

(上接A10版)

王于玲	监事会主席	女	51	2007-12-30	天津汽车制钢厂副厂长、宣传新闻中心主任、天津汽车制钢厂工会主席、采购科科长、总工程师	志诚模具董事长	17.27	452.75
谢建新	监事	男	40	2010-12-30	天津汽车制钢厂主任助理、编程科科长、主任、外协工厂副经理、天津汽模股份外协工厂总经理	无	17.59	475.15
葛志忠	监事	男	42	2010-12-30	汽模有两车车间主任、技术员、品管科科长、生产科科长、二级工程师、售后服务科科长、天津汽模股份监事、营销事业部项目经理	无	11.08	81.07
郑华芬	财务总监	女	32	2008-2-1	2008年以前任有限财务部部长、资产管理部部长	无	7.89	13.02

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况  
胡书生等6名自然人通过一致行动关系共同对发行人实施控制，为公司控股股东、实际控制人，合计持有公司51.12%的股份。控股股东、实际控制人简介如下：

序号	姓名	住所地	身份证号码	持股比例	公司职务
1	胡书生	天津市南开区鞍山西道凤高路15号2楼21403号	12010619481014**	11.95%	董事长、总经理
2	常世平	天津市和平区多伦道金伦公寓3号楼21401号	12010519570214**	8.58%	董事、副总经理、总工程师
3	董书新	天津市红桥区丁字沽一号路凤采里1911604号	12010519570107**	8.23%	董事、副总经理
4	赵文杰	天津市西河区黑牛城道芳竹园2-701	12010319630305**	5.78%	董事、副总经理
5	尹宝茹	天津市和平区多伦道新福里4号4-2-204号	12010119630925**	3.77%	董事、党委书记
6	任伟	天津市南开区龙山路美丽中心17号3楼31404号	12010419661010**	3.67%	董事、董事会秘书
7	张义生	天津市南开区迎水道华里10号号楼1601号	11100819660065**	3.11%	董事、总经理助理
8	施建新	天津市南开区宝山道金典花园3号楼31501号	12010419790408**	3.09%	监事
9	王于玲	天津市南开区向阳路阳光北里3号楼21501号	12010419591119**	2.94%	监事会主席、工会主席

九、简要财务信息  
（一）简要财务报表

1、简要合并资产负债表

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产总计	131,398.29	125,428.32	117,866.23	87,820.14
其中：流动资产	80,369.03	75,470.48	69,965.16	49,387.75
非流动资产	51,029.26	50,057.84	47,901.07	38,432.40
负债总计	93,876.27	89,420.41	87,672.27	71,641.17
其中：流动负债	91,970.89	87,309.47	83,823.09	60,161.69
非流动负债	1,905.38	2,110.94	3,849.18	11,479.48
归属于母公司所有者权益	37,522.02	36,167.91	30,193.96	16,178.98
少数股东权益	-	-	-	-

2、简要合并利润表

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	37,584.24	59,553.81	55,418.40	42,246.13
营业利润	3,615.17	5,826.49	5,826.49	6,112.76
利润总额	3,803.10	9,342.89	7,502.95	7,100.04
净利润	3,336.11	7,835.96	6,208.21	6,673.69
归属于母公司股东的净利润	3,336.11	7,835.96	6,208.21	6,673.69
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,176.34	6,527.02	5,371.15	6,275.25

3、简要合并现金流量表

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-284.48	8,623.20	15,498.72	-39.01
投资活动产生的现金流量净额	-2,579.59	-1,683.44	-9,661.62	-9,956.57
筹资活动产生的现金流量净额	3,646.62	-5,961.76	2,559.09	7,850.49
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-244.23	-211.29	64.11	-6.95
现金及现金等价物净增加额	558.33	766.71	8,460.31	-2,152.03

（二）经营活动产生的现金流量非经常性损益明细表

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-119,391.24	14,256.31	-84,938.45	-59,161.14
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,352,600.00	15,088,649.23	7,387,991.00	2,155,000.00
限制税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	1,879,324.91	2,458,923.29	9,855,092.53	4,316,593.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-353,883.85	345,387.75	2,552,039.98	97,444.01
非经常性损益项目合计	1,879,324.91	15,458,923.29	9,855,092.53	4,316,593.61
所得税影响额	281,646.24	2,358,936.61	1,484,484.10	332,225.63
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,597,678.67	13,089,359.68	8,370,608.43	3,984,368.48
归属于母公司股东的净利润	33,361,057.55	78,359,588.24	62,082,096.70	66,736,862.16
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	31,763,378.88	65,270,198.56	53,711,488.27	62,752,493.68
非经常性损益净额占净利润的比例	4.79%	16.70%	13.48%	5.97%

三、报告期主要财务指标

项目	2010年1-6月或2010-6-30	2009年度或2009-12-31	2008年度或2008-12-31	2007年度或2007-12-31
流动比率	0.87	0.86	0.83	0.82
速动比率	0.35	0.33	0.32	0.33
资产负债率(合并)	71.44%	71.24%	74.38%	81.58%
资产负债率(母公司)	73.23%	72.75%	75.01%	83.54%
应收账款周转率(次)	3.20	6.07	7.37	9.06
存货周转率(次)	0.62	0.98	1.14	1.17
息税前利润摊销的净现金流量(万元)	6,973.02	14,999.89	13,124.00	10,761.89
利息保障倍数(倍)	5.63	7.23	4.87	5.89
每股经营活动现金流量(元/股)	-0.02	0.56	1.01	0.00
每股净现金流量(元/股)	0.04	0.05	0.55	-0.14
每股净资产(元/股)	2.44	2.35	1.96	1.05
基本每股收益(元/股)	0.22	0.51	0.42	0.59
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.51	0.42	0.59
无形资产(扣除土地使用权等)后占净资产的比例	0.53%	0.70%	1.12%	2.07%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(加权平均)	8.70%	19.98%	21.10%	47.21%

注：每股经营活动现金流量、每股净现金流量、每股净资产均按本次发行前股本总额15,376万股计算。

（一）管理层对公司近三年财务状况和经营成果的分析

本公司董事会和管理层结合近三年经审计的财务资料，对本公司财务状况和经营成果作如下分析：

（一）发行人财务状况分析

1. 资产质量结构相对稳定，财务状况良好。具体情况如下：

1. 流动资产结构相对稳定，资产流动性强。流动性资产在总资产中所占比例较高，报告期内，流动资产占总资产的比例在60%左右；

2. 公司应收账款账龄合理，账龄短，坏账计提充分，资产质量高。公司客户规模大、实力雄厚，发生坏账的风险小，存货业务周转同步合理增长，不存在存货减值情况；

3. 报告期内，公司资产负债率、速动比率较低，符合模具制造行业生产周期长、资金占用大、预收款项多等业务特点。此外，公司主要依靠短期债务融资解决资金需求，也是流动比率与速动比率较低的重要原因。

（二）盈利能力分析

公司主营业务收入、主营业务成本占营业收入总额的98%以上。公司经过多年积累与发展，技术水平处于国内领先地位，与上海大众、上海通用、东风标致、一汽大众、奇瑞汽车、广汽本田、华晨宝马及奇瑞汽车等国内知名汽车企业建立了长期稳定合作关系。在国际市场，公司陆续为丰田、福特、菲亚特、标致、奔驰、宝马、奥迪、沃尔沃、路虎等全球著名汽车品牌提供模具开发制造服务。目前，公司已获得通用、福特、克莱斯勒、标致雪铁龙、奥迪、沃尔沃、路虎、福特等国际知名汽车厂商的一级供应商资格（提供供货）；奔驰、宝马、雷诺等二级供应商资格（间接供货）。

1、主营业务收入构成

（一）主营业务类别划分的主营业务收入构成

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007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(%)
汽车车身模具	23,622.91	63.66	45,406.76	77.07	42,014.04	76.14	30,734.71	72.95
汽车车身冲压件	12,552.26	33.83	11,849.86	20.11	10,836.34	19.64	10,283.60	24.41
模具夹具	481.37	1.30	1,248.87	2.12	1,163.94	2.11	630.52	1.50
修理费等合计	449.05	1.21	408.45	0.69	1,166.20	2.11	483.64	1.15
主营业务合计	37,105.59	100.00	58,913.94	100.00	55,179.92	100.00	42,132.47	100.00

（二）主营业务区域划分的主营业务收入构成

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007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(%)
国内	32,001.26	86.24	44,253.38	75.12	12,571.82	22.84	17,253,539.12	79.58
国外	5,104.33	13.76	14,660.56	24.88	-7,601.15	-13.67	8,443.33	19.92
合计	37,105.59	100.00	58,913.94	100.00	6,970.67	11.87	25,696.85	60.50

2、盈利能力分析

（一）盈利能力持续提升，成长性分析

天汽模经过四十多年的技术及经验积累，在模具行业特别是高端模具市场已占有一席之地，近年来公司先进生产线、产能、全球知名汽车厂商客户不断增加，公司核心竞争力与行业地位持续提升，业务规模的快速提升在未来仍将持续。本次募集资金投资项目实施后，公司高端汽车覆盖件模具制造能力将大幅提升，公司业务将继续快速增长。

（二）公司产能的快速发展为行业提供了巨大的市场空间

10年前汽车产能的快速发展为行业提供了巨大的市场空间。至2009年度我国成为全球最大的汽车市场，汽车产量超过1,379.10万辆；与此同时，中国汽车销量越来越旺，新车销量较数量逐年增长，至2009年度我国乘用车销量超过1,220.02万辆，创历史新高。汽车工业的快速发展与巨大的发展潜力，为本行业的整体发展提供了基础。

（三）公司综合实力不断增强

经过多年的实践积累和近几年的投资投入，公司在计算机应用、生产装备水平及装备规模等方面已处于国内领先地位，模具产品品质达到国际一流汽车厂商标准。公司业绩得到了明显提升，客户遍布国内大多数知名汽车厂商和多数国际知名汽车企业。在国内市场，公司与上海通用、上海大众、武汉神龙、一汽大众、天津丰田、广州丰田、华晨金杯及奇瑞汽车等国内知名汽车企业建立了长期稳定的合作关系；在国际市场，公司获得了通用、福特、克莱斯勒、标致雪铁龙、奥迪、沃尔沃、路虎、福特等全球著名汽车品牌厂商的一级供应商资格（间接供货）和奔驰、宝马、雷诺等二级供应商资格（间接供货），并陆续与上述国际知名汽车厂商提供了模具开发制造服务。公司产品与服务在业内得到良好口碑，客户结构得到了优化。

（四）品牌、规模、技术、装备、人才等优势确保核心竞争力不断增强

品牌、规模、技术、装备、人才等优势确保核心竞争力不断增强。在模具行业向国内转移的背景下，公司通过提升技术水平，提升产品质量，优化产品结构，扩大生产规模，开拓高端市场，完善产品链条，使公司业务得以不断发展，并保障较强的盈利能力。报告期内，原材料价格上涨、人民币升值及全球金融危机爆发，对公司盈利能力造成了一定的负面影响，但随着原料价格的理性回归，汽车市场持续发展的需求的不增长以及国内模具市场向中国转移步伐的加快，我国汽车模具行业前景依然看好，作为行业龙头的本公司将成为最大的受益者。未来几年，公司将继续通过优化产品结构、扩大产能、提高产品品质，满足国内外日益增长的市场需求，进一步提升公司的盈利能力。

（五）公司经营活动产生的现金流量净额与净利润总体保持稳定的匹配关系

近三年一期经营活动现金流量净额分别为-39.01万元、15,489.72元、8,623.20元、-294.48元。2007年度经营活动产生的现金流量净额较小，主要原因在于：一是2007年公司订单快速增长，为满足客户需求，公司加大生产力度，在产品迅速增加，由于模具制造具有初始投资大的特点，导致2007年底存货占用资金较上年末增加11,020.48万元；二是2007年上半年，购建固定资产增加，公司为保证原材料及时供应，支付了较多材料采购款。

2008年度经营活动产生的现金流量大幅增加，主要原因在于：一是货款不断回收；二是2008年度预收账款较上年增长12,628.25万元；三是2008年下半年随着金融危机爆发和宏观经济调整，本公司适度推迟了材料支付周期。

2009年度经营活动产生的现金流量较上年有所减少，主要原因在于：一是该年度预收客户款项与上年同期相比增加较少；二是2009年第四季度实现销售的外币项目部分应收账款尚未收回；三是客户更多地采取银行承兑汇票支付方式付款，因公司将此作为现金等价物，故公司该年度销售商品收到的现金流量较上年同期有所减少。

2010年上半年经营活动产生的现金流量较少，主要原因在于：一是少数大型项目尚未到付款节点，而模具仍处于在制阶段，使销售商品收到的现金相对购买商品支付的现金较少；二是银行承兑汇票保理业务较上年增加1,131.55万元，而该保证金存款购买商品支付的现金，未作为现金等价物。

2008年度及一期，本公司经营活动现金流量净额均为负数，主要系本公司为扩大生产规模增加固定资产投资所致。

根据公司业务经营和现金流量状况，管理层认为，公司获取现金能力较强，能够为公司正常运营及偿还债务提供保障。

（一）股利分配政策及分配情况、发行后股利分配政策、发行前滚存利润分配政策

根据《公司章程》，公司股东按照其所持有的股份份额获得股利。公司采取现金或股票方式分配股利。利润分配方案由董事会制定，由股东大会决议并经三分之二以上表决权股东通过。公司持有的未分配利润由本次发行前滚存利润和本次发行后新增利润共同组成。

（二）近三年股利分配情况

1. 2007年度本公司未进行股利分配

2. 2008年度股利分配情况

2008年3月10日经本公司2008年度股东大会决议通过了利润分配方案：以截至2008年12月31日的总股本15,376万股为基数，每10股派发现金股利1.25元（含税），向截至2008年12月31日的全体在册股东分配现金股利1,922.75万元。

3. 2009年度股利分配情况

2010年2月24日本公司2009年度股东大会决议通过了以截至2009年12月31日总股本15,376万股为基数，每10股派发现金股利1.25元（含税），共计派发现金股利1,922.75万元。

（三）发行后的利润分配政策

根据公司章程修订的章程草案，本次发行后将实施积极的利润分配政策：（一）重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；（二）在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，近三年内以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的平均净利润的百分之三十；（三）公司利润分配不得超过累计可供分配的利润；公司在经营活动现金流量连续两年为负数时，不进行高比例现金分红。

（四）滚存利润分配安排

根据公司2010年4月24日召开的2010年第四次临时股东大会决议，本次公开发行前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

第四节 募集资金运用

一、募集资金使用情况

2010年第一次临时股东大会审议批准，公司本次向社会公众公开发行75,200万股人民币普通股（A股）股票，扣除发行费用后的实际募集资金将全部用于“高档汽车覆盖件模具数字化制造项目”。

募集资金到位后，公司资产负债率明显降低，短期内流动比率和速动比率也将相应提高，资产负债率降低将提升公司的偿债能力，并提高公司的财务结构，为进一步拓展业务创造条件；同时募集资金到位后，公司将产生大幅度增长，资本实力和风险抵御能力将显著提升。本次募集资金运用对公司经营成果的影响

（一）募集资金到位后，在募集资金项目产生效益前，公司净资产收益率将因净资产的扩大而降低，但项目达产后，公司主营业务收入和利润水平将大幅提高，净资产收益率也将随之提高。

（二）公司管理层认为，本项目主要为国家一流汽车厂商、国内合资及自主品牌汽车厂商提供高档汽车覆盖件模具，项目的实施将扩大公司高档覆盖件模具的生产能力，使公司更多地实现国际化竞争，参与市场竞争，公司在高档覆盖件模具的规模化生产及优势将得到显现，项目的实施将使公司进一步优化产品结构，提升技术实力，增强与关键客户模具为基础的整车服务能力。项目达产后，公司将充分利用已有的市场和产品优势，提升盈利能力，增强竞争力，促进持续发展，更好地回报投资者。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）经济周期性调整及汽车模具行业的风险

汽车模具行业受宏观经济周期性调整的影响，国家宏观政策调整周期性调整，宏观经济运行呈现的周期性波动，都会对汽车市场和汽车消费产生重大影响。总体而言，汽车行业的周期与经济周期保持正相关。本公司是一家面向全球供货的国际最大的汽车覆盖件模具供应商，也必然受到经济周期性波动的影响。

（二）行业竞争加剧的风险

本公司是中国最大的汽车覆盖件模具供应商。近年来，我国汽车模具行业快速发展，虽然行业进入壁垒较高，但新进入企业不断涌现。目前，全国汽车模具制造企业约300家，汽车模具行业竞争日趋激烈。如果本公司在激烈的市场竞争中不能及时开发新产品、提高产品品质，以增强产品市场竞争力，公司将面临市场占有率下降及经营业绩下滑的风险。

（三）主要原材料价格波动的风险

汽车模具的主要原材料为毛坯铸钢件。近年来，国内铸钢价格波动幅度较大，直接影响到钢铁和铸钢为主要原料的铸钢件价格，从而对本行业盈利能力构成一定影响。尽管本行业全部采用以预定

产、以产定购的经营模式，但由于汽车模具业务从签订订单到铸钢件采购需要一定时间；加之公司根据现有产能与生产进度对大额订单只能分批采购原材料，因此，在销售合同签订至铸钢件采购期间，铸钢件价格波动将影响公司经营业绩。若铸钢件价格在此期间大幅上涨，而公司在与客户签订铸钢件采购合同时未能充分考虑原材料价格上涨因素，在与供应商谈判中又无足够的议价能力，公司将面临盈利能力下降的风险。

（四）租赁风险

1. 租房房屋来源的风险

公司冲件业务所用的土地房屋主要系租赁取得，租房房屋面积为13,916.42平方米，租房期限自2005年2月1日至2020年11月31日。出租方为集聚力工商公司为房屋所有权人，房屋所占的土地性质为集体用地，租房房屋及房屋所在土地未办理集体土地所有权及房屋产权证，如果该等房屋被列入政府拆迁范围，则会对公司经营造成一定影响。

2. 租房经营的风险

报告期内，公司租赁天津汽模的房产用于部分模具制造，该处租房产能约占公司模具总产能的20%；租赁天津汽模的冲压机床等设备用于模具装配调试，该处租用设备的工作量占公司模具装配调试总工作量的10%；租用韩家墅工商公司的房屋以及全部生产经营设备用于冲件生产。公司冲件业务业务的绝大部分由该租房产生经营收入。因此，公司对租房经营存在一定的依赖。

（五）增值税优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局关于《关于模具制造企业增值税优惠政策的通知》（财税[2006]152号）规定，自2006年1月1日至2008年12月31日，本公司全资子公司志诚模具公司销售的汽车模具产品先按法定征收率征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还50%。目前国家尚未针对2009年及以后年度汽车模具产品增值税优惠政策进行相应调整。如果2009年及以后年度政府降低甚至取消增值税优惠政策，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（六）新得优惠政策发生变化的风险

2008年公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》，2008-2010年度公司继续按15%的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局关于《关于高新技术企业认定管理有关问题的通知》（国税函[2009]209号）及其工作指引，从2009年开始，高新技术企业认定管理工作实行一次认定、三年复审。如果2010年后，公司不能