

山东海源达国际贸易股份有限公司

Shandong Haiyuanda International Trading Limited Company

股权挂牌交易说明书摘要

公司名称：山东海源达国际贸易股份有限公司

保荐机构：山东昌泰投资担保有限公司

日期：二零一零年十二月五日

重要声明与提示

本说明书的目的仅为向投资者提供有关本次挂牌交易的情况，投资者在作出交易决定之前，应仔细阅读该说明书全文，并以其作为投资决策依据。现就挂牌交易事宜作如下声明和提示：

一、公司董事会保证股权挂牌交易说明书及其摘要内容真实、准确、完整，全体董事承诺对该说明书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

二、公司提醒投资者注意，凡本说明书未涉及的有关内容，请投资者直接或通过托管交易中心向公司查询。

三、根据《公司法》及有关法律、行政法规和齐鲁股权托管交易中心有关规定，公司董事、监事、高级管理人员已依法履行诚信和勤勉尽责的义务和责任。

四、齐鲁股权托管交易中心以及有关备案机构对公司有关事项的意见，均不表明对公司的任何保证。

五、齐鲁股权托管交易中心不承担任何由于政策和市场变化给投资者带来的风险。

目 录

释 义.....	1
第一节 重大事项提示	4
一、市场竞争风险	4
二、产品价格波动的风险	4
三、汇率风险	5
四、规模扩张导致的管理风险	5
五、融资渠道单一的风险	5
六、控股股东控制风险	6
第二节 公司基本情况	7
一、挂牌公司基本情况	7
二、公司股本结构	7
三、公司业务情况	11
四、公司财务报表	12
五、公司主要财务指标	17
六、股利分配政策	18
七、发展规划概况	19
第三节 挂牌各方当事人	22
一、挂牌公司基本情况	22
二、本次挂牌交易的有关机构	22

释 义

在本股权挂牌交易说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

本公司、公司、海源达	指	山东海源达国际贸易股份有限公司
股权定向私募	指	山东海源达国际贸易股份有限公司股权定向私募之事宜
控股股东、实际控制人	指	除有前缀外，均指山东海源达国际贸易股份有限公司控股股东、实际控制人
大展集团公司	指	山东金都大展集团有限公司
大展新材料公司	指	山东邹平大展新材料有限公司
银冠公司	指	山东银冠实业有限公司
恒通顺达公司	指	青岛恒通顺达国际物流有限公司
董事会	指	除有前缀外，均指山东海源达国际贸易股份有限公司董事会
监事会	指	除有前缀外，均指山东海源达国际贸易股份有限公司监事会
托管交易中心	指	齐鲁股权托管交易中心
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东海源达国际贸易股份有限公司章程》
保荐机构	指	山东昌泰投资担保有限公司
中齐律所	指	山东中齐律师事务所
验资机构、审计机构、仲泰会所	指	山东仲泰有限责任会计师事务所
报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年 1-11 月份
元、万元	指	人民币元、万元

企业产品和工艺介绍专业词语释义：

氧化铝	指	<p>氧化铝是铝和氧的化合物，又称三氧化二铝，分子式为 Al_2O_3。刚玉型晶体接近于原子晶体，其它晶型的基本上是离子晶体，熔点为 $2050^{\circ}C$，沸点为 $3000^{\circ}C$，密度为 $3.6g/cm$。它的流动性好，难溶于水，能溶解在熔融的冰晶石中。它是铝电解生产中的主要原料。</p>
铝土矿	指	<p>铝土矿又名铝矾土，实际上是指工业上能利用的，以三水铝石、一水软铝石或一水硬铝石为主要矿物所组成的矿石的统称。铝土矿的应用领域有金属和非金属两个方面，是生产金属铝的最佳原料，也是最主要的应用领域。</p>
氢氧化铝	指	<p>化学式 $Al(OH)_3$，是铝的氢氧化物。是一种碱，由于又显一定的酸性，所以又可称之为铝酸 (H_3AlO_3)，但实际与碱反应时生成的是偏铝酸盐，因此通常在把它视作一水合偏铝酸 ($HAIO_2 \cdot H_2O$)。按用途分为工业级和医药级两种。</p>
一般贸易	指	<p>一般贸易是与加工贸易相对而言的贸易方式。一般贸易是指单边输入关境或单边输出关境的进出口贸易方式，其交易的货物是企业单边售定的正常贸易的进出口货物。一般贸易进出口货物是海关监管货物的一种。《海关法》规定，货物或运输工具进出境时，其收发货人或其代理人必须向进出境口岸海关请求申报，交验规定的证件和单据，接受海关人员对其所报货物和运输工具的查验，依法缴纳海关关税和其他由海关代征的税款，然后才能由海关批准货物和运输工具的放行。</p>
铝硅比	指	<p>铝土矿石中 Al_2O_3/SiO_2 含量的比值，是评价铝土矿质量的一项重要指标。铝硅比愈高矿石质量愈好。在碱法生产氧化铝中，铝硅比是决定氧化铝生产方法，影响工厂生产能力、总回收率以及原料、燃料消耗、产品的直接费用等的重要因素。所以铝硅比值的高低是确定铝土矿床工业评价和矿石冶炼方法的重要依据。</p>

赤泥	指	<p>亦称红泥,从铝土矿中提炼氧化铝后排出的工业固体废物。一般含氧化铁量大,外观与赤色泥土相似,因而得名。一般平均每生产 1 吨氧化铝,附带产生 1.0~2.0 吨赤泥。中国作为世界第 4 大氧化铝生产国,每年排放的赤泥高达数百万吨。</p>
----	---	---

第一节 重大事项提示

一、市场竞争风险

虽然公司是山东省大型的氧化铝贸易企业，但随着其他企业发展壮大及新增企业的加入，公司在贸易领域面临着与国内、外企业更加激烈的竞争，未来日益激烈的市场竞争将给本公司带来市场竞争风险。

应对措施：

面对竞争日益激烈的市场，公司审时度势，扩大经营规模，优化供销网络，积极巩固老客户，不断开发新客户，做大做强主营业务，确保公司在行业竞争中的规模优势。

二、产品价格波动的风险

公司作为以氧化铝等产品贸易为主营业务的企业，与国内外几十家厂商建立了合作关系，供货、销货渠道稳定。但公司作为流通企业，没有自己的核心技术，对供应商有一定的依赖性，一旦供应商上调价格，企业盈利能力将受到较大的影响。

应对措施：

公司在保证产品质量的前提下，继续稳固与长期产品供应商间的合作关系，以获得优惠的价格；公司创新营销模式，充分利用拥有自主进出口权和上游客户资源优势，采取战略性收购大批量铝土矿交由上游客户代加工为氧化铝后“以货换货”的方式，激活代加工企业因资金流匮乏而导致的产能不足，并降低了公司氧化铝产品的综合成本，稳定了氧化铝供货渠道，在氧化铝价格稳中趋升的行情下，利用代加工的时间周期提升价格的毛利空间，该创新营销模式使得公司的规模经营优势得到了进一步强化，现该模式已于2010年11月启动，但尚需更深入的探索和完善，相信未来将会为公司的效益提升带来巨大的推动作用。

三、汇率风险

本公司属于进、出口企业，有因外汇汇率的变动，使其以外币计价的资产价值发生不确定性改变，从而使公司有蒙受经济损失的可能性。

应对措施：

公司将时刻关注国际金融市场，准确把握汇率变动走向，运用套期保值、扩大人民币结算等措施，最大限度的减少汇率变动带来的经济损失。

四、规模扩张导致的管理风险

目前公司已成为山东省规模较大的氧化铝贸易企业，本次募股完成后，经营规模将有一个较大的飞跃。随着公司经营规模的迅速扩大，经营管理的复杂程度将大大提高，资产、人员、业务分散化的趋势也将日益明显，如果公司不能及时优化管理模式、提高管理能力，将面临管理和内部控制有效性不足的风险。

应对措施：

公司注重后备人才的培养，准备从内部选拔、外部引进大批学历高、能力强的年轻业务骨干充实到管理岗位，使管理人才的培养与公司的业务发展同步。公司将不断通过引进管理人才，加强内部管理，提高公司内部控制的有效性，提高企业管理水平。公司还将进一步完善内部管理制度，提高决策的科学性，并在人才管理、技术管理、财务管理、营销管理等方面加强规章制度建设，建立起严格、科学的管理体系，以适应公司的快速发展，减少规模扩张带来的管理风险。

五、融资渠道单一的风险

公司处于快速发展期，为尽快实现战略目标，公司融资需求也将持续增加。而目前公司资金主要来源于自身积累和借款。公司将可能面临规模扩张所需资金缺乏的风险。

应对措施：

为了抵御可能出现的融资渠道单一风险，公司将积极利用在齐鲁股权托管交易

中心挂牌机会，借助资本市场力量，实现小规模多批融资，引进战略投资者，促进公司发展。

六、控股股东控制风险

目前，公司控股股东为自然人李中华，持有公司 1347.85 万股份，占公司总股本的 41.22%，为公司的控股股东。若控股股东利用其控股地位通过非正常方式对公司的经营决策、利润分配等重大事项进行干预，可能会损害公司其他股东的利益。

应对措施：

目前公司在业务、资产、人员、财务及机构上均独立运作，不存在被控股股东操纵的现象。公司已建立了规范的法人治理结构，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，对股东的权利义务以及参与公司决策的程序做出了规定，加强对大股东的规范和对中小股东权益的保护。此外，李中华作为公司的控股股东已做出书面承诺，将严格按照《公司法》及《公司章程》的有关规定，不侵犯公司及其他股东的合法权益，不利用其大股东地位做出有损于其他股东权益的行为。

第二节 公司基本情况

一、挂牌公司基本情况

公司名称：山东海源达国际贸易股份有限公司

英文名称：Shandong Haiyuanda International Trading Limited Company

注册地点：淄博市张店区共青团西路 136 号金石丽城沿街公建 3 层 327、328、329、330、332 号

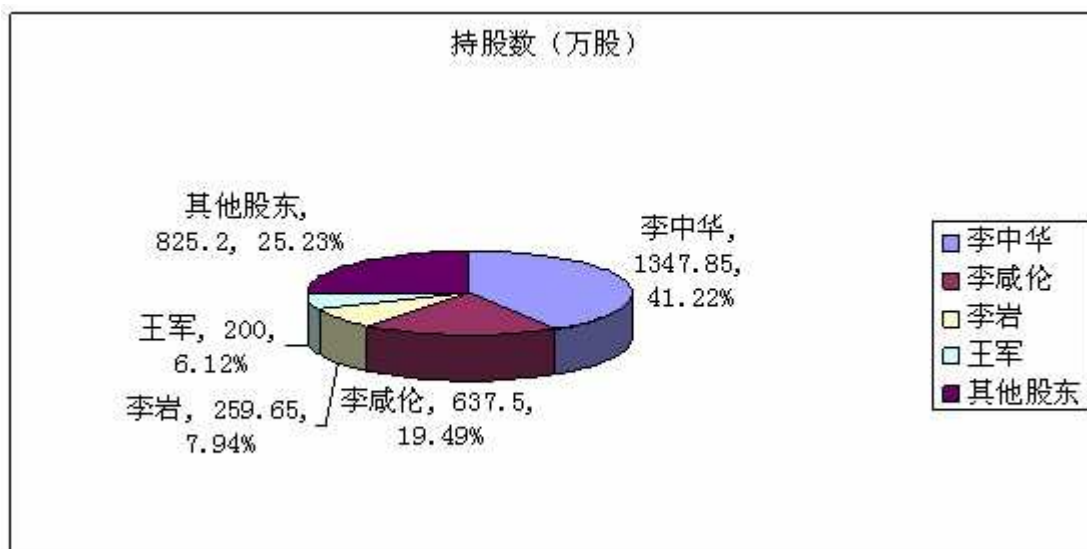
注册资本：3270.2 万元

法定代表人：李中华

经营范围：货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可后经营），氧化铝、矿粉、黑色金属、有色金属、纺织配件、五金交电、纺织品、塑料编织品、焦炭销售（以上经营范围需审批或许可经营的凭审批手续或许可证经营）。

二、公司股本结构

（一）股本结构现状图



(二) 股东持股情况

序号	股东姓名或名称	证件号码	出资方式	认购股数 (万股)	持股比例 (%)
1	李中华	372330197410160130	货币	1347.85	41.22
2	李咸伦	372330194705281876	货币	637.5	19.49
3	李曙光	372330197712053031	货币	102.5	3.14
4	李 岩	370306197804020032	货币 实物	259.65	7.94
5	王 健	372330197111244211	货币	42.5	1.30
6	邓秀君	370303195508231726	货币	50	1.53
7	史 霞	370303198211071024	货币	20	0.61
8	艾国锋	372330197710311535	货币	5	0.15
9	李 倩	37233019870904012X	货币	5	0.15
10	徐姗姗	372330198607233342	货币	10	0.31
11	李 静	372330197604240147	货币	10	0.31
12	王庆午	372330195612120031	货币	15	0.46
13	赵立光	372330195801060031	货币	10	0.31
14	王 军	372330196403090010	货币	200	6.12
15	耿 路	370330197702171114	货币	100	3.06
16	耿 刚	372330197901011119	货币	100	3.06
17	林 燕	372330197105270042	货币	15	0.46
18	李国强	370332197501140135	货币	15	0.46
19	于文平	370203196009190332	货币	1	0.03
20	隋建卫	379013197507272028	货币	5	0.15
21	翟先凤	370302194907231722	货币	4	0.12
22	王 慧	370202198406150046	货币	1	0.03
23	毕研平	370306198112302577	货币	4	0.12
24	杨萍丽	370303197303041725	货币	20	0.61
25	刘沙沙	372330198210064667	货币	8	0.24
26	王 卫	370303196709203910	货币	20	0.61
27	张新春	372928197910126335	货币	15	0.46
28	郭茂胜	372924198706054214	货币	1	0.03
29	王冬月	370303197712147029	货币	20	0.61

序号	股东姓名或名称	证件号码	出资方式	认购股数 (万股)	持股比例 (%)
30	高 宏	370303197303220045	货币	3	0.09
31	王金玉	370303195801221340	货币	1	0.03
32	沈金芳	370303195501011026	货币	4	0.12
33	王清芳	370303194703031768	货币	0.5	0.02
34	董立群	370303196809121736	货币	0.5	0.02
35	赵长霞	370322197604220224	货币	6	0.18
36	王 康	370303198501302812	货币	6	0.18
37	王秀华	37030319530502214X	货币	2	0.06
38	房 霞	370306196604271043	货币	3	0.09
39	吕永好	370302196204026318	货币	1	0.03
40	王瑾瑜	510203197502140022	货币	2	0.06
41	张 学	370301198308070027	货币	4	0.12
42	苏京顺	370303195906140010	货币	1	0.03
43	刘 军	372330197402270137	货币	15	0.46
44	韩克顺	37030319560416173X	货币	23	0.7
45	李云亮	370305196310310012	货币	11	0.34
46	李玉生	370303195706070011	货币	3	0.09
47	张 静	370303195605190620	货币	10	0.31
48	张文玉	370306195308251529	货币	5	0.15
49	高 伟	370303196911150023	货币	2	0.06
50	耿 山	370330197810112218	货币	10	0.31
51	山东金都大展 集团有限公司	371626008000666	货币	100	3.06
52	山东昌泰投资 担保有限公司	370300228099098	货币	13.2	0.40
合 计				3270.2	100

(三) 公司控股股东、实际控制人情况

目前，李中华持有公司股权 1347.85 万股，其中私募前股权 947.85 万股，股权挂牌后锁定期限为二年；参与本次定向私募的股权 400 万股，股权挂牌后锁定期限为一年。李中华持有的公司股权占总股本的 41.22%，为公司控股股东。李中华任

公司的法定代表人和董事长，对公司的人事安排和重大决策产生实质性影响，为公司的实际控制人。

（四）其他主要股东

公司股东李咸伦先生持有公司股权 637.5 万股，占总股本的 19.49%，该 637.5 万股属于私募前股权，股权挂牌后锁定期限为二年。

公司股东王健先生持有公司股权 42.5 万股，占总股本的 1.30%，该 42.5 万股属于私募前股权，股权挂牌后锁定期限为二年。

公司股东李曙光先生持有公司股权 102.5 万股，占总股本的 3.14%，其中私募前股权 42.5 万股，股权挂牌后锁定期限为二年；参与本次定向私募的股权 60 万股，股权挂牌后锁定期限为一年。

公司股东李岩先生持有公司股权 259.65 万股，占总股本的 7.94%，该 259.65 万股属于私募前股权，股权挂牌后锁定期限为二年。

公司股东邓秀君女士持有公司股权 50 万股，占总股本的 1.53%，该 50 万股属于私募前股权，股权挂牌后锁定期限为二年。

公司股东史霞女士持有公司股权 20 万股，占总股本的 0.61%，该 20 万股属于私募前股权，股权挂牌后锁定期限为二年。

（五）做市商简介及持股情况

1、做市商基本情况

山东昌泰投资担保有限公司成立于 2006 年 8 月，注册资本 10000 万元。法定代表人：王清杰。经营范围包括：对公路建设业、制造业、商业、房地产业投资，对企业和个人信用提供担保，受委托管理企业资产，企业管理咨询服务、企业投资咨询服务，企业形象、营销策划。是自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束、独立承担民事责任的法人公司。

公司实行董事会领导的总经理负责制，下设综合部、财务部、投资担保部、调查评估部、保荐业务部、证券交易部、风险管理部。公司建立了一套严密而又行之有效的管理制度和业务运作模式，聚集了一批拥有专业知识和丰富实践经验的金融专家、投资专家、证券专家及法律专家，精心搭建起了一个企业融资担保、投资咨询、资本运作的平台。

2、公司业务发展

- (1) 与各家银行合作，为房产、汽车、个人消费贷款提供担保。
- (2) 对发展前景好的项目进行创业投资、风险投资。
- (3) 与天津股权交易所、齐鲁股权托管交易中心合作，对拟挂牌企业进行改制和保荐工作。

3、做市商持股情况

山东昌泰投资担保有限公司通过本次定向私募认购 13.2 万股，系法人股股东，占公司总股本的 0.40%。

三、公司业务情况

(一) 公司主要业务

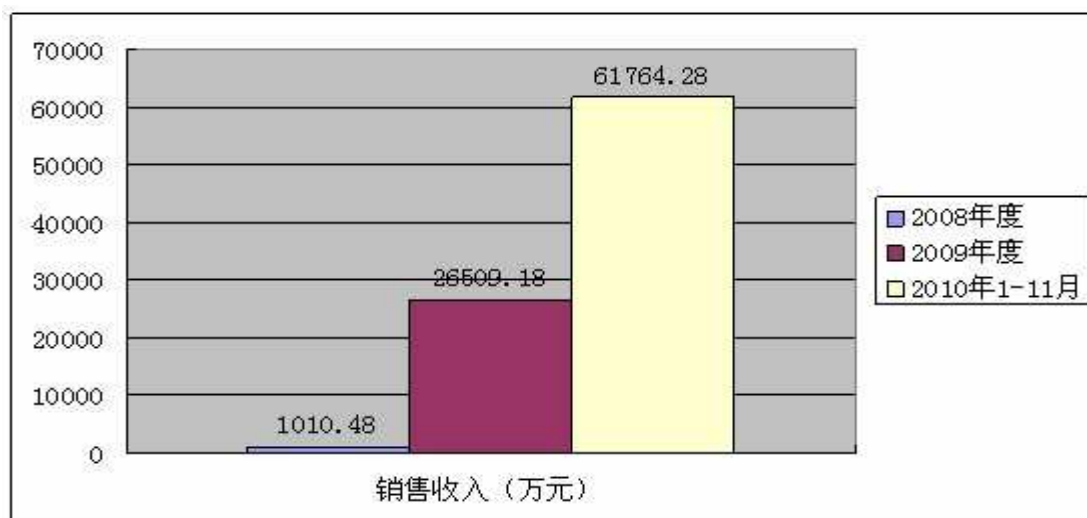
公司主要经营氧化铝、高温氧化铝、氢氧化铝、铝锭铝棒、铝矾土、钢材等，公司设立以来主营业务无重大变化。

(二) 公司主要产品销售及其情况

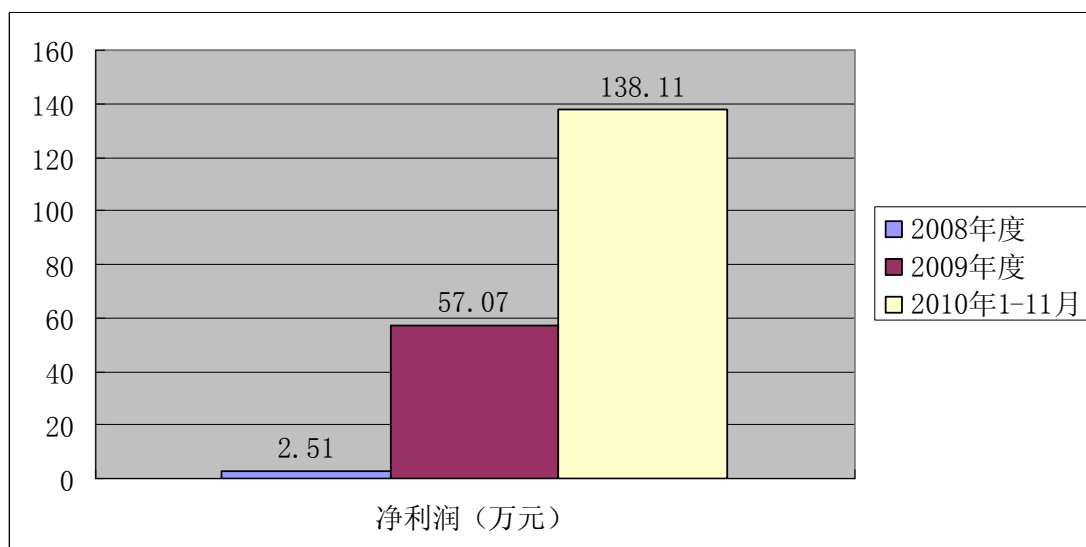
公司在报告期内销售收入快速增长。

- (1) 2008 年销售收入 1010.48 万元，净利润 2.51 万元。
- (2) 2009 年销售收入 26509.18 万元，净利润 57.07 万元。
- (3) 2010 年 1-11 月，销售收入 61764.28 万元，净利润 138.11 万元。

报告期内销售收入增长趋势图



报告期内净利润增长趋势图



(三) 公司主要情况

公司位于淄博市张店区，是专业从事国际贸易的企业，2008年7月17日取得对外贸易经营权，进出口企业代码为3700675540013，在业务经营方面公司具有多年的氧化铝贸易营销经验，拥有独立完整的产品供应、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力，与130多家知名企业有着良好的合作关系，已在市场中树立了优良的品牌形象，是山东省大型氧化铝贸易企业。

公司现有员工12人，其中大专以上学历专业人才11人，占总人数的92%，企业管理、市场营销和财务核算方面的专业人才在各个部门担负主要责任。公司重合同，守信用，通过市场调研，及时掌握竞争对手的动态，不断地发展新客户，巩固老客户，扩大市场份额，使公司在竞争中立于不败之地。

四、公司财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	48,455,263.27	73,092,158.03	4,303,166.18
应收票据	2,298,000.00	495,049.47	651,995.00

资 产	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款	1,408,781.64	7,547,299.24	3,037,674.01
预付款项	62,738,861.67	31,706,067.66	3,819,500.00
其他应收款	68,843.95	873,238.99	--
存 货	12,116,534.97	6,317,092.64	1,750.00
流动资产合计	127,086,285.50	120,030,906.03	11,814,085.19
非流动资产：			
固定资产	2,976,593.40	309,189.80	11,417.40
在建工程	--	--	--
工程物资	--	--	--
递延所得税资产	11,424.94	65,107.26	23,487.17
非流动资产合计	2,988,018.34	374,297.06	34,904.57
资产总计	130,074,303.84	120,405,203.09	11,848,989.76

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	--	--	--
应付票据	28,700,000.00	68,250,000.00	--
应付账款	46,525,490.75	478,695.60	30,476.27
预收款项	14,618,192.31	38,516,051.92	3,109,507.12
应付职工薪酬	26,000.00	--	--
应交税费	891,901.09	578,370.96	29,131.01
其他应交款	--	--	--
其他应付款	823,200.00	3,486,259.68	154,744.20
流动负债合计	91,584,784.15	111,309,378.16	3,323,858.60
非流动负债：	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
非流动负债合计	--	--	--
负债合计	91,584,784.15	111,309,378.16	3,323,858.60
所有者权益 (或股东权益)：			
实收资本（或股本）	32,702,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00

负债和所有者权益 (或股东权益)	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
资本公积	3,810,600.00	--	--
盈余公积	59,582.50	59,582.50	2,513.12
未分配利润	1,917,337.19	536,242.43	22,618.04
所有者权益合计	38,489,519.69	9,095,824.93	8,525,131.16
负债和所有者权益总计	130,074,303.84	120,405,203.09	11,848,989.76

利润表

单位：元

项 目	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
一、营业总收入	617,642,838.08	265,091,805.45	10,104,796.07
二、营业总成本	615,744,707.16	264,319,565.09	10,071,034.39
其中：营业成本	601,084,761.98	248,043,345.95	9,706,849.56
营业税金及附加	105,335.93	85,030.79	21,008.88
销售费用	12,593,082.27	15,287,534.52	189,122.19
管理费用	1,420,463.01	551,749.54	59,113.96
财务费用	755,793.23	185,423.95	991.12
资产减值损失	-214,729.26	166,480.34	93,948.68
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,898,130.92	772,240.36	33,761.68
加：营业外收入	--	--	--
减：营业外支出	771.80	200.00	--
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,897,359.12	772,040.36	33,761.68
减：所得税费用	516,264.36	201,346.59	8,630.52
五、净利润(净亏损以“-”号填列)*	1,381,094.76	570,693.77	25,131.16

现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
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	702,534,754.59	341,044,797.14	11,148,500.83
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	118,780,578.73	4,584,309.31	8,238,825.11
经营活动现金流入小计	821,315,333.32	345,629,106.45	19,387,325.94
购买商品、接受劳务支付的现金	733,604,612.71	255,714,405.73	15,147,787.72
支付给职工以及为职工支付的现金	318,466.35	262,428.17	29,847.70
支付的各项税费	1,451,343.00	652,157.45	218,758.41
支付其他与经营活动有关的现金	95,797,157.13	87,706,012.82	8,175,366.94
经营活动现金流出小计	831,171,579.19	344,335,004.17	23,571,760.77
经营活动产生的现金流量净额	-9,856,245.86	1,294,102.28	-4,184,434.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	--
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	--	--	--
投资活动现金流入小计	--	--	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	554,382.00	303,584.75	12,399.00
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	--	--	--
投资活动现金流出小计	554,382.00	303,584.75	12,399.00
投资活动产生的现金流量净额	-554,382.00	-303,584.75	-12,399.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	25,841,100.00	--	8,500,000.00
取得借款收到的现金	--	--	--
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--

项 目	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
筹资活动现金流入小计	25,841,100.00	--	8,500,000.00
偿还债务支付的现金	--	--	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	517,366.90	451,525.68	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流出小计	517,366.90	451,525.68	--
筹资活动产生的现金流量净额	25,323,733.10	-451,525.68	8,500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	14,913,105.24	538,991.85	4,303,166.18
加：期初现金及现金等价物余额	4,842,158.03	4,303,166.18	--
六、期末现金及现金等价物余额	19,755,263.27	4,842,158.03	4,303,166.18

现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	1,381,094.76	570,693.77	25,131.16
加：资产减值准备	-214,729.26	166,480.34	59,113.96
固定资产折旧	58,478.40	5,812.35	981.60
无形资产摊销	--	--	--
长期待摊费用摊销	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	--	--	--
固定资产报废损失	--	--	--
公允价值变动损失	--	--	--
财务费用	517,366.90	451,525.68	--
投资损失	--	--	--
递延所得税资产减少	53,682.32	-41,620.09	-23,487.17
递延所得税负债增加	--	--	--
存货的减少	-5,799,442.33	-6,315,342.64	-1,750.00
经营性应收项目的减少	21,006,830.95	-38,235,854.24	-580,161.89
经营性应付项目的增加	-26,859,527.60	44,692,407.11	-3,664,262.48
其他	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	-9,856,245.86	1,294,102.28	-4,184,434.82

项 目	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本	--	--	--
一年内到期的可转换公司债券	--	--	--
融资租入固定资产	--	--	--
3. 现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	19,755,263.27	4,842,158.03	4,303,166.18
减: 现金的期初余额	4,842,158.03	4,303,166.18	--
加: 现金等价物的期末余额	--	--	--
减: 现金等价物的期初余额	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	14,913,105.24	538,991.85	4,303,166.18

五、公司主要财务指标

(一) 主要财务指标

指 标	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
一、每股指标分析			
1. 每股净资产(元)	1.18	1.07	1.00
2. 每股收益(元)	0.1485	0.0671	0.0030
3. 每股经营现金流量(元)	-0.30	0.15	-0.49
二、盈利能力分析			
1. 销售毛利率(%)	2.68	6.43	3.94
2. 销售净利率(%)	0.22	0.22	0.25
3. 总资产报酬率(%)	2.12	1.45	0.59
4. 加权平均净资产收益率(%)	13.04	6.48	0.59
5. 全面摊薄净资产收益率(%)	3.59	6.27	0.29
三、经营能力分析			
1. 应收账款周转率(次)	137.93	45.19	5.48
2. 存货周转率(次)	65.22	78.51	11093.54
3. 总资产周转率(次)	4.93	4.01	1.71
四、偿债能力分析			
1. 流动比率(倍)	1.39	1.08	3.55
2. 速动比率(倍)	1.26	1.02	3.55

指标	2010年1-11月	2009年度	2008年6-12月
3. 资产负债率 (%)	70.41	92.45	28.05
4. 利息保障倍数 (倍)	3.51	5.16	35.06
五、发展能力分析			
1. 营业收入增长率 (%)	132.99	2523.43	--
2. 营业利润增长率 (%)	145.80	2187.37	--
3. 净资产增长率 (%)	323.16	6.69	--
4. 总资产增长率 (%)	8.03	916.16	--

(二) 净资产收益率及每股收益

按照财政部的有关规定，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

净利润	报告期	加权平均 净资产收益率%	全面摊薄 净资产收益率%	基本每 股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2008年6-12月	0.59	0.29	0.0030
	2009年度	6.48	6.27	0.0671
	2010年1-11月	13.04	3.59	0.1485
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2008年6-12月	0.59	0.29	0.0030
	2009年度	6.48	6.27	0.0671
	2010年1-11月	13.04	3.59	0.1485

六、股利分配政策

公司股利分配政策为：在弥补上一年度亏损后，依序分别提取法定公积金和任意公积金，剩余部分可以支付股东股利。2010年11月19日召开的创立大会审议通过公司章程，现行的股利分配政策为：

(一) 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的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。

(二) 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。

(三) 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。

(四) 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。

（五）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。

（六）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

（七）法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司在股利分配方面实行同股同权政策。公司按各股东持股比例进行分配，采取现金、股票或者现金与股票相结合的形式分配股利。公司将根据赢利状况及经营需要实行灵活的、切实可行的利润分配政策，不定期进行利润分配。

募股前滚存利润的安排

2010 年 11 月 19 日，公司临时股东大会审议通过《关于股权定向私募的议案》。根据该决议，本次股权定向私募前的滚存利润由私募前股东享有。

七、发展规划概况

（一）公司发展规划

经过两年多的商场拚搏，公司对现代企业经营理念有了更为深刻的理解，公司将以诚信的品质、高效的团队和优良的服务，充分抓住本次在齐鲁股权托管交易中心挂牌的机遇，以市场为导向，努力提升企业竞争力，进一步扩大公司营销网络和业内影响力，提高公司盈利能力和抗风险能力，并在巩固和提高现有规模与运营水平的基础上，于条件成熟时引进赤泥综合利用新技术，以铝矾土为原料生产氧化铝所产生的固体废弃物生产粉末铁和建筑空心砖，实现向规模化高附加值科技生产加工产业转型，有步骤的实施横向扩张和纵向的产业链延伸，致力于引导公司从单纯的价格竞争向价值竞争转型，推动公司业务整体价值提升，实现企业的跨越式发展，创造较好的经济效益和社会效益。

（二）业务发展目标

公司未来三年的业务发展目标：

1、力争进入我国氧化铝销售业前十名

未来三年，公司将以市场为导向，努力提升企业竞争力，进一步扩大公司营销网络和业内影响力，提高公司盈利能力和抗风险能力，力争在 2011 年实现销售收入 15 亿元，2012 年实现销售收入 25 亿元，2013 年实现销售收入 35 亿元，进入我国氧化铝销售业前十名。

2、条件成熟时引进赤泥综合利用新技术

在条件成熟时引进赤泥综合利用新技术，以铝矾土为原料生产氧化铝所产生的固体废弃物生产粉末铁和建筑空心砖，实现向规模化高附加值科技生产加工产业转型，为公司提供新的发展空间。

（三）具体发展计划

为尽快实现公司发展目标，公司将不断加强管理，进一步完善销售网络，提高公司的盈利能力，实现公司利润最大化，特制订以下具体计划：

1、人员扩充及培训计划

人力资源是公司最重要的资源之一，是构成公司核心竞争力的源泉，随着公司规模扩大和业务领域的扩张，公司对各类专业人才的需求也将越来越紧迫。公司将实施外部引进和内部培养的措施：1、不断吸收高等学府的优秀毕业生，为公司未来的发展储备人才；2、不断引进在企业管理、市场营销和财务核算等方面的专业人才；3、制定带薪业务培训计划，对公司业务人员每年提供在职培训。通过以上措施，培养一批实践经验丰富、专业知识扎实和具有现代经营管理理念的专业人才，以满足公司快速发展对专业人才的需求，不断提高公司的核心竞争力。

2、进一步优化供应商计划

产品的质量是决定企业生存和发展的根本，公司作为贸易型企业，处于商品流通的中间环节，因此优化供应商对公司确保产品质量至关重要。公司将加大对供应商在生产、管理、市场开发、技术创新、生产工艺改进和节能环保等方面能力的考核，在把好供应商产品质量关的同时，同等价格条件下优先选择节能减排达标的企业产品，以实际行动支持国家节能、环保、调结构等政策的实施。

3、加强市场调研、分析的计划

企业发展的重心在营销，而营销决策的依据是详尽的市场调研和准确及时的预测分析。基于以上认识，公司将成立市场调研部，对国家的政策、法规、经济形势

研究和氧化铝市场调研、分析，以便及时、准确的获得市场信息，了解市场行情，掌握竞争对手的动态，不断地发现新客户，进一步扩大公司的市场份额。

4、募集资金运用计划

公司将成立以总经理为组长，以公司监事、副总经理、财务负责人为主的募集资金运用小组，根据业务实际发展的资金需求状况，有预测、有分析、有核算的运用资金，以确保股东利益最大化。同时，积极开拓新的融资渠道，以满足公司业务发展的需要。

第三节 挂牌各方当事人

一、挂牌公司基本情况

公司名称：山东海源达国际贸易股份有限公司

英文名称：Shandong Haiyuanda International Trading Limited Company

成立时间：2008年5月27日

注册地点：淄博市张店区共青团西路136号金石丽城沿街公建3层327、328、
329、330、332号

注册资本：3270.2万元

法定代表人：李中华

注册号：370300200002214

电话：0533-2318922

传真：0533-6120210

邮政编码：255000

网址：www.hydgj.cn

电子邮箱：haiyuanda2010@163.com

二、本次挂牌交易的有关机构

（一）保荐机构

名称：山东昌泰投资担保有限公司

办公地址：淄博市张店柳泉路280号

法定代表人：王清杰

保荐经办人：常慧诚、宋本才、郭锐

电话：0533-2308058

传真：0533-2308058

（二）做市商

名称： 山东昌泰投资担保有限公司
办公地址： 淄博市张店柳泉路 280 号
法定代表人： 王清杰
做市经办人： 崔文聪、刘大强
电 话： 0533-2308058
传 真： 0533-2308058

（三）审计机构

名称： 山东仲泰有限责任会计师事务所
地 址： 淄博市张店区世纪路 78-1 号
法定代表人： 王艳玉
经办注册会计师： 董凤、田志霞
电 话： 0533—2776857
传 真： 0533—2778022

（四）验资机构

名称： 山东仲泰有限责任会计师事务所
地 址： 淄博市张店区世纪路 78-1 号
法定代表人： 王艳玉
经办注册会计师： 董凤、田志霞
电 话： 0533—2776857
传 真： 0533—2778022

（五）律师事务所

名称： 山东中齐律师事务所
地 址： 张店区西二路 253 号
负 责 人： 孟芳
经办律师： 郭强、肖萍
电 话： 0533-2688398

传 真： 0533-2688398

(六) 申请挂牌的股权交易中心

名 称： 齐鲁股权托管交易中心

法定代表人： 邵成奎

地 址： 淄博市张店区人民西路 66 号

电 话： 0533-2770150

传 真： 0533-2770150

(七) 股权登记托管机构

名 称： 齐鲁股权托管交易中心

法定代表人： 邵成奎

地 址： 淄博市张店区人民西路 66 号

电 话： 0533-2770150

传 真： 0533-2770150

【此页无正文】

挂牌公司：山东海源达国际贸易股份有限公司

保荐机构：山东昌泰投资担保有限公司

2010年12月5日