（上接D6版）

（四）管理层讨论和分析

1.财务状况分析

报告期内，随着产销规模的逐步扩大，公司资产总额获得了持续增长，2008~2010年年均复合增长率达到23.05%。2011年6月末，公司总资产较上年增加4,699.97万元，同比增长4.45%，主要受存货、在建工程增加等因素影响所致。公司资产整体质量优良，结构合理，各项资产使用情况良好，资产减值准备计提符合资产质量的实际状况，减值准备计提足额、合理。公司负债结构也相对合理，财务结构趋于改善。公司利用财务杠杆，提高了经营效率，为公司的快速发展提供了资金支持。

报告期内，公司流动性指标相对偏低，资产负债率相对偏高，公司面临一定的短期和长期偿债压力。但是，公司流动比率、速动比率、资产负债率和总体负债情况与公司现有经营规模和发展阶段相适应，随着产销规模的扩大，公司近年来偿债能力趋于改善。公司经营状况和盈利能力良好，利息支付能力较强，公司实际面临的财务风险较小。

伴随按摩器具出口的增长，公司在现有生产能力的基础上，根据市场需求变化不断优化调整产品结构，通过技术改造提高资产利用效率，扩大产销规模，公司资产周转能力总体较强。

2.盈利能力分析

公司一直专注于按摩器具的研制、生产与销售， 2008~2010年公司营业收入分别为118,847.22万元、130,269.18万元和182,985.22万元，年均复合增长率高达18.93%。伴随全球经济逐步复苏，公司2010年营业收入较2009年大幅增加52,716.04万元，增长40.47%。2011年1~6月，公司实现营业收入74,563.70万元，同比增长28.86%。根据中国海关数据统计整理，2008年、2009年和2010年，公司按摩器具出口金额占全行业出口总额的比例分别为13.72%、16.56%和19.81%，出口份额排名第一，且持续增长。

报告期内，伴随销售收入的快速增加，公司主营业务毛利增长较快，2009年、2010年分别同比增长28.84%、38.82%，增幅较大。2011年1~6月，公司主营业务毛利12,471.19万元。从各产品毛利占比看，目前塑胶器械等按摩小电器产品毛利贡献占比较大，为公司毛利主要来源。2008~2010年及2011年1~6月，按摩小电器产品毛利分别占主营业务毛利的70.56%、59.52%、69.87%和66.14%，其中，塑胶器械毛利占比分别高达38.98%、34.61%、45.31%和55.32%，为目前公司各细分产品中最重要的毛利来源。按摩居室电器产品方面，全功能按摩椅毛利占比在近年来有所上升，2008~2010年及2011年1~6月分别为17.74%、16.41%、17.07%和25.30%。

报告期内，公司重要的销售区域包括北美、欧洲、东亚及东南亚等地区，出口收入的比重一直稳定在90%以上，公司毛利率受产品价格变动、原材料等成本变动、汇率变动、出口退税等因素影响较大。2008~2010年，公司主要产品毛利率相对稳定，综合毛利率分别为17.30%、20.39%和20.25%，呈良性发展趋势。2011年上半年，公司主营业务综合毛利率17.19%，出现小幅下降，主要受人民币升值及直接人工、制造费用等成本上升因素影响所致。

报告期内，因为公司外销收入占比超过90%，且按摩器具产品一直享受17%的最高档次出口退税率，公司实际发生出口退税额较大。目前，按摩器具一直是国家鼓励出口类行业，未来针对按摩器具产品的出口税收政策调整缺乏动因。为防范出口退税率可能下降对公司持续盈利能力的影响，公司将持续加大研发投入，增加中高端产品比重。公司具备较强的市场应变能力，相比其他同行业企业，公司更有能力积极应对税率调整可能发生的不利影响。报告期内，公司销售收入和净利润保持了持续增长，资产周转较高，盈利能力较强，可以有效防范不利因素变化对公司正常生产经营带来的风险。

3.现金流量分析

2008~2010年及2011年1~6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7,868.23万元、14,780.08万元、14,605.46万元和-7,177.19万元，报告期内累计30,076.59万元，现金流较为充沛，显示公司稳定的生产销售状况及良好的货款回收能力，为公司生产经营及支付能力提供有力保障。

2008~2010年及2011年1~6月，公司投资活动现金净流量分别为-6,669.24万元、-2,059.99万元、-7,791.80万元和-4,419.16万元，主要体现为购建固定资产、无形资产所支付的现金流出。

2008~2010年及2011年1~6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为2,745.97万元、-208.49万元、-9,962.83万元和2,138.93万元，主要是伴随产销规模的扩大，公司适时通过银行融入生产经营所需的资金，报告期内各年筹资活动现金流量净额随借入金额及偿还金额而相应变动。

总体上看，公司经营状况良好，经营活动现金流量较为充沛。随着公司主营业务规模增大，公司资本性支出的资金需求也日益增加。公司现金及现金等价物净增加额主要来源于经营活动产生的现金流量，汇率波动对公司现金流量会产生一定影响。

（五）股利分配政策和历年股利分配情况

1.报告期股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司交纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：①弥补以前年度亏损；②提取法定公积金百分之十；③提取任意公积金；④支付普通股股利。

2.报告期内股利分配情况

2009年3月，公司2009年第二次临时股东大会审议通过向全体股东派发2008年度现金股利合计1,080万元；2010年9月，公司2010年第二次临时股东大会审议通过向全体股东派发2009年度现金股利合计5,625万元；根据2011年2月21日召开的2010年年度股东大会会议决议，2010年度不进行利润分配。2011年上半年，公司未进行利润分配。

3.发行前滚存利润的分配政策

经2010年12月30日召开的2010年第五次临时股东大会批准，若本公司股票上市发行成功，本次发行前滚存未分配利润余额由发行后新老股东按持股比例享有。

4.发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将视后续发展对资金的需要，平衡股东的长期利益和现时投资回报的需要，制定相关股利分配政策。

（六）发行人控股子公司及参股公司的基本情况

报告期间，公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围，具体如下：

子公司名称	成立年月	注册资本/实收资本	公司持股	表决权比例	合并会计报表期间
厦门康城	2000.1	500万元	100%	100%	2000.1~至今
蒙发利电子	2000.2	300万元	75%[注1]	100%	2000.2~至今
漳州蒙发利	2003.9	250万美元	75%[注1]	100%	2003.9~至今
深圳凯得克	2005.1	300万元	100%	100%	2005.1~至今
上海康先[注2]	2004.10	500万元	100%	100%	2005.9~2009.9
厦门康先[注3]	2000.6	300万元	100%	100%	2007.9~至今
蒙发利香港[注4]	2007.9	1,912.47万港币	100%	100%	2007.9~至今
漳州康城	2008.4	200万元	100%	100%	2008.4~至今
深圳蒙发利[注5]	2008.7	300万元	100%	100%	2008.7~至今
康城美国[注4]	2009.8	2万美元	[注1]	100%	2009.8~至今
厦门宝利源	2011.3	1,000万元	100%	100%	2011.3~至今

[注1]：由于全资子公司蒙发利香港分别持有蒙发利电子、漳州蒙发利、康城美国25%、25%、100%股权，因此公司对该3家公司最终表决权比例为100%。

[注2]：上海康先已经履行了公司注销的相关法定程序，于2009年10月15日取得《工商注销登记》。鉴于该公司已于2009年9月末完成税务注销登记，故公司仅合并了上海康先2009年1至9月的损益，未合并其2009年末的资产负债表。

[注3]：经公司股东会批准，公司以厦门康先截至2007年4月30日止的净资产为作价依据，受让了邹剑寒、李五令持有的厦门康先100%股权。截至2007年9月30日，本公司已支付全部股权转让价款。本次收购后，厦门康先成为发行人的全资子公司。鉴于实际控制人相同，公司自2007年9月30日起将厦门康先纳入合并范围，并根据《企业会计准则第20号—企业合并》及相关规定追溯调整了合并财务报表相关项目。

[注4]：除蒙发利香港、康城美国外，合并范围内的子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。在编制合并财务报表时，公司对蒙发利香港、康城美国的会计政策和会计期间进行调整，以确保其采用的会计政策和适用的会计期间与公司保持一致。

[注5]：深圳蒙发利成立于2008年7月10日，注册资本、实收资本均为300万元。为进一步集中经营资源，2009年12月18日，经发行人第一届董事会第十一次会议批准，经深圳蒙发利董事会、股东大会决议同意，深圳蒙发利开始履行公司注销的相关法定程序，并于2010年6月11日取得深圳市市场监督管理局核发的《企业注销通知书》，完成工商注销。

1.漳州蒙发利实业有限公司

① 基本情况

成立日期	2003年9月26日
注册资本（实收资本）	250万美元
法定代表人	邹剑寒
主要业务	按摩小电器产品中的塑胶类产品的研发、生产、销售

②最近一年及一期的财务状况

单位：元

成立日期	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	545,057,845.39	营业收入	1,137,752,416.86
净资产	190,153,034.92	净利润	93,386,941.45
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	532,017,684.33	营业收入	387,711,031.12
净资产	205,929,468.35	净利润	15,776,433.43

2.厦门蒙发利电子有限公司

① 基本情况

成立日期	2000年2月23日
注册资本（实收资本）	300万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩居室电器产品的研发、生产

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	139,137,985.28	营业收入	256,956,621.65
净资产	43,970,515.02	净利润	24,707,471.78
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	152,898,384.95	营业收入	162,839,832.72
净资产	50,872,237.28	净利润	6,901,722.26

3.深圳市凯得克科技有限公司

① 基本情况

成立日期	2005年1月17日
注册资本（实收资本）	300万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩小电器产品中的电子类产品的研发、生产、销售

② 最近一年及一期的财务情况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	79,506,965.83	营业收入	206,148,571.41
净资产	22,420,603.96	净利润	5,538,216.49
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	86,034,501.01	营业收入	63,477,274.83
净资产	16,872,243.31	净利润	-5,548,360.65

4.厦门康先电子科技有限公司

① 基本情况

项 目	2000年6月26日
注册资本（实收资本）	300万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩居室电器产品的研发、生产

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	21,579,877.71	营业收入	83,553,707.15
净资产	7,208,317.63	净利润	153,066.63
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	29,414,995.99	营业收入	27,581,050.51
净资产	7,183,467.44	净利润	-24,850.19

5.厦门康城健康家居产品有限公司

① 基本情况

成立日期	2000年1月13日
注册资本（实收资本）	500万元
法定代表人	李五令
主营业务	按摩器具品牌产品的国内销售

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	10,131,213.69	营业收入	37,477,525.16
净资产	-6,765,100.79	净利润	-3,347,588.91
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	14,499,639.48	营业收入	13,750,801.06
净资产	-6,591,933.56	净利润	173,167.23

6.漳州康城家居用品有限公司

① 基本情况

成立日期	2008年4月28日
注册资本（实收资本）	200万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	公司拟通过本次募集资金投入，逐步把漳州康城建设成为同行业领先的按摩居室电器生产基地

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	13,623,795.00	营业收入	-
净资产	1,926,250.00	净利润	-73,750.00
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	13,364,051.30	营业收入	-
净资产	1,666,506.30	净利润	-259,743.70

7.蒙发利（香港）有限公司

① 基本情况

项 目	2007年9月12日
注册资本（实收资本）	1,912.47万港币
法定代表人	邹剑寒
主营业务	主要定位于本公司的海外贸易服务平台，进一步增强对境外主要客户的支持服务

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	17,042,402.21	营业收入	-
净资产	16,941,242.46	净利润	-37,218.54
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	19,341,949.37	营业收入	-
净资产	16,793,171.80	净利润	-95,136.70

8.康城美国

① 基本情况

成立日期	2009年8月28日
注册资本	2万美元
主营业务	主要为按摩居室电器产品的北美客户提供销售支持服务，以进一步增大发行人按摩居室电器产品在北美的市场份额

截至本招股意向书摘要签署日，康城美国未编制财务报表。

9.厦门宝利源

① 基本情况

成立日期	2011年3月1日
注册资本（实收资本）	1,000万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	医疗器械研发、家居用品研发及销售、商务信息咨询

② 最近一期的财务状况

单位：元

项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	9,991,381.57	营业收入	-
净资产	9,990,654.82	净利润	-9,345.18

第四节 募集资金运用

一、募集资金数额及使用计划

公司本次拟向社会公众公开发行3,000万股人民币普通股，募集资金总量将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。

经公司2010年第五次临时股东大会审议通过，本次公开发行股票募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金	备案（核准）情况
1	厦门蒙发利电子有限公司年产10万台按摩椅新建项目	23,826.19	23,826.19	获得厦门市发展和改革委员会“厦发改产业[2009]48号”批复核准
2	漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目	19,933.44	19,933.44	获得龙海市发展和改革局“闽发改备[2009]E03018”备案表
合 计		43,759.63	43,759.63	-

[注]：厦门蒙发利电子有限公司年产10万台按摩椅新建项目”主要为全功能按摩椅扩产项目，漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目”主要为家居型按摩椅扩产项目。

公司本次募集资金拟投资项目均是根据公司发展战略需要，在充分的市场研究基础上提出，能够通过生产规模扩大，更好地满足客户需要，进一步增强公司的核心竞争力。

二、项目发展前景分析

根据募集资金可行性研究报告，公司本次募集资金项目建成达产之后，各项财务指标如下：

指标	厦门蒙发利电子有限公司年产10万台按摩椅新建项目	漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目	合 计
年均销售收入（万元）	46,900.00	46,000.00	92,900.00
内部收益率	27.36%	24.19%	-
净现值（万元）	14,368.03	11,888.80	26,256.83
投资回收期（年）	5.05	5.51	-
税后投资利润率	30.06%	26.25%	-

本公司董事会认为：上述募集资金投资项目符合国家有关产业政策和公司发展战略，具有较好的市场前景，项目建成后能进一步提升公司的综合竞争力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在“重大事项提示”中披露的风险因素外，本公司提醒投资者关注以下风险：

（一）宏观经济环境变化的风险

按摩器具产品属于生活非必需消费品，其消费在一定程度上受宏观经济影响较大，2008年国际金融危机对全球消费品市场产生了较大不利影响。

尽管从国际上看，全球经济已经从2008年的低谷逐步复苏，新兴经济体增速加快，国际金融市场趋稳，全球贸易量和投资呈现恢复性增长。全球经济虽然趋于复苏，但是仍然较为脆弱。国际货币基金组织（IMF）2011年4月发布《世界经济展望》，预计2011年、2012年全球经济增速分别为4.4%、4.5%。

从国内看，我国经济正处在企稳回升和结构调整的关键时期。为应对国际金融危机的严重冲击和影响，我国及时制定和实施了扩大内需、促进经济增长的一揽子计划，较快扭转了经济增速下滑的局面。根据国家统计局数据，我国2010年GDP增速为10.3%，经济增长情况良好。但根据世界银行2011年3月21日发布的《东亚经济半年报》，我国2011年GDP增速预期为9%，较2010年有所放缓。目前，我国宏观经济结构性问题和风险仍然比较突出，管理通胀预期、保持经济平稳较快发展、调整经济结构和转变经济发展方式的任务较为艰巨。

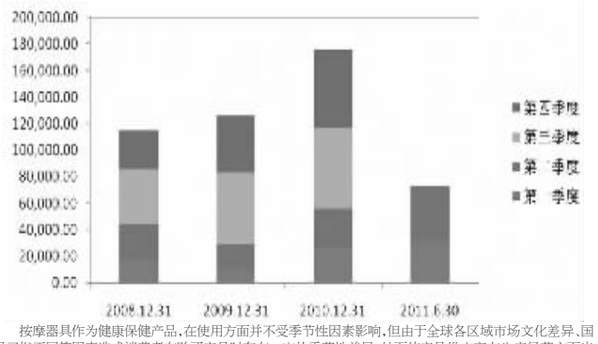
从行业发展看，受全球金融危机影响，我国按摩器具行业出口2008年以来增速出现下降，2009年出口金额较上年下降11.44%，2009年下半年以来出现逐步复苏，2010年出口金额较2009年增长了17.65%。作为国内按摩器具产品的龙头企业之一，公司2008年~2010年及2011年1~6月的按摩器具产品出口金额（按人民币计算）分别同比增长7.60%、9.95%、38.47%及38.52%。但是，当前一些主要经济体仍然依赖公共开支刺激经济发展，复苏基础尚不稳固。如果国际和国内宏观经济发生不利变化，导致按摩器具行业出口和国内市场增长乏力，将对公司的生产经营造成不利影响。

（二）新产品研发适销性的风险

公司主要采用PRMS模式为客户提供更加契合于其市场定位和营销计划的产品创意、研发设计、制造服务等。新产品研发设计是满足市场需求及品牌核心价值、控制制造成本的关键环节。报告期内，公司通过国外目标销售市场调查、买手反馈、售后反馈等多种方式完善研发决策程序，并采用多个新产品研发计划同时推进、研发人员绩效与市场表现挂钩等措施，把握和预测不同地域、不同时期消费者对公司产品的需求偏好，新产品研发有力地推动了经营业绩的增长。2008年、2009年、2010年及2011年1~6月，公司新产品的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为56.18%、58.17%、57.32%和43.84%，产品更新率较高，适应了快速变化的市场需求。未来如果新产品适销性不佳，导致客户后续订单难以落实，可能会对公司经营业绩造成负面影响。

（三）公司经营的季节性波动风险

单位：万元



按摩器具作为健康保健产品，在使用方面并不受季节性因素影响，但由于全球各区域市场文化差异、国民习俗不同等因素造成消费者在购买产品时存在一定的季节性差异，从而使产品供应商在生产经营方面出现一定的旺季和淡季。如北美市场销售高峰主要集中在感恩节、圣诞节期间，日本市场销售高峰则在9月敬老节和年底销量较高。受此影响，报告期内公司的经营业绩、财务状况、现金流量等指标存在较明显的季节性波动，2008~2010年下半年主营业务收入占全年主营业务收入的比重分别为61.88%、76.63%和68.22%。因此，销售季节性波动可能会给公司的生产运营造成一定的不利影响。

（四）人力资源成本上升风险

最近三年及一期末，发行人员工总人数分别为3,215人、3,860人、5,644人和5,542人，对应的员工工资、奖金、津贴和补贴总额分别为14,933.51万元、17,040.64万元、24,002.96万元和14,125.13万元，占同期公司营业收入的比重分别为12.57%、13.08%、13.12%和18.94%，总体呈上升趋势。报告期间，发行人员工人数及薪酬总额逐年增加，主要是与公司主营业务快速发展相适应。

如果发行人主营业务不能保持持续增长，盈利水平不能保持稳步提升，未来人力资源成本的继续上升，将会公司的盈利水平造成一定影响。

（五）短期偿债能力风险

最近三年及一期末，公司流动比率分别为1.06、1.38、1.27和1.27，速动比率分别为0.76、1.06、0.94和0.75。报告期间，公司流动负债以应付账款、应付票据为主，截至2011年6月30日两者余额合计为51,905.88万元，金额较大。公司存在一定的短期偿债压力。

公司报告期内应收账款周转正常，账龄在3个月内的应收账款余额占比高达80%以上，且报告期内无实际核销的应收账款，公司也拥有良好的信用记录、相对宽松的供应商信用政策和较高利息保障倍数（最近三年及一期，公司利息保障倍数分别为6.19倍、18.34倍、37.59倍和27.11倍），短期偿债能力具有较好的保障，但如果进一步快速扩大业务规模导致应付账款、应付票据及短期借款等流动负债规模增加，可能会加大公司的短期偿债能力风险。

（六）重大诉讼导致的或有风险

发行人根据自主拥有的实用新型专利（专利号：ZL200720006893.6，专利名称：一种用于人体背部上下行走的揉捏按摩器）生产一款单电机行走加热揉捏背靠产品（型号为SBM200H）。2007年9月6日，东莞东城威仪塑胶电子制品厂（以下简称“东莞威仪”）以前述产品侵犯其拥有的专利号为ZL02250262.9的实用新型专利的权利保护范围为由，向厦门市中级人民法院提起专利侵权诉讼，诉请发行人及其子公司漳州蒙发利停止侵权行为并赔偿经济损失50万元，后于2007年11月16日申请追加至357.73022万元。

2007年9月7日，发行人委托的厦门南强之路专利事务所提交的《过比报告》认为，SBM200H按摩垫与一种按摩器（专利号ZL02250262.9）结构有显著差别。

发行人、漳州蒙发利分别于2007年10月8日、2009年2月17日向国家知识产权局专利复审委员会申请东莞威仪拥有的专利号为ZL02250262.9的实用新型专利无效。国家知识产权局专利复审委员会于2009年8月7日作出《无效宣告请求审查决定》（第13893号），并于2009年9月16日出具《无效宣告请求审查决定书》（第13893号），宣告东莞威仪持有的一种按摩器结构（专利号ZL02250262.9）实用新型无效。2010年4月15日，北京市第一中级人民法院出具了《行政判决书》[2010]一中知行初字第352号]，判决“维持被告国家知识产权局专利复审委员会作出的第13893号无效宣告请求审查决定”。2010年4月28日，东莞威仪不服北京市中级人民法院出具[2010]一中知行初字第352号行政判决书，向北京市高级人民法院提起上诉。北京市高级人民法院经审理后认为，涉诉专利于专利复审委员会无效审查过程中，已由东莞威仪转让予东莞威德，且东莞威德并未获通知参加专利无效审查程序，于2010年12月14日出具[2010]高行终字第800号行政判决书：①撤销北京市中级人民法院[2010]一中知行初字第352号行政判决；②撤销专利复审委员会第13893号无效宣告请求审查决定；③专利复审委员会就漳州蒙发利针对专利号为ZL02250262.9的“一种按摩器结构”实用新型专利提出的无效宣告请求重新作出无效宣告请求审查决定。

2011年5月16日，专利复审委员会对上述无效宣告请求进行了口头审理。2011年7月20日，专利复审委员会下达了《专利宣告请求审查决定书》，宣告东莞威德该ZL02250262.9实用新型专利无效。

因国家知识产权局专利复审委员会对ZL02250262.9实用新型专利无效申请裁决结果直接影响案件审理，2007年11月8日，厦门市中级人民法院出具《民事裁定书》[2007]厦民初字第298号]，裁定中止诉讼。截至本招股意向书签署之日，本专利侵权诉讼案仍然处于诉讼中止阶段，该等诉讼不会对公司的持续经营造成重大不利影响。

对于上述专利诉讼可能引发的或有风险，发行人的实际控制人邹剑寒先生、李五令先生已作出承诺：若发行人或漳州蒙发利于上述诉讼中败诉而被判决或裁定赔偿原告损失及/或承担诉讼费用，则将无条件全额承担该等损失与费用。

（七）募集资金投资项目的风险

1.募集资金投资项目的市场营销风险

发行人按摩居室电器业务自2002年开始发展以来，目前产销量已进入全球前列。受益于商旅一族、办公室一族对缓解肩酸背痛等肌体不适需求的增加，全球老龄化与亚健康趋势及按摩养生保健理念的持续普及，能够满足日常自助式保健需要、舒适度高的按摩居室电器存在着巨大的消费需求。随着本次募集资金拟投资项目的实施，发行人按摩居室电器的产能将进一步扩大，规模优势、成本优势将进一步增强，盈利能力将进一步提升。如果未来渠道拓展不能按照计划推进，将可能导致募集资金拟投资项目投产后不能达到预期效益的风险。

2.折旧、摊销大幅增加的风险

根据目前的募投项目可行性研究报告，本次项目全部建成后，每年将新增固定资产折旧、无形资产摊销总计2,467.04万元。由于募集资金投资项目从建设到全部达产尚需一定时间，如果短期内公司不能提高毛利水平或增加营业收入，而新增固定资产折旧、无形资产摊销的增加会对公司经营业绩造成一定影响，公司面临募投项目实施导致的折旧、摊销大幅增长带来的经营业绩下降的风险。

3.净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，本公司净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目短期内难以产生预期效益，因而公司存在发行当年净资产收益率较快下降的风险。本次募集资金到位后，公司将尽快按计划实施项目，尽快达产并产生效益，提升公司净资产收益率水平。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

名 称	住 所	联系电话	传 真	经办人或联系人
发行人：厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司	厦门市思明区东浦路22号2楼	0592-5569658	0592-5532788	张 斌
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	广州市天河北路183号大都会广场43楼	020-87555888	020-87557566	叶 勇 胡 军
发行人律师：上海市瑛明律师事务所	上海市浦东南路528号证券大厦北塔1901室	021-68815499	021-68817393	江浩雄 陈志军
审计机构：立信会计师事务所有限公司	上海市南京东路61号4楼	021-63391166	021-63392390	戴定毅 张 琦
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	

二、发行上市重要日期

名 称	时 间
询价推介时间：	2011年8月24日-2011年8月26日
定价公告刊登日期：	2011年8月30日
申购日期和缴款日期：	2011年8月31日
股票上市日期：	本次股票发行结束后发行人将尽快在深圳证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

招股意向书全文、备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。

一、查阅时间：工作日上午9:00-12:00，下午14:00-17:00。

二、查阅地点：

1.厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司

住所：厦门市思明区前埔路168号

电话：0592-5569658 传真：0592-5532788

2.广发证券股份有限公司

住所：广州市天河北路183号大都会广场19楼

电话：020-87555888 传真：020-87557566

招股意向书全文、备查文件可以通过深圳证券交易所指定网站查阅，网址：http://www.cninfo.com.cn。

厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司

2011年8月23日

证券代码:601222 证券简称:林洋电子 公告编号:临2011-3

江苏林洋电子股份有限公司 第一届监事会第四次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

江苏林洋电子股份有限公司(以下简称“公司”)于2011年8月12日发出召开第一届监事会第四次会议的通知，本次会议于2011年8月21日下午2点在江苏省启东经济开发区林洋路666号公司会议室举行。本次会议应参会监事3名，实际参会监事3名，符合《公司法》及《公司章程》的有关规定，会议召开合法有效。会议由监事会主席张桂琴女士主持，全体与会监事经审议，以投票表决方式审议并一致通过了以下决议：

一、审议并通过了《关于以部分超募资金偿还银行贷款的议案》，并同意提请公司2011年第一次临时股东大会审议；

公司将募集资金超额部分中的155,800,000元偿还银行贷款。

表决结果：赞成3票，反对0票，弃权0票。

二、审议并通过了《关于以部分超募资金永久补充流动资金的议案》，并同意提请公司2011年第一次临时股东大会审议；

公司将募集资金超额部分中的330,121,133.00元用于永久补充公司流动资金。

表决结果：赞成3票，反对0票，弃权0票。

三、备查文件目录

《江苏林洋电子股份有限公司第一届监事会第四次会议决议》

特此公告。

江苏林洋电子股份有限公司监事会

2011年8月21日

证券代码:601222 证券简称:林洋电子 公告编号:临2011-4

江苏林洋电子股份有限公司 第一届董事会第九次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

江苏林洋电子股份有限公司(以下简称“公司”)于2011年8月22日上午在上海市民生路1199弄证大五道口1号楼18楼公司会议室，以现场会议方式召开第一届董事会第九次会议。本次会议的会议通知提前10日以电话、传真、电子邮件等方式送达全体董事。会议由董事长陆永华先生召集和主持，全体董事均出席本次会议，其中董事陆永新委托陆永华先生出席本次会议，董事傅羽韬委托沈蓉女士出席本次会议，符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。公司监事会成员及有关人员列席了会议。经与会董事认真审议并表决，通过了以下决议：

一、审议并通过了《关于以部分超募资金偿还银行贷款的议案》；

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]633号文核准及上海证券交易所上证发字[2011]30号文批准，公司于2011年8月1日向社会公开发行人民币普通股(A股)7,500万股，发行价格每股18元，募集资金总额为1,350,000,000.00元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为1,291,699,133.00元，立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字[2011]第13211号《验资报告》对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了验证确认，根据《招股说明书》中披露的募集资金用途，公司计划使用募集资金投资建设项目总额为805,778,000.00元，扣除上述建设项目投资计划使用的募集资金后，超募资金为485,921,133.00元。上市募集资金净额已经全部存放于募集资金专户管理。

根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》(2008年6月修订)的规定，根据公司的发展规划以及生产经营需要，为了提高募集资金的使用效率，调整公司的资产负债结构，降低公司财务费用支出，增加公司效益，根据本次超募资金实际情况，结合公司财务状况及生产经营需求，本次拟使用募集资金超额部分485,921,133.00元中的155,800,000元偿还银行贷款，具体执行方案如下：

贷款银行	合同编号	金额	贷款时间	到期时间	年利率
中国银行股份有限公司启东支行	2008年中银借字QD26010-1号	10,000,000.00	2008.5.28	2012.3.20	7.74%
	2011年中银商票贴字ST163052001号	6,000,000.00	2011.4.12	2011.9.14	5.5575%
	2011年中银商票贴字ST163052003号	8,200,000.00	2011.5.13	2011.10.13	5.85%
		1,800,000.00	2011.5.13	2011.10.20	5.85%
	1630520D11060701	20,000,000.00	2011.6.10	2011.12.9	5.85%
中国工商银行股份有限公司启东支行	11116299-2011（启东）字00094	10,000,000.00	2011.4.11	2011.10.10	5.85%
	11116299-2011（启东）字0154号	20,000,000.00	2011.5.17	2011.11.16	5.85%
	11116299-2011（启东）字0208号	9,800,000.00	2011.7.1	2011.12.28	5.85%
中国建设银行股份有限公司启东支行	A-LD-QD2011-088	20,000,000.00	2011.6.14	2011.12.13	5.5575%
江苏银行股份有限公司启东支行	JK05311100276	10,000,000.00	2011.4.19	2011.10.18	5.85%
中信银行股份有限公司南通分行	2010通银贷字第098-1号	10,000,000.00	2011.4.21	2012.4.18	5.679%
	2010通银贷字第098-2号	10,000,000.00	2011.5.16	2011.11.16	5.5575%
交通银行股份有限公司南通分行	7020102011M100001200	20,000,000.00	2011.7.18	2012.7.17	6.56%

通过使用超募资金偿还上述银行贷款可以提高募集资金使用效率，按各项贷款合同约定利率计算，公司偿还上述银行贷款后可为公司减少利息费用，既有利于公司发展，同时也能确保给投资者更高的回报。

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司2011年第一次临时股东大会审议。

二、审议并通过了《关于以部分超募资金永久补充流动资金的议案》；

由于公司经营规模不断扩大，日常经营流动资金需求将逐渐增加，如果依赖银行贷款解决会给公司带来一定的财务负担，而且由于贷款需要审批等程序也会影响公司的运营效率。公司使用超募资金补充流动资金，能够有效解决公司流动资金需求，提高市场拓展速度，提高资金使用效率，降低成本，提升公司经营效益。因此以股东利益最大化为原则，在保证募集资金投资项目的资金需求前提下，根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律、法规及规范性文件的要求，结合公司实际生产经营需求及财务情况，公司计划使用募集资金超额部分485,921,133.00元中的330,121,133.00元用于永久补充公司流动资金。

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司2011年第一次临时股东大会审议。

三、审议并通过了《关于修订<江苏林洋电子股份有限公司募集资金使用及管理制度>的议案》；

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司2011年第一次临时股东大会审议。

四、审议并通过了《关于修订<江苏林洋电子股份有限公司关联交易制度>的议案》；

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

五、审议并通过了《关于修订<江苏林洋电子股份有限公司对外担保管理制度>的议案》；

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司2011年第一次临时股东大会审议。

六、审议并通过了《关于修订<江苏林洋电子股份有限公司信息披露事务管理制度>的议案》；

表决结果：赞成7票，反对0票，弃权0票。

七、审议并通过了《关于修订<江苏林洋电子股份有限公司重大信息内部报告