常州千红生化制药股份有限公司首次公开发行股票网下摇号中签及配售结果公告

保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司

重要提示

1、常州千红生化制药股份有限公司(以下简称“发行人”、“千红制药”)首次公开发行不超过4,000万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2011]123号文核准。

2、本次发行采用网下向股票配售对象询价配售（以下简称“网下发行”）和网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。根据初步询价结果，发行人和保荐人（主承销商）华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”或“保荐人（主承销商）”）协商确定本次发行价格为32.00元/股，发行数量为4,000万股。其中，网下发行数量为800万股，占本次发行总量的20%。

3、本次发行的网下发行申购缴款工作已于2011年2月9日结束。中审国际会计师事务所有限公司对本次网下发行的有效申购资金总额的真实性和合法性进行验证，并出具了验资报告。广东华商律师事务所对本次网下发行过程进行见证，并对此出具了专项法律意见书。

4、本次网下有效申购总量大于网下发行数量，发行人和保荐人（主承销商）通过摇号抽签方式进行网下配售。本次摇号采用按申购单位（100万股）配号的方法，将资金有效的股票配售对象按照其最后一次录入初步询价记录的时间顺序排列，然后依次配流水号，每一申购单位获配一个编号，最终摇出8个号码，每个号码可获配100万股股票。

5、根据2011年2月1日公布的《常州千红生化制药股份有限公司首次公开发行股票发行公告》(以下简称《发行公告》)，本公告一经刊出即视同向参与网下发行申购的股票配售对象送达最终获配通知。

一、网下申购情况

根据《证券发行与承销管理办法》（2010年修订）的要求，保荐人（主承销商）按照在中国证券业协会登记备案的询价对象名单，对参与网下申购的股票配售对象的资格进行了核查和确认。依据网下发行电子平台最终收到的资金有效申购结果，保荐人（主承销商）做出最终统计如下：

经核查确认，在初步询价中提交有效报价的18家股票配售对象全部按照《发行公告》的要求及时足额缴纳了申购款，有效申购资金为204,800万元，有效申购数量为6,400万股。

二、网下配号及摇号中签情况

本次网下发行配号总数为64个，起始号码为01，截止号码为64。发行人和保荐人（主承销商）于2011年2月10日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了千红制药首次公开发行股票网下中签摇号仪式，摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。根据《发行公告》，本次网下发行共摇出8个号码，每个中签号码可认购100万股千红制药股票，中签号码为：10、20、30、40、50、60、12、62。

三、网下申购获配情况

本次发行中通过网下向股票配售对象配售的股票为800万股，获配的号码为8个，获配的股票配售对象家数为6家，中签率为12.50%，超额认购倍数为8倍，最终向股票配售对象配售股数为800万股。

四、网下配售结果

根据摇号结果，股票配售对象的最终获配数量如下：

序号	询价对象名称	股票配售对象名称	申购数量（万股）	获配股数（万股）
1	西南证券股份有限公司	西南证券股份有限公司自营投资账户	800	100
2	华泰资产管理有限公司	受托管理天安保险股份有限公司指定证券账户（网下配售资格截至2011年12月31日）	800	100
3	兴业全球基金管理有限公司	兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	500	200
4	建信基金管理有限责任公司	建信稳定增利债券型证券投资基金	500	100
5	汇添富基金管理有限公司	汇添富增强收益债券型证券投资基金	400	200
6	云南国际信托有限公司	云南国际信托有限公司自营账户	300	100

注：1、上表中的“获配股数”是根据《发行公告》规定的网下摇号配售方法进行处理后的最终配售数量；

2、股票配售对象可通过其网下发行电子平台查询应退申购余款金额。如有疑问请及时与保荐人（主承销商）联系。

五、定价信息披露

1、股票配售对象的报价明细

询价对象名称	配售对象名称	申报价格（元/股）	拟申购数量（万股）
渤海证券股份有限公司	渤海证券股份有限公司自营账户	42.00	200
东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司自营账户	28.00	800
光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司自营账户	32.00	200
国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司自营账户	30.00	800
红塔证券股份有限公司	红塔证券股份有限公司自营账户	30.00	800
宏源证券股份有限公司	宏源证券股份有限公司自营账户	26.00	400
中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司自营账户	28.40	100
	中信证券债券优化集合资产管理计划（网下配售资格截至2019年1月5日）	25.00	200
	中信证券“聚宝盆”伞型集合资产管理计划稳健收益子计划（网下配售资格截至2017年5月7日）	25.00	400
国都证券有限责任公司	国都证券有限责任公司自营账户	33.95	200
中天证券有限责任公司	中天证券有限责任公司自营账户	22.00	100
中信建投证券有限责任公司	中信建投证券有限责任公司自营投资账户	32.00	300
西南证券股份有限公司	西南证券股份有限公司自营投资账户	35.00	800
江海证券有限公司	江海证券自营投资账户	25.33	100
		38.00	200
华泰资产管理有限公司	受托管理天安保险股份有限公司指定证券账户（网下配售资格截至2011年12月31日）	32.00	800
太平资产管理有限公司	中融人寿保险股份有限公司传统保险产品（网下配售资格截至2011年6月29日）	28.80	100
中国人保资产管理股份有限公司	中国人保资产安心收益投资产品	25.60	800
中国人寿资产管理有限公司	中国人寿股份有限公司－分红－团体分红	26.00	800
	中国人寿股份有限公司－分红－个人分红	26.00	800
	中国人寿股份有限公司－传统－普通保险	26.00	800
上海电气集团财务有限责任公司	上海电气集团财务有限责任公司自营账户	33.40	800
博时基金管理有限公司	全国社保基金五零一组合	28.00	800
富国基金管理有限公司	富国天利增长债券投资基金	30.00	100
国联安基金管理有限公司	德盛增利债券证券投资基金	29.00	600
	国联安信心增益债券型证券投资基金	29.00	600
华安基金管理有限公司	华安稳定收益债券型证券投资基金	35.00	100
华夏基金管理有限公司	华夏债券投资基金	25.00	800
	华夏希望债券型证券投资基金	25.00	800
景顺长城基金管理有限公司	景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金	26.88	800
	景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）	26.88	800
	景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	26.88	800
兴业全球基金管理有限公司	兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	30.00	500
	兴业全球视野股票型证券投资基金	30.00	300
	兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	37.10	500
招商基金管理有限公司	全国社保基金四零八组合	34.00	100
建信基金管理有限责任公司	建信恒久价值股票型证券投资基金	32.00	200
	建信优化配置混合型证券投资基金	32.00	200
	建信稳定增利债券型证券投资基金	34.00	500
汇添富基金管理有限公司	汇添富增强收益债券型证券投资基金	33.00	400
南京彤天科技实业有限责任公司	南京彤天科技实业有限责任公司自有资金投资账户	32.00	200
上海国际信托有限公司	上海国际信托有限公司自营账户	35.01	200
		40.01	200
云南国际信托有限公司	云南国际信托有限公司自营账户	34.50	300
山西信托有限责任公司	山西信托有限责任公司自营账户	28.00	100

2、根据主承销商出具的千红制药投资价值研究报告，结合相对估值和绝对估值方法，研究员认为公司合理估值区间为39.80—43.70元/股，对应2009年每股收益的市盈率区间为50.38—55.32倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低原则计算），与公司盈利模式相似的可比上市公司在本次发行初步询价截止日对应2009年每股收益的平均市盈率为55.56倍。

六、持股锁定期限

股票配售对象的获配股票自本次发行中网上定价发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定3个月后方可上市流通，上市流通前由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司冻结。

七、冻结资金利息的处理

股票配售对象申购款(含获得配售部分)冻结期间产生的利息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按《关于缴纳证券投资者保护基金有关问题的通知》(证监发行字[2006]78号)的规定处理。

八、保荐人(主承销商)联系方式

上述股票配售对象对本公告所公布的网下配售结果如有疑问，请与本次发行的保荐人(主承销商)联系。具体联系方式如下：

联系人：韩奕、陈娟、周洁、张宁、季李华、吕文、邓建勇、冯洪锋

联系电话：025-83290726、025-84579793

联系地址：江苏南京中山东路90号

邮编：210002

发行人：常州千红生化制药股份有限公司

保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司

2011年2月11日

常州千红生化制药股份有限公司首次公开发行股票网上定价发行申购情况及中签率公告

保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司

常州千红生化制药股份有限公司（以下简称“发行人”）于2011年2月9日利用深圳证券交易所交易系统网上定价发行“千红制药”A股3,200万股，主承销商华泰证券股份有限公司根据深圳证券交易所提供的数据，对本次网上定价发行的申购情况进行了统计，并经中审国际会计师事务所有限公司验证，本次网上定价发行有效申购户数为86,393户，有效申购股数为1,175,198,500股，配号总数为2,350,397个，起始号码为000000000001，截止号码为000002350397。本次网上定价发行的中签率为2.7229442515%，超额认购倍数为37倍。

主承销商华泰证券股份有限公司与发行人常州千红生化制药股份有限公司定于2011年2月11日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼进行摇号抽签，并将于2011年2月14日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上公布摇号中签结果。

发行人：常州千红生化制药股份有限公司

保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司

2011年2月11日

证券简称：惠天热电　　证券代码：000692　　公告编号：2011-01

沈阳惠天热电股份有限公司关于2011年度第一期短期融资券发行的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司于2010年9月17日召开2010年第四次临时股东大会，表决通过了公司关于发行短期融资券的事宜。内容详见2010年9月公司在中国证券报、证券时报、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊载的第2010-34、35、36号公告。

2010年12月29日，公司收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注〔2010〕CP199号），同意公司发行4亿元短期融资券（可分期发行）。内容详见2011年1月4日公司在中国证券报、证券时报、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊载的第2010-53号公告。

按照上述短期融资券发行工作计划和批复，公司将于2011年2月11日在全国银行间债券市场实施发行2011年度第一期短期融资券。现将有关事宜公告如下：

本期融资券名称	沈阳惠天热电股份有限公司2011年度第一期短期融资券		
本期融资券面值	人民币100元	本期融资券期限	9个月
本期融资券计息方式	利随本清	本期融资券起息日	2011年2月18日
本期融资券计划发行金额	人民币2亿元	本期融资券发行方式	采用簿记建档的方式
本期融资券发行价格	按面值发行	本期融资券利率	按簿记建档结果确定
本期融资券发行对象	全国银行间债券市场成员		
本期融资券主承销商	兴业银行股份有限公司		

本公告仅对发行沈阳惠天热电股份有限公司2011年度第一期短期融资券的有关事宜做以提示，不构成本期短期融资券的发行投资建议。投资者欲了解本期短期融资券的详细情况，敬请阅读《沈阳惠天热电股份有限公司2011年度第一期短期融资券募集说明书》，该募集说明书刊登于中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和中国货币网（www.chinamoney.com.cn）。

特此公告。

沈阳惠天热电股份有限公司董事会

二〇一一年二月十一日

证券代码：002530　　证券简称：丰东股份　　公告编号：2011-007

江苏丰东热技术股份有限公司关于完成工商变更登记的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏丰东热技术股份有限公司（以下简称"公司"）经中国证券监督管理委员会"证监许可〔2010〕1757号"文核准，首次向社会公开发行人民币普通股（A股）3,400万股，每股面值人民币1.00元，每股发行价格为人民币12.00元。经深圳证券交易所"深证上[2010]429号"《关于江苏丰东热技术股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》同意，公司本次发行的人民币普通股股票于2010年12月31日起在深圳证券交易所上市。

根据公司2009年第一次临时股东大会决议，公司股东大会已授权公司董事会在公司股东大会决议范围内全权办理本次公开发行股票并上市有关事宜，包括授权董事会在本次发行上市完成后，办理公司工商变更登记事宜。

2011年2月9日，公司完成了工商变更登记手续，取得了江苏省盐城工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号为：320900400000915），本次变更登记的相关信息为：公司注册资本由人民币10,000万元变更为人民币13,400万元；实收资本由人民币10,000万元变更为人民币13,400万元；公司类型由股份有限公司（中外合资，未上市）变更为股份有限公司（中外合资，上市）。其他不变。

特此公告。

江苏丰东热技术股份有限公司

董事会

2010年2月10日

(上接B4版)

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
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	371,824,472.55	242,408,284.81	233,963,835.60
收到的税费返还	665,600.00	-	1,362,505.16
收到其他与经营活动有关的现金	1,920,524.56	9,367,525.44	2,521,693.15
经营活动现金流入小计	374,410,597.11	251,775,810.25	237,848,033.91
购买商品、接受劳务支付的现金	259,233,419.23	170,493,505.25	134,822,335.50
支付给职工以及为职工支付的现金	17,689,591.83	11,099,421.55	8,792,698.17
支付的各项税费	25,570,030.67	22,050,101.09	21,437,222.48
支付其他与经营活动有关的现金	39,046,071.44	17,620,049.56	30,563,778.98
经营活动现金流出小计	341,539,113.17	221,263,077.45	195,616,035.13
经营活动产生的现金流量净额	32,871,483.94	30,512,732.80	42,231,998.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	66,941.28	30,000.00
处置子公司及其他营业单位收到现金净额	-	10,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	10,066,941.28	30,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	138,978,248.13	27,781,773.74	18,269,213.68
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额	10,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	148,978,248.13	27,781,773.74	18,269,213.68
投资活动产生的现金流量净额	-148,978,248.13	-17,714,832.46	-18,239,213.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	196,831,995.00	89,808,000.00	22,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	65,120.84	49,609.46	118,735.13
筹资活动现金流入小计	196,897,115.84	89,857,609.46	22,118,735.13
偿还债务支付的现金	110,000,000.00	62,000,000.00	43,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,256,620.77	2,880,004.00	5,107,197.01
支付其他与筹资活动有关的现金	374,344.10	176,041.96	1,023,573.05
筹资活动现金流出小计	113,630,964.87	65,056,045.96	49,130,770.06
筹资活动产生的现金流量净额	83,266,150.97	24,801,563.50	-27,012,034.93
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	-9,072.00	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-32,849,685.22	37,599,463.84	-3,019,249.83
加：期初现金及现金等价物余额	41,493,357.62	3,893,893.78	6,913,143.61
六、期末现金及现金等价物余额	8,643,672.40	41,493,357.62	3,893,893.78

4、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	342,968.45	-990,512.90	10,123.01
计入当期损益的政府补助	2,546,550.00	3,080,000.00	2,380,512.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-142,163.77	46,621.47	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-38,118.40	86,947.39	-180,314.21
非经常性损益合计	2,709,236.28	2,223,055.96	2,210,320.80
减：所得税影响数	436,153.51	326,570.17	333,198.12
非经常性损益净额(影响净利润)	2,273,082.77	1,896,485.79	1,877,122.68
其中：影响少数股东损益	-	-	-
影响归属于母公司普通股股东净利润	2,273,082.77	1,896,485.79	1,877,122.68
扣除非经常性损益后净利润	46,949,097.28	36,765,591.55	20,027,838.75
非经常性损益净额占净利润的比重	4.62%	4.91%	8.57%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	46,949,097.28	36,765,591.55	20,027,838.75
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	4.62%	4.91%	8.57%

5、主要财务指标

项目/年份	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率(倍)	0.83	1.09	0.96
速动比率(倍)	0.59	0.84	0.57
资产负债率(母公司)(%)	54.01	47.78	52.04
应收账款周转率(次)	6.61	6.79	6.38
存货周转率(次)	4.94	4.86	4.72
息税折旧摊销前利润(元)	76,942,474.31	62,301,942.92	43,852,271.68
利息保障倍数(倍)	6.44	16.15	6.00
每股经营活动现金流量净额(元)	0.66	0.61	0.84
每股净现金流量(元)	-0.66	0.75	-0.06
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.22	0.23	0.16
每股净资产(元)	3.65	2.86	1.89

6、净资产收益率与每股收益

时间	净利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元) 基本每股收益	每股收益(元) 稀释每股收益
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	29.35%	0.9844	0.9844
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.00%	0.9390	0.9390
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	33.95%	0.7732	0.7732
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.29%	0.7353	0.7353
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	26.21%	0.4381	0.4381
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.96%	0.4006	0.4006

（二）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，随着公司收入的快速增长，资产规模保持增长，满足了公司发展的需要。

公司已根据《企业会计准则》，结合公司的具体情况，对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，资产减值准备的提取情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司经营的情形。

2008年末、2009年末，公司资产负债率逐年下降，主要为公司经营积累，未进行利润分配；2010年末，母公司资产负债率较期初增加6.23%，主要系公司扩大规模而短期借款增加所致。

2008-2009年，本公司流动比率、速动比率逐年上升，公司短期偿债能力增强；2010年，因公司扩大生产规模而借款导致流动比率和速动比率均有所降低。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入2009年较2008年增加24.69%、2010年较2009年增加33.98%；同期公司营业利润2009年较2008年增加85.14%、2010年较2009年增加23.65%；同期公司净利润2009年较2008年增加76.50%、2010年较2009年增加27.31%；同期公司扣除非经常性损益后的净利润2009年较2008年增加83.57%、2010年较2009年增加27.70%。

3、现金流量分析

2010年、2009年和2008年，本公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为3,287.15万元、3,051.27万元和4,223.20万元。

2010年，公司经营活动产生的现金流量净额为3,287.15万元，其中，销售商品提供劳务收到的现金为37,182.45万元，购买商品接受劳务支付的现金为25,923.34万元，支付的各项税费2,557.00万元，支付的其他与经营活动有关的现金3,904.61万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司处于生产经营规模的扩张期，对资金的需求量较大。

报告期内，公司2008年筹资活动产生现金流量净额为负数，主要系公司当期偿还借款所致。

4、未来趋势的简要讨论与分析

截至2010年12月底，公司资产总额近4亿元，净资产为1.82亿元。报告期内，公司资产收益能力稳步提高，现金流量状况良好、不存在较大的违约和偿债风险。现有的资产规模、资产质量为公司的后续发展、融资提供了有力的保障。随着公司规模的不断扩大和技术研发能力的不断增强，将逐步实现大批量生产以满足市场的需求。产销量的增加和产能的扩大，将进一步提高公司的核心竞争力。

本次募集资金投资项目建成投产后，一方面将增加公司生产能力，迅速提高公司的销售收入和利润水平；另一方面，固定资产的增加，折旧费用也随之增加，将对公司盈利带来压力。

（三）发行人股利分配政策和分配情况

1、发行人最近三年股利分配政策和实际分配情况

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。

公司历年盈利均用于扩大生产经营，近三年无股利分配行为。

2、滚存利润的安排

根据公司2009年度股东大会决议，公司本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按本次发行完成后的股权比例共享。

3、发行后股利分配政策

本公司发行后的股利分配政策仍然沿用现有政策。

第四节　募集资金运用

本次募集资金拟投资于“汽车塑料燃油箱改扩建项目”。若本次发行募集资金净额不能满足拟投资项目的建设要求，公司将自筹资金解决；若募集资金净额超出项目投资总额，多余部分将用于公司主营业务相关的项目及补充公司营运资金。

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金使用计划 第一年	募集资金使用计划 第二年	项目审批情况 审批机构	项目审批情况 备案号
汽车塑料燃油箱改扩建项目	25,000	16,577	8,423	安徽省发展和改革委员会	皖发改产业函［2010］120号

注：表中所指第一年指从本次发行完成日起至其后第12个月的期间，第二年依此类推。

本次发行募集资金投资项目的前景分析如下：

近年来，凭借公司的竞争优势，国家汽车产业政策规划的“四大四小”中多家整车生产企业选择公司作为合作伙伴，提出与公司进一步合作的规划。但公司目前产能不足，无法满足这些企业的订货需求。经深入的市场调研和审慎分析，公司认为本次募集资金投资项目市场前景广阔。

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。根据经济发展规律，当经济发展进入工业化后期并向后工业化过渡阶段，经济的重心将由生产向消费转移，以汽车为代表的耐用消费品大规模进入普通大众的家庭。自2002年中国人均GDP超过1,000美元后，轿车开始进入普通家庭，汽车消费从中高收入阶层向中间收入阶层扩展，潜在购买者数量巨大。在国家政策的支持下，我国汽车产业正处于快速发展的关键时期。

在后金融危机时代和经济刺激计划初告成功后，我国再次面临着中长期经济均衡化和可持续增长的挑战和机遇，政府已将加快收入分配体制改革和非核心区《中小城市及大城市的卫星城》城市化列为中期内政策的优先目标。随收入分配差距缩小及非核心区城市化加速过程中人口向中小城市、大城市郊区和卫星城的相对集聚，适合相关人群、地域出行和物流需求的轿车、商用车在中长期内将有更好的成长前景。

稳步发展的整车市场从根本上保证了汽车燃油箱的需求量，随着国Ⅲ标准的推广实施，以及国Ⅳ标准的酝酿，国家对汽车排放的标准将会越来越严格。由于塑料燃油箱的质量仅为金属燃油箱的二分之一，能减轻整车重量，降低整车能耗，加上塑料燃油箱热传导性低，不会爆炸，再利用率达90%以上，安全环保性能优异，可促进和提高汽车的市场竞争力。目前越来越多的国内整车生产企业加大塑料燃油箱的使用，塑料燃油箱的市场需求越来越大。

本次募集资金投资项目实施后，预计将实现年销售收入61,633万元，年利润总额8,664万元。项目投资回收期3.85年（全部投资所得税前），内部收益率39.47%（全部投资所得税前）。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、募集资金投资项目的销售风险

报告期内，凭借市场竞争优势，国内众多整车生产企业选择公司作为合作伙伴。目前，公司现有产能利用率已基本饱和。为抓住机遇，更好满足市场需求，提升与整车生产企业的配套能力，公司经过详细论证和分析，确定本次发行募集资金投资项目。

本次发行募集资金投资项目达产后，公司汽车塑料燃油箱的产能将从2009年底的60万只/年提高到180万只/年。产能扩张为公司未来市场占有率的增加奠定了基础，但也对公司市场开拓能力以及产品开发能力提出了更高的要求。若未来市场环境及国家相关汽车产业扶持政策出现较大变化，公司将面临部分产能闲置的风险，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

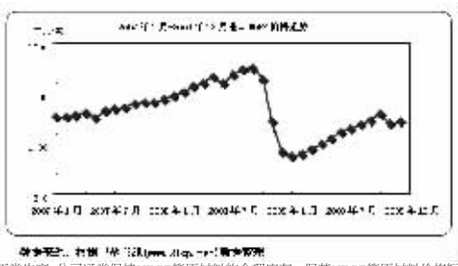
2、实际控制人控制风险

本次发行前，公司控股股东、实际控制人吴绪顺、吴卫红、吴卫东分别持有公司股份14,822,124股、11,437,576股、11,290,300股，合计持有公司股份37,550,000股，占公司本次发行前股本的75.10%。本次发行后，前述三人仍持有公司56.04%的股份，处于绝对控股地位，可能通过行使表决权对公司生产经营决策、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施控制，使公司的法人治理结构不能充分发挥作用。

3、原材料价格波动风险

汽车塑料燃油箱本体的主要原材料为高密度聚乙烯（HDPE），公司HDPE原料从国外进口。2010年、2009年和2008年，HDPE占公司营业成本的比例分别为19.90%、20.16%和22.97%。

作为石油下游产品，HDPE的价格直接受国际市场原油价格影响。报告期内，我国HDPE进口平均价格从2007年初约1,265美元/吨逐步上升到2008年9月约1,750美元/吨。此后，受国际金融危机等因素的影响，国际原油价格急剧下跌，到2008年末，我国HDPE进口平均价格仅为约920美元/吨，降幅高达约47%。



为保证正常生产，公司通常保持HDPE等原材料的合理库存。但若HDPE等原材料价格短期内大幅波动，则将导致公司经营业绩的波动，公司存在因原材料价格大幅波动所致的经营风险。

4、公司客户集中的风险

报告期内，公司主要客户包括奇瑞、江淮、吉利、长城、华晨等整车生产企业，2010年、2009年和2008年，公司对前五名客户的销售收入占公司当期营业收入的比例分别为97.74%、98.52%和96.07%，其中，对奇瑞和江淮的销售收入占公司当期营业收入的92.16%、79.82%和75.70%，公司客户集中度高，主要原因分析如下：

①作为汽车安全法规件，汽车塑料燃油箱生产企业需通过国家强制安全认证以及整车生产企业严格的技术、质量、供应等多方综合资格评审，成为其合格供应商后方可为其提供配套产品。公司依靠市场竞争优势，成为奇瑞和江淮的“核心供应商”、“忧秀供应商”，并建立了战略合作关系。随着汽车消费增长迅速，公司主要客户奇瑞、江淮的市场也快速增长。由于实施长期合作的战略，在产能有限的情况下，公司会给奇瑞、江淮等主要客户予以倾斜。

②从宏观上看，由于汽车产业具有技术密集、资金密集型的特点，随着我国汽车产业的发展和国家相关政策的支持和引导，我国汽车产业呈现向“四大（一汽、东风、上汽、长安）、四小（北汽、广汽、奇瑞、重汽）”集中的趋势，这也将对相关汽车零部件生产企业产生重要的影响。公司通过加大与上述企业的合作力度，将有利于企业的长远发展。

③公司根据不同整车生产企业的不同要求，向整车生产企业提供不同的塑料燃油箱总成产品，即含燃油泵燃油箱总成和/或不含燃油泵燃油箱总成。对于含泵燃油箱总成产品，公司根据整车生产企业和燃油泵供应商之间所签订的供货协议（约定燃油泵规格、型号及价格等）向燃油泵供应商采购燃油泵或由整车生产企业处采购燃油泵，装配为含泵燃油箱总成后销售给整车生产企业，该类燃油箱总成的价格中包含燃油泵价格。

2010年、2009年和2008年，公司对奇瑞汽车的销售收入占当期营业收入的比例分别为63.11%、60.70%和61.97%；若扣除燃油泵因素，公司对奇瑞汽车的销售收入占公司当期营业收入（若扣除燃油泵）的比例分别降至57.02%、48.17%和49.08%。同期，公司对江淮汽车的销售收入占当期营业收入的比例分别为29.05%、19.12%和13.73%；若扣除燃油泵因素，公司对江淮汽车的销售收入占公司当期营业收入（若扣除燃油泵）的比例分别增至31.97%、25.22%和18.39%。

	对奇瑞汽车的销售情况 销售收入（万元）	对奇瑞汽车的销售情况 占当期营业收入的比例	对奇瑞汽车的销售情况(若扣除燃油泵) 销售收入(万元)(若扣除燃油泵)	对奇瑞汽车的销售情况(若扣除燃油泵) 占当期营业收入比例(若扣除燃油泵)
2010年	19,989.79	63.11%	12,860.91	57.02%
2009年	14,351.66	60.70%	8,634.07	48.17%
2008年	11,751.24	61.97%	6,949.02	49.08%

	对江淮汽车的销售情况 销售收入（万元）	对江淮汽车的销售情况 占当期营业收入的比例	对江淮汽车的销售情况(若扣除燃油泵) 销售收入(万元)(若扣除燃油泵)	对江淮汽车的销售情况(若扣除燃油泵) 占当期营业收入比例(若扣除燃油泵)
2010年	9,202.38	29.05%	7,212.20	31.97%
2009年	4,521.38	19.12%	4,521.38	25.22%
2008年	2,604.11	13.73%	2,604.11	18.39%

根据《中国汽车工业统计年鉴》、《安徽汽车》及中国汽车工业协会等相关资料，2010年、2009年和2008年，奇瑞汽车产量分别为69.19万辆、50.86万辆和35.01万辆，公司同期向奇瑞销售36.36万只、26.95万只和20.69万只燃油箱，分别占奇瑞产量的52.55%、52.99%和59.10%；同期，江淮汽车产量分别为42.77万辆、33.39万辆和20.48万辆，公司同期向江淮汽车销售18.35万只、11.31万只和4.2万只燃油箱，分别占江淮汽车产量的42.90%、33.87%和20.51%。

公司关注到主要客户相对集中的风险，一旦有客户因生产经营出现波动或其他原因减少对其产品的需求，将可能对公司的收入和利润产生较大影响。为规避上述风险，公司采取了各种积极应对措施：①增加产能。公司虽然有奇瑞、江淮、广汽、长城、吉利、东风、华晨、华普、海马、长丰等众多客户，但受产能限制，客观上导致了客户集中现象。为此，公司对募集资金项目进行前期投入。2010年四季度，公司新增的一条单工位吹塑机生产线已开始批量生产，形成年产20万只塑料燃油箱的新增生产能力。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司产品供不应求的局面也将逐步得到缓解；②开拓新客户和市场。公司在塑料燃油箱行业具有较强的竞争优势和能力，公司在保持现有客户良好关系的基础上，通过不断开拓新客户和加大新产品的开发力度，积极拓展到合资品牌整车配套市场，进一步改善客户结构，从而降低客户集中度。

5、行业竞争风险

近年来，伴随着中国经济的持续增长和汽车行业的快速发展，国内汽车塑料燃油箱行业也出现了快速增长的态势。目前，国内汽车塑料燃油箱行业呈现外企、国企和民企三类生产制造企业相互竞争的局面。公司通过不断的自主创新，已具备了一定的市场竞争优势，为包括奇瑞、江淮、东风、广汽、上汽等在内的整车生产企业提供塑料燃油箱产品。但在激烈的市场竞争中，如果公司不能充分抓住机遇、扩大规模以提高市场占有率，满足不断增长的客户需求，则在未来竞争中将处于不利地位。

6、管理风险

本次发行后，公司的资产规模、经营规模、业务范围和员工数量都将有较大幅度的增长，这些重大的变化对公司的管理将提出更高的要求。

虽然公司的管理层在管理方面已经积累了丰富的经验，但是公司管理能否及时适应新情况下公司发展的需要，将直接影响公司经营目标的正常实现，从而影响公司的经营业绩、盈利水平以及在资本市场上的形象。因此，公司存在着资本扩张情况下的管理风险。

7、产品质量及召回风险

根据《缺陷汽车产品召回管理规定》等相关规定，汽车产品系指按照国家标准规定，用于载运人员、货物，由动力驱动或者被牵引的道路车辆；缺陷系指由于设计、制造等方面的原因而在某一批次、型号或类别的汽车产品中普遍存在的具有同一性的危及人身、财产安全的不合理危险，或者不符合有关汽车安全的国家标准的情形；召回系指按照本规定要求的程序，由缺陷汽车产品制造商（包括进口商、下同）选择修理、更换、收回等方式消除其产品可能引起人身伤害、财产损失的缺陷的过程。整车生产企业对其生产的缺陷汽车产品依规定须履行召回义务。

公司主要从事汽车塑料燃油箱的生产，作为汽车整车中重要的安全法规件，整车生产企业与公司签订的相关业务合同中约定，公司应按照有关零部件技术协议、质量保证协议以及现行国家标准、行业标准的要求，