



特别提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

宁波先锋新材料股份有限公司

NINGBO XIANFENG NEW MATERIAL CO.,LTD



(宁波市鄞州区集士港镇山下庄村)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



中投证券

China Jianyin Investment Securities

中国建银投资证券有限责任公司

(深圳福田区益田路6003号荣超商务中心A座18-21层)



发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A股)
发行股数:	2,000万股, 占发行后总股本的比例为25.32%
每股面值:	人民币1.00元
每股发行价格:	26 元
发行日期:	2011 年 1 月 4 日
拟上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	7,900万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	公司控股股东和实际控制人卢先锋先生承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

股东徐佩飞女士、卢成坤先生、卢亚群女士承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。本人承诺在卢先锋在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五;卢先锋离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

股东顾伟祖先生、肖长江先生承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

董事、监事、高级管理人员各自承诺:自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年



转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

保荐人（主承销商）： 中国建银投资证券有限责任公司

签署日期： 2010 年 12 月 10 日



重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、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说明书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投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。



重大事项提示

一、股份锁定承诺

1、公司控股股东和实际控制人卢先锋先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

2、股东徐佩飞女士、卢成坤先生、卢亚群女士承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人承诺在卢先锋在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；卢先锋离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

3、股东顾伟祖先生、肖长江先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

4、董事、监事、高级管理人员各自承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

5、其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

二、滚存利润的分配安排

根据武汉众环会计师事务所出具众环审字（2010）152号的审计报告，截至2009年12月31日，本公司累计未分配利润为2,808.14万元。2010年1月30日临时股东大会对公司利润分配作出决议，若公司2010年公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同



享有。

三、主要风险因素

1、公司全资子公司浙江圣泰戈新材料有限公司 2010 年 6 月 30 日资产负债率为 70.02%，负债率水平较高。圣泰戈 2009 年度 4 月刚土建完成，设备调试周期长，2009 年度实际生产时间短，同时铺底流动资金投入较大，导致资产负债率超过一般认定的 70%财务安全线，当国家银根紧缩时，存在一定的偿债风险。

2、公司募集资金到位后将对全资子公司圣泰戈增资，提高生产线的匹配性，消除生产线产能扩展的瓶颈。本项目能有效增强公司的自主创新能力，提升主要产品的性能并保持技术领先优势，扩大销售，具有良好的盈利前景。由于募集资金投资项目产生效益需要一段时间，如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产，将对募集资金投资回报产生一定风险。

3、公司股份制改制后，各项规章制度建立和实施时间较短，内部控制有效性不足和内部约束不健全将导致一定的内部管理风险。随着公司资产规模和经营规模不断扩大，员工人数及组织机构日益扩大，经营决策、组织管理、风险控制的难度将加大。管理团队若不随着营业规模、业务和资产规模扩张而相应提升管理水平，采取相应对策，存在一定的内部管理风险。

4、截至本招股书签署日，公司大股东卢先锋先生占有股权 60.78%，发行后占有股权 45.39%，处于相对控股地位。如果大股东通过行使表决权或对其他董事的影响力，对发行人在重大经营决策、人事、财务等方面进行控制，有可能损害中小股东利益，因此发行人面临大股东控制的风险。

5、公司成立至今一直保持着较高速度的增长，产销量和净利润均保持着较高的增长速度。公司处于建筑节能行业，具有技术优势、产品优势以及客户服务和分布优势，市场前景非常广阔，公司规模发展迅速。2008 年末和 2009 年末资产规模分别较上年末增长 79.76%、19.03%。近三年公司营业收入持续上升，2008 年较 2007 年度增长 68.13%，2009 年度较 2008 年度增长 32.42%。复合增长率达到 49.21%。但是，高成长伴随着高风险，公司需要大量的研发投入，需要购买国际先进设备提高产能，需要持续创新与发展。如果公司缺乏资金支持，无法按



照发展规划投资设备，提高产能，公司增长速度将会放缓，存在着一定的成长性风险。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险。



目 录

重大事项提示	4
目 录	7
第一节 释 义	11
第二节 概 览	15
一、发行人简介	15
二、控股股东、实际控制人简介	18
三、主要财务数据及财务指标	18
四、本次发行情况	20
五、本次募集资金运用	21
第三节 本次发行概况	22
一、 发行人基本情况	22
二、 本次发行的基本情况	22
三、 本次发行有关当事人	23
四、 公司与本次发行有关当事人之间的关系	25
五、 本次发行上市的重要日期	26
第四节 风险因素	27
一、 产品的市场风险	27
二、 业务发展模式风险	27
三、 经营业绩风险	27
四、 债务风险	28
五、 技术风险	28
六、 募集资金投资项目风险	29
七、 内部管理风险	29
八、 大股东控制风险	29
九、 国内行业认知度低的风险	30
十、 外贸环境变化的风险	30
十一、 产品质量控制风险	30
十二、 人力资源风险	30
十三、 税收优惠政策变动风险	31
十四、 固定资产抵押导致的流动性风险	31
十五、 公司的成长性风险	31
第五节 发行人基本情况	32
一、 发行人基本资料	32
二、 发行人改制重组及设立情况	32
三、 发行人设立以来的重大资产重组情况	38
四、 发行人组织结构	38



五、发行人控股、参股子公司的情况.....	41
六、发行人主要股东及实际控制人的基本情况.....	47
七、发行人股本情况.....	47
八、发行人员工及其社会保障情况.....	54
九、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	57
第六节 业务和技术	59
一、发行人主营业务及变化情况.....	59
二、行业基本情况.....	64
三、公司在行业中的竞争地位.....	84
四、主营业务相关的情况.....	95
五、公司主要资产.....	110
六、特许经营权的情况.....	117
七、公司主要产品的核心技术.....	117
八、技术储备情况.....	126
九、公司核心技术人员.....	136
十、境外经营情况.....	137
第七节 同业竞争与关联交易.....	138
一、同业竞争.....	138
二、关联方及关联关系.....	138
三、关联交易.....	139
四、关于规范关联交易的制度安排.....	143
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	144
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	146
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....	146
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲持股情况.....	150
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况.....	151
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....	151
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	152
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	152
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况.....	152
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	153
九、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因.....	153
第九节 法人治理结构	155
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况.....	155
二、专门委员会的设置及规范运作情况.....	158
三、发行人最近三年违法违规情况.....	161
四、公司规范运作情况.....	161
五、发行人内部控制制度情况.....	162
六、关于发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排.....	163



七、关于发行人投资者权益保护的情况.....	165
第十节 财务会计信息与管理层分析.....	166
一、财务报表.....	166
二、审计意见.....	186
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	186
四、主要会计政策和会计估计.....	190
五、报告期内主要税收政策.....	206
六、分部信息.....	208
七、最近一年收购兼并情况.....	208
八、非经常性损益情况.....	208
九、报告期主要财务指标.....	209
十、资产评估情况.....	212
十一、发行人历次验资及发起人投入资产的计量属性.....	212
十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、其他重要事项.....	213
十三、财务状况分析.....	215
十四、盈利能力分析.....	232
十五、现金流量分析.....	251
十六、重大资本性支出情况.....	257
十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	258
十八、最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策.....	260
十九、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	261
第十一节 募集资金运用.....	262
一、本次募集资金运用概况.....	262
二、募集资金投资项目必要性和可行性.....	263
三、项目前景分析.....	265
四、募集资金项目投资基本情况.....	267
五、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....	271
六、其他与主营业务相关的营运资金项目的具体情况.....	273
第十二节 未来发展与规划.....	275
一、发行当年及未来三年发展规划及目标.....	275
二、募集资金运用对发行人未来发展及在增强成长性和自主创新等方面的影响.....	276
三、拟定上述计划所依据的假设条件，实施的主要困难.....	277
四、业务发展规划和目标与现有业务的关系.....	279
第十三节 其他重要事项.....	280
一、重要合同.....	280
二、发行人对外担保的有关情况.....	284
三、重大诉讼或仲裁事项.....	284
第十四节 有关声明.....	286
一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明.....	286
二、保荐人（主承销商）声明.....	287
三、发行人律师声明.....	288



四、会计师事务所声明.....	289
五、资产评估机构声明.....	290
六、验资机构声明.....	291
第十五节 附件	292
一、附件内容.....	292
二、查阅地点和时间.....	292



第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

普通术语		
发行人、本公司、公司或先锋新材料	指	宁波先锋新材料股份有限公司
控股股东或实际控制人	指	卢先锋
先锋工贸	指	宁波先锋工贸有限公司
圣泰戈	指	浙江圣泰戈新材料有限公司
太平洋、太平洋工贸	指	宁波市鄞州太平洋工贸有限公司
飞天梦想	指	宁波市鄞州飞天梦想样本有限公司
股东大会	指	宁波先锋新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波先锋新材料股份有限公司董事会
监事会	指	宁波先锋新材料股份有限公司监事会
保荐人（主承销商）	指	中国建银投资证券有限责任公司
发行人律师、大成律所	指	北京市大成律师事务所
审计机构、武汉众环	指	武汉众环会计师事务所有限公司
报告期	指	2007年度、2008年度、2009年度
A股	指	本次发行的面值为人民币1.00元的普通股
元	指	人民币元
招股书、招股说明书	指	宁波先锋新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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	《宁波先锋新材料股份有限公司章程》
公司章程（草案）	指	《宁波先锋新材料股份有限公司章程》（草案）



深交所、交易所	指	深圳证券交易所
专业术语		
高分子复合遮阳材料	指	一种用于遮阳的高分子复合材料，由聚酯纤维丝或玻璃纤维丝包覆聚氯乙烯（PVC）复合配方材料后织造而成的面料，具有环保节能、阻燃、自洁、防紫外线、高强度、绝热、绝缘等特点。
阳光面料	指	行业内又称高分子复合遮阳材料为阳光面料，主要用于建筑遮阳系统。
玻纤、玻璃纤维	指	用熔融玻璃制成的极细的纤维，绝缘性、耐热性、抗腐蚀性好，机械强度高。用做绝缘材料和玻璃钢的原料等。玻璃纤维是一种性能优异的无机非金属材料。
聚酯、PET	指	Polyethylene terephthalate，由二元醇或多元醇和二元酸或多元酸缩聚而成的高分子化合物的总称。包括聚酯树脂、聚酯纤维、聚酯酸胶等。
聚氯乙烯、PVC	指	是一种使用一个氯原子取代聚乙烯中的一个氢原子的高分子材料。聚氯乙烯是一种无毒、无臭的白色粉末。它的化学稳定性很高，具有良好的可塑性。具有不易燃性、高强度、耐气候变化性以及优良的几何稳定性。PVC对氧化剂、还原剂和强酸都有很强的抵抗力。
涤纶、涤纶丝	指	涤纶是合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯纤维的商品名称。它是以精对苯二甲酸（PTA）或对苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（EG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。
聚乙烯、PE	指	是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。在工业上，



		也包括乙烯与少量 α -烯烃的共聚物。聚乙烯无臭，无毒，手感似蜡，具有优良的耐低温性能（最低使用温度可达-70~-100℃），化学稳定性好，能耐大多数酸碱的侵蚀（不耐具有氧化性质的酸），常温下不溶于一般溶剂，吸水性小，电绝缘性能优良。
热塑性弹性体、TPE	指	是一种具有橡胶的高弹性，高强度，高回弹性，又具有可注塑加工的特征，具有环保无毒安全，硬度范围广，有优良的着色性，触感柔软，耐候性，抗疲劳性和耐温性，加工性能优越，无须硫化，可以循环使用降低成本，既可以二次注塑成型，也可以单独成型。
PVDF膜材料	指	PVDF是二氟化树脂（Polyvinylidene Fluoride）的略称，在PVC膜表面处理上加以PVDF树脂涂层的材料称为PVDF膜。PVDF膜与一般的PVC膜比较，耐用年限改善至7-10年左右。
PTFE膜材料	指	PTFE膜是在超细玻璃纤维织物上，涂以聚四氟乙烯树脂而成的材料。PTFE膜最大的特征就是耐久性、防火性与防污性高。但PTFE膜与PVC膜比较，材料费与加工费高，且柔软性低，在施工上为避免玻璃纤维被折断，须有专用工具和施工技术。
双效节能	指	1、阳光面料能遮阳隔热，有效降低空调负荷最高可达60%。大幅节约空调电能。 2、阳光面料在有效遮阳的同时，过滤眩目日光，获取自然光线，提高视觉舒适度，获取良好的向外景观视野。节约照明电能。
涂层	指	涂层是涂料一次施涂所得到的固态连续膜，是为了防护，绝缘，装饰等目的，涂布于金属，织物，塑料等基体上的塑料薄层。涂料可以为气态、液态、



		固态,通常根据需要喷涂的基质决定涂料的种类和状态。
贴合	指	一个多重机械裱褙成型过程,它通过瓦楞上胶,热板平台预热,限位加压,冷却成型,裁切而达到成型成品。高分子复合材料的贴合是指在高分子复合织造物上贴合其他材料以达到特定功能。
压延	指	加热过的混炼胶,通过相对旋转、水平设置的两辊筒之间的辊隙,制成胶片等半成品的工艺。
门幅	指	指面料的全幅宽,简单说就是面料的宽度。
制头	指	是卷帘控制器中的配件,主要用来控制卷帘的轴,根据功能和材料不同有各种品种选择,与阳光面料组装形成遮阳系统。
丝	指	一种长度单位,1丝=0.01毫米

本《招股说明书》除特别说明外所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。



第二节 概 览

重 要 提 示

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应该认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）基本情况

宁波先锋新材料股份有限公司前身为宁波先锋工贸有限公司，成立于 2003 年 3 月 7 日。公司以 2007 年 12 月 31 日为基准日，整体变更为股份公司，2008 年 2 月 19 日经宁波市工商行政管理局批准完成变更登记，取得注册号为 330212000021906 的《企业法人营业执照》。截至招股说明书签署日，公司注册资本 5900 万元，法定代表人为卢先锋先生，住所为宁波市鄞州区集士港镇山下庄村。

公司经营范围：PVC 玻纤高分子复合材料的制造；塑料制品、旅游帐篷、桌、椅、电子元件、电器配件、机电设备、五金配件、水暖洁具的制造、加工；有色金属的挤压、塑料造粒、塑料及金属门窗的加工；日用品、塑料原料及制品、金属材料及制品、工艺品的批发、零售；自营和代理各类商品和技术的进出口、但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

公司致力于绿色、环保、低碳的建筑节能高分子复合材料的研发生产，是宁波市认定的高新技术企业。公司产品被建材市场协会评为“绿色建材产品”，公司高分子复合遮阳面料被认定为“宁波名牌产品”，自主研发的 PVDF 膜材料产品通过了宁波市经委组织的新产品专家论证会，获得了专家们的一致认可。



公司通过不断创新、提高管理水平、增强内控管理，获得了众多的荣誉奖励。公司连续三年获得当地政府“技改贡献奖”、“规模上台阶奖”，2008 年度获得“工业企业纳税贡献奖”。公司被宁波市人民政府评为“创业发展示范企业”，被宁波市工商行政管理局评为“信用管理示范企业”，被鄞州区安全生产委员会评为“安全生产规范化企业”。公司连续三年资信评级为 AAA 级。公司品牌“A-PLUS”在国际建筑节能高分子复合新材料领域具有较高的知名度。

（二）发行人的业务情况

公司产品采用聚酯切片制造的涤纶长丝或玻璃纤维丝包覆 PVC 混合粒料形成 PVC 改性包覆纱后，经整经、织造、热定型等工序处理形成高分子复合材料，整个工艺流程整合了化工、单丝复合、织造、材料热处理等跨行业生产技术，具有较高的技术水平。

公司产品作为一种高分子复合材料，可广泛用于建筑节能遮阳面料、大型公共建筑工程增强材料、其他工业用多功能复合材料。由于目前产能有限，公司主要精力放在建筑节能领域，产品作为遮阳面料用于建筑遮阳，达到建筑节能降耗的目的。

（三）发行人核心竞争优势

1、技术优势

发行人生产工艺流程横跨化工、单丝复合、织造、定型、装配等不同行业和领域，质量控制要求严格，需要高技术、高精密度的机器设备才能够达到工艺要求。公司主要生产设备均为进口设备，公司拥有瑞士“BUSS”混炼机、德国“SAHM”精密拉丝卷绕系统、德国“KARLMAYER”整经机、德国“多尼尔 DORNIER”剑杆织机、提花机、后整理设备等。截至 2009 年 12 月 31 日，公司生产设备投资达 1.477 亿元。高额的设备投资不仅提高了行业准入的门槛，更是公司产品质量的硬件保证。

发行人十分注重技术研发，作为高新技术企业，公司生产的主要产品能够替代进口高分子复合遮阳材料。公司成立了工程技术中心，主要负责公司新产品的研发与测试。公司与上海交通大学共同组建了联合研发中心，专业从事高分子聚



合物等新材料的信息调研、新产品的技术研发、难题攻关、加工和技术指标的测试及公司技术人员的培训。该中心有着丰富的开发经验，产品开发的各个环节均配备了雄厚的技术力量。近几年，公司引进了大量的高端技术人才，增强了企业的研发能力，进一步提升公司的实力。同时，公司聘任了三名外部专家作为公司的技术咨询顾问，为公司的研发提供技术支持。

在持续研发投入的基础上，公司也重视知识产权的保护。公司对重要的技术研发向国家知识产权局申报专利。截至本招股书签署日，公司已获得授权专利 19 项，其中授权发明专利 2 项，实用新型专利 14 项，外观专利 3 项。此外，国家知识产权局已受理公司发明专利 8 项，两项已经进入实审阶段。

公司通过技术研发投入，已成功研发数百种新产品，为公司后续发展提供了坚实的技术储备。公司经过研发、测试，具有生产许多国际知名厂家类似面料的能力，可以为客户提供“一站式”产品服务。同时，公司还具有生产 PVDF 等建筑膜材产品的技术能力，该 PVDF 建筑膜材产品已获得宁波市经委甬经鉴字（2009）080 号《新产品新技术鉴定验收证书》，并已开始生产销售。

2、产品优势

公司产品生产技术经过长期积累，各项工序经过长期调整与磨合，产品主要的质量指标达到国际大厂同类产品质量指标数据，部分产品的主要技术指标已经超过国际大厂同类产品。目前，公司自主研发的三个新产品居于全球领先地位。

公司具有一定的技术优势，产品生产成品率高，相对单位成本较低。公司采用国际先进的全自动控制设备，节省人工成本，具有明显的成本优势。公司产品价格与国际知名厂家产品价格相比，产品定价最低约为其类似产品价格的一半左右，产品价格有较强的市场竞争优势。

公司的高分子复合遮阳材料具有防火阻燃、隔热、防紫外线等特点，具有双效节能、降耗、环保的特性，完全符合国家节能降耗的产业政策，具有较高的环保优势。

3、客户服务和分布优势

公司产品门类齐全，种类众多，可以满足不同客户的各种要求，为客户提供“一站式”服务。公司不仅能够生产各国际知名厂家同类型材料，还可以根据客户实际需求“度身定做”特殊材料，能够使客户在本公司一次性采购到建筑工程



项目所需要的各种类型、各种功能的高分子复合遮阳材料。

公司有独立的技术研发部，负责产品的设计、开发，并与上海交通大学建立了联合研发中心，外聘了三名技术顾问为公司提供技术支持。公司可以根据客户需求为客户提供个性化设计，经过客户确认后生产销售；公司也可以根据客户来样定制，为不同的客户提供个性化的优质服务。

公司销售区域广泛，客户高度分散。根据产品的种类和用途具有不同的客户，有区域经销商、欧美的建材超市、工程项目和建筑遮阳系统装配商等。根据审计报告显示，2009年度前五大客户合计销售额占公司总销售额的比率为25.08%，客户分布范围广阔，分布于世界各地，公司销售不依赖于单一大客户。

随着全球对环境、节能、低碳经济的日益重视，公司在海外市场的质量、价格优势更加凸显，产品已经在国内外拥有较高的知名度，市场竞争优势明显。

二、控股股东、实际控制人简介

公司控股股东为卢先锋先生，发行前持有公司60.78%股权，是公司的实际控制人。卢先锋先生为公司创始人，致力于高分子复合材料的研发数十年，通过对进口高分子复合材料的研究，加入新的改性材料来满足不同的功能要求，研制不同的材料配方。2003年成立先锋工贸，正式开始高分子复合材料的生产和销售。公司从创立至今，卢先锋先生一直担任公司的总经理、技术核心人员，参与研发新产品。卢先锋先生个人简历见第八节“一 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”中相关内容。

卢先锋先生为中国公民，无境外永久居留权，居民身份证号码为33022219700701****，住所为浙江省宁波市。目前，担任公司法定代表人、董事长、总经理。

三、主要财务数据及财务指标



(一) 资产负债表主要数据 (单位: 万元)

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	11,294.88	9,736.51	6,870.39	5,188.73
固定资产	18,814.31	19,024.95	6,966.89	7,331.98
资产总计	32,439.71	30,509.59	25,632.72	14,259.12
负债合计	19,458.50	19,059.47	16,104.28	8,805.45
归属于母公司的股东权益合计	12,981.20	11,450.13	9,528.44	5,453.67

(二) 利润表主要数据 (单位: 万元)

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	7,907.10	10,681.89	8,066.45	4,797.87
营业利润	1,667.62	2,042.51	1,474.25	778.99
利润总额	1,873.53	2,231.89	1,517.37	831.22
净利润	1,532.20	1,922.07	1,221.92	496.73
归属于母公司所有者的净利润	1,532.20	1,922.07	1,221.92	496.73

(三) 现金流量表主要数据 (单位: 万元)

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,454.79	862.56	153.03	242.59
投资活动产生的现金流量净额	-1,080.44	-4,879.21	-13,072.61	-4,443.01
筹资活动产生的现金流量净额	322.55	3,049.34	13,708.33	5,906.15
现金及现金等价物净增加额	687.29	-977.59	721.61	1,696.02
期末现金及现金等价物余额	2,390.96	1,703.67	2,681.26	1,959.66

**(四) 主要财务指标**

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	0.60	1.11	0.82	0.59
速动比率（倍）	0.31	0.52	0.57	0.49
资产负债率（%、母公司）	33.50	31.63	49.56	62.01
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.20	1.94	1.61	1.08
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.12	0.15	0.11	0.02
财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	3.35	6.89	5.81	3.91
存货周转率（次/年）	0.88	1.73	3.14	5.2
息税折旧摊销前利润（万元）	3,165.69	3,948.93	2,485.89	1,322.83
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,532.20	1,922.07	1,221.92	496.73
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,353.76	1,675.92	1,038.73	634.47
利息保障倍数（倍）	5.00	3.29	3.73	16.29
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.25	0.15	0.03	0.05
每股净现金流量（元）	0.12	-0.17	0.12	0.34
加权平均净资产收益率（%）	12.54	18.32	15.34	48.47
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率（%）	11.08	16.17	13.19	59.84
基本每股收益（元/股）	0.26	0.33	0.22	0.10
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.23	0.28	0.19	0.13

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）；
股票面值：	人民币1.00元；
发行股数：	2,000万股，占发行后总股本25.32%；
发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格；
发行方式：	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合；
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开通创业板账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。



五、本次募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

序号	项目名称	募集资金投资额（万元）
一	圣泰戈 600 万平方米高分子复合工程新材料扩产项目	18,644
二	其他与主营业务相关的营运资金	【】
合计		【】

若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决。

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书第十一节“募集资金运用”。



第三节 本次发行概况

一、 发行人基本情况

1. 中文名称:	宁波先锋新材料股份有限公司
2. 英文名称:	NINGBO XIANFENG NEW MATERIAL CO.,LTD
3. 注册资本:	5900万
4. 法定代表人:	卢先锋
5. 成立日期:	2003年3月7日（2008年2月19日整体变更）
6. 公司住所:	宁波市鄞州区集士港镇山下庄村
7. 邮政编码:	315217
8. 联系电话:	0574-88003135
9. 传 真:	0574-88003131
10. 互联网网址:	www.aplus.cn; www.chinacurtains.com
11. 电子信箱:	guojian@aplus.cn
12. 负责信息披露和投资者关系的部门:	证券事务部
13. 负责信息披露和投资者关系的负责人:	郭剑
14. 负责信息披露和投资者关系的负责人电话号码:	0574-88003135

二、 本次发行的基本情况

1. 股票种类:	人民币普通股（A股）
2. 每股面值:	1.00元
3. 发行股数:	2,000万股，占发行后总股本的比例为25.32%
4. 每股发行价:	26元



5. 发行市盈率:	123.81 倍 (每股收益按照扣除非经常性损益前后孰低的 2009 年净利润除以本次发行后的总股数计算)
	92.86 倍 (每股收益按照扣除非经常性损益前后孰低的 2009 年净利润除以本次发行前的总股数计算)
6. 发行前每股净资产:	2.20 元/股 (按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	7.79 元/股 (按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次募集资金净额 (已扣除发行费用), 按发行后的股本全面摊薄计算)
7. 发行后市净率	3.34 倍 (按每股发行价格除以发行后每股净资产确定)
8. 发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
9. 发行对象:	询价对象和在深圳证券交易所开通创业板账户的境内自然人和法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
10. 承销方式:	余额包销
11. 预计募集资金金额:	52,000 万元
12. 预计募集资金净额:	48,541.14 万元
13. 发行费用概算:	3,458.86 万元
其中: 保荐及承销费用:	2,800 万元
审计及验资费用:	249 万元
评估费用:	10 万元
律师费用:	103 万元
信息披露、材料制作及其他费用	296.86 万元

三、 本次发行有关当事人

(一) 保荐人 (主承销商)



- 1、名称：中国建银投资证券有限责任公司
- 2、法定代表人：杨明辉
- 3、住所：深圳福田区益田路6003号荣超商务中心A座18-21层
- 4、联系地址：上海市南京西路580号南证大厦16层
- 5、联系电话：021-52282560
- 6、传真：021-52340500
- 7、保荐代表人：赵渊、贾佑龙
- 8、项目协办人：赵江宁
- 9、项目经办人：李越

（二）律师事务所

- 1、名称：北京市大成律师事务所
- 2、法定代表人：彭雪峰
- 3、住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦12/15层
- 4、联系电话：010-58137799
- 5、传真：010-58137788
- 6、经办律师：王汉齐、林兢

（三）会计师事务所

- 1、名称：武汉众环会计师事务所
- 2、法定代表人：黄光松
- 3、住所：湖北武汉解放大道单洞路口武汉国际大厦B座16-18层
- 4、联系电话：027-85424319
- 5、传真：027-85424329
- 6、经办注册会计师：王玉伟、刘钧

（四）资产评估机构

- 1、名称：湖北众联资产评估有限公司
- 2、法定代表人：胡家望
- 3、住所：武汉市汉口解放大道单洞路口武汉国际大厦B栋17楼



- 4、联系电话： 027-85856921
- 5、传 真： 027-85834816
- 6、经办评估师： 张曙明、杨涛

（五）股票登记机构

- 1、名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 2、住 所： 深圳市深南路1093 号中信大厦18 楼
- 3、联系电话： 0755-25938000
- 4、传 真： 0755-25988122

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

- 1、名 称：
- 2、户 名：
- 3、账 号：

（七）拟申请上市的证券交易所

- 1、名 称： 深圳证券交易所
- 2、住 所： 深圳市深南东路5045号
- 3、联系电话： 0755-82083333
- 4、传 真： 0755-82083164

四、 公司与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。



五、 本次发行上市的重要日期

1	刊登招股意向书的日期	2010年12月24日
2	初步询价及推介的日期	2010年12月27日—2010年12月29日
3	刊登发行公告的日期	2010年12月31日
4	申购日期和缴款日期	2011年1月4日
5	预计股票上市日期	2011年1月13日



第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行新股时，除本招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真考虑本节以下各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。以下排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、产品的市场风险

由于近几年国家大力实施节能环保战略，作为节能建筑新材料领域，必然吸引更多的科研院所及相关企业参与这一部分产品的开发与竞争，必将加快这一领域技术产品的更新速度。因此，未来几年内本公司现有产品会有被竞争对手研发的新产品部分替代的风险。如果公司不能根据市场变化，进行技术创新，调整产品方向，将对本公司未来盈利能力产生不利影响。

2008 年度，以美国次级抵押贷款为代表的华尔街金融衍生品市场的危机，对全球产品需求造成了不利影响。本公司欧美市场的客户下订单更加谨慎，或推迟下订单、或由一次性订购改为小批量多批次，对公司生产安排造成一定影响。

二、业务发展模式风险

目前公司采取自主开发与超越的业务发展模式，由于公司产能较小，产品的生产和开发主要采取跟踪市场主流产品并独立研发，在此基础上，实现集成创新并超越的业务发展目标。即通过跟踪欧美主要市场流行产品，生产市场销路通畅，利润率高的产品，这样保证了公司产品销售通畅，产品具有成熟的市场。但由于缺少对市场发展趋势的前瞻性研究，存在一定的业务发展模式风险。

三、经营业绩风险

1、产品生产成本上升和产品市场价格下降风险



公司产品的主要原材料为 PVC 和聚酯纤维，原材料价格波动会影响产品成本。因为 PVC 原材料价格的变化依赖于石油市场价格，近年来石油价格的上升，导致原材料价格相应上升。人力成本等生产要素市场价格的持续性上涨也会导致公司的生产成本相应上升。

2、汇率变化引致的风险

由于人民币最近的持续升值，对公司以外币计价的产品出口收入因汇率变化导致人民币收入下降，给公司业绩带来一定风险。

3、延迟交货的违约风险

公司客户的特点是大批量、多品种，这样对公司的生产安排带来一定的难度。在采购方与公司签订的产品订货合同中，一般以履约保证金和延迟交货处罚金的条款来保证双方利益。

目前，公司的生产基本处于满负荷状态，存在一定的按时交货压力。同时由于公司部分配套件需外协，受供应方生产排期影响，可能无法按公司订货合同及时供货，影响工期和交货期。尽管公司已积极采取专业化生产，保持合理库存，加强科学管理与调度等多种方式确保准时交货，但公司产品仍会因原材料及配套件的供应、管理不善造成延迟交货的违约风险。

四、 债务风险

公司全资子公司圣泰戈主要由公司自筹资金 6000 万元和银行贷款 14000 万元建设而成。由于圣泰戈 2009 年 4 月才土建完成，再加之设备调试周期长，实际生产时间短，产能尚未有效发挥。同时，圣泰戈铺底流动资金投入较多，子公司债务较重，截至 2009 年 12 月 31 日资产负债率为 72.71%，超过一般认定的 70% 的财务安全线，有较高的负债风险。如果国家银根紧缩，而产能未能有效发挥，不能如期产生预期的经济效益时，存在一定的偿债风险。

五、 技术风险

公司主营产品高分子复合遮阳材料是在消化吸收国外先进技术的基础上自主研发而成，本公司产品在技术上已达到甚至超过国际同行业类似产品水平。但



是，公司在部分新产品的技术开发与设计配套上还需要通过研究、摸索、试验来获得，存在着技术开发与设计配套风险。如果公司不能进行持续创新，未来的竞争力将会受到影响，存在技术创新能力风险。公司高分子复合材料的核心技术控制在少数高管手中，存在核心技术泄密的风险。

六、 募集资金投资项目风险

公司募集资金到位后将通过对全资子公司圣泰戈增资扩产，完善圣泰戈的生产设备匹配性，消除生产线产能扩展的瓶颈。圣泰戈生产线的配置完成能有效增强公司的自主创新能力，提升主要产品的性能并保持技术领先优势，扩大销售，具有良好的盈利前景。

由于募集资金投资项目产生效益需要一段时间，如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产，将对募集资金投资回报产生一定风险。

七、 内部管理风险

公司股份改制后，各项规章制度建立和实施时间较短，内部控制有效性不足和内部约束不健全将导致一定的内部管理风险。随着公司资产规模和经营规模不断扩大，员工人数及组织机构日益扩大，经营决策、组织管理、风险控制的难度将加大。管理团队若不随着营业规模、业务和资产规模扩张而相应提升管理水平，采取相应对策，存在一定的内部管理风险。

八、 大股东控制风险

公司大股东卢先锋占有股权 60.78%，发行后占有股权 45.39%，处于相对控股地位。如果大股东通过行使表决权或对其他董事的影响力，对发行人在重大经营决策、人事、财务等方面进行控制，有可能损害中小股东利益，因此发行人面临大股东控制的风险。



九、国内行业认知度低的风险

高分子复合遮阳材料在国内是一个新兴的发展行业，它与建筑节能密不可分，具有广阔的发展前景，属于国家产业政策鼓励的节能降耗新材料。公司产品目前因产能不足，主要应用在高档商用办公写字楼、酒店、各种体育场馆等商务建筑和公众建筑的建筑遮阳领域上，家用领域及其他应用领域还没有广泛推广。此外，高分子复合遮阳材料产品在国内宣传推广不够，遮阳产品的功能没有得到社会大众的广泛认知。公司在产能扩展后，在向大型建材超市和民用建筑领域和其他应用领域拓展销售时可能存在因国内行业认知度低导致的推广风险。

十、外贸环境变化的风险

随着公司产能扩展，将增加对欧美等发达国家主要市场冲击。欧美主要竞争对手可能采取降低价格或提高技术壁垒的方式，对公司出口产品进行限制，影响公司产品销售。

十一、产品质量控制风险

本公司产品涉及的生产流程较长，任何一个质量控制环节出现问题，最终都会影响产品质量，且这些质量问题是无法修复的。如果因为现场操作不当或控制不严出现质量问题，不仅会给公司造成经济损失，而且会对公司的信誉造成负面影响，影响公司产品与市场的开拓。

十二、人力资源风险

本公司生产的复合材料产品的技术含量高，核心技术人员是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力之所在。随着公司经营规模的扩大，如果激励机制和约束机制不跟进，将使公司难以吸引和稳定高级管理人员和其他核心人员，降低公司竞争力，对公司长期稳定发展带来一定的人力资源风险。



十三、 税收优惠政策变动风险

2009年，公司被评为“高新技术企业”，享受企业所得税15%的优惠政策。若公司不能保持持续技术创新和持续的开发投入，如果不能持续符合高新技术企业的评定要求，三年期限结束后不能复评为“高新技术企业”，便无法继续享受税收优惠，公司税收优惠政策变动对经营业绩带来一定风险。

十四、 固定资产抵押导致的流动性风险

截至2010年6月30日，固定资产中有原值为638.17万元、账面价值为474.12万元的房屋建筑物为公司向中国农业银行望春支行的贷款1,800万元提供抵押担保；原值为5,595.15万元、账面价值为5,406.40万元的房屋建筑物为子公司圣泰戈向建行宁波镇海支行的贷款3,500万元提供抵押担保。全资子公司圣泰戈截至2010年6月30日，资产负债率为70.02%。公司和子公司存在一定的流动性风险，短期偿债能力有待进一步加强。如果公司不能如期还款，将存在固定资产抵押风险。

十五、 公司的成长性风险

公司成立至今一直保持着较高速度的增长，产销量和净利润均保持着较高的增长速度。公司处于建筑节能行业，具有技术优势、产品优势以及客户服务和分布优势，市场前景非常广阔，公司规模发展迅速。2008年末和2009年末资产规模分别较上年末增长79.76%、19.03%。近三年公司营业收入持续上升，2008年较2007年度增长68.13%，2009年度较2008年度增长32.42%。复合增长率达到49.21%。但是，高成长伴随着高风险，公司需要大量的研发投入，需要购买国际先进设备提高产能，需要持续创新与发展。如果公司缺乏资金支持，无法按照发展规划投资设备，提高产能，公司增长速度将会放缓，存在着一定的成长性风险。



第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

1. 中文名称： 宁波先锋新材料股份有限公司
2. 英文名称： NINGBO XIANFENG NEW MATERIAL CO.,LTD
3. 注册资本： 5900万
4. 法定代表人： 卢先锋
5. 成立日期： 2003年3月7日（2008年2月19日整体变更）
6. 公司住所： 宁波市鄞州区集士港镇山下庄村
7. 邮政编码： 315217
8. 联系电话： 0574-88003135
9. 传 真： 0574-88003131
10. 互联网网址： www.aplus.cn； www.chinacurtains.com
11. 电子信箱： guojian@aplus.cn

二、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

2008年1月20日，经先锋工贸2008年第一次股东会决议，宁波先锋工贸有限公司整体变更为宁波先锋新材料股份有限公司，卢先锋先生、徐佩飞女士等31名自然人签署了《发起人协议》，同意以各自在先锋工贸所拥有的全部权益投入股份公司。

根据武汉众环会计师事务所出具的《审计报告》（众环审字【2008】024号），截至2007年12月31日，先锋工贸经审计的净资产为5450.39万元。根据湖北众联资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（鄂众联评报字【2008】第006



号), 评估基准日为 2007 年 12 月 31 日, 净资产评估值为 7030.81 万元。

公司以 2007 年 12 月 31 日为基准日, 按 1.0824: 1 的折股比例折成 5035.5 万股, 每股 1.00 元, 余额 414.89 万元计入资本公积。本次整体变更后, 公司名称变更为宁波先锋新材料股份有限公司, 各发起人在股份公司中的持股比例不变。武汉众环会计师事务所出具验资报告(众环验字【2008】012 号)对股份公司整体变更的净资产折股进行了验证。

上述整体变更已经履行了相关的法律手续, 并完成了相关的工商变更手续。2008年2月19日, 宁波市工商行政管理局向整体变更后的股份公司核发了注册号为330212000021906的《企业法人营业执照》, 注册资本为5035.5万元。

本公司设立时的股本结构如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
卢先锋	33,780,000	67.08%
徐国芳	3,300,000	6.55%
徐佩飞	3,300,000	6.55%
励正	3,300,000	6.55%
卢亚群	1,500,000	2.98%
俞红	1,000,000	1.99%
林国建	1,000,000	1.99%
林大波	700,000	1.39%
郭剑	400,000	0.79%
桑维苗	225,000	0.45%
王晖	100,000	0.20%
卢成坤	100,000	0.20%
高建儿	100,000	0.20%
张岩松	100,000	0.20%
应惠洲	100,000	0.20%
王玉华	100,000	0.20%



朱霖	100,000	0.20%
龚益	100,000	0.20%
王英民	100,000	0.20%
周乾坤	100,000	0.20%
朱丰强	100,000	0.20%
潘祥江	100,000	0.20%
张明明	100,000	0.20%
陈建农	100,000	0.20%
丁莉	100,000	0.20%
胡宇	100,000	0.20%
吴加表	50,000	0.10%
余文龙	50,000	0.10%
李霞	50,000	0.10%
许登友	50,000	0.10%
卢国焕	50,000	0.10%
合计	50,355,000	100.00%

(二) 发起人

本公司的发起人为卢先锋、徐佩飞、徐国芳、卢亚群、俞红、潘祥江、林国建、林大波、郭剑、王晖、丁莉、陈建农、励正、胡宇、周乾坤、桑维苗、龚益、朱霖、王玉华、王英民、吴加表、应惠州、朱丰强、卢成坤、许登友、卢国焕、高建儿、张岩松、余文龙、李霞、张明明，共 31 名自然人，其中卢先锋先生为主要发起人。

发起人基本情况如下：

序号	名称	身份证号码	地址
1	卢先锋	33022219700701****	浙江省宁波市海曙区国丰街 40 弄
2	徐佩飞	33020319730311****	浙江省宁波市海曙区国丰街 40 弄
3	徐国芳	33020519631128****	浙江省宁波市海曙区常青路 98 弄



4	卢亚群	33022277102****	浙江省宁波市海曙区马园村
5	俞红	34080419710502****	安徽省芜湖市南陵县籍山镇沿河西路 24 号
6	潘祥江	11010519650912****	上海市闵行区龙吴路
7	林国建	3301119551023****	浙江省宁波市镇海区骆驼街道
8	林大波	33020319540308****	浙江省宁波市海曙区南苑街
9	郭剑	33020364102****	浙江省宁波市海曙区高塘四村
10	王晖	61010319790521****	陕西省西安市碑林区南郭路
11	丁莉	42010319800830****	武汉市江岸区二七新三村
12	陈建农	33042319620727****	浙江省海宁市海州街道长埭路
13	励正	33020619810108****	浙江省宁波市海曙区联丰路
14	胡宇	42010319710910****	武汉市江汉区江汉路
15	周乾坤	42011119711205****	武汉市汉阳区肖家湾
16	桑维苗	33022219690731****	浙江省慈溪市周巷镇
17	龚益	33022219700514****	浙江省慈溪市浒山街道
18	朱霖	33102319820728****	浙江省天台县城关镇
19	王玉华	37250119670306****	山东省聊城市东昌府区兴华西路
20	王英民	37010219670425****	山东省聊城市东昌府区建设东路
21	吴加表	33022219450712****	浙江省慈溪市长河镇四塘头村
22	应惠洲	33022219560722****	浙江省慈溪市周巷镇建五村建五
23	朱丰强	33050219590428****	浙江省湖州市吴兴区龙泉街道
24	卢成坤	33022219461107****	浙江省慈溪市长河镇沧南村四塘头
25	许登友	33022219470305****	浙江省慈溪市长河镇沧南村四塘头
26	卢国焕	33022219811209****	浙江省慈溪市长河镇沧田村老新街
27	高建儿	33022219770609****	浙江省慈溪市庵东镇元祥居委西街
28	张岩松	51132119781001****	四川省南部县花罐镇观音寺村
29	余文龙	33022719721010****	浙江省宁波市鄞州区高桥镇岐阳村
30	李霞	51370119840921****	四川省西昌市安宁辖区西昌农专
31	张明明	33028119831011****	杭州市西湖区文一路浙江财经学院

发起人余文龙、龚益、陈建农原为公司员工，由于个人原因于 2009 年辞职，并转让所持公司股份。其中余文龙、龚益于 2009 年 4 月 28 日将所持股权转让给新增自然人股东唐艳君，陈建农于 2009 年 6 月 9 日将所持股权全部转让给股东



张伟。本次转让后，余文龙、龚益、陈建农三人不再持有公司股份。

（三）改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

改制设立前，主要发起人卢先锋先生的主要资产为其持有的先锋工贸67.08%的股权。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人成立时，先锋工贸的资产和债务全部由发行人承继，发行人设立前后主要从事高分子复合材料的研发与生产经营，并拥有相应的生产设施及资产，发行人在设立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

（五）改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

改制设立后，主要发起人卢先锋先生的主要资产为其持有 3378 万股本公司股权，占总股本 67.08%。截至本招股书签署日，卢先锋先生持有本公司 3586 万股，占发行前总股本的 60.78%。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

公司系整体改制设立，设立前后的业务流程没有发生重大变化。具体的业务流程参阅本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主发起人的关联关系及演变情况。

公司主发起人为卢先锋先生。发行人成立以来，在生产经营方面与主发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。公司与其关联交易详见第七节“三、关联交易”中相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系整体改制设立的股份有限公司，全部资产由发行人承继，产权更名手续已全部办理完毕。



（九）发行人独立运营情况

本公司自设立以来，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、资产独立情况

公司系由先锋工贸整体改制而来，原先锋工贸的资产和人员全部进入本公司。整体改制后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司拥有与生产经营相关的生产系统和配套设备，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权。

公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况，不存在资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举产生，不存在大股东和实际控制人超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司拥有独立运行的人力资源部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事和工资管理与控股股东严格分开，无高级管理人员在控股股东或实际控制人控制的其他企业处担任任何行政职务情况。

3、财务独立情况

公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。

公司及其控股子公司均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行独立结算。公司办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和税收缴纳。



公司财务独立，没有为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以公司名义借入款项转借给控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

4、机构独立情况

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权，发行人的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

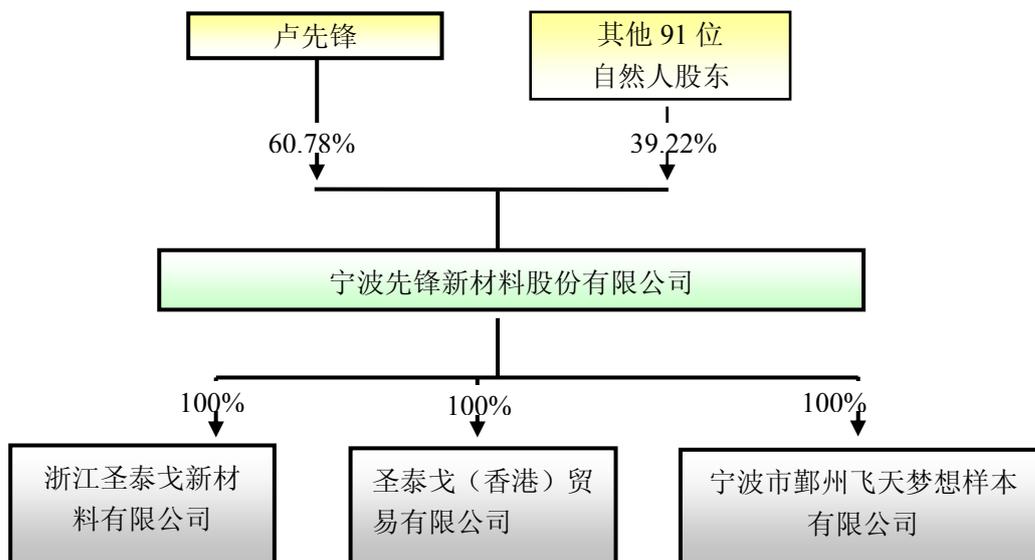
目前，公司独立从事高分子复合遮阳材料产品的研发、生产和销售；拥有完整的开发、生产、供应、销售系统和面向市场自主经营的能力，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人自成立以来，未进行过重大资产重组。

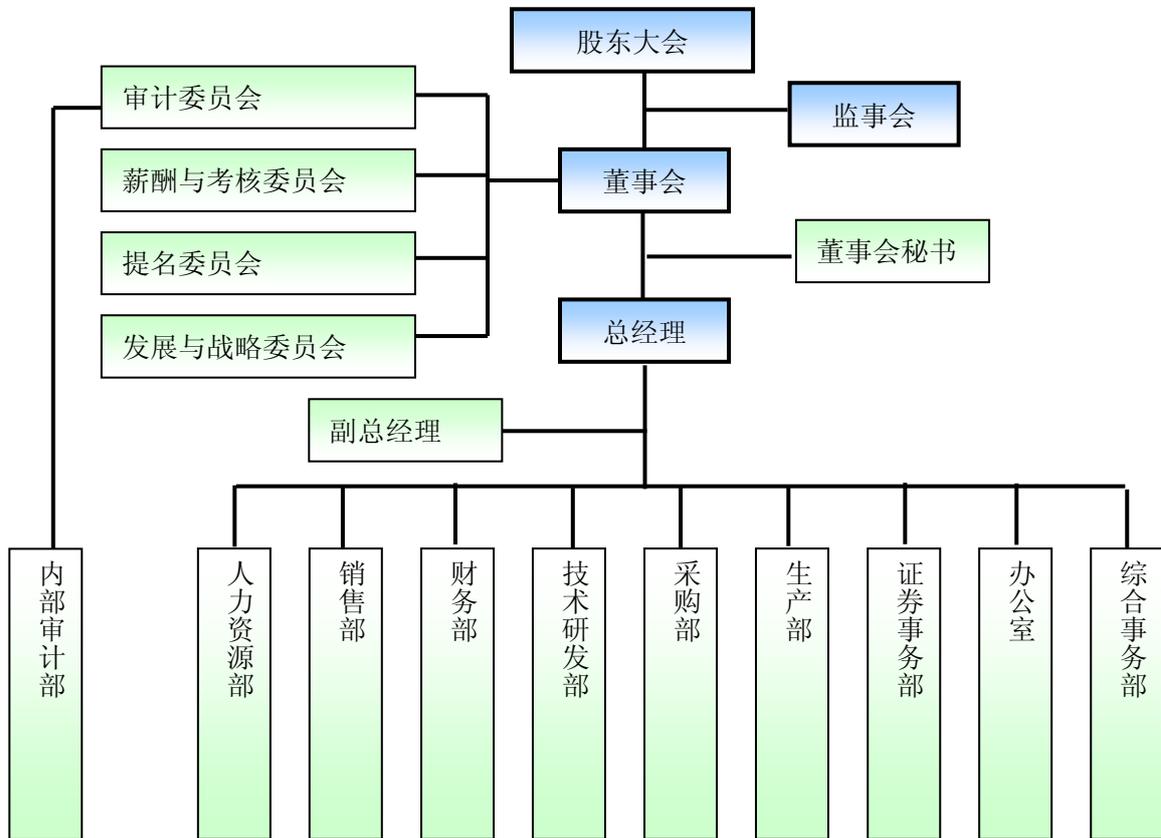
四、发行人组织结构

(一) 发行人的股权结构图





（二）发行人的组织结构图



（三）发行人主要内部职能部门介绍

1、人力资源部

负责草拟公司的人事管理制度、薪酬制度和福利制度；研究、设计人力资源管理模式，建立并完善公司人力资源管理体系；指导子公司人力资源部门工作，检查各部门人力资源政策执行情况；协助总经理对各部门负责人的考核工作；塑造、维护、发展和传播企业文化，及时处理公司管理过程中出现的各种人力资源问题。

2、销售部

负责与客户的沟通协调、客户跟踪和销售数据的统计和分析、产品或项目销



售合同的谈判、合同评审、产品或项目的招投标策划及标书组织编写、客户满意度的调查分析、以及其他与销售有关的工作。

3、财务部

负责公司经营活动中的资金收支、会计核算并编制财务报表；对公司经营成果进行分析，为公司领导决策提供依据；制订财务计划，预测经营趋势；合理安排资金的使用，加强资金监控力度，保证企业资金运作稳健、有序。

4、技术研发部

技术研发部主要根据公司经营策略及市场需要，定制、开发各种特殊功能的高分子复合材料产品，包括 PVDF、PTFE、ETFE 等膜材的研发、测试。

5、采购部

负责公司主要原材料的采购工作，与生产部门协调，根据订单状况制定采购计划，与供应商协调供货时间和物流配套工作。根据生产部门意见向供应商反馈原材料质量，根据研发和测试部门的质量检测挑选合格的供应商。

6、生产部

负责公司产品的生产工作，根据销售部门的订单安排生产计划，在计划内按时完成生产任务。对产品进行质量控制，产品检测，及时与销售部门和采购部门沟通，解决生产过程中的各种问题。

7、证券事务部

证券事务部负责公司证券发行与上市及投资者关系维护工作，并负责三会的筹备及信息披露、股权管理等工作。

8、办公室

负责协调各部门工作和处理日常事务、会议和会务管理、公共关系管理、法律事务管理、公文和外来文件管理、档案管理、企业文化及宣传管理等工作。

9、综合事务部



负责公司办公场所及办公设施的维修、维护、水、电、气、暖、消防、安全管理、办公车辆及驾驶员管理，公司宿舍管理和员工食堂等后勤管理。

10、内部审计部

对公司及其子公司进行内部审计，完成董事会审计委员会指派的审计项目，监督财务计划及计划执行情况，监督财经纪律的执行情况等。

五、发行人控股、参股子公司的情况

（一）发行人控股子公司的情况

本公司目前全资拥有浙江圣泰戈新材料有限公司（以下简称“圣泰戈”）、美国子公司、香港子公司、宁波市鄞州飞天梦想样本有限公司（以下简称“飞天梦想”），其基本情况如下：

1、浙江圣泰戈新材料有限公司（全资子公司）

（1）基本情况

法人代表：卢先锋

注册资本：6000万

成立日期：2007年11月16日

住所：嘉兴市乍浦镇东方大道1号616室

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：生产、销售：合成材料、合成纤维；从事各类商品及技术的进出口业务（国家禁止或限制的除外；涉及前置审批的除外）

（2）历史沿革

2007年11月16日，由宁波先锋工贸有限公司（2008年2月变更为股份公司）出资设立全资子公司圣泰戈，注册资本2400万元，全部以货币出资。圣泰戈设立在嘉兴出口加工区内，占地面积74054平方米。



2008年4月29日，股份公司向圣泰戈增资3600万元，全部以货币出资，增资后注册资本变更为6000万元。本次增资完成至今，圣泰戈股东和注册资本未发生变更。

(3) 经审计简要财务数据

圣泰戈2008年开始基建，2009年6月开始新品研发和试生产，经武汉众环会计师事务所审计的简要财务数据如下表：（单位：万元）

项 目	2010-6-30/ 2010年1-6月	2009-12-31/ 2009年	2008-12-31/ 2008年
总资产	20,960.44	21,106.57	17,263.81
净资产	6,284.03	5,759.80	5,826.60
营业收入	4548.80	2,724.82	-
利润总额	687.91	-112.10	-165.30
净利润	524.23	-66.80	-165.30

2、先锋新材美国有限公司（美国子公司）

(1) 基本情况

公司名称：TRJ TEXTILES,LLC

注册资本：30万美元

注册日期：2009年9月24日

注册地：美国佛罗里达州

办公地点：1316 NW 78 Ave, Doral, FL

负责人：Raymond Vega

经营范围：高分子复合遮阳面料的推广和销售

(2) 设立情况



2008年1月10日，先锋工贸董事会决议决定设立先锋新材美国有限公司，在美洲地区推广和销售公司的产品。2008年2月29日，国家外汇管理局宁波市分局出具《关于宁波先锋工贸有限公司境外投资外汇资金来源的审查意见》（甬汇审【2008】9号），通过外汇资金来源审查。

2009年5月25日，商务部出具《企业境外投资证书》（商境外投资证第【3302200900006】号），批准设立先锋新材美国有限公司，注册资本为50万美元，投资总额为100万美元，全部由中方投资。

2009年9月24日，公司正式成立先锋新材美国有限公司（TRJ TEXTILES,LLC），注册资本为30万美元，注册地为佛罗里达州，先锋新材料100%持股。

(3) 经审计简要财务数据（单位：万元）

项 目	2010-6-30/ 2010年1-6月	2009-12-31/ 2009年
总资产	164.53	182.65
净资产	150.81	167.00
营业收入	0	228.76
利润总额	-49.27	-37.85
净利润	-49.27	-37.85

(4) 注销情况

根据业务发展规划，公司于2009年设立美国子公司，准备在美国进行仓储式销售，扩展下游客户。但是，公司一直处于产能利用饱和状态、生产能力不足，导致美国子公司无法按照原规划仓储，并且在未来一段时间内都不能保证仓储式销售产品，公司2010年6月5日召开第一届董事会第十次会议，决定注销美国子公司。

2010年7月6日，美国子公司获得注册地美国佛罗里达州注销备案，正式注销。



3、圣泰戈（香港）贸易有限公司（香港子公司）

（1）基本情况

公司名称：圣泰戈（香港）贸易有限公司

英文名称：SUNTARGET（HONGKONG） TRADING CO., LIMITED

注册资本：1万港币（尚未缴纳注册资本）

注册日期：2009年2月25日

注册地：香港

经营范围：高分子复合遮阳面料的推广和销售

（2）设立情况

2008年1月30日，先锋工贸董事会决议决定设立香港子公司，在东亚地区推广和销售公司的产品。

2009年2月25日，公司正式成立圣泰戈（香港）贸易有限公司（SUNTARGET（HONGKONG） TRADING CO., LIMITED），注册资本为1万港币，注册地为香港，先锋新材料100%持股。

2009年5月7日，国家外汇管理局宁波市分局出具《关于宁波先锋工贸有限公司境外投资外汇资金来源的审查意见》（甬汇审【2009】03号），通过外汇资金来源审查。

2009年5月25日，商务部出具《企业境外投资证书》（商境外投资证第【3302200900009】号），批准设立圣泰戈（香港）贸易有限公司，全部由中方投资。

截至本招股书签署日，香港子公司尚未缴纳注册资本，尚未正式营运。

（3）纳税情况

由于香港子公司未正式运营，2009年度进行零报税。根据香港子公司向香港税务局报税表（档案编号为23/50314435），2010年10月12日接到税务局确



认，完成零纳税申报工作。

4、宁波市鄞州飞天梦想样本有限公司

(1) 基本情况

法人代表：施哲东

注册资本：10万

成立日期：2010年7月14日

住所：宁波市鄞州区集士港镇山下庄村

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：电子样本、样册、标志、企业形象宣传、包装、网页的设计。（不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

(2) 设立情况

2010年6月5日，公司召开第一届董事会第十次会议，决议设立样本子公司，负责公司产品的样册设计、制作，并接受客户样册设计、制作。

2010年7月14日，由宁波先锋新材料股份有限公司出资设立独资子公司飞天梦想样本有限公司，注册资本10万元，全部以货币出资。

(二) 发行人参股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无其他参股公司。

(三) 报告期内注销子公司情况

宁波市鄞州太平洋工贸有限公司成立于2003年8月1日，主要经营塑料、五金、纺织品、机械配件、电子、电器、制造加工，金属、建材、铝制品的加工及销售。公司通过法定程序于2009年5月14日完成注销登记。太平洋工贸具体情况及注销程序如下：

2003年8月1日，桑维苗、陈利亚出资设立宁波市鄞州太平洋工贸有限公司，



注册资本 50 万元，其中桑维苗出资 30 万，占 60%，陈利亚出资 20 万，占 40%，全部以现金出资。

2004 年 7 月 17 日，桑维苗将出资额 25 万，占注册资本的 50% 的股权转让给卢先锋。陈利亚将出资额 20 万元，占注册资本 40% 的股权转让给卢先锋。本次股权转让完成后，卢先锋持有太平洋工贸 90% 股权，桑维苗持有 10% 股权。

2007 年 3 月 13 日，太平洋工贸注册资本由 50 万，增加至 500 万元，原股东按比例以现金增资。本次增资完成后，卢先锋出资额 450 万，占注册资本 90%；桑维苗出资额 50 万，占注册资本 10%。

2007 年公司启动上市工作，为了消除同业竞争，公司决定收购太平洋工贸股权。2007 年 5 月 25 日，桑维苗、卢先锋将太平洋工贸股权按照注册资本额转让给先锋工贸，太平洋工贸变更为先锋工贸的全资子公司。

公司在收购太平洋工贸后，生产、销售业务全部在母公司内完成，太平洋工贸日常经营及业务日益萎缩，太平洋工贸已无存在必要。公司在梳理上市组织结构的时候，2008 年 5 月经股东会一致决议，同意注销太平洋工贸。

2008 年 5 月 12 日，太平洋工贸股东会决议同意公司注销，同时成立清算组进入清算程序。

2008 年 5 月 15 日，宁波晚报刊登太平洋工贸注销公告。2009 年 3 月 26 日，宁波正源会计师事务所出具专项审计报告（正会审【2009】2199 号），清算终结日所有者权益为 407.69 万元。2009 年 4 月 29 日，太平洋工贸股东决议通过公司清算报告，注销后一切债务债权由股东按比例承担。2009 年 5 月 14 日，宁波市工商行政管理局鄞州分局发放《企业核准注销登记通知书》，太平洋工贸完成注销登记。

根据清算报告，太平洋工贸简要财务数据如下：

项 目	2009.3.25	2008.5.15
总资产（万元）	408.39	2,564.47
净资产（万元）	407.69	324.45



六、发行人主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人

本次发行前股份公司5%以上的股东只有卢先锋先生一人，其他股东均未达到5%。公司控股股东、实际控制人为卢先锋，中国公民，无境外永久居留权，居民身份证号码为33022219700701****，住所为浙江省宁波市。卢先锋个人情况见第八节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”卢先锋个人简介中相关内容。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

控股股东和实际控制人卢先锋先生除了持有先锋新材料60.78%股权外，没有投资、经营、控制其他企业。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本的情况

发行人本次发行前总股本5,900万股，本次拟发行人民币普通股2,000万股，占发行后总股本的25.32%。发行前后发行人股本结构如下：

先锋新材料股份公司发行前后股权结构					
序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数	比例	持股数	比例
1	卢先锋	3,586.00	60.78%	3,586.00	45.39%
2	徐国芳	290.00	4.92%	290.00	3.67%
3	徐佩飞	290.00	4.92%	290.00	3.67%
4	励正	290.00	4.92%	290.00	3.67%



5	卢亚群	150.00	2.54%	150.00	1.90%
6	林国建	100.00	1.69%	100.00	1.27%
7	邬招远	81.00	1.37%	81.00	1.03%
8	周建平	80.00	1.36%	80.00	1.01%
9	林大波	70.00	1.19%	70.00	0.89%
10	李雄	50.00	0.85%	50.00	0.63%
11	张伟	46.00	0.78%	46.00	0.58%
12	郭剑	40.00	0.68%	40.00	0.51%
13	王青松	37.00	0.63%	37.00	0.47%
14	宣宏	30.00	0.51%	30.00	0.38%
15	郎海涛	30.00	0.51%	30.00	0.38%
16	陈利亚	30.00	0.51%	30.00	0.38%
17	鲍红耀	30.00	0.51%	30.00	0.38%
18	陈振宇	30.00	0.51%	30.00	0.38%
19	陈如明	30.00	0.51%	30.00	0.38%
20	桑维苗	22.50	0.38%	22.50	0.28%
21	沈善钦	20.00	0.34%	20.00	0.25%
22	董建萍	17.00	0.29%	17.00	0.22%
23	郑利群	17.00	0.29%	17.00	0.22%
24	吕素琴	15.00	0.25%	15.00	0.19%
25	齐又均	15.00	0.25%	15.00	0.19%
26	汪永国	15.00	0.25%	15.00	0.19%
27	章长明	15.00	0.25%	15.00	0.19%
28	唐艳君	15.00	0.25%	15.00	0.19%
29	杨晓雅	13.00	0.22%	13.00	0.16%
30	张得力	12.00	0.20%	12.00	0.15%
31	吴永亮	12.00	0.20%	12.00	0.15%
32	刘建国	12.00	0.20%	12.00	0.15%
33	喻亚盈	11.00	0.19%	11.00	0.14%
34	王晖	10.00	0.17%	10.00	0.13%
35	卢成坤	10.00	0.17%	10.00	0.13%
36	高建儿	10.00	0.17%	10.00	0.13%
37	张岩松	10.00	0.17%	10.00	0.13%
38	应惠洲	10.00	0.17%	10.00	0.13%
39	王玉华	10.00	0.17%	10.00	0.13%
40	朱霖	10.00	0.17%	10.00	0.13%
41	王英民	10.00	0.17%	10.00	0.13%
42	周乾坤	10.00	0.17%	10.00	0.13%
43	朱富强	10.00	0.17%	10.00	0.13%



44	潘祥江	10.00	0.17%	10.00	0.13%
45	张明明	10.00	0.17%	10.00	0.13%
46	丁莉	10.00	0.17%	10.00	0.13%
47	胡宇	10.00	0.17%	10.00	0.13%
48	袁健	10.00	0.17%	10.00	0.13%
49	凌喜	10.00	0.17%	10.00	0.13%
50	陈红亚	10.00	0.17%	10.00	0.13%
51	傅成新	10.00	0.17%	10.00	0.13%
52	董美珍	10.00	0.17%	10.00	0.13%
53	吴红波	10.00	0.17%	10.00	0.13%
54	朱小军	10.00	0.17%	10.00	0.13%
55	王海燕	10.00	0.17%	10.00	0.13%
56	杨小翠	10.00	0.17%	10.00	0.13%
57	盛焕芳	10.00	0.17%	10.00	0.13%
58	陈维宁	10.00	0.17%	10.00	0.13%
59	徐国勤	10.00	0.17%	10.00	0.13%
60	周诚诚	10.00	0.17%	10.00	0.13%
61	顾伟祖	10.00	0.17%	10.00	0.13%
62	赵梅	9.00	0.15%	9.00	0.11%
63	宫巧娉	7.00	0.12%	7.00	0.09%
64	夏文	6.00	0.10%	6.00	0.08%
65	杜锦祥	6.00	0.10%	6.00	0.08%
66	叶剑美	6.00	0.10%	6.00	0.08%
67	吴加表	5.00	0.08%	5.00	0.06%
68	李霞	5.00	0.08%	5.00	0.06%
69	许登友	5.00	0.08%	5.00	0.06%
70	卢国焕	5.00	0.08%	5.00	0.06%
71	李晶	5.00	0.08%	5.00	0.06%
72	杨淑儿	5.00	0.08%	5.00	0.06%
73	张美芬	5.00	0.08%	5.00	0.06%
74	章慧萍	4.00	0.07%	4.00	0.05%
75	吴志惠	3.50	0.06%	3.50	0.04%
76	邵燕君	3.00	0.05%	3.00	0.04%
77	顾端青	3.00	0.05%	3.00	0.04%
78	于立宏	3.00	0.05%	3.00	0.04%
79	金月琴	3.00	0.05%	3.00	0.04%
80	毛国美	3.00	0.05%	3.00	0.04%
81	蔡素青	3.00	0.05%	3.00	0.04%
82	胡群伟	3.00	0.05%	3.00	0.04%



83	董虞敏	3.00	0.05%	3.00	0.04%
84	杨勇	2.50	0.04%	2.50	0.03%
85	王学明	2.00	0.03%	2.00	0.03%
86	闫益红	2.00	0.03%	2.00	0.03%
87	罗地安	2.00	0.03%	2.00	0.03%
88	袁佩芳	2.00	0.03%	2.00	0.03%
89	许珠斐	2.00	0.03%	2.00	0.03%
90	俞文珍	2.00	0.03%	2.00	0.03%
91	肖长江	2.00	0.03%	2.00	0.03%
92	李凯	1.50	0.03%	1.50	0.02%
本次发行流通股				2,000.00	25.32%
合计		5,900.00	100.00%	7,900.00	100.00%

发行人控制股东和实际控制人卢先锋先生持股比例发行前为60.78%，发行后为45.39%，控制权未发生变更。

（二）前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例
1	卢先锋	3,586.00	60.78%
2	徐国芳	290.00	4.92%
3	徐佩飞	290.00	4.92%
4	励正	290.00	4.92%
5	卢亚群	150.00	2.54%
6	林国建	100.00	1.69%
7	邬招远	81.00	1.37%
8	周建平	80.00	1.36%
9	林大波	70.00	1.19%
10	李雄	50.00	0.85%
合计		4,987.00	84.53%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况



本次发行前，公司前十名自然人股东持股及其在发行人处担任职务情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	在公司任职情况
1	卢先锋	3,586.00	60.78%	董事长、总经理
2	徐国芳	290.00	4.92%	-
3	徐佩飞	290.00	4.92%	负责海外市场维护与扩展
4	励正	290.00	4.92%	-
5	卢亚群	150.00	2.54%	-
6	林国建	100.00	1.69%	-
7	邬招远	81.00	1.37%	-
8	周建平	80.00	1.36%	-
9	林大波	70.00	1.19%	-
10	李雄	50.00	0.85%	-

(四) 股东中战略投资者持股情况

发行人股东均为自然人股股东，无战略投资者。

(五) 最近一年发行人新增股东情况

公司发行前股东为 92 位自然人，最近一年新增 3 位自然人股东，均通过股权转让的形式取得股份，具体情况如下：

新增股东名称	数量 (万)	价格 (万)	公司任 职	取得时间 及方式	基本资料	近五年工作经 历
唐艳君	15	15	证券事 务代表	2009年4 月28日 受让	身份证： 33020319830824*** * 住址：浙江省宁波市	2003-2008年： 宁波银泰百货 2008年至今： 先锋新材料



新增股东名称	数量 (万)	价格 (万)	公司任 职	取得时间 及方式	基本资料	近五年工作经 历
					海曙区偃月街	
顾伟祖	10	10	副总经 理 圣泰戈 生产负 责人员	2009年6 月23日 受让	身份证： 33010319550722*** * 住址：杭州市拱墅区 德胜新村8幢	2005-2008年： 杭州强生圣威 装饰材料有限 公司任总经理 2008年8月至 今：先锋新材料
肖长江	2	2	外聘技 术咨询 顾问	2009年6 月23日 受让	身份证： 31010541051**** 住址：上海市长宁区 虹古路377弄	2005年至今： 宁波斯巴克工 具有限公司任 总工程师

2009年4月28日，股东余文龙、龚益与唐艳君签订《股权转让协议》，自愿将其持有的公司股权全部转让给唐艳君，其中余文龙持有的5万股权以5万元转让，龚益持有的10万股权以10万元转让，并于2009年10月30日完成工商变更登记。余文龙、龚益原为公司员工，于2007年11月5日先锋工贸增资时以1元的价格增资取得公司股权，为股份公司发起人。2009年4月，余文龙与龚益由于个人原因向公司提出辞职，并希望能够转让以上股权。唐艳君女士是公司证券事务代表，经过双方协商和公司协调，余文龙与龚益与唐艳君分别签订《股权转让协议》，以原价格转让该股权并在签订协议当日现金交付。

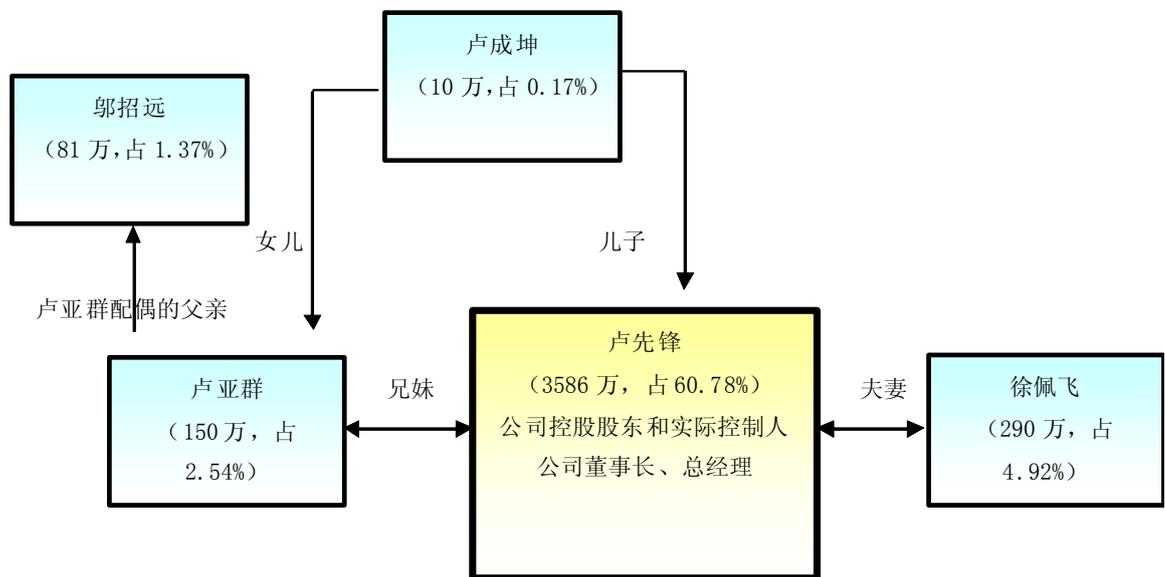
2009年6月23日，股东卢先锋与顾伟祖、肖长江签订《股权转让协议》，分别以1元/股的价格转让给顾伟祖10万，肖长江2万，当日以现金交付，并于2009年10月30日完成工商变更登记。顾伟祖为公司副总经理，主要负责子公司圣泰戈的日常生产任务，是公司的高级管理人员。肖长江是公司外聘技术咨询顾问，主要为公司的生产、研发提供技术支持。卢先锋先生作为公司的创始人、



控股股东、实际控制人自愿将部分股权转让给两位核心人员，目的是为了激励管理人员，将核心人员的个人利益与公司的长远利益联系，起到长效的激励作用，增强企业的凝聚力。同时，顾伟祖和肖长江作出承诺，所持股权锁定 36 个月，具体承诺见本节“（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（六）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，股东间的关联关系及持股比例如下：



除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系。

（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东和实际控制人卢先锋先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

2、股东徐佩飞女士、卢成坤先生、卢亚群女士承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人承诺在卢先锋在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公



公司股份总数的百分之二十五；卢先锋离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

3、股东顾伟祖先生、肖长江先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

4、董事、监事、高级管理人员各自承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。本人在公司任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

5、其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已经持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人情况

公司自设立至今不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东人数超过 200 人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化

	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
员工总数	521	434	281	272

（二）员工构成情况

截至2010年6月30日，公司在册员工总数为521人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、专业结构

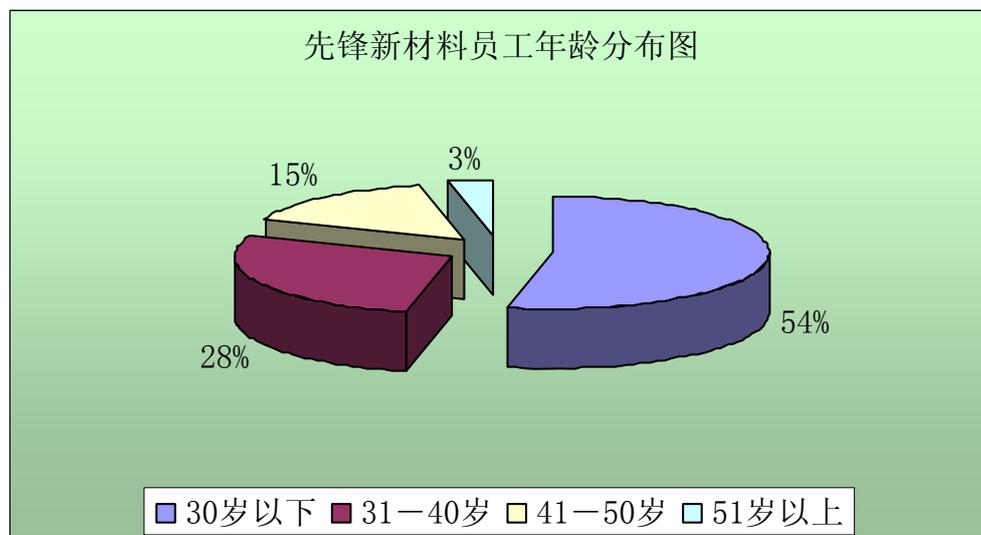


专业分工	人数	占总人数比例
生产人员	361	69.29%
技术人员	53	10.17%
销售人员	17	3.26%
管理人员	57	10.94%
财务人员	17	3.26%
其他	16	3.07%
合计	521	100.00%

2、 受教育程度

受教育程度	人 数	占员工总数比例 (%)
专科、本科及以上学历	101	19.39%
高中及以下学历	420	80.61%
合 计	521	100.00%

3、 年龄分布





年龄区间	人数	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	278	53.36%
31-40 岁	146	28.02%
41-50 岁	80	15.36%
51 岁以上	17	3.26%
合计	521	100.00%

(三) 员工的社会保障情况

本公司及子公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。公司按国家法律法规及宁波市社会保险政策为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险和医疗保险，至今未发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。

公司属于生产型企业，工人大部分为外来人员，没有本地户口。2007年，宁波市对于外来务工人员社会保险缴纳工作没有明确的政策，公司仅为符合标准的本地户口职工缴纳了社会保险费。2007年11月，宁波市社会劳动保障局发布《宁波市外来务工人员社会保险实施细则》(2007年)(以下简称“细则”)，规范外来务工人员社保缴纳，并于2008年开始实施。2008年开始，公司按照《细则》为无本地户口的外来务工人员缴纳社会保险费。本地户口职工按照宁波市社会保险缴费基数及费率的规定，为职工缴纳社会保险费。宁波市企业基本养老保险和外来务工养老保险的缴纳费率不变，缴纳基数每年进行调整。

经核查，2008年至今公司按照《细则》为外来务工人员缴纳了社会保险费，为符合规定要求的所有员工缴纳了社会保险费。

公司实际控制人卢先锋先生承诺：“如宁波先锋新材料股份有限公司被要求为其员工补缴2008年1月1日之前的基本养老、失业保险、工伤保险、生育保险、基本医疗五项社会保险，或被要求交纳滞纳金、罚款；或因宁波先锋新材料股份有限公司被要求为其员工补缴2008年1月1日之前的基本养老、失业保险、工伤保险、生育保险、基本医疗五项社会保险或被要求缴纳滞纳金、罚款而造成损失，



本人将对宁波先锋新材料股份有限公司进行及时、足额的补偿，使宁波先锋新材料股份有限公司不会因此遭受损失。”

对于公司的社会保险缴纳情况，宁波市鄞州区劳动与社会保障局出具证明：“宁波先锋新材料股份有限公司自成立以来，特别是自2007年1月1日以来依法用工，依法参加了全部职工的养老、医疗、失业、工伤、生育保险等，能够按照相关法律、法规、规章和地方劳动行政主管部门的要求履行缴纳社会保险的义务。严格遵守劳动与社会保障管理方面的法律法规，不存在违反社会保障制度和医疗制度改革政策的情形。不存在因违反劳动用工和社会保障等方面的法律法规而被本局处罚的情形。”平湖市劳动和社会保障局出具证明：“浙江圣泰戈新材料有限公司自成立以来，依法用工，依法参加了全部职工的养老、医疗、失业、工伤、生育保险等，能够按照相关法律、法规、规章和地方劳动行政主管部门的要求履行缴纳社会保险的义务。严格遵守劳动与社会保障管理方面的法律法规，不存在违反社会保障制度和医疗制度改革政策的情形。不存在因违反劳动用工和社会保障等方面的法律法规而被本局处罚的情形。”

本公司及子公司于2009年11月开始执行住房公积金制度，为所有员工缴纳住房公积金。本公司控股股东和实际控制人卢先锋先生承诺：若股份公司及子公司被要求为其员工补缴或者被追偿2009年11月之前的住房公积金，本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证股份公司不因此遭受任何损失。

保荐机构通过查阅公司缴纳五险一金的缴款凭证和宁波市鄞州区劳动和社会保障局及住房公积金管理中心证明、子公司缴纳五险一金的缴款凭证和平湖市劳动和社会保障局及住房公积金管理中心证明，认为发行人未违反相关法律、法规和规章的规定。

九、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）实际控制人、控股股东及持有5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争的承诺



实际控制人、控股股东卢先锋先生就避免同业竞争于2010年1月30日出具了《避免同业竞争的承诺函》。作出了以下承诺：

1、本人目前未从事，将来也不会从事任何直接或间接与先锋新材料的业务构成竞争的业务，亦不会在任何地方和以任何形式（包括但不限于合资经营、合作经营或拥有在其他公司或企业的股票或权益等）从事与先锋新材料构成竞争关系的业务。

2、对于本人将来可能出现的下属全资、控股、参股企业所生产的产品或从事的业务与先锋新材料有竞争或构成竞争的情况，本人承诺在先锋新材料提出要求时，将本人在该企业中的全部股权或股份优先转让给先锋新材料。本人将尽最大努力促使有关交易的价格是在公平合理，及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定的。

3、本人承诺不向业务与先锋新材料及其下属企业（含直接或间接控制的企业）所生产的产品或所从事的业务构成竞争关系的其他公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或销售渠道、客户信息等秘密。

4、本人承诺赔偿先锋新材料因本人违反本承诺的任何条款而遭受或产生的任何损失或支出。

（二）有关股份锁定的承诺

公司股东有关股份锁定的承诺详见本节之“七、发行人股本情况”之“（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。



第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及变化情况

（一）发行人主要产品介绍

1、高分子材料

高分子材料是由相对分子质量较高的化合物构成的材料。天然橡胶、棉花、人体器官等很多天然材料都是高分子材料组成的，人工合成的化学纤维、塑料和橡胶等也是高分子材料。

高分子材料已与金属材料、无机非金属材料相同，成为科学技术、经济建设中的重要材料。高分子材料的结构决定其性能，对结构的控制和改性，可获得不同特性的高分子材料。高分子材料独特的结构和易改性、易加工特点，使其具有其他材料不可比拟、不可取代的优异性能，从而广泛用于科学技术、国防建设和国民经济各个领域，并已成为现代社会生活中衣食住行用各个方面不可缺少的材料。

2、复合材料

复合材料是由两种或多种性质不同的材料通过物理和化学复合，组成具有两个或两个以上相态结构的材料。该类材料不仅性能优于组成中的任意一个单独的材料，而且还可具有组合成份单独不具有的独特性能。

3、高分子复合材料

高分子复合材料指高分子材料和另外不同组成、不同形状、不同性质的物质复合而成的多相材料。高分子复合材料最大优点是取各种材料之长，如高强度、质轻、耐温、耐腐蚀、绝热、绝缘等性质，根据应用目的，选取高分子材料和其他具有特殊性质的材料，制成满足需要的高分子复合材料。

4、聚酯 Polyethylene terephthalate (PET)



聚酯由二元醇或多元醇和二元酸或多元酸缩聚而成的高分子化合物的总称。包括聚酯树脂、聚酯纤维、聚酯酸胶等。

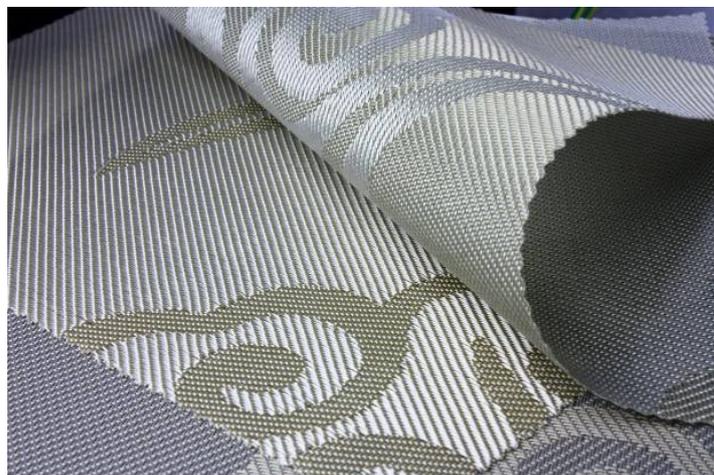
5、玻璃纤维 Glass Fiber

玻璃纤维是一种性能优异的无机非金属材料。它是以玻璃球或废旧玻璃为原料经高温熔制、拉丝、络纱、织布等工艺。最后形成各类产品，玻璃抽成丝后，玻璃纤维随其直径变小其强度增高且具有柔软性。玻璃纤维单丝的直径从 12 微米到 20 微米不等，相当于一根头发丝的 1/20-1/5，每束纤维原丝都有数百根甚至上千根单丝组成，通常作为复合材料中的增强材料、电绝缘材料和绝热保温材料等，广泛应用于国民经济各个领域。

6、聚氯乙烯 Polyvinyl chlorid (PVC)

聚氯乙烯是一种无毒、无臭的白色粉末，是一种高分子材料。它的化学稳定性很高，具有良好的可塑性。具有不易燃性、高强度、耐气候变化性以及优良的几何稳定性。PVC 对氧化剂、还原剂和强酸都有很强的抵抗力。另外加入其他成分来增强其耐热性、韧性、延展性等。它是当今世界上深受喜爱、颇为流行并且也被广泛应用的一种合成材料。

公司产品采用聚酯切片制造的涤纶长丝或玻璃纤维包覆 PVC 形成 PVC 包覆纱后，经整经、纺织、贴合、涂层、热定型等工序形成高分子复合遮阳材料，整个工艺流程涵盖了化工、单丝复合、纤维、织造、热处理等跨行业生产技术。产品图如下：

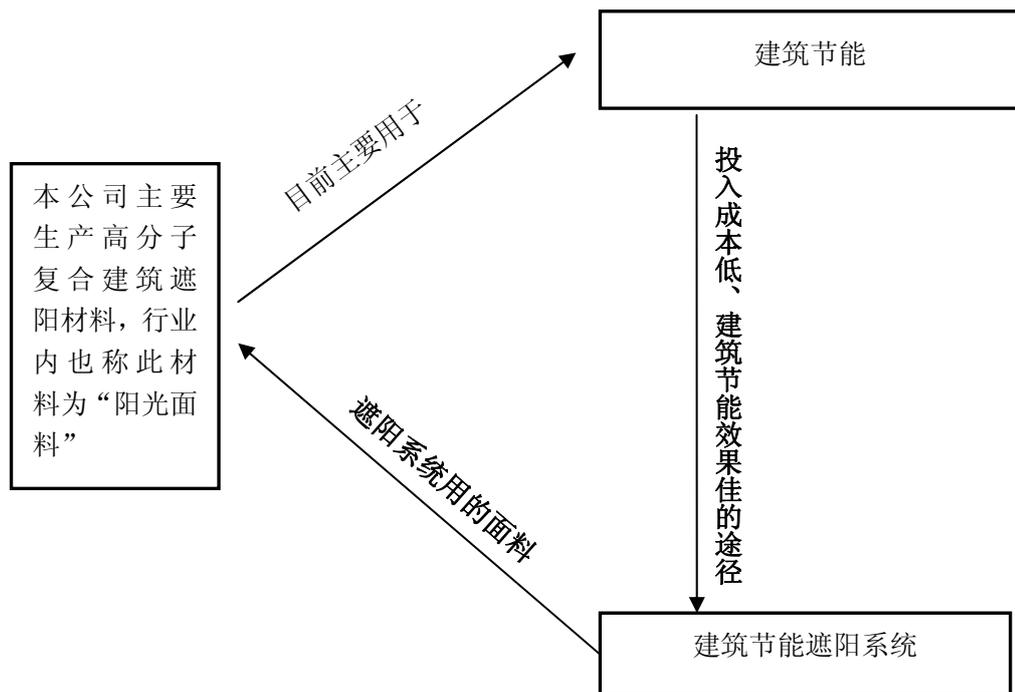




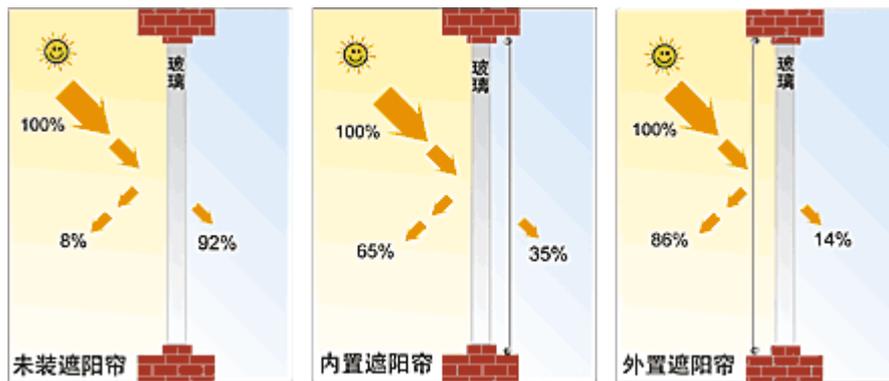
公司产品作为一种高分子复合材料，可广泛应用于：

- (1) 建筑节能遮阳系统使用的面料，行业内又称此面料为“阳光面料”；
- (2) 大型公共建筑工程增强材料，作为聚酯纤维复合土工纺织品应用在水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程等建筑工程；
- (3) 其他工业用布，作为多功能复合材料，应用在装饰墙纸、汽车用布、篷帆布、医疗器材、过滤材料等方面。

公司目前产能有限，生产的产品主要应用于建筑节能领域，作为建筑遮阳系统的核心——面料，达到建筑节能降耗的目的。



使用阳光面料后，建筑节能效果如下：



资料来源：中国遮阳网

由图中可以看出，未装遮阳材料的窗户太阳辐射能透过率为 92%，外置遮阳材料的窗户太阳辐射能透过率仅为 14%，内置遮阳材料的窗户太阳辐射能透过率为 35%，外置遮阳材料效果比内置遮阳材料效果更好。

阳光面料是由外裹 PVC 膜的聚酯纤维或玻璃纤维织造而成的。PVC 导热系数低的特性决定了阳光面料夏天隔热冬天保温的性能，可以保持室内的恒温，进而降低室内空调的耗能，达到节能的效果。实验表明，阳光面料可以阻挡 65% 以上的热辐射和 95% 以上的紫外线。

根据包覆的纤维不同，高分子复合遮阳材料（阳光面料）可以分为两大类：玻璃纤维阳光面料和聚酯纤维阳光面料。

建筑上采用阳光面料后，太阳辐射强度由 100% 大幅下降为 14%-35%。外遮阳效果比内遮阳效果更好，根据中华人民共和国国家标准（GB50189-2005）《公共建筑节能设计标准》和上海市人民政府 2005 年第 50 号令《关于上海市建筑节能管理办法》，为了降低建筑能耗，提高资源利用效率，要求新的建筑物必须采用建筑节能措施。上海 2010 年世博会场馆中使用了大量阳光面料和建筑膜材。

阳光面料最值得强调的是它的双效节能：1、大幅节约空调电能，阳光面料遮阳隔热，有效降低空调负荷；2、节约照明电能，阳光面料在有效遮阳的同时，过滤眩目日光，获取自然光线，改善室内居住品质，提高视觉舒适度，获取良好的向外景观视野。

另外阳光面料还具有以下优良特性：



- 1、有效阻挡强紫外线进入室内，有益于健康；
- 2、降低黄色光线和水分的遗失，更有利于室内植物的生长；
- 3、根据光学原理，有单向透视功能，有力保障了室内的隐秘性；
- 4、玻璃纤维阳光面料阻燃性能比其它面料更好；
- 5、防潮，面料不会霉变。抗菌，细菌无法繁殖；
- 6、耐低温、耐磨擦、电绝缘、耐酸碱，耐腐蚀、抗静电；
- 7、尺寸恒定，面料自身材料决定其不具有延展性，不会变形，并持久保持其平整度；
- 8、易清洗，不吸附空气中的固体颗粒，不粘附灰尘，可置于清水中刷洗；
- 9、抗撕拉，不需加固，自然抗撕，有显著的抗风和经受频繁使用的机械性能。质地柔韧、耐曲折，高稳定性和低回弹性，经历过日晒后变形小。

相比而言，一般的办公卷帘面料都是化纤为主，容易起静电招惹灰尘，且只起到遮光的效果。太阳的热量还是会毫不留情的进入到室内，造成室内温度的升高。特别是夏天，火一样的阳光，过高的办公温度极大的影响着办公的心情和效率，更不利于身体健康。虽然空调可以降低室内温度，但却是用加大耗能和降低身体抵抗力作为代价的。同时，由于传统办公卷帘面料没有经过后期改性复合处理，基本都是原材料裁剪制成，容易变形，易燃烧，在阳光的照射下容易褪色。而且材料不具有抗菌性，细菌能够肆意生存和繁衍，潮湿环境下很容易生出黑点而慢慢烂掉。

阳光面料典雅大方，双向节能，绿色环保，可遮光透光，并可阻挡紫外线，真正做到了功能和美感的有机融合，环保和安全的自然衔接，时尚和实用的完美结合，是近几年畅销国内及欧美的新兴建筑节能、环保装饰材料。

“欧洲遮阳组织”（The European Solar Shading Organization）于 2005 年 12 月发表了研究报告《欧盟 25 国遮阳系统节能及 CO2 减排》，在欧洲采用遮阳可以节约空调用能约 25%，节约采暖用能约 10%。



从地理位置看，与欧盟国家处于高中纬度相比，中国处于中低纬度，纬度相对较低。由于纬度较低，又多处于大陆腹地，太阳辐射比欧洲更为强烈，因此中国夏天比欧洲要热得多；欧洲冬天有大西洋暖流的增温，而中国则不断遭受来自西伯利亚寒流的侵袭，中国冬天还比较寒冷。中国目前房屋保温隔热质量总体上要比欧盟国家为差；现在中国南方空调的采用比欧洲更为普遍，所以中国采用建筑遮阳的节能效果会比欧洲国家更为良好。

（二）发行人主营业务情况

发行人主要从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品的研发、生产和销售。发行人的主要产品是由高强度涤纶丝或者玻璃纤维丝外部均匀包覆高分子复合材料后织造而成，具有节能、环保、耐久、阻燃等优点，公司产品高分子复合遮阳材料符合国家战略性新兴产业发展方向，属于国家大力鼓励发展的新材料行业，其产品用于建筑遮阳，具有双效节能效果，可以大幅降低空调用电和照明用电。同时可以广泛应用于建筑工程行业以及其他工业用纺织品。

公司在发展过程中，不断整合化工、单丝复合、织造、材料热处理等领域的技术，公司拥有独立的核心技术和专利，独立开发出众多高分子复合遮阳新材料，打破了国外企业在此领域的垄断地位，产品替代进口并大量出口，另外开发出3个世界上领先的独一无二的高分子复合遮阳新材料新产品。公司具有独立自主开发的核心生产技术，具有持续的创新能力和创新能力，保证了公司持续的高速成长，公司产品市场容量巨大，可以保证公司的持续成长空间。公司具有核心市场竞争优势，在我国高分子复合遮阳材料的制造行业中具有较为突出的行业地位。

（三）发行人主营业务变化情况

发行人自设立以来，依靠自身的人才优势和技术优势，一直从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）的研究、开发、生产和销售，发行人主营业务未发生过重大变化。

二、行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、主要法律法规及政策



1、公司分类

公司产品为高分子复合遮阳材料（阳光面料），目前主要应用于建筑节能领域，属于建筑节能行业。

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归类为 C99 其他制造业。

2、公司的行业主管部门

根据公司产品主要用途为建筑节能新材料，公司的行业主管部门为中华人民共和国住房和城乡建设部。

住房和城乡建设部主要职责第十项明确“承担推进建筑节能、城镇减排的责任。会同有关部门拟订建筑节能的政策、规划并监督实施，组织实施重大建筑节能项目，推进城镇减排。”

住房和城乡建设部下设“建筑节能与科技司”主要职责为“拟订建筑节能的政策和发展规划并监督实施；组织实施重大建筑节能项目。指导房屋墙体材料革新工作；组织拟订住房和城乡建设的科技发展规划和经济政策；组织重大科技项目研究开发；组织国际科技合作项目的实施及引进项目的创新工作，指导科技成果的转化推广。”

3、行业协会

公司参加中国建筑业协会建筑节能分会建筑遮阳专业委员会，建筑遮阳工作部是在中国建筑业协会的领导下的、覆盖全国建筑遮阳行业的社团组织。建筑遮阳工作部成立于 2006 年 4 月。

4、行业主要法律法规及政策

(1) 1996 年-2008 年中国节能政策法规汇集



1996年-2008年中国节能政策法规

时间	政策法规
1996年5月	中国节能技术政策大纲
1998年1月	中华人民共和国节约能源法
1999年2月	中国节能产品认证管理办法
1999年3月	重点用能单位节能管理办法
1999年8月	关于推进住宅产业现代化提高住宅质量若干意见的通知
2000年10月	民用建筑节能管理规定
2001年10月	能源节约与资源综合利用“十五”规划
2003年1月	中华人民共和国清洁生产促进法
2004年12月	节能产品政府采购实施意见
2005年5月	关于发展节能省地型住宅和公共建筑的指导意见
2006年1月	民用建筑节能管理规定（2005年修订）
2006年8月	国务院关于加强节能工作的决定
2007年2月	中国节能技术政策大纲（2006年）
2007年6月	国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知
2007年8月	节能发电调度办法（试行）
2007年9月	节能技术改造财政奖励资金管理暂行办法
2007年11月	单位GDP能耗考核体系实施方案
2007年11月	国家发展改革委关于做好中小企业节能减排工作的通知
2008年1月	高效照明产品推广财政补贴资金管理暂行办法
2008年4月	中华人民共和国节约能源法（2007修订版）
2008年8月	民用建筑节能条例

资料来源：国家发改委

(2) 《公共机构节能条例》要点

《公共机构节能条例》（以下简称《条例》），《条例》共6章43条，自2008年10月1日起施行。这是国务院第一次根据《中华人民共和国节约能源法》在



建筑节能领域制定的指导条例。这部法规旨在推动政府财政预算投资的国家机关、事业单位和团体组织等公共机构节能，提高公共机构能源利用效率，发挥公共机构在全社会节能中的表率作用。

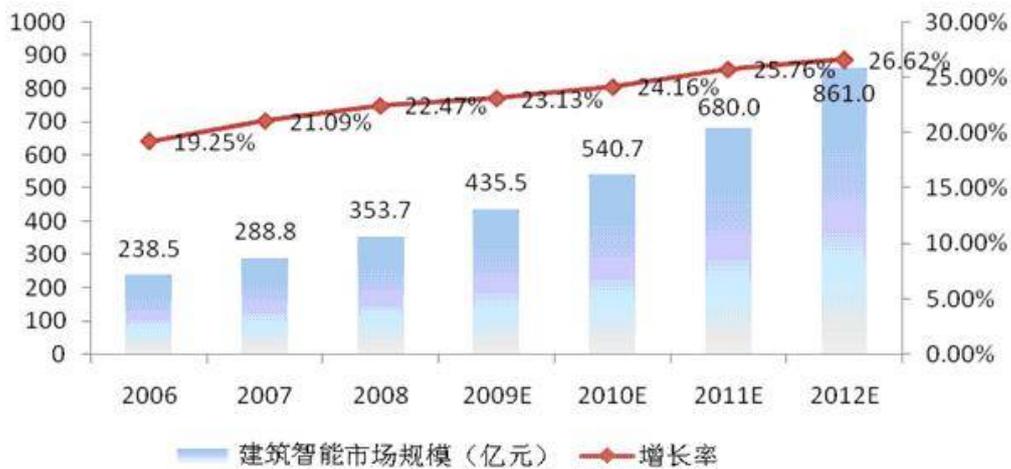
第 11 届中国科学技术协会年会报告指出，中国建筑能耗已占到全社会总能耗的 27%以上（按一次性能源换算），其中采暖、空调能耗占其中的 50%以上。“十一五”要实现节约 1.1 亿吨标准煤的建筑节能目标，已占到全社会节能量的 20%，可见建筑节能已经成为节能减排工作的重点。

《条例》要求建立公共机构建筑负责人全面负责制。《条例》明确规定，公共机构节能实行目标责任制和考核评价制度，节能目标完成情况直接与公共机构负责人考核评价挂钩。

《条例》要求公共机构建立建筑能源消费统计制度，出具年度能源消费报告，并进行能源审计。各部门根据自身行业情况制定建筑能源消耗综合水平和标准，严格在能源消耗定额内使用能源；将节能产品列入建筑设备采购清单，按照国家标准实施建筑节能改造；建立建筑能源消费统计制度，出具年度能源消费报告，并接受能源审计；建立健全建筑节能运行管理制度，并建立监督检查措施。

以上一系列措施将使公共建筑能耗管理公开化、透明化，促进公共机构建筑的节能化改造，降低公共机构建筑能耗水平。实践表明，建筑节能带来的经济效益已经开始带动其他公共建筑的节能改造。

随着“建设节约型社会”的提出，节能效应明显的智能建筑也将迎来前所未有的发展机遇。中国建筑智能化领域市场规模在 2005 年首次突破 200 亿元，2006 年达到 238.5 亿元，预计 2010 年前将维持 20%以上的增长态势，到 2012 年市场规模将达到 861 亿元。智能建筑必然需要应用智能遮阳，智能遮阳必然用到高分子复合遮阳材料——阳光面料。



数据来源：中国国家住宅与城乡建设部科技司、建筑业协会智能建筑专业委员会、汉鼎咨询

(3) 《民用建筑节能条例》要点

《民用建筑节能条例》自 2008 年 10 月 1 日起施行。主要内容如下：为了加强民用建筑使用过程中的能源消耗，提高能源里效率，制定本条例。本条例所称民用建筑节能，是指在保证民用建筑是用功能和室内热环境质量的前提下，降低其使用过程中能源消耗的活动。本条例所称民用建筑，是指居住建筑，国家机关办公建筑和商业、服务业、教育、卫生等其他公共建筑。其中《条例》第 28 条指明：实施现有建筑节能改造，应当符合民用建筑节能强制性标准，优先采用遮阳、改善通风等低成本改造措施。

(4) 《民用建筑节能信息公示办法》要点

《民用建筑节能信息公示办法》由住房和城乡建设部发布，自 2008 年 7 月 15 日开始施行。主要内容如下：“为了发挥社会公众监督作用，加强民用建筑节能监督管理，根据《中华人民共和国节约能源法》的有关规定，制定本办法。民用建筑节能公示，是指建设单位在楼屋施工、销售现场，按照建筑类型及其所处气候区域的建筑建筑节能标准，根据审核通过的施工图设计文件，把民用建筑的节能性能、节能措施、保护要求以张贴、载明等方式予以明示的活动。新建（改建、扩建）和进行节能改造的民用建筑应当公示建筑节能信息。建筑节能信息公示内容包括节能性能、节能措施、保护要求。在施工、销售现场公示内容中必须注明围护结构门窗综合遮阳系数。商品房买卖合同、住宅质量保证书和使用说明



书中必须注明维护结构中外遮阳与内遮阳的形式。”

(5) 《建筑节能三年规划》要点

2009年3月27日，第五届国际智能、绿色建筑与建筑节能大会暨新技术与产品博览会在京开幕。住房与城乡建设部部长出席会议并表示，住房与城乡建设部正会同国家发改委，财政部等有关部门制定《建筑节能三年规划》，报国务院批准后将抓好落实。

根据规定，节能环保效果将纳入地方政府考核范围，将根本上为建筑节能提供制度保障，对行业的长期发展有较为深远的意义。

我国两项中长期节能规划

文件	国内生产总值能耗目标
节能减排综合性工作方案	“十一五”期间由 1.22 吨标煤下降到 1 吨标煤以下，降低幅度约 20%，年降幅 3.9%。
节能中长期专项规划	2010 年至 2020 年，降低幅度 31.6%，年降 3.7%。

资料来源：《节能中长期专项规划》

(6) 《公共建筑节能设计标准》要点

2005年7月1日，中国首部《公共建筑节能设计标准》颁布实施，这部标准的实施表明了我国建筑节能工作的全面展开。最近召开的修改标准的会议，将把原来的三个标准归并为一个标准，对遮阳系数限值、建筑的节能提出更高要求，这个《公共建筑节能设计标准》的修订，无疑给建筑节能遮阳企业发展带来一个新契机。

从2002年国家颁布《环境影响评价法》、《清洁生产促进法》，到全国人大近期正在审查《循环经济法》，我国越来越重视工业生产对环境的影响。国家环境保护的立法方向已从污染治理，转向环境与资源的可持续利用。近期正在审查的《循环经济法》，将进一步促进全社会资源的循环利用。

根据近年发布的《促进产业结构调整暂行规定》，各级政府的引资方向将有



所调整，鼓励和支持发展先进生产能力，限制和淘汰落后生产能力。

高分子复合遮阳材料（阳光面料）行业是未来高速发展的朝阳产业。国内起步较晚，2000年前主要是靠进口，从2003年开始国内出现了生产厂家，2006年开始高速发展，产品开始出口。阳光面料生产技术主要集中在复合材料配方、纤维包覆技术、热定型技术等环节。要保证产品的各方面的性能的标准度和一致性，生产技术和生产设备自主创新要求较高。

（二）行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场化竞争程度高，国外知名厂家及在国内的合资公司和本公司等少数国内厂家产品占据了高端产品市场的绝大部分，国内其他中小厂家则主要生产低端产品。

目前国内高分子复合遮阳材料（阳光面料）应用在遮阳方式上分内遮阳、外遮阳、中间遮阳、水平遮阳、垂直遮阳、综合遮阳各种方式，并且俱已达到成熟的阶段。由于外遮阳更具有节能效果，近年来得到突破性飞跃。在操作方式上，开启收合、角度转换除了手动操作，几乎实现了电动全覆盖；驱动方式上，有交流、直流、推杆式，在控制方式上有单控、群控、智能控，同时也有无线的、有线的、红外线的。这些手段基本可以实现遮阳部位跟踪阳光实现遮阳的即时性，满足了节能、通风、采光的高舒适度要求。

高分子复合遮阳材料（阳光面料）随着市场需求的进一步提高，生产正向高性价比，更有节能效果方向发展。产品发展更加重视基础研究，如正在研究辐射热和对流热的传递；结合探索呼吸式玻璃幕墙的有效遮阳组合方式；研究在遮阳的同时如何利用太阳能光伏发电；开发新型高分子复合遮阳材料（阳光面料）解决遮光、采光、克服眩光、装饰的课题。大量的课题促使高分子复合遮阳材料（阳光面料）生产企业既建立自己的研发机构，同时又依靠专业科研单位和政府协助支持的研发模式，这样研发的产品就会向具有自主知识产权的方向发展。

随着新材料和新技术的发展，国外的建筑节能高分子复合遮阳材料（阳光面



料)产品和构件不断得到改进,高分子复合遮阳材料(阳光面料)的构件和产品正向着多元化、多功能、高效率以及轻盈、精致的方向发展,并成为现代建筑造型的重要元素。高分子复合遮阳材料(阳光面料)产品运用在建筑遮阳上已从简单固定的形式发展到遮阳角度可调可控、光线不仅可被遮挡,必要时还可以通过折射来提高室内的照度。另外,建筑遮阳构件材料的品种范围有了扩展,混凝土、木材、金属材料、织物、玻璃等多种材料能被更灵活运用。

2、行业内主要企业

国外高分子复合遮阳材料(阳光面料)生产企业有:Phifer Inc(飞佛)、Ferrari I(法拉利)、Hunter Douglas(亨特道格拉斯)、Mermet(梅尔美公司)、Verosol、Butler、Dickson、Mehler Technologies(米勒)、Gale Pacific(盖尔太平洋集团)等。详见本节国外主要竞争对手的简要情况介绍。

国内高分子复合遮阳材料(阳光面料)的主要生产企业有:先锋新材料(本公司)、常州霸狮腾特种纺织品有限公司、绍兴市西大门纺织装饰品有限公司、亨特窗饰产品(深圳)有限公司、盖尔太平洋特种纺织品(宁波)有限公司、飞佛特种纺织品(宁波)有限公司、依丽雅斯(常州)纺织品有限公司等。详见本节国内主要竞争对手的简要情况介绍。

3、行业进入障碍

(1) 固定资产投资大

高分子复合遮阳材料(阳光面料)具有固定资产投资规模较大的特点。高额资金投入主要用于购买生产设备建设生产线,一个工厂投资金额至少上亿元。其中厂房、生产设备、试验设备、仓储货运这些基础设施的投入就要占用大部分资金。在设备购买后还需要组合、安装、调试,根据产品的工艺流程来调整参数,这种调试和试运转需要数月时间,耗费大量人力和物力。工厂从设立到达产需要大量的投资才能正常运营,准入门槛较高。

(2) 产品研发投入大

高分子复合遮阳材料(阳光面料)产品研发需要投入大量资金,没有雄厚的



资金投入，就不可能有新产品的开发。即使不采用自主研发的方式，直接购买现有专利产品，也需要一笔不小的费用。

（3）技术要求高

高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品技术含量高。其中阳光面料的生产流程是由高分子复合物理改性粒子制造，聚酯或玻纤丝包覆 PVC，织布，热定型，后期整理等数十道工序完成。涵盖了化工、单丝复合、纤维、织造、热处理等行业，其中任何一道工序出了问题，最后的产品便不合格。产品的质量要求严格，例如门幅 2.5 米，长度为 30 米的产品允许出现的疵点控制在 3 个以下，因此，成品率直接决定了企业利润率高低。

（4）行业新进入者相对较难

目前国内高分子复合遮阳材料（阳光面料）行业发展迅速，国外高分子复合遮阳材料（阳光面料）生产企业占据了国内的大部分高端市场。先入者在行业内占有一定市场份额，对市场有较强的把握能力和定价能力，较高的技术门槛等无形当中提高了市场进入难度，使行业新进入者相对谨慎。

4、市场供求状况及变动原因

在“中国节能技术政策大纲”中建筑节能一节指出“目前我国城乡既有建筑面积超过 420 亿平方米，年竣工建筑面积超过 20 亿平方米，其中大部分为高耗能建筑，居住和公共建筑用能增长迅速。新建建筑应严格执行节能设计标准，积极开展既有建筑的节能改造，使建筑能耗大幅度降低。”在 3.2.3 “发展节能窗技术，控制窗墙面积比，改善窗户的传热系数和遮阳系数”中指出“推广窗户遮阳，发展活动外遮阳技术”。在 3.5.2 “研发、推广针对不同地区、不同结构、不同构造既有建筑的节能改造技术”中指出“窗户外侧增设活动遮阳卷帘”，等技术措施来降低建筑能耗。

建筑遮阳作为建筑节能的重要手段，高分子复合遮阳材料所特有的轻质的、长寿命和显著的隔热效果使户外遮阳在国外已被普遍采用，处于产业发展阶段的成长期。在国内，建筑遮阳则处于产业发展的导入期，这种材料的变革和理念的



更新给中国建筑遮阳行业带来了新的历史机遇和挑战。我国地大物博，人口众多，建筑节能遮阳产品在我国有非常广阔的市场。未来国内高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场潜力巨大。

随着先锋新材料等国内厂家生产技术的逐渐成熟，生产能力的不断扩大，改变了进口产品独占市场的现状。目前，在大型工程上国外厂家凭借品牌优势占有一定市场份额，其他领域已经基本上由国内厂家主导。从市场角度讲，高分子复合遮阳材料（阳光面料）的广泛使用将成为未来市场发展趋势。

（1）行业需求现状

从联合国政府间气候变化专业委员会（IPCC）发布第三次报告以来，全球气候变化逐渐成为科学研究与国际政治关注的热点，目前全球已有 141 个国家和地区签署《京都议定书》，其中包括 30 个工业化国家，节能减排被广泛纳入人类发展目标。

在发达国家中，英国、日本等国率先提出了节能减排国家发展目标，德国、美国、澳大利亚等国也着手开展有关低碳经济发展规划及相应推动节能政策的研究。2003 年，英国在其《我们能源的未来——创造低碳经济》能源白皮书中首次提出，大力发展低碳技术、产品及服务，推动低碳经济发展，到 2050 年将二氧化碳排放量在 1990 年的基础上减少 60%。日本低碳社会计划小组于 2007 年 2 月公布预算研究结果，到 2050 年日本可能减少 70% 的二氧化碳排放，从而进入低碳社会。2007 年 3 月，欧盟领导人峰会提出了 3 个 20% 目标（二氧化碳减排、总能耗减排、可再生能源比重提高）。

2005 年 7 月 1 日，中国首部《公共建筑节能设计标准》颁布实施，这部标准的实施表明了我国建筑节能工作的全面展开。最近又召开了修改标准的会议，将把原来的三个标准归并为一个标准，对遮阳系数限值、建筑的节能提出更高要求，当前节能专家都一致认为建筑遮阳是建筑节能最有效的手段之一。这个《公共建筑节能设计标准》的修订，无疑给遮阳企业发展带来一个新契机。

高分子复合遮阳材料（阳光面料）的双效节能效果，是达到建筑节能的有效途径，随着世界对节能重视程度的增加，发达国家高分子复合遮阳材料（阳光面



料)的需求快速增长。在发展中国家,除中国之外的其他新兴发展中国家,如印度、巴基斯坦等正在推进工业化的进程,其基础建设投资正在高速发展。随着全球节能减排工作的推进和发展中国家对节能减排重视程度的增加,这些发展中国家对高分子复合遮阳材料(阳光面料)的需求也将迅速增长。

国外著名的高分子复合遮阳材料生产商有 Phifer Inc (飞佛)、FERRARI (法拉利)、DICKSON 公司、Gale Pacific (盖尔太平洋集团)、HUNTER DOUGLAS (亨特道格拉斯),它们生产的产品占据了国际高分子复合遮阳材料的大部分份额。由于它们基本为家族企业,又没有权威部门进行数据统计,目前仅根据已上市的亨特道格拉斯(HUNTER DOUGLAS)和 Gale Pacific (盖尔太平洋集团)销售收入来看,截止 2008 年底,荷兰亨特道格拉斯(HUNTER DOUGLAS)年营业额为 29.42 亿美元。澳大利亚盖尔太平洋集团截至 2009 年 6 月 30 日年营业额为 9825 万美元。仅这两家上市公司销售收入已超过 30 亿美元。与之对应,公司 2009 年销售收入仅为 1 亿人民币左右,按 2009 年 12 月 31 日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价 6.8282 折算,销售收入仅为 1564 万美元,根据同行业企业的营业额可以推算出公司的销售规模仅占整个市场容量很小一部分。目前,公司不但能够生产多个国家知名厂家的类似产品,而且已经成功开发出三种独一无二国际领先的新产品,公司开发的“D 系列遮光材料”更是在国际市场同类产品基础上的再创新,外观和质量已达到国际领先水平,公司具有强大的竞争力,未来成长空间广阔。

(2) 行业供应现状

英美日法等发达国家,已经掌握了高分子复合遮阳材料(阳光面料)的相关生产技术并具备了较成熟的生产经验,且发展时间较长,该市场高分子复合遮阳材料(阳光面料)的供求基本保持平稳增长。处于产业发展阶段的成长期。

在发展中国家,由于高分子复合遮阳材料(阳光面料)生产技术难度较大,生产关键技术基本掌握在发达国家手中,大规模生产难度较大。同时,发达国家生产的高分子复合遮阳材料(阳光面料)产品价格普遍较高,在新兴发展中国家应用较少。因此,大部分发展中国家的高分子复合遮阳材料(阳光面料)处于产



业发展的导入期，而公司生产的产品性价比较高，与国际知名厂家同类产品具有类似的质量，但定价仅为他们的一半左右。在新兴发展中国家高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场较受欢迎。因此，从全球市场来看，高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场仍存在较大的市场供应需求。

从市场份额看，国外品牌企业产品仍占据一定的高端市场，但有节节退缩的趋向。国内品牌企业已抢占部分高端市场，并得到了不少政府工程的支持。在中低档市场，国产阳光面料凭借其价格优势、成本优势、物流优势占据全部市场。各种产品档次的跨度比较大，遮阳行业发展阶段过程中出现的高中低档次产品同时并存，同时活跃在当前市场中构成了遮阳行业的一个特色。

目前国内高分子复合遮阳材料（阳光面料）的生产包括国内企业和国外合资企业。外资企业主要是在国内投资设立工厂生产后销售至全球，而国内企业的生产的产品一部分国内销售、一部分出口至其他国家和地区。

目前，公司设备处于满负荷运转，公司产品畅销的原因是产品质量达到国际知名厂家的技术水平，而销售价格仅为他们的一半左右，在国内外市场具有强大的竞争力。

4、公司利润变动趋势及变动原因

由于目前行业协会缺少权威统计资料，国内同行业尚无类似上市公司，国外同行业大都为家族企业，难以获得可比资料，仅有荷兰亨特集团（Hunter Douglas Group）和盖尔太平洋集团（Gale Pacific）二家上市公司有类似业务。

荷兰亨特集团（Hunter Douglas Group）1919年创立于德国杜塞尔多夫，总部设在荷兰王国鹿特丹市。主要从事建筑产品、窗饰产品的制造、销售和服务。截止2008年底，亨特集团在全球共有162家子公司，产品行销100多个国家与地区，雇员达19,000多名，年营业额超过29亿美元。集团采用以子公司为中心、相对独立的管理体制，其全球业务分别由亨特欧洲、亨特北美、亨特南美、亨特亚洲、亨特澳洲五大区域总部管理。

盖尔太平洋集团（Gale Pacific）公司是一家专业生产防紫外线户外休闲遮阳



布料及铝制/钢制骨架之窗帘、帐篷等成品的特种纺织品集团公司，在开发、研制和生产化纤布料及成品方面具有世界领先地位。集团总部坐落于澳大利亚第二大城市、被誉为“花园之都”的澳洲东南沿海的维多利亚州墨尔本市。

以下为公司和亨特集团（Hunter Douglas Group）及盖尔太平洋集团（Gale Pacific）近三年毛利率对比情况：

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	2008/2009	2007/2008	2006/2007
先锋新材料	40.63%	41.02%	31.25%
Hunter Douglas	36.91%	36.71%	40.62%
Gale Pacific	30.68%	37.38%	20.56%

注：数据来源于公司年度审计报告和 Hunter Douglas Group 公司年报、盖尔太平洋集团 Gale Pacific 年报（盖尔太平洋集团 Gale Pacific 年报数据截至期为每年 6 月 30 日）

发行人通过委托中介机构获得国内同行业竞争对手 2007 年度和 2008 年度会计资料。据此计算出国内竞争对手的毛利率指标如下：

公司名称	毛利率	
	2008 年度	2007 年度
宁波先锋新材料股份有限公司	41.02%	31.25%
常州霸狮腾特种纺织品有限公司	44.03%	41.42%
盖尔太平洋特种纺织品（宁波）有限公司	7.82%	10.56%
绍兴市西大门纺织装饰品有限公司	7.94%	7.63%
常州依丽雅斯纺织品有限公司	7.73%	5.54%
飞佛特种纺织品（宁波）有限公司	13.56%	6.40%
亨特建材（深圳）有限公司	25.99%	26.34%
平均值	21.16%	18.45%

国内同行业毛利率相关的其他内容具体见本招股说明书第十节“十四（八）毛利及毛利率分析”中国内同行业毛利率比较相关内容。



（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）符合国家产业规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》第十章“第四节 发展新材料产业”中指出“围绕信息、生物、航空航天、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”第二十二章 发展循环经济中指出“坚持开发节约并重、节约优先，按照减量化、再利用、资源化的原则，在资源开采、生产消耗、废物产生、消费等环节，逐步建立全社会的资源循环利用体系。”其中节能重点工程中包括：“建筑节能：严格执行建筑节能设计标准，推动既有建筑节能改造，推广新型墙体材料和节能产品等”；“绿色照明：在公用设施、宾馆、商厦、写字楼以及住宅中推广高效节电照明系统等”；“政府机构节能：政府机构建筑按照建筑节能标准进行改造，在政府机构推广使用节能产品等”。

公司产品属于复合材料和环保节能材料，可广泛用于建筑节能，推动既有建筑节能改造，同时公司产品的双效节能可以节约空调用电和照明用电，符合国家产业规划要求，属于国家鼓励发展行业。

（2）发行人所处行业前景广阔

建筑节能——遮阳产品在欧美市场属于成长期，需求稳定且持续增长，市场容量巨大。建筑遮阳行业在国内尚处于市场导入期，各种建筑物正开始接受并积极使用该节能产品，如 2010 年上海举办的世博会园区内各类活动场馆应用了大量建筑遮阳和建筑膜材产品，行业发展前景十分广阔。除了新建建筑物的广泛需求外，建筑节能改造也为建筑遮阳行业创造了巨大的成长空间。

建设部在《关于发展节能省地型住宅和公共建筑的指导意见》中指出“到 2010 年，全国城镇新建建筑实现节能 50%；既有建筑节能改造逐步开展，大城市完成应改造面积的 25%，中等城市完成 15%，小城市完成 10%；城乡新增建设用



地占用耕地的增长幅度要在现有基础上力争减少 20%；建筑建造和使用过程的节水率在现有基础上提高 20%以上；新建建筑对不可再生资源的总消耗比现在下降 10%。到 2020 年，北方和沿海经济发达地区和特大城市新建建筑实现节能 65%的目标，绝大部分既有建筑完成节能改造”。

因此除了新建建筑物的广泛需求外，既有建筑节能改造也为建筑遮阳行业创造了巨大的成长空间。这种材料的变革和理念的更新给中国建筑遮阳行业带来了新的历史机遇和挑战。我国地大物博，人口众多，建筑节能遮阳产品在我国有非常广阔的市场。未来国内高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场潜力巨大。

2、影响行业发展的不利因素

（1）中国建筑节能遮阳行业发展还不成熟

我国建筑节能遮阳行业总体来说比前两年有了长足的发展，但整个建筑节能遮阳行业还处于探索的阶段。当前国内的外遮阳市场还处于起步阶段，大多数人对外遮阳作用的认知度不够，产品种类较少，造价相对较高，品质保障不足，以致开发企业望而却步。未来市场的开拓、产品设计精细化、消费观念的跟进都是建筑节能遮阳行业发展的关键所在。

（2）行业技术标准制定推广不够

建设部等标准管理部门经过深入的调查研究，在 2007 年，集中发布 13 项遮阳标准，其中 12 项产品标准和 1 项工程建设的标准。此后，建设部标准主管部门又于 2008 年批准立项了 5 项遮阳的产品标准；09 年又相继立项 2 项。到目前为止，在已经立项的 20 项标准中，已经有 9 项发布，还有 9 项即将发布。

由于行业技术标准刚刚制定，相应推广宣传滞后，国内建筑设计师在设计时未充分考虑建筑节能遮阳的需求，导致国内阳光面料市场尚处于产业导入阶段。许多现代建筑重视外观和功能的设计，重视采暖系统和制冷系统设计，对建筑遮阳节能设计重视不够，运营中消耗大量能源，增加了业主的开支。一些生产商忽视产品质量、以次充好，既损害了消费者的利益，也造成了恶性竞争。

（3）没有足够的原创性技术



国内的建筑节能遮阳产品大都是照搬国外的样式和设计，没有跟中国的国情相适应，缺乏创新能力，也没有实力开发新产品，缺少足够的原创性技术和基础研究。

（4）人民币升值

人民币升值对高分子复合遮阳材料（阳光面料）的影响可谓“喜忧参半”。人民币升值一方面有利于降低国外设备、原材料的采购成本，优化资源配置，产品的成本有所降低；另一方面，我国主要生产企业产品出口比例较大，多以美元或欧元结算，人民币升值不利于出口。

（四）行业技术特点、经营模式

1、行业技术水平及技术特点

（1）行业技术水平

全球高分子复合遮阳材料（阳光面料）行业发展迅速，从二十世纪七八十年代开始很多国家的建筑遮阳行业大量采用高分子复合遮阳产品。全球高分子复合遮阳材料（阳光面料）市场主要集中在欧洲、美国、加拿大、亚洲东南亚地区，发达国家高分子复合遮阳材料（阳光面料）应用范围较广，除了在酒店、办公写字楼等方面的应用，还应用在普通住宅，市场规模很大。高分子复合遮阳材料（阳光面料）随着技术的提高和进步，产品的性能也在不断的提高，并且经过加工后能够设计成建筑节能遮阳产品。

随着对环保要求的提高，人们对高分子复合遮阳材料（阳光面料）的环保性能有了新的要求。行业技术及发展主要掌握在欧美厂家手中。国内高端市场中国外品牌企业产品仍占据一定市场，但有节节退缩的趋向。国内品牌企业经过数年发展积累、技术跟踪，技术水平有很大提高，以先锋新材料为代表的国内企业已可生产大部分市场主流产品，技术水平已接近欧美厂商。（详见本节“八、技术储备情况”中相关内容）

（2）技术特点

高分子复合遮阳材料（阳光面料）技术主要体现在生产流程长、涉及技



术领域多，整个工艺流程涵盖了化工、单丝复合、织造、热处理等跨行业生产技术。核心技术主要体现在以下三个方面：

一是 PVC 包覆材料的配方，赋予材料超高的流动性能，使 PVC 材料能均匀地包覆在纤维的表面，高分子复合遮阳材料的主要特性阻燃、抗紫外线等均通过 PVC 包覆材料的配方来实现特定功能。

二是 PVC 包覆技术，涤纶丝和玻纤丝通过热敏性的 PVC 包覆后，最小能够做到在直径为 15 丝的柔软的涤纶丝上包覆单层厚度为 3.5 丝的 PVC 材料。此项包覆技术要求精度较高，不仅需要解决 PVC 混合粒料与涤纶丝和玻纤丝的相容性，保证一定的粘合度，而且数百台卷绕机卷绕出的线要达到一致性，中心均匀性。

三是热定型工序，是产品质量控制的关键所在。热定型工序主要消除产品的内应力，使产品在使用过程中不变形。

整个生产工艺流程控制要求严格，每台设备参数调试需要投入大量费用，设备的调试成本非常高。每道工艺流程控制稍有偏差，会导致最终产品不合格，造成的损失无法弥补。优良的工艺控制有利于提高产品成品率，而成品率高低直接决定了企业的经济效益高低。

2、行业内特有的经营模式

目前行业内生产企业大部分采用“订单生产”经营模式，本公司主要采用“来样定制”和“订单生产”两种模式。

“来样定制”指客户带来一块面料，由工艺技术部门研究其原料构成、经纬数、复合材料涂层，然后通过样品试制，样品通过客户确认后再生产成品。

“订单生产”则根据公司产品样册，客户下订单后生产，具有小批量、多品种的特点。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征等

(1) 周期性



公司的产品主要应用在建筑节能上，全球高分子复合遮阳材料（阳光面料）行业发展迅速，发达国家高分子复合遮阳材料（阳光面料）应用范围较广，除了在酒店、办公写字楼等方面的应用，还主要应用在普通住宅，市场正处于成长阶段，因此周期性特点不明显。

（2）区域性

公司产品具有重量轻，易运输的特点，因此客户遍布全球，不受生产和用户区域性因素影响。

（3）季节性

由于产品面向全球用户，各地气候因素相互转换，能够达到相互平衡的作用，不受季节性因素的影响，订单和产品生产比较均衡。

（五）上下游行业对本行业的影响

1、发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

高分子复合遮阳材料（阳光面料）的原材料主要是聚氯乙烯、聚酯纤维和玻璃纤维等，其上游行业也是上述行业。

高分子复合遮阳材料（阳光面料）的下游行业之一是建筑节能——建筑遮阳产品加工行业，应用在酒店、办公写字楼等领域；下游行业之二建筑工程行业，高分子复合工程材料作为建筑工程新材料被广泛应用在水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程中；下游行业之三是其他工业用布，作为多功能复合材料，应用在装饰墙纸、汽车用布、篷帆布、医疗器材、过滤材料等方面。

2、上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

（1）上游行业发展状况及影响

（a）聚氯乙烯（PVC）市场及发展情况

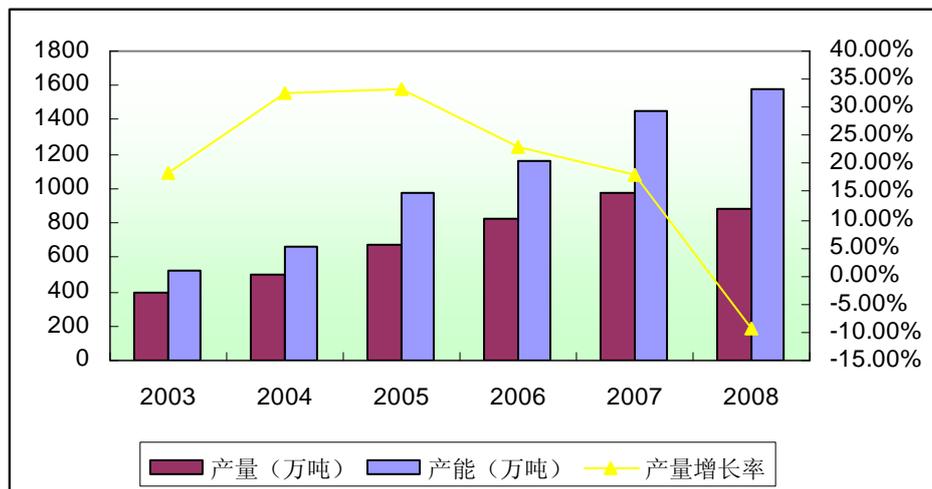
从生产企业数量来看，国内 PVC 生产厂家有 90 余家，在 27 个省市自治区都有分布，产能、产量位列前 10 名的生产企业分别是天津大沽化、齐鲁石化、新疆天业、宜宾天原、上海氯碱、台塑宁波、昊华宇航、山西榆社、四川金路和



乐金大沽。2007 年，中国 PVC 产能前十位的企业生产能力达到全国总产能的 30%，到了 2008 年，该份额占到 37%，生产集中度有逐年提高之势。

中国聚氯乙烯 2003—2008 年市场概况

年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008
产量（万吨）	400	503	670	823	972	882
产能（万吨）	523	664	972	1158	1448	1581
产量增长率	18.30%	32.50%	33.20%	22.80%	18.10%	-9.26%
产能增长率	20.50%	26.96%	46.38%	19.14%	25.04%	9.18%



资料来源：大连商品交易所

(b) 涤纶市场发展状况

下表是 CCF 统计的聚酯的产量、产能以及产能利用率的情况

年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008
产能利用率 (%)	77.6	71	67.6	76	87	77
产量 (万吨)	981.4	1170	1390	1592	1895	1870
产能 (万吨)	1264	1650	2057	2121	2306	2492

在 2007 年底之前，世界经济出现整体繁荣，国内聚酯产业能够顺利地出售



过剩产能，到 2009 年，我国涤纶工业长丝生产企业将近 50 家，行业集中度较高。国内涤纶工业长丝供应充足，稳定。完全可以满足公司生产需要。公司主要采购广东开平联新高强涤纶工业丝。

(c) 玻璃纤维市场发展状况

2007 年，我国生产玻璃纤维纱 160 万吨，其中池窑产量 116 万吨，实现工业总产值 410 亿元，销售收入 400 亿元，利润 40 亿元，出口创汇 16 亿美元。

2008 年是中国玻纤行业历史上产能释放最集中的一年，新增池窑产能 100 万吨，全年生产玻璃纤维总产量 211 万吨，比上年同比增长 31.88%。其中池窑产量 174 万吨，比上年同比增长 50%，池窑占总量比例为 82.46%，行业集中度达 65%。08 年工业总产值 570 亿元，销售产值 542 亿元，利润 43.8 亿元，出口创汇 18.6 亿美元。

2009 年，受全球金融危机影响，玻纤行业采取了限产保价措施、调整产品结构等策略，预计产量 210 万吨，其中池窑产量 180 万吨。预计 09 年工业总产值 673 亿元，销售产值 649 亿元，利润 26.5 亿元，出口创汇 12.8 亿美元。

2010 年，我国的总生产能力将达 260 万吨。目前，我国已经拥有世界先进的池窑拉丝技术，产品的种类、质量可以和世界先进水平媲美。（资料来源：中国玻璃纤维复合材料信息网）

以上这些上游企业，在国内均处于供大于求情况，综上所述，公司产品上游行业发展成熟，产品供应充足。

(2) 下游行业发展情况及影响

下游行业可以根据用途分为建筑节能遮阳、建筑工程材料、其他工业用布三大类。目前，公司受制于产能关系，产品主要用于建筑节能遮阳领域。根据《建筑遮阳行业调查分析报告》：“1. 上海地区属于品种齐全，产品有特色，有一定生产制造能力，市场上有一定知名度，在遮阳行业起着主导地位的约有 15 家左右。能进入大卖场，在市场上有一定的竞争力，经营状态良好的约有 100 家，上海地区如果把从事遮阳、窗饰、布艺等算在一起的话应在 1000 家以上，产品销



售收入约为 30 亿人民币。2. 从全国范围情况看，在行业中占主导地位的企业基本集中于上海，在全国专业从事遮阳的企业约 300 家以上，如把窗饰、布艺加起来。一时间难以统计，大约有几万家。销售收入超过 200 亿，从业人员已超过 100 万。随着对建筑节能的要求提高，遮阳行业从业人员还会有大幅度地增多。”

国外同行业公司荷兰亨特道格拉斯（Hunter Douglas）主营窗饰和其他建筑产品。截止 2008 年底，年营业额为 29.42 亿美元。澳大利亚盖尔太平洋集团截至 2009 年 6 月 30 日年营业额为 9825 万美元。与之对应，公司 2009 年销售收入仅为 1 亿人民币左右，按 2009 年 12 月 31 日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价 6.8282 折算，销售收入仅为 1564 万美元，公司与同行业其他公司比较销售规模较小，成长空间巨大。

随着公司产能的扩展，公司将开发用于工程建设方面的复合材料，拓展目前由国外企业占据的用于水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程中的高分子复合材料市场。

（六）进口国政策和贸易摩擦对产品出口的影响

高分子复合遮阳材料（阳光面料）出口方面政策上影响不大，分区域有些许差别。其中，东盟对产品的进口有优惠政策，印度和土耳其对进口的高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品有配额限制。其他国家并无明显对这类产品的政策支持或阻挠。

公司目前同类产品质量已经达到甚至超过国际同类产品，但销售量相对国际知名厂家来说，尚属微不足道。随着公司募集资金到位后，产能扩大，将会对欧美主要市场形成较大冲击。欧美主要竞争对手可能采取技术壁垒的方式，对公司出口产品进行限制，影响公司产品销售。但是，公司已拥有丰厚的技术储备，拥有生产食品级、婴儿级、医疗级的产品配方技术储备，通过采用更环保的可循环利用的原材料来应对竞争对手可能设立的技术壁垒。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）市场竞争情况



1、市场份额

建筑遮阳行业包括：遮阳材料、配件供应企业（上游企业）；产品加工制造企业，即“品牌商”（中游企业）；产品分销企业（下游企业）。

（1）遮阳材料、配件供应企业（上游企业）

根据《中国遮阳年鉴》统计，遮阳材料、配件供应企业（上游企业）数量在 250 家左右，年产值不超过 30 亿，其中约一半出口。又可细分为以下几种类型：第一代产品主材（面料）供应商，第二代产品主材（面料）供应商，手动控制系统及辅料供应商，电动控制系统供应商。

第一代产品主材（面料）供应商主要供应铝合金薄帘片、聚酯纤维纺织面料和以原木为材料的帘片，全国不超过 40 家，以民营企业为主。铝合金帘片供应商主要从事厚度在 0.16-0.21mm，宽度在 16-50mm 的铝合金薄片的滚涂和分切。纺织面料供应商主要从事纤维丝的 PVC 涂覆和织造以及后整理。木帘片供应商从事原木的烘干切片和涂装。这类企业的共同特点是：以中游企业的需要生产产品，对自身产品的节能环保意识并不强，大多数国内面料生产企业对其产品的节能性能未做过检测，更谈不上产品研发。价格竞争严重，利润率偏低，受到海外采购和同行竞争的共同压力，这些企业普遍采用“低价策略”。

第二代产品主材（面料）供应商多为境外生产商或其设立在境内的生产商，其产品以建筑遮阳用特种产业用布为主，产品的技术含量较高。国内仅有宁波先锋新材料和常州霸狮腾等少数厂家能够生产并供应国际市场。

手动控制系统及辅料供应商全国内有 200 多家，是专业的手动控制系统及辅料供应商。主要提供专为遮阳产品配套的塑料件、金属件、纤维绳等零配件。这类供应商规模差距很大，其中 5%左右的厂商年产值超亿元，但是几乎全部出口海外，15%左右厂商的年产值在 1000 万-2000 万左右，其余年产值均在 200 万左右，以生产加工为主，没有自主研发能力，所生产的产品多为普通构件。

电动控制系统供应商国内有十几家，但是销量的 80%以上控制在以尚飞为代表的国外生产厂商手中。随着行业不断发展，国内电机厂商的交流电机技术及产



品质量日渐成熟。

(2) 产品加工制造企业，即“品牌商”（中游企业）

中国建筑遮阳行业产品加工制造企业以手工装配为主，进入门槛很低，此类企业对技术、资金、场地等资源要求不高。目前，国内这类企业的特点是：

- 小企业居多。这类企业在国内不少于 500 家，年产值超亿元的屈指可数。
- 知名品牌产品少。这类企业在品牌宣传、市场推广等方面的投入普遍较少，而且绝大部分企业所提供的产品（主要是第一代产品）几乎没有差异性，服务也相差无几。因此，难以树立有鲜明特色的品牌。
- 价格竞争激烈，由于产品和服务没有差异性，因此价格竞争就成了这些企业的必然选择。

(3) 产品分销企业（下游企业）

产品分销企业（下游企业）绝大部分是布艺销售商，以服务民用建筑为主，数量众多，但产值较低。由于这些企业定位于窗饰、布艺，因此，遮阳窗饰产品仅作为其业务补充。

建筑遮阳是建筑节能的重要措施，在中国是一项低成本、实用、易行的节能技术，是一条真正可持续发展的节能之路。现阶段，我国节能减排工作正迈向一个新的台阶，建筑遮阳这种自然降低能耗，经济而又实用的技术需要大力推广和应用。它是建筑节能减排技术中一类不可或缺的关键技术，在构建以低碳排放为特征的建筑节能体系中占据着越来越重要的地位。建筑遮阳产业是一个完完全全的低碳产业，是一个有广阔市场前景的产业，属于新兴战略性产业。

根据住房与城乡建设部的统计，目前我国建筑相关行业在全社会能耗中占比达到了 28%，目前我国建筑每年消耗 1.2 万亿度电，预计到 2020 年将消耗 4.6 万亿度电，中国建筑节能市场规模超过万亿元。建筑用电方面，空调、取暖用电占了很大比例，而导致空调能耗居高不下的关键因素在于窗户。因此，用于窗户的建筑遮阳产品，市场容量巨大。



随着人们对节能减排的日益重视，以及对建筑遮阳作用认识的提高，建筑遮阳产品必将在全国范围内广泛应用，建筑遮阳行业必将得到国家的进一步关注与政策扶持，将迎来很好的发展机遇。鉴于中国 80%~90%的建筑节能未达到国际标准，未来空间更为广阔。

发行人所处高分子复合建筑遮阳材料行业，市场化竞争程度高，国外知名厂家及在国内的独资和合资公司和宁波先锋新材料等少数厂家占据了第二代遮阳产品主材（面料）的绝大部分中高端市场份额。目前尚无行业协会或者其他研究机构就高分子复合建筑遮阳材料市场情况进行详细统计，按本公司销售情况和目前国内市场容量，公司在国内市场处于领先地位。

本公司前三年销售情况和利润状况如下：

年份	2007 年	2008 年	2009 年
销售收入（万元）	4,798	8,066	10,682
销售收入增长率%	37.94%	68.13%	32.42%
净利润（万元）	497	1,222	1922
净利润增长率%	482.25%	145.99%	57.30%

2、公司竞争优势

（1）技术优势

（a）生产设备技术优势

高分子复合遮阳材料的生产工艺流程横跨化工、单丝复合、织造、定型、装配等不同行业和领域，质量控制要求严格，需要高技术、高精密度的机器设备才能够达到工艺要求。公司主要生产设备均为进口设备，公司拥有瑞士“BUSS”混炼机，能生产单丝达到 5-10 公斤拉力的德国“SAHM”精密拉丝卷绕系统、德国“KARLMAYER”整经机、德国“多尼尔 DORNIER”剑杆织机、提花机、后整理设备等。截至 2009 年 12 月 31 日，公司生产设备投资达 1.477 亿元。高额的设备投资不仅提高了行业准入的门槛，更是公司产品质量的硬件保证。

（b）持续技术研发优势



公司十分注重技术研发，作为高新技术企业，公司生产的主要产品能够替代进口高分子复合遮阳材料。公司已成立了工程技术中心，主要负责公司新产品的研发与测试。公司已经与上海交通大学共同组建了联合研发中心，专业从事高分子聚合物等新材料的信息调研、新产品的技术研发、难题攻关、加工和技术指标的测试及公司技术人员的培训。同时，公司聘任了三名外部著名专家作为公司的技术咨询顾问，为公司的研发提供技术支持。

在持续研发投入的基础上，公司也重视知识产权的保护。公司对重要的技术研发向国家知识产权局申报专利。截至本招股书签署日，公司已获得授权专利 19 项，其中授权发明专利 2 项，实用新型专利 14 项，外观专利 3 项。此外，国家知识产权局已受理发明专利 8 项。

(c) 新产品技术储备优势

公司通过技术研发投入，已成功研发数百种新产品，为公司后续发展提供了坚实的技术储备。公司经过研发、测试，具有生产许多国际知名厂家类似面料的能力，可以为客户提供“一站式”产品服务。同时，公司还具有生产 PVDF 等建筑膜材产品的技术能力，该 PVDF 建筑膜材产品已获得宁波市经委甬经鉴字（2009）080 号《新产品新技术鉴定验收证书》，并已开始生产、销售。

(2) 产品优势

(a) 产品质量优势

公司产品生产技术经过长期积累，各项工序经过长期调整与磨合，产品主要的质量指标达到国际大厂同类产品质量指标数据，部分产品的主要技术指标已经超过类似国际大厂同类产品。目前，公司自主研发的三个新产品居于全球领先地位。

(b) 产品价格优势

由于公司具有技术优势，产品生产成品率高，相对单位成本较低。公司采用国际先进的全自动控制设备，节省人工成本，具有明显的成本优势。公司产品采用差别定价策略。与国际知名厂家产品价格相比，公司中低端产品定价约为



其类似产品价格的一半左右，产品价格有较强的市场竞争优势。

(c) 产品环保优势

本公司的高分子复合遮阳材料具有防火阻燃、隔热、防紫外线等特点，具有双效节能、降耗、环保的特性，完全符合国家节能降耗的产业政策，具有较高的环保优势。公司已经试生产的 PVDF 膜材具有具有高强度、耐久性、防火性、耐腐蚀性、抗紫外线、自洁性等特点，具有可回收再生利用等特性，被公认为环保生态型产品，符合国际环保潮流和国家产业政策。

(3) 客户服务和分布优势

(a) “一站式产品” 供应优势

公司产品门类齐全，种类众多，可以满足不同客户的各种要求，给客户“一站式”服务。公司不仅能够生产各国际知名厂家同类型材料，还可以根据客户实际需求“度身定做”特殊材料，能够使客户在本公司一次性采购到建筑工程项目所需要的各种类型、各种功能的高分子复合遮阳材料。

(b) 个性化服务优势

公司有独立的技术研发部，负责产品的设计、开发，并与上海交通大学建立了联合研发中心和外聘了三名技术顾问，为公司提供技术支持。公司可以根据客户需求为客户提供个性化设计，经过客户确认后生产销售；公司也可以根据客户来样定制，为不同的客户提供个性化的优质服务。

(c) 客户分布优势

公司销售区域广泛，客户高度分散。根据产品的种类和用途具有不同的客户，有区域经销商、欧美的建材超市、工程项目和建筑遮阳系统装配商等。根据审计报告显示，2009 年度前五大客户合计销售额占公司总销售额的比率为 25.08%，客户分布范围广阔，分布于世界各地，公司销售不依赖于单一大客户。

随着全球对环境、节能、低碳经济的日益重视，公司在海外市场的质量、价格优势更加凸显，产品已经在国内外拥有较高的知名度，市场竞争优势明显。



3、公司竞争劣势

(1) 品牌知名度上相对薄弱

公司成立于 2003 年初，与国际上知名厂家 Hunter Douglas（亨特道格拉斯）等具有近百年品牌历史的厂家相比，成立时间较短。先锋新材料品牌“APLUS”知名度上还相对薄弱，业务规模更远远小于它们，品牌知名度有待提高。但是，公司产品具有明显的竞争优势，且规模相对于其他国际品牌还很小，公司成长空间巨大。

(2) 受制于产能瓶颈（织机的数量）

公司产品作为一种高分子复合材料，可广泛应用于建筑节能、大型公共建筑工程增强材料、其他工业用布等方面。但由于公司产能有限，目前主要应用于建筑节能领域，其他领域尚未大力拓展，受制于产能瓶颈（织机的数量）是制约公司进一步发展和市场拓展的关键。

(3) 自有资金规模与公司发展要求不匹配

公司创立至今，发展资金的来源主要依靠自我积累及银行借贷，业务规模增长速度受到资金实力的制约。公司产品高分子复合遮阳材料制造行业属于需要一定资金投入的行业，购买国外进口设备、强化研发能力、提升工艺水平、持续的新产品开发和技术研发等均需要大量的资金投入，发展资金的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司更快的发展。公司拟通过此次公开发行股票筹集资金，扩大经营规模、增强实力，全面提高公司的整体竞争力。

(4) 人才短缺

公司近年来发展迅速，随着公司业务的增长，公司的管理人才、专业人员和熟练工人均出现短缺现象。公司已经通过各种渠道不断引入高端管理人才和技术人才，增加中层管理人员，持续培训工厂操作人员，提高公司管理水平，解决内部人才短缺的问题。

4、国外主要竞争对手的简要情况（资料摘自各公司网站）



(1) Phifer Inc (飞佛)

飞佛公司总部位于美国亚拉巴马州，已有五十多年的历史，是目前世界最大的特种纺织制品制造商，主要生产高档特种纤维织物，如户外家具装饰布、遮阳网、防虫网，广泛用于休闲、家居、建筑、军工等领域，产品畅销 100 多个国家。飞佛的产品反映了技术革新以及当今不断变化的设计潮流。

(2) FERRARI (法拉利)

1973 年成立于法国，品牌“SOLTIS”，法拉利集团 (FERRARI S.A.) 总部位于法国 LA TOUR-DU-PIN，是在全球范围内处于领先地位的技术织物专业制造商。法拉利的专利技术-预应力技术：在面料编织和涂层过程中，始终对材料的经向和纬向施加双向拉力，因而面料即使在受力情况下也不发生任何变形，下垂，褶皱，凹陷，具有保持尺寸恒久稳定的独特特点，尤其适合大面积的使用。即使在受暴热情况下，纤维始终保持张拉状态，不会变形。这些优势使得法拉利面料保持着内无论是价格上还是品质上一直定位高端的市场地位。

(3) Hunter Douglas (亨特道格拉斯)

荷兰亨特集团 (Hunter Douglas Group) 是一家上市的全球控股集团，1919 年创立于德国杜塞尔多夫，总部设在荷兰王国鹿特丹市。集团主要从事建筑产品、窗饰产品的制造、销售和服务，以及金属加工、精密机械生产和金属期货交易等业务。集团旗下的世界著名品牌有乐思龙、钛科丝、NBK、3form 和乐思富等。

截止 2008 年底，亨特集团在全球共有 162 家子公司，产品行销 100 多个国家与地区，雇员达 19,000 多名，年营业额超过 29 亿美元。集团采用以子公司为中心、相对独立的管理体制，其全球业务分别由亨特欧洲、亨特北美、亨特南美、亨特亚洲、亨特澳洲五大区域总部管理。

中国是亨特集团重点发展的市场。自 1993 年以来，集团已在中国大陆先后投资建设了 19 家机构，其中包括 11 家独资企业和 8 家销售办事处，形成了完善的产业布局 and 区域市场管理网络。

亨特在中国的业务划分为建筑产品和窗饰产品两大业务块。建筑产品业务块



包括吊顶、外墙（含金属和陶土板）和建筑遮阳；窗饰产品业务块包括时尚窗饰（含家用、商用与电机及控制系统）、酒店业务和 3form 艺术透光材料。

（4）Mermet（梅尔美公司）

梅尔美集团专业生产高科技室内外遮阳织物，有超过半个世纪的生产历史。1951 年亨特梅尔美先生在法国创立了梅尔美公司。为满足业务发展的需要，梅尔美相继在西班牙、美国、澳大利亚设立了销售分公司，在美国建立了第二个生产基地，并于 1997 年在中国成立了办事处。现今，梅尔美已成为全球行业的领导者，业务遍及世界各地，这归功于梅尔美大胆的技术创新，严格的质量控制，以客户为中心的优质服务。

目前，梅尔美公司现在已归属于荷兰的亨特道格拉斯集团（Hunter Douglas）。

（5）Verosol 公司

Verosol 公司是遮阳窗帘的创始者。其通过独特的金属喷涂工艺，在面料上镀了一层超精细的铝，使面料的散热和光反射率有了显著的提高，但又保持面料良好的外观和稳定的性能。目前 Verosol 集团由 6 家子公司组成，共有 300 多名员工，这些子公司分别是 Verosol 澳大利亚，Verosol 伊比利亚，Verosol 墨西哥，Verosol 亚洲，Verosol 荷兰和 Verosol 织物。所有都是用“Verosol”品牌，为其提供设计，生产和销售的保障。Verosol 在光控和气候控制起至关重要的决定性作用。Verosol 通过现代设计相结合的高反射和独特的金属化织物而同其他品牌区别开来。所有 Verosol 产品，包括（折叠帘，卷帘，板，百叶窗，窗帘）等，适用于任何可以想象的到窗口建造。

（6）Butler 公司

美国 BUTLER 公司成立于 1986 年，专业致力于 PVC 薄层的印刷、层压和压纹的研究和制造。产品遍布全世界，以丰富的经验和优质的产品成为市场领先的面料制造商。其独特的制造技术和高生产标准使 PVC 层压面料处于世界领先水平。

（7）Dickson 公司



法国 Dickson 公司是户外与户内面料的专家。产品广泛应用于遮阳、户内外装饰和船舶。其产品全部生产于法国，70%的面料出口全球。1998 年该公司被美国 Glen Raven 收购。目前，Dickson 公司的生产能力达到每年 2500 万平方米。

(8) Mehler Texnologies 公司

德国 Mehler Texnologies 公司是国际涂层面料市场的领导者之一。其每年生产与销售 5000 多万平方米的面料。他们有超过 60 年的开发和生产经验，并不断的研究和创新现有的复合材料和开拓新的应用领域。Mehler Texnologies 公司在德国有两个生产基地，在捷克共和国有一个生产基地。公司销售市场覆盖 80 多个国家。

(9) Gale Pacific (盖尔太平洋集团)

盖尔太平洋集团公司是一家专业生产防紫外线户外休闲遮阳布料及铝制/钢制骨架之窗帘、帐篷等成品的特种纺织品集团公司，在开发、研制和生产化纤布料及成品方面具有世界领先地位。集团总部坐落于澳大利亚第二大城市、被誉为“花园之都”的澳洲东南沿海的维多利亚州墨尔本市。

盖尔太平洋集团公司的历史可以追溯到 1951 年，是当时世界上第一家开发针织遮阳面料的公司。经过半个多世纪的发展，已经成为一家全球化的跨国经营集团企业，并于 2000 年在澳大利亚证券市场上市。目前，盖尔集团在全球共有 1800 多名员工，其拥有先进的研发机构，拥有一流的机器设备和独创的生产技术，三大生产基地分别分布在澳大利亚、新西兰和中国，生产设施面积超过 100,000 平方米。盖尔集团在美国、欧洲、中东地区都有自己的销售公司，营销网络遍布世界 70 多个国家和地区，全球年销售总额在 8 亿美元以上。

5、国内主要竞争对手的简要情况（资料摘自各公司网站）

国内高分子复合遮阳材料主要生产企业有：先锋新材料（本公司）、常州霸狮腾特种纺织品有限公司、绍兴市西大门纺织装饰品有限公司、亨特窗饰产品（深圳）有限公司、盖尔太平洋特种纺织品（宁波）有限公司、飞佛特种纺织品（宁波）有限公司、依丽雅斯（常州）纺织品有限公司等，各企业基本情况如下：



(1) 常州霸狮腾特种纺织品有限公司

常州霸狮腾特种纺织品有限公司，系美国霸洋纺织集团(始建于1973年)于2001年9月在中国投资设立的全资子公司。该公司专业从事特种纺织品的开发和生产，目前主要生产建筑用节能环保型阳光面料，是国外被广泛使用的高档遮阳产品。

(2) 绍兴市西大门纺织装饰品有限公司

西大门纺织装饰品有限公司，创建于1989年，经过二十余年的发展，销售网络不断扩大，已经成为集工、商、贸于一体的私营企业。该公司现有员工600多名，厂房面积20000多平方米。专业生产各种高、中、低档垂直帘片，卷帘面料，阳光面料以及香格里拉帘和七折柔纱帘等，专业加工垂直帘、卷帘及各类窗饰之成品。

(3) 亨特窗饰产品(深圳)有限公司

亨特窗饰产品(深圳)有限公司，是荷兰亨特集团在深圳沙头角保税区设立的全资子公司，注册资本250万美元、目前资产总额约1000万美元。亨特深圳公司在南中国地区设有数十家代理商(除西藏)和上百家分销网点，同时亨特集团在中国区内还拥有多间全资控股的大型生产制造和装配工厂，为产品生产、供应及售后提供了可靠的品质及服务保障。

(4) 盖尔太平洋特种纺织品(宁波)有限公司

盖尔太平洋特种纺织品(宁波)有限公司，是澳大利亚盖尔集团在2002年12月在浙江宁波北仑经济技术开发区出资兴办全资子公司，注册资本2,024万美元，总投资额达4,180万美元。该公司主要从事工业及民用特种纺织品和相关产品的生产，生产的系列产品包括休闲帐篷、户外花园伞、建筑遮阳帆、遮阳蓬、曲臂帘、宠物床等。

(5) 飞佛特种纺织品(宁波)有限公司

飞佛特种纺织品(宁波)有限公司，是美国飞佛公司在华设立的独资子企业，专业生产高质量、环保的合成纤维纺织面料，主要生产的系列产品包括高档室内外遮阳面料、户外家具饰布、宠物床布、帐篷布、防虫网等。



(6) 依丽雅斯（常州）纺织品有限公司

依丽雅斯（常州）纺织品有限公司，创立于 1998 年，是一家专业从事装饰材料产品开发、生产、销售“三位一体”的综合性大型企业。公司产品通过 ISO9001 质量管理体系认证。

四、主营业务相关的情况

（一）主要产品或服务的用途

发行人主要从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品的研发、生产和销售，公司的产品是由高强度涤纶丝或者玻璃纤维丝外部均匀裹覆高分子复合材料后织造而成，具有节能、环保、耐久、阻燃等优点，可以广泛应用于建筑节能遮阳行业、建筑工程行业以及其他工业用特种纺织品。由于公司产能不足，现阶段主要以生产阳光面料为主，用于建筑节能遮阳系统。

公司的产品高分子复合遮阳材料（阳光面料），一般应用于各种建筑物的遮阳面料，目前主要为内遮阳，特别是办公楼、酒店、机场、体育场馆等高档建筑物普遍使用公司产品。

公司产品使用效果图如下：





1、公司产品类别

公司产品根据原材料不同、工艺不同分为以下六大类：

第一类：PVC+PET 高分子复合改性材料

聚酯纤维纱线包覆 PVC 纺织形成的面料，具有以下特点：防火阻燃；优越的稳定性/抗拉强度；遮阳节能、透光、通风、隔热；持久耐用，易清洗；防潮、抗菌、无毒；防紫外线；无卷边，无卷皱。

第二类：PVC+玻纤高分子复合改性材料

玻璃纤维纱线包覆 PVC 纺织形成的面料，公司是国内首家能够生产室内、室外都可使用的玻璃纤维阳光面料的厂家。此材料具有以下特性：1.防火阻燃，具有其它面料所不具备的阻燃性能，燃烧过后会残留内部骨架，不会产生变形；2.优越的尺寸稳定性/抗拉强度；3.遮阳节能、透光、通风、隔热；4.持久耐用，易清洗；5.防潮、抗菌；6.防紫外线。

第三类：四层 PVC+玻纤高分子复合改性材料

玻纤基布贴合两层阻光黑胶后再贴合 PVC 薄膜，可以完全遮光、防火阻燃、表面可以有多层印刷或压延设计。

第四类：三层 PVC+玻纤高分子复合改性材料

世界唯一最大门幅 3 米遮光面料，玻纤粗纱织布外面贴合 PVC 薄膜，形成颜色各异的全遮光面料、防火阻燃、表面可以有多层印刷或压延层。纹理细腻，防潮、抗菌，持久耐用，具有优越的稳定性和抗拉强度。

第五类：PVC+PET 特殊功能高分子复合改性材料

独特的罗纱帘设计，可以在遮光和透光之间互换。产品防火阻燃、有优越的稳定性/抗拉强度、隔热、耐用、易于清洁，节能环保。

第六类：PVC+PET（户外）高分子复合改性材料



室外用遮阳面料，能抗紫外线，保证色牢度、不褪色。防火阻燃、有优越的稳定性/抗拉强度。易于清洁、持久耐用。

2、近期开发新产品介绍

公司在全资子公司嘉兴圣泰戈投产后，不断增加研发投入，加大研发力度，已经成功开发出以下系列新产品。新产品同样应用于建筑遮阳面料，其特性和功能类似于国际大厂的同类产品。

产品系列	主要特性
Screen Reflect PVC+PET+镀铝涂层高分子复合改性材料	采用真空镀铝机，可以在所有面料后面进行镀铝。 Screen Reflect是高端的阳光面料领域技术革新上的一个进步。这是目前市场上最高效节能的阳光面料。由于在面料上镀了一层超精细的铝，散热和光反射率有了显著的提高，相比普通的阳光面料，Screen Reflect在光能方面有优越的表现。在拥有所有这些附加价值的同时，保持了良好的外观和稳定的性能，而不受面料颜色的限制。
Sun Guard PET+PVC高分子复合改性材料	主要性能类似德国MEHLER公司的（米乐）面料。具有更好的各个方向拉伸强度和稳定性的面料，可以进行真空镀铝。
Sun Plus PET+PVC高分子复合改性材料	主要性能类似法国Dickson公司生产的（SUNWORKER）面料。具有更好的各个方向拉伸强度和稳定性的面料。可以进行真空镀铝、也可以再贴合PVC薄膜。
Altis Screen PET+PVC高分子复合改性材料	主要性能类似法国FERRARI公司生产的（法拉利）面料。具有轻质量高强度、抗撕裂的特点，主要用于天棚、户外遮阳结构中，也可以进行真空镀铝。
Fine Screen PET+PVC细纱高分子复合改性	采用20丝纱线包覆PVC纺织形成的面料，具有棉质窗纱的视觉效果。是世界上最薄的遮阳面料，面料更轻



材料	柔，有更细腻感官效果。
Fine Screen With Metallic Yarn PVC+PET金银纱高分子复合改性材料	采用20丝纱线包覆PVC经特殊处理形成的金银色或透明色面料，既有普通阳光面料的一切特性，又有极强的装饰效果。
Jacquard Screen 提花高分子复合改性材料	采用从德国DORNIER公司进口的多臂提花纺织机生产的提花系列面料。可以在遮阳面料上提花，制作出各种效果，可以进行个性化设计。
Twin-Color Screen 特别设计（1%开孔率）高分子复合改性材料	1%开孔率，具有亚光效果，双面可以有不同色彩。一张面料等于两种效果。
Earth Screen 100% PET高分子环保改性材料	100%涤纶制作，完全不含PVC的环保面料，可以做到100%回收利用。阻燃，燃烧时不释放浓烟，也可以在所有面料后面进行镀铝。
PVC+PET高分子复合改性材料	类似天然木材颜色和效果，更自然。
Metallic Screen PVC+PET金银纱高分子复合改性材料	聚酯纤维纱线包覆PVC经特殊处理形成的金银色或透明色面料，有类似金属色的效果，具有现代的装饰气息。

3、建筑膜材产品

公司除生产高分子复合遮阳材料（阳光面料）的同时，密切把握高分子复合材料的发展动向，在圣泰戈现有设备上实验开发建筑膜材产品。现在已经成功开发出 PVDF 膜材产品，如果产能扩展顺利，可以进一步大规模生产 PVDF 建筑膜材。

此种 PVDF 建筑膜材主要应用于以下方面：大型体育设施，如棒球场、足球场、网球馆、游泳馆等；娱乐中心、展览馆、音乐厅、候机厅和大型集会场所；超级商场及酒店的中厅、过廊等；飞机库、停车场、仓库、商用活动篷房等；海滨、公园等旅游场所遮阳结构；花园、庭院等小品及城市街景。



PVDF 膜结构产品具有以下主要特性：自重轻、造型优美、富有时代气息、减少能源消耗、施工速度快、经济效益明显、使用安全可靠、易做成可拆卸结构，易于运输，可用作巡回演出、展览等；使用范围广、具有标识性及艺术性。

4、世界领先的产品

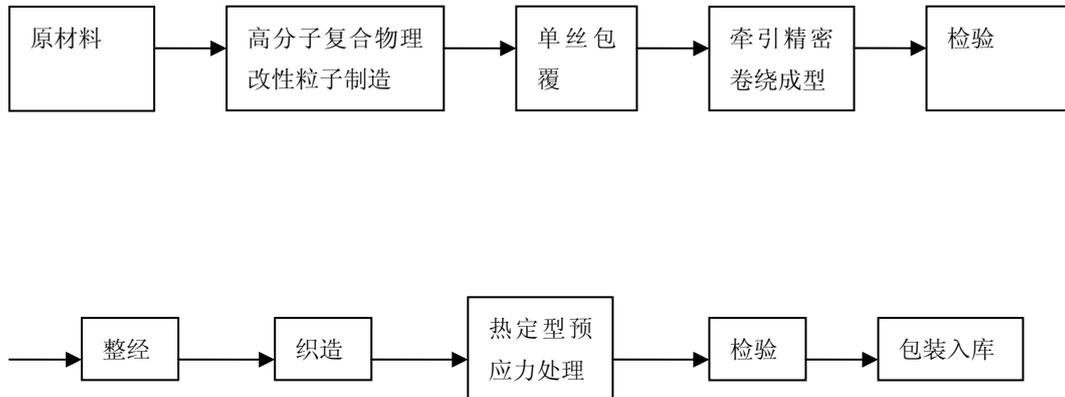
本公司根据客户的需求和对阳光面料的研究，目前已研究开发出世界领先的产品，独一无二，具有原创性和新颖性。该产品同样使用于建筑遮阳，功能性、外观性、节能性相对其他公司产品更加优秀，附加值更高。

产品名称	主要特性
Fine Screen PET+PVC 细纱高分子复合改性材料	世界上最薄的阳光面料，采用 22 丝纱线包覆 PVC 纺织形成的面料，既有普通阳光面料的一切特性，又具有棉质窗纱的视觉效果。比普通面料更为轻柔，悬垂感好。感官与触觉上更加的精致和细腻。使得阳光面料有更好的装饰效果。
Blackout Fabric PVC+玻纤+PVC+PVC 四层高分子复合改性材料	世界上唯一可以做到最大门幅 3M 的玻璃纤维遮光面料。以玻璃纤维面料为基布，采用糊 PVC 通过浸渍刀刮法对其进行表面覆膜，主要用于遮光性能很高的窗帘布，具有很好的遮光和隔热效果，为新型的建筑节能材料。基布组织比普通遮光面料更细密，使得外观纹理更细腻、清晰，并拥有更好的阻燃性能和尺寸稳定性。抗拉强度和抗撕裂强度也有显著提高。独创的 3 米宽门幅设计，使得在大面积的玻璃窗或幕墙上有更好的选择，遮阳效果更佳，更能突出建筑节能环保的主题。
Fine Screen With Metallic Yarn PVC+PET 金银纱高分子复合改性材料	世界上最薄的阳光面料，采用 22 丝纱线包覆 PVC 经特殊处理形成的金银色或透明色面料，既有普通阳光面料的一切特性，又具有丝绸般光洁的视觉效果。面料更为轻薄、精致、视觉独特、触觉柔美、富有光泽、高贵典雅、悬垂感好。更大地丰富了面料的色彩，使阳光面料具有更强的装饰性。拓宽了阳光面料的功能，是引领世界阳光面料的一次创新。



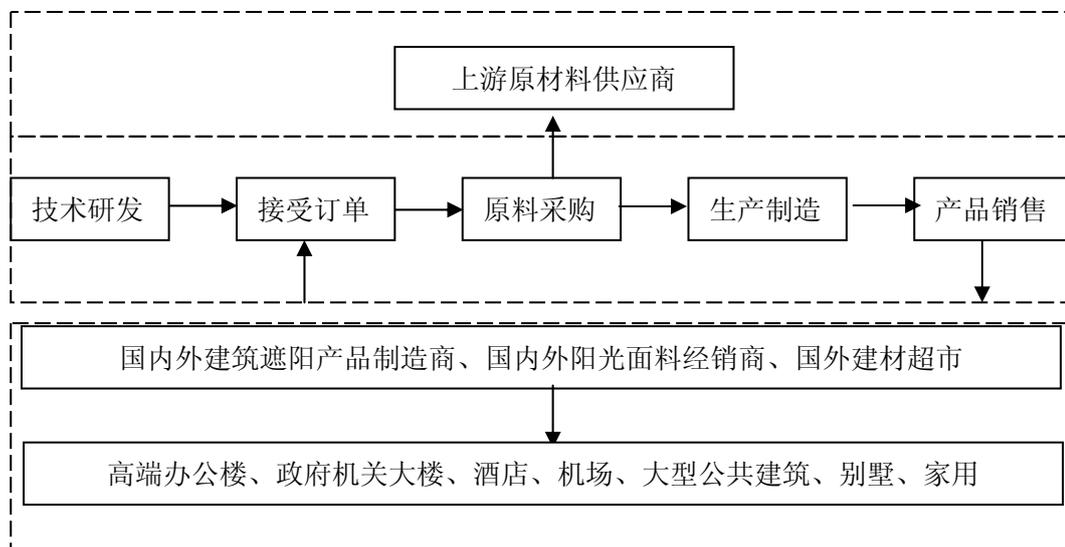
(二) 主要产品的工艺流程图或服务的流程图

高分子复合遮阳材料（阳光面料）生产工艺流程图：



(三) 主要业务模式

公司主要业务模式流程图如下：



1、采购模式

本公司由采购部门负责供应商评估、制定采购计划、与供应商确定订单与跟进等工作。公司产品的原材料为 PVC、涤纶丝和玻纤丝，主要在国内市场采购。公司与国内主要供应商建立了长期良好的合作关系，原材料市场供应充足。



2、生产或服务模式

本公司采取订单生产模式，以销定产。生产车间根据销售部门的订单安排生产，一般的常规面料周期性的安排生产，保证一定的库存。销售人员通过 ERP 软件查看库存和车间生产安排，通过生产调度员与销售部沟通来确定订单的生产安排。

3、营销及管理模式

公司采取经销商销售模式，公司销售部门负责产品的销售、推广和售后服务工作。目前产品销售顺畅，销售部门人员的工作重心在于售后服务和推广新产品。

公司产品在国外销售，国外厂家有类似产品的，价格按国外厂家类似产品价格的一定折扣定价，国外厂家若无类似产品，如公司在世界领先的三个产品，则执行自主定价。在国内市场，公司可以根据产能情况确定销售价格，具有市场定价权。

由于国际知名阳光面料生产厂家历史悠久，品牌知名度高，先锋新材料的产品在品牌方面尚缺乏优势，定价要低于国际知名品牌。一般销售价格仅为国际知名品牌类似产品价格的 50%左右，但产品性能指标类似，故具有很强的竞争力。

公司内销客户主要为国内知名的窗饰生产、销售企业。低端产品的价格随着销售的增长和技术的进步逐年下降，而新产品的价格可以根据市场情况自主定价，毛利率较高。

4、盈利模式

公司主要的盈利来源于高分子复合遮阳材料（阳光面料）的生产和销售。

（四）主要产品销售情况

1、先锋新材料销售情况分析

子公司圣泰戈在 2009 年 6 月开始试产销售，产能 2009 年末全部发挥。

2007、2008、2009 年度母公司的销售情况如下：



母公司	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产能 (万平方米)	300	300	220
产量 (万平方米)	306.51	327.82	248.14
产能利用率 (%)	102.17%	109.27%	112.79%
销量 (万平方米)	306.87	306.13	216.93
产销率 (%)	100.12%	93.38%	87.42%

2010 年上半年度，圣泰戈已逐步进入正式生产运营，产能为 350 万平方米。公司的营业收入分别来自于母公司和圣泰戈，2010 上半年度公司的产能产量情况如下： (单位：万平方米/年)

产能	产量	产能利用率	销量	产销率
650	351.59 (半年)	54.09% (半年)	335.49	95.42%

2、产品的主要消费群体

本公司产品的销售客户为建筑施工企业及建筑材料经销商，主要用于酒店、商务办公楼、体育场馆、展览馆等建筑节能领域。

3、销售价格的变动情况

年份	2010年1-6月	2009	2008	2007
销量 (万平方米)	335.49	429.31	306.13	216.93
销售收入 (万元)	7,868.63	10663.27	8060.49	4797.87
平均销售价格 (元/平方米)	23.45	24.84	26.33	22.12
变动幅度 (%)	-5.58%	-5.66%	19.03%	-

4、报告期内各期向前五名客户合计的销售额占当期销售总额的比例

2010 年 1-6 月营业收入前 5 名

客户名称	营业收入 (元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
THE KEYSTONE GROUP	11,175,215.39	14.13%
VERTILUX LTD	7,792,527.06	9.86%



TEXSTYLE AUSTRALIA	5,200,831.36	6.58%
NEVALUZ VALENCIA,S.L.	3,188,214.61	4.03%
DISTRIBUIDORA ORLI,SA DE CV	2,889,144.90	3.65%
合 计	30,245,933.32	38.25%

2009 年营业收入前 5 名

客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
VERTILUX LTD	9,664,753.74	9.05%
NEVALUZ VALENCIA SL	5,777,761.03	5.41%
TTS INTERIOR (M) SDN.BHD	4,817,731.85	4.51%
THE KEYSTONE GROUP	4,175,146.24	3.91%
TEXSTYLE AUSTRALIA	2,354,388.17	2.20%
合计	26,789,781.03	25.08%

2008 年营业收入前 5 名

客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
THE KEYSTONE GROUP	19,170,770.94	23.77%
上海名成窗饰制造有限公司	3,894,031.06	4.83%
NEVALUZ VALENCIA	3,683,581.66	4.57%
TTS INTERIOR (M) SDN BHD	3,091,455.04	3.83%
VERTILUX LTD	2,623,699.12	3.25%
合计	32,463,537.82	40.25%

2007 年营业收入前 5 名

客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
上海名成窗饰制造有限公司	2,495,612.33	5.20%
上虞丽盛遮阳制品有限公司	2,438,694.77	5.08%
北京名成中辉遮阳窗饰有限公司	1,488,709.46	3.10%
上海创明智能遮阳技术有限公司	1,449,620.39	3.02%
上海名扬窗饰制造有限公司	1,358,964.84	2.83%
合计	9,231,601.79	19.24%



由上表可以看出，公司客户分散，受客户变化影响较小，不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

经核查，公司与前五大客户不存在关联关系和关联交易。

（五）主要产品原材料、能源及其供应情况

1、主要原材料

主要原材料		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
聚氯乙烯 (PVC)	单价 (元/吨)	7,080.20	6,051.49	6,837.66	6,578.08
	耗用量 (吨)	797.62	1,386.50	953.35	948.13
	金额 (万元)	564.73	839.04	651.87	623.68
	占营业成本比重	12.05%	13.23%	13.70%	18.91%
	单价较上年增减幅度	17.00%	-11.50%	3.95%	-
涤纶丝	单价 (元/吨)	14,858.40	14,535.85	18,924.47	19,738.70
	耗用量 (吨)	458.61	669.88	451.76	410.67
	金额 (万元)	681.42	973.73	854.93	810.60
	占营业成本比重	14.55%	15.35%	17.97%	24.58%
	单价较上年增减幅度	2.22%	-23.19%	-4.13%	-
玻纤丝	单价 (元/吨)	17,677.36	17,024.37	19,147.26	19,658.12
	耗用量 (吨)	10.90	46.34	28.33	3.45
	金额 (万元)	19.26	78.88	54.24	6.78
	占营业成本比重	0.41%	1.24%	1.14%	0.21%
	单价较上年增减幅度	3.84%	-11.09%	-2.60%	-

2、主要能源供应情况



项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
水	单价(元/吨)	2.40	2.24	2.31	1.42
	耗用量(吨)	44,847	87,429	60,832	42,135
	金额(元)	107,662.25	195,706.60	140,616.52	59,625.00
	占营业成本比重(%)	0.23	0.31	0.30	0.18

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
电	单价(元/kw.h)	0.71	0.70	0.59	0.57
	耗用量(kw.h)	4,213,123	6,723,202	4,173,883	1,971,015
	金额(元)	2,999,075.93	4,705,242.95	2,449,767.76	1,116,903.02
	占营业成本比重(%)	6.40	7.42	5.15	3.39

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
煤	单价(元/吨)	723.87	564.37	807.60	573.42
	耗用量(吨)	229.80	502.43	427.33	435.72
	金额(元)	166,346.27	283,556.02	345,109.93	249,848.84
	占营业成本比重(%)	0.36	0.45	0.73	0.76



2、报告期内向前五名供应商的采购情况

年份	序号	公司名称	采购额（万元）	占当期采购额比例
2010年1-6月	1	联新（开平）高性能纤维有限公司	589.05	14.75%
	2	镇江联成化学工业有限公司	467.19	11.70%
	3	台塑工业（宁波）有限公司	433.81	10.86%
	4	T.C.AND BARRETT INC.	349.79	8.76%
	5	浙江宇立塑胶有限公司	386.30	9.67%
		合计	2,226.14	55.74%
2009	1	T.C AND BARRETT INC	1,099.38	12.87%
	2	台塑工业宁波有限公司	838.25	9.81%
	3	联新（开平）高纤维有限公司	812.82	9.51%
	4	镇江联成化学工业有限公司	566.96	6.64%
	5	亚东工业（苏州）有限公司	413.67	4.84%
		合计	3,731.08	43.67%
2008	1	联新（开平）高性能纤维有限公司	832.67	30.67%
	2	台塑工业（宁波）有限公司	652.08	24.02%
	3	镇江联成化学工业有限公司	298.22	10.99%
	4	爱敬（宁波）化工有限公司	222.18	8.18%
	5	上海顺幸实业有限公司	172.22	6.34%
		合计	2,177.37	80.20%
2007	1	联新（开平）高性能纤维有限公司	862.28	36.92%
	2	台塑工业（宁波）有限公司	505.46	21.64%
	3	镇江联成化学工业有限公司	244.47	10.47%
	4	爱敬（宁波）化工有限公司	213.98	9.16%
	5	上海顺幸实业有限公司	117.21	5.02%
		合计	1943.40	83.21%



发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

(六) 发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中不占有任何权益。

(七) 公司质量控制情况

公司注重产品质量、环境和职业健康安全管理体系的建设，公司目前已通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO18001 职业健康安全管理体系认证。另外，公司依据长时间积累掌握的技术诀窍，制定了多项企业独有的质量控制和检测标准。

1、质量控制标准

本公司对内销产品执行国家标准、行业标准或企业标准，外销产品一般执行国际标准、进口国标准或客户协议标准。目前本公司产品性能指标分别获得 CETEC、SGS、STC、TESTEX、IFTH、Intertek、AWTA、国家环保产品质量监督检验中心、国家建筑材料测试中心、国家消防装备质量监督检验中心等机构的检测。公司产品能满足德国、日本、美国、英国等国家的质量标准要求。公司在每个车间和工艺环节均制定了质量内部控制标准。

2、质量控制措施和机构

公司把质量管理责任落实到部门和个人，质量控制责任是公司部门和个人考核的重要指标，并把考核结果与报酬与个人利益挂钩。为了保证产品的质量，在每道工序结束后都会设有检验的环节，在检验中发现不合格产品时会对前道工序的生产失误进行处罚，经过长期的严格运作，公司已经形成了一套非常完备的质量监控体系，确保了所生产面料的高品质。公司对于生产环节中投入的检验人员的数量占到整个工人数量的 20%左右。

3、售后服务和质量纠纷

公司对所有产品提供 5 年质量保证。公司自成立以来未发生重大产品质量纠纷。公司对出厂产品进行内部检测，并出具检验合格证和检验证书；或由客户委



托独立的第三方检验机构进行检验。迄今为止，未发生第三方检验不合格的情况。如果客户在使用过程中出现产品质量问题，公司派技术人员进行现场调查，与客户探讨问题原因及解决方案。稳定的产品质量、优良的售后服务和本公司重视质量的态度是本公司拥有极高客户忠诚度的重要原因。

（八）公司安全生产和环境保护的情况

1、安全生产情况

本公司遵照《劳动法》、《安全生产法》等法律法规对工业企业安全生产的规定，大力贯彻“预防为主，安全第一”的生产原则，注重“以人为本，注重效率”的生产理念。公司已通过 ISO18001 职业健康安全管理体系认证。

本公司所有设备的操作职工均必须经过安全生产技术教育后方可上岗；各生产设备均设置齐全、完好的安全防护装置，随着生产工艺设备自动化程度的不断提高、安全消防设施系统的不断改善、员工安全生产技术的不断提高及安全生产检查监督等工作的严格执行，确保了本公司安全生产工作符合国家和地方法律法规的有关规定。

公司生产过程中不存在危险作业的生产工序，所有职工均按规定缴纳工伤保险。如果发生安全事故，则上报劳动保障部门，由保险公司赔付医疗费用。

2、消防工作情况

本公司坚持“以防为主，防消结合”的方针，在厂区及仓库均安排了消防设备，确保疏散通道畅通，并按国家规定设置了消防安全疏散标志；及时消除火灾隐患，并定期组织检验、维修，确保消防设施和器材完好、有效。

3、环境保护情况

公司已通过 ISO14001 环境管理体系认证，公司产品为高分子复合遮阳材料，工艺流程为物理改性，在生产过程中不存在严重污染环境情况。生产过程中只产生少量的污染物，主要为废气、噪声、污水和固体废物。

4、环境保护部门的核查意见

浙江省环境保护厅出具浙环函【2010】57号《关于宁波先锋新材料股份有限公司上市环保核查情况的函》，核查结论为：该公司属于首次申请上市企业，



上市募集资金投向项目为“浙江圣泰戈新材料有限公司 600 万平方米高分子复合工程新材料项目”。该项目已完成环评并得到相关环保部门批复。经我厅审议，在严格落实各项环保整改措施后，宁波先锋新材料股份有限公司基本符合上市环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

5、环评整改落实情况

2010 年 3 月 1 日浙江省环保厅环境工程技术评估中心主持召开了宁波先锋新材料股份有限公司上市环保核查技术报告评审会。出席会议的省、市、区环保部门领导和特邀专家对公司上市环保核查报告和现场勘察的实际情况提出《宁波先锋新材料股份有限公司上市环保核查技术报告审查意见》（以下简称“审查意见”），公司根据该审查意见作出相应的“环境保护整改方案”，落实情况进行如下：

序号	项目	具体措施
1	承诺内容	对锅炉加装炉后脱硫设施，保证锅炉脱硫效率的稳定。
	完成情况	设备已安装完成正式投入运行。
2	承诺内容	对股份公司污水处理设施进行改造，使得废水达到可绿化标准。
	完成情况	设备已安装完成正式投入运行。
3	承诺内容	对宁波厂区和嘉兴厂区的造粒车间设置抽风集气设备，改无组织排放为有组织。
	完成情况	宁波厂区和嘉兴厂区已安装抽风集气设备，现已正式投入使用。
4	承诺内容	对拉丝车间设备进行提升，规范煤堆场，同时对公司不同固体废弃物进行规范分类堆放。
	完成情况	拉丝设备已提升，煤棚已建好投入使用；固废堆场已建好投入使用。

五、公司主要资产

（一）主要固定资产



截止 2010 年 6 月 30 日，发行人的主要固定资产情况：（单位：万元）

分 类	资产原值	累计折旧	资产净值
房屋及建筑物	6,747.24	521.34	6,225.90
生产设备	14,912.21	2,573.10	12,339.11
运输设备	314.24	100.72	213.52
办公设备	93.30	57.52	35.78
合计	22,066.99	3,252.68	18,814.31

1、截止 2010 年 6 月 30 日，发行人主要生产设备情况

母公司

设备名称	数量 (台)	资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	资产净值 (万元)	成新率 (%)
德国 SAHM 卷绕机	50	868.89	295.78	573.11	65.96
德国多尼尔剑杆织机	4	388.84	129.29	259.55	66.75
德国多尼尔剑杆织机	6	666.34	179.36	486.98	73.08
德国多尼尔剑杆织机	20	2,221.15	562.69	1,658.46	74.67
德国 SAHM 卷绕机	40	731.30	191.05	540.25	73.87
卡尔迈耶整经机	1	379.42	72.09	307.33	81.00

圣泰戈

设备名称	数量 (台)	资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	资产净值 (万元)	成新率 (%)
法国史陶比尔提花机	5	130.42	9.59	120.83	92.65
德国多尼尔剑杆织机	20	2,196.73	161.49	2,035.24	92.65
奥地利齐玛涂层机	1	514.25	37.80	476.45	92.65
德国 SAHM 卷绕机	50	973.17	55.03	918.14	94.35
德国 SAHM 卷绕机	50	914.97	36.22	878.75	96.04
瑞士布斯混炼机	2	745.38	29.50	715.88	96.04
瑞士布斯混炼机	1	496.92	19.67	477.25	96.04

公司注重高精度、高效率设备的采购，为满足生产精度的要求，充分发挥公



公司在 PVC 配方和生产工艺流程的技术积累优势，公司在行业内较早引入了瑞士 BUSS 混炼机、生产单丝达到 5-10 公斤拉力的德国 SAHM 精密拉丝卷绕系统、德国 KARLMAYER 整经机、德国多尼尔 DORNIER 剑杆织机、提花机、后整理设备等。

主要设备简介如下：

a、混炼机（瑞士 BUSS）

公司购买由瑞士布斯（BUSS）公司出品，世界上独一无二的单螺旋混炼机。BUSS 混炼机中的有间断螺旋叶片的螺杆在旋转运动的同时还进行着往复运动。由于它的独特的工作原理，它可以应用于所有粘性物质的场合。在全世界的石化、化工、冶金、橡塑、制药、食品行业里广泛应用，并获得很高评价。BUSS 混炼机的纵向混合性好，温控精度高，物料在机筒内的停留时间分布窄，可以加工高粘度的物料，也适合易降解物料的混炼，可以对 PVC 粉末和功能型材料完成物理改性过程。

b、精密拉丝卷绕系统（德国 SAHM TWINSTAR）

由德国 SAHM 公司出品，主要技术特点：具有生产速度快，每分钟达到 800 米，安全标准高，并且可以精确测量长度，减少次品，节省能源和劳动力。拉丝质量稳定，断纱少，从而使织出的布面光滑整洁。另外，精密卷绕机可以根据生产要求倒成多种纱筒，最大能倒 15 公斤一个纱筒，减少倒纱工作环节，使拉丝到纱筒一步形成，既减少工序环节，又提高了拉丝质量。

c、多尼尔剑杆织机（德国 DORNIER）

由德国林道尔·多尼尔股份有限公司生产，多尼尔剑杆织机能灵活地满足市场各种需求，简便而迅速地进行品种翻新。多尼尔织机完善的配置，使其能够织造出许多新品种，即使是采用难度系数很高的纱线，同样也能可靠地织造出一流的产品。

d、卡尔迈耶整经机（德国 KARL MAYER）

德国生产的卡尔迈耶整经机采用可编程控制，性能稳定，通过彩色图文触摸



屏显示器与机器融为一体，实现人机对话。该整经机采用卡尔迈耶专利产品“Accu Tense”电子磁性张力器与纱线无磨擦，且纱线张力控制与输入张力值的误差在±5%范围内，确保纱线张力一致。整经时纱条长度电脑控制，无级可调。整经机运转时，通过激光探测器时时跟踪，精确地取得纱线直径，电脑准确记录纱线整经长度，控制精度为±0.1mm，保证每根纱线长度基本一致，避免了布面边松、布斜的毛病。卡尔迈耶整经机配有纱线张力检测传感器，压纱辊与张力调节装置相连，控制条带的卷绕密度，以使条带之间精确对准，消除了原来设备条与条之间的连接痕迹。

为加快募投项目实施进度，尽早抢占市场，提前实现收益，考虑到设备生产厂家生产周期，公司已通过自筹资金及银行贷款，先订购 31 台多尼尔剑杆织机设备，解决产能瓶颈问题。

2、截止本招股说明书签署日，公司房屋和建筑物资产情况

房产证号	房产名称	房屋座落	建筑面积 (平方米)	取得情况	他项权利
鄞房权证集字第 200812351 号	厂房	宁波市鄞州区集士港 镇山下庄村	2967.48 m ²	自建	中国农业银行 宁波望春支行 贷款抵押
鄞房权证集字第 200812352 号	厂房	宁波市鄞州区集士港 镇山下庄村	7251.82 m ²	自建	中国农业银行 宁波望春支行 贷款抵押
鄞房权证集字第 200906819 号	厂房	宁波市鄞州区集士港 镇山下庄村	1308.22 m ²	自建	无
房权证嘉港字第 00095614 号	厂房	嘉兴港区新07省道东 侧、出口加工区内	44839.52 m ²	自建	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行 贷款抵押



(二) 主要无形资产

1、截止 2010 年 6 月 30 日，公司拥有的土地使用权资产情况

土地使用权证 编号	位置	面积	用途	取得 方式	使用权截止 期限	他项权利
甬鄞国用 (2008) 第 17--00005 号	鄞州区集士 港镇山下庄 村	18549.4 m ²	工业	出让	2053 年 10 月 9 日	中国农业银行 宁波望春支行 贷款抵押
平湖国用 (2007) 第 21-128 号	嘉兴港区新 07 省道东 侧、出口加工 区内	74054.4 m ²	工业	出让	2057 年 11 月 29 日	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行 贷款抵押

2、专利技术

截至本招股说明书签署日，公司拥有 19 项专利，具体情况如下：

序 号	证书号	名称	类别	授权日期	授权号	专利权 人
1	第 313882 号	三元乙丙橡胶/聚丙烯热塑性弹性体的制备方法	发明	2007 年 3 月 14 日	ZL2005 1 0025249.9	发行人
2	第 241828 号	一种聚氯乙烯复合材料及其制备方法	发明	2005 年 12 月 28 日	ZL03 1 16693.8	发行人
3	第 1217152 号	一种纺织纤维布	实用 新型	2009 年 5 月 23 日	ZL2008 2 0122252.1	发行人
4	第 1151589 号	窗帘架固定结构	实用 新型	2008 年 12 月 24 日	ZL2008 2 0084702.2	发行人
5	第 1162267 号	一种纸质的窗帘布	实用 新型	2009 年 1 月 14 日	ZL2008 2 0084651.3	发行人



6	第 1204641 号	聚酯 PVC 窗帘布	实用新型	2009 年 4 月 22 日	ZL2008 2 0084650.9	发行人
7	第 1162266 号	玻璃纤维窗帘布	实用新型	2009 年 1 月 14 日	ZL2008 2 0084649.6	发行人
8	第 1272014 号	遮光布	实用新型	2009 年 8 月 26 日	ZL2008 2 0167898.1	发行人
9	第 1314086 号	手动窗帘卷绕装置	实用新型	2009 年 11 月 25 日	ZL2009 2 0113511.9	发行人
10	第 1325705 号	反光窗帘布	实用新型	2009 年 12 月 23 日	ZL2009 2 0115487.2	发行人
11	第 927571 号	产品样卡	外观设计	2009 年 5 月 13 日	ZL2008 3 0094511.X	发行人
12	第 915310 号	窗帘架罩	外观设计	2009 年 4 月 22 日	ZL2008 3 0094112.3	发行人
13	第 1099642 号	窗帘卷帘器	外观设计	2009 年 12 月 30 日	ZL 2009 3 0131518.9	发行人
14	第 1364059 号	窗帘的组合装置	实用新型	2010 年 2 月 17 日	ZL 2009 2 0120804.X	发行人
15	第 1566316 号	一种安全窗帘卷绕结构	实用新型	2010 年 10 月 20 日	ZL 2010 2 0119758.4	发行人
16	第 1566130 号	一种安全珠链绳	实用新型	2010 年 10 月 20 日	ZL 2010 2 0108427.0	发行人
17	第 1569806 号	一种窗帘手动卷绕结构	实用新型	2010 年 10 月 27 日	ZL 2010 2 0108430.2	发行人
18	第 1572129 号	一种窗帘手动卷绕结构	实用新型	2010 年 10 月 27 日	ZL 2010 2 0131478.5	发行人
19	第 1581225 号	一种手动平移窗帘结构	实用新型	2010 年 11 月 10 日	ZL 2010 2 0129958.8	发行人



3、正在申请的专利技术

目前公司还有 8 项发明正在申请专利，并获得国家知识产权局受理通知书，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	申请号	状态
1	手动窗帘卷绕装置	发明	200910096051.8	实审
2	一种透明阻燃聚氯乙烯组合物及其制备方法	发明	200910155763.2	初审
3	一种窗帘手动卷绕结构	发明	201010105976.7	初审
4	一种安全珠链绳	发明	201010105967.8	初审
5	一种窗帘手动卷绕结构	发明	201010124632.0	发明初合
6	一种手动平移窗帘结构	发明	201010123301.5	发明初合
7	一种安全窗帘卷绕结构	发明	201010114634.1	发明初合
8	一种聚烯烃热塑性弹性体的组合物及其制备方法	发明	201010137503.5	发明初合

4、公司拥有的商标

内容	商标注册号	类别	核定使用商品	有效期	取得方式	注册地
	4296389	24	塑料材料（纤维代用品）塑料帘帐帘等	2008-8-21 至 2018-8-20	注册	中国
AAPLUS	5841228	24	帆布、布、塑料材料（纤维代用品）；纺织品或塑料帘等	2010-1-21 至 2020-1-20	注册	中国
	6653707	24	纺织织物；布；纺织纤维织物；粗斜纹布；非编织纺织品；塑料材料（纤维代用品）；纺织用玻璃纤维织物；纺织品或塑料布；网状窗帘；纺织品壁挂（截止）	2010-7-21 至 2020-7-20	注册	中国



	6695787	24	帆布；布；塑料材料（纤维代用品）；纺织品或塑料帘；纺织品挂毯（墙上挂帘帷）；纺织纤维织物；纺织用玻璃纤维织物；粗斜纹布；油布（作桌布用）；网状窗帘（截止）	2010-8-7 至 2020-8-6	注册	中国
	1 050 566	24	Cloth; plastic material (substitute for fabrics); curtains of textile or plastic; tapestry (wall hangings), of textile; drapery; dimity; bath linen, except clothing; oilcloth for use as tablecloths, net curtains.	2010-7-28 至 2020-7-28	国际注册	世界知识产权组织（马德里体系）

5、公司正在申请的商标

内容	申请号	类别	申请日期	申请主体	申请注册地
<i>APLUS</i>	ZC8114981SL	第 17 类	2010-3-12	发行人	中国
<i>APLUS</i>	ZC8115003SL	第 24 类	2010-3-12	发行人	中国
	ZC8588552SL	第 16 类	2010-8-19	发行人子公司 (飞天梦想)	中国

六、特许经营权的情况

公司目前没有拥有特许经营权。

七、公司主要产品的核心技术

公司主要产品的核心技术概括为三类：



序号	核心技术名称	技术水平	成熟程度	创新类型	技术优势
1	PVC 包覆材料的配方	国内领先	成熟	集成创新	使材料具有超高的流动性能,能够适应高速挤出的需要,使材料具有低温的自粘接性,同时赋予产品阻燃、抗紫外线、杀菌、环保等功能,使用 TPE 代替 PVC 作为包覆材料,使产品更环保,拥有可以使产品达到医疗级、婴儿级、食品级的技术储备。
2	PVC 包覆技术	国内领先	成熟	集成创新	先进的挤出模具结构和热流道设计,挤出速度与牵引、卷取速度的高度同步性,使涤纶丝和玻纤丝通过 PVC 包覆后,最小能够做到在直径为 15 丝的柔软的涤纶丝上包覆单层厚度为 3.5 丝的 PVC 材料。数百台卷绕机卷绕出的线要达到一致性和中心均匀性。
3	热定型技术	国内领先	成熟	集成创新	使产品通过预应力处理,消除材料内应力,达到悬挂和移动的平整性。

具体核心技术内容如下:

序号	核心技术名称	核心技术内容及解决的主要问题	技术水平	成熟程度	创新类型	技术来源
1	聚酯 PVC 复合材料稳定技术	聚氯乙烯是一种热敏性材料,在热和剪切力的作用下容易产生降解,因而破坏材料的应有性能。因此,在聚氯乙烯加工过程必须添加热稳定剂。本生产技术通过多种稳定剂的复合,发挥各稳定剂的协同作用,解决了采用单一稳定剂不	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



		全面以及依靠增加用量来提高热稳定性的问题，不仅保持材料本身的良好性能，同时在实现高速挤出时不会降解而产生焦料。				
2	高阻燃软质聚氯乙烯材料的生产技术	粉体阻燃剂的表面改性技术使粉体阻燃剂与 PVC 材料有良好的结合力，粉体阻燃剂能均匀地分散在基体中，通过与有机阻燃剂的协同作用，以最小的用量发挥最大的功效，大幅度提高软质 PVC 材料的阻燃性能，解决了聚氯乙烯树脂因加入增塑剂软化后阻燃性能降低的根本问题，使材料具有较高的阻燃水平。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
3	高流动性聚烯烃热塑性弹性体材料的生产技术	本公司主营的高分子复合遮阳材料目前正在朝无卤化的方向发展，体现了对社会的环保责任。目前，聚烯烃热塑性弹性体的品种很多，可以进行挤出、注塑等一般加工，但高速挤出时会产生熔体破裂现象，材料表面呈鲨鱼皮或竹节状，使材料的表面光洁度下降。聚烯烃热塑性弹性体一般以聚烯烃作为基材、通过和三元乙丙橡胶动态硫化来制备，产品具有良好的综合性能，但三元乙丙橡胶的分子量较大，需要硫化，而材料的流动性能相对较差。而丙烯-乙烯共聚物（POE）使它既有优异的韧性又有良好的加工性、优良的耐老化性能，POE 分子量分布窄，具有较好的流动性，而且与聚烯烃相容性好。产品具有良好的流动	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



		性，可满足高速挤出放线的要求，挤出的包覆线表面光滑、圆润，使产品表面具有很好的光洁度，同时极具环保的特性。				
4	高耐候性软质聚氯乙烯复合材料的生产技术	材料的抗紫外线性能往往依靠在基体材料中添加紫外线吸收剂，而紫外线吸收剂则价格昂贵，本技术利用绢云母晶体的偏光效应和层间水分子的干涉效应，使其对紫外线具有极佳的屏蔽作用，可以反射近 90%的紫外线，绢云母粉是一种价格性能比极优的多功能填料，绢云母具有活性羟基基团，与 PVC 分子可以形成氢键，对材料可以起到增强的作用。另外，由于绢云母为高纵横比的晶体片状结构，具有高度的定向性，一般为平行排列，上下重叠，可进一步提高材料的力学性能；以绢云母粉填充改性软质聚氯乙烯材料可以提高材料多项性能，同时可大大降低生产成本。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
5	透明阻燃软质聚氯乙烯材料的生产技术	对纳米无机阻燃剂进行有机改性，使纳米无机阻燃剂与聚氯乙烯基体有良好的相容性，采用独特的混炼技术，使纳米无机阻燃剂以纳米尺度均匀地分散在基体材料中，不会影响聚氯乙烯材料透明度，充分发挥纳米无机阻燃剂量少、高效的特点，与相应的有机阻燃剂的协同作用，有效解决了软质透明聚氯乙烯材料阻燃性较差的问题，在提高材料的阻	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



		燃性能的同时，仍然保持材料良好的透光率。				
6	无卤阻燃聚烯烃热塑性弹性体材料的生产技术	本项目是在高流动性聚烯烃热塑性弹性体材料的基础上进行无卤阻燃改性，主要研究了磷系阻燃剂和硅系阻燃剂对材料阻燃性能的影响以及磷/硅协同体系对材料阻燃性能和烟密度的影响，同时研究了磷/硅协同阻燃体系对材料流动性能的影响，确定了最佳磷/硅协同阻燃体系，以最小的用量达到最好的效果，使阻燃性、抑烟性能、力学性能和加工性能得以平衡，开发的复合材料有良好的性价比。解决了未经阻燃处理塑料制品易燃、烟多、有毒的问题。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
7	PVC 纳米抗菌材料的生产技术	普通 PVC 材料的表面在潮湿的气候下容易滋生细菌、霉斑等，对人们的身体健康会造成一定的影响，本技术采用加入经特殊表面处理的无机纳米银抗菌粉体，通过适当的工艺使其在 PVC 基体材料中以纳米尺度均匀分布，充分发挥无机纳米银抗菌剂量少、效高的作用，同时对其它性能的影响较小，利用纳米银抗菌剂受控的速度缓解带正电离子，牢牢依附并穿透细菌、霉菌的细胞壁，破坏微生物的电子传输系统、吮吸系统、物质传输系统，从而杀死细菌，达到抗菌的目的。本技术的应用可使材料即使	国内领先	小试	集成创新	自主开发



		在长期的阴湿环境中也能保持整洁如新。				
8	超高流动性软质聚氯乙烯材料的生产技术	在配方体系中加入特种的流动改性剂同时复配内、外润滑剂使材料的流动性能大大提高，同时使材料保持良好的其它性能。先进的复配技术克服了由于为提高流动性而加入大量的润滑剂导致润滑剂析出和力学性能的大幅度下降的问题，使流动性能和力学性能达到良好的平衡。该材料的制备为高速挤出生产PVC 包覆线提供坚实基础。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
9	玻璃纤维/PVC 复合材料的生产技术	玻璃纤维面料燃烧过后会残留内部骨架玻璃纤维，不会产生变形，而普通面料燃烧过后无任何残留，玻璃纤维面料不具有延展性，不会变形，并持久保持其平整度。玻璃纤维与有机高分子材料的相容性差，表面包覆时会产生裹覆不紧、包覆层容易解取向等现象，使材料的表面平整度不好。本技术采用特殊的改性剂对玻璃纤维表面进行改性，使玻璃纤维表面具有亲油性的特性，与表层PVC材料具有一定的亲合力，解决了玻璃纤维与有机高分子材料的相容性差、表面包覆时产生裹覆不紧的现象；同时通过特殊的添加剂对PVC材料进行改性，提高材料的成型性能，增加尺寸稳定性，降低收缩率，解决了定型时易收缩的问题。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



10	无毒抑烟阻燃软质聚氯乙烯材料的生产技术	<p>三氧化二锑是用于软质聚氯乙烯材料最为传统的阻燃剂，较小的加入量就能取得很好的阻燃效果，但锑系阻燃剂在低毒、无毒方面却满足不了对阻燃材料日益提高的要求，而且锑系阻燃剂的发烟量较大，其发烟量随着三氧化二锑用量的增大而增大。相对而言，磷系、氮系、水合硼酸锌等阻燃剂在低毒、无毒方面能够满足要求，而且发烟量较低，但阻燃性能却远远不及锑系阻燃剂。水合金属氧化物、碱式碳酸盐等也有一定的阻燃抑烟的作用，但一般需要较大的加入。本技术采用有机磷/氮系/水合硼酸锌/水合金属氧化物的协同体系对软质聚氯乙烯材料进行抑烟阻燃改性，充分发挥各组分的协同作用,达到无毒、抑烟、阻燃的目的,而保持良好的其它性能。</p>	国内领先	小试	集成创新	自主开发
11	低温自粘接性PVC/EVA复合材料的生产技术	<p>以玻璃纤维/PVC 复合材料制作的面料表面平整度好、产品附加值高、市场前景广阔，但产品的生产成本低，成品率低，主要是由于玻璃纤维与有机高分子材料的相容性差，表面包覆时会产生裹覆不紧、包覆层容易滑移等现象。乙烯-醋酸乙烯共聚物（EVA）相比 PVC 具有较低的玻璃化转变温度（Tg）和熔融温度（Tm），而且随着 EVA 中醋酸乙烯的增加其 Tg 和 Tm 越低，同时其粘接性越好，通过共混改性和适当的工艺控制，</p>	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



		生产出具有良好的低温自粘接的 PVC/EVA 复合材料，把这种材料应用于玻璃纤维/PVC 复合材料制作的面料可取得很好的效果，同时提高成品率，大大降低生产成本。				
12	高反射率涂层遮阳面料的生产技术	对金属微粉载体即涂层剂进行特殊的改性和采用先进的表面涂覆工艺，使金属微粉涂覆于表面时尽可能以片状形式定向排列在表面，布面光亮平整，具备良好的反射效果，本生产技术不仅提高了原有阻燃、环保、节能等功能，也提高了产品的实用性和美观性，同时可避免了因金属微粉直接接触空气、水气而造成氧化变色以及触摸而造成布面脏的等问题。	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
13	耐候型聚酯/PVC 复合遮阳面料生产技术	该材料可以过滤眩目日光，获取自然光线，有效阻挡强紫外线进入室内，改善室内环境品质，提高视觉舒适度。经织造、定型的阳光面料是一种聚酯/PVC 复合材料，该材料以聚酯工业长丝作为内增强材料，PVC 作为表层材料，通过挤出复合而成，在包覆用 PVC 材料的配方体系中加入特殊的添加剂对材料进行改性，使其在一定的温度范围内具有自粘接性，解决了阳光面料织造交织点无法定型的问题，同时在配方体系中加入具有吸收紫外线能力的助剂，使材料具有耐黄变和抗氧化的特性，具有长期的使	国内领先	成熟	集成创新	自主开发



		用性。				
14	PVDF 膜材料生产技术	<p>PVDF 建筑膜材料大多有 7~9 层的结构，生产工艺流程较长，本公司采用先进合理的工艺配置缩短制造流程，提高生产效率，降低生产成本；PVC 溶胶底涂层配方体系和准确的工艺控制使基材与 PVC 层有良好的粘接性，大大提高材料的剥离强度；PVDF 自洁层独特的配方保证了自洁层与 PVC 层的粘接性先进的设备和精确的控制技术，使生产的 PVDF 建筑膜材料布面光滑、整洁、致密，厚度尺寸均一性，同时具有良好的自洁性能、阻燃和抗紫外线的性能，使膜材料的使用寿命延长到 7~10 年。</p>	国内领先	中试	集成创新	自主开发
15	PTFE 膜材料生产技术	<p>采用细纱密织的方法，在保证膜材的强度的同时，尽可能减少膜材厚度，这样可减少膜材在加工、安装等过程中由于折叠而产生的强度损失；对水性 PTFE 乳液进行湿润性、消泡性的改进，使水性 PTFE 乳液与玻璃纤维有良好的附着性和流平性，使生产的膜材布面平整、厚度尺寸均一，没有龟裂和气泡；先进的控制技术和工艺流程为生产性能良好的 PTFE 膜材料提供保障。</p>	国内领先	小试	集成创新	自主开发



16	<p>聚酯捻丝 /PVC 复合 材料的生 产技术</p>	<p>通过研究高强低收缩聚酯工业丝的加捻度对 PVC 包覆的表面性能影响，研究 PVC 包覆材料的配方，使之适应聚酯捻丝要求。采用聚酯捻丝替代未加捻的聚酯工业丝，可以有效减少由于聚酯工业丝的毛刺等质量瑕疵造成对 PVC 包覆线表面质量的影响，使 PVC 包覆线有很好的光滑度和圆润度，可以使材料的抗拉强度得到提高，形变小，材料更加完善。</p>	国内领先	成熟	集成创新	自主开发
17	<p>耐候型玻 璃纤维 /PVC 遮光 材料生产 技术</p>	<p>玻璃纤维遮光材料具有卓越的性能，可消除 90% 以上的太阳辐射，良好的隔热和遮光性能，大大减少室内空调的使用率；优异的抗紫外线性能，可抵挡 99% 以上的紫外线；具有其它面料所不具备的阻燃性能。本技术以玻璃纤维面料为基布，采用自行研制的糊状 PVC 溶胶通过浸渍刀刮法对其进行表面覆膜，PVC 溶胶的配方体系赋予玻璃纤维/PVC 遮光材料良好表面光洁度、阻燃性能、遮光性能、材料的柔软性和回弹性、抗紫外线性能等，具有很好的遮光和隔热效果、同时还有防潮、抗菌、抗静电、易清洗的特点。</p>	国内领先	成熟	集成创新	自主开发

公司所有产品均依赖于自有核心技术，核心技术产品收入占营业收入的比例为 100%。

八、技术储备情况

(一) 产品生产技术储备



公司通过对国外竞争对手产品的研究基础上，经过对配方改进、工艺路线和设备参数重新设计，独立开发出与国外知名厂家产品性能指标类似，生产成本更低的产品系列，这些产品目前已可以替代进口。以下为公司产品系列主要指标与国际知名厂家同类产品主要指标对比情况（数据来源：公司产品指标来源于公司产品检测报告，国外厂家产品指标来源于相应公司网站和厂家产品样册）。

1、与知名厂家类似产品主要指标对比

(1) 先锋 A4021 Black 与美国飞佛 4000 V10 Ebony 比较

主要指标	先锋 PET+PVC 高分子复合改性材料 型号 A4021 Black	美国飞佛 (PHIFER) 型号 Style 4000 V10 Ebony
日射透过率 (Ts) Solar transmittance	7	6
日射反射率 (Rs) Solar reflectance	4	5
日射吸收率 (As) Solar absorptance	89	89
可见光透过率 (Tv) Visible light transmittance	10	8
遮阳系数 (Sc) Shading Coefficients	1/8"CI.:0.74 1/4"CI.:0.70 1/4"H.A.:0.51	1/4"CI.:0.69 1/4"H.A.:0.51
开(孔)口率 Openness factor	5%	5%
抗紫外线系数 UV Blockage	95%	95%
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701 M2 (法国)	FR (美国) NFPA 701 BS (英国)
拉力强度 Tensile strength	Warp 212.5/Weft 222.4	Warp 315/Weft 260
日照色牢度 Color fastness to Light	CLASS 4.5 (after 80AFU)	—
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100	Greenguard



(2) 先锋 F1016 与法国梅尔美 MERMET M-Screen 8505 3010 比较

主要指标	先锋 PET+PVC 高分子复合改性材料 型号 F1016	法国梅尔美 (MERMET) 型号 M-Screen 8505 3010
日射透过率 (Ts) Solar transmittance	8	7
日射反射率 (Rs) Solar reflectance	11	12
日射吸收率 (As) Solar absorptance	81	81
可见光透过率 (Tv) Visible light transmittance	12	11
遮阳系数 (Sc) Shading Coefficients	1/8"CI.:0.38 1/4"CI.:0.38 1/4"H.A.:0.34	1/4"CI.:0.65 1/4"H.A.:0.49
开(孔)口率 Openness factor	3%	5%
抗紫外线系数 UV Blockage	97%	96%
阻燃 Fire resistance	M2 (法国) FR (美国) NFPA 701 AS (澳大利亚)	M1 (法国) BS (英国) B1 (中国) FR (美国) NFPA 701 AS (澳大利亚)
拉力强度 Tensile strength	Warp 151/Weft 179	Warp 150/Weft 150
日照色牢度 Color fastness to Light	CLASS 4.5 (after 80AFU)	ISO 105 B02: 7 级
有机物质排放等级 Emission Test Certificate	0.1mg/m ² /hr (7days)	0.25mg/m ² /hr (7days)
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100 /Ecospecifier	Oeko-Tex Standard 100 /Greenguard

(3) 先锋 ScreenReflect MF1001 与荷兰 Verosol 比较

主要指标	先锋 PVC+PET+镀铝涂层 高分子复合改性材料 型号 ScreenReflect MF1001	荷兰 Verosol 型号 SilverScreen / White
日射透过率 (Ts) Solar transmittance	6	6



日射反射率 (Rs) Solar reflection outside	72	77
光透过率 (Tv) Light transmittance	6	6
光反射率 Light reflection	71	76
遮阳系数 (Sc) Shading Coefficients	1/8"CI.:0.45 1/4"CI.:0.44 1/4"H.A.:0.37	1/8"CI.:0.22 1/4"CI.:0.22 1/4"H.A.:0.18
开(孔)口率 Openness factor	4%	4%
紫外线透过率 UV transmittance	5%	5%
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701 M2 (法国) AS (澳大利亚)	FR (美国) NFPA 701 M1 (法国) BS (英国)
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100 /Ecospecifier	Oeko-Tex Standard 100

(4) 先锋 BLACKOUT D0000 与美国 BUTLER 比较

主要指标	先锋三层 PVC 压一层玻 纤四层高分子复合改性 材料 型号 BLACKOUT D0000	美国 BUTLER 三层 PVC 压层玻纤 型号 PANTA-FLEX
开(孔)口率 Openness factor	0%	0%
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701 M2 (法国)	FR (美国) NFPA 701 CCC-C0521E (美国)
拉力强度 Tensile strength	Warp 206/Weft 353	Warp 240/Weft 960
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100	

(5) 先锋 Sun Plus SP0000 SERIES 与法国 Dickson 比较



主要指标	PET+PVC (经编) 高分子复合改性材料 型号 SP0000 SERIES	法国 Dickson 型号 SUNWORKER
Weight 克重 g/m ²	330	350
Thickness 厚度	0.42	0.38
开(孔)口率 Openness factor	6%	6%
拉力强度 Tensile strength	Warp 275/Weft 160	Warp 250/Weft 150
抗撕裂强度 Tearing strength	Warp 50/Weft 30	Warp 50/Weft 40
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701	M1 (法国) M2 (法国) B1
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100	Oeko-Tex Standard 100

(6) 先锋 Altis Screen AT999000 与法国法拉利 (FERRARI) 比较

主要指标	PET+PVC 高分子复合改性材料 型号 Altis Screen AT999000	法国法拉利 (FERRARI) 型号 SOLTIS
Weight 克重 g/m ²	370	330
拉力强度 Tensile strength	Warp 200/Weft 170	Warp 230/Weft 200
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701	M1 (法国) M2 (法国) B1



环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100	Oeko-Tex Standard 100
--------------------------------------	-----------------------	-----------------------

(7) 先锋 Sun Guard SG0000 与德国米乐 (MEHLER) 比较

主要指标	PET+PVC 高分子复合改性材料 型号 Sun Guard SG0000	德国 米乐 (MEHLER) 型号 VALMEX flashguard
Weight 克重 g/m ²	360	420
Thickness 厚度 mm	0.41	0.45
开 (孔) 口率 Openness factor	8%	6-8%
拉力强度 Tensile strength	Warp 200/Weft 280	Warp 250/Weft 300
阻燃 Fire resistance	FR (美国) NFPA 701	CERF Categoria 1 M2 (法国) B1
环境/健康认证 Environmental Certificate	Oeko-Tex Standard 100	Oeko-Tex Standard 100

2、世界领先的产品生产技术储备

通过长期的技术积累和研发投入，公司目前有三个产品属于世界领先，分别为：1、世界上最薄的阳光面料，采用 22 丝纱线包覆 PVC 纺织形成的面料；2、世界上唯一可以做到最大门幅 3M 的玻璃纤维遮光面料；3、世界上最薄的阳光面料，采用 22 丝纱线包覆 PVC 经特殊处理形成的金银色或透明色面料，既有普通阳光面料的一切特性，又具有丝绸般光洁的视觉效果。

本公司开发的三种新产品，独一无二，具有原创性和新颖性。该类产品同样使用于建筑遮阳产品，功能性、外观性、节能性相对更加优秀，附加值更高。详



见本节“四、主营业务相关的情况”中相关内容。

（二）PVDF、PTFE 建筑膜材生产技术储备

PVDF 膜材是二十世纪后期国际上出现的一种新型膜结构建筑材料，PVDF 建筑膜材是指在聚酯纤维织造的基布上涂上 PVC 底层，然后在 PVC 底层上涂 PVDF（聚氟乙烯）树脂而形成的复合材料。该膜材在我国既有的膜结构建筑上已经广泛使用。膜材具有高强度、耐久性、防火性、耐腐蚀性、抗紫外线、自洁性等特点。由于 PVDF 树脂具有斥水，斥油，非粘着性等特性，所以不容易附着脏物，而且 PVDF 的表面摩擦力很小，附着的脏物会被雨水自动冲掉，所以 PVDF 膜材具有较强的自洁性。一般使用多年不需要清洗仍可保持洁白，而且由于 PVDF 膜材的基布采用的是聚酯纤维织物，所以其具有很好的防火性能。该膜材具有较高的耐久性，使用年限在 25 年以上。

PVDF 建筑膜材具有自重轻、造型优美、富有时代气息、减少能源消耗、施工速度快、经济效益明显、使用安全可靠、易做成可拆卸结构、易于运输、可用作巡回演出、展览等特点，使用范围广，具有标识性及艺术性。主要用于：大型体育设施（如棒球场、足球场、网球馆、游泳馆、娱乐中心、展览馆、音乐厅、候机厅和大型集会场所、超级商场及酒店的中厅、过廊等）、飞机库、停车场、仓库、海滨、公园等旅游场所遮阳结构、花园、庭院等小品及城市街景。

PVDF 膜材生产项目属国家重点扶持的八大类高新技术领域里新材料技术中高强度、耐高温、耐磨、超韧的高性能高分子材料的聚合物合成技术及具有特殊功能，高附加值的特种高分子材料的应用技术，是国家“十一五”规则中重点发展的项目之一。建材行业已将膜结构材料及新型蓬盖材料技术列入“十一五”科技攻关项目，重点开发大幅宽、具有透光、自洁、耐老化膜材。同时加强对膜结构材料基材、涂层及整理工艺设备以及建筑设计应用技术等方面进行研究，满足国内需求，替代进口。该产品具有广阔的发展前景，而且是国家在产业政策和税收政策重点扶持和优惠的项目。

国内市场上，随着中国 2008 年奥运会的成功举办，一批具有标志性建筑的体育场馆所选用的膜结构材料具有较好的示范作用。2010 年上海世界博览会中，



膜结构建筑得以进一步推广。然而，中国场所采用的高性能建筑膜材均为国外进口，价格十分昂贵。因此，公司开发生产具有与国外产品在技术、质量、性能上相媲美的高性能膜材，不仅具有十分可观的经济效益，同时还具有深远的社会意义。目前，国内能生产此种材料的厂商寥寥无几，其技术指标和性能远远落后于国际同类产品。本公司已经成功开发出 PVDF 膜材，其各项性能指标均已达到国际同类产品的质量标准，并已通过宁波市经委组织的产品专家鉴定会，现已开始小批量生产销售。

（三）医疗级、婴儿级、食品级的产品生产配方技术储备

公司储备有使用 TPE 代替 PVC 作为包覆材料，使产品更环保。公司研发部门已经拥有可以使产品达到医疗级、婴儿级、食品级的产品配方技术储备。

（四）正在研发的技术

1、PVC 废料回收利用

公司产品生产工艺流程决定了部分废料的不可避免性，纱线的头尾、生产时面料的两边切边以及不良品都形成废料。目前，公司将废料都作为废品销售，回收金额很低。公司正在研究将废料加工成附加值更高的产成品销售，发展循环经济，提高附加值。现在此废料加工项目已经处于设备采购选型阶段，将有望成为公司新的盈利增长点。

2、PTFE 膜材产品生产技术

PTFE 建筑膜材与公司目前生产的高分子复合遮阳材料的原材料类似，产品生产工艺流程部分类似，可以借助公司现有的生产设备进行试验。公司已经成功开发出 PVDF 膜材产品，已经通过新材料专家论证会，开始部分试生产销售。现在公司已经着手开发 PTFE 膜材产品生产技术，正处于产品研究试制阶段。

（五）最近三年研发费用的构成及占营业收入的比例

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发支出（万元）	220.68	435.94	375.20	256.69



营业收入（万元）	7907.10	10,681.89	8,066.45	4,797.87
占营业收入比例（%）	2.79	4.08	4.65	5.35

除以上专门统计的研发支出外，公司相当一部分产品试制费用直接进入产品成本，未进行专门统计。

（六）公司研发组织和技术创新机制

公司设立技术研发部，主要根据公司经营策略及市场需要，定制、开发各种特殊功能的高分子复合改性材料产品，包括 PVDF、PTFE、ETFE 等膜材的研发、测试。内部分为新品开发、工艺试验、质量检测、档案信息管理等职能。

公司重视吸引高素质人才，同时注意培养自身的技术骨干。目前，公司共有技术人员 53 名，其中 6 名专业研发人员从事研发工作，其他则分散在各生产车间和质量保证部门，在生产第一线从事开发工作和产品质量检测。另外，公司已经外聘三名高级工程师作为公司技术咨询顾问，为公司研发提供技术支持。

公司始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的关键，坚持跟踪国外高分子复合材料技术发展，坚持创新与推广应用相结合。公司自创立以来，主要采取以下措施来促进公司的技术创新：

1、不断进行技术积累。多年来，公司积累了 PVC 复合材料配方、包覆粘结剂、工艺流程设计等有关高分子复合遮阳材料的核心技术。加强高分子复合遮阳材料新产品的开发和生产工艺的创新，公司还注重其他辅助材料特性的研究。同种材料出自于不同的厂家、不同的季节，其性能会存在细致的差别，这些细致的差别可能导致产品性能的明显差异。

2、“自主研发与超越”的业务模式

发行人通过跟踪欧美等主要市场的流行产品，自主研发生产市场销路通畅、利润率高的产品，这样不仅保证了公司的产品具有成熟的消费市场，销售通畅，资金回笼快，而且保证了公司持续研发和经营活动的顺畅运行，给股东带来良好的回报，获得持续发展的保障。

同时由于采用集成创新，具有自创的产品配方和工艺路线，生产的产品具有



成本低的优势、销售定价仅为国际厂商类似产品定价的一半左右，但却具有与知名厂家同类产品类似质量，获得国内外客户的认可和订单。同时，在技术积累的基础上，公司逐步开始超越战略，增强自主创新、引领市场的能力。目前公司有三个产品已经做到全球领先的技术水平，具体见本节“四、主营业务相关的情况”中相关内容。发行人自行开发的“D系列遮光材料”更是在国际市场同类产品基础上的再创新，外观和质量已达到国际先进产品水平。发行人从自主研发市场主流产品，到一定程度上引领市场需求，达到在部分产品上超越世界同行的目标。发行人在产能扩展后，还可以将产品的应用领域扩展到机场建设、水库建设、高速铁路等工程施工领域，大大拓展产品应用领域。

3、借用外脑，协作开发。公司以自主研发为基础，同时也注重与高等院校、科研院所的交流和合作。公司与上海交通大学联合成立了“工程技术研发中心”，上海交通大学提供与发行人生产领域相关或所关注的聚合物材料国内外技术开发的相关信息，跟踪国内外技术与市场的变化趋势，有选择地运用国内外技术创新成果，提高技术创新的起点，缩短技术产业化的时间。与发行人联合开发聚合物新材料，为发行人提供技术支持，获得的技术成果属于发行人所有。

（七）核心技术保护措施

在公司的发展壮大过程中，自主研发的技术起到了非常重要的作用，部分关键技术已经达到或超过国际先进水平。公司一方面通过申请专利保护公司的知识产权；另一方面，对于涉及核心配方等高度机密技术，公司并未申请专利，另行采取专门的保密措施。核心团队的高度稳定和忠诚，使公司成功实现了各项核心技术的保密。

为了保护公司核心的工艺流程技术，公司对关键流程进行工艺分割。每段工艺由不同人员负责，每个员工只知道自己负责工段的工艺，单个产品工艺诀窍，并不知道整个流程的产品技术窍门，可以有效防止技术泄密。其次，公司主要高管和核心技术人员均成为公司股东，股东利益和公司利益达到一致。同时公司还与技术研发相关员工签署了技术保密协议，通过法律手段保护公司核心技术秘密。



在与公司合作的研究机构签订的研究开发协议中，也明确规定双方负有保密义务。

九、公司核心技术人员

公司核心技术人员个人简历和具体情况如下：

1、卢先锋先生，具体情况见“第八节 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”中相关内容。

2、潘祥江先生，具体情况见“第八节 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”中相关内容。

3、张勇先生，公司外聘技术顾问，教授，博士生导师，上海交通大学化学化工学院副院长，高分子材料研究所副所长。上海交通大学化学化工学院教授、博士生导师；曾经负责国家“863”项目和自然科学基金项目以及国际合作项目等科研项目五十余项。目前担任中国塑料加工工业协会塑料技术协作委员会副理事长，中国化工学会橡胶专业委员会副主任委员，“上海交通大学学报”以及“中国塑料”编委，国际聚合物加工学会会员。一直从事聚合物加工和改性方面的研究，在聚合物加工和改性方面做了很多创新性的工作，共发表SCI论文160篇，获得授权专利二十余项。2008年3月与公司签订技术顾问聘用协议，为公司提供技术咨询服务。

4、肖长江先生，公司外聘技术顾问，1988年被评为高级工程师。肖长江先生曾经任职于上海第一纺织机械厂（部属企业），历任车间主任、科长、技术研究所所长；曾任职于上海纺机集团公司技术部，担任技术部经理并兼任中外合资企业总经理；曾在亿力电器有限公司担任总工程师；从2004年至今，担任宁波斯巴克工具有限公司总工程师。肖长江先生是《帽形喷丝头纺织工业部标准》的主要制定人，是《毛纺针织实用教材》的主要编撰人，有3项发明专利和4项实用新型专利。2008年8月与公司签订兼职技术顾问聘用合同书，为公司提供技术咨询服务。

5、章长明先生，公司外聘技术顾问。1993年毕业于西北工业大学材料与科



学工程系高分子材料专业取得学士学位，1996年毕业于上海交通大学化工学院高分子材料专业取得硕士学位。1996年开始在上海氯碱化工股份有限公司工作，历任技术中心新材料研究室主任工程师、技术中心助理主任；2003年开始担任上海德胜塑料有限公司及上海氯碱化工股份有限公司粒料厂总工程师。2004年至今在上海勤治塑胶有限公司担任总工程师。2008年3月与公司签订技术顾问聘用协议，为公司提供技术咨询服务。

公司最近两年核心技术人员没有发生变动。

十、境外经营情况

公司于2009年2月，在香港地区办理了全资子公司设立登记，截至本招股书签署日，该子公司尚未投资与经营。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争说明

公司控股股东和实际控制人为卢先锋先生，截至本招股说明书签署日，其除了持有先锋新材料股份外，没有投资其他产业，也没有在除先锋新材料之外的其他企业任职，与发行人不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺详见第五节“九、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况”之“（一）避免同业竞争的承诺”。

二、关联方及关联关系

1、持有 5%以上股份的股东及实际控制人及其亲属

公司持有 5%以上股份的股东只有卢先锋先生一人，持有公司 60.78%股权，为公司的实际控制人。卢先锋先生的具体情况介绍见“二、控股股东、实际控制人简介”。

与卢先锋先生关系密切的家庭成员也是公司关联方。

2、控股股东及实际控制人控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人卢先锋先生除持有先锋新材料股权外，没有投资其他企业。

3、发行人子公司



公司名称	注册地	与本公司关系
浙江圣泰戈新材料有限公司	浙江省嘉兴市出口加工区	全资子公司
先锋新材美国有限公司（已注销）	美国	全资子公司
圣泰戈（香港）贸易有限公司	香港	全资子公司
宁波市鄞州飞天梦想样本有限公司	宁波	全资子公司

4、关键管理人员及其主要亲属

关键管理人员包括本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员；与其关系密切的家庭成员指在处理与本公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”相关内容。

与上述人员关系密切的家庭成员也是公司关联方。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

发行人与关联方之间无经常性关联交易。

（二）偶发性关联交易

报告期内，公司共发生了一项偶发性关联交易。2007年5月25日，控股股东、实际控制人卢先锋、公司现任监事桑维苗将持有的太平洋工贸股权转让给先锋工贸。

太平洋工贸成立于2003年8月1日，主要从事商品贸易活动，2007年5月转让给先锋工贸，成为发行人的全资子公司，并于2009年5月14日正式注销。太平洋工贸的历史沿革和基本情况见第五节“五、发行人控股、参股子公司的情况”。

本次股权转让前，太平洋工贸注册资本500万元，股东桑维苗和卢先锋分别持有10%、90%股权，均是本公司的关联方。为了消除同业竞争，公司决定收购太平洋工贸股权。2007年5月25日，桑维苗和卢先锋分别以50万、450万的价格将持有的太平洋工贸股权全部转让给先锋工贸，转让款以现金于2007年10月30日之



间完成交付，完成工商变更。

截至2007年4月30日，太平洋工贸的总资产为1441.83万元，净资产为484.82万元，财务数据未进行审计评估。

2007年4月30日净资产为484.82万元，略低于注册资本额500万元。鉴于太平洋工贸以贸易为主，主要资产均为流动资产，经咨询当地工商管理部门后，转让定价主要参考注册资本额。股东会一致同意本次收购以注册资本额500万元为定价依据，以现金完成交易。

2010年1月30日，公司召开临时股东大会，对本次关联股权转让进行了确认。股东大会通过了关于《关于确认报告期内关联交易的议案》，其中关联人回避表决，确认了此次股权转让的合法性、合规性。独立董事包新民和徐永久也分别就本次关联交易发表独立意见，认为该关联交易遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，不存在损害公司股东利益的行为。

（三）关联方资金往来

1、报告期关联方资金往来情况

报告期内与大股东资金往来余额（合并报表口径）情况如下：（单位:万元）

关联方名称	款项性质	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
卢先锋	其他应付款	0	0	1.87	1087.26

与卢先锋大额资金往来（单笔资金超过 100 万）明细如下：（单位：元）

时间	摘要	借方本币	贷方本币
2007-4-28	还款	8,269,500.00	-
2007-4-28	借款	-	3,100,000.00
2007-6-30	借款	-	2,545,000.00
2007-7-1	借款	-	2,078,000.00
2007-8-1	借款	-	1,730,000.00
2007-9-18	收购太平洋	-	4,500,000.00
2007-9-18	借款	-	1,480,000.00
2007-10-1	借款	-	6,538,000.00
2007-10-1	还款	17,485,000.00	-
2007-10-15	还款	6,500,000.00	-
2007-11-10	还款	5,650,672.36	-



卢先锋先生与公司之间的资金往来款在其他应付款会计科目核算，贷方发生数主要是对公司的资金支持，借方发生数主要是公司还款。2007 年卢先锋对公司增资的资金主要来源于公司的还款。2008 年公司改制后，资本金获得了补充，与大股东之间的资金往来大幅减少。从 2009 年初至今，公司已经与大股东无任何资金往来。

2、报告期内发行人与太平洋工贸资金往来

太平洋工贸为公司全资子公司，公司对下属子公司（包括圣泰戈）资金统一调配使用，故有内部资金往来，在报告期内合并报表中已全部抵消。报告期内，发行人及圣泰戈与太平洋工贸之间发生的大额资金（单笔金额超过 100 万）往来明细（从太平洋工贸口径来看）情况如下：

其他应付款-往来款

银行收付款日期	金额	交易类型
2007-11-27	7,290,000.00	向圣泰戈借款
2008-2-28	-1,300,000.00	付圣泰戈款
2008-4-22	8,000,000.00	向圣泰戈借款
2008-4-22	6,000,000.00	
2008-5-13	2,000,000.00	向圣泰戈借款
2008-5-21	2,500,000.00	向圣泰戈借款
2008-5-19	-2,000,000.00	还圣泰戈款
2008-5-20	-5,000,000.00	
2008-5-20	-3,000,000.00	
2008-5-22	-2,400,000.00	还圣泰戈借款
2008-12-26	-3,100,000.00	还圣泰戈欠款
2008-12-31	-8,340,000.00	根据债权债务转移合同调账

其他应收款--往来款

银行收付款日期	金额	备注
2007-5-31	1,000,000.00	付先锋款
2007-10-19	-2,150,000.00	收先锋款
2007-10-24	6,000,000.00	付先锋款
2007-10-24	10,000,000.00	付先锋款
2007-10-29	-1,000,000.00	收先锋款



2007-10-25	-1,000,000.00	收先锋款
2007-10-24	-16,000,000.00	收先锋款
2007-10-8	-2,850,000.00	收先锋款
2007-10-31	-3,000,000.00	收先锋款
2007-11-17	2,255,800.00	付先锋款
2007-11-7	1,000,000.00	付先锋款
2007-11-12	4,500,000.00	付先锋款
2007-11-7	-4,500,000.00	收先锋款
2007-11-28	4,000,000.00	付先锋款
2007-12-29	3,100,000.00	付先锋款
2007-12-29	5,000,000.00	付先锋款
2007-12-31	6,467,100.00	付先锋款
2007-12-29	-5,000,000.00	收先锋款
2007-12-29	1,100,000.00	付先锋款
2008-1-4	-5,000,000.00	收先锋款
2008-1-7	5,000,000.00	付先锋款
2008-2-27	-1,300,000.00	收先锋款
2008-4-10	-4,999,950.00	先锋宁波银行转太平洋鄞州银行
2008-4-10	4,999,950.00	太平洋鄞州银行转先锋鄞州银行
2008-4-11	-6,000,000.00	先锋鄞州银行转太平洋望春农行
2008-4-11	-3,500,000.00	收先锋欠款
2008-4-22	7,000,000.00	先锋借款
2008-4-22	6,000,000.00	先锋借款
2008-4-22	3,500,000.00	先锋借款
2008-5-21	2,500,000.00	借款给先锋
2008-5-20	-8,000,000.00	收先锋款
2008-6-11	1,500,000.00	先锋还太平洋借款
2008-8-19	1,300,000.00	先锋向太平洋借款
2008-11-10	1,000,000.00	先锋向太平洋借款
2008-12-31	8,340,000.00	根据债权债务转移合同调账

太平洋与发行人及圣泰戈大额资金往来有以下原因：

- 1、股份公司在支付大额进口设备款、归还大额银行贷款和支付大额建筑工程款时，先将下属子公司资金归集后支付，待有资金时再偿还给子公司，造成母子公司资金往来。
- 2、2007年下半年母公司需要偿还对卢先锋的借款，以便卢先锋对母公司增资，故母公司需要汇集太平洋子公司资金来偿还对卢先锋的借款，造成太平洋与母公司的资金往来。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司报告期内无经常性关联交易，2007年度的关联方股权转让涉及金额较



低，对公司财务状况影响较小，对公司的经营成果没有影响。关联方资金往来逐年降低，在公司改制后基本清理完毕，对公司的财务状况和经营成果影响较小。公司内部管理水平不断提高，各项内控制度逐步完善，2009年开始再未发生关联方资金往来。

四、关于规范关联交易的制度安排

本公司在《公司章程》和《关联交易管理办法》中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权力作出了严格的规定，具体情况如下：

（一）关联交易的回避制度

《公司章程》第七十条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东的回避和表决程序如下：（一）在股东大会审议前，关联股东应当提出回避申请，否则其他知情股东有权要求其回避；（二）关联股东不得参与有关关联交易事项的表决；（三）对有关关联交易事项，由出席股东大会的非关联股东按照本章程第六十三、六十四、六十五、六十六条规定表决。”第八十二条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。”

公司《关联交易管理办法》“第十二条 回避表决措施”中对关联交易的回避表决制度作出了详细规定。

（二）关联交易的原则

《关联交易管理办法》第三条规定：“关联交易应当遵循以下基本原则：（一）平等、自愿、等价、有偿的原则；（二）公平、公正、公开的原则；（三）关联人如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（四）与关联人有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避，若无法回避，可参与表决，但必须单独出具声明；（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问；（六）独



立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。”

（三）关联交易决策权限与程序

《关联交易管理办法》“第十一条 关联交易的决策权限”规定：“（一）公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上至100万元之间的关联交易由董事会批准。（二）公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易由董事会批准。（三）公司与关联人发生的交易金额在100万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易在提交董事会批准前需要获得二分之一以上独立董事的同意。（四）公司与关联人发生的交易金额在1000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。本办法二十九条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。（五）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

《公司章程》规定：“独立董事拥有以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或者高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据”。

《关联交易管理办法》第十三条对审议程序作了详细规定，第五章“关联交易的信息披露”对关联交易的信息披露制度作详细规定。

五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）报告期内关联交易制度的执行情况

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》等有关制度的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

（二）独立董事关于关联交易的意见



独立董事对报告期内发生关联交易履行程序的合法性及交易价格的公允性发表了如下意见：“确认公司对报告期内发生的关联交易（2007年5月25日，控股股东、实际控制人卢先锋、公司现任监事桑维苗分别将其持有的太平洋工贸【注册资本500万元】股权以450万元、50万元的价格转让给先锋工贸），认为公司与关联方之间的此项关联交易活动遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，不存在损害公司股东利益的行为。”



第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

(一) 董事会成员

本公司第一届董事会由五名董事组成，其中独立董事两名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任，但是独立董事的连任时间不得超过六年。全体董事均为中国国籍，无境外永久居留权。

卢先锋先生，出生于1970年7月，本公司创始人。18岁开始在家族企业“开心海鲜公司”从事海鲜贸易和加工，期间积累了丰富的贸易和经营管理经验。2000年开始从事国际商品贸易，期间发现高分子复合遮阳材料领域蕴含的丰厚利润和巨大商机。2001年创立宁波裕盛日用品有限公司，开始从事遮阳业务，主要业务内容为向国际阳光面料知名厂家购买阳光面料，配上自己发明制造的配件“制头”，组装成成品“遮阳窗帘”后向国外“好事多(Costco)”、“ROSS”、“家得宝(Home Depot)”等著名建材超市销售。2002年购买织布机和挤出机开始试验高分子复合遮阳材料（阳光面料）的配方、工艺，并和上海交通大学等机构合作研发，克服重重技术难关，于2005年在发行人前身——先锋工贸开始阳光面料的生产和销售。从公司成立至今，卢先锋先生一直担任公司的董事长、总经理。

郭剑先生，生于1964年10月，本科学历。1981年10月至1985年10月在南京军区服役，先后曾任宁波汽车南站办公室秘书、宁波恒通开发公司副经理、宁波汽车南站经营公司经理、宁波汽车中心站副经理、宁波公运集团油料公司副经理。2007年10月至今就职于宁波先锋新材料股份有限公司，担任董事、董事会秘书、副总经理。

王玉华先生，生于1967年3月，大学本科学历。1992年毕业于山东纺织工学院（青岛大学前身），曾任职于聊城第一纺织机械厂、聊城昌润纺织有限公司。2007年8月至今任职于宁波先锋新材料股份有限公司，担任车间主任。



包新民先生，生于1970年12月，硕士，中共党员。1993年7月毕业于浙江财经学院税收专业，1999年1月取得上海财经大学会计专业管理学硕士学位。高级会计师、注册会计师、注册评估师、注册税务师，现任宁波正源税务师事务所所长、会计师事务所副主任会计师，同时任宁波市注册税务师协会理事、宁波市注册会计师协会理事兼专业技术、后续教育委员会主任，宁波市鄞州区会计学会副会长。宁波海运股份有限公司、宁波韵升股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

徐永久先生，生于1971年9月，硕士。1992年7月毕业于大连理工大学电子系，2007年7月取得香港大学工商管理硕士。现任职于亿贝电子商务技术运营（上海）有限公司，担任信息技术部经理，管理中国团队，负责eBay/PayPal全球 IT 基础设施的运营。本公司独立董事。

（二）监事会成员

本公司第一届监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，股东代表监事两名。监事每届任期为三年，任期届满，可以连选连任。全体监事均为中国国籍，无境外永久居留权。

王英民先生，出生于1967年4月，大专学历。1990年开始参加工作，曾担任山东东昌集团聊城第一纺织机械厂营销部副科长、山东日发纺织机械有限公司工程服务科副科长。2007年9月至今就职于宁波先锋新材料股份有限公司。现任车间主任，本公司股东代表监事，监事会主席。

桑维苗先生，出生于1969年7月，高中学历。1987年9月参加工作，曾就职于慈溪市周巷镇轻工机械厂，在慈溪开办模具厂。2006年10月开始就职于宁波先锋新材料股份有限公司。现担任车间主任，本公司股东代表监事。

仲先艳先生，出生于1983年12月6日，大专学历。2005年毕业于江西九江学院。2005年4月至2006年12月在杭州信雅达股份有限公司担任项目助理。2007年3月开始就职于宁波先锋新材料股份有限公司，在生产部担任车间助理，职工代表监事。



（三）高级管理人员

本公司目前高级管理人员包括总经理一名、副总经理四名（包括财务总监一名、董事会秘书一名）。总经理每届任期三年，连聘可以连任。全体高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

卢先锋先生，董事长、总经理，详见本节董事会成员简历。

郭剑先生，副总经理、董事、董事会秘书，详见本节董事会成员简历。

丁莉女士，出生于1980年8月，本科学历。毕业于中南财经政法大学的会计专业。曾任职于国内著名会计师事务所，从事会计、审计工作。2007年至今担任公司财务总监、副总经理。

顾伟祖先生，出生于1955年7月，大专学历，中共党员。1988年毕业于全国经济管理联合大学，学习企业管理专业。参加过全国经济管理干部培训厂长经理班，并获得全国经济管理干部资格证书。1971年开始参加工作，先后担任过杭州色织染整总厂厂长、浙江电瓷厂厂长、杭州强生装饰材料有限公司总经理，2008年8月至今担任本公司副总经理、兼任圣泰戈副总经理，主管圣泰戈日常生产经营。

潘祥江先生，出生于1965年9月，工程硕士，高级工程师。毕业于北京化工学院高分子化工专业，取得上海交通大学化学工程专业工程硕士学位，曾任职于上海氯碱化工股份有限公司技术中心新材料研究室，从事聚氯乙烯新材料的研发与管理工作，先后担任实验员、助理主任、主任，高级工程师。2008年1月至今，担任本公司副总经理。

（四）其他核心人员

卢先锋先生，本公司董事长、总经理，详见本节董事会成员简历。

潘祥江先生，本公司副总经理，详见本节高级管理人员简历。

顾伟祖先生，本公司副总经理，详见本节高级管理人员简历。

（五）发行人董事、监事和高级管理人员的提名和选聘情况



1、董事的提名和选聘情况

2008年1月22日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，股东卢先锋提名卢先锋、郭剑、徐兴安和王玉华为公司董事，财务负责人丁莉提名包新民为独立董事，全体股东一致同意选举卢先锋先生、王玉华先生、郭剑先生、包新民先生、徐兴安先生为本公司第一届董事会董事，其中包新民先生和徐兴安先生为独立董事。

2008年1月22日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举卢先锋先生为本公司董事长兼总经理。

2009年6月13日，本公司召开2008年度股东大会，独立董事徐兴安辞职，股东桑维苗提名徐永久先生为独立董事，全体股东一致同意选举徐永久先生为本公司独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

2008年1月22日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，股东朱丰强提名，全体股东一致同意选举王英民为本公司第一届监事会股东代表监事。

2008年1月22日，本公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举王英民先生为本公司监事会主席。

2009年6月13日，本公司召开2008年度股东大会，股东应惠洲提名，全体股东一致同意选举桑维苗先生为本公司第一届监事会股东代表监事。

2009年9月16日，本公司召开2009年第一次职工代表大会，选举仲先艳先生为本公司第一届监事会职工监事。

3、高级管理人员的提名和选聘情况

2008年1月22日，本公司召开第一届董事会第一次会议，根据卢先锋先生提名，全体董事一致同意聘任卢先锋先生为本公司总经理。根据总经理卢先锋先生提名，聘任潘祥江先生为本公司副总经理、聘任郭剑为本公司董事会秘书、聘任丁莉女士为本公司财务总监。



2009年9月18日，本公司召开第一届董事会第四次会议，根据总经理卢先锋先生提名，全体董事一致同意聘任顾伟祖先生、郭剑先生、丁莉女士为本公司副总经理。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲持股情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及近亲持股情况

股东名称	职 务	持股数量（万股）	持股比例（%）
卢先锋	董事长、总经理	3586.00	60.78%
郭剑	董事、副总经理、董事会秘书	40.00	0.68%
桑维苗	监事	22.50	0.38%
王玉华	董事	10.00	0.17%
王英民	监事长	10.00	0.17%
潘祥江	副总经理	10.00	0.17%
顾伟祖	副总经理	10.00	0.17%
丁莉	副总经理、财务总监	10.00	0.17%
徐佩飞	卢先锋先生配偶	290.00	4.92%
卢亚群	卢先锋先生妹妹	150.00	2.54%
卢成坤	卢先锋先生父亲	10.00	0.17%

除上述情形外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员间接持有本公司股份情况，也不存在其亲属直接或间接持有本公司股份情况。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员持股变动情况

股东名称	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	持股数量（万股）	持股数量（万股）	持股数量（万股）	持股数量（万股）
卢先锋	3586	3586	3378	3378
郭剑	40	40	40	40



桑维苗	22.5	22.5	22.5	22.5
王玉华	10	10	10	10
王英民	10	10	10	10
潘祥江	10	10	10	10
顾伟祖	10	10	-	-
丁莉	10	10	10	10

注：2009年11月15日，股东俞红与卢先锋签订《股权转让协议》，将其持有的100万股先锋新材料股权转让给卢先锋，于2010年2月8日完成工商备案，转让完成后卢先锋持有公司3586万股。公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员截至本招股说明书签署日，未发生其他变化。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员所持本公司的股权不存在被质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对本公司有重大影响的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员2009年年薪情况如下：

姓名	职务	领薪单位	年薪（万元）
卢先锋	董事长、总经理	本公司	24
郭剑	董事、副总经理、董事会秘书	本公司	12
王玉华	董事、车间主任	子公司	12
徐永久	独立董事	本公司	3（独董津贴）
包新民	独立董事	本公司	3（独董津贴）
王英民	监事会主席、车间主任	本公司	12
桑维苗	监事、车间主任	本公司	9.6



仲先艳	职工监事、职工	本公司	3.2
丁莉	副总经理、财务总监	本公司	13.6
潘祥江	副总经理、总工程师	本公司	26.4
顾伟祖	副总经理	子公司	24

公司董事、监事和高级管理人员除领取上述薪酬外，不享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与发行人关系
卢先锋	董事长、总经理、其他核心人员	圣泰戈	总经理、执行董事	全资子公司
王玉华	董事	圣泰戈	车间主任	全资子公司
潘祥江	副总经理、总工程师、其他核心人员	圣泰戈	总工程师	全资子公司
顾伟祖	副总经理	圣泰戈	常务副总经理	全资子公司

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无在对本公司有重大影响的其他公司兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

（一）与公司签订的协议或合同

本公司全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均与本公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截止本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺



公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员有关股份锁定的承诺详见第五节之“七、发行人股本情况”之“（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等法律法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因

截至本招股书签署之日，本公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年公司董事、监事及高级管理人员的变动情况及原因如下：

2009年6月13日，公司召开2008年度股东大会，审议同意徐兴安先生辞去公司独立董事一职，聘任徐永久先生担任公司独立董事。变更原因：徐兴安先生由于个人原因，无法履行先锋新材料独立董事职责，自愿辞去独立董事一职。

经核查，徐兴安同志 2009 年度开始感觉身体状况欠佳，难以履行独立董事的职责，经考虑后决定辞去董事职务。2009 年 6 月 13 日，公司召开 2008 年度股东大会，审议同意徐兴安先生辞去公司独立董事一职，聘任徐永久先生担任公司独立董事。公司按照程序及时补选独立董事徐永久。徐永久先生担任独立董事任期内，能够按时参加董事会会议，履行独立董事职责，不影响公司治理的规范性。

2009年6月13日，公司召开2008年度股东大会，审议同意陈建农先生辞去公司监事一职，补选桑维苗先生担任公司监事。变更原因：陈建农原为公司员工，由于个人原因自愿辞职，故辞去公司监事一职。

陈建农原为公司为开拓市场而聘请的销售人员，2008年开始担任公司监事一职，但是在正式履职后，陈建农无法适应公司发展的需要，压力较大。因此，陈建农于2009年6月辞职，并同时辞去监事一职。公司按照程序及时补选桑维苗为



公司监事。桑维苗先生担任公司监事任期内，能够按时参加监事会会议，履行监事职责，不影响公司治理的规范性。

2009年9月16日，公司召开2009年第一次职工代表大会，同意曾桂林先生辞去职工监事一职，选举仲先艳先生为职工监事。变更原因：曾桂林原为公司员工，由于个人原因辞去工作，无法作为职工代表担任监事，故自愿辞去职工监事。

曾桂林原为公司员工，2008年经职工代表大会选举担任职工监事一职。2009年9月，曾桂林先生出家为僧，故向公司申请辞职，同时辞去职工监事一职。曾桂林辞职后，公司及时召开职工代表大会，选举公司职工仲先艳先生为职工监事。仲先艳先生担任公司职工监事任期内，能够按时参加监事会会议，履行职工监事职责，不影响公司治理的规范性。



第九节 法人治理结构

公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求制订和完善了股东大会、董事会、监事会的议事规则及独立董事和董事会秘书制度、内部控制相关制度，逐步建立了符合上市要求的科学和规范的法人治理结构。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能够切实履行各自的权利、义务与职责。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

自公司成立至今，公司共召开了八次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对公司投资计划、《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、关联交易、公司重要管理制度的制定和修改、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事项进行审议并作出了相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会制度的运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。

公司董事会由五名董事组成，其中独立董事二名（包括一名会计专业人士），设董事长一名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

截至本招股说明书签署之日，公司共选举了一届董事会，任期从2008年2月创立大会选任开始，至2011年2月届满。公司至今共召开了十一次董事会会议，董事会运行符合《公司法》、《公司章程》规定，对公司生产经营方案、管理人



员认定、内部机构设置、基本制度的制定、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出有效决议。董事会还按照规定对需要股东大会审议的事项决议后提交股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，具体情况见本节“三、专门委员会的设置情况”。

（三）监事会制度的运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，切实履行监事会的职责。截至本招股说明书签署日，公司共选举了一届监事会，任期由2008年2月至2011年2月届满。

公司监事会由三名监事组成，其中股东代表两名，职工代表一名。其中职工代表由公司职工代表大会选举产生，其他两名由公司股东大会选举产生，监事会设主席一名。

自公司成立以来，监事会运行规范，报告期内共召开了五次会议，依法选举监事长、检查公司财务、向股东大会提交监事会工作报告、监督股东大会和董事会规范运作，并对公司重大生产经营决策、关联交易的执行、重大项目的投向等重大事项实施了有效监督，切实履行了监事会职能。

（四）独立董事制度的运行情况

1、独立董事人员构成

公司于2008年1月22日召开股份公司第一次股东大会，选举包新民为第一届独立董事，包新民为会计专业人士；2009年6月13日召开2008年度股东大会，选举徐永久为第一届独立董事。

2、独立董事的职权

公司独立董事除应当具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：公司重大关联交易、聘用或解聘会计



师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权；经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、公司章程及规范性文件要求独立董事发表意见的事项。

公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况，必要时可组织独立董事实地考察。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。独立董事应获得适当的津贴。津贴的标准应由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从公司及主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

3、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事自任职以来，依据公司章程、独立董事制度等要求积极参与公司决策，发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，促使公司治理结构有了较大改善。公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见，详见本招股说明书第七节之“五、报告期内关联交易制度的执行情况”及“五、报告期内关联交易制度的执行情况”及“五、报告期内关联交易制度的执行情况”及“五、报告期内关联交易制度的执行情况”及“五、报告期内关联交易制度的执行情况”。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、 董事会秘书的设置



2008年1月22日，公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘请郭剑先生为董事会秘书。2009年9月18日，公司第一届董事会第四次会议审议通过，聘请郭剑先生兼任公司副总经理。

2、 董事会秘书的职权

根据《公司章程》和《董事会秘书工作制度》规定，董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘，董事会秘书是公司高级管理人员。公司董事会秘书负责筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性；负责保管股东名册资料、董事名册及董事会印章；协助董事会依法行使职权，在董事会决议违反法律法规、公司章程时，把情况记录于会议纪要，并将会议纪要立即提交本公司全体董事和监事；为本公司重大决策提供咨询和建议。

3、 董事会秘书履职情况

公司董事会秘书郭剑先生自任职以来，依法筹备了历次董事会会议及股东大会会议，确保了公司董事会和股东大会的顺利召开，在公司规范运作方面发挥了重要作用。

二、 专门委员会的设置及规范运作情况

（一）各专门委员会的设置情况和人员构成

2009年第一次临时股东大会，审议通过设立董事会专门委员会的决议。2009年第一届董事会第五次会议，设立了战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会。

1、 战略委员会

战略委员会，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大投资决策进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；负责董事授权的其他事宜。



战略委员会成员由三名董事组成，由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员分别为卢先锋、徐永久和郭剑，其中徐永久为独立董事，董事长卢先锋担任主任委员。

战略委员会设立至今，运作正常。

2、 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责和重要性，并参考其他相关企业、相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员分别为包新民、徐永久、卢先锋，其中包新民和徐永久为独立董事，包新民为主任委员，负责主持委员会工作。

薪酬与考核委员会设立至今，运作正常。

3、 审计委员会

审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内部控制制度；公司董事会授权的其他事宜。

审计委员会成员由三名董事组成，由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员本别为包新民、徐永久、郭剑，其中包新民和徐永久为独立董事，包新民为会计专业人士，担任主任委员，负责主持委员会工作。审计委员会设立至今，运作正常。

4、 提名委员会



提名委员会，主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议；根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选先进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

提名委员会成员由三名董事组成，由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。本届委员会成员分别为徐永久、包新民、王玉华，其中徐永久和包新民为独立董事，徐永久担任主任委员，负责主持委员会工作。提名委员会设立至今，运作正常。

（二）审计委员会的议事规则和规范运作情况

1、 审计委员会的议事规则

审计委员会根据主席提议不定期召开会议。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主席主持，主席不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。审计委员会会议由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。公司内部审计部负责人可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及高管人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本实施细则的规定。审计委员会会议应有记录，出席会议的委员应在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员及列席会议人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

2、 审计委员会的运作情况

公司审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和《审计委员会工作制度》开展工作，能够较好地履行审计委员会职责。

公司审计委员会下设了公司的内部审计部，其中内部审计人员共三位，其中



负责人一位，主要向审计委员会负责。

2009年12月28日，公司召开了第一次审计委员会会议，审议通过了《宁波先锋新材料股份有限公司2010年审计工作计划》。

三、发行人最近三年违法违规情况

发行人及下属子公司最近三年无重大违法违规行为。政府相关部门已出具无违法违规情况证明，发行人作出声明：公司及下属子公司最近三年不存在违法违规行为。

四、公司规范运作情况

（一）最近三年与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用情况

最近三年与控股股东、实际控制人卢先锋的资金占用情况见第七节“三、（三）关联方资金往来”。

（二）公司对外担保情况

目前，公司除对子公司圣泰戈的担保外，无其他对外担保事项。对子公司圣泰戈的担保情况如下：（单位：万元）

序号	被担保人	与本公司关系	债权人	担保类型	合同编号	担保金额	开始日期	终止日期
1	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2008-1270-01	6100	2008-5-27	2013-5-26
2	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2008-1270-02	1000	2008-6-6	2013-5-26
3	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2008-1270-10	1500	2008-12-11	2013-5-26
4	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2009-1230-006	3000	2009-5-25	2012-5-24



序号	被担保人	与本公司关系	债权人	担保类型	合同编号	担保金额	开始日期	终止日期
5	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2009-1270-06	1100	2009-6-18	2013-5-26
6	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2010-1230-024	3000	2010-4-20	2013-4-19
7	圣泰戈	全资子公司	中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行	最高额保证	2010-贸-01	2400	2010-5-10	2013-4-25

注：担保合同编号对应相应的贷款合同，贷款合同情况见第十三节“一、重要合同”中贷款合同相关内容。其中序号1担保对应的贷款总额为6000万元，担保金额包括本金与利息等费用共计6100万元，其中贷款已归还4000万元，余额为2000万元。本项贷款担保金额实际为2000万元；序号4担保对应的圣泰戈合同编号为2009-1230-006的2000万元贷款，以及2009年6月1日与建行签署的《贸易融资额度合同》提供的1000万元贸易融资额度，共计3000万元担保责任；序号5担保对应的贷款总额为1000万，担保金额包括本金与利息等费用，共计担保责任为1100万元。序号6担保对应圣泰戈编号为2010-1230-024的3000万元贷款；序号7担保对应圣泰戈编号为2010-贸-01的3000万元贸易融资额度。

五、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为：根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准截至2010年6月30日止与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的；公司已根据实际情况建立了满足运营需要的各项内部控制制度，并已基本覆盖了公司运营的各层面和环节，形成了较规范的管理体系，能够预防、及时发现和纠正公司经营过程中可能出现的问题，能够适应公司管理的要求和公司业务的需要，公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着未来公司业务的进一步发展、经营规模的不断扩大，公司也将进一步改进和完善各项相关内部控制。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见



武汉众环会计师事务所出具《内部控制鉴证报告》（众环专字【2010】341号）发表鉴证意见：先锋新材料董事会作出的“根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准截至2010年6月30日止与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

六、关于发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资政策、制度安排及执行情况

公司章程规定：董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；董事会运用公司资产所作出的风险投资权限为：投资运用资金总额在公司上年经审计的净资产15%以下。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审。超过董事会上述权限的资产处置行为应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。本条前款所称风险投资的范围包括：股票、债券、期货等。

除上述情形外，董事会的经营决策权限为：（一）公司上年经审计的净资产30%以下的投资，包括股权投资、生产经营性投资等，但涉及公开发行证券等需要报送中国证监会核准的事项，应经股东大会批准；（二）金额在公司上年经审计净资产50%以下，融资后公司资产负债率在70%以下的借款；（三）公司上年经审计的净资产70%以下的资产抵押、质押；（四）公司上年度经审计的净资产50%以下的对外担保，且对外担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的50%。对外担保应当取得董事会全体成员2/3以上签署同意，或者经股东大会批准；对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。

公司按照《公司法》、《深圳创业板股票上市规则》等相关规定，结合本公司《公司章程》，制定了《对外投资管理办法》，对公司的对外投资权限和程序作了详细规定。公司从2009年10月24日通过《对外投资管理办法》后，对外投资严格按照该办法实施。

（二）担保事项政策、制度安排及执行情况



公司在章程中明确规定了对外担保的权限和程序，按照《公司法》、《深圳创业板股票上市规则》相关规定，结合本公司《公司章程》等公司制度，制定了《对外担保管理办法》，并于 2009 年 9 月 18 日第一届董事会第四次会议通过，2009 年 10 月 24 日公司 2009 年第一次临时股东大会通过并生效。其后，根据深交所的《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》，2010 年 1 月 30 日临时股东大会通过修订。

公司规定对外担保包括公司为他人（包括子公司）提供的保证、抵押或质押。对外担保必须经董事会或股东大会会议审议。担保必须订立担保合同，签订人签订担保合同时还必须持有董事会或股东大会对该担保事项的决议及对签订人的授权委托书。

公司下列对外担保，必须经股东大会审批：（一）公司及控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（二）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（三）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（四）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（五）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（七）证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

应由股东大会审批的担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。如果连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%，应由出席股东大会的股东所持有效表决权的 2/3 以上通过。由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的 2/3 以上董事审议同意并作出决议。如果董事与该审议事项存在关联关系，则该董事应当回避表决，该董事会会议由无关联关系的董事的过半数出席即可举行，董事会会议所做决议应由全体无关联关系董事的 2/3 以上同意通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该担保事项提交股东大会审议。

目前，公司对外担保制度运行良好，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。



七、关于发行人投资者权益保护的情况

为加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、《公司章程》及其他有关法律、法规的规定，结合本公司实际情况，于2009年9月18日第一届董事会第四次会议通过《投资者关系管理制度》。

公司根据《公司章程》和《投资者关系管理制度》，赋予投资者各项股东权利，包括但不限于：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；查阅本公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；资产处置权、对公司经营及三会合法性监督、起诉等各项权利，对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。公司规定董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，未经董事会或董事会秘书同意，任何人不得进行投资者关系管理活动。

公司将根据相关规范制度及时披露信息，不断完善公司的法人治理结构，提高内部管理水平，切实保护投资者利益。



第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据，非经特别说明，均摘自武汉众环会计师事务所审计的公司财务报表。本节的财务会计信息及有关分析说明反映了本公司经审计的财务报表及有关附注的主要内容。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

本节公司管理层围绕公司的生产经营特点、持续经营能力、未来业务发展及目标，结合三年及一期经审计的财务资料，对公司财务状况和经营成果及其影响因素进行了讨论、分析。

一、财务报表

（一）合并报表



1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	23,909,585.90	17,036,694.03	26,812,637.27	19,596,580.72
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	437,250.00	282,642.00		
应收账款	27,605,269.74	19,590,118.03	11,437,077.72	16,313,088.15
预付款项	2,278,807.94	2,948,785.74	7,495,657.73	1,026,925.97
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	4,486,712.33	5,399,730.59	1,615,545.45	5,959,644.31
买入返售金融资产				
存货	54,231,152.82	52,107,148.38	21,342,944.40	8,991,054.75
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	112,948,778.73	97,365,118.77	68,703,862.57	51,887,293.90
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
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			3,105,722.18	
投资性房地产				
固定资产	188,143,101.26	190,249,546.68	69,668,871.45	73,319,816.57
在建工程	5,858,056.73	46,250.00	97,095,489.58	132,517.63
工程物资			155,596.19	
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	16,271,861.36	16,466,877.80	16,743,371.01	16,987,536.04
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,175,257.32	968,125.39	854,317.30	264,002.55
其他非流动资产				
非流动资产合计	211,448,276.67	207,730,799.87	187,623,367.71	90,703,872.79
资产总计	324,397,055.40	305,095,918.64	256,327,230.28	142,591,166.69



负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	72,000,000.00	44,000,000.00	30,000,000.00	11,900,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	9,231,902.13	19,429,043.91	25,621,131.11	46,917,745.47
预收款项	3,085,033.80	1,220,280.27	1,935,297.45	4,484,388.51
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬		19,174.20	450,000.00	1,014,146.35
应交税费	4,356,712.53	2,791,905.64	1,343,618.27	5,251,406.74
应付利息				
应付股利				
其他应付款	167,512.65	158,101.51	3,992,797.83	18,486,810.62
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	188,841,161.11	87,618,505.53	83,342,844.66	88,054,497.69
非流动负债：				
长期借款		100,000,000.00	75,000,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	109,602.01	113,496.84		
其他非流动负债	5,634,272.73	2,862,656.13	2,700,000.00	
非流动负债合计	5,743,874.74	102,976,152.97	77,700,000.00	
负债合计	194,585,035.85	190,594,658.50	161,042,844.66	88,054,497.69
股东权益：				
股本	59,000,000.00	59,000,000.00	59,000,000.00	50,355,000.00
资本公积	24,032,365.30	24,032,365.30	25,883,943.70	1,851,578.40
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	3,391,267.38	3,391,267.38	1,377,095.48	600,044.37
一般风险准备				
未分配利润	43,403,457.21	28,081,415.20	9,023,346.44	1,730,046.23
外币报表折算差额	-15,070.34	-3,787.74		
归属于母公司的股东权益合计	129,812,019.55	114,501,260.14	95,284,385.62	54,536,669.00
少数股东权益				
股东权益合计	129,812,019.55	114,501,260.14	95,284,385.62	54,536,669.00
负债和股东权益总计	324,397,055.40	305,095,918.64	256,327,230.28	142,591,166.69



2、合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	79,070,955.45	106,818,930.57	80,664,480.49	47,978,703.45
其中：营业收入	79,070,955.45	106,818,930.57	80,664,480.49	47,978,703.45
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	62,394,784.38	87,191,073.17	65,921,959.32	40,188,846.25
其中：营业成本	46,847,196.51	63,418,301.14	47,574,592.39	32,984,021.33
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	326,923.72	1,352,319.62	871,775.00	337,082.81
销售费用	2,058,350.77	3,109,417.69	2,050,219.91	909,723.31
管理费用	7,674,506.95	13,423,930.83	11,436,733.80	4,622,808.93
财务费用	5,036,524.91	5,404,448.08	3,771,590.46	893,169.76
资产减值损失	451,281.52	482,655.81	217,047.76	442,040.11
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）		797,219.95		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,676,171.07	20,425,077.35	14,742,521.17	7,789,857.20
加：营业外收入	2,076,666.04	2,115,323.02	880,694.80	680,125.00
减：营业外支出	17,529.65	221,455.35	449,483.31	157,816.92
其中：非流动资产处置损失		168,678.83		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	18,735,307.46	22,318,945.02	15,173,732.66	8,312,165.28
减：所得税费用	3,413,265.45	3,098,282.76	2,954,516.04	3,344,902.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,322,042.01	19,220,662.26	12,219,216.62	4,967,263.13
其中：被合并方在合并前实现的净利润				-1,686,850.52
归属于母公司所有者的净利润	15,322,042.01	19,220,662.26	12,219,216.62	4,967,263.13
少数股东损益				
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.26	0.33	0.22	0.10



(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.26	0.33	0.22	0.10
七、其他综合收益	-11,282.60	-3,787.74		
八、综合收益总额	15,310,759.41	19,216,874.52	12,219,216.62	4,967,263.13
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	15,310,759.41	19,216,874.52	12,219,216.62	4,967,263.13
其中：归属于少数股东的综合收益总额				

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	79,243,954.57	127,531,652.55	89,638,569.40	50,025,395.10
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	1,412,988.53	326,741.03	325,370.95	
收到其他与经营活动有关的现金	6,527,431.58	1,918,469.40	3,972,805.16	23,113,825.22
经营活动现金流入小计	87,184,374.68	129,776,862.98	93,936,745.51	73,139,220.32
购买商品、接受劳务支付的现金	55,075,825.59	89,285,214.85	50,005,628.97	33,524,336.63
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	8,141,136.04	10,483,521.26	8,575,278.21	3,004,198.38



支付的各项税费	3,968,852.38	6,017,692.75	11,995,792.08	2,235,384.71
支付其他与经营活动有关的现金	5,450,679.77	15,364,790.83	21,829,782.36	31,949,410.39
经营活动现金流出小计	72,636,493.78	121,151,219.69	92,406,481.62	70,713,330.11
经营活动产生的现金流量净额	14,547,880.90	8,625,643.29	1,530,263.89	2,425,890.21
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
其中：出售子公司所收到的现金				
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		2,611,500.00	470,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		6,053.22	-310,420.78	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		2,617,553.22	159,579.22	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,804,443.69	51,409,694.44	130,885,641.00	41,775,254.26
投资支付的现金				
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				2,654,808.11
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	10,804,443.69	51,409,694.44	130,885,641.00	44,430,062.37
投资活动产生的现金流量净额	-10,804,443.69	-48,792,141.22	-130,726,061.78	-44,430,062.37
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			28,528,500.00	47,105,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	102,000,000.00	89,000,000.00	141,500,000.00	27,900,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				4,500,000.00
筹资活动现金流入小计	102,000,000.00	89,000,000.00	170,028,500.00	79,505,000.00
偿还债务支付的现金	94,000,000.00	50,000,000.00	28,400,000.00	19,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,774,455.00	8,506,550.50	4,545,184.69	543,545.40



其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	98,774,455.00	58,506,550.50	32,945,184.69	20,443,545.40
筹资活动产生的现金流量净额	3,225,545.00	30,493,449.50	137,083,315.31	59,061,454.60
四、汇率变动对现金的影响	-96,090.34	-102,894.81	-671,460.87	-97,092.78
五、现金及现金等价物净增加额	6,872,891.87	-9,775,943.24	7,216,056.55	16,960,189.66
加：期初现金及现金等价物余额	17,036,694.03	26,812,637.27	19,596,580.72	2,636,391.06
六、期末现金及现金等价物余额	23,909,585.90	17,036,694.03	26,812,637.27	19,596,580.72

4、所有者权益变动表

(1) 2010年1-6月：



项 目	2010年1-6月								少数 股东 权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30			3,391,267.38		28,081,415.20	-3,787.74		114,501,260.14
加：1.会计政策变更										
2. 前期差错更正										
3. 其他										
二、本年年初余额	59,000,000.00	24,032,365.30			3,391,267.38		28,081,415.20	-3,787.74		114,501,260.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							15,322,042.01	-11,282.60		15,310,759.41
（一）净利润							15,322,042.01			15,322,042.01
（二）其他综合收益								-11,282.60		-11,282.60
上述(一)和(二)小计							15,322,042.01	-11,282.60		15,310,759.41
（三）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对股东的分配										
4.其他										
（五）股东权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
四、本年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30			3,391,267.38		43,403,457.21	-15,070.34		129,812,019.55



(2) 2009 年度:

项 目	2009 年度								少数 股东 权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	59,000,000.00	25,883,943.70			1,377,095.48		9,023,346.44			95,284,385.62
加：1. 会计政策变更										
2. 前期差错更正										
3. 其他										
二、本年年初余额	59,000,000.00	25,883,943.70			1,377,095.48		9,023,346.44			95,284,385.62
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-1,851,578.40			2,014,171.90		19,058,068.76	-3,787.74		19,216,874.52
（一）净利润							19,220,662.26			19,220,662.26
（二）其他综合收益								-3,787.74		-3,787.74
上述(一)和(二)小计							19,220,662.26	-3,787.74		19,216,874.52
（三）股东投入和减少资本		-1,851,578.40					1,851,578.40			
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他		-1,851,578.40					1,851,578.40			
（四）利润分配					2,014,171.90		-2,014,171.90			
1. 提取盈余公积					2,014,171.90		-2,014,171.90			
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
（五）股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30			3,391,267.38		28,081,415.20	-3,787.74		114,501,260.14



(3) 2008 年度:

项 目	2008 年度								少数 股东 权益	股东权益合 计
	归属于母公司股东权益							其他		
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润			
一、上年年末余额	50,355,000.00	1,851,578.40			600,044.37		1,730,046.23		54,536,669.00	
加：1. 会计政策变更										
2. 前期差错更正										
3. 其他										
二、本年年初余额	50,355,000.00	1,851,578.40			600,044.37		1,730,046.23		54,536,669.00	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	8,645,000.00	24,032,365.30			777,051.11		7,293,300.21		40,747,716.62	
(一) 净利润							12,219,216.62		12,219,216.62	
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							12,219,216.62		12,219,216.62	
(三) 股东投入和减少资本	8,645,000.00	19,883,500.00							28,528,500.00	
1. 股东投入资本	8,645,000.00	19,883,500.00							28,528,500.00	
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					1,377,095.48		-1,377,095.48		1,377,095.48	
1. 提取盈余公积					1,377,095.48					
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
(五) 股东权益内部结转		4,148,865.30			-600,044.37		-3,548,820.93			
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本					-600,044.37				-600,044.37	
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他		4,148,865.30					-3,548,820.93		600,044.37	
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本年年末余额	59,000,000.00	25,883,943.70			1,377,095.48		9,023,346.44		95,284,385.62	



(4) 2007 年度:

项 目	2007 年度								少数 股东 权益	股东权益合 计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,250,000.00						-838,073.16			2,411,926.84
加: 1.会计政策变更							217,206.91			217,206.91
2.前期差错更正										
3.其他		500,000.00					-164,727.88			335,272.12
二、本年年初余额	3,250,000.00	500,000.00					-785,594.13			2,964,405.87
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	47,105,000.00	1,351,578.40			600,044.37		2,515,640.36			51,572,263.13
(一) 净利润							4,967,263.13			4,967,263.13
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							4,967,263.13			4,967,263.13
(三) 股东投入和减少资本	47,105,000.00	1,351,578.40					-1,851,578.40			46,605,000.00
1. 股东投入资本	47,105,000.00									47,105,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他		1,351,578.40					-1,851,578.40			-500,000.00
(四) 利润分配					600,044.37		-600,044.37			
1. 提取盈余公积					600,044.37		-600,044.37			
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
(五) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本年年末余额	50,355,000.00	1,851,578.40			600,044.37		1,730,046.23			54,536,669.00



(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	9,286,067.32	7,823,884.34	17,813,058.37	19,306,480.67
交易性金融资产				
应收票据	437,250.00	282,642.00		
应收账款	17,502,378.11	8,070,705.16	11,777,141.44	13,004,194.22
预付款项	1,333,297.96	2,783,518.02	4,911,244.73	1,026,925.97
应收利息				
应收股利				
其他应收款	7,030,047.86	2,588,531.83	1,132,301.56	1,193,124.31
存货	30,279,075.49	22,001,209.36	21,177,912.63	8,530,526.33
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	65,868,116.74	43,550,490.71	56,811,658.73	43,061,251.50
非流动资产：				
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	62,394,310.00	62,052,320.00	63,148,421.60	27,148,421.60
投资性房地产				
固定资产	59,961,895.00	63,407,010.24	69,597,201.96	71,645,692.71
在建工程	15,000.00			
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1,483,147.60	1,517,883.22	1,517,838.79	1,450,218.18
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,039,939.86	515,119.18	847,958.83	168,370.03
其他非流动资产				
非流动资产合计	124,894,292.46	127,492,332.64	135,111,421.18	100,412,702.52
资产总计	190,762,409.20	171,042,823.35	191,923,079.91	143,473,954.02
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	42,000,000.00	24,000,000.00	30,000,000.00	11,900,000.00



交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	11,669,905.85	13,415,901.64	6,643,677.18	46,833,777.08
预收款项	1,707,432.52	1,080,363.49	1,935,297.45	1,153,476.47
应付职工薪酬			450,000.00	816,303.11
应交税费	2,722,532.32	2,624,016.00	1,289,022.92	4,911,035.32
应付利息				
应付股利				
其他应付款	167,512.65	10,114,847.07	52,101,762.31	23,355,496.74
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	58,267,383.34	51,235,128.20	92,419,759.86	88,970,088.72
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	5,634,272.73	2,862,656.13	2,700,000.00	
非流动负债合计	5,634,272.73	2,862,656.13	2,700,000.00	
负债合计	63,901,656.07	54,097,784.33	95,119,759.86	88,970,088.72
股东权益：				
股本	59,000,000.00	59,000,000.00	59,000,000.00	50,355,000.00
资本公积	24,032,365.30	24,032,365.30	24,032,365.30	
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	3,391,267.38	3,391,267.38	1,377,095.48	600,044.37
未分配利润	40,437,120.45	30,521,406.34	12,393,859.27	3,548,820.93
股东权益合计	126,860,753.13	116,945,039.02	96,803,320.05	54,503,865.30
负债和股东权益总计	190,762,409.20	171,042,823.35	191,923,079.91	143,473,954.02



2、母公司利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	55,979,014.95	114,589,521.15	82,010,433.40	43,828,256.44
减：营业成本	38,020,242.13	78,529,760.67	49,458,177.53	29,264,821.47
营业税金及附加	281,391.22	1,187,858.34	864,922.53	281,408.47
销售费用	942,556.44	2,992,253.18	1,996,948.57	376,948.00
管理费用	5,553,505.84	9,630,932.66	9,883,508.53	3,437,233.59
财务费用	979,637.40	1,346,660.98	3,799,240.47	820,675.97
资产减值损失	727,187.93	-120,363.54	-56,372.45	145,130.09
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）		754,520.53		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,474,493.99	21,776,939.39	16,064,008.22	9,502,038.85
加：营业外收入	2,076,666.04	1,846,255.65	880,676.71	680,125.00
减：营业外支出	3,025.63	50,042.41	271,015.50	154,842.01
其中：非流动资产处置损失		8,906.29		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,548,134.40	23,573,152.63	16,673,669.43	10,027,321.84
减：所得税费用	1,632,420.29	3,431,433.66	2,902,714.68	3,402,442.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,915,714.11	20,141,718.97	13,770,954.75	6,624,879.36
五、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.17	0.34	0.25	0.13
（二）稀释每股收益（元/股）	0.17	0.34	0.25	0.13
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	9,915,714.11	20,141,718.97	13,770,954.75	6,624,879.36



3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	52,027,215.34	129,856,467.33	90,870,811.06	44,636,638.92
收到的税费返还	1,198,557.50	326,741.03	272,525.21	
收到的其他与经营活动有关的现金	5,859,284.98	1,622,363.38	43,741,769.64	25,390,308.32
经营活动现金流入小计	59,085,057.82	131,805,571.74	134,885,105.91	70,026,947.24
购买商品、接受劳务支付的现金	47,254,588.98	68,731,306.38	49,802,278.90	25,707,878.08
支付给职工以及为职工支付的现金	5,560,433.49	6,956,752.73	7,973,142.33	2,303,003.53
支付的各项税费	3,535,497.90	5,310,003.86	11,337,169.88	2,005,759.48
支付的其他与经营活动有关的现金	17,661,899.73	49,324,763.47	20,612,277.19	22,695,402.02
经营活动现金流出小计	74,012,420.10	130,322,826.44	89,724,868.30	52,712,043.11
经营活动产生的现金流量净额	-14,927,362.28	1,482,745.30	45,160,237.61	17,314,904.13
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
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		2,611,500.00	470,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		6,053.22		
收到的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		2,617,553.22	470,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	300,061.00	4,248,524.04	55,180,748.19	25,723,594.61
投资所支付的现金	341,990.00	2,052,320.00	36,000,000.00	24,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				5,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	642,051.00	6,300,844.04	91,180,748.19	54,723,594.61



小计				
投资活动产生的现金流量净额	-642,051.00	-3,683,290.82	-90,710,748.19	-54,723,594.61
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			28,528,500.00	47,105,000.00
借款所收到的现金	72,000,000.00	24,000,000.00	46,500,000.00	27,900,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	72,000,000.00	24,000,000.00	75,028,500.00	75,005,000.00
偿还债务所支付的现金	54,000,000.00	30,000,000.00	28,400,000.00	19,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	917,745.00	1,696,213.00	1,899,950.85	543,545.40
支付的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	54,917,745.00	31,696,213.00	30,299,950.85	20,443,545.40
筹资活动产生的现金流量净额	17,082,255.00	-7,696,213.00	44,728,549.15	54,561,454.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50,658.74	-92,415.51	-671,460.87	-69,270.81
五、现金及现金等价物净增加额	1,462,182.98	-9,989,174.03	-1,493,422.30	17,083,493.31
加：期初现金及现金等价物余额	7,823,884.34	17,813,058.37	19,306,480.67	2,222,987.36
六、期末现金及现金等价物余额	9,286,067.32	7,823,884.34	17,813,058.37	19,306,480.67

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2010年1-6月：



项 目	2010年1-6月							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	一般风 险准备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30				3,391,267.38	30,521,406.34	116,945,039.02
加：1.会计政策变更								
2.前期差错更正								
3.其他								
二、本年年初余额	59,000,000.00	24,032,365.30				3,391,267.38	30,521,406.34	116,945,039.02
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							9,915,714.11	9,915,714.11
（一）净利润							9,915,714.11	9,915,714.11
（二）其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							9,915,714.11	9,915,714.11
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配								
1.提取盈余公积								
2.对股东的分配								
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30				3,391,267.38	40,437,120.45	126,860,753.13



(2) 2009 年度:

项 目	2009 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	一般风 险准备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30				1,377,095.48	12,393,859.27	96,803,320.05
加：1.会计政策变更								
2.前期差错更正								
3.其他								
二、本年年初余额	59,000,000.00	24,032,365.30				1,377,095.48	12,393,859.27	96,803,320.05
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						2,014,171.90	18,127,547.07	20,141,718.97
（一）净利润							20,141,718.97	20,141,718.97
（二）其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							20,141,718.97	20,141,718.97
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配						2,014,171.90	-2,014,171.90	
1.提取盈余公积						2,014,171.90	-2,014,171.90	
2.对股东的分配								
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30				3,391,267.38	30,521,406.34	116,945,039.02



(3) 2008 年度:

项 目	2008 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	一般风 险准备	盈余公积	未分配利润	股东权益合 计
一、上年年末余额	50,355,000.00					600,044.37	3,548,820.93	54,503,865.30
加：1.会计政策变更								
2.前期差错更正								
3.其他								
二、本年年初余额	50,355,000.00					600,044.37	3,548,820.93	54,503,865.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,645,000.00	24,032,365.30				777,051.11	8,845,038.34	42,299,454.75
（一）净利润							13,770,954.75	13,770,954.75
（二）其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							13,770,954.75	13,770,954.75
（三）股东投入和减少资本	8,645,000.00	19,883,500.00						28,528,500.00
1. 股东投入资本	8,645,000.00	19,883,500.00						28,528,500.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配						1,377,095.48	-1,377,095.48	
1.提取盈余公积						1,377,095.48	-1,377,095.48	
2.对股东的分配								
3.其他								
（五）股东权益内部结转		4,148,865.30				-600,044.37	-3,548,820.93	
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本						-600,044.37		-600,044.37
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他		4,148,865.30					-3,548,820.93	600,044.37
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本年年末余额	59,000,000.00	24,032,365.30				1,377,095.48	12,393,859.27	96,803,320.05



(4) 2007 年度:

项 目	2007 年度							
	股本	资本公 积	减:库 存股	专项 储备	一般风 险准备	盈余公积	未分配利润	股东权益合 计
一、上年年末余额	3,250,000.00						-803,550.38	2,446,449.62
加: 1.会计政策变更							179,114.72	179,114.72
2.前期差错更正								
3.其他								
二、本年年初余额	3,250,000.00						-624,435.66	2,625,564.34
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	47,105,000.00					600,044.37	4,173,256.59	51,878,300.96
(一) 净利润							6,624,879.36	6,624,879.36
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							6,624,879.36	6,624,879.36
(三) 股东投入和减少资本	47,105,000.00						-1,851,578.40	45,253,421.60
1. 股东投入资本	47,105,000.00							47,105,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他							-1,851,578.40	-1,851,578.40
(四) 利润分配						600,044.37	-600,044.37	
1. 提取盈余公积						600,044.37	-600,044.37	
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	50,355,000.00					600,044.37	3,548,820.93	54,503,865.30



二、审计意见

武汉众环会计师事务所作为公司本次公开发行的财务审计机构，对本公司报告期内的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的众环审字（2010）898 号《审计报告》。

武汉众环会计师事务所认为：“我们认为，先锋新材料财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了先锋新材料 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）会计报表编制基准

本公司以持续经营为前提，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》和应用指南。本次申报财务报表按照中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和证监会会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的相关规定，确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表的期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定，对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表作为可比期间的财务报表。

（二）合并范围的确定原则及方法

1、合并范围的确定原则



本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围：

A、通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

B、根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

C、有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

D、在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

有证据表明母公司不能控制被投资单位，不纳入合并财务报表的合并范围。

2、合并报表编制的方法

本公司合并财务报表以纳入合并范围的各子公司的个别财务报表为基础，根据其他相关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵消母公司与子公司、子公司与子公司之间发生内部交易对合并报表的影响编制。

3、少数股东权益和损益的列报

子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

4、超额亏损的处理

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额时，如果子公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少数股东有能力予以弥补的，该超额亏损冲减该少数股东权益。否则该超额亏损均冲减母公司所有者权益，该子公司在以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所



所有者权益所承担的属于少数股东损失之前，全部归属于母公司所有者权益。

5、当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的年初余额。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(三) 合并财务报表的范围及变化情况

1、纳入合并报表子公司的基本情况

截至2010年6月30日，本公司的控股子公司概况如下：

通过设立或投资等方式取得的子公司

控股子公司名称	注册地址	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
浙江圣泰戈新材料有限公司	嘉兴市乍浦镇东方大道1号616室	工业生产	6,000.00	100	生产销售：合成材料、合成纤维；从事各类商品及技术的进出口业务
先锋新材美国有限公司 (英文名称：TRJ TEXTILES LLC)	1316 NW 78th AVE DORAI, FL	商品销售	\$35.00	100	商品批发

2、合并范围发生变更的说明



(1) 2007年，本公司与实际控制人卢先锋及桑维苗签署股权收购协议，以5,000,000元的价格，收购其所持有的宁波市鄞州太平洋工贸有限公司的全部股权。确定的合并日为2007年10月31日，本公司将宁波市鄞州太平洋工贸有限公司纳入合并范围。

(2) 2008年5月，本公司决定将宁波市鄞州太平洋工贸有限公司注销，将该公司移交由全体股东成立的清算组，该公司进入清算程序，并刊登了相关注销公告，告知其债权债务，本公司不再将其纳入合并范围。2009年5月，该公司完成清算，并办理完成注销法律手续。。

(3) 2007年11月，本公司设立全资子公司浙江圣泰戈新材料有限公司，自2007年成立起将其纳入合并范围内。

(4) 2009年9月，本公司经商务部“商境外投资证第3302200900006号企业境外投资证书”的批准，在美国佛罗里达州出资设立全资子公司先锋新材美国有限公司，自2009年成立起将其纳入合并范围内。

(5) 2009年2月，本公司在香港注册成立子公司圣泰戈（香港）贸易有限公司，注册资本1万港元，已获营业执照，截至2010年6月30日，本公司尚未实际出资，由于圣泰戈（香港）贸易有限公司尚未投资运营，不将其纳入合并范围。

3、报告期内新纳入合并范围的主体和不再纳入合并范围的主体

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司

单位：元

公司名称	2010年6月30日净资产	2010年1-6月净利润	2009年度净利润	2008年度净利润	2007年度净利润
宁波市鄞州太平洋工贸有限公司				-143,334.43	-1,586,215.51
浙江圣泰戈新材料有限公司	62,840,322.14	5,242,313.04	-667,984.37	-1,652,954.29	-81,052.24
先锋新材美国有限公司	1,508,068.66	-492,680.24	-378,490.76		



(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司

单位：元

公司名称	处置日净资产	合并日至处置日净利润
宁波市鄞州太平洋工贸有限公司	3,902,942.13	-1,729,549.94

4、报告期内发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	2006年末至合并日的收入	2006年末至合并日的净利润	2006年末至合并日的经营活动现金流量
宁波市鄞州太平洋工贸有限公司	同属卢先锋控制	卢先锋	12,648,657.22	-1,686,850.52	-2,274,277.6

注：2007年5月，本公司与宁波市鄞州太平洋工贸有限公司股东卢先锋和桑维苗签定股权收购协议，本公司以人民币500万元的价格收购其所持有的宁波市鄞州太平洋工贸有限公司100%股权。宁波市鄞州太平洋工贸有限公司的控制方为卢先锋，其持股比例为90%，与本公司为相同实际控制人，故本公司收购该公司的全部股权为同一控制下的企业合并。

四、主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

1、销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

2、提供劳务收入

①本公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，采用完工百



分比法确认提供劳务收入。

确定提供劳务交易完工进度的方法：已经发生的成本占估计总成本的比例。

②本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

本公司在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权收入。

（二）存货的核算方法

1、存货分类：

本公司存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。具体划分为原材料、在产品、库存商品等。

2、存货的确认：

本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

- ①与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该存货的成本能够可靠地计量。

3、存货取得和发出的计价方法：

本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法确定发出存货的实际成本。

4、低值易耗品的摊销方法：



低值易耗品在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

5、期末存货的计量：

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

①可变现净值的确定方法：

本公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

②本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。

对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

6、存货的盘存制度：

本公司采用永续盘存制。

（三）长期股权投资的确认和计量

1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担



债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

B、非同一控制下的企业合并中，购买方区别下列情况确定合并成本：

a) 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

b) 通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；

c) 购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本；

d) 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。



B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润。支付给有关证券承销机构的手续费、佣金等与权益性证券发行直接相关的费用，自权益性证券的溢价发行收入中扣除，溢价发行收入不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号--非货币性资产交换》确定。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号--债务重组》确定。

③企业无论是以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润都作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

2、后续计量

本公司在长期股权投资持有期间，根据对被投资单位的影响程度及是否存在活跃市场、公允价值能否可靠取得等进行划分，并分别采用成本法及权益法进行核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响、并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

①采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资以后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。



采用权益法核算的长期投资，本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③按照公司会计政策规定采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照公司“金融工具的确认和计量”相关会计政策处理；其他按照公司会计政策核算的长期股权投资，其减值按照公司制定的“资产减值”会计政策处理。

④本公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

本公司对外投资符合下列情况时，确定为投资单位具有共同控制：①任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；②涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；③各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

本公司对外投资符合下列情况时，确定为对投资单位具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；②参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；③与被投资单位之间发生重要交易；④向被投资单位派出管理人员；⑤向被投资单位提供关键技术资料。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资企业20%以上但低于50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

按照成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值应当按照本公司“金融工具确认和计量”会计政策处理；其他长期股权投资，其减值按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。



（四）应收款项坏账准备的确认和计提

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：期末单项金额大于或等于100万元，或期末单项金额占应收款项余额的10%（含10%）以上的款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试个别计提的方法结合账龄分析法。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据：账龄在3年以上且金额不属于单项金额重大的应收款项。

根据信用风险特征组合确定的计提方法：单独进行减值测试并结合账龄分析法。

3、账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5%	5%
1—2年	10%	10%
2—3年	20%	20%
3—4年	30%	30%
4—5年	50%	50%
5年以上	100%	100%

计提坏账准备的说明：本公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

其他计提法说明：本公司对交存政府的保证金不计提坏账准备。

（五）固定资产的确认和计量



本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

1、固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.5
生产设备	5-14	5	6.79-19
运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

3、融资租入固定资产

公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提



折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

4、固定资产的减值

按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（六）无形资产的确认和计量

公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

1、无形资产的确认

公司在无形资产同时满足下列条件时，予以确认：

- ①与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该无形资产的成本能够可靠地计量。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2、无形资产的计量

- ①公司无形资产按照成本进行初始计量。
- ②无形资产的后续计量

A、对于使用寿命有限的无形资产本公司在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确



定的无形资产不摊销。

B、无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（七）金融工具的确认和计量

1、金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

2、金融资产的分类和计量

①本公司将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

②金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

③金融资产的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

C、贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

D、可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

④金融资产的减值准备

A、本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

B、本公司确定金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：



- a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- g) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- h) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- i) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

C、金融资产减值损失的计量

a) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本后续计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。



b) 可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，亦予以转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。同时，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

3、金融负债的分类和计量

①本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

③金融负债的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

4、金融工具公允价值的确定方法

①如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价



值。

②如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

5、金融资产转移确认依据和计量

本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，公司根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映企业所保留的权利和承担的义务。

（八）资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常



使用而预计的下跌。

(2) 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号--资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试-估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或



者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（九）企业所得税的确认和计量

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

1、递延所得税资产

①资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

②资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

③资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

2、递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

（十）借款费用的核算方法

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。



不符合资本化条件的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(十一) 会计政策、会计估计变更和差错更正的说明

1、会计政策变更

本公司2007年1月1日首次执行新会计准则体系，按照《企业会计准则第38号--首次执行企业会计准则》和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号--新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）、《企业会计准则解释第1号》（财会[2007]14号）、《企业会计准则解释第2号》（财会[2008]11号）、《企业会计准则解释第3号》（财会[2009]8号）和《企业会计准则实施问题专家工作组意见》的规定，追溯调整的事项如下：

①所得税：

按照现行会计准则规定，对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂



时性差异应确认递延所得税资产或递延所得税负债，此项会计政策变更采用追溯调整法。公司2006年的比较财务报表已重新表述。2007年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为217,206.91元。调增2007年的期初留存收益217,206.91元，其中：调增未分配利润217,206.91元。

②合并范围的变更：

公司按照现行会计准则的规定，在报告期内，因同一控制下企业合并而增加了宁波市鄞州太平洋工贸有限公司，将该子公司自报告期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。此项会计政策变更采用追溯调整法。公司2006年度的比较财务报表已重新表述。2007年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为335,272.12元，调增2007年期初留存收益335,272.12元，其中，调减未分配利润164,727.88元；调增资本公积500,000元。

2、会计估计变更

报告期内无主要会计估计变更事项。

3、前期会计差错更正

报告期无前期会计差错更正事项。

五、报告期内主要税收政策

1、增值税：

销项税税率为17%，按扣除进项税后的余额缴纳。

本公司享受的增值税减免税优惠政策如下：

(1) 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》和国家税务总局颁布的《出口货物退（免）税管理办法》的有关规定，公司出口的货物享受退还或免征增值税的优惠政策。

(2) 公司子公司浙江圣泰戈新材料有限公司（以下简称“圣泰戈”）位于嘉兴出口加工区内，圣泰戈享受《出口加工区税收管理暂行办法》的有关税收优惠政策，圣泰戈在区内加工、生产的货物，凡属于货物直接出口和销售给区内企业的，免征增值税。



根据《国家税务总局关于出口加工区耗用水、电、气准予退税的通知》（国税发〔2002〕116号）的有关规定，圣泰戈生产出口货物耗用的水、电、气，准予退还所含的增值税，退税率为13%。

2、营业税：税率为营业收入的5%。

3、城市维护建设税：为应纳流转税额的7%。

4、教育费附加：为应纳流转税的3%。

5、地方教育附加：为应纳流转税额的2%。

6、水利建设基金：为营业收入的1%。

7、企业所得税：

（1）公司报告期内2007年度的企业所得税税率为33%；2008年度企业所得税税率为25%；2009年至2011年为15%。

子公司宁波市鄞州太平洋工贸有限公司报告期内2007年度的企业所得税税率为33%；2008年度企业所得税率为25%。

子公司浙江圣泰戈新材料有限公司报告期内2007年度的企业所得税税率为33%；2008年度至2010年度企业所得税率为25%。

（2）公司享受的企业所得税减免税优惠政策如下：

①根据财政部、国家税务总局《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》（财税字〔1999〕290号）和《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发〔2000〕13号文）的规定，以及浙江省宁波市鄞州区国家税务局集士港税务分局鄞国税集减〔2008〕37号《减、免税批准通知书》，公司2007年度国产设备投资抵免企业所得税1,613,452.00元。

②公司于2009年11月取得宁波科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、宁波市地方税务局颁发的高新技术企业证书，有效期为3年，从2009年至2011年企业所得税率为15%。

8、境外子公司先锋新材美国有限公司的税项：

①、营业税：公司境外子公司先锋新材美国有限公司注册于美国佛罗里达州，



按销售收入的6%缴纳营业税。

②企业所得税税率为15-35%。

六、分部信息

本公司财务报表中不包含分部信息。

七、最近一年收购兼并情况

最近一年，本公司无收购兼并之行为。

八、非经常性损益情况

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《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]》的规定，本报告期公司非经常性损益发生情况如下：

(收益以正数列示，损失以负数列示)

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		628,541.12	10,666.70	3,125.00
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,076,666.04	2,094,499.97	853,559.27	677,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
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				-1,686,850.52



项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,529.65	-31,953.47	-433,114.48	-157,816.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目			1,613,452.00	
小 计	2,059,136.39	2,691,087.62	2,044,563.49	-1,164,542.44
减：非经常性损益的所得税影响数	274,738.89	229,598.10	212,648.70	212,891.25
少数股东损益的影响数				
合 计	1,784,397.50	2,461,489.52	1,831,914.79	-1,377,433.69

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目2008年系国产设备投资额抵免应交企业所得税金额。

九、报告期主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	0.60	1.11	0.82	0.59
速动比率（倍）	0.31	0.52	0.57	0.49
资产负债率（%、母公司）	33.50	31.63	49.56	62.01
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.12	0.15	0.11	0.02
财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	3.35	6.89	5.81	3.91
存货周转率（次/年）	0.88	1.73	3.14	5.2



息税折旧摊销前利润（万元）	3,165.69	3,948.93	2,485.89	1,322.83
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,532.20	1,922.07	1,221.92	496.73
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,353.76	1,675.92	1,038.73	634.47
利息保障倍数（倍）	5.00	3.29	3.73	16.29
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.25	0.15	0.03	0.05
每股净现金流量（元）	0.12	-0.17	0.12	0.34

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

息税折旧摊销前利润=利润总额+实际利息支出+当期计提折旧+当期计提摊销；

利息保障倍数=（利润总额+实际利息支出）/实际利息支出；

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/股份数量；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股份数量；

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

（二）净资产收益率和每股收益

1、净资产收益率

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	12.54%	18.32%	15.34%	48.47%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.08%	16.17%	13.19%	59.84%

2、每股收益

项目	基本每股收益				稀释每股收益			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	0.26	0.33	0.22	0.10	0.26	0.33	0.22	0.10
扣除非经常性损益后的净利润	0.23	0.28	0.19	0.13	0.23	0.28	0.19	0.13

注：净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报



规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求计算。

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

基本每股收益和稀释每股收益的计算公式如下：

（1）基本每股收益按如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀



释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十、资产评估情况

2008年1月16日，湖北众联资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（鄂众联评报字[2008]第006号），为本公司整体变更设立股份公司进行整体资产评估。本次评估基准日为2007年12月31日，主要评估方法采用本次评估主要采用成本法和基准地价系数修正法。评估结果为：总资产账面值为14,347.40万元，调整后账面值为14,347.40万元，评估值为15,927.82万元，增值额1,580.42万元，增值率为11.02%；负债账面值为8,897.01万元，调整后账面值为8,897.01万元，评估值为8,897.01万元；净资产账面值为5,450.39万元，调整后账面值为5,450.39万元，评估值为7,030.81万元，增值额1,580.42万元，增值率为29.00%。

十一、发行人历次验资及发起人投入资产的计量属性

1、2003年3月5日，宁波鄞州恒业联合会计师事务所对先锋工贸的实收资本及相关资产的真实性和合法性进行了审验，并出具恒会所验（2003）064号《验资报告》。截至2003年3月5日，先锋工贸已收到股东投入的货币资金150万元。

2、2006年6月6日，宁波正源会计师事务所有限公司对先锋工贸的增资的真实性和合法性进行了审验。此次公司申请增资350万，在2006年6月10日前缴付50%，其余在2007年5月19日前缴足。变更后的注册资本为人民币500万元。经宁波正源会计师事务所有限公司审验，并出具正会验（2006）3165号《验资报告》，截至2006年6月5日止，先锋工贸已收到全体股东缴纳的新增第一期注册资本合计175万元。截至2006年6月5日，变更后的先锋工贸累计注册资本实收金额为325万元。

3、2007年5月17日，经宁波正源会计师事务所有限公司审验，并出具正会验（2007）3146号《验资报告》，截至2007年5月16日止，先锋工贸已收到全体股东缴纳的新增第二期注册资本175万元。截至2007年5月16日，变更后的先锋工贸累计注册资本实收金额为500万元。

4、2007年10月31日，宁波德威会计师事务所有限公司对先锋工贸的增



资的真实性和合法性进行了审验，并出具德威验字[2007]第 307 号《验资报告》。先锋工贸注册资本由 500 万元增至 5,035.5 万元。

5、2008 年 1 月 17 日，武汉众环会计师事务所为宁波先锋新材料股份有限公司（筹）出具了众环验字（2008）012 号《验资报告》，验证确认宁波先锋新材料股份有限公司（筹）以经审计的先锋工贸截止 2007 年 12 月 31 日的净资产出资，折合股本 5,035.5 万元。

6、2008 年 4 月 18 日，武汉众环会计师事务所为宁波新材料股份有限公司的增资的真实性和合法性进行了审验，并出具了众环验字（2008）030 号《验资报告》，公司注册资本由 5,035.5 万元增加到 5,900 万元。

发行人成立至今的历次资本变动均履行了必要的验资程序，各次资本变动所涉及的资金、资产均足额到位。

十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、2010年7月公司拟出资10万元成立宁波市鄞州飞天梦想样本有限公司，公司出资比例为100%。2010年7月14日，公司取得了宁波市工商行政管理局鄞州分局颁发的注册号为330212000160008的营业执照。

2、根据公司董事会决议，2010年6月30日，公司向美国有关部门递交了将先锋新材美国有限公司进行注销的申请，并于2010年7月6日注销成功。

（二）或有事项

公司无其他需要披露的重要或有事项。

（三）承诺事项

（1）截止2010年6月30日公司已开出未到期信用证明细如下：

序号	开证日期	信用证到期日	币种	金额
1、	2010年4月16日	2010年8月15日	欧元	2,616,686.00
2、	2010年5月10日	2010年7月18日	美元	64,039.05
3、	2010年5月20日	2010年9月15日	美元	222,000.00



4、	2010年5月21日	2010年9月1日	美元	180,421.03
5、	2010年5月21日	2010年9月10日	美元	181,724.80
6、	2010年6月7日	2010年8月15日	美元	181,724.80
7、	2010年6月25日	2010年9月15日	美元	181,724.80

(2)2009年9月,公司与宁波市鄞州区滨海开发建设有限公司签订投资协议,公司拟购买其土地79.6亩,用于工业生产与加工,合同约定土地出让金1,990万元,公司已经支付履约保证金79.6万元,该地块将来在宁波市鄞州区土地储备中心挂牌出让。

(四) 其他重大事项

1、对外投资

(1) 2009年9月,本公司经商务部“商境外投资证第3302200900006号企业境外投资证书”的批准,在美国佛罗里达州出资设立全资子公司先锋新材美国有限公司。截至2010年6月30日,已投资350,000美元。

(2) 2009年5月,本公司经商务部“商境外投资证第3302200900009号企业境外投资证书”的批准,可对香港进行总额为45.80万美元的投资设立子公司。2009年2月公司在香港注册圣泰戈(香港)贸易有限公司,注册资本1万港元,截至2010年6月30日,本公司尚未实际出资。

(3) 2009年5月,本公司经商务部“商境外投资证第3302200900007号企业境外投资证书”的批准,可对德国进行总额为156.20万美元的投资设立子公司,截至2010年6月30日,本公司尚未实际出资。

2、报告期企业合并相关信息

2007年5月,本公司与宁波市鄞州太平洋工贸有限公司股东卢先锋和桑维苗签定股权收购协议,本公司以人民币500万元的价格收购其所持有的宁波市鄞州太平洋工贸有限公司100%股权。宁波市鄞州太平洋工贸有限公司的控制方为卢先锋,其持股比例为90%,与本公司为相同实际控制人,故本公司收购该公司的全部股权,为同一控制下的企业合并。确定的合并日为2007年10月31日。

宁波市鄞州太平洋工贸有限公司2007年10月被合并前:



净资产	未分配利润	2007年1-10月净利润
3,148,421.60	-1,851,578.40	-1,686,850.52

2008年5月，本公司对宁波市鄞州太平洋工贸有限公司进行清算，并将该公司移交全体股东成立的清算组，刊登了注销公告，告知其债权债务。2009年5月，宁波市鄞州太平洋工贸有限公司清算完成，并进行了注销。

十三、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及资产减值准备计提情况分析

1、报告期内公司资产规模增长较快

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日，公司资产总额分别为14,259.12万元、25,632.72万元、30,509.59万元及32,439.71万元。2008年末、2009年末及2010年6月底资产规模分别较上年末增长79.76%、19.03%、6.33%。具体如下图：



随着公司业务规模的不断增长和公司自身的不断积累，报告期内，资产总额逐步增长，体现出良好的增长态势。

2007年底开始，公司投资兴建位于浙江省嘉兴市出口加工区的浙江圣泰戈新材料有限公司的阳光面料生产项目，使2008年资产总额大幅增加，为公司扩大经营规模、进一步巩固业内龙头地位提供坚实的基础。

2、资产结构

单位：万元



项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	11,294.88	34.82%	9,736.51	31.91%	6,870.39	26.80%	5,188.73	36.39%
非流动资产	21,144.83	65.18%	20,773.08	68.09%	18,762.34	73.20%	9,070.39	63.61%
资产总额	32,439.71	100.00%	30,509.59	100.00%	25,632.72	100.00%	14,259.12	100.00%

截止2010年6月30日，公司资产总额32,439.71万元，其中：流动资产总额11,294.88万元，占总资产的比重为34.82%。报告期各期末，公司资产均以非流动资产为主，流动资产数额逐年稳步提高，资产结构总体比较稳定。随着2008年圣泰戈的生产项目投入，公司非流动资产占比大幅上升。该项目为公司解决部分生产产能缺口、进一步降低生产成本、扩大经营规模、提高盈利能力，提供坚实的基础。

公司主要从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）的研发、生产及销售。公司依靠持续的研发投入进行高分子复合遮阳材料配方的研究，结合世界先进的设备及工艺技术，获取产业链中高附加值部分。公司大量生产设备的投入迅速提升竞争能力及盈利能力，支撑公司快速成长，因此公司非流动资产占总资产比例较高。上述资产结构是与公司的经营模式、发展阶段和资金实力相适应的。

3、公司资产减值准备提取情况符合公司资产实际状况

报告期内，公司计提资产减值准备的科目具体情况如下：

单位：万元

项目（坏账准备）	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	149.96	106.59	62.88	85.95
其他应收款	15.16	13.4	8.85	31.37
合计	165.12	119.99	71.73	117.32

本公司制定了具体可行的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。

本公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负



债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

其他计提法说明：本公司对交存政府的保证金不计提坏账准备。

公司根据应收款项（包括应收账款和其他应收款）的期末余额，按账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5%	5%
1-2年	10%	10%
2-3年	20%	20%
3-4年	30%	30%
4-5年	50%	50%
5年以上	100%	100%

公司应收款项的96%以上为一年以内，且客户资金实力雄厚，货款偿付信誉良好，货款回收基本上不存在风险。

本公司的存货、固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等都不存在资产减值情况，未计提减值准备。公司的资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本安全和持续经营能力。

（二）负债结构分析

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	18,884.12	97.05%	8,761.85	45.97%	8,334.28	51.75%	8,805.45	100.00%
非流动负债	574.39	2.95%	10,297.62	54.03%	7,770.00	48.25%	0.00	0.00%
负债合计	19,458.50	100.00%	19,059.47	100.00%	16,104.28	100.00%	8,805.45	100.00%

本公司负债结构相对稳定，负债主要为购买机器设备的银行借款。截至2010年6月30日，本公司的负债总额为19,458.50万元，其中97.05%为流动负债，流动负债主要是短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债。

公司在经营过程中主要依靠银行贷款、增资、自我积累的方式进行业务扩张，资产负债率一直维持在合理水平。2007年底、2008年底、2009年底及2010年6月底，本公司的母公司资产负债率分别为62.01%、49.56%、31.63%、33.50%。公司的合并报表资产负债率分别为：61.75%、62.83%、62.47%、59.98%。



（三）偿债能力分析

1、本公司偿债能力分析

报告期内，公司的流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

财务指标	2010-6-30/ 2010年1-6月	2009-12-31/ 2009年度	2008-12-31/ 2008年度	2007-12-31/ 2007年度
流动比率（倍）	0.60	1.11	0.82	0.59
速动比率（倍）	0.31	0.52	0.57	0.49
资产负债率（%、母公司）	33.50%	31.63%	49.56%	62.01%
应收账款周转率（次/年）	3.35	6.89	5.81	3.91
存货周转率（次/年）	0.88	1.73	3.14	5.2
息税折旧摊销前利润（万元）	3,165.69	3,948.93	2,485.89	1,322.83
利息保障倍数（倍）	5.00	3.29	3.73	16.29

报告期内，公司的流动比率及速动比率较低，主要原因是公司为扩大生产规模，适度利用财务杠杆优化筹资结构，增加了银行借款（包括短期借款和长期借款）及应付账款，而且公司的银行借款大多为一年内到期的借款，导致流动比率、速动比率偏低。2010上半年度公司流动比率、速动比率下降幅度较大，主要原因是一年内到期的非流动负债的大幅增加所致。

2010年1-6月份，公司经营活动产生的现金流量净额1,454.79万元，同期净利润为1,532.204万元。公司业绩有实际的现金流支撑，公司的短期偿债能力有合理保证。

公司资产负债结构维持稳定，公司秉持稳健的财务政策，负债规模适中，资产结构良好。随着2009年末圣泰戈阳光面料的生产项目进入正式生产阶段，公司的盈利能力大幅提升，长期偿债能力增强。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。2008年度，公司增加大量银行贷款用于阳光面料生产项目的建设，因此利息保障倍数有所下降，但随着该项目于2009年底进入正式生产阶段，未来公司盈利能力将大幅提高，远期偿债能力良好。

公司在银行信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款额。此外，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响需特别披露的或有负债，亦不存在表外融



资的情况。

2、同行业上市公司偿债能力比较

国内同行业上市公司尚无。国际上同行业上市公司只有 Hunter Douglas、Gale Pacific 两家。

主要财务指标		先锋新材料	Hunter Douglas	Gale Pacific
流动比率	2010-6-30	0.60		
	2009 (2008/2009)	1.11	2.03	1.50
	2008 (2007/2008)	0.82	2.30	1.37
	2007 (2006/2007)	0.59	2.75	0.91
速动比率	2010-6-30	0.31		
	2009 (2008/2009)	0.52	1.19	0.75
	2008 (2007/2008)	0.57	1.43	0.80
	2007 (2006/2007)	0.49	1.97	0.44
资产负债率(合并)	2010-6-30	59.98%		
	2009 (2008/2009)	62.47%	42.26%	33.35%
	2008 (2007/2008)	62.83%	53.04%	39.44%
	2007 (2006/2007)	61.75%	42.93%	53.92%

注：表中数据都统一按照合并报表口径。

Gale Pacific 的完整会计年度是从 7 月 1 日至次年 6 月 30 日。

公司流动比率和速动比率较其他两家公司偏低，资产负债率偏高。同行业其他两家公司是全球性跨国集团公司，分别有近百年和六十年历史，生产处于稳定期，不需大量依靠银行贷款来扩大生产规模。而本公司正处于发展时期，完全依靠银行贷款及自身积累扩大生产规模，解决资金不足缺口，因此流动负债及长期借款均较高。因此，通过资本市场的直接融资加快公司发展步伐，是公司的必然选择。

(四) 资产周转能力分析



报告期反映公司资产周转能力财务指标如下：

主要财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率	3.35	6.89	5.81	3.91
存货周转率	0.88	1.73	3.14	5.20
总资产周转率(合并)	0.25	0.38	0.40	0.48
总资产周转率(母公司)	0.31	0.63	0.49	0.46

1、应收账款周转能力分析

①2008年公司应收账款周转率上升的原因

2008年，由于进口设备的投入使用，新产品的投产和国外市场的开拓成功，公司营业收入出现大幅度增长，营业收入达 8,066.45 万元，相对 2007 年度，营业收入的增长幅度达到了 68.13%。同时，2008 年度，公司销售回款金额亦达到了 8,963.85 万元，比 2007 年度增长 79.19%，远高于营业收入的增幅，导致了年末应收账款的快速下降，降幅为 29.74%。

公司从 2007 年度开始建立客户信用评价体系。对于国内客户基本采用交款提货方式销售；国内大客户基本采用先发货，销售款项“月结”方式销售，国外客户则基本采用 TT、LC(即信用证)和 DP 方式结算。进入 2008 年后，该销售政策日趋完善，公司销售回款能力明显增强。应收账款平均占用额由 2007 年度的 1,288.10 万元增至 2008 年度的 1,461.92 万元，增幅为 13.49%，远低于营业收入增长率 68.13%，导致了公司应收账款周转率的上升。

②2009 年公司应收账款周转率上升的原因分析

进入 2009 年度，随着子公司圣泰戈的投产，公司产能得到较大幅度的提高。公司通过产品结构调整，新产品的销售数量逐步上升，2009 年度营业收入达 10,681.89 万元，相对 2008 年度，营业收入的增长幅度达到了 32.42%。同时，2009 年度，公司销售回款金额亦达到了 12,753.17 万元，比 2007 年度增长 42.27%，仍高于营业收入的增幅。

应收账款余额上升的主要原因为：由于 2009 年国内客户的大额订单呈上升趋势，公司给予大额订单客户比照大客户的信用付款优惠待遇，故而应收账款 2009 年年末余额比 2008 年末有一定幅度的上升，从而导致 2009 年度应收账款平均占用额由 2008 年度的 1,461.92 万元增至 1,636.09 万元，增幅为 11.91%，但



仍远低于营业收入的增长幅度，导致了应收账款周转率的继续上升。

综上所述，2007年-2009年，公司产品的良好竞争力，使得公司营业收入增长幅度较大，而公司销售政策和结算方式较好的保证了销售款项的收回，所以2007年、2008年和2009年年末应收账款的余额一直处于比较合理的水平，并随着年度营业收入的增长，应收账款周转率亦随之上升。

2、存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转率有所下降，主要原因分析如下：

①2007年-2008年，公司存货余额由899.11万元增至2,134.29万元，增长金额为1,235.18万元，增长幅度为137.38%，主要原因为：

A.2008年，公司进口设备投产以后，生产瓶颈被突破，产量和销售数量均有较大幅度增长，为下年度生产而储备的原材料、在产品（自制半成品）均有一定幅度增长；

B.虽然公司建立了经济库存管理体系，并在合理调配存货流转方面不断的加强管理，但因国外销售数量的较大幅度增加，按客户要求配置装柜产品，调配不同规格产成品的等待时间延长，致使产成品仓储时间延长；已发运至港口，因运力情况变化，尚未装船离岸而存储在港口的产成品数量增加等，均使得存货占用时间延长，从而导致了存货平均占用额的增加。

由于上述原因，公司存货年平均占用额由2007年度的633.95万元增至2008年度的1,516.70万元。增幅为139.25%。而2008年度营业成本比2007年度增长1,459.06万元，增长幅度为44.24%，远低于年度存货平均占用额的增长，故而导致了2008年度的存货周转率比2007年度有了一定幅度的下降。

②进入2009年度，随着子公司圣泰戈的投产，公司产能得到较大幅度的提高，年末存货余额也由2008年末的2,134.29万元增至2009年末的5,210.71万元，增幅为144.14%，主要为子公司圣泰戈存货的增长（金额由2008年末的2.35万元增至2009年末的3,010.59万元），其主要原因为：

2009年6月，圣泰戈开始进入小规模生产，因订单数量的激增，故而购入原材料金额较大，导致了年末为下年度储备的原材料数量较大，同时，留存于各



生产环节的在产品数量亦较大，期末已完工但尚未发运的存货数量也随之增长，导致了存货的快速增长。

但由于圣泰戈实际于 2009 年下半年才开始投产运行，产品销售正处于逐步上升过程中，尚未完全放量，故而存货周转率较低。而同期母公司存货余额则趋于稳定，增幅较小，存货周转率亦比较稳定，母公司存货周转率如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业成本	7,852.98	4,945.82	2,926.48
存货平均余额	2,158.96	1,485.42	535.18
存货周转率	3.64	3.33	5.47

以上分析表明，母公司存货周转率比较稳定，2009年度公司合并存货周转率较2008年度下降的主要原因为子公司圣泰戈铺底存货增长所致。

③2010年上半年度，由于圣泰戈铺底已经完成，进入正常运营，因此公司存货周转率较2009年度保持稳定。

3、总资产运营效率分析

报告期公司总资产周转率基本保持稳定，从母公司的总资产周转率来看稳中有升。公司资产运营效率较高。随着2010年上半年度圣泰戈的正式生产运营，公司总资产周转率较2009年度有较大幅度上升。

2008年度公司合并报表的总资产周转率较2007年度下降，原因是2007年11月份公司投资建立圣泰戈，2008年末合并报表资产总额大幅增加，而该子公司在2008年度并没有产生营业收入，虽然母公司营业收入在2008年大幅增加，但合并报表的资产总额的增长幅度更大，因此合并报表的总资产周转率下降。

4、同行业上市公司资产周转能力对比

可比两家公司资产周转能力指标如下：

主要财务指标		先锋新材料	Hunter Douglas	Gale Pacific
应收账款周转率	2010年1-6月	3.35		
	2009	6.89	4.77	5.89
	2008	5.81	4.99	5.16
	2007	3.91	5.46	3.94
存货周转率	2010年1-6月	0.88		



	2009	1.73	2.37	2.78
	2008	3.14	2.71	2.22
	2007	5.20	2.66	2.26
总资产周转率	2010年1-6月	0.25		
	2009	0.38	0.89	0.83
	2008	0.40	0.95	0.77
	2007	0.48	0.94	0.7

应收账款周转率，本公司报告期内持续上升，从2008年开始大于其他两家公司的该项指标。说明公司具有良好控制销售回款的能力，应收账款周转迅速，回款良好。

2007年、2008年公司存货周转率较大幅度超过其他两家公司，主要原因是本公司的产品质量达到或超过同行业公司，定价合理，品种丰富，极具竞争力，市场供不应求，公司只备有少量产成品，获利能力强，资产周转速度快。2009年度存货周转率指标的偏低，是由于子公司圣泰戈正式进入生产运营，需要必备的铺底存货，导致2009年末存货金额较大。

（五）金融资产和财务性投资

发行人最近一期末不存在金额较大的交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

（六）资产主要科目分析

1、公司流动资产构成

报告期内，公司流动资产构成情况列示如下：

单位：万元

流动资产	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,390.96	21.17%	1,703.67	17.50%	2,681.26	39.03%	1,959.66	37.77%
应收票据	43.73	0.39%	28.26	0.29%				
应收账款	2,760.53	24.44%	1,959.01	20.12%	1,143.71	16.65%	1,631.31	31.44%
预付款项	227.88	2.02%	294.88	3.03%	749.57	10.91%	102.69	1.98%
其他应收款	448.67	3.97%	539.97	5.55%	161.55	2.35%	595.96	11.49%
存货	5,423.12	48.01%	5,210.71	53.52%	2,134.29	31.07%	899.11	17.33%
流动资产合计	11,294.88	100.00%	9,736.51	100.00%	6,870.39	100.00%	5,188.73	100.00%



近三年公司流动资产数额逐年增长。公司流动资产结构未发生重大变化，主要由货币资金、应收账款及存货构成。

2、货币资金

单位：万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
现 金	5.36	1.52	1.79	0.78
银行存款	1,666.19	1,442.15	1,666.93	746.30
其他货币资金	719.41	260.00	1,012.55	1,212.57
合 计	2,390.96	1,703.67	2,681.26	1,959.66

2010 上半年末，货币资金余额较上年末增加 40.34%，主要为销售回款和借款增加所致。2009 年末比 2008 年末减少 36.46%，主要原因系增加购进原材料、支付设备和工程款等所致。2008 年末比 2007 年末增长 36.82%，主要由于系长、短期借款的增加、股东增资、销售的增长等综合原因所致。

公司的其他货币资金主要为信用证保证金和贷款保证金。2010 上半年末其他货币资金余额较上年末增加 176.69%，主要原因是 2010 年圣泰戈欲进口多台机器设备，采用信用证结算方式向银行提供保证金所致。

3、存货

近三年末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原 材 料	1,228.48	22.65%	1,637.22	31.42%	260.35	12.20%	222.84	24.78%
在 产 品	1,944.70	35.86%	1,545.13	29.65%	534.29	25.03%	172.28	19.16%
库存商品	2,249.94	41.49%	2,028.36	38.93%	1,339.65	62.77%	503.98	56.05%
合 计	5,423.12	100.00%	5,210.71	100.00%	2,134.29	100.00%	899.11	100.00%

2007 年末、2008 年末、2009 年及 2010 上半年末，公司存货金额分别为 899.11 万元、2,134.29 万元、5,210.71 万元及 5,423.12 万元，分别占流动资产的 17.33%、31.07%、53.52%、48.01%。

由于公司产品质量过硬、定价低，订单多，生产产能严重不足。存货主要是由生产必备原材料、在产品、接单后发货前的产成品和极少量的常用产成品库存组成。报告期内，存货金额逐年增加，主要原因是本公司根据年度销售订单和基



本存货储备数量，增购原材料，随着 2009 年底圣泰戈的阳光面料生产项目的正式生产运营，需大量必要的铺底存货。2009 年底圣泰戈的存货金额为 3,010.59 万元，较 2009 年初 2.35 万元增加了 3,008.24 万元，另外 2009 年末，本公司已取得订单正在生产备货但尚未发货的订单数量累计为 88.77 万平方米，按订单售价计算，外销 322.65 万美元（其中大型美国超市 COSTCO 的订单为 174.18 万美元），内销人民币 525.64 万元，因此 2009 年末存货金额较 2008 年末大幅增加。随着铺底存货的完成，圣泰戈进入正常生产，2010 上半年末存货金额与 2009 年末基本保持稳定。

期末存货未出现减值迹象，故本公司未计提存货减值准备。

4、应收账款

报告期内，公司应收账款稳定，占流动资产比例较低。2007年末、2008年末、2009年及2010上半年末，公司应收账款账面净额分别为1,631.31万元、1,143.71 万元、1,959.01万元及2,760.53万元，分别占期末流动资产的31.44%、16.65%、20.12%及24.44%。2008年期末余额比2007年减少510.67万元，主要系收回销售款所致；2009年期末余额比2008年增加859.01万元，增长比例71.19%，2010上半年末较2009年末增加844.89万元，增长比例为40.91%，主要是因为：公司2009年度和2010上半年度营业收入均大幅度增长，国外客户采用信用证等结算的方式日益增多，导致了结算期间的延长，致使应收账款期末余额有所上升；公司应收账款与公司营业收入同步增长，应收账款周转率逐年稳定增长。

2010上半年末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账 龄	2010.06.30			
	金 额	占总额的比例	坏账准备计 提比例	坏账准备
1年以内（含1年）	2,822.65	96.99%	5.00%	141.13
1-2年（含2年）	87.40	3.00%	10.00%	8.74
2-3年（含3年）	0.42	0.01%	20.00%	0.08
3-4年（含4年）	0.02	0.00%	30.00%	0.01
合 计	2,910.49	100.00%	5.15%	149.96



公司对应收账款的控制力度很强。截至2010年6月30日，公司一年以内应收账款余额占应收账款总额的96.99%，发生坏账的可能性很小。

截至2010年06月30日，应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
THE KEYSTONE GROUP	非关联方客户	507.63	1年以内	17.43%
VERTILUX LTD.	非关联方客户	257.50	1年以内	8.85%
NEVALUZ VALENCIA,S.L.	非关联方客户	240.90	1年以内	8.27%
TRIBUTE WINDOW COVERINGS	非关联方客户	127.26	1年以内	4.36%
SEDAR DECOR FACTORY LTD.	非关联方客户	84.95	1年以内	2.95%
合计		1,218.24		41.86%

从上表可以看出，公司的应收账款主要集中在公司主要客户，应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，也无应收关联方单位的款项。

5、公司非流动资产构成

报告期内，公司非流动资产构成情况列示如下：

单位：万元

非流动资产	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	310.57	1.66%	0.00	0.00%
固定资产	18,814.31	88.98%	19,024.95	91.58%	6,966.89	37.13%	7,331.98	80.83%
在建工程	585.81	2.77%	4.63	0.02%	9,709.55	51.75%	13.25	0.15%
工程物资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	15.56	0.08%	0.00	0.00%
无形资产	1,627.19	7.70%	1,646.69	7.93%	1,674.34	8.92%	1,698.75	18.73%
递延所得税资产	117.53	0.56%	96.81	0.47%	85.43	0.46%	26.40	0.29%
非流动资产合计	21,144.83	100.00%	20,773.08	100.00%	18,762.34	100.00%	9,070.39	100.00%

截至 2010 上半年末，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产构成，其中固定资产占比超过 85%。

6、长期股权投资



2009年5月，本公司子公司宁波市鄞州太平洋工贸有限公司完成清算工作并注销，根据清算报告结果，本公司实际收回净资产3,902,942.13元，实现清算收益797,219.95元。

7、固定资产

公司的固定资产全部为公司正常经营所需之房屋建筑物、生产设备和运输设备等，无闲置固定资产。随着公司规模扩大，固定资产逐年上升。

截至2010年上半年末，公司固定资产平均成新率为85.26%，公司的机器设备具有世界先进水平，利用率高。公司已建立了系统完整的固定资产维护体系，资产维护和运行状况正常。截至2010年上半年末，无固定资产可收回金额低于账面价值的情况，所以未计提减值准备。报告期内各期末，公司固定资产账面价值的有关情况如下：

单位：万元

分类	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、原价合计	22,066.99	21,482.42	8,368.70	8,061.90
其中：房屋及建筑物	6,747.24	6,350.86	1,425.93	1,425.93
生产设备	14,912.21	14,774.99	6,679.59	6,488.43
运输设备	314.24	280.14	195.4	122.48
办公设备	93.30	76.43	67.79	25.07
二、累计折旧合计	3,252.68	2,457.47	1,401.82	729.92
其中：房屋及建筑物	521.34	396.09	256.52	169.8
生产设备	2,573.09	1,938.08	1,066.31	521.03
运输设备	100.72	92.62	65.69	33.17
办公设备	57.52	30.68	13.29	5.92
三、固定资产账面价值合计	18,814.31	19,024.95	6,966.89	7,331.98
其中：房屋及建筑物	6,225.90	5,954.77	1,169.40	1,256.13
生产设备	12,339.11	12,836.91	5,613.28	5,967.40
运输设备	213.52	187.53	129.71	89.31
办公设备	35.78	45.75	54.49	19.15

固定资产按类别的折旧情况如下，符合会计准则的规定。

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.5
生产设备	5-14	5	6.79-19



运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

2009 年末固定资产原值余额较 2008 年末大幅度增长，是因为在建工程完工转入所致。固定资产原值 2008 年末余额较 2007 年末增长主要是公司购进新的机器设备所致。

8、无形资产

截至 2010 上半年末，公司的无形资产科目具体情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计摊销	2010 上半年末账面价值
土地使用权	1,705.05	93.14	1,611.92
应用软件	15.89	5.37	10.52
专利技术	7.50	2.75	4.75
合计	1,728.44	101.25	1,627.19

公司无形资产主要为土地使用权。公司于 2003 年通过出让方式取得甬鄞国用(2008)第 17--00005 号国有土地使用证，初始金额为 148.72 万元，拟在 50 年内摊销，剩余摊销年限 43.5 年，子公司圣泰戈于 2007 年通过通过出让方式取得平湖国用(2007)第 21-128 号土地使用证，初始金额为 1556.33 万元，拟在 50 年内摊销，剩余摊销年限 46.5 年。公司土地使用权均作为银行借款的抵押物。

期末无形资产未出现减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

9、开发费用逐年上升，公司重视研发投入

根据宁波鼎新会计师事务所对公司 2007、2008 年度、2009 年度研发费用的专项审计报告以及公司 2010 上半年度实际统计，公司研发支出与营业收入关系如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发支出(万元)	220.68	435.94	375.20	256.69
营业收入(万元)	7,907.10	10,681.89	8,066.45	4,797.87
占营业收入比例(%)	2.79	4.08	4.65	5.35

公司是一家高科技企业，坚持科技发展路线，高度重视新产品的技术储备，持续提高研发的投入资金。



10、递延所得税资产

2007年末、2008年末、2009年末及2010上半年末，递延所得税资产分别为26.40万元、85.43万元、96.81万元及117.53万元。递延所得税资产系本公司按照会计政策规定计提坏账准备、固定资产技改补助产生的递延收益、子公司圣泰戈可抵扣的亏损与税法之间形成的可抵扣暂时性差异。

11、预付款项

本公司的预付账款主要是公司为子公司的代购设备预付款、采购原材料的预付款项。

报告期内，本公司的预付账款情况如下表：

单位：万元

账龄	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1年以内（含1年）	169.21	245.37	749.57	102.69
1-2年	26.28	49.51	0.00	0.00
2-3年	32.39	0.00	0.00	0.00
合计	227.88	294.88	749.57	102.69

预付账款 2008 年末余额比 2007 年末余额增加 648.87 万元，上升 629.91%，其主要原因是预付在建工程款及设备款所致。2009 年末余额比 2008 年末余额减少 454.69 万元，降低比例 60.66%，主要系预付的设备及工程款转在建工程所致。2010 上半年末较 2009 年末减少 67.00 万元，减少比例为 22.72%，主要系预付款转固定资产所致。

2010 上半年末账龄超过 1 年以上的预付账款金主要系零星的待结算的采购材料款。

预付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

12、其他应收款

①报告期内，其他应收款变动情况

其他应收账款2009年末余额比2008年末增长224.75%，主要是公司子公司圣泰戈委托区外企业加工增加导致相应的海关保证金增加所致。



其他应收款2008年末余额比2007年末减少72.84%，主要是款项的收回及合并范围减少等所致。

②截至2010年6月30日，其他应收款构成：

单位：万元

账 龄	2010年6月30日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	451.57	97.38%	13.82
1年-2年(含2年)	11.66	2.49%	1.17
2年-3年(含3年)	0.10	0.02%	0.02
3年-4年(含4年)	0.50	0.11%	0.15
合 计	463.83	100.00%	15.16

2010上半年末，公司其他应收款主要为外销的海关保证金、应收出口退税及滨海开发区土地定金。其他应收款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

13、在建工程

2007年末、2008年末、2009年末及2010上半年末，在建工程分别为13.25万元、9,709.55万元、4.63万元及585.81万元。2008年末的在建工程主要为圣泰戈的阳光面料生产项目的建设。2009年末余额比2008年末减少9,704.92万元，降低比例99.95%，主要系该项目已经基本完成并于2009年正式投产，转入固定资产所致。2010上半年末余额较2009年末增加581.18万元，主要系新购入机器设备尚在安装调试，未转入固定资产所致。

截至2010年6月30日，在建工程未出现减值迹象，故未计提在建工程减值准备。

（七）负债主要科目分析

1、负债分析

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例如下：

单位：万元



项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,200.00	37.00%	4,400.00	23.09%	3,000.00	18.63%	1,190.00	13.51%
应付账款	923.19	4.74%	1,942.90	10.19%	2,562.11	15.91%	4,691.77	53.28%
预收款项	308.50	1.59%	122.03	0.64%	193.53	1.20%	448.44	5.09%
应付职工薪酬	0.00	0.00%	1.92	0.01%	45	0.28%	101.41	1.15%
应交税费	435.67	2.24%	279.19	1.46%	134.36	0.83%	525.14	5.96%
其他应付款	16.75	0.09%	15.81	0.08%	399.28	2.48%	1,848.68	20.99%
一年内到期的非流动负债	10,000.00	51.39%	2,000.00	10.49%	2,000.00	12.42%	0.00	0.00%
流动负债合计	18,884.12	97.05%	8,761.85	45.97%	8,334.28	51.75%	8,805.45	100.00%
长期借款	0.00	0.00%	10,000.00	52.47%	7,500.00	46.57%	0.00	0.00%
递延所得税负债	10.96	0.06%	11.35	0.06%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他非流动负债	563.43	2.90%	286.27	1.50%	270	1.68%	0.00	0.00%
非流动负债合计	574.39	2.95%	10,297.62	54.03%	7,770.00	48.25%	0.00	0.00%
负债合计	19,458.50	100.00%	19,059.47	100.00%	16,104.28	100.00%	8,805.45	100.00%

报告期内，公司负债主要由银行借款（包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款）及应付账款组成。

2、银行借款

公司银行借款情况详见“第十三节 其他重要事项”之“一、重大合同”之“（二）银行合同”之“1、借款合同”。

报告期内，公司无拖欠、不良还款记录，信用良好。

3、应付账款

应付账款余额2010年6月30日较2009年末减少1,019.71万元，减少比例为52.48%，2009年末比2008年末减少619.21万元，降低比例24.17%，主要系支付设备、工程款、货款减少所致。2008年末余额比2007年末减少2,129.66万元，降低比例45.39%，主要系2008年度支付机器设备等款项增加所致。

期末余额中账龄一年以上的应付账款为36.69万元，主要是待结算的尾款。

应付账款期末余额中无欠持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（八）所有者权益分析

报告期内，公司所有者权益科目的具体情况如下：



单位：万元

所有者权益	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	5,900.00	5,900.00	5,900.00	5,035.50
资本公积	2,403.24	2,403.24	2,588.39	185.16
盈余公积	339.13	339.13	137.71	60
未分配利润	4,340.35	2,808.14	902.33	173
外币报表折算差额	-1.51	-0.38		
归属于母公司的股东权益合计	12,981.20	11,450.13	9,528.44	5,453.67
股东权益合计	12,981.20	11,450.13	9,528.44	5,453.67

报告期内，公司所有者权益呈逐年上升趋势，主要原因是公司增资增加的股本、资本公积及未分配利润的资金积累。

2010 上半年末较 2009 年末、2009 年末较 2008 年末所有者权益的上升，原因是公司自身经营的利润积累。2008 年末较 2007 年末公司所有者权益上升幅度较大，主要原因是 2008 年 4 月公司溢价增资产生股本溢价增加资本公积以及 2008 年度自身经营的利润积累。

资本公积 2009 年减少额 185.16 万元，系子公司宁波市鄞州太平洋工贸有限公司清算完成，将 2007 年同一控制下合并产生的资本公积转销所致。

十四、盈利能力分析

（一）营业收入构成分析

1、按业务划分营业收入

公司最近三年主营业务收入结构稳定，高分子复合遮阳材料（阳光面料）是公司的主导产品。其他系零星销售的原材料、半成品等。

单位：万元

按产品类别	2010 上半年度		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	比例	金额	比例
阳光面料	7,868.63	99.51%	10,663.27	99.83%	8,060.49	99.93%	4,797.87	100.00%
其他	38.47	0.49%	18.62	0.17%	5.95	0.07%	--	--
合计	7,907.10	100.00%	10,681.89	100.00%	8,066.45	100.00%	4,797.87	100.00%

高分子复合遮阳材料（阳光面料）是公司的主要业务，是公司利润的最主要来源。由于公司产品具有节能、环保、耐久、阻燃等优点，在分子复合遮阳材料细分行业处于国内行业领先地位。公司产品质量指标与国际大厂同类产品



指标数据类似，另有三个产品居于全球领先地位，而定价则约为国际大厂类似产品价格的一半左右，市场对本公司的产品认可度极高。因此，报告期内公司高分子复合遮阳材料的销售收入持续大幅度增长。

2、按销售区域划分营业收入

报告期内，公司主要业务收入按客户所在区域划分具体情况如下：

单位：万元

地区	2010 上半年度		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	1,881.49	23.79%	4,164.93	38.99%	3,926.95	48.68%	3,012.51	62.79%
出口	6,025.61	76.21%	6,516.96	61.01%	4,139.50	51.32%	1,785.36	37.21%
合计	7,907.10	100.00%	10,681.89	100.00%	8,066.45	100.00%	4,797.87	100.00%

按区域毛利率情况如下：

毛利率	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
内销	36.15%	35.54%	40.37%	20.84%
出口	42.19%	43.88%	41.64%	48.82%

公司产品种类较多，按照 2009 年内外销售合计在金额 100 万元以上的产品种类主要有 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列、F 系列、H 系列、T 系列和 W 系列，剩余系列产品作为其他产品合计。按照此标准，公司三年一期分产品类别统计内外销比例如下：

先锋新材料各系列产品内外销比例 (单位：万元)								
地区	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销小计	1,843.02	23.42%	4,146.31	38.88%	3,920.99	48.64%	3,012.51	62.79%
A 系列主要产品	174.54	2.22%	559.75	5.25%	922.05	11.44%	682.05	14.22%
B 系列主要产品	56.55	0.72%	148.50	1.39%	218.82	2.71%	110.31	2.30%
C 系列主要产品	78.90	1.00%	74.21	0.70%	0.79	0.01%	-	0.00%
D 系列主要产品	58.35	0.74%	67.00	0.63%	128.00	1.59%	13.15	0.27%
F 系列主要产品	25.62	0.33%	54.77	0.51%	66.85	0.83%	-	0.00%
H 系列主要产品	50.78	0.65%	96.35	0.90%	-	0.00%	-	0.00%
T 系列主要产品	228.06	2.90%	582.99	5.47%	967.48	12.00%	545.91	11.38%
W 系列主要产品	5.90	0.08%	21.49	0.20%	9.51	0.12%	-	0.00%
其他产品合计	1,164.31	14.80%	2,541.26	23.83%	1,607.49	19.94%	1,661.09	34.62%
出口小计	6,025.61	76.58%	6,516.96	61.12%	4,139.50	51.36%	1,785.36	37.21%



A 系列主要产品	542.97	6.90%	669.54	6.28%	317.26	3.94%	13.80	0.29%
B 系列主要产品	19.94	0.25%	18.66	0.17%	25.15	0.31%	-	0.00%
C 系列主要产品	1,172.75	14.90%	686.25	6.44%	2,176.33	27.00%	-	0.00%
D 系列主要产品	854.76	10.86%	1,064.33	9.98%	381.29	4.73%	56.72	1.18%
F 系列主要产品	162.59	2.07%	206.84	1.94%	47.94	0.59%	-	0.00%
H 系列主要产品	-	0.00%	12.77	0.12%	-	0.00%	-	0.00%
T 系列主要产品	1,132.43	14.39%	1,613.86	15.13%	853.94	10.59%	191.13	3.98%
W 系列主要产品	106.38	1.35%	89.23	0.84%	42.26	0.52%	-	0.00%
其他产品合计	2,033.79	25.85%	2,155.48	20.21%	295.33	3.66%	1,523.71	31.76%
合计	7,868.63	100%	10,663.27	100%	8,060.49	100%	4,797.87	100%

注：公司以上系列产品介绍如下：

1. A 系列：为双经双纬纱线交织的平纹组织 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 42 丝；
2. B 系列：为双经单纬纱线交织的平纹组织 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 42 丝；
3. C 系列：为定制的用于户外用途的 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 60 丝；
4. D 系列：为三层或四层 PVC 膜贴合一层 100%玻纤的全遮光面料；
5. F 系列：为单经双纬纱线交织的平纹组织 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 32 丝；
6. H 系列：为 4/8 斜纹组织的 PVC，玻纤复合材料，纱线粗细为 42 丝；
7. T 系列：为双经双纬纱线交织的平纹组织 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 32 丝；
8. W 系列：为单经单纬纱线交织的平纹组织 PVC，PET 复合材料，纱线粗细为 53 丝；

按产品类别毛利率情况如下：

	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
A 系列主要产品	29.50%	24.43%	32.32%	14.71%
B 系列主要产品	31.53%	39.83%	43.40%	1.89%
C 系列主要产品	36.38%	38.44%	38.10%	-
D 系列主要产品	53.68%	50.86%	38.28%	28.69%
F 系列主要产品	53.64%	45.17%	52.73%	-
H 系列主要产品	70.04%	65.68%	-	-
T 系列主要产品	40.07%	36.52%	45.56%	21.81%
W 系列主要产品	63.93%	69.45%	75.08%	-
其他产品合计	41.12%	43.24%	44.31%	38.13%
面料综合毛利率	41.30%	40.65%	40.98%	31.25%

随着近年环保理念的推广，公司生产的高分子复合遮阳材料已被公认为环保生态型产品，市场认知度迅速提高。报告期内，公司内销及出口金额均逐年增大，外销增长幅度高于内销的增长幅度，原因主要是：

①2007 年产能规模较小，以传统阳光面料为主，而国外大客户订单量大，无法满足其订单要求，所以 2007 年销售以国内分散的窗饰制造企业为主；

②2007 年初，公司主要生产设备绝大多数为国产设备，截至 2009 年底，公司主要生产设备均为进口，目前公司拥有瑞士“BUSS”混炼机、德国“SAHM”精



密拉丝卷绕系统、德国“KARLMAYER”整经机、德国“多尼尔 DORNIER”剑杆织机、提花机、后整理设备等高精密度的机器设备，这些进口设备经严格的调试后，能够满足苛刻的工艺要求，使产品的技术参数达到国外客户的要求。因此，公司产品由中低端向高端发展，销售部门从 2008 年开始有意识调整客户结构，增加高端产品客户比率。公司产品在国外的认知度较国内高，具有相对国内更加成熟的市场，因此外国客户对高端产品的需求量较国内客户更多，单笔订单金额更大。由于国外订单以高端产品为主，毛利率较内销更大，公司相应增加国外销售。

③2008 年公司产能获得增加，全球性金融危机为公司发展创造了良好的条件。国外遮阳用户需要质量上乘、价格适中的高分子复合遮阳材料，公司的产品质量达到国际大厂的质量标准、但价格仅为同行定价的 3-5 成，因此在国际市场具有强大的竞争力，公司获得大量国际订单，外销比例相应增加。

④公司产品的附加值较高，销项税远远大于进项税，增值税税赋较重。公司通过产品出口，可以免缴增值税来降低税赋，增加企业经济效益。

⑤公司未来战略定位为：国内高分子复合遮阳材料细分行业集研发、生产、加工为一体的龙头企业，国际上能提供“一站式”供货，拥有和知名厂家竞争能力的建筑用高分子复合材料供应商。因此近年来公司加大了对国外大客户的开发力度，凭借公司良好稳定的产品质量维持长期的合作关系。

本公司客户分布全球，营业收入不存在季节性波动。

3、按客户划分营业收入

报告期内前五名客户合计的销售额占比情况如下：

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期产品 销售比例
2010 上半年度	1	THE KEYSTONE GROUP	1,117.52	14.13%
	2	VERTILUX LTD	779.25	9.86%
	3	TEXSTYLE AUSTRALIA	520.08	6.58%
	4	NEVALUZ VALENCIA,S.L.	318.82	4.03%
	5	DISTRIBUIDORA ORLI,SA DE CV	288.91	3.65%
			合计	3,024.59
2009 年度	1	VERTILUX LTD	966.48	9.05%
	2	NEVALUZ VALENCIA SL	577.78	5.41%
	3	TTS INTERIOR (M) SDN.BHD	481.77	4.51%
	4	THE KEYSTONE GROUP	417.51	3.91%



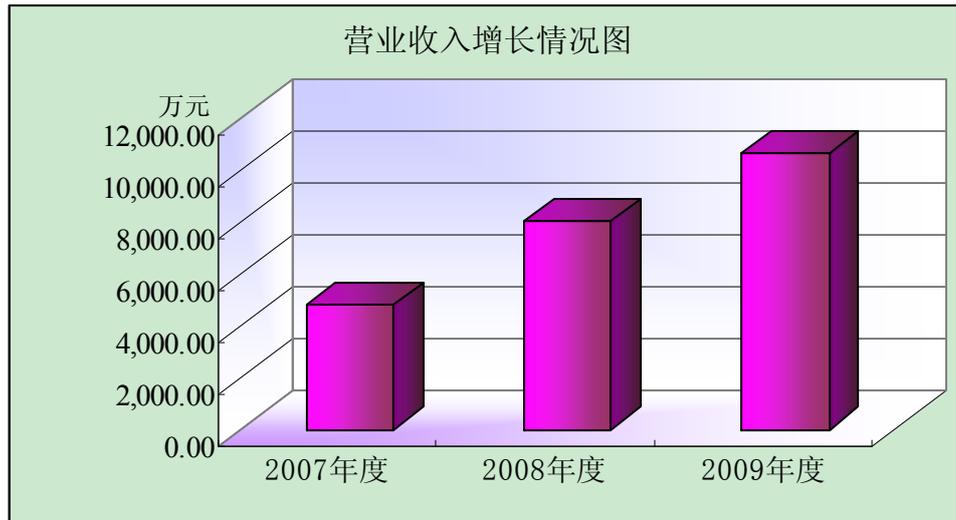
	5	TEXTSTYLE AUSTRALIA	235.44	2.20%
		合计	2,678.98	25.08%
2008 年度	1	THE KEYSTONE GROUP	1,917.08	23.77%
	2	上海名成窗饰制造有限公司	389.40	4.83%
	3	NEVALUZ VALENCIA	368.36	4.57%
	4	TTS INTERIOR (M) SDN BHD	309.15	3.83%
	5	VERTILUX LTD	262.37	3.25%
			合计	3,246.35
2007 年度	1	上海名成窗饰制造有限公司	249.56	5.20%
	2	上虞丽盛遮阳制品有限公司	243.87	5.08%
	3	北京名成中辉遮阳窗饰有限公司	148.87	3.10%
	4	上海创明建筑遮阳技术有限公司	144.96	3.02%
	5	上海名扬窗饰制造有限公司	135.90	2.83%
			合计	923.16

本公司旨在为客户提供高质量的高分子复合遮阳材料。国内下游遮阳行业大厂，如上海名成窗饰制造有限公司、上海创明建筑遮阳技术有限公司、上海名扬窗饰制造有限公司、广州创明窗饰有限公司等均为本公司的客户。国外较大客户主要为 THE KEYSTONE GROUP、TTS INTERIOR (M) SDN.BHD、VERTILUX LTD、NEVALUZ VALENCIA SL、VERTILUX LTD 等等。公司凭借达到国际同行业公司产品的质量，合理的定价及良好的售后服务，订单不断，客户高度分散，报告期内前五名客户合计的销售额占比很低，均不足 50%。

(二) 营业收入增长情况分析

2007年、2008年、2009年及2010上半年度，公司营业收入分别为4,797.87 万元、8,066.45万元、10,681.89万元及7,907.10万元。近三年公司营业收入持续大幅度上升，2008年较2007年度增长68.13%，2009年度较2008年度增长32.42%。复合增长率达到49.21%。2010上半年度即实现了2009全年营业收入的74.02%。增长明显。随着建筑节能行业的不断发展，公司生产销售规模同步实现了快速增长，随着募集资金到位和投资项目的建成所带来的生产规模扩大，公司营业收入将实现更快增长。

公司最近三年营业收入的增长如下图：



(三) 影响公司盈利能力的主要因素

1、节能环保行业的高速发展催生建筑节能建筑遮阳产品的需求不断增长

建筑遮阳是建筑节能的重要手段，高分子复合遮阳材料所特有的轻质的、长寿命和显著的隔热效果使户外遮阳在国外已被普遍采用。行业处于产业发展阶段的成长期。国内，随着“建设节约型社会”的提出，节能效应明显的建筑遮阳也将迎来前所未有的发展机遇。公司处于行业领先地位，市场对本公司生产的高分子复合遮阳材料的需求不断增长。

2、公司具备自主研发、技术创新能力

公司作为高新技术企业，主要产品替代进口。公司与上海交通大学共同组建了联合研发中心。公司先后获得授权专利 19 项。此外，公司自行研究开发了三种世界领先的产品，独一无二，具有原创性和新颖性。该产品同样使用于建筑遮阳，功能性、外观性、节能性相对其他公司产品更加优秀，附加值更高。

3、公司拥有优质的产品质量、价格优势、综合服务能力

公司产品生产技术经过长期积累，主要产品质量指标达到国际大厂同类产品质量指标，而产品定价约为其同类产品价格的一半左右，产品价格有很强的市场竞争优势，再加之本公司优质的综合服务能力，市场对本公司产品的认知度极高，产品供不应求。

4、成本控制能力

公司产品所使用的聚氯乙烯（PVC）、涤纶丝、玻纤丝纤维等主要原材料均



为市场化产品，市场供应充足，价格基本稳定。同时，公司严格执行 ISO 质量管理体系，不断降低原材料的损耗率和提高产成品的合格率。从上述因素来看，公司对主营业务成本有较强的控制能力，这是保证公司盈利稳定持续增长的重要因素。

5、较高的行业进入壁垒

从事高分子复合遮阳材料的生产销售，具有固定资产投资大、产品研发投入大、技术要求高等壁垒。较高的进入壁垒使产品销售毛利率能在较长时期内保持相对稳定的水平。

（四）营业成本分析

1、营业成本的变化情况

报告期内，本公司营业成本与营业收入增长情况如下：

单位：万元

项目	2010 上半年度	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长幅度	金额	增长幅度	金额
营业收入	7,907.10	10,681.89	32.42%	8,066.45	68.13%	4,797.87
营业成本	4,684.72	6,341.83	33.30%	4,757.46	44.24%	3,298.40

2007年、2008年、2009年及2010上半年度，本公司的营业成本分别为3,298.40万元、4,757.46万元、6,341.83万元及4,684.72万元。营业成本增加的主要原因是公司产品销售规模的扩大带动成本的相应增加。

2、按业务划分营业成本

报告期内，按业务划分营业成本情况如下：

单位：万元

成本	2010 上半年度		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阳光面料	4,618.80	98.59%	6,328.94	99.80%	4,757.24	100.00%	3,298.40	100.00%
其他	65.92	1.41%	12.89	0.20%	0.22	0.00%		
合计	4,684.72	100.00%	6,341.83	100.00%	4,757.46	100.00%	3,298.40	100.00%

注：业务种类中的阳光面料系公司生产的产品，其他系零星销售的原材料、半成品等。

公司在材料领用时按加权平均法核算，直接将其计入该类产品的成本中。对



于制造费用及直接人工，公司于月末按定额比例进行分配计入各车间。

（五）利润表逐项分析

1、营业收入

营业收入的具体分析详见本节“十三、盈利能力分析”之“（一）公司营业收入构成分析、（二）营业收入增长情况分析”。

结合公司订单生产的业务特点，在接单安排生产后，收入确认方式具体如下：

（1）国内销售：销售部据客户订单拟定发货清单发客户确认，据客户确认的发货清单通知仓库备货，仓库备好货后，销售部通知物流公司到公司仓库托运，物流公司确认的托运单存根联交销售部，办妥托运后，财务部据销售清单开发票，确认收入；现销（款到发货或货到收款），财务部门收款后，据销售部发货清单开发票确认收入。依据：客户订单、发货清单、托运单、发票。

（2）出口销售：出口售价按FOB价结算，完成货物的报关并取得提单后作为收入的实现时点。收入确认的依据：客户订单、报关单、提单。结算方式：信用证、T/T、NET（10-30）。

2、营业成本

营业成本的具体分析详见本节“十三、盈利能力分析”之“（四）营业成本分析”。

经核查，报告期公司不存在提前确认收入、推迟确认成本及费用的情况；会计核算符合企业会计准则的规定。

3、营业税金及附加

2007年度、2008年度、2009年度及2010上半年度，公司营业税金及附加分别为33.71万元、87.18万元、135.23万元及32.69万元。营业税金及附加系根据税法规定税率及预测主营收入水平进行预测。

4、期间费用

报告期内，公司的期间费用明细如下：

单位：万元



项目	2010 上半年度	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用	205.84	310.94	51.66%	205.02	125.37%	90.97
管理费用	767.45	1,342.39	17.38%	1,143.67	147.40%	462.28
财务费用	503.65	540.44	43.29%	377.16	322.27%	89.32
合计	1,476.94	2,193.78	27.11%	1,725.85	168.59%	642.57
营业收入	7,907.10	10,681.89	32.42%	8,066.45	68.13%	4,797.87

报告期内，公司的销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比重如下表：

项目	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	2.60%	2.91%	2.54%	1.90%
管理费用	9.71%	12.57%	14.18%	9.64%
财务费用	6.37%	5.06%	4.68%	1.86%
合计	18.68%	20.54%	21.40%	13.39%

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

公司销售费用主要包括展览费、差旅费、运杂费、办公费用等。2007 年、2008 年、2009 年及2010上半年度，公司的销售费用分别为90.97万元、205.02万元、310.94万元及205.84万元，呈逐年上涨趋势，2008年、2009年同比增长了125.37%、51.66%。与公司营业收入的增长保持了基本的同步。

报告期内，销售费用逐年增加，主要原因是为了扩大公司产品的知名度，公司参加国内外展会发生的展览费以及差旅费等增加所致。

(2) 管理费用

公司管理费用主要包括管理人员的工资、社保费用、福利费、研发费用、中介机构费用等。2007年、2008年、2009年及2010上半年度，公司的管理费用分别为462.28万元、1,143.67万元、1,342.39万元及767.45万元，呈逐年上涨趋势，2008年、2009年同比增长了147.40%、17.38%。报告期内，管理费用的不断增加，原因有两个方面：首先，是由于公司随着规模的快速扩张，公司为了相应加强研发能力和管理水平，招募了更多的技术人员和管理人员，使公司技术人员和管理人员的工资、福利、保险费用增加。第二，公司更新硬件设备，改善办公条件。

(3) 财务费用



报告期内的财务费用如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	477.45	562.61	190.00	54.35
减：利息收入	3.34	19.51	35.74	8.35
汇兑损失	15.34	16.44	219.18	9.79
减：汇兑收益	2.33	38.23	32.03	0.08
手续费	16.54	19.15	35.75	33.61
合计	503.65	540.44	377.16	89.32

公司财务费用为银行借款的利息费用及汇兑损失。

2008年利息支出较2007年有大幅增长，主要是由于公司2008年银行借款规模增加；另外，公司2008年汇兑损益大幅增加，主要是公司在2008年比较集中地支付了进口设备的价款导致汇兑损失较大。财务费用2010上半年度、2009年均增长较大，主要是公司借款费用停止资本化、长、短期借款增加，导致财务费用中利息支出增加所致。

5、资产减值损失

单位：万元

项 目	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	45.13	48.27	21.70	44.20
合计	45.13	48.27	21.70	44.20

公司的资产减值损失全部是计提坏账准备，无其它资产减值损失。报告期内公司资产减值损失的变动，是因为计提坏账准备的增加或转回导致。

6、投资收益

单位：万元

产生投资收益的来源	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
处置长期股权投资损益（损失“-”）	--	79.72	--	--
合计	--	79.72	--	--

2009 年投资收益系系本公司收到已经清算完成的子公司宁波市鄞州太平洋工贸有限公司的净资产与公司账面价值的差额。

7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细情况如下：

单位：万元



项 目	2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、非流动资产处置利得合计		2.08	1.07	0.31
其中：固定资产处置利得		2.08	1.07	0.31
2、政府补助	207.67	209.45	85.36	67.7
3、其他收入			1.65	
合计	207.67	211.53	88.07	68.01

报告期内营业外收入主要是政府补助，各项政府补助明细如下：

单位：万元

政府补助的种类		2010 上半年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
与资产相关的政府补助	固定资产技术改造补助	17.50	30	30	
	奖励非货币性资产	5.34	7.12		
	小 计	22.84	37.12	30	
与收益相关的政府补助	科技型苗子企业资金奖励等	128.53	69.85	1	
	技术改造补助资金等	56.30	102.48	54.36	67.7
	小计	184.83	172.33	55.36	67.7
合 计		207.67	209.45	85.36	67.7

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、非流动资产处置损失合计		18.89		
其中：固定资产处置损失		18.89		
2、对外捐赠	1.00	0.30	3.00	3.50
3、其他	0.00	2.96	41.95	12.28
其中：行政罚款	0.75	0.86	0.25	
滞纳、滞报金		2.10	41.70	12.28
合 计	1.75	22.15	44.95	15.78

营业外支出中，其他中的行政罚款系车辆违章罚款，滞纳、滞报金系支付税收滞纳金及支付给海关的进口设备滞报金等。

9、所得税费用



公司报告期内所得税主要政策详见本节招股意向书中“五、报告期主要税收政策”的相关内容。公司报告期所得税费用情况：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
当期所得税	362.43	309.86	362.72	339.17
加：递延所得税费用（收益以“-”列示）	-21.10	-0.03	-67.27	-4.68
所得税费用	341.33	309.83	295.45	334.49

（六）经营成果分析

1、归属于母公司的净利润呈快速增长趋势

2007年、2008年、2009年及2010上半年度，归属于母公司的净利润分别为496.73万元、1,221.92万元、1,922.07万元及1,532.20万元，2008年、2009年同比增长率分别为145.99%、57.30%，呈逐年快速增长趋势，2007年度、2008年度、2009年度具体增长趋势如下图：



2、主要利润来源分析和可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

报告期内公司利润的主要来源于高分子复合遮阳材料（阳光面料）的营业利润，影响公司盈利能力的主要因素是公司关键生产设备织机产能存在瓶颈。另外公司产品结构及原材料的价格波动可能会对公司产品的毛利率的稳定性和连续



性造成影响。

(1) 设备存在瓶颈、产能不足

公司现阶段，机器设备存在瓶颈，织机不足，严重制约产能。因此公司拟通过本次募集资金，购买机器设备，合理配比生产工艺流程，提高公司盈利能力。

(2) 公司产品的结构的影响

公司产品种类繁多，技术含量高，附加值高。新产品的定价更高。公司研发储备充足，具有国际知名厂家主流产品的生产技术。公司不断开发新产品，有三个产品属于世界领先，具有原创性和新颖性，功能性、外观性、节能性更加优秀，附加值更高。同时，公司在接单时已经侧重提高高端产品的销售比例。

(3) 营业成本变动的的影响

公司产品的主要原材料为聚氯乙烯（PVC）和聚酯纤维丝，原材料价格波动会影响产品成本。人力成本等生产要素市场价格的持续性上涨也会导致公司的生产成本相应上升。

针对以上情况，公司与主要供应商建立了长期稳定的业务合作关系，在生产经营过程中，密切关注原料的价格变动趋势，适时适量采购，保持合理库存，另外通过集中采购降低采购成本。

另外公司因为生产技术成熟度高，生产工艺稳定可靠、成品率高，产品成本比竞争对手低，同时增加高端产品的销售比例，抵御产品生产成本上升和产品市场价格下降的风险。

(七) 主要原材料及能源价格变化对公司利润的影响

1、主要原材料成本及价格变化对公司利润影响分析

公司生产高分子复合遮阳材料（阳光面料）主要原材料为聚氯乙烯（PVC）、涤纶丝及玻纤丝。公司产品成本主要包括原材料、人工成本、制造费用等。假定在产品销售单价、销售数量、固定成本不变的情况下，原材料平均单价变动对毛利变动的敏感性分析如下：



主要原材料		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
聚氯乙烯 (PVC)	单价(元/吨)	7,080.20	6,051.49	6,837.66	6,578.08
	耗用量(吨)	797.62	1,386.50	953.35	948.13
	金额(万元)	564.73	839.04	651.87	623.68
	占营业成本比重	12.05%	13.23%	13.70%	18.91%
	平均单价较上年增减幅度	17.00%	-11.50%	3.95%	
	聚氯乙烯(PVC)单价变动1%对毛利影响幅度	-0.18%	-0.19%	-0.20%	-0.42%
涤纶丝	单价(元/吨)	14,858.40	14,535.85	18,924.47	19,738.70
	耗用量(吨)	458.6111	669.88	451.76	410.67
	金额(万元)	681.42	973.73	854.93	810.6
	占营业成本比重	14.55%	15.35%	17.97%	24.58%
	平均单价较上年增减幅度	2.22%	-23.19%	-4.13%	
	涤纶丝单价变动1%对毛利影响幅度	-0.21%	-0.22%	-0.26%	-0.54%
玻纤丝	单价(元/吨)	17,677.36	17,024.37	19,147.26	19,658.12
	耗用量(吨)	10.90	46.34	28.33	3.45
	金额(万元)	19.26	78.88	54.24	6.78
	占营业成本比重	0.41%	1.24%	1.14%	0.21%
	平均单价较上年增减幅度	3.84%	-11.09%	-2.60%	--
	玻纤丝单价变动1%对毛利影响幅度	-0.01%	-0.02%	-0.02%	0.00%

公司2010上半年度玻纤丝用量较2009年度有较大幅度减少,原因是2010上半年度公司主要消耗上年度的玻纤丝库存,此外直接进口粗加工的玻纤基布也有所增加。

由于本公司上游行业均为市场化产品,市场供应充足,报告期内,价格基本保持稳定。原材料的价格变动对公司毛利的影响幅度较小。

2、主要能源价格对公司利润的影响

公司生产使用的主要能源为水、电、煤。三种能源金额及占营业成本比重情况如下:

单位:万元



年度	水		电		煤	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
2010年1-6月	10.77	0.23%	299.91	6.40%	16.63	0.36%
2009年度	19.57	0.31%	470.52	7.42%	28.36	0.45%
2008年度	14.06	0.30%	244.98	5.15%	34.51	0.73%
2007年度	5.96	0.18%	111.69	3.39%	24.98	0.76%

注：煤的耗用金额2009年度较2008年有所下降，原因是煤的平均单价由2008年度的807.60元/吨下降到564.37元，2009年度煤的耗用量较2008年度增加了85.1吨。

三种能源中，电的用量占比最大。电价变动对毛利变动的敏感性分析如下：

电	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
单价（元/kw.h）	0.71	0.70	0.59	0.57
耗用量（kw.h）	4,213,123	6,723,202	4,173,883	1,971,015
金额（万元）	299.91	470.52	244.98	111.69
占营业成本比重	6.40%	7.42%	5.15%	3.39%
平均单价较上年增减幅度	1.43%	18.64%	3.51%	--
单价变动1%对毛利影响幅度	-0.09%	-0.11%	-0.07%	-0.07%

（八）毛利及毛利率分析

1、按业务划分产品毛利情况

报告期内，按业务划分产品毛利情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
阳光面料	3,249.83	100.85%	4,334.34	99.87%	3,303.25	99.83%	1,499.47	100.00%
其他	-27.45	-0.85%	5.72	0.13%	5.74	0.17%		
合计	3,222.38	100.00%	4,340.06	100.00%	3,308.99	100.00%	1,499.47	100.00%

报告期内，公司毛利主要来源为高分子复合遮阳材料（阳光面料）的销售。占总毛利的99%以上。高分子复合遮阳材料是本公司的主营产品，在同行业处于优势地位。

2、报告期单位产品毛利情况分析

近三年，公司的对外销售产品毛利情况如下：



项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
阳光面料收入(万元)	7,868.63	10,663.27	8,060.49	4,797.87
阳光面料成本(万元)	4,618.80	6,328.94	4,757.24	3,298.40
阳光面料毛利(万元)	3,249.83	4,334.34	3,303.25	1,499.47
对外销售数量(万平方米)	335.49	429.31	306.13	216.93
每平方米售价(元)	23.45	24.84	26.33	22.12
平均销售单价较上年的变动幅度	-5.58%	-5.66%	19.03%	--
平均销售单价变动1%对毛利影响幅度	2.42%	2.46%	2.44%	3.20%
每平方米成本(元)	13.77	14.74	15.54	15.2
每平方米毛利(元)	9.69	10.10	10.79	6.91

注：①用营业收入中占比超过99%以上的阳光面料销售收入及相对应的成本来计算。

②敏感性分析，假定在产品销售数量、单位变动成本和固定成本不变的情况下，销售单价变动对阳光面料的毛利变动进行敏感性分析。

报告期内，公司主要产品阳光面料的对外销售单价，基本保持稳定。随着报告期内，公司研发的具有高附加值新产品数量逐渐增多，在接单时，公司侧重高端产品、高附加值产品的订单，将低端产品的订单只在维系客户关系角度出发，少量接单。另外公司的三种国际领先产品，具备有利的定价地位。

3、毛利率的变动趋势分析

报告期内，分产品的毛利率和公司的综合毛利率的具体情况如下：

毛利率	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
阳光面料	41.30%	40.65%	40.98%	31.25%
其他	-71.37%	30.75%	96.38%	--
综合毛利率	40.75%	40.63%	41.02%	31.25%

注：阳光面料系公司生产的产品，其他系零星销售的原材料、半成品等。

公司毛利的99%以上来源于阳光面料的销售，阳光面料的毛利率及综合毛利率变化趋势基本一致。2007年公司进入规模化生产，产品定价定位较为适中，但由于进口设备尚未投入使用、原材料价格价高等因素的影响，导致单位生产成本较高，产品毛利率相对不高；2008年，公司新产品的推出，定价较高，老产品虽价格下降，但影响有限，加上因公司新设备投入使用和原材料价格的下降等因素的影响，单位成本下降，故而毛利率得到迅速提高；2009年，国外竞争对手因金融危机，汇率下降，导致其产品降价，公司为了进一步扩大市场占有率，占领国际市场，部分老产品亦随之降价，而新产品虽销售大幅度增加，销售价格进一步上升，并且原材料购进价格也继续下降，但依然未能抵消老产品降价的影



响，故而毛利率略有降低。2010上半年度公司毛利率与2009年度基本持平。

4、盈利能力的同行业上市公司比较

指标	公司简称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
			2008/2009	2007/2008	2006/2007
毛利率	先锋新材料	40.75%	40.63%	41.02%	31.25%
	Hunter Douglas	--	36.91%	36.71%	40.62%
	Gale Pacific	--	30.68%	37.38%	20.56%
销售净利率	先锋新材料	19.38%	17.99%	15.15%	10.35%
	Hunter Douglas	--	3.83%	4.25%	8.16%
	Gale Pacific	--	-11.88%	2.50%	-14.82%

注：Hunter Douglas的净利润取值营业净利润数值，不包括有价证券投资收益及损失。

本公司的2008年度、2009年度的综合毛利率均高于同行业公司的毛利率。报告期内，公司销售净利率均较大幅度超过可比两家跨国公司。主要原因是本公司正处于快速发展阶段，规模小，成长空间巨大。本公司成品率高，成本低，定价合理，产品品种丰富，极具市场竞争力。Gale Pacific的销售净利率偏低或为负值，主要原因是该公司的商誉损失及非经常性损失数值过高。

5、国内同行业公司毛利率比较

发行人通过委托中介机构获得国内同行业竞争对手2007年度和2008年度会计资料。据此计算出国内竞争对手的毛利率指标如下：

公司名称	毛利率	
	2008年度	2007年度
宁波先锋新材料股份有限公司	41.02%	31.25%
常州霸狮腾特种纺织品有限公司	44.03%	41.42%
盖尔太平洋特种纺织品（宁波）有限公司	7.82%	10.56%
绍兴市西大门纺织装饰品有限公司	7.94%	7.63%
常州依丽雅斯纺织品有限公司	7.73%	5.54%
飞佛特种纺织品（宁波）有限公司	13.56%	6.40%
亨特建材（深圳）有限公司	25.99%	26.34%
平均值	21.16%	18.45%

上述国内竞争对手中，与本公司产品关联度比较高的主要是常州霸狮腾特种纺织品有限公司和亨特建材（深圳）有限公司。其中，常州霸狮腾特种纺织品有限公司2007年度、2008年度的毛利率略高于本公司，其主要原因为：



①2007年，公司进口设备引进尚未完成，废品率稍高，故而毛利率相对较低；

②2008年，公司出口给国外客户THE KEYSTONE GROUP的成品窗帘，因其配件成本较大（达1,046.40万元），导致了成品窗帘的单位成本较高，降低了公司2008年度的综合毛利率水平；公司进口设备投入使用，由于进口设备价值较大，相关折旧费用亦较高，故而导致了单位成本的相对上升，降低了公司毛利率水平。

本公司的毛利率处于同行业前两位。公司生产工艺成熟稳定，各生产环节成品率较高，因此毛利率较同行业可比公司高，竞争优势明显。

盖尔太平洋特种纺织品（宁波）有限公司、绍兴市西大门纺织装饰品有限公司、常州依丽雅斯纺织品有限公司、亨特建材（深圳）有限公司、飞佛特种纺织品（宁波）有限公司因其营业收入中，除包括阳光面料产品以外，还包括以金属、塑料为原料的建筑材料产品和装饰用品及其配件等，与公司主营业务构成并不完全一致；并且上述公司的财务数据基本上未经具有证券从业资格会计师事务所审计。因此上述企业毛利率情况与实际情况可能存在差异。

（九）非经常性损益

最近三年又一期非经常性损益的具体构成详见本节之“八、非经常性损益情况”。

2007年、2008年、2009年及2010上半年度，公司非经常性损益净额分别为-137.74万元、183.19万元、246.15万元及178.44万元，占当期利润总额的比例分别为-16.57%、12.07%、11.03%及9.52%，其中2009年度和2010上半年度公司的非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助，对公司的盈利情况的影响较大。扣除上述非经常性损益的影响，2007年、2008年、2009年归属于普通股股东净利润分别为634.47万元、1,038.73万元、1,675.92万元及1,353.76万元。

（十）公司最近三年及一期纳税情况分析

1、主要税种的缴纳情况

武汉众环对公司最近三年及一期主要税种纳税情况进行了鉴证，并出具了《关于宁波先锋新材料股份有限公司2007年-2010年6月纳税鉴证报告》（众环



专字(2010)339号), 会计师认为“先锋新材料出具的2007年-2010年6月纳税及税收优惠情况说明与实际情况相符, 上述期间所享受的税收优惠政策符合国家有关法律、法规的规定。”

报告期内主要税种的纳税核算情况如下:

①增值税

单位: 元

年 份	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2007 年度	533,995.93	2,515,984.10	1,175,249.67	1,874,730.36
2008 年度	1,874,730.36	1,378,400.89	3,448,016.84	-194,885.59
2009 年度	-194,885.59	1,272,580.81	922,156.31	155,538.91
2010 年 1-6 月	155,538.91	804,745.75	162,803.88	797,480.78
合 计	533,995.93	5,971,711.55	5,708,226.7	797,480.78

②企业所得税

单位: 元

年 份	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2007 年度	478,581.38	3,391,697.79	777,681.41	3,092,597.76
2008 年度	3,092,597.76	3,627,242.38	5,263,099.39	1,456,740.75
2009 年度	1,456,740.75	3,098,594.01	3,314,136.39	1,241,198.37
2010 年 1-6 月	1,241,198.37	3,624,292.21	2,010,123.31	2,855,367.27
合 计	478,581.38	13,741,826.39	11,365,040.50	2,855,367.27

报告期内, 公司营业税金及附加明细如下:

单位: 万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	计缴标准
营业税	5,019.86	141,308.59	500.00	10,622.17	5%
城建税	119,905.01	625,761.96	458,410.85	156,744.44	7%
教育费附加	64,193.98	268,183.70	196,461.79	67,363.02	3%
地方教育发展费	40,661.64	178,789.14	130,974.54	44,908.65	2%
水利基金	97,143.23	138,276.23	85,427.82	57,444.53	0.1%
合 计	326,923.72	1,352,319.62	871,775.00	337,082.81	



根据宁波市鄞州区国家税务局、宁波市鄞州区地方税务局、国税嘉兴港区税务分局、嘉兴市地方税务局第三税务分局出具的证明，公司及子公司报告期内无重大违反国家税务法律、法规的情形，没有涉及情节严重的税项纠纷及与缴税有关的处罚记录和因此被相关部门处罚或提起诉讼的情形。

2、所得税费用和会计利润的关系

报告期，公司所得税费用和会计利润的关系如下：

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	18,735,307.46	22,318,945.02	15,173,732.66	8,312,165.28
调增项目：				
招待费	65,176.28	168,309.89	296,523.09	33,221.38
行政罚款、滞纳金	7,515.63	29,572.62	419,483.31	122,816.92
与资产相关的政府补助	3,000,000.00		2,700,000.00	
折旧		189,938.04	189,938.04	
教育经费		0	22,675.00	
福利费		338,050.92	91,984.76	
其他		178,406.85	130,148.87	
递延收益		462,656.13		
资产减值损失-坏账准备	1,315,853.15	482,655.81	217,047.76	355,740.14
调增项目小计	4,388,545.06	1,849,590.26	4,067,800.83	511,778.44
调减项目：				
投资收益		754,520.53		
投资损失		923,061.60		
加计扣除额	1,103,408.62	1,712,891.26	1,781,527.73	
免税所得	228,384.40	300,000.00		
弥补以前年度亏损	1,265,562.36			
调减项目小计	2,597,355.38	3,690,473.39	1,781,527.73	
应纳税所得额	20,526,497.14	20,478,061.89	17,460,005.76	8,823,943.72
适用税率				
境内、外实际应纳税所得税额	3,624,292.21	3,098,594.01	4,572,436.21	3,391,697.79
其他			668,258.17	
减免所得税额			1,613,452.00	
当期实际应纳税所得税额	3,624,292.21	3,098,594.01	3,627,242.38	3,391,697.79
加：递延所得税费用（收益以“-”列示）	-211,026.76	-311.25	-672,726.34	-46,795.64
本年所得税费用	3,413,265.45	3,098,282.76	2,954,516.04	3,344,902.15

十五、现金流量分析

报告期内，本公司现金流量简表如下：

单位：万元



项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,454.79	862.56	153.03	242.59
投资活动产生的现金流量净额	-1,080.44	-4,879.21	-13,072.61	-4,443.01
筹资活动产生的现金流量净额	322.55	3,049.34	13,708.33	5,906.15
汇率变动对现金的影响	-9.61	-10.29	-67.15	-9.71
现金及现金等价物净增加额	687.29	-977.59	721.61	1,696.02

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,924.40	12,753.17	8,963.86	5,002.54
收到的税费返还	141.30	32.67	32.54	--
收到其他与经营活动有关的现金	652.74	191.85	397.28	2,311.38
经营活动现金流入小计	8,718.44	12,977.69	9,393.67	7,313.92
购买商品、接受劳务支付的现金	5,507.58	8,928.52	5,000.56	3,352.43
支付给职工以及为职工支付的现金	814.11	1,048.35	857.53	300.42
支付的各项税费	396.89	601.77	1,199.58	223.54
支付其他与经营活动有关的现金	545.07	1,536.48	2,182.98	3,194.94
经营活动现金流出小计	7,263.65	12,115.12	9,240.65	7,071.33
经营活动产生的现金流量净额	1,454.79	862.56	153.03	242.59
净利润	1,532.20	1,922.07	1,221.92	496.73

报告期内，公司主营业务发展良好，盈利能力较强，货款回收及时，经营活动产生的现金流量随销售收入的增加而增加。

1、2007年度、2008年度、2009年度公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在数额的不匹配，其主要原因如下：

①2007年度经营活动产生的现金流量净额与净利润分析

2007年度，公司经营活动产生的现金流量净额为242.59万元，低于净利润496.73万元，其主要原因为：2007年度公司偿还大股东借款306.88万元和其他企业资金借款所致，其它现金收入和支出，基本与财务报表相关对应的变动幅度一致。

②2008年度经营活动产生的现金流量净额与净利润分析

2008年度，公司经营活动产生的现金流量净额为153.03万元，净利润为



1,221.92 万元。经营活动现金流量净额与净利润之间主要影响因素如下：

单位：万元

项 目	2008 年度
净利润	1,221.92
加：销售商品、提供劳务收到的现金大于营业收入的金额	897.41
固定资产折旧和无形资产摊销	778.52
收到的作为递延收益的政府补助	270.00
不属于经营活动的财务费用	257.14
其他经营性应收、应付变动额	357.64
减：现金购买商品、接受劳务但不影响净利润金额	1,822.50
增值税等支付额	344.80
偿还大股东借款	1,085.40
偿还其他公司往来款项	376.90
经营活动现金流量净额	153.03

从上表分析可知，2008 年度经营活动现金流量净额远小于当年实现的净利润，其主要原因为：

a.2008 年，由于公司进口设备的引进，生产工艺、产能得到大幅度的提升，同时，为保证持续的生产规模，为下一年度生产储备存货，造成公司当年购入存货的现金支出大幅增加；

b.2008 年度，缴纳的税款比上年度出现增长；

c.2008 年度偿还大股东借款 1,085.40 万元和其他公司款项 376.90 万元；

以上减少经营活动现金流量净额的因素金额合计为，抵减了因回款力度加强所带来的销售回款增加、政府补助款项等的增加，导致了经营活动现金流量净额的较净利润大幅下降。

③2009 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润分析

2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 862.56 万元，低于净利润 1,922.07 万元。经营活动现金流量净额与净利润之间主要影响因素如下：

单位：万元

项 目	2009 年度
净利润	1,922.07
加：销售商品、提供劳务收到的现金大于营业收入的金额	2,071.28
固定资产折旧和无形资产摊销	1,154.43
不属于经营活动的财务费用	571.93



减：现金购买商品、接受劳务但不影响净利润金额	4,013.80
增值税等支付额	92.22
偿还其他公司往来款项	626.75
不属于经营活动的投资收益	79.72
其他经营性应收、应付变动额	
经营活动现金流量净额	862.55

上表分析可知，2009 年度经营活动现金流量净额小于当年实现的净利润，其主要原因为：

a.2009 年，新设立的子公司圣泰戈于 2009 年 6 月投产，并进入小规模生产，当年度即获得较多订单，故为保证生产的正常进行和为订单生产储备存货，所以购置存货出现大幅度增长，致使公司当年购入存货现金支出大幅增加，亦完全抵消了回款增加所带来的现金流量增加；

b.2009 年度偿还其他公司款项 626.75 万元；

上述减少经营活动现金流量净额的因素，抵减了因回款力度加强所带来的销售回款增加，导致了经营活动现金流量净额较净利润大幅下降。

④2010年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配。

2、2007年度-2009年度，公司经营活动现金流出中支付的各项税费具体构成情况如下：

单位：万元

税 种	2009 年度	2008年度	2007年 度	备注
企业所得税	331.41	526.31	77.77	2007年缴纳所得税77.77万元，其中母公司缴纳57.57万元；2008年缴纳所得税526.31万元，其中母公司缴纳517.53万元；2009年缴纳所得税331.41万元，其中母公司缴纳331.41万元。
增值税	92.22	344.80	117.52	2007年缴纳增值税117.52万元，其中母公司缴纳117.52万元；2008年缴纳增值税344.80万元，其中母公司缴纳310.41万元；2009年缴纳增值税92.22万元，其中母公司缴纳92.22万元。
营业税	0.41	2.47	0.10	均系支付的各年度设备租赁营业税
城市维护建设税	13.65	59.43	10.74	2007年缴纳城建税10.74万元，其中母公司缴纳8.01万元；2008年缴纳城建税59.43万元，其中母公司缴纳56.50万元；2009年缴纳城建税



				13.65万元，其中母公司缴纳13.65万元。
地方教育费附加	5.85	25.47	4.66	2007年缴纳地方教育费附加4.66万元，其中母公司缴纳3.49万元；2008年缴纳地方教育费附加25.47万元，其中母公司缴纳24.21万元；2009年缴纳地方教育费附加5.85万元，其中母公司缴纳5.85万元。
土地使用税	31.49	31.49		2008年缴纳土地使用税31.49万元，其中母公司缴纳9.27万元；2009年缴纳土地使用税31.49万元，其中母公司缴纳9.27万元。
房产税	42.46	10.87		2008年缴纳房产税10.87万元，其中母公司缴纳10.87万元；2009年缴纳房产税42.46万元，其中母公司缴纳10.87万元。
其他税费	84.28	198.74	12.75	其他税费包括地方教育费附加、水利基金、残保金、印花税、车船使用税和个人所得税等。
合计	601.77	1,199.58	223.54	

(二) 投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		261.15	47.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		0.61	-31.04	
投资活动现金流入小计		261.76	15.96	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,080.44	5,140.97	13,088.56	4,177.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				265.48
投资活动现金流出小计	1,080.44	5,140.97	13,088.56	4,443.01
投资活动产生的现金流量净额	-1,080.44	-4,879.21	-13,072.61	-4,443.01

报告期内，公司投资活动的支出主要是按合同约定支付设备和厂房工程款等。近三年，公司固定资产、在建工程和无形资产等长期资产与支付的现金情况如下：

(1) 2007年度，公司支付购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为4,177.53万元，其具体构成明细为：



项目	财务报表长期资产增加额	现金支付2007年度新增长期资产购置额	现金支付2006年度长期资产欠款额	2007年度现金支付合计
固定资产	4,717.90	701.19	1,905.60	2,606.79
在建工程	13.25	13.25		13.25
无形资产	1,557.49	1,557.49		1,557.49
合计	6,288.64	2,271.93	1,905.60	4,177.53

注：财务报表固定资产增加额4,717.90万元，已扣除在建工程本期转固金额3.20万元。

(2) 2008年度，公司支付购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为13,088.56万元，其具体构成明细为：

项目	财务报表长期资产增加额	现金支付2008年度新增长期资产购置额	现金支付2007年度长期资产欠款额	现金支付2006年度长期资产欠款额	2008年度现金支付合计
固定资产	345.15		4,016.72	717.15	4,733.87
在建工程	9,697.95	8,354.69			8,354.69
工程物资	15.56				
无形资产	11.04				
合计	10,069.70	8,354.69	4,016.72	717.15	13,088.56

注：财务报表固定资产增加额345.15万元，已扣除在建工程本期转固金额1.65万元。

(3) 2009年度，公司支付购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为5,140.97万元，其具体构成明细为：

项目	财务报表长期资产增加额	现金支付2009年度新增长期资产购置额	现金支付2008年度长期资产欠款额	2009年度现金支付合计
固定资产	526.86		2,010.61	2,010.61
在建工程	3,211.29	3,130.36		3,130.36
工程物资				
无形资产	11.23			
合计	3,749.38	3,130.36	2,010.61	5,140.97

注：财务报表长期资产增加额3,749.38万元，已扣除在建工程本期转固金额12,931.77万元和工程物资转入在建工程金额15.56万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元



项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			2,852.85	4,710.50
取得借款收到的现金	10,200.00	8,900.00	14,150.00	2,790.00
收到其他与筹资活动有关的现金				450
筹资活动现金流入小计	10,200.00	8,900.00	17,002.85	7,950.50
偿还债务支付的现金	9,400.00	5,000.00	2,840.00	1,990.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	477.45	850.66	454.52	54.35
筹资活动现金流出小计	9,877.45	5,850.66	3,294.52	2,044.35
筹资活动产生的现金流量净额	322.55	3,049.34	13,708.33	5,906.15

2010上半年度公司归还了多笔银行借款。2009年度公司筹资活动产生的现金流量净额较2008年度下降，原因是归还银行借款所致。2008年度较2007年度上升，原因是增加银行借款所致。

十六、重大资本性支出情况

(一) 报告期，主要资本性支出明细如下：

单位：万元

本期增加	2010上半年度	2009年度	2008年度	2007年度
固定资产总计	584.56	13,458.67	578.01	4,721.10
其中：房屋及建筑物	396.38	5,198.77		637.76
生产设备	137.21	8,129.79	457.47	4,064.80
运输设备	34.09	116.99	72.92	10.15
办公设备	16.87	13.12	47.62	8.39
在建工程	581.18	3,226.85	9,966.13	13.25
无形资产	0	11.23	11.04	1,557.49

(二) 报告期内，主要增加使用的固定资产及无形资产情况如下：

重大资本性支出项目	金额(万元)	使用时间
固定资产		
德国进口多尼尔 20 台	2,221.15	2007 年
德国进口卷绕机 40 台	731.30	2007 年
德国进口多尼尔 6 台	666.34	2007 年
卡尔迈耶整经机 1 台	379.42	2008 年
德国多尼尔剑杆织机 20 台	2,196.73	2009 年
德国 SAHM 卷绕机 50 台	973.17	2009 年
德国 SAHM 卷绕机 50 台	914.98	2009 年
瑞士布斯混炼机 2 台	745.38	2009 年



涂层机 1 台	514.25	2009 年
瑞士布斯混炼机 1 台	496.92	2009 年
贴合机 1 台	329.79	2009 年
定型机 1 台	220.87	2009 年
在建工程		
待安装生产设备	579.68	
无形资产		
嘉兴港区出口加工区内地块土地使用权	1556.33	2007 年

(三) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来可预计的重大资本性支出主要是本次募集资金拟投资项目。具体投资计划详见本招股意向书“第十一节 募集资金运用”。

十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 生产经营方面的优势

详细情况参见本招股意向书“第六节 业务与技术”中“公司竞争优势分析”的相关内容。

(二) 财务方面的优势

报告期内，公司的资产、负债规模增长迅速，但结构基本稳定，短期偿债较弱、长期偿债能力较强。本次公开发行后，公司资产负债率将大幅下降，流动资产比例将大幅上升，短期偿债能力将增强，长期偿债能力将进一步提高。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模将扩大，资产结构将更符合公司发展的新阶段，有利于支持公司自主创新能力进一步增强，核心竞争优势更加突出，从而使公司处于良性的可持续成长状态，财务状况将更为良好。

(三) 公司未来盈利增长点主要来自于圣泰戈

2009 年度下半年，圣泰戈进入试生产阶段，2010 年圣泰戈进入全面正式生产运营。2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司的营业收入来源主要为母公司。近三年宁波先锋母公司产能、产量、销量变化为：

先锋母公司	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产能（万平方米）	300	300	220



产量（万平方米）	306.51	327.82	248.14
产能利用率（%）	102.17%	109.27%	112.79%
销量（万平方米）	306.87	306.13	216.93
产销率（%）	100.12%	93.38%	87.42%

2010 年上半年度，由于圣泰戈已进入正式生产运营，产能为 350 万平方米。公司的营业收入分别来自于母公司和圣泰戈，2010 上半年度公司的产能产量情况如下：

产能 (万平方米/年)	产量 (万平方米)	产能利用率	销量 (万平方米)	产销率
650	351.59 (半年)	54.09% (半年)	335.49 (半年)	95.42%

从以上数据来看，公司报告期产能利用率一直很高，报告期内均超过 100%；，由于公司是采取订单生产、订单销售的模式，因此很多订单由于来不及安排生产无法接受。从销量来看，公司产销率报告期内基本都在 90% 左右，产成品库存为等待发货的产品和为客户配货而准备的库存产品。母公司现有的生产能力已经全部用足，无法满足市场的需求。圣泰戈的阳光面料工程项目已于 2009 年 4 月土建完工，2009 年 6 月开始新品研发及试生产。公司未来的盈利增长要依靠圣泰戈产能的发挥。

（四）国外需求变动和人民币升值对发行人经营业绩和成长性的影响

节能减排已被广泛纳入人类发展目标，欧美发达国家已率先全面推动低碳经济发展，广大发展中国家也正在推进。建筑遮阳是建筑节能最有效的手段之一，因此公司产品在全球具有广泛的市场。由于公司产品质量稳定，能够满足国外客户的苛刻要求，且具有定价优势，深受国外客户欢迎，产品供不应求。2010 年下半年，公司产品在国内外需求保持继续增长的态势。随着公司产能的进一步扩大，将不断增加国外供应量，提高利润率高的新产品比例，提高公司经营业绩。国外需求巨大，公司产品可以替代外国同类产品，有较好的成长性。

2010 年下半年，人民币相对美元有较大幅度升值，汇率从 6.79 左右上升到 11 月份 6.64 左右，变化幅度约为 2.2%。人民币相对美元的升值，对公司以美元标价的产品带来的利润产生了不利影响，但公司有以下几点应对措施：

首先，公司已在下半年将部分产品的价格提升，以应对人民币升值带来的不



利影响。由于公司产品毛利率较高，因此具有较大的价格调整空间。

其次，公司调整产品结构，增加高端产品的占比，在供不应求的情况下，优先安排高端产品的订单。

第三，公司自行开发的“D系列遮光材料”在国际市场同类产品基础上的再创新，外观和质量已达到国际先进产品水平，具有定价权。公司可以自主定价，毛利率水平较高。

2010年下半年，公司的销售收入将较2009年同期大幅度增长，公司正处于上升期，成长性良好。

（五）募集资金投资项目的影响

本公司募集资金投资项目完成后，公司可以消除现有生产产能瓶颈，充分发挥生产线产能，进一步扩大市场规模，提高公司的盈利能力。

本次发行上市后，公司自有资本金实力将得到增强，借款融资空间也将同时扩大，将为公司后续业务拓展提供强有力的资金支持。

十八、最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

（一）最近三年股利分配政策

- 1、本公司发行的股份全部为人民币普通股，同股同权，同股同利。
- 2、根据有关法律法规和公司章程的规定，公司在依法缴纳所得税后的当年利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金以及提取的比例由股东大会决定。



公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

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。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

公司股东大会对利润方案作出决议后，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。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内公司未进行股利分配。

（三）发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策除保持与《公司法》有关条款的一致性外，还约定第一百六十四条：公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期利润分配。在最近三年均保持盈利的情况下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

十九、本次发行完成前滚存利润的分配安排

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 28,081,415.20 元。2010 年 1 月 30 日，经公司 2010 年第一次临时股东大会决议，如本公司股票在 2010 年发行成功，本公司本次股票发行前的滚存未分配利润，由本次股票发行后的新老股东共享。



第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2000 万股，占发行后总股本的 25.32%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
一	600 万平方米高分子复合工程新材料扩产项目	18,644
二	其他与主营业务相关的营运资金	【】
合计		【】

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【】，账号为【】。

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解决。

由于机器设备的订购需要一定的周期，公司将根据项目发展需要先通过自筹资金和银行贷款资金先行购买部分机器设备。

“600 万平方米高分子复合工程新材料扩产项目”是在浙江省嘉兴出口加工区实施，公司已于 2009 年 12 月 31 日取得浙江省嘉兴港区企业投资项目备案通知书（嘉港区备【2009】13 号）。嘉兴港区对公司申报的“圣泰戈 600 万平方米高分子复合工程新材料募投项目”予以备案。本项目经浙江省环境保护科学设计研究院出具环境影响评价表，并经浙江省嘉兴港区环境保护局批复（嘉港环【2009】92 号），同意本项目建设。

本节中如果未作特别说明，募集资金投资项目特指“600 万平方米高分子复合工程新材料扩产项目”。其他与主营业务相关的营运资金项目相关具体内容见本节“六、其他与主营业务相关的营运资金”。



二、募集资金投资项目必要性和可行性

（一）项目的必要性

1、解决公司产能不足现状

目前公司高分子复合遮阳材料合并产能为 650 万平方米，母公司 2007 年、2008 年和 2009 年产能利用率分别为 112.79%、109.27%、102.17%，均超过 100%。母公司的产能已经用足，产能还是不能满足订单的需求。即使刚开始投产的圣泰戈也于 2009 年底开始全力运作，仍然无法消化全部订单。公司产能与销量等详细情况见第十节“十六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析”中相关产能利用情况分析。

由此可见，在现有产能情况下，公司缺少进一步提高产量和销量的空间。因此，本次拟投资项目的建设有利于提高公司的产量和销售量，以满足市场的需求，提供公司产品市场占有率，增加公司的盈利能力。

2、实现公司整体生产线的匹配性

圣泰戈在设立时规划产能较大，购买的土地和自建的厂房都按照规划产能建造。由于当时资金有限，主要设备订购需要周期，已安装到位的机器设备产能并没有完全匹配。其中 PVC 造粒车间的机器设备单机产能较大，如果正常生产按照现有的织机产能无法全部消化，需要进一步增加织机来提高产能。贴合机和涂层机的单机产能较大，织机的数量无法满足贴合机、涂层机的产能，如果本项目建成投产，能够使公司机器设备达到平衡，实现生产线的整体匹配性，发挥公司的最大产能，提高机器利用率，降低生产成本，达到规模化效应。

3、产品多样化的需要

为了满足不同的客户需求，给客户更多的选择，公司产品种类多样，品种繁多。但是，本公司生产的高分子复合遮阳材料多为精密型产品，工艺流程和设备的调试参数根据种类的不同会有一定差别。由于公司产能不够，现在主要根据客户订单进行规划生产，同类型产品积累在一起生产，可以保证同一批产品质量稳定、统一。如果在同一生产线换一个类型产品，需要对设备进行微调，然后测试通过后再生产此类型产品。如果新购设备能够建成投产，不仅能够缓解产能不足的问题，而且公司可以根据产品类型对生产线进行统一调配。特别是销售量大的产品类型可以固定在指定生产线，不用换产品品种就能够一直生产，这样不仅可



以保证产品质量的稳定和统一，更能够节省换产品调试和测试的成本，提高设备利用率，提高生产效率。

4、公司规模化发展的需要

高分子复合遮阳材料行业在国内属于新兴行业，市场尚未完全开发。企业提高生产效益最佳途径之一就是扩大生产规模，以提高自身的盈利能力和市场竞争力。与国内同行业领先相比，公司的生产规模已经很高，仅高分子复合遮阳材料的销售收入达到1亿以上，但是此销售规模较国外同行的差距仍然很大。

面对国内、国际巨大的市场容量，公司一方面抢占先机占领国内外市场，另一方面发挥公司技术研发优势增加新产品的开发销售，拓展产品的应用领域。本次拟投资建设项目的完成将使公司规划进一步扩大，形成一定的规模化，降低公司产品成本，增强企业实力，实现规模化效益。

(二) 项目的可行性

1、募集资金投资项目产品属于国家产业政策大力发展、扶持的产品。

公司生产的高分子复合工程材料具有节能、低碳、环保的作用，属于建筑节能材料，是国家产业政策大力发展和扶持的产品。国家“十一五计划”中明确指出“重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”、“严格执行建筑节能设计标准，推动既有建筑节能改造，推广新型墙体材料和节能产品等。”公司产品被建材市场协会评为“绿色建材产品”，自主研发的膜材料产品通过了新产品专家论证会。募集资金投资项目符合国家建筑节能产业政策，得到了当地政府的积极扶持，是未来行业发展的必然趋向。

2、公司通过自行研发，为募集资金投资项目储备了多项成熟的新产品。

公司注重技术研发工作，已获得19项专利，另外还有8项发明专利处于申报阶段，其中2项发明专利已经进入实审阶段。公司是一家高新技术企业，与上海交通大学共同组建了联合研发中心，从事高分子聚合物等新材料的信息调研、新产品开发，现已成功研发出多种新产品，为公司未来发展奠定良好的技术储备。公司未来技术储备可以参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、技术储备情况”。



3、公司已经为扩建项目所产生的产能销售做了大量市场工作。

公司产品一直处于供不应求的状况，销售人员主要工作是客户维护和售后服务。为了进一步发展公司的业务，公司已经在 2009 年度对销售进行了主动配置，为募集资金投资项目的产能扩大做了充分准备。内销人员分区域进行划分，各个销售人员负责各自区域销售，将未来产能的销售进行分配，制定了总体规划；外销人员通过专业的展会，主要推广 2010 年准备生产的高附加值新产品，现在已经开始接受部分新产品订单，新增产能已经开始提早布局，与经销商共同商议新增产能销售计划。

4、生产工艺成熟稳定，项目实施场地已经准备就绪。

本次募集资金投资项目主要为圣泰戈购买固定资产，生产设备、工艺流程与原生产线相同，已经非常成熟和稳定。公司通过几年的技术积累和不断提高，生产设备的调试已经非常稳定，成品率和质量都能得到保障。本次募集资金投资项目是在圣泰戈现有土地、厂房内购置设备装配完成，不需要另行购买土地和修建厂房。

三、项目前景分析

（一）行业发展趋势分析

公司生产高分子复合遮阳材料，属于国家政策鼓励的建筑节能行业。高分子复合材料应用范围较广，除了在酒店、办公写字楼、普通住宅等建筑遮阳方面的应用，还可以应用于建筑工程领域和其他工业用材料领域。随着高分子复合材料技术的提高和进步，产品的性能也在不断的提高，加之国际社会对节能环保概念的日益追捧，高分子复合材料行业的前景非常广阔。

公司由于产能限制，目前主要生产高分子复合遮阳材料（阳光面料），应用于建筑遮阳系统。绿色经济、节能、环保、低碳经济在世界范围内得到大力提倡，国家鼓励使用环保节能产品。在世界范围内，高端酒店、办公楼、别墅、大型场馆、机场等公共建筑都使用建筑遮阳系统，而此系统中核心面料就是本公司所生产的高分子复合遮阳材料。随着阳光面料逐步走入普通家庭，材料也向多功能、节能、轻薄、安全、阻燃等特性发展，高分子复合遮阳材料将日趋流行。



（二）产品市场容量分析

本次募集资金投资项目可以扩大现有产能，所生产的高分子复合遮阳材料（阳光面料）主要应用在建筑遮阳领域，市场容量巨大。本次募集资金投资项目新增的产能相对于整个市场容量所占比例较低，仍然不能满足行业正在迅速增长的需求。随着高分子符合遮阳材料应用于普通家庭，应用范围进一步扩大，市场容量将会有爆炸性增长。具体市场容量分析参见本招股说明书第六节之“二、行业基本情况”中相关部分。

（三）产能、产量、产销率、产能利用率分析

本公司报告期内产能、产量分析参见本招股说明书第六节之“四、主营业务相关的情况（四）、主要产品销售情况”中相关内容。本次募集资金到位后，预计公司新增产能 600 万平方米。

（四）销售区域分析

报告期内，公司主要业务收入按客户所在区域划分具体情况如下：

单位：万元

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	1,881.49	23.79%	4,164.93	38.99%	3,926.95	48.68%	3,012.51	62.79%
出口	6,025.61	76.21%	6,516.96	61.01%	4,139.50	51.32%	1,785.36	37.21%
合计	7,907.10	100%	10,681.89	100.00%	8,066.45	100.00%	4,797.87	100.00%

本公司产品出口比例逐年提高，主要原因是：国外市场成熟，对高分子复合遮阳材料的认知度较高，高端产品需求大。针对行业的销售特点，本公司的销售策略也倾向于国外欧美市场。目前，公司的主要大客户在欧美等发达国家，订单需求较大，对公司高端产品、新产品的接受程度高。根据发展规划，公司已经对销售工作进行战略性布局，特别是外销方面已经与主要客户协调一致，本次募集资金到位后新增的产能预计能够全部消化。

（五）主要竞争对手分析

公司目前的主要竞争对手包括：美国 Phifer Inc（飞佛）、法国 Ferrari（法拉利）、德国 Hunter Douglas（亨特道格拉斯）、法国 Dickson、常州霸狮腾特种



纺织品有限公司、绍兴市西大门纺织装饰品有限公司。详细情况参见本招股说明书第六节之“三、发行人在行业中的竞争地位”中的相关内容。

（六）项目发展前景

综上所述，本公司所处行业为国家鼓励的发展中行业，具有非常好的发展前景。本募集资金投资于公司主营业务，扩大现有产品线产能，能够较好的提高产能，增强现有设备的匹配性，发挥规模效应，具有低风险、高收益的特点。

四、募集资金项目投资基本情况

（一）募集资金投资概算及投资计划

公司本次募集资金圣泰戈生产线扩建项目，投资总额为 18,644 万元，投资概算列表如下：（单位：万元）

序号	项目名称	金额	比例
1	设备及器具购置费	16000	85.82%
2	铺底流动资金	2644	14.18%
合计	项目投资总额	18644	100.00%

根据募集资金投资项目的产能扩张计划，公司拟新增主要设备清单如下（包括技术研发设备）：

单位：万元

设备名称	产地	品牌	型号	单位	数量	单价	合计
剑杆织机	德国	多尼尔	PTV4	台	60	100	6000
精密卷绕机	德国	SAHM	350XE	台	100	25	2500
整经机	德国	卡尔迈耶	OOM-360cm	台	2	500	1000
双面印花机	奥地利	Zimmer	-	台	4	500	2000
压延机	台湾	泓阳	-	台	1	2000	2000
贴合机	台湾	泓阳	-	台	1	500	500
其他配套设备	-	-	-	-	-	-	2000
总计							16000

根据综合开发研究院出具的《募投项目可行性研究报告》估算，本项目所需铺底流动资金需要 2644 万元。



（二）产品质量标准和技术水平

1、质量标准

募集资金投资项目为购买设备进行扩产，所生产的产品与公司现有产品一样。公司经过长时间积累和实验，工艺流程和产品质量都比较稳定。公司已经建立了编号为 Q/NXF002-2009 的 PET/PVC 复合遮阳面料的企业标准、编号为 Q/NXF003-2009 的玻纤阳光面料的企业标准、编号为 Q/NXF004-2009 的聚酯涂覆 PVC 遮阳面料的企业标准、编号为 Q/NXF001-2009 的膜结构用涂层织物的企业标准，并均已向当地质量技术监督局备案。

2、工艺流程和生产技术

由于本项目为扩建项目，生产工艺流程与公司现有工艺流程相同。具体工艺流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务”之“（二）主要产品的工艺流程图”相关内容。

3、主要设备

本项目主要设备见本节“三、募集资金项目投资基本情况”中的“新增主要设备清单”。

4、核心技术及其取得方式

本项目设备所使用的核心技术和本公司现在产品所使用的核心技术相同，具体内容和取得方式见第六节之“七、主要产品的核心技术”中相关内容。

（三）主要原、辅材料及能源供应

本公司产品的原材料为聚氯乙烯、聚酯纤维丝、玻纤工业长丝以及各种辅助材料。经过多年经营，公司已与国内外供应商建立了长期稳定的合作关系，原材料市场供应充足。原材料均为成熟的化工行业，供应商的实力雄厚，原材料的供应量、交货期和质量都能得到保证。

本项目的水来自于嘉兴乍浦镇自来水厂，用电总容量预计为 441 万度，由乍浦变电所供应。除去电水消耗，公司主要能源消耗是聚氯乙烯复合材料生产过程中的柴油消耗。柴油由公司采购部门定期采购，价格以市场价格为准。据统计，生产车间聚氯乙烯复合材料制备工序每年消耗柴油约 288 吨，总金额 175.2 万元左右。



（四）项目竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设执行期为募集资金到位后 6 个月，总体目标是完成圣泰戈高分子复合遮阳材料生产制造基地的建设。项目建成投产后，圣泰戈生产能力将新增 600 万平方米，企业人员规模将新增加 200 人左右。

本项目建成后所生产的产品与公司现有产品相同，产品销售方式与公司现有方式一致，公司对新增产能的销售进行了战略性布局。具体见本节“二、募集资金投资项目必要性和可行性”之“项目可行性”中相关新增产能销售的内容。

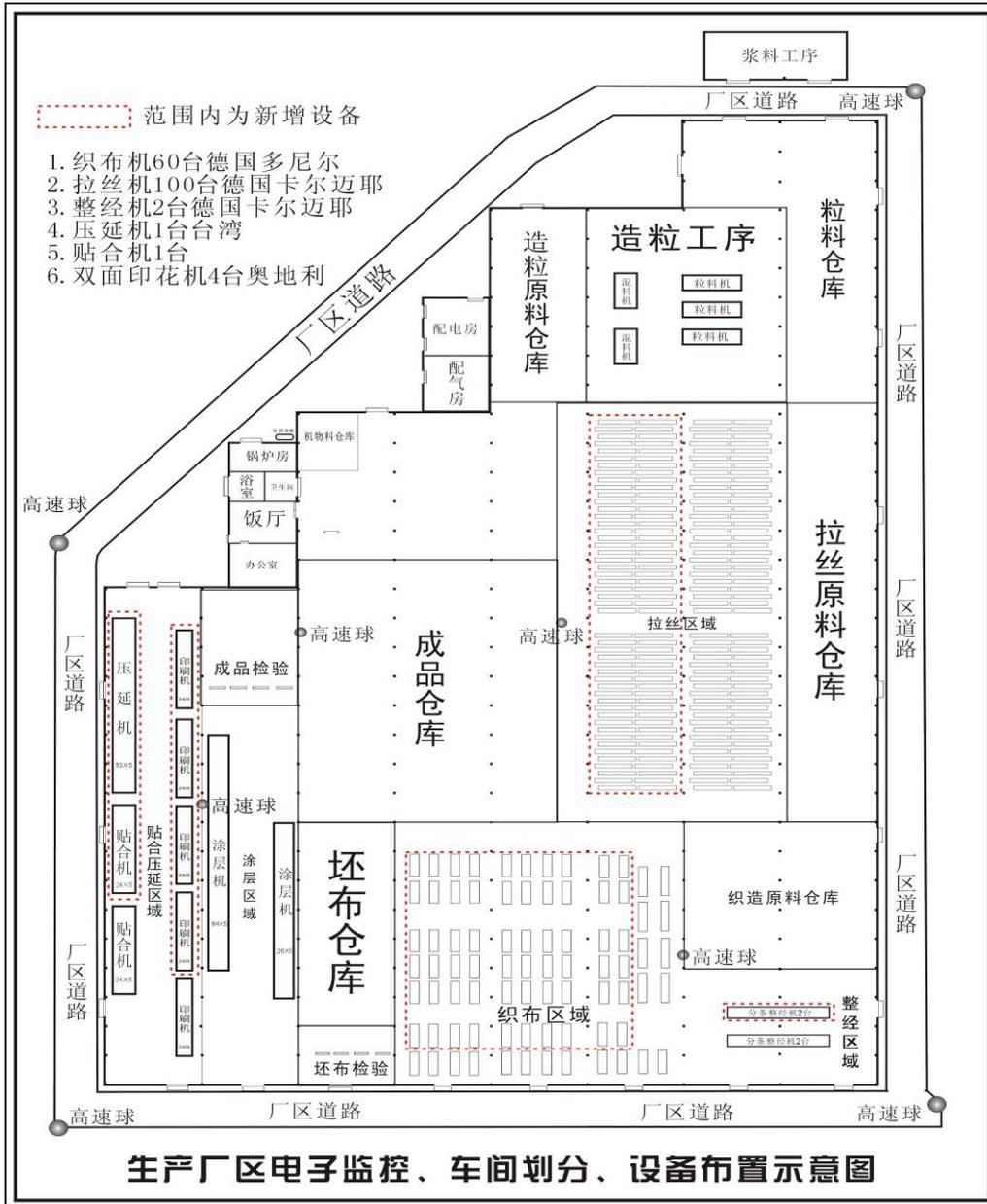
（五）项目环保措施

根据浙江省环境保护厅出具浙环函【2010】57 号《关于宁波先锋新材料股份有限公司上市环保核查情况的函》，核查结论为：该公司属于首次申请上市企业，上市募集资金投向项目为“浙江圣泰戈新材料有限公司 600 万平方米高分子复合工程新材料项目”。该项目已完成环评并得到相关环保部门批复。经我厅审议，在严格落实各项环保整改措施后，宁波先锋新材料股份有限公司基本符合上市环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

（六）项目选址和建设用地

本项目在发行人子公司圣泰戈现有生产场地内进行改造扩建，不新增土地、厂房。圣泰戈位于浙江省嘉兴出口工业区内，总用地面积 74,117 平方米，总建筑面积 85,700 平方米。目前已建成车间建筑面积 80,760 平方米，办公楼面积 3,480 平方米，配套用房面积 1,460 平方米。此外，绿地面积 5,922 平方米，容积率 1.16，建筑密度 60.6%，绿地率 8%。

公司在购买原土地，修建厂房时已经规划扩大产能，为新增的设备预留了位置和空间。经过测算，工厂现有场地已经可以容纳扩建项目的设备和设施，可以在原有基础上进行适当改造完成生产线的装配。所以，本次扩建项目不需要另外购买土地，也不需要另外建造厂房。圣泰戈厂房内原有主要机器设备安装图及新增设备安装图如下：



(七) 项目组织方式和实施进度

本项目主要为固定资产投资，组织方式为向设备供应商订购机器，签订购买合同，提前开具信用证订购机器。设备供应商生产完成后向公司提供机器，并派人安装调试。待设备供应商安装好机器后，本公司还需要针对生产产品和工艺对设备进行调试，调试完成后正式开始生产。

本项目计划 6 个月时间完成，预计从募集资金到位开始实施，6 个月后结束，假设 T 日为募集资金到位日，其他时间以 T 日作为基准日安排，具体计划分以



下几个阶段实施完成：

时间 工作内容	T-6 月		T+2 月	T+4 月	T+6 月
订购机器设备					
施工安装阶段					
生产准备阶段					
试生产阶段					

公司购买的机器设备制造商的生产需要一定周期，根据购买经验大约需要 6 个月的生产周期。因此，公司将提早 6 个月向设备制造商订购设备，签订购买合同，开具远期信用证购买设备。

（八）投资项目的效益分析

假设项目进行期间为八年，2010 年底之前完成上市并取得资金，那么自 2011 年将可达到 80%以上投产，2012 年后逐步达到 100%完全生产状态。以 2012 年的数据作为正常年，本扩建项目的主要经济指标预测如下：

序号	主要经济指标	单位	数据	备注
1	年销售收入	万元	15,141	正常年
2	年净利润	万元	5,034	正常年
3	项目投资税后内部收益率	%	30.63	正常年
4	项目投资税后投资回收期	年	3.86	不含建设期
5	盈亏平衡点	%	38.65	正常年
6	总投资净利率	%	27.03	正常年
7	销售净利率	%	33.25	正常年

从上表可以看出，本项目投资效益非常好，盈利能力强，项目达产后将给公司带来良好的投资回报。

五、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金投资项目具备良好的市场前景和盈利能力，项目达产后，将扩大公司现有产能、丰富产品品种、扩大产品的市场占有率，对发行人的财务状况



和经营成果产生积极影响。

（一）提升公司国际竞争力

本次募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司高分子复合遮阳材料的生产规模，产能达到 1250 万平方米。公司的规模化效应能够体现出来，进一步降低产品成本，提高市场占有率，改变与国际竞争对手相比规模偏小的不利局面，提升公司的盈利能力和国际竞争力。本次圣泰戈扩产项目实施后，将使公司生产线匹配性更好，有利于更好地利用产能，改变公司产能不足的弊端，产品能够及时地进入国际新开拓市场，国际竞争力和知名度将得到极大的提升。

（二）大幅提高公司盈利水平

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，假如行业生产经营环境、国家产业政策和宏观经济不发生重大变化，项目达产后，每年可以新增销售收入 1.5 亿元，新增利润 5034 万左右，销售净利润率将达到 33.25%，盈利能力将大幅提高。

（三）固定资产扩张与各产品产能的配比情况

公司各主要产品产能的增加主要与机器设备相关，本次募集资金主要用于购置机器设备，投产后，机器设备将增加 16000 万元，增幅为 108.33%，截至 2009 年 12 月 31 日，公司主要产品现有机器设备、募投新增机器设备与各主要产品产能的数据如下表：

产 品	现有机器设备原值 (万元)	新增机器设备 (万元)	机器设备投入 增幅(%)	现有产能 (万平方米)	新增产能 (万平方米)	新增 产能 增幅(%)
高分子复合 遮阳材料	14770	16000	108.33	650	600	92.31

由上表可知，考虑到新购机器设备价格上涨因素，本次募集资金拟投入的机器设备与各主要产品产能扩张相匹配，不存在异常情况。

（四）新增固定资产折旧情况及对公司未来经营成果的影响

根据综合开发研究院（工程咨询甲级）编制的可行性研究报告，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		项目新增营业收入
	投资额	年折旧	
600 万平方米高分子复合工程新材料扩产项目	16000	1520	15141
合 计	16000	1520	15141

由上表可知，项目全部建成后，将新增营业收入 15141 万元/年，新增折旧 1520 万元/年，收入折旧比为 10.04%，与公司 2009 年度的 10.43% 基本持平，因此，募集资金项目达产后新增固定资产折旧不会降低公司的盈利能力。

六、其他与主营业务相关的营运资金项目的具体情况

本次募集资金中有【 】万元投资于“其他与主营业务相关的营运资金”项目。由于公司的产品系列繁多，生产工艺环节多，每个工艺环节均需要保证一定的周转量。随着公司本次募集资金投资项目的全面达产、经营规模的不断扩大，投资与主营业务相关的营运资金十分必要。

其他与主营业务相关的营运资金将根据公司主营业务运行的需要，投资于新产品的研发、销售渠道的建立、日常资金的周转等项目。此项目能够增强公司的生产规模，提高公司的竞争实力，增加研发能力，最终提高公司盈利能力。随着此项目的投入，公司能够提高人力资源优势、开拓新的销售渠道，可以降低公司的资产负债率，降低财务风险，减少财务费用，提高公司的盈利能力。

（一）投资与主营业务相关的营运资金的必要性

公司主要从事高分子复合遮阳材料的研发、生产和销售，是国家鼓励的节能减排行业的高新技术企业。公司工艺流程长，每个生产环节均需要保证一定的周转库存。公司产品外销比例高，欧美市场海运距离远，货运周期长。公司的运营特点决定公司存在一定比例的应收账款和存货，因此对营运资金有较高要求，如果营运资金不足，将限制公司发展。

公司生产的高分子复合遮阳材料为一种建筑遮阳用新材料，此行业对产品研发和人才引进有较高要求。公司需要不断研发新产品，对产品材料配方、设计、



工艺流程方面需要持续投入，才能保证公司的创新力。公司已经积累了大量的新产品，将新产品推向市场需要大量的研发投入和人才储备。因此，强大的运营资金实力将成为公司不断创新、维持自身技术优势，确保新产品开发与市场需求相匹配的重要保证。

(二) 与主营业务相关的营运资金的管理安排

1、专户管理

公司将严格按照深交所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。

2、严格将营运资金用于公司主营业务

公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提前做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

3、建立科学的预算体系

根据公司运营需要，提前做好资金规划和安排，防范风险。

(三) 对公司财务状况及经营成果的影响

公司其他与主营业务相关的营运资金投入使用后，一方面可以显著增强公司的资金实力，降低资产负债率，增强公司偿债能力，减少财务费用，增加公司盈利能力；另一方面，公司将扩大生产规模，增加销售收入，巩固公司行业领先地位。



第十二节 未来发展与规划

一、发行当年及未来三年发展规划及目标

（一）未来3年的发展计划

公司计划募投项目在 2012 年全部达产后，成为国内高分子复合遮阳材料细分行业集研发、生产、加工为一体的龙头企业，成为国际上能提供“一站式”供货，拥有和知名厂家竞争能力的建筑用高分子复合遮阳材料供应商。公司遵循国家建筑节能产业政策导向，增加高分子复合材料在建筑节能、水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程等方面的广泛使用，实现公司社会效益和经济效益的同步发展。

（二）拟采取的措施

1、开发新产品，增加产品使用范围

募集资金到位后，可以消除生产产能瓶颈，充分发挥生产线产能，扩大产量。公司生产的高分子复合材料除用于建筑遮阳方面，还可以开发新产品，扩大高分子复合材料在水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程等方面的使用，扩大产品使用范围。

2、生产建筑膜结构材料 PVDF、PTFE

公司计划利用产品技术储备优势，自筹资金生产建筑膜结构材料 PVDF、PTFE。此种新的膜材料产品可填补国内空白，应用于大型体育设施，娱乐中心、展览馆、音乐厅、候机厅、大型集会场所、超级商场、酒店的中厅、过廊、飞机库、停车场、仓库、商用活动篷房、海滨和公园等旅游场所遮阳结构、花园、庭院、及城市街景，后续发展潜能巨大。

3、在欧美等主要市场设立子公司和成品仓库，增强国际竞争力

公司拟在欧美等国家建立成品仓库，不仅可以为经销商和工程项目承包商服务外，还可以采用差别定价，增加对小规模客户的拓展能力，增强对市场需求的反应能力，缩短供货周期，增加新产品的销售，更好地体现“一站式”成品供货商的特点。公司还计划在时机成熟后在其他重要海外销售区域设立子公司和仓库，



增加产品的销售覆盖区域。

4、延伸产品价值链，提高产品的附加值

公司在扩大材料产能的同时还计划生产建筑遮阳产品零配件——制头，直接生产部分终端遮阳成品，直接供应国外大型建材超市，延伸产品价值链，增加产品的附加值。

二、募集资金运用对发行人未来发展及在增强成长性和自主创新等方面的影响

（一）增加企业成长性，提高市场占有率

近年来，受产能的限制公司产品长期处于供不应求的状态，公司无法完全消化客户订单，导致公司的市场开拓计划趋于保守，处于被动销售状态。随着本次募集资金投资项目的实施，公司产能瓶颈得以突破，可以充分发挥生产线生产能力、扩大产量，增强企业成长性，提高市场占有率，提升公司盈利能力。

（二）实现产品和服务升级

公司产能扩大后，生产的高分子复合材料除用于建筑节能——建筑遮阳方面，还可以生产用于水利工程、公路、铁路、机场、港口、环保工程和防洪工程等方面的高分子复合材料，扩大产品用途。

同时，通过在欧美主要市场设立成品仓库，增加对小规模客户的服务能力，增强对市场需求的反应能力，缩短供货周期，增加新产品的销售，更好地体现“一站式”成品供货商的特点，实现产品和服务升级。

（三）增强新产品技术开发和持续创新

公司计划自筹资金，利用产品技术储备优势生产建筑用 PVDF、PTFE 膜结构材料。此新产品环保节能、经久耐用，可填补国内空白，替代传统建筑材料，现在已广泛应用于大型体育设施、展览馆、音乐厅、候机厅、酒店的中厅和过廊、飞机库、停车场、仓库等。公司计划直接生产和销售膜结构材料成品，提高公司利润率，增强企业的核心竞争力。

（四）加强人才战略建设

募集资金到位后，公司将持续实施人才战略，以“尊重知识，尊重人才”为指



导思想，建立一支素质过硬、技术一流的员工队伍，保持公司强大的核心竞争力，具体有以下措施。

- 1、按需引进、优化人才结构，大力引进技术带头人和专家型高级人才，高薪聘请有实践经验与能力的管理人才、资本运作人才，重点培养和引进技术、管理、法律、财会专业人才，建立一支具有战斗力、能适应市场需求的人才队伍。
- 2、建立和完善培训体系，采用多种培训方式，提高员工技能，与国内外知名企业和高校开展交流，建设一支素质过硬、技术一流的员工队伍。
- 3、进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，激发管理人员的管理创新能力和技术人员的技术创新能力。

（五）改善公司财务结构

募集资金到位后将极大改善公司的财务结构，大幅增加公司的净资产，降低资产负债率，增强公司的整体抗风险能力。随着募集资金运用项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有成倍提高，使公司盈利能力不断增强，净资产收益率不断提高。

三、拟定上述计划所依据的假设条件，实施的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 2、国家宏观政治、经济和社会环境处于正常的发展状态，没有对发行人发展产生重大影响的不可抗力因素出现；
- 3、公司业务所在国和地区的宏观经济、政治、法律和社会环境无重大变化；
- 4、公司主要提供的服务、管理、销售等业务的市场无重大变化；
- 5、公司所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；
- 6、募集资金投资项目能按计划组织实施并如期完工；
- 7、公司生产经营涉及的信贷利率、外汇汇率无重大变化；
- 8、无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

（二）实施过程中可能面临的主要困难

- 1、资金瓶颈



本公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、经营管理快速提升面临较大挑战

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

3、新产品开发的巨大投入

新产品开发需要巨大投入，尽管公司有一定技术积累，在开发新产品时，仍需要投入大量费用进行试验，若公司盈利不能补偿新产品开发试制费用，对公司盈利增长带来一定影响。

4、高素质的技术人才和管理人才不足

根据公司发展态势，今后几年仍将处于快速发展时期，经营规模的迅速扩大，对研发、生产、销售和管理等方面提出了更高的要求，公司人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求。

（三）确保实现上述计划拟采取的措施

1、利用好募集资金

如果本次公开发行 A 股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平的提高，增强公司在高分子复合遮阳材料领域的综合竞争力。公司拟在募集资金未到位情况下，先自筹资金用于募投项目，缩短募投项目实施完成时间。

2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将进一步完善法人治理结构，完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策制度。建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用，提高各项决策的科学性和透明度，促进公司机制创新和管理升级。

3、加快对优秀人才的培养和引进



建立有效的激励和约束制度，进一步完善人力资源管理制度，以本次发行为契机，加大对优秀人才特别是核心技术人员、市场营销人员和有关管理人员的引进力度，为公司产能扩张奠定坚实的基础，同时进一步加强对公司现有人员的系统培训，使企业员工能适应现代化管理的需要，不断增强公司员工的凝聚力和团队精神。进一步提高公司创新能力和产品的销售能力，确保公司业务发展目标的实现。

（四）上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现情况的声明

公司已经出具声明，承诺在上市后将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、业务发展规划和目标与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照成为国内高分子复合遮阳材料细分行业集生产、加工、研发为一体的龙头企业，成为国际上提供“一站式”供货，拥有和知名厂家竞争能力的建筑用高分子复合遮阳材料供应商的目标而提出的发展策略。

公司现有业务是编制发展规划的基础和前提，公司目前所拥有的大量技术储备和经验积累、较为成熟的销售渠道和良好的客户基础，将成为公司发展规划和募集资金投资项目成功的保障。发展规划是对现有业务的充实和提高，是公司实现可持续发展的必经之路。可以全面提升公司的综合实力，进一步提高公司在行业内的龙头地位。增强公司自主创新能力、提升核心竞争优势、扩大市场规模、提高市场占有率、实现现有产品或服务升级。



第十三节 其他重要事项

一、重要合同

由于本公司的客户及其分散，销售主要以订单为主，产品规格多样且不断有新产品推出，无法与客户签订长期合同。公司的采购主要为化工产品，价格波动较大且采购量相对于供应商太小，所以也以向供应商下订单为主，没有长期的采购合同。

在报告期内，发行人及控股子公司签订的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要包括技术开发合作协议、银行合同、投资协议、保荐和承销协议。

（一）技术开发合作协议

公司与上海交通大学签订技术合作开发协议，并在公司内部成立“联合研发中心”，具体情况如下：

2008年3月17日，发行人与上海交通大学在上海签署《关于成立“宁波先锋新材料-上海交大联合研发中心”协议》，在公司内部设立联合研发中心，共同开发研究聚合物材料技术。

协议约定：上海交通大学提供与发行人生产领域相关或所关注的聚合物材料国内外技术开发的相关信息，与发行人联合开发聚合物新材料，为发行人提供技术支持，每年为发行人培训两名技术人员。协议合作期限为四年，自签订日起算。

（二）银行合同

1、借款合同



贷款主体	贷款银行	合同编号	贷款日	贷款期限	到期日	借款金额(万)	借款利率(%)	担保情况
先锋新材料	中国农业银行 宁波望春支行	82010120100 002041	2010-5-18	11个月	2011-4-15	1200	浮动利率:基准利率上浮10%,年利率5.84%,以1个月为一个周期调整	保证:浙江圣泰戈新材料保证;最高额保证合同编号:82100520100001049
先锋新材料	中国农业银行 宁波望春支行	82010120100 002052	2010-5-18	1年	2011-5-16	1800	浮动利率:基准利率上浮10%,年利率5.84%,以1个月为一个周期调整	房产抵押:鄞房权证集字第200812351、200812352号房产、甬鄞国用2008第17-00005号土地使用权,最高额抵押合同编号:82100620100003535
先锋新材料	中国农业银行 宁波望春支行	82010120100 002796	2010-6-7	1年	2011-6-6	1200	浮动利率:基准利率上浮10%,年利率5.84%,以1个月为一个周期调整	保证:浙江圣泰戈新材料保证;最高额保证合同编号:82100520100001049
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2008-1270-01	2008-5-27	3年	2011-5-26	6000万,贷款分三年偿还,已还款4000万,剩余2000万	浮动利率:基准利率,根据基准利率每3个月调整一次	保证:先锋新材料保证;
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2008-1270-02	2008-6-5	3年	2011-5-26	1000	浮动利率:基准利率,根据基准利率每3个月调整一次	质押:先锋新材料保证金质押200万;保证金质押合同编号:2008-1270-02。保证金已收回,改为最高额保证合同。



贷款主体	贷款银行	合同编号	贷款日	贷款期限	到期日	借款金额 (万)	借款利率 (%)	担保情况
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2008-1270-09	2008-11-26	3 年	2011-5-26	1000	浮动利率：基准利率，根据基准利率每 12 个月调整一次	抵押：圣泰戈工业用地 74054.4 平方米(产权证平湖国用【2007】第 21-128 号)；最高额抵押合同编号：2008-1270-09
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2008-1270-10	2008-12-11	3 年	2011-5-26	1500	浮动利率：基准利率，根据基准利率每 12 个月调整一次	质押：先锋新材料保证金质押 300 万；保证金质押合同编号：2008-1270-10。保证金已收回，改为最高额保证合同。
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2009-1270-06	2009-4-16	2 年	2011-5-26	3500	浮动利率：基准利率下浮 5%，每 12 个月调整一次	抵押：圣泰戈工业用房 44839.46 平方米（房权证嘉港字第 00095614 号）；抵押合同编号：2009-1270-06
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2009-1270-06	2009-6-18	2 年	2011-5-26	1000	浮动利率：基准利率下浮 10%，每 12 个月调整一次	保证：先锋新材料保证；保证合同编号：2009-1270-06
圣泰戈	中国建设银行 股份有限公司 宁波镇海支行	2010-1230-024	2010-4-20	1 年	2011-4-19	3000	固定利率：基准利率下浮 10%	保证：先锋新材料保证 保证合同编号：2010-1230-024



2、贸易融资额度合同

2010年5月10日，圣泰戈与中国建设银行股份有限公司宁波镇海支行签署《贸易融资额度合同》，建设银行向圣泰戈提供3000万元的贸易融资额度，主要用于圣泰戈开立即期信用证和承付期限90天（含）以内的远期信用证，有效期为2010年5月10日至2011年4月25日。同日，股份公司与建设银行签署保证合同，对此融资额度进行担保。

（三）投资协议

2009年9月22日，公司与宁波市鄞州区滨海开发建设有限公司（以下简称“开发区”）签订《投资协议》（鄞滨开建内【2009】13号），计划由本公司在宁波滨海开发区内设立内资企业，主要经营PVDF、PTFE膜材料的生产与加工。开发区为公司批租土地约79.6亩工业用地，公司根据公司发展规划在相应期限内根据鄞州区土地储备中心挂牌程序购买该土地。

（四）保荐和承销协议

1、保荐协议

2010年3月15日，公司与中投证券签订《发行上市保荐协议》，确定中投证券为本公司首次公开发行新股并在创业板上市的工作的保荐机构，指定赵渊和贾佑龙为项目的保荐代表人。

2、承销协议

2010年3月15日，公司与中投证券签订《首次公开发行面值1.00元之人民币普通股不超过2100万股之主承销协议》，委托中投证券为公司首次公开发行的主承销机构，采用余额包销的方式发行股票。

（五）机器设备购买合同

1、圣泰戈购买多尼尔剑杆织机

2010年1月17日，圣泰戈与林道尔·多尼尔有限公司（Lindauer DORNIER GmbH）（以下简称“多尼尔公司”）签署机器设备购买合同，圣泰戈向多尼尔公司分三批次购买共计31台多尼尔剑杆织机，到岸价合计为250.70万欧元，付款条件为向多尼尔公司开具100%不可撤销360天信用证。装运日期为圣泰戈开出信



用证后 70 天内。2010 年 3 月 22 日，圣泰戈与多尼尔公司签署修正条款，修正 31 台多尼尔剑杆织机的到岸价合计为 261.67 万欧元，付款条件修正为圣泰戈必须在 2010 年 3 月 23 日或之前提供 261.67 万欧元的 360 天远期不可撤销信用证，该信用证由鄞州银行、中国银行或中国建设银行出具并由德国银行保兑，Messers 确认。装运日期修正为“如信用证协定最终期限不超过，第一批织机于信用证开出后 80 天内从欧洲港口发出，第二批织机于信用证开出后 110 天内从欧洲港口发出。”

2、圣泰戈购买机器配套设备

2010 年 5 月 15 日，圣泰戈与旭季企业有限公司(CHARNG GE ENTERPRISE CO., LTD.) (台湾) 签署聚酯纤维布卷取机设备合同，向对方购买聚酯纤维布卷取机 11 台，合计 14.6 万美元，付款方式为合同签订完成 7 天内开立 100%装船后 90 天不可撤销信用证，发货日期为收到信用证起算 100 天内装船。

2010年5月15日，圣泰戈与旭季企业有限公司（CHARNG GE ENTERPRISE CO., LTD.）（台湾）签署涂层机-发送台/卷取机设备合同，向对方购买涂层机-发送台2台，涂层机-卷取机2台，合计7.6万美元，付款方式为合同签订完成7天内开立100%装船后90天不可撤销信用证，发货日期为收到信用证起算100天内装船。

二、发行人对外担保的有关情况

目前，公司除对子公司圣泰戈的担保外，无其他对外担保事项。对子公司的担保情况参见本招股说明书第九节“四、公司规范运作情况”中对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

1、截止本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、截止本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、发行人控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、发行人控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

4、截止本招股说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员及其他核



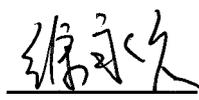
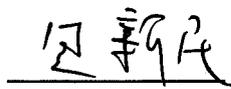
心人员均未涉及刑事诉讼事项。

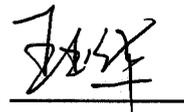


第十四节 有关声明

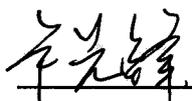
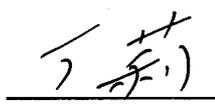
一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

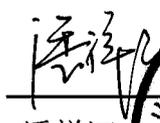
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：
  
 卢先锋 徐永久 包新民

 
 王玉华 郭剑

全体监事签字：
  
 桑维苗 王英民 仲先艳

高级管理人员签字：
  
 卢先锋 郭剑 丁莉

 
 顾伟祖 潘祥江



宁波先锋新材料股份有限公司
3302120082

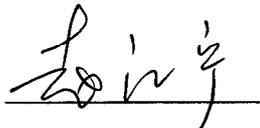
2010年12月10日



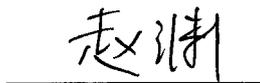
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

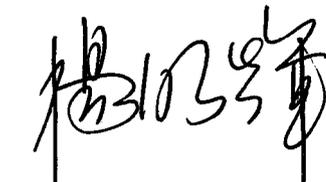

赵江宁

保荐代表人：


赵 渊

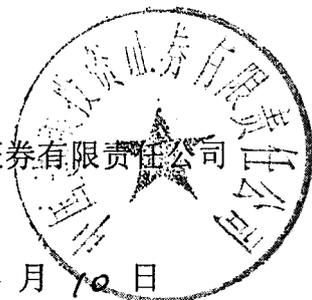

贾佑龙

法定代表人：


杨明辉

中国建银投资证券有限责任公司

2010年 12 月 10 日





三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

彭雪峰

经办律师：

王汉齐

林兢

北京市大成律师事务所



2010年12月10日



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



黄光松

签字注册会计师：



王玉伟



刘钧

武汉众环会计师事务所有限公司
 WUHAN ZHONGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS COMPANY LIMITED
 2010年12月10日

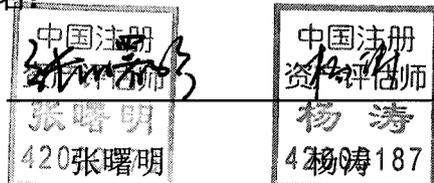




五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签名：



单位负责人签名：



湖北众联资产评估有限公司

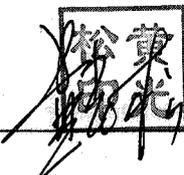
2010 年 12 月 10 日



六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

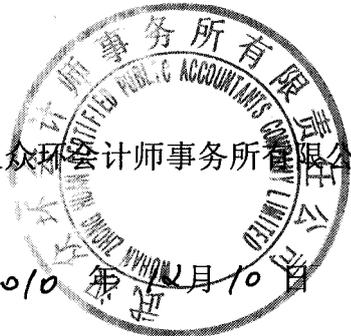


黄光松

签字注册会计师：




刘钧 余宝玉



武汉众环会计师事务所有限公司
2010年12月10日



第十五节 附件

一、附件内容

以下文件是与本次公开发行有关的所有正式法律文件，除在指定网站（巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>）上披露外，并存放在发行人和保荐人（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性和创新性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

1、宁波先锋新材料股份有限公司

地址：宁波市鄞州区集士港镇山下庄村

联系人：郭剑

电话：0574-88003135

查阅时间：工作日上午8：30—12：00，下午1：30—5：00

2、中国建银投资证券有限责任公司



地址：上海市南京西路580号南证大厦16层

联系人：赵渊、贾佑龙、赵江宁、李越

电话：021-52282532

查阅时间：工作日上午8：30—11：30，下午1：30—4：30