



# 苏州扬子江新型材料股份有限公司

SUZHOU YANGTZE NEW MATERIALS CO.,LTD.

(苏州市相城区潘阳工业园春丰路 88 号)

## 首次公开发行股票

## 招股说明书



保荐机构（主承销商）



(长沙市黄兴中路 63 号中山国际大厦 12 楼)

## 发 行 概 况

**发行股票类型：** 人民币普通股(A 股)  
**发行股数：** 拟发行 2668 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%  
**每股面值：** 人民币 1.00 元  
**每股发行价格：** 10.10 元  
**预计发行日期：** 2012 年 1 月 11 日  
**拟上市证券交易所：** 深圳证券交易所  
**发行后总股本：** 10668 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺：

承诺人	承诺内容
实际控制人胡卫林	自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为董事的任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。
上海勤硕来投资有限公司、苏州中拓投资有限公司	自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。
高天舒	自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为监事的任职期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和	自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为发行人董事、高级管理人员的任职期间每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。
--------------------	---

保荐机构（主承销商）：湘财证券有限责任公司

招股说明书签署日期： 2011 年 12 月 29 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，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。

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

## 重大事项提示

### 一、 股东关于股份锁定的承诺

本次发行前，公司总股本为 8000 万股，本次拟发行 2668 万股，发行后公司总股本为 10668 万股。

公司实际控制人胡卫林承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为董事的任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

公司控股股东上海勤硕来投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。

苏州中拓投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。

自然人股东高天舒承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为监事的任职期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

其他自然人股东步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在担任公司董事、高级管理人员的任职期间每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

### 二、 特别提醒投资者注意公司股利分配政策和现金分红比例

经 2011 年 1 月 30 日第一次临时股东大会决议，若首次公开发行股票并上市工作在 2011 年完成，则公司截至 2010 年 12 月 31 日未分配利润 85,640,115.07 元与发行当年的未分配利润归本次公开发行后的新老股东共同享有。

公司股利分配政策和现金分红比例规定如下：

1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式：采取积极的现金或者股票股利分配政策。

3、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

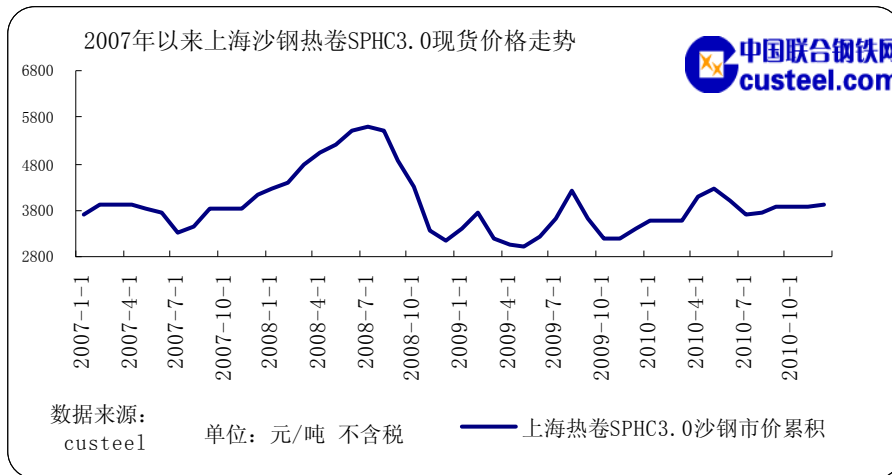
4、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

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

### 三、 特别风险提示

#### 1、主要原材料价格波动风险

钢材卷板是公司生产所需的主要原材料，报告期内，钢材卷板成本占公司主营业务成本的比例均在80%以上。钢铁行业是周期性行业，受经济周期波动影响较大，价格波动较为明显。从2007年到2008年上半年由于受国内外旺盛需求的拉动以及原辅材料涨价等因素的影响，国内钢材价格处于一个上涨通道；2008年下半年到2009年初国内钢材价格受国际金融危机等因素的影响则大幅下降；2009年以后的走势处于振荡中。近年来，国内钢材卷板的价格走势图如下：



本公司自成立以来，能比较准确地把握钢材价格波动趋势，因此表现出较强的成本控制能力及良好的盈利能力。如果未来公司未能正确把握钢材价格走势，将对公司生产经营及盈利状况带来不利影响。

## 2、市场竞争风险

2003年以来，在市场需求拉动、国产化技术推动下，国内有机涂层板产能迅速扩张，导致行业竞争渐趋激烈。自2006年起，有机涂层板行业进入结构性调整阶段，竞争重点开始向产品、技术和品牌转变，目前国内具有一定竞争优势的有机涂层板企业，主要有宝钢、武钢等大型国有或国有控股企业，烨辉（中国）等外（台）资企业及部分民营企业。虽然本公司通过差异化竞争策略以及具有较高技术含量及性价比的产品，一定程度上减少了同质化竞争，在功能型有机涂层板的细分市场中巩固了市场地位，但行业竞争重点的改变对公司能否继续保持行业地位提出了挑战，如果公司在未来不能根据市场变化进一步强化竞争优势，则可能被其他企业超越。目前公司生产规模相对较小，资金实力较弱，如果公司未能尽快扩大生产规模，增强资金实力，加强技术开发，进一步提高产品的质量和性价比，并保持良好的成本控制能力，公司的市场竞争实力将被弱化。

## 3、市场拓展风险

报告期内，公司通过基板生产线的建设解决了优质基板稳定供应的压力，通过开发不同应用领域的功能型有机涂层板产品占据了细分市场上的优势，发挥了产业链整合优势。本次发行募集资金所投资的“功能型有机涂层板自动化生产线项目”，在完全消化公司现有基板加工能力的同时，有机涂层板的生产能力将增

加 22 万吨，较公司目前 8 万吨有机涂层板的产能大幅增加，这对公司销售能力提出了更高要求。尽管公司已会同有关专家对项目可行性进行了慎重、充分的研究论证，但项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术等因素作出的，若公司未来不能有效开拓市场，及时消化新增产能，则公司存在募集资金投资项目建成后不能实现预期效益的风险。

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

第一节 释 义 .....	11
第二节 概 览 .....	13
一、发行人简介.....	13
二、控股股东、实际控制人简介.....	14
三、报告期主要财务数据及财务指标.....	14
四、本次发行情况.....	16
五、本次募集资金运用.....	16
第三节 本次发行概况.....	18
一、本次发行的基本情况.....	18
二、本次发行有关当事人.....	19
三、本次发行相关事项.....	21
四、本次发行上市的重要日期.....	21
第四节 风险因素 .....	22
一、经营风险.....	22
二、市场风险.....	24
三、财务风险.....	25
四、管理风险.....	26
五、项目风险.....	28
六、技术风险.....	29
七、股市风险.....	29
第五节 发行人基本情况 .....	30
一、发行人基本资料.....	30
二、发行人改制重组情况.....	30
三、发行人历史沿革.....	34
四、历次验资情况.....	42
五、发行人的股权结构图和组织结构图.....	43
六、发行人控股、参股子公司的情况.....	45
七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况.....	46
八、发行人股本情况.....	54
九、发行人员工及其社会保障情况.....	56
十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺.....	59
第六节 业务和技术 .....	61
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	61
二、发行人所处行业的基本情况.....	62
三、发行人在行业中的竞争地位.....	92
四、发行人主营业务情况.....	97

五、发行人主要固定资产及无形资产.....	132
六、发行人拥有的特许经营权.....	136
七、发行人的生产技术.....	136
八、发行人主要产品的质量控制情况.....	143
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>147</b>
一、同业竞争.....	147
二、关联方及关联关系.....	148
三、关联交易.....	153
四、规范关联交易的制度安排.....	161
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事、保荐机构，律师的意见.....	167
六、规范和减少关联交易的措施.....	168
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>169</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	169
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲持股情况.....	175
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	176
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	177
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	178
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系.....	179
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况.....	180
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	180
九、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	180
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>184</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董秘制度的建立健全及运行情况	184
二、报告期公司违法违规行为情况.....	195
三、报告期公司资金占用和对外担保情况.....	195
四、公司内部控制制度情况.....	196
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>197</b>
一、审计意见类型.....	197
二、财务报表的编制基础.....	197
三、发行人近三年及一期经审计的财务报表.....	197
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	203
五、税项.....	216
六、发行人最近一年收购兼并情况.....	217
七、发行人报告期内的非经常性损益.....	217
八、发行人主要固定资产、无形资产等情况.....	217
九、最近一期末的主要债项.....	221
十、所有者权益变动表.....	223
十一、报告期内现金流量基本情况.....	224
十二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响.....	224

十三、报告期内财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	224
十四、报告期内发行人主要财务指标	225
十五、发行人盈利预测报告披露情况	227
十六、发行人的历次验资情况及资产评估情况	228
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b>	<b>229</b>
一、发行人的财务状况分析	229
二、盈利能力分析	248
三、现金流量分析	267
四、资本性支出分析	270
五、公司未来分红回报规划	271
六、公司主要财务优势及困难分析	277
七、公司未来盈利能力分析	278
八、其他重大事项	280
<b>第十二节 业务发展目标</b>	<b>281</b>
一、发行人的发展目标和战略	281
二、具体业务发展计划	283
三、实现上述目标的假设条件	285
四、实施上述计划将面临的主要困难	285
五、发展计划与现有业务的关系	285
<b>第十三节 募集资金运用</b>	<b>287</b>
一、募集资金投资项目的的基本情况	287
二、募集资金投资项目合理性分析	289
三、募集资金投资项目的具体情况	307
四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	326
<b>第十四节 股利分配政策</b>	<b>328</b>
一、股利分配的一般政策	328
二、上市后的股利分配政策	329
三、发行人报告期内的股利分配情况	329
四、发行前滚存利润共享安排	329
<b>第十五节 其他重要事项</b>	<b>330</b>
一、信息披露制度与投资者关系管理	330
二、重要合同	330
三、发行人对外担保的有关情况	339
四、重大诉讼或仲裁事项	339
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明发行人全体董事、监事和高级管理人员声明</b>	<b>341</b>
<b>第十七节 备查文件</b>	<b>348</b>
一、备查文件内容	348
二、查阅地点和时间	348

## 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：

发行人、公司、本公司、股份公司或扬子新材	指	苏州扬子江新型材料股份有限公司
扬子江有限公司	指	苏州扬子江新型材料有限公司
扬子江彩板	指	苏州扬子江彩钢板有限公司
控股股东、勤硕来	指	上海勤硕来投资有限公司，其前身为上海勤硕来金属材料有限公司
实际控制人	指	胡卫林
苏州中拓	指	苏州中拓投资有限公司
开元民生	指	苏州开元民生科技股份有限公司
开元化工	指	苏州市开元化工有限公司
开元集团	指	苏州开元集团有限公司
开元金属	指	苏州市开元金属材料有限公司
开元物流	指	苏州包钢开元物流有限公司，其前身为苏州天元钢材加工有限公司。
有机涂层板	指	基础板材经表面预处理后，涂敷一层或几层有机涂料，然后经烘烤固化而制成的复合新材料，又称彩色涂层板。
功能型有机涂层板	指	根据应用领域的不同，用一定类型的基板及附有特定功能的有机涂层复合而成的具有特定功能的新型有机涂层板。
高洁净有机涂层板	指	具有耐沾污、易清洗、耐擦洗特性，且有机涂层附着力强、弯曲加工性能良好的一种功能型有机涂层板，主要应用于空气净化设备及高洁净厂房的建设。
抗静电有机涂层板	指	表面具有特定电阻阈值，有抗静电能力，可大幅降低灰尘附着的一种功能型有机涂层板。应用于电子电器厂房、无线电/声纳实验室、特殊医用检查室(X射线、磁共振、超声波等)的建设及机顶盒等电子产品制造领域。
高韧耐污有机涂层板	指	在韧度、冲压成型性、抗腐蚀性、表面装饰性、耐沾污性等方面具有特殊功能的一种功能型有机涂层板。主要应用于冰箱、洗衣机、太阳能热水器等家用电器外观部件的生产，又称家电板。

空气净化设备	指	用来处理空气，使其温度、湿度、洁净度等参数达到指定要求的设备。
高洁净厂房	指	对空气的湿度、温度、洁净度有特定要求的车间、厂房，又称净化厂房。
基板	指	由钢材卷板加工而成，是生产有机涂层板的重要基础材料。
辊涂	指	使用转动的聚氨酯橡胶辊将有机涂料均匀地涂布到带钢表面的一种涂料施工工艺。
烘烤	指	涂有有机涂料的带钢在烘箱中经过热风循环的加热，使得带钢表面有机涂料固化的过程。
GB/T12754-2006	指	《彩色涂层钢板及钢带》国家标准
ISO 9001-2008 质量管理体系	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理体系标准之一，主要适用于工业企业。
公司章程	指	《苏州扬子江新型材料股份有限公司章程》
《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》
股东大会、董事会、监事会	指	发行人股东大会、董事会、监事会
股票或 A 股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
本次发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件公开发售 A 股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构(主承销商)	指	湘财证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市中银律师事务所
审计机构	指	利安达会计师事务所有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
近三年	指	2008 年度、2009 年度及 2010 年度
报告期、近三年及一期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月

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

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

### 一、发行人简介

- 中文名称：苏州扬子江新型材料股份有限公司
- 英文名称：SUZHOU YANGTZE NEW MATERIALS CO., LTD.
- 法定代表人：胡卫林
- 注册资本：8000 万元
- 成立日期：2002 年 11 月 27 日
- 公司住所：苏州市相城区潘阳工业园春丰路 88 号

本公司前身是2002年11月27日成立的苏州扬子江彩钢板有限公司。2008年11月25日整体变更设立为股份有限公司，注册资本为8000万元，企业法人注册号为320507000023929。

本公司主营业务为有机涂层板及其基板的研发、生产与销售。公司现已形成基板—有机涂层板一体化生产链，开发出的高洁净、抗静电及高韧耐污等系列功能型有机涂层板，主要用于新型节能环保墙体材料及家用电器外观部件的生产。产品的细分市场侧重于建筑、建筑装饰及家电行业，涉及食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等具有高洁净或其他特殊功能要求的生产车间和设施的建设及家电外观部件的生产。

2009年，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号），本公司被江苏省认定为国家高新技术企业。公司拥有苏州市功能型有机涂层板工程技术中心，生产的高洁净有机涂层板抗刮耐磨系列产品被认定为2009年江苏省高新技术产品（编号：090507G0543N），生产的净化用洁面彩色涂层板被列入2011年江苏省高新技术产品（编号：110507G0723N）。公司拥有一项发明专利（独占许可）、

三项实用新型专利，另有六项自主专有技术，已成为国内有机涂层板行业具有较强研发能力和竞争力的专业生产商之一。

公司通过了ISO9001—2008国际质量体系标准认证，具有较好的生产工艺稳定性和产品质量。目前，公司已成为国内最大有机涂层板集散中心—江苏吴江金家坝市场高洁净和抗静电有机涂层板的主要供应商之一。公司“扬子江”牌有机涂层板已经具有较好的市场声誉及较高的品牌认知度。

## 二、控股股东、实际控制人简介

### （一）控股股东简介

公司的控股股东为上海勤硕来投资有限公司，目前持有本公司股份4000万股，占本次发行前总股本的50%。

上海勤硕来投资有限公司成立于2004年10月22日，注册资本为2000万元，法定代表人胡卫林，目前主要从事实业投资业务。

### （二）实际控制人简介

公司的实际控制人为胡卫林。本次发行前，胡卫林直接持有本公司28%的股权，另外通过勤硕来及苏州中拓分别持有本公司47.5%和5.14%的股权，合计持有本公司80.64%的股权。胡卫林的简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”的相关内容。

## 三、报告期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	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总额	64565.58	64780.12	48698.27	44643.64
负债总额	40130.85	43727.21	33401.18	33085.93

股东权益	24434.74	21052.91	15297.09	11557.71
------	----------	----------	----------	----------

(二) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	77829.12	128590.06	90779.82	111349.42
营业利润	3776.90	6758.80	4251.01	3096.64
利润总额	3925.38	6771.26	4405.06	3092.10
净利润	3381.82	5755.83	3739.37	2215.42

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	2144.43	1925.42	13608.25	3355.13
投资活动产生的现金流量净额	-433.78	-971.12	-59.94	-1758.08
筹资活动产生的现金流量净额	0	-190.60	-8264.07	1892.41
汇率变动对现金的影响	-37.27	-143.94	-0.01	-0.61
现金及现金等价物净增加额	1673.38	619.76	5284.23	3488.85

(四) 主要财务指标

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.09	1.00	0.75	0.73
速动比率	0.81	0.77	0.55	0.47
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.03	0.05	0.09	0.07
资产负债率(%)	62.16	67.50	68.59	74.11
每股净资产(元/股)	3.05	2.63	1.91	1.44
	<b>2011年1-6月</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>
应收账款周转率(次)	68.74	38.04	295.09	104.98
存货周转率(次)	13.24	13.82	11.82	14.27



基本每股收益（元）	0.42	0.72	0.47	0.28
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.41	0.72	0.45	0.33
净资产收益率（%）	14.87	31.67	27.85	22.06
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	14.31	31.62	26.87	26.14
每股经营活动现金流量净额（元）	0.27	0.24	1.70	0.42
息税折旧摊销前利润(万元)	5273.51	9639.08	7917.60	6392.95
利息保障倍数		77.78	9.60	6.29

#### 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：2668万股，占发行后总股本25.01 %；

发行价格：10.10元

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，所募集的资金将全部用于主营业务的发展，具体投资如下项目：

- 1、功能型有机涂层板自动化生产线项目，计划总投资 28182.2 万元；
- 2、工程研发中心扩建升级项目，计划总投资 3418.80 万元。

如本次发行募集资金不能满足上述项目所需，则不足部分由公司自筹解决；若有剩余，则用于其他与主营业务相关的营运资金项目。

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“第十三节 募集资金运用”相关内容。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、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	拟发行 2668 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%
4. 每股发行价	10.10 元
5. 发行市盈率	18.74 倍
6. 发行前每股净资产	3.05 元（以 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产计算）
7. 发行后每股净资产	4.58 元
8. 发行市净率	2.21 倍（每股发行价格除以发行后每股净资产）
9. 发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
10. 承销方式	余额包销
11. 发行对象	询价对象和在深圳证券交易所开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）
12. 预计募集资金金额	26946.80 万元
13. 发行费用	2530 万元
其中：承销保荐费用	1960 万元
审计费用	122 万元
律师费用	110 万元
信息披露及发行手续费用	338 万元

## 二、本次发行有关当事人

### （一）发行人

- 1、名称：苏州扬子江新型材料股份有限公司
- 2、法定代表人：胡卫林
- 3、住所：苏州市相城区潘阳工业园春丰路88号
- 4、联系电话：0512-68327201
- 5、传真：0512-68073999
- 6、联系人：金跃国

### （二）保荐机构（主承销商）

- 1、名称：湘财证券有限责任公司
- 2、法定代表人：林俊波
- 3、住所：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
- 4、联系地址：北京市西城区武定侯大街6号卓著中心5层500单元
- 5、联系电话：010- 66290487
- 6、传真：010- 66290470
- 7、保荐代表人：胡文晟、王建雄
- 8、项目协办人：黄策
- 9、项目经办人：黄策、冯倩、黄刚、吴新国

### （三）律师事务所

- 1、名称：北京市中银律师事务所
- 2、负责人：崔炳全
- 3、住所：北京朝阳区东三环中路39号建外SOHO东区A座31层
- 4、联系电话：010- 58698899
- 5、传真：010- 58699666
- 6、经办律师：唐金龙、李志强、刘广斌

(四) 会计师事务所

- 1、名称：利安达会计师事务所有限公司
- 2、法定代表人：姜波
- 3、住所：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号
- 4、联系电话：010-85866876
- 5、传真：010-85866877
- 6、经办注册会计师：李岩、任仲群

(五) 资产评估机构

- 1、名称：辽宁众华资产评估有限公司
- 2、法定代表人：李宜
- 3、住所：大连中山区鲁迅路35号盛世大厦14楼
- 4、联系电话：0411- 82739271
- 5、传真：0411- 82739270
- 6、经办评估师：李妍、齐庆辉

(六) 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、法定代表人：戴文华
- 3、住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼
- 4、联系电话：0755- 25938000
- 5、传真：0755- 25988122

(七) 保荐机构（主承销商）收款银行

- 1、户名：湘财证券有限责任公司
- 2、开户行：中国建设银行长沙市芙蓉支行
- 3、账号：43001530061052501282

### 三、本次发行相关事项

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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。

### 四、本次发行上市的重要日期

1	询价推介时间	2012年1月4日—2012年1月6日
2	定价公告刊登日期	2012年1月10日
3	网下申购日期	2012年1月11日
4	申购日期和缴款日期	2012年1月11日
5	预计股票上市日期	本次发行结束后，将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

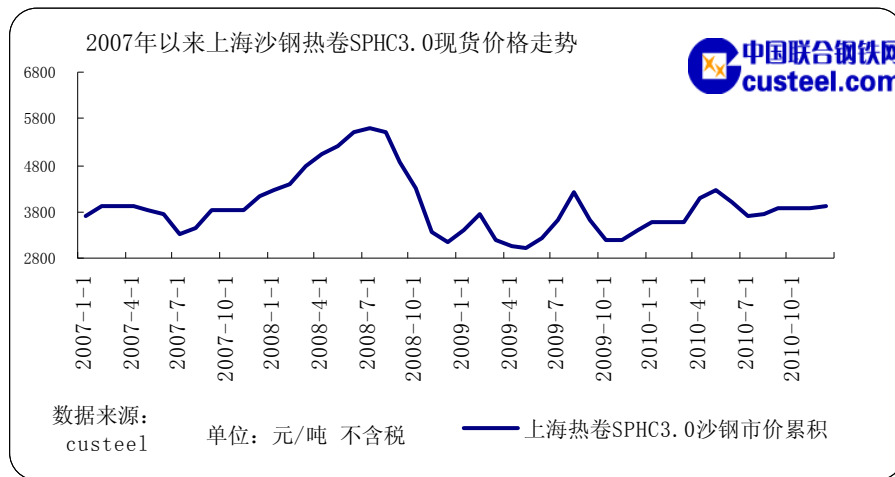
## 第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表明风险会依排列次序发生。

### 一、经营风险

#### (一) 主要原材料价格波动风险

钢材卷板为公司生产所需的主要原材料，报告期内，钢材卷板成本占公司主营业务成本的比例均在80%以上。钢铁行业是周期性行业，受经济周期波动影响较大，价格波动较为明显。从2007年到2008年上半年由于受国内外需求旺盛的拉动以及原辅材料涨价等因素的影响，国内钢材价格处于一个上涨通道；2008年下半年到2009年初国内钢材价格受国际金融危机等因素的影响则大幅下降；2009年以后的走势处于振荡中。近年来，国内钢材卷板的价格走势图如下：



本公司自成立以来，能比较准确地把握钢材价格波动趋势，因此表现出较强的成本控制能力及良好的盈利能力。如果未来公司未能正确把握钢材价格走势，将对公司生产经营及盈利状况带来不利影响。

(二) 主要原材料供应商集中的风险

公司的主要原材料包括钢材卷板与涂料，公司主要通过向重要供应商签订长期订货合同来保证原材料的供应，主要供应商相对集中。近几年来，公司主要向内蒙古包钢钢联股份有限公司和苏州汇丰圆物资贸易有限公司等采购钢材卷板，向宁波正良涂料实业有限公司采购涂料。

近三年公司向主要供应商采购金额及所占比例如下：

供应商	原材料类型	总金额	2010 年度	2009 年度	2008 年度
内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	钢材卷板	采购金额（万元）	14817.44	12608.38	25411.19
		占当年采购总金额的比例（%）	14.31	16.80	26.91
苏州汇丰圆物资贸易有限公司	钢材卷板	采购金额（万元）	30485.05	14662.30	21086.28
		占当年采购总金额的比例（%）	29.45	19.53	22.33
北京鹏达瑞商贸有限公司	钢材卷板	采购金额（万元）	10472.00	8559.98	8698.95
		占当年采购总金额的比例（%）	10.12	11.40	9.21
宁波正良涂料实业有限公司	涂料	采购金额（万元）	3238.64	2785.44	2665.08
		占当年采购总金额的比例（%）	3.13	3.71	2.82

注：苏州汇丰圆物资贸易有限公司为江苏沙钢物资贸易有限公司代理商；北京鹏达瑞商贸有限公司系唐山港陆钢铁有限公司代理商。

尽管公司与各主要供应商具有长期的业务合作关系，但由于公司的原材料供应商比较集中，如果公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，或者公司主要供应商的经营或财务状况出现不利变化，有可能导致其不能足量、及时供货；在此情况下，若公司寻找新的供应商，又可能增加与新供应商的磨合成本，进而影响公司的正常经营和盈利能力。



## 二、市场风险

### （一）市场竞争风险

2003年以来，在市场需求拉动、国产化技术推动下，国内有机涂层板产能迅速扩张，导致行业竞争渐趋激烈。2006年以来，有机涂层板行业进入结构性调整阶段，竞争重点开始向产品、技术和品牌转变，目前国内具有一定竞争优势的有机涂层板生产企业，主要有宝钢、武钢等大型国有或国有控股企业，烨辉（中国）等外（台）资企业及部分民营企业。虽然本公司通过差异化竞争策略以及具有较高技术含量及性价比的产品，一定程度上减少了同质化竞争，在功能型有机涂层板的细分市场内巩固了市场地位，但行业竞争重点的改变对公司能否继续保持行业地位提出了挑战，如果公司在未来不能根据市场变化进一步强化竞争优势，则可能被其他企业超越。目前公司生产规模相对较小，资金实力较弱，如果公司未能尽快扩大生产规模，增强资金实力，加强技术开发，进一步提高产品的质量和性价比，并保持良好的成本控制能力，公司的市场竞争实力将被弱化。

### （二）行业周期性风险

有机涂层板行业受外部经济周期等多方面因素的影响而具有一定的周期性特征。近几年公司在基板—有机涂层板一体化生产的基础上，大力发展市场前景较好、附加值较高的功能型有机涂层板产品，从而抓住了行业调整的时机，实现了较快成长，增强了企业核心竞争力。在2008年的经济危机中，公司表现出了较强的竞争力和抗风险能力，2009年以来盈利能力得到较快提升。如果今后出现市场需求和行业景气度下降的情况，公司应对失策，可能对公司生产经营及经营业绩造成不利影响。

### （三）市场需求变动风险

本公司有机涂层板产品主要用于新型墙体材料的生产，虽然建筑及建筑装饰行业是本公司直接的下游行业，但本公司产品的消费终端更贴近食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等对生产设施和厂房具有特殊功能要求的行业，因此，本公司的经营成果与这些行业的发展状况及景气程度具有更高的关联性。

随着上述行业产业升级逐渐加快，在产业梯度转移的总趋势下，下游行业对有机涂层板需求的多样化将对业内企业把握市场需求的能力提出新的挑战。如果公司未来不能把握产品需求的变化趋势，将可能丧失市场机遇，不能分享下游行业的产业升级带来的持续增长。

### 三、财务风险

#### （一）流动性风险

公司目前正处于成长期，且本行业的特点是需要进行充足的原材料备货，以保证生产和销售计划不受影响，同时本公司融资渠道较为单一，受上述因素影响，本公司目前面临一定的资金压力，负债水平较高。2010年末、2009年末、2008年末，公司的资产负债率分别为67.50%、68.59%、74.11%，相对偏高。流动比率和速动比率虽处于改善中，但仍相对较低，存在一定的资产流动性风险。

#### （二）发行后净资产收益率降低的风险

2008-2010年度，公司加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）分别为26.14%、26.87%、31.62%。本次发行后，公司的净资产将会大幅增长，但由于募集资金投资项目建设完成并达产需要一定时间，利润短期内较难随投资规模同步大幅增长，存在因净资产增长较快而引发净资产收益率下降的风险。

#### （三）汇率变化的风险

2005年7月，我国开始实施人民币汇率制度改革，人民币汇率（主要表现为人民币对美元的汇率）开始步入升值轨道。人民币持续升值，对公司的经营业绩造成一定程度的影响。报告期内，公司产品外销收入及汇兑净损失对当期主营业务收入及利润的影响情况如下表：

	2010年度	2009年度	2008年度
外销收入（万元）	21232.24	8738.31	6299.21
占当期主营业务收入比例（%）	17.21	10.46	5.99

汇兑损失（万元）	172.61	19.29	35.65
占同期净利润比例（%）	3.00	0.52	1.61

随着公司出口规模的扩大，汇率的变化可能对公司的盈利水平带来一定影响。

#### （四）所得税税率风险

2009年，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号）本公司被认定为国家高新技术企业。高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为3年，自认定当年起（即2009年度起）依照《企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《高新技术企业认定管理办法》等有关规定，本公司3年内按15%的税率交纳所得税，期满后重新认定。因此不能保证本公司持续享受该等税收优惠政策。如果本公司失去高新技术企业资格，或者相关优惠政策发生变动，均可能增加本公司的纳税责任，从而给本公司未来的盈利水平带来一定影响。

### 四、管理风险

#### （一）实际控制人引起的控制风险

本次公开发行前，公司总股本为8000万股。公司董事长胡卫林直接持有公司2240万股股份，通过勤硕来和苏州中拓间接持有公司4211.1949万股股份，共计持有公司80.64%的股权，胡卫林为公司实际控制人。

虽然公司制订了关联交易回避表决制度、独立董事制度等相关制度，实际控制人也出具了《减少和规范关联交易的承诺函》，从制度安排上避免了实际控制人侵占公司利益的情形发生，但如果胡卫林利用其实际控制人地位，通过行使表决权、管理权等方式影响本公司的生产经营和重大决策，从而可能影响公司及公司其他股东的利益，因而公司面临实际控制人控制的风险。

## （二）规模快速扩张引致的管理风险

自 2007 年以来，公司经营规模、技术水平和生产能力等得到大幅提升，成为华东地区有影响力的有机涂层板生产企业；公司在不断加大对具有不同特定功能的有机涂层板研发、生产的基础上，通过 20 万吨基板生产线的建设，初步完成基板—有机涂层板生产链的布局与扩张。目前，公司生产规模与行业内大型企业相比仍然偏小。随着本次发行募集资金的到位和投资项目的实施，公司经营规模将扩大，有助于进一步提升公司在功能型有机涂层板研发、生产领域的竞争能力。规模的扩大需要公司不断完善现代企业管理制度，加大人才引进的力度，完善激励机制。由此，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战，如果公司不能根据变化进一步健全、完善管理制度，不能有效管理和控制公司的业务和资产，将给公司的持续发展带来风险。

## （三）人力资源风险

人才是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力之所在，公司的高洁净、抗静电有机涂层板之所以具有较强的竞争优势，从根本上讲是公司在技术和产品研发、生产、营销、管理等领域拥有一批较高素质的专业人才。经过多年发展，公司已形成一支稳定、高效的员工队伍，积累了较为丰富的制造、销售、研发和经营管理经验，为公司稳定生产、规范运作、技术研发奠定了较为可靠的人力资源基础。但公司快速发展需要更多高级人才，特别是公司上市后，对高层次管理人才、技术人才的需求将大量增加，并将成为公司可持续发展的关键因素。此外，公司也面临市场竞争加剧引致的人力资源成本上升的问题。尽管公司已加大对紧缺人才的引进力度，加强现有人员在技术、管理等方面的培训，同时立足企业文化建设，增强企业凝聚力，但如果公司不能按照实际需要落实人才引进和培养，建立和完善人才激励机制，公司的生产经营和战略目标的实现可能会受到人力资源的制约。

## 五、项目风险

### （一）市场拓展风险

报告期内，公司通过基板生产线的建设解决了优质基板稳定供应的压力，通过开发不同应用领域的功能型有机涂层板产品占据了细分市场上的优势，发挥了生产链整合优势。本次发行募集资金所投资的“功能型有机涂层板自动化生产线项目”，在完全消化公司现有基板加工能力的同时，有机涂层板的生产能力将增加22万吨，较公司目前8万吨有机涂层板的产能大幅增加，这对公司销售能力提出了更高要求。尽管公司已会同有关专家对项目可行性进行了慎重、充分的研究论证，但项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术等因素作出的，若公司未来不能有效开拓市场，及时消化新增产能，则公司存在募集资金投资项目建成后不能实现预期效益的风险。

### （二）组织实施风险

本次发行募集资金投资项目是与公司发展战略相匹配的，有助于进一步完善公司基板—有机涂层板生产链，增强核心竞争力。虽然项目已经进行了充分的可行性论证，但在管理和组织实施过程中，仍存在工程进度、工程质量、设备价格、投资成本等因意外事件或不可抗力而发生变化的风险，同时项目生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等，都会对项目预期效益的实现产生影响。

### （三）项目投资回报风险

本次发行募集资金投资项目合计投资总额为31601.00万元。项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和经营业绩的提高产生重大影响。虽然公司对工程项目在施工建设方案、工艺技术方案等各个方面都进行了缜密的论证，但除存在项目组织实施风险外，产品价格波动、市场需求变化、政策环境变动等因素都会对项目的投资回报产生影响。此外，项目建成后，将使公司新增较多的折旧费用，虽然项目预期收益良好，预期营业收入的增长足以抵消折旧的增加，但如果项目达产后无法按预期实现销售，则存在项目无法达到预期收益的风险。

## 六、技术风险

### （一）技术失密风险

公司的核心技术主要体现在有机涂层板生产技术及工艺流程等方面。这些核心技术是公司通过吸收国内外相关技术，并经过长期不间断的技术改造和生产研发经验积累的成果。虽然公司目前不存在核心技术依赖部分人员的情况，但目前行业内对技术人才的争夺较为激烈，如果掌握核心技术的部分员工不稳定，有可能导致公司核心技术失密。

### （二）技术开发风险

随着下游相关行业的产业结构升级不断加快，有机涂层板的市场需求越来越呈现多样化的特点，相应地有机涂层板行业产品结构调整加速，产品更新速度加快，因此，公司的技术和产品开发存在能否与未来市场需求变化趋势相吻合的风险。同时，功能型有机涂层板新产品和新技术开发投入较大，工艺过程复杂，如果技术开发失败将使公司的技术投入没有经济上的产出，从而影响公司的经营成果及未来发展战略的顺利实施。

## 七、股市风险

本次发行后，公司社会公众股将尽快在深圳证券交易所上市交易。

我国股票市场具有新兴市场不完善、不成熟、股价波动剧烈等典型特征。因此，公司股价不仅取决于公司经营业绩和发展前景，而且受世界经济环境、国内政治形势、宏观经济政策、国民经济运行状况、证券市场供求、投资者心理预期等系统性风险因素的影响。公司特别提醒投资者，必须正视股价波动及股市风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称	苏州扬子江新型材料股份有限公司
英文名称	SUZHOU YANGTZE NEW MATERIALS CO., LTD.
法定代表人	胡卫林
注册资本	8000 万元
成立日期	2002 年 11 月 27 日
整体变更日期	2008 年 11 月 25 日
公司住所	苏州市相城区潘阳工业园春丰路 88 号
邮政编码	215143
联系电话及传真	0512- 68327201 0512- 68073999
联系人	金跃国
互联网网址	www.yzjnm.com
电子信箱	jyg@yzjnm.com
经营范围	研发、生产、加工、销售有机涂层板及其基板；销售：金属材料、建筑装饰材料；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式及发起人

发行人系由苏州扬子江新型材料有限公司整体变更设立的股份有限公司，2008年11月25日在江苏省苏州市工商行政管理局办理了变更登记，注册号为320507000023929，住所为苏州市相城区潘阳工业园春丰路88号，法定代表人为胡卫林，注册资本为8000万元。

本公司设立时共有九名发起人，分别为：上海勤硕来金属材料有限公司、苏州中拓投资有限公司两家企业法人以及胡卫林等7名自然人。发起人基本情况参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

## （二）发行人整体变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人的主要发起人为勤硕来、胡卫林。

发行人变更设立前，勤硕来拥有的主要资产是扬子江有限公司50.00%的股权和苏州高新区中小企业担保有限公司7.50%的股权，主营业务为实业投资、投资管理等，各项业务主要通过子公司和投资的企业完成。除此之外，未拥有其他资产及从事其他经营业务。

发行人变更设立前，胡卫林拥有的主要资产除直接持有扬子江有限公司28.00%的股权外，还持有勤硕来95.00%的股权，苏州中拓59.49%的股权等，拥有的主要资产和从事的主要业务的具体情况，参见本节“七、发起人、持有发行人5.00%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（五）实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况”。

发行人变更设立后，以上主发起人拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生变化。

## （三）发行人设立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由扬子江有限公司整体变更设立而成，设立前后主要从事有机涂层板及其基板的生产、加工和销售，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变化。

## （四）发行人设立前后的业务流程情况

发行人由扬子江有限公司整体变更设立而成，设立前后的业务流程没有发生变化。基本业务流程为：



- 1、营销部与客户签订合同或作出产品需求预测；
- 2、研发部根据合同的要求及预测情况进行技术准备；
- 3、彩涂事业部、基板事业部根据要求制订生产计划；
- 4、采购部根据生产计划进行原料组织、储备；
- 5、生产车间按生产计划要求组织生产；
- 6、品管部对从原料入库到产品出货前的所有工序进行质量监控；
- 7、仓库按要求储存产品；
- 8、营销部发出出货通知，财务部审核，客户提取货物；
- 9、营销部进行各种服务、信息反馈。

发行人主要产品的工艺流程参阅本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）发行人主要产品的工艺流程”。

#### （五）发行人设立以来，在生产经营方面与主发起人的关系及演变情况

自公司整体变更设立以来，主发起人勤硕来一直为公司的第一大股东，除持有本公司的股权外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面无其他关联关系。

自公司整体变更设立以来，主发起人胡卫林一直是公司的实际控制人，且担任公司董事长，使得公司保持了决策的一致性和连贯性。

#### （六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人是由扬子江有限公司整体变更设立，扬子江有限公司的所有资产、负债、权益均由发行人承继，资产权属及负债的变更均已办妥必要的法律手续。

#### （七）发行人独立运营情况

公司作为有机涂层板生产企业，主营业务突出，具备较强的核心竞争力，且自成立起就做到了在资产、业务、人员、财务和机构等方面与各发起人及其他关联方相互独立，具有独立完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

## 1、资产独立情况

发行人拥有独立完整的资产，与发起人资产产权已明确界定和划清，发起人股东投入资产足额到位。扬子江有限公司整体变更为股份有限公司后，公司依法办理了相关资产的变更登记，注册商标及专利权属亦为本公司独立拥有。

发行人资产权属清晰、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。自股份公司整体变更设立以来，未发生以自身资产权益或信誉为股东提供担保情形，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

发行人董事、监事及高级管理人员按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定合法产生，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；公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东关联单位、业务相同或相近的其他单位担任除董事、监事以外职务的情况。公司员工独立，薪酬、社会保险等独立管理，具有较完善的管理制度和体系。

## 3、财务独立情况

发行人设置了独立的财务部门，配备了专职财务人员，实行独立核算，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与会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策。公司自设立以来，在银行独立开立帐户，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与股东共用银行账号或混合纳税现象。

发行人财务独立，自公司整体变更设立以来，没有发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，没有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、业务独立情况

本公司由扬子江有限公司整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的采购、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任和风险，

公司不依赖股东及其他关联方进行生产经营活动。控股股东及实际控制人除投资本公司外，并无其他与本公司可能存在同业竞争的经营性投资和参与经营的事项，其他股东也未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

公司的控股股东、实际控制人以及持有公司5%以上股份的股东向本公司出具了避免同业竞争的承诺书，承诺不从事与本公司形成竞争关系的相关业务。

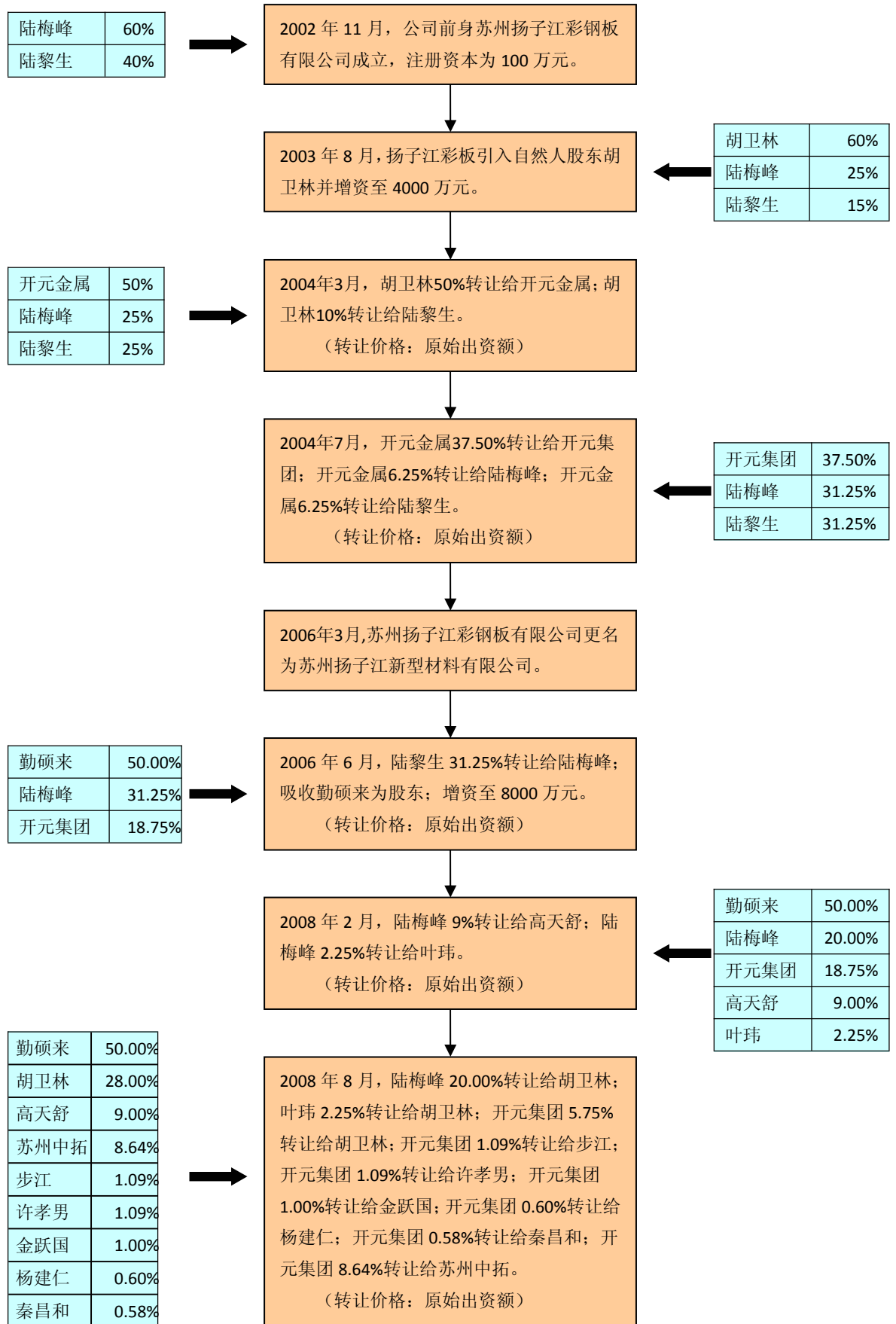
### 5、机构独立情况

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。公司自设立以来，生产经营和办公机构独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合办公的情形。

## 三、发行人历史沿革

### （一）股本形成及历次变动情况

发行人系扬子江有限公司整体变更设立，历次股本形成及股权演变过程如下图所示：



### 1、2002年11月发行人前身扬子江彩钢板有限公司成立

2002年11月27日，自然人股东陆梅峰、陆黎生共同出资组建苏州扬子江彩钢板有限公司，公司注册资本为100万元，其中，陆梅峰现金出资60万元，陆黎生现金出资40万元。2002年11月21日江苏公证会计师事务所对公司成立时各股东投入的资本进行了验证，并出具了苏公S[2002]B122号《验资报告》。

扬子江彩板成立时，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
陆梅峰	60	货币	60.00
陆黎生	40	货币	40.00
合计	100		100.00

### 2、2003年8月扬子江彩板第一次增资

经2003年7月20日股东会决议，扬子江彩板增加自然人股东胡卫林，同时，增加注册资本至4000万元，各股东均以现金增资。2003年7月23日，江苏公证会计师事务所出具了苏公S[2003]B1010号《验资报告》对本次增资进行了验证。2003年8月1日，扬子江彩板依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资具体情况如下：

股东名称	增资前		本次变更出资增减金额(万元)	增资后	
	出资额(万元)	出资比例(%)		出资额(万元)	出资比例(%)
胡卫林	--	--	2400	2400	60.00
陆梅峰	60	60.00	940	1000	25.00
陆黎生	40	40.00	560	600	15.00
合计	100	100.00	3900	4000	100.00

### 3、2004年3月扬子江彩板第一次股东变更

经2004年2月23日公司第四次股东会、2月24日第五次股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，胡卫林将其持有的2400万元出资额中的2000万元转让给开

元金属、400万元转让给陆黎生。同日，胡卫林分别与陆黎生、开元金属签署了转让协议。2004年3月2日，扬子江彩板依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次股东变更后，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
开元金属	2000	50.00
陆梅峰	1000	25.00
陆黎生	1000	25.00
合 计	4000	100.00

#### 4、2004年7月扬子江彩板第二次股东变更

经2004年7月5日股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，开元金属将其持有的2000万元出资额中的1500万转让给苏州开元投资发展有限公司（2004年8月31日名称变更为开元集团）、将250万元转让给陆梅峰、将250万元转让给陆黎生。同日，开元金属分别与陆梅峰、陆黎生签订《转股协议》。2004年7月21日，扬子江彩板依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次股东变更后，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
开元集团	1500	37.50
陆梅峰	1250	31.25
陆黎生	1250	31.25
合 计	4000	100.00

#### 5、2006年3月扬子江彩板名称变更

经2006年3月14日股东会决议，同意将公司名称由“苏州扬子江彩钢板有限公司”变更为“苏州扬子江新型材料有限公司”。扬子江有限公司依法办理了相应的工商变更登记手续，取得变更登记后的营业执照。

#### 6、2006年6月扬子江有限公司第二次增资、第三次股东变更

经2006年6月1日股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，陆黎生将所持有的1250万元出资额转让给陆梅峰；吸收勤硕来为股东。勤硕来以现金方式增资，公司增加注册资本至8000万元。同日，陆黎生与陆梅峰签订了转让协议。2006年5月24日，苏州明诚会计师事务所出具了苏州明诚验字（2006）第165号《验资报告》对本次增资予以了验证。2006年6月14日，扬子江有限公司依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资及股东变更具体情况如下：

股东名称	增资前		本次变更出 资增减金额 (万元)	增资后	
	出资额(万元)	出资比例 (%)		出资额 (万元)	出资比例 (%)
勤硕来	--	--	4000	4000	50.00
开元集团	1500	37.50	--	1500	18.75
陆梅峰	1250	31.25	--	2500	31.25
陆黎生	1250	31.25	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>4000</b>	<b>100.00</b>	<b>4000</b>	<b>8000</b>	<b>100.00</b>

### 7、2008年2月扬子江有限公司第四次股东变更

经2008年2月1日股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，陆梅峰将其持有公司2500万元出资额中的720万元转让给高天舒、180万元转让给叶玮。同日，陆梅峰分别与高天舒、叶玮签署了转让协议。2008年2月22日，扬子江有限公司依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次股东变更后，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
勤硕来	4000	50.00
陆梅峰	1600	20.00
开元集团	1500	18.75
高天舒	720	9.00
叶玮	180	2.25

合 计	8000	100.00
-----	------	--------

**8、2008年8月扬子江有限公司第五次股东变更**

经2008年8月16日股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，陆梅峰将所持的1600万元出资额转让给胡卫林；叶玮将所持的180万元出资额转让给胡卫林；开元集团将所持的1500万元出资额中的460万元转让给胡卫林、87.20万元转让给步江、87.20万元转让给许孝男、80万元转让给金跃国、48万元转让给杨建仁、46.40万元转让给秦昌和、691.20万元转让给苏州中拓。同日，转让人陆梅峰、叶玮、开元集团分别与受让人苏州中拓、胡卫林、步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和签订了转让协议。2008年8月29日，扬子江有限公司依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次股东变更后，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
勤硕来	4000.00	50.00
胡卫林	2240.00	28.00
高天舒	720.00	9.00
苏州中拓	691.20	8.64
步江	87.20	1.09
许孝男	87.20	1.09
金跃国	80.00	1.00
杨建仁	48.00	0.60
秦昌和	46.40	0.58
合 计	8000.00	100.00

**9、2008年11月扬子江有限公司变更设立股份公司**

2008年10月10日，扬子江有限公司召开临时股东会，决议以截至2008年8月31日经辽宁天健会计师事务所有限公司审计的账面净资产按1.442172：1的折股比例，折为股本总额8000万股，整体变更设立为股份公司。2008年10月10日，扬子江有限公司原股东签署了发起人协议，以经审计的账面净资产11537.37万元折



为股份有限公司的股本8000万股，每股面值1元，溢价3537.37万元转为资本公积。股本8000万股由各股东按原各自持股比例持有，扬子江有限公司原债权、债务和资产整体进入股份公司。辽宁天健会计师事务所有限公司于2008年10月16日以辽天会证验字[2008]D783号《验资报告》对股份公司整体变更的净资产折股进行验证，根据该报告，截至2008年10月15日止，公司已收到各发起人股东缴纳的注册资本合计8000万元。2008年10月28日，公司召开创立大会。2008年11月25日，公司在江苏省苏州市工商行政管理局完成工商变更登记。

公司股本结构及各股东的持股比例如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
勤硕来	4000.00	50.00
胡卫林	2240.00	28.00
高天舒	720.00	9.00
苏州中拓	691.20	8.64
步江	87.20	1.09
许孝男	87.20	1.09
金跃国	80.00	1.00
杨建仁	48.00	0.60
秦昌和	46.40	0.58
合 计	8000.00	100.00

## （二）发行人设立以来重大资产重组情况

发行人自整体变更设立以来，未进行过重大资产重组。

## （三）发行人历次股东变更的原因

### 1、第一次股东变更：2004年3月胡卫林将所持股权转让给开元金属

本次转让的原因系公司实际人控制人胡卫林根据当时所属企业的发展阶段，从扩大企业知名度等方面考虑，拟以开元金属为主体设立集团公司。根据《企业集团登记管理暂行规定》（工商企字[1998]第59号）“企业集团的母公司至少拥有

5家子公司”的要求，胡卫林将其所持股权转让给开元金属，系为设立集团公司而进行的内部调整。

**2、第二次股东变更：2004年7月开元金属将其所持股权转让给苏州开元投资发展有限公司（开元集团前身）**

本次转让的原因系当时开元金属下属分公司较多，以开元金属为主体设立集团公司的工商变更手续繁杂，且影响开元金属及其下属各分公司的正常经营。因此，胡卫林最终决定由苏州开元投资发展有限公司作为设立集团公司的主体所致。

**3、第三次股东变更：2006年6月陆梅峰受让陆黎生持有的股权**

陆梅峰、陆黎生为姐弟关系，均为胡卫林亲属。本次转让系家族成员之间内部调整所致。

**4、第四次股东变更：2008年2月高天舒、叶玮受让陆梅峰持有的部分股权**

高天舒受让陆梅峰持有本公司的部分股权成为公司外部股东，系公司为优化股权结构所致；叶玮为胡卫林亲属，受让陆梅峰持有本公司的部分股权系家族成员之间内部调整所致。

**5、第五次股东变更：2008年8月苏州中拓、胡卫林、步江等受让陆梅峰、叶玮、开元集团持有的本公司股权**

本次转让主要是为进一步规范股权关系，同时，步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和均为公司现任高管人员，为调动公司高管人员积极性，公司进行了部分股东和股权比例的调整。

**（四）关于公司五次股东变更合法性的核查意见**

保荐机构核查后认为：公司历次股东变更调整是实际控制人出于企业经营需要和为了完善公司法人治理结构、优化公司股权结构所致。历次股权转让价格均由双方协商决定，并经公司股东会审议通过，转让程序规范合法。

保荐机构通过对2008年度两次股权转让情况进行适当核查,确认两次股权受让方与湘财证券有限责任公司、北京市中银律师事务所、利安达会计师事务所有限公司、辽宁众华资产评估有限公司等各中介机构涉及本项目之工作人员、签字人员及其他相关人士(包括以上人员之亲属)无任何关联关系、亲属关系或其他利益关系。

#### 四、历次验资情况

截至本招股说明书签署日,发行人共进行了四次验资,具体情况如下:

##### (一) 扬子江彩板成立,注册资本 100 万元

2002年11月21日,江苏公证会计师事务所出具了苏公S[2002]B122号《验资报告》。验资报告确认:“截至2002年11月20日止,贵公司(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100万元。各股东均以现金出资。”

##### (二) 扬子江彩板增资至 4000 万元

2003年7月23日,江苏公证会计师事务所出具了苏公S[2003]B1010号《验资报告》。验资报告确认:“截至2003年7月22日止,贵公司已收到股东三方缴纳的新增注册资本合计人民币3900万元,均以货币出资。”

##### (三) 扬子江有限公司增资至 8000 万元

2006年5月24日,苏州明诚会计师事务所出具苏州明诚验字(2006)第165号《验资报告》,验资报告确认:“截至2006年5月23日止,贵公司已收到上海勤硕来金属材料有限公司新增投入的注册资本人民币4000万元,均以货币资金出资。”

##### (四) 股份公司整体变更设立

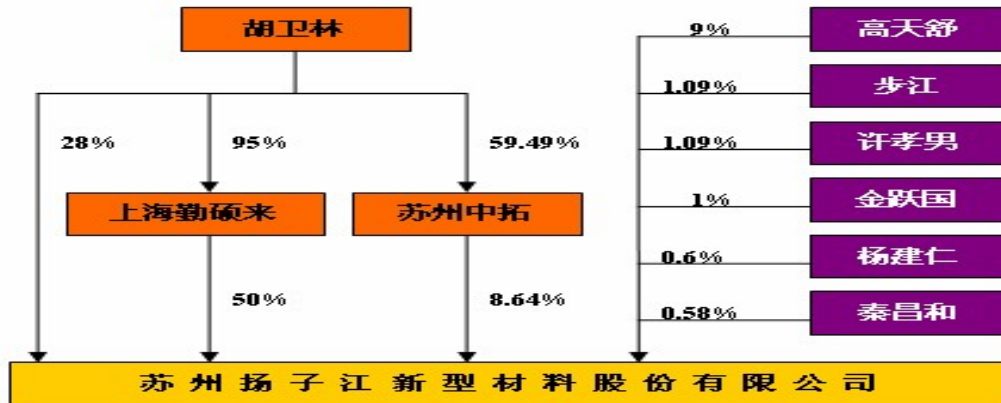
2008年10月16日,辽宁天健会计师事务所出具了辽天会证验字(2008)D783号《验资报告》。验资报告确认:“截至2008年10月15日止,苏州扬子江新型材料

股份有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币8000万元，出资方式全部为净资产。”

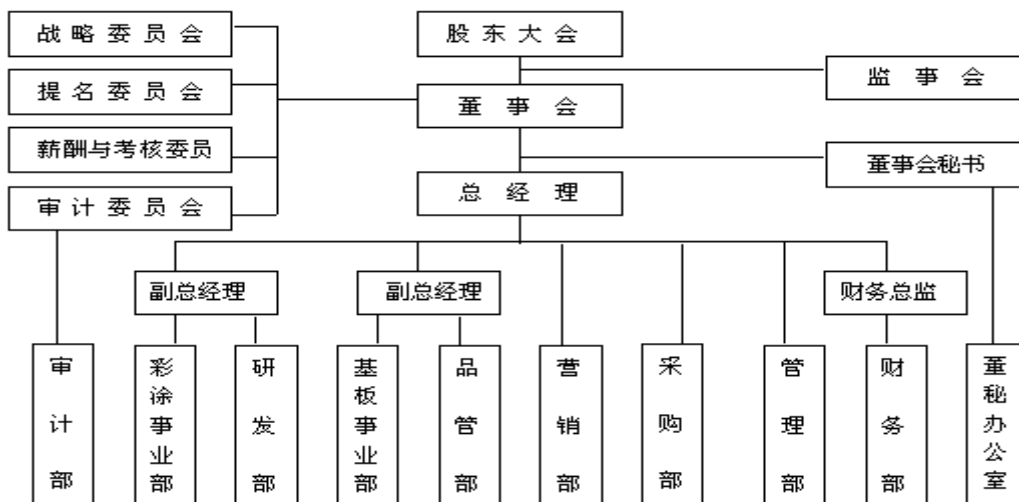
2011年2月24日，利安达会计师事务所出具了利安达专字（2011）第1234号《设立验资复核报告》，对辽宁天健会计师事务所出具的辽天会证验字（2008）D783号《验资报告》进行了复核。复核意见为：“截至本报告日止，扬子新材公司已入账的实收资本账面余额为8000万元，各出资方已经全部出资到位，并办妥相关产权手续。”

### 五、发行人的股权结构图和组织结构图

#### （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的工作职责

#### 1、管理部

负责人力资源规划、组织、实施；企业文化建设；招募、社保、考勤、绩效、档案关系管理；公司文件、制度的颁布、修订和执行监督；公司日常文件收发及台账管理；食堂、车辆、安全、环卫、网络等后勤事务保障。

#### 2、财务部

负责核算、整理公司各类日常经济活动，生成财务报表；提供国、地税税务资料，完成税务申报工作，并分类整理、归档；负责重点税源报表及统计报表；核算出口业务，完成出口退税申报；负责完成其他有关涉税工作；银行存款余额调节表的制定；财务资料的整理装订、归档保存。

#### 3、审计部

负责制订、完善审计制度；制订、实施财务审计工作计划；重点对公司资金、财产的完整、财务收支计划、会计报表、预算的执行情况和决算、内部控制制度的健全、有效进行监督审计；出具审计工作报告；负责专项审计、责任审计。

#### 4、采购部

负责调查、分析和评估市场并根据具体情况，拟订和执行采购计划，协调退货、调货管理；供应商的开发、评估、维护管理；配合采购物资的报验工作；协调财务部门与供应商间的及时付款、结算事项。

#### 5、彩涂事业部、基板事业部

负责组织并指导完成企业生产计划，实现生产目标；强化调度管理，科学平衡综合生产能力，合理安排生产作业时间；进行生产巡检、对生产中出现的问题及时协调解决；负责生产工艺的改进、提升产品品质；合理安排生产设备的检修工作，提高生产效率；负责部门内部人员的管理和调配、部门与部门之间的协调；监督检查员工的5S管理；对员工做好安全教育，提升员工安全观念、杜绝安全事故的发生。

## 6、品管部

负责建立、健全公司质量管理体系，完善质量管理制度并贯彻实施；建立产品检验标准和检验程序；负责质量管理培训、指导内部质量管理审核；引进质量管理技术，提高质量管理水平；负责产品和原材料、辅料的质量检验管理；参与质量事故分析，并提出解决建议；负责ISO质量管理体系的建立及运行的日常管理、督导。

## 7、营销部

负责收集、分析、汇总市场行情、客户需求及相关资源、价格等信息并及时反馈；对本区域的销售进度、价格、产品结构等提出建议；客户开发与管理，维护好老用户，不断开发新客户，扩大产品市场占有率；对质量异议及时介入、与客户沟通解决方案，并向相关领导反馈。严格控制应收款客户数、金额及操作周期；保障资金安全，并如期回笼。

## 8、研发部

负责根据市场需求和行业发展，进行新产品（包括产品升级）构思设计；产品开发验收及测试，及产品项目的跟踪与监督；基础技术研究；与合作研究单位加强沟通、协作。

## 9、董秘办公室

董事会会议和股东大会的筹备；组织协调和实施公司在资本市场的股票发行和融资工作；负责股东名册、董事会及股东大会会议文件等证券事务档案的整理与归档保管；负责公司信息披露；负责与监管部门、中介机构、投资者等与证券事务有关的沟通与协调。

## 六、发行人控股、参股子公司的情况

截至本招股说明书签署日，发行人无控股、参股子公司。

## 七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况

### （一）发起人基本情况

公司整体变更设立时九位股东均为发起人，分别是上海勤硕来金属材料有限公司、胡卫林、高天舒、苏州中拓投资有限公司、步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和。各股东基本情况如下：

#### 1、上海勤硕来金属材料有限公司

上海勤硕来金属材料有限公司为发行人控股股东，本次发行前持有本公司4000万股，占股份总数的50%。

##### （1）历史沿革

上海勤硕来金属材料有限公司成立于2004年10月，注册资本及实收资本均为2000万元，陆梅峰和苏州天元钢材加工有限公司（2005年5月变更为苏州开元物流有限公司，2008年3月变更为苏州包钢开元物流有限公司，2010年12月变更为胡卫林一人出资的有限公司）均以现金出资，分别持有60%及40%的股权，注册地址及主要经营地址为上海市松江科技园区青云街58号A区，经营范围包括金属材料、橡塑制品、五金交电、机械配件、化工原料（除危险品）、建筑材料等批发零售。2004年10月21日，上海安信会计师事务所接受该公司委托，对该公司申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了安业私字（2004）第4123号《验资报告》。2004年10月22日，该公司依法办理了相应的工商登记手续，并领取了注册号为3102272075427的营业执照。

经2007年12月25日股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，陆梅峰将所持有的勤硕来60%的出资额转让给胡卫林。同日，陆梅峰与胡卫林签订《转股协议》。2008年1月，勤硕来依法办理了相应的工商变更登记手续，并领取了注册号为310227001083177的营业执照。

本次股权转让后，各股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
胡卫林	1200	货币	60.00
苏州天元钢材加工有限公司	800	货币	40.00
合 计	2000		100.00

2008年10月13日，经股东会决议，同意以初始出资额为定价依据，由苏州天元钢材加工有限公司将所持勤硕来40%出资额中的35%转让给胡卫林，5%转让给叶玮。同日，苏州天元钢材加工有限公司分别与胡卫林、叶玮签订《转股协议》。2008年10月27日，勤硕来依法办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，各股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
胡卫林	1900	95.00
叶玮	100	5.00
合 计	2000	100.00

2010年6月17日，上海勤硕来金属材料有限公司更名为上海勤硕来投资有限公司；公司经营范围变更为实业投资、投资管理、投资咨询。目前公司主营业务为实业投资。

勤硕来的历史沿革显示，自2008年1月起，胡卫林即为勤硕来的控股股东。

经保荐机构和律师适当核查，叶玮除与胡卫林是亲属关系外（为胡卫林的外甥女），与发行人其他董事、监事、高级管理人员不存在关联关系、亲属关系或其他利益关系，亦不存在委托持股或信托持股的情况，叶玮持有上海勤硕来股权的出资来源为其自有资金和部分亲属借款，其股权关系是清晰、合法的。

## （2）财务情况

根据利安达会计师事务所有限公司出具的利安达审字【2011】第1022号《审计报告》，截至2010年12月31日，勤硕来（母公司）总资产为9721.75万元，净资产为9712.80万元，2010年度实现净利润为4.71万元。根据利安达会计师事务所有限公司出具的利安达审字【2011】第1370号《审计报告》，截至2011年6月30



日，勤硕来（母公司）总资产为9797.83万元，净资产为9788.97万元，2011年1-6月实现净利润为76.17万元。

## 2、苏州中拓投资有限公司

苏州中拓投资有限公司成立于2008年7月24日，注册资本及实收资本均为1500万元，注册地址及主要经营地址均为苏州市金门路282号201室，主营业务是实业投资。其设立目的即是持有股份公司的股权。苏州中拓的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
胡卫林	892.35	货币	59.49
张文军	86.85	货币	5.79
梅建荣	86.85	货币	5.79
陈昌俊	86.85	货币	5.79
项国英	86.85	货币	5.79
周庆艳	60.75	货币	4.05
许曲锋	60.75	货币	4.05
徐硕人	43.35	货币	2.89
陆梅峰	43.35	货币	2.89
胡强	34.65	货币	2.31
沈皓	17.40	货币	1.16
<b>合 计</b>	<b>1500.00</b>		<b>100.00</b>

苏州中拓各股东的任职情况如下：

序号	股东	任 职 单 位	职 务
1	胡卫林	发行人	董事长
		上海勤硕来投资有限公司	执行董事兼总经理
		苏州开元民生科技股份有限公司	董事长
		苏州市开元化工有限公司	监事
		苏州市开元不锈钢有限公司	执行董事
		苏州德峰矿产有限公司	执行董事

2	张文军	苏州市开元金属材料有限公司	副总经理
3	梅建荣	苏州市开元金属材料有限公司	董事长 总经理
4	陈昌俊	苏州市开元化工有限公司	副总经理
5	项国英	苏州市开元化工有限公司	财务总监
6	周庆艳	发行人基板事业部	副总经理
7	许曲锋	发行人彩涂事业部	副总经理
8	徐硕人	发行人基板事业部	副总经理
9	陆梅峰	发行人彩涂事业部	副总经理
10	胡强	发行人营销部	经理
11	沈皓	发行人营销部	副经理

保荐机构和律师通过适当核查，认为苏州中拓各股东的股权关系是清晰、合法的，其中，陆梅峰与胡卫林为亲属关系（陆梅峰为胡卫林的妻姐），项国英与发行人董事、财务总监许孝男为夫妻关系。除上述披露的关系外，胡卫林以外的苏州中拓的其他股东与胡卫林、发行人其他董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系、亲属关系或其他利益关系，亦不存在委托持股或信托持股的情况，苏州中拓各股东持有股权的出资来源为其各自的自有资金和部分借款。

截至2010年12月31日，苏州中拓总资产为1498.19万元，净资产为1497.69万元，2010年度实现的净利润为-1.20万元。（以上数据未经审计）

### 3、自然人股东基本情况

股东名称	直接持股		间接持股		累计持股	
	数量(万股)	比例(%)	数量(万股)	比例(%)	数量(万股)	比例(%)
胡卫林	2240.00	28.00	4211.20	52.64	6451.20	80.64
高天舒	720.00	9.00	—	—	720.00	9.00
步江	87.20	1.09	—	—	87.20	1.09
许孝男	87.20	1.09	—	—	87.20	1.09
金跃国	80.00	1.00	—	—	80.00	1.00
杨建仁	48.00	0.60	—	—	48.00	0.60

秦昌和	46.40	0.58	—	—	46.40	0.58
合 计	<b>3308.80</b>	<b>41.36</b>	<b>4211.20</b>	<b>52.64</b>	<b>7520</b>	<b>94.00</b>

(1) 胡卫林：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32050219640724\*\*\*\*，住址：苏州市工业园区东港新村；1964年出生，大专学历；曾获江苏省优秀企业家等荣誉称号；历任苏州三元五金电器厂厂长、扬子江有限公司董事长、总经理、上海勤硕来投资有限公司执行董事及苏州开元民生科技股份有限公司董事长等。现任本公司法定代表人、董事长，兼任苏州职业大学专业指导委员会委员、金阊区工商联副主席。

(2) 高天舒：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32050419671108\*\*\*\*，住址：苏州市木耳场；1967年出生，大专学历；曾任苏州市大中储运公司金属材料公司业务经理、苏州海丰利贸易公司业务经理、苏州市天创物资贸易有限公司董事长、总经理。现任本公司监事会主席，兼任金阊区政协委员。

(3) 步江：女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32050219641226\*\*\*\*，住址：苏州市玉兰新村；1964年出生，大专学历，硕士在读；曾任苏州市金属材料总公司业务主办、苏州建设集团物资公司经营部经理、苏州开元集团有限公司总经理助理；现担任本公司董事、总经理。

(4) 许孝男：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32050219640603\*\*\*\*，住址：苏州市金阊区彩香新村；1964年出生，大专学历；曾任苏州市汉达工业自动化有限公司董事、副总经理；现担任本公司董事、财务总监。

(5) 金跃国：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32011419710617\*\*\*\*，住址：苏州市金阊区金门路；1971年出生，硕士研究生学历；曾任苏州开元集团有限公司行政部经理、资本运营部经理；现担任本公司董事、董事会秘书。

(6) 杨建仁：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：330602650815\*\*\*，住址：浙江省绍兴市越城区城东新区；1965年出生，本科学

历；曾任浙江绍兴自行车总厂工程师、浙江墙煌建材有限公司（中国轻纺城股份有限公司）品控部经理、苏州扬子江彩钢板有限公司总经理、苏州扬子江新型材料有限公司副总经理、研发部负责人；现任本公司副总经理及研发部负责人。其主持开发的“彩色涂层钢板清洁生产关键技术”项目作为苏州市2009年度市级科技发展计划立项，列入“科技型企业技术创新资金专项项目”。

（7）秦昌和：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：51021219650918\*\*\*\*，住址：安徽省马鞍山市花山区梅园新村；1965年出生，本科学历；曾任马鞍山钢铁股份有限公司设计研究院主任工程师、苏州扬子江新型材料有限公司副总经理；现任本公司副总经理。曾作为主要设计人，参与设计的马鞍山钢铁股份有限公司第一炼钢厂改造等3项工程设计获得安徽省、原冶金部及建设部优秀设计一等奖。曾在国家一级期刊《冶金动力》发表相关学术论文。

截至本招股说明书签署日，全体股东所持公司股份均不存在被质押或其他有争议的情况。

## （二）持有发行人 5% 以上股份的主要股东的基本情况

直接持有发行人 5% 以上股份的主要股东包括：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
勤硕来	4000.00	50.00
胡卫林	2240.00	28.00
高天舒	720.00	9.00
苏州中拓	691.20	8.64

上述股东的基本情况参见本节“七、发起人、持有发行人 5% 以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

## （三）发行人实际控制人基本情况

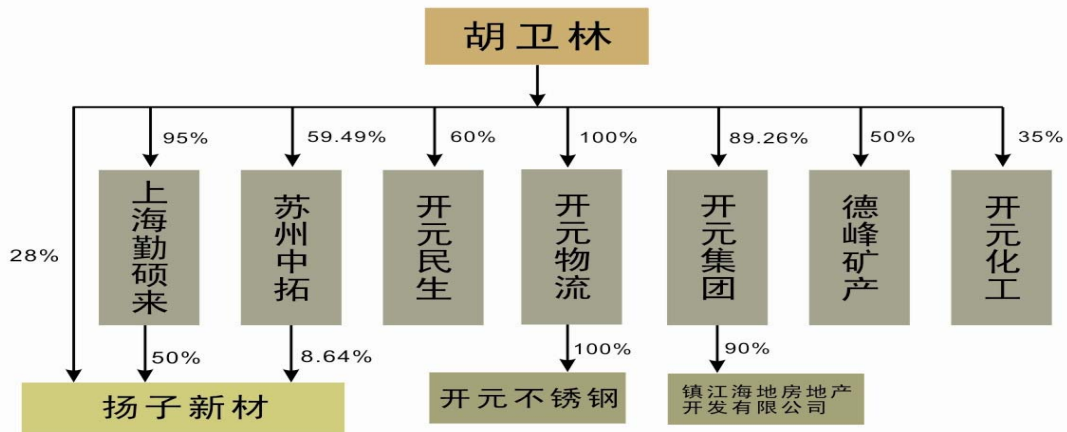
本公司实际控制人为胡卫林。胡卫林的基本情况参见本节“七、发起人、持有发行人 5% 以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

(四) 控股股东控制的其他企业的基本情况

控股股东勤硕来没有控制其他任何企业。

(五) 实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日,公司实际控制人胡卫林控制和参股的其他企业情况如下:



1、苏州开元集团有限公司

该公司成立于1995年3月25日,注册资本及实收资本均为5300万元。公司股权结构为:胡卫林持股89.26%,陆黎生持股6.04%,叶凤根持股4.70%。住所为苏州市金门路282号202室,目前开元集团未从事经营性业务。截至2010年12月31日,开元集团总资产为3077.73万元,净资产为2354.27万元,2010年度实现的净利润为-3.42万元。(以上数据未经审计)

2、苏州开元民生科技股份有限公司

该公司成立于2000年6月12日,注册资本及实收资本均为2000万元。公司股权结构为:胡卫林持股60%,胡为民持股20%,叶凤根持股10%,陆黎生持股5%,叶玮持股5%,公司注册地和主要生产经营地均为苏州工业园区娄葑镇群星二路68号,主营业务为医药中间体的研发、生产、销售。截至2010年12月31日,开元民生总资产9125.41万元,净资产3480.92万元,2010年度实现净利润385.30万元。(以上数据未经审计)

### 3、苏州市开元化工有限公司

该公司成立于1999年12月28日，注册资本及实收资本均为3000万元，股权结构为：叶凤根持股65%，胡卫林持股35%，注册地为苏州市平江区日规路9号，主要生产经营地苏州高新区狮山路金河大厦26层。主营业务包括棉花、煤炭以及硫磺、塑料粒子等石化产品的经销。截至2010年12月31日，开元化工总资产5754.62万元，净资产4509.99万元，2010年度实现净利润7328.83万元。（以上数据未经审计）

### 4、苏州市开元不锈钢有限公司

该公司成立于2005年5月18日，注册资本及实收资本均为3000万元，开元物流持有其100%股权，注册地为苏州高新区狮山路金河大厦26层，主要生产经营地为苏州高新区浒关分区文昌路。公司主营业务为不锈钢的经销。截至2010年12月31日，该公司总资产8075.02万元，净资产3148.61万元，2010年度实现净利润264.40万元。（以上数据未经审计）

### 5、苏州包钢开元物流有限公司

该公司成立于2004年3月26日，注册资本及实收资本均为5000万元，胡卫林持有其100%股权，注册地和主要生产经营地均为苏州高新区浒关分区文昌路。公司目前主营业务为仓储服务、装卸、金属剪切加工。截至2010年12月31日，该公司总资产14571.88万元，净资产5227.44万元，2010年度实现净利润152.14万元。（以上数据未经审计）

### 6、苏州德峰矿产有限公司

该公司成立于2010年6月13日，注册资本及实收资本均为3000万元，股权结构为胡卫林持股50%、胡健持股50%，注册地为苏州市金阊区金门路1299号378室，主要生产经营地为苏州高新区狮山路金河大厦26层，主营业务包括锰矿、铬矿的经销。截至2010年12月31日，该公司总资产7201.99万元，净资产3257.35万元，2010年度实现净利润257.35万元。（以上数据未经审计）

### 7、镇江海地房地产开发有限公司

该公司成立于2004年3月25日，注册资本及实收资本均为800万元，公司股权结构为开元集团持股90%、华久田持股10%，注册地和主要生产经营地均为镇江市润州区七里甸镇黎明村，主营业务为房地产开发。截至2010年12月31日，该公司总资产1397.62万元，净资产669.81万元，2010年度实现净利润16.09万元。（以上数据未经审计）。该公司系为开发镇江市润州区旺角广场项目而设立，2006年该项目建设完成，目前已销售完毕，该公司已进入解散清算程序。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股东持股及股本变化情况

发行人本次发行前共有九名股东，总股本为8000万股。本次拟发行人民币普通股2668万股，占发行后总股本的25.01%。发行前后发行人股本结构变化情况如下：

股东名称	股权性质	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
发 起 人 股	勤硕来	4000.00	50.00	4000.00	37.50
	胡卫林	2240.00	28.00	2240.00	21.00
	高天舒	720.00	9.00	720.00	6.75
	苏州中拓	691.20	8.64	691.20	6.48
	步江	87.20	1.09	87.20	0.82
	许孝男	87.20	1.09	87.20	0.82
	金跃国	80.00	1.00	80.00	0.75
	杨建仁	48.00	0.60	48.00	0.45
	秦昌和	46.40	0.58	46.40	0.43
本次拟发行的社会公众股		—	—	2668.00	25.01
合 计		<b>8000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10668.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）自然人股东及其在发行人处任职情况

公司共有七名自然人股东，持股及其在发行人处担任职务情况如下：

股东名称	持有公司股权（%）			在公司任职情况
	直接	间接	合计	
胡卫林	28.00	52.64	80.64	董事长
高天舒	9.00		9.00	监事会主席
步江	1.09		1.09	董事、总经理
许孝男	1.09		1.09	董事、财务总监
金跃国	1.00		1.00	董事、董事会秘书
杨建仁	0.60		0.60	副总经理
秦昌和	0.58		0.58	副总经理
<b>合计</b>	<b>41.36</b>	<b>52.64</b>	<b>94.00</b>	

注：本表格中股东持股比例按发行前股本计算。

### （三）本次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关联股东的各自持股比例如下表所示：

股东名称	关联关系	持有公司股份比例（%）		
		直接	间接	合计
勤硕来	自然人胡卫林为其第一大股东	50.00		50.00
胡卫林	持有勤硕来 95%的股权；持有苏州中拓 59.49%的股权	28.00	52.64	80.64
苏州中拓	自然人胡卫林为其第一大股东	8.64		8.64

### （四）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、公司实际控制人胡卫林承诺：**自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为董事的任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。



**2、公司控股股东上海勤硕来投资有限公司承诺：**自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。

**3、自然人股东高天舒承诺：**自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在作为监事的任职期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

**4、苏州中拓投资有限公司承诺：**自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。

**5、其他自然人股东步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和承诺：**自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人本次发行前已发行的股份。在担任公司董事、高级管理人员的任职期间每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

## （五）股东中战略投资者持股及其简况

本公司无国有或外资、战略投资者持股情况，未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

## 九、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

截至2011年6月30日，发行人共有员工329人。报告期发行人的员工变化情况如下表：

年度	期初人数(人)	期末人数(人)
----	---------	---------

2008 年度	281	294
2009 年度	294	301
2010 年度	301	321
2011 年 1-6 月	321	329

(二) 员工专业结构

截至2011年6月30日，公司员工的专业结构如下表：

员工类别	人 数 (人)	占员工总数比例 (%)
生产人员	166	50.46
技术人员	109	33.13
营销人员	12	3.65
管理人员	16	4.86
财务人员	6	1.82
其 他	20	6.08
合 计	329	100.00

(三) 员工受教育程度

截至2011年6月30日，公司员工的受教育程度如下表：

受教育程度	人 数 (人)	占员工总数比例 (%)
硕士及以上	3	0.91
大专及以上学历	102	31.00
大专以下学历	224	68.09
合 计	329	100.00

(四) 员工年龄分布

截至2011年6月30日，公司员工的年龄分布如下表：

年 龄	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
-----	---------	--------------

30 岁以下	196	59.57
31—40 岁	82	24.92
41—50 岁	36	10.94
51 岁以上	15	4.56
合 计	329	100.00

(五) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

发行人实行全员劳动合同制，员工的聘用和解聘均根据《中华人民共和国劳动法》及《江苏省劳动合同条例》等法律法规和规范性文件办理；参加包括养老保险、工伤保险、生育保险、城镇职工基本医疗保险、失业保险等在内的社会保障计划。为公司全体员工及时足额缴纳了相关社会保险资金。从2010年起，发行人为全体员工按相关规定缴纳了住房公积金。2009年度发行人被评定为苏州市相城区A级劳动保障信誉单位。

报告期内发行人根据所在地社会保险相关规定，各类社保资金缴纳比例如下：

险 种	单位缴费比例	职工个人缴费比例
基本养老保险	20%	8%
基本医疗保险和地方补充医疗	8%+1%	2%
失业保险	2%	1%
工伤保险	1%	
生育保险	1%	
合 计	33%	11%

2008-2010 年度发行人各种社会保险金及住房公积金缴纳情况如下：

单位：元

项 目	2008 年度	2009 年度	2010 年度
基本养老保险费	622839.40	816141.77	1193487.65
医疗保险费	311419.70	367263.79	513011.95
失业保险费	62283.94	81614.18	136072.35
工伤保险费	31141.97	20403.54	22691.25

生育保险费	31141.97	40807.09	40503.54
住房公积金	-	-	1015192.00
总计	1058826.980	1326230.370	2920958.740

苏州市相城区人力资源和社会保障局、社会保险基金管理中心分别于2011年1月6日和2011年7月28日出具关于发行人社会保险缴纳情况的证明：公司依法及时、足额缴纳职工养老、医疗、失业、工伤、生育等保险金，近三十六个月以来没有出现因违反国家劳动保障等法律、法规而受到过行政处罚的情形。

苏州市住房公积金管理中心相城管理部也分别于2011年1月12日和2011年7月28日出具了关于发行人缴存住房公积金证明：公司近三十六个月未因住房公积金问题而受到任何处罚和处理且目前正常缴存。

保荐机构认为：发行人的劳动用工符合我国劳动及社会保障等相关法律制度的规定，对与其建立劳动关系的员工均按照相关规定签订了《劳动合同》，并已根据国家和地方的相关规定执行了社会保障制度，为员工足额缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险和住房公积金。

## 十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺

### （一）关于避免同业竞争的承诺

实际控制人、控股股东、及持有5%以上股份的主要股东：勤硕来、苏州中拓、胡卫林、高天舒，就避免同业竞争于 2011年1月15日分别出具了《避免同业竞争的承诺函》。做出了以下承诺：

本公司/本人作为扬子新材的股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于其单独经营，通过合资经营或通过拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与扬子新材构成竞争的任何业务或活动。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人愿承担由此给扬子新材造成的一切损失（包括直接和间接损失）。

## （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“八、发行人股本情况”之“（四）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”。

## （三）董事、监事、高管及核心技术人员竞业禁止的承诺

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员分别承诺：“本人及近亲属在本人任职期间及离职后半年内，不从事自营或为他人经营与发行人同类的业务，也不从事与发行人利益发生冲突的对外投资。”

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行了相关承诺。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

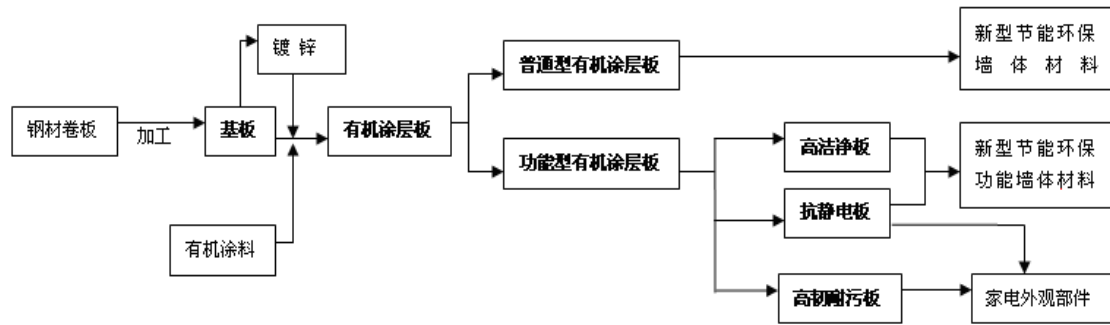
本公司主要从事有机涂层板及其基板的研发、生产和销售，主要产品包括有机涂层板系列产品及其基板产品。公司设立以来，主营业务未发生重大变化。

公司是国内较早进入有机涂层板行业的民营企业之一，在2002年设立之初，即开始专业从事有机涂层板的生产经营。2006年公司前身扬子江有限公司根据自身积累的技术和经验，通过技术改造，开始研制生产适应不同需求的具有特定功能的新型有机涂层板产品，实现了从传统的普通型有机涂层板向功能型有机涂层板的转型。由于功能型有机涂层板生产对基板品质要求较高，2007年扬子江有限公司年产20万吨的基板生产线项目建成并投产，实现了关键生产流程自主化，完善了内部生产链，为生产高质量的功能型有机涂层板提供了工艺保障。

公司有机涂层板产品目前主要用于新型节能环保墙体材料及家用电器的生产，产品的细分市场侧重于建筑、建筑装饰及家电行业，涉及食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等具有高洁净或其他特殊功能要求的生产车间和设施的建设以及家电外观部件的生产。目前，公司已形成年产有机涂层板8万吨、基板20万吨的生产能力，其中基板的产能已为本次募集资金投资项目“功能型有机涂层板自动化生产线项目”进行了预留。为提高基板生产设备利用率，公司生产的基板，除自用外，其余均对外销售。随着本次募集资金投资项目建成并达产，公司基板的产能将全部由公司内部有机涂层板的生产所消化，从而在巩固公司基板—有机涂层板生产流程一体化优势的基础上，使公司生产链布局更加合理，有助于强化生产链整体竞争能力，增强公司的竞争实力。

公司产品结构及生产链如下图所示<sup>1</sup>：

<sup>1</sup> 资料来源：根据公司内部和行业资料综合整理



本公司凭借较为先进的生产技术与较高的产品质量，成为国内新型功能墙体材料用有机涂层板的供应商之一。公司于2009年获得国家高新技术企业资质，产品在中国航天科技集团卫星测试实验楼等重点项目和工程中得到运用。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）有机涂层板

#### 1、有机涂层板简介

有机涂层板又称彩色涂层板，是钢材卷板经加工成基板，再经表面加工处理后，涂敷一层或几层有机涂料（如环氧树脂、聚酯、高耐久性聚酯、聚偏氟乙烯等），然后经烘烤固化而制成，是一种复合新材料，即钢铁材料与有机材料的复合体，它兼具两种材料的优点，具有外表美观、色彩艳丽、强度高、耐腐蚀性好、加工成型方便等优点。

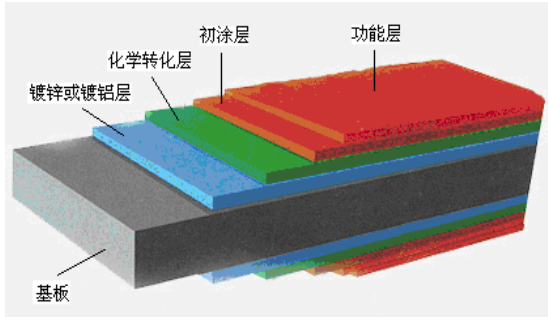


有机涂层板

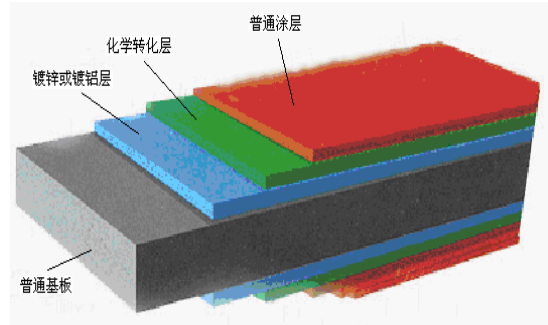


基板

按照性能和应用领域的不同，有机涂层板又可分为功能型和普通型两大类。普通型有机涂层板是传统建筑材料的一种替代品，广泛运用于新型墙体材料的生产；功能型有机涂层板是指根据应用领域的不同，用一定类型的基板与特定的有机涂层复合而成的具有特定功能的新型有机涂层板。



功能型有机涂层板示意图



普通型有机涂层板示意图

我国目前生产技术较成熟、能批量供应市场的功能型有机涂层板主要有三大类：

(1) 应用于空气净化设备及高洁净厂房建设用的高洁净有机涂层板，主要特点是耐沾污、易清洗、耐擦洗特性，且有机涂层附着力强、弯曲加工性能良好。



净化生产车间



医药 GMP 生产车间

(2) 应用于电子电器厂房、无线电/声纳实验室、特殊医用检查室(X射线、磁共振、超声波等)等抗静电性能要求较高的生产厂房和实验室的建设，以及机顶盒等电子产品制造领域的抗静电有机涂层板，主要特点是表面具有特定电阻阈值，有抗静电能力，可大幅降低灰尘附着，防止电子元器件被粉尘沾附而击穿。



电子主控机房



电子电器厂房



电视机机顶盒



(3) 应用于冰箱、洗衣机、太阳能热水器等家用电器外观部件生产的高韧耐污有机涂层板，又称家电板，主要特点是在韧度、冲压成型性、抗腐蚀性、表面装饰性、耐沾污性等方面有特殊功能要求。



冰箱



洗衣机



空调



太阳能热水器

其他如高耐蚀（镀铝镁板）、耐热（镀铝板）、吸（散）热、电磁波屏蔽、抗菌等多种功能型有机涂层板尚处于研发和试生产阶段，都还没有大批量进入市场。

## 2、功能型与普通型有机涂层板的差异

目前我国生产的有机涂层板大多属于普通型有机涂层板，普通型产品质量遵照国标《彩色涂层钢板及钢带》(GB/T 12754-2006)的要求，目前行业内生产此类产品的部分企业受限于生产技术和成本压力，在产品质量控制方面参差不齐，只有少数品牌企业的此类产品定位于高端建筑市场，在生产过程中对基板品质、工艺技术参数等方面的控制要求较为严格，具有可靠的质量保证。功能型有机涂层板的生产企业为满足产品差异化的性能要求，往往都制订并执行了比普通型有机涂层板的国标要求更高的企业标准，在基板的加工品质、生产工艺中的技术参数控制以及有机涂料配方等方面与一般的普通型有机涂层板生产相比有着较为明显的差异，具体如下：

### (1) 对基板的品质要求不同

用于生产普通型和功能型有机涂层板的基板在加工流程上基本相同，但在品质要求上有一定区别，在平整度、冲压性、尺寸公差等多个方面有不同要求。功能型有机涂层板采用的基板表面要求光整细腻，无杂质、辊纹，这都要求基板各生产工序的设备控制精度要高，工艺操作稳定性要好。普通型有机涂层板生产厂

商从成本上考虑采用一般板材，所生产的产品表面可能存在一定程度的辊纹、滑移线，还可能存在着如锌渣、麻点、漏镀、针孔等瑕疵。

(2) 生产过程中工艺参数控制精度要求不同

功能型有机涂层板主要通过采用高品质的基板以及对生产流程各阶段工艺参数的精密控制，以确保生产出稳定的产品。功能型和普通型有机涂层板的生产过程工艺控制差异见下表<sup>2</sup>：

类别	功能型板生产过程工艺控制	普通型板生产过程工艺控制
脱脂	喷淋式脱脂。每班定时检测、调整脱脂液的浓度，采用油水分离器自动分离油污；采用一组毛刷辊清除杂质和污斑，保证基板表面的清洁，提高漆膜附着力	喷淋式脱脂，一般无油水分离器和辊刷系统，槽液易被污染，基板表面杂质不易清洗干净
清洗	清洗水恒温控制	温度有一定波动
烘干	恒温控制，实时监控，确保表面处理剂完全烘干，与基板致密结合	缺乏必要的监控措施
底涂和面涂	控制油漆粘度、每分钟油漆消耗量、以及涂装辊、带料辊的转速比，及各个辊之间的压力	一般仅控制油漆粘度
烘箱烘烤	生产前使用炉温跟踪仪测量实际板温，确保各仪器测量的准确性	一般采用简易温度计测量，缺乏必要的控制措施。
冷却	使用水冷和风冷，冷却水使用去离子水，以确保涂层表面不受污染。	一般采用直接喷淋法冷却，涂层质量易受水质影响，当水质质量下降，盐份升高以及被杂质、油污、藻类等污染时，涂层表面质量和性能下降
收卷	收卷时，钢卷内圈采取必要的保护措施，防止塌卷和内圈折印产生。	一般无保护，导致内圈有折印，影响使用

(3) 有机涂料的选择不同

在有机涂料选择上，普通型有机涂层板采用的是普通有机涂料，主要起装饰和美观作用，并具有一定防腐蚀能力。而功能型有机涂层板采用一种或几种可以起到某种特定功能的有机涂料，形成的涂层在持久性、耐用性、功能性等特殊功

<sup>2</sup> 资料来源：根据行业资料和公司内部资料整理。

能要求上有了很大突破。功能型有机涂层板和普通型有机涂层板的涂层性能对比如下<sup>3</sup>：

类别	功能型	普通型
树脂	采用共聚、共轭等改性聚酯	一般聚酯
细度	25μm 以下	25μm 以上
色差	ΔE<0.5	ΔE<1.0
弯曲试验	≤2T	≤3T
反向冲击试验	9J	6J
铅笔硬度试验	≥2H	≥F
耐有机溶剂试验	≥100 次	≥100 次
划格试验	1 级，棋盘格无脱落	不作要求
埃里克森试验	6mm，无脱漆	不作要求
耐擦洗试验	T1/T0>100%	不作要求
耐酸碱试验	24 小时不起泡	不作要求
耐中性盐雾试验	≥480 小时	≥480 小时
紫外灯加速老化试验	UVB-313 600 小时	UVA-340 600 小时

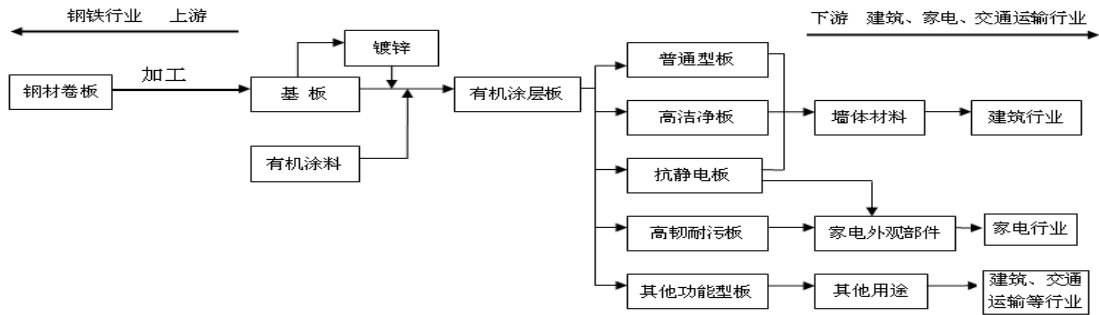
功能型和普通型有机涂层板由于其性能的差异，导致在应用领域上有差别。具体应用领域对比如下表所示：

	普通型有机涂层板	功能型有机涂层板
具体应用领域	普通建筑及建筑装饰行业：普通工业厂房、轻钢结构房屋和组合房屋的屋面和外墙如公共设施、场馆外立面及内饰；临建房、临时道路围栏等。	建筑及建筑装饰行业中对洁净度、抗静电有较高要求的场所，如食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等企业的生产车间及设施；对柔韧性、耐污性有较高要求的家用电器领域，如洗衣机、太阳能热水器、电冰箱等家用电器的外观部件；其他有特殊功能要求的领域，如交通运输领域中船舶、货车的内饰、隔断等。

有机涂层板产业链如下图<sup>4</sup>：

<sup>3</sup> 资料来源：根据国标《彩色涂层钢板及钢带》(GB/T 12754-2006)和公司制订并执行的 Q/320507-YCK07-2009、Q/320507-YCK03-2009、Q/320507-YCK02-2009 等系列企业标准整理。

<sup>4</sup> 资料来源：根据行业资料整理



## （二）发行人的行业分类

根据证监会2001年4月4日颁布的《上市公司分类指引》，结合公司产品生产工艺，公司属于“C69金属制品”中的“C6935金属表面处理及热处理业”。

## （三）有机涂层板行业发展历程

### 1、国外行业发展情况

有机涂层板生产技术首创于美国，随着有机高分子材料工业和涂装技术的发展，以建筑材料应用为突破口，有机涂层板的生产得以迅速发展，并形成了完整的工业体系。其后，随着美国的有机涂层板技术大量向国外输出，欧洲和日本的有机涂层板生产也得以快速发展。

从产品应用及发展趋势上看，国外有机涂层板现已广泛应用于建筑、家电、交通运输等领域。并且，随着用户对产品品种质量、性能要求的不断提高，以及应用领域的不断扩展和生产技术不断开发和利用，有机涂层板也逐步向多色系、多功能化的方向发展。

### 2、国内行业发展情况

国内有机涂层板行业起步较晚，1987年武汉钢铁公司引进的我国第一条工业化有机涂层板生产线正式运转。1987年至1993年，随着上海宝山钢铁公司等大型国有企业陆续引进的有机涂层板生产线相继投产，以国有投资为主导的有机涂层板行业迅速发展。2002年以来，随着大量民间资本的进入，有机涂层板生产线数量快速增加，有机涂层板产能年均增长速度超过10%，并逐渐形成长三角、珠三角、环渤海地区3个产业集群。

国内有机涂层板行业迅猛发展的主要原因是：

(1) 下游行业需求旺盛。根据统计，2001年至2005年，我国建筑业总产值年平均增长率为22.5%<sup>5</sup>。有机涂层板作为一种新型复合材料是对传统建筑材料的替代，有美观、耐用、节能、环保、加工方便等优点，在成本和性能方面有无可比拟的优势，迅速得到下游建筑行业的青睐，市场需求强劲，国内产能已不能满足下游企业的需要。国内厂商自2002年开始扩张，由于从建设到投产一般需要一年左右的时间，因此2003年以后有机涂层板产能开始迅速增长。

(2) 人才、技术的积累已具备一定基础。国内有机涂层板行业从无到有，经过多年的发展，已形成了一定的技术人才、技术能力储备，为行业发展奠定了良好基础。

(3) 有机涂层板行业高利润的驱动。下游建筑行业的大发展带动了有机涂层板需求的高速增长，使得国内有机涂层板市场供求失衡，需要从国外大量进口。本世纪开始的头几年，有机涂层板行业的毛利率水平相对较高，利润较为丰厚。

有机涂层板行业在快速发展的同时，也存在自主创新能力不强、行业同构性产能增速过快、可持续发展能力较弱等问题，特别是2003年以后同构性产能过快增长带来结构失衡问题日益突出，行业竞争加剧，企业效益明显下降，行业进入调整期。

“十一五”期间，我国有机涂层板行业加大了结构调整力度和技术升级速度，在加强产品开发、转变增长方式方面取得明显成效。从2006年起，行业产能总量增长开始合理回归，投资方向得到调整，同时技术进步明显加速，产品结构不断优化，应用空间进一步拓展，在下游建筑装饰和家电行业中占有的比重持续提高，优势企业竞争力得到进一步加强。

2008年受国际金融危机等诸多不利因素影响，下游行业投资力度减弱，影响了对有机涂层板产品的需求，使得行业供求矛盾突出，主要产品价格出现较大幅度下降，产品毛利率明显下滑，行业一度低迷。

<sup>5</sup> 数据来源：中央政府门户网站 [www.gov.cn](http://www.gov.cn)

2009年以来，为了遏制经济增长速度下降的趋势，保持经济稳定增长，国务院陆续出台重要产业调整振兴规划，并多次调整出口退税率。在上述刺激措施的作用下，伴随着宏观经济的复苏，有机涂层板行业也在下游建筑及建筑装饰行业以及家电行业需求提升的带动下触底反弹，逐渐走出低谷，产品价格大幅回升，行业开工率逐渐恢复，企业效益明显改善，行业重新步入上行通道。

整体上看，目前国内普通型有机涂层板的产能较大，由于市场需求已过了爆发性增长阶段，预计未来同质化竞争仍较为激烈。功能型有机涂层板则受益于国内产业结构升级和战略性新兴产业的建设，市场需求呈现快速上升趋势。近年国内部分优势企业在技术、研发、产品质量等方面与国际先进水平的差距不断缩小，大部分产品已实现进口替代，进口总量在不断减少。

#### （四）发行人的行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

有机涂层板产品已充分实现市场化竞争，是市场化程度较高的产品，受政策干预较小，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控。

##### 1、行业主管部门及监管体制

本公司的行业主管部门是国家发改委，国家工业和信息化部。国家发改委主要负责产业政策的制定、行业标准的审批发布；国家工业和信息化部主要负责研究拟定国家产业发展战略、方针政策和总体规划，拟定建筑用金属制品业的法规，发布行政规章等。本公司的行业技术监管部门是国家技术质量监督检验检疫总局，负责产品技术质量方面的监管。

##### 2、主要政策法规及行业标准

（1）2011年3月27日，国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2011年版）》将“新型节能环保墙体材料”列为鼓励类项目，公司生产的有机涂层板，主要用于新型节能环保墙体材料的生产。

（2）2007年1月23日，国家发展和改革委员会、科技部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007）年度》将“功能墙体材料”列为优先发展的高技术产业化重点领域。

(3) 公司生产的有机涂层板主要应用于生产新型节能环保金属面夹芯板,根据《江苏省墙体材料发展产业导向》和《江苏省新型墙体材料产品目录》(苏经贸环资[2009]244号),新型金属面夹芯板属于鼓励发展的建材产品。

(4) 2009年5月12日,国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合发布了《装备制造业技术进步和技术改造投资方向(2009-2011)》,将“年产量≥15万吨彩色涂层钢板生产线成套设备”列为我国装备制造技术进步投资方向。

本公司普通型有机涂层板产品严格执行国家工业和信息化部制定的国家标准《彩色涂层钢板及钢带》(GB/T 12754-2006);功能型有机涂层板产品目前尚无国家标准,本公司制订并执行Q/320507-YCK07-2009、Q/320507-YCK03-2009、Q/320507-YCK02-2009等系列企业标准。

## (五) 有机涂层板行业竞争状况

### 1、行业竞争格局

国内从事有机涂层板生产的企业主要集中在沿海发达地区,数量众多的企业中,在规模、工艺装备、产品质量、品牌形象和市场份额上真正具有竞争力的企业数量并不多。

目前国内众多的有机涂层板生产企业主要分为两个竞争层次:

部分技术含量较高生产企业的产品集中于功能型及高端建筑用有机涂层板,这部分企业为处于市场高端的品牌生产企业。一方面,这类企业在各自的优势细分市场上拥有较高且稳定的市场份额;另一方面,这类企业在生产规模、财务状况、研发能力、工艺技术水平、稳定及时的量产能力等方面均有较大的优势。这一层次的生产企业主要是国有及国有控股大型钢铁联合企业、外(台)商投资企业、部分有较强竞争力的民营企业。本公司在功能型有机涂层板行业的竞争主要处于这一层次。

第二层次主要是数量众多的普通型有机涂层板生产企业,产品集中在低成本普通型有机涂层板的生产,同质化竞争激烈,主要凭借低成本参与市场竞争,通常为普通建筑业提供低成本产品。由于这类企业生产的大多属于普通型有机涂层

板，产品毛利率不高，长距离销售的运输成本将进一步压缩产品的盈利空间，因此，这类企业基本都在以一个核心市场为主的周边市场销售，从而形成了一定的市场局部分割。

第一层次的生产厂商通常分为综合性厂商和专业厂商两类。前者主要是国有及国有控股大型钢铁联合企业，其规模庞大、产业链延伸长、下游产品品种众多，其有机涂层板业务只是其整个生产体系内产品链上的一个小品种，主要是为自身业务配套。专业厂商则专注于有机涂层板业务，特别是专注于特定的区域市场和特定的产品类别，比如专注于海外市场或者家电用外观件产品等，目前处于第一层次中的外商投资企业、民营企业都属于此种类型。本公司是业内专注于建筑及建筑装饰用高洁净、抗静电等功能型产品的专业厂商。

由于加工有机涂层板所需基板的生产线成套设备造价较高，目前行业内除大型钢铁联合企业和少数专业有机涂层板生产企业具备基板加工能力之外，多数企业均依赖于外购基板。

随着我国建筑及建筑装饰、家电等行业的快速发展，国内用户对有机涂层板的质量和性能的要求越来越高，未来有机涂层板行业的竞争将是全方位的，企业的技术水平、研发能力、经营规模、经济实力、产品价格等因素决定企业的竞争力。可以预见，未来有机涂层板市场将不断趋向集中，一些技术研发能力强，产品质量高，经济实力强且具有品牌优势的企业将占有越来越多的市场份额。

## 2、行业市场化程度

有机涂层板生产企业数量众多，多数企业规模偏小，产品价格的市场化程度较高，单个企业对价格的影响能力有限，价格走势具有一定波动性。

目前有机涂层板行业的产品差别化程度在逐步提高，总体看，除少数特定的产品会受到某些企业一定程度的控制外，绝大部分有机涂层板产品的价格为市场供求的结果，价格受控制程度较弱。

从竞争重点看，大型钢铁联合企业虽然具备先天的规模优势，但由于有机涂层板产品仅为其产业体系中的一个小品种，在差异化的发展方向上动力不足，且生产经营不够灵活，竞争优势逐渐被削弱。近年来，除宝钢等几家大型钢铁联合



企业凭借质量、规模优势保持在大型公共设施建设等领域的市场地位外，其他大型钢铁联合企业的市场份额都出现不同程度的萎缩。而对于业内表现更为活跃的民营企业而言，则因在规模、实力方面与大型钢铁联合企业存在天然的差距，仍然存在规模化、生产链一体化的扩张需求。少数具备技术、研发实力的优秀企业，未来为巩固、扩大在细分市场的竞争优势，重点仍将侧重于在完善产品功能化、差异化基础上的规模化。因此，未来有机涂层板生产企业的产品、技术、品牌以及规模均为强化核心竞争力不可或缺的基本要素。

### 3、有机涂层板行业内的主要企业

目前国内有机涂层板行业已形成长三角、珠三角和环渤海地区三个产业集群，有机涂层板生产商和相应的专业材料配套企业也多集中在上述区域。由于受研发技术、工艺水平以及资金实力等因素的限制，国内多数有机涂层板生产企业规模小，产品以满足中低端普通型有机涂层板市场需求为主。而以宝钢为代表的国有及国有控股大型钢铁联合企业、以烨辉（中国）为代表的台资企业以及少数拥有自主研发能力和品牌的民营企业，则凭借各自的优势，在不同的区域或细分市场占据较大份额。

有机涂层板行业内部分有代表性的企业及基本情况如下表所示<sup>6</sup>：

序号	公司名称	基本情况	细分市场
1	宝山钢铁股份有限公司(以下简称“宝钢”)	拥有四条年设计产能约 15 万吨的有机涂层板生产线。	产品主要供应国内大中型体育场馆、机场航站楼、会展中心等大型高端公共设施以及冰箱、洗衣机等家用电器的外观部件。
2	烨辉（中国）科技材料有限公司(以下简称“烨辉（中国）”)	是台湾烨辉在中国大陆设立的台资企业，拥有两条年设计产能约 18 万吨的有机涂层板产线。	产品侧重于高端建筑领域所用，内销市场与外销市场并重。
3	武汉钢铁股份有限公司(以下简称“武钢”)	拥有两条年设计产能约 13 万吨的有机涂层板生产线。	主要侧重于高端建筑以及少量家电用有机涂层板，市场主要集中在中南地区。

<sup>6</sup> 资料来源：中国联合钢铁网《功能型有机涂层板行业研究报告》、中华商务网之《十二五规划与中国功能型有机涂层板的崛起》以及根据企业网站或公开披露信息整理

4	鞍山钢铁集团公司（以下简称“鞍钢”）	拥有两条年设计产能约 15 万吨的有机涂层板生产线，关键技术和设备均从国外引进。	主要侧重于高端建筑及家电用有机涂层板，市场主要集中在东北地区。
5	天津市新宇彩板有限公司（以下简称“天津新宇”）	拥有年产能 8 万吨、10 万吨各一条以及年产能 16 万吨的三条有机涂层板生产线。	主要定位于建筑领域，主要为工业厂房等提供产品，在环渤海地区具有较强的影响力。
6	山东冠洲股份有限公司（以下简称“山东冠洲”）	拥有三条年设计产能约 15 万吨的有机涂层板生产线。	主要定位于建筑领域，为钢结构房屋、复合夹心板等提供产品。在山东、西北等地具有一定的影响力。
7	常州常松金属复合材料有限公司（以下简称“常州常松”）	拥有四条年设计产能约 15 万吨的有机涂层板生产线。	主要定位于建筑及家电领域，为钢结构房屋、复合夹心板、家电外观部件等提供产品。市场主要集中在华东地区。
8	浙江华东轻钢有限公司（以下简称“华东轻钢”）	拥有三条两涂两烘的有机涂层板生产线，其总设计产能约 30 万吨。	主要定位于钢结构建筑领域，市场主要集中在华东地区。
9	广东华冠钢铁有限公司	拥有两条年设计产能约 15 万吨的有机涂层板生产线。	产品主要侧重于建筑领域，市场主要集中在珠三角地区。
10	海尔特钢	由青岛海尔集团投资建设的专业复合材料生产企业，拥有两条生产线。	产品主要侧重于家电用外观部件，主要为集团内家电产品提供配套。
11	苏州禾盛新型材料股份有限公司（以下简称“禾盛新材”，SZ002290）	拥有一条约 5 万吨/年的连续辊涂 PCM(有机涂层板)\VCM（覆塑板材）生产线和 1 万吨/年的 VCM 产品生产线，2011 年募投项目全部达产后产能将达到约 18 万吨/年。	产品主要侧重于家电用外观部件，市场主要是为国内家电企业配套。
12	苏州扬子江新型材料股份有限公司	拥有一条年设计产能约 8 万吨的连续辊涂有机涂层板生产线，2010 年实际产量 8.18 万吨。	产品主要侧重于空气净化设备和高洁净厂房等具有特殊功能要求的建筑和建筑装饰领域及家电用外观部件，市场主要集中在华东地区。

2009年末，全国有机涂层行业终端需求量约610万吨，其中占有较大市场份额的企业有：宝钢、烨辉（中国）、华东轻钢、常州常松、天津新宇、山东冠洲等。对于国内生产起步较晚的功能型有机涂层板这一细分市场而言，市场需求近几年增长速度很快，2009年的市场终端需求量已达到约78万吨左右，其中高洁净、抗静电及高韧耐污功能型有机涂层板需求量分别为：25万吨、0.4万吨、44万吨。

目前，国内能批量稳定供应高洁净板和抗静电板的企业主要有：宝钢、烨辉（中国）、扬子新材等；能批量稳定供应家电用板的企业主要有：海尔特钢、禾盛新材等。

#### 4、进入有机涂层板行业的主要障碍

##### （1）市场壁垒

有机涂层板行业的销售渠道和品牌认知度是影响产品市场占有率的重要因素。而建立稳定的销售渠道和树立良好的品牌形象是靠产品持续的高性价比和及时的供货与售后服务来实现的。新进入者获得认同需要长时间的投入和积累，基于长期合作而形成的稳定客户和品牌效应构成新进入者的重大障碍。

##### （2）技术壁垒

早期有机涂层板行业的利润相对较高，吸引了大量企业进入，有机涂层板行业的企业数量及产能快速扩展，逐步造成普通型有机涂层板产品竞争激烈，甚至出现低端有机涂层板生产企业被淘汰出局的趋势。随着市场对有机涂层板质量要求升级及差异化、功能化产品市场需求的不断增加，有机涂层板生产企业必须有较强的技术研发能力，能在基板处理、涂料配方、涂装工艺等方面保持持续的竞争优势，才能为用户提供性能更好、品质更高的产品，并占据更多市场份额。目前进入中高端功能型有机涂层板产品领域的技术门槛已大大提高，作为一个专业化程度较高的细分行业，拥有上述综合能力的有机涂层板生产企业的数量是有限的。

##### （3）生产组织壁垒

有机涂层板生产过程是连续不间断的流水线高速作业，且生产过程中会受到各种外界因素的影响，生产者必须根据外界环境的温度、湿度变化为工艺参数及配料供应准备多套方案，否则产品质量的稳定性会受到影响。而质量长期稳定的保障只可能来源于规范的管理体系和富于经验的队伍，这两者都需要长时间的生产实践经验积累才能建立起来。

##### （4）资金壁垒

有机涂层板企业的前期投入主要是自动化生产线的购置,但要生产出技术含量及品质较高的产品还需要投入大笔资金进行后续的技术研发,这对一般的中小企业形成了一定进入障碍。

同时,在有机涂层板产品生产过程中,上游钢铁企业通行的“先款后货、预付定金”的结款方式,使得原材料采购占用较多流动资金。而且,企业为保持一定竞争优势,还需要对新产品、新技术的研发进行大量的投入,没有一定资金实力的公司难以在激烈的市场竞争中生存和发展。

目前国内民营有机涂层板企业大多采用外购基板+涂装生产的单流程模式组织生产,在成本、质量控制等方面缺乏自主性,而建设一条基板加工生产线的投资较高,这也进一步提高了进入功能型有机涂层板产品领域的资金门槛。

## 5、有机涂层板行业市场供求状况及变动原因

### (1) 基板

作为有机涂层板生产的一道重要工序流程,基板加工的质量好坏直接关系到有机涂层板的品质。高品质基板的加工对平整度、冲压性、尺寸公差等诸多方面有严格要求。从基板供应来看,主要有三个渠道:一是大型钢铁联合企业,该类企业产能较大,基板加工的质量有保证,但是由于规模化生产的要求,大都加工0.45mm以上的基板,不能满足市场多规格、多批次、薄厚度的需求,因此其基板加工后大多供自用;二是合资或外资企业,由于该类企业生产线一般是基板加工和涂装生产流程配套设计和建设,能对外提供的基板加工产能较小;三是部分建立了基板加工流程的民营厂商,该类企业的基板加工能力有一定富余可向外提供,但由于受到装备、技术等多方面的因素影响,在产品品质的持续稳定性等方面仍有欠缺。基于上述原因,我国有机涂层板行业所需的高品质基板目前存在一定程度的结构性短缺现象。

### (2) 有机涂层板

我国的有机涂层板行业起步于二十世纪八十年代后期,在当时短缺经济条件下,曾经历了一个爆发性增长阶段,在大量的国有和民间投资的推动下,国内有机涂层板生产线数量和产能迅速增加。随着国内社会经济的快速发展,有机涂层

板的应用领域也在不断扩展，市场需求逐渐向功能化、差异化方向发展，这些早期建设的生产线已经不能适应市场对有机涂层板品种多样化、应用功能化的需求。特别是近几年来，有机涂层板生产新技术不断得到开发和利用，应用领域逐渐由传统的建筑行业向装饰、家电及交通运输等行业拓展。这些早期建设的生产线定位于低成本建筑用有机涂层板，在激烈的同质化竞争中出现开工率不足。只有少数具有资金、研发实力的企业通过自主创新，把握有机涂层板品种多样化和功能化的发展趋势，大力开发具有不同功能的新型有机涂层板产品，实现了产品升级，逐步在市场需求变化中确立了品牌，占据了细分市场优势，从而不断发展壮大。

#### ①市场供求状况及变动原因

从我国有机涂层板市场供求状况的历史演变看，大体可以分为三个阶段：

第一阶段：2003年以前，供给严重不足，行业呈典型的短缺经济特点，是数量增长阶段，行业处于资本投入阶段。

第二阶段：2003~2006年，世界经济开始进入新一轮增长周期，中国经济在加入世界贸易组织、经济体制改革累积的释放效应等因素影响下迅速发展，有机涂层板行业的发展表现为需求拉动、机制带动、技术升级推动下的品种、技术和数量的全面发展，行业处于快速发展阶段。

第三阶段：2006年以后，有机涂层板行业进入结构性调整阶段，主要表现为产能增速合理回归、产量适度增长、技术进步明显加快、差别化率大幅提高。整个行业的集中度将有所提高，产业竞争力不断增强。

#### ②未来市场供求状况及变动原因

决定未来市场供求状况的主要因素是下游建筑及建筑装饰和家用电器制造等行业的发展状况。建筑及建筑装饰和家用电器制造业作为我国国民经济支柱产业，在繁荣市场、促进内需、吸纳就业、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。从政策方面看，国家陆续出台各项政策，加快振兴包括电子信息、轻工业、钢铁、装备制造等工业，促进结构调整和产业升级，推动我国由制造大国到制造强国的

转变，由此带动的新一轮投资的增长，将为国内有机涂层板特别是功能型有机涂层板行业的发展提供良好的机遇。

从国内需求看，随着产业结构加速升级，食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等相关产业的发展，有利于有机涂层板产品的结构性调整及品种的改善，也将带动功能型有机涂层板产品消费的不断增长。因此，有机涂层板行业在未来若干年仍有望处于持续发展阶段。具体情况见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（九）行业前景和市场容量”。

此外，由于我国有机涂层板行业经过二十多年的发展，部分产品的技术和质量已接近国际先进水平，且价格优势明显，产品具有很强的国际竞争力，有机涂层板产品出口增长也将是未来几年我国有机涂层板行业发展的动力之一。

从原材料供给看，未来几年国内钢铁行业仍将处于充分竞争的态势，生产有机涂层板所需的主要原材料钢材卷板的供应仍较为充足。

## 6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

有机涂层板行业利润水平主要受到以下几个方面的因素影响：

### （1）原材料采购价格和产品销售价格的变化

原材料采购价格和产品销售价格无疑是影响企业盈利水平至关重要的因素，由于以钢材卷板为主的原材料占有机涂层板成本构成中的绝大部分，而钢材价格的变动会沿着产业链向下游传导，因此，两者的走势又都与钢材价格水平有非常密切的关系。但由于下游用户的需求弹性较低，即使有机涂层板生产企业因为上游原材料价格上涨而提价，下游用户也不会大量减少有机涂层板的采购量。因此，有机涂层板生产企业有可能将部分成本压力转移至下游。同时，有机涂层板上游原材料基本呈现供大于求的状态，属于充分竞争的市场，少数具有一定规模、经营情况良好的有机涂层板企业对上游原材料供应商有一定的议价能力。

### （2）企业的生产组织模式

有机涂层板的生产主要包括基板加工、涂装生产等流程环节，生产链完整的企业在生产经营、成本控制、质量控制等方面具有明显优势。目前国内部分有机

涂层板企业需外购基板，由于外购原材料的品质及供应的稳定性难以保证，导致其生产成本较高，直接影响了行业整体利润水平。

### （3）技术进步

行业内技术领先的有机涂层板企业可以通过研发新的技术来降低生产成本，提高利润率。同时，技术进步也可以提高产品品质，而较高品质的产品一般具有较高的售价。但当先进技术逐渐为行业内大多数企业掌握，利润率水平又会重新归于平均化。

受供求关系及原材料价格波动的影响，有机涂层板行业呈现出一定的周期性波动。2006年下半年，随着需求的稳步提升以及产能的逐步消化，行业景气度明显回暖，行业利润率企稳并在2007年明显回升。2008年，受主要原材料钢材卷板价格大起大落及下游行业受国际金融危机冲击而增速放缓的影响，行业毛利率出现回落。其中，中低端产品因激烈的同质化竞争，抗风险能力明显偏弱，价格、利润波动幅度较大。中高端的功能型有机涂层板及大型场馆建设用有机涂层板由于市场需求较稳定，仍能保证相对稳定的利润水平。2009年后，有机涂层板行业在原料价格上涨推动、相关政策调控效果明显显现、下游市场需求有所恢复、技术进步和结构调整等因素影响下，行业运行状况迅速好转，行业毛利率回升，利润总额大幅增长。由于有机涂层板行业具有一定周期性特征，未来行业的利润水平也难免会出现周期性的波动。

目前行业内生产企业的发展已呈现分化趋势，不同档次产品的生产企业的利润水平开始出现较大的差异，少数具有研发能力、核心技术和先进生产设备，同时规模化经营的生产企业凭借在细分市场的竞争优势，抗风险能力较强，盈利水平相对稳定。而缺乏实力的小型企业在同质化竞争中逐渐淡出市场，预计未来这一趋势仍将持续。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策的支持

新型节能环保墙体材料为国家发改委《产业结构调整指导目录（2011年版）》的鼓励类项目，在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》中也被列为优先发展的高技术产业化重点领域。同时，根据《江苏省墙体材料发展产业导向》和《江苏省新型墙体材料产品目录》（苏经贸环资[2009]244号），新型金属面夹芯板也属于鼓励发展的建材产品。

有机涂层板主要应用于生产新型节能环保的金属面夹芯板墙体材料，因此，国家产业政策有利于行业内的优势企业加强技术创新，发展较高技术含量的节能、环保产品，拓展产品应用领域，提高企业综合竞争力和持续发展能力，促进产业整体升级。

#### （2）上游原材料供应保持稳定增长

我国正处于重化工业发展阶段，国内钢铁工业将在未来较长时间内保持一定的增长速度，钢铁工业的发展将为有机涂层板行业的原材料供应提供基础保障。

钢铁行业的发展状况及对本行业的影响参见本节之“二、行业基本情况”之“（八）上下游行业状况”。

#### （3）下游行业的需求持续增长

有机涂层板在国内的应用领域目前主要是建筑及建筑装饰业，其次是家电行业。产业政策支持、劳动力资源充足、社会政治环境稳定、产业结构加速升级等有利因素都将为有机涂层板行业的发展提供动力。从国内需求看，我国经济未来较长时间内仍将保持持续快速发展，食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等行业的发展，必将带动高洁净、抗静电及家电用等功能型有机涂层板的市场需求。同时，我国正处于经济社会全面转型阶段，民生问题越来越得到各级政府的高度关注，与民生相关的基础设施建设成为各级政府投资的重要方向，地铁、文化馆、体育馆、艺术中心等公用设施建设也将带来有机涂层板的大量需求，已投入使用的北京奥运会、上海世博会、济南全运全、广州亚运会以及深圳大运会等大型项目的场馆建筑及建筑装饰已大量采用了高品质的有机涂层板。

#### （4）新兴领域的应用迅速增长



有机涂层板独特的性能为其在更广阔领域的应用提供了可能,随着有机涂层板行业的科技创新和产品开发,在传统有机涂层板市场继续保持稳定增长的同时,有机涂层板的新产品、新工艺、新技术不断涌现,差别化、功能化有机涂层板产品的不断开发,应用领域的不断扩大,将成为有机涂层板行业快速发展的重要动力。

(5) 有机涂层板产品出口前景看好

我国有机涂层板产品扩大出口规模的条件已经成熟。首先,随着有机涂层板产品国内市场竞争的加剧,竞争压力将转变为进入国际市场的动力,中国有机涂层板产品具有扩大出口的内在要求。其次,随着对世界先进生产和管理技术的不断引进和消化吸收,我国有机涂层板产品在技术、品质方面已基本与国际先进水平看齐,同时具有较大的成本优势,已经具备了进军国际市场的竞争优势。第三,世界其他地区有机涂层板产业因为人力成本较高等因素发展缓慢,随着世界竞争格局和产业分工进一步深化调整,我国有机涂层板行业有望形成整体产业优势,满足国际市场需求的不断增长,我国有机涂层板产品具有扩大出口的需求基础。第四,随着全球高新技术的不断推广和应用和我国自主创新能力的提高,中国有机涂层板行业可以充分利用国内外先进的科技成果,在较低的生产成本基础上,加强在产品品种和先进生产技术方面的研发力度,以规模化、效能化、高起点、低投入的后发优势,实现产业升级和跨越式发展,使得产品的国际竞争力进一步增强,占据更多的国际市场份额。

2001年以来有机涂层板进出口情况如下表所示<sup>7</sup>:

单位: 万吨

指标	2010年 1-11月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度	2002 年度	2001 年度
进口量	36.64	35	26.83	22.07	30.00	40.00	49.00	110	110	72.00
出口量	274.70	131	254.88	127.66	50.83	9.14	4.02	2	1	0.26

<sup>7</sup> 数据来源: 中国海关统计数据

从上表可以看出，除2009年因国际金融危机导致需求萎缩，从而对国内有机涂层板产品出口造成不利影响外，近年来我国有机涂层板出口基本呈现快速增长趋势，而进口量则保持相对稳定，主要是进口国内尚不能满足需要的高端产品。

#### （6）全社会对节能环保要求的提高

随着人们生活水平的提高和低碳、环保意识的增强，建筑及建筑装饰行业对建筑材料在环保节能上的要求越来越高，健康、节能、环保已成为未来新型建筑墙体材料的主要发展方向。国家将对墙体材料的原材料选择和产品功能使用等方面制定符合低碳、环保要求的规定。有机涂层板作为一种新型复合材料是对传统建筑材料的替代，具有明显的性价比优势，在节能环保墙体材料领域的运用将越来越广泛，这将对整个行业的发展起着重要推动作用。

## 2、不利因素

#### （1）原材料价格总体上涨压力

我国钢铁生产的原材料对国际市场的依赖性已越来越高，未来国际市场铁矿石价格总体上仍将维持高位，可能导致国内钢铁价格出现上涨趋势。有机涂层板行业的主要原材料钢材卷板来源于钢铁冶炼，钢铁价格的上涨趋势给包括有机涂层板行业在内的下游产业带来了较大的经营风险。

#### （2）同质性产能发展过快、竞争秩序有待规范

在“十五”期间新增的有机涂层板产能中，常规化、同质化产品发展过快，造成产能扩大与需求增长不协调，规模提高与效益水平不统一，不能通过有效传递上游价格压力来规避价格波动风险，加剧了市场的无序竞争。有机涂层板行业需要继续规范市场秩序，创造公平竞争环境，遵循优胜劣汰法则，完善企业退出机制。

#### （3）企业自主创新能力有待提高

尽管我国有机涂层板行业在技术装备上接近国际先进水平，但大多数企业研发投入较少，研发能力较弱。目前我国有机涂层板产品差别化率与发达国家的水平差距较大，国内不少企业尚未形成自主研发机制，缺乏专利技术、专有技术和

一定的生产规模，适用不同领域、不同需求的具有特定功能的有机涂层板产品市场有待进一步开发。

## （七）行业技术水平和技术特点、行业特有的经营模式及行业特征

### 1、有机涂层板行业技术水平及技术特点

有机涂层板加工工艺经过几十年的发展已相当成熟，目前主要采用的工艺为辊涂法。

辊涂法在有机涂层板生产中应用最广泛，其工艺是由辊涂机的带料辊沾液体涂料，经涂敷辊将涂料涂到经预处理后的带钢上下表面，然后进入固化炉加热烘烤，涂层经烘烤固化后再经水淬冷却、热风干燥。

辊涂工艺通常受辊涂机一次涂膜厚度及烘烤固化炉能力的限制，若产品要求涂膜厚度大，则要求多次涂覆及烘烤固化。因此，为满足不同客户的要求，辊涂工艺主要采用二涂一烘、二涂二烘等。

### 2、有机涂层板行业生产组织模式

有机涂层板的生产加工过程是通过对基板与有机涂料进行复合，赋予基板特定功能的过程。依据本行业的特点，按照生产工艺流程的不同，行业内主要包括以下三种生产组织模式：

#### （1）钢材卷板生产+基板加工+涂装的长流程生产模式

采用此种模式的企业大多属于大型钢铁联合企业。以宝钢为代表的大型钢铁联合企业大都拥有从冶炼到轧制、涂装的完整生产流程体系，其有机涂层板生产所需的基板等原材料都由自身加工生产，拥有从钢材卷板、基板到涂装的完整工艺流程，产品品质稳定。

采用该模式的企业具有工艺流程完整，利润空间较大的优点，而且在大批量生产条件下，规模化优势突出，在大型工程建设领域竞争能力强。而该模式的劣势主要表现为产品规格单一，难以满足市场多样化、差异化的需求。

## （2）（外购钢材卷板）+基板加工+涂装的双流程生产模式

基板加工作为有机涂层板生产的一道重要工序流程，其质量好坏直接关系到有机涂层板的品质，拥有高品质基板的加工能力就能更好满足下游客户不同规格不同性能的市场需求。采取此种模式的企业为具备一定资金实力和竞争实力的民营及外（台）资企业。该模式具有基板加工和涂装一体化生产的优势，拥有相对完整的生产链和较强的新产品开发能力，能适应市场多样化和差异化的需求，且产品品质稳定。

## （3）（外购基板）+涂装的单流程生产模式

多数实力不足、规模较小的民营企业采用该模式。这类企业由于所需基板只能依靠外购，发展的自主性以及抵御市场价格波动风险的能力较弱，且因资金、技术、人才等方面限制，多数不具备自主研发能力，难以适应产品差异化的需求，市场竞争的重心主要围绕低成本有机涂层板展开。

该模式的优势在于投资较小，资金门槛低；劣势在于国内同构性产能过剩，市场竞争激烈，企业开工率不足，成为行业结构调整的重点。近年来，在上游原材料价格大幅波动和下游市场需求变化的双重挤压下，该类企业受困于不断增强的经营压力，一些资金、技术实力弱的企业处于半停产状态。

### 3、有机涂层板行业经营模式

作为一个充分竞争的行业，有机涂层板行业内企业的盈利能力一方面取决于自身的技术、产品结构，另一方面还依赖其在采购、生产、销售方面的成本控制。

#### （1）采购模式

有机涂层板行业受原材料钢材卷板供应的影响较大，因此行业内具有一定规模的企业为了规避原材料价格波动风险以及保持原材料的稳定供应，基本上都有相对固定的供应商，并通过签订长期购销合同以保证供应的稳定和有利的采购价格，以提高原材料价格波动较大时的应对能力，并且采购具有金额较大、长期稳定的特点。

#### （2）生产及销售模式

在生产方面，有机涂层板生产装置大多为连续生产工艺，生产的产品需及时销售，否则存货会占用大量的流动资金，加大企业的经营风险。因此行业内的企业往往根据销售情况调节产量，保持合理的库存水平。

在销售方面，多数企业以直销与经销相结合的方式为主。由于下游企业集中度较低，且涉及的应用领域较广，客户相对分散，因此行业的销售模式具有批次频繁、单批销售金额相对较小的特点。

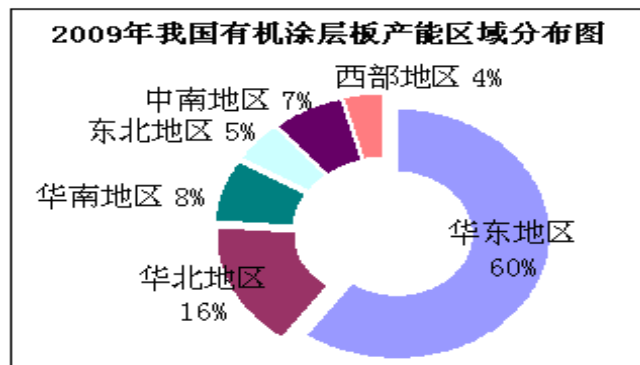
#### 4、有机涂层板行业的周期性、区域性、季节性特征

##### (1) 行业的周期性特征

从有机涂层板行业的发展历程看，其随着国民经济的发展呈现出一定的周期性特征。有机涂层板行业景气程度主要受上游钢材卷板及有机涂料的供给、下游建筑及建筑装饰行业及食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等行业的产业政策和发展速度的影响，产品销售量随相关行业的投资规模的变动表现出一定的波动性。

##### (2) 行业的区域性特征

本行业的区域分布与当地经济的发展、产业集群优势密切相关。截至2009年底，我国各地区有机涂层板产能的分布情况见下图<sup>8</sup>：



从产能的区域分布来看，较为不均匀，华东、华北、华南占据我国有机涂层板总产能的84%，而集中分布的区域是长三角、环渤海、珠三角经济区。

##### (3) 行业的季节性特征

<sup>8</sup> 资料来源：中国联合钢铁网《功能型有机涂层板行业研究报告》

由于有机涂层板多运用于建筑业，因此其生产具有一定的季节性。通常每年的5-11月为销售旺季，11月之后，由于气候原因，华北、东北、西部等地工程出现暂时停工的现象，而南方每年的梅雨季节也会影响工程的进度，造成了产品销售的季节性波动。

## （八）上下游行业状况

### 1、有机涂层板行业与上下游行业的相关性

本行业与上下游行业具有较强的关联性，此种关联性对本行业的发展构成较大影响。

上游行业主要包括国内外的钢铁、有机涂料等行业，其技术水平和生产能力直接影响有机涂层板行业的发展。上游行业的影响主要体现在采购成本的变化上，钢材卷板及有机涂料的质量也直接影响有机涂层板产品的品质。

钢材卷板是本行业重要的原材料，目前国内外大型钢铁企业都具有生产和供应这些钢材产品的能力，在技术水平和生产能力方面都能够满足有机涂层板生产需要。

下游的建筑及建筑装饰业、家电等行业是有机涂层板产品的直接市场，也是整个产业链的终端，这些行业的需求变化、景气程度、发展状况、政策支持、产业结构升级都直接影响有机涂层板产品的市场及整个产业链的发展，是行业最终发展的动力。从国内需求看，我国经济未来较长时间内仍将保持持续快速发展，必将带动有机涂层板的市场需求。

### 2、上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

#### （1）上游钢铁行业

由于有机涂层板的主要成本来自于钢材卷板，所以影响有机涂层板生产的主要行业为钢铁业。

目前制约我国钢铁行业发展的一个重要因素就是铁矿石资源的价格。中国是个铁矿石资源贫乏的国家，近几年来中国钢铁企业的发展受到国际三大矿山巨头澳大利亚必和必拓、力拓和巴西淡水河谷的制约。铁矿石的价格从2004年每吨

50 美元，一路飙升至 2008 年的 150 美元，短短四年时间铁矿石的价格上涨两倍。受金融危机的影响，铁矿石价格经过短暂的回调，2010 年又重回 150 美元之上。

近年来受铁矿石价格上涨及国内外需求增加的共同影响，板材价格逐渐震荡走高。未来我国钢铁价格受国际铁矿石价格上涨的影响仍将总体呈现上涨趋势，势必带动有机涂层板制造成本总体上的逐步上升。若有机涂层板企业不能有效控制原材料采购成本，或不能有效向下游行业转移原材料上涨压力，则将影响本行业的利润率水平。

## （2）下游建筑及建筑装饰等行业

本行业的下游行业主要为建筑及建筑装饰等行业，普通型有机涂层板主要满足建筑领域中的普通工业厂房、轻钢结构房屋、场馆、机场等公共设施、道路围栏的建筑需求。而国内功能型有机涂层板主要是用于新兴产业的生产设施、高标准的节能环保建筑、对洁净度等有较高要求的场所，应用范围涉及食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等行业。下游企业的发展对本行业的发展有较大的牵引、拉动作用，其需求变化直接影响本行业未来的发展状况。有机涂层板的下游行业正处于快速发展阶段，特别是随着有机涂层板产品差异化、功能化的不断扩展，下游行业对有机涂层板节能、环保、抗静电、抗刮耐磨等方面性能要求的不断提高，使得功能型有机涂层板的需求进一步加大。

## （九）行业前景和市场容量

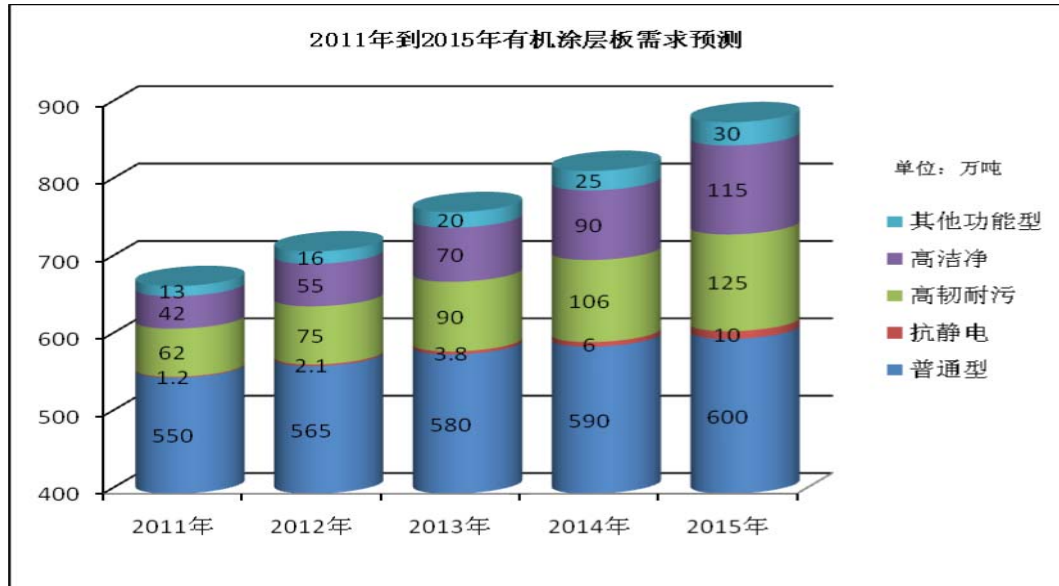
从国外成熟市场的发展经历来看，今后国内有机涂层板市场仍将主要以建筑和建筑装饰及家电业为主，其中功能型有机涂层板产品将随着应用领域的拓展，占据更多市场份额，普通型有机涂层板在建筑业的应用仍将保持较大的市场规模。食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等行业的快速发展与产业升级，为未来功能型有机涂层板的应用提供了广阔的发展空间。

### 1、国内市场需求

据中国联合钢铁网统计，目前国内有机涂层板主要应用于建筑及建筑装饰业，约占市场总需求量的80%以上。2009年，国内有机涂层板行业终端需求量为

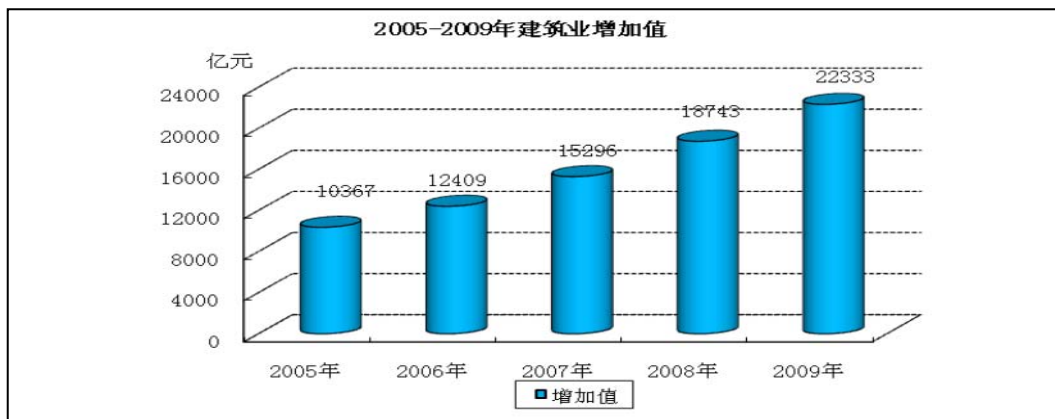
610万吨，其中功能型有机涂层板终端需求量为78.40万吨，约占当年国内有机涂层板总需求量的13%左右。

未来几年我国有机涂层板的国内需求预测如下<sup>9</sup>：



(1) 建筑及建筑装饰领域对有机涂层板的需求

我国正处于建筑及建筑装饰业的快速发展时期，2005年全社会建筑业增加值为10367亿元，2009年为22333亿元，2005年至2009年年均复合增长率超过20%<sup>10</sup>。



随着我国工业化及城镇化进一步发展，未来一定时期内我国建筑业仍将保持较快发展势头，必将带动有机涂层板业的迅速发展。

① 几个主要行业对功能型有机涂层板的需求

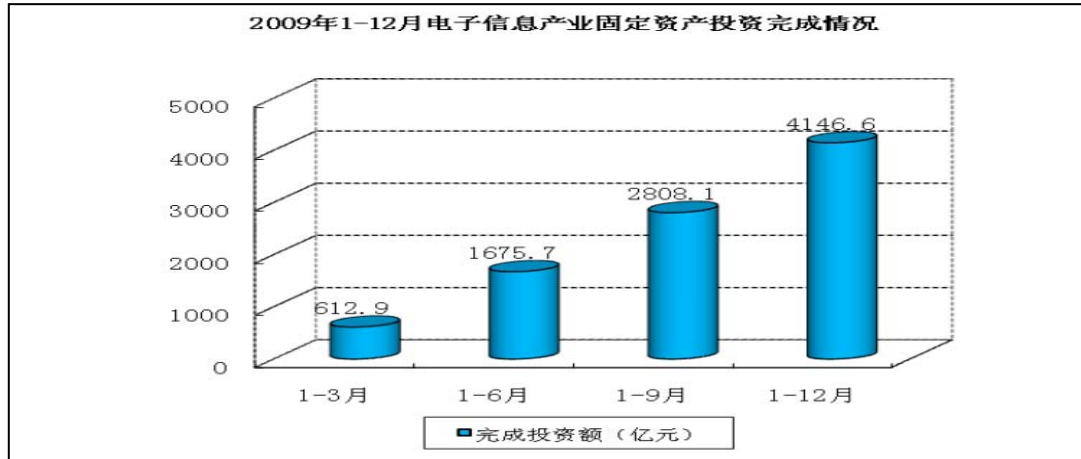
<sup>9</sup> 资料来源：根据中国联合钢铁网之《功能型有机涂层钢板行业研究报告》相关内容整理。

<sup>10</sup> 资料来源：国家统计局 <http://www.stats.gov.cn> 《2009年国民经济和社会发展统计公报》



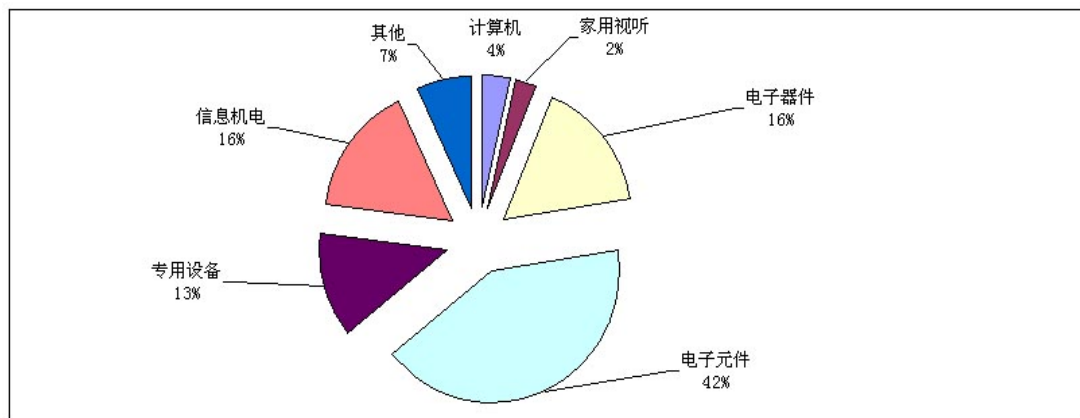
A、IT行业的建设需求

2009年，IT行业500万元以上项目累计完成投资4146.60亿元，同比增长17.50%。新增固定资产2621亿元，同比增长34.90%，增幅高于上年3.40个百分点<sup>11</sup>。



2009年1-12月电子信息产业固定资产投资完成情况

根据国家工业和信息化部的数据显示，2009年，电子信息产业新开工项目4443个，比上年增加1300个，同比增速为41.40%，占全部施工项目数的比重达到63.50%。



2009年新开工项目行业分布情况

2010年1-11月，通信设备计算机及其他电子设备制造业投资同比增长46.60%，比去年同期加快42.80个百分点，比上半年和前三季度分别加快了2.50

<sup>11</sup> 资料来源：<http://www.miit.gov.cn> 《2009年1-12月电子信息产业固定资产投资完成情况》

和1.10个百分点<sup>12</sup>。而国内随着《电子信息产业振兴规划》的逐步落实，电子信息产业整体形势持续回升，IT行业的投资增长将进一步加大对高洁净、抗静电等功能型有机涂层板的需求。

#### B、食品、饮料行业的建设需求

我国食品行业近年在较快的投资增速拉动下，一直保持快速、稳定的发展。据统计，2008年国内食品制造业投资额为1137.18亿元，比上年增长17.80%；饮料行业在2008年完成累计投资875.09亿元，同比增长22.40%<sup>13</sup>。2009年在经历了年初的低位调整之后，食品和饮料制造业生产增长显现逐渐加快势头。上半年，食品制造业和饮料制造业增加值同比分别增长12.70%和14.30%，食品饮料行业增长趋势明显<sup>14</sup>。

2009年1-5月，根据国家统计局对20个食品类别统计，累计投资额1426.20亿元，同比增长36%<sup>15</sup>。2010年1-10月，全国食品制造业固定资产投资为1550.61亿元，较上年同期投资总额增加332.31亿元，同比增长27.30%<sup>16</sup>。随着国家对食品安全的日益重视，对食品饮料企业生产环境的要求不断提高，高洁净有机涂层板的市场需求将保持快速增长态势。

#### C、医药和化妆品行业的建设需求

我国医药行业一直保持较快的增长速度，近三十年，我国医药工业产值年递增16.10%，经济运行质量与效益不断提高。我国人口已达到13亿，60岁以上的老年人口1.33亿，占总人口的10.20%，并以每年3%的速度增长。预计到2020年，我国的城镇化比例将上升到50%，大约有3亿农村人口转为城镇人口。“十一五”期间，我国总人口仍将持续增长，人口老龄化和城镇化的快速发展，将对医药产业的发展提出更高的要求。有数据显示，2001-2005年生物制药工业固定资产净值年递增28.80%，是医药行业投资的重点。2008年的国家四万亿投资中，有1500亿投资于医药和社会公共事业领域<sup>17</sup>。

<sup>12</sup> 资料来源：<http://www.miit.gov.cn> 《2010年1-11月固定资产投资和工业投资情况》

<sup>13</sup> 资料来源：<http://www.wenku.baidu.com> 《中国食品行业发展报告（2008年4季度）》

<sup>14</sup> 资料来源：<http://www.smeqj.gov.cn> 《食品饮料行业景气回升整体盈利能力继续增强》

<sup>15</sup> 资料来源：<http://www.miit.gov.cn> 《2009年1-5月食品工业保持平稳增长》

<sup>16</sup> 资料来源：《2010年1-10月我国食品制造业固定资产投资完成情况》

<sup>17</sup> 资料来源：《医药行业“十一五”发展指导意见》

随着社会的发展，社会对人身安全的关注度持续提高。在医药安全、生物工程等方面对洁净要求越发严格。目前，全国有医院15500个，尚有四分之三的医院需要进行技术改造和兴建洁净手术室，仅此就为高洁净有机涂层板的发展提供了广阔的空间<sup>18</sup>。此外，国家食品药品监督管理局(SFDA)安全监管司生产监督处副处长郭清伍在“2010年注射剂工业大会”上表示，国家食品药品监督管理局(SFDA)将在2011年出台新版GMP，目前国内所有已获得1998版GMP证书的药品生产企业均需要再改造，并预测新GMP改造需要的资金约2000亿元人民币，其中，1/3用于新建厂房，1/3用于拆掉设备重装，1/3用于企业进行优化。

据中国香精香料化妆品工业协会的统计，改革开放初期的1980年，我国化妆品工业生产销售额为3.50亿元，2007年达到1200亿元，为1980年的342倍。2008年为1300多亿元，2009年的销售额达1400多亿元。2006年，在中国化妆品工业发展史上，生产销售额第一次突破千亿大关，居亚洲第二位，世界排名第八位。另据全球管理咨询和市场研究的克莱恩公司调查研究，并在《2006年全球化妆品市场》上显示，中国化妆品市场销售额仅次于美国和日本，成为全球第三大化妆品销售市场<sup>19</sup>。国家统计局数据显示，2009年我国化妆品行业增长为16.90%<sup>20</sup>。

由于高洁净有机涂层板能够满足医药和化妆品行业对生产环境的特殊要求，因此，随着国内医药、化妆品行业的快速发展，其市场容量将得到进一步提升。

## ②临建房及道路围栏建设需求

据国家统计局公布的数据，2007年全社会对临建用房需求面积约1.50亿m<sup>2</sup>，市场容量相当可观。随着我国基础设施建设投入进一步加大、城市化进程的不断加快以及旧城改造、拆迁对临建用房及道路围栏的需求，预计未来国内对中低端的普通型有机涂层板的需求将保持平稳发展态势。

## ③体育场馆及会展业等大型公共设施的建设需求

据统计，国内经常参加体育活动的人数已接近总人口2/5，现有各类体育场馆数量为61.50万个，不足1m<sup>2</sup>的人均场地面积已无法满足人们文化生活需要和体

<sup>18</sup> 资料来源：第18届国际污染控制学术论坛论文《中国洁净室产业市场走势》

<sup>19</sup> 资料来源：<http://www.gd315.gov.cn>《我国化妆品2009年销售额超过1400亿》

<sup>20</sup> 数据来源：<http://www.stats.gov.cn>《2009年国民经济和社会发展统计公报》

育事业的发展需求<sup>21</sup>。在民生问题越来越受到各级政府重视的情况下，未来国家对文化、体育场馆设施建设的投入仍将持续。各地体育场馆、艺术中心等公用设施的建设，为中高端有机涂层板的应用提供了广阔的市场空间。

目前国内具备接办国际会展能力的大型场馆仅中国出口商品交易会展览馆、上海新国际博览中心、深圳国际会展中心、西湖国际会议中心等十几家。随着我国区域经济的快速发展，会展中心作为“城市名片”，仍有很大的发展空间。区域性的专业论坛、会展中心的建设为国内中高端有机涂层板生产提供了持续、稳定的市场需求。

## （2）家电行业对有机涂层板的需求

经过三十多年的发展，我国家用电器产业已形成了超过4500 亿元市场规模的成熟产业。目前国内太阳能热水器、电冰箱（柜）、洗衣机的产量均列世界首位，但国内家电行业的整体技术水平与发达国家还存在一定差距，大量的外观部件生产仍采用传统的喷涂工艺，有机涂层板作为复合材料所具有的优点使其逐步替代原来使用的喷涂生产工艺。我国目前家电用功能型有机涂层板等复合材料只占了外观用材总消费量的12%左右，远低于发达国家40%-50%的应用比例，仍有相当大的替代空间。由此看来国内市场有机涂层板在家电行业的应用尚处于发展初期，未来的增长空间巨大，预计未来将保持年均20%的增长速度。预计到2014年我国家电用功能型有机涂层板的市场需求将超过100万吨<sup>22</sup>。

## 2、海外市场需求

据中国海关的统计数据，2009年出口量为130.86万吨，2010年1-11月份出口增加至274.70万吨，全年出口量预计会超过300万吨，海外市场的需求呈现出快速上升的局面。随着国内有机涂层板产品质量的稳步提升及成本方面的优势，国内企业将对海外市场的拓展力度将越来越大。

<sup>21</sup> 资料来源：<http://samc.ecust.edu.cn> 《中国体育设施建设的现状与发展》

<sup>22</sup> 资料来源：中国联合钢铁网 <http://www.custeel.com>

### （十）主要进口国的相关政策

目前发行人的出口产品主要销往韩国、中东等市场。这些国家的政府对有机涂层板产品进口并没有特别的规定，目前在进口政策方面对中国的有机涂层板产品未设置贸易壁垒和限制，也未曾与中国就有机涂层板产品贸易有过任何形式的争端或摩擦。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### （一）发行人市场占有率、变化情况及未来变化趋势

本公司作为国内较早进入有机涂层板行业的民营企业之一，经过多年的发展，已经积累了较为丰富的生产、销售和服务经验。公司依靠自身的研发和技术能力，采用差异化的经营战略，凭借良好的产品品质，巩固了在细分市场中的地位，并有效抵御了2008年金融风暴的冲击。目前公司已成为中国最大的有机涂层板集散中心—江苏吴江金家坝市场抗静电和高洁净有机涂层板产品的重要供应商之一，并已成为国内新型功能墙体材料生产企业的原材料供应商之一。公司生产的功能型有机涂层板产品在中国航天科技集团卫星测试实验楼等重点项目和工程中得到运用。

近三年公司产品市场占有率及变化情况：

单位：万吨

产品类别	2010年度		2009年度		2008年度	
	销量	市场份额	销量	市场份额	销量	市场份额
有机涂层板	8.11	1.28%	7.24	1.19%	6.18	1.19%
其中：普通型有机涂层板	1.22	0.23%	2.49	0.47%	5.02	1.09%
功能型有机涂层板	6.89	7.25%	4.75	6.09%	1.16	1.89%

注：市场份额=公司产品销量 / 全国同类别产品终端需求量<sup>23</sup>。

<sup>23</sup> 数据来源：公司产品销量系公司内部统计数据，全国同类别产品终端需求量系根据北京钢铁研究总院之《自洁净有机涂层板的生产技术与行业现状》和中国联合钢铁网之《功能型有机涂层钢板行业研究报告》、《2010年涂镀市场回顾与2011年展望》整理。

近三年，公司产品结构中技术含量及毛利率均较高的功能型有机涂层板占有有机涂层板产品的比率逐步增长，说明了公司产品结构逐步向功能化、高档化、多样化的方向发展。

由于华东地区有机涂层板的产能约占全国的60%左右，且主要集中在长三角地区，从物流的经济性和市场反应的便捷性方面考虑，相应的基板加工、涂料供应等专业配套厂商也集聚在这个区域内。公司目前基板的年设计生产能力为20万吨，近几年为提高基板生产设备利用率，公司每年均有部分基板对外销售。随着本次募集资金投资项目“功能型有机涂层板自动化生产线项目”的建成并达产，公司基板的产能将全部由公司内部有机涂层板的生产所消化。

我国有机涂层板行业正处于调整升级阶段，一方面行业竞争激烈，行业内优势企业大多通过扩大规模化与差异化等方式，取得规模经济、降低交易成本；弱势企业的落后产能则逐步退出市场，促使行业集中度提高，生产资源向优势企业集中。另一方面，行业的激烈竞争促使行业内企业不断加大技改力度，努力开发新产品，提高产品附加值，加速了行业结构的优化升级速度。公司将利用现有技术、管理和品牌优势强化市场开拓，并拟通过资本市场进一步完善生产链，以稳固和提高功能型有机涂层板产品的市场占有率。

从目前功能型有机涂层板下游行业快速发展的趋势来看，公司可依赖技术、研发实力以及产品质量优势，依托苏州及长三角当地迅速发展的经济及产业群优势，抢占市场先机。随着本次募集资金项目“功能型有机涂层板自动化生产线项目”的实施，公司拥有多项自主知识产权和技术的“扬子江”品牌的功能型有机涂层板的市场占有率将进一步提高。

## （二）发行人竞争优势

### 1、与大型国有或国有控股钢铁联合企业相比的竞争优势

#### （1）产品差异化经营策略

目前大型国有或国有控股钢铁联合企业的有机涂层板产品大多为中厚规格板，均为大批量生产。虽然公司在生产规模、资金实力等方面与之相比还有较大差距，但通过对细分市场的分析，以薄规格、功能型产品作为发展方向，不仅减

少了与周边大型钢铁企业的竞争，而且通过与之产品规格的互补，在功能型有机涂层板产业领域中脱颖而出，与周边宝钢等大型钢铁企业形成了产品差异化。

### （2）产品供应和服务的及时性

作为主要服务于国内建筑及建筑装饰业的有机涂层板供应商，公司在产品品种和客户服务上相对大型钢铁企业更加贴近市场和客户。公司的主要经营管理人员拥有多年的从业经验，掌握了不同应用领域的客户在生产、新品开发以及材料需求等方面的详实资料。而在大型钢铁企业庞大的产品体系中，有机涂层板产品仅属于小品种，对该类产品的销售部分采取代理商制度，不仅增加中间成本，而且容易造成客户信息反馈的延时。因此，公司能够比大型钢铁企业更了解客户需求，从而保证公司能够更加及时地供应客户所需的产品，并以更快的速度为客户提供产品相关的技术服务。

### （3）生产线柔性化管理的灵活性

功能型有机涂层板行业的特点是产品型号多、批量小，具有柔性化生产能力是业内企业取得竞争优势条件之一。由于在大型钢铁企业的整个生产体系内，有机涂层板仅是其产品链上的一个小品种，因此，对其进行排产就需要服从整个系统调度，导致在快速响应等方面的不足，难以满足对灵活性和反应速度要求较高的客户要求。本公司的生产技术人员在生产线的设计和调整上具有较为丰富的经验，与大型钢铁企业相比，公司的生产更加灵活、交货更加及时。

## 2、与国内民营企业相比的竞争优势

### （1）技术研发优势

本公司是国内较早进入有机涂层板行业的民营企业之一，通过吸收国内外先进技术，结合多年的自主创新，已掌握了高洁净、抗静电、高韧耐污等功能型有机涂层板生产的关键技术和工艺，积累了较为丰富的生产经验。公司以独占许可的方式拥有一项发明专利使用权，已取得三项实用新型专利，还拥有多项专有技术，具有一定技术研发实力。2009年公司被认定为国家高新技术企业（证书编号：GR200932000747），高洁净有机涂层板抗刮耐磨系列也被列入2009年江苏省高新技术产品（编号：090507G0543N），生产的净化用洁面彩色涂层板被列入2011年

江苏省高新技术产品（编号：110507G0723N）。公司已成为国内拥有自主研发技术、具有批量生产能力、能稳定供应多个品种功能型有机涂层板的专业生产商之一。

## （2）质量品牌优势

本公司已通过ISO9001质量管理体系认证，建立了严格的生产管理流程、质量控制体系以及供应商评估与控制体系，能够确保原材料供应、生产、销售等各个环节的质量控制。

公司通过对整个生产流程中的主要关键点的严格控制，保证了产品优良的品质。首先，在基板生产环节，发行人通过采用板型控制系统、X光测厚控制系统、激光测速秒流量控制系统等一系列先进控制技术，可以稳定批量生产出厚度偏差 $\leq 0.01\text{mm}$ 、平整度 $\leq 20\mu\text{m}$ 表面光洁的高品质基材，为最终产品的品质奠定了坚实的基础。其次，在功能性涂料的选择与采购环节，公司通过合作开发的模式，与专业涂料生产企业建立独家专供的长期战略协作关系，确保涂料的质量能够符合公司要求。最后，在涂装环节，本公司通过采用数字信号传输、整线中心线校正以及所有传动辊的三维校正等十几项重要的适应性技改，大幅提高了生产质量和生产效率，并为产品品质提供了有力的支持。

依靠长三角发达的制造业配套体系，公司以优良的产品品质和“柔性生产、高效沟通、快速反应、交货及时”的服务特点赢得了市场信赖，在长三角有机涂层板的产业集群中逐步树立了“扬子江”品牌的良好形象。

## （3）生产链配套优势

公司是拥有基板加工工序的专业有机涂层板生产企业，有独立的基板加工能力，相比行业内只有单一涂装生产线的企业，在基板质量控制、供应稳定性、流通环节费用等方面具有相对优势。生产链的延伸一方面可以为公司带来新的利润增长点，另一方面，生产链整体协调发展也有利于提高公司稳定增长能力、持续盈利能力和抗风险能力。

同时，公司还充分利用与上游钢材卷板和涂料供应商的长期合作关系来获得更低的采购价格，一定程度增强了公司的成本优势。此外，公司与业内专业涂料



生产企业在功能性涂料方面采用合作开发模式，形成以独家专供形式的长期战略协作关系。

#### （4）区位优势

公司所在地长三角地区，是目前我国制造业及经济最为发达的地区，并且江苏吴江金家坝市场是中国最大的有机涂层板集散中心，周边产业配套完整。这种靠近客户和产业聚集的区位优势为公司的生产销售带来极大便利，可以使公司及时获取市场需求信息、生产适销对路的产品，并且合理安排库存、降低生产和物流成本。

#### （5）性价比优势

公司作为华东地区有机涂层板产业集群内的具有一定性价比优势的企业，在行业内具有一定的影响力。在长期的生产经营过程中，公司一直坚持“诚信、谦和、致恒、至善”的经营理念，在产品定价上公开、公正、透明，杜绝销售过程中的不正当行为，坚持维护客户的利益。由于公司的产品定价切合市场走势，已成为行业内有代表性的价格之一，加上公司产品质量稳定，所以具有较高性价比。

#### （6）管理团队优势

公司管理团队和核心技术人员大多为公司股东，具有较强的责任心和事业心。主要管理人员都具有多年的行业内从业经历，具有较为丰富的从业经验。核心技术人员具备成熟的生产技术运用能力和精细的现场管理水平，在长期生产过程中积累的专业生产经验能够适应多品种、多规格、小批量的功能型有机涂层板的生产，不仅能敏锐把握行业和技术的发展方向，而且拥有较为丰富的工艺改进实践经验，可保证公司研发的新产品迅速实现规模化生产，这一优势是保证公司在未来的市场竞争中持续发展的坚实基础，成为公司参与市场竞争的重要优势。

### （三）发行人竞争劣势

随着公司生产规模不断扩大，需要引进更多的人才和技术来进行新产品开发和储备。目前公司有机涂层板产品的产销率近100%，实际产能利用率也已达至

满负荷，急需进一步扩大产能，但因公司目前的资本规模较小，整体实力仍然较弱，制约了公司进一步的发展。

公司虽然积极推进产、学、研相结合的产品开发路线，但随着有机涂层板产品结构调整加速，各种高技术、差别化的有机涂层板产品处于不断开发之中，公司在研发投入、新产品开发等方面需要进一步加强。

公司作为民营企业，融资渠道以银行间接融资为主，虽然公司信誉良好，但与上市公司相比，具有融资渠道单一的劣势。

#### （四）主要竞争对手基本情况

从整个有机涂层板市场来看，本公司的主要竞争对手为行业内的少数领先企业。从细分市场看，由于行业内的主要企业在优势产品、市场定位、所处区域等方面不同，现阶段本公司功能型有机涂层板产品的竞争对手主要为行业内大型国有或国有控股企业、外（台）资企业、部分民营企业，普通型有机涂层板产品的直接竞争对手主要为同处华东地区的其他民营企业。公司有机涂层板业务的主要竞争对手情况参见本节“二、行业基本情况”之“（五）有机涂层板行业竞争状况”之“3、有机涂层板行业内的主要企业”。

### 四、发行人主营业务情况

#### （一）发行人主要产品及用途

本公司生产的有机涂层板按照有机涂层性能的不同，可分为功能型板和普通型板两大类，功能型有机涂层板按照涂层性能特点又可分为高洁净板、抗静电板、高韧耐污板等品种。

本公司的有机涂层板目前主要为下游的建筑及建筑装饰行业提供生产新型节能环保墙体材料的原材料，产品的主要用途和性能特点如下：

序号	产品名称	产品用途	产品特点	标准
1	高洁净有机涂层板	用于食品、化妆品、医药、医疗、	具有耐沾污、易清洗、耐擦洗特性，	Q/320507 YCK07-200

		IT、电子、光伏制造等高洁净净化厂房、车间的屋顶、墙面、隔断	且有机涂层附着力强、弯曲加工性能良好等特点。	9
2	抗静电有机涂层板	适应于电子工业厂房、无线电/声纳实验室、特殊医用检查室(X射线、磁共振、超声波等)、机顶盒	表面具有特定电阻阈值，有抗静电能力，可大幅降低灰尘附着。  表面电阻为： $10^6 \sim 10^9 \Omega/\text{sq at } 10\text{v}$	Q/320507 YCK03-200 9
3	高韧耐污有机涂层板	用于生产冰箱、洗衣机、微波炉、太阳能热水器等白色家电的外观部件	在韧度、冲压成型性、抗腐蚀性、表面装饰性、耐沾污性等方面具有特殊功能。	Q/320507 YCK04-200 9
4	普通型有机涂层板	工业厂房、钢结构房屋及临建房等	采用聚酯涂料生产，其耐久性和保光保色性较强。	GB/T 12754-200 6

主要产品使用示意图：

用于净化车间



用于大型展馆



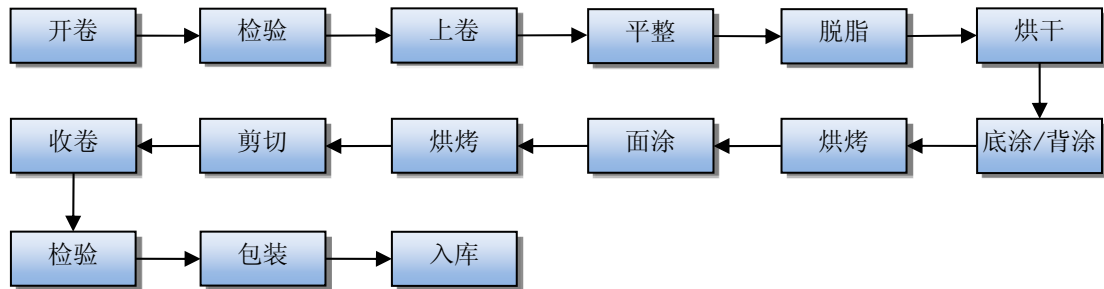
本公司的基板为生产有机涂层板的基础材料。本公司采用一系列专有技术生产的高品质基板实现了厚度偏差 $\leq 0.01\text{mm}$ ，从而保证了产品在平整度、光洁度等品质方面优于其他同类产品。在生产工艺方面，通过自主创新的真空除油技术，减少了下一环节的碱洗除油工序，在降低产品成本的同时，实现了生产过程的节能环保。

本公司生产的基板部分作为公司功能型有机涂层板生产的原材料，其余部分对外销售。

## （二）发行人主要产品的工艺流程

本公司有机涂层板产品包括普通型和功能型两大类。普通型板的生产线和功能型板生产线原理基本相同，其工艺流程如下所示<sup>24</sup>：

有机涂层板工艺制作过程：



工序简介：

- 1、开卷及检验：根据生产计划内容确定基板，并进行开卷检验。
- 2、上卷：将基板在开卷机上定位的程序。
- 3、平整：包括①剪切：将基板卷头、尾存在瑕疵的部分切除的程序。②铆接：将前后卷连接的程序。采用铆接机一次冲压连接。③压平：用上下压辊将接头压平。④建张：采用一种“S”型的双辊传动装置，起到将钢板拉紧并平稳运行的作用。
- 4、脱脂：采用弱碱性脱脂液，在 55±5℃ 条件下，采用喷淋的方式除去基板上油污的过程。（油水分离；蒸汽升温）
- 5、烘干：将基板加热到 80~100℃，使表面水汽蒸发。
- 6、底涂/背涂：采用辊涂机将有机涂料连续、均匀地涂布在基板表面的过程。
- 7、烘烤：基板涂布有机涂料后需在一定温度下烘烤，烘烤温度根据涂料种类确定，板温控制范围在 216~241℃ 之间，键结时间 30~60 秒。
- 8、面涂：正面第二次涂布一层有机涂料，称为面涂。面涂的作用是提高涂层板的耐腐蚀性以及赋予产品多种颜色和功能。（调漆）

<sup>24</sup> 资料来源：公司内部资料整理

9、收卷：采用收卷机将成品涂层板收拢，成卷状。（伺服纠偏）

10、检验：包括在线检验和取样检验，对产品的外观、物理性能指标等按照国家标准或企业标准进行逐项检验、记录。

11、包装、入库：结束工序。

### （三）发行人主要经营模式

公司采用自主研发、自主生产、自主销售的经营模式。

#### 1、采购模式

本行业的特点是需要进行充足的原材料备货，以保证生产和销售计划不受影响。公司大宗原材料钢材卷板的采购通常与生产厂家及代理商直接协商，选择有竞争力的供应商签订长期采购订单，在长期稳定合作关系基础上根据市场状况决定交易价格。公司通常会根据对每个供应商的历史采购情况并结合对未来市场行情的判断，制定采购计划。涂料由公司提供技术资料，与长期合作单位合作开发并委托生产，由其独家专供。其他如保护膜、液压油和包装材料等辅料，按需要采购。该采购模式具有如下优点：

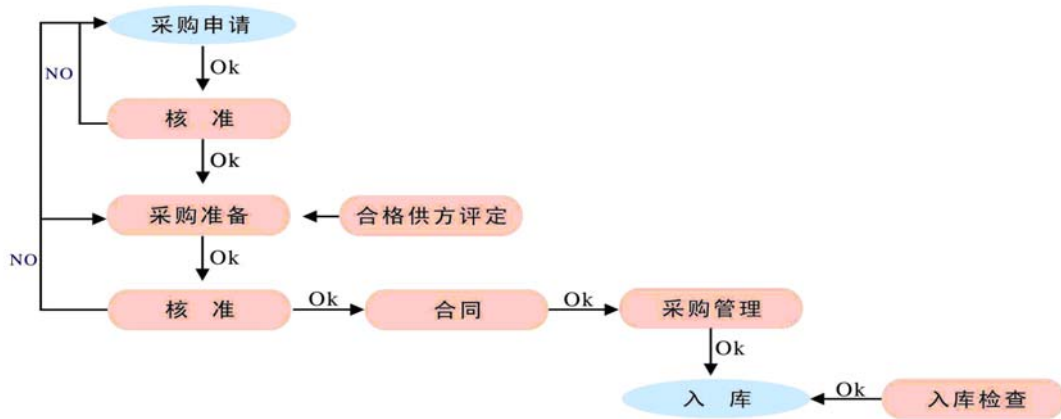
（1）增强公司原材料采购的议价能力，使得公司可以获得优惠的原材料采购价格；

（2）与供应商建立长期稳定的战略合作关系，使原材料供应充足、渠道畅通，减少原材料价格波动带来的经营风险；

（3）便于控制原材料采购环节，降低采购运营成本；

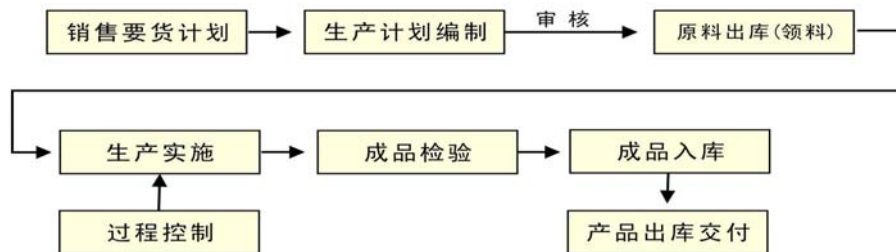
（4）便于公司与供应商在物流方面协调统一，降低物流成本。

公司的采购流程如下所示：



## 2、生产模式

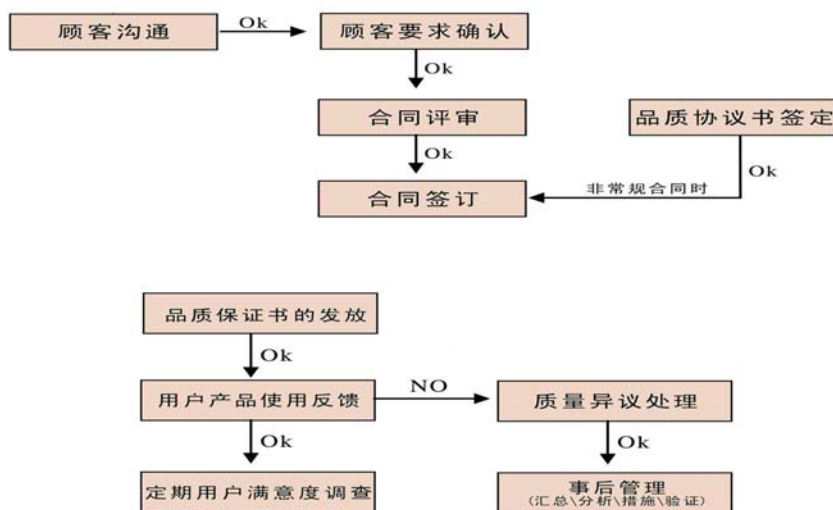
公司根据客户具体的订单进行生产排期，制定生产计划。首先由营销部提出供货计划单，以生产计划单的形式下达至生产事业部；然后生产事业部通知原材料出库，生产车间接单生产；最后公司测试中心负责成品的抽样检测，检验合格后包装入库。整个产品生产过程由品管部进行全程质量监控。同时，对长期稳定的客户，也提前准备部分成品库存。生产流程如下所示：



## 3、销售模式

公司有机涂层板及其基板产品采用直销为主，经销为辅的销售模式。公司的销售和售后服务由营销部负责。营销部对国内市场主要采用直销的方式，即公司与下游厂家直接就产品销售事项达成协议，就一定期间内供货商品种类、供货数量，产品责任、质量要求、交货方式进行原则性约定。收到客户的货款后直接从公司仓库发货；发出商品后完成销售，同时发放品质保证书。对国外市场，公司主要采取经销的销售模式，即先将产品卖给经销商，由经销商负责市场的开拓。

公司有机涂层板及其基板产品除出口业务通常采用信用证进行结算外，销售的主要结算模式为款到发货或款货两讫。对部分合作时间长、采购量大且信誉良好的优质客户有时会给予一定的授信额度，但需在约定期限内结清货款。部分有机涂层板客户在向本公司发出订货申请的同时，需预付一定比例的货款。基板客户向本公司发出订货计划时，必须预付30%的货款。销售流程如下所示：



#### （四）发行人主要产品情况

##### 1、发行人主要产品的产能、产量、销量情况

###### （1）有机涂层板

年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
产能（万吨）	4.00	8.00	8.00	8.00
产量（万吨）	4.59	8.18	7.28	6.30
销量（万吨）	4.54	8.11	7.24	6.18
产能利用率（%）	114.75	102.25	91.00	78.75
产销率（%）	98.91	99.14	99.45	98.10

报告期内公司的产销率近100%，产品处于供不应求的状态。由于公司有机涂层板生产线产能是按基板平均厚度0.45mm的产品额定重量计算的，而公司近三年来生产的产品大部分是板厚小于0.45mm的薄规格型，所以实际的产能利用

率要比上表中的数字高。目前公司实际产量已达到产能的极限，急需进一步扩大产能。

由于公司积极推进产品结构调整，扩大功能型有机涂层板产能，报告期内公司功能型有机涂层板产品的产销量有较大幅度增长。

公司报告期内功能型有机涂层板产量明细：

单位：万吨

时 间	功能型有机涂层板				有机涂层板总产量	功能型有机涂层板占总产量的比率（%）
	高洁净板	抗静电板	高韧耐污板	合计		
2011年1-6月	3.44	0.21	0.27	3.92	4.59	85.40
2010年度	6.03	0.18	0.68	6.89	8.18	84.23
2009年度	4.03	0.11	0.61	4.75	7.28	65.25
2008年度	1.16	--	--	1.16	6.30	18.41

报告期内，质量、技术含量及附加值均相对较高的功能型有机涂层板占公司有机涂层板产品的比率从2008年的18.41%增加到2011年1-6月的85.40%，说明了公司产品逐步实现了功能化、高档化、多样化的战略目标。特别是在2009年，公司功能型有机涂层板的产量首次超过了普通型有机涂层板，不但高洁净板的产量大幅增长，而且开始规模化生产抗静电和高韧耐污有机涂层板，目前这一趋势仍在发展中，随着本次募集资金项目的投产，公司功能型有机涂层板将占更大的比率。

(2) 基板

年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
产能（万吨）	10.00	20.00	20.00	20.00
产量（万吨）	11.92	21.87	16.64	15.51
销量（万吨）	9.91	16.81	11.90	12.19
产能利用率（%）	119.20	109.35	83.20	77.55
产销率（%）	83.14	76.86	71.51	78.59

注：产销率计算不包括内部自用量。



为提高设备利用率并创造更多企业效益，本公司基板在满足自身有机涂层板的生产需要后，根据当时的市场行情也对外进行销售。随着本次募集资金投资项目“功能型有机涂层板自动化生产线”的建成并逐步达产，公司生产的高品质基板将用来满足自身生产所需。公司最近一年及一期基板产能利用率均超过100%，主要原因是为满足市场的旺盛需求，对生产线进行了技术改造，提高了生产效率，另一方面是通过合理安排工作班次，增加了有效工作时间。

## 2、发行人主要产品的主要消费群体

本公司有机涂层板主要应用于新型墙体材料的生产 and 家电外观件的生产。境内主要客户是净化设备制造商、洁净厂房工程承包商、建筑用压型板和夹芯板生产商、轻钢结构工程承包商、家电制造商等，境外客户多为贸易商。本公司的基板作为有机涂层板生产的重要基材，主要客户是有机涂层板生产商、镀锌加工企业、钢材贸易商。

## 3、发行人向前五名客户的销售情况

### (1) 公司产品销售的前五名客户情况

报告期内，公司产品销售的前五名客户情况如下：

单位：万元

期间	前五名客户名称	销售金额	占营业收入的比例 (%)	客户性质
2011年 1-6月	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	5132.97	6.60	经销商
	浙江物产国际贸易有限公司	4508.05	5.79	经销商
	张家港市新港星新型建材有限公司	4441.76	5.71	直销商
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	3669.16	4.71	经销商
	浙江永丰钢业有限公司	2322.27	2.98	直销商
合计		<b>20074.21</b>	<b>25.79</b>	
2010年度	张家港市新港星新型建材有限公司	11736.75	9.13	直销商
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	11266.39	8.76	经销商
	安徽技术进出口股份有限公司	8274.42	6.43	经销商
	浙江舜达伟业物资有限公司	3733.67	2.91	直销商
	合肥硕康电器有限公司	3447.63	2.68	直销商
合计		<b>38458.86</b>	<b>29.91</b>	
2009年度	苏州苏瑞物资贸易有限公司	12062.64	13.29	经销商
	张家港市新港星新型建材有限公司	9895.81	10.90	直销商

	浙江永丰钢业有限公司	5269.66	5.80	直销商
	浙江奥冠薄钢有限公司	2629.79	2.90	直销商
	南通刚正薄板有限公司	2538.71	2.80	直销商
	<b>合 计</b>	<b>32396.60</b>	<b>35.69</b>	
2008 年度	苏州苏瑞物资贸易有限公司	20907.70	18.78	经销商
	苏州市开元金属材料有限公司	19666.81	17.66	经销商
	张家港市新港星新型建材有限公司	13375.41	12.01	直销商
	浙江永丰钢业有限公司	7490.89	6.73	直销商
	江阴宗承钢铁有限公司	4454.18	4.00	直销商
	<b>合 计</b>	<b>65894.99</b>	<b>59.18</b>	

苏州市开元金属材料有限公司 2008 年按销售额计为公司的第二大客户，原为公司实际控制人胡卫林控制的企业，2010 年 10 月胡卫林已从该公司退出。除此之外，公司其余客户（包括但不限于公司前五大客户）均不与公司及其董事、监事、高级管理人员存在关联关系。

(2) 公司产品销售中直销和经销情况

报告期内，公司产品销售中直销和经销所占金额及比例如下：

单位：万元

年度	直销	占营业收入的比例 (%)	经销	占营业收入的比例 (%)	合计
2008 年度	60410.97	54.25	50938.45	45.75	111349.42
2009 年度	70997.79	78.21	19782.03	21.79	90779.82
2010 年度	91506.05	71.16	37084.01	28.84	128590.06
2011 年 1-6 月	52866.49	67.93	24962.63	32.07	77829.12

报告期内，公司产品销售的经销和直销前五名客户情况如下：

单位：万元

直 销				
期间	前五名客户名称	销售金额	销售数量(吨)	占比 (%)
2011 年 1-6 月	张家港市新港星科技有限公司	4441.76	9861.28	5.71
	浙江永丰钢业有限公司	2322.27	5149.00	2.98
	浙江华东轻钢建材有限公司	2260.53	4940.78	2.90
	常州常松金属复合材料有限公司	2184.59	4710.40	2.81
	浙江舜达伟业物资有限公司	2066.82	4674.64	2.66
	<b>合 计</b>	<b>13275.97</b>	<b>29336.10</b>	<b>17.06</b>
2010 年 度	张家港市新港星新型建材有限公司	11736.75	29079.42	9.13
	浙江舜达伟业物资有限公司	3733.67	8703.26	2.90

	合肥硕康电器有限公司	3447.63	5558.31	2.68
	上海泽格金属材料有限公司	3346.55	5848.18	2.60
	吴江市华南净化彩板有限公司	3030.88	5006.64	2.36
	<b>合 计</b>	<b>25295.48</b>	<b>54195.81</b>	<b>19.67</b>
2009 年 度	张家港市新港星新型建材有限公司	9895.81	28950.21	10.90
	浙江永丰钢业有限公司	5269.66	15482.22	5.80
	浙江奥冠薄钢有限公司	2629.79	6893.58	2.90
	南通刚正薄板有限公司	2538.71	6824.40	2.80
	NASAK JONOUB CO	2520.53	4438.28	2.78
	<b>合 计</b>	<b>22854.50</b>	<b>62588.69</b>	<b>25.18</b>
2008 年 度	张家港市新港星新型建材有限公司	13375.41	27378.02	12.01
	浙江永丰钢业有限公司	7490.89	14125.68	6.73
	江阴宗承钢铁有限公司	4454.18	8868.42	4.00
	常州常松金属复合材料有限公司	3826.32	8633.28	3.44
	上海再涌金属材料有限公司	2420.73	3651.76	2.17
	<b>合 计</b>	<b>31567.53</b>	<b>62657.16</b>	<b>28.35</b>
<b>经 销</b>				
期间	前五名客户名称	销售金额	销售数量(吨)	占比 (%)
2011 年 1-6 月	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	5132.97	9505.02	6.60
	浙江物产国际贸易有限公司	4508.05	9306.86	5.79
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	3669.16	7071.05	4.71
	宁波市鄞州宁银金属材料有限公司	2095.92	4440.80	2.69
	中建材国际贸易有限公司	1820.84	2950.03	2.34
	<b>合 计</b>	<b>17226.94</b>	<b>33273.76</b>	<b>22.13</b>
2010 年 度	苏州苏瑞物资贸易有限公司	11266.39	23439.44	8.76
	安徽技术进出口股份有限公司	8274.42	19635.54	6.43
	DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION	3391.73	6983.81	2.64
	CUMIC STEEL LIMITED	2968.81	5623.13	2.31
	MACSTEEL INTERNATIONAL USA CORP.	1139.06	2125.12	0.89
	<b>合 计</b>	<b>27040.41</b>	<b>57807.04</b>	<b>21.03</b>
2009 年 度	苏州苏瑞物资贸易有限公司	12062.64	31504.31	13.29
	MACSTEEL INTERNATIONAL FAR EAST LIMITED	1169.13	2566.14	1.29
	AL NADA FOR STEEL TRADING CO	1147.24	1623.30	1.26
	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	705.95	1156.07	0.78
	AWA TEJARIN (AWA GOLDEN TRADE COMMERCIAL CO.)	652.89	1155.18	0.72
	<b>合 计</b>	<b>15737.86</b>	<b>38004.99</b>	<b>17.34</b>

2008年 度	苏州苏瑞物资贸易有限公司	20907.70	38730.29	18.78
	苏州市开元金属材料有限公司	19666.81	30904.60	17.66
	安徽技术进出口股份有限公司	3988.98	6405.80	3.58
	ISOSTEEL SRL	1691.72	2127.96	1.52
	DUFERCO SA	1229.76	1559.03	1.10
合 计		<b>47484.97</b>	<b>79727.68</b>	<b>42.65</b>

公司经销商的数量较少但具有单个采购规模较大的特点，而下游直销客户相对分散、涉及的应用领域较广，但由于客户数量庞大，直销占销售总额的比重仍占优势。

(3) 各产品类别的前五名客户情况

报告期内，公司有机涂层板、基板产品销售的前五大客户情况如下：

有机涂层板			
年度	前五名客户名称	销售金额（万元）	销售数量(吨)
2011年 1-6月	中建材国际贸易有限公司	1820.84	2950.03
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	1716.34	2811.63
	上海泽格金属材料有限公司	1271.69	2074.78
	吴江市华南净化彩板有限公司	1684.39	2781.20
	苏州市永盛防火材料有限公司	1560.32	2271.60
合 计		<b>8053.58</b>	<b>12889.24</b>
2010年	合肥硕康电器有限公司	3447.63	5617.31
	上海泽格金属材料有限公司	3346.55	5848.18
	吴江市华南净化彩板有限公司	3030.88	5006.64
	吴江市林森净化板业有限公司	1983.83	3330.78
	AL USAIMI FACTORY FOR INDUSTRIAL STEEL	1554.60	2222.27
合 计		<b>13363.49</b>	<b>22025.18</b>
2009年	NASAK JONOUB CO	2520.53	4438.28
	上海泽格金属材料有限公司	2500.44	4833.08
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	2468.97	4816.39
	合肥硕康电器有限公司	2261.86	4330.20

	SANAT STEEL BEHZAD CO.	1696.11	3022.69
<b>合 计</b>		<b>11447.90</b>	<b>21440.63</b>
2008 年	苏州市开元金属材料有限公司	14911.70	21672.28
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	2632.31	3847.97
	上海再涌金属材料有限公司	2420.73	3651.76
	吴江市华南净化彩板有限公司	976.44	1312.53
	苏州市永盛防火材料有限公司	732.39	996.47
<b>合 计</b>		<b>21673.57</b>	<b>31481.01</b>
<b>基 板</b>			
期间	前五名客户名称	销售金额（万元）	销售数量(吨)
2011 年 1-6 月	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	5132.97	9505.02
	浙江物产国际贸易有限公司	4508.05	9861.28
	张家港市新港星新型建材有限公司	4441.76	5149.00
	浙江永丰钢业有限公司	2322.27	4940.78
	浙江华东轻钢建材有限公司	2260.53	4710.40
<b>合 计</b>		<b>18665.58</b>	<b>34166.48</b>
2010 年	张家港市新港星新型建材有限公司	11736.75	29079.42
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	9237.43	21454.38
	安徽技术进出口股份有限公司	8274.42	19635.54
	浙江舜达伟业物资有限公司	3733.67	8703.26
	DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION	3391.73	6983.81
<b>合 计</b>		<b>36546.02</b>	<b>85856.41</b>
2009 年	张家港市新港星新型建材有限公司	9895.81	28950.21
	苏州苏瑞物资贸易有限公司	9593.67	26502.35
	浙江永丰钢业有限公司	5269.66	15482.22
	浙江奥冠薄钢有限公司	2629.79	6893.58
	南通刚正薄板有限公司	2538.71	6752.98
<b>合 计</b>		<b>29927.64</b>	<b>84581.34</b>

2008年	苏州苏瑞物资贸易有限公司	18275.39	34861.44
	张家港市新港星新型建材有限公司	13375.41	27378.02
	浙江永丰钢业有限公司	7490.89	14125.68
	苏州市开元金属材料有限公司	4561.20	8908.21
	江阴宗承钢铁有限公司	4454.18	8868.42
合 计		<b>48157.07</b>	<b>94141.77</b>

公司上述主要客户的基本情况如下：

序号	客户名称	成立日期	注册资本	注册地	经营范围
1	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	1970年		德国	钢材、钢管的贸易和服务
2	中建材国际贸易有限公司	2004年	5000万元	北京	建材及矿产品&大宗产品进出口、大型成套装备出口及工程总包、资源开发和电子商务
3	浙江物产国际贸易有限公司	1999年	48300万元	杭州	主要经营钢材、铁合金、船舶等业务，同时还涉及项目工程配送、机电设备、汽车零配件、能源油品等多个业务领域
4	合肥硕康电器有限公司	2007年	300万元	安徽合肥	家用电器、金属材料、电子产品、自营或代理各类商品和技术的进出口
5	上海泽格金属材料有限公司	2008年	50万元	上海	金属材料、彩钢板、钢带、化工原料及产品、金属制品加工
6	吴江市华南净化彩板有限公司	2001年	180万元	江苏苏州	洁净净化产品，暖通空调、彩钢夹芯板、金属面夹芯板、瓦楞板、净化配件等
7	吴江市林森净化板业有限公司	2003年	1000万元	江苏苏州	钢结构工程、净化工程制作、安装、彩钢夹芯板、瓦楞板、C型钢、净化产品、暖通空调配件生产、销售
8	AL USAIMI FACTORY FOR INDUSTRIAL STEEL	1990年	1000万美元	沙特	钢铁加工
9	苏州苏瑞物资贸易有限公司	2007年	2000万元	江苏苏州	金属材料、橡塑制品、机械配件、建筑材料等

10	NASAK JONOUB CO	1993 年	700 万美元	伊朗	钢铁加工
11	SANAT STEEL BEHZAD CO.	1985 年	1000 万美元	伊朗	钢铁加工
12	苏州市开元金属材料有限公司	1999 年	1700 万元	江苏苏州	批发危险化学品第 4 类第 1 项：硫（不得储存）、金属材料
13	苏州市永盛防火材料有限公司	1999 年	300 万元	江苏苏州	金属面岩棉板、金属面夹芯板、金属面岩棉夹芯板，防火材料、净化器材
14	张家港市新港星新型建材有限公司	1989 年	2000 万元	江苏张家港	镀锡技术，无铬化镀锌铝耐指纹技术、镀锌钢板、彩色钢板制造
15	安徽技术进出口股份有限公司	1985 年	7167.15 万元	安徽合肥	自营、代理各类进出口业务及国内销售
16	浙江舜达伟业物资有限公司	2002 年	8000 万元	浙江萧山	钢构、建筑装饰材料、五金交电、镀锌基板、涂层板加工材料
17	DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION	2003 年	45000 万美元	韩国	大宗商品的加工和贸易
18	浙江永丰钢业有限公司	2003 年	7000 万元	浙江富阳	热镀锌钢板生产、销售、钢结构材料加工
19	浙江奥冠薄钢有限公司	2008 年	508 万元	浙江嘉兴	彩钢板、卷板、镀锌板的生产及进出口
20	南通刚正薄板有限公司	2004 年	1000 万美金	江苏南通	生产销售冷轧、热镀锌板及金属涂层板
21	江阴宗承钢铁有限公司	2004 年	6000 万美金	无锡江阴	生产镀锌及高腐蚀性铝锌合金板、涂层板

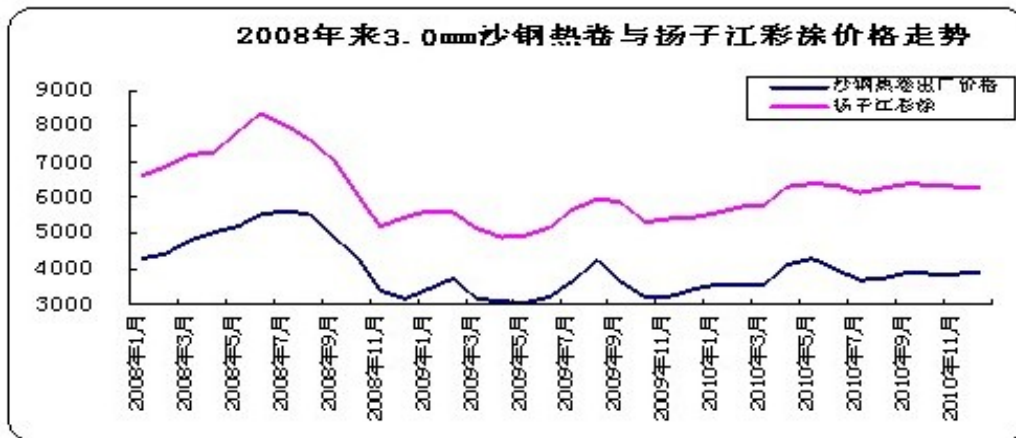
#### 4、发行人主要产品销售价格的变动情况

公司报告期内主要产品的平均销售价格变动情况如下：

单位：元/吨

	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	价格	增幅(%)	价格	增幅(%)	价格	增幅(%)	价格	增幅(%)
一、有机涂层板	6218.43	2.76	6051.66	13.63	5325.71	-22.82	6900.17	5.63
1、功能型板	6245.21	1.97	6124.79	13.28	5406.89	-27.88	7497.29	8.39
其中：高洁净板	6147.93	0.96	6089.35	12.71	5402.83	-27.94	7497.29	8.39
抗静电板	7678.93	4.79	7327.58	16.25	6303.44	--	--	--
高韧耐污板	6355.41	3.82	6121.69	16.12	5271.75	--	--	--
2、普通型板	6048.42	7.24	5639.83	9.07	5170.81	-23.53	6761.81	4.34
二、基板	4718.66	6.67	4419.01	16.79	3783.70	-26.18	5125.86	26.24

公司有机涂层板与主要原材料钢材卷板的价格走势图：



由上图可以看出，有机涂层板价格和钢材卷板价格具有高度关联性，基本呈同向变动。报告期内，受供求关系与原材料价格波动等因素的共同影响，本公司产品销售价格波动较大，但多数时候能随着原材料价格的上涨而上涨，表现出一定的向下游转嫁成本压力的能力。

5、发行人主要产品的销售收入情况

单位：万元

产品名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、有机涂层板	28205.82	49070.69	38549.80	42646.81
1、功能型板	24473.12	42174.29	25679.33	8716.68
其中：高洁净板	21130.88	36693.92	21787.92	8716.68
抗静电板	1631.97	1313.83	691.62	--
高韧耐污板	1710.27	4166.54	3199.79	--
2、普通型板	3732.70	6896.40	12870.47	33930.14
二、基板	46752.03	74268.56	45011.13	62501.60
<b>合计</b>	<b>74957.85</b>	<b>123339.25</b>	<b>83560.93</b>	<b>105148.41</b>

公司报告期内各主要产品的销量是稳步上升的，但销售收入则呈波动态势。2009年产品销售收入比2008年略有下降，原因：（1）2009年公司产品销售价格比2008年大幅下降。（2）2009年基板销售收入虽然减少较多，但2009年有机涂层板尤其是功能型有机涂层板的销售收入增长较快，产品结构的变化部分平滑了销售收入的波动。

6、发行人主要出口客户及产品情况



报告期内发行人出口主要客户及产品情况如下：

单位：万美元

期间	前五名客户名称	销售金额	数量（吨）	国家	产品类别
2011年 1-6月	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	789.69	9505.02	德国	基板
	CUMIC STEEL LIMITED	140.58	1720.33	香港	基板
	DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION	79.47	913.46	韩国	基板
	WEG EQUIP	59.22	672.02	巴西	基板
	HONGKONG GRAND INTERNATION CO.,LTD	55.36	514.99	香港	有机涂层板
合 计		<b>1124.32</b>	<b>13325.82</b>		
2010年 度	DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION	506.28	6983.81	韩国	基板
	CUMIC STEEL LIMITED	443.11	5623.13	香港	基板
	AL USAIMI FACTORY FOR INDUSTRIAL STEEL	232.03	2222.27	沙特	有机涂层板
	SANAT STEEL BEHZAD CO.	199.05	2141.68	伊朗	有机涂层板
	MACSTEEL INTERNATIONAL USA CORP.	170.00	2125.12	荷兰	有机涂层板
合 计		<b>1550.42</b>	<b>19096.01</b>		
2009年 度	NASAK JONOUB CO.	370.67	4438.28	伊朗	有机涂层板
	SANAT STEEL BEHZAD CO.	249.43	3022.69	伊朗	有机涂层板
	MACSTEEL INTERNATIONAL FAR EAST LIMITED	171.93	2566.14	荷兰	基板
	AL NADA FOR STEEL TRADING CO.	114.72 万欧元	1623.30	约旦	有机涂层板
	SALZGITTER MANNESMANN INTERNATIONAL GMBH	103.82	1156.07	德国	基板
合 计		<b>1010.57</b>	<b>12806.47</b>		
2008年 度	LIBO-SISAY JOINT INV. PLC	185.11	1788.50	埃塞俄比亚	基板
	DUFERCO SA	180.85	1559.03	瑞士	基板
	ISOSTEEL SRL	169.17 万欧元	2127.96	意大利	基板
	VENETA NASTRI SPA	97.91 万欧元	1305.42	意大利	基板
	CARL SPAETER GMBH	83.68 万欧元	1059.24	德国	基板
合 计		<b>716.72</b>	<b>7840.15</b>		

## （五）发行人主要产品的原材料和能源及其供应情况

### 1、主要原材料

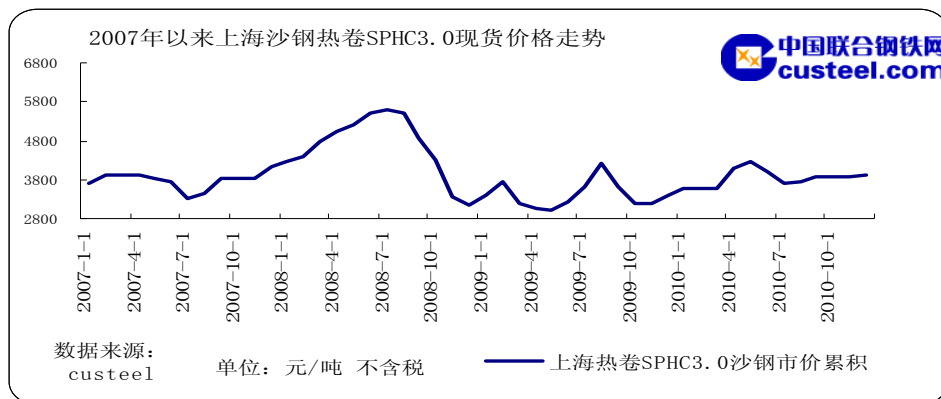
公司的主要产品为有机涂层板及其基板。主要原材料包括：钢材卷板、有机涂料等。

报告期内，主要原材料及主要供应商

原材料	主要供应商
钢材卷板	内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司
	苏州汇丰圆物资贸易有限公司
	北京鹏达瑞商贸有限公司
有机涂料	宁波正良实业有限公司

经过多年发展，公司已构建了完善的原材料采购体系，与主要原材料供应商建立了战略合作关系，可以有效的保障原材料的及时供应。

钢材卷板为大宗交易商品，市场价格透明，报告期内，主要原材料钢材卷板以华东地区有价格代表性的沙钢热卷板为例，其现货市场价格走势如下：



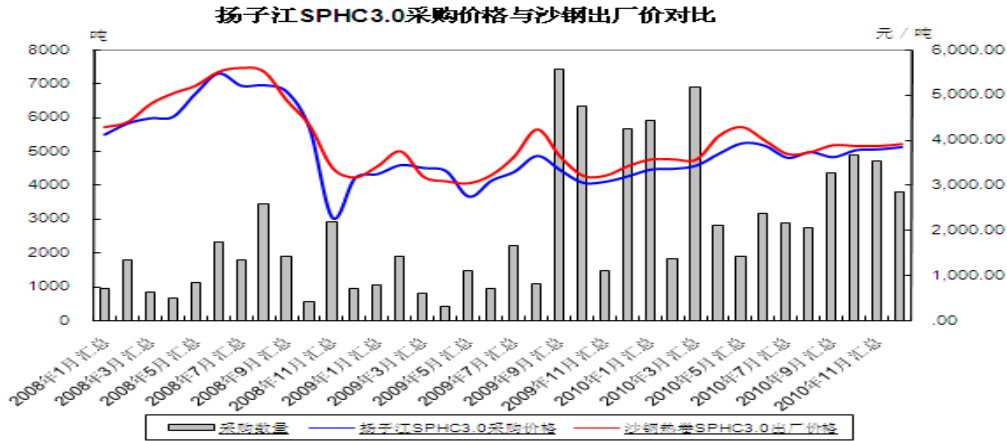
从上图可以看出，钢材卷板的价格从2007年到2008年上半年处于一个上涨通道；2008年下半年到2009年初价格则大幅下降；2009年以后的走势处于振荡上升中。

报告期内公司主要原材料的平均采购单价：

原材料	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
钢材卷板（元/吨）	4303.87	3886.92	3240.86	4478.62
涂料（元/公斤）	21.06	21.41	21.11	25.05

公司产品生产成本受钢材卷板的价格波动影响较大，并与之呈同向变动趋势。

报告期内，公司钢材卷板（以主要品种规格SPHC3.0为例）采购价格与沙钢SPHC3.0出厂价格走势情况对比图<sup>25</sup>：



注：图中价格均不含税。

报告期内随着公司业务规模扩大，在经营过程中需要保持与生产规模相适应的原材料采购和储备水平。2008年下半年开始，由于金融危机的影响，钢材价格大幅下降，公司为规避原材料贬值的风险，在价格下降周期内减少了采购量和储备量。2009年下半年，公司判断钢材市场价格处于振荡上升过程中但会有波动，分别在原材料价格下降后和上涨初期加大原材料采购和储备，降低了后序的生产成本，提高了公司的盈利能力。2010年下半年后，公司根据及时掌握的市场信息并分析了市场形势，加大了原材料的采购量，一方面为了生产的需要，另一方面也为规避进一步上涨风险，提前进行原材料储备。

从图中可以看出，公司主要原材料的采购价格走势与华东地区有价格代表性的沙钢同种产品的出厂价格走势呈现同步变动趋势，但报告期内公司每月平均采购价格大多数都要较沙钢产品当月出厂指导价略低，显示出公司较好的采购成本管理能力和较强的议价能力，主要原因是公司采购钢材卷板的渠道多样，既从国内各钢铁厂直接定货，也根据实际情况从贸易商处采购。公司在进行采购决策时会首先预测原材料的价格变动趋势，再综合考虑生产安排、资金占用、仓储能力、未来销售情况等多方面因素后再制定采购计划，然后综合考虑对每个供应商的历史采购情况和长

<sup>25</sup> 数据来源：根据中国联合钢铁网 <http://www.custeel.com> 数据和公司内部统计数据整理。

期稳定合作关系后，根据当时交易价格和条件来决定供应商，保证了公司原材料成本的竞争力。

报告期内，公司在主要原材料市场价格大幅波动的情况下，通过良好的采购管理保证了原材料供应的稳定，且在一定程度上减缓了原材料价格频繁波动给公司生产经营带来的不利影响。

## 2、能源

公司在生产过程中消耗的能源包括电力和天然气。

序号	能源名称	主要供应商
1	电力	华东电网
2	天然气	苏州相城区天然气管网
3	蒸汽	江南化纤热电厂
4	压缩空气	自建装置

## 3、主要原材料和能源占成本的比重

类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
钢材卷板（%）	88.79	87.58	85.13	87.94
有机涂料（%）	2.63	2.95	3.90	2.82
燃料及动力（%）	3.21	3.70	4.40	2.89
直接人工（%）	0.66	0.78	0.87	0.63
制造费用（包括折旧及运费等）（%）	4.71	4.99	5.70	5.72
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

## 4、发行人向前五名供应商的采购情况

期间	前五名供应商名称	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例（%）
2011年 1-6月	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	17057.70	29.50
	常熟市天铭物资有限公司	13098.62	22.65
	北京鹏达瑞商贸有限公司	7180.34	12.42
	内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	4957.51	8.57
	张家港沙钢同信镀锌钢板有限公司	3683.98	6.37
合计		45978.15	79.51

2010 年度	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	30485.05	29.45
	内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	14817.44	14.31
	北京鹏达瑞商贸有限公司	10472.00	10.12
	日照钢铁轧钢有限公司	7140.04	6.90
	苏州钢圣进出口贸易有限公司	6166.18	5.96
<b>合 计</b>		<b>69080.70</b>	<b>66.73</b>
2009 年度	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	14662.30	19.53
	内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	12608.38	16.80
	北京恒信丰商贸有限公司	8559.98	11.40
	日照钢铁轧钢有限公司	5079.53	6.77
	江苏新三中国际贸易有限公司	3859.74	5.14
<b>合 计</b>		<b>44769.93</b>	<b>59.64</b>
2008 年度	内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	25411.19	26.91
	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	21086.28	22.33
	济南钢铁股份有限公司销售公司	11965.07	12.67
	北京恒信丰商贸有限公司	8698.95	9.21
	张家港市新港星新型建材有限公司	4311.16	4.57
<b>合 计</b>		<b>71472.65</b>	<b>75.70</b>

注：北京鹏达瑞商贸有限公司和北京恒信丰商贸有限公司均系唐山港陆钢铁有限公司指定代理商。

苏州市开元金属材料有限公司2008 年曾为公司供应商。除此之外，公司其余供应商（包括但不限于公司前五大供应商）均不与公司及其董事、监事、高级管理人员存在关联关系；不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额50%的情形；也不存在严重依赖少数供应商的情形。

公司主要供应商中有贸易商的原因：

(1) 钢材产品国内市场供应充足。从 1996 年我国钢产量首次突破 1 亿吨后，一直稳居世界钢产量排名第一的位置，2008 年中国粗钢产量达到 5 亿吨，2009 年我国粗钢产量突破 5.68 亿吨，占全球的 46%<sup>26</sup>。因此，国内的钢材卷板原材料供应充足，各种类型的贸易商众多，公司对贸易商的选择余地较大。具有一定规模、经营情况良好的有机涂层板企业对上游原材料贸易商也有一定的议价能力。

(2) 从国内钢厂直接采购条件较为苛刻。国内钢厂除凭借资源强势地位，拥有定价主导权，向其采购还需要先预交一定的保证金，且要求先款后货等诸多条件，对公司流动资金占用较大。

(3) 有机涂层板上游原材料基本呈现供大于求的状态，属于充分竞争的市场，选择中间商采购原材料，尽管可能会提高公司的单笔采购成本，但可以减少向钢厂交纳的保证金，减少公司流动资金占用，而且公司与贸易商之间还可以采用更为灵活的票据结算手段，由此带来的综合效益足以抵消增加的采购成本。由于长期的合作关系，双方在品种及规格调换、仓储方式、运输交付的及时性等方面便于协调一致，从而可以提高生产经营效率。

## （六）有机涂层板的基板业务简介

### 1、行业发展简况

有机涂层板基板行业的发展是伴随着有机涂层板行业的进步而发展的。随着社会经济的发展和人们生活水平的提高，除了对传统材料的强度、刚性、韧性等性能的要求之外，对材料表面的外观、色彩以及耐污染、抗腐蚀等性能的要求也在不断提高，因而上世纪30年代有机涂层板生产工艺应运而生，美国建立了世界上第一条连续涂层板生产线，当时采用的基板材料是冷轧钢板。有机涂层板是由基板材料、有机涂层两部分组成的复合材料，兼有两者的优点，性能由基板、涂层、生产工艺共同决定的，其力学性能和使用寿命与基板有密切的关系。随着有机涂层板的应用范围不断扩大，对其性能要求也越来越高，从而促使基板的生产

<sup>26</sup> 资料来源：中国钢铁行业现货网之《中国钢铁行业现状分析报告》、豆丁网之《2010 年钢铁行业现状及主要政策研究》

工艺在不断进步、基板品种也更加多样化，从早期主要采用冷轧钢板逐步发展到采用热镀锌板、各种合金板等，带动了基板行业的不断发展。

随着有机涂层板行业生产技术的不断进步，基板产品的技术水平也在不断提升，满足了各行业对有机涂层板各有侧重的性能要求。

## 2、基板行业情况

### （1）基板的特性与分类

制造有机涂层板对基板的要求是：在各种使用环境下能承受制品的重量、外力作用，具有保持自身形状的刚度和强度，并应具有易于成形加工的性能，以制成不同形状的产品。所以虽然用于基板材料很多，但综合考虑性价比，常用的还是钢板。由于有机涂层板是在基板的表面涂以有机材料，所以基板加工后的表面形状和状态是十分重要的，有机涂层的粘结性能、表面外观、耐腐蚀性等均与基板表面的状态有关，所以采用普通钢板作基板时，应对基板表面进行镀层（主要有镀锌、镀铝、镀锌铝等）和表面调整处理，以在基板表面附着一层稳定的氧化膜或其他化合物。同时有机涂层板要经过一系列加工才能成为最终制品，因此对基板在加工成形性能方面也有严格要求，需考虑其屈服特性、形状保持特性、成形性、刚性等。

目前行业中绝大部分基板材料选用的是以冷轧薄钢板为基材，即以热轧带钢或钢板为原料，在常温下经冷轧机加工成的薄板产品。按照性能特点和应用领域的不同，有机涂层板可分为功能型和普通型两大类，由于功能型有机涂层板的生产工艺对基板的表面质量、板形、尺寸精度及力学性能要求越来越高，所用的基板需满足最终产品符合国家标准GB / T 12754-2006等规范为前提，还需满足针对客户具体要求而制定的符合相关应用领域及场所的特定标准。

### （2）基板行业主要竞争情况

基板生产是有机涂层板生产链上重要的工序流程环节，两者的发展是密切相关的，目前国内基板专业生产厂商大致分为以下三种类型：

① 大型钢铁联合企业，拥有从铁矿石冶炼到热轧、冷轧、基板表面加工处理、涂装等完整的生产流程体系。例如宝钢；

② 合资或外资有机涂层板生产企业，拥有配套的基板加工和涂装生产线。例如焯辉（中国）；

③ 建立了基板生产线的民营有机涂层板生产企业。例如苏州扬子江新型材料股份有限公司。

在基板供应市场上各类厂商的特点是不同的。大型钢铁联合企业的生产成规模化，品种较单一，且多为较厚的板材，大多在 0.5mm 以上，其质量较好，但因是大批量生产，规格相对固定，不能很好的满足市场多样化的需求。

民营和合资或外资企业在基板生产上受上游原材料供应、装备、技术等多方面影响，在产品品质和供应的持续稳定性方面还比不上大型钢铁联合企业，但其生产经营灵活，对市场的反应敏感，多采用多规格、多批次的生产模式，生产的规格多为 0.5mm 以下薄规格基板，在一定程度上为多样化需求的有机涂层板生产提供了保障。

以上三类主要的基板生产商的具体情况见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）有机涂层板行业竞争状况”。

除以上三类专业的基板生产厂商能有一定的富余加工能力向外提供，还有部分普通冷轧钢板加工企业也向市场提供冷轧薄钢板产品，这些普通的冷轧钢板不是专门为有机涂层板生产线而加工的，但在市场上供应量较大，部分供应给没有配套建立基板生产线的民营有机涂层板生产企业。

据中华商务网 2010 年统计数据显示<sup>27</sup>，华东地区 2010 年可用于基板规格的普通冷轧钢板的实际产能在 650 万吨左右。

### （3）进入基板生产行业的主要壁垒

目前基板生产的基本技术原理已公开化，普通基板的生产不存在技术壁垒，一般的冷轧薄钢材加工企业均可生产。但功能型有机涂层板的生产工艺对基板的表面质量、板形、尺寸精度及力学性能要求越来越高，所用的基板需满足特定标准，要在基板生产环节采用一系列的先进控制技术才能稳定的生产出高品质的产

<sup>27</sup> 资料来源：根据中华商务网之《2010 年我国长三角地区轧硬涂镀产能状况及产业链分布特征》整理



品，这需要经过长期的工艺摸索和生产试验，普通的冷轧钢板加工企业与专业基板厂商在产品适用性方面还有一定差距。

#### (4) 影响基板行业发展的有利和不利因素

基板行业发展的有利因素主要包括：

##### ① 上游原材料供应保持稳定增长

基板生产的上游原材料主要是钢铁行业提供的热轧板卷。我国正处于重工业化发展阶段，钢铁工业将在未来较长时间内保持一定的增长速度，钢铁工业的发展将为基板生产的原材料供应提供基础保障。

2007年—2010年我国钢材产量如下<sup>28</sup>：

单位：万吨

2007年	2008年	2009年	2010年1—10月
51479.46	53075.44	62833.05	66428.15

##### ② 下游有机涂层板行业需求向好

基板加工是有机涂层板生产链上重要的工序流程环节。有机涂层板在国内的主要消费领域仍为建筑业，其消费量占总数的80%以上。从建筑市场来看，我国建筑用有机涂层板量一直处于平稳上升态势。2008年以来，我国经济仍然快速增长，各地的城市基础设施建设加快，经济增长对有机涂层板市场需求的拉动依然强劲。

家电面板越来越多使用有机涂层板已成为有机涂层板发展重要动力。经过三十多年的发展，我国已成为家用电器产业生产大国，但国内家电行业的整体技术水平与发达国家还存在一定差距，大量的外观部件生产仍采用传统的喷涂工艺，有机涂层板作为复合材料所具有的优点使其逐步替代原来使用的喷涂生产工艺。我国目前家电用功能型有机涂层板等复合材料只占了外观用材总消费量的12%左右，远低于发达国家40%-50%的应用比例，仍有相当大的替代空间。

在国家对战略性新兴产业发展的鼓励下，我国新兴产业开始进入发展快车道，对生产环境要求较高的新兴产业领域对功能型有机涂层板的需求越来越旺

<sup>28</sup> 数据来源：根据国家统计局数据整理

盛，必将带动高洁净、抗静电及家电用等功能型有机涂层板的进一步发展。同时，我国正处于经济社会全面转型阶段，民生问题越来越得到各级政府的高度关注，与民生相关的基础设施建设成为各级政府投资的重要方向，地铁、文化馆、体育馆、艺术中心等公用设施建设也将带来有机涂层板的大量需求，下游有机涂层板行业需求的向好将带动基板行业的进一步发展。

基板行业发展的不利因素主要是：

利润空间受到压制是基板行业发展最重要的不利因素。受近年来我国汽车、机械、家电、五金、包装、容器等产业大发展对冷轧钢板的需求推动，国内集中大量投产了以生产普通冷轧钢板为主的冷轧机组，造成目前国内普通冷轧钢板市场开始出现供大于求的趋势，大量普通冷轧薄钢板进入基板市场，对目前市场利润空间有着一定的打压。

#### （5）基板行业的发展趋势

有机涂层板行业受下游行业对其节能、环保、高洁净、抗静电等方面性能要求不断提高的影响，产品正朝差异化、功能化的方向不断扩展，功能型有机涂层板未来将占据越来越大的市场份额。

功能型有机涂层板的竞争焦点在于产品性能和质量，而所选用基板的加工品质是功能型有机涂层板性能和质量的重要决定因素。目前各主要的有机涂层板生产企业都在加大高质量（体现在平整度、平直度和尺寸公差等）基板的开发力度，提高其产品的市场竞争力。相比较而言，采用外购基板生产有机涂层板这种模式的企业由于较为依赖上游客户，企业发展的自主性将受到极大制约。

### 3、公司基板业务情况

2006年发行人前身扬子江有限公司根据自身积累的技术和经验，通过技术改造，开始研制生产适应不同需求的具有特定功能的新型有机涂层板产品，实现了从传统的普通型有机涂层板向功能型有机涂层板的转型。由于功能型有机涂层板生产对基板品质要求较高，2007年扬子江有限公司年产20万吨的基板生产线项目建成并投产，实现了关键生产流程自主化，完善了内部生产链，为生产高质量的功能型有机涂层板提供了工艺保障。目前，发行人已形成年产有机涂层板8万吨、基板20万吨的生产能力，其中基板的产能已为本次募集资金投资项目“功能型有机涂层板自动化生产线项目”进行了预留。为提高基板生产设备利用率，发行人

生产的基板，除自用外，其余均对外销售。随着本次募集资金投资项目建成并达产，发行人基板的产能将全部由发行人内部有机涂层板的生产所消化，从而在巩固发行人基板—有机涂层板生产流程一体化优势的基础上，使发行人生产链布局更加合理，有助于强化生产链整体竞争能力，进一步扩大发行人在行业内的竞争优势。发行人最近三年基板销售收入情况如下：

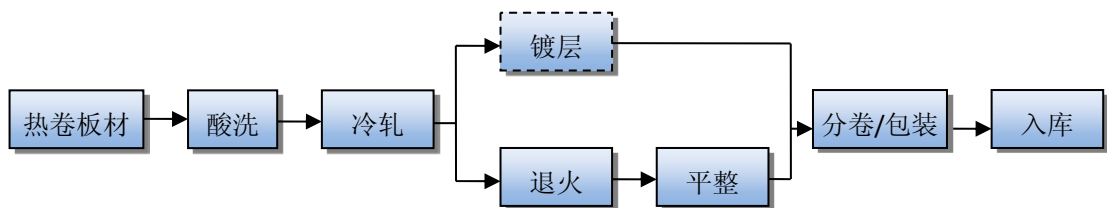
单位：万元

产品名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
基板	46752.03	74268.56	45011.13	62501.60

#### 4、公司基板生产流程

##### (1) 基板生产工艺流程

发行人的基板主要分为镀层板基板和冷轧板基板，是将热轧板进行酸洗、冷轧、整理加工后的产品，是有机涂层板生产过程中的半成品。其工艺流程主要由酸洗、冷轧、平整等工序组成。具体工艺流程如下：



##### 工序简介：

##### ①酸洗工序

酸洗工序用于将热轧带钢表面的氧化铁皮清除，剪切带钢边部，使其宽度一致，同时具有一定的板形矫正功能。

##### ②冷轧工序

冷轧工序是将经酸洗加工的酸洗卷，按所需的厚度进行轧制，并控制产品的厚度精度及板形平整度。

##### ③镀层工序

镀层工序种类较多，一般有热镀锌、热镀铝锌、电镀锌、镀锡等，主要是为了增强钢板的防腐性能。公司需要进行外协加工。

#### ④退火工序

公司采用燃气式光亮罩式退火炉，钢卷在保护气体的保护下，通过控制加温、均热、冷却等工艺，使钢卷获得优良的物理性能。

#### ⑤平整工序

平整工序是将经退火的钢卷表面进行微量的压下，以提高带钢的机械性能、改善带钢平整度、调整带钢表面粗糙度。

#### ⑥分卷/包装工序

经平整后的冷轧板基板及镀层后的镀层板基板，为满足有机涂层板生产设备对基板的卷重要求而进行分卷。分卷后进行包装，以确保在吊运、仓储过程中不产生生锈、碰撞等损坏。

### (2) 外协加工情况

公司基板镀锌工序主要是委托张家港沙钢同信镀锌钢板有限公司进行热镀锌外协加工，外协加工完成后再投入后续有机涂层板涂装生产线的生产。

公司与张家港沙钢同信镀锌钢板有限公司（以下简称“沙钢同信”）保持良好的合作关系，沙钢同信前身是韩国浦项（张家港）镀锌钢板有限公司，于1997年成立，总投资5亿元人民币，2009年由沙钢全资收购。其拥有一条熔融热镀锌线，其退火炉，光整机设备技术水平较高，其产品定位为高端。

该条镀锌线的特点为：

①采用改良森杰米尔法镀锌，前处理与明火加热，表面质量优良。

②焊机，退火炉，光整，拉矫设备以及气刀设备由国外成套引进。

③采用陶瓷锌锅，气刀可闭环控制，镀锌层重量在线测量，控制精度高。

④产品加工的尺寸精度高，抗腐蚀能力强，力学性能优良，可满足用户的高要求。

目前沙钢同信提供的热镀锌加工水平在行业中处于前列，在品质上具有一定优势，镀锌层均匀且镀锌量足，质量持续稳定，光整效果好，能较好满足功能型有机涂层板的要求。由于其加工成本较普通的热镀锌加工线要高，只有用于价格较高的功能型有机涂层板的生产才能发挥其优势，扬子江是其重要的客户之一。

发行人在热镀锌加工环节上选择外协加工主要原因是：

①建立和维护一条技术先进的热镀锌生产线要投入大量资金，而公司资金实力有限，只能将有限资源用于加强自身有比较优势的环节，用来完善基板—有机涂层板一体化的生产链，同时充分利用了社会化的专业分工，将不构成核心竞争力的环节进行外协加工，这样一方面减少了大额的设备购置和维护费用，提高资金使用效率，缓解了公司资金紧张的状态；另一方面公司可根据需要选择不同的外协加工单位来分别进行热镀锌、热镀铝锌、电镀锌、镀锡等不同的加工方式，增加了公司今后产品结构调整的灵活性。

②选择外协加工较自己建立加工生产线要更具生产成本优势。根据中华商务网的统计<sup>29</sup>，2010年华东地区拥有热镀锌生产线60余条，实际产能约为750万吨左右（不包括宝钢、马钢等国有长流程钢厂产能）。从产业链上的各环节产能来看，热镀锌产能远远超过上游冷轧基板和下游有机涂层板的产能，行业普遍存在不能满负荷生产的情况，这为公司充分利用长三角地区热镀锌加工资源来降低生产成本提供了机会，目前这种产能的不平衡状况在短期内很难调整。

③选择外协加工可以降低原材料库存风险。由于热镀锌生产线在技术上要求连续不间断的生产，为保证生产的连续性，必须准备充足的原材料库存量，将大大增加流动资金的投入而且增加了原材料库存的市场风险。如果采用外协加工，可以根据实际有机涂层板的生产需要，在加工量、加工时间方面有主动权，可以将原材料、在产品库存降到最低点，有效避免这方面的风险。

目前发行人对外协加工单位的评审主要参考ISO9002文件，除定期的评审文件外，对镀锌层的检测和板面质量作为日常重点监测工作，对每批加工的热镀锌产品进行取样检测，对板面进行整体评估，并及时将信息反馈给加工单位。

<sup>29</sup> 根据中华商务网之《2010年我国长三角地区轧硬涂镀产能状况及产业链分布特征》整理

2008-2010 年度，发行人外协镀锌数量、金额分别占有机涂层板生产所需镀锌钢板数量、金额的比例如下：

项目	2008 年	2009 年	2010 年
外协镀锌产品数量(吨)	35093.66	42881.77	54273.67
镀锌钢卷总采购量(吨)	63744.10	76584.60	83471.32
<b>外协加工数量占比 (%)</b>	<b>55.05</b>	<b>55.99</b>	<b>65.02</b>
外协镀锌加工费(万元)	2987.10	3043.65	3477.93
镀锌钢卷总采购额(万元)	36123.26	31315.88	38092.92
<b>外协加工费占比 (%)</b>	<b>8.27</b>	<b>9.72</b>	<b>9.13</b>

外协镀锌的定价原则：一般以当月上海有色金属网株冶 0 # 锌锭平均价格为依据，根据镀锌量加 10% 锌损后算出锌层实际成本，再加上加工单价，确定下月加工单价。

从以上数据可以看出，发行人每年外协镀锌加工费占镀锌钢卷总采购额的比重均在 10% 以内，对原材料总成本的影响很小。

### 5、公司基板产品主要特点

发行人的基板产品主要是能满足功能型有机涂层板生产的高品质基板。在表面质量、板形及宽厚公差等方面具有较高品质。发行人所生产的功能型有机涂层板所用基板与普通型有机涂层板所用基板的性能对比如下（根据国家标准 GB/T 12754-2006 与公司制订并执行的企业标准整理）：

类别	功能型所用基板	普通型所用基板
表面结构	无锌花	一般锌花或小锌花
光整情况	高精度光整	一般光整
镀层	Z90-Z120	< Z90
表面质量	FB	FA
表面处理	涂油或轻钝化	涂油或钝化
厚度允许偏差	±0.02	±0.05
宽度允许偏差	+2 0	+5 0
镰刀弯	小于或等于 2mm / 2000mm	小于或等于 6mm / 2000mm
不平度	小于或等于 3mm(TDC51D)	小于或等于 8mm(TDC51D)

力学性能	偏离度小	偏离度大
------	------	------

## 6、公司基板生产的技术水平

发行人为满足自身功能型有机涂层板生产对高品质基板的需求，根据业务发展的战略规划和基板生产的经济规模，于2007年建成投产了一条先进的基板生产线。经过多年摸索和试验，已掌握了符合自身需求的、有良好加工性能和高质量的基板生产技术。

发行人通过采用板型控制系统、X光测厚控制系统、激光测速秒流量控制系统等一系列先进轧制技术，可以稳定批量生产出厚度偏差 $\leq 0.01\text{mm}$ 、平整度 $\leq 20\text{I}$ 表面光洁的高品质基材，在厚度偏差、平整度、光洁度等方面优于其他同类产品；同时，在生产工艺方面，发行人通过使用自主创新改造的高效气刀吹扫装置，使所轧制的基材表面含油量大大降低，为下道工序的预清洗节省了大量的脱脂剂，在降低产品成本的同时，也实现了生产过程的节能环保。

### （七）发行人的环境保护与安全生产

#### 1、环境保护

##### （1）环保措施

本公司属于金属表面处理及热处理行业，采取连续辊涂的生产工艺生产有机涂层板，该工艺替代传统的喷涂生产方式，具有污染小，废气废水可处理并能达标排放等明显的环保优势。为实现环保无污染生产，公司采取的主要措施有：

①将生产所需的主要能源从易造成环境污染的柴油改为天然气，从而有效控制了公司生产过程中的废气排放量。

②基板清洗过程中产生的脱脂废水通过化学剂集中处理，出水水质达到区域污水管网的接管标准，将涂料烘干和底涂冷却产生的工艺尾气收集到废气处理系统内，处理达标后排放。

③依靠技术及管理创新，不断推进技术改造，提高设备完全性能；加强工艺、设备和生产现场安全管理，实行安全生产目标责任制；注重对职工进行安全生产教育培训，强化安全防范与自我保护意识，严防重大事故发生。

主要环保设施及投入情况一览表如下

序号	生产工序	环保设施名称	投资费用（万元）
<b>一、基板生产过程</b>			
1		污水处理站	657.48
2	酸洗环节	废酸再生回收站	1251.56
3		酸洗机组废气处理系统	87.57
4	冷轧环节	轧机废气处理系统	62.21
5	退火环节	退火炉废气处理系统	45.99
6		<b>合 计</b>	<b>2106.81</b>
<b>二、有机涂层板生产过程</b>			
1		油水分离器	12.00
2	脱脂环节	砂过滤池、中转池	投资额含在厂房建设中，未单独计算
3		碱雾吸收洗涤塔	17.00
4	烘烤环节	焚烧炉	180.00
5	面涂、底涂环节	废气吸附装置	15.00
6		固体废物堆放所	投资额含在厂房建设中，未单独计算
7		<b>合 计</b>	<b>224.00</b>
<b>总 计</b>			<b>2330.81</b>

(2) 环保设备处理能力与实际运行情况

①基板生产过程中环保设备处理能力与实际运行情况

报告期内发行人基板生产过程中的环保设备保持正常运行。2008-2010 年度发行人的基板产量分别为 15.51 万吨、16.64 万吨、21.87 万吨，污染物实际处理



量与基板产量相匹配。具体情况如下：

序号	环保设施名称	设计处理能力	设计年工作时间(小时)	设计年处理量(m <sup>3</sup> )	2008年实际处理量(m <sup>3</sup> )	2009年实际处理量(m <sup>3</sup> )	2010年实际处理量(m <sup>3</sup> )	备注
1	污水处理站	7.5-10.5 m <sup>3</sup> /h	7680	57600-80640	52080	52224	67584	
2	废酸再生回收站	3.2 m <sup>3</sup> /h	7200	23040	3490	5256	6961	
3	酸洗机组废气处理系统	16800 Nm <sup>3</sup> /h						实际运行13000 Nm <sup>3</sup> /h
4	轧机废气处理系统	129200 Nm <sup>3</sup> /h						实际运行117000 Nm <sup>3</sup> /h
5	退火炉废气处理系统	63200 Nm <sup>3</sup> /h						实际运行56100 Nm <sup>3</sup> /h

- 注：（1）上表序号 1 为发行人集中污水处理站，处理各工艺生产产生的工业污水和生活污水，单位 m<sup>3</sup>/h 表示平方米/每小时。
- （2）上表序号 2 是专门用来处理酸洗机组产生的废盐酸，将废盐酸再生回收，处理能力为每小时处理废盐酸的体积流量，年处理量的大小直接与酸洗机组的生产量相对应。
- （3）上表序号 3-5 为废气净化和排放系统，设计能力为风机运行风量，无年实际处理量之说，在生产时该系统就投入运行。单位 Nm<sup>3</sup>/h 表示标准立方米/小时。

综上所述，发行人基板生产过程中环保设备处理能力是与基板产量相匹配的且一直正常运行，在实际生产过程中产生的污染物都是经过处理后排放的，符合国家有关环保要求。

### ②有机涂层板生产过程中环保设备处理能力及实际运行情况

报告期内发行人有机涂层板生产过程中的环保设备保持正常运行。2008-2010 年度发行人的有机涂层产量分别为 6.30 万吨、7.28 万吨、8.18 万吨，产生的污染物与有机涂层板产量相匹配，且都经过处理后排放。具体情况如下：

**A 油水分离器：**此环保设备用于前处理工序脱脂清洗段。脱脂清洗采用全封闭高压喷淋法，因此，生产过程中除少量气雾排放外，无液体排放现象。脱脂液每隔 45 天更换一次，报废的脱脂液数量为 8 吨。第一步进行油水分离处理，油水分离器的处理能力为 4 吨/小时，2 小时左右即能将废脱脂液处理完成，然后进入下一步砂过滤处理。

B 砂过滤池、中转池：经上述处理后的脱脂液泵入砂过滤池、中转池进行过滤和沉淀处理，砂过滤池和中转池的容积各为 20m<sup>3</sup>，能完全容纳 8 吨的废液。

公司生产安排为周一至周六连续生产，周日停机作设备维护检修工作、清洁卫生工作、以及为下周生产预先准备工作。废脱脂液每隔 45 天约 6 周排放一次，属于间隔性排放，排放时间均安排在周日停机时进行排放及处理。一次排放量为 8 吨，公司水处理工作站 3~4 名员工于该周日从事油水分离、过滤沉淀等工作。

年度	工作天数（天）	废液排放次数/数量（吨）	累计处理时间（小时）/数量（吨）
2008	254	7/56	14/56
2009	261	7/56	14/56
2010	295	8/64	16/64

C 碱雾吸收洗涤塔：此环保设备用于脱脂清洗段外逸气雾的吸收处理。外逸气雾的量平均为 0.095 m<sup>3</sup>/min，取 2 倍安全系数，设计时碱雾吸收洗涤塔的洗涤能力为 0.19 m<sup>3</sup>/min，洗涤液循环槽储水量 6.1 m<sup>3</sup>，完全满足吸收洗涤的要求。

碱雾为生产过程中脱脂清洗段外逸气雾，在生产过程中连续产生，按外逸气雾的量平均为 0.095 m<sup>3</sup>/min、碱雾吸收洗涤塔的洗涤能力为 0.19 m<sup>3</sup>/min 计算，各年度产生的量和处理的量见下表：

年度	工作时数（小时）	碱雾产生量（m <sup>3</sup> ）	碱雾处理量（m <sup>3</sup> ）	碱雾处理率（%）	洗涤塔负荷率（%）
2008	6096	34747.2	33458.8	96.3	48.2
2009	6264	35704.8	35240.6	98.7	49.4
2010	7080	40356.0	39629.6	98.2	49.1

洗涤塔的负荷不到 50%，能完全满足处理的要求。

D 焚烧炉：此环保设备用于高洁净有机涂层板烘烤时废气的处理。生产时，废气的产生量为 23500 m<sup>3</sup>/h，焚烧炉配有 50 万 Kcal/h 燃烧机一台，处理能力 32000m<sup>3</sup>/h（从经济的角度讲，处理能力以稍大于废气产生量最为恰当），能满足废气处理要求。

废气由涂层板烘烤时产生，连续生产时废气将连续产生，焚烧炉同时连续工作。废气的产生量和处理量见下表：

年度	工作天数（天）	废气产生量（万 m <sup>3</sup> ）	处理量/处理率
2008	254	14325.6	完全燃烧
2009	261	14720.4	完全燃烧
2010	295	16638.0	完全燃烧

注：废气的产生量为23500 m<sup>3</sup>/h，焚烧炉设计处理能力32000m<sup>3</sup>/h，设计能力为排放量的136%。

废气从固化炉内抽出后送入高温焚烧炉裂解，有机溶剂在700-730℃高温下发生裂解燃烧，最后以CO<sub>2</sub>和H<sub>2</sub>O的形式排放。生产过程中，焚烧炉连续工作，经处理后的废气达到国家标准GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》表2新污染源大气污染物排放限值的规定。

E 废气吸附装置：此环保设备主要用于底、面涂及涂层板进入烘烤炉前流平段产生的废气。此段产生的废气量一般为 4500~7500 m<sup>3</sup>/h，且浓度极低，废气吸附装置设计处理能力为 12000 m<sup>3</sup>/h，静压箱规格 1500×900×910 mm，能完全满足吸附处理要求。

此部分废气主要来源于底、面涂及涂层板进入烘烤炉前流平段产生的稀释剂与空气混合后的废气，经收集后进入废气吸附装置处理，产生的量（按平均值计算 6000 m<sup>3</sup>/h）和处理的量见下表：

年度	工作时数（小时）	混合废气产生量（m <sup>3</sup> ）	混合废气处理量（m <sup>3</sup> ）
2008	6096	87782.4	混合废气全部进入装置进行处理，处理过程：废气→收集管道→活性炭吸附箱→钢制防爆离心风机→净气排放
2009	6264	90201.6	
2010	7080	101952.0	

注1：混合废气的产生量平均为6000 m<sup>3</sup>/h，废气吸附装置设计处理能力12000m<sup>3</sup>/h，设计能力为产生量的200%。

注 2：混合废气全部进入吸附装置处理，处理后的废气经检测非甲烷总烃值远小于 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》表 2 规定的极限值。

F 固废堆放场所：此堆放场为单层密闭建筑物，占地面积 150 平方米，一次可容纳固体废物 20 吨以上。发行人委托有资质的单位分批定期处理。

综上所述,有机涂层板生产过程中环保设备处理能力是与有机涂层板产量相匹配的且一直正常运行,在实际生产过程中产生的污染物都是经过处理后排放的,符合国家有关环保要求。

### (3) 报告期环保设备运行费用及环保纠纷情况

2008-2010年度发行人环保设施运行费用分别为188.45万元、205.05万元、213.23万元,每年的运行费用是与公司总的生产量和环保设备处理能力相匹配的。

### (4) 环保效果

通过采取以上措施,本公司在生产过程中已达到以下污染防治效果:

①工业废水排放的主要污染物达到《污水综合排放标准》(GB8978-1996)表4三级标准。

②工业废气达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)表2二级标准。

③厂界噪声符合《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90)三类标准。

④工业固体废物和危险废物安全处置率达到100%。

⑤环保设施稳定运转率达到95%以上。

报告期内,公司遵守国家和地方的环保法律、法规,未因发生环境违法行为而受到行政处罚。

2011年1月30日,江苏省环境保护厅出具了《上市环保核查情况的函》(苏环函[2011]68号),认定公司基本能做到遵守环境保护的法律法规,核查时段内没有发生重大环境污染事故,也没有因为环境污染受到环保行政处罚。制订了环境风险应急预案。同意该公司通过本次上市环保核查。

2011年8月10日,江苏省环境保护厅出具了《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司近期环保情况的补充说明》,认定公司从出具《上市环保核查情况的函》(苏环函[2011]68号)至今未因违反环保法律法规而受到行政处罚,其功能型有机涂层板项目产能调整符合有关环保法律、法规要求。

## 2、安全生产

公司坚持把安全生产作为一项长期的重要工作来抓。一方面，成立安全生产管理小组，由公司高管人员担任组长，全面负责公司安全生产工作；另一方面，通过制定系统、有效的安全管理组织网络，明确了各相关部门的直接责任人，为落实安全生产实现了组织保证。

为使安全生产工作有章可循，公司制订了《安全生产管理规定》、《安全应急预案管理规定》等相关制度，对管理机构的设定、特殊物品的管理、相关作业流程、事故处理报告及处理程序等各个方面都作了详细的规定。在落实制度和人员的同时，公司加强了硬件的投入，主要有不断完善消防设施、完善安全预警系统、加强设备管理维护和加强员工劳动保护四个方面。

在日常的经营过程中，公司一方面注重有关法律法规的宣传教育，通过安全技术交流、安全活动日、安全生产会议、张贴标语和招贴画、宣传橱窗等方式向员工灌输相关知识；另一方面注重对员工劳动技能和安全技能的培训，通过岗前培训等活动，使员工接受安全知识教育，提高员工的操作技能和自救能力，从而降低事故的发生，最大限度地减少损失。

通过以上措施，本公司自成立以来，从未发生重大安全生产事故。

## 五、发行人主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

根据利安达审字【2011】第 1440 号《审计报告》、已审会计报表中的财务会计资料及公司实际情况，截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的固定资产净值为 19380.37 万元。包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备。公司固定资产具体构成情况如下：

项目	折旧年限（年）	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）
房屋建筑物	20	8125.58	1697.90	6427.68
生产设备	10	20144.58	7286.32	12858.26
电子设备	5	302.64	242.90	59.75

运输工具	5	58.94	24.86	34.08
其他	5	11.98	11.38	0.60
<b>合 计</b>		<b>28643.73</b>	<b>9263.36</b>	<b>19380.37</b>

### 1、房屋所有权

截至本招股说明书签署日，公司拥有总计建筑面积 29308.32 平方米的办公用房和工业厂房，详见下表：

序号	房屋所有权证号	建筑面积 (平方米)	房屋座落位置	他项权利
1	苏房权证相城字第 30024532 号	581.57	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
2	苏房权证相城字第 30024533 号	19672.17	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
3	苏房权证相城字第 30024536 号	259.75	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
4	苏房权证相城字第 30024537 号	35.42	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
5	苏房权证相城字第 30024538 号	9265.39	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
6	苏房权证相城字第 30024539 号	535.10	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
7	苏房权证相城字第 30024540 号	206.72	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
8	苏房权证相城字第 30024543 号	123.01	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
9	苏房权证相城字第 30024544 号	909.93	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
10	苏房权证相城字第 30024545 号	106.35	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
11	苏房权证相城字第 30024546 号	502.24	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
12	苏房权证相城字第 30024547 号	1468.77	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
13	苏房权证相城字第 30024548 号	35.42	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
14	苏房权证相城字第 30024549 号	482.36	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
15	苏房权证相城字第 30024550 号	1343.69	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
16	苏房权证相城字第 30024551 号	356.10	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
17	苏房权证相城字第 30024552 号	528.39	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
18	苏房权证相城字第 30024553 号	970.43	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
19	苏房权证相城字第 30024554 号	224.84	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定

20	苏房权证相城字第 30029648 号	2924.74	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
21	苏房权证相城字第 30029646 号	1929.70	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定
22	苏房权证相城字第 30029647 号	34.58	相城区黄埭镇春丰路 88 号	已设定

注：股份公司与中国银行股份有限公司苏州分行签订中银苏州授字(2010)第 020 号《授信额度协议》，并于 2010 年 4 月 26 日将上述 22 块房产所有权进行抵押登记。详情参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、（五）银行承兑合同”相关内容。

## 2、主要设备


截至2010年12月31日，本公司主要产品所需的主要生产设备情况如下：

序号	名称	单位	原值 (万元)	入账 日期	尚可使用 年限	成新率 (%)
1	1450 六辊可逆冷机组	机组	4400.36	2006.04	6	63.33
2	高速精密切边重卷机组	机组	332.00	2007.04	7	73.33
3	100 吨燃气罩式退火炉	台	921.50	2006.04	6	63.33
4	推拉式酸洗卷组	机组	2882.69	2006.05	6	64.17
5	彩涂板自动生产线	机组	2125.05	2004.09	4	49.17
6	数控轧辊磨床	台	503.00	2007.01	7	70.00
7	1450 轧辊平整机组	机组	3557.25	2007.03	7	72.50
8	电动双梁起重机	台	363.00	2007.01	7	70.00

公司现有主要生产设备运行良好，符合生产所需的各项技术指标，无经营性租出、不需用或闲置等情况。

## （二）无形资产

### 1、商标

发行人已取得国家工商行政管理总局商标局“”商标注册证，其注册证号分别为：第 7270000 号，商标注册类别第 6 类，注册有效期限为 2010 年 8 月 7 日至 2020 年 8 月 6 日；第 7269975 号，商标注册类别第 40 类，注册有效期限为 2010 年 10 月 7 日至 2020 年 10 月 6 日。

### 2、专利

(1) 自行开发取得的专利

序号	专利名称	专利类型	证书编号	专利号	专利申请日	专利权期限
1	彩色涂层钢板涂膜烘烤后的冷却系统	实用新型	第 1322547 号	ZL200820160128.4	2008.9.27	10 年
2	彩色涂层钢板涂膜烘烤的冷却装置	实用新型	第 1323081 号	ZL200820238374.7	2008.12.31	10 年
3	一种抗刮耐磨彩色涂层钢板	实用新型	第 1449536 号	ZL200920222268.4	2009.9.2	10 年

(2) 以独占许可方式取得的专利

序号	专利名称	专利类型	证书编号	专利号	专利申请日	专利权期限
1	以高聚物为稳定剂的纳米银溶液和纳米银粉体的制备方法	发明	第 287094 号	ZL200510049258.1	2005.1.27	20 年

公司于 2008 年 6 月 6 日与浙江大学签订技术转让（专利实施许可）合同，以独占方式拥有浙江大学研发的“以高聚物为稳定剂的纳米银溶液和纳米银粉体的制备方法”使用权，合同有效期为 2008 年 6 月 8 日至 2014 年 6 月 7 日，专利使用费共计 10 万元。公司于 2009 年 5 月 12 日取得国家知识产权局备案号为“2009330000957”的“专利实施许可合同备案证明”。

3、专有技术的情况

技术名称	技术来源及认证	技术特点	技术水平及认定
高洁净有机涂层板	自主开发 (09) WPYJ1509	不平度≤3mm；镰刀弯≤2% (2000mm) 耐沾污：抗污染能力强 耐擦拭次数 131%	苏州市产品质量 监督检验所检验 报告
超薄彩色涂层钢板的 清洁生产关键技术	自主开发 SZX09085	超薄（板厚≤0.30mm） 清洁生产	苏州市科技发展 计划项目
KG 系列抗刮耐磨有机 涂层板	自主开发 Q/320507YCK02-2009	铅笔硬度 4H 弯曲试验 0T 漆膜磨耗量不大于 10mg， 2000 转时漆膜下钢板未露	企业标准
KD 系列抗静电有机涂 层板研发	自主开发 Q/320507YCK03-2009	抗静电值 10 <sup>6</sup> — 10 <sup>9</sup> Ω/sqat10v 国产原材料代替进口，降低 成本	企业标准



PCM 家电用有机涂层板研发	自主开发 Q/320507YCK06-2009	规格厚度 0.40—0.70mm , 各类颜色 物理性能指标 1T 不开裂, 附着力 0 级	企业标准
珠光系列有机涂层板研发	自主开发	1、物理性能指标 T 弯 0T, 2、高闪度、高反射、高光泽	科技查新报告

#### 4、土地使用权

证书编号	地址	面积(m <sup>2</sup> )	取得时间	用途	取得方式	他项权利
相国用(2009)第 00046 号	黄埭镇春丰路南	37253.00	2009.3.24	工业用地	出让地	已设定
相国用(2009)第 00054 号	黄埭镇春丰路 88 号	72687.30	2009.3.24	工业用地	出让地	已设定

注：股份公司与中国银行股份有限公司苏州分行签订中银苏州授字(2010)第 020 号《授信额度协议》，并于 2010 年 4 月 29 日将上述 2 块土地使用权进行抵押登记。详情参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、(五) 银行承兑合同”相关内容。

#### 六、发行人拥有的特许经营权

公司未拥有特许经营权。

#### 七、发行人的生产技术

##### (一) 发行人核心技术

发行人目前的主要产品包括有机涂层板系列产品及其基板，关键技术主要包括自动化生产线的工艺调整技术、涂料的混合配方技术、机组设备适应性的开发技术等，这些技术不断地优化发行人的生产过程，对于提高最终产品的品质及其稳定性起着决定性的作用。

发行人自 2002 年成立以来，通过自主研发和合作开发，掌握了功能型有机涂层板核心生产技术和工艺。公司拥有苏州市功能型有机涂层板工程技术中心，主导产品高洁净有机涂层板抗刮耐磨系列被列入 2009 年江苏省高新技术产品（编号：090507G0543N），生产的净化用洁面彩色涂层板被列入 2011 年江苏省高新技术产品（编号：110507G0723N）。目前，发行人拥有一项发明专利使用权（独占许可），自行开发取得三项实用新型专利，还拥有多项专有技术。2009 年，发行

人被认定为国家高新技术企业。公司已成长为国内新型功能墙体材料用有机涂层板的专业生产商之一。

发行人的核心技术主要体现在基础原材料质量控制、有机涂层板生产工艺调整与设备适应性技术改造三个方面的能力。

### 1、原材料质量控制

原材料的性能和质量对于有机涂层板产品的品质具有基础性作用，因此拥有性能优良、稳定供应的高品质基板、掌握独特的涂料配方以及不断创新的生产工艺是发行人产品质量高于其他厂商的主要原因。

#### (1) 基板

作为生产有机涂层板的基础材料，基板的质量直接关系到有机涂层板的品质。在有机涂层板的生产过程中，虽然按照不同的涂装方式，有不同的生产工艺类型，但无论采用哪种涂装工艺，对基板的表面质量、板形及宽厚公差等要求都越来越高。发行人为满足自身功能型有机涂层板生产对高品质基板的需求，根据业务发展的战略规划和基板生产的经济规模，于2007年建成投产了一条先进的基板生产线。经过多年摸索和试验，已掌握了符合自身需求的、有良好加工性能和质量效果的基板生产技术。

发行人通过采用板型控制系统、X光测厚控制系统、激光测速秒流量控制系统等一系列先进轧制技术，可以稳定批量生产出厚度偏差 $\leq 0.01\text{mm}$ 、平整度 $\leq 20\text{I}$ 表面光洁的高品质基材，在厚度偏差、平整度、光洁度等方面优于其他同类产品；同时，在生产工艺方面，发行人通过使用自主创新改造的高效气刀吹扫装置，使所轧制的基材表面含油量大大降低，为下道工序的预清洗节省了大量的脱脂剂，在降低产品成本的同时，也实现了生产过程的节能环保。

#### (2) 涂料配方

发行人的有机涂层板产品主要应用于新型墙体材料的生产，必须具备可长期使用的耐腐蚀性，即耐候性、耐污染性、抗风压和雪压的能力以及良好的加工性能；同时，为保持与建筑物整体及其周边环境相协调，还需要有美观的色调、丰富的质感以及长期使用的保色性等特性。因此，发行人涂料的配方，就需要满足

以下的要求：①生产有机涂层板所需满足的工艺及加工性能要求；②用户在使用有机涂层板时对加工性能的要求；③最终产品（新型墙体材料）的物理性能及其它的要求；④最大化的生产效率和低的生产消耗。

由于上述要求之间存在相互的冲突，寻找平衡点是其难点所在。举例而言：为了保证下游厂家成型加工过程中的性能要求，有机涂层板材就需要具备良好的延展性，因此，涂料中要添加特殊的成分来保证表面有机涂层的变形处无裂纹，但添加太多会降低产品的耐腐蚀性，影响产品的长期使用性能。抗静电有机涂层板需要在涂料中加入一定量的抗静电剂，而不同的气候、不同的地域加入量是不相同的，若加入过多会影响到产品的表面光洁度、光泽度、强度等，使之达不到最终产品的物理性能要求。

发行人在与供应商长期专供协作中形成了稳定的战略合作关系。近年来通过对涂料配方成分进行改良，研制出了独特的功能性涂料配方系列，获得了优良的颜色重现性，更好的抗SO<sub>2</sub>、抗污染性、抗腐蚀性、抗划伤性、抗静电和高洁净性，在满足以上各项要求下通过反复优化，目前已形成自己独有的涂料配方数据库。

## 2、生产工艺调整

生产工艺调整的好坏对有机涂层板质量有着极大的影响，根据产品种类的不同（如基材种类不同、涂料种类不同、规格厚度不同），气候、季节的变化，环境温度、湿度的差异，以及产品用途的不同，工艺控制参数都需要作出相应的调整。发行人经过长期的试验，摸索出了不同品种在不同环境条件下的工艺参数控制技术。

## 3、设备适应性技术改造

制造优质的产品，先进的设备和完善的工艺是必不可少的。发行人根据自身具体的生产条件、市场需求多样性变化和顾客对产品性能的需求、交货期的安排、生产成本缩减等等因素的驱动，对相关设备进行了技术改造和升级。一是控制系统升级改造，由原来的模拟信号传输升级为数字信号传输，不但提高了系统的抗干扰能力，而且极大地提高了系统的响应时间，由原来的毫秒级提升到纳秒级，通过升级改造，生产线运行更加平稳；二是整线中心线校正以及所有传动辊的三

维校正，中心线误差 $<0.50\text{mm}/180\text{m}$ ，传动辊误差 $<0.20\text{‰}$ ，保证了钢带通过时不跑偏、不变形；三是更换主要电机、减速机，采用德国进口设备代替国产；此外对于直接影响产品质量的辊涂设备如涂敷辊、带料辊等大幅提高加工精度等等。通过以上各个环节十几项重要的适应性技改，大幅提高了生产质量和生产效率，扩展了生产线的柔性化生产能力。

## （二）主要产品生产技术所处阶段

本公司主要产品生产技术所处的阶段情况如下：

产品名称	运用的生产技术	生产技术所处阶段
高洁净有机涂层板	彩色涂层板涂膜烘烤后的冷却方法及冷却系统	大批量生产
	抗刮耐磨彩色涂层板的制备方法	
	超薄彩色涂层板的清洁生产关键技术	
抗静电有机涂层板	抗静电有机涂层板制备技术	大批量生产
高韧耐污有机涂层板（家电用侧板）	以高聚物为稳定剂的纳米银溶液和纳米银粉体的制备方法	大批量生产
	PCM 家电用有机涂层板制备技术	
	珠光系列有机涂层板制备技术	
	高速连续冷覆膜技术和工艺	
普通型有机涂层板	彩色涂层板涂膜烘烤后的冷却方法及冷却系统	大批量生产

## （三）发行人正在从事的研发项目

项目	技术来源	项目所处阶段
新型抗静电有机涂层板	自主研发	中试阶段
抗菌有机涂层板	自主研发及技术引进	中试阶段
耐指纹有机涂层板	自主研发	小试阶段
高耐候性有机涂层板	自主研发	小试阶段
仿琉璃瓦有机涂层板	自主研发	小试阶段
隔热彩色涂层板	自主研发	研发阶段

白色书写板	自主研发	研发阶段
-------	------	------

#### （四）报告期内研发费用支出情况

近三年研发费用支出情况具体如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（万元）	3954.48	2862.61	1572.80
营业收入（万元）	128590.06	90779.82	111349.42
占当期营业收入的比例（%）	<b>3.08</b>	<b>3.15</b>	<b>1.41</b>

#### （五）研究开发机构及人员构成

截至2010年12月31日，公司研发部拥有技术研发人员19人，本科及以上学历11人，占研发人员总数的57.89%，其余8人均为专科学历。

#### （六）技术创新机制

公司已于2009年9月获得了国家高新技术企业的认定（证书编号：GR200932000747），享受企业所得税率15%的优惠政策。为保证技术和产品的持续创新，公司进一步加强体制、人员、资金、机构上的安排。公司制定有《研发人员绩效考核奖励规定》，以激励员工的工作积极性、创造性，为优秀人才提供良好的发展空间。

公司坚持内部培训与外部引进相结合，同时为技术人员提供良好的工作环境和福利待遇，以吸引和稳定高水准的技术人员。研发中心建立了项目管理制度，采用项目经理制，通过量化的考核体系考核技术人员，技术人员的薪酬直接与技术开发和产品创新挂钩。

公司注重研发机构建设，不断加大对技术创新、产品创新的投入，完善研究开发手段及基础设施状况，随着本次募投项目“工程研发中心扩建升级”的完成，公司将在资金等方面进一步加大对工程研发中心的支持，及时了解、掌握国内外最新的材料技术和应用实践，并通过与公司现有技术积累的有机结合，设计出最优的工艺和产品，力争成为国内有机涂层领域领先的技术研究和产品开发基地。

## （七）技术储备及技术创新安排

为使公司主导产品的技术保持国内领先水平，公司拟进一步完善创新体系，实施以提高产品竞争能力为中心的技术发展战略：

1、加大研发投入，为公司技术创新提供资金保障。

2、在研究开发项目的选择上坚持以市场为导向，以效益为中心的原则，通过市场分析、技术分析、经济效益分析以及公司自身优势分析，确定项目的立项优先顺序和开发计划，并在项目实施过程中定期进行评估和必要的调整。

3、完善技术创新的激励机制。在效益分配上力求达到将取得的经济效益与专业研究人员的收益密切挂钩，形成中心内部的激励机制和人才竞争机制，加大对科技成果和技术创新的奖励力度，真正做到任何在技术上实现创新并为公司带来经济效益的员工，都能得到重奖和尊重。

4、加强技术队伍建设。公司将继续推进开放式研发队伍的建设，通过广泛吸纳国内外先进的科技成果和高水平的科技人才，提高公司的研究开发能力和水平。

5、注重产、学、研合作和国内外人才技术交流，充分利用社会科技资源，在加强自主开发的同时，进一步加强与浙江大学等著名院校及国内相关研发机构的合作开发，通过引进、消化、吸收先进技术等手段拓宽新产品、新技术的来源。报告期内发行人与宁波正良涂料有限公司签订了进行有机涂料合作研发的《涂料专供协议书》以及与浙江大学科学技术研究院签订了《产学研合作协议书》。

（1）与宁波正良涂料有限公司的《涂料专供协议书》

公司 2003 年 12 月 30 日与宁波正良涂料有限公司签署《专供协议书》。

### ①合作协议的主要内容

双方共同指派技术人员开发产品，共同负责产品配方的调配，由宁波正良方承担试验室试制的所有费用，公司负责产品上彩涂线试制以及产品送外认证鉴定，并承担相应全部费用。宁波正良不能将双方合作开发的产品售予、让予或以其他任何方式提供给其他厂家使用。公司在使用“高洁净涂料”、“高韧耐污涂料”、

“抗静电涂料”生产功能型有机涂层板时，优先使用乙方的产品。本协议期限为 15 年，自 2004 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。如需续约，必须在本合同期限届满提前 3 个月书面通知对方，经过双方同意并签署合同方才生效。

### ②研究成果的分配方案

双方在共同研发过程中涉及到的相关的产品、方法及其衍生的专利、非专利技术、著作权、商业秘密等属于双方共同之资产。在合同履行期内，宁波正良方不应帮助第三方与甲方竞争；不应制造、销售“高洁净涂料”、“高韧耐污涂料”、“抗静电涂料”及其相同性能产品给与甲方竞争的任何企业，从中获利。

### ③保密措施

公司必须对宁波正良提供的产品进行保密，未经乙方同意，不得把样品、样漆、技术说明书等对任何第三方泄露；也不得让其他涂料厂商随意取样。宁波正良必须采取有效措施严格保管该产品的配方、生产工艺以及公司使用“高洁净涂料”、“高韧耐污涂料”、“抗静电涂料”生产功能型彩色涂层板的保密信息，防止外泄给任何第三方。双方不再续约或终止、解除合同，宁波正良亦需履行上述保密义务。

公司在合作研发过程中主要承担指派相关技术人员与宁波正良涂料有限公司的技术人员共同开发产品，共同负责产品配方的调配，由宁波正良承担实验室试制的所有费用，由公司负责产品上彩涂线试制以及产品送外认证鉴定并承担相应全部费用的具体工作。由于公司掌握合作研发的涂料配方数据库及相应的技术说明书和生产工艺文件，不存在对合作研发单位的依赖关系。

## (2) 与浙江大学科学技术研究院的《产学研合作协议书》

公司 2008 年 9 月 28 日与浙江大学科学技术研究院(以下简称“浙大研究院”)签署关于双方产学研合作协议书。主要包括：

①联合开发。公司如有发展新型彩色涂层板等产品的技术需求，浙大研究院将组织浙江大学相关专家给予技术支持和合作。

②科技型企业培育服务。浙大研究院为公司申报高新技术企业及上市等提供依托浙江大学的相关专利和成果技术支撑。努力促使公司成为高新技术企业和上市企业。

③申报项目。每年以浙江大学为依托单位，双方合作组织申报苏州市或江苏省、国家科技计划项目。具体项目申报另行协议商定。

④共建载体。共同推进依托浙江大学成立研发中心、工程中心。浙江大学尽可能的提供一些检测服务便利。

⑤人才培养。协助引进浙江大学高技术人才，为公司高层次人才培养提供相关联络服务。

除浙江大学以独占许可方式许可发行人使用其一项专利技术外，发行人的其他全部专利与非专利技术均为自身独立研发完成。发行人独立拥有研发机构、设备、人员等必要的研发条件，不存在对合作研发单位的依赖。

## 八、发行人主要产品的质量控制情况

### （一）质量控制标准

2006年公司通过 ISO9000 质量管理体系认证，2009年12月公司通过AQA全面复评审核，取得ISO9001：2008认证证书。公司严格按照ISO质量管理标准建立了一套完善的质量管理体系，制定了《内部审核控制程序》、《管理评审控制程序》等制度。该管理体系适用于公司有机涂层板及基板的生产和服务。根据质量管理体系的要求，公司在企业管理、产品开发、生产、质检、销售及设备管理等环节均建立并落实质量控制标准。“质量手册”和“质量体系程序文件”是公司质量体系的最高文件，这些文件在公司均得到了严格的执行。公司每年组织一次管理评审和年度品质审核，对质量管理体系进行持续改进。

在质量检测方面，公司具有较为完善的检测标准、检测机构和检测手段，切实把好原材料和成品质量关，对不合格产品划分专门的保管区域实行隔离，杜绝了质量隐患。



在客户服务方面，公司建立了服务程序和标准，定期走访客户，对客户提出的各种问题及时进行处理和反馈。

## （二）质量控制措施

公司总经理负责公司质量方面的决策事项，决定公司质量管理方面的人事任免，处理公司内对质量管理工作造成重大失误的违规行为。同时，公司在内部建立健全质量考核激励机制，制定了一系列质量事故处理流程和制度，对出现的产品质量事故划分等级，对相关部门领导和责任人进行行政和经济处罚。公司还建立了合理化建议评审流程，充分发挥公司员工的聪明才智，降低成本，提高产品质量。

为了提高公司管理层的经营管理能力，满足公司发展及各岗位本身的要求，围绕公司的质量方针和质量目标，通过内训、外聘、学习等多种形式对员工进行质量方面的培训，并取得了较好的成效。

公司为了确保产品质量，围绕质量控制标准，在原料采购、生产管理、工艺过程控制、产品质量控制跟踪和对客户服务等方面均采取了相应的控制措施。具体情况如下：

### 1、工艺控制

（1）编制并向现场操作人员提供能获得规定产品特性信息的（工艺文件）工艺流程卡，工艺文件保持与产品规范、实际操作、实物和检验规范协调一致；

（2）定期对工艺进行验证，以提高工艺质量和水平；在过程的适当位置、关键工序控制点进行监测，以此来监视和评价过程质量；采用外观全检和每卷抽检的检验方法分析和判断生产过程是否处于受控状态；

（3）定期检查生产工艺执行情况；

（4）采用 PLC 总线联网及 Controlnet 网络通讯，对生产过程进行实时监控。以及 ERP 管理软件进行自动化工艺控制，每日定期检查各项工艺数值并做好记录，发现异常及时处理，确保产品质量及各种性能指标满足要求。

### 2、设备控制

- (1) 根据生产过程对设备的需求，控制设备选型购置过程；
- (2) 设备进场后按规定进行开箱验收，办理设备的安装、运行调试、验收和随机资料移交；
- (3) 编制并向现场操作人员提供所操作设备的岗位操作规程，指导岗位操作人员正确使用、精心维护相关设备；
- (4) 按规定进行设备的固定资产编号、分类、建立台账、点检、维修、事故处理；
- (5) 制订设备保养年计划、月计划，有计划地进行保养，保证在线设备完好可用。

### 3、质量检验控制

- (1) 根据生产工艺流程卡的要求定期对生产线关键工序控制点进行检验；
- (2) 对每卷的外观质量进行在线检测，并做好记录；
- (3) 对每卷均需取样对其物理性能和化学性能进行检测，并保留样品，同时把检测数据及时输入 ERP 管理软件，以便日后追溯和复检；
- (4) 将每卷产品的编号、品种、规格、颜色、生产日期、生产班组、等级、长度、净重、毛重、检验员等填入标签内，并贴于产品外包装上。

### 4、包装控制

- (1) 明确标识产品的等级及其堆放场所；
- (2) 产品按照规定标准进行包装，包装完毕后贴上标签，以便产品出厂后可以追溯。

### 5、储存控制

- (1) 入库时必须凭入库检验单验收入库，所有产品在指定场地或库房接收；

(2) 储存产品做到：产品得到有效防护；品种、数量经济合理；存取方便、数量正确；标识清楚，可以溯源；定期检查储存状况，核对所存物品是否有混放，是否与相关原始记录相符，做到“账、物”一致；

(3) 发放时做到：凭单发放，非正式凭证、手续不齐不发放；按照规定品种、数量发放；当面点交清楚，并验收、记录。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）发行人与控股股东不存在同业竞争关系

发行人主要从事有机涂层板及其基板的研究、生产和销售；目前，控股股东勤硕来主要事实业投资、投资管理等业务，未从事与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争关系。

#### （二）发行人与实际控制人胡卫林不存在同业竞争关系

在胡卫林控制的其他企业及重要的参股企业中，勤硕来、苏州中拓、开元民生、开元不锈钢、开元化工、苏州德峰矿产有限公司、镇江海地房地产开发有限公司等几家企业的经营范围及主营业务均与发行人完全不同，不存在同业竞争情形。开元集团的经营范围虽然包括金属材料销售，但由于近几年本公司实际控制人对所属公司经营方向调整，目前开元集团未从事经营性业务，与发行人不存在同业竞争。开元物流的主营业务虽然包含金属切割等业务，但该公司并不从事金属相关产品的生产及销售，与发行人也不存在同业竞争。因此，发行人与实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。

#### （三）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免将来可能与发行人之间发生同业竞争，保障发行人的利益，2011年1月15日，发行人控股股东勤硕来、实际控制人胡卫林以及持有5%以上股份的主要股东苏州中拓、高天舒向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员及核心技术人员的重要承诺”。

#### （四）发行人律师关于同业竞争的意见

发行人律师认为：“发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。”

## 二、关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第36号——关联方披露》等相关规定，发行人主要关联方及关联关系如下：

关联方	关联关系
(一) 控股股东	
上海勤硕来投资有限公司	持有本公司 50%的股份
(二) 实际控制人	
胡卫林	直接持有本公司 28.00%的股份,间接持有本公司 52.64%的股份, 累计持有本公司 80.64%的股份
(三) 其他主要投资者 (持有公司 5%以上股份的其他股东)	
高天舒	持有本公司 9%的股份
苏州中拓投资有限公司	持有本公司 8.64%的股份
(四) 本公司控制的企业	
无	
(五) 本公司施加重大影响的企业	
无	
(六) 实际控制人控制的其他企业	
苏州开元集团有限公司	胡卫林持股 89.26%
苏州开元民生科技股份有限公司	胡卫林持股 60%
苏州德峰矿产有限公司	胡卫林持股 50%
苏州市开元不锈钢有限公司	胡卫林通过开元物流持股 100%
苏州包钢开元物流有限公司	胡卫林持股 100%
镇江海地房地产开发有限公司	胡卫林通过开元集团持股 80.33%
(七) 实际控制人施加重大影响的企业	
苏州市开元化工有限公司	胡卫林持股 35%、第二大股东
(八) 本公司关键管理人员	
1、董事:	胡卫林、步江、许孝男、金跃国、陈良华、马忠普

2、监事：	高天舒、朱建明、陆铮
3、高级管理人员：	步江、杨建仁、秦昌和、许孝男、金跃国
(九) 控股股东的管理人员	
1、董事：	胡卫林
2、监事：	叶玮
3、高级管理人员：	胡卫林
(十) 关键管理人员控制或施加重大影响的企业	
苏州市天创物资贸易有限公司	高天舒持有 100%的股权
(十一) 与实际控制人关系密切的家庭成员	
张美宝	母亲
陆阿荣	岳父
俞根媛	岳母
胡卫珍	姐姐
胡为民	兄长
沈秋华	嫂子
陆梅群	妻子
胡健	儿子
叶凤根	姐夫
叶玮	外甥女
陆梅峰	妻姐
陆黎生	妻兄
陆文生	妻弟
(十二) 实际控制人家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业	
苏州市开元化工有限公司	叶凤根持股 65%、第一大股东
苏州德峰矿产有限公司	胡健持股 50%
上海勤硕来投资有限公司	叶玮持股 5%、监事
苏州开元民生科技股份有限公司	胡为民持股 20%，叶凤根持股 10%，叶玮持股 5%，陆黎生持股 5%

(十三) 关联自然人担任董事、高级管理人员的除公司及其控股子公司之外的法人

无

(十四) 与公司曾存在关联关系的企业

苏州市开元金属材料有限公司	胡卫林 2010 年 10 月从开元金属退出
---------------	------------------------

(一) 公司控股股东基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(二) 实际控制人基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(三) 其他主要投资者（持有公司 5%以上股份的其他股东）基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(六) 实际控制人控制的其他企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(五) 实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况”。

(七) 实际控制人施加重大影响的企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(五) 实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况”。

(八) 本公司关键管理人员

见上表

(九) 控股股东的管理人员

见上表

(十) 关键管理人员控制或施加重大影响的企业

天创物资成立于1998年12月18日，注册地址及主要经营地址均为苏州市金阊区烽火路80号101室，法定代表人高天舒，主营业务包括批发零售金属材料、建材。注册资本及实收资本均为6000万元，高天舒持有100%的股权。

(十一) 与实际控制人关系密切的家庭成员

见上表。

(十二) 实际控制人家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“(五) 实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况”。

(十四) 与公司曾存在关联关系的企业——苏州市开元金属材料有限公司

苏州市开元金属材料有限公司成立于1999年4月1日，注册资本及实收资本均为7000万元。公司注册地为苏州市金阊区金门路1200号，经营地为苏州高新区狮山路金河大厦26层，经营范围为批发危险化学品第4类第1项：硫（不得储存）、金属材料。2010年10月前该公司股权结构为：胡卫林持股75.70%、陆黎生持股17.20%、叶凤根持股7.10%。

近几年，公司实际控制人胡卫林将业务发展重点转向有机涂层板、医药等实业及矿产、硫磺、棉花等贸易业务，且发展较为顺利，金属材料购销业务逐渐萎缩。为进一步突出业务重点，同时为了规范与本公司的关系，胡卫林决定从开元金属退出。2010年10月该公司依照法定程序，以2010年8月31日的评估值为依据，将胡卫林持有的75.70%股权以现金5300万元回购，注册资本由7000万元减至1700万元，2010年10月办理了工商变更登记。减资完成后，该公司的股权结构为陆黎生、叶凤根分别持有70.59%、29.41%。

2010年10月，经开元金属股东会决议，以初始出资额作为作价依据，陆黎生、叶凤根将所持有的开元金属合计91%的股权分别转让给梅建荣等开元金属17位内部经营管理人员。2010年10月20日，公司在苏州市工商行政管理局办理工商变更登记。经过此次股权转让后，该公司股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例（%）	身份证号
----	---------	---------	---------	------



1	梅建荣	569.50	33.50	32050419551219****
2	张文军	255.00	15.00	32050219680328****
3	荆丽娟	119.00	7.00	32118119820126****
4	张蕾民	85.00	5.00	32050219550611****
5	许立东	85.00	5.00	32102319650425****
6	吕浩	76.50	4.50	32092419800112****
7	陆黎生	76.50	4.50	32050419601123****
8	叶凤根	76.50	4.50	32051119581122****
9	朱其明	42.50	2.50	32072119771209****
10	贺琪刚	42.50	2.50	32050419710618****
11	曹家炜	42.50	2.50	13243019721015****
12	华雷	42.50	2.50	32050219640511****
13	胡锦涛	34.00	2.00	32050419631004****
14	叶凌	34.00	2.00	32050219730426****
15	吴震	25.50	1.50	34252919811130****
16	万亮	25.50	1.50	36240119801014****
17	安海瑜	25.50	1.50	32021119800625****
18	王振	25.50	1.50	32108119720219****
19	李炳麟	17.00	1.00	32050419581224****
合 计		1700.00	100.00	

保荐机构对开元金属2010年10月的股权变化情况进行了核查,查阅了公司股东会及董事会会议决议、减资公告、回购对价支付凭证、股权转让协议、转让款支付凭证、股权受让人身份证明、工商变更登记资料、公司章程、营业执照等文件,保荐机构认为,开元金属2010年10月减资回购及股权转让行为真实合法。目前开元金属19位股东均为开元金属内部管理人员或业务骨干,其中陆黎生、叶凤根为胡卫林的亲属,本公司的董事、监事、高级管理人员未在开元金属担任任何职务。叶凤根和陆黎生虽合计持有开元金属9%的股权,属于并列第六大股东,与第一大股东梅建荣和第二大股东张文军的持股比例差距较大,且叶凤根与陆黎

生并未在开元金属担任董事、监事和高级管理人员等重要职务，其对开元金属不具有控制关系，也不会对开元金属的决策施加重大影响，因此，开元金属不属于发行人的关联方。

开元金属一直从事的主营业务为钢材贸易，与发行人的有机涂层板生产业务不存在相同或相似的情况，也不是发行人生产经营必需的程序或环节。发行人独立拥有生产经营必需的资产、技术和人员，拥有完整独立的供应、生产、销售体系，在资产完整方面不存在独立性缺陷。因此发行人在改制时未将开元金属纳入。

开元金属主营业务包括金属材料经销，本公司的生产原料钢材卷板、半成品基板及产成品有机涂层板等均属于开元金属的业务范围。在变更设立股份公司以前，为了交易的便利，本公司与开元金属之间发生过原料采购及产品销售交易。自2009年至今开元金属未再与发行人之间发生过任何交易，不存在关联交易非关联化的情况，亦不会导致发行人利益的转移。近三年来，发行人经营业绩持续增长，实际控制人退出开元金属对发行人未构成不利影响。

### 三、关联交易

报告期内，本公司发生的关联交易如下：

#### （一）经常性关联交易

##### 1、与开元金属的关联交易

###### （1）原材料采购

2007年12月31日，扬子新材与开元金属签订采购合同，合同约定2008年度扬子新材向开元金属采购规格2.3-4.0热卷板10000吨、规格0.45-1.5镀锌卷500吨，按市场价格交易。2008年度向开元金属实际采购钢材卷板7479.03吨，共计3344.81万元，占当年采购总额的比例为3.54%。

###### （2）产品销售

2007年12月31日，发行人与开元金属签订销售合同，合同约定2008年度向开元金属销售规格0.17-0.8彩涂卷15000吨，规格0.18-1.0镀锌卷2000吨，规格0.5-2.0

冷硬卷10000吨，价格按销售时市场价格，2008年度，本公司向开元金属实际销售彩涂卷21672.28吨、镀锌卷及冷硬卷9232.32吨，共计19666.81万元，占当年销售收入的17.66%。

## 2、向胡卫林租赁房屋

2008年12月2日，发行人与胡卫林签订了《房屋租赁合同》，合同规定：胡卫林按照当地房屋租赁的市场价格，将其拥有产权的位于苏州高新区狮山路星河大厦26楼6室的房产80平方米租赁给发行人作为市区办事处使用，年租金为9.60万元，租赁期限为4年，自2009年1月1日至2012年12月31日止。

2009年度本公司支付租金9.60万元，2011年上半年支付2010年度应付租金9.60万元，2011年上半年应付未付租金4.80万元。

2011年9月23日，发行人与控股股东签署了房屋租赁补充协议，双方同意上述房屋的租赁期至2011年12月31日止不再续约，今后发行人将另行选择新的市内办事处办公用房。

发行人已作出书面承诺，在2011年底上述房屋租赁协议终止前，退出所租房屋，另租其他适当房屋作为发行人在市内办事处之用。

## （二）偶发性关联交易

### 1、与开元物流的关联交易

（1）2008年1月5日，发行人与开元物流签署《加工合同》，委托开元物流对彩涂卷进行切割，数量为565.762MT，加工单价为80元/MT；对镀锌卷进行切割，数量为427.392MT，加工单价根据市场价格确定为90元/MT。该笔交易实际发生的总金额为8.29万元（含税价）。

（2）2010年3月1日，发行人与开元物流签署《加工合同》，委托开元物流对彩涂卷进行切割，数量为1015.27MT，加工单价为80元/MT。该笔交易的总金额为8.12万元（含税价）。

（3）2011年3月3日，公司与苏州包钢开元物流有限公司签署《加工合同》，合同约定在2011年1月16日至2011年12月31日期间，公司委托苏州包钢开元物流

有限公司对轧硬卷、有机涂层板卷、镀锌卷进行加工，加工单价为轧硬卷及有机涂层板卷80元/MT、镀锌卷90元/MT。

开元物流主要为开元金属和开元不锈钢提供金属剪切及仓储装卸服务。2008-2010年度，开元物流剪切加工收入分别为1187万元、1038万元、1166万元，开元物流为发行人提供金属剪切服务所获得收入占同期金属剪切服务收入的0.70%、0、0.70%。

## 2、担保情况

(1) 截至本招股说明书签署日，实际控制人胡卫林等关联方为公司提供的正在履行的担保情况如下：

① 2011年4月26日，胡卫林与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州保字（2011）第016-1号《最高额保证合同》，为发行人与该行签署的编号为中银苏州授字（2011）第016号《授信额度协议》进行担保，担保债权最高本金余额为1.4亿元。

② 2011年4月26日，开元化工与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州保字（2011）第016-2号《最高额保证合同》，为发行人与该行签署的编号为中银苏州授字（2011）第016号《授信额度协议》进行担保，担保债权最高本金余额为1.4亿元。

③ 2011年4月26日，苏州市天创物资贸易有限公司与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州保字（2011）第016-3号《最高额保证合同》，为发行人与该行签署的编号为中银苏州授字（2011）第016号《授信额度协议》进行担保，担保债权最高本金余额为1.4亿元。

④ 2011年3月16日，胡卫林与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为2011苏银保字第JM006780-1号《保证合同》，为发行人与该行签署的编号为2011苏银承字第JM006780号《银行承兑汇票承兑协议》进行担保，担保债权本金为1500万元。

⑤ 2011年3月16日，苏州市天创物资贸易有限公司与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为2011苏银保字第JM006780号《保证合同》，为发行

人与该行签署的编号为 2011 苏银承字第 JM006780 号《银行承兑汇票承兑协议》进行担保，担保债权本金为 1500 万元。

⑥ 2011 年 2 月 25 日，苏州市天创物资贸易有限公司与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为 2011 苏银保字第 JM006592 号《保证合同》，为发行人与该行签署的编号为 2011 苏银承字第 JM006592 号《银行承兑汇票承兑协议》进行担保，担保债权本金为 2000 万元。

⑦ 2011 年 2 月 25 日，胡卫林与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为 2011 苏银保字第 JM006592-1 号《保证合同》，为发行人与该行签署的编号为 2011 苏银承字第 JM006592 号《银行承兑汇票承兑协议》进行担保，担保债权本金为 2000 万元。

⑧ 2011 年 5 月 25 日，胡卫林、项国英、苏州工业园区金月金属制品有限公司与中国农业银行股份有限公司苏州姑苏支行签署编号为 32100520110007101 号《最高额保证合同》，为发行人与该行在 2011 年 5 月 25 日至 2012 年 5 月 24 日期间发生的债权进行担保，担保债权的最高余额为 4500 万元。

⑨ 2011 年 2 月 25 日，胡卫林、项国英、江苏中新联投资担保有限公司与中国农业银行股份有限公司苏州姑苏支行签署编号为 32100120110017897 号《保证合同》，为发行人与该行签署的编号为 (10408) 农银承字 (2011) 第 10100225 号《商业汇票银行承兑合同》进行担保，担保债权本金为 800 万元。

除公司正在履行的上述承兑协议由胡卫林等关联方提供担保外，在报告期内，胡卫林等关联方为公司在中国银行、中国农业银行等银行的其他承兑协议提供的担保至 2011 年 6 月 30 日均已经解除。

(2) 2010 年 1 月公司发生向苏州市平江区鑫鑫农村小额贷款有限公司借款 1000 万元，由胡卫林、项国英、许孝男提供连带责任保证担保，该项借款已于 2010 年 12 月偿还，担保已经解除。

(3) 报告期内，公司对外担保情况

2007 年 10 月，公司以部分房产与土地使用权为苏州市开元金属材料有限公司在光大银行的借款 2200 万元提供抵押担保，该担保合同于 2008 年 12 月解除。

### 3、资金合作情况

2008年11月25日，发行人与开元金属签订了资金合作协议（期限为2008年11月25日至2009年6月30日），开元金属同意根据自身的资金情况向发行人提供资金，用于发行人短期资金周转，发行人按银行同期贷款利率向开元金属支付利息。

依据此资金合作协议，开元金属向本公司提供资金发生额累计40216.99万元，其中2008年11月25日至12月31日提供资金发生额累计15991.99万元，应计利息13.33万元。2009年1月1日至6月30日提供资金发生额累计24225.00万元，应计利息117.26万元。该协议到期后，该款项已全部结清。

### 4、关联方往来款项余额

单位：万元

项目	款项内容	关联方	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付利息	利息	开元金属		--	130.60	13.33
其他应付款	往来款	开元金属		--	--	2121.79
	加工费	开元物流		--	--	7.93
	租赁费	胡卫林	4.80	9.60	--	--

## （三）关联交易价格公允性和合理性分析

### 1、原材料采购价格比较

2008年度发行人从关联方开元金属的原材料采购价格与全部无关联第三方供应商的加权平均采购价格存在部分差异，2008年商品采购业务按月份具体情况如下：

月份	名称	关联方		全部无关联第三方		采购单价差异额(元/吨)	差异率(%)
		数量(吨)	单价(元/吨)	数量(吨)	单价(元/吨)		
1月	镀锌卷	--	--	2994.57	5452.30		
	热卷	2255.12	4115.52	7202.07	5069.45	-953.93	-23.18
2月	镀锌卷	--	--	1659.41	5588.61	--	--
	热卷	--	--	18369.08	3717.49	--	--
3月	镀锌卷	33.67	5910.32	2656.89	5826.59	83.73	1.42

	热卷	1402.27	4500.65	12111.37	4157.79	342.86	7.62
4月	镀锌卷	65.11	6085.43	7962.44	6141.99	-56.56	-0.93
	热卷	2368.29	4519.05	9439.84	4626.39	-107.34	-2.38
5月	镀锌卷	18.36	6310.47	6053.35	6536.66	-226.19	-3.58
	热卷	1336.22	4821.40	16383.74	5049.30	-227.90	-4.73
6月	镀锌卷	—	—	2143.43	6903.19	—	—
	热卷	—	—	10311.42	5316.60	—	—
7月	镀锌卷	—	—	1908.96	6898.66	—	—
	热卷	—	—	15807.49	5389.35	—	—
8月	镀锌卷	—	—	1425.11	7246.60	—	—
	热卷	—	—	21014.63	5656.45	—	—
9月	镀锌卷	—	—	449.54	7070.20	—	—
	热卷	—	—	6915.66	4696.52	—	—
10月	镀锌卷	—	—	30.15	6068.38	—	—
	热卷	—	—	10195.48	3826.07	—	—
11月	镀锌卷	—	—	84.21	3748.59	—	—
	热卷	—	—	21144.29	2111.75	—	—
12月	镀锌卷	—	—	1165.23	3750.72	—	—
	热卷	—	—	12438.46	2476.03	—	—
合计	热卷	<b>7361.90</b>	<b>4446.82</b>	<b>161333.51</b>	<b>4260.57</b>	<b>186.25</b>	<b>4.19</b>
	镀锌卷	<b>117.14</b>	<b>6070.77</b>	<b>28533.30</b>	<b>6164.59</b>	<b>-93.82</b>	<b>-1.55</b>

从2008年全年的加权平均采购价格来比较，发行人向关联方采购镀锌卷和热卷的价格较全部无关联第三方的加权平均采购价格相差不大，向关联方采购的总金额占全部采购总金额的比率也不大。从2008年各月的情况来比较，发行人在1月份向关联方采购热卷的价格较全部无关联第三方的加权平均采购价格要低23.18%，主要是发行人在1月份向关联方采购是按实际成交价格入账的，而向无关联第三方采购的商品价格是按暂估价格入账，由于当时市场行情趋势向下，暂估价格要高于实际成交价格，所以在2月份调整了入账价格，也造成了无关联第三方2月份的热卷入账价格要偏低一些，其他各月采购的价格相差不大。由于2008年对开元热卷和金属镀锌卷的采购量分别仅为7361.90吨、117.14吨，分别占当年基板生产量15.51万吨和有机涂层板生产量6.30万吨的很少一部分，已全部在当年领用完毕，不存在积压的问题。

## 2、产品销售价格比较

2008年度发行人向关联方开元金属的产品销售价格与全部无关联第三方客户的加权平均销售价格存在部分差异，2008年产品销售业务按月份具体情况如下：

年度	名称	关联方		毛利率%	全部无关联第三方		毛利率%	单价差异额(元/吨)	差异率(%)
		数量(吨)	单价(元/吨)		数量(吨)	单价(元/吨)			
1月	镀锌卷	32.19	5102.53	4.07	65.45	5185.52	4.90	-82.99	-1.63
	彩涂卷	3702.45	6291.97	10.34	1436.34	6540.67	15.97	-248.70	-3.95
	基板	1423.66	4610.91	2.99	5466.96	4567.36	3.03	43.55	0.94
2月	镀锌卷	13.86	5324.35	4.82	—	—	—	—	—
	彩涂卷	2640.10	6409.78	10.19	893.86	6801.26	15.82	-391.48	-6.11
	基板	1811.87	4486.87	1.36	3081.99	4733.77	6.47	-246.90	-5.50
3月	镀锌卷	128.82	5358.76	4.21	32.11	5312.41	3.79	46.35	0.86
	彩涂卷	4149.30	6481.35	11.05	787.74	7131.07	17.30	-649.72	-10.02
	基板	1874.74	5132.41	4.44	6593.51	4902.83	2.94	229.57	4.47
4月	镀锌卷	64.43	6773.58	4.14	—	—	—	—	—
	彩涂卷	3894.52	7009.88	10.38	1075.01	7265.60	15.26	-255.72	-3.65
	基板	2170.81	5426.82	5.02	10146.59	5199.78	5.17	227.04	4.18
5月	镀锌卷	84.83	6772.08	4.78	—	—	—	—	—
	彩涂卷	3086.79	7166.21	11.82	1898.05	7200.42	15.35	-34.22	-0.48
	基板	1627.14	5848.03	4.29	14826.74	5563.09	4.58	284.95	4.87
6月	镀锌卷	—	—	—	85.48	6805.77	4.20	—	—
	彩涂卷	2146.33	7725.76	10.10	2380.84	7796.23	14.12	-70.48	-0.91
	基板	—	—	—	10077.98	5910.22	3.07	—	—
7月	镀锌卷	—	—	—	—	—	—	—	—
	彩涂卷	2052.79	7795.78	10.43	1620.66	7735.26	9.97	60.52	0.78
	基板	—	—	—	8562.33	6086.37	4.11	—	—
8月	镀锌卷	—	—	—	—	—	—	—	—
	彩涂卷	—	—	—	5050.67	7213.18	9.39	—	—
	基板	—	—	—	7638.34	6187.85	5.47	—	—
9月	镀锌卷	—	—	—	52.64	6252.35	3.15	—	—
	彩涂卷	—	—	—	4246.22	7132.61	10.30	—	—
	基板	—	—	—	8382.53	6232.53	5.18	—	—
10月	镀锌卷	—	—	—	—	—	—	—	—
	彩涂卷	—	—	—	4185.27	6768.72	10.36	—	—
	基板	—	—	—	12503.90	5227.82	2.71	—	—
11月	镀锌卷	—	—	—	35.78	6062.11	3.30	—	—
	彩涂卷	—	—	—	5308.19	6731.12	8.80	—	—
	基板	—	—	—	9704.54	3975.52	4.03	—	—
12月	镀锌卷	—	—	—	93.48	5952.08	2.68	—	—
	彩涂卷	—	—	—	11250.39	6480.44	8.87	—	—
	基板	—	—	—	16040.26	3562.35	3.58	—	—
合计	镀锌卷	324.11	5982.84	4.37	364.94	6012.55	3.65	-29.71	-0.50
	彩涂卷	21672.28	6880.54	10.66	40133.21	6910.77	10.70	-30.23	0.43
	基板	8908.21	5120.22	3.80	113025.65	5126.31	4.11	-6.09	-0.11



从2008年全年的加权平均销售价格来比较，发行人对关联方销售镀锌卷、彩涂卷、冷硬卷的价格较全部无关联第三方的加权平均销售价格分别低29.71元/吨、30.23元/吨、6.09元/吨，对当年销售金额影响数总计仅为-71.91万元，约只占当年111349.42万元营业收入中的0.06%。从2008年各月的情况来看，发行人在2、3月份对关联方销售彩涂卷的价格较全部无关联第三方的加权平均销售价格要低一些，主要是这两个月发行人的彩涂卷主要是销售给关联方，只有很少部分高毛利的产品销售给了无关联第三方，销售的产品数量和品种结构的不同造成了当月对关联方销售彩涂卷的价格要低一些，其他各月销售的产品数量和品种结构较为均衡，价格相差不大。由于关联方是与下游客户签订了供货合同后才向发行人采购产品，所以关联方采购的产品都及时销售给了下游客户，其不存在产品积压的问题。

综上所述，发行人与开元金属所发生的关联交易在价格方面基本是公允的，关联交易结果未对公司正常经营活动构成重大影响。

#### （四）报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

##### 1、 产品购销的影响

交易内容	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
关联采购金额（万元）	—	—	—	3344.81
占采购总额的比例（%）	—	—	—	3.54
关联销售金额（万元）	—	—	—	19666.81
占销售总额的比例（%）	—	—	—	17.66

2008年度，发行人对关联方采购，因价格差异对当年采购金额影响数总计为136.02万元，因价格差异对当年销售金额影响数总计为-71.91万元，不考虑期末存货、期间费用和营业税金及附加等因素，两者合计对利润总额的影响为-207.93万元，约占当年3092.10万元利润总额的6.72%。

##### 2、 加工劳务的影响

报告期内，发行人与关联方开元物流发生了加工劳务的关联交易，由于发生金额都很小，对公司当期的收入和利润影响不大。

### 3、担保及提供资金的影响

发行人实际控制人胡卫林等关联方为公司提供担保以及开元金属与发行人的资金合作，主要系向发行人提供流动资金周转。由于公司业务发展迅速，流动资金需求较大，关联方为公司提供担保以及开元金属向发行人提供的资金对于缓解发行人的资金紧张状况有一定的作用，但未对发行人的财务状况，经营成果产生不利影响。

## 四、规范关联交易的制度安排

### （一）《公司章程》对关联交易的决策权力及程序的相关规定

为适应发行人经营管理和本次发行上市的需要，发行人在2008年度股东大会审议通过的《公司章程》对关联交易决策权力及程序进行了约定。具体情况如下：

《公司章程》第四十一条规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过；

《公司章程》第五十五条规定：股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分介绍董事、监事候选人的详细资料，至少包括与公司或公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；

《公司章程》第七十六条规定：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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况；

关联股东的回避和表决程序为：公司董事会应对股东大会审议事项是否构成关联交易作出判断，对于构成关联交易的事项，应在会议召开前书面通知其他股东；

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东有权要求其回避。大会主持人宣布关联股东进行回避表决的情况，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系。关联股东回避对该关联议题的表决，由非关联股东对关联交易事项进行审议表决，关联股东所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；

《公司章程》第九十一条规定：董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益；

《公司章程》第一百零五条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准；

（一）董事会有权审议决定公司在一年内对外投资、收购出售资产、资产抵押或委托理财金额在公司最近一期经审计总资产百分之三十以下的事项；

（二）董事会有权审议决定公司单笔金额不超过公司最近一期经审计的净资产的百分之二十的对外投资、收购出售资产、资产抵押或委托理财等事项；

（三）董事会有权审议决定除应由公司股东大会审议以外的对外担保事项；

（四）公司与关联人发生的关联交易金额在三千万元以上，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，由股东大会审议批准；

（五）公司与关联人发生的关联交易金额在三百万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.50%以上的关联交易，由董事会审议批准；

（六）公司与其关联人达成的关联交易总额在前项规定标准以下的，由总经理决定；

（七）董事会在其权限范围内，可建立对董事长的授权制度，即在董事会闭会期间，董事长具有对上述董事会决策权限事项不得超过公司最近一期经审计的净资产值的百分之十的决定权，并在事后向董事会报告；

《公司章程》第一百一十四条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，该董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系的董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议；

《公司章程》第一百三十八条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；

## （二）《股东大会议事规则》对关联交易的决策权力及程序的相关规定

《股东大会议事规则》第三十八条规定：股东大会审议关联交易事项时，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。

## （三）《董事会议事规则》对关联交易的决策权力及程序的相关规定

《董事会议事规则》第十三条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

《董事会议事规则》第二十条规定：出现《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的情形的，董事应当对有关提案回避表决。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## （四）《关联交易管理办法》对关联交易的相关规定

发行人制定了《关联交易管理办法》，于2010年经第一届董事会第五次会议审议、并于2010年2月2日经2009年年度股东大会决议通过，对关联交易的决策原则、回避制度、决策权限等事项进行了约定。

### 1、关联交易的基本原则

《关联交易管理办法》第七条规定关联交易应当遵循以下基本原则：（1）诚实守信的原则；（2）公平、公开、公允原则；（3）书面协议原则；（4）关联方回避原则；（5）公司董事会应根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时聘请专业评估师或独立财务顾问进行审计。

## 2、关联交易的回避制度

《关联交易管理办法》第十七至十八条规定：董事会在审议关联交易事项时，下列关联董事应当回避表决：（1）交易对方；（2）在交易对方任职,或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职的；（3）拥有交易对方的直接或间接控制权的；（4）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；（5）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；（6）中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

关联董事的回避和表决程序为：

（一）董事会在提出审议关联交易的专项报告中应当说明：1、该笔交易的内容、数量、单价、总金额、占同类业务的比例、定价政策及其依据，还应当说明定价是否公允、与市场第三方价格有无差异，无市场价格可资比较或订价受到限制的重大关联交易，是否通过合同明确有关成本和利润的标准；2、该笔交易对公司的财务状况和经营成果的影响；3、该笔交易是否损害公司及中小股东的利益。

（二）董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外),不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意,该董事均应当在知道或应当知道之日起十日内向董事会披露其关联关系的性质和程度。如果该董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，该董事视为履行本条所规定的披露。

（三）关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避。

（四）当出现是否为关联董事的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避。

（五）关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项。

(六) 董事会对有关关联交易事项表决时,在扣除关联董事所代表的表决权数后,要经全体非关联董事过半数以上通过。

(七) 出席董事会的非关联董事人数不足三人的,应将该项提交公司股东大会审议。

(八) 关联董事确实无法回避的,应征得有权部门同意。

《关联交易管理办法》第十九至二十条规定:股东大会在审议关联交易事项时,下列关联股东应当回避表决:(1) 交易对方;(2) 拥有交易对方直接或间接控制权的;(3) 被交易对方直接或间接控制的;(4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的;(5) 因与交易对方或者其关联方存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的;(6) 中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

关联股东的回避和表决程序为:

(一) 董事会向股东大会提出审议关联交易的议案时,应当按照本办法第十八条第(一)项的要求提供书面报告,报告中应当单独列明独立董事的意见。

(二) 关联股东应主动提出回避申请,否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请。

(三) 当出现是否为关联股东的争议时,由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否属关联股东,并决定其是否回避,该决议为终局决定。

(四) 股东大会对有关关联交易事项表决时,在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后,经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过。

(五) 如有特殊情况关联股东无法回避时,公司在征得有关部门同意后,可以按照正常程序进行表决,并在股东大会决议中作出详细说明。

### 3、关联交易决策权限的规定

《关联交易管理办法》第十一条规定：下列关联交易由公司股东大会审议批准后实施：公司与关联人发生的关联交易金额在三千万元以上，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；

《关联交易管理办法》第十二条规定：下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：公司与关联人发生的关联交易金额在三百万元以上，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；

《关联交易管理办法》第十三条规定：公司与关联人达成的关联交易总额在前两条规定标准以下的，由总经理作出判断并实施；

《关联交易管理办法》第二十五条规定：由公司持有50%以上股份的子公司发生的关联交易，视同公司行为，公司的参股公司发生的关联交易，以其交易标的乘以参股比例或协议分红比例后的数额，比照本办法的有关规定执行。

#### （五）《独立董事工作细则》关于独立董事审核关联交易的相关规定

发行人制定了《独立董事工作细则》，于2010年经第一届董事会第五次会议审议、并于2010年2月2日经2009年年度股东大会决议通过，对独立董事审核关联交易进行了规定。

《独立董事工作细则》第十七条规定：重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事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；

《独立董事工作细则》第二十一条规定：独立董事应当对公司的股东、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向董事会或股东大会发表独立意见。

## 五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事、保荐机构、律师的意见

### （一）报告期内关联交易制度的执行情况

发行人在整体变更设立股份公司后，发行人与关联方进行的关联交易，均由股东大会或董事会审议通过，对关联交易事项进行审议时，关联董事或关联股东均予以了回避，同时独立董事发表了独立意见。发行人严格履行了发行人《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作细则》等有关关联交易的控制与决策方面的制度。符合我国有关法律、法规及规范性文件的规定。

### （二）独立董事对关联交易的意见

2011年 1月 15日，发行人独立董事关于报告期内公司重大关联交易的意见为：

“独立董事审查了苏州扬子江新型材料股份有限公司（以下简称公司）近三年与关联方发生的关联交易，认为：

1、2007年 10月，公司以部分房产与土地使用权为原关联方开元金属在中国光大银行的借款 2200 万元提供抵押担保，上述担保已经公司股东会审议通过并于 2008 年 12 月解除，未对公司生产经营造成不利影响。

2、为满足公司流动资金需要，公司在 2008 年 11 月至 2009 年 6 月 30 日与原关联方开元金属之间存在短期的资金拆借行为，但双方已就资金拆借事宜签订了书面协议，约定了合理的资金使用费，且双方的资金拆借在 2009 年 6 月 30 日结束后未再发生，未对公司造成不利影响。

除上述2项关联交易外，公司其他的关联交易均为公司一般及日常业务过程中按正常商业条件进行的，且公司已与关联方签署正式书面协议，协议条款及定价原则公允，符合公司及各股东的整体利益，未侵害公司及其他非关联方的利益。”



### （三）保荐机构及发行人律师对关联交易的意见

发行人律师认为：报告期内，发行人的关联交易是基于平等自愿、诚实信用和公平、公正、公开的原则，以协议、合同等有效方式进行的，发行人已采取必要措施对股份公司及其他股东的利益进行了保护，关联交易价格公允，不存在损害股份公司及其他股东利益的情况。

保荐机构认为：报告期内，发行人的关联交易是按照平等自愿、诚实信用的原则进行的，符合公司及股东的整体利益，关联交易价格公允，不存在损害股份公司及其他股东利益的情况。

## 六、规范和减少关联交易的措施

目前，发行人在资产、业务、人员、财务、机构等方面均与股东、实际控制人及其他关联方严格分开，拥有独立完整的业务经营体系和面向市场自主经营能力。发行人将尽量减少关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，将按照《公司章程》、《关联交易管理办法》、“三会”议事规则等相关规定，履行有关关联交易的批准程序，并根据公开、公正、公平的原则，确保交易价格的公允性，并予以及时披露。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

姓名	职务	性别	出生年月
胡卫林	董事长	男	1964年7月
步江	董事、总经理	女	1964年12月
许孝男	董事、财务总监	男	1964年6月
金跃国	董事、董事会秘书	男	1971年6月
陈良华	独立董事	男	1963年12月
马忠普	独立董事	男	1945年11月
高天舒	监事会主席	男	1967年11月
朱建明	监事	男	1967年2月
陆铮	监事	女	1966年9月
杨建仁	副总经理	男	1965年8月
秦昌和	副总经理	男	1965年9月
许曲锋	彩涂事业部副总经理	男	1969年9月
宋明康	技术工程师	男	1981年6月
张林元	技术工程师	男	1969年9月

#### （一）董事会成员

本公司第二届董事会共有六名成员，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，除独立董事外，其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。本届董事会各成员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

胡卫林：公司法定代表人、董事长，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

步江：公司董事、总经理，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

许孝男：公司董事、财务总监，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

金跃国：公司董事、董事会秘书，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

陈良华：1963年出生，会计学博士。曾在金陵科技学院财经系先后担任教研室主任、副系主任，曾任江苏琼花高科股份公司独立董事；后在东南大学任教。现在担任东南大学经济管理学院副院长、教授、博士生导师、中国会计学会理事、江苏省物价学会常务理事、南京国有资产管理学会常务理事、南京担保学会专家组成员。并任江苏雅克科技股份有限公司独立董事。经2011年10月本公司第二次临时股东大会选举为独立董事。陈良华任江苏琼花高科股份公司独立董事期间曾因该公司有违规担保行为负有次要责任于2009年2月受过深圳证券交易所通报批评。

马忠普：1945年出生，本科学历。曾任职于鞍钢经济研究所，鞍钢国贸公司，国家冶金局反倾销办公室和中国钢铁工业协会。现任中华商务网副总经理、首席分析师，现代物流报专栏分析作家，新华社特约经济分析师，新浪财经评论员，中国企业联合会、企业家协会客座教授，新华社08经济网评论员。经2011年10月年度第二次临时股东大会选举为独立董事。

## （二）监事会成员

本公司第二届监事会共有三名成员，其中高天舒为股东代表监事，朱建明先生、陆铮为职工代表监事。本届监事会成员任期三年，任期届满可连选连任。各位监事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

高天舒：公司监事会主席，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

朱建明先生：1967年出生，曾任苏州迅达电梯有限公司销售分公司经理、苏州万国房地产开发有限公司公关部经理、苏州兴吴房地产开发有限公司办公室副主任，苏州扬子江新型材料有限公司苏州分公司经理。现任职于本公司营销部。本公司职工代表监事。

陆铮女士，1966年9月出生，曾在苏州有线电一厂、江苏富士通通信技术有限公司工作。现任职于本公司办公室。本公司职工代表监事。

### （三）高级管理人员

根据本公司《章程》规定，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监为公司高级管理人员。本公司高级管理人员由五名成员组成，包括总经理一名、副总经理两名、财务总监一名，公司董事会秘书一名。各位高级管理人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

步江：公司总经理，简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

杨建仁：公司副总经理，简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

秦昌和：公司副总经理，简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

许孝男：公司财务总监，简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

金跃国：公司董事会秘书，详细简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

#### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员共有五名。

杨建仁：简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

秦昌和：简历详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

许曲锋：1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾于绍兴汽车油泵总厂、浙江浮法玻璃有限公司，历任技术员、工程师、设备科长等职，2003年后任扬子江彩板副总经理。现任本公司彩涂事业部副总经理。

宋明康：1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任南京联强不锈钢有限公司热轧技术员、江苏大江金属材料有限公司设备部工程师。现任本公司基板事业部技术工程师。

张林元：1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。历任苏州兰博高科技责任有限公司、苏州新友集装箱制造有限公司、雅士利涂料(苏州)有限公司的技术、生产主管，2009年8月进入本公司，任研发部工程师。

#### （五）发行人董事、监事选聘程序

1、根据公司章程第七十八条，董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

董事会应当向股东提供候选董事、监事的简历和基本情况。

## 2、董事和监事的提名方式和程序为：

(1) 首届董事、股东代表担任的监事候选人由公司发起人提名；

(2) 以后各届董事、股东代表担任的监事候选人，由上届董事会、监事会提名，或者由持有公司有表决权股份总数的百分之三以上的股东提名；

(3) 由公司职工代表担任的公司监事，由公司职工民主选举产生。

(4) 独立董事的提名方式和程序按法律、行政法规和中国证监会的规定以及公司通过的《独立董事工作细则》执行。

3、股东大会审议董事、监事选举的提案，除累积投票制外，应当对每一个董事、监事候选人逐个进行表决。改选董事、监事提案获得通过的，新任董事、监事在会议结束之后立即就任。

4、根据公司章程第九十条，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，股东大会不得无故解除其职务。

董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。

5、董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的二分之一。

公司不选举职工代表担任董事。

根据公司章程第九十四条，董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向董事会提出书面辞职报告。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程规定，履行董事职务。

除前款所列情形外，董事辞职自辞职报告送达董事会时生效。

6、根据本公司章程第一百三十三条，监事每届任期三年。监事任期届满，可连选连任。

根据本公司章程第一百四十条，公司设监事会，监事会由三名监事组成。

监事会包括股东代表和职工代表，其中股东代表一名，职工代表二名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会设主席一名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

## （六）公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

### 1、董事提名和选聘情况

2011年10月28日，公司召开第二次临时股东大会，选举胡卫林、步江、许孝男、金跃国、陈良华、马忠普为公司第二届董事会董事，其中陈良华、马忠普担任独立董事。

2011年10月28日，公司第二届董事会第一次会议，选举胡卫林为公司董事长。

### 2、监事提名和选聘情况

2011年10月28日，公司召开第二次临时股东大会，选举高天舒为公司第二届监事会监事；另外，经2011年10月28日公司职工代表民主选举，朱建明先生、陆铮女士当选为公司第二届监事会职工代表监事。

2011年10月28日，公司第二届监事会第一次会议选举高天舒为公司监事会主席。

### 3、高级管理人员提名和选聘情况

2011年10月28日，公司第二届董事会第一次会议，聘任步江为公司总经理，金跃国为公司董事会秘书，许孝男为公司财务总监，杨建仁、秦昌和为副总经理。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲持股情况

### （一）直接持股

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	胡卫林	董事长	2240.00	28.00
2	高天舒	监事会主席	720.00	9.00
3	步江	董事、总经理	87.20	1.09
4	许孝男	董事、财务总监	87.20	1.09
5	金跃国	董事、董事会秘书	80.00	1.00
6	杨建仁	副总经理	48.00	0.60
7	秦昌和	副总经理	46.40	0.58

上述人员获得发行人股份的情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）发行人设立以来股本的形成及变化情况”。

上述人员所持有的发行人股份均不存在质押或冻结情况。

### （二）间接持股

1、发行人董事长胡卫林通过持有公司股东勤硕来、苏州中拓的股权，间接持有公司股份。

#### （1）通过勤硕来间接持有公司股份的情况

勤硕来为发行人控股股东，持有发行人4000万股股份，持股比例为50%。截至2010年12月31日，发行人董事长胡卫林持有勤硕来95%股权，胡卫林通过勤硕来持有公司3800万股股份。

#### （2）通过苏州中拓间接持有公司股份的情况



苏州中拓为发行人股东，持有发行人691.2万股股份，持股比例为8.64%。截至2010年12月31日，发行人董事长胡卫林持有苏州中拓59.49%的股权。胡卫林通过苏州中拓持有公司411.1949万股股份。

2、发行人的核心技术人员许曲锋通过持有苏州中拓4.05%的股权，从而间接持有公司27.9936万股股份。

上述人员所间接持有的发行人股份均不存在质押或冻结情况。

### （三）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的家属或其近亲属持股情况

项国英系公司董事、财务总监许孝男的配偶，通过持有苏州中拓5.79%的股权，从而间接持有公司40.0205万股股份。

陆梅峰系公司实际控制人、董事长胡卫林的妻姐，通过持有苏州中拓2.89%的股权，从而间接持有公司19.9757万股股份。

叶玮系公司实际控制人、董事长胡卫林的外甥女，通过持有勤硕来5.00%的股权，从而间接持有公司200万股股份。

除上述人员之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的家属或其近亲属未有直接或间接持有本公司股份的情况。

上述人员所间接持有的发行人股份均不存在质押或冻结情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

发行人董事长胡卫林的对外投资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（五）实际控制人控制的其他企业”。

发行人监事会主席高天舒持有天创物资100%的股权。天创物资的基本情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”之“（十）关键管理人员控制或施加重大影响的企业”。

发行人核心技术人员许曲锋持有苏州中拓 4.05%的股权。苏州中拓的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

除上述事项外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资。

公司实际控制人、董事长胡卫林的对外投资企业与发行人不存在业务相同或相似的情形，监事会主席高天舒投资的天创物资的业务和产品与发行人也不相同，核心技术人员许曲锋参股的苏州中拓为投资性的公司，不存在实体经营。因此，保荐机构和律师认为：公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从公司领取的薪酬（包括领取的年薪、奖金及津贴等）及独立董事津贴情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职位	2010 年度
1	步江	董事、总经理	18.00
2	许孝男	董事、财务总监	12.00
3	金跃国	董事、董事会秘书	12.00
4	杨建仁	副总经理、核心技术人员	12.13
5	秦昌和	副总经理、核心技术人员	12.12
6	陈良华	独立董事	6.00

7	马忠普	独立董事	6.00
8	高天舒	监事会主席	--
9	陆梅峰	职工监事	8.00
10	朱建明	职工监事	7.20
11	许曲锋	核心技术人员	10.00
12	宋明康	核心技术人员	5.30
13	张林元	核心技术人员	6.00
	合 计		114.75

注：1、关键管理人员及核心技术人员薪酬均为税后数额。  
2、董事长胡卫林、监事会主席高天舒均不在公司领薪。

## （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司所享受的其他待遇

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司享受其他待遇。

## （三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司关联企业所享受的待遇

发行人董事长胡卫林在勤硕来、开元化工领薪，监事会主席高天舒在苏州市天创物资贸易有限公司领薪。除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在在公司关联公司领取薪水或报酬的情况。

## （四）独立董事在公司所享受的其他待遇

根据发行人2010年第一次临时股东大会决议，独立董事每人每年度津贴为6万元（税后）。除此之外，独立董事未在公司享有其他报酬和福利。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓 名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发 行人关系
胡卫林	上海勤硕来投资有限公司	执行董事兼总经理	控股股东

	苏州开元民生科技股份有限公司	董事长	关联方
	苏州市开元化工有限公司	监事	关联方
	苏州市开元不锈钢有限公司	执行董事	关联方
	苏州德峰矿产有限公司	执行董事	关联方
高天舒	苏州市天创物资贸易有限公司	董事长	关联方
陈良华	中国会计学会	理事	无关联
	南京国有资产管理学会	常务理事	无关联
	南京担保学会	专家组成员	无关联
	江苏雅克科技股份有限公司	独立董事	无关联
马忠普	中华商务网	副总经理、首席分析师	无关联
	现代物流报	专栏分析作家	无关联
	新华社	特约经济分析师	无关联
	新浪网	财经评论员	无关联
	中国企业联合会、企业家协会	客座教授	无关联
	新华社 08 经济网	评论员	无关联

除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他任何企业担任职务。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术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

发行人高级管理人员、核心技术人员均与公司签订了劳动合同和保密协议。除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未与公司签订任何其他协议。

### （二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员有关承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“（十三）持有5%以上股份的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”。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格，不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施且尚在禁入期的；
- 2、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事近三年变动情况及原因

#### 1、董事近三年变动情况

姓名	职务	变动时间	变动情况	变动原因
----	----	------	------	------

胡卫林	董事	2008年2月股东会	进入董事会	选举产生
高天舒	董事		进入董事会	选举产生
陆梅峰	原执行董事		辞去执行董事	辞职
胡卫林	董事	2008年10月创立大会暨 第一次股东大会	进入董事会	选举产生
步江	董事		进入董事会	选举产生
许孝男	董事		进入董事会	选举产生
金跃国	董事		进入董事会	选举产生
杨建仁	董事		进入董事会	选举产生
秦昌和	董事		进入董事会	选举产生
杨建仁	原董事	2008年度股东大会	退出董事会	辞职
秦昌和	原董事		退出董事会	辞职
陈良华	独立董事		进入董事会	选举产生
马忠普	独立董事		进入董事会	选举产生

## 2、公司董事近三年变动主要原因

本公司在2008年2月以前没有设立董事会，只设有一名执行董事兼总经理。2008年2月公司股东会增选胡卫林、高天舒2名董事。

2008年10月股份公司召开创立大会选举产生了公司第一届董事会，选举胡卫林、步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和等6人为董事。为了使公司董事会的构成符合《公司章程》关于独立董事的有关规定，公司2008年度股东大会选举陈良华、马忠普为独立董事，同时，原公司董事杨建仁、秦昌和辞去公司董事职务。

2011年10月股份公司召开第二次临时股东大会选举产生了公司第二届董事会成员，董事会成员未发生变动。

自公司变更设立以来，公司董事的任职和变化均履行了必要的法定程序，董事会成员基本保持稳定。杨建仁、秦昌和在辞去董事职务后，仍然担任公司副总经理职务，对本公司的持续经营不构成不利影响。

(二) 监事近三年变动及原因

1、监事近三年变动情况

姓名	职务	变动时间	变动情况	变动原因
叶玮	监事	2008年2月股东会	成为监事	选举产生
高天舒	监事	2008年10月创立大会暨第一次股东大会、2008年10月职工代表大会	进入监事会	选举产生
朱建明	监事		进入监事会	选举产生
朱骏	监事		进入监事会	选举产生
朱骏	原监事	2008年度职工代表大会	辞去监事	辞职
陆梅峰	监事		进入监事会	选举产生
陆梅峰	原监事	2011年9月职工代表大会	辞去监事	辞职
陆铮	监事		进入监事会	选举产生

2、监事近三年变动主要原因

在整体变更设立为股份公司前，公司没有设监事会，只设有一名监事。2008年10月股份公司召开创立大会，选举高天舒为监事，2008年度职工代表大会选举朱建明、朱骏等2人为职工监事。2009年4月原监事朱骏因从公司离职而辞去公司监事职务。

2011年9月23日，公司监事陆梅峰向发行人监事会提出辞去监事职务的申请。2011年9月23日，发行人召开职工代表大会，同意陆梅峰辞去公司监事职务，选举陆铮为新的职工监事。

2011年10月股份公司召开第二次临时股东大会并召开了职工代表大会选举了第二届监事会成员，监事会成员未发生变动。

自公司变更设立以来，公司监事的任职和变化均履行了必要的法定程序，监事会成员基本保持稳定。

(三) 高级管理人员近三年变动及原因

1、高级管理人员近三年变动情况

姓名	职务	变动时间	变动情况	变动原因
胡卫林	总经理	2008年2月董事会会议	聘为总经理	聘任
陆梅峰	原总经理		辞去总经理	辞职
步江	总经理	2008年10月第一届董事会第一次会议	聘为总经理	聘任
许孝男	财务总监		聘为财务总监	聘任
金跃国	董事会秘书		聘为董事会秘书	聘任
杨建仁	副总经理		聘为副总经理	聘任
秦昌和	副总经理		聘为副总经理	聘任

## 2、公司高级管理人员近三年变动主要原因

2008年2月到2008年10月，胡卫林为公司总经理，杨建仁、秦昌和为公司副总经理。2008年10月公司第一届董事会第一次会议聘任步江为公司总经理，许孝男为财务总监，金跃国为董事会秘书，杨建仁、秦昌和为公司副总经理。胡卫林继续担任公司董事长。2011年10月公司第二届董事会第一次会议聘任了新的经营班子，公司高级管理人员均未发生人员变动。胡卫林继续担任公司董事长。

报告期内发行人总理由胡卫林变更为步江，主要原因是为了提高发行人董事会的决策能力与经理层的执行能力，并进一步完善了法人治理结构，由于胡卫林辞去总经理职务后仅担任发行人董事长，有利于其专注于董事会相关事务，促进提高董事会决策的科学性。步江原分管扬子江有限公司采购、销售等业务，任职股份公司总经理后有利于充分发挥步江的业务经验，促进股份公司控制采购成本、开拓产品市场。总经理的变化没有导致发行人管理层整体发生重大变化，步江从2008年10月起担任公司总经理，至今已超过36个月，这一期间公司生产经营正常，业绩稳步提高，且发行人总经理的变化履行了必要的法律程序，符合我国有关法律、法规及规范性文件的规定。

自变更设立股份公司以来，公司高级管理人员任职和变化符合《公司法》及《公司章程》的相关规定，履行了必要的法定程序，且核心经营管理层保持稳定；公司最近三年内实际控制人均为胡卫林，未发生变更，有利于本公司的持续稳定经营。



## 第九节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董秘制度的建立健全及运行情况

公司整体变更设立以来,根据《公司法》的规定,参照上市公司的规范要求,建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层,制定和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》及一系列法人治理细则,明确了董事会、监事会、管理层的权责范围和工作程序,完善和规范了公司的治理结构。公司股东大会、董事会和监事会依法运作,未出现违法违规现象。

2008年10月28日,公司召开了创立大会暨第一次股东大会,审议通过了《苏州扬子江新型材料股份有限公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》,选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长,聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员,并于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。

2009年5月6日,公司召开2008年度股东大会,审议通过了修订后的《公司章程》,选举产生了2名独立董事。

2010年2月2日,公司召开2009年度股东大会,同意设立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会四个专门委员会,并审议通过了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》,选举产生了上述四个专门委员会委员,专门委员会成员全部由董事组成,其中,独立董事人数在提名、薪酬与考核、审计三个专门委员会中超过半数并由独立董事担任主任委员,从而建立了符合上市公司要求的公司治理结构。

2010年5月12日，公司召开2010年度第一次临时股东大会，审议并通过了《公司章程（草案）》、《公司信息披露制度》、《公司募集资金管理制度》、《关于公司最近三年及一期关联交易事项的议案》等议案。

2011年1月30日召开2011年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司调整申请首次公开发行并上市股票数量的议案》和《关于公司股票发行前滚存利润归属的方案》。

2011年6月28日召开2010年度股东大会，审议通过《关于提请股东大会延长公司申请公开发行股票上市的决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权公司董事会全权办理首次公开发行股票并上市有关具体事宜的决议有效期的议案》、《关于对公司首次公开发行股票募集资金投向做部分调整的议案》等7个议案。

2011年10月28日召开2011年第二次临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会和第二届监事会，董事会成员和监事会成员均未发生变化。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定，公司股东大会的运行情况如下：

#### 1、公司股东的权利和义务

股东享有下列权利：

（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、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；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东履行下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本章程；(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

股东大会的职权包括：

(1) 决定公司经营方针和投资计划；(2) 选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会的报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算和变更公司形式等事项作出决议；(10) 修改公司章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 3、股东大会议事规则

### (1) 股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：(1) 董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于《公司章程》所定人数的三分之二时；(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；(3) 单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；(4) 董事会认为必要时；(5) 监事会提议召开时；(6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

### (2) 提案的提交与表决

董事会提出的股东大会提案，是针对应当由股东大会讨论的事项所提出的具体议案，股东大会应当对具体的提案作出决议。股东大会提案应当符合下列条件：

(1) 内容属于股东大会职权范围；(2) 有明确的议题和具体决议事项；(3) 符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东、董事会、监事会，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，通告临时提案的内容。

### (3) 股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：(1) 董事会和监事会的工作报告；(2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；(3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；(4) 公司年度预算方案、决算方案；(5) 公司年度报告；(6) 除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：(1) 公司增加或减少注册资本；(2) 发行公司债券；(3) 公司的分立、合并、解散、清算和变更公司形式；(4) 《公司章程》的修改；(5) 收购本公司的股票；(6) 公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的；(7) 股权激励计划；(8) 法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

#### （4）股东大会的表决

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

### 4、股东大会的运行情况

公司按照《公司章程》的规定执行，切实保障中小股东的利益。公司自2008年10月28日的创立大会至今，历次股东大会，其召集、提案、出席、议事、表决、决议运行规范，对公司重大关联交易决策、董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配等重大事宜做出了有效决议。在股东大会对重大关联交易进行表决时，执行关联股东的回避制度，有效地保护了中小股东的利益，切实发挥了股东大会的作用。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。根据《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，公司董事会的运行情况如下：

### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由6名董事组成。公司董事会根据需要设独立董事2名，设董事长1人。董事会下设战略、提名、审计、薪酬与考核专门委员会，协助董事会行使其职能。

### 2、董事会的职权

董事会的职权包括：

(1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；(2) 执行股东大会的决议；(3) 决定公司经营计划和投资方案；(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股份或者合并、分立、解散、变更公司形式方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制定公司的基本管理制度；(12) 制订本章程的修改方案；(13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(15) 法律、行政法规、部门规章或章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### 3、董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次。董事会会议由董事长负责召集。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：(1) 代表十分之一以上表决权的股东提议时；(2) 三分之一以上董事联名提议时；(3) 监事会提议时。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。每一位董事享有一票表决权。董事会作出的决议，必须经全体董事的过半数通过。对外担保事项应当经全体董事三分之二以上通过。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，该董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系的董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于10年。

#### 4、董事会的运行情况

自公司成立至今历次召开的董事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在涉及到高管人员任免、重大投资、建章整制、机构设置、预算投资、财务决算等方面切实发挥了作用，确保了公司的正常经营和持续发展。

#### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。根据《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定，公司监事会的运行情况如下：

##### 1、监事会的构成

监事会包括股东代表和职工代表，其中股东代表一名，职工代表二名。监事每届任期3年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工代表大会选举产生或更换，监事连选可以连任。

公司设监事会。监事会由3名监事组成，设监事会主席1名。监事会主席不能履行职权时，由其指定1名监事代行其职权。

##### 2、监事会职权

监事会的职权包括：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、

律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）公司章程规定的其他职权。

### 3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任一监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事、高级管理人员的不当行为可能对公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时。

监事会会议应有二分之一以上的监事出席方可举行。

监事会会议应由监事本人出席，监事因故不能出席会议的，应书面委托其他监事代为出席并行使职权。监事的表决采取投票或举手表决等方式，每名监事有一票表决权。所有决议必须经全体监事过半数同意方为有效。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录等，由董事会秘书负责保管。监事会会议资料的保存期限为10年以上。

### 4、监事会的运行情况

自公司成立至今历次召开的监事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

#### （四）独立董事制度的运行情况

##### 1、独立董事的情况

2009年5月6日，本公司召开2008年度股东大会，选举了陈良华、马忠普为公司独立董事，任期三年，公司独立董事人数占董事人数的1/3，其中独立董事陈良华具有注册会计师资格。



## 2、独立董事的制度安排

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规及《公司章程》赋予董事的一般职权外，还可行使以下特别职权：（1）重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事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；（2）可以向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前向股东公开征集其在股东大会上的投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

根据《公司章程》及股东大会决议，公司董事会设战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

独立董事应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）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；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）法律、法规、《公司章程》规定的其他事项。

## 3、独立董事实际发生作用的情况

公司独立董事陈良华现任东南大学经济管理学院副院长、中国会计学会理事、注册会计师，是财务管理学领域的专家；马忠普现任中华商务网副总经理、首席分析师，是我国著名的钢铁市场专家，他们自接受聘任以来，仔细审阅了本公司年度报告、审计报告、董事会等有关文件资料，并就重大关联交易等事项发表了独立意见。另外，在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，发挥了重要作用。

## （五）董事会秘书制度的职责

### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司设董事会秘书1名，董事会秘书是公司的高级管理人员，公司现任董事会秘书是金跃国。

董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐机构、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（2）负责处理公司事务，督促公司制定并执行管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行义务，并按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司资料；（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）参加和协调董事会战略发展委员会、董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会的会议；（7）负责与公司有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人员在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；（8）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（9）协助董事、监事和高级管理人员了解公司相关法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所的有关规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；（10）促使董事会依法行使职权：在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所的有关规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，并立即向深圳证券交易所报告；（11）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责；（12）公司及《公司章程》赋予的其他职责。

## 2、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会和股东大会依法召开，依法行使职权，及时向公司股东及董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的健全和董事会，股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

### （六）专门委员会的设置情况

公司董事会下设置提名委员会、战略委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会。各专门委员会人员组成情况及主要职责如下：

#### 1、提名委员会

公司提名委员会由3名董事组成，分别是马忠普、陈良华、金跃国，其中马忠普担任主任委员并召集人。提名委员会的主要职责如下：（1）根据公司经营情况、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；

（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

#### 2、战略委员会

公司战略委员会由3名董事组成，分别是胡卫林、步江、马忠普，其中胡卫林担任主任委员并召集人。战略委员会的主要职责如下：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；

（6）董事会授权的其他事宜。

#### 3、审计委员会

公司审计委员会由3名董事组成，分别是陈良华、马忠普、金跃国，其中陈良华担任主任委员并召集人。审计委员会的主要职责如下：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

#### 4、薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会由3名董事组成，分别是陈良华、马忠普、许孝男，其中陈良华为主任委员并召集人。薪酬与考核委员会的主要职责如下：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；（2）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；

- （3）审查公司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；
- （4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

## 二、报告期公司违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、董事会专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，成立至今发行人严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 三、报告期公司资金占用和对外担保情况

公司报告期内与关联方之间发生的资金往来及对外担保情况详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

自公司整体变更设立以来，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形，未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保情形。

公司与关联方开元金属之间曾存在资金往来。股份公司设立后，发行人对关联方资金往来及时进行了清理。通过提高公司董事、监事及高级管理人员的独立性意识，完善公司各项内部决策及控制制度，增选2名独立董事并严格执行《独

立董事工作制度》等措施，公司的独立性得到提高，符合《公司法》等有关法律法规的相关规定。

#### 四、公司内部控制制度情况

##### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：自公司成立以来，逐步建立并健全了法人治理结构，内部控制制度不断完善并已得到较好执行。内部控制制度保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证内部控制目标的完成，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。本公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时补充完善内部控制制度，使本公司内部控制制度不断改进、充实和完善，促进公司持续、稳健发展。

##### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

利安达会计师事务所有限公司于2011年8月2日出具了利安达专字[2011]第1489号的《内部控制鉴证报告》，对公司内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：“扬子新材公司董事会按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》的标准于2011年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关分析反映了发行人近三年及一期经审计的资产负债、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经利安达会计师事务所审计的会计报表或据其计算而得。投资者欲对本公司财务会计信息进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告及财务报告全文。

### 一、审计意见类型

本公司已聘请利安达会计师事务所有限公司对公司2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日、2008年12月31日的资产负债表，2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度的利润表、现金流量表和股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计。利安达会计师事务所有限公司对上述报表出具了标准无保留意见的利安达审字【2011】第1440号《审计报告》。

### 二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则，并基于后附的主要会计政策、会计估计而编制。

### 三、发行人近三年及一期经审计的财务报表

#### 1、资产负债表

单位：元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	167,590,179.01	173,356,339.46	159,458,716.51	84,316,440.32
交易性金融资产				
应收票据	9,538,788.73	13,524,664.13		6,224,190.48
应收账款	32,379,968.68	12,459,350.63	4,750,644.37	1,340,454.38
预付款项	115,952,271.45	133,495,529.93	16,588,454.17	9,016,331.56
应收利息				

应收股利				
其他应收款	874,411.18	5,254,562.79	4,523,500.49	27,030,444.79
存货	112,198,499.86	98,507,865.11	66,630,405.01	70,586,652.24
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>438,534,118.91</b>	<b>436,598,312.05</b>	<b>251,951,720.55</b>	<b>198,514,513.77</b>
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				
投资性房地产				
固定资产	191,162,754.67	193,803,718.81	213,066,119.29	226,577,438.72
在建工程				
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	14,398,127.37	14,582,177.91	14,950,279.03	15,208,378.78
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,511,772.17	2,790,165.77	6,995,971.02	6,059,544.61
递延所得税资产	49,060.56	26,866.54	18,599.41	76,532.64
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>207,121,714.77</b>	<b>211,202,929.03</b>	<b>235,030,968.75</b>	<b>247,921,894.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>645,655,833.68</b>	<b>647,801,241.08</b>	<b>486,982,689.30</b>	<b>446,436,408.52</b>

2、资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
-----	-----------	------------	------------	------------

流动负债：				
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据	344,000,000.00	345,800,000.00	305,100,000.00	160,000,000.00
应付账款	19,661,842.87	15,901,199.19	3,891,711.74	66,255,143.94
预收款项	37,712,626.97	73,122,202.71	21,755,368.48	15,803,195.41
应付职工薪酬				
应交税费	-133,493.96	2,300,748.17	780,350.92	8,311,943.52
应付利息			1,305,951.41	133,332.53
应付股利				
其他应付款	67,493.75	147,966.60	1,178,448.48	21,337,979.53
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>401,308,469.63</b>	<b>437,272,116.67</b>	<b>334,011,831.03</b>	<b>271,841,594.93</b>
非流动负债：				
长期借款				59,017,700.00
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				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>				<b>59,017,700.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>401,308,469.63</b>	<b>437,272,116.67</b>	<b>334,011,831.03</b>	<b>330,859,294.93</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	35,373,730.91	35,373,730.91	35,373,730.91	35,373,730.91
减：库存股				
专项储备				



盈余公积	9,515,278.43	9,515,278.43	3,759,451.82	20,077.35
一般风险准备				
未分配利润	119,458,354.71	85,640,115.07	33,837,675.54	183,305.33
<b>所有者权益合计</b>	<b>244,347,364.05</b>	<b>210,529,124.41</b>	<b>152,970,858.27</b>	<b>115,577,113.59</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>645,655,833.68</b>	<b>647,801,241.08</b>	<b>486,982,689.30</b>	<b>446,436,408.52</b>

### 3、利润表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>778,291,157.10</b>	<b>1,285,900,627.94</b>	<b>907,798,224.54</b>	<b>1,113,494,212.60</b>
减：营业成本	697,283,725.07	1,140,769,139.80	811,251,424.56	1,040,954,091.03
营业税金及附加	973,713.30	3,297,314.78	978,750.24	2,055,798.08
销售费用	6,376,559.56	14,067,662.91	8,620,340.14	5,669,520.80
管理费用	34,134,969.95	55,021,801.23	38,689,147.68	28,335,446.25
财务费用	1,592,376.10	5,101,584.91	5,858,937.83	7,562,479.76
资产减值损失	160,832.99	55,114.19	-110,467.70	-2,049,556.28
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-” 号填列）				
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益				
<b>二、营业利润（亏损以 “-”号填列）</b>	<b>37,768,980.13</b>	<b>67,588,010.12</b>	<b>42,510,091.79</b>	<b>30,966,432.966</b>
加：营业外收入	1,550,000.00	225,606.69	1,590,000.00	88,000.00
减：营业外支出	65,210.00	101,047.38	49,494.77	133,440.00
其中：非流动资产处置 损失			20,627.70	
<b>三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）</b>	<b>39,253,770.13</b>	<b>67,712,569.43</b>	<b>44,050,597.02</b>	<b>30,920,992.96</b>
减：所得税费用	5,435,530.49	10,154,303.29	6,656,852.34	8,766,840.03
<b>四、净利润（净亏损以 “-”号填列）</b>	<b>33,818,239.64</b>	<b>57,558,266.14</b>	<b>37,393,744.68</b>	<b>22,154,152.93</b>

五、每股收益				
基本每股收益	0.42	0.72	0.47	0.28
稀释每股收益	0.42	0.72	0.47	0.28
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	33,818,239.64	57,558,266.14	37,393,744.68	22,154,152.93

#### 4、现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	833,840,741.63	1,439,028,633.05	1,057,963,155.75	1,295,405,068.18
收到的税费返还	1,052,769.14	-		
收到其他与经营活动有关的现金	6,038,381.07	8,881,457.73	24,138,363.10	23,831,999.78
经营活动现金流入小计	840,931,891.84	1,447,910,090.78	1,082,101,518.85	1,319,237,067.96
购买商品、接受劳务支付的现金	788,636,583.20	1,350,739,063.10	869,750,020.16	1,191,873,035.92
支付给职工以及为职工支付的现金	9,303,874.58	17,565,309.48	10,127,153.88	10,617,433.63
支付的各项税费	10,255,350.37	19,754,091.19	15,747,952.96	31,719,174.96
支付其他与经营活动有关的现金	11,291,792.49	40,597,413.33	50,393,876.60	51,476,108.26
经营活动现金流出小计	819,487,600.64	1,428,655,877.10	946,019,003.60	1,285,685,752.77
经营活动产生的现金流量净额	21,444,291.20	19,254,213.68	136,082,515.25	33,551,315.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,337,793.73	9,711,041.41	599,401.76	17,580,841.00
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		192.31		
投资活动现金流出小计	4,337,793.73	9,711,233.72	599,401.76	17,580,841.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,337,793.73</b>	<b>-9,711,233.72</b>	<b>-599,401.76</b>	<b>-17,580,841.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金		10,000,000.00		10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	242,250,000.00	218,919,926.16
筹资活动现金流入小计		10,000,000.00	242,250,000.00	228,919,926.16
偿还债务支付的现金		10,000,000.00		70,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,905,951.41	2,422,808.32	1,293,809.70
支付其他与筹资活动有关的现金			322,467,926.16	138,702,000.00
筹资活动现金流出小计		11,905,951.41	324,890,734.48	209,995,809.70
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-1,905,951.41</b>	<b>-82,640,734.48</b>	<b>18,924,116.46</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-372,657.92</b>	<b>-1,439,405.60</b>	<b>-102.82</b>	<b>-6,076.65</b>
<b>五、现金及现金等价</b>	<b>16,733,839.55</b>	<b>6,197,622.95</b>	<b>52,842,276.19</b>	<b>34,888,514.00</b>

物净增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	143,356,339.46	137,158,716.51	84,316,440.32	49,427,926.32
六、期末现金及现金等价物余额	160,090,179.01	143,356,339.46	137,158,716.51	84,316,440.32

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、商品销售收入

本公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本公司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；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### 2、提供劳务收入

（1）本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- ① 收入的金额能够可靠地计量；
- ② 相关的经济利益很可能流入企业；
- ③ 交易的完工进度能够可靠地确定；
- ④ 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；

② 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

### 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，在同时满足以下条件时予以确认：

(1) 与交易相关的经济利益能够流入企业公司；

(2) 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 4、本公司收入确认的具体方法

(1) 国内销售：公司按订单组织生产，产品完成加工、检验、包装等流程后，根据订单约定的交货时间和交货数量及时发送至客户的仓库。并按照交易习惯，每月会与客户进行即时结算，即以经客户确认的提货单明确产品品种、数量和价格等，公司依据提货单开具正式的商业发票与客户结算，此时则可以认为与商品有关的所有权上的风险和报酬完全转移，相关经济利益很可能流入，收入、成本能够可靠的计量。

(2) 出口销售：公司按订单组织生产，产品完成加工、检验、包装等流程后，根据订单约定的交货时间和交货数量发出货物，然后销售人员根据订单的单价和发货数量开具外销商业发票，通过代理报关公司完成海关出口报关程序，当货物正式发运并取得承运单位开具的提单后，公司将提单、发票等商业单据交给客户。此时则可以认为与商品有关的所有权上的风险和报酬完全转移，相关经济利益很可能流入，收入、成本能够可靠的计量。

## （二）外币业务和外币报表折算

### 1、外币交易

本公司发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合算成人民币记账。

在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

### 2、外币财务报表的折算

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

（3）现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

## （三）应收款项

### 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

本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于100万元，其他应收款余额大于100万元的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，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。

### 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

本公司对于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通过对应收款项进行账龄分析,并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额,确认减值损失,计提坏账准备。

### 3、本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下:

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)	1.00	1.00
1-2年 (含 2年)	10.00	10.00
2-3年 (含 3年)	30.00	30.00
3-4年 (含 4年)	50.00	50.00
4-5年 (含 5年)	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

4、对于其他应收款项 (包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等),根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (四) 存货核算方法

### 1、存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在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。包括原材料、半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料等大类。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出采用加权平均法核算。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

(1) 存货可变现净值的确定: 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货,以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值。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。若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应当以一般销售价格为基础计算。

#### （2）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### 4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次摊销法。

### （五）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

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年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- （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。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：



固定资产类别	使用寿命	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	20 年	5.00	4.75
生产设备	10 年	5.00	9.50
运输设备	5 年	5.00	19.00
电子设备	5 年	5.00	19.00
其他设备	5 年	5.00	19.00

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产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。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本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。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。融资租入的固定资产

采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产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使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## （六）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

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用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状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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。

当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，停止其借款费用的资本化；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，应当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者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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。

## （七）无形资产核算方法

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

（1）对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

### 3、寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，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，同时计提相应无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

（1）该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

- (2) 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- (3) 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

#### 4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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，可证明其有用性；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。

#### (八) 长期待摊费用核算方法

本公司长期待摊费用是指已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

#### (九) 职工薪酬

本公司的职工薪酬包括工资、奖金、津贴和补助、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、因解除与职工的劳动关系给予的补偿及其他与获得职工提供的服务相关的支出。除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，职工薪酬在职工提供服务的期间确认，根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。因解除与职工的劳动关系给予的补偿，在公司已制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，且不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认为预计负债，同时计入当期损益。

本公司按当地政府规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，一般包括养老保险、失业保险、医疗保险、住房公积金及其它社会保障金。社会保险费及住房公积金一般按工资总额的一定比例且在不超过规定上限的基础上提取，并向劳动和社会保障机构、住房公积金管理机构缴纳；提取比例如下：

项 目	计提比例 (%)
-----	----------

养老保险	20.00
失业保险	2.00
医疗保险	9.00
工伤保险	0.50
生育保险	1.00
住房公积金	8.00

## （十）股份支付及权益工具

### 1、股份支付的种类

本公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

#### （1）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。

存在等待期的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

#### （2）以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。

授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

存在等待期的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

## 2、权益工具公允价值的确定方法

(1) 对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

(2) 对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

## 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据：

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

## 4、实施股份支付计划的会计处理

(1) 授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

(3) 授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(4) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

## （十一）政府补助

### 1、政府补助的确认条件

- (1) 企业能够满足政府补助所附条件；
- (2) 企业能够收到政府补助。

## 2、政府补助的类型及会计处理方法

(1) 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

(2) 与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

## 3、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

## 4、已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理

- (1) 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- (2) 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## (十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，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递延所得税资产或递延所得税负债。

### 1、递延所得税资产的确认依据

(1) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- ① 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- ② 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

## 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- (1) 商誉的初始确认；
- (2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- ① 投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- ② 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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，则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。

## (十三) 主要会计政策、会计估计变更

### 1、会计政策变更



本公司报告期无需要披露的会计政策变更事项。

## 2、会计估计变更

本公司报告期无需要披露的会计估计变更事项。

### (十四) 前期会计差错

本公司报告期无需要披露的重大前期会计差错事项。

## 五、税项

### 1、公司主要税种及税率列示如下：

税 种	计税依据	税 率 (%)
增值税	产品、原材料销售收入	17
企业所得税	应纳税所得额	15
城市维护建设税	应交流转税额	5
教育费附加	应交流转税额	3

2、企业所得税税率： 2008年执行25%所得税税率，2009年起执行15%所得税税率。

依据科技部、财政部、国家税务总局国科发火〔2008〕172号关于印发《高新技术企业认定管理办法》的通知规定，公司申报了高新技术企业认定申请，2009年9月11日公司已经取得高新技术企业认定资格，证书编号GR200932000757。高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，自认定当年起（即2009年度起）依照《企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《高新技术企业认定管理办法》等有关规定，三年内享受15%所得税税收优惠政策，期满后重新认定。

3、本公司自2007年10月22日取得自营出口权，从2008年7月开始自营出口，享受免抵退政策。2008年7月至2009年3月31日执行5%的退税率；2009年4月1日至今执行13%的退税率。

## 六、发行人最近一年收购兼并情况

发行人最近一年无重大收购兼并情况。

## 七、发行人报告期内的非经常性损益

根据《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，公司非经常性损益列示如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益		0.42	-2.06	--
计入当期损益的政府补助 (与公司业务密切相关,按照 国家统一标准定额或定量享 受的政府补助除外)	155.00	22.14	159.00	8.80
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	-6.52	-10.10	-2.89	-13.34
其他符合非经营性损益定义 的损益项目				-406.29
非经常性损益合计	148.48	12.46	154.05	-410.83
减：所得税	22.27	3.34	23.11	-1.14
影响净利润	126.21	9.12	130.94	-409.70
扣除非经常性损益后归属于 普通股股东的净利润	3255.62	5746.71	3608.43	2625.11

## 八、发行人主要固定资产、无形资产等情况

### (一) 固定资产

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，本公司固定资产账面价值分别为19116.28万元、19380.37万元、21306.61万元、22657.74万元，分别占当期期末资产总额的29.61%、29.92%、43.75%、50.75%。固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、电子设备和运输设备等构成。截至2011年6月30日，本公司固定资产构成及具体情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产账面价值
房屋及建筑物	8125.58	1891.18	6234.41

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产账面价值
生产设备	21079.64	8276.96	12802.68
运输设备	58.94	27.94	31.00
电子设备	305.39	257.79	47.60
其他设备	11.98	11.38	0.60
<b>合计</b>	<b>29581.52</b>	<b>10465.25</b>	<b>19116.28</b>

报告期内本公司无固定资产减值情况。

2010年3月31日，公司以其拥有的位于黄埭镇春丰路88号22幢房屋，面积42496.67平方米，账面原值8125.58万元，作为公司同中国银行股份有限公司苏州分行在2010年3月31日至2011年11月3日期间签署的合同的抵押物，担保最高债额为7000万元。

## （二）无形资产

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，本公司无形资产账面价值分别为1439.81万元、1458.22万元、1495.03万元、1520.84万元，分别占当期期末资产总额的2.23%、2.25%、3.07%、3.41%。截至2011年6月30日，本公司无形资产的明细情况如下表所示：

类别	取得方式	初始金额 (万元)	摊销年限 (月)	摊余价值 (万元)	剩余摊销年限 (月)
1期土地	出让	752.31	600	640.72	511
2期土地	出让	838.19	600	792.09	567
软件	购买	15.00	60	1.00	4
专利	购买	10.00	42	6.00	24
<b>合计</b>		<b>1615.51</b>		<b>1439.81</b>	

报告期无无形资产减值情况。

2010年3月31日，公司以位于黄埭镇春丰路南面积为109940.30平方米的土地使用权，账面原值1590.51万元，作为公司同中国银行股份有限公司苏州分行在2010年3月31日至2011年11月3日期间签署的的合同的抵押物，担保最高债额为7000万元。

### （三）流动资产

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，本公司流动资产账面价值分别为43853.41万元、43659.83万元、25195.17万元、19851.45万元，分别占当期期末资产总额的67.92%、67.40%、51.74%、44.47%。公司流动资产主要包括货币资金、存货、预付款项、应收票据、应收账款及其他应收款。

#### 1、货币资金

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司货币资金余额分别为16759.02万元、17335.63万元、15945.87万元、8431.64万元，分别占当期期末流动资产账面价值的38.22%、39.71%、63.29%、42.47%。截至2011年6月30日，货币资金中，现金、银行存款、其他货币资金余额分别为2.43万元、5585.92万元、11170.67万元。

公司其他货币资金系存在银行开具银行承兑汇票的保证金。

货币资金中，包括以下外币银行存款余额：

单位：元

币种	2011-06-30.			2010-12-31.		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
美元	545,647.24	6.4716	3,531,210.68	687,462.70	6.6227	4,552,859.23
欧元	53.74	9.3612	503.07	53.70	8.8065	472.91
	合 计		<b>3,531,713.75</b>	合 计		<b>4,553,332.14</b>

#### 2、应收票据

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司应收票据余额分别为953.88万元、1352.47万元、0万元、622.42万元，分别占当期期末流动资产账面价值的2.18%、3.10%、0%、3.14%。截至2011年6月30日，已背书但尚未到期的票据金额1191.35万元。

#### 3、应收款项

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司应收账款净额分别为3238.00万元、1245.94万元、475.06万元、134.05万元，分别占当期期末流动资

产账面价值的7.38%、2.85%、1.89%、0.68%。应收账款余额2011年6月30日较2010年12月31日增长159.88%，2010年12月31日较2009年12月31日增长162.27%，主要原因系公司有机涂层板销售规模扩大，应收账款相应增加所致；2009年12月31日较2008年12月31日增长254.41%，主要原因系2009年产品出口增长较快，出口销售采用信用证结算方式跨期结算所致。

截至2011年6月30日，应收账款余额中，无应收关联方和持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项；账龄全部在1年以内；应收账款金额前5名的欠款金额总计为1659.37万元，占应收账款总额的50.73%。

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司其他应收款净额分别为87.44万元、525.46万元、452.35万元、2703.04万元，分别占当期期末流动资产账面价值的0.20%、1.20%、1.80%、13.62%。其他应收款余额2011年6月30日较2010年12月31日减少83.36%，主要原因是收回票据担保保证金；2009年12月31日较2008年12月31日降低83.17%，主要原因系采取措施、加大清理回收力度所致。

截至2011年6月30日，其他应收款余额中，无应收关联方和持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项；其他应收款期末余额前5名的单位金额总计为86.25万元，占应收账款总额的97.21%，主要是存入到担保公司的票据担保保证金、供电公司的预付电费等，账龄在1年以内的占95.49%。

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司提取的坏账准备（含应收账款和其他应收款）余额分别为34.00万元、17.92万元、12.40万元、30.61万元。

#### 4、预付款项

2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司预付款项净额分别为11595.23万元、13349.55万元、1658.85万元、901.63万元，分别占当期期末流动资产账面价值的26.44%、30.58%、6.58%、4.54%。预付账款余额2010年12月31日较2009年12月31日增长704.75%、2009年12月31日较2008年12月31日增长83.98%，主要原因系把握原材料市场行情、锁定生产成本而预先支付的购货款。

截至2011年6月30日，预付款项余额中，无预付关联方和持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项；账龄在1年以内的占97.07%，1-2年的占1.35%，2年以上的占1.58%，预付款项期末余额前5名单位的金额总计为10013.51万元，占预付账款总额的86.36%，主要是原材料供应商，账龄全部在1年以内。报告期无预付账款减值情况，未计提坏账准备。

## 5、存货

公司存货由原材料、库存商品、半成品、周转材料和委托加工物资构成。2011年6月30日、2010年末、2009年末、2008年末，公司存货账面价值分别为11219.85万元、9850.79万元、6663.04万元、7058.67万元，分别占当期期末流动资产账面价值的25.58%、22.56%、26.45%、35.56%，分别占当期期末总资产的17.38%、15.21%、13.68%、15.81%。存货余额占公司流动资产的比例较大，主要系公司作为持续经营生产性企业，期末保留与公司正常的生产和销售规模相适应的原材料、半成品和库存商品所致。本公司存货2011年6月30日较2010年12月31日增长13.90%、2010年12月31日较2009年12月31日增长47.84%，主要原因是公司产销量增加导致原材料储备增加和为规避原材料价格上涨风险，提前储备原材料所致。期末各项存货不存在可变现净值低于成本的情况，故未提取存货跌价准备。

### （四）长期待摊费用

单位：万元

项 目	2011-01-01	本期增加额	本年摊销额	其他减少额	2011-06-30	其他减少的原因
工作辊	279.02	--	127.84	--	151.18	
合 计	279.02	--	127.84	--	151.18	

注：公司对生产用轧辊的摊销方法根据工作辊的实际车削量（磨损程度）0.00865MM/TON与预计年可生产量测算经济寿命为2.5年，已报主管税务部门备案。

## 九、最近一期末的主要债项

报告期末，本公司主要债项如下：

(一) 应付票据

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司应付票据余额 34400 万元, 其中, 银行承兑汇票余额 31400 万元, 商业承兑汇票余额 3000 万元。期末无已到期未付的应付票据。

(二) 应付账款

单位: 万元

账龄分析	2011-06-30.	
	金 额	比例 (%)
1 年以内	1826.34	92.89
1-2 年	33.89	1.72
2-3 年	11.46	0.58
3 年以上	94.49	4.81
合 计	<b>1966.18</b>	<b>100.00</b>

期末应付账款中无应付持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

(三) 预收账款

单位: 万元

账 龄	2011-06-30	
	金额	比例 (%)
1 年以内	3771.26	100.00
合 计	<b>3771.26</b>	<b>100.00</b>

截至2011年6月30日, 公司预收账款余额中无持公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(四) 应交税费

单位: 万元

税 种	2011-06-30
增值税	-366.83
城市维护建设税	10.26

企业所得税	293.74
教育费附加	10.26
土地税	10.99
房产税	23.74
其他	4.48
合 计	-13.35

### （五）其他应付款

截至2011年6月30日，公司其他应付款余额6.75万元，账龄均为1年以内。其中，应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东胡卫林房屋租赁费4.8万元。

## 十、所有者权益变动表

报告期内，本公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
资本公积	3537.37	3537.37	3537.37	3537.37
盈余公积	951.53	951.53	375.95	2.01
未分配利润	11945.84	8564.01	3383.77	18.33
<b>股东权益合计</b>	<b>24434.74</b>	<b>21052.91</b>	<b>15297.09</b>	<b>11557.71</b>

### （一）历次股本变动情况

历次股本变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人股本变化和重大资产重组等情况”。

### （二）资本公积

报告期内，公司的资本公积全部来源于有限责任公司整体变更股份公司时的股本溢价。



### （三）盈余公积变动说明

报告期内盈余公积的增加是2008年度~2010年度均按当年度净利润的10%提取法定盈余公积金，2008年度盈余公积较少是2008年11月有限责任公司整体变更股份公司时转入资本公积所致。

### （四）未分配利润

公司历年利润分配情况详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

## 十一、报告期内现金流量基本情况

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	2144.43	1925.42	13608.25	3355.13
投资活动产生的现金流量净额	-433.78	-971.12	-59.94	-1758.08
筹资活动产生的现金流量净额	0	-190.60	-8264.07	1892.41
汇率变动对现金的影响	-37.27	-143.94	-0.01	-0.61
现金及现金等价物净增加额	1673.38	619.76	5284.23	3488.85
加：期初现金及现金等价物余额	14335.63	13715.87	8431.64	4942.79
期末现金及现金等价物余额	16009.02	14335.63	13715.87	8431.64

## 十二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十三、报告期内财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至资产负债表日公司无需要披露的重大或有事项。

## （二）其他重要事项

公司于2010年5月12日召开2010年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金投向的议案》以及《关于授权公司董事会全权办理首次公开发行股票并上市有关具体事宜的议案》等议案。

公司于2011年1月30日召开2011年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司调整申请首次公开发行并上市股票数量的议案》和《关于公司股票发行前滚存利润归属的方案》。

公司于2011年6月28日召开2010年度股东大会，审议并通过《关于延长公司申请公开发行股票上市的决议有效期的议案》、《关于延长授权公司董事会全权办理首次公开发行股票并上市有关具体事宜的决议有效期的议案》、《关于对公司首次公开发行股票募集资金投向做部分调整的议案》等议案。

## 十四、报告期内发行人主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	1.09	1.00	0.75	0.73
速动比率（倍）	0.81	0.77	0.55	0.47
资产负债率(%)	62.16	67.50	68.59	74.11
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例(%)	0.03	0.05	0.09	0.07
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	68.74	38.04	295.09	104.98
存货周转率（次）	13.24	13.82	11.82	14.27
息税折旧摊销前利润(万元)	5273.51	9639.08	7917.60	6392.95
利息保障倍数（倍）		77.78	9.60	6.29
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.27	0.24	1.70	0.42

每股净现金流量（元/股）	0.21	0.08	0.66	0.44
--------------	------	------	------	------

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债
- ②速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债
- ③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- ④无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产
- ⑤应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额
- ⑥存货周转率=营业成本÷平均存货余额
- ⑦息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- ⑧利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出
- ⑨每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数
- ⑩每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据《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）》的规定，公司净资产收益率和每股收益计算列示如下：

### （1）加权平均净资产收益率

项 目	2011年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于公司普通股股东的净利润（%）	14.87	31.67	27.85	22.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（%）	14.31	31.62	26.87	26.14

### （2）每股收益

单位：元

	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.42	0.42	0.72	0.72	0.47	0.47	0.28	0.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.41	0.41	0.72	0.72	0.45	0.45	0.33	0.33

(3) 加权平均净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

$$\text{①加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + EK \times MK \div M_0)$$

其中：P 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<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；EK 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；MK 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{②基本每股收益} = P \div S \quad (S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - SK)$$

其中，P 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；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；SK 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{③稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - SK + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

## 十五、发行人盈利预测报告披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

## 十六、发行人的历次验资情况及资产评估情况

### （一）历次验资情况

发行人的历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、历次验资情况”。

### （二）资产评估情况

在公司设立时，辽宁众华资产评估公司对本公司资产负债情况进行评估，评估基准日为2008年8月31日，出具了众华评报字[2008]第6078号《苏州扬子江新型材料有限公司改制项目资产评估报告书》。本次评估未调账，评估采用重置成本法。

根据评估结果，本公司的净资产增值50.11%，主要由于土地使用权的评估增值所致。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	36230.91	36230.91	36625.47	394.55	1.09
其中：存货	24391.95	24391.95	24786.50	394.55	1.62
非流动资产	25336.46	25336.46	30723.13	5386.67	21.26
其中： 长期股权投资					
固定资产	23161.07	23161.07	25970.45	2809.38	12.13
在建工程					
无形资产	1421.17	683.35	3256.39	2573.04	376.53
<b>资产总计</b>	<b>61567.37</b>	<b>61567.37</b>	<b>67348.60</b>	<b>5781.22</b>	<b>9.39</b>
流动负债	50030.00	50030.00	50030.00		
非流动负债					
<b>负债合计</b>	<b>50030.00</b>	<b>50030.00</b>	<b>50030.00</b>		
<b>所有者权益合计</b>	<b>11537.37</b>	<b>11537.37</b>	<b>17318.60</b>	<b>5781.22</b>	<b>50.11</b>

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司报告期经审计财务报表，本公司管理层结合经营情况和行业状况，对本公司报告期内的财务状况、盈利能力及现金流量的变化情况及未来趋势分析如下：

### 一、发行人的财务状况分析

#### (一) 资产负债总体结构分析

报告期内，本公司主要资产、负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	43853.41	67.92	43659.83	67.40	25195.17	51.74	19851.45	44.47
非流动资产	20712.17	32.08	21120.29	32.60	23503.10	48.26	24792.19	55.53
<b>资产总计</b>	<b>64565.58</b>		<b>64780.12</b>	<b>100.00</b>	<b>48698.27</b>	<b>100.00</b>	<b>44643.64</b>	<b>100.00</b>
流动负债	40130.85	62.16	43727.21	67.50	33401.18	68.59	27184.16	60.89
非流动负债							5901.77	13.22
股东权益	24434.74	37.85	21052.91	32.50	15297.09	31.41	11557.71	25.89
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>64565.58</b>	<b>100.00</b>	<b>64780.12</b>	<b>100.00</b>	<b>48698.27</b>	<b>100.00</b>	<b>44643.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司资产总额2010年末较2009年末增长了33.02%，2009年末较2008年末增长了9.08%，资产规模呈上升趋势，主要原因：（1）公司正处于扩张期，生产经营规模持续扩大，导致流动资产中的货币资金、预付款项、存货等项目增长较快。（2）报告期内公司的净利润持续增长。

由于本行业在生产经营过程中，需要大量的资金进行原材料的采购和储备，公司在报告期内基本保持以流动负债为主的负债结构。由于公司为降低银行借款融资费用而增加使用银行票据进行业务结算，应付票据构成负债的主要部分。

近三年又一期末,本公司的资产负债率分别为62.16%、67.50%、68.59%、74.11%,虽逐年降低,负债比例仍然较高,与行业经营资金占用较多的特点相吻合。

报告期内,本公司无增资行为。随着本公司业务不断拓展,最近三年本公司的净利润总额达到11710.62万元,本公司的净资产规模呈现稳步增长态势。报告期末逐年相比,公司净资产分别增长37.63%、32.36%。

总体而言,本公司的资产规模与自身的业务规模、盈利水平是相匹配的。随着本次募集资金的到位,本公司的财务结构将得到明显优化。

## (二) 资产结构及其变化分析

### 1、流动资产结构和变化

单位:万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	16759.02	38.22	17335.63	39.71	15945.87	63.29	8431.64	42.47
应收票据	953.88	2.18	1352.47	3.10			622.42	3.14
应收账款	3238.00	7.39	1245.94	2.85	475.06	1.89	134.05	0.68
预付款项	11595.23	26.44	13349.55	30.58	1658.85	6.58	901.63	4.54
其他应收款	87.44	0.20	525.46	1.20	452.35	1.79	2703.04	13.62
存货	11219.85	25.59	9850.79	22.56	6663.04	26.45	7058.67	35.56
<b>流动资产合计</b>	<b>43853.41</b>	<b>100.00</b>	<b>43659.83</b>	<b>100.00</b>	<b>25195.17</b>	<b>100.00</b>	<b>19851.45</b>	<b>100.00</b>

近年来,本公司面临着良好的发展机遇,生产经营呈现出快速发展的态势。报告期内,公司流动资产2010年末较2009年末增长了73.29%,2009年末较2008年末增长了26.92%。目前,本公司货币资金已成为流动资产的主要组成部分,其次分别为预付款项、存货、应收票据、应收账款、其他应收款等。

2010年末,本公司流动资产占总资产比例较期初上升较快,主要原因系本公司为锁定生产成本、规避钢材卷板等原材料价格上涨风险,提前储备原材料导致预付账款和存货大幅增加所致。

#### (1) 货币资金

单位：万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
现金	2.43	0.02	0.79	--	2.73	0.02	18.21	0.22
银行存款	5585.92	33.33	5803.47	33.48	687.89	4.31	2312.80	27.43
其他货币资金	11170.67	66.65	11531.38	66.52	15255.25	95.67	6100.64	72.35
<b>合 计</b>	<b>16759.02</b>	<b>100.00</b>	<b>17335.63</b>	<b>100.00</b>	<b>15945.87</b>	<b>100.00</b>	<b>8431.64</b>	<b>100.00</b>

近三年年末，公司货币资金余额逐年增长，2009年末比2008年末增长89.12%，2010年末比2009年末增长8.72%。2010年末、2009年末、2008年末，货币资金占公司资产总额的比重分别为26.76%、32.74%、18.89%。报告期内公司货币资金保持在较高水平，这符合公司所处行业的特点。（1）有机涂层板生产的主要原材料钢材卷板为大宗交易商品，且占生产成本的比重较高，公司需要储备大量货币资金用于采购。（2）公司的销售模式主要采用款到发货或货款两讫的方式，仅对少数合作时间长、采购量大的优质客户给予一定付款信用期限，资金回收能力强，也使得公司货币资金余额较大。

其他货币资金是货币资金的主要构成部分。近三年又一期末，公司其他货币资金所占比重分别为66.65%、66.52%、95.67%、72.35%。其他货币资金所占比重较高是因为公司为了提高资金运用效率，原材料采购的货款结算较多地采用银行承兑汇票，为了满足对外开具结算票据的需要，保留了金额较大的保证金。随着采购规模的扩大，各期末未到期的银行承兑汇票有所增加，保证金数额保持在一个相对较高的水平。

（2）存货

① 存货结构及变动分析

报告期内，本公司存货的具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	6162.82	54.93	6060.07	61.52	2542.36	38.16	3770.33	53.41



半成品	2257.98	20.12	837.39	8.50	1488.45	22.34	138.26	1.96
库存商品	2062.04	18.38	1849.92	18.78	1212.55	18.20	2395.58	33.94
周转材料	12.02	0.11	9.50	0.10	16.16	0.24	9.27	0.13
委托加工物资	724.99	6.46	1093.91	11.10	1403.52	21.06	745.23	10.56
<b>合 计</b>	<b>11219.85</b>	<b>100.00</b>	<b>9850.79</b>	<b>100.00</b>	<b>6663.04</b>	<b>100.00</b>	<b>7058.67</b>	<b>100.00</b>

报告期内，本公司面对波动较大的原材料和产品价格走势，合理保持存货规模和结构，降低了存货价值变动风险。报告期内各期末，存货中原材料所占比重最高，特别2008年末、2010年末和2011年6月末，原材料占存货的比重都超过50%，主要原因系公司管理层判断钢材卷板价格处于上涨阶段，为规避价格进一步上涨风险，提前进行原材料储备所致。公司2010年的产能利用率已达至满负荷，每月对主要原材料钢材卷板的需求量约2万吨左右，2010年末公司存货中钢材卷板的储备量约为1.35万吨，可以满足20天左右的生产需求。本公司通过对钢材卷板价格走势的正确预测，合理进行的原材料提前备货，不仅保障了生产的正常进行，而且有助于化解原材料价格大幅波动带来的经营风险，降低生产成本，提高产品毛利率。

随着下游行业的快速发展，公司有机涂层板及其高品质基板的市场需求旺盛，产品供不应求。报告期内，在公司生产经营规模逐年扩张的情况下，公司存货中的库存商品所占比重仍保持在相对较低的水平。

### ② 存货周转分析

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
存货周转率（次）	13.24	13.82	11.82	14.27
存货周转天数（天）	27.57	26.42	30.87	25.57

本公司的存货周转率在报告期内一直保持较高的水平，且基本保持稳定。近年来，随着产品结构的优化及市场需求的增长，公司产品销售顺畅，销售收入稳步增长；与此同时，公司采用科学的存货管理方法，努力加快交货速度，根据采购下单、生产、运输等所需时间，将库存商品控制在合理的范围内，既保证了正常生产和销售需要的库存量，又减少了资金占用，提高了存货周转速度。

### （3）预付款项

① 预付款项变动分析

单位：万元

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
预付款项	11595.23	13349.55	1658.85	901.63
流动资产	43853.41	43659.83	25195.17	19851.45
预付账款占流动资产的比例(%)	26.44	30.58	6.58	4.54

报告期内，本公司预付款项主要为预付的原材料采购款和设备采购款。

2010年末，公司预付款项同比上升704.75%，主要原因：（1）2010年末国内钢材卷板价格仍然处于上涨阶段，公司预计市场价格将继续上涨，为规避原材料价格风险而提前对供应商预付采购款来锁定原材料价格。以沙钢热卷SPHC3.0为例，2010年12月出厂价格为每吨3915元，2011年1月虽然是春节期间淡季，出厂价格也上涨至每吨4102元，且仍保持上涨趋势。2010年末公司通过向供应商预付原材料采购款约1.26亿元，锁定了约3万吨的钢材卷板的货源，交货期在1-2.5个月之间。（2）截至2011年1月末，公司与客户已签订产品销售意向协议的有机涂层板供货量约为4.46万吨，基板约为7.8万吨。截至2010年末，公司已预收客户货款7303.78万元。良好的销售势头需要充足的原材料准备。（3）支付预付款可以从供应商处得到一定的价格优惠。

② 预付款项账龄结构分析

报告期内，公司预付账款账龄结构如下：

单位：万元

账 龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	11255.44	97.07	13080.86	97.99	1539.06	92.78	815.33	90.43
1~2年	156.84	1.35	161.69	1.21	39.49	2.38	86.30	9.57
2~3年	79.84	0.69	28.00	0.21	80.30	4.84	--	--
3年以上	103.11	0.89	79.00	0.59	--	--	--	--
合 计	11595.23	100.00	13349.55	100.00	1658.85	100.00	901.63	100.00

截至2011年6月30日，预付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	内容	期末金额	时间	未结算原因
内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	原材料供应商	6630.55	一年以内	按合同规定
北京鹏达瑞商贸有限公司	原材料供应商	1403.95	一年以内	按合同规定
常熟市天铭物资有限公司	原材料供应商	1133.18	一年以内	按合同规定
张家港沙钢同信镀锌钢板有限公司	原材料供应商	652.71	一年以内	按合同规定
江苏吉景金属科技有限公司	原材料供应商	193.11	一年以内	按合同规定
<b>合 计</b>		<b>10013.51</b>		

报告期无预付账款减值情况，未计提坏账准备。期末无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 应收账款

① 应收账款变动分析

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
应收账款（万元）	3270.70	1258.52	479.86	135.40
流动资产（万元）	43853.41	43659.83	25195.17	19851.45
应收账款占流动资产的比例（%）	<b>7.46</b>	<b>2.88</b>	<b>1.90</b>	<b>0.68</b>
营业收入（万元）	77829.12	128590.06	90779.82	111349.42
应收账款占营业收入的比例（%）	<b>4.20</b>	<b>0.98</b>	<b>0.53</b>	<b>0.12</b>

近三年末，应收账款占流动资产以及营业收入的比例一直保持较低水平。应收账款余额2011年6月30日较2010年12月31日增长159.88%、2010年12月31日较2009年12月31日增长162.27%，主要原因系公司有机涂层板销售规模扩大，应收账款相应增加所致；2009年12月31日较2008年12月31日增长254.41%，主要原因系出口销售采用信用证方式跨期结算所致。本公司面对旺盛的市场需求，在营业收入增长较快的情况下，坚持以订单安排生产，并执行严格的信用政策和客户资信审批程序，通常情况下产品销售采用款到发货或钱货两讫的结算方式，部分信誉良好的长期客户可以依照有关合同约定的条款延期结清货款，将应收账款控制在较低规模。

② 应收账款账龄结构分析

截至2011年6月30日，本公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账 龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	3270.70	100.00	1258.52	100.00	479.86	100.00	135.40	100.00
合 计	<b>3270.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1258.52</b>	<b>100.00</b>	<b>479.86</b>	<b>100.00</b>	<b>135.40</b>	<b>100.00</b>

由上表可见，报告期内本公司的应收账款均为一年以内的应收账款。

此外，本公司已按稳健的原则，对应收账款计提了坏账准备，计提方式和比例均符合公司实际情况，报告期内未实际发生坏账损失，应收账款回款情况良好。

③ 应收账款大额欠款单位明细

截至2011年6月30日，本公司应收账款余额前五名的单位共计1659.37万元，占应收账款总额的50.73%，明细如下：

单位：万元

单位名称	内容	金额	年限	所占比例(%)
上海泽格有限公司	销售客户	927.83	一年以内	28.37
CARL SPAETER GESELLSCHAFT	销售客户	221.71	一年以内	6.78
吴江绿叶有限公司	销售客户	177.34	一年以内	5.42
SAMUDA CONTAINERS LTD	销售客户	171.54	一年以内	5.24
吴江市江南净化工程有限公司	销售客户	160.94	一年以内	4.92
合 计		<b>1659.37</b>		<b>50.73</b>

本公司应收账款前五名欠款单位均为本公司的销售客户，其中对国外销售客户的应收账款系采用信用证结算方式所致，没有回收的风险。期末余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，无应收关联方款项。

④ 应收账款周转分析

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	68.74	38.04	295.09	104.98
应收账款周转天数（天）	5.31	9.60	1.24	3.48

本公司注重加强对应收账款回款的管理,将应收账款的回款情况纳入公司销售人员绩效考核体系,以此督促销售人员抓好应收账款回款工作,提高应收账款的回款效率。报告期内,本公司应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 4.20%、0.98%、0.53%和 0.12%。

本公司较高的产品性价比增强了在产品销售方面的谈判筹码,可以要求客户以较快的速度回款。出口业务主要采用信用证付款方式,回款期在 60~80 天;对国内绝大部分客户均要求款到发货,仅对部分资信等级高的老客户给予一定的回款期。另外,公司每季按回款比例对客户和销售人员考核。报告期内在公司营业收入增长的同时,应收账款并未大幅增加,销售货款均能及时收回,使应收账款周转率在一直保持较高水平。

(5) 其他应收款

① 其他应收款变动分析

单位:万元

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
其他应收款	88.73	530.78	459.95	2732.30
流动资产	43853.41	43659.83	25195.17	19851.45
其他应收款占流动资产的比例(%)	0.20	1.22	1.83	13.76

2011年6月30日公司其他应收款余额较2010年末降低83.28%,主要原因系收回票据担保保证金;2009年末公司其他应收款较2008年末降低83.17%,主要原因系公司采取措施,加大清理回收力度所致。

② 其他应收款账龄结构分析

报告期内,公司其他应收款账龄结构如下:

单位:万元

账 龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	84.73	95.49	530.58	99.96	448.76	97.57	2725.63	99.76
1-2 年	3.80	4.28	0.20	0.04	6.20	1.35	--	--

2-3 年	0.20	0.23	--	--	--	--	6.68	0.24
3-4 年	--	--	--	--	4.99	1.08	--	--
合 计	<b>88.73</b>	<b>100.00</b>	<b>530.78</b>	<b>100.00</b>	<b>459.95</b>	<b>100.00</b>	<b>2732.30</b>	<b>100.00</b>

截至2011年6月30日其他应收款前五名单位占其他应收款期末余额的97.21%，  
详见下表：

单位：万元

单位名称	款项内容	期末金额	年限	所占比例 (%)
江苏中新联投资担保有限公司	票据担保保证金	72.10	1 年以内	81.26
江苏省电力公司苏州供电公司	预付电费	5.75	1 年以内	6.48
员工备用金	备用金	4.00	1-2 年、2-3 年	4.51
苏州高新区中小企业担保有限公司	担保费	2.40	1 年以内	2.71
苏州中咨工程有限公司	咨询费	2.00	1 年以内	2.25
合 计		<b>86.25</b>		<b>97.21</b>

最近一期末，其他应收款余额中主要为公司与江苏中新联投资担保有限公司的往来款项，该公司为本公司开具的结算票据向银行提供连带责任担保，本公司按约定比例提供保证资金。除上述款项外，还有向苏州供电公司预付的电费和公司员工备用金的支款。

期末余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，也无应收关联方的款项。

#### （6）应收票据

报告期内，公司应收票据历年余额在流动资产中均保持较小的比重，主要系近几年功能型有机涂层板产品需求快速增长，且公司凭借产品质量及性价比优势，对下游客户具备较强的价格谈判能力，因此，基于提高资金效率的原则，对销售客户大多要求现金结算，少量接受客户票据。最近一期末，公司应收票据余额953.88万元，占当期流动资产的2.18%，占公司当期销售收入的1.23%。本期末公司已经背书给其他方尚未到期的票据余额为1191.35万元。

## 2、非流动资产结构和变化

单位：万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
固定资产	19116.28	92.29	19380.37	91.76	21306.61	90.65	22657.74	91.39
无形资产	1439.81	6.95	1458.22	6.90	1495.03	6.36	1520.84	6.13
长期待摊费用	151.18	0.73	279.02	1.32	699.60	2.98	605.95	2.44
递延所得税资产	4.91	0.02	2.69	0.01	1.86	0.01	7.65	0.03
<b>非流动资产合计</b>	<b>20712.17</b>	<b>100.00</b>	<b>21120.29</b>	<b>100.00</b>	<b>23503.10</b>	<b>100.00</b>	<b>24792.19</b>	<b>100.00</b>

(1) 固定资产

近三年又一期末，公司固定资产账面价值见下表：

单位：万元

固定资产 类别	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋及建 筑物	6234.41	32.61	6427.68	33.17	6814.23	31.98	6242.90	27.55
生产设备	12802.68	66.97	12858.26	66.35	14388.51	67.53	16282.11	71.86
运输设备	31.00	0.16	34.08	0.18	20.51	0.10	22.63	0.10
电子设备	47.60	0.25	59.75	0.31	82.76	0.39	108.57	0.48
其他设备	0.60		0.60		0.60		1.55	0.01
<b>合 计</b>	<b>19116.28</b>	<b>100.00</b>	<b>19380.37</b>	<b>100.00</b>	<b>21306.61</b>	<b>100.00</b>	<b>22657.74</b>	<b>100.00</b>

本公司的固定资产主要是与生产经营相关的房屋建筑物和生产设备。房屋建筑物和生产设备明细情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人固定资产和无形资产”。

近三年又一期末，本公司固定资产账面价值分别为19116.28万元、19380.37万元、21306.61万元和22657.74万元，占总资产的比例分别为29.61%、29.92%、43.75%和50.75%。预计随着本次发行募集资金投资项目的实施，本公司固定资产规模将增大，占总资产的比例亦将有所上升。

报告期内公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常。截至2011年6月30日，公司固定资产的综合成新率为64.62%，表明固定资产使用状态较好。公司固定资产的成新率情况如下：

固定资产类别	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
房屋及建筑物	8125.58	6234.41	76.72
生产设备	21079.64	12802.68	60.73
运输设备	58.94	31.00	52.60
电子设备	305.39	47.60	15.59
其他设备	11.98	0.60	5.01
合计	29581.52	19116.28	64.62

报告期末，公司对各项固定资产进行检查，不存在资产发生减值的情况。

## （2）无形资产

截至2011年6月30日，公司无形资产账面价值1439.81万元，其中土地使用权1432.81万元，软件1.00万元，专利使用费6.00万元，无形资产占公司资产总额的比例为2.23%。

本公司无形资产不存在因市价下跌、技术落后及不受法律保护等风险因素的影响而导致其预计创造的价值小于其账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。无形资产明细情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人固定资产和无形资产”。

## 3、公司资产减值准备提取情况

报告期内，公司资产质量良好，除应收账款和其他应收款外，其他资产无减值迹象，未提取减值准备。各期主要资产减值准备的余额情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
坏账准备合计	34.00	17.91	12.40	30.61
其中：应收账款	32.71	12.59	4.80	1.35
其他应收款	1.29	5.33	7.60	29.26



结合本公司应收账款账龄结构、债务单位的信用状况、财务状况和现金流量状况、历史坏账损失情况来看，公司应收账款发生坏账损失的风险很小，坏账准备计提较为充分合理。

本公司已根据《企业会计准则》的规定，结合公司的具体情况，制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求。报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，主要资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在影响公司持续经营能力的情况。

### （三）负债、权益结构及其变化

报告期内本公司各类负债金额及占总负债的比例如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	40130.85	100.00	43727.21	100.00	33401.18	100.00	27184.16	82.16
应付票据	34400.00	85.72	34580.00	79.08	30510.00	91.34	16000.00	48.36
应付账款	1966.18	4.90	1590.12	3.64	389.17	1.17	6625.51	20.03
预收款项	3771.26	9.40	7312.22	16.72	2175.54	6.51	1580.32	4.78
应交税费	-13.35	-0.03	230.07	0.53	78.04	0.23	831.19	2.51
应付利息					130.60	0.39	13.33	0.04
其他应付款	6.75	0.02	14.80	0.03	117.84	0.35	2133.80	6.45
非流动负债							5901.77	17.84
长期借款							5901.77	17.84
<b>负债合计</b>	<b>40130.85</b>	<b>100.00</b>	<b>43727.21</b>	<b>100.00</b>	<b>33401.18</b>	<b>100.00</b>	<b>33085.93</b>	<b>100.00</b>

#### 1、流动负债项目分析

##### （1）应付票据

单位：万元

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
银行承兑汇票	31400.00	31580.00	30510.00	16000.00
商业承兑汇票	3000.00	3000.00		

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
合 计	34400.00	34580.00	30510.00	16000.00

近三年又一期末，公司的应付票据余额分别为34400.00万元、34580.00万元、30510.00万元、16000.00万元。其中2010年末比2009年末增长13.34%，2009年末比2008年末增长90.69%。报告期内各期末无已到期未付的应付票据。

近两年及一期末应付票据余额大幅增加的原因是：（1）本公司所处的行业特点决定了在生产经营过程中，需要大量的资金进行原材料的采购和储备，公司随着经营规模扩大，用于原材料采购和储备的付款量也在增加。（2）2009年初央行开始实施宽松货币政策，银行承兑汇票的贴现利率低于相同期限的银行贷款利率，因此，公司在原材料采购等环节尽量采用票据支付手段，不仅降低了融资费用，而且延迟了现金的流出，在满足经营活动正常开展的前提下归还了全部短期借款，从而最大限度地发挥流动资金的使用效率。

公司报告期内各年度原材料采购金额和采用票据方式支付的金额及所占比率情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年 1-6 月
原材料采购总金额（含税）		110472.80	87825.36	121127.83	67657.45
票据支付的总金额		28700.00	53720.00	78500.00	34400.00
票据支付所占比率（%）		25.98	61.17	64.81	50.84
票据解付总金额		22400.00	39210.00	74430.00	34580.00
应付票据期末余额	9700.00	16000.00	30510.00	34580.00	34400.00

从上表中可以看出公司各年度用于原材料采购的金额较大，其中采用票据支付手段所占的比率在逐年增加，近三年一期所占比率分别为25.98%、61.17%、64.81%、50.84%。

近一年及一期末，应付票据的支付对象均为公司原料供应商，且均签订了产品购销合同，应付票据到期日的分布情况如下：

项目	金额（万元）	到期时间	占比（%）
----	--------	------	-------

应付票据	2010.12.31.	9980.00	2011年1月	28.86
		6000.00	2011年2月	17.35
		8600.00	2011年3月	24.87
		10000.00	2011年4月	28.92
	2011.06.30.	12400.00	2011年7月	36.05
		7000.00	2011年8月	20.35
		12000.00	2011年9月	34.88
		1500.00	2011年10月	4.36
		1500.00	2011年11月	4.36

由于应付票据的到期日分布较为均衡，相对于公司货币资金余额和主营业务创造现金流的能力，不会出现集中兑付而给公司现金支付造成压力的情况。另外，公司还保持有一定的银行授信额度的余量以应对临时性的资金需求。

(2) 应付账款

报告期内应付账款的账龄结构如下图所示：

单位：万元

账龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)
1 年以内	1826.34	92.89	1474.97	92.76	273.78	70.35	6621.75	99.94
1—2 年	33.89	1.72	13.90	0.87	112.40	28.88	3.76	0.06
2—3 年	11.46	0.58	100.11	6.30	2.99	0.77	--	--
3 年以上	94.49	4.81	1.14	0.07	--	--	--	--
合 计	<b>1966.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1590.12</b>	<b>100.00</b>	<b>389.17</b>	<b>100.00</b>	<b>6625.51</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款余额2010年末比2009年末增长308.59%，主要原因系本期末原材料采购增加及生产设备采购所致；2009年末比2008年末减少94.13%，主要原因系企业2009年采购原材料主要通过票据结算所致。账龄超过1年的应付账款主要系设备质保金和尚未结算的材料尾款。

截至报告期末，应付账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

(3) 预收款项

报告期内，本公司预收账款主要为预收的销售货款。预收账款的账龄结构如下图所示：

单位：万元

账龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3771.26	100.00	7303.78	99.88	2175.54	100.00	1580.32	100.00
1-2年			8.44	0.12				
合计	<b>3771.26</b>	<b>100.00</b>	<b>7312.22</b>	<b>100.00</b>	<b>2175.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1580.32</b>	<b>100.00</b>

报告期内，本公司预收账款余额呈逐年增长态势。2010年末和2009年末分别比上一年末增长236.11%和37.66%，主要原因系公司产品质量较好，性价比较高，在用户中具有良好口碑，市场需求旺盛，而公司的产能利用率已满负荷，无法满足所有客户的需求，因此，采取提前预收货款的方式。账龄超过1年的预收款项系尚未结算的货款尾款。

截至2011年6月30日，预收账款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东单位或关联方款项。

(4) 应付利息

报告期内，2008年末和2009年末，公司应付利息余额分别为13.33万元和130.60万元，主要系公司因经营需要向苏州开元金属材料有限公司借用资金而应支付的利息。

(5) 其他应付款

报告期内，本公司其他应付款的账龄结构如下图所示：

单位：万元

账龄	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	6.75	100.00	14.80	100.00	117.74	99.91	2133.80	100.00
1-2年			--	--	0.11	0.09	--	--

合计	6.75	100.00	14.80	100.00	117.84	100.00	2133.80	100.00
----	------	--------	-------	--------	--------	--------	---------	--------

其他应付款余额2011年6月30日较2010年末降低54.39%、2010年末比2009年末降低87.44%、2009年末比2008年末降低94.48%，主要原因系偿还债务所致。

截至2011年6月30日，其他应付款期末余额中应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东胡卫林房屋租赁费4.80万元。

### 2、非流动负债项目分析

报告期内，本公司的非流动负债仅2008年度有一笔长期借款，系公司与苏州汇丰圆物资贸易有限公司签订资金合作协议，苏州汇丰圆物资贸易有限公司向公司提供5900万元的资金支持，期限2年，资金的使用费率依据银行同期贷款利率。公司分别于2009年9月16日偿还2780万元、2009年10月19日偿还其余款项。

### 3、股东权益结构及其变化分析

单位：万元

项目	2011.06.30.		2010.12.31.		2009.12.31.		2008.12.31.	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
股本	8000.00	32.74	8000.00	38.00	8000.00	52.30	8000.00	69.22
资本公积	3537.37	14.48	3537.37	16.80	3537.37	23.12	3537.37	30.61
盈余公积	951.53	3.89	951.53	4.52	375.95	2.46	2.01	0.02
未分配利润	11945.84	48.89	8564.01	40.68	3383.77	22.12	18.33	0.16
<b>股东权益合计</b>	<b>24434.74</b>	<b>100.00</b>	<b>21052.91</b>	<b>100</b>	<b>15297.09</b>	<b>100</b>	<b>11557.71</b>	<b>100</b>

#### (1) 股本和资本公积

根据2008年10月10日签署的发起人协议书及临时股东会决议，本公司于2008年11月整体变更设立股份公司，以截至2008年8月31日经审计的净资产11537.37万元，按1.442172：1的比例折为股本8000万元，余额计入资本公积。

上述股本演变的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人历史沿革”之“（一）股本形成及历次变动情况”。

#### (2) 盈余公积

报告期内，本公司盈余公积变化情况如下表：

单位：万元

项 目	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
法定盈余公积	951.53	375.95	2.01
任意盈余公积	--	--	--
合 计	951.53	375.95	2.01

2010年度根据《公司法》与公司章程规定，按当期净利润的10%提取法定盈余公积575.58万元。

2009年度根据《公司法》与公司章程规定，按当期净利润的10%提取法定盈余公积373.94万元。

2008年度盈余公积，是以前年度结转下来盈余公积209.78万元，加上当年依法按当期净利润的10%提取法定盈余公积204.29万元，减去整体变更股份公司时净资产折股后转入资本公积412.06万元所致。

### (3) 未分配利润

报告期内，本公司未分配利润变化情况如下表：

单位：万元

项 目	2011.06.30.	2010.12.31.	2009.12.31.	2008.12.31.
期初未分配利润	8564.01	3383.77	18.33	726.22
加：本期净利润	3381.82	5755.83	3739.37	2215.42
减：提取法定盈余公积		575.58	373.94	204.29
转资本公积				2719.02
期末未分配利润	11945.84	8564.01	3383.77	18.33

上表中涉及的未分配利润变动因素主要是：本公司根据《公司章程》在税后利润中提取法定盈余公积；本公司整体变更为股份公司时，将2008年8月31日的净资产转为股本和资本公积。

(四) 偿债能力分析

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
资产负债率(%)	62.16	67.50	68.59	74.11
流动比率(倍)	1.09	1.00	0.75	0.73
速动比率(倍)	0.81	0.77	0.55	0.47
息税折旧摊销前利润(万元)	5273.51	9639.08	7917.60	6392.95
利息保障倍数(倍)		77.78	9.60	6.29
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	0.27	0.24	1.70	0.42
每股净现金流量(元/股)	0.21	0.08	0.66	0.44

报告期内，公司利润大幅增长，资产负债率逐年下降，流动比率、速动比率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数等指标逐年提高，表明公司的资本结构趋于优化，偿债能力逐步提高，也说明公司对财务杠杆的运用是与公司经营业绩的增长相适应的。报告期内公司依靠控制其他经营性负债水平和内部积累，使资产负债率逐年有所下降，表明公司具有较好的负债结构弹性和偿债能力。另外，报告期内，公司的息税折旧摊销前利润、利息保障倍数均保持在较高水平，且呈现大幅上升的趋势，表明公司盈利能力增强，偿债能力稳步提高。

2007年以来，公司为实现基板—有机涂层板生产一体化而建设的20万吨基板生产线项目增加了资金需求量，使得公司的资产负债率处于较高水平。同时，由于公司正处于扩张期，经营规模的扩大导致对资金需求的增加，在总资产增加不可能完全依靠公司自身积累时，必然使用较高的财务杠杆，这也导致公司流动比率和速动比率较低。

目前与本公司业务较类似的上市公司仅有禾盛新材料股份有限公司(以下简称“禾盛新材”)。2010年末、2009年末、2008年末，本公司的资产负债率均高于禾盛新材，流动比率、速动比率、息税折旧摊销前利润等指标均低于禾盛新材，表明公司的负债程度较高且对债务融资的依赖较大，其主要原因如下：首先，公司正处于快速扩张期，生产经营规模增长较快，用于扩大生产的原材料采购和储备所需资金量增加较多。另外，公司在2007年投资建设了20万吨的基板生产线，因而在短期内需通过债务融资以满足日益扩大的资金需要。而禾盛新材2009年已上市，一方面通

过上市融资改善了资本结构，另一方面丰富了融资手段，降低了债务融资比例，而本公司目前融资手段单一，资本结构尚待优化。

### （五）资产周转能力分析

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	68.74	38.04	295.09	104.98
应收账款周转天数（天）	5.31	9.60	1.24	3.48
存货周转率（次/年）	13.24	13.82	11.82	14.27
存货周转天数（天）	27.57	26.42	30.87	25.57
总资产周转率（次/年）	2.41	2.27	1.95	1.94

经过多年的发展，本公司已经建立了适合公司发展、市场要求的应收账款和存货管理方式，并得到良好的执行，具备了较强的资产管理能力。

应收账款周转率和存货周转率分析详见本节“一、发行人财务状况分析”之“（二）资产结构及其变化分析”之“1、流动资产资产结构和变化”。

公司资产周转能力指标与禾盛新材的比较情况如下<sup>30</sup>：

单位：次

项 目	年 度	禾盛新材	本公司
应收账款周转率	2010年末	9.25	38.04
	2009年末	7.69	295.09
	2008年末	10.71	104.98
存货周转率	2010年末	2.94	13.82
	2009年末	2.82	11.82
	2008年末	4.77	14.27
总资产周转率	2010年末	0.99	2.27
	2009年末	0.96	1.95
	2008年末	2.14	1.94

<sup>30</sup> 资料来源：苏州禾盛新型材料股份有限公司2008—2010年年度报告。



从上表分析可知，公司应收账款、存货及总资产周转能力均优于禾盛新材。主要原因在于：（1）公司产品具有较高的性价比，得到广泛的市场认可，使公司在与客户谈判过程中具有相对优势，销售结算方式执行款到发货或钱货两讫的销售政策，并预先收取部分订金，从而使公司销售回款较快，应收账款余额较低。（2）本公司管理人员均具有多年从业经验，积累了较为丰富的生产及营销经验，能比较准确把握钢材及有机涂层板价格走势，合理保持存货规模及结构。（3）报告期内公司经营规模不断扩大，产销率和产能利用率较高，营业收入增长较快。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

有机涂层板及其基板的销售是公司收入和利润的主要来源。报告期内，公司收入和利润指标变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	同比变动(%)	金额	同比变动(%)	金额
营业收入	77829.12	128590.06	41.65	90779.82	-18.47	111349.42
营业利润	3776.90	6758.80	58.99	4251.01	37.28	3096.64
利润总额	3925.38	6771.26	53.72	4405.06	42.46	3092.10
净利润	3381.82	5755.83	53.93	3739.37	68.79	2215.42
扣除非经常性 损益后净利润	3255.62	5746.71	59.26	3608.43	37.46	2625.11

报告期内，在经历了2008年金融风暴冲击的情况下，本公司营业收入随着产品市场价格的大幅波动而出现一定的起伏，但本公司凭借良好的客户口碑及产品的性价比优势，有效地化解了2008年下半年到2009年产品市场价格大幅下滑的负面影响，实现了经营业绩增长。2010年度随着市场环境的逐渐转好，公司呈现产销两旺，营业收入、净利润大幅增加。

报告期内，受国际金融危机的影响，2009年公司产品的市场价格出现较大的降幅，造成营业收入2009年度比2008年度下降18.47%，但公司净利润却提高42.63%，其主要原因为：（1）主营业务毛利率2009年比2008年提高4.43个百分点，具体原

因详见本节后文有关内容。（2）2009年产品结构升级，毛利率相对较高的功能型有机涂层销售收入2009年比2008年增长194.62%，占有机涂层板销售收入的比例，由2008年20.44%提高到2009年的66.61%。（3）2009年公司取得高新技术企业认定资格，所得税税率由2008年的25%降至2009年的15%。

### 1、营业收入构成

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	74957.84	96.31	123339.25	95.92	83560.93	92.05	105148.41	94.43
其他业务收入	2871.28	3.69	5250.81	4.08	7218.90	7.95	6201.01	5.57
<b>营业收入合计</b>	<b>77829.12</b>	<b>100.00</b>	<b>128590.06</b>	<b>100</b>	<b>90779.82</b>	<b>100</b>	<b>111349.42</b>	<b>100</b>

报告期内，公司一直致力于做大做强有机涂层板主业，主营业务收入占营业收入的比重一直保持在90%以上的较高水平。其他业务收入主要为原材料销售和废料销售收入，在营业收入中占比较小。

公司2009年度主营业务收入较2008年度减少20.53%，主要原因是受金融危机影响，有机涂层板及基板产品价格下降。2009年有机涂层板销量虽比2008年增长17.15%，但售价却下降22.82%。2009年基板销量比2008年只是略有下降，但售价降幅达26.18%。

2010年度公司主营业务收入比2009年度增长47.60%，主要原因是：（1）有机涂层板行业转暖，市场需求及价格回升，公司加大市场前景好的功能型有机涂层板的生产和销售，2010年度公司功能型有机涂层板销量比2009年增长12.02%，售价增长13.63%，销售收入同比增长了64.23%。（2）2010年基板销量比2009年增长41.26%，售价增长16.79%，销售收入同比增长65%。

#### （1）按照产品分类

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一、有机涂层板	28205.81	37.63	49070.69	39.79	38549.80	46.13	42646.81	40.56
1、功能型有机涂层板	24473.11	32.65	42174.29	34.19	25679.33	30.73	8716.68	8.29

其中：高洁净	21130.88	28.19	36693.92	29.75	21787.92	26.07	8716.68	8.29
高韧耐污	1710.27	2.28	4166.54	3.38	3199.79	3.83	--	--
抗静电	1631.97	2.18	1313.83	1.07	691.62	0.83	--	--
2、普通型有机涂层板	3732.70	4.98	6896.40	5.59	12870.47	15.40	33930.14	32.27
二、基板	46752.03	62.37	74268.56	60.21	45011.13	53.87	62501.60	59.44
<b>合 计</b>	<b>74957.84</b>	<b>100.00</b>	<b>123339.25</b>	<b>100.00</b>	<b>83560.93</b>	<b>100.00</b>	<b>105148.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，本公司面对功能型有机涂层板市场需求日益增长的发展趋势，加大附加值高的产品研发力度，成功开发高韧耐污（家电用）有机涂层板、抗静电有机涂层板等新产品，并进行批量生产，实现了功能型有机涂层板产品品种的系列化，改善了产品结构，提高了产品竞争力，增强了公司发展后劲。报告期内三年一期，公司功能型有机涂层板销售收入占主营业务收入的比例分别为8.29%、30.73%、34.19%、32.65%。占有有机涂层板销售收入的比例分别为20.43%、66.61%、85.95%、86.77%，呈快速上升趋势。

根据公司大力发展功能型有机涂层板的战略规划，公司2007年按经济规模建设投产了20万吨基板生产线，在实现公司基板—有机涂层板生产一体化的同时，也导致报告期内公司基板产能超出自身有机涂层板的产能需求。作为生产有机涂层板的重要基础材料，公司基板销售在报告期内占比较大，从另一方面也显示出有机涂层板行业旺盛的市场需求。目前，公司有机涂层板产能已达致极限，急需扩大产能与基板产能实现配套。

(2) 按照销售地区分类

单位：万元

	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内市场	66868.21	89.21	102107.01	82.79	74822.62	89.54	98849.20	94.01
国际市场	8089.64	10.79	21232.24	17.21	8738.31	10.46	6299.21	5.99
<b>合 计</b>	<b>74957.84</b>	<b>100.00</b>	<b>123339.25</b>	<b>100.00</b>	<b>83560.93</b>	<b>100.00</b>	<b>105148.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司的销售收入主要为内销收入。本公司在扩大产品国内市场销售的同时，自2008年起公司也加大了国外市场开发力度，海外市场拓展取得较大进展。

近三年，公司凭借过硬的产品质量和良好的性价比优势，产品出口快速增加，环比分别增长38.72%、142.98%。

## 2、主营业务收入增长原因分析

(1) 适应市场需求，优化产品结构。从市场需求看，随着我国社会经济的快速发展，人民生活水平的不断提高，有机涂层板生产的各类新技术不断得以开发和利用，其应用领域在不断扩展的同时，也表现出品种多样化、应用功能化、产品高档化的趋势。本公司适应市场变化趋势，通过自主创新，实现了产品升级，并逐步在市场竞争中确立了品牌形象并占据了细分市场优势。

(2) 依靠科技进步，提高产品质量。本公司通过吸收国内外先进技术，结合多年的自主创新，已掌握了功能型有机涂层板生产的关键技术和工艺，积累了较为丰富的生产经验。2009年公司被认定为国家高新技术企业。公司以独占许可的方式拥有一项发明专利使用权，已取得三项实用新型专利，还拥有多项专有技术，具有一定的技术研发实力。公司较先进的生产技术提高了产品品质，使公司产品具有较好的性价比及良好的市场声誉。

## 3、产销量变动和价格变动影响因素分析

### (1) 有机涂层板产品的量化分析

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	数值	数值	增幅(%)	数值	增幅(%)	数值
产能(万吨)	4.00	8.00		8.00		8.00
产量(万吨)	4.59	8.18	12.36	7.28	15.56	6.30
销量(万吨)	4.54	8.11	12.02	7.24	17.15	6.18
高洁净板价格(元/吨)	6147.93	6089.35	12.71	5402.83	-27.94	7497.29
高韧耐污板价格(元/吨)	6355.41	6121.69	16.12	5271.75		
抗静电板价格(元/吨)	7678.93	7327.58	16.24	6303.71		
普通型板价格(元/吨)	6048.42	5639.83	9.07	5170.81	-23.13	6761.81
平均销售价格(元/吨)	6218.43	6051.66	13.63	5325.71	-22.82	6900.17
有机涂层板销售额(万元)	28205.81	49070.69	27.29	38549.80	-9.61	42646.81

(2) 基板的量化分析

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	数值	数值	增幅(%)	数值	增幅(%)	数值
产能(万吨)	10.00	20.00		20.00		20.00
产量(万吨)	11.92	21.96	31.97	16.64	7.29	15.51
销量(万吨)	9.91	16.81	41.26	11.90	-2.38	12.19
平均销售价格(元/吨)	4718.66	4419.01	16.79	3783.70	-26.18	5125.86
基板销售额(万元)	46752.03	74268.56	65.00	45011.13	-27.98	62501.60

综上所述,本公司产品销量和产品销售价格变动均影响公司的营业收入,其中,2009年因产品价格下跌导致公司当期营业收入有所减少,但当期附加值较高的功能型有机涂层板的产销量的增加,在一定程度上弥补了由价格下降导致的营业收入的减少。2010年和2011年1-6月,产品销量增加及售价上升是本公司营业收入增加的主要因素。

(二) 营业成本分析

报告期内,公司营业成本构成如下:

单位:万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	66886.26	95.92	608915.60	95.48	74209.47	91.48	98038.50	94.17
其他业务成本	2842.11	4.08	5161.31	4.52	6915.67	8.52	6056.91	5.83
<b>营业成本合计</b>	<b>69728.37</b>	<b>100.00</b>	<b>614076.91</b>	<b>100.00</b>	<b>81125.14</b>	<b>100.00</b>	<b>104095.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内,本公司营业成本与营业收入存在紧密的配比关系。2010年度较2009年度营业成本增长率为40.62%,2009年度较2008年度营业成本增长率为-22.07%;同期营业收入增长率分别为41.65%、-18.47%,二者基本保持同步变化。

报告期内,本公司主营业务成本按产品类别的具体构成如下:

单位:万元

年度	品名	钢材卷板	占比 (%)	有机涂料	占比 (%)	燃料及动力	占比 (%)	直接人工	占比 (%)	制造费用	占比 (%)	合计	直材以外成本合计
2008年度	普通	25,370.17	83.11	2,239.49	7.34	1,042.43	3.41	238.74	0.78	1,636.81	5.36	30,527.64	5,157.47
	高洁净	6,119.88	80.93	518.89	6.86	241.53	3.19	55.61	0.74	625.58	8.27	7,561.49	1,441.61
	高韧耐污	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	抗静电	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	基板	54,726.82	91.29	-	-	1,553.90	2.59	327.39	0.55	3,341.26	5.57	59,949.37	5,222.55
	<b>合计</b>	<b>86,216.87</b>			<b>2758.38</b>		<b>2,837.86</b>		<b>621.74</b>		<b>5,603.65</b>		<b>98,038.50</b>
2009年度	普通	9,164.58	80.83	991.64	8.75	505.66	4.46	99.56	0.88	576.32	5.08	11,337.76	2,173.18
	高洁净	14,710.38	80.68	1,613.07	8.85	818.63	4.49	161.30	0.88	930.52	5.10	18,233.90	3,523.52
	高韧耐污	2,099.98	80.11	238.79	9.11	119.05	4.54	23.78	0.91	139.61	5.33	2,621.21	521.23
	抗静电	443.45	80.21	47.89	8.66	25.27	4.57	4.88	0.88	31.37	5.67	552.86	109.41
	基板	36,755.55	88.65	-	-	1,793.23	4.32	359.89	0.87	2,555.07	6.16	41,463.74	4,708.19
	<b>合计:</b>	<b>63,173.94</b>			<b>2891.39</b>		<b>3,261.84</b>		<b>649.41</b>		<b>4,232.89</b>		<b>74,209.47</b>
2010年度	普通	5,043.23	82.58	488.12	7.99	232.00	3.80	49.32	0.81	294.33	4.82	6,107.00	1,063.77
	高洁净	24,689.97	82.52	2,382.26	7.96	1,123.82	3.76	248.37	0.83	1,476.64	4.94	29,921.06	5,231.09
	高韧耐污	2,744.77	82.59	268.25	8.07	127.60	3.84	28.35	0.85	154.31	4.64	3,323.28	578.51
	抗静电	704.71	82.31	68.72	8.03	33.35	3.90	7.29	0.85	42.06	4.91	856.13	151.42
	基板	62,202.69	90.53	-	-	2,520.66	3.67	512.89	0.75	3,471.89	5.05	68,708.13	6,505.44
	<b>合计</b>	<b>95,385.37</b>			<b>3,207.35</b>		<b>4,037.43</b>		<b>846.22</b>		<b>5,439.23</b>		<b>108,915.60</b>

2011 年 1-6 月	普通	2,675.04	83.67	240.56	7.52	94.57	2.96	20.65	0.65	166.41	5.20	3,197.23	522.19
	高洁净	14,899.70	83.80	1,330.15	7.48	517.40	2.91	115.42	0.65	918.35	5.16	17,781.02	2,881.32
	高韧耐污	1,156.57	83.66	103.76	7.51	40.37	2.92	9.88	0.71	71.82	5.20	1,382.40	225.83
	抗静电	893.85	82.21	82.70	7.61	34.88	3.21	7.67	0.71	68.22	6.27	1,087.32	193.47
	基板	39,760.73	91.53	--	--	1,459.28	3.36	288.96	0.67	1,929.32	4.44	43,438.29	3,677.56
	合计	<b>59,385.89</b>		<b>1,757.17</b>		<b>2,146.50</b>		<b>442.58</b>		<b>3,154.12</b>		<b>66,886.26</b>	<b>7500.37</b>

报告期内公司营业成本中最主要组成部分为直接材料，2009年，由于主要原材料钢卷的价格下跌幅度较大，直接材料在营业成本中所占比例有所下降；2010年以后，由于原材料价格普遍上涨，营业成本中直接材料所占比例有所上升。

(三) 毛利率变动及影响因素分析

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
主营业务收入(万元)	74957.84	123339.25	47.60	83560.93	-20.53	105148.41
主营业务成本(万元)	66886.26	108915.60	46.77	74209.47	-24.31	98038.50
毛利总额(万元)	8071.58	14423.65	54.24	9351.46	31.53	7109.91
主营业务毛利率(%)	<b>10.77</b>	<b>11.69</b>		<b>11.19</b>		<b>6.76</b>

报告期内，本公司主营业务毛利率基本呈现稳中有升的趋势，主要原因有三点：第一，公司主要原材料的价格与钢材的价格变化密切相关，作为具有基板加工工序的专业有机涂层板生产企业，公司有自供基板的能力，在经营中通过对行情的准确判断，适时低价批量购买钢材卷板，有效控制了原材料成本，保证了公司毛利率的提升；第二，公司通过新产品开发、增加了高附加值产品的生产和销售，逐步实现了产品功能化、高档化、多样化的战略目标；第三，公司还充分利用自身的行业地位以及与上游原材料供应商的长期合作关系来获得更优惠的采购价格和条件，一定程度上增强了公司的成本优势。

1、产品毛利率及毛利额变动如下表：

单位：元/吨

项 目		2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
		金额	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
板 有 机 涂 层	单位销售价格	6218.43	6051.66	13.63	5325.71	-22.82	6900.17
	单位销售成本	5169.49	4958.60	9.61	4523.87	-26.59	6162.74
	单位毛利	1048.94	1093.06	36.32	801.84	8.74	737.42
	销量(万吨)	4.54	8.11	12.02	7.24	17.15	6.18



	毛利总额(万元)	4757.83	8863.22	52.67	5805.32	27.39	4557.26
	毛利率(%)	16.87	18.06	3.00	15.06	4.37	10.69
基板	单位销售价格	4718.66	4419.01	16.79	3783.70	-26.18	5125.86
	单位销售成本	4384.21	4088.16	17.29	3485.50	-29.11	4916.55
	单位毛利	334.45	330.85	10.95	298.20	42.47	209.31
	销量(万吨)	9.91	16.81	41.26	11.90	-2.38	12.19
	毛利总额(万元)	3313.74	5560.43	56.75	3547.38	38.99	2552.23
	毛利率(%)	7.09	7.49	-0.39	7.88	3.80	4.08

由于原材料成本占主营业务成本80%以上，原材料价格变动直接影响公司的主营业务成本。从上表可以看出，报告期内，在原材料价格上涨过程中，公司有机涂层板产品的单位销售价格的涨幅高于单位销售成本的涨幅，在原材料下跌过程中，公司有机涂层板产品的单位销售价格的跌幅低于单位销售成本的跌幅，导致公司有机涂层板产品的毛利率稳步增长。

2009年，公司基板销售价格的降幅小于单位销售成本的降幅，2010年基板销售价格与销售成本的变动幅度基本保持一致。

2008-2010年度，公司有机涂层板的毛利额占公司毛利总额的比重分别为64.82%、63.26%和61.69%，是公司利润的主要来源。公司的基板作为生产有机涂层板的重要基础材料，除保证公司的功能型有机涂层板生产所需之外，也为公司贡献了一定的利润。

## 2、按具体产品分类的毛利率情况分析

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务毛利率(%)	10.77	11.69	11.19	6.76
一、有机涂层板(%)	16.87	18.06	15.06	10.69
1、功能型有机涂层板(%)	17.25	19.14	16.63	13.25
高洁净板(%)	15.85	18.46	16.31	13.25
高韧耐污板(%)	19.17	20.24	18.08	--
抗静电板(%)	33.37	34.84	20.06	--
2、普通型有机涂层板(%)	14.35	11.45	11.91	10.03

二、基板（%）	7.09	7.49	7.88	4.08
---------	------	------	------	------

(1) 与类似业务上市公司比较

由上表可以看出，报告期内公司有机涂层板的毛利率远高于基板的毛利率水平，且随着公司附加值较高的功能型有机涂层板逐步达产，公司有机涂层板产品的毛利率呈现稳步上升趋势。公司报告期内功能型有机涂层板毛利率分别为13.25%、16.63%、19.14%、17.25%，其中2008年至2010年变化趋势是逐年上升的，2011年1-6月略有降低。同行业上市公司苏州禾盛新型材料股份有限公司PCM产品2008至2011年1-6月的毛利率分别为16.33%、16.20%、13.12%、14.59%，前两年基本持平，但2010年由于其单位成本升幅较大，使得其PCM产品毛利率较2009年下降了3.08个百分点，2011年1-6月略有上升<sup>31</sup>。

发行人与禾盛新材相比较，报告期的毛利率变化趋势存在一定差异。二者毛利率变化主要受售价和单位成本变动影响，报告期内2008年至2010年两公司单价、单位成本比较表如下：

单位：元 / 吨

	2008年度		2009年度		2010年度		2009年较2008年			2010年较2009年		
	售价	单位成本	售价	单位成本	售价	单位成本	售价变化	单位成本变化	差异	售价变化	单位成本变化	差异
禾盛	9720.93	8133.88	8361.00	7006.40	8672.00	7528.04	-13.99%	-13.86%	0.13%	3.72%	7.45%	-3.73%
发行人	7497.30	6503.71	5406.89	4507.54	6124.79	4952.26	-27.88%	-30.69%	-2.81%	13.28%	9.87%	3.41%

从表中可以看出：禾盛新材2009年相比2008年，PCM产品售价下降13.99%；单位成本下降13.86%。售价与单位成本的降幅基本相同，使得该公司PCM产品毛利率基本持平；2010年较2009年，PCM售价上升3.72%，单位成本上升7.45%，售价升幅小于单位成本升幅3.73个百分点，使得该公司PCM产品毛利率由2009年的16.30%降为2010年的13.12%，下降了3.08个百分点。发行人2009年相比2008年，功能型有机涂层板售价下降27.88%，单位成本下降30.69%，售价降幅小于单位成本降幅2.81个百分点，使发行人功能型有机涂层板毛利率上升3.38个百分点；2010年较2009年，功能型有机涂层板售价上升13.28%，单位成本上

<sup>31</sup> 资料来源：苏州禾盛新型材料股份有限公司的数据来自于其对外公告的信息。

升 9.87%，售价升幅大于单位成本升幅 3.41 个百分点，使得发行人功能型有机涂层板毛利率由 2009 年的 16.63% 上升为 2010 年的 19.14%，上升了 2.51 个百分点。

两公司毛利率及变化趋势之影响原因分析：

①双方产品的应用领域、其下游客户类别及双方运营模式的不同，导致其产品销售价格上升空间存在差异

禾盛新材 PCM 产品主要用于冰箱、洗衣机等家电产品面板和侧板，所需原材料品质要求较高，因而产品售价与原材料价格均较高。目前我国家电行业竞争日益激烈，厂商大多采用降价促销的竞争策略。家电厂商为了保证自身盈利水平，在降低产品售价的同时，尽可能压低从配套厂家的采购价格，并且家电厂商在与供应商的谈判中处于相对强势的地位。禾盛新材的客户包括 LG、三星、夏普、日立、美菱、荣事达、松下等知名家电厂商，客户集中度较高，由于禾盛新材采取的是为大的家电生产商进行外协生产的经营模式，近几年禾盛新材的应收账款余额较大且增长较快，从一个侧面印证了家电厂商的强势地位。我国 2010 年以后家电行业发展较平稳，家电行业对原料的成本敏感度很高，家电厂家每年都有降成本的压力，这就导致禾盛新材产品平均销售价格的上升幅度较小，仅上升了 3.72%。

另外，禾盛新材的销售定价方式主要为成本加成定价，在产品单位毛利额相对稳定的情况下，销售单价的上涨也造成了毛利率有不同程度下降。

发行人功能型有机涂层板包括高洁净、抗静电、高韧耐污等品种，应用于食品、化妆品、医药、IT、家电等行业的生产厂房及设施建设，同时发行人以薄规格、多品种、多批次、功能型作为发展方向，客户比较分散。由于发行人销售以吨来计算，而下游客户是以面积来计算，每吨产品成本的上升对最终使用到工程上并分摊到每平方米的成本变化却很微小。以 0.476MM 规格的有机涂层板为例，价格上涨 200 元/吨，折合到下游客户每平方米的成本仅上升 0.738 元，影响甚微，而相对于一个工程来说，使用功能型有机涂层板的成本在整个工程中也是有限的，所以工程方对这方面成本的敏感度不太高，且客户对有机涂层板需求呈现刚性，价格弹性较小，发行人在与客户谈判中处于相对有利地位。发行人是根据市场需求自主定价销售有机涂层板产品，主要采取以单定产的生产方式，对长期

稳定的客户，也提前准备部分成品库存。报告期内发行人应收账款规模及占流动资产的比重一直较小，而预收款项逐年快速增长，从一个侧面说明公司的有利市场地位。2009年以后我国为对抗国际金融危机出台了一系列鼓励相关行业发展的具体政策措施，发行人下游行业快速发展，2010年较2009年发行人产品销售价格上升幅度为13.28%，大于同期禾盛新材产品售价上升幅度。

### ②双方产品所需原料品质及来源不同导致其采购价格不同

禾盛新材PCM产品原料为冷轧钢板、镀锌钢板，与发行人原料品种基本相同。但禾盛新材产品应用于家电面板较多，原材料部分来自于国外钢铁企业，国外采购从下单至到货有较长的周期，要等二个月甚至三个月到货期，存在市场价格波动的风险。发行人生产所需原材料全部立足于国内解决，采购选择余地大，有利于在原材料价格低位时及时采购，由于国内采购交货期短，能有效减少市场价格的波动风险。因此，禾盛新材比发行人的原材料综合采购成本要高一些。

### ③双方产品生产链完整性不同导致产品毛利率的不同

禾盛新材PCM产品生产原料冷轧钢板全部需要外购。而发行人拥有一条年产20万吨冷轧基板的生产能力，功能型有机涂层板生产所需基板（冷轧钢板）多由发行人外购热卷钢板后自身加工而成。也就是说，发行人部分基板的生产毛利转移到有机涂层板产品上，增加了有机涂层板毛利率。报告期发行人消化自身生产基板的数量分别为3.51万吨，4.29万吨，5.43万吨，呈逐年增长趋势，推动发行人功能型有机涂层板的毛利率也在逐年上升。

综上所述，保荐机构认为发行人功能型有机涂层板三年一期的毛利率变动趋势与有类似业务的上市公司禾盛新材的毛利率变动趋势相比较是正常合理的。

## （2）各产品毛利率变动原因

从公司产品的成本构成看，报告期内，各成本项目在成本总额中所占比重变化不大，因此各成本项目对毛利率的影响程度变化不大。燃料及动力、员工工资、运输费用、涂料等4个变动成本项目的单位价格虽在报告期内有一定上涨，但由于上述各成本项目金额各自占产品总成本比重较小，因此，上述各成本项目的单价上涨对毛利率下降的影响程度很小。报告期各年末，公司固定资产原值分别比

上年末增长3.88%和1.37%，各年度折旧费用增长较小。而报告期内逐年相比，有机涂层板产量分别增长15.50%和12.36%，基板产量分别增长7.28%和31.43%，产量增长导致单位产品分摊的折旧费用略有减少，但由于折旧费用在总成本中所占比例较少，单位产品分摊折旧的减少对提高毛利率影响也较小。

公司各产品毛利率变动最重要原因分析如下：

#### ①功能型有机涂层板毛利率变动主因

A 2009年高洁净有机涂层板的毛利率水平比2008年提高3.06个百分点，是因为2009年高洁净有机涂层板的售价虽然相比2008年下降27.94%，但单位成本却下降30.59%，单位成本的降幅高于售价降幅2.65个百分点。

2010年高洁净有机涂层板的毛利率水平比2009年提高2.15个百分点，是因为2010年高洁净有机涂层板的售价相比2009年提高12.71%，单位成本同时上升9.68%，售价的升幅高于单位成本升幅3.30个百分点。

B 2010年高韧耐污有机涂层板的毛利率水平比2009年提高2.16个百分点，是因为2010年高韧耐污有机涂层板的售价相比2009年提高16.12%，单位成本同时上升13.73%，售价的升幅高于单位成本升幅2.39个百分点。

C 2010年抗静电有机涂层板的毛利率水平比2009年提高14.78个百分点，是因为2010年抗静电有机涂层板的售价相比2009年提高16.24%，单位成本同时降低5.35%。

#### ②有机涂层板毛利率变动主因

2008-2010年度，由于上述三种功能型有机涂层板产品毛利率逐年提高，导致报告期内功能型有机涂层板产品整体毛利率逐年提高。报告期内，普通型有机涂层板产品毛利率基本保持稳定。在功能型有机涂层板和普通型有机涂层板的综合影响下，报告期内，有机涂层板毛利率也逐年提高。

#### ③基板毛利率变动主因

2009-2010年度基板毛利率水平基本稳定，2009年相比2008年，由于基板销售价格的降幅小于单位销售成本的降幅，导致基板毛利率提高3.80个百分点。

#### ④主营业务毛利率变动主因

2009年度，由于公司有机涂层板产品和基板的毛利率均比2008年度有所提高，导致2009年度主营业务毛利率比2008年度提高4.43个百分点。2010年度，虽然公司有机涂层板毛利率比2009年有所提高，但由于有机涂层板销售收入占主营业务收入比重由2009年的46.13%下降至2010年的39.79%，而毛利率相对较低的基板销售收入所占比重由2009年的53.87%上升至2010年的60.21%，导致2009-2010年度公司主营业务毛利率变化较小。

随着本次募集资金到位、募投项目的完成并逐步达产，目前因公司有机涂层板产能不足而外销的基板将逐渐由技术含量和附加值更高的功能型有机涂层板产品消化，公司未来一定时期内产品整体毛利率将有所提高。

### 3、按内外销市场分类的毛利率水平分析

报告期内，有机涂层板产品的内销、外销市场的销售收入、毛利率水平情况如下：

单位：万元

时 间	内销		外销		合计	
	销售收入	毛利率(%)	销售收入	毛利率(%)	销售收入	毛利率(%)
2011年1-6月	26880.33	16.76	1325.49	19.09	28205.81	16.87
2010年度	39599.64	17.77	9471.05	19.28	49070.69	18.06
2009年度	31224.19	14.77	7325.61	16.30	38549.80	15.06
2008年度	42327.77	10.71	319.04	7.58	42646.81	10.69

报告期内，公司外销毛利率与内销毛利率一样保持稳步上升的趋势。发行人近年加大了外销力度，积极开拓新市场，既提高了设备利用率，降低了单位生产成本，又拓展了海外市场渠道，为消化本次募投项目达产后的增量产能打下良好基础。

#### （四）产品销售价格和主要原材料价格变动对公司利润影响的敏感性分析

报告期内，公司主要产品有机涂层板和基板的销售均价和主要原材料钢材卷板的采购价格均有变动，以报告期内各期产品销量、单位成本及主要材料的耗用

比例为基数，各期利润总额对产品售价及主要原材料价格变动的敏感性分析如下：

年度	项目	有机涂层板		基板	
		售价	钢卷	售价	钢卷
2008年度	成本比重(%)		81.08		89.05
	价格变动率(%)	±1%	±1%	±1%	±1%
	毛利率变动率(%)	±0.88	∓0.72	±0.95	∓0.85
	利润总额变动率(%)	±13.79	∓9.99	±20.18	∓17.91
2009年度	成本比重(%)		81.67		88.63
	价格变动率(%)	±1%	±1%	±1%	±1%
	毛利率变动率(%)	±0.84	∓0.69	±0.91	∓0.82
	利润总额变动率(%)	±8.75	∓6.07	±10.25	∓8.35
2010年度	成本比重(%)		82.70		90.29
	价格变动率(%)	±1%	±1%	±1%	±1%
	毛利率变动率(%)	±0.81	∓0.68	±0.91	∓0.84
	利润总额变动率(%)	±7.27	∓4.91	±10.99	∓9.16
2011年1-6月	成本比重(%)		83.70		91.53
	价格变动率(%)	±1%	±1%	±1%	±1%
	毛利率变动率(%)	±0.84	∓0.70	±0.92	∓0.85
	利润总额变动率(%)	±7.19	∓5.00	±11.91	∓10.13

从上表可以看出，2008年度，有机涂层板产品：当售价增加1%时，产品的毛利率将增长0.88个百分点，利润总额将增长13.79个百分点；当钢卷采购价增长1%时，产品的毛利率将下降0.72个百分点，利润总额将减少9.99个百分点。基板产品：当售价增加1%时，产品的毛利率将增长0.95个百分点，利润总额将增长20.18个百分点；当钢卷采购价增长1%时，产品的毛利率将下降0.85个百分点，利润总额将减少17.91个百分点。

2009年度，有机涂层板产品：当售价增加1%时，产品的毛利率将增长0.84个百分点，利润总额将增长8.75个百分点；当钢卷采购价增长1%时，产品的毛利率将下降0.69个百分点，利润总额将减少6.07个百分点。基板产品：当售价

增加 1%时，产品的毛利率将增长 0.91 个百分点，利润总额将增长 10.25 个百分点；当钢卷采购价增长 1%时，产品的毛利率将下降 0.82 个百分点，利润总额将减少 8.35 个百分点。

2010 年度，有机涂层板产品：当售价增加 1%时，产品的毛利率将增长 0.81 个百分点，利润总额将增长 7.27 个百分点；当钢卷采购价增长 1%时，产品的毛利率将下降 0.68 个百分点，利润总额将减少 4.91 个百分点。基板产品：当售价增加 1%时，产品的毛利率将增长 0.91 个百分点，利润总额将增长 10.99 个百分点；当钢卷采购价增长 1%时，产品的毛利率将下降 0.84 个百分点，利润总额将减少 9.16 个百分点。

2011 年 1-6 月，有机涂层板产品：当售价增加 1%时，产品的毛利率将增长 0.84 个百分点，利润总额将增长 7.19 个百分点；当钢材卷板采购价增长 1%时，产品的毛利率将下降 0.70 个百分点，利润总额将减少 5.00 个百分点。基板产品：当售价增加 1%时，产品的毛利率将增长 0.92 个百分点，利润总额将增长 11.91 个百分点；当钢材卷板采购价增长 1%时，产品的毛利率将下降 0.85 个百分点，利润总额将减少 10.13 个百分点。

### （五）期间费用分析

报告期内，期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
销售费用	637.66	0.82	1406.77	1.09	862.03	0.95	566.95	0.51
管理费用	3413.50	4.39	5502.18	4.28	3868.91	4.26	2833.54	2.54
财务费用	159.24	0.20	510.16	0.40	585.89	0.65	756.25	0.68
<b>期间费用合计</b>	<b>4210.39</b>	<b>5.41</b>	<b>7419.11</b>	<b>5.77</b>	<b>5316.83</b>	<b>5.86</b>	<b>4156.74</b>	<b>3.73</b>

从上表可以看出，公司期间费用的主要构成部分是管理费用，主要原因是本公司作为生产有机涂层板的高新技术企业，以质量、技术等赢得市场优势，公司需要较多的投入用于产品及技术开发。从综合情况看，报告期内公司期间费用占



营业收入的比例，以及期间费用各组成部分的构成比例变化不大，与公司的生产经营规模相适应，期间费用控制在合理的水平。

### 1、销售费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
运费	566.70	1208.64	816.78	537.04
出口杂费	52.33	170.97	33.75	29.91
检验费		5.46	1.91	
租赁费	4.80	12.60	9.60	
招待费	4.25	2.04		
差旅费	8.75	7.01		
其他	0.83	0.03		
<b>合 计</b>	<b>637.66</b>	<b>1406.77</b>	<b>862.03</b>	<b>566.95</b>

报告期内公司销售费用呈现不断上升趋势，主要是因产品销量增长而发生的运输费用增加所致。

2009-2010年度，为抵御全球性金融风暴的冲击，公司采取措施，加大了营销力度和产品推广。同一时期公司产品外销比例增长较快，导致运杂费增加较多，增加了公司当年的销售费用。

总体上看，报告期内公司的销售费用占营业收入的比例保持在较低的水平，与公司业务发展情况相匹配。

### 2、管理费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
工资	128.09	290.28	179.83	146.63
福利费	73.17	143.00	100.49	114.34
社会保险金	132.65	292.10	132.61	106.95
办公费	36.47	92.84	124.39	117.35
折旧费	53.01	103.96	106.01	122.97
差旅费	15.26	4.22	1.82	0.93

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
无形资产摊销	18.41	36.81	35.81	22.23
招待费	31.64	21.56	13.17	20.86
税费	81.47	168.55	185.85	125.88
保险费	4.34	8.52	6.17	4.96
公车费用	17.60	26.32	20.72	21.38
工会经费	2.62	2.52	4.16	
广告费		7.62	6.00	
研发支出	2561.57	3954.48	2862.85	1572.80
股份支付				406.29
其他	257.18	349.42	89.04	49.98
<b>合 计</b>	<b>3413.50</b>	<b>5502.18</b>	<b>3868.91</b>	<b>2833.54</b>

报告期内，管理费用随经营规模的扩大而增长较快，主要是公司根据市场需求变化，加大了对新产品的研发力度，研发经费大幅增加所致。

同时，随着公司经营规模扩大，管理人员的薪酬、职工的各项社保费用以及其他各项管理费用都有相应增长。

公司高管步江、许孝男、金跃国、杨建仁、秦昌和等五人于2008年8月分别以原始出资额从实际控制人胡卫林控制的开元集团处受让1.09%、1.09%、1.00%、0.60%、0.58%的股权，共支付3,488,000.00元，构成了股份支付。由于发行人历次的股份转让都是以原始出资额进行的，而且市场上没有类似可比公司的股权价格可资比较，所以本次股份支付的公允价值是按公司整体变更设立股份公司时辽宁众华资产评估公司出具的评估基准日为2008年8月31日的众华评报字[2008]第6078号《苏州扬子江新型材料有限公司改制项目资产评估报告书》的评估值来确定的，股份支付记入2008年管理费用的金额为4,062,909.60元。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出		88.19	512.35	584.61

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
减：利息收入	50.84	188.58	183.26	52.11
汇兑损益	38.07	172.61	19.29	35.65
银行手续费	172.01	437.94	237.51	188.09
合 计	<b>159.24</b>	<b>510.16</b>	<b>585.90</b>	<b>756.25</b>

报告期内，公司销售收入总体呈现较快增长趋势，而财务费用并没有同步增长，且逐年下降，反映出公司较好的现金及财务管理水平，主要原因：（1）本公司销售回款较快，银行贷款较少。较好的产品质量及较高的产品性价比增强了公司在产品销售方面的谈判筹码，可以要求客户以较快的速度回款。出口业务主要采用信用证付款方式，回款期在 60~80 天；对国内绝大部分客户均要求款到发货，且需预付一定比例订金，仅对部分资信等级高的客户给予一定的回款期。因此，报告期内公司销售货款收回较快，较快的现金流入减少了银行贷款，相应降低财务费用。（2）2009 年初央行开始实施宽松货币政策，银行承兑汇票的贴现利率低于相同期限的银行贷款利率，公司在原材料等采购中尽量采用票据支付手段，不仅可以降低融资费用，而且在采购付款环节延迟了现金的流出。（3）报告期内公司票据贴现利息支出逐年减少。

#### 4、与同行业上市公司三项费用率对比情况

报告期发行人各年三项费用率（本期销售费用+本期管理费用+本期财务费用/本期主营业务成本 ×100%）分别为：2010 年 6.81%，2009 年 7.16%，2008 年 4.24%。同行业禾盛各年的三项费用率分别为：2010 年 5.62%，2009 年 7.16%，2008 年 8.47%。

2009 年和 2010 年，发行人与禾盛的三项费用率相比差异不大，2008 年发行人的费用率明显低于禾盛，主要原因是：2008 年禾盛销售费用、管理费用、财务费用占当年主营业务成本的比例分别为 3.58%、3.15%、1.74%，2008 年发行人销售费用、管理费用、财务费用占当年主营业务成本的比例分别为 0.58%、2.54%、0.77%，禾盛的三项费用占主营业务成本的比例均高于发行人，特别是销售费用占主营业务成本的比例超过发行人较多。

## （六）非经常性损益分析

本公司非经常性损益主要来自于政府补助。报告期内，2008年度由于公司股份支付列入管理费用的金额较大，使公司非经常性损益占同期净利润的比例较大。其他年份公司的非经常性损益绝对额较小，占同期净利润的比例也不大，非经常性损益对公司净利润的影响较小。详见下表：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、非经常性损益				
（1）非流动资产处置损益		0.42	-2.06	
（2）计入当期损益的政府补助	155.00	22.14	159.00	8.80
（3）除政府补助之外的其他营业外收支净额	-6.52	-10.10	-2.89	-13.34
其他符合非经营性损益定义的损益项目				-406.29
非经常性损益合计	148.48	12.46	154.05	-410.83
减：所得税影响额	22.27	3.34	23.11	-1.14
影响净利润	126.21	9.12	130.94	-409.70
二、非经常性损益占同期净利润的比重(%)	<b>3.73</b>	<b>0.16</b>	<b>3.50</b>	<b>18.54</b>

## 三、现金流量分析

报告期内，本公司现金流量的基本情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	2144.43	1925.42	13608.25	3355.13
投资活动产生的现金流量净额	-433.78	-971.12	-59.94	-1758.08
筹资活动产生的现金流量净额	--	-190.60	-8264.07	1892.41
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-37.27	-143.94	-0.01	-0.61
现金及现金等价物净增加额	1673.38	619.76	5284.23	3488.85
净利润	3381.82	5755.83	3739.37	2215.42

### （一）经营活动现金流量分析

近三年又一期，本公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为2144.43万元、1925.42万元、13608.25万元和3355.13万元。2010年度相比2009年度，经营活动产生的现金流量净额出现较大的下降，主要原因是公司经营规模正处于在快速发展中，目前产能利用率已达满负荷，另外公司鉴于2010年底铁矿石的涨价趋势将导致钢材价格走势趋涨，为规避原材料价格上涨风险，提前储备原料也占用较多流动资金，这两方面都导致应收账款、预付账款等经营性应收项目的增加金额大于应付票据、预收款项等经营性应付项目的增长速度。报告期内存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动比较如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
存货减少（增加为“-”）	-1369.06	-3187.75	395.62	469.46
经营性应收项目减少（增加为“-”）	582.78	-13273.36	-896.77	6824.64
经营性应付项目增加（减少为“+”）	-1850.38	9642.87	7015.25	-9276.67
合 计	<b>-2636.66</b>	<b>-6818.24</b>	<b>6514.10</b>	<b>-1982.57</b>

**1、存货项目：**公司主要原材料是钢材卷板，钢材卷板是单位价值较高的大宗生产资料，其供应渠道较为特殊，上游供应商一般接受远期订货，交货期要延后一段时间。因为公司的产能利用率已达满负荷，导致产品生产和销售的季节性特征并不明显，随着业务规模的迅速扩大，为保持生产的连续性，在各期末公司为下一阶段经营活动的正常开展需要保留与之匹配的原材料储备规模，也导致了存货余额的增长。2010年末存货项目增加3187.75万元，其中原材料储备增加了3517.71万元。公司在2010年加大了原材料的储备量，主要是为了应对业务量不断增长的需求，在原材料价格上涨过程中通过提前采购以降低生产成本，具体分析详见本节“一、发行人的财务状况”之“（二）资产结构及其变化分析”。因此存货尤其是原材料的采购、储备量的增长是造成2010年经营活动现金流量净额低于2009年的主要原因之一。

**2、经营性应收项目：**2010年度经营性应收项目增加较多，从主要构成项目的变动上看，较2009年末应收票据增加1352.47万元、应收账款增加770.88万元、预付账款增加11690.70万元。应收票据的增加主要是公司在2009年末取得了较多的银行承兑汇票，尚未完全用于对外支付，该部分应收票据均为银行承兑汇票，不存在收款的风险，在作为对外支付的手段上基本等同于现金等价物。另

外，应收账款主要是由于公司的业务规模增长而引发的，变动幅度在合理的范围内。预付账款的大幅增加一方面是由于公司的业务规模的增长而引发，另一方面主要是公司在 2010 年末判断原材料价格还将在未来一段时期内持续上涨，通过提前预订来降低生产成本，具体分析详见本节“一、发行人的财务状况”之“（二）资产结构及其变化分析”。

**3、经营性应付项目：**2010 年末、2009 年末的经营性应付项目增长较多，主要是应付票据和预收款项大幅增加。应付票据的余额大幅增加，主要是 2009 年初央行开始实施宽松货币政策，银行承兑汇票的贴现利率低于相同期限的银行贷款利率，公司在生产经营中尽量采用票据支付手段，不仅可以降低融资费用，而且在采购付款环节延迟了现金的流出。预收款项的大幅增加主要是近年来公司产品销售旺盛，因此，尽量采取提前预收的结算方式所致。具体分析详见本节“一、发行人的财务状况”之“（三）负债、权益结构及其变化”。

公司管理层认为：2008 年度公司经营活动现金流量状况良好，超过了同期净利润水平。2009 年度公司为了提高资金使用效率，增加了银行票据的使用，不仅降低了融资费用，而且在采购付款环节延迟了现金的流出，经营性应付项目的大幅增加使当期经营活动现金流量净额呈现大幅增加，大大超过了当期的净利润水平。2010 年公司业务规模和盈利水平继续保持较快速度的增长，但由于 2010 年末预付原材料订货款的大幅增加导致了经营性应收项目的增长超过经营性应付项目的增长，加上存货比 2009 年末大幅增加，导致 2010 年的经营活动产生的现金流量净额比上年末下降较多，经营活动产生的现金流量净额小于当期的净利润水平。由于 2010 年本公司仍处于高速发展阶段，业务规模迅速扩大，产品需求大幅增加，公司适时调整了生产组织方式和采购策略，以提升生产能力，虽然在短期内造成了经营性现金流量净额与盈利水平的不完全匹配，但并不对长期的收益质量构成实质影响。随着本次募集资金投资项目的逐步达产以及市场开发的逐步成熟，公司的未来发展将由高速增长期步入稳定成长阶段，存货、经营性应收和应付项目的变动幅度将缩小，公司经营活动产生的现金流量净额将更加贴近当期的净利润、筹资性利息支出和非付现的折旧、摊销等费用之和的水平。近三年又一期，公司销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例分别为

107.14%、111.91%、116.54%和 116.34%，这表明了公司主营业务产生现金流的能力较强，盈利的质量较高。

## （二）投资和筹资活动现金流量分析

报告期内，本公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司目前正处于生产经营规模的扩张期，在近三年又一期内，公司购建固定资产和其他长期资产发生现金流出合计3222.90万元，使公司生产和研发能力得到提高。

报告期内，2008 年度与 2009 年度公司筹资活动产生的现金流量净额出现较大波动的原因系：（1）2008 年度公司筹资活动现金流入主要系向苏州市开元金属材料有限公司借款 15991.99 万元，向苏州汇丰圆物资贸易有限公司借款 5900 万元，同期偿还开元金属 13870.20 万元借款，偿还银行短期贷款 7000 万元，导致该年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 1892.41 万元。（2）2009 年度公司筹资活动现金流入系向苏州市开元金属材料有限公司借款 24225 万元，同期偿还开元金属 26346.79 万元借款，偿还苏州汇丰圆物资贸易有限公司 5900 万元借款，导致该年度公司筹资活动产生的现金流量净额为-8264.07 万元。

综合近三年的整体状况看，公司的现金流状况较好。

报告期内公司资产质量良好，不存在潜在的金额较大的应收账款坏账，不存在长期积压的存货，也不存在潜在的固定资产和无形资产损失。综合近三年的财务状况来看，资产整体营运效率较高，经营现金流正常，短期偿债能力在可控范围内。目前公司负债以短期负债为主，面对良好的市场环境和发展项目，资金匮乏已成为制约公司发展的主要障碍之一，因此，充分利用直接融资渠道是公司未来发展的必然选择。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本支出情况

报告期内，公司对现有生产设施进行了部分更新改造，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

厂房建设			1081.60	200.00
机器设备	935.05	370.49	45.18	1742.96
购买土地使用权				838.19
<b>合计</b>	<b>935.05</b>	<b>370.49</b>	<b>1126.78</b>	<b>2781.15</b>

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出计划主要是包括本次发行募集资金项目在内的有关投资。本次发行募集资金投资事宜请参见本招股说明书“第十三节 募集资金投资项目情况”的有关内容。

## 五、公司未来分红回报规划

公司着眼于长远发展及可持续发展，并在充分考虑全体股东的长远利益与现实利益的基础上，根据当前的经营业绩、未来盈利规模、现金流量、财务状况、业务发展所处阶段、项目投资的资金需求、本次发行融资额、银行信贷、债权融资环境及其他相关重要因素，对本次发行完成后的股利分配政策进行了积极、稳妥的规划，并经公司第一届董事会第九次会议和公司 2011 年第二次临时股东大会对《公司章程（草案）》中有关股利分配的政策进行了修订和审批。具体股利分配政策如下：

- 1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。
- 2、利润分配形式：采取积极的现金或者股票股利分配政策。
- 3、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。
- 4、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。



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

经2011年1月30日第一次临时股东大会决议，若首次公开发行股票并上市工作在2011年完成，则公司截至2010年12月31日未分配利润8564.01万元与发行当年的未分配利润归本次公开发行后的新老股东共同享有。作为股东权益的一部分，未分配利润既是公司获取长期资产及进行日常资产运营的资金来源之一，也是公司向股东分配股利的资金来源。公司将结合未来发展与回报股东的需要，并根据公司现金流量、融资能力等情况，统筹安排未分配利润的使用。未分配利润的用途包括两方面：一是从股东利益最大化的角度出发，逐步采取现金股利或股票股利的方式向全体股东予以分配；二是在向股东进行现金股利分配之前，用于日常生产经营。

报告期内三年一期的未分配利润数额分别为：18.33万元、3383.77万元、8564.01万元、11945.84万元。由于公司处于成长期，所在的行业特点是原材料采购占用较多流动资金，而且目前正处于快速发展阶段，为了抓住战略发展机遇，进一步加强公司核心竞争力、保证可持续性发展能力，公司需要在经营中不断加大投入。因此报告期内公司没有进行过股利分配。

公司制定未来分红回报规划时主要考虑到以下几个方面的因素：

### 1、公司的发展战略和募投项目的资金需求

公司根据自身能力、经营状况，结合国内外经济发展以及我国对有机涂层板行业政策等外部因素，把“成为全国领先的功能型有机涂层板供应商”作为公司未来总体战略目标。报告期内，公司有机涂层板产能利用率分别为78.75%、91.00%、102.25%、114.75%，目前公司实际产量已达到产能的极限，有机涂层板产能较小的问题逐渐显现，在生产中时常会出现供应能力不足的情形，在客户选择时还要考虑生产排期的问题，不得不对一些订单进行取舍，极大限制了公司产品的市场拓展，压制了市场占有率的提高。为抓住良好的发展机遇，满足持续增长的市场需求，实现公司战略目标，突破目前制约公司发展的产能瓶颈，公司制定了规模经营、扩展产能的具体战略。公司目前基板20万吨、有机

涂层板8万吨的生产能力已不能满足快速增长的市场需求,有效的途径是利用募集资金投资项目来扩大生产规模,本次募投项目“功能型有机涂层板自动化生产线”建成后将在充分消化自身基板产能的基础上新增有机涂层板22万吨的产能,将大大加强公司为客户提供服务的能力,提高公司的盈利水平和综合竞争力。

公司预计募投资项目资金投入情况:

单位:万元

项目	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
募投资项目资金投入	-	13909.70	7196.20	7885.30	2609.80

注:募投资项目包括“功能型有机涂层板自动化生产线”和“研发中心扩建升级”,资金投入按可行性研究报告的计划数据。

从公司募投资项目预计的资金投入情况来看,两个项目总投资为31601.00万元,其中建设投资为18405.70万元,流动资金13195.20万元。未来几年中公司将要支出大额的建设资金,在募投资项目进入经营期后,随着经营规模的扩大,公司存货、预付货款、应收账款、货币资金等流动资产的资金占用也会大大增加,公司需要保持一定比率的内部积累来满足正常的生产经营需要。所以公司制定的每年现金分红比例需要充分考虑股东的当前现金回报和公司长期发展之间的平衡。

## 2、本次发行融资

如果公司2011年内按计划以发行市盈率按25倍公开发行股票2668万股,可募集资金33787万元(扣除估算的发行费用2200万元),在优先满足项目资金需要后,尚可补充与主营业务相关的营运资金5335.30万元。本次公开发行所募集资金全部到位后,公司资产负债率将大幅下降,短期偿债能力和财务安全性将得到有效提高,公司将大大增强以现金分红的形式回报股东的能力。

## 3、研发投入需求

公司为保持一定竞争优势,需要生产出技术含量及品质较高的产品并还要对新产品、新技术进行持续的研发投入,导致对资金的需求较大。

目前公司在研的项目情况:

项目	技术来源	项目所处阶段
新型抗静电有机涂层板	自主研发	中试阶段
抗菌有机涂层板	自主研发及技术引进	中试阶段
耐指纹有机涂层板	自主研发	小试阶段
高耐候性有机涂层板	自主研发	小试阶段
仿琉璃瓦有机涂层板	自主研发	小试阶段
隔热彩色涂层板	自主研发	研发阶段
白色书写板	自主研发	研发阶段

近三年研发费用支出情况具体如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（万元）	3954.48	2862.61	1572.80

从上表可以看出，公司在向股东分红时尚需考虑经营发展过程中为保持竞争优势必须不断加大的研发资金需求。

#### 4、公司所处业务发展阶段、盈利模式和目前实际经营情况

由于公司未来几年处于业务较快发展的关键阶段，持续的产能扩张仍需要较大建设和研发资金的投入。公司作为生产经营型企业，盈利模式是通过“采购—生产—销售”的生产经营循环来实现盈利的，这一过程也是“资金—商品—资金”的资金流循环，由于公司所在行业的特点是原材料采购占用较多流动资金，同时由于生产经营规模的持续扩张带来了存货、预付货款、应收账款、货币资金等流动资产所占用资金的不断增长。所处业务发展阶段和盈利模式决定了公司需要保持一定比率的内部积累来满足正常的生产经营需要。

公司自成立以来保持了较快发展态势。2008-2010年，公司净利润分别为2215.42万元、3739.37万元、5755.83万元，经营净资产收益率分别为22.06%、27.85%、31.67%，基本每股收益分别为0.28元、0.47元、0.72元。而且公司盈利质量也比较高。较高的盈利能力和良好的盈利质量为公司持续稳定地向股东分红回报奠定了较好基础。报告期内公司财务指标如下：

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	68.74	38.04	295.09	104.98
存货周转率（次）	13.24	13.82	11.82	14.27

公司在生产经营中应收账款周转率、存货周转率较高，说明企业生产经营各环节中运营效率和资金使用效率较高。本次发行后，公司资产总额及净资产将大幅提高，一定时期内资产负债率水平将显著下降，可进一步优化公司的资产负债结构，将有助于提高公司债务融资的能力，增强公司防范和抵御财务风险的能力。随着募股资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将逐步提升。在上述多重因素影响下，公司向股东分配股利的能力也将逐步提高。

#### 5、公司现金流量状况及未来盈利规模

2008-2010年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3355.13万元、13608.25万元、1925.42万元，三年经营性现金流量净额合计为同期公司净利润累计额11710.62万元的1.61倍，说明公司具有较强的创造现金的能力，盈利质量也比较高，这是公司有能力和以现金分红的方式回报股东的基本保障。公司募投项目建设期为1.5年，项目正常投产后，预计可实现年利润总额为6301.00万元，将进一步增强公司回报股东的能力。

#### 6、社会资金成本、外部融资环境

从目前银行高企的存款准备金率可以看出，当前社会资金成本持续处于较高状态，外部融资环境较为严峻，对企业从外部取得融资较为不利。虽然公司目前的间接融资渠道较为通畅，但对社会资金成本长期高企的状况也要有所准备。公司将会充分利用应付票据、应付账款、未分配利润和其他应付款等内部筹资来实现股东利益最大化。

#### 7、中小股东的要求和意愿

目前中小股东都希望上市公司进一步增强对股东的回报意识，进行现金分红就是一种主动回报股东的方式，是决定公司股票价值的重要因素，对分红比例的

确定要权衡各方面的因素，公司将股东利益最大化做为制定现金分红回报规划的首要目标。

为了更好的说明公司制定的现金回报规划的合理性和可行性，根据报告期内的数据对公司净利润、经营性净现金流量、净现金流量和当年模拟现金分红数额进行了具体测算。在报告期内，如果公司按每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十进行分配后的测算结果如下：

单位：万元

项目	2008年	2009年	2010年	2011年1-6月
净利润	2215.42	3739.38	5755.83	3381.82
当年模拟现金分红数额	199.39	336.54	518.02	304.37
经营性净现金流量	3355.13	13608.25	1925.42	2144.43
净现金流量	3488.86	5284.23	619.76	1673.38
当年模拟现金分红数额占经营性净现金流量比率（%）	5.94	2.47	26.90	14.19
当年模拟现金分红数额占净现金流量比率（%）	5.72	6.37	83.58	18.19

注：上表中，测算期内当年模拟现金分红数额为当年实现的可供分配利润的百分之十。净现金流量为当年现金及现金等价物净增加额。

由于募集资金是按使用计划施行专款专用的封闭式管理，所以不影响公司日常的现金支付能力。公司每年现金分红的能力主要由当年净现金流量决定的，从以上测算可以看出公司每年以不少于当年实现的可供分配利润的百分之十进行现金分配的数额占当年经营性净现金流量和净现金流量比率的比率都在可以承受的范围内，既充分考虑了股东的现金分红要求和意愿又不会影响到公司正常的生产经营活动，而且随着盈利能力的增强，公司支付现金分红的能力将越来越强。

在综合考虑了以上各方面的因素后，公司确定每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十的现金分红比例是兼顾了股东的当前

现金回报和股东、公司长远利益后的较佳选择。通过制定细化的分红回报规划，公司建立了对投资者持续、稳定、科学的回报机制，兼顾了公司的长远和可持续发展需要，将保持股利分配政策的连续性和稳定性，从而实际股东权益的最大化。

保荐机构对公司制定的未来分红回报规划进行了审慎核查，保荐机构认为：公司本次发行完成后拟实行的利润分配政策着眼于公司长远发展与可持续发展，兼顾了投资者长远利益与现实利益，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者的合法权益；公司股利分配决策机制健全有效，决策机制与过程充分考虑了独立董事、监事和公众投资者的意见，有利于保护公众股东权益；发行人的《公司章程（草案）》对利润分配事项的规定及本招股说明书相关信息披露符合有关法律法规及规范性文件的规定。

## 六、公司主要财务优势及困难分析

### （一）主要财务优势

#### 1、高效的资金周转能力

本公司的资金周转能力较强，资产的使用效率高。在应收账款的管理上，本公司一直以来都贯彻严格的信用控制政策，原则上采取预付货款、款到发货的方式，仅对少数资信等级高、合作年限长、销量大的客户提供一定的信用额度和信用期限，从而降低在货款回收工作中带来的资金风险，所以相对于竞争者而言，应收账款少且周转率高。在存货管理上，本公司在比较准确地预测原材料价格走势的基础上，有针对性地合理配置原材料库存水平，最大限度的规避原材料波动风险。且公司产售两旺，存货周转效率高。非流动资产主要由经营性资产构成，其中与生产经营相关的房屋和生产设备净值占固定资产净值的99.52%，不存在闲置情况，实际产能利用率已达满负荷。

#### 2、良好的资产质量和盈利质量

本公司应收账款、其他应收款等运营性流动资产占当期营业收入的比例小，期限短，风险小，从过往历史纪录来看，坏账的可能性小。存货主要是为规避原材料价格上涨风险而提前进行的生产备料，所以流动资产的变现性强。公司近三

年经营活动产生的现金流量净额累计为18888.80万元，为同期公司净利润累计额11710.62万元的1.61倍，说明公司盈利的质量较高。

### 3、成长性较好

本公司随着经营规模的扩大和产品的不断升级，主营业务规模和净利润均呈稳步上升趋势。随着公司产品系列化的不断完善，尤其是本次募集资金到位后，市场前景广阔的功能型有机涂层板的产能将得到大幅提升，产品结构得到进一步优化，本公司将保持快速的成长趋势，带来营业收入和利润的持续上涨。

#### （二）主要财务困难

目前，本公司相对于已有的业务规模，自有资本实力明显不足。虽然本公司报告期内实现了规模与效益的同步扩张，但是营运资金的来源主要是自有资金、商业信用和银行间接融资，融资规模有限。在下一阶段，扩大产能、加大研发投入是保持公司成长的重要前提，如果仅仅依靠公司自身积累和以往的筹资渠道，显然已不能满足持续的现金需求，必须借助资本市场提升企业的资金实力。本次股票若能成功发行，则可为公司扩大业务规模提供急需的项目建设资金，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力。

## 七、公司未来盈利能力分析

本公司未来盈利状况主要受以下因素影响：

#### （一）公司生产规模的扩张速度

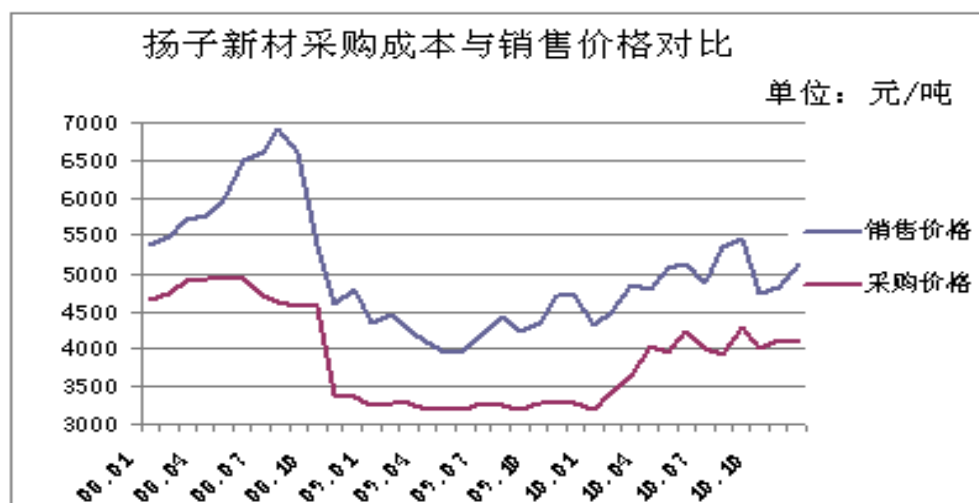
本公司目前的生产能力已不能满足市场的需求，本次公开发行募集资金到位后，公司拟投资的功能型有机涂层板自动化生产线项目将进一步扩大公司的生产能力和资产规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

一方面，本次募集资金投资项目建成投产后，将有效增加公司生产能力，适度扩张生产规模，并将较快提高公司的销售收入和利润水平。另一方面，伴随未来固定资产的投入，公司的折旧费用亦将有所增加，如果投资项目本身未能实现预期收益，则将对公司未来盈利带来一定的压力。

## （二）原材料的价格因素

近年来，本公司生产所需主要原材料钢材卷板等的价格波动较大，未来钢材的价格如果继续大幅波动，则将对本公司的生产成本产生一定影响。

报告期内，本公司产品平均销售价格和钢材平均采购成本之间的变动关系如下图所示。即使在钢材采购价格出现较大波动的情况下，本公司产品平均销售价格始终高于钢材卷板平均采购成本。



## （三）募集资金的影响分析

本次公开发行募集资金到位后，公司资产规模将有较大幅度增加，资产负债率会有较大幅度的下降，有利于提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力；同时能够提高公司利用杠杆经营的能力，降低公司财务风险。本次募集资金投资项目建成投产后，将提高公司高附加值、高科技含量产品的国内市场份额，并促进公司进一步开拓国外市场，使公司成为有机涂层板产品领域有影响力的企业。同时，随着募集资金投资项目建设投产，公司折旧费用将有一定程度增长，如果投资项目未能实现预期效益，折旧费用的增长将对公司盈利带来一定压力。

综上所述，随着本次公开发行募集资金到位，公司目前面临的主要困难将得到较好解决。从总体看，未来公司的财务状况将进一步改善，盈利能力进一步增强。



## 八、其他重大事项

公司目前不存在对财务状况、盈利能力及持续经营产生影响的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人的发展目标和战略

#### （一）发展战略

公司根据自身能力、经营状况，结合国内外经济发展以及我国对有机涂层板行业政策等外部因素，把“成为全国领先的功能型有机涂层板供应商”作为公司未来总体战略目标。

为实现该战略目标，公司制定了以下具体战略：

#### 1、规模经营战略

随着世界制造业中心逐步向中国转移，以及国家经济的持续、稳定增长，有机涂层板行业在未来一定时间内增量需求和更新需求的推动下，仍将运行于持续稳定的上升周期。本公司进入该行业时间较早，技术、管理经验积累较多，在行业内具备较强的品牌优势，因此，公司应抓住市场发展机遇，充分发挥多年积累的核心竞争优势，加大各方面投入，扩大公司的生产服务能力和新品研发能力，有效提高企业经济效益和市场地位。

#### 2、技术领先战略

功能型有机涂层板作为预制复合板(墙体)等传统产品的替代品，可广泛用于食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等有高洁净或其他有特殊功能要求行业的生产设施，以及体育馆、展览馆、机场、医院等各类高标准场馆设施的建设，该市场定位决定了行业内企业必须针对不同客户的需求变化，快速而有效的向市场推出新品，因此产品的研发和迅速量产的能力是行业内企业在未来保持竞争力的关键所在。

公司积极跟踪国外先进同行的技术革新，密切关注下游行业的产能和技术变化，分析研究下游客户及潜在客户群体的需求动态，及时把握市场需求变化，在加大生产工艺和产品品种研发应用的基础上，快速将技术成熟、性价比高的新产品推向市场，抢占市场先机，从而保持领先地位。

### 3、市场导向战略

公司经过多年的生产和经营实践，在功能型有机涂层板的技术开发和市场化应用上积累了丰富的经验。报告期内，公司的经营呈快速扩张态势。未来本公司将致力于性能优越、环保节能、性价比高的功能型有机涂层板产品的研发与生产，通过不断改进生产工艺以及新产品的研发储备，建立起以市场为导向的研发和经营体系。

公司的市场导向战略目标为：密切关注下游行业的技术、市场和产能变化，为下游低碳、节能、环保墙体材料的生产企业提供全面服务。

#### （二）整体发展规划和主要业务经营目标

##### 1、整体经营目标

充分利用公司已有的技术优势、市场优势和品牌优势，以提高经营效益为中心，以现有功能型有机涂层板的生产以及产品线的扩展为基础，继续调整和优化产品结构，进一步提高产品的技术含量，增强公司竞争力，力争未来三年内完成产品型号系列化，新品开发梯级化的生产和研发格局，成为为下游客户提供材料开发、生产和供应的综合服务商，力争建成国内领先并具有一定国际竞争力的功能型有机涂层板研发生产基地。

##### 2、主要业务经营目标

在本次公开发行募股资金到位的前提下，公司未来的主营业务收入、利润将保持持续、快速的增长。公司主营业务将在现有有机涂层板及其基板产品的基础上，专注于功能型有机涂层板。公司将进一步开发新的功能型有机涂层板，增加技术含量更高产品的生产和销售，使公司的产品结构更加合理，客户覆盖国内市场以及部分国外市场，客户面进一步扩大。

## 二、具体业务发展计划

### （一）生产能力扩张计划

公司准确的市场定位、高效的生产经营管理以及较为先进的研发实力奠定了未来发展的基础，也是报告期内业务快速扩张的重要保证。本公司将始终坚持“诚信、谦和、致恒、至善”的经营理念，在巩固目前市场地位的基础上，根据市场需求和功能型有机涂层板应用技术的发展趋势，大力开发新品、改进工艺以降低新产品的生产成本，以迅速规模化生产占领市场。公司目前的生产能力已不能满足快速增长的市场需求，有效的途径是利用募集资金投资项目来扩大生产规模，本次募投项目“功能型有机涂层板自动化生产线”建成，将大大加强公司为客户提供服务的能力，提高公司的盈利水平和综合竞争力。

### （二）新产品和新工艺的开发计划

公司注重新产品、新工艺的研究开发，不断促进产品结构的优化升级。公司的技术中心主要着手于高性能、低成本的功能型有机涂层板的研究开发，目前正在研发的新项目有：新型抗静电、抗菌、耐指纹、高耐候性、仿琉璃瓦等功能型有机涂层板技术和工艺。还将密切跟踪国内外新型材料的研究动态，并加强与国内相关科研院所的技术合作，将引进吸收与自主研发相结合。

公司将进一步加大新品开发和工艺优化上的投入力度，随着本次募投项目“工程研发中心扩建升级”的完成，公司在资金等方面将进一步加大对公司技术研发中心等涉及公司核心技术部门的支持，及时了解、掌握国内外最新的材料技术和应用实践，并通过与公司现有技术积累的有机结合，进一步提升公司整体的市场竞争力。

### （三）人员扩充计划

公司始终把人力资源的开发和管理作为公司发展战略的重点；提高员工素质，改善人才结构，继续吸收有经验的专业人才，建设与公司发展战略相适应的人才梯队始终是公司人才队伍建设的长期任务。

鉴于公司未来几年发展对人才的迫切需要，公司拟制定如下扩充计划：

- 1、加强对公司员工的教育和培训，提升公司员工的综合能力和技术水平；
- 2、加大人才引进力度，大力引进专业研发人员和高级管理人员；
- 3、加强产学研结合力度，通过与相关高校、院所合作培养、共同开发等方式，为公司持续发展提供人员、技术的支持。

#### （四）组织结构优化调整计划

公司将利用本次发行上市的契机，进一步完善法人治理结构，形成决策层、执行层、监督层结构清晰、相互制衡的运作机制；优化组织结构，进一步提升公司研发、生产和经营效率；努力将公司建成股权多元化、决策科学、能适应各种市场条件的经营主体。公司计划继续加大技术研发中心软硬件的投入，以适应技术创新和新产品开发需要；组建国外市场部，积极参与国际竞争，开拓海外市场；建立管理人员年度述职及考核制度、浮动年薪制度，完善分配制度和激励体系，提高企业经营管理水平。

#### （五）市场开发和营销网络建设计划

公司一贯秉承“以客户为中心”的营销理念，采取重点维护国内客户、积极开发国际客户的市场开发战略，在国内市场稳定增长的同时，逐步扩大对海外市场的开拓，重点开发中东、南美、非洲市场。

公司目前产品销售主要为国内市场，特别是以华东地区市场为主。在未来几年中，公司在产能扩大、品牌知名度进一步提升的基础上，将实施扩充营销网络建设的战略，例如，增设境内分、子公司，拓展销售渠道，扩大客户群体。

#### （六）再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司财务结构将明显优化，资本实力和资产规模将得到加强。公司将按计划投入并实施募集资金投资项目，争取取得预期的经济效益。

公司将根据现有产品的市场销售情况、新品的开发进度、募投项目的投产情况以及消费者的需求变化情况，适时地选择证券市场再融资、银行贷款等多种形

式筹集资金,用于新产品开发、生产规模扩建和其他与主营业务相关的营运资金,以增强公司的长期盈利能力,促进公司业务快速、健康发展,保证股东利益最大化。

### 三、实现上述目标的假设条件

本公司拟定上述业务发展计划和目标,主要是基于以下假设条件:

- 1、本次股票发行顺利完成,募集资金能够及时足额到位;
- 2、本公司所遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化;
- 3、国内经济、政治形势稳定,宏观经济保持良好的发展态势,没有对公司产生重大不利影响的不可抗力事件发生;
- 4、本公司所处行业处于正常发展状态,没有出现重大不利的市场需求突变情形。

### 四、实施上述计划将面临的主要困难

1、公司人才储备稍显不足,特别是高级专业技术人才,现有人才数量和层次还不能完全适应企业快速发展的需要。

2、在资金运用规模扩大和业务急速扩展的背景下,本次募集资金到位后公司净资产规模增长很大,对公司在资源配置及运营管理,特别是资金管理和内部控制等方面也将带来新的挑战。

### 五、发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划,是本公司根据有机涂层板行业的技术发展趋势及下游行业(食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等)的需求变化,结合本公司现有的业务发展水平和发展战略制定的。公司所处行业的发展特点决定公司不仅要通过扩大生产规模来降低生产成本,提高经济效益,还要通过技术创新与产品研发,不断推出技术含量高、市场需求大的新产品来持续提升企业的核心竞争力。本次募集资金运用,将扩大公司业务规模,夯实现有业务的基础,

进一步扩大功能型有机涂层板生产能力,进而通过领先市场的新品开发满足下游行业的市场需求。

### 第十三节 募集资金运用

#### 一、募集资金投资项目的的基本情况

##### (一) 募集资金投资情况

按照公司发展战略，结合产品发展规划及市场需求预测，公司对项目进行了系统的分析和论证，并委托苏州中咨工程咨询有限公司对本次募集资金投资项目分别编写了项目可行性研究报告。

经本公司 2010 年第一次临时股东大会及 2010 年度股东大会审议通过，本次募集资金将投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	运用募集资金 投资(万元)	项目建设 期(年)	备案文号	备案部门
1	功能型有机涂层板自动化生产线项目	28182.20	25032.90	1.5	苏发改中心 [2010] 27 号、苏发改中心 [2011]260 号	苏州市发展和改革委员会
2	工程研发中心扩建升级	3418.80	3418.80	1	苏发改中心 [2010] 28 号	苏州市发展和改革委员会
合 计		<b>31601.00</b>	<b>28451.70</b>			

本次募集资金投资项目的实施，将在巩固发行人现有优势的基础上，进一步增强发行人的生产能力和新技术、新产品的研发能力，提升发行人的行业地位，提高盈利能力和核心竞争力。如本次发行募集资金不能满足上述项目所需，则不足部分由公司自筹解决；若有剩余，则用于其他与主营业务相关的营运资金项目。

##### (二) 募集资金使用计划

单位：万元

序号	投资项目	项目投资 额	募集资金到位后			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年



1	功能型有机涂层板自动化生产线项目	28182.20	10490.90	7196.20	7885.30	2609.80
2	工程研发中心扩建升级项目	3418.80	3418.80			
合 计		<b>31601.00</b>	<b>13909.70</b>	<b>7196.20</b>	<b>7885.30</b>	<b>2609.80</b>

以上募集资金使用计划只是对拟投资项目的大体安排，具体使用计划可能会根据投资项目具体实施情况作出适当调整。具体的募集资金投入和运用方案见本节各项目之“项目资金概算及使用计划”部分。

### （三）募集资金投资项目与现有产品结构的关系

公司现有8万吨/年有机涂层板产能以及20万吨/年基板产能，本次募投项目系为完善公司已初步形成的基板—有机涂层板生产链，对公司现有产品结构进行优化。募集资金投资项目达产后，公司的基板产能将被完全消化，功能型有机涂层板产品的生产和销售比例将增加，具体如下：

1、募集资金投资项目的高洁净有机涂层板14.40万吨、高韧耐污有机涂层板4.35万吨、抗静电有机涂层板1.33万吨、其他功能型有机涂层板2万吨的产能，是对公司相对高端产品领域的丰富和补充，将切实解决公司现有有机涂层板产能不足对公司发展的限制，有利于提高公司有机涂层板产品的市场占有率，并将有力提升公司的市场竞争力。

#### 2、募集资金投资项目与现有产品有着密不可分的关系

募集资金投资项目产品，以公司现有技术、人员、市场为基础，充分利用公司发展过程中积累的经验，将强化公司基板—有机涂层板一体化生产体系，优化公司的产品结构，提高公司产品竞争力。

公司募集资金投资项目没有改变现有产品的类别，是对公司现有产品结构的进一步优化，在生产工艺、原材料采购和销售渠道等方面可充分实现与现有生产实践的共享。通过实施该项目，将丰富产品规格型号，优化产品结构，实现规模经济，增强公司的盈利能力，推动公司现有业务向更高层次发展，将产生更大的经济效益和社会效益。

## 二、募集资金投资项目合理性分析

本次募集资金投资项目全部围绕发行人主营业务及产品研发展开，是发行人现有产品结构的进一步优化和自主创新能力的提升，募集资金投资项目达产后，高附加值产品的生产和销售比例将进一步增加。其中，功能型有机涂层板自动化生产线项目主要是为食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等行业的高洁净厂房、设施以及家电制造业提供高品质的有机涂层板产品；工程研发中心扩建升级项目将通过完善公司产品与技术研发设施及手段，提高产品与技术开发能力，为公司未来可持续发展提供技术保障。

### （一）功能型有机涂层板自动化生产线项目

#### 1、项目背景分析

##### （1）国家产业政策鼓励满足内需的节能、环保型新材料的发展

公司生产的功能型有机涂层板属于金属与有机材料复合的新材料，目前主要用于新型节能环保墙体材料各家用电器外观件的生产。国家为促进内需发展，加强环境保护，促进资源节约，对新型节能环保墙体材料的研发与生产一直予以鼓励，《产业结构调整指导目录（2011年版）》将“新型节能环保墙体材料”列为鼓励类项目，《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007）年度》将“功能墙体材料”列为优先发展的高技术产业化重点领域，《江苏省墙体材料发展产业导向》和《江苏省新型墙体材料产品目录》（苏经贸环资[2009]244号），也将其列入鼓励发展的建材产品名单。目前国内家电行业的大量的外观部件生产仍采用传统的喷涂工艺，生产过程中对环境有污染，有机涂层板作为复合材料所具有的节能环保优点使其逐步替代原来使用的喷涂生产工艺，具有相当大的替代空间。公司实施本投资项目符合国家产业政策的要求，政策的扶持为行业发展提供了良好机遇。

##### （2）功能型有机涂层板的推广应用加快、市场需求快速增长、下游行业稳步发展

本项目对应的主要客户群集中在建筑、家电行业，建筑业主要包括食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等行业的厂房和车间建设。据国家统计

局公布的数据，2000年至2009年全社会建筑业年均增长13%。随着我国国民经济的快速发展，以及工业化及城镇化进一步发展，未来一定时期内我国建筑业仍将保持较快发展势头。据预测，未来10年内，我国食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等产业仍将保持较高的增长速度，必将带动有机涂层板业的迅速发展。

同时，作为世界家电产品制造大国，我国的太阳能热水器、电冰箱（柜）、洗衣机的产量均列世界首位，已形成了超过4500 亿元市场规模的成熟产业。目前国内有机涂层板在家电行业的应用尚处于发展初期，仅占外观用材总消费量的12%，远低于发达国家40%-50%的应用比例，未来的增长空间巨大，为有机涂层板的应用提供了广阔市场。

### （3）国内外有机涂层板应用现状

由于在环保、节能及生产效率上有明显优势，所以有机涂层板自上世纪50年代以来就在欧美国家得到了广泛的应用，并逐渐成为当今建筑、家电等行业理想用材。自上世纪80年代末期，有机涂层板技术开始进入我国，很快在建筑领域得到推广。随着国内有机涂层板生产新技术的不断开发和应用，源于功能性要求的多样化需求逐步显现，有机涂层板的应用领域也逐渐从建筑领域向其他领域扩展，适用于不同需求的功能型有机涂层板的市场份额逐渐增加。由于国内能够批量生产功能型有机涂层板的企业较少，产量还不能完全满足市场需求，还需要通过进口来填补市场缺口。目前功能型有机涂层板占我国有机涂层板市场的份额约为15%，从长期发展趋势看，具有较大的发展空间。

### （4）竞争格局和竞争对手

国内从事有机涂层板生产的企业主要集中在沿海发达地区，已形成长三角、珠三角、环渤海地区3个产业集群。在数量众多的有机涂层板企业中，在企业规模、工艺装备、产品质量、品牌形象和市场份额等方面真正具有较强竞争力的企业不多。行业竞争格局参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）有机涂层板行业竞争情况”之“1、行业竞争格局”。

发行人在有机涂层板细分市场具有一定竞争实力,随着本次发行上市及募投项目的实施,发行人的竞争优势将得到进一步巩固并扩大。公司在本次募集资金投资项目实施前后,主要竞争对手没有发生变化。行业竞争对手情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“(五)有机涂层板行业竞争情况”之“3、有机涂层板行业内的主要企业”。

近年来,随着我国建筑及建筑装饰、家电等行业的快速发展,国内用户对有机涂层板的质量和性能要求越来越高。有机涂层板行业的竞争将是全方位的,企业的技术水平、研发能力、经营规模、经济实力等因素决定企业的竞争力。可以预见,未来有机涂层板市场将不断趋向集中,一些技术研发能力强,产品质量高,经济实力强且具有品牌优势的企业将占有越来越多的市场份额。

## 2、公司产能扩张的必要性与合理性

### (1) 实现公司发展战略目标的需要

公司自成立以来,一直专注于有机涂层板业务。从2006年以来,公司投入了大量的人力、财力、物力,开展产品研发,已开发定型的产品产销两旺,势头良好。公司根据自身能力、经营状况及有机涂层板行业发展趋势等因素,把“成为全国领先的功能型有机涂层板供应商”作为公司未来发展战略目标。根据公司制定的战略发展规划要求,公司已先期完成了20万吨基板生产线的建设,通过本次募投项目的实施来扩大功能型有机涂层板的生产规模,将使基板和有机涂层板的产能衔接起来,有利于充分发挥公司基板—有机涂层板一体化的生产链优势,有助于巩固并扩大公司在功能型有机涂层板细分市场内的竞争实力,进一步增强公司的品牌影响力,并最终实现公司的战略目标。

### (2) 解决现有产能瓶颈的需要

经过多年的发展,公司已经积累了较为丰富的生产、销售和服务经验。公司依靠自身的研发能力和技术优势,采用差异化的经营战略,凭借优异的产品品质,在功能型有机涂层板细分市场中取得了一定的竞争优势,产品供不应求。2008-2010年度,公司有机涂层板的产销率分别为98.10%、99.45%、99.14%,同期产能利用率分别为78.75%、91.00%、102.25%。同时,一般大型工程建设单位

为了原材料稳定供应和工程品质，也会要求有机涂层板企业有能力按时、按质保证供应。公司功能型有机涂层板产能较小的问题逐渐显现，在生产中时常会出现供应能力不足的情形，在客户选择时还要考虑生产排期的问题，不得不对一些订单进行取舍，极大限制了公司产品的市场拓展，压制了市场占有率的提高。产能扩张完成后，可以为公司打造产能充足的定制生产平台，较好地解决公司的产能制约问题，有利于抓住良好的发展机遇，满足持续增长的市场需求。

### （3）提高盈利能力与经济效益的需要

公司现有机涂层板生产线经过多年的运行，产品质量稳定，产销量及收入不断提高，目前该生产线已达最大产能，但仍不能满足市场需求。同时，为有机涂层板生产配套的基板生产线经过近三年的运行，目前已稳定达产，除为公司现有有机涂层板生产线提供基板外，为保证设备的利用效率，每年有部分基板外销。由于基板的深加工程度不高，生产增值较少，导致公司整体经营效率不能充分发挥，影响了公司盈利能力。公司的有机涂层板产能获得较大提高后将可以消化原来对外销售的高品质基板，充分发挥企业基板—有机涂层板生产一体化的竞争优势，进一步优化产品结构，提高公司盈利能力与经济效益。

### （4）满足市场需求不断增长的需要

在国内，有机涂层板的应用领域目前主要是建筑及建筑装饰业，其次是家电行业。从国内需求看，我国经济未来较长时间内仍将保持持续快速发展，食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造、家电等行业的发展，必将带动高洁净、抗静电及家电用等功能型有机涂层板的市场需求。随着医药行业即将实施大规模的新 GMP 改造以及“家电下乡”、“家电以旧换新”等家电行业扶持政策的持续实施，特别是住房和城乡建设部 2011 年 8 月 18 日正式公布了《建筑业“十二五”发展规划》（以下简称《规划》），《规划》积极推动建筑工业化，提出建筑节能将成为“十二五”重要增长点，采用钢结构建筑是建筑节能的重要途径，预计年均市场规模逾 5000 亿元。建筑工业化和节能化共同驱动钢结构建筑对传统结构建筑的替代过程，钢结构建筑工程所占的比例要大幅增加，这些都意味着钢结构建筑产业群将迎来快速发展机遇。由于钢结构建筑大多采用有机涂层板作为其外立面、屋顶、墙体和隔断的基础材料，钢结构行业的巨大发展空间将对有机

涂层板产品产生大量的需求，必将有力推动有机涂层板行业的大发展和产业结构的升级。

公司作为主要生产功能型有机涂层板的企业，又一次迎来了新的加速发展机遇。同时，我国正处于经济社会全面转型阶段，民生问题越来越得到各级政府的高度关注，与民生相关的基础设施建设成为各级政府投资的重要方向，地铁、文化馆、体育馆、艺术中心等公用设施建设也将带来有机涂层板的大量需求。从国外需求看，世界其他地区有机涂层板产业因为人力成本较高等因素发展缓慢，而我国有机涂层板产品在技术、品质方面已基本与国际先进水平看齐，同时具有较大的成本优势，已经具备了进军国际市场的竞争优势。2001年以来，我国有机涂层板出口量呈现快速增长趋势。因此，有机涂层板特别是功能型有机涂层板具有广阔的市场发展空间。公司通过产能扩张，扩大生产经营规模，可以抓住下游行业发展的有利时机，实现公司更好更快发展。

#### （5）适应本行业发展要求的需要

有机涂层板行业是完全竞争性行业，市场竞争渐趋激烈，近年来已开始呈现集中化、差异化的发展趋势，部分具备大规模专业化生产能力的企业逐步在竞争中占据主动，赢得较大市场份额。同时，有机涂层板独特的性能为其在更广阔领域的应用提供了可能，随着有机涂层板行业的科技创新和产品开发，有机涂层板的新产品、新工艺、新技术不断涌现，差别化、功能化有机涂层板产品不断出现，应用领域不断扩大，将成为有机涂层板行业快速发展的重要动力。

公司的高洁净和抗静电有机涂层板在各自细分市场具有一定优势。公司应当进一步适应行业发展趋势，充分利用自身已取得的竞争优势，通过产能扩张，不断扩大功能型有机涂层板的生产经营规模，进一步依靠产品的差异化与功能化提高市场占有率，以在渐趋激烈的市场竞争赢得先机，占据主动，逐步增强自身竞争实力，并在推动我国有机涂层板行业的产业升级中作出贡献。

### 3、公司产能扩张的的可行性

#### （1）生产技术上的可行性

公司产能扩张后的产品是高洁净有机涂层板、高韧耐污有机涂层板、抗静电有机涂层板及其他功能型有机涂层板。高洁净、高韧耐污及抗静电有机涂层板目前公司已处于大批量生产阶段，报告期内累计销售量分别为11.22万吨、1.29万吨、0.29万吨，公司已完全掌握上述产品生产的核心技术。公司拥有3项实用新型专利技术，以独占许可方式拥有一项发明专利的使用权，另有多项专有技术。

近年来公司对下游客户进行调查分析发现，部分客户的产品需求进一步向中高档、功能化方向发展。公司根据市场发展需要，已着手进行新型抗静电有机涂层板、抗菌有机涂层板、耐指纹有机涂层板、高耐候性有机涂层板、仿琉璃瓦有机涂层板、隔热有机涂层板及白色书写板等方面研究，其中新型抗静电有机涂层板、抗菌有机涂层板项目已处于中试阶段，耐指纹有机涂层板、高耐候性有机涂层板、仿琉璃瓦有机涂层板等项目处于小试阶段，所有研究工作进展均较为顺利，生产技术渐趋成熟，未来将根据市场需要适时推出新产品。

### （2）原料供应上的可行性

钢材卷板是本行业重要的原材料，目前国内外大型钢铁企业都具有生产和供应这些钢材产品的能力，在技术水平和生产能力方面都能够满足有机涂层板生产需要。

基板加工是有机涂层板生产的一道重要工序流程，其质量好坏直接关系到有机涂层板的品质。项目建成达产后，公司有机涂层板产能将达到30万吨，需要大约等量的基板供应。公司2007年就按经济规模先期建设了年产20万吨高品质基板的生产线，可以满足公司未来功能型有机涂层板生产的大部分需要，不足部分还可通过市场采购调剂。目前生产普通有机涂层板所需的普通基板，市场上供应充足，生产功能型有机涂层板所需高品质基板目前国内总体上存在一定程度的结构性短缺现象，大型钢铁联合企业及部分民营企业的基板加工能力具有一定富余，可向外提供。未来随着我国较有实力的基板加工企业逐步扩张产能，未来高品质基板的供应将较为充裕。

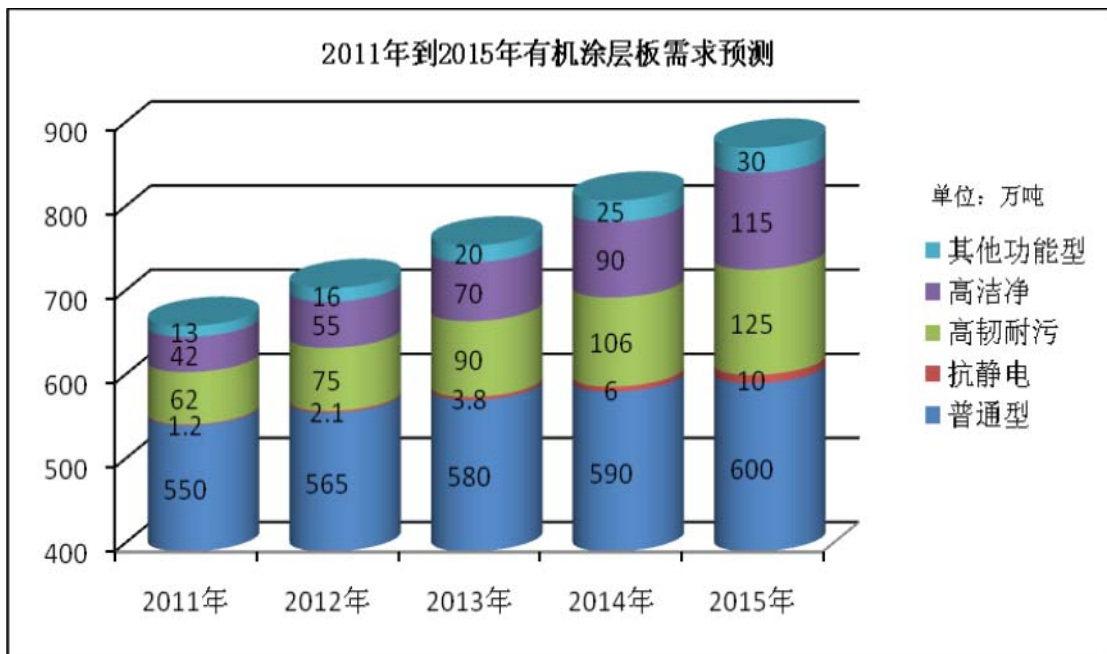
### （3）经济效益上的可行性

本项目实施的第一年为建设期、第二年为建设经营期、第三年后为经营期。投产后第一年的生产负荷为20%，第二年的生产负荷为80%，第三年后的生产负

荷为100%。估算各年的营业收入为：投产后第一年营业收入为 29252.10万元，第二年营业收入为117008.40万元，第三年后每年营业收入为 146260.50万元。项目正常实现年利润总额为6301.00万元，各项盈利能力的财务预测结果表明，本项目具备经济效益上的可行性。

#### 4、产品市场容量的分析

有机涂层板作为一种新型复合材料是对传统建筑材料和家电外观用材料的替代，有美观、耐用、节能、环保、加工方便等优点，在成本和性能方面有无可比拟的优势，迅速得到下游建筑和家电行业的青睐，随着市场对功能性新材料需求的强劲增长，市场前景广阔。据中国联合钢铁网统计，目前国内有机涂层板主要应用于建筑及建筑装饰业，约占市场总需求量的80%以上。根据中国联合钢铁网之《功能型有机涂层钢板行业研究报告》，2009年国内有机涂层板行业终端需求量为610万吨，其中功能型有机涂层板终端需求量为78.40万吨，约占当年国内有机涂层板总需求量的13%左右。未来几年我国有机涂层板的国内需求预测如下<sup>32</sup>：



新型功能型有机涂层板作为迅速发展的新材料，具有需求多样化的特征，产品市场仍处于成长阶段，产品应用也在不断向诸多新领域延伸，保守估计未来五

<sup>32</sup> 数据来源：根据中国联合钢铁网之《功能型有机涂层钢板行业研究报告》相关内容整理。



年的年增长率在20%以上，下游市场的不断扩大为公司发展提供了良好机遇，也是公司产能扩张的基本前提。

目前我国有机涂层板产品扩大出口规模的条件也已经成熟。中国有机涂层板行业通过对世界先进生产和管理技术的不断引进和消化吸收，在较低的生产成本基础上，加强在产品品种和先进生产技术方面的研发力度，以规模化、效能化、高起点、低投入的后发优势，实现产业升级和跨越式发展，使得产品的国际竞争力进一步增强，我国有机涂层板行业有望形成整体产业优势，将占据更多的国际市场份额。

2001年以来有机涂层板出口情况如下表所示<sup>33</sup>：

单位：万吨

指标	2010年 1-11月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度	2002 年度	2001 年度
出口量	274.70	131.00	254.88	127.66	50.83	9.14	4.02	2.00	1.00	0.26

从上表可以看出，除2009年因国际金融危机导致需求萎缩，从而对国内有机涂层板产品出口造成不利影响外，近年来我国有机涂层板出口基本呈现快速增长趋势。

### 5、募投项目新增产能的情况

根据苏州中咨工程咨询有限公司出具的《苏州扬子江新型材料股份有限公司功能型有机涂层板自动化生产线项目可行性研究报告》（项目编号SZ-2009-77B），发行人募投项目产能如下表所示：

序号	产品名称	规格(毫米)	工艺速度(米/分)	生产时间(小时)		产量 (吨/年)
1	高洁净有机涂层板	厚度0.30~0.60 宽度1000~1250 平均规格0.45×1125	120	2736	小计 4560小时	78290
		厚度0.60~1.00 宽度1000~1250 平均规格0.80×1125	85	1824		65720

<sup>33</sup> 数据来源：中国海关统计数据

2	高韧耐污有机涂层板	厚度0.40~0.50 宽度1000~1250 平均规格0.45×1125	120	720	小计 1440小时	20600
		厚度0.50~1.00 宽度1000~1250 平均规格0.75×1125	80	720		22890
3	抗静电有机涂层板	厚度0.40~0.50 宽度1000~1250 平均规格0.45×1125	120	336	小计 480小时	9610
		厚度0.50~0.70 宽度1000~1250 平均规格0.60×1125	80	144		3660
4	其他功能型有机涂层板	厚度0.30~0.50 宽度1000~1250 平均规格0.40×1125	120	504	小计 720小时	12820
		厚度0.50~1.00 宽度1000~1250 平均规格0.75×1125	85	216		7300
<b>合计：全年生产7200小时，产量约22万吨（22.09万吨）</b>						

注：募投项目新增生产线的运行速度与公司现有生产线的运行速度相比有较大幅度提升，但公司产品结构会根据市场需求而调整，产能以产品重量统计，会因产品结构不同而有所差别。募投项目产能计算所用的计划产品的厚度超过了公司现有主要产品的厚度，若公司募投项目新增生产线生产的功能型有机涂层板与现有产品的厚度规格相当，在设计生产时间与运行速度基本不变的前提下，公司实际产量将比设计产能有所减少。

募投项目新增生产线均生产功能型有机涂层板。随着国民经济的快速发展，行业产品正进入升级换代阶段，功能型有机涂层板因具有特殊性能，其应用范围除传统的建筑装饰领域外，正向洁净行业（如IT行业、食品行业、医疗行业等）、家电业、冷链物流行业、船舶装饰以及大型场馆建设等方向扩展，这些行业对于所选用材料要求功能更强、品质更好、强度更高。因此，本募投项目着眼于未来，充分考虑了功能型有机涂层板今后的使用方向，产品规格（厚度、宽度）涵盖范围更宽、基板厚度向更厚方向延伸以满足高强度使用领域的要求。从上表数据统计，本次募投项目的设计产能是按照全年7200小时生产时间、生产线速度120米/分计算的，计算时采用的各类功能型有机涂层板的产品加权平均厚度为0.58mm，宽度1125mm。而公司目前正在生产的主要产品平均厚度为0.36mm-0.45mm，若以现有主要产品规格为基准，募投项目的实际产量将比设计产能有所减少。

本项目若能在 2011 年顺利启动, 将于 2014 年底全部达产。本项目的设计产能为 22 万吨/年, 加上目前已有的产能 8 万吨/年, 公司的有机涂层板设计产能预计将于 2014 年底达到 30 万吨/年, 实际产量将由于产品结构不同而有所差别。未来在公司产品结构不发生大的变化、主要产品厚度规格基本不变的前提下, 结合公司近两年的出口规模、增长速度及海外市场拓展情况, 假设 2015 年公司有机涂层板出口量约为 3-4 万吨, 则国内市场销量约为 19~20 万吨, 考虑到国内市场的自然增长, 公司消化新增产能的压力不大。公司管理层认为, 该项目产能建设与国内功能型有机涂层板市场的发展趋势和未来的市场容量相匹配, 同时也符合公司整体发展战略的安排。

## 6、公司消化新增产能的应对措施

公司具有较强的市场开拓和产品定位能力, 在选定募投项目时充分考虑了项目的产品定位, 并根据募投项目投资进度和产能增加情况对产品的市场开拓计划有充分论证:

期间	市场开拓计划
投产期	巩固现有销售网络, 加强客户管理, 建立募投项目产品目标客户数据库, 并与客户就募投项目产品销售进行初步洽谈。
达产期	依托并扩大现有销售网络, 稳步实施扩充营销网络建设, 积极开拓海外新市场。
成熟期	凭借公司产品技术和生产平台优势, 实行品牌战略, 进一步完善销售网络布局, 以综合优势扩大国内、外市场占有率。

本次募集资金投资项目全部达产后, 将年新增22万吨设计产能。募投项目产品与公司现有主要产品的目标客户群基本一致, 项目达产后可以充分利用现有营销渠道。由于功能型有机涂层板市场仍处于成长阶段, 据中国联合钢铁网之《功能型有机涂层钢板行业研究报告》的预测, 未来五年内国内年需求量将保持20%以上的增长速度。如果公司继续保持2010年在国内功能型有机涂层板市场7.25%的市场占有率不降低, 到募投项目达产后市场的自然增长将能基本消化公司的新增产能。同时公司管理层还计划采取以下措施来消化新增的产能:

### (1) 进一步巩固并扩大华东市场的销售

公司定位于专业的功能型有机涂层板制造商，产品主要应用于新型功能墙体材料和家用电器外观件的生产。境内直接客户是净化设备制造商、洁净厂房工程承包商、建筑用压型板和夹芯板生产商、家电制造商等，境外客户多为贸易商。在销售区域方面，发行人近年来坚持稳步扩大国内、积极开拓国际市场的销售策略。在稳步扩大国内销售的同时，公司近年来外销渠道逐步拓展，外销收入快速增长。在国内销售区域方面，华东区域一直在发行人的国内业务中占据最重要地位。经过多年发展，公司凭借可靠的产品质量、较高的产品性价比，积累了一大批稳定且优质的客户资源，客户群体较为广泛，销售渠道较为顺畅，在长期合作过程中建立了稳定、互信的关系，为公司产品的市场拓展发挥了重要作用，并为今后的进一步合作奠定了良好基础。募投项目的实施将更有利于发行人利用长三角经济圈制造业发达及产业集群的优势，降低生产成本，增强市场开拓能力，使发行人在华东市场的销量和销售额能够随着企业产能和规模的扩大得到更快的增长。

### （2）加强营销网络建设，不断开发新客户

公司历来重视营销体系建设，将充分利用自己能力，建立起符合公司实际情况的营销网络。本次募集资金投资项目达产后，公司将在现有的营销网络基础上，进一步充实销售队伍，完善销售网络布局，在国内，公司在进一步巩固并扩大在长三角乃至华东地区市场优势的同时，将抓住沿海相关产业逐步向中西部地区转移所带来的生产厂房和设施大规模建设的机遇，通过增设相关区域内的分公司或子公司等方式，稳步实施扩充营销网络建设。公司为中国最大的有机涂层板集散中心—江苏吴江金家坝市场抗静电和高洁净有机涂层板产品的重要供应商之一，而吴江金家坝市场辐射全国，当地净化设备制造商、洁净厂房工程承包商、建筑用压型板和夹芯板生产商、轻钢结构工程承包商等企业纷纷在国内西南、中南、西北等地区设厂布点。公司一方面通过金家坝市场的辐射能力，奠定未来西南、中南、西北等地市场基础；另一方面，通过自身的市场渠道和资源进行市场调研，开展前期市场工作，寻找潜在新客户，为未来开发新客户开拓新市场做好准备。

### （3）积极开拓海外新市场

公司近年加大了外销力度，积极开拓海外新市场，既提高了设备利用率，降低了单位生产成本，又拓展了海外市场渠道，为消化本次募投项目达产后的增量

产能打下良好基础。近三年，公司凭借过硬的产品质量和良好的性价比优势，产品出口快速增加，2008年至2010年公司外销收入占销售收入的比例分别为：5.99%、10.46%、17.21%。在募投项目投产后公司将进一步开拓中东、南美、非洲市场，理顺海外销售渠道，以综合优势扩大市场占有率。目前公司的产能有限，每周有机涂层板最大产能为1700至1800吨，而满足国内市场的老客户需求每周至少要有1500吨的货源供应，每月能供外销的有机涂层板产能仅在1000吨左右，对于交货期在一个月左右的超过2000吨的有机涂层板海外订单，目前原则上不承接，如果海外订单毛利率较高，则要求将交货期延长。随着公司募投项目的达产，将能更好满足海外市场的需求。

#### （4）进一步完善营销管理和激励机制

公司将继续实施并完善现行的营销考核制度，为客户提供全方位、一体化的销售服务。同时完善公司内部销售部门的建设与考核机制，建立适应国内外市场竞争要求的营销组织体系，提高营销队伍整体素质，进一步巩固公司在营销环节的竞争优势。

#### （5）加强品牌建设，继续扩大公司知名度

经过多年的发展，公司已经树立起良好的品牌形象，在本行业享有一定知名度。公司将继续发挥既有的品牌优势，积极参加行业内的大型技术、产品等方面活动，公司通过举办、协办、参加涂镀行业各种年会、联谊会等相关活动，增强了行业内品牌知名度，加强与主要客户或潜在客户的交流，并通过各种形式的广告手段和公益活动，加强公司及产品宣传，进一步扩大公司知名度及影响力。

#### （6）加强人才队伍建设

公司自成立以来，一直非常重视人才培养和引进，尊重每一位员工的辛勤劳动，为员工创造公平的竞争环境，让每一位员工的潜能得以充分发挥。公司将继续秉承以人为本意念，积极引进和培养在有机涂层板领域有管理经验、技术水平、营销能力的专家和人才，为公司产品的市场拓展提供人才保障。

## 7、募投项目和募投资金的适应性分析

### （1）与公司现有生产规模的适应性分析

## ①目前公司产销两旺，产能明显不足

伴随着近几年新型功能墙体材料的持续稳定发展，发行人的产品由于自身的竞争优势，近年来产销两旺。报告期内，公司有机涂层板产、销量等情况如下表所示：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（万吨）	8.00	8.00	8.00
产量（万吨）	8.18	7.28	6.30
销量（万吨）	8.11	7.24	6.18
产能利用率（%）	102.25	91.00	78.75
产销率（%）	99.14	99.45	98.10

公司报告期内的产能利用率、产销率不断上升，近三年的产销率近100%，产品处于供不应求的状态。由于公司有机涂层板生产线产能是按基板平均厚度0.45mm的产品额定重量计算的，而公司近三年来生产的产品大部分是板厚小于0.45mm的薄规格型，所以实际的产能利用率要比上表中的数字还高。公司现有有机涂层板的产能较小成为目前制约公司发展的主要瓶颈，根据下游行业的发展趋势及公司对市场需求和销售能力的综合判断，快速提高产能，符合公司发展需要。

## ②产品目标市场需求快速增长

公司本次募集资金投资项目产品定位为相对高端的功能型有机涂层板系列化产品。募集资金项目建成后，发行人相对高端的产品生产将形成更大的规模效应，能更好地满足下游食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等行业的生产厂房、车间和设施的建设和装饰需求，该等行业通常投资较大。在金融危机形势下，国家为刺激经济的发展，出台扶持政策，加大对这些重点行业的投资，间接带动了功能型有机涂层板的需求，为发行人拓展产品市场，提高盈利能力与可持续发展能力奠定了基础。

下游行业的稳步增长以及作为新型墙体材料和家电外观件的替代优势将使得功能型有机涂层板的市场需求在未来几年保持较快的增长态势。2009年国内功

能型有机涂层板的市场需求约78万吨，其中，用于家电外观件的高韧耐污板超过40万吨，用于新型功能墙体材料的高洁净板约为25万吨、抗静电板不足1万吨。今后几年随着国内有机涂层板生产技术的提升和价格优势的越发明显，其在新型墙体材料市场的份额将迅速提高。据预测，到2015年，功能型有机涂层板的市场需求将达到280万吨左右，其中，用于家电外观部件的高韧耐污板超过125万吨，用于新型功能墙体材料的高洁净板约为115万吨、抗静电板约为10万吨、其他功能型有机涂层板的需求约为30万吨。增量需求将主要出现在建筑及家电行业。建筑业是由于食品、化妆品、医药、医疗、IT、电子、光伏制造等行业因投资规模的扩大，带动对功能型板需求的增加。而高韧耐污板则因在家电外观用材中所占比例提升而快速增长。

### ③产能扩张速度与公司产品竞争能力相适应

公司产品具有一定竞争优势。在与大型国有或国有控股钢铁联合企业竞争中，公司采用差异化经营策略，并且具有产品供应和服务的及时性及生产线柔性化管理的灵活性。在与国内民营企业的竞争中，公司具有一定的技术研发实力、质量品牌优势、生产链配套优势等，在细分市场中取得了一定地位。2008-2010年，公司功能型有机涂层板的市场占有率分别为1.89%、6.09%、7.25%，主要产品的市场份额增长迅速。2009年，公司生产的高洁净有机涂层板产品成功运用在中国航天科技集团卫星测试实验楼、无锡陈列馆、博物馆、档案馆三馆合一等大型工程项目中。良好的品牌影响力有利于公司产品市场的进一步拓展。

其次，公司区位优势较为明显。公司所在地长三角地区，是目前我国制造业及经济最为发达的地区，并且江苏吴江金家坝市场是中国最大的有机涂层板集散中心，周边产业配套完整。这种靠近客户和产业集群的区位优势为公司的生产销售带来极大便利，可以使公司及时获取市场需求信息、生产适销对路的产品，并且合理安排库存、降低生产和物流成本。

### ④与公司基板产能相适应

发行人目前具有年产基板20万吨的生产能力，其中基板的产能已为本次募集资金投资项目“功能型有机涂层板自动化生产线项目”进行了预留。随着本次募集资金投资项目建成并达产，公司基板的产能将全部由公司内部有机涂层板的生产

所消化，从而在巩固公司基板—有机涂层板生产流程一体化优势的基础上，使公司生产链布局更加合理，有助于强化生产链整体竞争能力，进一步加强公司在行业内的竞争地位。

### （2）与公司现有技术水平的适应性分析

公司现已形成基板—有机涂层板一体化生产链，自主开发并大批量生产高洁净、抗静电及高韧耐污等系列功能型有机涂层板，完全掌握相关产品生产技术与工艺。

公司为国家高新技术企业，拥有苏州市功能型有机涂层板工程技术中心，生产的高洁净有机涂层板抗刮耐磨系列产品被认定为2009年江苏省高新技术产品（编号：090507G0543N），生产的净化用洁面彩色涂层板被列入2011年江苏省高新技术产品（编号：110507G0723N）。公司以独占许可方式拥有一项发明专利使用权，拥有三项实用新型专利，另有多项自主专有技术。公司通过了ISO9001—2008国际质量体系标准认证，具有较好的生产工艺稳定性和产品质量。

本次募集资金投资项目涉及大规模厂房和先进设备投资，有机涂层板自动化生产线项目新增进口关键设备28台（套）、国产设备63台（套）。项目达产后，发行人装备水平可以达到国内领先水平。将进一步扩大发行人功能型有机涂层板的生产能力。同时发行人生产流程的自动化水平、生产效率和生产线柔性化水平将大幅提升，可以更好地向下游行业供应多品种、高质量的产品。

### （3）与公司现有财务状况的适应性分析

截至2010年末，公司资产总额64780.12万元，其中：流动资产43659.83万元；负债总额43727.21万元，均为流动负债；净资产21052.91万元；资产负债率为67.5%，流动比率、速动比率分别为1.00、0.77。公司资产负债率较高，流动比例与速动比例较低，短期偿债能力相对较弱。

若公司2011年度完成本次公开发行股票2668万股，按发行市盈率25倍计算，募集资金净额约33787万元（扣除发行费用后）。募集资金净额占2010年末总资产及净资产的比重分别为52.16%、160.48%。公司资产总额、净资产与每股净资产都将大幅提高，资产负债率将显著下降，流动比率与速动比率将明显上



升，可进一步优化公司的资产负债结构，直接提高公司债务融资的能力，增强公司防范和抵御财务风险的能力。

(4) 与公司现有管理能力的适应性分析

公司具有较为完善的法人治理结构。自整体变更设立以来，根据《公司法》的规定，参照上市公司的规范要求，公司建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，制定和完善了一系列法人治理细则，明确了董事会、监事会、管理层的权责范围和工作程序，公司股东大会、董事会、监事会和管理层依法运作。

公司具有较为优秀的管理团队。公司管理团队和核心技术人员大多为公司股东，具有较强的责任心和事业心。主要管理人员具有多年的行业内从业经历，具有较为丰富的从业经验。核心技术人员具备成熟的生产技术运用能力和精细的现场管理水平，在长期生产过程中积累的专业生产经验能够适应多品种、多规格、小批量的功能型有机涂层板的生产，不仅能敏锐把握行业和技术的发展方向，而且拥有较为丰富的工艺改进实践经验，可保证公司研发的新产品迅速实现规模化生产。

公司制订了募集资金管理制度。2010年5月12日，公司召开2010年度第一次临时股东大会，审议并通过了《公司募集资金管理制度》，从制度上保证募集资金合理、有效使用，避免不当使用及损失浪费，充分发挥资金使用效益。

**8、募投资金投资项目新增固定资产情况**

(1) 募集资金投资项目实施后新增固定资产及折旧对公司盈利水平的影响

本次募投项目中固定资产投资总额为14986.9万元，主要包括厂房和机器设备，其中厂房折旧年限为20年，主要生产设备为10年，运输及辅助设备为5年。计提折旧起始年限均为本项目建成后第一年，项目达产后每年新增折旧费用为1103.6万元。募投项目的折旧费用对公司的盈利造成的影响如下：

单位：万元

	投产			达产			
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年

销售收入		29252.10	117008.40	146260.50	146260.50	146260.50	146260.50
折旧费用		772.40	1092.30	1103.60	1103.60	1103.60	1103.60
利润总额		389.30	4711.20	6301.00	6301.00	6301.00	6301.00
净利润		330.90	4004.50	5355.80	5355.80	5355.80	5355.80

按照预计，募投项目在启动后第4年实现达产，增量营业收入可完全覆盖增量折旧费用，因此，新增的固定资产折旧费用对公司未来盈利水平的影响有限。

## （2）募投项目完成前后产能与固定资产匹配的对比情况分析

公司本次募集资金投资项目中固定资产投资总额为14986.90万元，占总投资的58.03%，其中，设备购置和安装共计8606.60万元，占固定资产总投资额的57.43%。募投项目达产后增加功能型有机涂层板产能22万吨/年。

截至2010年12月31日，公司的固定资产原值为28643.73万元，包括8万吨/年有机涂层板产能和20万吨/年基板产能的固定资产。

与公司现状相对比，募投项目单位产能的固定资产投资略低，其原因主要是目前公司已完成了包含募投项目的公用基础工程以及基板加工流程。

## （二）研发中心扩建升级项目

### 1、项目建设背景

功能型有机涂层板行业属于技术、资金密集型行业，技术进步呈加速趋势。随着有机涂层板生产的各类新技术不断得以开发和利用，用户对品种质量、性能要求的不断提高，以节能、环保为目标的功能型有机涂层产品应用范围将越来越广泛。从全球范围看，随着应用领域的不断扩展，有机涂层板行业目前属于快速发展期，品种逐步向多样化和高级化的方向发展。

在我国经济发展逐步从传统生产要素驱动向创新要素驱动转变的新阶段，为应对渐趋激烈的市场竞争，巩固公司研发实力，保持核心竞争优势，迫切需要一个研发力量相对集中、能提供关键技术的研发、中试和产业化平台。因此，公司决定对技术研发中心进行改造升级。

本项目将建成国内第一条有机涂层板试验线,这不仅有利于提高公司技术及产品开发能力,还可以提升公司研发中心在业内的地位,更好地吸引高科技人才。同时,本项目建成后还可以承担业内其他公司研发项目试验工作,有助于提高我国有机涂层板行业整体研发能力,从而推动我国企业更好地参与国际竞争。

## 2、项目投资的必要性

### (1) 促进行业发展,提升行业竞争力

一个行业能否长期健康发展,取决于这个行业中的企业是否拥有一批与产业发展相关的关键核心技术。在全球化趋势愈演愈烈,专业分工越来越细化的形势下,能否形成一个为自己控制和掌握的产业及技术链,是自身发展是否会受制于人的关键。

近年来,作为国内有机涂层板行业具有一定竞争优势的企业,公司依靠自身的经济实力和研发队伍,在功能型有机涂层板和基板的研发上取得了多项成果。但由于现有工程研发中心在试验环境,研发设备,人才队伍等方面的限制,已难以满足公司研发团队及研发规模日益扩大的需求。

因此,通过对研发中心的扩建升级,建设国内第一条有机涂层板试验线,有助于公司优化开发环境、更新研发手段、提升研发水平,并将有利于研究出性能更优越,综合成本更低的功能型有机涂层板及基板,进而促进国内整个行业竞争能力的提升。

### (2) 增强企业核心竞争力

面对有机涂层板行业发展新形势,公司作为业内具有一定竞争优势的企业,应当在现有的基础上加速发展,不断提升产品的技术含量,持续推出新技术和新产品,进一步提升企业核心竞争力,否则,将在激烈的市场竞争中被淘汰。而现有的工程研发中心难以满足以上要求。因此,对现有技术研究中心的扩建升级,将直接促进公司研发试验及试生产设备的升级更新,有利于增强公司新技术的储备量,保证公司在有机涂层板行业的领先地位。

### (3) 实现公司发展战略的需要

公司一贯秉承科技为先、自主创新的指导思想，将建立一流的有机涂层板研发生产企业作为战略目标。作为国内同行中技术较先进的企业，公司产品品质得到客户的广泛认可。随着有机涂层板行业竞争的不断加剧，公司必须依靠领先的技术、优越的品质和完善的服务，扩大市场规模，提高市场占有率，同时加速产品和技术更新，促进实现公司发展战略。

### 三、募集资金投资项目的具体情况

#### （一）功能型有机涂层板自动化生产线项目

##### 1、投资概算情况

本项目总投资为28182.20万元，其中建设投资为 14986.90万元，流动资金13195.20万元。

##### （1）建设投资的主要内容

序号	按投资类别	金额（万元）	所占比例（%）
1	建筑工程费	4487.40	29.90
2	设备购置费	7824.80	52.20
3	安装工程费	781.80	5.20
4	工程建设其他费	782.70	5.20
5	基本预备费	1110.10	7.40
	合计	14986.90	100.00

其中：新建 1 座三跨排架结构主厂房，建筑面积 12960 平方米，办公等配套依托企业现设施。拟购置设备 91 台(套)，项目建设期为 1.5 年。

##### （2）资金使用计划

本项目工程建设期 1.5 年，项目的建设规模是形成年产约 22 万吨有机涂层板的生产能力。具体资金使用计划如下：

单位：万元

序号	按投资类别	合计	第一年	第二年	第三年	第四年
1	本项目募集资金	25032.90	10490.90	6551.70	6003.40	1987.00
1.1	建设投资	14986.90	10490.80	4496.10		

1.2	流动资金	10046.00		2055.60	6003.40	1987.00
2	其他筹集用于流动资金	3149.30		644.40	1882.00	622.90
	<b>合 计</b>	<b>28182.20</b>	<b>10490.80</b>	<b>7196.20</b>	<b>7885.30</b>	<b>2609.80</b>
	募集资金占总投资的比 (%)	88.83	100.00	91.04	76.13	76.14

本项目总投资为28182.20万元，其中建设投资为 14986.90万元，流动资金13195.20万元。建设投资拟全部由企业投入资本金解决；全额流动资金13195.20万元中，10046.00万元(占全额流动资金的67.03%)由企业投入资本金解决，其余3149.30万元由企业向开户银行申请流动资金贷款解决。本项目共需资本金25032.90万元，占总投资的88.83%，拟由企业通过上市募集资金的方式筹措。

## 2、项目建设期及达产进度

本项目计算期为8年，其中，计算期第一年为建设期、计算期第二年为建设经营期、计算期第3-8年为经营期。计算期第2年（即投产第一年）的生产负荷为20%，计算期第3年的生产负荷为80%，计算期第4-8年的生产负荷为100%。

## 3、项目技术方案和主要设备选择

本项目属于扩大有机涂层板的产能，采取的是成熟技术。

### (1) 主要进口设备

本项目拟通过国内代理商采购进口设备共计28台，新增设备由设备供应商安装调试。进口设备到厂价约人民币约3256.80万元（含外贸手续费、银行财务费、关税、进口环节增值税、国内运杂费等从属费用，不含设备安装费）。

进口设备明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	技术参数	数量 (台/套)	单价	总价	备注
1	辊刷机	辊面长度：1450mm 辊刷升降行程：50mm 刷辊驱动方式：交流异步电机	2	30.10	60.20	
2	化学辊涂机	调速方式：变频调速 辊面长度：1450mm	1	150.50	150.50	

		线速度：50~135m/min 支承辊外径：Φ650mm 供液系统：1套				
3	辊涂机	调速方式：变频调速 辊涂压下方式：气动 辊面长度：1450mm 调节辊外径：Φ320mm 支承辊外径：Φ760mm 供漆系统：3套	3	450.90	1352.70	
4	涂料供应系统	带气动搅拌装置	5	58.20	291.00	
5	覆膜机	-	1	99.80	99.80	
6	对中机	对中方式：液压伺服 辊面长度：1450mm 油缸数量：1个	7	24.00	168.00	
7	对中纠偏伺服系统		7	10.20	71.4	配光电检测、控制器和伺服阀
8	液压系统		1	211.50	211.50	配3套液压站
9	电气控制系统	配PLC及触摸屏，信号现场总线传输	1	851.70	851.70	含软件
	<b>合计</b>		<b>28</b>		<b>3256.80</b>	

(2) 主要国产设备

项目中所需的其他设备根据产品生产所制定的技术条件，在国内选购技术性能指标优良的国产设备，在满足生产要求的条件下减少设备采购费用。国产设备共计63台，总价4568万元。

国内采购的设备明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	技术参数	数量 (台/套)	单价 (含税)	总价 (含税)
1	鞍座	承重：上料 20t，下料 10t	3	2.00	6.00
2	开卷机	套筒规格：Φ508/610mm 线速度：40-150m/min 承载重量：20t(max) 卷筒长度：1450mm	2	80.00	160.00
3	收卷机	套筒规格：Φ508/610mm 线速度：40-150m/min 承载重量：10t(max)	1	80.00	80.00

		卷筒长度：1450mm 卷取方式：上卷取			
4	助卷机	助卷速度：25m/min	1	30.00	30.00
5	钢卷移动小车	承重：进口 20t，出口 10t 移动距离：3600mm	3	5.00	15.00
6	夹送机	辊面长度：1450mm 线速度：15m/min	3	15.00	45.00
7	压平机	辊面长度：1450mm 气缸行程：100mm	1	15.00	15.00
8	剪切机	刀口宽度：1450mm	3	5.00	15.00
9	缝焊机	半自动/手动	1	40.00	40.00
10	张紧机	S 辊外径：Φ 650mm 辊面长度：1450mm 采用矢量控制变频调速技术 配圆柱齿轮减速机	6	100.00	600.00
11	活套	入口速度：160m/min 出口速度：200m/min 升降行程：12m 储料长度：252m	2	250.00	500.00
12	清洗机组	挤干辊：7 对 辊刷：2 组 储水水箱：带保温 水箱材料：sus304 不锈钢 加热方式：蒸汽加热	1	450.00	450.00
13	空气吹扫装置	热风温度：60℃~80℃ 配翅片式蒸汽换热器	8	5.00	40.00
14	水汽烘干炉	炉温：120℃±10℃	1	150.00	150.00
15	油漆固化炉	一涂炉长：40m 二涂炉长：50m 三涂炉长：45m 板温：270℃(max)	3	350.00	1050.00
16	循环水强冷系统	水冷冷却，配水冷托辊	3	120.00	360.00

#### 4、主要工艺流程

参见本招股说明书“第六节 业务和技术 ”之“四、发行人主营业务情况之（二）发行人主要产品的工艺流程”。

#### 5、物料及能源供应

该项目所需的主要原材料基板，大部分由公司自行生产，不足部分拟从其他企业采购。各种涂料由公司提供技术资料，委托长期合作单位宁波正良涂料有限公司生产。保护膜、液压油和包装材料等辅料均属于常规材料，国内生产厂家众多，市场货源充足稳定，公司有多种选择，可以利用现有供应渠道予以解决。项目的实施，不存在原材料供应上的障碍。

本项目使用的主要能源为电力、工业用水和天然气。具体情况详见招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）发行人主要产品的原材料和能源及其供应情况”。

## 6、项目选址及土地

本项目选址在苏州市相城区潘阳工业园内，座落于苏州市相城区潘阳工业园春丰路南的公司现有厂区内。项目建设拟利用公司预留空地15920平方米(合23.90亩)。公司已用自有资金支付土地出让款并取得“相国用（2009）第00046号”土地使用权证。

## 7、环境保护

本项目投资总额 28182.20 万元，其中环保投资 520 万元，占总投资的 1.85% 。

根据国家环境保护的有关法规，本项目将认真执行环保“同时设计、同时施工、同时投产”的三同时制度。本项目的设计原则是在污染前采取防止对策，而不是在污染后采取措施治理，将污染物消除在生产过程之中，对工业生产全过程控制。运营期环境影响及对策措施如下：

### （1）污水

本项目生产过程中涉及到冷却水和含油清洗污水，冷却水未受污染，可循环使用，不排放；含油污水送入厂内污水处理站统一处理。经处理后的水质可达到《污水综合排放标准》三级排放标准。

### （2）废气



项目在运营期对大气环境的影响主要来源为辊涂过程挥发的有机废气。采取的主要措施有在车间安装废气焚烧系统,并采取通风措施,拟配置机械排风系统,所排废气可以满足《大气污染物综合排放标准》二级标准要求。

(3) 固体废弃物

本项目产生的固体废弃物主要为剪切边角料、原辅材料包装物品及生活垃圾。报废物料、原材料包装物品均能向外销售再利用;生活垃圾由环卫部门统一收集处理。因此,本项目固体废弃物不会对环境影响产生二次污染。

(4) 噪音

本项目主要噪音产生自各种生产设备及辅助生产设备的机械噪声,设备声级70-80分贝之间。采用的噪声治理措施主要有以下几个方面:

- ①合理进行平面布置,从设计时就考虑减少重点噪声源的影响措施。
- ②在选用和购买设备时,尽可能采用生产效率高且低噪声型设备。
- ③对产生噪音的机械设备加装消音装置及隔声罩,对设备基础进行减震处理,以减小噪声危害。

通过采取上述措施后,本项目厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》III类标准。

发行人针对环保设施进行专项投资的估算如下:

项目名称	污染源	污染物	治理措施(设施数量、规模、处理能力)	处理效果、执行标准或拟达要求	投资额(万元)	进度
废水	脱脂清洗	COD、BOD <sub>5</sub> 、LAS、石油类	生化处理系统	达到污水厂接管要求	140.00	与本项目同时设计、同时施工,项目建成时同时投入运行
废气	生产车间、试验线车间	TVOC	催化燃烧装置 33000 m <sup>3</sup> /h	达二级排放标准	200.00	
	生产车间、试验线车间	碱雾	水吸收装置 1200 m <sup>3</sup> /h	去除效率95%	10.00	

噪声	车间	/	隔声、减震、消声设施	厂界噪声达标	30.00	
固废	生产过程	危险固废、一般固废	设置废弃物仓库	不产生二次污染	5.00	
绿化	立体绿化，绿化面积 3704 m <sup>2</sup>			绿化、美化	30.00	
清污分流、排污口规范化设置 (流量计、在线监测仪等)	依托原有雨水和污水排口，污水排扣新增流量计 COD 在线监测仪等，雨水排口新增紧急切断装置等； 新增废气排放口 3 个			实现雨污分流、清污分流，符合采样要求	25.00	
环境管理(机构、监测能力等)	建立机构、配套设备			有常规监督监测能力	20.00	
事故应急处理措施	事故水池容积 400m <sup>3</sup> 、消防设施等			具有事故应急能力和设施	20.00	
总量平衡具体方案	新增总量在关闭的苏州市相城区化工三厂中平衡				/	/
大气环境保护距离设置			/		/	/
工业企业卫生防护距离设置	设置 50 米卫生防护距离				/	/
<b>合计</b>			/		<b>520.00</b>	<b>/</b>

本项目在项目设计上符合环境保护的相关要求，已于2010年4月28日获得苏州市环境保护局出具的《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司年产15万吨功能型有机涂层板自动化生产线及工程研发中心扩建项目环保影响报告书的审批意见》（苏环建[2010]76号）文件批准。

2011年8月4日获得苏州市环境保护局出具的《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司功能型有机涂层板自动化生产线及工程研发中心扩建项目环保影响评价修编报告的审批意见》（苏环建[2011]203号）。

公司2010年7月30日获得江苏省环境保护厅出具的《关于苏州市扬子江新型材料股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2010]256号）文件，确认本次募投项目符合国家现行产业政策和环保政策要求，无淘汰类生产工艺和设备。

2011年8月10日江苏省环境保护厅出具的《关于对苏州市扬子江新型材料股份有限公司近期环保情况的补充说明》，确认公司的功能型有机涂层板项目产能

调整已重新开展环境影响评价,已获得苏州市环保局批复(苏环建[2010] 203号),符合有关环保法律、法规要求。

### 8、项目的经济效益情况

该项目计算期8年,其中计算期第1年为建设期,计算期第2年为建设经营期,计算期第3-8年为经营期。

本项目的预计营业收入体现为有机涂层板产品的对外销售收入,根据募集资金投资项目的可行性研究报告,高洁净有机涂层板产品在计算期价格按5812-6100元/吨计算,高韧耐污有机涂层板在计算期价格按6000-6200元/吨计算,抗静电有机涂层板在计算期价格按7600-7700元/吨计算,其他功能型有机涂层板在计算期价格按5641-6000元/吨计算。预测单价充分考虑了市场价格的波动因素和未来市场的竞争状况,体现了谨慎性的原则。根据产品年生产能力、各年生产负荷及产品销售单价,估算各年的营业收入为:计算期第2年营业收入为29252.10万元,计算期第3年营业收入为117008.40万元,计算期第4-8年营业收入为146260.50万元。

预计项目正常年营业收入146260.50万元,项目正常实现年利润总额为6301.00万元。其盈利能力的指标如下:

序号	指标名称	指标
1	所得税前项目投资财务内部收益率(%)	21.08
2	所得税后项目投资财务内部收益率(%)	17.84
3	所得税前项目投资财务净现值(ic=10%)(万元)	8395.98
4	所得税后项目投资财务净现值(ic=10%)(万元)	7824.40
5	资本金财务内部收益率(%)	20.13
6	所得税后项目投资回收期(年)	6.61
7	所得税前项目投资回收期(年)	6.04
8	总投资收益率(ROI)(%)	17.80

据初步测算,所得税前项目投资财务内部收益率为21.08%,大于其基准收益率(12%),财务净现值(ic=12%)8395.98万元,投资回收期为6.04年(含建设期);

所得税后项目投资财务内部收益率为17.84%，大于其基准收益率(10%)，财务净现值(ic=10%)7824.40万元，投资回收期为6.61年(含建设期)；资本金财务内部收益率20.13%；总投资收益率17.80%，资本金净利润率16.44%；财务预测结果表明，本项目具有一定的盈利能力。

### 9、项目的敏感性分析

(1) 建设投资、营业收入、经营成本的变化对项目财务内部收益率的影响见下表：

单位：%

变动因素	-15%	-10%	-5%	0	+5%	+10%	+15%
建设投资	24.06	23.01	22.02	21.08	20.19	19.33	18.52
营业收入	--	--	--	21.08	45.23	67.30	87.89
经营成本	84.90	65.17	44.06	21.08	--	--	--

(2) 建设投资、营业收入、经营成本的变化对投资回收期的影响见下表：

变动因素	-15%	-10%	-5%	0	+5%	+10%	+15%
建设投资	5.75	5.85	5.94	6.04	6.14	6.24	6.34
营业收入	--	--	7.90	6.04	4.06	3.30	2.91
经营成本	2.91	3.35	4.11	6.04	--	--	--

敏感性分析表明：影响项目财务内部收益率和投资回收期最敏感的因素是营业收入，其次是经营成本，建设投资对项目财务内部收益率和投资回收期的影响最小。

### (二) 研发中心扩建升级项目

2010年2月，本项目获苏州市发展和改革委员会“苏发改中心【2010】28号”文备案。

#### 1、投资概算情况

项目总投资为项目建设投资、项目建设期利息与全额流动资金之和，本项目总投资为3418.80万元，全部为建设投资。

#### (1) 建设投资的主要内容

序号	按投资类别	金额(万元)	所占比例(%)
1	建筑工程费	683.60	20.00
2	设备购置费	2159.70	63.20
3	安装工程费	216.00	6.30
4	工程建设其他费	106.30	3.10
5	基本预备费	253.20	7.40
	<b>建设投资</b>	<b>3418.80</b>	<b>100.00</b>

项目总建筑面积 4896 平方米。建设内容主要包括：建设工程中心试验楼 1 幢、建筑面积 2016 平方米，试验线车间 1 幢、建筑面积 2880 平方米以及道路与广场 3432 平方米、绿化 1704 平方米。购置和安装各类研发试验及试生产设备共 166 台(套)，其中进口设备 63 台(套)，国产设备 103 台(套)。建设期为 1 年。

本项目达到预期研发规模后，年运行费用需投入 2756.70万元，经测算约占公司年营业收入的 3.00%，与同行业平均水平相比，处于较好水平。

#### (2) 资金使用计划

本项目为公司工程研发中心扩建升级项目，工程建设期1年，建设资金全部为资本金，无建设利息发生，无需新增流动资金。

本项目计算期为8年，其中第1年为建设期，第2年研发规模会逐年提高直至计算期第4年达到预期研发规模。项目运行成本费用由原辅材料费、燃料动力费、工资及福利费、检修维护费、研发试验费、其他管理费用组成，具体估算如下：

A. 原辅材料费：经估算正常年原辅材料费为997.40万元；

B. 燃料动力费：主要考虑水、电、天然气、蒸汽和压缩空气消耗费用，本项目正常用水为4800立方米、用电约为56万千瓦时、天然气约为3.40万立方米、蒸汽约为200吨、压缩空气3.60万立方米，经估算正常年燃料动力费为81.00万元。

C. 工资及福利费：研发试验及试生产人员人均年工资按8.00万元考虑，福利费按工资总额的22%计算，经估算正常年工资及福利费为292.80万元。

D. 检修维护费：按建设投资的2%计，经估算正常年检修维护费为68.40万元。

E. 研发试验费：包括半成品的试制费、技术支持费、人员培训费、技术咨询费等，正常年研发试验费投入为1200.00万元。

F. 其他管理费用：按工资及福利费的40%估算，正常年其他管理费为117.10万元。

以上费用合计，本项目达到预期研发规模后的运行费用预计为每年2756.70万元。

## 2、项目技术方案和主要设备选择

本项目工程研发中心在完成扩建升级后，研发技术流程将延续现有方案，总体上可分为选题、可行性评估、产品规划设计、产品试制、产品测试、投产几个过程。新产品经过测试，如达到预期要求则投产，达不到则进行调整，重新规划设计，直到通过测试。

本项目拟购置研发试验及试生产设备共计166台（套），其中进口设备63台（套），国产设备103台（套）

### （1）进口设备

本项目拟通过国内代理商采购进口设备共计63台（套），新增设备由设备供应商安装调试。进口设备到厂价人民币约1148.90万元（含外贸手续费、银行财务费、关税、进口环节增值税、国内运杂费等从属费用，不含设备安装费）。

进口设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号或 技术参数	数量 (台/套)	单价 (万元)	总价 (万元)
一	研发试验设备				
1	自动涂布仪	REF1132	1	5.50	5.50
2	走道式烘箱	3P	1	27.10	27.10
3	门中门烘箱	RD0-50	1	2.00	2.00
4	炉温追踪仪	OXI-011-23	1	8.90	8.90
5	膜厚计	HunterLab	2	1.50	3.00
6	湿膜厚度量规	Sheen	2	0.20	0.40
7	目视比色箱	BYK	1	5.00	5.00

8	色彩分光仪	CD-3600	1	8.00	8.00
9	多角度色差仪	MA68- II	1	22.40	22.40
10	手提式分光色差仪	20080417	1	9.50	9.50
11	鲜映度测试仪	PGD-IV	1	1.80	1.80
12	划格试验机	ZCC2085	2	0.40	0.80
13	附着力测量仪	F106-1	2	1.10	2.20
14	铅笔硬度试验机	CT291	1	0.40	0.40
15	高阻抗表面电阻测量仪	MCP-HT450	1	2.50	2.50
16	落锤冲击试验机	806-40	1	1.50	1.50
17	杜邦冲击试验机	AI-DUPONTS	1	1.20	1.20
18	耐洗刷仪	JTX- II	1	0.50	0.50
19	Taber 磨耗仪	A52-QC619T	1	2.40	2.40
20	落砂试验机	K1700	1	3.50	3.50
21	杯突试验机	1620	1	3.60	3.60
22	摩擦系数测定仪	MXD-01	1	2.10	2.10
23	粗糙度仪	SJ-201	1	1.50	1.50
24	可程式控制恒温恒湿试验机	THS-A4C-100	1	6.00	6.00
25	SST 盐雾试验机	H-SST-120	2	4.80	9.60
26	紫外光老化实验机	QUV/SE	1	20.00	20.00
27	人工老化仪	C15000	1	120.80	120.80
28	细度计	ZGR2021	6	0.30	1.80
29	比重杯	X1033	2	0.40	0.80
30	卡尔费休水分仪	DL38	1	6.50	6.50
31	PH 计	SEVEN EASY	2	0.80	1.60
32	气相色谱仪		1	27.00	27.00
33	粒径仪	UV-1601	1	41.20	41.20
34	搅拌机		2	1.10	2.20
35	搅拌机	DH-F	1	2.00	2.00
36	钻孔机	K-21	1	0.10	0.10
37	电子万能试验机	AG-X	1	30.00	30.00
38	直读式光谱仪	FMP	1	65.00	65.00

小 计			51		450.40
二	试生产设备				
1	辊涂机	调速方式：变频调速 辊涂压下方式：气动 辊面长度：1500mm 调节辊外径：Φ320mm 支承辊外径：Φ760mm 供漆系统：3套/台	2	150.00	300.00
2	化学辊涂机	调速方式：变频调速 辊面长度：1500mm 线速度：20~90m/min 支承辊外径：Φ650mm 供液系统：1套	1	42.00	42.00
3	对中机	对中方式：液压伺服 辊面长度：1500mm 油缸数量：1个/台	5	12.50	62.50
4	纠偏对中伺服系统	包括光电检测、控制器和伺服阀	1	14.0	14.00
5	电控系统	PLC 及触摸屏，现场总线	1	125.00	125.00
6	覆膜机		2	77.05	155.00
小 计			12		698.50
合 计			63		1148.90

(2) 主要国产设备

国产设备共计103台（套），总价939.20万元。其中研发试验设备56台（套），试生产设备47台（套）。

国内采购的设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号或 技术参数	数量 (台/套)	单价 (万元)	总价 (万元)
一	研发试验设备				
1	烘箱	NT-2	1	21.50	21.50
2	鼓风干燥箱	LG-213	1	0.90	0.90
3	DJH 膜厚计		1	30.00	30.00



4	膜厚仪	NTJ	1	1.40	1.40
5	涂镀层测厚仪	LE-300C	1	1.00	1.00
6	标准光源灯箱	BYK S/N	1	1.80	1.80
7	人工太阳灯	XC-100A	2	2.00	4.00
8	色差计	HunterLab	2	8.80	17.60
9	多角度光泽仪	UGV-5	1	12.00	12.00
10	便携式光泽仪	BYK	1	4.00	4.00
11	MEK 试验机	ASTM D5402	2	0.90	1.80
12	涂膜划痕计	REF-706	1	1.30	1.30
13	静电测定仪	SV-10	1	0.60	0.60
14	白度计	WSD-3	1	0.60	0.60
15	压平仪		1	0.30	0.30
16	弯曲试验机		1	0.80	0.80
17	弯折仪	YC	1	0.50	0.50
18	圆柱形轴弯曲仪	REF1510	1	1.00	1.00
19	卷钢冲击仪	REF806/40	1	1.30	1.30
20	温压试验机	GS-6505	1	1.00	1.00
21	杯突仪	TCB	1	0.90	0.90
22	电子显微镜	VH-7000	1	29.50	29.50
23	润湿试验机	TMJ-9721	1	5.00	5.00
24	粉尘仪	P-5L2C	1	2.20	2.20
25	FORD4 号杯		1	0.50	0.50
26	手提式粘度杯	NK-2#	1	0.20	0.20
27	涂-4 号杯	T-4	1	0.20	0.20
28	线棒涂布器	QXG-100UM	8	0.10	0.80
29	馏程测定仪		1	1.00	1.00
30	控制型搅拌机		1	1.10	1.10
31	多用机	SFJ-400	2	0.60	1.20
32	电子天平	0.1g~200Kg	2	0.20	0.40
33	电子天平	0.1g~6Kg	2	0.40	0.80
34	电子天平	0.01g~2Kg	2	0.50	1.00
35	电子天平	0.001g~1Kg	1	0.80	0.80
36	电子天平	0.1mg~200g	2	1.00	2.00

37	裁板机	1.0mm	2	0.60	1.20
38	磁性能检测装置	NIM-2000E	1	17.00	17.00
39	数显维式硬度计	HV-5A	1	3.00	3.00
40	金相显微镜	MDS	1	2.50	2.50
小 计			56		174.70
二	试生产设备				
1	鞍座	承重：上料 5t，下料 5t	2	1.50	3.00
2	开卷机	套筒规格：Φ 508/610mm 线速度：15~80m/min 承载重量：5t(max) 卷筒长度：1500mm	1	45.00	45.00
3	收卷机	套筒规格：Φ 508/610mm 线速度：15~80m/min 承载重量：5t(max) 卷筒长度：1500mm 卷取方式：上卷取	1	55.00	55.00
4	助卷机	助卷速度：25m/min	1	22.00	22.00
5	钢卷移动小车	承载重量：5t 移动距离：3600mm	2	7.50	15.00
6	夹送机	辊面长度：1500mm 线速度：10m/min	4	2.00	8.00
7	压平机	辊面长度：1500mm 气缸行程：100mm	1	8.00	8.00
8	剪切机	刀口宽度：1500mm	2	6.00	12.00
9	缝焊机	半自动/手动	1	27.00	27.00
10	张紧机	S 辊外径：Φ 500mm 压辊外径：Φ 180mm 辊面长度：1500mm	5	15.00	75.00
11	辊刷机	辊面长度：1500mm 辊刷升降行程：50mm 刷辊驱动方式：交流异步电机	2	12.00	24.00
12	清洗机组	挤干辊：7 对 辊刷：2 组 辊刷长度：1750mm 水箱材料：sus304 不锈钢 加热方式：蒸汽加热 控制方式：显示报警	1	85.00	85.00
13	空气吹扫装置	热风温度：60~80℃ 配翅片式蒸汽换热器	5	0.70	3.50
14	水汽烘干炉	炉温：120±10℃	1	18.00	18.00

15	油漆固化炉	一涂炉长：27m 二涂炉长：30m 板温：370℃(max)	2	53.00	106.00
16	循环水强冷系统	分组调节喷淋量控制冷却，配水冷托辊	2	4.50	9.00
17	转向辊及辅助支架	转向辊外径：Φ500 托辊：Φ100	1	1.50	1.50
18	液压系统		1	45.00	45.00
19	气动系统		1	22.50	22.50
20	油漆供漆系统		5	0.75	3.80
21	外排风机	耐高温风机，变频调速	4	2.80	11.20
22	软件系统		1	15.00	15.00
23	废气焚烧系统		1	150.00	150.00
小 计			<b>47</b>		<b>764.50</b>
合 计			<b>103</b>		<b>939.20</b>

### 3、项目选址及土地

本项目拟建于苏州市相城区潘阳工业园春丰路南，苏州扬子江新型材料股份有限公司现有厂区东部的预留区域内。本项目占用地8520平方米（约合12.8亩）。公司已用自有资金支付土地款并取得“相国用（2009）第00046号”土地使用权证。

### 4、环境保护

本项目建设于苏州市相城区潘阳工业园内，运行期间污染物的防治措施如下：

#### （1）废气

本项目研发试验及试生产过程中采用的无溶剂(少溶剂)漆挥发出的苯系物量较少，试验线车间采用全室换气措施，换气次数为6次/小时。成品烘烤过程中所产生的有机废气采用催化燃烧原理，将废气加热至700℃以上，将废气彻底裂解后排放，同时采用热交换系统将热量回收，送至油漆固化炉内，达到环保节能效果，对外环境影响较小。

#### （2）废、污水

本项目严格执行实行雨污分流制。生活污水经区内管网收集后直接排入市政污水管网进入当地污水处理厂统一处理；研发试验废水、试生产废水及纯水制备产生的浓水经收集排入厂区污水处理设施，经处理达到接管标准后，经市政污水管网进入当地污水处理厂处理。雨水经雨水管道收集后排入市政雨水管网。

### （3）噪声

本项目在设备选择上优先考虑低噪设备，对所用的高噪设备进行防震基础安装和采取减震措施，广泛采用吸声材料，区内加强绿化，重点在动力设备上进行降噪隔声处理。主要噪声防治措施如下：

①合理进行平面布置，从根本上减少重点噪声源对厂界的影响。

②选择低噪声设备。动力设备选用满足国际标准的低噪声、低振动设备，通风系统的风机也采用符合国家标准设备。选择低噪设备采取减震安装和消声器等措施综合降噪。

③建筑物隔声。本项目主要研发试验及试生产设备均在室内，噪声源均封闭于室内。通过建筑物封闭隔声和房屋内壁铺设吸声材料吸声降噪，可有效降低噪声厂界值，减轻影响。

### （4）固体废物

本项目固体废物主要为金属边角余料、生活垃圾、废漆渣和乳化液废水处理产生的污泥。区域内设废弃物收集箱，用于防护用纸、揩布、加工余料及金属屑等废弃物收集。机械加工金属屑定时由专业人员收集清理到厂区现有废料堆放场，收集后送废品回收公司，不会产生污染；废漆渣和污泥集中收集后由专业回收公司进行回收处理，生活垃圾集中收集后送市政生活垃圾卫生填埋场处置。

本项目已于2010年4月28日获得苏州市环境保护局出具的《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司年产15万吨功能型有机涂层板自动化生产线及工程研发中心扩建项目环保影响报告书的审批意见》（苏环建【2010】76号）文件批准。

公司2010年7月30日获得江苏省环境保护厅出具的《关于苏州市扬子江新型材料股份有限公司上市环保核查情况的函》（苏环函[2010]256号）文件，确认

本次募投项目符合国家现行产业政策和环保政策要求，无淘汰类生产工艺和设备。

## 5、效益预测

本项目作为本公司的研发中心，不进行单独的财务评价。项目扩建投入使用后，效益主要体现在提升研发实力、提高小批量试制产品的速度，降低研发成本。

### （三）用于其他与主营业务相关的营运资金项目

#### 1、必要性分析

##### （1）降低资产负债率，提高抗风险能力

2007年，为完善生产链，提高产品质量，扩大竞争优势，公司投资建设了20万吨基板加工生产线，生产经营规模持续增长，负债规模也随之提高。报告期内，2010年末、2009年末和2008年末，公司资产负债率分别为67.50%、68.59%、74.11%。公司的资产负债率偏高，流动比率和速动比率偏低，表明公司的短期偿债能力相对较弱。

本次发行完成并用剩余募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金后，公司的资产负债结构和短期偿债能力将得到一定优化，这将有利于公司稳健经营，提高经营抗风险能力。

##### （2）公司经营规模的扩张需要合理增加营运资金

公司的经营规模仍处于扩张期，日常经营活动对于营运资金的需求不断增长。

通常情况下，营运资金的来源可以通过银行贷款补充，而本公司目前负债水平较高，以信贷融资补充营运资金的能力受到一定制约。因此公司拟用本次公开发行股票所募集的部分资金用于解决主营业务规模的扩大导致的营运资金不断增长的需求是十分必要的，有利于缓解公司资金压力，保障公司经营的持续健康发展。

#### 2、可行性分析

近年来，公司不断扩大生产规模，整合内部资源，提升经营管理效率，取得了稳步的发展，但公司较高的资产负债率制约了公司的投融资能力和盈利能力，已在一定程度上构成了公司未来发展的障碍。通过本次公开发行适当增加与主营业务相关的营运资金，将能够有效改善公司的资本结构和财务状况、提高盈利能力、增加发展潜力。

#### （1）假设前提

为了更好地分析以本次发行募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金的可行性，我们作出如下假设：①公司将于 2011 年度完成本次公开发行股票并上市；②公司按计划公开发行股票 2668万股；③本次公开发行股票的发行市盈率按25倍计算；④公司在补充营运资金后将减少相同额度的银行贷款；⑤公司本次发行费用估算为2200万元；⑥其他条件保持不变。

#### （2）经济效益分析

基于以上假设前提计算，本次公开发行股票可募集资金33787万元（扣除发行费用后），在优先满足项目资金需要后，尚可补充与主营业务相关的营运资金5335.30万元。

##### ①降低资产负债率

根据2010年12月31日的资产负债表计算，本次公开发行所募集资金全部到位并部分补充公司营运资金后，公司资产负债率将从67.50%下降至41.92%，公司的短期偿债能力和财务安全性将得到有效提高。

##### ②节约财务费用

根据目前的一年期贷款基准利率5.31%计算，补充营运资金后每年可节省财务费用283.30万元。

##### ③提升盈利水平

公司执行15%的所得税税率，因此所节约的财务费用在本次发行后可全部转为净利润，直接增加归属于母公司股东的净利润240.81万元，按发行后总股本计算，可直接提高每股收益0.02元/股。

综上所述，使用本次公开发行股票所募集部分资金用于其他与主营业务相关的营运资金，有利于降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力；有利于减少公司财务费用，提高公司盈利水平；有利于提高公司融资能力，增强公司发展潜力；有利于公司发展战略的实现和生产经营的持续稳定发展，是必要和可行的。

#### 四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

##### （一）募集资金运用对公司业务状况的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司有机涂层板产品的总体生产能力将有很大提高。目前公司的生产线已完全满负荷生产，产能的扩充有助于公司抓住市场机遇，提高公司整体经营规模，解决产能瓶颈，适应持续增长的市场需求。

公司现已具备20万吨/年基板的生产规模，目前公司所产基板除供现有有机涂层板生产线外，每年都有部分基板外销。本项目的建设可以消化原外销的基板，充分发挥企业自身生产链一体化的优势，提高技术含量及附加值较高产品的产能，丰富产品的规格种类，促进公司产品结构优化和可持续发展，提升公司未来经营的抗风险能力。同时，研发中心扩建升级，将有助于提升研发能力，增强公司的核心竞争力，进一步巩固并增强公司在有机涂层板行业的市场地位。

##### （二）募集资金运用对公司财务状况的影响

###### 1、对资产负债率、净资产和净资产收益率的影响

本次发行后，公司净资产与每股净资产都将大幅提高，公司股票的内在价值得以提升。同时公司资产总额也将大幅提高，短期内资产负债率水平将显著下降，可进一步优化公司的资产负债结构，直接提高本公司债务融资的能力，增强公司防范和抵御财务风险的能力。

由于募投项目从建设到达产需要一定时间，在项目建设初期对公司的盈利贡献有限，发行人净资产收益率将有所下降。但随着募股资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力及净资产收益率将逐步提升。

根据本次募投项目可行性研究报告，假设计算期内：（1）当前生产条件下，公司本身净利润保持不变；（2）发行人募集资金投资项目净利润按可行性研究报告

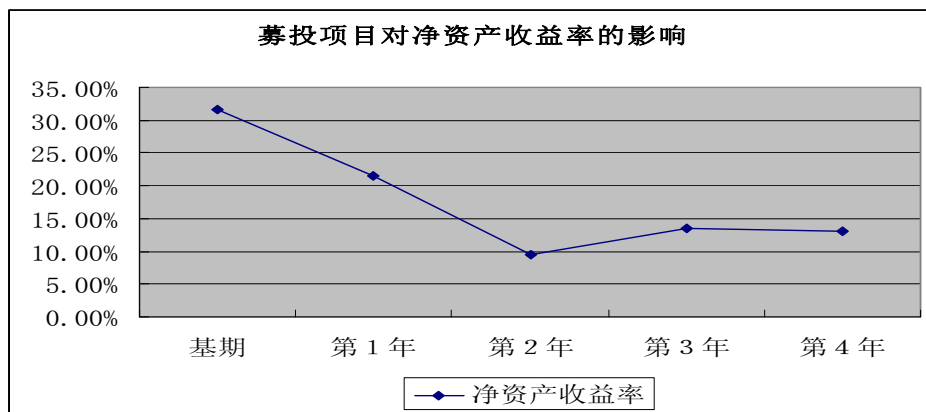
告预测数据增长；（3）发行人实际募集资金33787万元；（4）发行人新增流动资金贷款3149.30万元；（5）其他条件保持不变。

基期采用2010年数据，依据以上假设，建设经营期内，发行人财务数据如下：

单位：万元

项目	基期	第1年	第2年	第3年	第4年
公司本身净利润	5755.83	5755.83	5755.83	5755.83	5755.83
募投项目净利润			330.90	4004.50	5355.80
募集资金投入		33787.00			
新增流动资金贷款			644.40	1882.00	622.90
上年末净资产	15297.09	21052.91	60595.74	67326.87	78969.20
本年末净资产	21052.91	60595.74	67326.87	78969.20	90703.73
公司负债总额	43727.21	43727.21	44371.61	46253.61	46876.51
公司总资产	64780.12	104322.95	111698.48	125222.81	137580.24
公司资产负债率	67.50%	41.92%	39.72%	36.94%	34.07%
净资产收益率	31.67%	21.52%	9.56%	13.52%	13.15%

建设经营期内发行人净资产收益率如下图所示：



## 2、对股本结构的影响

本次发行2668万股，占发行后总股本的比例为25.01%，公司的股本结构得到优化，股权的适当分散有利于进一步规范公司治理。同时由于溢价发行可以增加资本公积，提高公司股本扩张的能力。



综上所述，上述募投项目完全达产后，可新增年销售收入约146260.50万元，实现年净利润为5355.80万元。将进一步扩大公司的资产规模，提升生产能力、研发能力和盈利能力，进而推动公司综合竞争力的提升。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，在股利分配方面实行同股同权，同股同利的原则。公司按股东持股数分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。

公司交纳所得税后的利润，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 10%；
- (3) 提取任意公积金与否及提取比例由股东大会决定；
- (4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决议。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。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

公司2011年第二次临时股东大会对《公司章程》中有关股利分配的政策进行修订，相关规定如下：

1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式：采取积极的现金或者股票股利分配政策。

3、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

4、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

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

## 二、上市后的股利分配政策

公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

## 三、发行人报告期内的股利分配情况

发行人所在的行业特点是原材料采购占用较多流动资金，而且，企业为保持一定竞争优势，还需要对新产品、新技术的研发进行大量的投入。报告期内，公司处于成长期，流动资金比较紧张，因此报告期内公司没有进行股利分配。

## 四、发行前滚存利润共享安排

经 2011 年 1 月 30 日第一次临时股东大会决议，若首次公开发行股票并上市工作在 2011 年完成，则公司截至 2010 年 12 月 31 日未分配利润 85,640,115.07 元与发行当年的未分配利润归本次公开发行后的新老股东共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度与投资者关系管理

为规范公司信息披露工作，保护投资者的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及部门规章，制定了《苏州扬子江新型材料股份有限公司信息披露制度》。本公司上市后，将按照公正、公开、公平的原则履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。

公司董秘办公室负责公司信息披露和投资者服务工作。

董事会秘书：金跃国

董秘办电话：0512-68327201

传真：0512-68073999

### 二、重要合同

#### （一）重大采购合同

1、2003年12月30日，发行人与宁波正良涂料实业有限公司签署《专供协议书》，宁波正良涂料实业有限公司向发行人供应涂料产品，供应期限为15年，自2004年1月1日至2018年12月31日。双方共同指派技术人员开发产品，共同负责产品配方的调配，由宁波正良涂料实业有限公司承担试验室试制的所有费用，发行人负责产品上彩涂线试制以及产品送外认证鉴定，并承担相应全部费用。

2011年5月6日，双方签订了补充协议，补充协议约定：《专供协议书》中所称产品，系指双方合作研发、由宁波正良制造并以“高洁净涂料”“抗静电涂料”“高韧耐污涂料”等功能型涂料产品为名专供发行人的产品名称。《专供协议》条款中涉及“高洁净涂料”的，均应包括“高洁净涂料”“抗静电涂料”“高韧耐污涂料”等功能型涂料。

2、发行人与唐山港陆钢铁有限公司（以下简称唐山港陆）于2010年12月21日签署《热轧卷板长期购销协议》，唐山港陆2011年为发行人供应热轧卷总量为

36000吨，月平均计划量为3000吨。价格按照唐山港陆热卷销售政策的基础上可享受协议户优惠政策。协议有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

3、2011年1月1日，发行人与苏州汇丰圆物资贸易有限公司（以下简称“苏州汇丰圆”）签署《苏州汇丰圆有限公司热轧卷板长期购销协议》。苏州汇丰圆2011年为发行人供应热轧卷板资源总量为12万吨，月平均计划量为1万吨（ $\pm 10\%$ ）。价格以当期市场价格为准，本协议有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

4、2011年1月8日，发行人与内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司（以下简称“内蒙古包钢钢联”）签署《协议户基准定量购销协议书》。内蒙古包钢钢联2011年为发行人供应轧硬卷总量为36000吨，月平均计划量为3000吨。价格以当期市场价格为准，本协议有效期自2011年1月8日至2012年1月31日。

5、2011年3月15日，发行人与常熟市天铭物资有限公司（以下简称“常熟天铭”）签署购销合同。常熟天铭为发行人供应热轧卷3000吨，价格以当期市场价为基准，总金额1415.1万元（含税价）。

6、2011年3月27日，发行人与内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司（以下简称“内蒙古包钢钢联”）签署产品供货合同。内蒙古包钢钢联为发行人供应冷轧硬卷3000吨。价格以当期市场价格为准，总金额1608万元（含税价）。

7、2011年4月，发行人与浙江兴日钢控股集团有限公司（以下简称“浙江兴日钢”）签署购销合同。浙江兴日钢为发行人供应镀锌卷500吨，价格以当期市场价为基准，总金额298.2万元（含税价）。

8、2011年4月11日，发行人与绍兴万成金属薄板有限公司（以下简称“绍兴万成”）签署购销合同。绍兴万成为发行人供应镀锌卷1000吨，价格以当期市场价为基准，总金额581.15万元（含税价）。

9、2011年4月26日，发行人与苏州钢圣进出口贸易有限公司（以下简称“苏州钢圣”）签署产品购销合同。苏州钢圣为发行人供应冷硬卷477.43吨，价格以当期市场价为基准，总金额241.41499万元（含税价）。

10、2011年5月20日，发行人与北京鹏达瑞商贸有限公司（以下简称“北京鹏达瑞”）签署买卖合同。北京鹏达瑞为发行人供应热轧卷板3000吨，价格以当期市场价为基准，总金额1515万元（含税价）。

## （二）重大销售合同

1、发行人与浙江永丰钢业有限公司（以下简称“永丰钢业”）于2010年12月3日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为轧硬卷，每月供应永丰钢业2000吨（+/-10%），年供应量为24000吨。价格将以市场行情为依据，双方协商确定。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

2、发行人与张家港市新港星科技有限公司（以下简称“新港星”）于2009年12月15日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为轧硬卷，每月供应新港星1500吨（+/-10%），年供应量为18000吨。价格将以市场行情为依据，双方协商确定。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

3、发行人与合肥硕康电器有限公司于2010年12月10日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为家电彩涂卷，每月供应合肥硕康1000吨（+/-10%），年供应量为12000吨。供方每月5日至10日接受下月的订货，参考当时市场价格，双方协商确定当月供货价。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

4、发行人与吴江市华南净化彩板有限公司（以下简称“华南彩板”）于2010年12月15日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为彩涂卷，每月供应苏州永盛800吨（+/-10%），年供应量为10000吨。供方每月5日至10日接受下月的订货，参考当时市场价格，双方协商确定当月供货价。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

5、发行人与上海泽格金属材料有限公司（以下简称“泽格金属”）于2010年12月15日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为彩涂卷，每月供应泽格金属800吨（+/-10%），年供应量为9600吨。供方每月5日至10日接受下月的订货，参考当时市场价格，双方协商确定当月供货价。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

6、发行人与吴江市林森净化板业有限公司（以下简称“林森板业”）于2010年12月15日签署《2011年度产品购销协议》，销售产品为彩涂卷，每月供应林森板业600吨（+/-10%），年供应量为7000吨。供方每月5日至10日接受下月的订货，参考当时市场价格，双方协商确定当月供货价。有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

7、发行人与苏州市永盛防火材料有限公司（以下简称“苏州永盛”）于 2010 年 12 月 15 日签署《2011 年度产品购销协议》，销售产品为彩涂卷，每月供应苏州永盛 500 吨（+/-10%），年供应量为 6000 吨。供方每月 5 日至 10 日接受下月的订货，参考当时市场价格，双方协商确定当月供货价。有效期自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

8、发行人与苏州苏瑞物资有限公司（以下简称“苏州苏瑞”）于 2010 年 12 月 30 日签署《2011 年度产品购销协议》，销售产品为轧硬卷，每月供应苏州苏瑞 3000 吨（±20%），年供应量为 36000 吨。价格以市场行情为依据，双方协商确定。有效期自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

9、发行人与江阴市元顺净化设备有限公司（以下简称“江阴元顺”）于 2011 年 2 月 22 日签署产品购销合同。发行人 2011 年度为江阴元顺供应高洁净彩涂板卷 1000 吨（+/-10%）。供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 2 月 22 日至 2011 年 12 月 31 日。

10、发行人与昆山鸿川建筑材料有限公司（以下简称“昆山鸿川”）于 2011 年 2 月 23 日签署产品购销合同。发行人 2011 年度为昆山鸿川供应高洁净彩涂板卷 2000 吨（+/-10%）。供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 2 月 23 日至 2011 年 12 月 31 日。

11、发行人与无锡吉昊净化设备工程有限公司（以下简称“无锡吉昊”）于 2011 年 3 月 2 日签署产品购销合同。发行人为无锡吉昊供应高洁净彩涂卷 1000 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 3 月 2 日至 2011 年 12 月 31 日。

12、发行人与苏州兰晶电力设备有限公司（以下简称“苏州兰晶”）于 2011 年 3 月 3 日签署购销合同。发行人为苏州兰晶供应高洁净彩涂卷 1000 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 3 月 3 日至 2011 年 12 月 31 日。

13、发行人与吴江市江南净化工程有限公司（以下简称“吴江江南”）于 2011 年 3 月 8 日签署购销合同。发行人为吴江江南供应高洁净彩涂卷 1000 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 3 月 8 日至 2011 年 12 月 31 日。

14、发行人与上海辰峰金属制品有限公司（以下简称“上海辰峰”）于 2011 年 3 月 21 日签署产品购销合同。发行人为上海展峰供应高洁净彩涂卷 1000 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 3 月 21 日至 2011 年 12 月 31 日。

15、发行人与江苏辉煌太阳能股份有限公司（以下简称“江苏辉煌”）于 2011 年 3 月 22 日签署购销合同。发行人为江苏辉煌供应家电彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 3 月 22 日至 2011 年 12 月 31 日。

16、发行人与长荣有氧景观科技（上海）有限公司（以下简称“上海长荣”）于 2011 年 4 月 6 日签署购销合同。发行人为上海长荣供应高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 4 月 6 日至 2011 年 12 月 31 日。

17、发行人与吴江市良友彩板活动房厂（以下简称“吴江良友”）于 2011 年 4 月 7 日签署购销合同。发行人为吴江良友供应高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 4 月 7 日至 2011 年 12 月 31 日。

18、发行人与上海庆稳机械设备有限公司（以下简称“上海庆稳”）于 2011 年 4 月 11 日签署购销合同。发行人为上海庆稳供应高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 4 月 11 日至 2011 年 12 月 31 日。

19、发行人与江苏元升太阳能集团有限公司（以下简称“江苏元升”）于 2011 年 4 月 13 日签署购销合同。发行人为江苏元升供应家电彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 4 月 13 日至 2011 年 12 月 31 日。

20、发行人与吴江东方净化设备有限公司（以下简称“吴江东方”）于 2011 年 4 月 20 日签署产品购销合同。发行人为吴江东方供应高洁净彩涂卷 1000 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 4 月 20 日至 2011 年 12 月 31 日。

21、发行人与上海泽格金属材料有限公司（以下简称“泽格金属”）于 2011 年 4 月 20 日签署产品购销合同。发行人为泽格金属供应彩涂卷 530 吨，供货价



参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 384.25 万元（含税价）。有效期自 2011 年 4 月 20 日至 2011 年 4 月 30 日。

22、发行人与浙江华彩薄板有限公司（以下简称“浙江华彩”）于 2011 年 4 月 26 日签署购销合同。发行人为浙江华彩供应轧硬卷 2000 吨，供货价参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 1065.7 万元（含税价）。有效期自 2011 年 4 月 26 日至 2011 年 5 月 31 日。

23、发行人与无锡渝发钢铁贸易有限公司（以下简称“无锡渝发”）于 2011 年 4 月 27 日签署购销合同。发行人为无锡渝发供应轧硬卷 1800 吨，供货价参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 966.5 万元（含税价）。有效期自 2011 年 4 月 27 日至 2011 年 5 月 31 日。

24、发行人与苏州市万鑫钢构净化工程有限公司（以下简称“苏州万鑫”）于 2011 年 5 月 11 日签署购销合同。发行人为苏州万鑫供应高洁净彩涂卷 600 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 5 月 11 日至 2011 年 12 月 31 日。

25、发行人与苏州市通达净化工程有限公司（以下简称“苏州通达”）于 2011 年 5 月 12 日签署购销合同。发行人为苏州通达高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 5 月 12 日至 2011 年 12 月 31 日。

26、发行人与海宁市中大建材有限公司（以下简称“海宁中大”）于 2011 年 5 月 16 日签署购销合同。发行人为海宁中大供应轧硬卷 2000 吨，供货价参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 1005.6 万元（含税价）。有效期自 2011 年 5 月 16 日至 2011 年 6 月 30 日。

27、发行人与赐宝新型薄板（江苏）有限公司（以下简称“江苏赐宝”）于 2011 年 5 月 16 日签署购销合同。发行人为江苏赐宝供应轧硬卷 2100 吨，供货价参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 1134 万元（含税价）。有效期自 2011 年 5 月 16 日至 2011 年 6 月 16 日。

28、发行人与苏州生益净化工程设备有限公司（以下简称“苏州生益”）于 2011 年 5 月 18 日签署购销合同。发行人为苏州生益供应高洁净彩涂卷 600 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 5 月 18 日至 2011 年 12 月 31 日。

29、发行人与上海泽格金属材料有限公司（以下简称“泽格金属”）于 2011 年 5 月 25 日签署购销合同。发行人为泽格金属供应彩涂卷 920 吨，供货价参照当期市场价格，双方协商确定。总金额为 648.6 万元（含税价）。有效期自 2011 年 5 月 25 日至 2011 年 6 月 5 日。

30、发行人与吴江盛虹净化设备有限公司（以下简称“吴江盛虹”）于 2011 年 5 月 26 日签署购销合同。发行人为吴江生益供应高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 5 月 26 日至 2011 年 12 月 31 日。

31、发行人与吴江市旭东空调净化设备有限公司（以下简称“吴江旭东”）于 2011 年 5 月 26 日签署购销合同。发行人为吴江旭东供应高洁净彩涂卷 800 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 5 月 26 日至 2011 年 12 月 31 日。

32、发行人与吴江市华鑫净化彩板有限公司（以下简称“吴江华鑫”）于 2011 年 6 月 3 日签署购销合同。发行人为吴江华鑫供应高洁净彩涂卷 600 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 6 月 3 日至 2011 年 12 月 31 日。

33、发行人与杭州恒达环保实业有限公司（以下简称“杭州恒达”）于 2011 年 6 月 3 日签署购销合同。发行人为杭州恒达供应轧硬卷 2880 吨，供货价参照当期市场标准，双方协商确定。总金额为 1543.35 万元（含税价）。有效期自 2011 年 6 月 3 日至 2011 年 6 月 30 日。

34、发行人与吴江市烨丰净化板业有限公司（以下简称“吴江烨丰”）于 2011 年 6 月 6 日签署购销合同。发行人为吴江烨丰供应高洁净彩涂卷 500 吨（+/-10%），供方每月 15 日至 20 日之间接受下月订货，参照当期市场价格，双方协商确定。有效期自 2011 年 6 月 6 日至 2011 年 12 月 31 日。

### （三）委托加工合同

2010年12月25日，发行人与张家港沙钢同信镀锌钢板有限公司（以下简称“张家港沙钢同信”）签署《2011年镀锌钢板加工协议》。张家港沙钢同信2011年为发行人加工镀锌钢板产品总计划量为18000吨，月平均计划量不低于1500吨。本协议有效期自2011年1月1日至2011年12月31日。

#### （四）授信额度协议

1、2010年3月31日，股份公司与中国银行股份有限公司苏州分行签订了中银苏州授字（2010）第020号《授信额度协议》，授信额度为10,000万元，有效使用期限自该协议生效之日起至2011年3月18日。发行人提供保证金质押和最高额抵押担保，于2010年4月29日将公司国有土地使用证号为相国用（2009）第00046号、相国用（2009）第00054号的土地及该2块土地上的22处房产抵押给中国银行股份有限公司苏州分行，被担保最高债权额为7000万元。

2、2011年4月26日，发行人与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州授字（2011）第016号《授信额度协议》，约定该行向发行人授信额度为14,000万元，有效期限自该协议生效之日起至2012年4月21日。

#### （五）最高额抵押合同

2010年4月，股份公司与中国银行股份有限公司苏州分行签订了中银苏州抵字（2010）第020号《最高额抵押合同》，于2010年4月29日将公司国有土地使用证号为相国用（2009）第00046号、相国用（2009）第00054号的土地及该2块土地上的22处房产抵押给中国银行股份有限公司苏州分行，担保公司与中国银行股份有限公司苏州分行自2010年3月31日至2011年11月3日期间签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务合同。

#### （六）保证金质押总协议

2010年4月19日，股份公司与中国银行股份有限公司苏州分行签订了中银苏州质字（2010）第020号《保证金质押总协议》，对公司与中国银行股份有限公司苏州分行签署的中银苏州授字（2010）第20号的《授信额度协议》及依据该授信协议签署的单项协议提供保证。

#### （七）银行承兑合同

1、2011年5月13日，发行人与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州承字（2011）第050号《商业汇票承兑合同》，对收款人为苏州汇丰

园物资贸易有限公司、总金额为 4000 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 8 月 12 日。

2、2011 年 6 月 7 日，发行人与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州承字（2011）第 056 号《商业汇票承兑合同》，对收款人分别为苏州汇丰园物资贸易有限公司和常熟市天铭物资有限公司、总金额为 6500 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 9 月 6 日。

3、2011 年 4 月 27 日，发行人与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州承字（2011）第 043 号《商业汇票承兑合同》，对收款人为北京鹏达瑞商贸有限公司、金额为 1500 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 10 月 26 日。

4、2011 年 7 月 11 日，发行人与中国银行股份有限公司苏州分行签署编号为中银苏州承字（2011）第 071 号《商业汇票承兑合同》，对收款人为苏州汇丰园物资贸易有限公司、金额为 2400 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2012 年 1 月 10 日。

5、2011 年 2 月 25 日，发行人与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为（2011）苏银承字第 JM006592 号《银行承兑汇票承兑协议》，约定对发行人提交的金额为 2000 万元的汇票进行承兑，汇票到期日为 2011 年 8 月 25 日。

6、2011 年 3 月 16 日，发行人与中信银行股份有限公司苏州分行签署编号为（2011）苏银承字第 JM006780 号《银行承兑汇票承兑协议》，对收款人分别为日照钢铁轧钢有限公司和苏州汇丰园物资贸易有限公司、金额为 1500 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 9 月 16 日。

7、2011 年 3 月 14 日，发行人与交通银行股份有限公司签署编号为 3250502011M400003800 号《开立银行承兑汇票合同》，对收款人为苏州汇丰园物资贸易有限公司、金额为 1000 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 9 月 14 日。

8、2011 年 3 月 25 日，发行人与交通银行股份有限公司签署编号为 3250502011M400004500 号《开立银行承兑汇票合同》，对收款人分别为苏州汇

丰园物资贸易有限公司和北京鹏达瑞商贸有限公司、金额为 2000 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 9 月 25 日。

9、2011 年 2 月 25 日，发行人与中国农业银行股份有限公司苏州姑苏支行签署编号为（10408）农银承字（2011）第 10100225 号《商业汇票银行承兑合同》，对收款人为内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司、金额为 1000 万元的商业汇票约定承兑，汇票到期日为 2011 年 8 月 25 日。

10、2011 年 5 月 25 日，发行人与中国农业银行股份有限公司苏州姑苏支行签署编号为（10408）农银承字（2011）第 10100526 号《商业汇票银行承兑合同》，该行同意对发行人编号为（2011）第 10100526 号《商业汇票银行承兑清单》所列商业汇票进行承兑。

#### （八）技术转让（专利实施许可）合同

2008 年 6 月 6 日，股份公司与浙江大学签订《技术转让（专利实施许可）合同》，股份公司被授予以独占方式许可浙江大学实施其所拥有的以高聚物为稳定剂的纳米银溶液和纳米银粉体的制备方法发明专利权，使用费为 10 万元，实施方式为制造、销售；实施方式在全国范围内，独占实施期限自 2008 年 6 月 8 日至 2014 年 6 月 7 日。2009 年 5 月 12 日，股份公司、浙江大学共同向国家知识产权局备案。

### 三、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，不存在其他对外担保的情况。

### 四、重大诉讼或仲裁事项

1、截至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、截至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、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。


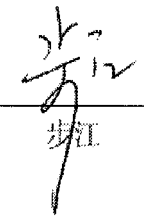
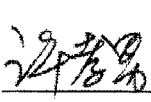
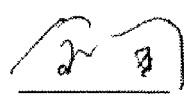
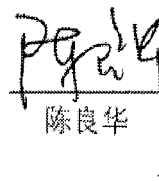
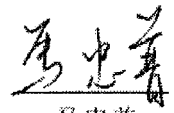
3、截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼事项。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

发行人全体董事、监事和高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。


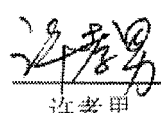
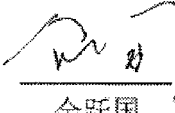
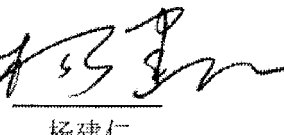

发行人全体董事签字：

				
胡卫林	步江	许孝男	金跃国	陈良华
				
马忠普				

发行人全体监事签字：

		
高天舒	朱建明	陆铮

发行人全体高级管理人员签字：

			
步江	许孝男	金跃国	杨建仁
			
秦昌和			

苏州扬子江新型材料股份有限公司

2011年12月29日




## 二、保荐机构、主承销商声明

本保荐机构已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、完整性承担个别和连带的法律责任。

保荐代表人：

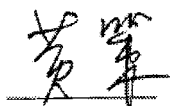


胡文晨



王建雄

项目协办人：




黄策

法定代表人：




林俊波

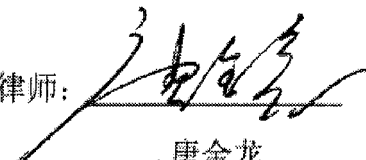
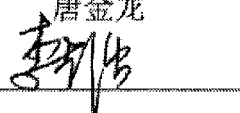



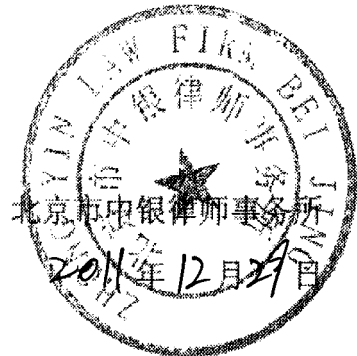
湘财证券有限责任公司  
2011年12月29日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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：   
崔炳全


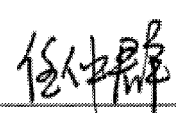
经办律师：   
唐金龙  
  
李志强  
  
刘广斌





## 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的审计报告、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。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、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。

经办会计师签字：    
 李岩                                      任仲群

会计师事务所负责人签字：   
 姜波

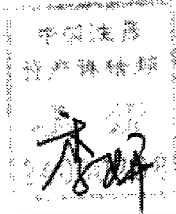
利安达会计师事务所有限责任公司

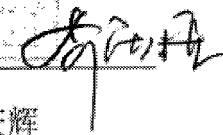
2008年12月29日




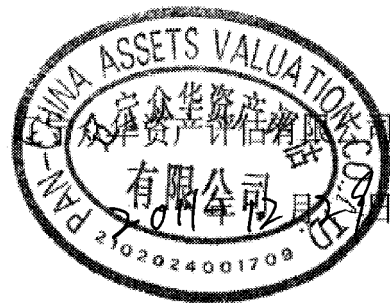
### 五、评估机构声明

本所及签字注册评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的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。

经办评估师签字：  \_\_\_\_\_  
 李 妍

 \_\_\_\_\_  
 齐庆辉

评估师事务所负责人签字：  \_\_\_\_\_  
 李 宜



## 六、验资会计师声明

签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本会计师出具的验资报告无矛盾之处。本签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要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。

经办会计师签字：



林英士



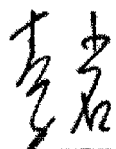
王朝发

2021年12月29日

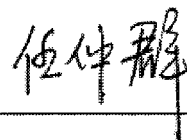
## 七、验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告的复核意见无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资机构的内容无异议，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。

经办会计师签字：

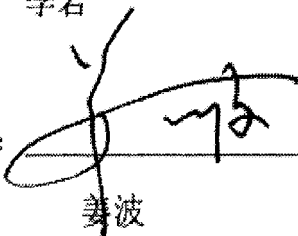


李岩



任仲群

会计师事务所负责人签字：



姜波

利安达会计师事务所有限公司

2011年12月29日



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件内容

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机构(主承销商)的办公地点，以备投资者查阅：

- (一) 发行保荐书及保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和时间

#### 1、苏州扬子江新型材料股份有限公司董事会秘书办公室

地址： 苏州市相城区潘阳工业园黄埭镇春丰路88号

联系人： 金跃国

电话： 0512-68327201

查阅时间： 本次发行承销期间工作日上午9：30—11：30，下午1：30—4：30

#### 2、湘财证券有限责任公司北京承销与保荐分公司

地址： 北京市西城区武定侯大街6号卓著中心5层500单元

联系人： 吴新国

电话： 010-66290487

查阅时间： 本次发行承销期间工作日上午9：30—11：30，下午1：30—4：30