(上接D5版)

(三)发行人主要财务指标

公司近三年及一期的主要财务指标如下表所示:

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.44	1.87	1.48	1.80
速动比率	1.11	1.51	1.30	1.35
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.33%	0.50%	0.23%	0.33%
母公司资产负债率	35.37%	41.63%	54.89%	42.56%
每股净资产(元)	2.68	2.22	1.40	1.36
主要财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率(次)	95.91	302.20	552.21	713.22
存货周转率(次)	2.56	6.45	6.35	4.28
息税折旧摊销前利润(万元)	7,151.92	12,315.99	10,500.50	6,705.50
利息保障倍数	59.67	928.79	-*	12.01
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.39	1.18	1.20	0.18
每股净现金流量(元)	-0.72	1.21	0.51	-0.59

注:*2009年公司无利息支出。

(四)管理层讨论分析

1、资产状况分析

公司主要从事木地板系列产品的研发、生产与销售。近几年来公司抓住木地板产业快速发展的机遇,业务规模不断扩大,公司的资产规模持续增长,资产结构日益完善。

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末,公司的资产总额分别为28,344.27万元、37,153.83万元、45,637.49万元和53,523.84万元。公司2009年末的总资产较2008年末增加8,809.56万元,增幅为31.08%;2010年末的总资产较2009年末增加8,483.66万元,增幅为22.83%;2011年6月末的总资产较2010年末增加7,886.35万元,增幅为17.28%。报告期内公司总资产持续增长,主要原因为经营规模的迅速扩大和经营效益的显著提高。

公司的流动资产以货币资金和存货为主,非流动资产主要是与生产经营密切相关的设备、厂房和土地使用权等。公司资产规模及结构与公司现有的生产经营规模和业务特点相匹配。

2、负债状况分析

公司最近三年及一期的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、应付利息。

(1)银行借款。公司在2010年底,公司为补充流动资金从中国银行吴江支行获得保证借款4,000万元。2011年1-6月,公司无新增贷款。

(2)应付票据。公司的应付票据主要为银行承兑汇票,2009年12月31日的应付票据余额较2008年12月31日增加了8,177.00万元,占负债的比例增加了25.06%,主要是由于公司与供应商达成协议,付款方式大量使用银行承兑汇票所致。2010年末应付票据余额较2009年末大幅减少,其主要原因是公司取得4,000万银行贷款并直接支付给原材料供应商,减少了公司新开票数量,导致期末应付票据余额下降。2011年6月30日的应付票据较2010年12月31日减少1,136.00万元,主要是由于公司将收到的经销商支付货款用的银行承兑汇票背书后支付原材料采购款,减少了公司新开的银行承兑汇票数量所致。

(3)应付账款。2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日,公司的应付账款余额分别为4,851.58万元、3,393.08万元、3,407.77万元和2,809.44万元。2009年末比2008年末应付账款余额增加主要是由于2009年生产销售额增长,原材料采购量也相应增加,供应商为保持与公司的合作关系,增加了对公司信用额度及付款的信用期所致。2011年6月30日的应付账款余额较2010年末增加1,458.50万元,主要是由于公司根据通货膨胀和原材料价格可能上涨的预期,储备了部分基材板等原材料所致。

(4)预收账款。2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日,公司的预收账款余额分别为2,690.38万元、4,490.37万元、2,523.61万元和4,135.62万元。2009年末预收账款余额较2008年末减少1,612.01万元,主要是由于2008年末受金融危机的影响,市场销售放缓,经销商提前下达订单却未按时完成提货,导致年末预收账款较大。2010年末预收账款余额较2009年末增加1,966.76万元,增幅较大,主要原因是公司经销商数量和销售规模不断扩大,同时,木地板市场需求持续繁荣且春节前为销售旺季,2010年底公司接到大量2011年的订单,由于公司采用"先付款后发货"的销售模式且公司产能有限、货源紧张,部分经销商(客户)为争取尽早提货而提前支付货款。由于每年的年中相对年末为地板销售的淡季,导致2011年6月底公司的预收账款余额较2010年末减少1,799.99万元。

(5)应交税费。2009年末应交税费余额较2008年末增加1,185.16万元,主要原因是2009年公司利润增长较快,因此企业所得税增加较大。另外公司2009年底比2008年底存货下降,因此应交增值税同比增加。

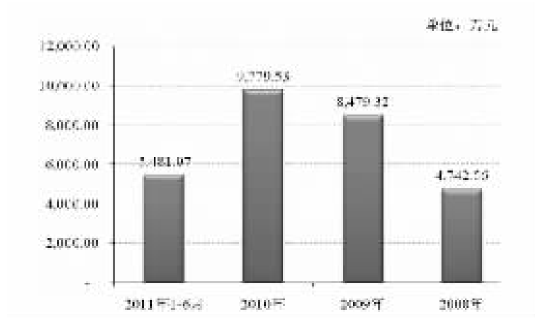
(6)其他应付款。截至2011年6月30日,公司的其他应付款余额为4,406.21万元,较2010年末增加3,806.01万元,主要是由于公司的全资子公司四川德尔新材与四川德尔地板于2011年1季度取得募投项目实施用地所致,土地出让价格为7,526.58万元,截至2011年6月30日已支付3,764万元,尚需支付3,762.58万元。

除资产负债表列示的债务外,公司没有承诺事项、或有事项等表外债务。目前公司的偿债指标较良好,且现金流量情况良好,2011年1-6月经营性现金流净额为4,646.46万元,2010年经营性现金流净额为14,172.18万元。另外公司银行资信良好,为中国银行吴江支行优质客户,该行给予公司的授信额度为17,500万元,截至2011年6月30日,公司只使用了其中4,000万元的额度。综合以上分析,公司管理层认为,公司偿债能力强,不存在重大偿债风险。

3、盈利能力分析

公司营业收入主要来源于公司的主营业务—木地板生产与销售。报告期内,公司主营业务收入占总收入比例接近100%。2008年至2011年1-6月,公司的营业收入大幅增长,其中2011年1-6月营业收入较2010年1-6月增长18.25%,2010年营业收入比2008年增长62.73%,2008-2010年的年复合增长率达27.57%,主要是由于木地板市场需求旺盛,同时公司不断加大产品研发、市场营销网络建设和营销力度,拓宽了公司的业务领域和市场空间。

2011年1-6月、2010年、2009年和2008年净利润分别为5,481.07万元、9,779.53万元、8,479.32万元和4,742.56万元,报告期内公司净利润持续快速增长。



公司2009年的净利润比2008年增长78.79%,其主要原因为:第一,2009年国内经济回暖,木地板需求量巨大,公司抓住木地板产业快速发展的机遇,业务规模迅速扩大,产品产销量大幅增长,营业收入同比增长32.36%;第二,公司加强生产成本控制,公司的成本增长率低于营业收入增长率,强化复合地板与实木复合地板的毛利率不断提高,分别从2008年的27.75%、8.15%上升到2009年的31.55%与11.88%,同时公司加强期间费用的管理和控制,期间费用占营业收入的比率较2008年有所下降,从而增加利润空间。

2009年营业收入较2008年增长32.36%,净利润增长78.79%,净利润增长率大大高于营业收入增长率,其主要原因是:第一、由于规模效应、调整产品结构等导致公司主要产品毛利率提高。第二、公司在2008年广告费用支出较大,广告效应在2009年得到全面释放,使得公司2009年在基本不增加广告费用的情况下保持营业收入稳定增长。第三、2008年网站建设费、域名费及专卖店形象设计费支出较大,2009年无专卖店形象设计费支出,且公司加强了成本控制,销售费用、管理费用较2008年整体减少。第四、公司实行款到发货的销售政策,公司货币资金充裕,于2008年末前偿还了所有银行贷款且2009年没有新增银行贷款,公司共取得利息收入105.63万元,2009年公司的财务费用为-82.72万元,较2008年减少485.21万元,进一步增加了公司的利润。

公司2010年的净利润比2009年增长15.33%,净利润增长幅度较大但较2009年的增长速率有所下降,主要原因有:第一,公司根据市场需求状况,继续加强品牌建设和销售渠道建设,增加了销售终端数量和终端单店销量,销售规模不断扩大,导致2010年销售收入较2009年增长22.94%。第二,公司继续加强成本控制,2010年综合毛利率达到33.59%,较2009年增加3.95%。第三,公司2010年由中外合资经营企业转为内资企业,补缴了公司为外商投资企业期间享受的税收优惠1,014.21万元。若将该部分非经常性损益计入公司净利润,公司净利润将达到10,793.74万元,较2009年增长27.29%。

2011年,公司的净利润继续保持快速增长的趋势,2011年1-6月实现净利润5,481.07万元,较去年同期增长43.28%。若扣除2010年上半年补缴公司为外资企业期间享受的税收优惠的影响,2011年1-6月净利润较去年同期增长11.10%。

4、财务状况与盈利能力的未来趋势分析

(1)财务状况趋势分析

公司资产结构中流动资产所占比重较高,2008年、2009年、2010年及2011年1-6月,流动资产占公司总资产的比例分别为76.65%、81.32%、77.91%及57.55%。根据本次募集资金投资项目的可行性研究报告,随着本次募集资金投资项目的实施,公司在建工程、固定资产等非流动资产比重将有较大增长,流动资产比例将有所下降。

本次募集资金到位后,公司净资产规模和每股净资产都将有较大幅度的提高,公司的资产负债率水平将有所降低,从而进一步增强公司的整体实力,降低财务风险,提高公司竞争力。

随着募集资金投资项目的实施,公司业务规模将不断扩大,公司对短期和长期资金的需求将不断增加,公司资产结构的优化和融资渠道的优化将保证公司适时获得发展所需资金:一方面,长期资产的增加将增强公司的抵押担保借款融资能力,另一方面,资本市场也为公司提供了更加多样灵活的融资渠道,公司可以更加主动地保持最佳的资本结构。可以预见,公司未来的长短期资产的配置和相应的资本结构安排将更加灵活、合理。

(2)盈利能力趋势分析

①城镇化进程将推动木地板行业持续发展,带动公司盈利不断增长

自1982年至2009年,中国城镇化率由20%迅速跃升至46.60%,但与发达国家80%以上的城市化率相比,仍有大幅提升空间。据中国指数研究院预计,2020年中国城市化率将达到60%,未来10多年中,预计中国城市化水平将保持年均百分之一的增长速度,约有3亿农村人口转为城镇人口,将带来大量新增住房需求,从而带动木地板市场需求持续增长。随着募集资金项目的实施,公司将能够更好的满足不断增长的市场需求,同时实现自身盈利规模的持续增长。

②消费升级将促使中高端产品需求保持旺盛

按照各国的发展和消费规律,当人均GDP达到1,000美元时,人口的消费模式开始提升,从温饱型向追求舒适生活的方向发展,对其汽车、住房和住房装修材料的需求将逐步增加。国家统计局2011年3月公布的"十一五"经济社会发展成就系列报告显示,"十一五"时期我国人均GDP快速增加,初步预计,2010年我国人均GDP达到29748元,比2005年增长65.7%,年均实际增长10.6%。(数据来源:中国新闻网)

收入增长从两方面促进木地板行业发展,一方面增加初次装修木地板需求,如经济发达地区居民住房初次装修选用木地板比例越来越高;另一方面,随着居民收入增长,改善性住房需求大幅增加,选购木地板产品时,品牌、外观、与室内装修整体品位的搭配往往成为消费者首先考虑的因素,这将推动中高端木地板产品需求保持旺盛。公司立足中高端,近年来积极优化产品结构,中高端产品需求旺盛将直接推动公司盈利规模的增长。

③行业集中度不断提高,公司市场份额将继续增长

随着国家对产品标准、环保等的要求不断提高以及消费者更加追求产品的个性化和品质化,木地板行业的门槛越来越高,缺乏品牌影响力,综合实力较弱的木地板企业将逐渐被市场所淘汰,整个行业的集中度将不断提高,木地板行业将向规模化、品牌化和专业化的方向发展。公司将充分利用品牌优势和专业化优势,不断增加市场份额、扩大盈利规模。

④公司产品结构、市场分布将进一步优化

未来,公司将针对市场特点及发展趋势持续进行产品结构的优化:一方面,继续增加高端产品比重,提高市场占有率,巩固并强化公司在一、二级城市市场的优势地位;另一方面,针对未来发展潜力较大的三、四级城市市场,公司将适时推出适合其发展阶段和需求特征的产品,积极培育三、四级市场,扩展公司未来的发展空间;同时,公司将更加注重各个区域市场的协调发展,一方面巩固在华东、华北、东北等区域市场的优势,另一方面增加对西南、西北等有较大增长空间区域市场的投入与开发,从而进一步优化公司的产品结构和市场分布,不断提升公司的抗风险能力和盈利能力。

⑤净资产收益率短期有所下降,盈利能力长期持续增长

2008年度、2009年度、2010年及2011年1-6月,公司扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率(加权平均)分别为33.40%、40.99%、49.70%及18.73%。本次发行后,公司净资产预计将比报告期末有显著提升,由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期,因此短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看,本次募集资金投资项目均具有较高的投资回报率,随着募集资金投资项目陆续产生效益,公司销售收入和利润水平将有较大幅度的提高,使公司盈利能力不断增强,竞争力不断提高。

(五)最近三年股利分配政策和股利分配情况

1、股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程(草案)》的规定,"公司分配当年税后利润时,提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

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。

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。

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,但本章程规定不按持股比例分配的除外。"

2、最近三年股利分配情况如下:

(1)2008年度股利分配情况:2008年6月29日,赫斯木业召开董事会,同意将2006年及2007年度未分配利润人民币22,998,031.70元转增实收资本,折合336万元美元(按6.84元/美元汇率)。本次股利分配后,德尔集团增资额为252万美元,占本次增资额的75%,周亚雄增资额为84万元,占本次增资额的25%。

(2)2009年度股利分配情况:2009年12月10日,德尔地板召开董事会,同意将德尔地板截至2009年11月30日未分配利润中的8,000万元人民币以现金形式向全体股东进行分配。

(3)2010年度未进行股利分配。

公司历年股利分配方案均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(六)发行人控股子公司情况

截至2011年6月30日,公司拥有5家全资子公司,其基本情况如下:

1、苏州德尔地板服务有限公司

名 称	苏州德尔地板服务有限公司			
注册号	3.20584E+14			
注册资本	200万元			
实收资本	200万元			
公司类型	有限公司(法人独资)			
法定代表人	汝继勇			
住 所	吴江市七都镇望湖村15、17、18、20组			
成立日期	2009年8月12日			
营业期限	至2019年8月11日			
经营范围	木竹制品及其配套辅料的销售、安装、维修、保养及相关信息咨询。			
股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司	200	100%	货币
	合计	200	100%	–
经审计的经营状况(万元)	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年	
	总资产	199.61	199.93	
	净资产	199.55	199.93	
	净利润	-0.38	-0.07	

2、辽宁德尔新材料有限公司

名 称	辽宁德尔新材料有限公司			
注册号	211282004028509			
注册资本	5,000万元			
实收资本	5,000万元			
公司类型	有限责任公司(法人独资)			
法定代表人	罗鸣			
住 所	开原市开原工业区景观路300号			
成立日期	2010年12月9日			
营业期限	至2060年12月9日			
经营范围	各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。			
股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司	5,000	100%	货币
	合计	5,000	100%	–
经审计的经营状况(万元)	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年	
	总资产	6,354.70	5,000.00	
	净资产	4,966.31	4,998.14	
	净利润	-32.41	-1.86	

3、辽宁德尔地板有限公司

名 称	辽宁德尔地板有限公司			
注册号	211282004028427			
注册资本	3,000万元			
实收资本	3,000万元			
公司类型	有限责任公司(法人独资)			
法定代表人	罗鸣			
住 所	开原市开原工业区景观路310号			
成立日期	2010年12月3日			
营业期限	至2060年12月3日			
经营范围	各类地板生产、研发、销售			
股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司	3,000	100%	货币
	合计	3,000	100%	–
经审计的经营状况(万元)	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年	
	总资产	2,990.72	3,000.00	
	净资产	2,987.01	2,998.72	
	净利润	-11.12	-1.28	

4、四川德尔新材料有限公司

名 称	四川德尔新材料有限公司			
注册号	510121000021226			
注册资本	5,000万元			
实收资本	5,000万元			
公司类型	有限责任公司(法人独资)			
法定代表人	张立新			
住 所	成都—阿坝工业集中发展区			
成立日期	2010年12月23日			
营业期限	至2060年12月23日			
经营范围	各类中、高密度纤维板及深化产品的研发、生产及销售。			
股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司	5,000	100%	货币
	合计	5,000	100%	–
经审计的经营状况(万元)	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年	
	总资产	7,385.11	5,000.00	
	净资产	4,970.21	4,996.64	
	净利润	-26.43	-3.36	

5、四川德尔地板有限公司

名 称	四川德尔地板有限公司			
注册号	510121000021234			
注册资本	3,000万元			
实收资本	3,000万元			
公司类型	有限责任公司			
法定代表人	张立新			
住 所	成都—阿坝工业集中发展区			
成立日期	2010年12月23日			
营业期限	至2060年12月22日			
经营范围	各类地板的研发、生产与销售			
股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司	3,000	100%	货币
	合计	3,000	100%	–
经审计的经营状况(万元)	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年	
	总资产	4,328.12	2,999.98	
	净资产	2,971.44	2,999.98	
	净利润	-25.93	-2.64	

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

经公司2011年2月26日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过,本次发行上市所募集资金扣除各项发行费用后,公司将根据轻重缓急顺序投资于以下项目:

序号	项目		项目总投资	资金投入进度		建设期	备案	环评
			(万元)	第一年	第二年	(年)	情况	批复
1	东北区域地板扩产及配套高密度板项目	辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目	9,106.28	6,829.71	2,276.57	1.5	开原市(发)备[2011]2号	铁市环审表[2011]7号
		辽宁德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目	19,551.84	11,731.10	7,820.74	2	开原市(发)备[2011]3号	辽环审表[2011]3号
	小计		28,658.12	18,560.81	10,097.31	–	–	–
2	西南区域地板扩产及配套高密度板项目	四川德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目	9,167.68	6,875.76	2,291.92	1.5	金投资备[51012111011801]0009号	成环建评[2011]89号
		四川德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目	19,794.94	11,876.96	7,917.98	2	金投资备[51012111011801]0010号	成环建评[2011]90号
	小计		28,962.62	18,752.72	10,209.90	–	–	–
合计			57,620.74	37,313.54	20,307.20	–	–	–

二、项目基本情况

公司本次募集资金主要投向东北区域地板扩产及配套高密度板项目和西南区域地板扩产及配套高密度板项目。上述两个募投项目主要是为了充分利用辽宁、四川的林业资源,实现公司地板生产和原材料保障一体化的发展战略,同时完善公司生产基地布局,加强公司产品的辐射能力。两个项目中的密度板建设项目系为地板扩产配套的原材料生产项目,根据财政部、国家税务总局发布的财税[2009]148号《关于以农林剩余物为原料的综合利用产品增值税政策的通知》内容,密度板产品属于实行增值税即征即退的综合利用产品目录中的项目,纳税人应单独核算综合利用产品的销售额和增值税销项税额、进项税额以及应纳税额,为了使募投项目符合财税[2009]148号的规定,公司将每个募投项目又分为两个子项目,具体如下:

(一)东北区域地板扩产及配套密度板项目

1、辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目

本项目拟在位于辽宁省开原市开原工业区内的德尔国际家居全资子公司辽宁德尔地板有限公司内实施,待公司本次发行股票募集资金到位后以现金对辽宁德尔地板有限公司增资。

辽宁德尔地板有限公司成立于2010年12月3日,注册资本3,000万元,注册地开原市开原工业区景观路310号,法定代表人罗鸣,经营范围为各类地板生产、研发、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的强化复合地板生产线,年产600万平方米强化地板,实现公司在全国的战略布局,项目市场前景广阔,经济效益良好。

本项目建设总投资为9,106.28万元,其中建设投资7,780.98万元,建设期利息146.83万元,铺底流动资金1,178.47万元。

本项目计划建设期1.5年,投产期1年,投产后第1年达到设计生产能力的70%,第2年以后达到100%。

2、辽宁德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目

本项目拟在位于辽宁省开原市开原工业区内的德尔国际家居全资子公司辽宁德尔新材料有限公司内实施,待公司本次发行股票募集资金到位后将以现金向辽宁德尔新材料有限公司增资。

辽宁德尔新材料有限公司成立于2010年12月9日,注册资本5,000万元,注册地开原市开原工业区景观路300号,法定代表人罗鸣,经营范围为各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的中高密度纤维板生产线,年产12万立方米中高密度纤维板,实现公司纵向一体化、向前端发展的战略和在全国的战略布局,项目符合国家产业政策和公司发展规划,市场前景广阔,经济效益良好。

本项目总投资19,551.84万元,主要通过本次公开发行股票募集资金投入,其中,建设投资18,282.31万元,建设期利息560.09万元,铺底流动资金709.44万元。

项目计划建设期2年,投产期1年,投产后第1年达到设计生产能力的70%,第2年以后达到100%。

(二)西南区域地板扩产及配套高密度板项目

1、四川德尔地板有限公司年产600万平方米地板项目

本项目拟在位于四川省金堂县淮口镇内的德尔国际家居全资子公司四川德尔地板有限公司内实施,待公司本次发行股票募集资金到位后以现金向四川德尔地板有限公司增资。

四川德尔地板有限公司成立于2010年12月23日,注册资本3,000万元,注册地成都—阿坝工业集中发展区,法定代表人张立新,经营范围为各类地板的研发、生产与销售。

本项目通过新建高起点、高标准的强化复合地板生产线,年产600万平方米强化地板,实现公司在全国的战略布局,项目市场前景广阔,经济效益良好。

本项目建设总投资为9,167.68万元,其中建设投资7,814.19万元,建设期利息147.43万元,铺底流动资金1,206.06万元。

项目计划建设期1.5年,投产期1年,投产后第1年达到设计生产能力的70%,第2年以后达到100%。

2、四川德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目

本项目拟在位于四川省金堂县淮口镇内的德尔国际家居全资子公司四川德尔新材料有限公司内实施,待公司本次发行股票募集资金到位后将以现金向四川德尔新材料有限公司增资。

四川德尔新材料有限公司成立于2010年12月23日,注册资本5,000万元,注册地成都—阿坝工业集中发展区,法定代表人张立新,经营范围为各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的中高密度纤维板生产线,年产12万立方米中高密度纤维板,实现公司纵向一体化、向前端发展的战略和在全国的战略布局,项目符合国家产业政策和公司发展规划,市场前景广阔,经济效益良好。

本项目建设总投资为19,794.94万元,主要通过本次公开发行股票募集资金投入,其中建设投资18,513.10万元,建设期利息567.24万元,铺底流动资金714.60万元。

项目计划建设期2年,投产期1年,投产后第1年达到设计生产能力的70%,第2年以后达到100%。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、品牌管理风险

木地板属于消费品,消费品的市场认知度很大程度上取决于品牌。作为中国地板的十大品牌之一,德尔家居的品牌优势提高了产品的附加值,很大程度上支撑并加速了公司的发展,但也导致公司的业绩对品牌的依赖越来越大。由于地板产品种类繁多,花色各异,给公司的品牌管理工作带来了较大的困难,如果公司不能根据市场发展持续提升公司品牌形象,将对公司的经营产生较大影响。

二、房地产市场调控的风险

木地板产品主要用于建筑物的地面装修,地板需求与新增房地产面积密切相关。近年来,各地房价涨幅较大,为控制投机性房地产需求,遏制房价过快增长,国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控,以打压投机性需求。虽然木地板装修消费的目标客户是刚性和改善性住房需求者,但如果房价出现下跌趋势,会使得刚性和改善性住房需求者产生观望态度,不利于房地产的正常销售,在短期内将会对行业的发展和公司的经营产生一定的影响。

三、享受税收优惠政策变化的风险

本公司于2008年12月9日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业,认定有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高科技企业认定管理办法》以及《高新技术企业认定管理工作指引》规定,经认定的高新技术企业,减按15%的税率征收企业所得税。本公司2008年度至2010年度按15%的税率缴纳企业所得税,若公司不能通过高新技术企业复审或上述税收优惠政策发生变化,将对公司的经营业绩产生一定的影响。

四、行业前景、募投项目预期效益等预测性信息不能达到的风险

招股意向书中引用或披露的对行业前景、市场空间等预测性信息是相关研究机构或发行人基于经济形势和市场需求等的历史信息、目前状况进行的合理判断,一旦经济形势或市场需求发生重大不利变化,将可能导致公司未来盈利不能达到预期目标。

公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证,具有良好的技术积累和市场基础,但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在公司募集资金投资项目实施过程中,公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素,如果募集资金投资项目未能如期完成,公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

本次募集资金到位后,随着公司东北、西南区域地板扩产及配套高密度板项目的建成,将有效解决目前公司产能不足的问题,完善产品结构和产业布局,提高公司盈利能力,进一步增强公司竞争力。虽然公司募投项目是建立在对市场、技术等进行了谨慎的可研分析的基础之上,新增产能的产品与公司现有产品相关,可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享,公司现有的销售体系完善、有效,但如果投产后市场情况发生不可预见的变化或公司不能有效开拓新市场,产能扩大后将存在一定的产品销售风险。

五、控股股东及实际控制人控制的风险

本次发行前,德尔集团持有公司8,920.78万股股份,占本次发行前公司总股本的74.34%,为公司控股股东;本次发行后,德尔集团持有公司55.75%的股份,仍然处于绝对控股地位。汝继勇持有德尔集团51%的股权,为公司的实际控制人,其父亲汝荣观和母亲沈月珍分别持有德尔集团31%和18%的股权,汝继勇家族合计持有德尔集团100%的股权。尽管公司已建立控股股东行为规范、独立董事制度、关联交易决策制度等内控制度,控股股东也作出了竞业限制承诺,而且公司自设立以来也未发生过控股股东或实际控制人利用其控股地位侵害其他股东利益的行为。但仍不能排除在本次发行后控股股东或实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等进行控制进而影响其他股东利益的可能性。

六、销售渠道控制风险

公司采用"扁平式深度营销"模式的经销体制,有限度地打破了原有的省级总经销的销售模式,增加与公司直接结算、直接管理的一级客户数量,减小公司对单个经销商的依赖程度。扁平化的销售网络提高了各级经销商的积极性,使公司对销售渠道的掌控性和营销网络的渗透力大大增强,但是由于一级经销商数量较多,分布较分散,增加了公司销售渠道管理的难度,如果个别经销商违反公司的规定,将对公司的品牌和经营产生不利影响。

七、原材料供应商相对集中的风险

2008年、2009年、2010年及2011年1-6月,公司对前五名供应商的采购金额占本公司当期采购总额的比例分别为76.20%、71.05%、76.18%和61.43%。公司目前原材料供应商集中度较高,主要原因如下:一是公司为节省物流成本,供应商主要集中在江浙沪皖赣地区;二是公司采用了广泛合作、相对集中采购的策略,既保证了采购主动权、提高了议价能力,有效降低成本,又有利于公司与供应商结成良好的合作关系。

虽然公司与主要供应商经长期合作已建立了稳定的合作关系,但是,如果部分供应商因意外事件出现停产、经营困难、交付能力下降等情形,将会在短期内影响公司的正常经营和盈利能力。

八、行业竞争风险

我国木地板行业中生产企业众多,虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势,但仍未形成占绝对优势的品牌,中小型企业数量仍占全行业企业数的90%左右。由于从外观上难以判断木地板产品的质量,为了维持生存和发展,不排除部分企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售,这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对木地板产品产生不信任,这将对整个行业和公司的发展产生不利影响。

九、公司快速扩张引致的管理风险

近几年来公司业务快速发展,销售收入、净利润增长较快,公司销售收入、净利润2011年1-6月较2010年1-6月分别增长18.25%和43.28%,2010年末比2009年末分别增长22.94%和15.33%,2009年末比2008年末分别增长32.36%和78.79%。本次发行后公司净资产和总资产规模都将大幅增长,经营规模也将迅速扩大,人员构成和管理体系日趋复杂,这要求公司不断提高自身的管理能力,并根据业务发展需要及时调整现有的组织模式和管理制度,否则,将会在一定程度上阻碍公司业务的健康发展。

十、公司业绩波动风险

虽然城镇化进程将推动木地板行业持续发展,消费升级将促使中高端木地板产品需求保持旺盛,木地板行业集中度将不断提高,木地板行业将向规模化、品牌化和专业化的方向发展,公司的市场占有率和盈利能力可进一步提高,但由于木地板行业目前面临房地产市场调控、原材料价格波动、人工成本上升及部分厂商可能进行恶性竞争等不确定性因素,若公司不能合理应对并有效化解上述不确定性因素的影响,将可能使公司业绩产生波动。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

本次发行的各方当事人情况如下:

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	德尔国际家居股份有限公司	江苏省吴江市七都镇人民东路	0512-63537615	0512-63537615	姚红鹏
保荐人(主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦	0755-82130833	0755-82130620	马玉虎
发行人律师	北京市康达律师事务所	北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室	010-85262828	010-85262826	栗皓
审计、验资机构	信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层	010-65542288	010-65547190	树新
资产评估机构	中资资产评估有限公司	北京市海淀区首体南路22号国兴大厦17层A1	010-68042230	010-68042234	邸雪筠
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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	–
收款银行	中国工商银行深圳市分行深港支行	–	–	–	–
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	宋丽萍

二、本次发行上市重要日期

1、询价推介时间:2011年10月26日—2011年10月28日

2、定价公告刊登日期:2011年11月1日

3、申购日期和缴款日期:2011年11月2日

4、股票上市日期:发行结束后尽快安排上市

第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间:工作日上午8:00至11:30,下午2:00至5:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定的网站(www.cninfo.com.cn)查阅。

德尔国际家居股份有限公司

2011年9月24日

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
关于旗下基金
增加河北银行为代销机构的公告

根据摩根士丹利华鑫基金管理有限公司(以下简称"本公司")与河北银行股份有限公司(以下简称"河北银行")签署的代销协议和相关业务准备情况,本公司自2011年10月25日起,增加河北银行代理本公司旗下基金的销售业务。现将有关事项公告如下:

一、适用基金

1. 摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金(基金代码:233010)
2. 摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金(基金代码:233009)
3. 摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金(基金代码:233008)
4. 摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金(基金代码:233007)
5. 摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金(基金代码:233006)
6. 摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金(基金代码:233005)
7. 摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金(基金代码:233001)

河北银行将在其各营业网点办理摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金的开户、认购及其他相关业务,同时办理本公司上述其他基金的开户、申购、赎回、定期定额投资、转换及其他相关业务。

二、基金定期定额投资业务

1、扣款金额和扣款日期

1)每期最低扣款金额不得低于人民币100元,具体最低扣款金额还须遵循河北银行的规定。投资者可与河北银行约定每期扣款金额。

2)投资者可与河北银行约定每期扣款日期,若扣款日为非基金交易日,则顺延到下一交易日。

2、业务办理

具体办理程序请遵循河北银行的有关规定,具体扣款方式以河北银行的相关业务规则为准。本公司可能因故暂停各基金的申购业务,基金定期定额投资业务也可能同时暂停,届时具体开放时间以本公司公告为准。

三、基金转换业务

基金转换业务规则、费率及相关重要事项等详见本公司发布的上述基金相关业务公告。

四、其他需要提示的事项

1、投资者可通过以下途径咨询详情:

1) 河北银行股份有限公司

客户服务电话:400-612-9999或0311-96368

网站:www.hebbank.com

2) 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

客户服务电话:400-8888-668(免长途费)

网站:www.msfunds.com.cn

2. 具体业务办理请遵循河北银行的相关规定。上述业务的解释权归本公司。

特此公告。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇一一年十月二十五日

证券代码:000401 证券简称:冀东水泥 公告编号:2011-44

唐山冀东水泥股份有限公司
独立董事、副总经理辞职公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

近日,公司董事会接到独立董事李晓春先生、副总经理陈鹰先生提交的辞职申请。独立董事李晓春先生因工作变动,其新公司内部规定不允许担任独立董事职务;公司副总经理陈鹰先生因调入大股东冀东发展集团有限责任公司工作,按照相关规定,提出辞去公司副总经理职务,辞职后不继续在公司任职。

鉴于李晓春先生的辞职将导致公司独立董事人数少于董事会成员的三分之一,根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》的规定,李晓春先生的辞职申请在本公司股东大会选举产生新任独立董事后生效,在此之前,李晓春先生将继续履行独立董事职责。

公司董事会对李晓春先生、陈鹰先生在担任公司独立董事、副总经理期间为公司及董事会工作所做出的贡献表示衷心的感谢

特此公告。

唐山冀东水泥股份有限公司

董 事 会

2011年10月24日

证券代码:002305 证券简称:南国置业 公告编号:2011-037

武汉南国置业股份有限公司
关于股权解押及质押的公告

本公司及全体董事保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

武汉南国置业股份有限公司(以下简称:"公司")于2011年10月21日接到控股股东许晓明先生(许晓明先生直接持有公司股份48440.86万股,通过武汉新天地投资有限公司间接持有公司股份19837.02万股,合计持股68277.88万股,占公司总股本的71.12%)的通知,许晓明先生于2010年10月22日为公司子公司武汉大本营商业管理有限公司向中信银行股份有限公司武汉分行贷款2400万元而质押的限售流通股800万股(实施资本公积金转增股本后为1600万股)已于2011年10月20日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除证券质押登记手续。同日,许晓明先生将其持有的公司限售流通股2200万股质押给中信银行股份有限公司武汉分行,为武汉大本营商业管理有限公司向中信银行股份有限公司武汉分行贷款5000万元提供担保,质押期限为十二个月。

许晓明先生本次被质押的股份为2200万股,占其合计持有公司股份的3.22%,占公司总股本的2.29%;截至本公告日,许晓明先生累计被质押的公司股份合计48402万股,占其合计持有公司股份的70.89%,占公司总股本的50.42%。

特此公告。

武汉南国置业股份有限公司董事会

二〇一一年十月二十四日

证券代码:000856 证券简称:ST唐陶 公告编号:2011-43

唐山冀东装备工程股份有限公司
日常关联交易预计公告

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。

一、日常关联交易基本情况

(一)关联交易概述

根据《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称"上市规则")的相关规定,结合公司实际情况,对本公司2011年度的日常经营性关联交易进行了预计。公司预计2011年度交易金额为113,902万元,关联方为本公司控股股东或控股股东的全资、控股子公司及其控股子公司之全资、控股子公司。2010年公司与关联方发生的关联交易合计92,788万元。

(1) 公司董事会五届四次会议审议通过了与控股股东冀东发展集团有限责任公司及其子公司发生的日常经营性关联交易的议案,该项决议关联董事张增光、王晓华、于宝池回避表决,其他三名董事进行表决,全部同意上述交易。

(2)2011年度发生的日常经营性关联交易预测尚需经股东大会审议通过。与该关联交易有利害关系的关联人冀东发展集团有限责任公司将放弃在股东大会上对该议案的投票权。

(3)独立董事意见:独立董事认为:公司日常经营性关联交易的决策程序和披露程序符合《公司章程》、《上市规则》和其他有关规定要求,预计2011年发生的日常经营性的关联交易是生产经营所必须的,关联交易定价按协议价格和市场价格进行,体现了公平的原则,未损害中小股东的利益。

(二)预计关联交易类别和金额

2011年度预计发生的日常关联交易的内容: 单位:(人民币)万元

关联交易类别	关联人	合同签订金额或预计金额	上年实际发生	
			发生金额	占同类业务比例(%)
采购原材料	冀东发展集团有限责任公司	272	26	0.02%
	河北盾石工程技术有限公司	4,693	–	
	冀东发展集团唐山新星针织总厂	35	–	
	呼和浩特市冀东水泥混凝土有限公司	8	–	
	唐山市丰润区红旗水泥厂		573	0.40%
	阳泉冀东水泥有限责任公司	1,500	–	
	涞水冀东水泥有限责任公司	1,200	–	
	唐山盾石混凝土有限公司	952	345	0.24%
	唐山冀东水泥股份有限公司唐山分公司	218	135	0.09%
	冀东水泥磐石有限责任公司	174	1	0.00%
	唐山启新水泥有限公司	163	568	0.39%
	陕西秦岭水泥(集团)股份有限公司	91	–	
	大同冀东水泥有限责任公司	90	23	0.02%
	冀东水泥滦县有限责任公司	71	36	0.03%
	唐山冀东水泥三友有限公司	56	–	
	唐山市盾石信息技术有限公司	39	–	
	平泉冀东水泥有限责任公司	31	–	
	冀东水泥吉林有限责任公司	21	–	
	内蒙古冀东水泥有限责任公司	20	–	
	唐山盾石干粉建材有限责任公司	16	26	0.02%
	唐山冀东水泥职工教育培训有限公司	16	–	
	唐山冀东水泥股份有限公司营销分公司	13	–	
	唐山冀东水泥汽车运输有限公司	10	–	
	冀东水泥(烟台)有限责任公司	–	13	0.01%
	内蒙古亿利冀东水泥有限责任公司	–	1	0.00%
	小计	9,689	1,747	1.22%
销售商品、提供劳务等关联交易	冀东发展集团有限责任公司	8,249	6,508	3.89%
	冀东日彰节能风机制造有限公司	1,966	1,394	0.83%
	华海风能发展有限公司	1,244	4,449	2.66%
	呼和浩特市冀东水泥混凝土有限公司	926	772	0.46%
	河北盾石工程技术有限公司	411	–	
	唐山盾石混凝土有限公司	359	850	0.51%
	唐山启新水泥工业博物馆	34	–	
	冀东发展集团盾石实业公司	4	66	0.04%
	唐山启新水泥有限公司	1	602	0.36%
	河北盾石商贸有限责任公司		16	0.01%
	阳泉冀东水泥有限责任公司	13,830	–	
	涞水冀东水泥有限责任公司	10,818	888	0.53%
	平泉冀东水泥有限责任公司	8,103	–	
	唐山冀东水泥股份有限公司唐山分公司	8,084	7,522	4.50%
	冀东水泥永吉有限责任公司	7,394	–	
	陕西秦岭水泥(集团)股份有限公司	6,686	–	
	包头冀东水泥有限公司	6,022	4,018	2.40%
	冀东水泥璧山有限责任公司	5,814	9,755	5.83%
	承德冀东水泥有限责任公司	4,388	17	0.01%
	冀东水泥重庆江津有限责任公司	2,764	88	0.05%
	唐山冀东启新水泥有限责任公司	2,242	9,921	5.93%
	大同冀东水泥有限责任公司	2,184	5,366	3.21%
	冀东水泥滦县有限责任公司	1,922	8,376	5.01%
	冀东水泥重庆合川有限责任公司	1,922	7,830	4.68%
	冀东水泥磐石有限责任公司	1,328	1,919	1.15%
	内蒙古冀东水泥有限责任公司	1,137	1,565	0.94%
	冀东水泥(烟台)有限责任公司	1,042	8,290	4.96%
	冀东水泥凤翔有限责任公司	884	6,897	4.12%
	唐山冀东水泥三友有限公司	722	1,285	0.77%
	冀东海天水泥闻喜有限责任公司	652	203	0.12%
	临澧冀东水泥有限公司	554	122	0.07%
	唐县冀东水泥有限责任公司	519	751	0.45%
	冀东水泥丰润有限责任公司	455	280	0.17%
	冀东水泥吉林有限责任公司	283	151	0.09%
	冀东水泥阿巴嘎旗有限责任公司	276	193	0.12%
	大同盾石混凝土有限公司	259	–	
	内蒙古亿利冀东水泥有限责任公司	256	354	0.21%
	辽阳冀东水泥有限公司	114	313	0.18%
	三河冀东水泥有限责任公司	110	31	0.02%
	天津冀东水泥有限公司	101	144	0.09%
	沈阳冀东水泥有限公司	65	2	0.00%
	冀东水泥扶余有限责任公司	48	2	0.00%
	唐山冀东水泥外加剂有限责任公司	23	79	0.05%
	唐山冀新水泥中转有限公司	10	–	
	唐山冀东水泥股份有限公司营销分公司	5	–	
	奎山冀东水泥有限公司	3	8	0.01%
	唐山盾石干粉建材有限责任公司	–	15	0.01%
	小计	104,213	91,041	54.44%

(三)当年年初至披露日与前述关联人累计已发生的各类关联交易的金额。

2011年初至9月30日与前述关联人累计已发生的各类关联交易的金额为91,630万元。

二、关联人介绍和关联关系

序号	关联人	法定代表人	注册资本	住所	2011年6月30日财务数据(单位:万元)			
					总资产	净资产	主营业务收入	净利润
1	冀东发展集团有限责任公司	张增光	123,975	中国河北省唐山市丰润区林荫路	4,285,631.17	1,091,251.52	847,298.52	79,083.40
2	唐山冀东水泥股份有限公司	张增光	121,277	河北省唐山市丰润区林荫路	3,435,957.68	1,027,014.63	711,202.7	83,510.95
3	冀东日彰节能风机制造有限公司	张增光	7,000	河北省唐山市曹妃甸工业区	8,871.32	7,000.00	0.00	0.00
4	河北盾石工程技术有限公司	朱凤春	300	唐山市丰润区林荫路东侧	5,742.73	-113.19	70	-253.36
5	唐山盾石混凝土有限公司	张增光	3,500	河北省唐山市丰润区	40,878.11	4,216.09	16,212.53	1,039.22
6	冀东水泥丰润有限责任公司	贾增军	15,000	河北省唐山市丰润区	44,325.60	21,403.26	16,610.44	1,605.03
7	唐山冀东水泥三友有限公司	贾增军	35,465	河北省唐山市古冶区	110,068.25	56,602.39	40,608.59	4,714.25
8	三河冀东水泥有限责任公司	贾增军	8,000	河北省三河市	19,767.69	7,251.39	9,643.18	-628.95
9	冀东水泥滦县有限责任公司(合并)	李占军	34,508	河北省滦县	140,259.17	53,054.45	38,721.20	4,808.71
10	天津冀东水泥有限公司	贾增军	8,330.19	天津市宁河县	36,583.35	11,001.22	22,867.06	716.20
11	唐县冀东水泥有限责任公司	孙建勋	28,000	河北省唐县	92,474.09	32,766.73	23,122.76	4,407.85
12	涞水冀东水泥有限责任公司	孙建勋	15,000	河北省涞水县	87,962.05	26,781.06	2,295.94	-66.20
13	唐山冀东启新水泥有限责任公司	李奇志	27,500	河北省唐山市古冶区	86,967.12	29,515.71	14,626.96	1,969.80
14	平泉冀东水泥有限责任公司	贾增军	8,500	河北省平泉县	44,857.60	16,358.50	0.00	0.00
15	辽阳冀东水泥有限公司	王贵福	12,500	辽宁省辽阳市	32,619.19	6,807.70	7,553.40	-373.38
16	沈阳冀东水泥有限公司	王贵福	7,000	辽宁省沈阳市苏家屯区	28,120.11	8,534.75	17,695.28	239.85
17	内蒙古冀东水泥有限责任公司(合并)	陈士功	42,850.44	内蒙古自治区武川县	162,788.50	74,629.14	47,325.00	4,496.24
18	内蒙古亿利冀东水泥有限责任公司	赵建国	13,000	内蒙古自治区达拉特旗	47,510.00	29,874.17	18,237.27	3,051.40
19	包头冀东水泥有限公司	陈士功	3,000	内蒙古自治区达茂旗	55,790.59	24,629.34	0.00	0.00
20	冀东水泥阿巴嘎旗有限责任公司	陈士功	21,525	内蒙古自治区阿巴嘎旗	78,443.55	20,613.35	9,701.62	-1,073.81
21	冀东水泥吉林有限责任公司(合并)	王向东	13,000	吉林省吉林市昌邑区	62,715.06	26,932.01	29,858.35	2,672.09
22	冀东水泥永吉有限责任公司	王向东	10,500	吉林省吉林市永吉	31,085.93	10,254.15	0.00	0.00
23	冀东水泥磐石有限责任公司	王向东	35,640	吉林省磐石市	102,753.67	46,690.77	31,219.14	1,679.81
24	冀东水泥扶余有限责任公司	王向东	6,500	吉林省扶余县	15,275.77	8,535.37	10,028.04	603.89
25	冀东海天水泥闻喜有限责任公司	李天虎	45,315	山西省闻喜县	113,610.40	53,093.53	27,295.14	4,086.09
26	大同冀东水泥有限责任公司(合并)	李占军	53,400	山西省大同市南郊区	172,158.96	73,911.60	52,555.25	10,567.17
27	冀东水泥凤翔有限责任公司	刘宗山	20,955.48	陕西省凤翔县	85,584.98	27,494.48	19,207.72	567.67
28	阳泉冀东水泥有限公司	王学刚	13,600	山西省阳泉市	73,630.36	29,429.83	1,872.82	-0.06
29	临澧冀东水泥有限公司	李海宝	27,650	湖南省临澧县	86,504.59	34,779.37	29,888.55	6,742.36
30	冀东水泥(烟台)有限责任公司	刘占忠	24,500	山东省烟台市福山区	118,921.24	37,537.66	22,373.30	4,680.89
31	冀东水泥璧山有限责任公司	杨洪君	29,500	重庆市璧山县	91,931.75	28,812.31	0.00	0.00
32	冀东水泥重庆合川有限责任公司	杨洪君	27,000	重庆市合川区	87,437.18	26,958.85	0.00	0.00
33	冀东水泥重庆江津有限责任公司	罗其胜	30,000	重庆市江津区	99,818.28	30,000.00	0.00	0.00
34	承德冀东水泥有限责任公司	贾增军	28,806	承德县甲山镇富台子村	89,012.85	24,550.37	17,172.18	-1,357.17
35	陕西秦岭水泥集团股份有限公司	于九洲	66,080	陕西省铜川市耀州区东郊	162,457.12	24,446.79	5,276.60	770.98
36	唐山盾石干粉建材有限责任公司	李洪元	5,980	河北省唐山市高新技术开发区	7,576.36	6,431.51	2,032.79	-110.48
37	唐山冀东水泥汽车运输有限公司	周小丽	8,000	河北省唐山市丰润区	24,276.40	9,857.68	13,279.64	116.13
38	唐山冀东水泥外加剂有限责任公司	李洪元	2,000	河北省唐山市高新技术开发区	9,286.12	4,748.78	5,838.40	688.87
39	唐山市盾石信息技术有限公司	郑文金	500	河北省唐山市丰润区	1,311.33	934.85	305.71	-25.73
40	唐山冀东水泥职工教育培训有限公司	贾增军	30	河北省唐山市丰润区	57.81	-18.19	1.54	-30.82

(一)经营范围说明

1、冀东发展集团有限责任公司 经营范围:通过控股、参股、兼并、租赁运营资本;熟料、水泥、水泥制品、水泥机械设备、塑料及橡胶制品、针纺织品销售;货物及技术进出口业务(国家限定或禁止的项目除外);普通货运(期限至2015年4月12日);对外承包工程;承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目、对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员(许可期限至2013年03月31日);装备工程制造、安装、调试技术咨询(以上各项涉及国家专项审批的未经批准不得经营)。

2、冀东日彰节能风机制造有限公司经营范围:节能高效风机的研发、设计、制造、销售本公司产品以及安装调试、技术咨询、技术服务。

3、河北盾石工程技术有限公司经营范围:技术成果转让,技术咨询,技术服务,机电产品销售。

4、唐山盾石混凝土有限公司经营范围:预拌商品混凝土(专业承包三级)、砂浆生产销售运输(道路运输经营许可证有效期至2012年5月18日);厂房及设备租赁,技术咨询服务;砂石料购销。

5、唐山市盾石信息技术有限公司经营范围:软件产品的开发销售及配套服务、总包信息化工程项目、系统集成及配套服务(限办理资质后方可经营),管理咨询服务;经销计算机及相关配件、耗材购销。

6、唐山冀东水泥职工教育培训有限公司经营范围:为冀东水泥集团系统内部开展职工职业培训;技能培训及提供相关的技术服务。

7、唐山冀东水泥外加剂有限责任公司经营范围:混凝土外加剂、水泥助磨剂、浇助料、其他外加剂的研制、生产、销售(以上各项需审批和实行资质的除外);普通货运、货物专用(罐式)(2010年12月28日)。

8、唐山盾石干粉建材有限责任公司经营范围:干混砂浆建材产品生产、销售;与干混砂浆建材产品相关配套的建筑材料及特制专用施工工具销售;普通货运(2010年11月6日止);耐火材料、建材、添加剂的研制、开发、生产、销售技术咨询服务。

9、唐山冀东水泥汽车运输有限公司经营范围:二类机动车维修(大中型货车维修、小型车辆维修)(期限至2014年3月9日);工程机械修理;普通货运、货物专用运输(罐式)(期限至2013年9月10日);水泥、熟料装卸;汽车配件、建筑材料批发、零售。

10、关联方主营为为水泥的公司经营范围主要为水泥熟料制造、销售;水泥制造相关技术服务、技术咨询。

(二)与公司关联关系 按序号说明。

与公司的关联关系:为公司的控股股东,符合《股票上市规则》10.1.3条第(一)项规定的情形。

1、冀东发展集团有限责任公司

与公司的关联关系:为公司的控股股东,符合《股票上市规则》10.1.3条第(一)项规定的情形。

2、除冀东发展集团有限责任公司之外,其余均为为公司的控股股东冀东发展集团有限责任公司的控股子公司或控股子公司的子公司,符合《股票上市规则》10.1.3条第(二)项规定的情形。

(三)履约能力分析

该交易为公司及其子公司向关联方销售商品、提供劳务或采购原材料,关联方为依法存续并持续经营的独立法人实体,以往交易能够按合同约定交付设备,具有履约能力。

三、关联交易主要内容

1.关联交易主要内容。

1. 本公司向关联公司采购、销售的定价政策以市场价或以市场价格为基础的协议价进行。

公司采购原材料以市场价进行,采用招投标方式进行。公司销售商品、提供劳务采用招标方式或与其签署战略合作关系参照市场价格并进行协议采购的方式取得。

2.关联交易协议签署情况。

具体关联交易协议在实际采购或服务发生时具体签署。

四、关联交易目的和对上市公司的影响

2011年度公司将会与关联方发生采购原材料、销售商品、提供劳务等经济行为,上述关联方将有熟料水泥生产线在建以及一批其所属公司技改,在此期间,关联方将发生大量的工程设计、建设施工劳务、购买水泥机械设备及电气设备等业务,而公司及所属子公司在工程设计、建设施工劳务、水泥机械设备与电气设备制造方面,有较强的实力,在产品质量、服务理念、供货期和配套服务方面能够提供优质的产品和优良的服务,并且上述均通过招投标方式和签署战略合作协议的方式取得,价格公允,公司付款和收款及时。

(一)公司与关联方的关联交易不构成对冀东集团及其下属公司的业务依赖。

(1)公司及所属子公司业务独立于冀东集团及其控制的冀东水泥等下属企业,均具有独立的业务经营能力。

① 公司及所属子公司具有均具有目前业务所需的完整的研发、生产、采购和销售部门设置以及对应的经营性资产。

② 公司及所属子公司具有丰富的市场经验和一定的市场知名度

(2)标的企业的关联交易为市场化的正常业务往来。

公司及所属子公司与冀东集团及其下属公司存在较大的关联交易,但均为市场化的正常业务往来。公司及所属子公司的业务主要为水泥装备制造及水泥生产线建设、维修工程服务,为水泥生产企业提供产品和服务。在定价公允和互利共赢的指导思想和思路下,公司优先承接了冀东水泥及下属企业的大量业务,公司与冀东水泥的关联交易通过市场化方式完成。

综上分析,公司及所属子公司的业务经营虽然与冀东集团及下属公司之间存在金额较大的关联交易,但是关联交易均为市场化的正常业务往来,不构成对冀东集团以及下属子公司的业务依赖。

(二)解决措施如下:

1.公司健全和完善关联交易制度,加强对日常关联交易执行情况的管理。在公司董事会下设专门的关联交易决策委员会,对关联交易事项进行审批。建立拓展外部收入比例与管理者绩效考核挂钩的制度,从企业管理层角度高度重视拓展外部市场和降低关联交易比例的协同效应。

2.2011年上半年,水泥投资呈现下滑态势,新建水泥生产线受到严格限制,受此影响,水泥装备工程行业新增项目装备暂时面临市场相对疲软的局面,导致公司水泥装备机械相对下降,关联交易比例相对上升,给公司降低关联交易比例增加了难度,但公司通过对市场的分析,认为维护、维修、技改市场前景广阔,加大了培育发展特色维修业务的力度,在水泥生产集中区域建立了维修基地,并正在筹措专业的备品备件基地,凭借为业主提供集水泥生产线生产保障、技术方案、备品备件、设备维修、故障远程诊断等为一体的系统集成服务,来开拓水泥生产线维修业务市场。

3.积极发展水泥外行业的装备制造业务。在重点发展水泥行业关键技术设备的同时,向新能源装备、矿山、冶金、电力、化工、环保等行业的机械和电气装备领域延伸,创造新的业务和利润增长点。公司已经与华润集团、浙江中控、德国客锐飞帆、日本太平洋水泥、中建材(北京)环保公司等国内外企业签订了战略合作协议,具体合作内容正在推进,随着合作的开展和落地,将有效地降低关联交易比例。

4.提升公司及下属子公司资质,开拓国际水泥工程EPC总包和装备市场,打造具有总承包能力的国际型工程服务公司和国际知名的装备制造商。公司对盾石建筑公司增加注册资本3,847.81万元,对盾石筑炉公司增加注册资本1,400万元,对盾石电气公司增加注册资本1,020万元,为子公司的发展提供了资金保障。

5.大力提升公司技术水平,培育特色的具有核心技术和专有技术的专业队伍,以技术创新和装备创新为动力,开拓技术改造市场空间。

6. 提升公司研发能力,与国际知名的院、所、企业和科研机构合作,从根本上增强公司的核心竞争力,提高公司的盈利水平和开拓外部市场的能力。

7.打造多渠道综合营销模式,调整公司营销策略,建立健全大客户制度。拓展战略合作市场的行业范畴;积极拓宽行业代理商销售、区域经销商销售等其他销售渠道;对大客户、重点客户、战略性合作客户实行大客户服务制度,并建立维护体系。

8.培养技术型销售人才,全面增强营销能力,积极开拓外部市场。对营销系统的全体成员,尤其是销售经理开展对产品知识培训、营销策略技巧知识培训、商务知识培训,提升公司销售队伍的销售水平。

9.整合资源,创新营销体系,不断完善市场销售网络。建立产品、行业、区域有机联动的新型销售体系,为开拓外部市场搭建销售平台。

(三)采购原材料:公司在选择材料供应商时,以市场价格为基础,采用招投标定价,择优选择供应商,降低了公司采购成本,提高公司采购渠道的安全性。

销售商品、提供劳务:公司的设备销售以招投标的方式进行。公司参与关联方招投标,交易公允,未损害公司的利益。且国内水泥机械设备生产厂家、输配电控制设备生产商较多,公司未对关联人形成依赖。

五、独立董事及中介机构意见

独立董事认为:公司关联交易的决策程序和披露程序符合《公司章程》、《上市规则》和其他有关规定要求,预计2011年发生的日常经营性的关联交易是生产经营所必须的,关联交易以市场价或以市场价格为基础的协议价进行,体现了公平的原则,未损害中小股东的利益。

六、备查文件

1.五届四次董事会决议;

2.独立董事意见。

唐山冀东装备工程股份有限公司

董事会

2011年10月24日