（上接A10版）

2、利润表

单位：元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度	2008年度
	合并	母公司	合并	母公司		
一、营业收入	172,570,881.42	172,617,311.95	272,044,333.96	272,320,207.92	206,143,219.36	195,963,059.23
减：营业成本	111,875,651.16	111,922,081.69	181,809,896.79	182,085,770.75	142,041,315.57	141,860,551.21
营业税金及附加	1,012,085.55	1,012,085.55	910,951.72	910,951.72	1,193,623.52	1,312,505.79
销售费用	8,407,294.08	8,385,967.89	9,192,735.75	9,192,735.75	7,153,842.53	5,779,300.32
管理费用	11,744,863.97	11,242,129.45	28,823,746.31	28,225,916.44	16,019,479.31	15,936,267.17
财务费用	829,508.32	820,064.59	1,069,671.48	1,027,485.84	1,364,520.26	718,753.37
资产减值损失	343,227.32	343,227.32	22,117.68	22,117.68	119,215.71	-765.61
二、营业利润（亏损以"-"号填列）	38,358,251.02	38,891,755.46	50,215,214.23	50,855,229.74	38,251,222.46	30,356,446.98
加：营业外收入	1,585,664.73	1,585,389.07	1,621,875.88	1,621,875.88	823,404.07	781,727.81
减：营业外支出	200.75	200.75	32,986.85	32,986.85	119,806.24	531,066.83
其中：非流动资产处置损失	-	-	2,434.32	2,434.32	69,196.57	164,344.88
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	39,943,715.00	40,476,943.78	51,804,103.26	52,444,118.77	38,954,820.29	30,607,107.96
减：所得税费用	6,183,896.07	6,183,896.07	9,273,708.92	9,273,708.92	5,645,992.43	4,308,521.54
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	33,759,818.93	34,293,047.71	42,530,394.34	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属于母公司股东的净利润	34,021,101.03	34,293,047.71	42,844,001.94	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
少数股东损益	-261,282.10	-	-313,607.60	-	-	-
五、每股收益：						
（一）基本每股收益	0.33	0.34	0.42	0.43	0.54	0.52
（二）稀释每股收益	0.33	0.34	0.42	0.43	0.54	0.52
六、其他综合收益	-	-	-	-	-	-
归属母公司股东的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
七、综合收益总额	33,759,818.93	34,293,047.71	42,530,394.34	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属母公司股东的综合收益总额	34,021,101.03	34,293,047.71	42,844,001.94	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属少数股东的综合收益总额	-261,282.10	-	-313,607.60	-	-	-

3、现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度	2008年度
	合并	母公司	合并	母公司		
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	168,837,753.39	169,008,525.72	328,245,650.74	328,521,524.70	226,681,724.64	195,124,747.64
收到的税费返还	2,287,266.56	2,287,266.56	6,898,083.13	6,898,083.13	2,986,816.44	3,706,423.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,742,229.53	1,721,636.86	2,444,953.71	2,377,165.24	3,015,422.98	3,017,537.10
经营活动现金流入小计	172,867,249.48	173,017,429.14	337,588,687.58	337,796,773.07	232,683,964.06	201,848,708.66
购买商品、接受劳务支付的现金	127,220,310.89	125,541,602.32	230,717,410.39	230,159,262.22	166,446,474.02	137,353,397.35
支付给职工以及为职工支付的现金	15,045,923.22	14,563,374.00	25,588,032.66	25,145,282.21	16,689,364.06	14,729,498.17
支付的各项税费	7,732,255.49	7,731,964.90	13,742,381.17	13,739,586.77	7,370,240.96	22,002,517.89
支付其他与经营活动有关的现金	7,657,827.00	8,993,821.80	14,247,478.85	14,013,341.01	8,813,873.10	18,463,282.91
经营活动现金流出小计	157,656,316.60	156,830,763.02	284,295,303.07	283,057,472.21	199,319,952.14	192,548,696.32
经营活动产生的现金流量净额	15,210,932.88	16,186,666.12	53,293,384.51	54,739,300.86	33,364,011.92	9,300,012.34
二、投资活动产生的现金流量：						
处置长期资产收回的现金净额	64,500.00	64,500.00	50,861.69	50,861.69	49,038.46	1,554,614.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-	1,614,693.00
投资活动现金流入小计	64,500.00	64,500.00	50,861.69	50,861.69	49,038.46	3,169,307.68
购建长期资产支付的现金	39,588,701.48	39,586,483.53	43,648,457.05	43,339,428.85	5,162,038.22	7,944,866.80
投资支付的现金	-	-	-	1,543,108.67	-	-
投资活动现金流出小计	39,588,701.48	39,586,483.53	43,648,457.05	44,882,537.52	5,162,038.22	7,944,866.80
投资活动产生的现金流量净额	-39,524,201.48	-39,521,983.53	-43,597,595.36	-44,831,675.83	-5,112,999.76	-4,775,559.12
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金	-	-	4,101,434.60	2,618,840.00	15,477,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,482,594.60	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000,000.00	30,000,000.00	21,400,000.00	21,400,000.00	21,400,000.00	34,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,400,000.00	21,400,000.00	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	51,400,000.00	51,400,000.00	25,501,434.60	24,018,840.00	36,877,000.00	34,500,000.00
偿还债务支付的现金	21,400,000.00	21,400,000.00	8,300,000.00	8,300,000.00	34,500,000.00	34,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	881,365.88	881,365.88	1,517,490.86	1,517,490.86	23,662,852.80	1,765,860.90
支付其他与筹资活动有关的现金	858,944.50	858,944.50	22,230,775.76	22,230,775.76	-	-
筹资活动现金流出小计	23,140,310.38	23,140,310.38	32,048,266.62	32,048,266.62	58,162,852.80	36,265,860.90
筹资活动产生的现金流量净额	28,259,689.62	28,259,689.62	-6,546,832.02	-8,029,426.62	-21,285,852.80	-1,765,860.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	3,946,421.02	4,924,372.21	3,148,957.13	1,878,198.41	6,965,159.36	2,758,592.32
加：期初现金及现金等价物余额	38,756,485.55	37,485,726.83	35,607,528.42	35,607,528.42	28,642,369.06	25,883,776.74
六、期末现金及现金等价物余额	42,702,906.57	42,410,099.04	38,756,485.55	37,485,726.83	35,607,528.42	28,642,369.06

广东东方精工科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（二）发行人简要非经常性损益表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	43,105.00	-1,676.62	-69,196.57	-164,344.88
计入当期损益的政府补助	1,519,295.71	1,538,071.02	691,498.31	737,284.94
除上述各项之外的其他营业外收支净额	23,063.27	52,494.63	81,296.09	-322,279.08
非经常性损益合计	1,585,463.98	1,588,889.03	703,597.83	250,660.98
减：所得税	237,778.25	238,333.35	105,539.67	76,785.00
少数股东损益	135.07	-	-	-
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	1,347,550.66	1,350,555.68	598,058.16	173,875.98
归属于母公司所有者的净利润	34,021,101.03	42,844,001.94	33,308,827.86	26,298,586.42
扣除非经营性损益后归属于母公司股东的净利润	32,673,550.37	41,493,446.26	32,710,769.70	26,124,710.44
非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比重	3.96%	3.15%	1.80%	0.66%

（三）发行人主要财务指标

主要财务指标	2011年1-6月/2011-6-30	2010年度/2010-12-31	2009年度/2009-12-31	2008年度/2008-12-31
流动比率（倍）	1.44	1.69	1.46	1.06
速动比率（倍）	0.68	0.95	0.82	0.63
资产负债率（母公司）	41.68%	45.00%	49.23%	59.79%
应收账款周转率（次）	7.96	13.36	10.08	8.97
存货周转率（次）	1.21	2.55	3.17	3.39
息税折旧摊销前利润（万元）	4,505.74	5,896.40	4,550.38	3,730.75
利息保障倍数（倍）	46.32	53.22	33.79	18.33
归属于公司股东的每股净资产（元）	1.74	1.40	1.37	1.09
每股经营活动现金流量净额（元）	0.15	0.52	0.52	0.18
每股净现金流量（元）	0.04	0.03	0.11	0.05
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.45%	0.58%	0.52%	0.32%
加权平均净资产收益率	21.25%	36.39%	41.36%	43.24%
基本每股收益（元/股）	0.33	0.42	0.54	0.52
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.42	0.54	0.52

（四）管理层对公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产分析

流动资产：截至2011年6月30日，公司流动资产为18,290.73万元，占总资产的比例为59.99%。整体来看，在公司资产结构中，流动资产占总资产的比例较高。流动资产主要是与公司主营业务密切相关的货币资金和存货。

固定资产：截至2011年6月30日，公司固定资产为5,156.92万元。公司固定资产占总资产的比例为16.91%。

无形资产：截至2011年6月30日，公司无形资产为6,896.93万元，占总资产的比例为22.62%。

公司资产质量优良，流动资产变现能力强、速度快，非流动资产投入少、回收快，资产结构稳定、配置合理，为公司未来规模的扩张、业绩的增长奠定坚实基础。

（2）负债分析

公司负债均为流动性负债，主要包括短期借款、应付账款、预收账款。其中，应付账款、预收账款属于持续经营过程中自动产生的负债，随着经营规模的扩大而增加；在日期经营过程中，当公司面临暂时性资金需求时，公司主要通过银行借款予以解决。截至2011年6月30日，短期借款为3,000.00万元，占负债的比例为23.64%；应付账款为5,316.18万元，占负债的比例为41.89%；预收账款为3,526.65万元，占负债的比例为27.79%。

近年来，公司盈利能力增强，财务状况不断改善，资产质量较高；此外，公司经营稳健，销售商品等现金流入持续、稳定、充裕，为公司短期偿债能力提供较为可靠的保障。从财务稳健性出发，公司将通过利用股权融资、外部债务融资等方式筹措发展所需资金，在扩大经营规模的过程中保持稳健经营，注重增强公司可持续发展能力及抵抗财务风险的能力，在控制风险前提下回报股东。

2、盈利能力分析

（1）盈利分析

报告期内，公司营业收入分别为19,596.31万元、20,614.32万元、27,204.43万元、17,257.09万元。公司营业收入主要来源于瓦楞纸箱印刷机械成套设备销售收入；2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，印刷机械成套设备销售收入占营业收入的比重分别为94.58%、94.63%、95.60%、95.35%，是公司营业收入的主要组成部分。公司归属于母公司股东的净利润分别为2,629.86万元、3,330.88万元、4,284.40万元、3,402.11万元。

公司营业收入的构成情况符合公司最近几年的发展规划：公司以科研为主导，在瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、功能的集成、产品整体性能方面投入了大量科研资源，因此公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备的竞争力较强，为公司营业收入的增长奠定了良好的基础。

（2）毛利率分析

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司主营业务毛利率分别为27.50%、30.93%、32.94%、34.89%，营业毛利率分别为27.61%、31.10%、33.17%、35.17%。从公司主营业务毛利率、营业毛利率的变动幅度分析，报告期内，公司主营业务毛利率和营业毛利率呈稳步提升态势，每年增长幅度在3个百分点左右。

公司主营业务毛利率和综合毛利率的上升主要来源于瓦楞纸箱多色印刷成套设备对毛利率的贡献。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备对主营业务毛利率的贡献分别为25.59%、28.87%、31.28%、33.22%，是公司主营业务毛利率提升的主要原因。

3、现金流量分析

报告期内，公司总体收益质量较高，经营活动现金流量较充足，现金支付正常。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之比分别为35.36%、100.17%、125.31%、45.06%。

4、财务状况和盈利能力的趋势分析

（1）资产状况发展趋势

公司目前流动资产占总资产比例较高，主要包括货币资金、应收账款、存货，由于公司将在未来三年购置厂房、设备，扩大经营规模，因此预计公司的非流动资产规模将进一步增加，并将随着销售收入的增长而保持合理水平。

（2）负债状况发展趋势

公司的短期借款、应付账款和预收款项一起构成了公司流动负债的主体，预计此种负债结构仍将保持。本次发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，公司未来将根据生产经营需要，保持合理的资产负债结构。

（3）所有者权益发展趋势

公司近年来业务发展较快，盈利能力稳步提高，随着自身积累的增加和募集资金的到位，公司所有者权益金额将大幅增长，但净资产收益率和每股收益等反映公司盈利能力的指标在短期内将降低。

（4）发行人未来业绩预期

作为纸包装产业的重要组成部分，瓦楞纸箱是一种质地优良、绿色环保、可回收再利用的包装材料。从短期来看，随着瓦楞纸箱应用范围的拓宽和瓦楞纸箱包装的消费升级、人工成本的提升，市场对于高品质、宽幅、高效率、多功能、低能耗环保的瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求不断增加，因此中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备制造行业具有良好的市场前景和较为广阔的发展空间。从中长期来看，我国正处于产业转型、产业升级的后工业化启动时机。随着人工紧张的加剧、多工观念的转变、节能环保需求的增强，传统的技术落后、劳动密集、高能耗的工业模式不可持续，面临转型或淘汰，技术密集、高度自动化、低人工投入、轻劳动强度、节能环保的产业和循环经济将是后工业化时代的发展主题。

多年来，公司一直专注于瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、研发和生产，不断向市场推出设计理念领先、功能高度集成、自动化水平较高、整体性能先进的产品。一方面，凭借设计、工艺技术、品牌、产品性价比、售后服务等方面的竞争优势，公司在未来竞争中的有利地位将进一步强化；另一方面，公司主导产品顺应了我国后工业化时代产业发展的趋势，未来将会获得更长足的发展，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

（五）股利分配情况

1、报告期内公司实际分配股利情况和发行后的股利分配政策

公司于2008年12月31日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司净利润进行利润分配，分配股利1,923万元；公司于2009年9月15日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司净利润进行利润分配，分配股利1,500万元。

根据2011年1月21日通过的《广东东方精工科技股份有限公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：（1）公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持持续性和稳定性；（2）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；（3）公司可以采取现金或股票方式分配股利；可以进行中期现金分红；（4）存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其专用的资金；（5）年度公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，公司应当在定期报告中根据中国证监会和证券交易所的有关规定作出相关说明；独立董事应当对此发表独立意见。

2、本次发行完成前滚存利润的处置方案

2011年1月21日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过：本次公开发行股票前公司滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。截至2011年6月30日，公司未分配利润为6,140.53万元。

（六）发行人控参股子公司的基本情况

截至本招股意向书签署之日，公司拥有1家控股子公司——佛山市南海威科东盟铁工实业有限公司，无参股子公司。威科东盟的基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	成立时间	法定代表人	股权结构	主营业务	2011年末/2011年1-6月		
							总资产	净资产	净利润
1	佛山市南海威科东盟铁工实业有限公司	300	2009-12-11	唐灼林	东方精工持股51%；益盟股份有限公司持股49%	研发、加工、制造、销售：瓦楞纸板生产线及配件，并提供售后服务	325.75	185.25	-53.32

十、募集资金运用

（一）本次募集资金投资项目的具体安排和计划

根据公司第一届董事会第五次会议决议并经2011年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）3,400万股，发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	募集资金使用项目	项目投资总额（万元）	拟用募集资金投资额（万元）	募集资金投入完成时间
1	瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目	37,100	37,100	24个月
2	研发中心建设项目	1,400	1,400	24个月
3	信息化建设项目	1,847	1,847	24个月
4	区域营销中心技术改造项目	2,200	2,200	24个月
合计		42,547	42,547	——

根据募投项目实际进展，公司在本次募集资金到位前将利用自有资金和银行贷款进行募投项目前期建设，待募集资金到位后，将置换公司已经投入募投项目建设的自有资金和银行贷款。

（二）本次募集资金投资项目发展前景的分析

1、瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目

瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目达产后，预计每年将增加公司营业收入约5.98亿元，增加公司利润总额约1.19亿元，缓解公司产能不足的局面，为公司行业地位的巩固和市场占有率的提高打下坚实的基础。

2、研发中心建设项目

研发中心建设项目属于研究开发类，建设完成后，不直接生产产品，而是进行产品和技术的研究开发，其"产品"的形式是科技成果和知识产权。公司研发中心不是独立法人，不自负盈亏，技术成果主要供公司生产产品使用，不直接产生经济效益。但是持续不断的研发投入对企业的经济效益贡献非常明显。本项目的建成将有效缩短新产品开发周期、改善生产工艺水平、提高产品质量，从而更好地适应市场的多样化和高质量的需求，增强产品的市场竞争力，提高公司产品的定价能力和公司的盈利能力。

3、信息化建设项目

信息化建设项目的实施将显著提高公司信息管理与运营水平，提升公司的运营效率，加强公司总部与各区域营销机构的沟通，提高客户服务水平，使企业的管理层次得到进一步提升，实现更高的管理和发展目标。

4、区域营销中心技术改造项目

区域营销中心项目属于营销渠道建设，建设完成后，通过全球性销售网络、客户关系维护、品牌管理、技术服务体系建设，将有力的促进公司全球品牌的建立，提升公司客户维护、开发能力，增强产品推广力度，为国内外市场的销售提供有力的技术服务支持，从而增强公司的市场竞争力，提高公司的盈利水平。

十一、风险因素和其他重要事项

（一）风险因素

除"重大事项提示"中披露的风险外，投资者还需关注下列风险：

1、市场竞争加剧的风险

随着国外极少数在技术实力、品牌影响力、服务能力等方面具有较强综合竞争实力的生产商参与国内市场的竞争，以及因瓦楞纸箱印刷机械行业政策扶持力度强、市场容量快速增长、竞争程度不激烈而对国内其他竞争对手具有很强的吸引力并致使其参与竞争，则瓦楞纸箱印刷机械行业的竞争格局将可能复杂化，公司可能面临市场竞争加剧的风险。

2、政策风险

（1）高新技术企业税收优惠政策的变动风险

最近三年及一期，公司享受高新技术企业所得税优惠政策对公司净利润的影响分别为287.82万元、377.59万元、618.10万元、404.77万元，分别占公司各年合并净利润的比例为10.94%、11.34%、14.53%、11.99%。如果公司不能持续符合高新技术企业的相关标准，或国家调整高新技术企业的税收优惠政策、降低税收优惠的幅度，公司所得税费用将增加，税后经营业绩将受到一定的影响。

（2）增值税转型改革、出口退税、产业振兴政策的变动风险

近年来，国家出台了积极的财税和产业政策支持装备制造业的发展。但是，如果国家停止执行关于增值税转型的相关政策、或降低产品的出口退税税率，或取消关于装备制造业的产业振兴政策，公司面临的经营环境将发生不利变化，从而对公司未来业务的开拓、经营业绩和净利润水平产生一定的冲击。

3、经营风险

（1）汇率波动风险

公司出口产品主要以美元、欧元作为结算货币，自2005年7月国家实施汇率改革以来，人民币对美元持续升值，公司存在汇兑损失的情况。在具体经营过程中，公司一方面密切关注外汇市场的发展趋势，合理选择结算货币及结算方式；另一方面公司正通过不断开发具有高附加值的新产品、提高原有产品售价、及时清收货款等措施，以减小汇率变动对公司经营成果的不利影响。此外，公司议价能力较强，产品售价仅为国外同类产品的50%左右，性价比优势显著，具有较高的提价空间抵御汇率波动的影响。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司汇兑损失分别为-104.05万元、38.75万元、47.34万元、6.36万元，对公司经营业绩影响相对较小，公司采取的措施有效应付了人民币汇率适度范围内的波动，但是若人民币汇率发生剧烈波动，公司面临汇兑损失进一步增加的风险。

（2）主要产品结构单一的风险

公司主导产品为瓦楞纸箱多色印刷成套设备。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售收入占营业收入的比例分别为94.58%、94.63%、95.60%、95.35%。这种相对集中的产品结构一方面反映公司主营业务突出、技术领先优势明显，但同时也降低了公司抵御市场的非系统风险的能力，如果瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场需求或价格发生较大幅度的下滑，将对公司的收入和盈利水平带来不利影响。

（3）非标准机械加工件的外协生产风险及标准零件和电气元件的采购风险

公司生产所需的部分非标准机械加工件由外协厂加工生产，报告期内，公司主营业务成本中由外协厂生产的非标准机械加工件的金额分别为3,422.12万元、3,382.40万元、4,285.87万元、2,858.85万元，占主营业务成本的比例分别为24.12%、23.81%、23.57%、25.56%。如果外协加工的部件不能按期到货，将影响公司的生产进度和交货，公司存在非标准机械加工件外协生产的风险。

此外，在报告期内的主营业务成本中，标准零件金额分别为3,210.60万元、3,191.06万元、4,406.22万元、2,802.64万元，占主营业务成本的比例分别为22.63%、22.47%、24.23%、25.05%；电气元件的金额分别为2,512.80万元、2,556.48万元、3,567.01万元、2,291.12万元，占比为17.71%、18.00%、19.62%、20.48%。如果采购的标准零件、电气元件不能按期到货或质量不符合公司要求，则公司产品的生产进度将受到影响，因此公司存在标准零件和电气元件的采购风险。

（5）钢材价格、人工成本大幅上涨风险

公司主要采购电气元件、标准零件、非标准机械加工件、钢材，其中，标准零件、非标准机械加工件的采购价格受钢材价格波动的影响。近年来，由于钢材价格、人工成本的上涨，公司产品生产成本略有所上升，公司面临钢材价格、人工成本持续大幅上涨引致的风险。

（6）狮山分公司厂房租赁的风险

狮山分公司主要业务为小零件的粗加工及材料仓储，租赁经营场所的面积占公司目前经营场所总面积的15.23%。公司目前租赁厂房用于生产经营仍存在一定的不确性。

4、管理风险

（1）实际控制人控制风险

本次股票发行前，唐灼林、唐灼棉兄弟合计持有公司75.13%的股份；本次发行后，唐灼林、唐灼棉兄弟将持有公司56.35%的股份，仍为公司的实际控制人。企业上市后，可能存在唐灼林、唐灼棉兄弟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，做出损害中小投资者利益的决策和行为的风险。

（2）专业人才引进不足及流失风险

近年来，随着瓦楞纸箱印刷机械行业的快速发展和产业升级客观需求，行业内人才匮乏的局面开始出现。一方面，随着各项业务的发展，公司对于高素质、专业化的优秀技术人才和管理人才的需求将增加，因此公司在一定程度上将面临人才引进不足的风险；另一方面，优秀人才的匮乏也加剧了各经营企业对人才的争夺，若公司各类人才出现流失而无法在合理时间内填补空缺，则公司业务经营可能会因此而在短期内受到不利影响。

5、财务风险

（1）净资产收益率下降的风险

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为43.24%、41.36%、36.39%、21.25%。公司本次股票发行成功后，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实施至产生预期效益需要一定时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，公司未来的净资产收益率可能下降。公司存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

（2）主要产品毛利率下降的风险

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司综合毛利率分别为27.61%、31.10%、33.17%、35.17%。如果未来有强劲的竞争对手进入公司盈利能力突出的主要产品市场，竞争的加剧有可能会导致产品售价的调整。此外，近几年来，由于原材料价格的上涨、人力资源成本的增长，以及公司本次募投项目新增固定资产折旧等因素的影响，公司未来的产品可能存在销售毛利率下降的风险。

（3）公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险

2007年12月，东方机械以未分配利润转增股本，但公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生未根据《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定申报并缴纳本次转增资本涉及的个人所得税；2010年8月，东方机械以2010年5月31日为基准日整体变更为股份有限公司，但除中科岳麓外的其他发起人股东未申报并缴纳本次折股涉及的个人所得税，公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险。在历次转增资本过程中，未申报并缴纳个人所得税的股东已向公司出具了包括补偿公司损失等内容的相关承诺，因此，公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险最终不会对公司利益产生实质性影响。

6、募集资金投资项目风险

（1）募集资金项目实施的风险

本次募集资金将主要用于扩大产能、增强公司研发能力、加强公司的营销网络建设、提升信息化水平等方面。由于瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目从设计到竣工投产有较长时间的建设和试生产周期，工程组织和协调能力、项目建设进度、预算控制、设备购进、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，建设期内的不确定因素也相应加大。如果投资项目仍不能顺利实施，会导致公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，从而对公司募投项目的投资回报和预期收益产生不利的影响。

（2）新增产能消化的风险

本次募集资金投资项目"瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目"建成后，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产能力从目前的100台/年增加到330台/年，一旦市场需求出现短期的波动或公司营销能力下降，则公司可能存在新增产能消化的风险。

（3）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金中约有28,148万元用于固定资产投资。募投项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，按照公司目前的设备折旧政策，项目达产后公司年新增折旧费用预计为2,080万元。由于设备的磨合、市场的开发等因素的影响，公司募投项目建成至完全达产需要一定的过程，因此在募投项目建成投产后的一段时间内固定资产新增折旧将对公司的经营业绩构成一定的影响。

（二）其他重要事项

公司目前正在履行的重大合同主要有：借款合同；质押合同；土地受让合同；对公司有重大影响的销售合同；采购协议等。

十二、本次发行各方当事人及发行时间安排

名　称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人：广东东方精工科技股份有限公司	佛山市南海区狮山大道北段	(0757)86695482	(0757)86695471	邱业致
保荐机构（主承销商）：中信建投证券有限责任公司	北京市朝阳区安立路66号4号楼	(0755)25919057	(0755)25919086	邱平、李波、王庆华、王万里
律师事务所：北京市邦盛律师事务所	北京市海淀区彩和坊路11号首都科技中介大厦	(010)82870288	(010)82870299	姚以林、杨霞、许艳娜
会计师事务所：天健会计师事务所有限公司	深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦16层	(0755)82903401	(0755)82990751	张云鹤、朴永华
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	广州市越秀区越秀北路222号16楼	(020)83642107	(020)83642103	熊钻、李迟
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	(0755)25938000	(0755)25988122	
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5054号	(0755)82083333	(0755)82083190	
收款银行：工商银行北京东城支行营业室				

（二）本次发行的重要日期

名　称	日　期
询价推介时间	2011年8月8日至2011年8月12日
定价公告刊登日期	2011年8月16日
申购日期	2011年8月17日
预计股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

十三、备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐机构（主承销商）办公地址查阅招股意向书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午9:00-11:30 和下午13:30-16:30。

投资者也可通过深圳证券交易所指定网站（http://www.szse.cn/）和巨潮网站（http://www.cninfo.com.cn）查阅招股意向书全文以及发行保荐书、保荐工作报告、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

广东东方精工科技股份有限公司
2011年8月5日

江苏太平洋精锻科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告

保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司 EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

特别提示

江苏太平洋精锻科技股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）和《关于深化新股发行体制改革的指导意见》以及《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》首次公开发行股票（A股）并拟在创业板上市，本次初步询价和网下发行均采用深圳证券交易所（以下简称"深交所"）网下发行电子平台进行，请询价对象及其管理的配售对象认真阅读本公告。关于网下发行电子化的详细内容，请查阅深交所网站（www.szse.cn）公布的《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》（2009年修订）。本次发行披露了推荐询价对象、网下摇号配售、估值与报价的信息披露等方面的内容。请询价对象及其管理的配售对象认真阅读本公告。

重要提示

1、江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称"发行人"或"精锻科技"）首次公开发行不超过2,500万股人民币普通股（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（以下简称"中国证监会"）证监许可[2011]1235号文核准。股票代码为300258，该代码同时用于本次发行的初步询价、网下发行及网上发行。

2、本次发行采用网下向配售对象询价配售（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，其中网下发行股数不超过500万股，占本次发行总股数的20%；网上发行股数为发行总量减去网下最终发行量。初步询价及网下发行由保荐人（主承销商）光大证券股份有限公司（下称"光大证券"、"保荐人（主承销商）"、"主承销商"）负责组织，通过深交所的网下发行电子平台实施，网上发行通过深交所交易系统进行。

3、本次发行的网下网上申购日为T日（2011年8月17日），参与申购的投资者为持有中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）。发行人及保荐人（主承销商）提醒投资者申购前确认是否具备创业板投资资格。

4、光大证券作为本次发行的保荐人（主承销商）将于2011年8月8日（T-7日）至2011年8月12日（T-3日）期间，组织本次发行的现场推介和初步询价。符合《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）要求的询价对象方可自主选择在深圳、上海或北京参加现场推介会。

5、可参与本次网下申购的询价对象为符合《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）中界定的询价对象条件，且已在中国证券业协会（以下简称"协会"）登记备案的机构，包括光大证券自主推荐且已向协会报备的20名询价对象。

6、上述询价对象于初步询价截止日2011年8月12日（T-3日）12:00前在协会登记备案的自营业务或其管理的证券投资产品均为本次发行的配售对象，均可参与本次网下申购。与发行人或主承销商之间存在实际控制关系的询价对象、未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象不得参与网下申购。

7、本次询价以配售对象为报价单位，采取价格与申购数量同时申报的方式进行。申报价格的最小变动单位为0.01元，每个配售对象最多可申报3档价格。配售对象自主决定是否参与初步询价，自行确定申报价格和申报数量。配售对象参与初步询价时须同时申报价格和数量，由询价对象通过深交所网下发行电子平台统一申报。询价对象应按规定进行初步询价，并自行承担相应的法律责任。

8、为促进询价对象认真定价，综合考虑本次网下发行数量及光大证券研究所对发行人的合理估值区间，保荐人（主承销商）将配售对象的最低申购数量和申报数量变动最小单