



# 广州达意隆包装机械股份有限公司

广州市萝岗区云埔一路 23 号

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

# 广州达意隆包装机械股份有限公司

GUANGZHOU TECH-LONG PACKING MACHINE CO., LTD.

发行股票类型	人民币普通股(A股)	每股面值	1.00元
发行股数	不超过2,900万股	发行后总股本	不超过11,400万股
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所		
保荐机构(主承销商)	广发证券股份有限公司		

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站(www.szse.cn)和巨潮网站(www.cninfo.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、经公司 2007 年第一次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润的分配政策为：本次公开发行股票前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。截至 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 2,731.77 万元。

二、本次发行前公司总股本为 8,500 万股，本次拟发行不超过 2,900 万股，上述股份均为流通股。

1、控股股东及实际控制人张颂明及其亲属张赞明承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

2、其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东张颂明、陈钢、谢蔚、王忠、黄少坚、王卫东、晏长青还承诺：前述锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、资产负债率偏高的风险：2004 年末、2005 年末、2006 年末，2007 年 6 月 30 日，本公司（母公司）资产负债率分别为 79.96%、77.56%、69.81%、68.33%。虽然资产负债率呈逐年下降的趋势，公司仍存在资产负债率偏高的风险。

2、短期偿债风险：从负债结构看，公司的负债主要以流动负债为主，近三年又一期流动负债分别为 31,921.20 万元、30,950.23 万元、32,071.65 万元、32,257.94 万元，占负债总额的比例分别为 97.59%、98.18%、95.04%、93.56%。公司 2007 年 6 月 30 日的流动比率和速动比率分别为 1.10、0.66，指标比率偏低，公司需要进一步改善资产、负债的结构和资产流动性以提高短期偿债能力。

3、控股股东控制风险：本公司的控股股东和实际控制人均为张颂明先生，目前持有本公司 64.82%的股份。预计本次公开发行后，张颂明先生仍为公司的控股股东和实际控制人，存在控股股东和实际控制人控制风险。

4、公司是国家科学技术部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”和广州市科学技术局认定的“高新技术企业”，根据广东省有关政策文件，公司报告期内都享受了企业所得税优惠，执行税率为 15%。但该优惠政策与国家有关法规政策不一致，存在该所得税优惠不能持续及被税务机关按照 33%的所得税率追缴以前年度所得税的风险。

5、募集资金投资项目风险：本次募集资金主要投资于全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造等四个项目。如果以上四个投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将面临投资项目部分失败的风险，使公司无法按照既定计划实现应有的经济效益，达到进一步做强做大公司的目的。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	不超过 2,900 万股，不超过发行后总股本的 25.44%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率	
发行前每股净资产	1.88 元/股(按 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本计算)
发行后每股净资产	
发行市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象	符合资格的询价对象和已在在深圳证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下向询价对象发行的股份锁定期为 3 个月
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	
预计募集资金净额	
发行费用概算	

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

公司名称： 广州达意隆包装机械股份有限公司

注册资本： 8,500 万元

法定代表人： 张颂明

成立日期： 2006 年 12 月 13 日

住 所： 广州市萝岗区云埔一路 23 号

邮政编码： 510530

电 话： 020-82266688

传真号码： 020-82265536

互联网网址： <http://www.tech-long.com>

电子信箱： [public@tech-long.com](mailto:public@tech-long.com)

## 二、发行人历史沿革及改制重组情况

### （一）设立方式

2006年9月1日，广州达意隆包装机械有限公司（以下简称“达意隆有限公司”）股东会作出决议，同意达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。2006年9月26日，达意隆有限公司全体股东签署《发起人协议》，协商一致以广东正中珠江会计师事务所有限公司审计确认的截至2006年6月30日的净资产12,873.68万元为基础，将达意隆有限公司整体变更为股份有限公司。

广州达意隆包装机械股份有限公司于2006年12月13日在广州市工商行政管理局注册成立，注册资本为8,500万元，并领取了注册号为“4401012046398”的《企业法人营业执照》。

### （二）发起人及其投入资产的内容

#### 1、发起人

公司的发起人为整体变更时达意隆有限公司的全体股东，包括张颂明等13个自然人和广州科技创业投资有限公司1家法人。

#### 2、发起人投入的资产

本公司由达意隆有限公司以净资产折股整体变更设立，变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离，原有限公司资产、负债、机构和人员由本公司承继。

## 三、发行人有关股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为8,500万股，本次拟发行股数不超过2,900万股，发行后总股本不超过11,400万股，本次拟发行股份占发行后总股本比例不超过25.44%。发行前后公司股本结构变化情况如下：

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股数(万股)	比例	股数(万股)	比例	
一、有限售条件流通股	8,500.00	100.00%	8,500.00	74.56%	
其中：					
张颂明	5,509.70	64.82%	5,509.70	48.33%	36个月
广州科技创业投资有限公司(SLS)	1,266.50	14.90%	1,266.50	11.11%	12个月
陈钢	722.50	8.50%	722.50	6.34%	
张赞明	216.75	2.55%	216.75	1.90%	36个月
谢蔚	144.50	1.70%	144.50	1.27%	12个月
王忠	144.50	1.70%	144.50	1.27%	
李品	144.50	1.70%	144.50	1.27%	
王建辉	72.25	0.85%	72.25	0.63%	
黄少坚	72.25	0.85%	72.25	0.63%	
王卫东	72.25	0.85%	72.25	0.63%	
晏长青	57.80	0.68%	57.80	0.51%	
吴昌华	34.00	0.40%	34.00	0.30%	
孔祥捷	34.00	0.40%	34.00	0.30%	
陈怡	8.50	0.10%	8.50	0.07%	
二、本次拟发行流通股	0.00	0.00%	2,900.00	25.44%	
合计	8,500.00	100.00%	11,400.00	100.00%	

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东，下同。

## (二) 公司股东持股情况

### 1、前十名股东

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	张颂明	5,509.70	64.82%
2	广州科技创业投资有限公司(SLS)	1,266.50	14.90%
3	陈钢	722.50	8.50%
4	张赞明	216.75	2.55%
5	谢蔚	144.50	1.70%
6	王忠	144.50	1.70%
7	李品	144.50	1.70%
8	王建辉	72.25	0.85%
9	黄少坚	72.25	0.85%
10	王卫东	72.25	0.85%

## 2、前十名自然人股东

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	张颂明	5509.70	64.82%
2	陈钢	722.50	8.50%
3	张赞明	216.75	2.55%
4	谢蔚	144.50	1.70%
5	王忠	144.50	1.70%
6	李品	144.50	1.70%
7	王建辉	72.25	0.85%
8	黄少坚	72.25	0.85%
9	王卫东	72.25	0.85%
10	晏长青	57.80	0.68%

### （三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

股东名称	持股数量（万股）	持股比例	关联关系
张颂明	5509.70	64.82%	张赞明的哥哥
张赞明	216.75	2.55%	张颂明的弟弟
合计	5726.45	67.37%	--

除此之外，其他股东之间无关联关系。

## 四、发行人业务与技术情况

### （一）主营业务

本公司主要从事饮料包装机械的研发、生产和销售。

### （二）主要产品及其用途

本公司定位于研发、生产、销售饮料包装机械中的中高端产品，主要产品为灌装生产线（包括全自动高速 PET 瓶灌装生产线、PET/PC 桶装水灌装生产线等）、全自动高速 PET 瓶吹瓶机、二次包装设备等。

1、全自动高速 PET 瓶灌装生产线：应用于矿泉水、纯净水、果汁、茶饮料、

运动饮料、含气饮料等瓶装饮料及其他液体的灌装。

2、PET/PC 桶装水灌装生产线：应用于三加仑、五加仑桶装纯净水、矿泉水等的灌装。

3、全自动高速 PET 瓶吹瓶机：应用于饮料、食用油、乳制品、日化产品等包装用 PET 瓶的吹制。

4、二次包装机：应用于饮料、啤酒、化工、食品、医药等各类瓶罐的二次包装。

### （三）产品销售方式和渠道

本公司采用直销为主、代理销售为辅的销售模式，销售网络由公司自己的销售部门和代理商组成，并在销售部门下设项目部配合工程部对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

主要销售渠道如下：

1、直销：由公司销售人员及办事处人员直接与客户洽谈销售。

2、代理：通过国内外代理商进行销售。

3、展会：参加国内外大型专业机械展会是开拓大客户的良机，公司每年都会参加“广交会”，有选择性地参加国内外大型专业展会，如中国国际啤酒、饮料制造技术及设备展览会（每两年一届）、慕尼黑国际饮料及酿造技术博览会（每四年一届）等。

4、网络：利用公司网站（[www.tech-long.com](http://www.tech-long.com)）及阿里巴巴网站等网络平台进行产品宣传和业务联系。

### （四）所需主要原材料

本公司采购的主要原材料包括：外购机械加工件、电气元器件、不锈钢材料、配套设备等。

### （五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

目前我国饮料包装机械行业有 400 多家企业，大部分是一些小型企业，甚至是作坊式加工厂，年销售额超过 1 亿元的只有几家。有能力与国外同行抢占高端市场的，只有本公司、南京轻机包装机械有限公司、江苏新美星包装机械有限公司等少数企业。这些企业研发、生产了一批高水平产品，并以明显的性价比优势在一定范围内与国外企业形成竞争。市场占有率方面，根据中国食品和包装机械工业协会的资料，我国饮料包装机械前 10 名企业约占全国市场份额的 16%，但高端产品主要依靠进口，国际几大巨头占据着大部分市场份额。

本公司是我国饮料包装机械行业的龙头企业，连续三年在饮料包装机械领域市场占有率全国第一，公司生产的全自动高速 PET 瓶吹瓶机和 PET 瓶灌装生产线，技术水平国内领先，市场占有率居国内同行业第一，并已对跨国公司的进口产品产生了一定的替代作用。

据中国食品与包装机械工业协会统计，公司产品在国内饮料包装机械生产企业中按销售收入计算的整体市场占有率近三年保持在 5% 左右，其中，2004 年为 5.34%，2005 年为 5.00%，2006 年为 5.02%。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）商标

本公司拥有注册商标“”（第 7 类），商标注册号为第 1713700 号，有效期限为 2002 年 2 月 14 日至 2012 年 2 月 13 日。该商标是承继达意隆有限公司整体变更时的资产，目前商标的权属变更手续正在办理之中。

### （二）房屋建筑物

目前，公司主要房屋建筑物总建筑面积为 39,562.53 平方米，其具体情况如下：

序号	房地产权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	土地使用权取得时间	土地使用期限
1	粤房地证字第 C4353007 号	13,160.98	2004.09.13	50 年
2	粤房地证字第 C5787061 号	91.20	2004.09.13	50 年
3	粤房地证字第 C3128333 号	8,361.16	2004.09.13	50 年
4	粤房地证字第 C3121832 号	2,631.76	2004.09.13	50 年
5	粤房地证字第 C5785119 号	6,948.15	2002.08.26	50 年
6	粤房地证字第 C1381431 号	8,369.28	2002.08.26	50 年
合计		39,562.53		

公司现有房屋建筑物均是承继达意隆有限公司整体变更时的资产,目前上述房屋建筑物中第 2、5 项房产已过户至公司名下,其他 4 项房产的产权变更手续正在办理之中。

### (三) 专利技术

截至 2007 年 6 月 30 日,本公司拥有 14 项已授权的专利,另有 4 项专利申请已获受理。以下已获授权的专利中 1-13 项均是承继达意隆有限公司整体变更时的资产,目前已经国家知识产权局准予变更至发行人名下。

目前,公司专利技术不存在允许他人使用情况,也不存在专利纠纷,具体情况见下表:

#### (1) 已获授权的专利:

序号	专利类型	专利名称	申请日期	取得方式	专利号
1	实用新型	灌装机的洗瓶机构	2000.12.27	授权	ZL 00 2 60168.0
2	实用新型	旋盖机的旋盖机构	2001.1.19	授权	ZL 01 2 15005.3
3	外观设计	制水机的外部围构	2001.6.20	授权	ZL 01 3 31374.6
4	实用新型	洗瓶机的夹瓶装置	2001.6.22	授权	ZL 01 2 42302.5
5	实用新型	一种灌装机	2001.6.27	授权	ZL 01 2 42370.X
6	实用新型	一种排瓶机	2002.5.24	授权	ZL 02 2 27761.7
7	实用新型	一种旋转机构	2002.6.4	授权	ZL 02 2 28000.6
8	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27999.7
9	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.4	授权	ZL 02 2 27998.9
10	实用新型	一种吹瓶机	2002.6.5	授权	ZL 02 2 70834.0
11	实用新型	一种洗瓶装置	2003.6.25	授权	ZL 03 2 47687.6
12	实用新型	灌装机星轮夹	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045666.0
13	实用新型	一种灌装机	2004.5.11	授权	ZL 2004 2 0045667.5
14	实用新型	吹瓶机的锁模机构	2006.7.11	授权	ZL 2006 2 0061426.9

## (2) 已获受理的专利申请

序号	专利类型	专利名称	申请日期	状态	专利申请号
1	发明	薄膜热收缩用加热炉	2006.2.22	受理并经初步审查合格	200610033778.8
2	发明	一种瓶子分堆机	2006.2.23	受理并经初步审查合格	200610033779.2
3	发明	螺旋式波形夹套冷凝器	2006.7.11	受理并经初步审查合格	200610036420.0
4	发明	加温机的链传动机构	2006.7.11	受理并经初步审查合格	200610036421.5

## 六、同业竞争与关联交易

## (一) 同业竞争

本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情形，不存在同业竞争情况。公司主要股东已就不与本公司进行同业竞争作出了书面承诺。

## (二) 关联交易

## 1、经常性关联交易

## (1) 向关联方销售货物

2002年9月9日，公司与北京达意隆签订《代理销售协议》，协商一致由北京达意隆充分发挥区域优势为公司开拓我国北方市场，负责市场调研、开拓与产品销售合同的签订；北京达意隆负责产品销售货款的收取，并按合同价格的80%与公司结算。报告期内关联交易金额如下：

2006年度		2005年度		2004年度	
交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重	交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重	交易金额 (万元)	占当期营业 收入比重
294.61	1.16%	1,653.42	7.86%	1,471.45	7.60%

## (2) 向关联方出租房屋建筑物

公司向参股公司广州一道注塑机械有限公司出租房屋建筑物(包括办公楼及厂房)。报告期内的交易金额如下：

2007年1-6月	
交易金额(万元)	占当期营业收入比重
32.40	0.20%

(3) 向关联方人士支付报酬

公司向在本公司担任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的人员支付报酬。具体情况参见本节之“七、董事、监事和高级管理人员”之“(二)董事、监事和高级管理人员其他情况”。

2、偶发性关联交易

近三年又一期，关联方为公司的银行借款等债务提供担保，具体情况如下：

序号	担保权人	担保金额(万元)	担保期限	担保人
1	华夏银行广州分行	1,500	2005.11.3-2006.11.3	张颂明
2		2,000	2005.12.14-2006.12.14	
3		2,000	2006.9.13-2007.9.13	
4		1,500	2006.9.15-2007.9.15	
5		300	2007.1.19-2008.1.19	
6	招商银行广州开发区支行	1,000	2004.5.17-2005.5.17	张颂明、陈钢、隆格公司
7		140	2006.5.15-2007.2.28	张颂明、陈钢
8		280	2006.3.29-2007.2.28	
9		500	2006.4.12-2007.2.28	
10		480	2006.1.24-2007.1.24	
11	建行广州越秀支行	600	2004.8.11-2005.8.10	张颂明、陈钢
12	广州黄埔农信社联社	1,600	2006.6.8-2008.5.25	张颂明
13	浦东发展银行	240	2006.1.18-2006.4.17	
14	浦发银行广州分行	39.6 万美元(保函)	2006.4.13-2006.12.30	
15		2382.3216(保函)	2006.9.20-2007.4.30	
16	南洋商业银行广州分行	1,000(定期放款额度)	--	张颂明、陈钢、谢蔚、张赞明、王忠
17		1,200(活期放款额度)		
18		2,500(活期放款额度)		

注:(1) 上述担保金额除特别说明外，皆为人民币定期贷款；(2) 担保方式皆为保证担保。

上述关联方均未就担保事项向公司收取任何费用。

### 3、公司独立董事对关联交易发表的意见

发行人独立董事发表独立意见认为：“公司发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及关联方之间近三年又一期的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。”

## 七、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	简要情况
张颂明	董事长	张先生在饮料包装机械行业有十余年从业经验，1998年组建本公司；广东省第十届、第十一届人大代表。
陈钢	副董事长	2001年加入本公司。陈先生2005年被广州市白云区人民政府评为“先进科技工作者”，2006年被广州市人民政府授予“优秀民营企业家”称号。
王忠	董事/总经理	曾任职于香港建技机械有限公司。王先生于1999年加入本公司。
王卫东	董事/财务总监	1998年毕业于清华大学，获工商管理硕士学位，目前在读南开大学金融学博士。曾任职于深圳市阳光基金管理有限公司、辽宁鲁冰花饮料集团公司。王先生于2005年加入本公司。
晏长青	副董事长/副总经理/董事会秘书	1999年毕业于北京大学，获法学硕士学位，律师资格，经济师。曾任职于广东省科技风险投资有限公司、广州杰赛科技股份有限公司、广州科技创业投资有限公司。晏先生于2006年2月加入本公司。
黄少坚	副总经理	曾任职于广东乐百氏食品饮料有限公司、中山市乾丰食品饮料有限公司。黄先生于2006年3月加入本公司。
余应敏	独立董事	中央财经大学会计学教授、管理学博士，注册会计师、房地产估价师、注册税务师。余先生在财务、审计与会计等方面具有较高的理论水平和较强的实务能力。
ZHONG ZHANG (张忠) 先生	独立董事	先后获得法国图鲁兹大学(TOULOUSE)物理硕士，巴黎高等矿业学院工程师(MINES DE PARIS)，法国巴黎高等商学院(CPA-HEC)EMBA。先后任职于法国西得乐(SIDEL S.A.)公司、法国施耐德电气(SCHNEIDER ELECTRIC S.A.)。现任圣戈班(SAINT GOBAIN)副总裁。
李伯侨	独立董事	任职于暨南大学法学院，历任法学系系主任、教授、硕士研究生导师、暨南大学法律顾问。1999-2004年任广州市

		人大常委会立法顾问。2005 年被评为首届“广州十大杰出中青年法学家”。
谢蔚	监事会主席/人事行政总监	曾任职于广州天河建技机械发展有限公司。谢女士于 1998 年加入本公司。
林志浪	监事	2004 年 6 月毕业于中国科学院上海微系统与信息技术研究所，获工学博士学位。曾供职于中国水利水电第十二工程局，现供职于广州科技创业投资有限公司。
周信祥	监事/企划部经理	曾任职于南海祥旺集团。周先生 1999 年 7 月加入本公司。

## (二) 董事、监事和高级管理人员其他情况

姓名	兼职情况	2006 年度在本公司领取收入	持有本公司股份比例
张颂明	广州一道注塑机械有限公司董事	240,000	64.82%
陈钢	--	234,420	8.50%
王忠	--	228,580	1.70%
王卫东	--	190,000	0.85%
晏长青	广州市华德新材料有限公司副董事长；广州吉必时科技实业有限公司副董事长；湖南博云新材料股份有限公司监事	180,000	0.68%
黄少坚	--	170,000	0.85%
余应敏	中央财经大学会计学院教授	60,000	--
张忠	圣戈班 (SAINT GOBAIN) 副总裁，负责亚洲区磨料磨具部	2006 年尚未在公司领取收入	--
李伯侨	暨南大学法学院教授；广东正大方略律师事务所 律师	2006 年尚未在公司领取收入	--
谢蔚	--	111,840	1.70%
林志浪	广州科技创业投资有限公司	不在本公司领取收入	--
周信祥	--	53,172	--

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东及实际控制人均为张颂明先生，目前持有公司股份 5,509.70 万股，占公司发行前总股本的 64.82%。除持有本公司股份外，张颂明先生无其他对外投资。

张颂明先生：1966 年 7 月出生，1989 年毕业于华南师范大学，大专学历。1990—1992 年供职于广州化工集团；1993 年组建广州市天河建技机械发展有限

公司，任公司总经理；1998年组建本公司，时任公司执行董事兼总经理。张先生在饮料包装机械行业有十余年从业经验，现任本公司董事长、中国食品和包装机械工业协会副会长、广东省食品和包装机械协会副会长，并当选为广东省第十届、第十一届人大代表。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）财务报表

#### 1、合并财务报表

##### 合并资产负债表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

资 产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	67,614,640.52	59,634,993.79	37,915,109.36	64,113,066.31
交易性金融资产	41,189.00	48,614.00	300,000.00	-
应收票据	945,164.84	-	-	-
应收账款	112,405,838.00	113,815,110.35	128,304,416.50	106,863,508.77
预付款项	23,868,522.98	18,733,795.80	15,869,634.49	49,319,345.28
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,660,857.64	6,994,434.91	9,807,924.00	7,052,234.68
存货	142,726,235.25	139,857,282.93	95,856,661.46	90,887,270.43
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>354,262,448.23</b>	<b>339,084,231.78</b>	<b>288,053,745.81</b>	<b>318,235,425.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,927,972.96	1,615,767.52	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	105,078,197.09	102,246,414.78	93,252,828.04	37,554,393.24
在建工程	39,464,514.12	37,728,321.76	26,786,550.92	47,542,162.13

工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	1,149,135.24	1,290,686.13	1,482,072.51	1,312.24
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,667,697.45	1,459,012.97	1,391,530.91	923,020.76
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	150,287,516.86	144,340,203.16	122,912,982.38	86,020,888.37
<b>资产总计</b>	504,549,965.09	483,424,434.94	410,966,728.19	404,256,313.84

**合并资产负债表（续）**

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	58,000,000.00	49,000,000.00	49,950,000.00	26,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	38,538,181.50	43,229,240.79	45,330,567.16	87,420,972.98
应付账款	134,604,739.03	111,198,223.30	81,274,856.68	67,091,782.66
预收账款	78,091,115.47	92,286,738.75	99,838,896.88	91,096,078.09
应付职工薪酬	1,385,034.92	1,914,206.69	2,564,896.48	1,938,810.18
应交税费	2,444,459.12	9,548,576.29	10,702,887.17	5,730,794.87
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	4,255,000.00	-	-
其他应付款	3,239,173.23	3,070,073.83	19,708,138.05	39,629,585.78
预提费用	276,721.82	214,462.48	132,088.30	303,947.00
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	322,579,425.09	320,716,522.13	309,502,330.72	319,211,971.56
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	12,197,886.96	6,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	22,197,886.96	16,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
<b>负债合计</b>	344,777,312.05	337,466,522.13	315,252,330.72	327,094,925.56
<b>股东权益：</b>				

股本	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	44,444,006.98	44,444,006.98	5,567,815.93	1,936,551.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	3,010,978.56	3,010,978.56	2,536,048.88	1,092,908.03
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	27,317,667.50	13,502,927.27	26,214,168.45	12,757,390.64
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	94,318,033.26	75,786,850.58
少数股东权益	-	-	1,396,364.21	1,374,537.70
所有者权益合计	159,772,653.04	145,957,912.81	95,714,397.47	77,161,388.28
负债和股东权益总计	504,549,965.09	483,424,434.94	410,966,728.19	404,256,313.84

### 合并利润表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、营业总收入</b>	160,540,014.35	253,214,662.87	210,270,015.62	193,643,229.45
减：营业成本	116,593,004.11	175,395,732.13	145,945,323.46	137,523,388.21
营业税金及附加	1,062,671.99	1,146,721.21	1,300,350.92	326,395.22
销售费用	15,111,912.19	26,517,455.69	25,117,845.45	23,323,675.34
管理费用	10,380,902.42	18,136,864.87	14,551,292.66	8,891,476.89
财务费用	1,370,944.63	1,004,943.63	1,634,866.55	4,957,263.96
资产减值损失	303,146.27	793,926.93	3,463,223.36	2,952,049.51
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-443,394.56	144,907.13	360.32	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-443,394.56	-512,232.48	-	-
汇兑收益				
<b>二、营业利润</b>	15,274,038.18	30,363,925.54	18,257,473.55	15,668,980.32
加：营业外收入	715,595.54	1,117,975.15	725,475.18	177,217.23
减：营业外支出	82,480.59	547,422.57	347,068.48	532,962.64
其中：非流动资产处置净损失	3,144.20	38,475.80	95,436.80	-
<b>三、利润总额</b>	15,907,153.13	30,934,478.12	18,635,880.25	15,313,234.91
减：所得税费用	2,092,412.90	5,645,101.58	3,714,135.07	3,773,297.92

<b>四、净利润</b>	13,814,740.23	25,289,376.54	14,921,745.18	11,539,936.99
归属于母公司股东的净利润	13,814,740.23	25,298,561.74	14,899,918.67	11,361,479.25
少数股东损益	-	-9,185.20	21,826.51	178,457.74
<b>五、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19
(二) 稀释每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1：1 折为 6,000 万股计算。

### 合并现金流量表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	165,615,446.32	291,407,068.53	203,092,439.67	210,945,433.10
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,455,111.44	9,053,372.20	10,045,148.90	4,246,473.34
<b>经营活动现金流入小计</b>	174,070,557.76	300,460,440.73	213,137,588.57	215,191,906.44
购买商品、接受劳务支付的现金	120,317,242.65	203,051,038.65	149,494,910.41	106,575,171.91
支付给职工以及为职工支付的现金	15,796,509.03	27,997,161.33	20,898,906.03	14,384,399.98
支付的各项税费	13,371,764.69	14,988,362.53	9,918,870.87	8,499,758.17
支付的其他与经营活动有关的现金	11,008,899.58	27,753,533.27	25,771,069.29	17,149,610.52
<b>经营活动现金流出小计</b>	160,494,415.95	273,790,095.78	206,083,756.60	146,608,940.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	13,576,141.81	26,670,344.95	7,053,831.97	68,582,965.86
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	124,159.61	-	-
取得投资收益所收到的现金	7,425.00	1,703,770.56	360.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	30,300.00	72,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	7,425.00	1,858,230.17	72,360.32	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资	6,631,224.10	33,993,608.29	34,523,869.57	28,788,583.66

产所支付的现金				
投资所支付的现金	1,755,600.00	2,178,000.00	300,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,386,824.10</b>	<b>36,171,608.29</b>	<b>34,823,869.57</b>	<b>28,788,583.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,379,399.10</b>	<b>-34,313,378.12</b>	<b>-34,751,509.25</b>	<b>-28,788,583.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	55,000,000.00	116,220,000.00	91,010,000.00	107,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00	27,600,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>55,000,000.00</b>	<b>146,220,000.00</b>	<b>101,010,000.00</b>	<b>134,600,000.00</b>
偿还债务支付的现金	46,000,000.00	101,170,000.00	68,399,647.60	163,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,215,601.53	5,399,223.56	2,907,632.07	4,061,672.07
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	10,200,000.00	28,203,000.00	181,483.10
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>52,215,601.53</b>	<b>116,769,223.56</b>	<b>99,510,279.67</b>	<b>167,443,155.17</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,784,398.47</b>	<b>29,450,776.44</b>	<b>1,499,720.33</b>	<b>-32,843,155.17</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,494.45</b>	<b>-87,858.84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,979,646.73</b>	<b>21,719,884.43</b>	<b>-26,197,956.95</b>	<b>6,951,227.03</b>
加：期初现金及现金等价物余额	59,634,993.79	37,915,109.36	64,113,066.31	57,161,839.28
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>67,614,640.52</b>	<b>59,634,993.79</b>	<b>37,915,109.36</b>	<b>64,113,066.31</b>

## 2、母公司财务报表

### 资产负债表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

资产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	67,614,640.52	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48
交易性金融资产	41,189.00	48,614.00	300,000.00	-
应收票据	945,164.84	-	-	-
应收账款	112,405,838.00	113,815,110.35	128,304,416.50	106,073,675.17
预付款项	23,868,522.98	18,733,795.80	15,869,634.49	47,960,381.21

应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,660,857.64	6,994,434.91	8,745,398.43	6,335,328.85
存货	142,726,235.25	139,857,282.93	95,856,661.46	64,342,360.14
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>354,262,448.23</b>	<b>339,084,231.78</b>	<b>286,610,499.67</b>	<b>287,181,454.85</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,927,972.96	1,615,767.52	10,950,051.33	10,792,378.24
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	105,078,197.09	102,246,414.78	93,252,828.04	31,523,084.94
在建工程	39,464,514.12	37,728,321.76	26,786,550.92	47,542,162.13
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	1,149,135.24	1,290,686.13	1,274,697.63	1,312.24
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,667,697.45	1,459,012.97	1,366,539.71	885,293.63
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,287,516.86</b>	<b>144,340,203.16</b>	<b>133,630,667.63</b>	<b>90,744,231.18</b>
<b>资产总计</b>	<b>504,549,965.09</b>	<b>483,424,434.94</b>	<b>420,241,167.30</b>	<b>377,925,686.03</b>

资产负债表（续）

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	58,000,000.00	49,000,000.00	49,950,000.00	26,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	38,538,181.50	43,229,240.79	45,330,567.16	87,627,646.98
应付账款	134,604,739.03	111,198,223.30	82,627,226.40	41,709,509.39
预收款项	78,091,115.47	92,286,738.75	99,838,896.88	86,042,238.42
应付职工薪酬	1,385,034.92	1,914,206.69	1,736,523.82	1,047,435.89
应交税费	2,444,459.12	9,548,576.29	10,764,794.89	4,601,520.20

应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	4,255,000.00	-	-
其他应付款	3,239,173.23	3,070,073.83	29,818,027.79	46,961,310.70
预提费用	276,721.82	214,462.48	132,088.30	303,947.00
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>322,579,425.09</b>	<b>320,716,522.13</b>	<b>320,198,125.24</b>	<b>294,293,608.58</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	12,197,886.96	6,750,000.00	5,750,000.00	7,882,954.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>22,197,886.96</b>	<b>16,750,000.00</b>	<b>5,750,000.00</b>	<b>7,882,954.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>344,777,312.05</b>	<b>337,466,522.13</b>	<b>325,948,125.24</b>	<b>302,176,562.58</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	44,444,006.98	44,444,006.98	5,567,815.93	1,936,551.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	3,010,978.56	3,010,978.56	2,536,048.88	1,092,908.03
未分配利润	27,317,667.50	13,502,927.27	26,189,177.25	12,719,663.51
<b>股东权益合计</b>	<b>159,772,653.04</b>	<b>145,957,912.81</b>	<b>94,293,042.06</b>	<b>75,749,123.45</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>504,549,965.09</b>	<b>483,424,434.94</b>	<b>420,241,167.30</b>	<b>377,925,686.03</b>

利润表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项目	2007年1—6月	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、营业收入</b>	160,540,014.35	253,214,662.87	209,850,889.07	188,311,890.60
减：营业成本	116,593,004.11	175,395,732.13	148,051,247.55	139,952,776.96
营业税金及附加	1,062,671.99	1,146,721.21	1,124,036.73	175,012.67
销售费用	15,111,912.19	26,517,455.69	24,545,428.31	21,288,812.79

管理费用	10,380,902.42	18,094,347.06	13,553,202.26	7,685,982.44
财务费用	1,370,944.63	965,237.56	1,193,687.51	3,299,114.87
资产减值损失	303,146.27	793,926.93	3,348,252.49	2,691,699.86
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-443,394.56	70,100.75	158,033.41	655,056.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-443,394.56	34,101.80	157,673.09	655,056.54
<b>二、营业利润</b>	<b>15,274,038.18</b>	<b>30,371,343.04</b>	<b>18,193,067.63</b>	<b>13,873,547.55</b>
加：营业外收入	715,595.54	1,117,975.15	725,473.75	177,217.20
减：营业外支出	82,480.59	545,654.87	304,487.65	452,824.00
其中：非流动资产处置净损失	3,144.20	38,475.80	95,436.80	-
<b>三、利润总额</b>	<b>15,907,153.13</b>	<b>30,943,663.32</b>	<b>18,614,053.73</b>	<b>13,597,940.75</b>
减：所得税费用	2,092,412.90	5,631,959.75	3,701,399.14	2,274,188.63
<b>四、净利润</b>	<b>13,814,740.23</b>	<b>25,311,703.57</b>	<b>14,912,654.59</b>	<b>11,323,752.12</b>
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19
（二）稀释每股收益	0.16	0.30	0.25	0.19

注：2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1：1 折为 6,000 万股计算。

### 现金流量表

编制单位：广州达意隆包装机械股份有限公司

单位：元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	165,615,446.32	291,407,068.53	202,585,134.67	209,558,150.17
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,455,111.44	9,051,739.71	9,936,162.32	4,259,308.30
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>174,070,557.76</b>	<b>300,458,808.24</b>	<b>212,521,296.99</b>	<b>213,817,458.47</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	120,317,242.65	203,051,038.65	152,792,688.50	115,079,792.29
支付给职工以及为职工支付的现金	15,796,509.03	27,984,931.98	19,939,747.64	10,016,650.48

支付的各项税费	13,371,764.69	14,976,947.20	6,759,543.15	6,080,533.53
支付的其他与经营活动有关的现金	11,008,899.58	27,570,665.28	24,712,849.47	15,509,792.44
<b>经营活动现金流出小计</b>	160,494,415.95	273,583,583.11	204,204,828.76	146,686,768.74
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	13,576,141.81	26,875,225.13	8,316,468.23	67,130,689.73
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	300,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	7,425.00	1,703,770.56	360.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	30,300.00	72,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	7,425.00	2,034,070.56	72,360.32	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,631,224.10	33,993,608.29	34,523,869.57	27,068,733.89
投资所支付的现金	1,755,600.00	2,178,000.00	300,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	8,386,824.10	36,171,608.29	34,823,869.57	27,068,733.89
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-8,379,399.10	-34,137,537.73	-34,751,509.25	-27,068,733.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	55,000,000.00	116,220,000.00	91,010,000.00	107,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00	27,600,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	55,000,000.00	146,220,000.00	101,010,000.00	134,600,000.00
偿还债务支付的现金	46,000,000.00	101,170,000.00	68,399,647.60	163,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,215,601.53	5,399,223.56	2,907,632.07	4,061,672.07
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	10,200,000.00	28,203,000.00	181,483.10
<b>筹资活动现金流出小计</b>	52,215,601.53	116,769,223.56	99,510,279.67	167,443,155.17
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	2,784,398.47	29,450,776.44	1,499,720.33	-32,843,155.17
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	-1,494.45	-87,858.84	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	7,979,646.73	22,100,605.00	-24,935,320.69	7,218,800.67
加：期初现金及现金等价物余额	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48	55,250,908.81
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	67,614,640.52	59,634,993.79	37,534,388.79	62,469,709.48

## (二) 近三年又一期非经常性损益的具体内容

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	-3,144.20	-38,475.80	-95,436.80	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	2,761,316.86	6,869,319.61	5,019,174.26	3,202,632.51
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	2,002,113.04	3,012,010.00	5,822,954.00	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-65,853.98	609,275.30	479,216.05	-345,711.86
小 计	4,694,431.72	10,452,129.11	11,225,907.51	2,856,920.65
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	888,349.22	1,293,295.04	2,613,554.19	387,454.51
非经常性损益净额	3,806,082.50	9,158,834.07	8,612,353.32	2,469,466.14
净利润	13,814,740.23	25,298,561.74	14,899,918.67	11,361,479.25
扣除非经常性损益后的净利润	10,008,657.73	16,139,727.67	6,287,565.35	8,892,013.11

## (三) 近三年又一期主要财务指标

主要指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率（倍）	1.10	1.06	0.93	1.00
速动比率（倍）	0.66	0.62	0.62	0.71
资产负债率（母公司）	68.33%	69.81%	77.56%	79.96%
应收账款周转率（次）	1.30	1.94	1.68	1.94
存货周转率（次）	0.83	1.49	1.56	1.51
销售利润率	8.61%	9.99%	7.10%	5.96%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,100.82	4,127.31	2,510.64	2,370.53
利息保障倍数（倍）	11.24	8.85	8.63	5.84
每股净资产（元）	1.88	1.72	1.57	1.26
全面摊薄净资产收益率	8.65%	17.33%	15.80%	14.99%
全面摊薄净资产收益率（扣除非经常性损益）	6.26%	11.06%	6.67%	11.73%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.30	0.25	0.19

基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.12	0.19	0.10	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.30	0.25	0.19
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.12	0.19	0.10	0.15
每股经营活动现金流量净额(元)	0.16	0.31	0.12	1.14
每股净现金流量(元)	0.09	0.26	-0.44	0.12
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.72%	0.88%	1.57%	0.00%

注:2004 末、2005 年末普通股股份总数按公司当时注册资本 1:1 折为 6,000 万股计算。

#### (四) 管理层对公司财务状况、盈利能力的讨论与分析

##### 1、对公司资产负债结构的分析

报告期内,公司的资产和负债总额基本保持稳定,公司资产负债率略微偏高,但总体趋势向好。2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 6 月 30 日,母公司的资产负债率分别为 79.96%、77.56%、69.81%和 68.33%,呈逐年下降的趋势。

公司的资产负债率水平符合行业发展特点。此外,在公司发展初期,由于自身积累有限,为适应业务快速发展的要求,公司对外负债水平较高。但随着公司实力的增强和结构调整,公司资产负债结构趋向合理。

报告期内公司的资产结构发生了一定变化:固定资产及在建工程占总资产的比重从 2004 年末的 21.05%提高到 2007 年 6 月 30 日的 28.65%,流动资产占总资产的比重则从 2004 年末的 78.72%下降到 2007 年 6 月 30 日的 70.21%。公司资产结构的变化反映了公司所处行业的特点:由于装备制造业是资金密集型行业,业务收入的增长对固定资产投入的需求弹性较大;公司成立初期,由于资金紧缺,对固定资产投入的水平较低;报告期内,由于公司实力的增强、增资扩股以及银行贷款规模扩大等因素,公司加大了对固定资产的投入,包括建设生产、办公用房和购置设备。公司对固定资产、特别是生产性用房的超前投入,为本次募集资金投资项目打下了良好基础。

2004 年末和 2005 年末,公司负债总额中流动负债所占比例较大,分别为 97.59%和 98.18%,一方面公司实际情况(如长期负债较少)和行业特点(应付和预收款项数额较大)决定了流动负债比例较高,另一方面也说明公司需要增加

部分长期负债，以改善负债结构。

2006年末和2007年6月末，公司增加了部分长期负债，流动负债占总负债的比例下降为95.04%和93.56%，负债结构得到逐步改善。

## 2、对公司盈利能力分析

公司主营业务非常突出，近三年又一期公司主营业务收入在营业收入中的比例都超过98%。

近三年又一期的利润总额主要来源于营业利润，公司最近三年经营成果保持了良好的发展态势，2006年的营业利润、利润总额和净利润分别较上年增长了66.31%、65.99%和69.48%；2005年以上三个指标分别较上年增长16.52%、21.7%和29.31%，增长趋势基本一致。

### (1) 主营业务收入的变动趋势

本公司的主营业务收入和利润来源于灌装生产线、吹瓶机和二次包装设备。2004至2006年，公司的主营业务收入分别为19,245.80万元、20,773.55万元和25,060.20万元，2005年和2006年的主营业务收入分别较前一年增长7.94%和20.64%；2007年1-6月，本公司的主营业务收入为15,866.38万元，较2006年同期增长36.38%，公司主营业务收入保持平稳增长。

### (2) 主营业务收入增长的主要原因

#### A、外部环境的拉动

饮料市场的需求将随着经济的发展和人们生活水平提高而稳定增长，从而带动饮料包装机械行业的稳步发展；饮料产品和包装形式的多样化和时尚化，推动饮料包装机械较快地更新换代；饮料产品价格的激烈竞争，促使饮料生产商更注重成本控制，对饮料包装机械的价格更为敏感，这样就为中国本土设备供应商带来发展机遇。

#### B、内部条件的推动

公司在技术和市场方面处于行业领先地位，产品质量和服务水平得到市场的广泛认同，品牌的优势有利于推动公司销售业务的发展；公司产品与国内外

竞争对手相比具有较高的性价比优势，往往能在客户“货比三家”后胜出；公司近几年开发的新产品如全自动高速吹瓶机和二次包装设备为公司销售收入带来了新的增长点。

#### C、各年主营业务收入增长的具体原因

2005 年公司主营业务收入比上年增长 1,527.75 万元，主要原因：一是吹瓶机销售数量的增加，该产品销售比上年增长 1,522.77 万元，增幅达 38.75%；二是二次包装设备产品比上年增长 254.05 万元，增幅 48.29%。

2006 年公司主营业务收入比 2005 年增长 4,286.65 万元，主要原因：一是灌装生产线产品销售比上年增长 2,383.20 万元，增幅 16.39%；二是吹瓶机产品销售比上年增长 1,864.44 万元，增幅 34.20%。

#### D、公司产品的定价权及产品价格对主营业务收入的影响

一般产品的定价，主要受竞争对手价格的影响、替代产品价格的影响以及产品成本的影响。由于公司生产的是非标设备，与一般的产品有所不同，每次签订销售合同前都需要单独报价。因此，公司在商务谈判中具有一定的定价权。

公司目前的竞争对手主要有国外厂商和国内厂商两类。相对于国外厂商，由于公司产品的成本较低，产品价格也远低于国外同类产品的价格，因此，国外产品的价格不会对公司产品的定价造成大的影响。

相对于国内厂商，由于公司产品在速度、自动化水平、产品质量和售后服务等方面有较大的优势，因此公司高速灌装生产线和吹瓶机的价格受竞争对手产品价格影响不大。

总的来说，由于公司“替代进口”的市场定位，因此在此细分市场里有较强的定价自主权。公司产品的定价主要受产品成本的影响，但可以根据需要（如原材料价格变动）调整合同报价。

### 3、对公司现金流量分析

总体来说，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额水平较高，公司三年又一期累计的经营性净现金流量总额为 11,588.33 万元，是同期净利润的 1.62 倍。

但 2004 年度、2005 年度公司经营净现金流量与净利润水平存在不匹配现象，具体如下：

(1) 用直接法分析：如果剔除经营活动现金流入与营业收入之间的差异以及经营活动现金流出与营业成本、三项费用、资产减值损失准备之和之间的差异，则 2004 年度、2005 年度净利润与经营活动产生的现金流量净额基本配比。

(2) 用间接法分析。如果剔除经营性应付项目、资产减值损失准备、存货、经营性应收项目这 4 个科目的影响，则 2004 年度、2005 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润基本配比。综合计算，这 4 个科目在 2004 年度净利润的基础上调增经营活动产生的现金流量 4,851.44 万元；在 2005 年度净利润的基础上调减经营性的现金流量 1,279.70 万元。

报告期内，投资活动产生的现金流量均为负数，主要是因为公司根据业务发展的需要，固定资产投资规模较大；随着固定资产陆续投入使用，公司生产加工能力增强，公司经营业绩也会有较大幅度的提高。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量规模不一。2004 年筹资活动产生的现金流量为-3,284.32 万元，主要是由于 2004 年国内银根紧缩，公司贷款规模下降，归还银行贷款所致。2006 年筹资活动产生的现金流量为 2,945.08 万元，主要是由于公司在 2006 年 1 月吸收股权投资 3,000 万元。

#### 4、盈利能力的未来趋势

随着经济的发展和人们生活水平的提高，中国饮料市场的需求将保持稳定增长，从而带动上游产业饮料包装机械行业的发展。经过几年的快速发展，公司已形成灌装生产线、吹瓶机和二次包装设备三大类别系列产品，随着产品技术日益成熟、系列更趋完善，未来几年产品销售有望进一步增长，市场份额逐渐扩大。

短期内，原材料价格的波动可能对公司的盈利水平产生一定影响，但从长期来看，由于公司具有一定的产品定价能力，以及高附加值的新产品不断推向市场，公司未来的盈利水平将持续提高。

#### 5、财务状况的未来趋势

报告期内，公司资产结构中固定资产所占比重逐年提高，这是和公司所处的资金密集型行业特点相吻合的。预计公司今后几年固定资产绝对值仍会增加，但随着公司盈利状况的持续快速增长，公司固定资产占总资产的比重将会稳定，公司的流动比率和速动比率指标将会逐步好转。

随着业务的发展和固定资产投资的增加，公司银行借款规模相应增加，导致公司资产负债率虽然逐年下降，但仍维持在较高水平。预计随着本次发行募集资金到位，公司的资产负债率水平将会明显改善。

公司货款回收良好，经营活动产生的现金流量正常，预计今后几年公司良好的现金流状况将会持续。

## （五）股利分配情况

### 1、近三年实际股利分配情况

达意隆有限公司于 2006 年 9 月 18 日召开股东会表决通过 2006 年上半年利润分配方案，将达意隆有限公司截至 2006 年 6 月 30 日止的累计未分配利润总额中的 500 万元按公司章程的规定分配给股东。该项分配已于 2007 年一季度实施完毕。除此之外，由于行业的特殊性及公司发展急需大量资金，公司近三年未实施过其他利润分配行为。

### 2、公司发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。

### 3、滚存利润的共享安排

根据公司 2007 年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金运用的基本情况

本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了募集资金投资项目。根据自身发展的需要,公司拟将首次公开发行股票募集资金按轻重缓急程度依次用于以下四个项目:

序号	项目名称	拟投入募集资金(万元)	项目备案情况	项目建设期
1	全自动高速 PET 瓶饮料灌装成套设备技术改造项目	4,500	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000414	10 个月
2	高黏度流体灌装设备建设项目	6,300	本项目已于 2007 年 5 月 18 日在广东省发展和改革委员会备案。备案号: 070100363129022	18 个月
3	全自动高速 PET 瓶吹瓶机技术改造项目	3,800	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000413	10 个月
4	数控全自动薄膜包装机技术改造项目	2,900	本项目已于 2007 年 5 月 17 日在广东省经济贸易委员会备案。备案号: 07011636311000415	10 个月
合计	-	17,500	-	-

上述四个项目预计投资总额为 17,500 万元,计划全部使用募集资金投资。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要,资金缺口通过公司自筹方式解决;若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余,则剩余资金用以补充公司流动资金。

### 二、募集资金投资项目前景分析

本次四个募集投资项目中,除高黏度流体灌装设备为新建项目外,其他三个项目均是对公司目前产品进行扩产和技术升级。项目产品均为该领域的中高端产品。

近些年,我国饮料制造业高速发展,未来几年也将保持高速增长的态势。凭借与饮料制造业的高度联动性,饮料制造业的高速发展使得饮料包装机械行业成为直接的受益者,而 PET 瓶广泛应用于饮料包装,因此饮料制造业的高速发展

大幅拉动对 PET 瓶饮料包装机械的需求。随着饮料制造产业趋于集中化，饮料包装机械中的中高端产品更是拥有广阔的市场空间。

高黏度流体灌装设备建设项目是公司扩大市场领域，向日化包装机械领域延伸的重要安排。国内家用日化、油脂、调味品行业市场巨大，而国内在该领域高端的包装机械主要依赖于进口。本项目建成后，项目产品将可以凭借良好的性价比替代进口产品，并且在一定范围内抢占国际市场。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除在重大事项提示中披露的风险外，本公司提醒投资者关注公司可能存在的下列风险：

#### （一）净资产收益率可能下降的风险

本次募集资金到位后，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投入到投产发挥效益，则需要 1 至 2 年的时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司面临净资产收益水平下降的风险。

#### （二）市场竞争风险

本公司虽然是我国饮料包装机械行业的龙头企业，且定位于该领域的中、高端产品，具有较强的市场竞争力，但仍面临着国内主要竞争对手不断壮大，国外同行业企业可能实施本土化经营的市场竞争风险。

#### （三）产品的技术与质量风险

饮料产品是关系到人民群众生命健康的重要消费品。在一定程度上，饮料包装机械的产品质量决定着饮料产品的质量。因此，如果本公司生产的设备在运行中出现影响饮料产品质量的事故，就可能造成较大的社会影响，进而影响到公司

的品牌、声誉和市场销售。

#### （四）出口退税率下调的风险

本公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，目前的出口退税率为13%。近年来，国家不断调整了部分商品的出口退税率。如果由于国家政策的进一步调整而降低公司产品出口退税率，将会影响公司的效益。

#### （五）上游产业变化可能产生不利影响的风险

本公司的上游产业主要是不锈钢材料、机械加工件、电气元器件等生产企业。近年来，钢材价格变化较大，呈逐年上升趋势，除直接影响不锈钢材料的价格外，还会带动其它以钢材为主要原材料的外购机械加工件的价格上涨，对本公司产品成本造成不利影响。如果钢材等原材料价格继续上涨，可能导致公司产品成本上升，降低公司产品的毛利率水平，影响公司的效益。

#### （六）管理风险

经过多年的发展，本公司已从一个当初注册资本500万元发展成为注册资本8,500万元的股份制企业。随着公司的不断发展，公司规模、业务量和人员数量持续增长，特别是本次募集资金投资项目投产之后，公司规模将迈上一个新台阶，对公司的管理和人才方面提出了更高的要求。如果公司原有管理体制不能跟上公司发展的步伐，造成管理不善或者人才流失，将会使公司在生产经营上受到一定的影响。

#### （七）汇率变动风险

随着产品质量的提升，“TECH-LONG”品牌已经获得国内外客户的广泛认同，在提升国内市场占有率的同时，本公司加大力度开拓国际市场，近三年公司国际市场销售收入占营业收入的比例平均为21.53%，预测未来几年这一比例将在30%左右。从2005年开始，公司自主出口本企业产品，在国际市场上的销售主要以美元进行结算，因此人民币对美元汇率的变动将不可避免地给公司经营带来影响。

## 二、其他重大事项

目前公司的重大合同包括：与国内外客户签订的销售合同，与广州市黄埔农村信用合作社联合社、华夏银行广州分行、南洋商业银行广州分行、中国银行广州白云支行以及上海浦东发展银行广州分行签订的银行借款合同。

本公司涉及诉讼标的在人民币 100 万元以上、或不足 100 万元但可能产生重要影响的案件共 2 宗，情况如下：

### （一）与山西恒康乳业科技股份有限公司买卖合同纠纷案

2006 年 8 月 29 日，达意隆有限公司作为原告就其与被告山西恒康乳业科技股份有限公司（以下简称“山西恒康公司”）、第三人天津津康源乳业有限公司（以下简称“津康源公司”）买卖合同纠纷向山西省太原市小店区人民法院（以下简称“太原小店法院”）提起诉讼，请求依法判决：解除双方于 2005 年 10 月 14 日签订的总合同（《补充协议》）及项下《设备订购合同》（合同编号：TG05-10-15、TG05-10-16）的未履行部分；判令山西恒康公司立即支付货款余额 130 万元、违约金 84 万元给达意隆有限公司。确认在山西恒康公司支付上述欠款之前，等值于欠款金额的灌装线设备的所有权仍属于达意隆有限公司所有，并由达意隆有限公司收回。

经审理，太原小店法院于 2006 年 10 月 30 日就该案作出判决，同意本公司的上述请求。公司申请了强制执行，太原小店法院查封了山西恒康公司所有的位于太原市经济技术开发区 129 小区的生产厂房的土地及地上物，地籍号为 K—20101016。

### （二）与山东莱阳天府果汁有限公司买卖合同纠纷案

2001 年 2 月 7 日，达意隆有限公司与莱阳天府果汁有限公司（以下简称“莱阳天府公司”）签订了一份《设备订货合同》，约定由达意隆有限公司作为供方向莱阳天府公司提供玻璃瓶饮料热灌装生产线 1 条（含其他配套产品）。

2001年8月16日,莱阳天府公司以设备不合格为由向山东省莱阳市人民法院(以下简称“莱阳法院”)起诉达意隆有限公司。2002年2月4日,达意隆有限公司以莱阳天府公司未能依合同约定支付剩余部分货款为由向莱阳法院起诉莱阳天府公司。2002年7月16日,莱阳法院驳回达意隆有限公司的诉讼请求。对此判决,达意隆有限公司向山东省烟台市中级人民法院提出上诉,2003年6月16日,山东烟台市中级人民法院作出裁定,认为莱阳天府公司诉达意隆有限公司质量赔偿案件的处理结果会影响本案的审理结果,从而裁定中止诉讼。

最近,经各方友好协商,就诉讼事项达成以下解决方案:本公司控股股东张颂明自愿代本公司向莱阳天府公司一次性补偿人民币65万元,且不向本公司追偿;当事双方均向法院申请撤诉。2007年7月2日,莱阳法院裁定准许莱阳天府公司撤回起诉;2007年8月30日,山东烟台市中级人民法院裁定准许本公司撤回起诉。至此,本公司与莱阳天府公司买卖纠纷案件的诉讼程序终结。

上述案件涉及的玻璃瓶灌装生产线非本公司主导产品,本公司在报告期内已不再生产和销售玻璃瓶灌装生产线产品,营业收入中亦未包含玻璃瓶装生产线的收入。

除上述诉讼情况外,本公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 第六节 本次发行各方当事人的情况和发行时间安排

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人:广州达意隆包装机械股份有限公司	广州市萝岗区云埔一路23号	020-82266688	020-82265536	晏长青
保荐人(主承销商):广发证券股份有限公司	珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室	020-87555888	020-87557566	裴运华、蔡铁征、林文坛、何旭
律师事务所:广东广大律师事务所	广州市先烈中路69号东山广场27楼	020-87322666	020-87322706	张平、陈长洁、刘碧华

会计师事务所： 广东正中珠江会计师事务所有限公司	广州市东山区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001—1008 室	020-83859196	020-83800977	杨文蔚、何国铨
发行人资产评估机构：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	020-83864768	020-83863954	缪远峰、余丹
拟上市交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	
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	深圳市深南大道 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	

询价推介时间	2008 年 1 月 14 日 - 2008 年 1 月 16 日
定价公告刊登日期	2008 年 1 月 18 日
申购日期和缴款日期	2008 年 1 月 21 日
预计股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

## 第七节 附录和备查文件

本公司招股意向书全文在深圳证券交易所网站和巨潮网站全文披露，投资者可以在深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）和巨潮网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅。本次发行的招股意向书全文、备查文件和附件，在本次发行期间将放置于发行人和保荐人（主承销商）办公地点，以备投资者查阅，查阅时间：工作日上午 8：30—11：30，下午 2：00—5：00。

【本页无正文，专用于《广州达意隆包装机械股份有限公司招股意向书摘要》  
之盖章页】



广州达意隆包装机械股份有限公司

2008年1月3日