隆鑫通用动力股份有限公司首次公开发行A股股票招股意向书摘要

（上接A10版）

3、最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
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	6,138,111,258.51	5,079,630,891.32	4,314,751,530.70
收到的税费返还	389,663,146.10	293,937,976.27	209,431,926.70
收到其他与经营活动有关的现金	117,773,425.78	95,606,557.54	28,369,766.05
经营活动现金流入小计	6,645,547,830.39	5,469,175,425.13	4,552,553,223.45
购买商品、接受劳务支付的现金	5,392,376,625.12	4,229,061,855.85	3,170,606,979.71
支付给职工以及为职工支付的现金	288,279,751.03	260,545,262.04	218,372,719.43
支付的各项税费	260,567,115.23	241,998,659.97	230,230,042.91
支付其他与经营活动有关的现金	225,139,804.90	216,860,814.09	234,099,250.58
经营活动现金流出小计	6,166,363,296.28	4,948,466,591.95	3,853,308,992.63
经营活动产生的现金流量净额	479,184,534.11	520,708,833.18	699,244,230.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	400,000.00
取得投资收益收到的现金	25,678,600.12	11,778,566.95	-2,109,403.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	503,043.11	3,193,747.13	894,200.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,557,213,923.85	3,290,014,743.65
投资活动现金流入小计	26,181,643.23	3,572,186,237.93	3,289,199,540.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	419,395,953.90	404,333,609.64	184,884,757.81
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,946,737,224.60	3,853,165,942.95
投资活动现金流出小计	419,395,953.90	2,351,070,834.24	4,038,050,700.76
投资活动产生的现金流量净额	-393,214,310.67	1,221,115,403.69	-748,851,160.44
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	31,360,000.00	7,840,000.00	-
取得借款收到的现金	-	1,081,000,000.00	2,644,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	80,000,000.00	798,996.70	61,135,241.65
筹资活动现金流入小计	111,360,000.00	1,089,638,996.70	2,705,135,241.65
偿还债务支付的现金	-	2,469,000,000.00	2,638,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	2,704,633.35	1,980,875.33
支付其他与筹资活动有关的现金	22,996,271.01	80,000,000.00	798,996.70
筹资活动现金流出小计	22,996,271.01	2,551,704,633.35	2,641,279,872.03
筹资活动产生的现金流量净额	88,363,728.99	-1,462,065,636.65	63,855,369.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,193,561.16	-4,576,282.53	-102,380.94
五、现金及现金等价物净增加额	169,140,391.27	275,182,317.69	14,146,059.06
加：期初现金及现金等价物余额	934,653,605.01	659,471,287.32	645,325,228.26
六、期末现金及现金等价物余额	1,103,793,996.28	934,653,605.01	659,471,287.32

（二）非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号），本公司非经常性损益如下：

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	253,120.10	6,302,630.84	21,301.54
计入当期损益的政府补助（但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	44,643,557.00	46,926,332.00	14,189,334.08
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	52,353,473.35	103,950,856.16
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	-	-13,991,749.65	-11,819,194.27
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	39,477,600.12	5,974,959.71	3,186,704.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-23,348.20	170,062.71	276,803.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-57,095,394.70	-73,924,605.30
小计	84,350,929.02	40,640,314.26	35,881,199.88
所得税影响额	12,652,639.35	27,847,809.59	7,155,059.12
非经常性净损益合计	71,698,289.67	12,792,504.67	28,726,140.76
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	71,704,855.83	12,792,504.67	28,726,140.76
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	368,972,221.30	357,536,479.11	259,163,225.92

（三）基本财务指标

主要财务指标	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次/年）	15.33	16.71	14.90
存货周转率（次/年）	27.33	23.55	21.67
息税折旧摊销前利润（万元）	63,608.54	59,758.38	51,936.51
利息保障倍数	不适用	12.23	5.51
每股经营活动现金净流量（元）	0.67	0.72	不适用
每股净现金流量（元）	0.23	0.38	不适用

主要财务指标	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产负债率（母公司）	40.05%	57.30%	82.09%
资产负债率（合并）	47.05%	45.85%	67.76%
每股净资产（元/股）	3.20	2.59	不适用
流动比率	1.35	1.44	1.11
速动比率	1.23	1.32	1.04
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.14%	0.23%	0.29%

上述指标的计算公式如下：

1、资产负债率=总负债/总资产×100%；

2、每股净资产=归属于母公司股东的权益/公司设立后的股本总额；

3、流动比率=流动资产/流动负债；

4、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

7、息税折旧摊销前利润=费用化的利息支出+资本化的利息支出+利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出；

9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/公司设立后的股本总额；10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/公司设立后的股本总额；

11、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权后）/净资产。

（四）净资产收益率和每股收益

报告期利润	报告期	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2011年度	19.17%	21.20%	0.61	0.61
	2010年度	19.89%	21.71%	0.51	0.51
	2009年度	19.79%	21.96%	不适用	不适用
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2011年度	16.05%	17.75%	0.51	0.51
	2010年度	19.20%	22.22%	0.50	0.50
	2009年度	17.81%	21.69%	不适用	不适用

（五）管理层讨论分析

本公司管理层结合最近三年经审计的合并财务报表，围绕公司业务发展目标和盈利前景，对公司财务状况和经营成果及其影响因素和未来变动趋势进行了讨论与分析。

1、营业收入总体分析

报告期内，公司依靠三大业务板块、国内外市场的协同发展，实现了营业收入的总体增长。

（1）业务板块结构分析

公司业务主要由摩托车、摩托车发动机、通用动力机械产品三大板块组成。报告期内，公司各业务板块销售收入情况列示如下：

单位：万元

产品系列	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	所占比例	金额	所占比例	金额	所占比例
摩托车	440,897.84	64.50%	327,728.96	58.13%	279,040.37	60.99%
增长率	34.53%		17.45%		-	
发动机	119,081.90	17.42%	133,360.65	23.65%	104,622.86	22.87%
增长率	-10.71%		27.47%		-	
通用动力机械	121,751.66	17.81%	101,424.69	17.99%	72,029.77	15.74%
增长率	20.04%		40.81%		-	
其他	1,847.03	0.27%	1,290.22	0.24%	1,821.34	0.40%
增长率	43.10%		-29.13%		-	
合计	683,578.44	100.00%	563,805.03	100.00%	457,514.34	100.00%
增长率	21.24%		23.23%		-	

2011年摩托车实现销售收入440,897.84万元，同比增长34.53%；2010年摩托车实现销售收入327,728.96万元，同比增长17.45%。2009-2011年摩托车销售收入总额逐年上升，摩托车销售收入占比2010年略有下降，2011年占比上升。其主要原因为：1)2011年销售收入较2010年上升主要是得益于国际市场对摩托车需求旺盛，以及河南隆鑫本年投产实现销售收入73,330.87万元。2010年销售收入较2009年上升是由于公司产品销售受国际金融危机的影响逐渐消退。2)2011年摩托车销售收入增长幅度大于摩托车发动机和通用动力机械产品销售收入增长幅度，致使摩托车销售收入占比相对上升。由于2010年通用动力机械产品和摩托车发动机产品收入的增长较快，导致摩托车收入在2010年的占比相对下降。

2011年摩托车发动机实现销售收入119,081.90万元，同比下降10.71%；2010年摩托车发动机实现销售收入133,360.65万元，同比增长27.47%。2011年摩托车发动机销售收入占公司营业收入比重为17.42%，2010年摩托车发动机销售收入占公司营业收入比重为23.65%。2011年摩托车发动机销售收入和占公司营业收入的比重均有下降，主要原因是2010年对外部客户平顶山隆鑫的摩托车发动机销售因整为2011年对河南隆鑫的生产自用。2010年公司对平顶山隆鑫的发动机销售收入为13,634.52万元。

2011年通用动力机械产品实现销售收入121,751.66万元，同比增长20.04%；2010年通用动力机械产品实现销售收入101,424.69万元，同比增长40.81%。通用动力机械产品销售收入逐年持续增长，其销售收入占公司营业收入的比重由2009年的15.74%升至2011年的17.81%，已成为公司业务的重要增长点。

总体而言，报告期内公司三大业务板块协同发展，2011年实现营业收入同比增长21.24%。

（2）销售区域结构分析

报告期内，公司国内、外销售情况列示如下：

单位：万元

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售额	359,563.19	52.60%	308,467.05	54.71%	283,394.49	61.94%
增长率	16.56%		8.85%		-	
国外销售额	324,015.24	47.40%	255,337.98	45.29%	174,119.85	38.06%
增长率	26.90%		46.64%		-	
合计	683,578.44	100.00%	563,805.03	100.00%	457,514.34	100.00%
增长率	21.24%		23.23%		-	

国内方面，2011年实现销售收入359,563.19万元，同比增长16.56%。其中，河南隆鑫投产后2011年实现销售收入73,330.87万元；通用动力机械产品销售收入27,601.38万元，同比增长68.02%。2010年实现销售收入308,467.05万元，同比增长8.85%。其中，摩托车发动机销售收入119,233.20万元，同比增长33.27%；通用动力机械产品销售收入16,427.26万元，同比增长105.81%。2009年实现销售收入283,394.49万元。

国外方面，2011年实现销售收入324,015.24万元，同比增长26.90%。主要是由于摩托车实现销售收入209,975.28万元，同比增长34.42%；摩托车发动机实现销售收入19,889.68万元，同比增长40.79%；通用动力机械产品实现销售收入94,150.28万元，同比增长10.77%。2010年公司出口业务恢复明显，实现销售收入255,337.98万元，同比增长46.64%，已超过2008年金融危机前水平。其中，摩托车销售收入156,213.10万元，同比增长64.58%；通用动力机械产品销售收入84,997.43万元，同比增长105.81%。2009年受全球金融危机的影响，实现销售收入174,119.85万元。

2、营业毛利构成分析

（1）业务板块毛利构成分析

报告期内，营业毛利构成及增长率列示如下：

单位：万元

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
摩托车	63,884.63	62.35%	57,661.42	59.01%	55,386.79	61.49%
增长率	10.79%		4.11%		-	
摩托车发动机	13,168.41	12.85%	17,995.28	18.42%	16,051.77	17.82%
增长率	-26.82%		12.11%		-	
通用动力机械产品	24,333.46	23.75%	21,441.72	21.94%	18,029.03	20.02%
增长率	13.49%		18.93%		-	
其他	1,069.90	1.05%	611.47	0.63%	604.99	0.67%
增长率	74.95%		1.07%		-	
合计	102,456.30	100.00%	97,709.89	100.00%	90,072.57	100.00%
增长率	4.86%		8.48%		-	

公司采取国内外市场并举的经营措施，导入精益化生产方式，报告期内公司营业毛利持续增长，2011年度、2010年度、2009年度营业毛利分别为102,456.30万元、97,709.89万元、90,072.57万元；2011年、2010年分别同比增长4.86%、8.48%。

2011年公司销售收入同比增长21.24%，营业毛利同比增长4.86%。其中摩托车营业毛利同比增长10.79%；摩托车发动机营业毛利同比下降26.82%；通用动力机械产品营业毛利同比增长13.49%。

2010年公司各业务板块销售收入均有较大幅度增长，营业毛利同比增长8.48%。其中，摩托车营业毛利同比增长4.11%，占公司营业毛利增长的29.78%；摩托车发动机营业毛利同比增长12.11%，占公司营业毛利增长的25.45%；通用动力机械产品营业毛利同比增长18.93%，占公司营业毛利增长的44.68%。

（2）营业毛利率变动分析

报告期内，公司各业务板块毛利率和综合毛利率变动列示如下：

产品系列	2011年度		2010年度		2009年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
摩托车	14.49%	-3.10%	17.59%	-2.26%	19.85%
摩托车发动机	11.06%	-2.44%	13.49%	-1.85%	15.34%
通用动力机械产品	19.99%	-1.15%	21.14%	-3.89%	25.03%
合计	14.99%	-2.34%	17.33%	-2.36%	19.69%

2011年度、2010年度、2009年度，公司的毛利率分别为14.99%、17.33%、19.69%。

2011年，公司综合毛利率水平较2010年度降低2.34%，其中：摩托车、摩托发动机、通用动力机械产品毛利率水平分别降低3.10%、2.44%、1.15%。2010年，公司综合毛利率水平同比降低2.36%，其中：摩托车、摩托发动机、通用动力机械产品毛利率水平分别降低2.26%、1.85%、3.89%。2011年和2010年公司综合毛利率下降主要是受钢、铝、铜、塑料、橡胶等原材料价格上涨和人民币升值的影响；但是，公司通过优化产品结构、推进价值工程、实行与供应商分担材料涨价的零件浮动定价机制、提高零部件自制率等措施，在一定程度上消减了不利影响。

3、公司财务优势和劣势分析

（1）公司面临的财务风险

1）原材料价格上涨风险

公司需要向上游企业采购大量的零部件，零部件企业所需原材料主要包括铝材、铜材、钢材、塑料等。近年来上述主要原材料价格波动较大。在通货膨胀预期的影响下，原材料价格可能会持续攀高，致使公司采购成本上升，可能会对公司盈利产生一定影响。

2）人民币汇兑变动形成的汇兑损失风险

公司出口比例较大，如果人民币汇率大幅波动，将对公司的外币资产造成相应的汇兑损失。

（2）公司具备的财务优势

1）现金流量充足

2011年度、2010年度、2009年度，公司经营活动现金流量净额分别为47,918.45万元、52,070.88万元、69,924.42万元，现金利润比例分别为1.06、1.41、2.43，优于同行业可比上市公司平均水平。公司运行质量良好，现金流量充足。

2）偿债能力较强

2011年末、2010年末、2009年末，公司资产负债率分别为47.05%、45.85%、67.76%，公司资产负债率逐年降低。2011年公司资产负债率低于同行业上市公司平均水平，公司长期偿债能力较强。

3）资产运营效率高

2011年、2010年、2009年，公司总资产周转率分别为1.73次、1.42次、1.12次，应收账款周转率分别为15.33次、16.71次、14.90次，存货周转率分别为27.33次、23.55次、21.67次，公司资产周转较快，优于同行业上市公司平均水平，运营效率较高。

4）盈利能力较强

公司通过摩托车、摩托车发动机、通用动力机械产品三大板块协同发展和国内外市场并举的经营策略，导入精益化生产方式，优化产品结构，大力发展自主品牌。2011年度、2010年度、2009年度，公司毛利率维持在较高水平，毛利率分别为14.99%、17.33%、19.69%，优于同行业可比上市公司平均水平。2011年度、2010年度、2009年度，公司扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为17.75%、22.22%、21.69%，优于同行业可比上市公司平均水平。

5）运用信息化平台，实行财务业务高度集成

公司以信息化系统为平台，通过物流、信息流和价值流的在线集成，实现了从订单下达、生产组织到产品发货、销售的数据共享，达成了财务预算、运营、核算的在线控制，为公司运营提供了准确的产品盈利分析、经营评价及差异分析等决策支持。

综上分析，公司将凭借品牌、产品和研发等优势，在有利的宏观经济和行业发展前景下，进一步强化财务优势，保持良好的发展势头，巩固在相关行业内的领先地位。

（六）股利分配政策和最近三年股利分配情况

1、股利分配的一般政策

根据《公司法》及《公司章程》，本公司股利分配方案由董事会制订，并须经出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。股东大会对股利分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

根据《公司法》及《公司章程》等相关规定，本公司税后利润按下列顺序分配：

1、弥补以前年度的亏损；

2、按本公司净利润弥补累计亏损（如有）后金额的10%提取法定公积金；当法定公积金累计额达到相当于本公司注册资本的50%的数额时，本公司可以不再继续提取法定公积金；

3、经本公司股东大会批准后提取任意公积金；

4、支付股东股利。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

本公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、本次股票发行后股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，公司的利润分配政策为：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配在重视对投资者的合理投资回报基础上，兼顾公司的可持续发展。在公司当年盈利、且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法。

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。在条件允许的情况下，公司可以进行中期分红。

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。此外，若公司营业收入快速增长，且本公司董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人制定了《分红回报规划》，对上市后三年内（含上市当年）的股利分配进行了计划。该规划已经发行人董事会及股东大会审议通过。

3、本次发行完成前滚存利润的分配

经本公司于2011年3月10日召开的股东大会批准，公司本次发行完成前的滚存未分配利润由新老股东共享。

（七）发行人控股子公司基本情况

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司无参股公司，控股子公司的具体情况如下：

1、隆鑫机车

该公司成立于2007年7月13日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为50,000万元，注册地址为重庆市经济技术开发区白鹤工业园，主要业务为开发、生产、销售摩托车整车、摩托车发动机、非公路用车及其零部件。发行人持有该公司100%的股权。隆鑫机车在重庆市、广东省从化市及浙江省临海市设立了隆鑫机车三轮车分公司、隆鑫机车广东分公司及隆鑫机车浙江分公司。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产2,083,943,790.87元，净资产878,057,311.44元；2011年度实现营业收入5,231,829,636.15元，净利润149,345,014.23元。

2、隆鑫特种机车

该公司成立于2009年2月9日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为3,050万元，注册地址为九龙坡区九龙园区华龙大道99号。主要业务为开发、生产、销售非公路用车及其零部件；销售两轮摩托车、三轮摩托车及其零部件、润滑油。发行人通过隆鑫机车持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产649,666,890.17元，净资产198,150,062.03元；2011年度实现营业收入1,383,234,693.12元，净利润61,350,645.24元。

3、河南隆鑫

该公司成立于2010年11月23日，法定代表人韩群山，注册资本及实收资本为8,000万元，注册地址为叶县迎宾大道北段。主要业务为生产、销售摩托车及其零配件。发行人通过隆鑫机车持有该公司51%的股权，叶县奥大工业有限责任公司持有该公司49%股权。

河南隆鑫下设河南隆鑫机车有限公司销售分公司。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产212,949,960.05元，净资产53,176,214.53元；2011年度实现营业收入733,308,717.67元，净利润24,299,059.31元。

4、隆鑫动力部件

该公司成立于2007年7月19日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为500万元，注册地址为重庆市经济技术开发区白鹤工业园。主要业务为开发、生产、销售摩托车、汽车零部件。发行人持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产31,251,352.77元，净资产30,945,454.76元；2011年度实现营业收入62,233,126.23元，净利润1,415,401.70元。

5、隆鑫发动机

该公司成立于2008年12月4日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为3,050万元，注册地址为九龙坡区九龙园区C区。主要业务为开发、销售摩托车发动机及其零部件；开发、生产、销售发动机零部件、润滑油。发行人持有该公司100%的股权。隆鑫发动机下设无锡分公司。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产630,648,647.99元，净资产154,562,805.00元；2011年度实现营业收入1,365,032,700.06元，净利润53,034,093.70元。

6、隆鑫进出口

该公司成立于2007年8月24日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为1,000万元，注册地址为九龙坡区九龙园区华龙大道99号。主要业务为自营和代理各类商品及技术的进出口业务。发行人持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产834,342,922.58元，净资产226,733,602.60元；2011年度实现营业收入1,254,420,505.24元，净利润87,212,949.76元。

7、隆鑫压铸

该公司成立于2007年7月24日，法定代表人高勇，注册资本及实收资本为500万元，注册地址为九龙坡区九龙园区华龙大道99号。主要业务为金属铸造、模具制造；开发、生产、销售摩托车、汽车零部件。发行人持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产214,043,525.92元，净资产137,807,501.54元；2011年度实现营业收入322,007,094.70元，净利润47,172,266.88元。

8、陕西隆势

该公司成立于2011年6月29日，法定代表人魏继江，注册资本及实收资本为100万元，注册地址为西安市新城区幸福南路133号307房。主要业务为摩托车及配件的销售。发行人通过隆鑫特种机车持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产986,909.17元，净资产589,328.90元；2011年度实现营业收入3,712,982.92元，净利润-410,671.10元。

9、常州隆鑫

该公司成立于2011年3月22日，法定代表人魏继江，注册资本及实收资本为100万元，注册地址为常州市天宁区紫阳北路1号。主要业务为摩托车及配件的销售。发行人通过隆鑫特种机车持有该公司100%的股权。

经信永中和审计的最近一年的主要财务数据如下：截至2011年末总资产1,454,622.02元，净资产1,002,331.45元；2011年度实现营业收入15,031,751.34元，净利润2,331.45元。

上述隆鑫压铸和隆鑫动力部件从事的主营业务实为同一产业链中前后两个加工工序，为了进一步优化产品工序、提升管理效率，公司拟对上述两公司的资产、债务和人员进行整合，整合方式为由隆鑫压铸购买隆鑫动力部件的全部资产和负债，隆鑫动力部件的全部业务转由隆鑫压铸经营，人员由隆鑫压铸承接。上述整合议案已与2011年9月22日经本公司一届六次董事会表决通过，截至本招股意向书摘要签署之日，上述整合事项已经完成。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次募集资金预计总量

经发行人2010年年度股东大会审议通过，发行人本次拟向社会公开发行8,000万股人民币普通股，最终募集资金总量将根据实际询价情况予以确定。

（二）本次募集资金运用情况

本次发行拟募集资金115,000.00万元，到位后将投入以下4个项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额	项目核准/备案情况
通用动力机械产品能力提升项目	34,354.77	30,000.00	渝发改工（2011）211号
专用发动机项目	38,975.75	35,000.00	渝发改工（2011）213号
电动摩托车与踏板车项目	23,738.24	20,000.00	渝发改工（2011）212号
电动全地形四轮摩托车建设项目	35,683.07	30,000.00	渝发改工（2011）214号
合计	132,751.83	115,000.00	

若发行人本次发行实际募集资金量小于上述项目拟投入募集资金量，不足部分由发行人通过自筹方式解决；若实际募集资金量大于上述项目拟投入募集资金量，超过部分发行人用于补充流动资金。本次募集资金到位前，发行人将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入；募集资金到位后，由募集资金置换发行人预先已投入该等项目的自筹资金。

（三）项目投资进度安排

本次募集资金投资项目的预计投资进度如下：

单位：万元

项目名称	预计投资进度		
	第一年	第二年	合计
通用动力机械产品能力提升项目	13,282.72	21,072.05	34,354.77
专用发动机项目	20,335.70	18,640.05	38,975.75
电动摩托车与踏板车项目	11,601.03	12,137.21	23,738.24
电动全地形四轮摩托车建设项目	15,038.90	20,644.17	35,683.07
合计	60,258.35	72,493.48	132,751.83

（四）本次募集资金投资管理

发行人已经根据相关法律法规制定了募集资金专项存储及使用管理制度，发行人将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

二、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

（一）募集资金运用对公司整体竞争力的影响

公司立足自身实际情况，顺应行业发展趋势，通过本次募集资金运用公司将为实现低碳成套动力领先企业的战略目标打下坚实基础。

随着募集资金投资项目的陆续实施，从短期来看，公司各产品生产规模将进一步扩大，产品结构提升，规模效应和协同效应将更为显著。同时，本次募集资金购置的较为先进的生产设备，可提升生产过程自动化水平，节约人工使用，提高劳动生产率。从长期来看，募集资金投资项目的实施可为公司发展计划和发展战略的实现打下牢固的基础，对公司长期竞争力的提高具有重大意义。

（二）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对总股本及股本结构的影响

本次发行成功后，公司总股本将由72,000万股增加至80,000万股，使得公司的资本规模较大幅度增加；同时，公司股本结构将呈现多元化，促使公司进一步完善法人治理结构。

2、对净资产及净资产收益率的影响

本次公开发行后，公司净资产规模将有所增加。截至2011年12月31日，公司净资产（归属母公司的股东权益）为2,302,888,979.61元。假设本次公开发行股票募集资金净额为1,150,000,000.00元，则公司净资产规模将增长49.93%。本次发行完成后，公司每股净资产将由3.20元/股相应调整为4.80元/股。

在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内可能有所降低，但随着募集资金投资项目达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

3、对总资产及资产负债率的影响

截至2011年12月31日，公司总资产规模为4,445,732,353.35元，资产负债率（合并报表口径）为47.05%。依据上述发行规模假设，本次发行完成后，公司总资产将增加1,150,000,000.00元。同时，由于公司负债规模基本维持不变，公司资产负债率（合并报表口径）将下降至37.38%。公司资产负债结构得到进一步改善。

（三）募集资金运用对公司经营成果的影响

1、对主营业务收入及利润的影响

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，根据项目可行性研究报告，四个项目全部达产后新增年销售收入、利润总额情况如下：

单位：万元

项目名称	募集资金投入额	新增营业收入	新增净利润
通用动力机械产品能力提升项目	30,000.00	170,200.00	18,896.00
专用发动机项目	35,000.00	96,130.00	9,182.00
电动摩托车与踏板车项目	20,000.00	128,717.95	9,688.72
电动全地形四轮摩托车建设项目	30,000.00	200,000.00	15,992.55
合计	115,000.00	595,047.95	53,759.27

注：各项目净利润按照25%的企业所得税计算

以上四个项目达产后每年给公司带来的新增营业收入和净利润分别为595,047.95万元、53,759.27万元。

2、新增固定资产折旧的影响

根据项目可行性研究报告，本次募集资金项目固定资产投资中的机器设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计年折旧	项目新增营业收入
	投资额	年折旧	投资额	年折旧		
通用动力机械产品能力提升项目	20,744.00	2,232.21	2,850.29	120.10	2,352.31	170,200.00
专用发动机项目	10,865.10	1,209.55	12,724.60	554.69	1,764.24	96,130.00
电动摩托车与踏板车项目	4,774.00	542.32	6,942.65	308.83	851.15	128,717.95
电动全地形四轮摩托车建设项目	10,288.00	1,146.89	8,455.44	369.10	1,515.99	200,000.00
合计	46,671.10	5,130.97	30,972.98	1,352.72	6,483.69	595,047.95

由上表可知，项目全部建成后，将新增公司营业收入595,047.95万元/年，新增公司固定资产折旧6,483.69万元/年。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、市场风险

（一）行业风险

发行人目前主营业务是摩托车及发动机行业、通用动力机械行业两个细分行业。

摩托车及发动机行业面临的主要风险包括国内需求放缓、产业政策出现不利变化、人民币持续升值以及行业竞争加剧等。具体而言：

（1）国内需求方面，2003-2011年摩托车行业销量的年均复合增长率为7.8%，但同期国内销量受城市"禁摩、限摩"政策的影响，增速仅为3.8%，低于出口销量增速，特别是受2010年7月1日和2011年7月1日实施的两轮、三轮摩托车国三标准的影响，2010年和2011年国内销量持续下降。预计未来国内市场需求大幅增长的可能性较小，从而影响整体行业需求的增长。

（2）产业政策方面，摩托车及发动机行业目前受到"摩托车下乡政策"和城市的"限摩、禁摩"政策的影响。其中，鼓励农民购买摩托车的"摩托车下乡政策"将于2013年1月31日到期，如果届时国家不再继续实施该政策，将对消费者购买力和摩托车及发动机国内销量造成不利影响。而如果实施"限摩、禁摩"政策的城市数量进一步扩大，也会对摩托车及发动机的国内销量造成不利影响。

（3）出口业务方面，鉴于出口业务已经成为摩托车及发动机行业的主要增长点，如果未来人民币持续升值，不仅会影响行业出口产品的整体竞争力和盈利水平，还会对企业产生一定的汇兑损失。

（4）行业竞争方面，目前国内摩托车行业从业企业数量多，优势企业市场份额相对平均，在行业总体增长速度放缓的背景下，长期来看未来行业面临整合和产业集中的趋势，竞争将进一步加剧，从而影响行业整体利润水平。

通用动力机械行业整体增长前景广阔，目前面临的主要风险在出口业务方面，国内通机行业企业产品的主要出口地区为北美和欧洲，如果人民币持续升值，或者上述地区未来发生较为频繁的贸易摩擦，将会影响行业通机出口业务的拓展。

（二）宏观经济波动风险

摩托车和通用动力机械产品的消费需求与宏观经济、居民可支配收入水平的增长情况相关性较高。宏观经济的波动将会影响居民的消费需求，进而影响生产消费产品的行业以及本公司的经营状况和盈利水平。

就国内市场而言，2001年至2011年期间我国GDP和城镇居民可支配收入总体保持增长，我国国内摩托车和通用动力机械产品的销量持续增长，2003年至2011年我国摩托车销量年均复合增长率为7.8%，2003年至2009年我国通用动力机械产品销量年均复合增长率为32.3%。如果未来国内经济增长放缓或者物价水平出现显著波动，居民购买力将受到影响，进而影响公司国内业务的发展。

就国际市场而言，2001年至2010年全球实际GDP年均复合增长率为3.7%，我国摩托车和通用动力机械产品的出口量持续快速增长。2003年至2011年，我国摩托车出口量年均复合增长率为18.4%；2003年至2009年，我国通用动力机械产品出口量年均复合增长率为35.3%。受国际金融危机影响，我国2009年摩托车出口量出现了一定波动，但随着全球经济的逐步恢复，2011年摩托车出口量同比实现了27.6%的增长。但是，如果欧债危机持续恶化并对全球经济环境产生重大不利影响，将可能影响公司出口业务的经营。

（三）国外市场拓展风险

公司长期致力于国外市场的开拓，报告期内出口业务收入占营业收入的比重情况如下表所示：

单位：万元

| 项