的主要能源为水和电。项目年用水量 1,680 吨，由广州市自来水公司供应，项目用水能够得到保障；项目年耗电量 25,760 千瓦时，由广州市黄埔区供电局供应，项目用电能够得到保障。

6、产品销售方式及营销措施

本项目是公司在饮料包装领域的基础上，逐步扩大市场范围，向日化包装领域延伸的重要举措。公司将根据自身实际情况，结合项目产品的行业特征及产品定位，采取以下销售方式和营销措施：

（1）销售方式

国内销售采取以直销为主、代理为辅的销售方式；国外销售采取以代理为主、直销为辅的销售方式。

（2）营销措施

本项目产品的目标市场定位于国内外中高端客户，在培育优质销售团队的基础上，充分利用与宝洁（P&G）高起点的合作，通过参加日化包装设备展览会等方式，加大宣传力度，增加产品影响力，建立起与中高端客户的合作关系，并审慎选择优质代理商，充分发挥项目产品的高性价比优势，实现“替代进口”并扩大在国际市场的销售。

7、环境保护

本项目主要产生的主要污染包括：员工的办公生活污水，生产设备综合噪声，员工办公生活垃圾、润滑废液、废包装材料、废边角料和废机油等。

本项目环境污染处理措施同项目一，参见本节“二、募集资金投入项目简介及投资估算”之“（一）全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目”中相关内容。

广州市萝岗区环境保护局以穗萝环保影字[2007]4号文从环境保护角度同意本项目的选址和建设。

8、投资项目的选址

本项目拟建设于广州市萝岗区云埔工业区云埔一路23号公司现厂址东南部地块，占地10,503平方米，建筑面积约10,080平方米。

公司于2005年3月31日与广州市云埔工业区白云管理委员会签订《广州市云埔（白云）工业区国有土地使用权有偿出让用地合同书》，广州市云埔工业区白云管理委员会同意公司使用上述用地（位于广州市云埔（白云）工业区内K4号地块10,503平方米的工业项目用地）。

广州市城市规划局于2007年5月29日向公司颁发穗规地证字（2007）882号《建设用地规划许可证》，准予公司办理征用划拨土地手续。目前该地块的用地批准手续正在办理当中。

2007年6月29日，本公司与广州市国土资源和房屋管理局就出让该地块的国有土地使用权签订穗国地出合440116-2006-0000189号《国有土地使用权出让合同》。根据该合同第六条、第七条的约定，该地块的土地使用权出让期限为50年，自2007年6月29日至2057年6月28日；土地出让金总金额为1,590,300元，土地出让金待广州市国土资源和房屋管理局根据本公司支付情况进行核定后，另行通知本公司缴纳，本公司自接到通知之日起30日内向广州市国土资源和房屋管理局一次性缴清土地出让金。

根据上述《国有土地使用权出让合同》第八条的约定，本公司应当在按合同

约定支付土地出让金和契税 30 天内，向土地管理部门申请办理国有土地使用权登记手续，领取《国有土地使用权证》。

本公司已于 2006 年 2 月 9 日向广州市云埔工业区白云管理委员会预付高黏度流体灌装设备建设项目用地款 31.74 万元，余款待广州市国土资源和房屋管理局根据公司支付情况进行核定后另行通知公司缴纳，公司将自接到通知之日起 30 日内向广州市国土资源和房屋管理局一次性缴清。

保荐人和律师经核查后认为：发行人取得该地块的土地使用权不存在法律障碍。

9、项目的组织方式、建设期及进展情况

本项目直接由公司实施，实行董事会领导下的总经理负责制，由灌装事业部负责牵头进行，其他部门协助执行。

本项目建设期为 18 个月（募集资金到位日为起始日），实施进度计划安排情况如下表：

项目进度	所需时间（月）
项目实施方案制定	T 至 T+1
厂房建设	T+1 至 T+9
绿化、配套水电	T+8 至 T+12
设备购置	T+8 至 T+13
设备安装调试	T+13 至 T+16
试车	T+16 至 T+18
合计	18

注：T 指募集资金到位日

公司已开展该项目的前期准备工作，目前正在办理用地批准手续。截至 2007 年 6 月 30 日，该项目已完成 40.51 万元的前期投资。募集资金到位后，将用于项目后续投资和归还项目前期借款。

10、效益分析

本项目投产第 1 年达设计产能的 50%，第 2 年及以后各年达产。项目达产后年销售收入 7,000 万元，利润总额 1,167.00 万元。

本项目计算期为 11.5 年，盈亏平衡点为产能利用率 40.43%。主要效益指标如下：

计算指标	所得税后	所得税前
财务内部收益率(FIRR)	16.70%	19.02%
财务净现值(FNPV ic=10%)	2,557.36 万元	3,462.85 万元
投资回收期(Pt)	6.37 年	5.83 年

(三) 全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目

1、项目实施背景

本项目产品为全自动高速 PET 瓶吹瓶机，产品产能指标范围为 12,000 ~ 33,000 瓶/小时，是 PET 瓶吹瓶机中的中高档产品。由于国内饮料包装设备制造行业整体水平比较落后，目前国内中高端 PET 瓶吹瓶机主要依赖进口。

目前，本公司全自动高速 PET 瓶吹瓶机产量不能满足市场需求，拟通过本次技改扩大产能，同时提高产品的技术性能。

(1) 行业趋势及项目产品的市场前景分析

饮料制造业高速发展和 PET 瓶在饮料包装中的广泛应用将带动饮料吹瓶设备的巨大市场需求。饮料制造业的发展情况和 PET 瓶在饮料包装中的应用情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”中的相关内容。

不同规模的饮料制造厂商对饮料吹瓶设备的要求也不相同，大型饮料制造厂商由于产量较大，为满足其产量和效率的要求，一般使用高速吹瓶设备；而小型饮料制造厂商由于没有形成规模化，对吹瓶设备的速度要求不高，考虑到资金的约束，通常使用低速吹瓶设备。

随着饮料行业集中度的提高，低速高能耗的半自动吹瓶机市场将逐步缩小，而凭借自动化水平高、质量和性能可靠、环保安全、产量大、耗能低的优点，本公司生产的高速吹瓶设备将成为饮料企业实现规模化发展的首选，占据更大的市场份额。

项目产品目前合同签订情况如下：

2007 年 1-7 月，本项目产品签订合同数量 42 台，合同金额 13,240.78 万元。

本项目是公司现有产品的技术改造，拟扩建产品产能和实现产品技术升级，

设计年新增产能 20 台，达产后公司全自动高速 PET 瓶吹瓶机实现年产能 45 台。本项目建设期为 10 个月（募集资金到位日为起始日），投产第 2 年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入 6,400 万元。若按公司于 2007 年底募集资金到位计算，则该项目开始达产年度为 2010 年。

该产品 2007 年 1-7 月合同订购量大量增加，主要是部分大客户需求量迅速增加所致。但由于受制于资金和产能因素，公司在 2007 年下半年可能会控制该产品的合同数量。但以目前签订的合同量预测，募集资金投入使用后，2010 年实现 45 台的产能是完全可能的。

（2）市场概况

根据中国食品和包装机械工业协会统计，全球 2006 年全自动高速吹瓶机的销售量达到 1,500 台左右，销售额约 15 亿美元，到 2010 年全球对全自动高速吹瓶机的需求量约达 2,500 台；我国 2006 年全自动高速吹瓶机的销售量达到 200 台左右，销售额约为 15 亿元，其中大部分为进口，到 2010 年我国对全自动高速吹瓶机的需求量将超过 400 台。

（3）市场竞争及主要竞争对手

由于国产吹瓶机多为低速设备，不能满足大型饮料生产厂商规模化生产的需要，目前国内大型饮料生产商使用的高速 PET 瓶吹瓶机大部分依赖进口。

本公司在全自动高速 PET 瓶吹瓶机领域的主要竞争对手为德国的克朗斯（KRONES）和法国的西得乐（SIDEL）。上述两家厂商的产品技术处于国际领先水平，但价格远远高于国内产品，每台全自动高速 PET 瓶吹瓶机的平均单价超过 800 万元人民币，而本公司产品技改后平均单价仅为 320 万元。因此，公司产品具有明显的价格优势。

除本公司外，目前在全自动高速吹瓶机领域有销售记录的国内企业只有广东佛冈国珠塑胶有限公司，本公司面对的国内竞争主要来自于该公司，该公司 2006 年销售全自动高速 PET 瓶吹瓶机约 5 台。

无论是在技术方面，还是在市场方面，本项目产品都已基本确立了在国内同行业的龙头地位。除供应国内市场外，由于具有良好的性价比优势，本项目产品

在东南亚、俄罗斯、中东及非洲市场都有巨大的市场潜力和竞争优势，出口前景看好。2002 年至今，项目产品累计出口 20 多台，出口额已达 5,000 多万元。项目达产后预计每年新增出口 6 台，新增出口额 1,920 万元。

(4) 公司产能及销售情况

公司全自动高速 PET 瓶吹瓶机在报告期的产能、产量和销量的详细情况，参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主营业务”之“(四) 公司产品销售情况”中相关内容。

2、建设规模

本项目是公司现有产品的技术改造，拟扩建产品产能和实现产品技术升级，设计年新增产能 20 台，达产后公司全自动高速 PET 瓶吹瓶机实现年产能 45 台。项目具体产品包括 RJM8、RJM10、RJM14、RJM22 型全自动高速 PET 瓶吹瓶机等多系列产品。技改前后产能及技术水平的变化情况如下表：

型 号	技改前产能(台)	技改后产能(台)	技改后技术水平	技改前后单价(万元/台)
RJM8、RJM10、RJM14	25	40	产品精度、稳定性大幅提高	平均单价由 262 提高到 320
RJM 22	0	5		

3、投资概算及资金使用

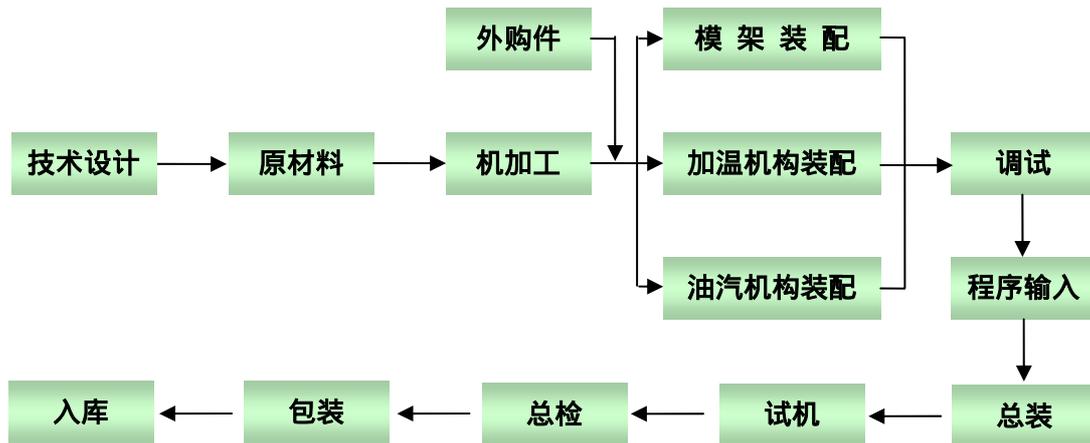
本项目总投资为 3,800 万元，计划全部使用募集资金投入。其中固定资产投资 3,000 万元，铺底流动资金为 800 万元。项目投资具体情况如下：

项 目	金额(万元)	占比(%)
一、固定资产	3,000.04	78.94
其中：1.土建改造及基础工程	261.00	6.87
2.设备价值	2,174.00	57.21
3.安装工程	328.60	8.65
4.其他	97.72	2.57
5.涨价预备费	138.72	3.65
二、铺底流动资金	800.13	21.06
合 计	3,800.17	100.00

4、产品工艺与技术

(1) 产品工艺流程

项目产品的生产装配工序主要包括机加工、组装、总装、调试和检验等工序，生产工艺流程如下：



(2) 产品技术

本项目是在公司现有产品的基础上，扩大原有 RJM8、RJM 10、RJM14 三种型号的产能，并实现技术升级，将已经研发成功的 RJM22 型全自动高速吹瓶机投入生产，使产品最高产能指标从 24,000 瓶/小时提高到 33,000 瓶/小时，整体水平达到国际先进水平。

项目产品技术特点如下：

采用旋转式机械手自动上坯、取瓶和排瓶（国内首创）；

采用分配器输送介质（国内首创）；

采用履带式加温系统（国内首创）；

将半自动吹瓶技术应用于全自动吹瓶；

引进了 CAD 软件开发系统，并建立了机械加工中心，进一步提高了产品设计和加工技术水平，使技术方案实现投资少、工期短、效益高的优点，使产品更具适用性及可靠性；

选配了废气回收系统，可节约高压气 15 ~ 20%，能耗大幅降低；

项目产品配置了友好的图表人机界面，触摸屏式的工控电脑，机器可以按照人的意愿得到控制，同时可通过触摸屏反映的数据随时掌握机器运转情况；

配备了稳定的红外线加温系统及高精度的吹瓶模闭合系统，并采用了欧洲知名品牌的高压吹气阀，其余气动元器件及电气元器件均采用国际知名品牌；

依据产品专门设计拉伸导轨，保证了吹瓶过程吹制动作的准确性，充分保障了产品品质的稳定性。

产品技改前后指标对照表

指标	技改前	技改后
最高产能指标	24,000 瓶/小时	33,000 瓶/小时
产品系列	RJM8、RJM 10、RJM14	RJM8、RJM 10、RJM14、RJM22
稳定性	较好	更好(新进精密加工设备将进一步提供设备稳定性)
技术水平	国内领先	国际先进

(3) 产品技术来源

本项目产品技术为公司自有技术，是公司历时多年，在消化、吸收国际先进技术的基础上，进行再创新自主研而成。项目产品已申请的专利如下：

1	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27999.7
2	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27998.9
3	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.5	授权	ZL 02 2 70834.0

(4) 项目技术的成熟度

项目产品技术代表了国内全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术的最高水平，达到国际先进水平。本项目产品 2003 年被列为国家火炬计划项目产品 (2003EB041257) ;2004 年获得了国家科技部科技型中小企业技术创新基金的支持 (项目编码 : 04C26114411331) ;2005 年又被列为国家火炬计划重点项目产品 (Z20050116)。

目前，已有多台项目产品在可口可乐、珠海中富、上海紫江等企业成功投入使用，产品技术已经成熟。

(5) 主要设备选择

公司将结合实际情况，从功能性、适用性、经济性角度出发，从国内外引进相关设备，与技改项目相配套。主要设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	规格型号/ 主要技术参数	单价 (万元)	合计 (万元)
1	卧式加工中心	6	日本 FH-6800 系列	265	1,590
2	数控车床	2	DMG CTX310	122	244
3	线切割机	1	AP450L	165	165
4	热处理设备	1	电加温炉	85	85
5	模具设计软件	一批	UG、Solid Edge		40
6	公用工程设备	一批			50
合计					2,174

主要设备中，卧式加工中心用于精加工吹瓶机左、右模架，精加工模具支架及多组凸轮曲线；数控车床用于批量精加工吹瓶机加温头零件、模架用轴等零件。

5、主要原材料、能源的供应情况

本项目产品主要原材料为电气元器件、铸钢件、碳钢和其它工程塑料件等。原材料货源充足，全部可由国内外市场供应。

项目使用的主要能源为水和电。项目新增年用水量 1,500 吨，由广州市自来水公司供应，项目用水能够得到保障；项目新增年耗电量 39,400 千瓦时，由广州市黄埔区供电局供应，项目用电能够得到保障。

6、产品销售方式及营销措施

项目建成后，公司将充分利用现有的销售网络体系，采取与现有产品相同的营销模式进行。具体生产、销售模式参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主营业务”之“(三) 主要经营模式”中相关内容。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将在稳定原有市场的基础上，不断拓展新的市场。

7、环境保护

本项目主要污染源包括：员工的办公生活污水，生产设备综合噪声，员工办公生活垃圾、润滑废液、废包装材料、废边角料和废机油等。

本项目环境污染处理措施同项目一，参见本节“二、募集资金投入项目简介及投资估算”之“（一）全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目”中相关内容。

广州市萝岗区环境保护局以穗萝环保影字[2007] 1 号文从环境保护角度同意本项目的选址和建设。

8、投资项目的选址

本项目拟建设于广州市萝岗区云埔一路 23 号公司现厂址内。本项目拟用厂房面积 3,366.40 平方米，全部在公司现有三期厂房内实施。

9、项目的组织方式、建设期

本项目直接由公司实施，实行董事会领导下的总经理负责制，由吹瓶事业部负责牵头进行，其他部门协助。

本项目建设期为 10 个月（募集资金到位日为起始日），具体进度计划安排如下：

项目进度	所需时间（月）
项目方案制定	T 至 T+1
车间布置调整	T+1 至 T+2
设备购置	T+1 至 T+6
设备安装调试	T+4 至 T+8
试车	T+8 至 T+10
合计	10

注：T 指募集资金到位日

10、效益分析

本项目投产第 1 年达设计新增产能的 50%，第 2 年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入 6,400 万元，新增利润总额 1,163.67 万元。

本项目计算期为 11 年，盈亏平衡点为产能利用率 49.29%。主要效益指标如下：

计算指标	所得税后	所得税前
财务内部收益率(FIRR)	24.67%	28.07%
财务净现值(FNPV ic=10%)	3,794.53 万元	4,697.22 万元
投资回收期(Pt)	4.38 年	3.96 年

(四) 数控全自动薄膜包装机技术改造项目

1、项目实施背景

本项目产品为数控全自动薄膜包装机，主要应用于饮料、啤酒、调味品、家用日化产品的二次包装。建设本项目主要是为了满足公司饮料包装成套设备配套的需要以及公司产品向啤酒、日化包装领域延伸的需要。

薄膜包装是近年来国际上饮料、啤酒、食品、牛奶、矿泉水、药品和日化用品等包装领域流行的新型包装方式。薄膜包装具有包装方式简易、可视美观、防潮防水、牢固可靠，便于搬运、成本低廉等突出优点，目前已成为包装方式中极受欢迎的一种。

本公司作为饮料包装设备行业的领先者，一直致力于为客户提供更先进的技术支持和全面解决方案。目前，公司现有数控全自动薄膜包装机的生产能力已经不能满足公司发展的需要：一方面随着公司业务量的不断扩大，现有的产能已不能满足不断增加的饮料灌装设备的配套需求；另一方面，随着公司灌装产品的日趋高速化，特别是近两年 30,000 瓶/小时以上的饮料灌装生产线的不断增加，原有的 50~90 包/分钟的数控全自动薄膜包装机已难以适应对高速灌装机的配套需求。2006 年公司新开发的达到国际领先水平的 90~120 包/分钟数控全自动薄膜包装机可以满足 30,000 瓶/小时以上饮料生产线的配套要求。所以，公司对项目产品进行技术改造是非常必要的。

(1) 行业趋势及项目产品的市场前景分析

本项目产品具有广阔的市场空间，主要有以下几个方面的原因：

本公司饮料灌装设备销售规模的扩大对数控全自动薄膜包装机的配套需求

本公司一直将为客户提供饮料包装全面解决方案作为最重要的核心竞争力

之一。目前，在产品更新和价格竞争双重压力下，饮料生产企业普遍期望包装设备提供商能提供更具有价格竞争力的饮料包装全面解决方案，以提高其生产效率和节约生产成本。

公司饮料灌装设备具有良好的市场前景，具体分析参见本节“二、募集资金投入项目简介及投资估算”之“（一）全自动高速 PET 瓶饮料灌装设备技术改造项目”中相关内容。公司灌装设备的销售增长将为数控全自动薄膜包装机提供一定的市场空间。

饮料制造业高速发展将带动对数控薄膜包装机的需求

饮料制造业高速发展的情况分析参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”中的相关内容。

啤酒、调味品、日化行业对数控全自动薄膜包装机需求旺盛

由于薄膜包装在包装方式上的诸多优势，薄膜包装将更广泛地应用于啤酒、调味品、日化产品等的二次包装。我国啤酒、调味品、日化等行业的高速增长必将对数控全自动薄膜包装机产生巨大的需求。

国内啤酒产量 2006 年达到了 351.52 亿升，比 2005 年增加了 14.7%，已连续 5 年位居全球啤酒产量之首。目前中国人均啤酒消费量为 27.01 升，约为欧美国家的五分之一，还有很大的发展空间。数控全自动薄膜包装机在啤酒包装领域有着十分光明的市场前景。

调味品、日化行业的发展情况参见本节“（二）高黏度流体灌装设备建设项目”中的相关内容。

项目产品目前合同签订情况

2007 年 1-7 月，本项目产品签订合同数量 6 台，合同金额 427.72 万元。

本项目是公司现有产品的技术改造，拟扩建产品产能和实现产品技术升级，设计年新增产能 50 台，达产后公司全自动薄膜包装机实现年产能 61 台。本项目建设期为 10 个月（募集资金到位日为起始日），投产第 2 年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入 3,500 万元。若按公司于 2007 年底募集资金到位计算，

则该项目开始达产年度为 2010 年，

由于资金和生产能力有限，目前我公司发展的重点在灌装设备和吹瓶机，没有承接太多全自动薄膜包装机订单，客户需要的与本公司灌装生产线配套的全自动薄膜包装机大多从其他企业采购而来。到 2010 年，本公司销售的灌装生产线将超过 65 条，若全部由公司生产的全自动薄膜包装机与之相配套，就可消化本项目达产后 61 台（套）的产能；若要对外单独销售，还需要进一步提高产能。所以募集资金到位并投入使用后，实现本项目 61 台的产能是完全可能的。

（2）市场概况

根据中国食品和包装机械工业协会的统计，全球 2006 年全自动薄膜包装机的销售量达到 5,000 台左右，约达 15 亿美元，预计到 2008 年全球对全自动薄膜包装机的需求量将达到约 6,000 台；我国 2006 年全自动薄膜包装机的销售量达到 500 台左右，约达 6 亿元，其中进口约 200 台，进口均价每台超过 200 万元，预计到 2008 年我国全自动薄膜包装机的需求量达到约 800 台。

（3）市场竞争及主要竞争对手

本项目产品已销往生力、福建达利、怡宝、青岛啤酒等多家公司使用，产品质量和技术成熟度得到了认可，在行业内具有了一定的品牌知名度。

目前公司自主开发的数控全自动薄膜包装机整体技术水平已达到国际先进水平，竞争对手主要来自国外同行，包括意大利 SMI 集团和科时敏集团，这两家公司主要生产高端薄膜包装机。与国外同行相比，本公司产品具备良好的性价比优势。

除本公司外，国内同行业处于行业先进地位的企业主要有广州市万世德包装机械有限公司和宝鸡新科机械制造有限公司，这两家企业均为专门生产后段包装设备的厂商。与国内同行相比，本公司具有整线配套的优势。

行业内主要企业情况表

公司名称	公司介绍
本公司	主要产品为 50~120 包/分钟的数控全自动薄膜包装机。已有超过 40 台数控全自动薄膜包装机在世界各地运转。最大速度可与 50,000 瓶(罐)/小时啤酒、饮料生产线匹配。每台设备平均价格 70 万元人民币，性价比优势大。
广州市万世德包装机械有限公司	二次包装设备的专业制造厂家。有多台全自动薄膜包装机在青岛、燕京、华润等各大啤酒集团的厂房内运转，产品出口到东南亚、中亚、澳洲及非洲等地区。
宝鸡新科机械制造有限公司	啤酒、饮料二次包装设备专业制造公司。其数控全自动薄膜包装机最高产能为 80 包/分钟。具有远程诊断控制技术，以及 PLC 工业自动化核心技术。
意大利 SMI 集团	国际上最大的高速薄膜包装设备制造商，在中国地区已经有 100 多台数控全自动薄膜包装机交付使用。主要产品为全自动薄膜包装机系列，最高生产效率 120 包/分钟。每台设备平均单价超过 300 万元人民币，价格高昂。
意大利科时敏集团	全世界最大的二次包装设计、制造及销售的工业集团之一。1994 年进入中国，目前在中国已拥有客户 200 多家。科时敏集团产品包括 COSME 系列贴标机、薄膜包装机，码垛机等。每台设备平均单价 200 万元人民币左右。

(4) 公司现有产能及销售情况

数控全自动薄膜包装机在报告期内的产能、产量、销量和销售收入的详细情况如下：

年份	年产能(台)	产量(台)	销量(台)	销售收入(万元)	平均单价(万元)
2007 年 1-6 月	11	9	9	721.16	80.13
2006 年度	11	11	11	645.94	58.72
2005 年度	9	9	9	504.81	56.09
2004 年度	9	9	9	478.33	53.15

2、建设规模

本项目是公司现有产品的技术改造，设计年新增数控全自动薄膜包装机产能 50 台，达产后公司实现数控全自动薄膜包装机年产能 61 台。

3、投资概算及资金使用

本项目计划总投资 2,900 万元，计划全部使用募集资金投入。其中固定资产

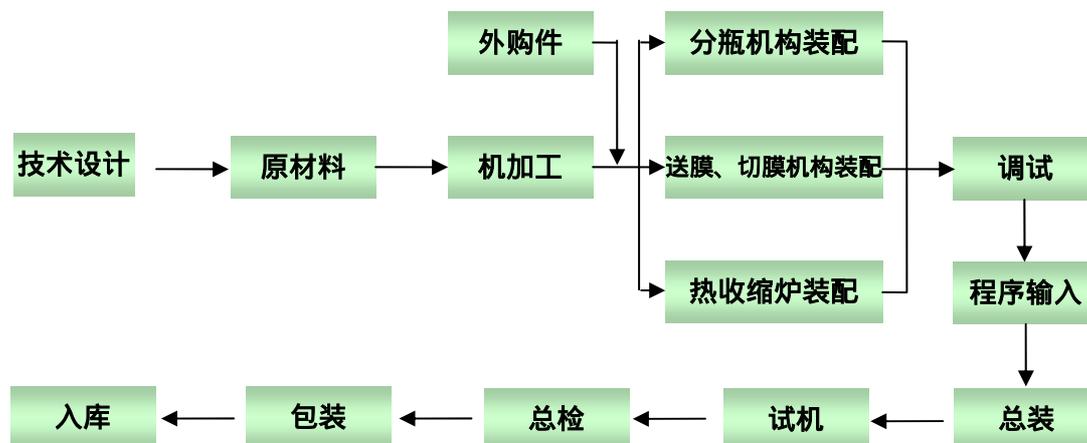
投资 2,400 万元，铺底流动资金 500 万元。项目投资具体情况如下表：

项 目	金额（万元）	占 比（%）
一、固定资产	2,400.01	82.76
其中：1.土建改造及基础工程	169.72	5.85
2.设备价值	1,890.00	65.17
3.安装工程	151.20	5.21
4.其他	78.16	2.70
5.涨价预备费	110.93	3.83
二、铺底流动资金	500.03	17.24
合计	2,900.04	100.00

4、产品工艺与技术

（1）产品工艺流程

项目产品的生产装配工序主要包括机加工、组装、总装、调试和检验等工序，生产工艺流程如下：



（2）产品技术

产品配置均采用目前国际最先进的伺服微电子控制技术，采用八轴伺服控制，能精确定位和完全同步，其中伺服送膜和伺服切膜可用于高要求的彩膜包装。

运用人机中文界面操作系统、远程诊断控制技术以及 PLC 工业自动化核心技术，选用德国、意大利、奥地利等国先进的机械、电器、气动、液压等元件，确保了整机优越的性能。

采用多瓶型包装格式设计，程序切换和机械调整便捷，无需花大量时间更换零部件，适用各类玻璃瓶、易拉罐、PET 瓶的薄膜包装。

热收缩炉采用独特的热风导流循环结构设计和精确的全数字温度控制系统，热效率高，能耗低，收缩效果非常美观，牢固。

整机结构合理，外形美观，技术性能达国外同类产品水平。引进、建立先进的 CAD 软件开发系统、精加工中心和理化试验室等先进手段，提高产品质量和生产能力，提高产品设计、制造和加工技术水平。

(3) 产品技术来源

项目产品技术为公司专有技术，产品关键技术薄膜热收缩用加热炉正在申请专利，目前专利申请已被国家知识产权局受理并初步审查合格。

(4) 项目技术的成熟度

本项目产品已经在生力、福建达利、怡宝、青岛啤酒等多家公司使用，技术已经趋向成熟，性能可靠，可以实现规模化生产。

(5) 主要设备选择

公司将结合实际情况，从功能性、适用性、经济性角度出发，从国内外引进相关设备，与技改项目相配套。主要设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	规格型号/ 主要技术参数	单价 (万元)	合计 (万元)
1	卧式加工中心	4	日本 FH-6800 系列	225	900
2	数控车床	4	DMG CTX310 系列	122	488
3	激光线切割机	1	AP400L	112	112
4	车床	2	CW61 系列	26	52
5	车床	3	CA61 系列	8	24
6	数控立式铣镗床	2	TK54 系列	62	124
7	卧式铣镗床	3	TPX61 系列	28	84
8	数控折弯机	2	工作台 3200/100t	38	76
9	公用工程设备	一批			30
合计					1,890

主要设备中，卧式加工中心用于膜包机等二次包装设备中的各凸轮曲线、分

瓶装置、切膜机构等零件的精加工；数控车床用于批量精加工各传动装置、分瓶装置、切膜机构等轴类零件；激光线切割机用于分瓶板、不锈钢异型板类零件加工。

5、主要原材料、能源的供应情况

本项目产品主要原材料为不锈钢材料、电气元器件、碳钢和其它工程塑料件等。原材料货源充足，全部可由国内外市场供应。

项目使用的主要能源为水和电。项目新增年用水量 2,500 吨，由广州市自来水公司供应，项目用水能够得到保障；项目新增年耗电量 165,000 千瓦时，由广州市黄埔区供电局供应，项目用电能够得到保障。

6、产品销售方式及营销措施

本项目建成后，公司将充分利用现有的销售网络体系，采取与目前相似的营销模式进行产品销售，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主营业务”之“（三）主要经营模式”。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将在稳定原有市场的基础上，不断拓展新的市场。此外，项目产品的销售分为单独销售和整线配套销售两种，为顺应饮料包装全面解决方案这一行业发展趋势，公司将努力提高整线配套销售的比重。

7、环境保护

项目建成后主要污染源包括：员工的办公生活污水及生活垃圾、生产设备综合噪声，润滑废液、废包装材料、废边角料和废机油等。

本项目环境污染处理措施同项目一，参见本节“二、募集资金投入项目简介及投资估算”之“（一）全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目”中相关内容。

广州市萝岗区环境保护局以穗萝环保影字[2007]3 号文从环境保护角度同意本项目的选址和建设。

8、投资项目的选址

本项目拟建设于广州市萝岗区云埔一路 23 号公司现厂址内。本项目拟用厂

房面积 1,788.40 平方米，全部在公司现有三期厂房内实施。

9、项目的组织方式、建设期及进展情况

本项目直接由公司实施，实行董事会领导下的总经理负责制，由包装事业部负责牵头进行，其他部门协助执行。

本项目建设期为 10 个月（募集资金到位日为起始日），具体进度计划安排如下：

项目进度	所需时间（月）
项目方案制定	T 至 T+1
车间布置调整	T+1 至 T+2
设备购置	T+1 至 T+4
设备安装调试	T+4 至 T+8
试车	T+8 至 T+10
合计	10

注：T 指募集资金到位日

10、效益分析

本项目投产第 1 年达设计新增产能的 50%，第 2 年及以后各年达产。项目达产后年新增销售收入 3,500 万元，新增利润总额 581.15 万元。

本项目计算期为 11 年，盈亏平衡点为产能利用率 48.49%。主要效益指标如下：

计算指标	所得税后	所得税前
财务内部收益率(FIRR)	19.93%	22.26%
财务净现值(FNPV ic=10%)	1,829.16 万元	2,271.37 万元
投资回收期(Pt)	6.26 年	5.82 年

三、固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目固定资产投资总额为 14,000 万元，达产后年新增销售收入总额为 25,180 万元。固定资产变化与销售收入变动的关系情况如下表：

项目	固定资产(万元)	销售收入	匹配关系值
2006年	11,916.22	25,321.47	2.12
募集资金投资项目	14,000	25,180	1.80

注：2006年匹配关系值 = 2006年度营业收入/固定资产原值；募集资金投资项目匹配关系值 = 募集资金投资项目达产后年新增销售收入/固定资产投资

对比分析可见，本次募集资金将大规模增加公司的固定资产投资，投资项目的匹配关系值略低于公司目前的匹配关系值，主要原因如下：

1、项目实施后，公司大部分原外协、外购的机械加工件和配套设备将由公司自产。为此，本次募投资金增加了大量生产设备购置投入，在一定程度上降低了单位投资的产能和销售收入。2006年度，公司外购机械加工件和配套设备采购额分别为7,552.50万元、1,928.20万元，占总采购额的比例分别为43.39%、11.08%。虽然外购转为自产降低了单位投资的销售收入，但同时也将降低公司产品成本。

2、本次募集资金投资项目对应的产品在目前相应的领域中属于高技术水平与高附加值的产品，产品加工制造难度较大，为确保产品质量，其主要生产设备大部分要求为大型高技术、高精度的专用设备，单位设备价值较高，所以总体设备投资较大。

3、与募集资金拟购置的生产设备和建造的房屋建筑物相比，公司现有生产设备和房屋建筑物的取得时间较早，其历史成本较低，因此公司现有固定资产原值相对较低。

4、由于公司“TECH—LONG”品牌获得广泛认可，公司现有生产能力远远不能满足市场的需求，目前生产设备处于超负荷运行状态，继续增加产能的同时不仅要考虑新增产能的设备投入，还要增加一定的生产设备以缓解原有生产设备的超负荷状态。

综上所述，本次募集资金投资项目中固定资产与产能的匹配关系符合公司自身的实际情况。

四、固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资的四个项目，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，其中，房屋建筑折旧年限 35 年，机器设备折旧年限 10 年，项目建成后年折旧费用预计如下：

项目名称	年新增折旧 (万元)	新增税前利润(万元)	
		投产第 1 年	达产后
全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目	297.20	696.84	1,227.08
高黏度流体灌装设备建设项目	303.00	583.50	1,167.00
全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目	262.60	580.16	1,163.67
数控全自动薄膜包装机技术改造项目	215.00	220.29	581.15
合计	1,077.80	2,080.79	4,138.90

项目建成后，公司固定资产规模扩大将导致折旧费用较目前大幅度增加。但随着募集资金投资项目产能呈阶段性增长，四个项目给公司带来的经营业绩完全可以承担固定资产扩大后新增的折旧费用。

按项目计划投产第一年综合达新增总产能 50% 的情况下，年新增利润为 2,080.79 万元，已经远远超过年新增折旧额 1,077.80 元。如以公司 2006 年综合毛利率 30.73% 来测算，项目建成后只要实现新增营业收入 3,507.32 万元，即能增加毛利 1,077.80 万元，可将募资项目投资年新增折旧额消化掉。另外，即使不考虑募资项目投产带来营业收入的增长，公司目前生产经营状况就足以消化募资项目投资新增的折旧费用。

综上，募资项目新增固定资产折旧不会对未来经营成果产生重大不利影响；而且项目建成后，公司生产规模将进一步扩大，有效地解决目前资金和产能不足以满足客户需求的问题，预计公司盈利能力将有较大提高。

五、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

(一) 本次募集资金投资项目的效益

项目名称	年新增销售收入(万元)	年新增税前利润(万元)	达产时间(自投产算起)	投资回收期(所得税前)
全自动高速 PET 瓶饮料灌装设备技术改造项目	8,280.00	1,227.08	2 年	4.30 年
高黏度流体灌装设备建设项目	7,000.00	1,167.00	2 年	5.83 年
全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目	6,400.00	1,163.67	2 年	3.96 年
数控全自动薄膜包装机技术改造项目	3,500.00	581.15	2 年	5.82 年
合计	25,180.00	4,138.90	-	-

上述四个项目全部达产后的正常年份，公司可年新增销售收入 25,180 万元，年新增税前利润 4,138.90 万元。

(二) 本次发行对公司财务状况和经营成果的影响

1、对净资产总额及每股净资产的影响

截至 2007 年 6 月 30 日，公司净资产额为 15,977.27 万元，每股净资产为 1.88 元，本次股票发行后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加。

2、对资产负债率的影响

本次股票发行后，资产负债率将有较大幅度的下降，财务结构将显著改善，大大增强本公司后续持续融资能力和抗风险能力。

3、对主营业务的影响

公司本次募集资金的运用是本公司在现有主营业务的基础上，寻求发展空间和实现战略目标的具体安排，项目建设的完成对公司的积极影响主要体现在：

(1) 进一步发挥公司拥有的产品技术优势，继续扩大现有主导产品的生产规模，进一步巩固公司的竞争优势和市场地位；

(2) 进一步扩充公司的产品链条，优化公司的产品结构，提升公司的产品档次和质量，增强公司的竞争力；

(3) 募集资金项目建成投产后，将提升现有加工设备的加工能力和精度，满足产品生产更高层次的要求，能够有效地缓解日益旺盛的市场需求矛盾；

(4) 随着募集资金项目的建成投产，公司的生产规模和生产能力将得到扩大和增强，有助于公司在一定程度上抵御和消化原材料价格波动的影响，增强公司的抗风险能力。

4、对公司盈利能力的影响

本次股票发行后，由于净资产大幅增加，公司净资产收益率短期内将因财务摊薄而有所降低。募集资金到位后，公司将加快建设进度，使募集资金投资项目尽快产生效益，随着各项目的投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

公司依据《公司法》和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配。股利分配可采取派发现金和股票两种形式。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；当公司经营活动现金流量连续两年为负数时不进行高比例的现金分红；公司持有的本公司股份不参与分配利润。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二个月内完成现金或股份的派发事项。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

- 1、按税后利润的 10% 提取法定公积金，公司的法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上时，可以不再提取；
- 2、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；
- 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。

（三）最近三年实际股利分配情况

达意隆有限公司于 2006 年 9 月 18 日召开股东会表决通过 2006 年上半年利

利润分配方案,将达意隆有限公司截至 2006 年 6 月 30 日止的累计未分配利润总额中的 500 万元按公司章程的规定分配给股东。该项分配已于 2007 年一季度实施完毕。

除此之外,由于行业的特殊性及公司发展急需大量资金,公司近三年未实施过其他利润分配行为。

(四) 公司发行后的股利分配政策

本次发行后,公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案,经股东大会审议通过后执行。

二、滚存利润的共享安排

根据公司 2007 年第一次临时股东大会决议,公司本次公开发行股票前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计,截至 2007 年 6 月 30 日,公司未分配利润为 2,731.77 万元。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规的规定，本公司制定了《广州达意隆包装机械股份有限公司信息披露管理制度》，并设立了董秘办公室专门负责信息披露事务。该制度规定本公司须严格按照法律、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。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

（二）负责信息披露及投资者关系的机构

负责机构：董秘办公室

负责人：晏长青（董事会秘书）

咨询电话：020-82266151

传 真：020-82265536

二、重大合同

本节重大合同指截至本招股说明书签署日公司正在履行的交易金额超过500万元的合同，或者交易金额虽未超过500万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，本公司已签署、正在履行的重大合同如下：

（一）销售合同

公司正在履行的重大销售合同按客户分类如下：

正在履行的重大销售合同按客户分类列表

地区	序号	客户名称
国内	1	生力（广东）食品饮料有限公司
	2	珠海中富实业股份有限公司
	3	深圳景田实业有限公司
	4	福建达利食品集团有限公司
	5	北京汇源食品饮料有限公司
	6	农夫山泉浙江千岛湖有限公司
	7	广州市信联智通实业有限公司
	8	可口可乐装瓶商生产(东莞)有限公司
	9	北京汇源食品饮料有限公司
	10	福建达利食品集团有限公司
	11	贝奇(福建)饮料有限公司
	12	厦门银鹭食品有限公司
国外	13	“ GALANZ BOTTLERS ” Co Ltd. (哈萨克斯坦)
	14	COCA-COLA AMATIL (AUST) PTY LIMITED (澳大利亚可口可乐)
	15	Sure International L.L.C (阿联酋)
	16	Water Products Company Egypt (埃及)
	17	TAN HIEP PHAT TRADING & SERVICE CO.,LTD (越南槟城)
	18	HAMRAVAT Gıda Petrol ins.Nak.Trzm.san.TIC.Ltd.Sti (土耳其)

1、2005年5月30日，公司与生力（广东）食品饮料有限公司签订合同编号为“TI-05-0705B”的《工程设计、设备供应、监督和调试合同》，由公司向生力（广东）食品饮料有限公司提供建立一个多产品非酒精类 PET 瓶装饮品生产厂的加工包装设备整套供应所需的设备和服务，合同总价款为 119,116,080 元（不含增值税）。合同约定，购货方于合同签署后 3 个月内支付合同价款的 10%，于接受并批准初期设计文件后支付合同价款的 10%，于设备交付并提供相关单据后 60 日内支付合同价款的 60%，确认所有安装工程完成后 30 日内再支付合同价款的 10%，余款于采购方签发临时验收证之后 30 日内支付；公司为设备及材料提供保证期十二个月。

2、2005年9月1日，公司与珠海中富实业股份有限公司签订合同编号为

“TG-05-0901”的《设备购销合同书》，由公司向购货方珠海中富实业股份有限公司提供 3 套规格型号为“RJM10”的全自动旋转式吹瓶机和 7 套规格型号为“RJM14”的全自动旋转式吹瓶机，合同总价为 2,816 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总金额的 45%，提货时支付货款的 50%，余款于验收合格后一个月内结算；公司应对设备提供保修期二十四个月。

3、2006 年 8 月 28 日，公司与深圳景田实业有限公司签订合同编号为“TG-06-0828”的《设备购销合同》，由公司向购货方深圳景田实业有限公司提供一系列设备，合同总价为 728 万元。合同约定，购货方于合同签订后分两次支付共计 200 万元作为预付款，交货前支付货款 491.6 万元，余款于设备验收合格后支付；公司为设备提供保修期 12 个月及对购货方相关人员进行培训。

4、2006 年 6 月 15 日，公司与福建达利食品集团有限公司签订合同编号为“TG-06-0612”的《设备购销合同》，由公司向购货方福建达利食品集团有限公司提供一系列设备，合同总价为 8,460 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付货款的 30%，每次发货前支付货款的 60%，余款于设备验收合格后支付；公司为设备提供保修期 12 个月及对购货方相关人员进行培训。

5、2006 年 11 月 9 日，公司与北京汇源食品饮料有限公司签订合同编号为“TB-06-1109-A”的《设备购销合同》，由公司向购货方北京汇源食品饮料有限公司提供 4 套规格为 30/25 标准水瓶口的“RJM14”全自动旋转式吹瓶机、1 套规格为 28mm 标准瓶口的“RJM14”全自动旋转式吹瓶机和 1 套规格为 38mm 标准瓶口的“RJM14”全自动旋转式吹瓶机，合同总价为 1,908 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付货款的 40%，设备制造完毕后支付货款的 40%，设备安装验收合格后支付货款的 10%，余款于验收单签署之日起 12 个月内支付；公司为设备提供质保期 12 个月及对购货方相关人员进行培训。

6、2006 年 11 月 28 日，公司与农夫山泉浙江千岛湖有限公司签订合同编号为“TG-06-1127C”的《设备购销合同》，由公司向购货方农夫山泉浙江千岛湖有限公司提供 2 套 36,000 瓶/小时生产线配套设备，合同总价为 808 万元。合同约定，购货方于合同生效后支付货款的 30%，发货前支付货款的 40%，安装调试后支付货款的 20%，一年质保期后支付货款的 5%，两年质保期后支付货款的 5%；

公司为设备提供质保期两年。

7、2007年1月4日，公司与广州市信联智通实业有限公司签订合同编号为“TG-07-0104”的《设备购销合同书》，由公司向购货方广州市信联智通实业有限公司提供全自动吹瓶机和吹瓶机模具，合同总价为560万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总金额的20%，交货前支付合同总金额的75%，余款于保修期期满后支付；公司为设备提供保修期24个月及对购货方相关人员进行培训。

8、2007年6月7日，公司与可口可乐装瓶商生产（东莞）有限公司签订合同编号为“CCCBMC（DG）2007-BJ110”的《SYSTEM CONTRACT》，约定由公司向可口可乐装瓶商生产（东莞）有限公司提供输送系统和码垛机，合同总价687万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总额的30%作为首期款，交货至工厂后支付合同总额的30%，货物验收后支付30%，验收后设备运行满12个月支付10%余款；公司为设备提供保修期12个月及对购货方相关人员进行培训。

9、2007年7月5日，公司与北京汇源食品饮料有限公司签订合同编号为“TB-07-0703”的《设备购销合同》，由公司向北京汇源食品饮料有限公司提供吹瓶、灌装生产线，合同总价2,016万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总额的40%作为设备预付款，交货前支付合同总额的40%，设备安装验收合格后支付合同总额的10%，验收之日起十二个月内支付合同余款（合同总额的10%）；公司为设备提供保修期12个月及在设备使用期内执行每年一次免费技术巡检。

10-1、2007年7月12日，公司与福建达利食品集团有限公司签订合同编号为“DL JTCG2007005”的设备购销合同，由公司向福建达利食品集团有限公司提供洗/热灌/封三合一机、全自动吹瓶机及输送系统等系列设备，合同总价7,490万元。合同约定，设备于2008年1月30日前分四批交货。购货方于合同签订后支付设备总金额的30%，每次发货后支付实际收到设备总金额的60%，设备安装验收后支付设备总金额的5%，设备总额的5%作为质保金，于保修期满后

支付；公司为设备提供保修期 12 个月及在保修期内至少对设备进行一次例行巡回检修。

10-2、2007 年 7 月 12 日，公司与福建达利食品集团有限公司签订合同编号为“DL JTCG2007006”的设备购销合同，由公司向福建达利食品集团有限公司提供全自动吹瓶机及输送系统等系列设备，合同总价 5,370 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付设备总金额的 30%，每次发货后支付实际收到设备总金额的 60%，设备安装验收后支付设备总金额的 5%，设备总额的 5% 作为质保金，于保修期满后支付；公司为设备提供保修期 12 个月及在保修期内至少对设备进行一次例行巡回检修。

11、2007 年 7 月 16 日，公司与贝奇（福建）饮料有限公司签订合同编号为“TG-07-07-14”的设备购销合同，由公司向贝奇（福建）饮料有限公司提供水处理系统、前处理杀菌系统、洗/热灌/封三合一机等系列设备，合同总价 853.16 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总额的 50%，交货前支付合同总额的 40%，设备验收后支付合同总额的 5%，设备总额的 5% 作为质保金，于保修期满后支付；公司为设备提供保修期 12 个月及在保修期内对设备进行一次例行巡回检修。

12-1、2007 年 7 月 18 日，公司与厦门银鹭食品有限公司签订合同号为“TG-07-0718B”的设备购销合同书，由公司向厦门银鹭食品有限公司提供 2 台全自动旋转式吹瓶机及一批模具，合同总价 710.56 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总额的 20% 作为定金，交货前支付合同总额的 70%，设备安装验收后支付合同总额的 10%，公司为设备提供保修期 18 个月及对购货方相关人员进行培训。

12-2、2007 年 8 月 21 日，公司与厦门银鹭食品有限公司签订合同号为“TG-07-0821”的设备购销合同书，由公司向厦门银鹭食品有限公司提供 2 台全自动旋转式吹瓶机及一批模具，合同总价 678.88 万元。合同约定，购货方于合同签订后支付合同总额的 20% 作为定金，交货前支付合同总额的 70%，设备安装验收后支付合同总额的 10%，公司为设备提供保修期 18 个月及对购货方相关人

员进行培训。

13、2006年8月29日，公司与购货方“GALANZ BOTTLERS”Co Ltd.（哈萨克斯坦）签订合同编号为“TI-06-0823”的《Equipment Sales Agreement》，由公司向“GALANZ BOTTLERS”Co Ltd.提供一系列设备，合同总价为1,030,250美元。合同约定，购货方于合同签订后支付货款的30%，支付定金后一段时间内分两次合计支付货款的40%，余款于发货后一段时间内支付；公司为设备提供质保期一年及对购货方相关人员进行培训。

14、2006年12月16日，公司与COCA-COLA AMATIL (AUST) PTY LIMITED（澳大利亚可口可乐）签订合同编号为“TI-06-1216”的《Supply Agreement》，由公司向购货方COCA-COLA AMATIL (AUST) PTY LIMITED提供一系列设备，合同总价为62万美元。合同约定，购货方于合同签订后支付货款的20%，通过运行测试后支付货款的20%，分两次于安装测试后共计支付货款的45%，余款于出具验收单后一段时间内支付；公司为设备提供质保期12个月。2007年1月23日，公司与购货方COCA-COLA AMATIL (AUST) PTY LIMITED签订了《Complementary Agreement》，对使用的部分配件进行了调整，并将合同总价款调整为63.3万美元，原合同其他条款不变。

15、2006年12月20日，公司与Sure International L.L.C（阿联酋）签订合同编号为“TI-06-1220”的《购销合同》，由公司向购货方Sure International L.L.C提供一系列设备，合同总价为1,937,106美元。合同约定，购货方于合同签订后支付货款的30%，验货后支付货款的30%，提货后支付货款的30%，余款于项目交付文书出具后支付。

16、2007年3月27日，公司与Water Products Company Egypt（埃及）签订合同编号为“T1-07-0327”的《购销合同》，由公司向购货方Water Products Company Egypt提供一系列设备，合同总价为1,415,560美元。合同约定，买方于合同签订后即开据100%不可撤销信用证，其中40%作为预付款，50%货款出货前付清，10%自出货日起90日内付清。

17、2007年6月20日，公司与TAN HIEP PHAT TRADING & SERVICE

CO.,LTD (越南槟城)签订合同编号为“TI-07-0620”的《合同》，由公司向购货方 TAN HIEP PHAT TRADING & SERVICE CO.,LTD 提供洗/热灌/封三合一机及输送系统等系列设备，合同总价为 281.79 万美元。合同约定，购货方于合同签订后电汇付款 82.08 万美元，发货后信用证付款 171.53 万美元，余额 28.18 万美元于验收后付清。

18、2007 年 8 月 21 日，公司与 HAMRAVAT Gida Petrol ins.Nak.Trzm.san.TIC.Ltd.Sti (土耳其)签订合同编号为“TI-07-0821”的《EQUIPMENT SALES AGREEMENT》，由公司向购货方 HAMRAVAT Gida Petrol ins.Nak.Trzm.san.TIC.Ltd.Sti 提供全自动旋转吹瓶机等系列设备，合同总价约 86.51 万欧元。合同约定，买方于合同签订后电汇支付合同总额的 25%，其余开据 75%不可撤销信用证,其中 70%为发货后凭单议付，5%为于试运转后支付。

(二) 借款合同

1、2006 年 5 月 25 日，公司与广州市黄埔农村信用合作社联合社签订合同编号为“ [2006]第 000803 号 ”的《抵押担保借款合同》，借款金额为 1,600 万元，借款期限自 2006 年 6 月 8 日至 2008 年 5 月 25 日止，以公司厂房（广州市白云区云埔工业区一路 23 号自编 7 栋）为抵押物，此外，公司实际控制人张颂明先生为该合同提供保证担保。2006 年 6 月 8 日，公司与广州市黄埔农村信用合作社联合社就该合同签订《补充协议书》，协商一致该笔贷款的年利率一年一定，按两年期基准利率上浮 5% 执行。

2、2006 年 9 月 11 日，公司与南洋商业银行广州分行签订编号为“ 0434602006044C00000 ”的《贷款合同》，约定由南洋商业银行广州分行向公司提供总额为 2,500 万元的活期放款额度，贷款期限为贷款人通知放出贷款额度之日起计一年止，贷款利率按每次提款日由中国人民银行公布之六个月（含六个月）人民币贷款基准利率上浮 5%（年利率）计算。该《贷款合同》由公司与南洋商业银行广州分行签订《帐户质押及应收帐款收益转让合同》以及公司股东张颂明、陈钢、谢蔚、张赞明、王忠分别与南洋商业银行广州分行签订《保证合同》提供担保。

2007年9月28日，南洋商业银行广州分行向发行人致函称同意前述《贷款合同》贷款期限延长至2007年12月30日，原合同的其他条款维持不变。

3、2007年4月27日，公司与中国银行广州白云支行签订编号为“GDK476100120070097”的《人民币借款合同（短期）》，约定公司向中国银行广州白云支行借款人民币2,000万元，借款期限为12个月，自双方约定的提款日起算。提款时间为2007年4月26日起60天内。借款利率为年率5.751%。

4、2007年4月27日，公司与中国银行广州白云支行签订编号为“GDK476100120070098”的《授信额度协议》，约定中国银行广州白云支行向公司提供总计等值人民币3,000万元的授信额度，用于叙做结算融资业务。授信额度的使用期限自合同生效开始至2008年4月24日止。在使用期限内，公司可以在不超过各单项授信业务的额度范围内循环使用相应额度。

5、2007年7月25日，公司与上海浦东发展银行广州分行签订合同编号为“82142007280009”的《综合授信协议》，约定由上海浦东发展银行向公司提供2,000万元的综合授信额度，其中，银行承兑汇票承兑额度1,000万元，开立保函额度1,000万元；综合授信额度的使用期限自2007年7月25日至2008年7月25日止，在使用期限内，公司可以在不超过各单项授信业务的额度范围内循环使用相应额度。该协议由公司股东张颂明与上海浦东发展银行签订《最高额保证合同（个人）》提供担保。

6、2007年7月31日，公司与华夏银行广州分行签订合同编号为“GZ09（融资）20070048”的《最高额融资合同》，合同约定最高融资额度为7,200万元，融资额度用于贷款和票据承兑，有效使用期限自2007年7月31日至2008年7月31日止，业务的费用及利率均由双方在每项具体业务合同中约定。该合同由公司与华夏银行签订《最高额抵押合同》以及公司股东张颂明、王忠分别与华夏银行签订《个人最高额保证合同》提供担保。

截至本招股说明书签署日，公司在该最高融资额内银行借款余额为3,600万元，包括：

（1）2007年9月10日，公司与华夏银行股份有限公司广州分行签订编号

为“GZ141011070565”的《借款合同》，借款金额为 1,000 万元，借款期限为一年，自 2007 年 9 月 10 日至 2008 年 9 月 10 日，贷款年利率均为 7.02%。

(2) 2007 年 9 月 27 日，公司与华夏银行股份有限公司广州分行签订编号为“GZ181011070011”的《借款合同》，借款金额为 1,600 万元，借款期限为一年，自 2007 年 9 月 27 日至 2008 年 9 月 27 日，贷款年利率均为 7.29%。

(3) 2007 年 9 月 27 日，公司与华夏银行股份有限公司广州分行签订编号为“GZ181011070010”的《借款合同》，借款金额为 1,000 万元，借款期限为一年，自 2007 年 9 月 27 日至 2008 年 9 月 27 日，贷款年利率均为 7.29%。

7、2007 年 9 月 10 日，公司与广州市黄埔农村信用合作社签订合同编号为“[2007]第 000408 号”的《最高额抵押担保借款合同》，约定由广州市黄埔农村信用合作社自 2007 年 9 月 20 日至 2009 年 10 月 31 日止，向公司发放最高贷款本金余额不超过 1400 万元整的贷款。在此期限内，不再逐笔办理抵押担保手续。每笔贷款的金额、用途、期限、利率以借款借据为准。公司以位于白云区云埔一路 23 号自编 4 栋的厂房（建筑面积 6948.1474 平方米）为该贷款提供抵押。

三、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在任何对外担保事项。

四、诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在控股股东、实际控制人张颂明先生、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。

截至本招股说明书签署日，未发生发行人董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

截至本招股说明书签署日，本公司涉及诉讼标的在人民币 100 万元以上、或

不足 100 万元但可能产生重要影响的案件共 2 宗，详细情况如下：

（一）与山西恒康乳业科技股份有限公司买卖合同纠纷案

2006 年 8 月 29 日，达意隆有限公司作为原告就其与被告山西恒康乳业科技股份有限公司（以下简称“山西恒康公司”）第三人天津津康源乳业有限公司（以下简称“津康源公司”）买卖合同纠纷向山西省太原市小店区人民法院（以下简称“太原小店法院”）提起诉讼，请求依法判决：解除双方于 2005 年 10 月 14 日签订的总合同（《补充协议》）及项下《设备订购合同》（合同编号：TG05-10-15、TG05-10-16）的未履行部分；判令山西恒康公司立即支付货款余额 130 万元、违约金 84 万元给达意隆有限公司。确认在山西恒康公司支付上述欠款之前，等值于欠款金额的灌装线设备的所有权仍属于达意隆有限公司所有，并由达意隆有限公司收回。

经审理，太原小店法院于 2006 年 10 月 30 日就该案作出（2006）小民初字第 1538 号民事判决书，判令：一、解除达意隆有限公司与山西恒康公司于 2005 年 10 月 14 日签订的总合同及项下《设备订购合同》的未履行部分；二、在判决生效后 10 日内，山西恒康公司向达意隆有限公司支付货款 130 万元及违约金 84 万元；三、在山西恒康公司未支付剩余货款 130 万元的情况下，在达意隆有限公司已交付的设备中有价值约 130 万元的设备归达意隆有限公司所有。案件受理费及其他诉讼费用 25452 元，由山西恒康公司承担。前述判决书已发生法律效力，根据太原小店法院“（2007）小民执字第 262 号”《太原市小店区人民法院受理执行案件通知书》，太原小店法院已经受理了公司强制执行的申请。根据太原小店法院“（2006）小民执字第 645 号”《太原市小店区人民法院民事裁定书》，太原小店法院查封了山西恒康公司所有的位于太原市经济技术开发区 129 小区的生产厂房的土地及地上物，地籍号为 K—20101016。

（二）与莱阳天府果汁有限公司买卖合同纠纷案

2001 年 2 月 7 日，达意隆有限公司与莱阳天府果汁有限公司（以下简称“莱阳天府公司”）签订了一份《设备订货合同》，约定由达意隆有限公司作为供方向莱阳天府公司提供玻璃瓶饮料热灌装生产线 1 条（含其他配套产品）。

2001年8月16日，莱阳天府公司以设备不合格为由向山东省莱阳市人民法院（以下简称“莱阳法院”）起诉达意隆有限公司。2002年2月4日，达意隆有限公司以莱阳天府公司未能依合同约定支付剩余部分货款为由向莱阳法院起诉莱阳天府公司。2002年7月16日，莱阳法院驳回达意隆有限公司的诉讼请求。对此判决，达意隆有限公司向山东省烟台市中级人民法院提出上诉，2003年6月16日，山东烟台市中级人民法院作出裁定，认为莱阳天府公司诉达意隆有限公司质量赔偿案件的处理结果会影响本案的审理结果，从而裁定中止诉讼。

最近，经各方友好协商，就诉讼事项达成以下解决方案：本公司控股股东张颂明自愿代本公司向莱阳天府公司一次性补偿人民币65万元，且不向本公司追偿；当事双方均向法院申请撤诉。2007年7月2日，莱阳法院裁定准许莱阳天府公司撤回起诉；2007年8月30日，山东烟台市中级人民法院裁定准许本公司撤回起诉。至此，本公司与莱阳天府公司买卖纠纷案件的诉讼程序终结。

上述案件涉及的玻璃瓶灌装生产线非本公司主导产品，本公司在报告期内已不再生产和销售玻璃瓶灌装生产线产品，营业收入中亦未包含玻璃瓶装生产线的收入。

保荐人认为：“发行人与莱阳天府果汁有限公司之间的诉讼程序均已终结，这一可能对发行人造成不利影响的事项已得到彻底解决；该案所涉及的玻璃瓶生产线也早已停止生产，没有影响发行人报告期内的财务状况和经营业绩，也不会对发行人的持续经营造成实质影响。”

律师认为：“发行人与莱阳天府果汁有限公司之间的诉讼程序已经终结，且没有对发行人的业务和经营活动造成实质影响。”

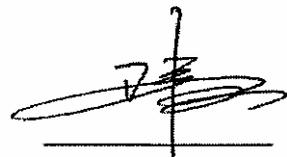
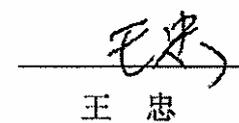
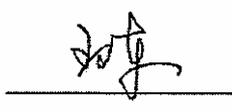
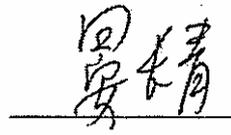
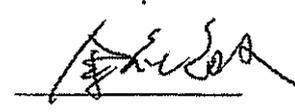
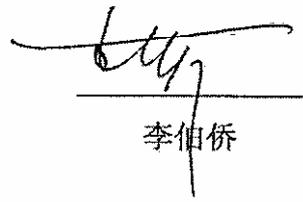
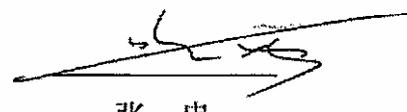
除上述诉讼情况外，本公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

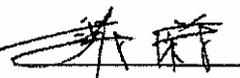
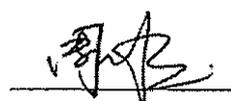
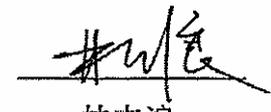
发行人董事、监事、高级管理人员声明

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。

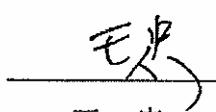
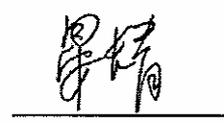
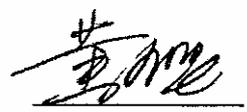
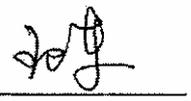
全体董事签名：

 张颂明	 陈 钢	 王 忠
 王卫东	 晏长青	 余应敏
 李伯侨	 张 忠	

全体监事签名：

 谢 蔚	 周信祥	 林志浪
--	--	--

全体高级管理人员签名：

 王 忠	 晏长青	 黄少坚
 王卫东		

广州达意隆包装机械股份有限公司
2008年 11月 3日



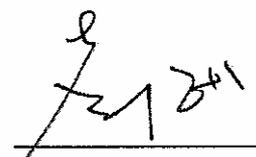
保荐人（主承销商）声明

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。

保荐代表人签名：



裴运华



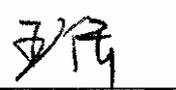
蔡铁征

项目主办人签名：



林文坛

法定代表人签名：



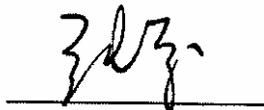
王志伟



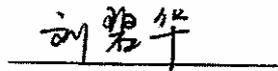
发行人律师声明

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。

经办律师签名:



张平

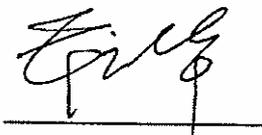


刘碧华



陈长洁

律师事务所负责人签名:



薛云华

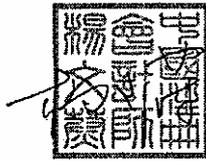


2008年1月3日

承担审计业务的会计师事务所声明

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、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、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。

经办注册会计师签名:

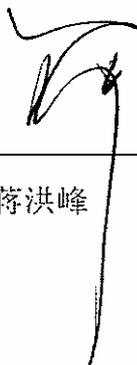


杨文蔚



何国铨

会计师事务所负责人签名:



蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司



2008年1月3日

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。

签字注册会计师签名：



杨文蔚



龙望志

验资机构负责人签名：

蒋洪峰



广东正中珠江会计师事务所有限公司

2008年1月3日

资产评估机构声明

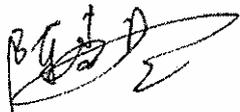
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：


中国注册
资产评估师
44000028
廖远峰


中国注册
资产评估师
44000023
余丹

资产评估机构负责人签名：


陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

2008 年 1 月 3 日



第十七节 附录和备查文件

招股说明书的附录是招股说明书不可分割的有机组成部分，主要包括：

- (一) 发行保荐书；
- (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。

以上各种备查文件存放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。查阅时间：工作日上午 8：30—11：30，下午 2：00—5：00。

1、发行人：广州达意隆包装机械股份有限公司

联系地址：广州市萝岗区云埔一路 23 号

电话：020-82266688

联系人：晏长青

2、保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼

电话：020-87555888

联系人：裴运华、蔡铁征、林文坛、何旭、胡衍军

(本页无正文，专用于《广州达意隆包装机械股份有限公司招股说明书》之盖章页)



广州达意隆包装机械股份有限公司

2008年1月3日