



上海普利特复合材料股份有限公司

SHANGHAI PRET COMPOSITES CO., LTD.

上海市四平路421弄20号2楼

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38-45 楼

上海普利特复合材料股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书（申报稿）

声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）	发行股数	不少于 3,500 万股
每股面值	1.00 元	预计发行日期	2009 年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	发行后总股本	不少于 13,500 万股
每股发行价格	按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格		
股份限制流通及自愿锁定承诺	1、本公司控股股东周文、股东郭艺群、周武、李结承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 2、本公司股东胡坚、黄巍、张祥福、卜海山、孙丽、张世城、何忠孝、李宏、张鹰、李明、唐翔、高波、王建平均承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 3、同时，担任公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员周文、张祥福、卜海山、周武、孙丽、李结、李宏、张鹰还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让其所持有的发行人股份。		
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2009 年 9 月 7 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本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

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

一、本公司业务及募集资金运用

“节能、环保”是汽车工业的发展趋势，改性塑料以其优异的性价比优势被广泛应用于汽车零部件生产。

本公司是国内专注于生产汽车用改性塑料产品的主要企业。公司为国家火炬计划重点高新技术企业，2008年12月25日被认定为上海市高新技术企业。公司拥有17项发明专利，另有96项正在申请注册的发明专利。2006年度公司产品在上海市场、全国市场的市场占有率分别为24.51%、6.98%，2008年度在上海市场占有率为28.05%。2006年度、2007年度，公司的汽车用改性塑料产量在国内企业中居前两位，其中改性ABS、PC/ABS合金产品产量排名第一，改性PP产品产量也居前列。最近3年，公司的营业收入、净利润、净资产年均复合增长率分别为19.00%、45.90%、53.06%，2009年上半年，公司净利润较上年同期增幅为173.69%。

本次募集资金将用于“年产5万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目、高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目、通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目”的建设。项目成功后，将进一步稳固公司高品质的汽车用改性塑料供应商地位，为公司未来发展奠定良好基础。

本公司的发展目标是成为国内最具规模的高端塑料复合材料供应商之一。

二、股东、董事、监事、高级管理人员关于自愿锁股的承诺

1、本公司控股股东周文、股东郭艺群、周武、李结承诺：自股票上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、本公司股东胡坚、黄巍、张祥福、卜海山、孙丽、张世城、何忠孝、李宏、张鹰、李明、唐翔、高波、王建平均承诺：自股票上市之日起12个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

3、同时，担任公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的周文、张祥福、卜海山、周武、孙丽、李结、李宏、张鹰还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%，离职后6个月内，不转让其所持有的发行人股份。

三、滚存利润的分配安排

根据本公司 2008 年 1 月 13 日召开的 2008 年度第一次临时股东大会决议，公司发行前的未分配利润由新老股东共享。2009 年 1 月 13 日召开的公司 2009 年度第一次临时股东大会，对前述决议有效期延长一年。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、受汽车产业市场波动影响的风险

本公司成立以来专注于汽车用改性塑料产品的研发、生产、销售和服务，最近 3 年及 1 期，公司营业收入中，分别有 98.68%、93.73%、93.43%和 95.63%来自于汽车用改性塑料产品。公司已成为我国汽车制造商引进车型国产化项目的主要原料供应商之一，同时也是国内自主品牌汽车厂商的首选原料供应商之一。自 2004 年至 2008 年，我国汽车产量年均复合增长率超过 16%，公司业务也相应得到快速发展；但如果未来汽车产业市场发生行业性波动，从而间接影响汽车用改性塑料的需求，由此可能影响公司的盈利水平。

2、面临国际化竞争的风险

近年来国际改性塑料巨头通过独资、合资或委托加工的方式进入中国市场。汽车零部件的加工水平正在迅速提高，新的加工设备及工艺被广泛地采用，对汽车用改性塑料产品的品质要求日趋严格，而目前我国的改性塑料技术与国际先进技术相比尚存在较大的差距。公司的本土化优势和成本优势尚不能完全消除来自全球化的竞争压力。

3、主要原材料价格波动的风险

本公司产品主要为汽车用改性塑料，产品主要原材料是各类合成树脂。因此，各类合成树脂价格的波动，成为影响公司经营业绩的重要因素。由于公司产品销售客户主要为各汽车零部件制造商，而汽车行业在我国处于完全竞争状态，因此，原材料价格波动导致产品成本上升的风险无法完全通过产品提价，传导到下游客户，从而影响公司毛利率水平的提高。

4、经营活动产生的现金流量净额波动的风险

最近 3 年及 1 期，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,699.58 万元、3,690.88 万元、4,109.78 万元、2,109.87 万元，同期净利润分别为 1,827.87 万元、3,565.86 万元、3,891.10 万元、4,285.36 万元。公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。如果公司的经营性现金流未能与业绩增长同步，将影响公司的盈利质量的提高。

5、税收优惠政策及其他非经常性损益变化的风险

2006 年、2007 年，本公司因享受企业所得税优惠政策的税收减免额分别为 381.34 万元、771.10 万元。根据上海市虹口区税务局出具的【（2006）沪虹税政高新减免 009 号】《税收优惠核定通知书》，公司享受减按 15% 税率征收的期限已于 2007 年 12 月 31 日到期。

本公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

如果不考虑 2006 年度和 2007 年度的税收减免因素，最近 3 年及 1 期，本公司非经常性损益金额分别为 232.18 万元、341.80 万元、384.35 万元、51.89 万元，分别占公司当年净利润的 12.70%、9.59%、9.88%、1.21%。如果剔除上述税收优惠及其他非经常性损益，最近 3 年及 1 期，公司的净利润分别为 1,214.35 万元、2,452.96 万元、3,506.76 万元、4,233.46 万元。

如果以后年度国家实行新的税收政策或高新技术企业的优惠税收政策发生变化，将会对本公司净利润产生一定的影响。同时，以后年度非经常性损益的波动也将影响公司的经营业绩。

6、应收账款余额较大的风险

由于本公司业务处于快速成长阶段，市场份额逐步增长，向核心客户的销售数量增加较快，新核心客户也在不断培育等原因，最近 3 年及 1 期，公司应收账款余额分别为 7,408.84 万元、10,185.06 万元、8,097.10 万元、12,223.09 万元，应收账款余额较大。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者仔细阅读本招股说明书第三章“风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注上述风险的描述。

目 录

释 义.....	11
第一章 概览.....	15
一、 发行人概况	15
二、 发行人控股股东	17
三、 发行人竞争优势	17
四、 发行人主要财务数据	19
五、 本次发行情况	20
第二章 本次发行概况	22
一、 本招股说明书编制的依据	22
二、 本次发行的内部批准程序	22
三、 本次发行基本情况及发行费用	22
四、 本次发行的有关当事人	23
五、 本次发行的重要日期	24
第三章 风险因素	25
一、 市场风险	25
二、 经营风险	26
三、 经营活动产生的现金流量净额波动的风险	27
四、 税收优惠政策及其他非经常性损益变化的风险	28
五、 应收账款余额较大的风险	29
六、 人才流失及核心技术失密的风险	29
七、 募集资金投资项目风险	30
八、 控股股东控制风险	31
九、 环保政策变动风险	32
十、 汇率波动和相关地区的贸易政策影响风险	32
第四章 发行人基本情况	33
一、 发行人基本情况	33
二、 发行人历史沿革及改制重组情况	33
三、 发行人的股本形成及重大资产重组情况	52
四、 发行人验资、评估和审计情况及投入资产的计量属性	54
五、 发行人的组织结构	57
六、 发行人参股公司、分公司情况	61
七、 发行人股东基本情况	66
八、 发行人股本情况	67

九、	内部职工股及工会持股等情况	69
十、	发行人员工及其社会保障情况	69
十一、	主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺	70
第五章	业务和技术	72
一、	公司主营业务、主要产品及设立以来的情况	72
二、	公司所处行业的基本情况	72
三、	公司在行业中的主要竞争情况	88
四、	公司在行业中的竞争优势和劣势	91
五、	公司的主要业务情况	95
六、	公司境外经营情况	121
七、	技术水平情况	121
八、	产品和服务的质量控制情况	127
九、	企业文化建设	129
第六章	同业竞争与关联交易	131
一、	同业竞争	131
二、	关联交易	132
第七章	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	142
一、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历	142
二、	持有股份、协议、兼职、亲属关系	146
第八章	公司治理结构	149
一、	发行人股东大会等制度的建立健全及运行情况	149
二、	发行人最近 3 年及 1 期违法违规行情况	161
三、	发行人最近 3 年及 1 期资金占用和对外担保情况	161
四、	内部控制制度	162
第九章	财务会计信息	163
一、	财务报表	163
二、	审计意见	168
三、	财务报表的编制基础及遵循的企业会计准则	168
四、	报告期内采用的主要会计政策和会计估计	168
五、	分部信息	173
六、	备考利润表	174
七、	非经常性损益明细表	174
八、	主要资产	175
九、	主要债项	176
十、	股东权益情况	177

十一、	期后事项、或有事项及其他重要事项.....	179
十二、	主要财务指标.....	179
十三、	历次验资、资产评估情况.....	182
第十章	管理层讨论与分析.....	183
一、	资产状况分析.....	183
二、	盈利能力分析.....	198
三、	资本性支出分析.....	214
四、	现金流量分析.....	214
五、	其他事项说明.....	216
六、	公司的主要财务优势和不足.....	217
七、	公司 1999 年至 2005 年的权益及损益变动情况.....	218
第十一章	业务发展目标.....	223
一、	发展战略与经营理念.....	223
二、	公司发展计划.....	224
三、	发展计划的假设条件及将面临的困难.....	229
四、	业务发展计划与现有业务的关系.....	230
五、	本次募集资金运用对实现业务目标的作用.....	230
第十二章	募集资金运用.....	231
一、	本次发行募集资金运用概述.....	231
二、	未来扩产后，新增产能的市场消化能力分析.....	232
三、	募集资金项目新增固定资产投资的必要性及合理性分析.....	243
四、	募集资金项目的竞争优势.....	247
五、	募集资金项目介绍.....	252
六、	募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	260
七、	募集资金项目的已投资情况.....	262
第十三章	股利分配政策.....	264
一、	报告期内和发行后的公司股利分配政策.....	264
二、	报告期内的股利分配情况.....	264
三、	本次发行完成前滚存利润的分配政策.....	265
第十四章	其他重要事项.....	266
一、	信息披露制度相关情况.....	266
二、	重要合同.....	266
三、	对外担保.....	274
四、	诉讼.....	274
第十五章	董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	275

第十六章	备查文件	282
-------------	-------------------	------------

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

第一部分：常用词语		
发行人、普利特、本公司、公司、股份公司	指	上海普利特复合材料股份有限公司
普利特有限公司、有限公司	指	上海普利特复合材料有限公司
普利特化学研究所、化学研究所	指	上海普利特化学研究所
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行不少于 3,500 万股 A 股的行为
元	指	人民币元
发起人	指	周文、郭艺群、胡坚、黄巍、张祥福、卜海山、周武、孙丽、张世城、何忠孝、李结、李宏、张鹰、李明、唐翔、高波、王建平等 17 名自然人
股东大会	指	上海普利特复合材料股份有限公司股东大会
董事会	指	上海普利特复合材料股份有限公司董事会
监事会	指	上海普利特复合材料股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
承销团	指	以招商证券股份有限公司为主承销商组成的本次公开发行股票承销团
安永大华	指	安永大华会计师事务所有限责任公司
安永华明、发行人会计师	指	安永华明会计师事务所
东方华银、发行人律师	指	上海东方华银律师事务所
SABIC、沙特基础	指	英文全称 Saudi Basic Industries Corporation，沙特基础工业公司
沙基商贸	指	沙伯基础（上海）商贸有限公司
《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》
新会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
《公司章程》、《章程》	指	《上海普利特复合材料股份有限公司章程》及《上海普利特复合材料股份有限公司章程（草案）》
最近 3 年及 1 期、报告期	指	截止 2009 年 6 月 30 日的最近 4 个会计期间，分别为 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月

国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
上海市科委	指	上海市科学技术委员会
上海市经委	指	上海市经济委员会
WTO	指	世界贸易组织，英文全称为 World Trade Organization
ERP	指	企业资源规划系统，全称为 Enterprise Resources Planning，是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。
第二部分：专业词语		
复合材料	指	由两种或两种以上不同物质以不同方式组合而成的材料，它可以发挥各种材料的优点，克服单一材料的缺陷，扩大材料的应用范围；具有重量轻、强度高、加工成型方便、弹性优良、耐化学腐蚀和耐候性好等特点，已逐步取代木材及金属合金，广泛应用于航空航天、汽车、电子电气、建筑、健身器材等领域。
合成树脂	指	由人工合成的一类高分子聚合物。为粘稠液体或加热可软化的固体，受热时通常有熔融或软化的温度范围，在外力作用下可呈塑性流动状态，某些性质与天然树脂相似。合成树脂最重要的应用是制造塑料。为便于加工和改善性能，常添加助剂，有时也直接用于加工成形，故常是塑料的同义语。
工程塑料	指	能承受一定外力作用，并有良好的机械性能和尺寸稳定性，在高、低温下仍能保持其优良性能，可以作为工程结构件的塑料。
改性塑料	指	通过化学或物理的方式提高普通树脂或塑料的性能，如强度、阻燃性、抗冲击性、韧性等，使之符合特殊的性能要求。
塑料合金	指	塑料合金是利用物理共混或化学接枝的方法而获得的高性能、功能化、专用化的一类新材料，可广泛用于汽车、电子、精密仪器、办公设备、包装材料、建筑材料等领域。
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，一般具有优良的抗吸湿性、抗酸碱腐蚀性、抗溶剂性，但对芳香烃溶剂、氯化烃（四氯化碳）溶剂等没有抵抗力，高温下抗氧化性较弱。主要用于汽车工业、器械、日用消费品等。
ABS	指	丙烯腈 / 丁二烯 / 苯乙烯 共聚物，英文名称为 Acrylonitrile-butadiene-styrene，是一种非结晶性材料，具有超强的易加工性、低蠕变性、优异的尺寸稳定性和很高的抗冲击强度。主要用于汽车、电冰箱等产品。

PC	指	聚碳酸酯，英文名称为 Polycarbonate，是一种非结晶材料，具有特别好的抗冲击强度、热稳定性、光泽度、抑制细菌特性、阻燃特性以及抗污染性，但流动特性较差，材料的注塑过程较困难。主要用于电气和商业设备、器具、交通运输等行业。
PC/ABS	指	塑料合金的一种，是 PC 和 ABS 的共聚物，具有良好的成型性，低温冲击性能及耐热性。主要应用于汽车、电子、电器等行业。
TLCP	指	热致液晶高分子聚合物，英文名称为 Thermotropic Liquid Crystal Polymer，流动性能和加工性能极佳，制件尺寸精密，尺寸稳定，线膨胀系数低，兼具高刚性、高强度、高韧性，高热变形温度，优良的热稳定性，固有的阻燃性，陶瓷般的抗化学药品性能等，在汽车、电子、通讯、航天航空、军事、光缆等领域都有广泛应用。
同色异谱	指	一对色样在不同光源下会产生不同的色彩变化，也称色变异。光谱反射曲线不同，但在某一条件下（特定的照明体、特定的观察者），色坐标相同的一对物体定义为同色异谱物体，即表现出同色异谱现象。
ISO 9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系标准
ISO 14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系标准
OHSAS 18001	指	国际标准化组织 18000 族职业健康安全管理体系标准
VDA 6.1	指	德国的汽车工业联合会（VDA: Verband Der Autobomil Industrie）为整合德国汽车工业的各项标准，于 1970 年提出了 VDA 的要求。
QS 9000	指	美国三大汽车公司（通用、福特和克莱斯勒）荟萃了通用公司“北美创优目标”、福特公司“Q 101 质量体系标准”和克莱斯勒公司“供方质量保证手册”的质量体系要求的精华，于 1994 年 8 月首版发行质量体系要求(Quality System Requirements) 即 QS 9000 标准。要给美国三大汽车公司配套产品，成为他们的供应商，就必须达到 QS 9000 标准的要求。
ISO/TS 16949	指	为减少汽车供应商不必要的资源浪费和利于汽车公司全球采购战略的实施，国际汽车工业行动组织（IATF）以及 ISO / TC 176、质量管理和质量保证委员会及其分委员会的代表在以 ISO 9001: 1994 版质量体系的基础上结合 QS 9000、VDA6.1、EAQF（法国）1994 和 AVSQ（意大利）1995 等质量体系的要求制定了 ISO / TS 16949 技术规范，并已于 1999 年 1 月 1 日颁布发行适用。
UL 认证	指	UL 是美国安全检测实验室公司（Underwriters Laboratories Inc.）的简称，是美国最权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构，主要从事产品的安全认证和经营安全证明业务，由 UL 组织的认证称为 UL 认证。

SGS 认证	指	SGS 是瑞士通用公证行（Societe general de surveillance S.A.）的简称，SGS 是目前世界上最大的专门从事国际商品检验、测试和认证的集团公司，是一个在国际贸易中有影响的民间独立检验机构，由 SGS 通过的认证称为 SGS 认证。
OICA	指	国际汽车制造商协会，英文全称为 The International Organization of Motor Vehicle Manufacturers
IATF	指	国际汽车工业行动组织，英文全称为 International Automotive Task Force

【注】：本招股说明书数值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。

第一章 概览

重要提示

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

一、 发行人概况

1、 发行人基本情况

发行人名称：上海普利特复合材料股份有限公司

英文名称：SHANGHAI PRET COMPOSITES CO., LTD.

有限公司成立日期：1999 年 10 月 28 日

整体变更设立股份公司日期：2007 年 7 月 23 日

注册地址：上海市四平路 421 弄 20 号 2 楼

法定代表人：周文

注册资本：10,000 万元

2、 发行人概述

本公司系由上海普利特复合材料有限公司整体变更设立的股份公司，主要从事汽车用改性塑料产品的研发、生产、销售和服务。

本公司是国内专注于生产汽车用改性塑料产品的主要企业，产品和技术处于国内领先水平。公司产品主要供应汽车零部件制造商，已与上海大众、上海通用、一汽-大众等众多国内知名汽车制造商建立了业务关系，并已成为美国福特、美国通用等众多跨国企业的重要合作伙伴。2007 年 10 月，公司与全球 500 强、欧洲汽车制造商前两位塑料原料供应商之一的沙特基础签署《购销协议》，受托生产沙特基础 SABIC® PPcompound 产品，服务中国汽车市场。

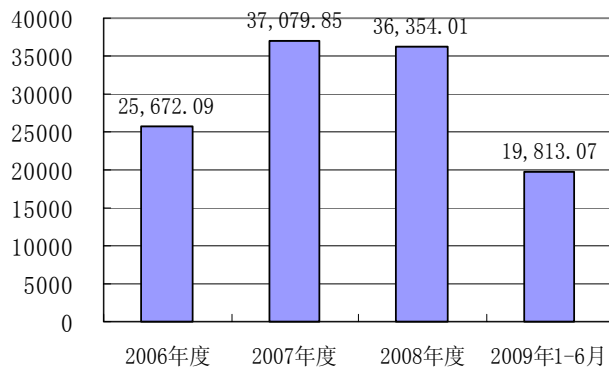
2006 年度，本公司汽车用改性塑料在上海市场和全国市场的占有率分别为 24.51%、6.98%，2008 年度在上海市场占有率为 28.05%。2006 年度、2007 年度，公司的汽车用改性塑料产量在国内企业中居前两位，其中改性 ABS、PC/ABS 合金产品产量排名第一，改性 PP 产品产量也居前列。公司已成为我国汽车制造商引

进车型国产化项目的主要原料供应商之一，同时也是国内自主品牌汽车厂商的首选原料供应商之一。

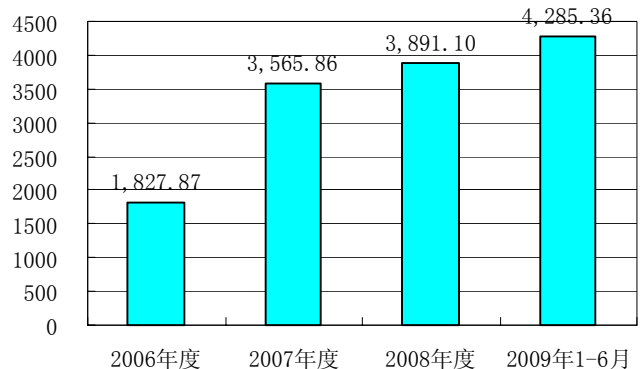
本公司拥有 17 项发明专利，另有 96 项正在申请注册的发明专利，拥有上海市汽车用复合材料领域首家“市级企业技术中心”。公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，是“国家火炬计划重点高新技术企业”、“2007 年度中国优秀民营科技企业”、“2006 年中国民营企业自主创新 50 强”。公司还担任了国家标准化管理委员会 2007 年第六批标准计划之《汽车用聚丙烯专用料》中“门板”部分的第一起草单位。公司产品先后获得国际质量金奖 1 项，国家重点新产品 4 项。

节能环保是汽车工业发展的趋势，“汽车塑料化”可以减轻车重，降低油耗。本公司抓住汽车用改性塑料行业的发展机遇，近年来业务增长明显。2006 年度、2007 年度及 2008 年度，公司实现的营业收入分别为 25,672.09 万元、37,079.85 万元、36,354.01 万元，年均复合增长率为 19.00%；净利润分别为 1,827.87 万元、3,565.86 万元、3,891.10 万元，年均复合增长率为 45.90%。2009 年 1-6 月，公司实现营业收入 19,813.07 万元，净利润 4,285.36 万元，其中净利润较上年同期增长 173.69%。

普利特最近3年及1期营业收入图（万元）



普利特最近3年及1期净利润图（万元）



本公司的发展目标是成为国内最具规模的高端塑料复合材料供应商之一。

3、发行人设立情况

发行人系由上海普利特复合材料有限公司整体变更设立的股份公司。

普利特有限公司全体股东周文等 17 名自然人作为股份公司发起人，以截止 2007 年 5 月 31 日经审计的净资产额 106,834,225.06 元折为股份公司的股本 10,000 万元，剩余净资产 6,834,225.06 元转作资本公积。安永大华对本次整体

变更进行了审验，并出具了【安永大华业字（2007）第 616 号】《验资报告》。

2007 年 7 月 23 日，发行人在上海市工商行政管理局登记注册成立，并取得了注册号为【310109000241257】的企业法人营业执照，注册资本为 10,000 万元。

本次发行前，各股东持股情况如下：

股东	持股数（万股）	持股比例（%）
周文	6,942.60	69.4260
郭艺群	587.70	5.8770
胡坚	550.00	5.5000
黄巍	450.00	4.5000
张祥福	288.85	2.8885
卜海山	270.00	2.7000
周武	208.50	2.0850
孙丽	199.50	1.9950
张世城	130.00	1.3000
何忠孝	100.00	1.0000
李结	45.00	0.4500
李宏	41.57	0.4157
张鹰	41.57	0.4157
李明	41.57	0.4157
唐翔	41.57	0.4157
高波	41.57	0.4157
王建平	20.00	0.2000
合计	10,000.00	100.0000

二、 发行人控股股东

本公司控股股东为周文，目前持有公司股份 6,942.60 万股，持股比例为 69.426%。周文同时担任公司董事长和总经理，为公司实际控制人。关于周文的基本情况，请参见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

三、 发行人竞争优势

1、专业从事汽车用改性塑料生产

本公司所生产的改性塑料产品 90%以上应用于汽车零部件。公司多次被汽车零部件制造商评为优秀供应商和核心供应商，有 25 项产品进入美国福特汽车公司全球采购目录，一汽-大众将公司作为 A 级特殊供应商纳入供应商管理体系。

本公司的产品在汽车领域应用广泛，目前已经在众多国内著名汽车制造商生产的车型上广泛应用。公司合作伙伴还包括诸多国内知名汽车零部件制造商。

2、技术领先

本公司是首批上海市知识产权示范企业，拥有 17 项发明专利，并有 96 项发明专利正在申请批准中。公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，是国家火炬计划重点高新技术企业，公司建有的技术中心是上海市汽车用复合材料领域首家“市级企业技术中心”。公司还担任了国家标准化委员会 2007 年第六批标准计划之《汽车用聚丙烯专用料》中“门板”部分的第一起草单位。

本公司具备提供汽车内饰标准色板和汽车内饰颜色优化匹配服务的能力。公司先后为上海大众、一汽-大众、奇瑞汽车等十多家汽车制造商提供汽车内饰标准色板，协助一汽集团、东风汽车建立汽车颜色标准色板库，同时还为上海大众提供内饰颜色优化匹配服务。

本公司结合了塑料改性技术方面的优势和丰富的汽车行业经验，通过配合汽车及零部件制造商针对新车型自主开发的需要，开展塑料新材料在汽车零部件应用技术方面的研究工作，成功地介入部分汽车制造商的设计环节，提供选材服务及制定材料标准，满足汽车和零部件制造商的开发需求。

3、建立严格的内部质量控制体系

本公司先后通过了 ISO 9001、QS 9000、VDA 6.1、ISO/TS 16949 等质量体系认证，是行业内较早获得汽车行业相关资格认证最齐全的企业之一。公司建立了一整套严格的内部质量控制体系，建立了国内同行领先的检测实验室，配置了目前国际先进的专用检测装置。2008 年 5 月公司检测中心荣获“中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书”。

4、人才和管理优势

本公司的主要管理人员和核心技术人员均为改性塑料领域的资深专家，拥有长期、丰富的管理和技术开发经验，且大多为公司的发起人股东。公司建立了 ERP 系统，该系统覆盖了公司所有活动，公司将质量管理的精髓和要求与 ERP 系统有机结合，为提高产品质量指标和质量管理水平搭建了坚实平台。

5、市场份额领先

“普利特”品牌较高的信誉度和知名度也推动了本公司市场份额的提高。2006 年度，公司汽车用改性塑料在上海市场和全国市场的占有率分别为 24.51%、6.98%，2008 年度在上海市场占有率为 28.05%。2006 年度、2007 年度，公司的汽车用改性塑料产量在国内企业中居前两位，其中改性 ABS、PC/ABS 合金产品产量排名第一，改性 PP 产品产量也居前列。

6、区域和产业集群优势

本公司所在地上海市是中国三大经济圈之一的长江三角洲的中心，上海是中国最重要的汽车生产基地之一，专业人才和技术信息交流频繁，汽车和电子工业发达，已经形成推动改性塑料行业发展的良好外部环境。

7、国际合作

本公司已成为跨国企业 SABIC 的重要合作伙伴。公司通过与 SABIC 等国际巨头的合作，有助于公司消化吸收世界一流的技术标准和管理思想。

8、突出的市场适应能力

本公司自成立以来，专业从事汽车用改性塑料业务，汽车行业起落较大，经历了几个周期的波动，但公司一直能够较好的处置危机，抓住发展机遇。特别是公司平稳渡过 2008 年度金融危机，较好地抓住了 2009 年度上半年汽车行业复苏的机遇。通过多个完整汽车行业经济周期的锤炼，公司对于复杂多变的市场环境具有较强适应能力。

四、 发行人主要财务数据

安永华明已对本公司最近 3 年及 1 期的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
资产总计	31,593.82	26,276.52	24,061.69	13,033.47
负债总计	10,634.09	9,602.15	11,278.43	5,916.06
所有者权益	20,959.73	16,674.37	12,783.27	7,117.41

2、利润表主要数据

项目	2009 年 1-6 月 (万元)	2008 年度 (万元)	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)
----	-------------------	--------------	--------------	--------------

营业收入	19,813.07	36,354.01	37,079.85	25,672.09
营业利润	4,974.94	4,089.85	3,913.21	1,935.07
利润总额	5,009.70	4,542.02	4,203.75	2,023.60
净利润	4,285.36	3,891.10	3,565.86	1,827.87

3、现金流量表主要数据

项目	2009年1-6月(万元)	2008年度(万元)	2007年度(万元)	2006年度(万元)
经营活动产生的现金流量净额	2,109.87	4,109.78	3,690.88	-1,699.58
投资活动产生的现金流量净额	-1,412.36	-417.27	-491.25	-304.84
筹资活动产生的现金流量净额	-1,733.48	-878.97	3,352.38	1,879.39
现金及现金等价物净增加额	-1,035.97	2,813.54	6,552.01	-125.02

4、主要财务指标

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率（倍）	2.66	2.54	1.95	1.83
速动比率（倍）	2.44	2.39	1.78	1.59
资产负债率（%）	33.66	36.54	46.87	45.39
全面摊薄净资产收益率（%）	20.45	23.34	27.89	25.68
基本每股收益（元/股）	0.43	0.39	0.37	不适用
总资产周转率（次）	0.68	1.44	2.00	2.49

五、本次发行情况

1、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数及占发行后总股本的比例	不少于3,500万股，占发行后总股本不低于25.93%
发行方式	采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
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、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象
上市地点	深圳证券交易所

2、本次发行前后的股本结构

项目	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
有限售条件的股份	10,000	100.00	10,000	74.07
本次发行的股份	-	-	3,500	25.93
合计	10,000	100.00	13,500	100.00

【注】：假设本次发行数量为 3,500 万股。

3、募集资金运用

若本次股票发行成功，募集资金将投资下列项目（按照重要性先后次序）：

序号	项目	总投资额（万元）	项目备案情况
1	年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目	10,246.11	沪经投备（2007）462 号文
2	高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目	10,655.58	沪经投备（2007）461 号文
3	通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目	6,495.13	沪经投备（2007）460 号文
	合计	27,396.82	-

如本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，本公司将以自筹资金方式解决资金缺口；如本次发行募集资金超过拟投资项目所需资金，超出部分将补充公司流动资金。公司将严格按照有关规定管理和使用募集资金。

第二章 本次发行概况

一、 本招股说明书编制的依据

本招股说明书是根据《公司法》、《证券法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——招股说明书（2006年修订）》等国家法律、法规和规范性文件编制。

二、 本次发行的内部批准程序

2008年1月13日召开的本公司2008年度第一次临时股东大会审议通过了本次发行的议案。2009年1月13日召开的公司2009年度第一次临时股东大会决议，对前述议案有效期延长一年。

三、 本次发行基本情况及发行费用

1、本次发行基本情况

序号	项目	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	不少于3,500万股，占发行后总股本不低于25.93%
4	发行后每股收益	【 】元/股（以2008年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润和发行后的总股本计算）
5	每股发行价格	按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格
6	发行市盈率	【 】（按发行后每股收益计算）
7	本次发行前每股净资产	2.10元/股（以2009年6月30日经审计的净资产和发行前总股本计算）
8	本次发行后每股净资产	【 】元/股（以2009年6月30日经审计的净资产加上预计募集资金净额和发行后总股本计算）
9	发行方式	采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
10	发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象
11	承销方式	由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
12	预计募集资金总额	【 】万元

2、发行费用概算

项目	费用（万元）
承销费用	
保荐费用	
注册会计师费用	
评估费用	
律师费用	
信息披露费用	
路演及推介等费用	
合计	

四、 本次发行的有关当事人

1	发行人：上海普利特复合材料股份有限公司 住所：上海市四平路 421 弄 20 号 2 楼 法定代表人：周文 联系人：林义擎 电话：021-69210096、69210665 传真：021-69210681
2	保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司 住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼 法定代表人：宫少林 保荐代表人：徐浙鸿、程洪波 项目协办人：吴潇 项目联系人：康剑雄、章睿、徐高峰、戴祺、胡俊杰 电话：0755-82943666 传真：0755-82943121
3	副主承销商：待定
4	分销商：待定
5	发行人律师：上海东方华银律师事务所 住所：上海市福山路 450 号新天国际大厦 26 层 负责人：吴东桓 经办律师：潘斌、周健 电话：021-68769686 传真：021-58304009

6	会计师事务所：安永华明会计师事务所 住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层 法定代表人：葛明 经办会计师：徐艳、汤哲辉 电话：010-58153000 传真：010-85188298
7	资产评估师事务所：上海东洲资产评估有限公司 住所：上海市延安西路889号太平洋企业中心19楼 法定代表人：王小敏 经办评估师：张永卫、俞泓 电话：021-52402166 传真：021-62252086
8	股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 住所：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 电话：0755-25938000 传真：0755-25988122
9	拟上市证券交易所：深圳证券交易所 住所：深圳市深南东路5045号 电话：0755-82083333 传真：0755-82083190
10	保荐人（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行 住所：深圳市华强北路3号深纺大厦B座1楼 户名：招商证券股份有限公司 账号：819589015710001

发行人与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或者其他权益关系。

五、 本次发行的重要日期

询价推介时间	2009年【】月【】日—2009年【】月【】日
发行公告刊登日期	2009年【】月【】日
定价公告刊登日期	2009年【】月【】日
申购日期及缴款日期	2009年【】月【】日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

请投资者关注发行人与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第三章 风险因素

投资本公司股票会涉及到一系列风险。在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素连同本招股说明书的其他资料一并考虑。

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下列风险因素。根据重要性原则排序，公司风险因素如下：

一、 市场风险

1、受汽车产业市场波动影响的风险

本公司成立以来专注于汽车用改性塑料产品的研发、生产、销售和服务，产品主要供应汽车零部件制造商。最近 3 年及 1 期，公司营业收入中，分别有 98.68%、93.73%、93.43%和 95.63%来自于汽车用改性塑料产品。由于本公司 90%以上的产品应用于汽车产业，所以受汽车产业的波动影响较大。自 2004 年至 2008 年，我国汽车产量年均复合增长率超过 16%，公司业务也相应得到快速发展。

本公司主导产品的市场份额在国内汽车用改性塑料产品中居于领先地位，“普利特”牌汽车用改性塑料已在全国 20 多家主要汽车制造商的 100 余种车型上得到广泛的应用，在国内外汽车用改性塑料行业具有很高的知名度。公司已成为我国汽车制造商引进车型国产化项目的主要原料供应商之一，同时也是国内自主品牌汽车厂商的首选原料供应商之一。随着汽车产量的增长和汽车轻量化进程的加快，“降低油耗、节能环保”成为汽车工业的发展趋势，公司所专业从事的汽车用改性塑料行业面临良好的发展机遇。

2008 年度，由于受全球金融危机的影响，我国汽车产业发展产生较大波动，汽车产销量增长率明显放缓，对汽车零部件需求带来了一定影响。

面对全球金融危机的不利影响，本公司提出“保增长、控成本、重创新、优管理”的经营对策。所谓“保增长”，指在较长时期内，实现公司经营指标的稳健增长，按计划完成重大营销项目，有序推进技改项目的建设。“控成本”，指加强采购成本控制，继续实施“按需采购”和“比价采购”策略，选择信誉良好的战略供应商；加强制造成本控制，重点协调好安全、产量、质量、车间、人员和设备的相互关系，特别关注制造效率，实现制造成本最优；同时加强销售成本、财务成本及人力成本的控制。“重创新”，指通用塑料工程化、工程塑料特种化、特种塑料产业化、纳米技术稳定化。“优管理”，指

完善建章立制，真正实现制度化管理的现代企业制度，加强企业文化和信息化管理，有效推广精益生产模式和价值工程管理方法。

2009 年上半年，随着汽车产业振兴规划及一系列相关政策的实施，我国汽车市场景气度回暖，汽车产销量增长率恢复较快。在汽车产业发展提振和公司经营对策的共同作用下，公司平稳渡过了本次危机，同时较好地把握了行业复苏的机遇。

如果全球金融危机影响持续导致行业复苏延缓、或受其他系统性风险影响，未来汽车产业市场再次发生行业性波动，将间接影响汽车用改性塑料的需求，由此可能影响公司盈利水平。

2、面临国际化竞争的风险

由于看好中国市场的巨大需求，跨国公司要强化市场地位、优化资源配置为目的，加强在中国的本土化开发和生产。近年来国际改性塑料巨头如荷兰 DSM 和 BASELL、德国 BASF 和 BAYER、美国 DOW 和日本三菱化学等陆续通过独资、合资或委托加工的方式进入中国市场。

本公司积极应对跨国公司的竞争。公司自成立以来，专注于汽车用改性塑料产品，迅速确立了一定的规模和专业技术领先优势，性价比优势明显，多项产品进入跨国公司的全球采购目录；公司贯彻了“产品质量‘零缺陷’，信息传递‘零等待’，客户交流‘零距离’”的经营理念，巩固与公司重要客户的长期合作关系；加强与国际行业领先企业的深度合作，目前已与全球第五大非石油类化工企业的 SABIC 建立了正式合作关系；计划通过本次 A 股融资，扩大公司的资本规模和技术开发实力。上述相关措施有效缓解了国际竞争压力。

但是，随着汽车零部件的加工水平的迅速提高，新的加工设备及工艺和新型改性塑料被广泛地采用，对汽车用改性塑料产品的品质要求日趋严格。目前本公司的改性塑料技术及资本规模与跨国公司相比尚存在较大的差距，公司的本土化优势和成本优势尚不能完全消除来自全球化的竞争压力。

二、 经营风险

1、主要原材料价格波动的风险

本公司主要产品为汽车用改性塑料，该产品主要原材料是各类合成树脂。各类合成树脂的价格波动，直接影响公司的原材料成本。

最近 3 年，公司产品的主要原材料价格有涨有跌，其中原材料 PP 略有上涨，原材料 ABS 基本持平，原材料 PC 逐年下降。2009 年上半年，原材料 PP、

ABS、PC 的采购价格分别下跌约 28%、24%、28%。关于最近 3 年及 1 期的公司原材料采购价格的变化情况，详见本招股说明书第五章“业务和技术之五（五）：主要原材料和能源供应情况”。

本公司主要原材料 PP、ABS、PC 采购成本占公司主营业务成本的比重较大，最近 3 年及 1 期，上述三种主要原材料成本占公司主营业务成本比重分别为 89.10%、84.21%、79.72%、80.20%。

除了通过改进配方和工艺、适当提高成品销售价格、扩大产品规模、降低单位产品制造成本、增加高毛利产品的销售比重等措施以外，公司建立了战略采购体系来降低采购成本，如直接向中国石油化工股份有限公司化工销售上海分公司等批量采购，减少中间物流环节；2009 年上半年公司还利用海外原材料性价比的优势，增加了海外采购的数量，有效降低采购成本。

由于本公司产品销售客户主要为各汽车零部件制造商，而汽车产业在我国处于完全竞争状态，因此，原材料价格波动导致产品成本上升的风险无法完全通过产品提价，转嫁到下游客户，从而影响公司毛利率水平的提高。

2、公司土地、房产被抵押可能带来的经营风险

本公司的主要经营场所位于青浦区青浦镇新业路 558 号，房地产权证号为【沪房地青字（2007）第 011970 号】，截止本招股说明书签署之日，已全部用于公司的贷款抵押，详情见本招股说明书第十四章“其他重要事项之二（三）：抵押合同”。本次募集资金到位后，预计可以缓解公司资产的抵押偿债风险。

如果本公司资金安排或使用不当，造成周转困难，导致公司未能在合同规定的期限内归还银行贷款，银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置，从而影响公司的正常生产经营活动。

三、经营活动产生的现金流量净额波动的风险

最近 3 年及 1 期，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,699.58 万元、3,690.88 万元、4,109.78 万元、2,109.87 万元，同期净利润分别为 1,827.87 万元、3,565.86 万元、3,891.10 万元、4,285.36 万元。公司 2006 年度经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因详见本招股说明书第十章“管理层讨论与分析之四（一）：经营活动产生的现金流量分析”。

2007 年以来，本公司加强了应收账款的管理和催收工作，制定了《应收账款管理办法》，加强了销售合同的管理；在满足订单需求的前提下，公司适当控

制库存，特别是加强销售部门与生产部门的协调，合理预计原材料及产成品库存；随着公司采购规模扩大，通过批量采购可以取得较优惠的付款方式，适当延长原材料采购的付款周期；同时，随着销售规模和产品品质的提升，也有助于公司缩短销售回款周期。通过该等措施，公司的经营性现金流量有较大的改观。

如果本公司的经营性现金流未能与业绩增长同步，将影响公司盈利质量的提高。

四、 税收优惠政策及其他非经常性损益变化的风险

1、以前年度税收优惠被追缴的风险

本公司于2002年经上海市科委认定为上海市高新技术企业、于2007年经科技部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2008年12月25日，公司被认定为上海市高新技术企业。公司税务注册地在上海市虹口区，实际生产经营地位于上海市青浦工业园区。

根据上海市虹口区国家税务局核发的【(2006)沪虹税政高新减免009号】《企业所得税优惠核定通知书》及上海市人民政府【沪府发(2006)12号】文《〈上海中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020)〉若干配套政策的通知》，公司于2006年、2007年减按15%税率缴纳企业所得税。

根据财政部和国家税务总局【(94)财税001号】《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的相关规定，国务院批准的高新技术产业开发区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可按15%的税率征收所得税。公司注册地为上海市虹口区，实际经营管理地为上海市青浦工业园区，均不属于国务院批准的高新技术产业开发区，公司享受的税收优惠政策尚不完全符合国家相关政策的规定条件。

如果未来国家税务主管部门认定公司原有享受的税收优惠政策不成立，则公司面临补缴上述相关税款的风险。

本次发行前，公司控股股东周文已经出具书面承诺函，承诺若发生上述补缴税款事项，将由周文承担补税义务。

2、税收优惠政策及其他非经常性损益变化的风险

2006年、2007年，本公司因享受企业所得税优惠政策的税收减免额分别为381.34万元、771.10万元。根据上海市虹口区税务局出具的【(2006)沪虹税政高新减免009号】《税收优惠核定通知书》，本公司享受减按15%税率征收的期

限已于 2007 年 12 月 31 日到期。

本公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

如果不考虑 2006 年度和 2007 年度的税收减免因素，最近 3 年及 1 期，本公司非经常性损益金额分别为 232.18 万元、341.80 万元、384.35 万元、51.89 万元，分别占公司当年净利润的 12.70%、9.59%、9.88%、1.21%。如果剔除上述税收优惠及其他非经常性损益，最近 3 年及 1 期，公司的净利润分别为 1,214.35 万元、2,452.96 万元、3,506.76 万元、4,233.46 万元。

如果以后年度国家实行新的税收政策或高新技术企业的优惠税收政策发生变化，将会对本公司净利润产生一定的影响。同时，以后年度非经常性损益的波动也将影响公司的经营业绩。

五、 应收账款余额较大的风险

由于公司业务处于快速成长阶段，公司市场份额正在不断扩大，向核心客户的销售数量增加较快，新的核心客户的培育也在不断进行等原因，最近 3 年及 1 期，本公司应收账款余额分别为 7,408.84 万元、10,185.06 万元、8,097.10 万元、12,223.09 万元，应收账款余额较大。

由于公司应收账款余额较大的客户主要是行业内比较知名的汽车零部件厂商，回款情况良好；同时，公司加强了应收账款的管理，缩短销售货款的回笼周期，公司应收账款的总体质量还是比较健康的。关于公司应收账款的情况，详见本招股说明书第十章“管理层讨论与分析之一（一）：资产结构及各项目分析”。

六、 人才流失及核心技术失密的风险

1、核心技术和管理人员流失的风险

汽车用改性塑料行业的人才成长需要较长时间的专业培训和实践经验积累。本公司的核心技术和主要管理人员均是具有丰富行业经验的专家、教授，具有良好的技术背景和市场前瞻性，该等人才是公司核心竞争力的重要组成部分。

本公司通过多种措施加强对该类人才的管理：一方面，完善人才管理制度，丰富企业文化内涵，制定了《人员选聘工作流程》、《职务发明创造奖励规定》等规范性文件，通过外部多渠道引进和内部培养，做好高素质人才储备；另一方面，加大对研发的投入和创新奖励力度，实行部分核心及关键管理人员持

股，做到管理层目标与公司利益的和谐统一。上述措施的推行，有效保持了公司核心技术及管理人员的工作效率和长期稳定，最终实现股东财富最大化的财务管理目标。

但是，随着改性塑料行业的快速发展，跨国公司来中国投资设厂和本土企业的新建和扩张都需要大量的专业人才，由此必将引起人才竞争、提高人力资源成本，使公司面临核心技术和人才流失的风险。

2、核心技术失密的风险

本公司的产品配方和工艺流程是公司自主知识产权的核心，做好核心技术的保密措施，是保持公司技术领先的关键之一。

本公司创建了先进的“地壳式”知识产权保护模式：将技术诀窍和商业秘密作为知识产权的核心层（地核）、专利和著作权作为知识产权的中间层（地幔）、商标作为知识产权的表层（地壳），通过上述对不同等级的技术进行分层次保护的模式，有效保护了公司核心技术的安全。

《公司章程》第 97 条规定了董事对公司负有忠实义务：“未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务。”

同时，本公司制定了包括《知识资产及档案管理使用办法》、《知识资产及档案整理与归档办法》、《归档文件整理细则》、《合同管理制度》、《商标管理办法》、《专利管理条例》、《商业秘密管理办法》、《保密守则》等一系列与知识产权相关的规章制度，并严格执行审批程序；建立了签定员工保密协议等商业秘密保护措施，并通过 ERP 系统内权限设置加以控制；严格控制产品配方的知情范围，生产时必须根据配方在混料前对配方进行分解，由不同人员掌握，并对部分关键原材料采用代码方式管理；同时，公司通过研发，及时提升技术水平，补充新的技术诀窍，确保公司产品技术领先优势。

倘若由于不当竞争导致公司核心技术失密，可能存在诉讼或影响公司技术竞争力的风险。

七、 募集资金投资项目风险

1、公司产能快速扩大引起的销售风险

本公司 2008 年度改性塑料的实际产量为 21,779 吨、2009 年上半年为 13,690 吨，本次发行拟募集资金投资项目完全达产后，预计新增总产能 100,000 吨。本次募集资金项目对市场前景进行了全面论证，公司将充分利用新

产能进行市场扩张，提高国内外市场占有率。关于募集资金项目的市场前景分析，详见本招股说明书第十二章“募集资金运用之二：未来扩产后，新增产能的市场消化能力分析”。

2008 年由于受全球金融危机的影响，我国汽车产业发展出现波动。2009 年上半年，政府出台的汽车产业振兴规划及“汽车下乡”等一系列措施的实施使我国汽车工业回到正常发展的轨道上。如果未来短期内国内外经济环境和市场环境不能有效持续改善，金融危机有所反复，同时，本公司若不能及时加大市场营销力度并更新市场营销策略，进一步拓宽产品销售渠道，则可能存在新增产能对公司销售形成压力的风险。

2、公司资产和业务规模扩大带来的管理风险

本公司经过多年稳健持续发展，在汽车用改性塑料的生产和销售方面，积累了较丰富的经验，建立了中、青结合，梯队层次合理的管理和研发队伍，初步形成了符合行业特点和要求的较具特色的公司管理架构和企业文化，是公司持续稳定发展的基石。

本公司目前处于快速成长期，特别是在募集资金到位后，公司资产规模迅速增长，对公司提出了更多具有较强市场开拓能力、较高管理水平和专业技术能力的高素质人才需求，对公司的管治水平也有更高的标准。如果公司的人才储备、人才管理、高端人才的引进和培养等方面工作不能及时满足公司业务发展的要求；管理层不能较好地引导公司在新的资本规模下更好地推进战略目标的实现，可能影响公司总资产的利用效率、净资产的收益水平，公司短期内可能较难适应新的管理要求。

八、 控股股东控制风险

本次发行前，公司总股本为 10,000 万股。公司董事长兼总经理周文持有 6,942.60 万股，占公司总股本的 69.43%，为公司实际控制人。股东郭艺群、周武、李结与周文存在亲属关系，4 位股东合计持有 7,783.80 万股，占公司总股本的 77.84%。本次发行后，周文等 4 位股东合计持有股份占公司总股本的 57.66%。

本公司已通过建立科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、三会议事规则、关联交易及对外担保等管理办法，以制度规范发行人及实际控制人的决策行为，防止实际控制人对发行人和其他股东权益的侵害；同时，在董事会设置了 4 名独立董事，董事会中独立董事比例达到 4/9，通过独立董事充分发挥外部董事对发行人和实际控制人的监督，有效地维护发行人及其他股东的权益。

但是，由于公司控股股东周文等在股权控制和经营管理决策等方面对公司存在较强影响力，若其通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司经营决策、人事安排等方面进行控制，仍然可能对公司及其它股东的权益产生不利影响。

九、 环保政策变动风险

本公司主要从事汽车用改性塑料的生产和销售，公司产品除了生产过程中产生轻微的粉尘、热能以及噪音外，基本不会对环境产生其他影响。公司一直严格对生产过程中产生的粉尘、废气和噪声等污染源和污染物进行监测，确保公司生产环境符合国家和地方的环境保护标准。公司已通过 ISO 14001: 2004 国际环境管理体系认证、OHSAS 18001: 1999 国际职业健康安全管理体系认证，并制定了完善的环境保护相关制度。

根据上海市环境保护局于 2008 年 1 月 22 日出具的【沪环保计（2008）29 号】《关于上海普利特复合材料股份有限公司申请上市环保核查意见的函》：“该公司近三年来遵守国家和本市的环保法律法规，未发现环境违法行为”。

随着我国经济发展模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环境保护工作的日益重视，国家和地方各级政府部门可能制定更为严格的环保标准，公司将因此面临环境标准提高、环保投入增加的风险。

十、 汇率波动和相关地区的贸易政策影响风险

本公司主要向国内企业采购生产经营需要的原材料，并有部分原材料直接或者间接通过贸易公司和进口商从国外进口，2009 年上半年，公司利用全球金融危机导致海外原材料的性价比优势，加大了海外原材料的进口比例。2009 年上半年，公司直接向海外采购原材料数量占采购总量的约 8%。因此，公司在一定程度上间接受到人民币汇率波动以及相关地区的贸易政策变化的影响。

第四章 发行人基本情况

一、 发行人基本情况

- 1、发行人名称：上海普利特复合材料股份有限公司
- 2、英文名称：SHANGHAI PRET COMPOSITES CO., LTD.
- 3、注册资本：10,000 万元
- 4、法定代表人：周文
- 5、有限公司成立日期：1999 年 10 月 28 日
- 6、整体变更为股份公司日期：2007 年 7 月 23 日
- 7、住所：上海市四平路 421 弄 20 号 2 楼
- 8、邮政编码：200081

9、经营范围：生产销售电子材料、高分子材料、橡塑材料及制品，销售汽车配件、计算机及软件、机电设备、环保设备、建筑材料、金属材料，在化工材料专业领域内的“四技”服务，从事货物及技术进出口业务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

- 10、电话：021—69210665
- 11、传真：021—69210681
- 12、互联网网址：<http://www.pret.com.cn>
- 13、电子信箱：dsh@pret.com.cn

二、 发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式及发起人

发行人系由上海普利特复合材料有限公司整体变更设立的股份公司。普利特有限公司全体股东周文等 17 名自然人作为股份公司发起人，以截止 2007 年 5 月 31 日经审计的净资产额 106,834,225.06 元折为股份公司的股本 10,000 万元，剩余净资产 6,834,225.06 元转作资本公积。发行人于 2007 年 7 月 23 日在上海市工商行政管理局完成工商注册手续，并取得了注册号为【310109000241257】的企业法人营业执照，注册资本为 10,000 万元。

本公司发起人为周文、郭艺群、胡坚、黄巍、张祥福、卜海山、周武、孙丽、张世城、何忠孝、李结、李宏、张鹰、李明、唐翔、高波、王建平等 17 名自然人。

（二）发行人历史沿革情况

1、公司前身上海普利特复合材料有限公司基本情况

本公司由上海普利特复合材料有限公司整体变更设立，股本形成及变化过程如下：

（1）1999 年 10 月上海普利特复合材料有限公司成立

1999 年 10 月 28 日，上海普利特化学研究所与张祥福、陈浩弟、孙丽、李海峰、郭菱菱、李明、吴坚、朱耘波等 8 名自然人共同出资成立上海普利特复合材料有限公司，注册资本为 200 万元，上海市工商行政管理局虹口分局颁发了注册号为【3101091016969】的营业执照。各股东均以现金出资，上海宏烁会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了【宏烁验字（99）第 348 号】《验资报告》。

上海普利特复合材料有限公司成立时的股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海普利特化学研究所	102	51
张祥福	14	7
陈浩弟	12	6
孙丽	12	6
李海峰	12	6
郭菱菱	12	6
李明	12	6
吴坚	12	6
朱耘波	12	6
合计	200	100

（2）2002 年 9 月股权转让

2002 年 9 月 20 日，普利特有限公司召开股东会，全体股东参加会议并一致通过决议，同意原有限公司股东上海普利特化学研究所、陈浩弟、李海峰、郭菱菱、李明、吴坚、朱耘波将其所持有的有限公司股权全部转让给新股东周文，有限公司其他股东放弃优先受让前述股权的权利，所持股权及比例不变。

2002 年 10 月 28 日，上海普利特化学研究所、陈浩弟、李海峰、郭菱菱、李明、吴坚、朱耘波（合称为“出让方”）与周文（“受让方”）签署《股权转让合同》，载明：出让方将原有限公司 87%的股权即 174 万元出资额，以原有限公司 2002 年 8 月 31 日资产负债表账面实收资本 200 万元的 87%计 174 万元转让给受让方。

本次股权转让情况如下：

出让方	受让方	转让出资额（万元）	占注册资本比例（%）
上海普利特化学研究所	周文	102	51
陈浩弟		12	6
李海峰		12	6
郭菱菱		12	6
李明		12	6
吴坚		12	6
朱耘波		12	6
合计		174	87

涉及本次股权转让的相关个人身份情况如下：

序号	出让方	性别	身份证号码	住所	出让时与发行人关系	目前与发行人关系
1	陈浩弟	男	310104540712XXX	上海市习勤路 11 弄 2 号 404 室	公司员工	无关联关系
2	李海峰	男	310103760825XXX	上海市卢湾区巨鹿路 360 号西 301 室	公司员工	无关联关系
3	郭菱菱	女	310109510913XXX	上海市虹口区东长治路 630 弄 14 号	公司员工	无关联关系
4	吴坚	男	310110710910XXX	上海市邯郸路 220 号复旦大学 954405	公司员工	无关联关系
5	朱耘波	男	340103710502XXX	上海市闸北区太阳山路 59 号	公司员工	无关联关系
6	李明	男	310229197212291XXX	上海市青浦区白鹤镇红旗村小天 28 号	公司员工	公司员工、股东

个人股权转让背景和原因如下：

出让方	受让	转让出资	比例	转让单价	转让总价	转让背景和原因
-----	----	------	----	------	------	---------

	方	额（万元）	（%）	（元/股）	（万元）	
陈浩弟	周文	12.00	6.00	1.00	12.00	6 人原系公司员工，因个人原因相继在 2000 年至 2002 年辞职，同意将其持有的公司股权转让给周文。 李明于 2003 再次受聘于公司。
李海峰		12.00	6.00	1.00	12.00	
郭菱菱		12.00	6.00	1.00	12.00	
李明		12.00	6.00	1.00	12.00	
吴坚		12.00	6.00	1.00	12.00	
朱耘波		12.00	6.00	1.00	12.00	

截止 2001 年末，上海普利特复合材料有限公司的净资产额为 1,728 万元，实收资本为 200 万元。本次股权转让以账面实收资本定价的原因是：

1999 年上海普利特复合材料有限公司成立后，业务重心开始转移，上海普利特化学研究所的业务逐渐减少，于 2003 年 4 月工商注销。1999 年至 2002 年期间，上海普利特化学研究所的其他股东逐渐离职。此外，陈浩弟、李海峰等 6 人原系上海普利特复合材料有限公司员工，因个人原因相继在 2000 年至 2002 年辞职。

上述股东离职的同时，鉴于周文对公司创立和发展的突出贡献，经协商，同意以账面实收资本 200 万元计价，转让给周文。本次股权转让手续完备，上海技术产权交易所为本次股权转让出具了《上海技术产权交易所产权转让交割单》。

本次股权转让完成后有限公司的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周文	174	87
张祥福	14	7
孙丽	12	6
合计	200	100

（3）2002 年 11 月增资

2002 年 11 月 8 日，普利特有限公司召开股东会，全体股东参加会议并一致通过决议：①有限公司注册资本由 200 万元增加至 2,000 万元；②引入郭艺群等 5 名新股东；③有限公司股东张祥福、孙丽同意将截止 2001 年 12 月 31 日的未分配利润 16,618,309.44 元全部归周文所有，放弃该等未分配利润的享受权。

2002 年 11 月 8 日，张祥福、孙丽出具《承诺书》：“鉴于原有限公司经营过程中，周文出了不少力，使原有限公司积累了一些资金，2001 年 12 月 31 日之前的未分配利润为 16,618,309.44 元，其中 1,661.80 万元转为盈余公积，留

注册资本的 25%计 50 万元留作盈余公积，剩余 1,611.80 万元转增注册资本。由于周先生在经营中功不可没，两股东（即张祥福和孙丽）决定放弃未分配利润的享受权，全部归周文作资本金投入原有限公司。”

公司股东张祥福、孙丽放弃上述权益享受，并出具《承诺书》，系其个人真实意思表示，并非存在其他安排。发行人律师意见：“关于原有限公司两股东于 2002 年 11 月放弃原有限公司未分配利润的享受权之安排不存在违反当时的相关法律、法规之情形。”

本次共增资 1,800 万元，各股东出资如下：①周文出资 1,626 万元，其中以原有限公司盈余公积出资 1,611.80 万元（原有限公司截止 2001 年 12 月 31 日之前的未分配利润为 16,618,309.44 元，其中：1,661.80 万元转为盈余公积，50 万元留作盈余公积，剩余 1,611.80 万元转增注册资本），以现金出资 14.20 万元；②张祥福以现金出资 4 万元；③新增股东郭艺群以现金出资 130.60 万元；④新增股东周武以现金出资 14 万元；⑤新增股东李结以现金出资 10 万元；⑥新增股东王中林以现金出资 8.40 万元；⑦新增股东汪勇以现金出资 7 万元。

2002 年 11 月 19 日，上海上咨会计师事务所有限公司对本次出资进行了审验，并出具了【上咨会验 2（02）第 059 号】《验资报告》。

涉及本次增资的相关个人身份情况如下：

序号	出资人	性别	身份证号码	住所	增资时与发行人关系	目前与发行人关系
1	张祥福	男	310112196609120XXX	上海市闵行区沧源路 880 弄 39 号 402 室	公司股东	副董事长、副总经理、股东
2	郭艺群	女	310110196411153XXX	上海市虹口区西江湾路 140 弄 3 号 301 室	周文配偶	周文配偶、股东
3	周武	男	321111196706212XXX	江苏省镇江市润州区蒋乔镇小排岗 500-582	公司员工	董事、副总经理、股东、周文弟弟
4	李结	男	321121197210100XXX	江苏省镇江市丹徒区世业镇二十三圩 11 号	公司员工	监事、股东、周文妹夫
5	王中林	男	412725720707XXX	山东省烟台市福山区华洲化工厂	公司员工	无关联关系
6	汪勇	男	320828751223XXX	江苏省淮安市宋集乡机关宿舍	公司员工	无关联关系

个人增资的背景和原因如下：

出资方	认缴出资额	增资比例	认购单价	认购总价	认购背景和原因
-----	-------	------	------	------	---------

	（万元）	（%）	（元/股）	（万元）	
张祥福	4.00	0.2000	1.00	4.00	郭艺群为周文配偶，其余5人系公司员工或股东，实施上述增资有利于公司发展和团队稳定。
郭艺群	130.60	6.5300	1.00	130.60	
周武	14.00	0.7000	1.00	14.00	
李结	10.00	0.5000	1.00	10.00	
王中林	8.40	0.4200	1.00	8.40	
汪勇	7.00	0.3500	1.00	7.00	

本次增资完成后有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周文	1,800.00	90.00
张祥福	18.00	0.90
孙丽	12.00	0.60
郭艺群	130.60	6.53
周武	14.00	0.70
李结	10.00	0.50
王中林	8.40	0.42
汪勇	7.00	0.35
合计	2,000.00	100.00

（4）2007年5月股权转让

2007年5月10日，普利特有限公司召开股东会，全体股东参加会议并一致通过决议，同意有限公司股东王中林、汪勇将其持有的全部股份转让给股东周文，其余股东所持股权及比例不变。本次转让双方共同签订了相关的转让协议。

本次转让情况如下：

出让方	受让方	转让出资额（万元）	占注册资本比例（%）
王中林	周文	8.40	0.42
汪勇		7.00	0.35
合计		15.40	0.77

涉及本次股权转让的相关个人身份情况如下：

序号	出让方	性别	身份证号码	住所	出让时与发行人关系	目前与发行人关系
----	-----	----	-------	----	-----------	----------

1	王中林	男	412725720707XXX	山东省烟台市福山区华洲化工厂	无关联关系	无关联关系
2	汪勇	男	320828751223XXX	江苏省淮安市宋集乡机关宿舍	无关联关系	无关联关系

个人股权转让背景和原因如下：

出让方	受让方	转让出资额 (万元)	比例 (%)	转让单价 (元/股)	转让总价 (万元)	转让背景和原因
王中林	周文	8.40	0.4200	1.00	8.40	2 人原系公司员工，因个人原因相继在 2004 年至 2005 年辞职，同意将其持有的公司股权转让给周文。
汪勇		7.00	0.3500	1.00	7.00	

本次股权转让完成后有限公司的股权结构为：

股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
周文	1,815.40	90.77
张祥福	18.00	0.90
孙丽	12.00	0.60
郭艺群	130.60	6.53
周武	14.00	0.70
李结	10.00	0.50
合计	2,000.00	100.00

（5）2007 年 5 月增资

2007 年 5 月 21 日，普利特有限公司召开股东会，全体股东参加会议并一致通过决议，同意有限公司注册资本增加至 2,222.2223 万元并引入胡坚、黄巍 2 名新股东，新增资本由胡坚、黄巍以现金出资。

安永大华对本次出资进行了审验，并出具了【安永大华业字（2007）第 603 号】《验资报告》。根据前述《验资报告》之验资事项说明，胡坚实际缴纳 1,155 万元，其中 1,222,223 元作为“实收资本”，其余 10,327,777 元作为“资本公积”；黄巍实际缴纳 945 万元，其中 100 万元作为“实收资本”，其余 845 万元作为“资本公积”。

涉及本次增资的相关个人身份情况如下：

序号	出资人	性别	身份证号码	住所	出资时任职情况	目前与发行人关系
1	胡坚	男	332626197103250XXX	杭州市西湖区庆丰新村16号3幢2单元202室	上海邦克投资咨询有限公司董事	公司股东
2	黄巍	男	330106197207280XXX	杭州市下城区现代雅苑24幢802室	杭州比特信息技术有限公司董事	公司股东

个人增资的背景和原因如下：

出资方	认缴出资额（万元）	增资比例（%）	认购单价（元/股）	认购总价（万元）	认购背景和原因
胡坚	122.2223	5.5000	9.45	1,155.00	由于业务增长较快，需要补充流动资金周转和增加投入，较好地把握市场机遇，公司决定引进新的投资者。
黄巍	100.0000	4.5000	9.45	945.00	

本次增资完成后有限公司的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周文	1,815.4000	81.6930
张祥福	18.0000	0.8100
孙丽	12.0000	0.5400
郭艺群	130.6000	5.8770
周武	14.0000	0.6300
李结	10.0000	0.4500
胡坚	122.2223	5.5000
黄巍	100.0000	4.5000
合计	2,222.2223	100.0000

（6）2007年5月股权转让

2007年5月28日，普利特有限公司召开股东会，全体股东参加并作出决议，同意股东周文将其持有的部分股份转让给张祥福等三位原股东，以及卜海山等九位新股东。本次转让双方共同签订了相关的转让协议。

本次转让情况如下：

出让方	受让方	转让出资额（万元）	占注册资本比例（%）
周文	卜海山	60.000002	2.7000

	张祥福	46.188891	2.0785
	周武	32.333334	1.4550
	孙丽	32.333334	1.4550
	张世城	28.888890	1.3000
	何忠孝	22.222223	1.0000
	李宏	9.237778	0.4157
	张鹰	9.237778	0.4157
	李明	9.237778	0.4157
	唐翔	9.237778	0.4157
	高波	9.237778	0.4157
	王建平	4.444445	0.2000
合计		272.600009	12.2670

涉及本次股权转让的相关个人身份情况如下：

序号	受让方	性别	身份证号码	住所	受让时与发行人关系	目前与发行人关系
1	张祥福	男	310112196609120XXX	上海市闵行区沧源路880弄39号402室	副董事长、副总经理、公司股东	同左
2	周武	男	321111196706212XXX	江苏省镇江市润州区蒋乔镇小排岗500-582	董事、副总经理、公司股东	同左
3	孙丽	女	310108197606152XXX	上海市闸北区通阁路200弄8号602室	监事、质量保证部经理、公司股东	同左
4	李宏	男	510824197411154XXX	上海市徐汇区梅陇十一村126号602室	董事、副总经理、公司股东	同左
5	张鹰	男	320105197311111XXX	上海市闵行区龙茗路1597弄15号501室	应用开发部经理、核心技术人員、公司股东	同左
6	李明	男	310229197212291XXX	上海市青浦区白鹤镇红旗村小天28号	公司骨干員工、公司股东	同左
7	唐翔	男	532822197307183XXX	上海市青浦区沪青平公路4555弄27号402室	公司骨干員工、公司股东	同左
8	高波	男	321121197801060XXX	上海市青浦区城北新村14号605室	公司骨干員工、公司股东	同左
9	卜海山	男	310110193701106XXX	上海市虹口区汶水东路	董事、战略研究部经理	同左

				778 弄 2 号 902 室	理、公司股东	
10	王建平	男	310105196511280XXX	江苏省无锡市滨湖区上里东 102 号 302 室	江苏无锡倍思特律师事务所合伙人律师	公司股东
11	张世城	男	110107196402231XXX	杭州市西湖区环城西路 91 号	上海品惠投资咨询有限公司总经理	公司股东
12	何忠孝	男	330622196710311XXX	上海市虹口区新市北路 1361 弄 8 号 203 室	上海唯高房地产有限公司董事长	公司股东

个人股权转让背景和原因如下：

出让方	受让方	转让出资额 (万元)	比例 (%)	转让单价 (元/股)	转让总价 (万元)	转让背景和原因
周文	张祥福	46.188891	2.0785	0.00	0	9 人均为公司员工，分别担任公司重要岗位，对公司发展有重要贡献，通过管理层直接持股，以更好地保持公司管理团队的稳定，充分调动核心团队的积极性。
	周武	32.333334	1.4550	0.00	0	
	孙丽	32.333334	1.4550	0.00	0	
	李宏	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	张鹰	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	李明	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	唐翔	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	高波	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	卜海山	60.000002	2.7000	1.00	60.000002	
	王建平	4.444445	0.2000	1.00	4.444445	3 人非公司员工，但是长期以来关心公司的发展，对公司的日常经营提供了很多建设性的意见，公司有意将其引入成为股东。
	张世城	28.88889	1.3000	1.00	28.88889	
	何忠孝	22.222223	1.0000	1.00	22.222223	

本次转让完成后有限公司的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周文	1,542.799991	69.42600029
郭艺群	130.600000	5.87699979
胡坚	122.222300	5.50000000
黄巍	100.000000	4.50000000
张祥福	64.188891	2.88849999
卜海山	60.000002	2.70000000
周武	46.333334	2.08499999

孙丽	44.333334	1.99499996
张世城	28.888890	1.30000000
何忠孝	22.222223	1.00000000
李结	10.000000	0.44999998
李宏	9.237778	0.41570000
张鹰	9.237778	0.41570000
李明	9.237778	0.41570000
唐翔	9.237778	0.41570000
高波	9.237778	0.41570000
王建平	4.444445	0.20000000
合计	2,222.222300	100.000000

（7）2007 年 7 月整体变更设立股份公司

2007 年 7 月 6 日，本公司召开创立大会，同意将上海普利特复合材料有限公司整体变更为上海普利特复合材料股份有限公司。安永大华对本次整体变更进行了审验，并出具了【安永大华业字（2007）第 616 号】《验资报告》。2007 年 7 月 23 日，公司在上海市工商行政管理局完成工商注册登记手续，并领取了注册号为【310109000241257】的企业法人营业执照，注册资本为 10,000 万元。

2、上海普利特有限公司主要发起人——上海普利特化学研究所基本情况

（1）1993 年 2 月上海普利特化学研究所成立

1993 年 2 月 8 日，周文等 18 名自然人按照自愿组合、自筹资金原则，共同出资设立上海普利特化学研究所。1992 年 12 月 17 日，上海市虹口区科学技术委员会出具【虹口科委民研字（92）第 178 号】批复，同意周文等开设集体（股份合作）性质的科技机构上海普利特化学研究所。1993 年 1 月 20 日，上海市虹口区经济体制改革领导小组办公室出具【虹体改（1993）4 号】批复，同意上海普利特化学研究所试行股份合作制的方案、章程，企业创业初始股金为 3 万元，全部为个人股。

上海普利特化学研究所注册资本为 3 万元，18 名自然人股东全部以现金出资。上海公正审计师事务所对本次股东出资进行了审验，并出具了编号为【93-34】《验资证明书》。

普利特化学研究所法人代表为周文，注册地为上海市虹口区柳营路 67 号，经营范围为：主营化学、电子、机械、四技服务；兼营新产品的研制、试销，化工原料（不含危险品）、橡塑制品、化学试剂。

上海普利特化学研究所设立时出资情况如下：

姓名	出资额（元）	出资比例（%）
周文	2,000	6.6667
方韵和	2,000	6.6667
黄伟星	2,000	6.6667
郭培昌	2,000	6.6667
吴其正	2,000	6.6667
陶江正	2,000	6.6667
周志英	2,000	6.6667
殷桂云	2,000	6.6667
廖澍芳	2,000	6.6667
张隐西	2,000	6.6667
陈敏恒	2,000	6.6667
漆宗能	2,000	6.6667
徐僖	1,000	3.3333
易道生	1,000	3.3333
黄国君	1,000	3.3333
钱建雄	1,000	3.3333
金波	1,000	3.3333
匡志平	1,000	3.3333
合计	30,000	100.00

（2）1999 年第一次股权转让

1999 年 10 月 13 日，上海普利特化学研究所召开股东会，全体股东参加会议并作出决议，同意公司股东进行股权转让。

本次股权转让情况如下：

出让方	受让方	转让出资额（元）	出资比例（%）
方韵和	叶剑	2,000.00	6.6667
黄伟星	陆飞	2,000.00	6.6667
郭培昌	朱红娟	2,000.00	6.6667
吴其正	杨峰	2,000.00	6.6667
陶江正	何武	2,000.00	6.6667
周志英	严磊骏	2,000.00	6.6667

殷桂云	宋伟雄	2,000.00	6.6667
廖澍芳	陆懿	2,000.00	6.6667
张隐西	徐建军	2,000.00	6.6667
陈敏恒	曹恬恬	2,000.00	6.6667
漆宗能	傅岳明	2,000.00	6.6667
徐僖	刘福友	1,000.00	3.3333
易道生	钟杭平	1,000.00	3.3333
黄国君	喻军	1,000.00	3.3333
钱建雄	姚鼎书	1,000.00	3.3333
金波	施绒平	1,000.00	3.3333
匡志平	邹晴	1,000.00	3.3333
合计		28,000.00	93.33

本次转让完成后，普利特化学研究所的股权结构为：

姓名	出资额（元）	出资比例（%）
周文	2,000	6.6667
叶剑	2,000	6.6667
陆飞	2,000	6.6667
朱红娟	2,000	6.6667
杨峰	2,000	6.6667
何武	2,000	6.6667
严磊骏	2,000	6.6667
宋伟雄	2,000	6.6667
陆懿	2,000	6.6667
徐建军	2,000	6.6667
曹恬恬	2,000	6.6667
傅岳明	2,000	6.6667
刘福友	1,000	3.3333
钟杭平	1,000	3.3333
喻军	1,000	3.3333
姚鼎书	1,000	3.3333
施绒平	1,000	3.3333
邹晴	1,000	3.3333
合计	30,000	100.00

（3）1999 年注册资本增加至 210 万元

1999 年 10 月 13 日，上海普利特化学研究所召开股东会议，全体股东出席会议并作出决议，同意注册资金从 3 万元增加至 210 万元，本次增资于 1999 年 9 月 23 日获得上海市虹口区经济体制改革领导小组办公室出具的【虹体委(1999) 49 号】文批准。本次增资，全部 18 名自然人股东以现金出资，上海宏烁会计师事务所对股东出资进行了审验，并出具了【宏烁验字（99）第 331 号】《验资报告》。

本次增资情况如下：

姓名	原出资额（万元）	本次增资金额（万元）
周文	0.20	39.80
叶剑	0.20	16.80
陆飞	0.20	16.80
朱红娟	0.20	16.80
杨峰	0.20	16.80
何武	0.20	16.30
严磊骏	0.20	16.30
宋伟雄	0.20	16.30
陆懿	0.20	16.30
徐建军	0.20	3.80
曹恬恬	0.20	3.80
傅岳明	0.20	3.80
刘福友	0.10	3.90
钟杭平	0.10	3.90
喻军	0.10	3.90
姚鼎书	0.10	3.90
施绒平	0.10	3.90
邹晴	0.10	3.90
合计	3.00	207.00

本次增资完成后，普利特化学研究所的股权结构如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
周文	40.00	18.90
叶剑	17.00	8.10

陆飞	17.00	8.10
朱红娟	17.00	8.10
杨峰	17.00	8.10
何武	16.50	7.90
严磊骏	16.50	7.90
宋伟雄	16.50	7.90
陆懿	16.50	7.90
徐建军	4.00	1.90
曹恬恬	4.00	1.90
傅岳明	4.00	1.90
刘福友	4.00	1.90
钟杭平	4.00	1.90
喻军	4.00	1.90
姚鼎书	4.00	1.90
施绒平	4.00	1.90
邹晴	4.00	1.90
合计	210.00	100.00

（4）2003 年 4 月上海普利特化学研究所注销

为减少管理层次，完善公司治理，集中力量做好主业，经上海普利特化学研究所股东会决议，决定歇业，并成立清算小组清算。2003 年 3 月 4 日，上海上咨会计师事务所有限公司出具了关于本次清算的【上咨会审 2（2003）第 407 号】《审计报告》。2003 年 4 月，经上海普利特化学研究所股东会决议，通过了上海普利特化学研究所经上海上咨会计师事务所有限公司审计的资产及债务情况以及清偿工作事宜。

2003 年 4 月，普利特化学研究所在上海市国家税务局、上海市地方税务局办理了注销税务登记。2003 年 4 月 29 日，上海普利特化学研究所工商注销完成。

上海普利特复合材料有限公司成立以后，在资产和业务等方面均独立于化学研究所，有限公司所有的专利、商标及其他知识产权权属均为有限公司独立拥有。化学研究所和有限公司不存在任何资产权属的冲突，各自独立经营。因此，化学研究所的注销对发行人经营和业绩均无负面影响。

化学研究所注销后，避免了同业竞争，管理层可以集中精力于上海普利特复合材料有限公司的日常经营中，此后数年，有限公司的业务以较快的速度增长。

（5）上海普利特化学研究所成立目的、资产和业务情况

①设立上海普利特化学研究所的目的

周文等人于 1993 年 2 月创办了上海普利特化学研究所，主要目的是抓住我国经济快速发展的良好机遇，学以致用，尝试创业，期望在化学试剂及材料领域能够有所作为。

②上海普利特化学研究所的资产和业务情况

期间	主要资产	业务
1993 年-1995 年	主要是货币资金、存货等。	处于创业初期，业务规模较小，实际主要从事化学试剂产品的技术服务和贸易业务。
1996 年-1999 年	资产构成中以货币资金、应收账款、存货等流动资产为主，增添了部分生产改性塑料的小型设备。	在从事原有化学试剂业务的同时，抓住市场机遇，逐步介入汽车塑料复合材料领域，公司业务发展较好。
2000 年-2003 年	资产构成没有大的变化，在化学研究所注销之前，将主要生产用固定资产按账面值转让给了上海普利特复合材料有限公司。	主要从事汽车塑料复合材料业务。由于 1999 年设立了上海普利特复合材料有限公司，业务重心开始转移，所以在此期间，化学研究所的业务逐渐减少。

③上海普利特化学研究所与发行人的业务联系

在化学研究所和上海普利特复合材料有限公司并行运营期间，业务基本相似，主要从事汽车用改性塑料的生产和销售，但是两者的资产和业务等方面是相互独立的，各自独立经营，有限公司所拥有的专利、商标及其他知识产权权属均为有限公司独立所有。

（三）发行人成立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由普利特有限公司整体变更设立，主要发起人为周文，周文在发行人成立前后皆为公司实际控制人。周文除在股份公司拥有股权并参与本公司经营外，并无投资和参与经营其他经营性实体的情形。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

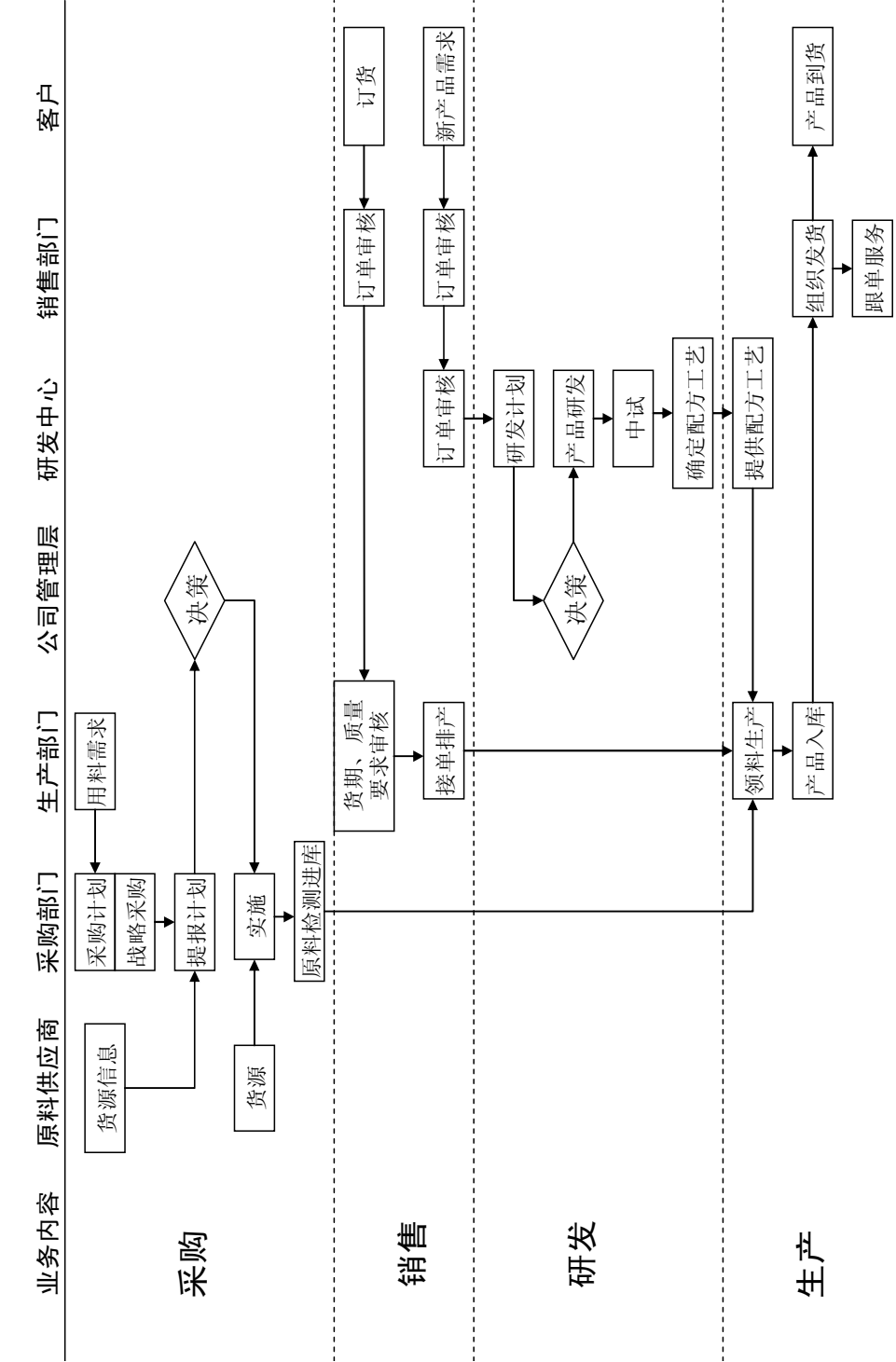
发行人成立时拥有的主要资产包括生产经营改性塑料产品所必须的房屋及建筑物、土地使用权、相应的机器设备、改性塑料产品技术专利权、“普利特”注册商标、运输工具、电子设备、其他设备等。

发行人成立时实际从事的业务与目前一致，主要从事汽车用改性塑料的研发、生产、销售和服务，公司产品主要供应汽车零部件制造商，为上海大众、

上海通用、一汽-大众、东风日产、长安福特马自达、奇瑞汽车、海马汽车等多家国内知名汽车制造商提供产品和服务。

（五）发行人成立前后的业务流程

发行人系由普利特有限公司整体变更设立，因此，改制前后公司业务流程没有发生变化。具体业务流程如下：



（六）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司是以有限公司整体变更设立，主要发起人是公司的控股股东周文，目前持有公司 69.426% 的股权。公司成立前后，实际控制人周文一直担任公司董事长兼总经理，除此之外，公司与主要发起人股东之间在生产经营方面不存在关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更

本公司系由有限公司整体变更设立股份公司，有限公司的所有资产、负债、权益均由股份公司承继，资产权属及债务主体的变更均已履行了必要的法律手续。除部分专利外，有限公司拥有的土地使用权、房产、商标、其他无形资产等权利业已变更过户至股份公司名下。

（八）发行人独立运行情况

本公司控股股东为自然人周文，周文除本公司外无其他投资企业。公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律、法规及规章制度规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构。因此，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

本公司股东均为自然人，均未从事与公司相同或相似的业务，因此公司业务与股东之间不存在竞争关系。公司控股股东周文及持股超过 5% 的股东郭艺群、胡坚均已做出了避免同业竞争及利益冲突的承诺，详情见本招股说明书第六章“同业竞争与关联交易之一：同业竞争”。公司拥有独立的产、供、销体系，独立开展各项业务。

2、资产完整

本公司系由有限公司整体变更而设立的股份公司，承继了原有限公司所有的资产、负债及权益。有限公司的人员全部进入公司。公司合法拥有完整的独立于股东及其他关联方的进行汽车用改性塑料生产、研发所需的厂房、设施、仪器设备等，上述资产可以完整地用于从事经营活动。

3、机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会等决策监督机构，公司股东全部为自然人，因此公司各机构均独立于控股股东及其他股东，并依照《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》的规定规范运行。公司自设立以来，生产经营和办公机构完全独立，

不存在与股东混合经营的情形。

4、人员独立

本公司拥有独立的人事、工资、福利制度，拥有业务生产所需的、依法经过资格认定的相关管理和技术人员及技术工人等。

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在法律、法规及《公司章程》禁止的双重兼职现象。

本公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬。除本公司外，公司控股股东未投资或经营其他企业，因此，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任任何职务的情形，亦没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况；公司的财务人员均不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

5、财务独立

本公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了《财务工作手册》等财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；公司配备了必要财务人员；公司在银行独立开设账户，银行基本账户为【交通银行青浦支行 310069—011012015000101】；公司独立纳税，税务登记号为【国/地税沪字 310109631613161 号】；公司独立对外签订合同。综上所述，公司不存在股东干预公司财务的情况。

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在以公司资产、权益或信誉为股东或其他关联方债务提供担保的情形，公司对全部资产拥有完整的控制支配权，不存在货币资金或其他资产被股东占用而损害公司利益的情况。

三、 发行人的股本形成及重大资产重组情况

（一）发行人设立以来股本形成及变化情况

发行人设立时的股权结构如下：

股东	持股数（万股）	持股比例（%）
周文	6,942.60	69.4260
郭艺群	587.70	5.8770
胡坚	550.00	5.5000

黄巍	450.00	4.5000
张祥福	288.85	2.8885
卜海山	270.00	2.7000
周武	208.50	2.0850
孙丽	199.50	1.9950
张世城	130.00	1.3000
何忠孝	100.00	1.0000
李结	45.00	0.4500
李宏	41.57	0.4157
张鹰	41.57	0.4157
李明	41.57	0.4157
唐翔	41.57	0.4157
高波	41.57	0.4157
王建平	20.00	0.2000
合计	10,000.00	100.0000

自本公司设立以来，发行人股本、股东及股东持股数未发生变化。

就公司现有股东是否存在代持股份的情况，保荐人和发行人律师分别出具了核查意见：

保荐人核查意见：“经核查，公司现有股东不存在通过委托持股、信托持股或其他类似的安排持有或代持上海普利特复合材料股份有限公司股份的情况。”

发行人律师核查意见：“经本所律师上述核查，本所律师未发现公司现有全体股东存在委托持股、信托持股或其他类似的安排，本所律师也没有合理理由认为公司现有股东隐瞒了实际存在的委托持股、信托持股或其他类似的安排。据此，本所律师认为，公司现有全体股东均不存在通过委托持股、信托持股或其他类似的安排持有或代持上海普利特复合材料股份有限公司股份之情形。”

（二）发行人重大资产重组情况

发行人设立以来未发生重大资产重组行为。

本公司于 2007 年收购了上海科谷化工产品制造有限公司（简称“科谷公司”），具体情况如下：

1、科谷公司基本情况

科谷公司成立于 2003 年 9 月 23 日，注册资本为 100 万元，股东为上海机场

资产经营有限公司（简称“机场公司”，出资比例为 99.5%）和卜海山（出资比例为 0.5%）。科谷公司主要研发、生产热致性液晶高分子聚合物（TLCP）。

2、收购原因

TLCP 是由特殊的链结构和凝聚态结构而成的高性能材料，具有非常优越的综合性能，被称为超级工程塑料。关于 TLCP 的具体应用前景，详见本招股说明书第十一章“业务发展目标之二（三）：产品投资规划”。

上海普利特为了获得 TLCP 技术，引进其科研团队，为公司未来的发展提前布局，做好产品技术和人才的储备，提升公司未来产品线的竞争力，决定收购科谷公司 99.5%的股权。

3、收购情况

经科谷公司股东会同意，2007 年 5 月 16 日，本公司与机场公司签署《上海市产权交易合同》，机场公司将其持有的科谷公司 99.5%股权以 755,308 元转让给本公司。

该次转让价格参照上海财瑞资产评估有限公司出具的【沪财瑞评报（2006）3-242 号】《上海科谷化工产品制造有限公司企业价值评估报告》的资产评估价值 759,103.11 元来确定，前述评估报告的评估结果已于 2006 年 10 月 15 日取得上海市国有资产监督管理委员会的备案；协议同时约定交易基准日为 2006 年 7 月 31 日，由交易基准日至产权转让完成日止，期间科谷公司所产生的盈利或亏损由机场公司承担。公司业已付清了股权转让价款。

2007 年 7 月 3 日，本公司与机场公司签署《股权转让补充协议》，同意 2007 年 6 月 30 日为本次股权转让完成日；交易基准日至产权转让完成日期间，科谷公司为亏损，由上海机场公司承担的损失补偿款为 613,208 元，本公司业已收到该补偿款。

4、科谷公司注销

从完善公司治理结构、协同安排公司的人才及技术资源开发及生产 TLCP 等因素考虑，本公司决定注销科谷公司。在履行了相关的法律程序后，2007 年 12 月 4 日，上海市工商局虹口分局准予科谷公司注销。

四、 发行人验资、评估和审计情况及投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、1999 年普利特有限公司设立时的验资

1999年10月28日，上海宏烁会计师事务所出具了【宏烁验字（99）第348号】《验资报告》，对上海普利特复合材料有限公司的注册资金进行了验证，注册资本为200万元，由普利特化学研究所与8名自然人股东以现金出资。根据该《验资报告》，上述各股东的出资已全部到位。

2、2002年增资的验资

2002年11月19日，上海上咨会计师事务所有限公司出具了【上咨会验2（02）第059号】《验资报告》，对上海普利特复合材料有限公司增加注册资本情况进行了验证。有限公司注册资本由200万元增加至2,000万元，新增股本由原股东周文现金出资14.2万元，公司未分配利润转增资本1,611.8万元，公司股东张祥福、孙丽做出《承诺书》，承诺同意放弃有限公司未分配利润的享有权，其中的1,611.8万元归周文作资本金投入。张祥福以现金出资4万元，新增股东郭艺群、周武、李结、王中林、汪勇合计以现金出资170万元。根据该《验资报告》，上述各股东的出资已全部到位。

3、2007年增资的验资

2007年5月24日，安永大华出具了【安永大华业字（2007）第603号】《验资报告》，对上海普利特复合材料有限公司增加注册资本情况进行了验证。有限公司注册资本由2,000万元增至2,222.2223万元。新增股本由新增股东胡坚、黄巍以现金出资。胡坚实际缴纳新增出资额为1,155万元，其中1,222,223元作为实收资本，其余10,327,777元作为资本公积；黄巍实际缴纳新增出资额为945万元，其中1,000,000元作为实收资本，其余8,450,000元作为资本公积。根据该《验资报告》，上述各股东的出资已全部到位。

4、2007年整体变更时的验资

2007年6月18日，安永大华出具了【安永大华业字（2007）第616号】《验资报告》，对有限公司截止2007年5月31日的注册资本实收情况进行了验证。根据有限公司相关股东会决议以及安永大华【安永大华业字（2007）第613号】《审计报告》，有限公司将截止2007年5月31日净资产额106,834,225.06元折为股份公司股本10,000万股，每股面值1元，由原有17名自然人股东按原有比例持有。根据该《验资报告》，上述各股东的出资已全部到位。

（二）资产评估情况

上海普利特复合材料有限公司为股份制改造、办理工商变更需要，委托上海东洲资产评估有限公司以2007年5月31日为基准日对有限公司进行了一次整体资产评估。

2007年6月17日，上海东洲资产评估有限公司出具了【沪东洲资评报字第DZ070261024号】《资产评估报告》，对普利特有限公司于评估基准日的资产、负债和净资产得出评估结果如下：

项目	账面值（元）	调整后账面值（元）	评估值（元）
总资产	181,452,522.83	181,562,549.11	194,659,430.11
总负债	74,618,297.76	74,728,324.04	74,750,555.04
净资产	106,834,225.06	106,834,225.06	119,908,875.07

（三）审计情况

1、2007年有限公司整体变更为股份公司的专项审计

按照有限公司整体改制为股份公司的要求，安永大华对有限公司截止2007年5月31日的资产负债表进行了审计，出具了标准无保留意见的【安永大华业字（2007）第613号】《审计报告》。

2、2008年1月对公司最近3年报表的审计

本公司聘请安永大华对公司截止2005年12月31日、2006年12月31日、2007年12月31日的资产负债表，2005年度、2006年度、2007年度的利润及利润分配表、现金流量表进行了审计。安永大华对上述报表出具了标准无保留意见的【安永大华业字（2008）第010号】《审计报告》。

3、2008年6月对公司截止2008年3月31日报表的审计

本公司聘请安永大华对公司截止2005年12月31日、2006年12月31日、2007年12月31日、2008年3月31日的资产负债表，2005年度、2006年度、2007年度、截止2008年3月31日止3个月期间的利润表、股东权益变动表、现金流量表进行了审计。安永大华对上述报表出具了标准无保留意见的【安永大华业字（2008）第628号】《审计报告》。

4、2008年7月对公司截止2008年6月30日报表的审计

本公司聘请安永大华对公司截止2005年12月31日、2006年12月31日、2007年12月31日、2008年6月30日的资产负债表，2005年度、2006年度、2007年度、截止2008年6月30日止6个月期间的利润表、股东权益变动表、现金流量表进行了审计。安永大华对上述报表出具了标准无保留意见的【安永大华业字（2008）第645号】《审计报告》。

5、2009年1月对公司截止2008年12月31日报表的审计

本公司聘请安永华明对公司截止 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度的利润表、股东权益变动表、现金流量表进行了审计。安永华明对上述报表出具了标准无保留意见的【安永华明（2009）审字第 60623545_B01 号】《审计报告》。

6、2009 年 7 月对公司截止 2009 年 6 月 30 日报表的审计

本公司已聘请安永华明对公司截止 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、截止 2009 年 6 月 30 日止 6 个月期间的利润表、股东权益变动表、现金流量表进行了审计。安永华明对上述报表出具了标准无保留意见的【安永华明（2009）审字第 60623545_B03 号】《审计报告》。

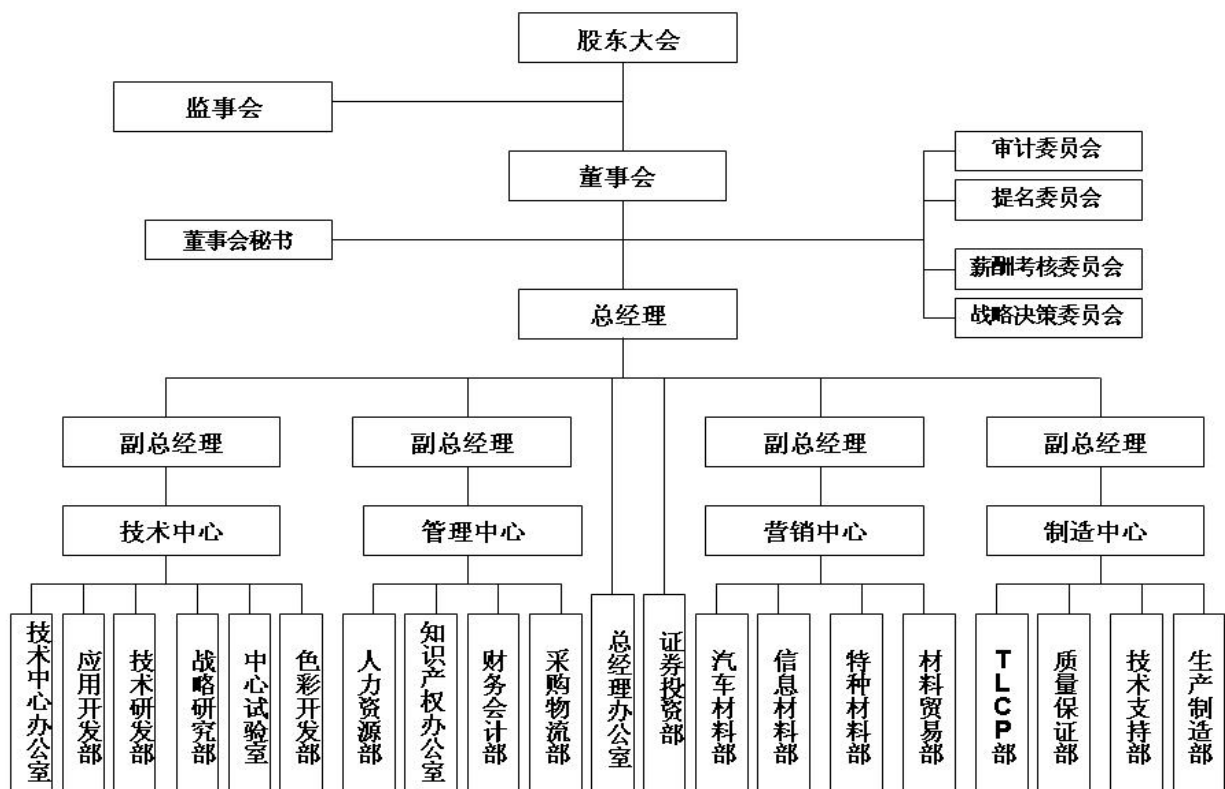
（四）公司设立时发起人投入资产的计量属性

2007 年 7 月 23 日，上海普利特复合材料有限公司以截止 2007 年 5 月 31 日经审计的净资产额 106,834,225.06 元折为股份公司的股本 10,000 万元，剩余净资产 6,834,225.06 元转作资本公积，有限公司整体变更为股份公司。安永大华对本次整体变更所涉及的各发起人出资情况进行了审验，并出具了【安永大华业字（2007）第 616 号】《验资报告》。截止 2007 年 5 月 31 日，公司注册资本已全部缴清，变更后的注册资本为 10,000 万元。

发行人自股份公司设立至今，未曾进行增资扩股、送股及公积金转增，股本未发生变化。

五、 发行人的组织结构

（一）组织机构图



（二）主要职能部门的工作职责

本公司已按照现代企业制度的要求建立了各个职能部门，相关职能如下：

1、技术中心办公室

技术中心办公室的主要职责包括：负责制定公司技术保护和管理的相关制度；负责开展公司技术的鉴定、申请、评估等工作；负责公司有关技术的开发、使用和转让事宜；负责公司技术资料的档案管理工作。

2、应用开发部

应用开发部的主要职责包括：负责按照客户要求，开展新产品的研发工作；负责根据市场需求，进行新材料应用性研究开发；协助业务部门做好售后服务技术；负责公司应用技术资料的管理。

3、技术研发部

技术研发部的主要职责包括：负责公司新产品开发研究及新材料的前瞻性研究开发；负责对现有产品配方的改进和优化；协助完成产学研合作项目；协助业务部门做好与技术相关的售后服务工作；负责公司集成技术资料的管理。

4、战略研究部

战略研究部的主要职责包括：负责公司战略性技术研究工作，提高公司的核心技术储备；负责进行配方优化过程，增强公司未来产品的竞争力；负责开展公司国际技术合作交流工作；负责公司原创技术资料的整理。

5、中心试验室

中心试验室的主要职责包括：负责试验用仪器设备、器材、物资和实验经费的审批、管理工作；负责实验环境建设，提高实验室管理层次和水平；负责公司相关设备及实验仪器的使用指导及保养维护；负责试验数据的管理工作。

6、色彩开发部

色彩开发部的主要职责包括：负责公司配色方面新技术开发；负责对现有产品配色方案的改进和优化；研究色彩流行及趋势；负责相关产品的技术指导；负责公司色彩数据库的管理工作。

7、人力资源部

人力资源部的主要职责包括：负责制订公司中长期人才战略发展规划；制订公司人事管理制度；负责公司人力资源工作流程的改进与规范；核定公司年度人员需求计划、人员编制计划；负责公司年度培训计划的制订与实施；负责公司员工的薪资管理。

8、知识产权办公室

知识产权办公室的主要职责包括：负责制定公司知识产权保护和管理工作的相关制度；负责组织知识产权法律法规的教育和培训；负责公司开展知识产权的鉴定、申请、登记、注册、评估和管理工作；审核知识产权的开发、使用和转让合同；协调解决公司有关知识产权的争议和纠纷。

9、财务会计部

财务会计部的主要职责包括：负责建立健全公司财务制度；负责公司财务会计核算；负责制定和执行公司预算；负责对公司业务模式、投资融资决策、税务筹划、重大项目等进行分析、优化；积极参与配合公司的质量管理工作；负责公司财务资料的档案管理工作。

10、采购物流部

采购物流部的主要职责包括：负责优化公司供应商体系和完善采购制度；负责公司生产经营的各类物料的采购；负责审核采购供应定单和供货合同；负

责公司采购物流相关的档案管理。

11、总经理办公室

总经理办公室的主要职责包括：全面协助总经理进行公司的经营管理和战略规划的制定与实施；负责公司企业文化的宣传与引导；负责公司制度建设、人力资源、行政与后勤和对外交流；负责员工的绩效管理。

12、证券投资部

证券投资部的主要职责包括：负责制定公司对外投资方案；负责公司资本项目研究、分析和运营；负责公司其他相关事宜。

13、汽车材料部

汽车材料部的主要职责包括：负责完成公司的各项销售指标和售后服务工作；负责编制部门年度汽车材料经营和销售计划；负责对行业市场信息的收集与分析；负责公司重点客户的培育与维护；负责部门营销团队的建设。

14、信息材料部

信息材料部的主要职责包括：积极拓展新市场，完成公司的各项销售指标和售后服务工作；负责编制部门年度信息材料经营和销售计划；负责行业市场信息的收集与分析；负责重点客户的培育与维护；负责潜在客户的发掘与培养；部门营销团队的建设。

15、特种材料部

特种材料部的主要职责包括：负责编制部门年度特种材料经营和销售计划；负责行业信息的收集与分析；负责重点客户的培育和维护；负责部门营销团队的建设。

16、材料贸易部

材料贸易部的主要职责包括：负责编制部门年度材料贸易经营和销售计划；负责行业市场信息的收集与分析；负责重点客户的培育与维护；负责部门营销团队的建设。

17、TLCP 部

TLCP 部的主要职责包括：负责接受业务部门订单，组织安排生产；负责对生产过程进行有效控制，确保严格按照既定的工艺条件生产；负责生产现场安全措施落实和人员安全教育；改进现场控制水平，降低产品废品率；负责设备的维护和保养；负责改善生产管理。

18、质量保证部

质量保证部的主要职责包括：负责公司质量管理体系建设；负责客户对公司和公司供应商的质量评审；组织实施内部质量管理体系；负责质量数据、质量目标的统计分析；负责公司进料、成品的检验，制程和出库的检验监督工作；负责设备选型；负责检验判定、成品检验、制程检验和出库检验的监督；负责质量事故的分析处理工作；负责质量资料管理工作。

19、技术支持部

技术支持部的主要职责包括：负责公司建立、维护、实施和完善技术支持体系；负责生产线的监控、跟踪工作；负责组织实施内部质量管理体系审核、过程审核、产品审核，管理评审等；负责生产设备的管理；产品策划的组织工作，资料管理；负责纠正预防措施的落实跟踪工作。

20、生产制造部

生产制造部的主要职责包括：严格按照公司质量管理体系的要求，负责公司业务部门订单管理和生产安排；负责生产过程的有效监控；负责公司生产场所安全措施的落实；负责设备的维护和保养；负责其它与生产管理相关问题的解决处理。

六、 发行人参股公司、分公司情况

1、上海普利特复合材料股份有限公司第一分公司

2003年6月16日，有限公司召开股东会，全体股东参加会议并作出决议，设立上海普利特复合材料有限公司第一分公司。根据有限公司整体变更为股份公司相关决议，2007年8月3日，有限公司第一分公司变更为上海普利特复合材料股份有限公司第一分公司。

第一分公司负责人为周文；成立日期为2003年7月10日；注册号为【310229001252479】；地址为上海市青浦区工业园区新业路558号；经营范围为生产销售电子材料、高分子材料、橡塑材料及制品，销售汽车配件、计算机及软件、机电设备、环保设备、建筑材料、金属材料，在化工材料专业领域内的“四技”服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

2、参股公司——上海天原集团胜德塑料扬州有限公司

（1）公司对上海天原胜德塑料扬州公司投资的过程

上海天原胜德塑料扬州有限公司（以下简称“扬州胜德公司”）是本公司持

股 11.54%的参股公司，公司对其投资过程如下：

A、2003 年 10 月 16 日，扬州胜德公司成立

2003 年 10 月 16 日，扬州胜德公司成立，注册资本为 2,600 万元，其中封一波持有扬州胜德公司 645 万元出资额，持股比例为 24.81%，具体股本结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
上海天原集团胜德塑料有限公司	450.00	17.31
封一波	645.00	24.81
曹玉梅	430.00	16.54
王汉林	408.50	15.71
叶顺林	344.00	13.23
徐金山	215.00	8.27
周明江	107.50	4.13
合计	2,600.00	100.00

B、公司与封一波签署《股权转让协议书》，并支付转让款

2004 年度，本公司考虑适当介入下游汽车零部件制造产业，以更好地带动公司主业的发展。2004 年 3 月 23 日，公司与封一波签署《股权转让协议》，约定由公司受让封一波持有的扬州胜德公司 300.04 万元出资额（出资比例为 11.54%），转让价格为 300 万元。2004 年 4 月，公司支付了 300 万元的股权转让款。

在此之后，封一波一直未履行本公司与封一波于 2004 年 3 月 23 日签署的《股权转让协议》项下的相关义务，因此，公司对扬州胜德公司 11.54%股权投资的工商变更登记手续未能及时办理。

C、2004 年至 2005 年间，扬州胜德公司的历次股权转让

2004 年 6 月，王汉林将其持有的扬州胜德公司 403.12 万元出资额（出资比例为 15.50%）转让给封一波；王汉林将其持有的扬州胜德公司 5.38 万元出资额（出资比例为 0.21%）转让给曹玉梅；徐金山将其持有的扬州胜德公司 53.75 万元出资额（出资比例为 2.07%）转让给曹玉梅；叶顺林将其持有的扬州胜德公司 344 万元出资额（出资比例为 13.23%）转让给曹玉梅。

本次转让完成后，扬州胜德公司的股本结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
----	---------	---------

上海天原集团胜德塑料有限公司	450.00	17.31
封一波	1,048.12	40.31
曹玉梅	833.13	32.05
徐金山	161.25	6.20
周明江	107.50	4.13
合计	2,600.00	100.00

2005年10月，周明江将其持有的扬州胜德公司107.50万元出资额（出资比例为4.13%）转让给封燮；封一波将其持有的扬州胜德公司970.12万元出资额（出资比例为37.31%）转让给封燮。

本次转让完成后，扬州胜德公司的股本结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
上海天原集团胜德塑料有限公司	450.00	17.31
封燮	1,077.62	41.44
封一波	78.00	3.00
曹玉梅	833.13	32.05
徐金山	161.25	6.20
合计	2,600.00	100.00

【注】：其中，封一波与封燮为父子关系，封一波与曹玉梅为夫妻关系。

D、2007年12月，明确本公司在扬州胜德公司的股东地位

2007年12月3日，封一波、封燮与本公司签署《备忘录》，就2004年3月公司与封一波的股权转让事宜作出了安排，具体载明：

①封一波和封燮系父子关系，且均系扬州胜德公司股东；②公司曾就受让封一波持有的扬州胜德公司11.54%股权事宜与封一波签订了《股权转让协议》，并按照该协议的约定支付了300万元的股权转让款，但因故该股权并未过户登记至公司名下；③封燮与公司就扬州胜德公司11.54%股权转让事宜签订《股权转让协议》，并明确：封燮与公司签订的《股权转让协议》项下的股权转让款已经由公司支付给了封一波，封燮同意直接与封一波进行结算，公司不再向封一波和封燮另行支付股权转让款；④公司受让的扬州胜德公司11.54%的股权，由封燮直接过户给公司，封一波不再向公司直接转让股权。

2007年12月5日，扬州胜德公司召开股东会，通过如下决议：同意封燮将其持有的扬州胜德公司300.04万元的出资额（出资比例为11.54%）以300万元

转让给公司；扬州胜德公司其他股东同意放弃该等股权之优先购买权。2007 年 12 月 5 日，封燮与公司签署了《股权转让协议》，约定：封燮将其持有的扬州胜德公司 300.04 万元的出资额（出资比例为 11.54%）以 300 万元转让给公司。该次股权变更的工商登记手续已经办妥。

截止目前，扬州胜德公司的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
封一波	78.00	3.00
曹玉梅	833.13	32.05
徐金山	161.25	6.20
上海天原集团胜德塑料有限公司	450.00	17.31
封燮	777.58	29.90
本公司	300.04	11.54
合计	2,600.00	100.00

（2）支付投资款与股权转让时间差异较大的原因

于 2004 年 3 月 23 日，本公司与封一波签署《股权转让协议》，并于 2004 年 4 月支付 300 万元股权转让款项之后，公司对扬州胜德公司 11.54%股权投资的工商变更登记手续未能及时办理，主要原因是：

在 2004 年 3 月封一波与公司签署《股权转让协议》至 2005 年 10 月，封一波一直未履行《股权转让协议》项下的相关义务。2005 年 10 月，封一波将其持有的扬州胜德公司 970.12 万元出资额（出资比例为 37.31%）转让给封燮，并办理了工商变更登记，由此，封一波持有扬州胜德公司的出资额为 78 万元（出资比例为 3%），导致封一波已无法实际履行 11.54%的股权转让约定。

经过三方协商，鉴于封一波与封燮为父子关系，于 2007 年 12 月，封一波、封燮与公司签署《备忘录》，公司受让的扬州胜德公司 11.54%的股权，由封燮直接过户给公司，封一波不再向公司直接转让股权。

（3）投资分红情况及扬州胜德公司的目前状况

自本公司投资扬州胜德公司至今，扬州胜德公司未有实施过利润分配方案。

扬州胜德公司法定代表人为封一波；注册号为【3210112300162】；住所为扬州市江阳工业园；经营范围为塑料件及塑料制品制造、销售，其它产业投资。

扬州胜德公司目前主要从事塑料制品及汽车塑料零部件的制造和销售，2008 年度及 2009 年 1-6 月，该公司主要财务数据如下：

项目	2009 年 6 月 30 日/2009 年 1-6 月 (万元)	2008 年 12 月 31 日/2008 年度 (万元)
总资产	5,035.47	5,032.67
净资产	2,414.68	2,417.11
营业收入	162.22	569.95
净利润	-2.44	-13.06
是否经过审计	否	否

3、参股公司——上海天材塑料技术服务有限公司

天材塑料公司成立于 2008 年 6 月 12 日，注册资本为 125 万元，实收资本为 125 万元，本公司出资 25 万元，占其注册资本的 20.00%，营业执照注册号为【310107000536885】，法定代表人为沈毅，住所为上海市普陀区云岭东路 345 号 141 幢 303 室，经营范围为：塑料科技专业领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，塑料产品检测。

截止 2009 年 6 月 30 日，天材塑料公司的股权结构如下：

股东	出资比例（%）
上海化工研究院	20.00
上海金发科技发展有限公司	20.00
上海杰事杰新材料股份有限公司	20.00
本公司	20.00
上海日之升新技术发展有限公司	20.00
合计	100.00

2008 年度及 2009 年 1-6 月，天材塑料公司主要财务数据如下：

项目	2009 年 6 月 30 日/2009 年 1-6 月（万元）	2008 年 12 月 31 日/2008 年度（万元）
总资产	202.23	215.00
净资产	112.17	125.00
营业收入	0	0
净利润	-12.83	0
是否经过审计	否	否

七、 发行人股东基本情况

（一）发行人股东的基本情况

股东姓名	是否为发起人	持股比例（%）	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
周文	是	69.4260	中国	否	310110196503063XXX	上海市虹口区西江湾路 140 弄 3 号 301 室
郭艺群	是	5.8770	中国	否	310110196411153XXX	上海市虹口区西江湾路 140 弄 3 号 301 室
胡坚	是	5.5000	中国	否	332626197103250XXX	杭州市西湖区庆丰新村 16 号 3 幢 2 单元 202 室
黄巍	是	4.5000	中国	否	330106197207280XXX	杭州市下城区现代雅苑 24 幢 802 室
张祥福	是	2.8885	中国	否	310112196609120XXX	上海市闵行区沧源路 880 弄 39 号 402 室
卜海山	是	2.7000	中国	否	310110193701106XXX	上海市虹口区汶水东路 778 弄 2 号 902 室
周武	是	2.0850	中国	否	321111196706212XXX	江苏省镇江市润州区蒋乔镇小排岗 500—582
孙丽	是	1.9950	中国	否	310108197606152XXX	上海市闸北区通阁路 200 弄 8 号 602 室
张世城	是	1.3000	中国	否	110107196402231XXX	杭州市西湖区环城西路 91 号
何忠孝	是	1.0000	中国	否	330622196710311XXX	上海市虹口区新市北路 1361 弄 8 号 203 室
李结	是	0.4500	中国	否	321121197210100XXX	江苏省镇江市丹徒区世业镇二十三圩 11 号
李宏	是	0.4157	中国	否	510824197411154XXX	上海市徐汇区梅陇十一村 126 号 602 室
张鹰	是	0.4157	中国	否	3201051973111111XXX	上海市闵行区龙茗路 1597 弄 15 号 501 室
李明	是	0.4157	中国	否	310229197212291XXX	上海市青浦区白鹤镇红旗村小天 28 号
唐翔	是	0.4157	中国	否	532822197307183XXX	上海市青浦区沪青平公路 4555 弄 27 号 402 室
高波	是	0.4157	中国	否	321121197801060XXX	上海市青浦区城北新村 14 号 605 室
王建平	是	0.2000	中国	否	310105196511280XXX	江苏省无锡市滨湖区上里东 102 号 302 室
合计		100.00	-	-	-	-

（二）发行人控股股东投资的其他企业的情况

截止本招股说明书签署之日，发行人控股股东周文未投资其他企业。

（三）股票质押及其他争议情况

截止本招股说明书签署之日，根据本公司各股东出具的承诺，公司股东持

有发行人的股份没有存在质押或其他有争议的情况。

八、 发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前的总股本为 10,000 万股，本次发行不少于 3,500 万股，占发行后的总股本不低于 25.93%。

股东类别（股东名称）	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
一、有限售条件流通股	10,000.00	100.00	10,000.00	100.00
周文	6,942.60	69.4260	6,942.60	51.43
郭艺群	587.70	5.8770	587.70	4.35
胡坚	550.00	5.5000	550.00	4.07
黄巍	450.00	4.5000	450.00	3.33
张祥福	288.85	2.8885	288.85	2.14
卜海山	270.00	2.7000	270.00	2.00
周武	208.50	2.0850	208.50	1.54
孙丽	199.50	1.9950	199.50	1.48
张世城	130.00	1.3000	130.00	0.96
何忠孝	100.00	1.0000	100.00	0.74
李结	45.00	0.4500	45.00	0.33
李宏	41.57	0.4157	41.57	0.31
张鹰	41.57	0.4157	41.57	0.31
李明	41.57	0.4157	41.57	0.31
唐翔	41.57	0.4157	41.57	0.31
高波	41.57	0.4157	41.57	0.31
王建平	20.00	0.2000	20.00	0.15
二、无限售条件流通股	-	-	3,500.00	25.93
合计	10,000.00	100.0000	13,500.00	100.00

【注】：假设本次发行数量为 3,500 万股。

（二）前十名股东

本次发行前，本公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数（万股）	比例（%）
----	------	---------	-------

1	周文	6,942.6000	69.4260
2	郭艺群	587.7000	5.8770
3	胡坚	550.0000	5.5000
4	黄巍	450.0000	4.5000
5	张祥福	288.8500	2.8885
6	卜海山	270.0000	2.7000
7	周武	208.5000	2.0850
8	孙丽	199.5000	1.9950
9	张世城	130.0000	1.3000
10	何忠孝	100.0000	1.0000
合计		9,727.1500	97.2715

（三）前十名自然人股东及其在发行人任职情况

序号	股东姓名	持股数（万股）	比例（%）	在本公司任职
1	周文	6,942.6000	69.4260	董事长、总经理
2	郭艺群	587.7000	5.8770	未任职
3	胡坚	550.0000	5.5000	未任职
4	黄巍	450.0000	4.5000	未任职
5	张祥福	288.8500	2.8885	副董事长、副总经理
6	卜海山	270.0000	2.7000	董事、战略研究部经理
7	周武	208.5000	2.0850	董事、副总经理
8	孙丽	199.5000	1.9950	监事、质量保证部经理
9	张世城	130.0000	1.3000	未任职
10	何忠孝	100.0000	1.0000	未任职

（四）战略投资者持股及其简况

截止本招股说明书签署之日，发行人股东中无战略投资者。

（五）股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司第一大股东及实际控制人周文和第二大股东郭艺群为夫妻关系，周文持有公司股份 6,942.6 万股，占本次发行前总股本的 69.426%；郭艺群持有公司股份 587.7 万股，占本次发行前总股本的 5.877%。

本公司股东周武系周文的弟弟，周武持有公司股份 208.50 万股，占本次发行前总股本的 2.085%。公司股东李结系周文的妹夫，李结持有公司股份 45 万股，占本次发行前总股本的 0.45%。

（六）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

1、本公司控股股东周文、股东郭艺群、周武、李结承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、本公司股东胡坚、黄巍、张祥福、卜海山、孙丽、张世城、何忠孝、李宏、张鹰、李明、唐翔、高波、王建平均承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

3、同时，担任本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员周文、张祥福、卜海山、周武、孙丽、李结、李宏、张鹰还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让其所持有的发行人股份。

九、 内部职工股及工会持股等情况

本公司没有发行过内部职工股，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 人的情况。

十、 发行人员工及其社会保障情况

（一）员工结构

2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月底，公司员工数量分别为 186 人、274 人、206 人、255 人。截止 2009 年 6 月 30 日，公司员工基本构成如下：

1、员工专业结构

职工专业构成	人数	比例（%）
研发、技术人员	57	22.35
生产人员	135	52.94
管理人员	28	10.98
销售人员	35	13.73
合计	255	100.00

2、员工教育程度与职称水平

教育程度	人数	比例（%）
------	----	-------

博士	5	1.96
硕士	24	9.41
大学	33	12.94
专科	26	10.20
中专及以下	167	65.49
合计	255	100.00

3、员工年龄结构

年龄	人数	比例（%）
30岁以下	129	50.59
30—40岁	98	38.43
40—50岁	21	8.24
50岁以上	7	2.75
合计	255	100.00

（二）员工的社会保障制度执行情况

本公司实行劳动合同制，按照《劳动法》等国家有关法律法规和上海市地方政府颁布的有关法律法规，结合公司的实际情况，在平等自愿、协商一致的基础上与全体员工签订了劳动合同。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

本公司按国家和上海有关规定为上海户籍或办理上海市居住证的公司员工按时、足额缴纳社会保险费。公司缴纳的社会保险费包括基本养老保险费、基本医疗保险费、地方附加医疗保险费、失业保险、工伤保险、生育保险等。公司社会保险登记码为【00014949】。公司为外地户籍员工缴纳综合保险。公司自成立以来未受到社保方面的处罚。

本公司为上海户籍或办理上海市居住证的员工缴纳住房公积金，并根据公司实际为部分员工提供郊区津贴。同时，公司还制订了《互助金管理办法》，充分保障了公司员工的利益。

本公司依法设立工会组织，负责维护员工的合法权利，组织教育培训，协助公司完成经济目标，鼓励员工参与管理，调解本公司与员工的纠纷。

十一、 主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺

（一）主要股东避免同业竞争的承诺

1、发行人实际控制人周文、主要股东郭艺群、胡坚关于避免同业竞争的承

诺

2007年12月8日，本公司实际控制人周文、持股超过5%的其他主要股东郭艺群、胡坚分别向公司出具了《避免同业竞争及利益冲突的承诺函》，详情见本招股说明书第六章“同业竞争与关联交易之一：同业竞争”。

（二）发行人控股股东关于公司对外担保和资金往来的承诺

2008年1月10日，本公司控股股东周文就关于公司对外担保和资金往来作出如下承诺：“在本人作为上海普利特复合材料股份有限公司的控股股东或主要股东、或被法律法规认定为实际控制人期间，将严格执行中国证监会【证监发（2003）56号】文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的有关规定。”

详情见本招股说明书第六章“同业竞争与关联交易之二（七）：发行人已采取的减少关联交易的措施”。

（三）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详情见本招股说明书第四章“发行人基本情况之八（六）：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”。

（四）发行人控股股东关于承担公司补缴所得税优惠风险的承诺函

本公司控股股东周文承诺：“若因税收主管部门对上海普利特复合材料股份有限公司上市前享受的减按15%企业所得税优惠政策认定不成立而需补缴以前年度所得税差额，本人作为上海普利特复合材料股份有限公司的股东，将以现金方式及时、无条件、全额承担应补交的税款及/或因此所产生的所有相关费用。”

（五）发行人股东关于历年派送红股涉及个人所得税的承诺

本公司全体发起人股东承诺：“我们作为上海普利特复合材料股份有限公司的股东在此承诺，若上海市虹口区地方税务局向公司发出关于历年派送红股涉及个人所得税之代扣代缴纳税通知时，我们将积极配合公司履行代扣代缴义务，按时足额缴纳相关红股所涉之个人所得税。”

第五章 业务和技术

一、 公司主营业务、主要产品及设立以来的情况

本公司是一家集研发、服务、生产、销售改性塑料为一体的上海市高新技术企业及国家火炬计划重点高新技术企业。产品是以合成树脂作为基材，与多种助剂进行复合后满足不同应用领域需要的复合材料，目前主要针对汽车应用领域。公司的产品根据改性用合成树脂基材的不同主要分为 4 大类，即改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类以及其他类，其中改性聚烯烃类主要以聚丙烯 PP 作为基材，所以又称为改性聚丙烯类；塑料合金主要包括以 PC 为主要基材的 PC/ABS 合金、PC/PBT 合金、PC/PET 合金等；其他类改性塑料包括改性尼龙、改性热塑性聚酯等。

本公司生产的汽车用改性塑料产品在国内处于领先水平，达到了国外同类产品的先进水平。公司产品主要供应汽车零部件制造商，已经在上海大众、上海通用、一汽-大众、长安福特马自达、东风日产、奇瑞汽车、海马汽车等汽车制造商生产的车型上广泛应用。采用公司产品作为原材料生产的汽车主要零部件包括汽车仪表板、门板、副仪表板、座椅系统附件、各种装饰柱等几乎所有内饰件以及发动机周边部件、汽车保险杠、散热器格栅、车灯、侧面护板、轮罩等汽车外饰件。

本公司自成立以来坚持走自主研发、技术创新之路，拥有 17 项发明专利，另有 96 项正在申请注册的发明专利。公司生产的“高韧性 PC/ABS 合金材料”、“耐划痕橡胶增韧滑石粉填充聚丙烯”、“高抗冲耐热 ABS 材料”、“增韧、填充增韧聚丙烯材料”4 项产品被列入“国家重点新产品”，其中“高韧性 PC/ABS 合金材料”获得国家火炬计划项目证书。“普利特”商标产品获得国际质量金奖 1 项，连续五年获得“上海市名牌产品”称号。

本公司自设立以来，主营业务和主要产品没有发生重大变化。

二、 公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、改性塑料简介

塑料改性，从一般意义上讲，就是向合成树脂中添加合适的改性剂，采用一定的加工成型工艺，从而制得具有新颖结构特征、能够满足各种不同使用性能要求的新型塑料材料的方法，由此获得的材料称为改性塑料。

塑料作为金属、玻璃、陶瓷、木材和纤维等材料的代用品，是现代生活和尖端工业不可缺少的材料，在工农业生产和人们的日常生活中具有广泛用途。塑料具有以下的基本性能：（1）质轻、强度高；（2）优异的电绝缘性能；（3）优良的化学稳定性能；（4）减磨和耐磨性能良好；（5）透光及防护性能；（6）减震、消音性能优良等。

然而，塑料也有不足之处。例如，耐热性差；热膨胀系数大，容易受温度变化而影响尺寸的稳定性；在大气、阳光、长期的压力或某些介质作用下会发生老化，使性能变差等。塑料的这些缺点或多或少地影响或限制了它的应用。

因此，塑料在应用到汽车、IT、通讯等一些对性能要求较高的行业时，需要经过特殊的处理，即塑料改性，以达到使用性能要求。

改性塑料的基材以五大通用塑料（PE、PP、PVC、PS、ABS）、五大工程塑料（PC、PA、PET 或 PBT、PPO、POM）为主，还可以是特种工程塑料如聚苯硫醚（PPS）、液晶高分子聚合物（LCP）等。改性剂可以是阻燃剂、增韧剂、稳定剂等，也可以是另一种塑料。

改性的方法有填充、共混、增强等。通过填充的方法制得的品种有各种改性聚烯烃、改性ABS、各种阻燃塑料等；通过共混制得的品种主要是塑料合金，如 PC/ABS 合金、PC/PA 合金等；通过增强制得的品种主要有玻纤增强热塑性塑料等。

塑料改性技术的发展，对塑料工业和新材料发展起到了重大的推动作用。通过改性技术的应用，可以实现如下目的：

（1）使改性后的塑料具有独特功能，如耐老化、耐划痕、阻燃、抗静电、导电、抗菌、抗紫外、超韧、高强等性能。

（2）克服局限性，如克服塑料加工性差、强度不够等缺陷。

（3）在保证使用性能要求的前提下降低塑料制品成本，如对 PP 进行矿物质增韧增强改性，降低成本的效果明显。

（4）提高产品技术含量，增加产品附加值，如刚性粒子增韧技术为同时实现材料的高韧性和高刚性开辟了成功的途径，具有极为重要的应用价值。

（5）对于生产厂家，塑料改性与开发新型聚合物相比，还具有短、平、快的特点，能够较快地应对市场需求的变化，有利于抓住市场契机；塑料改性还是企业调整产品结构、增强盈利能力的有效途径。

随着科学技术的发展，高分子材料的应用领域不断拓宽，各行各业对改性

材料的要求也不断提高，现有的合成树脂难以满足要求，塑料改性是提供新材料最实际和经济的手段。

2、改性塑料在汽车上的应用情况

塑料及其复合材料是最重要的汽车轻质材料，良好的物理性能、耐化学腐蚀性、设计自由度大、着色性好、加工性能好等优点推动了塑料在汽车工业中的广泛应用。但是绝大多数塑料品种无法直接应用于汽车工业，必须加以改性，使其达到在汽车上的使用标准。目前汽车塑料的改性方式主要包括大型石化厂商在生产合成树脂时直接改性和改性塑料厂商对塑料基材进行专业改性。

改性后的汽车塑料保持了塑料的独特性能，对汽车减重、环保、安全、美观、舒适、节能、耐用等起到重要作用。

塑料的特性及在汽车制造业中应用优势如下表：

塑料特性	在汽车制造业中的应用优势
环保节能	使用塑料多的汽车重量轻、节油效果好，同时大多塑料可回收利用，符合汽车工业节能减排的趋势。
密度小，单位体积重量轻	每 100 克的塑料可代替其他材料 200—300 克，可减少汽车自重，增加有效载荷。
抗冲击性	按照单位重量计算材料的拉伸强度，塑料的抗冲击性不逊于金属，有些塑料如工程塑料、碳纤维增强的塑料等还远远高于金属。
耐磨、避震、吸音性能	对电、热、声都有良好的绝缘作用，可被广泛地用来制造汽车内部的电绝缘、避震耐磨、隔热以及吸音等零部件。
加工性能好	复杂制品可一次成型，能采用各种成型法大批量生产，生产效率高、成本较低、经济效益显著，如果以单位体积计算，生产塑料零部件的费用仅为有色金属的 1/10。
设计自由度大	可制成透明、半透明或不透明的制品，外观多种多样，表面可制成具有特色的花纹。
着色性好	可按需要制成各种各样的颜色。
弹性变形特性	能吸收大量的碰撞能量，对强烈撞击有较大的缓冲作用，对车辆和乘员起到保护作用。
耐腐蚀性强	对酸、碱、盐、汽油等化学物质的腐蚀具有抵抗能力，局部受损不会腐蚀，用来制备汽车燃油箱、发动机和底盘上的一些零件。

随着汽车向轻量、节能方向发展，汽车塑料化成为汽车工业发展的趋势，这主要是基于三个主要理由，一是节能，二是改善功能，三是简化制造工序与

工艺。伴随着材料技术、加工装备、模具技术以及塑料成型工艺的不断进步，如今汽车上越来越多的金属零部件正在被塑料件取代。

汽车塑料的应用经历了从汽车的内饰件向外饰件、结构件以及车身部件的不断扩展。目前主要的应用情况如下表：

应用范围	应用特点	零部件
内饰件	以安全、环保、舒适为应用特征，以减轻碰撞时对人体伤害，提高汽车的安全系数，强调美观耐磨、隔音、防震、低气味。	仪表板、车门内饰板、座椅、方向盘、顶棚、地毯垫、遮阳板、门手柄、饰条、侧窗防霜器、杂物箱及盖、吸音衬里等。
外饰件	以塑代钢，可减轻汽车重量，达到节能的目的。	汽车保险杠、散热器格栅、挡泥板、侧防撞条、进气管、导流板、灯具等。
结构功能件	减轻重量，降低成本，简化工艺，满足特殊使用功能。	暖风机、空调、燃油箱、发动机进气歧管、发动机冷却风扇、发动机前端模块、发动机罩盖、油路连接管等。

（二）行业管理体制

1、行业的主管部门

我国塑料行业市场化程度很高，国家发改委负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。目前，政府行政管理主要通过颁布相关法律法规及政策，如《产业结构调整指导目录》、《塑料行业“十一五”发展规划》等对改性塑料行业进行宏观调控和指导。

2、行业的监管体制

改性塑料行业属于塑料行业的子行业。目前中国塑料加工工业协会承担了塑料行业的管理职能，下设有改性塑料专业委员会。中国塑料加工工业协会是塑料行业唯一的全国性组织，由行业内的主要企业、事业单位、企业集团、区域性协会、专业委员会、科研院所和高等院校等单位自愿组成，协会主要负责企业与政府的沟通，协助编制、制定行业发展规划和经济技术政策，参与制定和修订行业的产品标准，推动行业对外交流等。

公司目前为国家标准化管理委员会 2007 年第六批标准计划之《汽车用聚丙烯专用料》中“门板”部分的第一起草单位。

目前，本行业已充分实现市场化竞争，企业的生产经营则完全基于市场化的方式进行。政府职能部门进行行业宏观管理，行业协会进行自律规范。

3、行业的法律法规及产业政策

改性塑料是我国高新材料发展的重点，国家已将其作为优先发展的鼓励项目并制定了一系列扶持政策：

（1）1997年、1999年，中共中央、国务院、国家经贸委、国家计委下发文件中，确定了“工程塑料生产技术及其装备和通用塑料高性能化”是我国今后几年高技术发展的重点，并规定对符合文件要求的产业化项目，享受国家在项目资本金、进口设备减免税、贷款贴息、风险补助、开发资金投入等方面给予建设高新技术产业的优惠待遇。

（2）2000年7月27日，经国务院批准，国家发展计划委员会、国家经济贸易委员会联合修订发布《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》，目录指出：“工程塑料及通用塑料的高性能化生产”和“工程塑料及新型塑料合金生产”是国家鼓励发展的重点产业化领域。

（3）2000年9月15日，科技部、财政部、国家税务总局联合发布《中国高新技术产品目录》，在“有机高分子材料及制品”一栏中列举了多种改性塑料产品。本公司的核心产品均被列入该产品目录（编号：06030101，名称：PC及合金；编号：06030212，名称：PP改性新材料；编号：06030215，名称：ABS专用料），属于国家优先支持发展的高性能改性塑料产品。

（4）2005年12月2日，经国务院批准，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》，目录指出：“复合材料、功能性高分子材料、工程塑料及低成本化、新型塑料合金生产”是当前国家重点鼓励发展的产业。

（5）2007年1月23日，国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，指出：“通用塑料（PP、PE、ABS、PS、PVC等）的改性技术”是当前高分子材料重点领域优先发展的高技术产业化项目。

（6）2007年4月28日，经国务院批准，国家发改委发布《高技术产业发展“十一五”规划》，规划指出：“新材料是促进产业创新发展的重要物质基础。围绕信息、生物、航天航空、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”

（7）2008年4月，科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中将“高强、耐高温、耐磨、超韧的高性能高分子结构材料的聚合物合成技术，先进的改性技术等，包括特种工程塑料制备技术；具

有特殊功能、特殊用途的高附加值热塑性树脂制备技术”、“ 高分子化合物或新的复合材料的改性技术”、“ 高刚性、高韧性、高电性、高耐热的聚合物合金或改性材料技术”、“ 液晶高分子材料”等一系列改性塑料相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》中。

（三）汽车用改性塑料行业的基本情况

1、汽车塑料市场发展情况

塑料在汽车工业中的应用始于 20 世纪 50 年代，已经有 50 多年的历史。随着汽车向轻量、节能方向发展，对材料提出了更高的要求。由于 1kg 塑料可以替代 2—3kg 钢等更重的材料，而汽车自重每下降 10%，油耗可以降低 6%—8%。所以增加塑料在汽车中的用量可以降低整车成本、重量，并达到节能效果。

自 20 世纪 70 年代开始，塑料占汽车自重的比例不断提高，国际上平均单车的塑料用量从上世纪的 50—60kg 发展到 2000 年的 105kg，目前已经进一步提高到 150kg。

目前，世界各国对汽车工业发展方向提出的主要目标是：节约能源，防止环境恶化，改善安全性能。作为构成汽车部件的主要材料，塑料的应用水平直接关系到这三大问题的有效解决。在确保汽车整体性能的前提下，利用高新技术把构成汽车的主要材料——塑料材料合理运用到汽车上，增加塑料类材料的使用量，是减轻汽车整体重量，增加有效载荷，降低汽车排放，提高燃油经济性，降低成本的最有效措施之一，因此，汽车工业发展的趋势也带动了汽车塑料材料技术的发展和产业规模的提升。

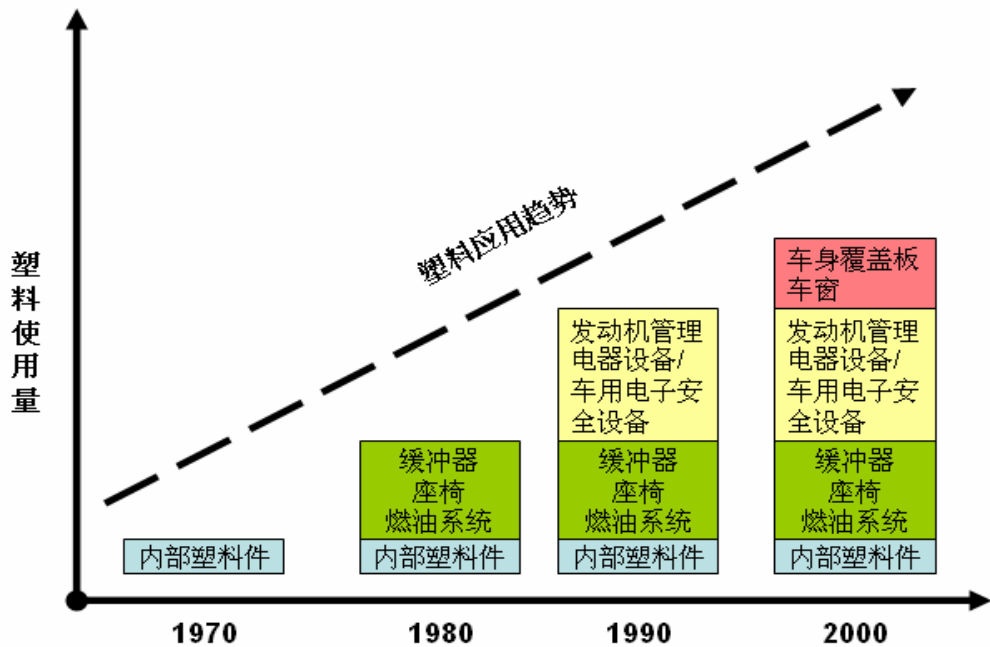
汽车塑料的用量也是衡量一个国家汽车生产技术水平高低的重要标志之一。在日本、美国和欧洲等发达国家，单车塑料用量已达到汽车总重量的 13%，而且还在继续增长。目前，我国单车塑料用量占汽车总重量的 8%左右，达到国外发达国家 20 世纪 90 年代中后期的水平。2005 年，欧洲和中国的单车平均使用各类材料占总体车重份额的比较如下：

地区	金属	塑料	其他矿物材料	弹性体	玻璃	天然材料	有机材料
欧洲	74.5%	13.0%	4.8%	4.4%	2.6%	0.4%	0.3%
中国	80.4%	8.0%	4.5%	4.3%	2.2%	0.3%	0.3%

资料来源：JDPower Q42006 data

在汽车用材料上，塑料的所占的比例仅次于金属材料，并有逐步扩大的趋势。随着改性技术的发展，塑料体现出低成本、高性能的明显优势，从最初的

内饰件逐步发展到外饰件、发动机周边部件等，应用范围逐步扩大，在汽车用材料中用量比重不断提高。



2、行业的发展趋势

“汽车塑料化”进程加快，这和汽车“安全、舒适、轻量、节能”的发展趋势密切相关。塑料以其重量轻、设计空间大、制造成本低、性能优异、功能广泛而获得青睐，最终能使汽车在轻量化、安全性和制造成本等方面，获得更多的突破，今后的汽车用材料将更多地采用塑料材料代替金属材料。从世界各国对汽车材料的研究情况看，主要有下面几个发展趋势：

（1）塑料在汽车中的应用范围正在由内饰件向外饰件、车身和结构件扩展，今后的重点发展方向是开发结构件和外饰件。塑料能够一次成型复杂零件，使多个零件一体化，减少数量，减轻重量，在降低噪声方面也能起到很好的作用，在结构件和外饰件的应用是今后的重点发展方向之一。

（2）市场以聚丙烯 PP、ABS 产品为主导。在众多汽车用改性塑料中，聚丙烯具有价格低廉且性能优越等特点，而且聚丙烯改性技术发展迅速，使得其性能多样化，适应汽车零部件多种性能的要求，特别是在汽车内饰方面。因此，聚丙烯是汽车用改性塑料中用量最大、发展速度最快的品种之一。

ABS 及其合金（如 PC/ABS 等）以其突出的流动性、韧性、尺寸稳定性和高耐热性等综合性能，一直在汽车部件生产中起着重要作用。尤其在中高档汽车的

应用上是 PP 无法完全取代的。

（3）有效合理利用能源及原材料，提高材料的通用性，将不同类型汽车使用的材料归结为主要的几种材料，提高材料质量，降低成本。统一牌号的汽车专用料是未来汽车用改性塑料的发展趋势。

（4）通用塑料工程化，工程塑料高性能化。尽管工程塑料新品不断增加，正在不断开拓应用领域，并由于生产装置水平的提高，成本逐渐降低，但是，在改性设备和技术进步的带动下，使得通用塑料通过改性不断具有更优异的性能，并已经抢占了部分传统工程塑料的应用市场。随着国内汽车、电子、通讯等行业的发展，改性工程塑料的需求将大幅上升，各种高强度耐热型工程塑料将得到广泛应用。

（5）纳米复合技术的应用，不仅改善了聚合物的强度、刚性、韧性，而且还有利于提高聚合物的透光性、阻隔性、耐热性及防紫外性等。纳米复合材料的优点是质轻、尺寸稳定性好、强度高、低温抗冲击性能优越。由于加工简便且效果明显，汽车用聚合物纳米复合材料的市场前景乐观。

（6）加大研发投入，开展应用技术研究，达到塑料材质的选择、开发能够与汽车零部件的结构设计和整车技术同步发展的水平。

（7）随着人们环境保护意识的增强以及所面临的全球性能源和原材料危机，积极开展汽车废旧塑料的回收利用技术工作的研究，注重废旧塑料的再生利用是未来汽车用改性塑料的重点领域和研究方向。

3、市场容量

目前，发达国家的汽车用塑料已经占到塑料总消耗量的 7%—8%，预计不久将达到 10%—11%。汽车塑料的品种也已经涵盖了聚丙烯、聚氨酯、聚氯乙烯、热固性复合材料、ABS、尼龙和聚乙烯等几乎塑料的所有领域。全球汽车工业的发展给汽车用改性塑料行业带来了良好的市场机遇，主要体现在两个方面：

（1）塑料在汽车上的用量迅速上升。节能、环保的趋势及技术进步推动了汽车塑料化的进程。发达国家将汽车用塑料量作为衡量汽车设计和制造水平高低的一个重要标志。世界上汽车塑料单车用量最大的是德国，塑料用量占材料总用量的 15%，如奥迪 A2 型轿车，塑料件总重量已达 220kg，占材料总用量的 24.6%。按照 2005 年欧洲的水平，平均单车用量达到 13%。随着改性塑料在汽车上应用范围的逐步扩大，在汽车材料中的比重还将逐步提高。

（2）汽车产量的增长也带动了汽车用改性塑料的需求。据 OICA 统计，2007 年度世界汽车产量达到 7,310.17 万辆，同比增长 5.4%，其中乘用车产量为

5,304.2 万辆，同比增长 6.1%。由于受全球金融危机影响，2008 年度世界汽车产量同比下降 3.70%，随着各国经济刺激措施的陆续出台，全球汽车产业也将逐渐回暖。

根据法国 Mave1 咨询公司《2005-2010 欧洲汽车塑料消费量报告》统计，2005 年度欧洲汽车塑料用量合计 329 万吨，预计在 2010 年将达到 397.3 万吨。

在全球范围内比较，我国汽车用塑料的市场容量具有更快的发展速度，主要原因有：

（1）中国汽车工业处于上升阶段

在全球汽车产量的增长中，中国汽车产量的增长占据较大的比重。2008 年，中国汽车产量达到 934.51 万辆，排名全球第二，同比增长 5.20%，是 2008 年少数几个能够保持增长的汽车生产大国之一，并占据全球汽车产量的 13.25%。2008 年度，世界汽车产量排名前 10 位国家如下：

序号	国家	2008 年度（辆）	增长率（%）	序号	国家	2008 年度（辆）	增长率（%）
1	日本	11,563,629	-0.30	6	巴西	3,220,475	8.20
2	中国	9,345,101	5.20	7	法国	2,568,978	-14.80
3	美国	8,705,239	-19.30	8	西班牙	2,541,644	-12.00
4	德国	6,040,582	-2.8	9	印度	2,314,662	2.70
5	韩国	3,806,682	-6.80	10	俄罗斯	1,790,301	7.80

数据来源：OICA（中国数据进行了修正）

我国汽车产量已经连续多年保持 15%以上的增长速度，乘用车产量的增长更加迅速，2008 年受全球金融危机的意外宏观因素影响，我国汽车产量增长速度显著下降，但与美国、日本等全球主要汽车生产大国相比，我国汽车工业依然处于良好的上升阶段，是全球少数几个能在全球金融危机影响下保持增长的汽车生产大国之一。2008 年，我国汽车产量已超越美国，排名全球第二。

随着汽车产业振兴规划等一系列政策措施的实施，2009 年上半年，我国汽车产销量达到 599.08 万辆和 609.88 万辆，同比分别增长 15.22%和 17.69%，我国汽车产销量增长率已重新步入较快发展的轨道，2009 年上半年，我国已经超越美、日成为全球最大汽车市场。

因此，随着全球金融危机影响的淡化、宏观经济的企稳、振兴汽车产业相关政策的进一步出台实施和人居生活水平的提高，我国汽车工业发展将保持良好的发展前景。

（2）汽车工业已成为我国支柱产业，振兴汽车产业是振兴经济的需要

汽车工业已成为支撑和拉动经济持续快速增长的主导产业之一。1990 至 2006 年间，汽车产业增加值在全国 GDP 中的比例呈不断上升趋势，从 1990 年的 0.65% 上升至 2007 年的 1.7%。汽车产业 2006 年占全国机械行业总产值的四分之一，占全国工业增加值的 15%，其产业链上下游关系到 156 个相关产业。统计表明，汽车产业和上下游产业合计年产值达到四万亿人民币。相关就业人员以千万人计。据国务院发展研究中心测算，汽车行业每元增值可以带动上下游产生 2.64 元的增值。

因此，政府推出以汽车产业振兴规划为核心的一系列有力措施刺激汽车需求，振兴汽车工业以带动经济振兴，目前我国汽车工业已较快走出短期宏观经济低迷的影响，回到快速成长轨道。

（3）乘用车占汽车保有量比例的提高

根据统计，国内汽车中乘用车单车塑料用量为 134.5kg，远大于商用车单车塑料用量的 82.5kg，因此，乘用车比例的提高，将带动汽车用改性塑料的消费。根据中国汽车工业协会统计，2008 年国内汽车总产量中，乘用车产量为 673.77 万辆，占国内汽车总产量的比例已经达到 72.10%，2009 年上半年，这一比例上升为 73.76%。根据汽车行业“十一五”专项发展规划，预计在 2010 年乘用车占汽车保有量的比例将进一步上升。

（4）汽车国产化进程及自主品牌的发展

中国汽车工业的发展是采用“以市场换技术”、“引进—消化—吸收”的模式。目前，国内主要的汽车制造商大多是合资企业，主流车型也都是从国外引进，这些引进车型往往采用固定牌号的塑料品种，直接由国外塑料厂商提供。随着这些引进车型的零部件国产化以及国内新车型不断推出，那些能够提供符合质量标准的产品、便捷的技术服务的国内改性塑料供应商将获得较多的市场机会。

同时，国内一批拥有自主品牌的汽车制造商逐步发展壮大，对国产改性塑料的需求也不断提高。自 2009 年 1 月起，我国自主品牌轿车的市场占有率连续稳居第一，上半年自主品牌轿车共销售 95.53 万辆，占轿车销售总量的 29.45%，比上年同期提升 4.21 个百分点。

（5）跨国公司的全球采购战略和中国市场的本土化策略

由于市场竞争加剧，国际汽车制造商为了提高产品质量、降低制造成本，准时供货和提高服务效率，实行全球化生产，纷纷打破传统的采购渠道，推行全球化采购。同时还将零部件采购改为总成系统集成采购，以减少装配工作量。

由于中国市场具有潜力巨大、制造成本低的特点，跨国公司在实施全球化战略的同时，对中国市场积极推行本土化策略，即利用本土资源、在本土生产适合当地消费者需求的车型和零部件，形成本土化的竞争力，以实现贴近本土客户和市场的目标。这些策略的实施也带动了国内的汽车用塑料市场的快速发展。

根据 Wind 资讯统计，我国汽车产量由 2004 年度的 507.05 万辆，增长到 2008 年度的 934.51 万辆，年均复合增长率为 16.52%。

项目	2004 年度	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年度
产量（万辆）	507.05	570.77	727.97	888.24	934.51
增长率	14.11%	12.57%	27.54%	22.02%	5.21%

据国家信息中心 2007 年度发表的经济预测报告，我国的汽车产量将继续保持较快增长态势，2008 年 1-6 月，我国汽车销量 518.22 万辆，同比增长 18.52%，但受 2008 年下半年全球金融危机的影响，当年汽车产量增长率为 5.21%，较 2007 年的增幅显著下降。随着全球金融危机的缓解和汽车产业振兴规划相关措施的进一步实施，汽车产量增长率在 2009 年上半年重新回到较高水平。据业内预测，2009、2010、2011 年产销量同比增长预期为：10%、12%和 15%（资料来源：新浪网）。据此预计 2009 年至 2011 年国内汽车产量将达到 1,028 万辆、1,151 万辆和 1,324 万辆。

按照 2010 年我国汽车用改性塑料达到 2005 年欧洲的平均用量标准，即每辆车 150kg 计算，则 2011 年国内汽车用改性塑料市场容量将达到 199 万吨左右。

（四）行业技术及行业特征

1、行业技术水平及技术发展趋势

目前的塑料改性技术基本沿用两大路径：一是物理方法，通过填充、共混和增强等方法进行塑料改性；二是化学方法，通过共聚、接枝和交联等方法进行塑料改性。

从目前状况来看，两种改性方法都已经比较成熟，但由于填充、共混和增强等改性方法相对技术简单，适用性强，在国内企业实际应用较多。而化学改性方法对于生产条件和工艺水平要求较高，目前国内正处于起步阶段。

国际厂商在技术水平、产品性能和可靠性方面处于领先水平，而国内企业在产品功能的适用性和性价比方面更能满足国内市场的需求。

2、行业内企业经营的特点

塑料改性方式包括通用改性和专业改性。由于汽车用塑料对性能要求较

高，配方也较为复杂，经过改性后的塑料除了克服塑料原料的某些缺点外，通常还要具备如低气味、低散发、抗老化、高抗冲性能、耐低温、高耐热、高强度等新功能。同时，由于汽车零部件结构比较复杂，对塑料的加工性能提出更高的要求。因此汽车用改性塑料这一细分行业对技术和服务的要求很高，一般需要由对汽车塑料的功能和使用认识很强的专业改性塑料厂商来提供产品。

国内汽车用改性塑料行业内企业的经营具有以下特点：

（1）与国外厂商以提供专用牌号的汽车塑料为主的模式不同，国内企业主要是以通过塑料改性技术，按照“配方式”生产方式提供汽车制造商及汽车零部件制造商所需的汽车塑料。

上述情况的产生主要是由以下三个因素导致：

A、国内工程塑料行业的基础比较薄弱，与国际大型化工企业差距较大，难以生产出质量稳定、性能可靠的工程塑料；

B、国内汽车生产技术相对落后，汽车行业的发展目前主要依赖与国际大型汽车制造商的合作，以市场换取技术，但是汽车工业的核心技术还是掌握在国外汽车制造商手中。这一现状导致国内汽车材料基础技术研究薄弱，缺少材料技术评价体系，统一的技术标准尚未健全。

C、国内汽车市场发展速度快，具有车型更新速度快、单个车型产量小的特点，对于配套零部件及材料供应的灵活性要求高。

因此，国外汽车塑料厂商凭借在工程塑料行业的优势以及与国际汽车制造商长期合作的基础，能够大规模生产专用牌号的汽车塑料。而国内企业则主要利用塑料改性技术，将合成树脂进行改性，以达到汽车用塑料的标准；凭借成本低、适应性强的优势，采用多批次、小批量的“配方式”的生产方式。

（2）结合汽车产业链的特点，需要提供全面的专业化服务。

结合汽车产业链的特点，在汽车制造商根据汽车的车型、定位、功能等要素提出零部件总成的具体技术要求后，材料供应商要协助零部件制造商对具体技术要求进行分解；并根据材料标准，按照性能优先或成本优先原则，向汽车零部件制造商推荐材料品种及加工成型方式，以满足汽车制造商对汽车零部件总成的要求。

目前汽车用改性塑料的每种产品可用于多个用途，每种需求可能有多个产品能满足，而不同产品之间具有一定的替代性。这些特点导致下游客户难以根据产品牌号进行选用，需要改性塑料企业提供全面周到的专业化服务。

（3）以销定产、快速反应。

改性塑料的核心技术主要在于其配方设计，而生产设备则具有很好的通用性。由于汽车产品更新迅捷，同时汽车制造商及汽车种类太多，零部件品种繁多，对于材料性能具有不同的要求，导致产品的订单批次多，而性能要求不同，难以形成稳定的大批量生产。所以，改性塑料企业一般采取以销定产的经营模式。

3、行业特征

（1）周期性

改性塑料在汽车行业的应用属于改性塑料行业的高端市场，汽车用改性塑料产品的生产与销售会受到国民经济景气度和汽车生产及消费量变化的影响，与经济周期呈现一定的关联性。虽然 2008 年由于受全球金融危机影响，我国汽车行业发展明显放缓，但是，由于目前我国经济仍然处于稳健而快速发展周期，并且国家出台了汽车产业振兴规划，确保了我国汽车行业在目前仍然处于一个良好的上升阶段。2009 年上半年，我国汽车行业已回到快速发展的轨道上。

（2）区域性

汽车用改性塑料行业的区域性特征与汽车生产的配套体系相关。就全球来说，主要的生产企业分布在欧洲、美国、日本、中国、韩国等主要的汽车生产及消费地。从国内的汽车用改性塑料市场来看，生产企业分布情况与汽车行业的分布较为相关，主要集中在以上海为中心的华东地区、以长春为中心的东北地区、以武汉为中心的华中地区、以广州为中心的华南地区。

（五）进入本行业的主要障碍

汽车用改性塑料行业是为汽车制造业提供符合技术标准和产品性能的新材料配套行业，具有针对性强、专业性强的特点；同时作为新型复合材料的开发、应用行业，对于技术、工艺的要求也很高。因此行业进入的主要障碍体现在以下两个方面：

1、技术和配方

改性塑料的核心在于配方，在配方的设计中，原材料和改性助剂的品种或数量的轻微变化都会引起产品性能指标较大的波动。尽管目前一些通用型大品种改性塑料的原始配方处于市场公开状态，但是高性能的专业型改性配方却被各细分领域内的领先企业所掌握。同时，由于改性塑料产品更新换代速度很

快，对专业技术吸收、优化、创新和应用能力的要求很高。

汽车用改性塑料在配方设计时需要融合对汽车及汽车零部件深刻的认识和经验的积累。公司必须保持强大的研发实力和创新能力，以及深厚的汽车行业产品开发经验，否则难以开发出性能优越的产品配方，适应市场快速变化的需求。

2、较高的客户壁垒

汽车行业的进入门槛较高，配套体系比较成熟。作为配套产品进入汽车行业，首先必须通过汽车行业国际质量体系 ISO/TS 16949 认证并有效实施；其次，汽车产品的认证周期较长，少则六个月，长则两年以上，有些产品需要经过大气曝晒试验，认证周期就更长。因此新产品、新材料的进入周期比较长，对生产企业的技术、实力、品牌等综合素质的要求很高。

由于改性配方的差异性，不同厂家的同一产品在性能指标上具有较大差异。为了保证产品质量的稳定，原材料供应商一旦通过严格的质量认证程序，汽车零部件制造商和原材料供应商就会建立长期的合作关系，不会轻易更换供应商；同时，这种认证需要付出一定的成本，在非必要的条件下一般不会发展新的供应商。因此汽车用改性塑料行业存在较高的客户壁垒，针对原材料供应商而建立的较高标准产品质量认证体系对汽车用改性塑料生产厂商也起到一定的保护作用。

3、具备较强的适应行业周期波动的能力

汽车行业由于受宏观经济、原油价格、消费心理、技术进步等各种复杂因素的影响，呈现周期波动的特征。如果汽车用改性塑料生产企业对行业的变化没有一定的预见性，缺乏独立判断能力，往往会滞后于优秀企业的管理策略，从而可能被市场无情淘汰。所以，具备一定的适应市场变化的能力，是该行业企业所必须具备的重要素质之一。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策的扶持

关于产业政策扶持的具体情况，详见本章“二（二）：行业管理体制”。

本公司的产品除受以上产业政策影响外，还受益于国家关于汽车工业未来的发展规划。

根据国家发改委《中国汽车产业“十一五”发展规划》，“十五”期间我国汽车产量年均增长 22.51%，2010 年汽车工业将成为我国国民经济支柱产业。2010 年民用汽车保有量达到 5,500 万辆左右，汽车化水平达到 40 辆/千人，汽车工业增加值占 GDP 的比重持续提高。

汽车工业产品结构调整目标为：实现产品技术升级，提高高效、节能与新能源、新型动力汽车产品的比重，扩大新材料和轻量化技术应用范围。努力实现汽车保有量翻番，燃油消耗增长不超过 50% 的目标。提高自主品牌乘用车产品的国内市场占有率，其中自主品牌轿车国内市场占有率力争达到 50%。

“节能、环保、安全”是汽车工业技术进步的主要方向，主要表现为：改善整车结构和车身造型设计，降低噪声，提高可靠性和耐久性技术及新材料技术，降低车身重量。

2009 年 1 月，国务院通过的汽车产业振兴规划强调：加快汽车产业调整和振兴，实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求，以结构调整为主线，推进企业联合重组，以新能源汽车为突破口，加强自主创新，形成新的竞争优势。并出台了包含“培育汽车消费市场、推进汽车产业重组、支持企业自主创新和技术改造、实施新能源汽车战略”等在内的汽车产业振兴措施。随后，《汽车产业调整和振兴规划》细则、《鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》、《汽车摩托车下乡实施方案》、《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》等配套政策的陆续出台实施，促进了汽车工业的长期健康发展。

因此，我国汽车工业的发展将在中长期内带动汽车用改性塑料行业的持续发展。

（2）汽车产业的持续快速增长

汽车行业是产业关联度极强的产业，一些发达汽车生产国的数据表明，汽车工业中约有 70% 左右的产值是在消耗产业链的其他环节产品的过程中转移过来的，因此汽车工业对上游关联产业具有巨大的带动作用。

目前中国的汽车工业发展处于上升阶段，汽车产量长期来看将保持较快发展，而引进车型的国产化以及自主品牌车型的发展，改性塑料在汽车零部件应用范围的扩大，均带动了汽车用改性塑料行业的发展。

（3）塑料改性及相关技术进步

随着材料技术、改性技术以及汽车零部件的生产及主要工艺装备技术的发展，使得改性塑料的各项性能完全可以满足汽车工业日益严格的要求，在汽车零部件制造中的应用更加广泛，推动了越来越多的改性塑料在汽车工业中大量

应用。

（4）节能环保是汽车工业的发展趋势

相关研究表明，汽车自身重量每减轻 10%，燃油消耗可降低 6%—8%，尾气排放量也随之大幅降低。2005 年 7 月 1 日，我国第一个针对汽车燃油消耗的强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》正式实施，到 2009 年乘用车的油耗量将比 2005 年水平降低 15%左右。2009 年 1 月，国务院通过的汽车产业振兴规划中明确提出中央财政将安排补贴资金，支持节能汽车在大中城市示范推广。2009 年 3 月，《汽车产业调整和振兴规划》细则将电动汽车产销形成规模和实施新能源汽车战略列为规划目标和主要任务。为达到《乘用车燃料消耗量限值》国家标准、加快节能汽车的推广应用以及实现《汽车产业调整和振兴规划》细则的规划目标和主要任务，减轻整车重量，实现汽车的轻量化、节能化，用塑料件代替部分金属件是大势所趋。

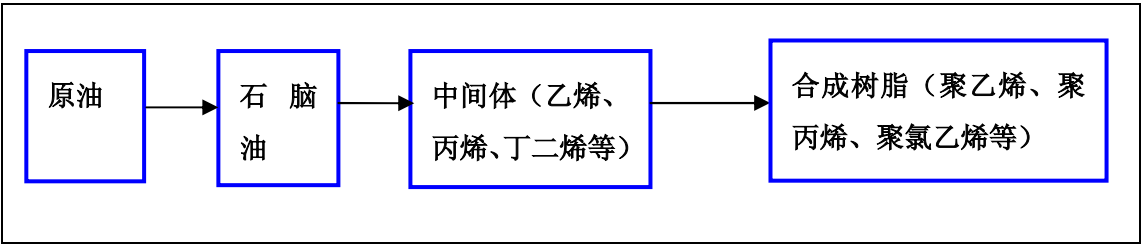
（5）本土化生产的成本和服务优势

相对于同行业国际厂商，在中国本土生产汽车用改性塑料具有一定的成本优势，劳动力资源相对丰富。同时，由于可以实现“零距离”的贴身式服务，根据客户需求定制产品，越来越多的本土化产品正在占据更多的市场份额。

2、影响行业发展的不利因素

（1）原材料价格波动的影响

改性塑料是以合成树脂作为主要原料，并辅以一定量的添加剂混合而成。合成树脂是原油经过裂解、重整形成基本的化工原料，再经过聚合得到。从原油到合成树脂的产业流程为：



因此，原油价格变动是影响合成树脂成本变化的主要原因，原油价格的波动将会通过产业链层层传导最终影响到改性塑料产品的成本，若原油价格上涨过快，改性塑料生产企业面临生产成本上升的压力。

关于石油价格与原材料价格波动的关系，详见本章“五（五）：主要原材料和能源供应情况”。

（2）国内汽车工业整体技术水平与国外相比还比较落后

我国汽车工业的发展主要依靠引进技术，因此在整体水平上还比较落后。目前国内主要的汽车制造商均为合资公司，受国外公司的影响，设置了许多技术壁垒，包括在汽车材料领域。合资公司在新车型开发的时候往往会选用国外原配套产品，给今后零部件的国产化带来较大的难度，使国内汽车用改性塑料生产商失去公平竞争的机会。

（七）行业上下游产业的状况

本公司的上游原料主要由合成树脂厂商生产，下游客户主要是汽车零部件厂商，服务于汽车制造厂商。

1、上游行业状况及对本行业的影响

改性塑料的主要原料是各类合成树脂，其根源在石化体系，因此原油价格波动将对改性塑料行业的持续发展具有一定的影响。我国合成树脂产业尚不发达，技术比较落后，生产的合成树脂品种单一，性能普遍低于国外同类产品，同时主要合成树脂尚不能完全满足国内的需求。因此汽车用改性塑料原料还主要依赖进口，对国外原料的依赖性较强，在一定程度上影响改性塑料产业的发展速度。

近几年，全球的合成树脂（特别是 PC）产能的扩大已逐步进入达产期，巨大的中国市场加快了跨国公司在国内销售的步伐；其次，跨国公司不断在国内建厂或扩大在华合资或独资企业的产能；同时国内石化公司通过引进消化技术、自主创新等途径实现合成树脂技术水平和产品质量的提高。合成树脂产量的扩大、技术的提升和质量的提高给行业内的企业原料供应提供了更多的选择。

2、下游行业状况及对本行业的影响

汽车用改性塑料主要用于制造汽车零部件，因此汽车行业的发展会对汽车用塑料的整体需求量带来明显影响。随着汽车产业振兴规划的实施，我国汽车行业未来几年将保持较快的增速。考虑到改性塑料用量在汽车生产所需材料中的比例、乘用车和节能车占汽车产量比例逐渐提高及汽车用塑料国产化进程的加快，我国汽车用改性塑料行业的消费需求已逐渐摆脱全球金融危机带来的不利影响，在未来几年继续保持良好发展态势。

三、 公司在行业中的主要竞争情况

（一）行业竞争格局

改性塑料行业的整体市场容量很大，但国内企业起步较晚，市场占有率较低。

在汽车用塑料行业内，跨国公司凭借原料、规模、技术优势以及与国际知名汽车制造商长期的合作关系，大多生产品种单一、覆盖面大、附加值高的改性塑料产品，在国内市场占有较高的市场份额。而国内企业虽然有成本低、市场反应速度快、服务优的优势，但是由于行业集中度较低，单个企业规模较小，以及在产品质量、研发能力、管理水平等方面的不足，主要根据客户的需求，以其灵活性来弥补与跨国公司在汽车专用料市场的竞争劣势。

近年来国内一批改性塑料企业逐步发展壮大，在汽车用改性塑料的部分领域已经具备与跨国公司竞争的能力，行业影响力正逐渐扩张，一些国产车型开始在设计阶段优先选择国产材料。随着汽车国产化进程加快、汽车生产商的全球采购策略的实施、国内合成树脂产业的发展，国内企业将与国外企业展开全面竞争，并逐渐走向国际市场。

（二）主要竞争对手情况

本公司国内外主要竞争对手的情况如下：

1、全球前五位非石油类化工企业的情况

公司	产品（塑料）类别	产品档次及售价水平	世界 500 强排名	2008 年度销售收入（亿美元）	国际汽车部件主要客户
BASF	PA、ABS	均是国际化工集团巨头，跨国企业，塑料一般只是集团的部分业务，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、销售，销售价格较高。	59	912	博世、西门子、天合、德尔福、李尔等
BAYER	PC/ABS、ABS、PC、PMMA		154	482	伟世通、弗吉亚、天合、小糸车灯、李尔等
DOW	PP、ABS、PC/ABS、PC		127	575	伟世通、弗吉亚、天合、小糸车灯、李尔等
DUPONT	PA、POM		262	318	博世、西门子、天合、德尔福等
SABIC	PP、ABS、PC/ABS	国际化工集团巨头，跨国企业，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、销售，销售价格较高，2007 年度以 116 亿美元收购美国 GE 塑料部门。	186	402	伟世通、弗吉亚、天合、德尔福、李尔等

其中，BASF、BAYER、DUPONT 主要以独资的方式在国内设厂，生产汽车用改性塑料产品；BASELL（BASF 和 SHELL 合资企业）在苏州设立独资企业生产汽车

用改性 PP；DOW 通过委托日本三井化学在沪独资企业加工改性 PP；SABIC 则委托公司生产改性 PP。

上述国外企业的技术处于世界行业领先水平，规模大、市场占有率较高，但也有品种比较单一、市场反应速度较慢的劣势，在灵活多变的中国汽车市场并不具有绝对领先的地位。

2、国内主要汽车用改性塑料生产企业情况

公司	产品类别	产品档次及售价水平	生产（销售）规模	主要客户
金发科技	PP、ABS、PA、PVC、PE、PC/ABS、HIPS	国内改性塑料行业产品最齐全、产量最大的生产企业，主要市场为家电、电子、通信、建筑等行业。2004 年度开始进入汽车改性塑料市场，以 PP 为主，主要应用为保险杠、仪表板、门板、立柱等，产品档次涉及高、中、低档，售价水平属于中档。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 35,000 吨，销售额约为 5.6 亿元（含税）。	延锋伟世通、上海弗吉亚、宁波华众、重庆大江渝强等
聚菱燕	PP	日本三井和北京燕山的合资企业，专业从事汽车用改性 PP 材料的生产，主要为日系汽车公司配套服务。产品以中高档 PP 材料为主，专业从事汽车用改性塑料生产，售价较高。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 22,000 吨，销售额约为 3.8 亿元（含税）。	广州河西、广州南部工程塑料、延锋伟世通等
锦湖日丽	ABS、PC/ABS	上海日之升和韩国锦湖化学的合资企业，主要生产苯乙烯类树脂类的改性塑料，产品涉及汽车、家电、OA/IT、电子等行业及提供染色服务，其中汽车用改性塑料产品以 ABS 和 PC/ABS 材料为主。材料主要以中档为主，价格属中等偏高水平。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 12,000 吨，销售额约为 2 亿元（含税）。	上海小系车灯、延锋伟世通等
上海杰事杰	PP、ABS、HIPS、PA、PBT	从事改性塑料的生产和销售，所涉及的改性塑料产品较多，涉及家电、汽车、电子、电器、IT、蓄电池等行业。其中汽车用改性塑料产品以 PP、ABS 材料为主。材料主要以中档为主，价格属中等水平。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 10,000 吨，销售额约为 1.5 亿元（含税）。	福州东阳、福州华联等
苏州旭光	PP、ABS、PC/ABS、PA	从事改性塑料的生产和销售，产品主要是用于汽车、电动工具及家用电器等行业，其中汽车用改性塑料产品以 PA、PP 材料为主。材料主要以中档为主，价格属中等水平。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 12,000 吨，销售额约为 1.8 亿元（含税）。	上海华德、上海胜德、慈溪交通、宁波四维尔等

南京金杉	PP	从事改性塑料的生产和销售，产品涉及汽车、化工、建材等行业，其中汽车用改性塑料产品以 PP 材料为主。材料主要以中低档为主，售价较低。	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 20,000 吨，销售额约为 2.6 亿元（含税）。	丹阳新昌、芜湖荣事达、幼师东阳等
本公司	PP 、 ABS 、 PC/ABS 、 PA 、 TLCP、PC/PBT	专业从事汽车用改性塑料生产和销售，产品以中高档 PP、ABS、PC/ABS、PA 材料为主，价格处于中高档水平，主要应用在上海大众、上海通用、一汽-大众、一汽轿车、长安福特、奇瑞汽车、中华汽车、海马汽车等的众多车型上。	2008 年度汽车用改性塑料产量为 21,779 吨，销售额约为 4.25 亿元（含税）。	延锋伟世通、上海华德、上海胜德、上海小糸车灯、宁波华翔电子、江苏星怡车灯、长春西博、长春富奥等

国内企业在改性塑料行业的竞争虽然较激烈，但由于改性塑料进入汽车应用领域的壁垒较高，认证周期长，先进入者具有明显的先发优势；同时汽车行业对产品质量的稳定性要求很高，目前产品品质能够满足这一要求的国内企业不多，因此在汽车用改性塑料行业真正有竞争实力的国内企业不多。

（三）本公司在同行业内的地位

本公司是汽车用改性塑料的专业生产商，依托公司具有的技术开发、质量管理及全面的专业服务等方面的综合优势，生产的品种涵盖主要的汽车用改性塑料产品，综合竞争能力在汽车用改性塑料行业内居领先地位。

根据上海塑料行业协会的统计数据，2006 年度本公司汽车用改性塑料产品市场占有率情况为：上海市场 24.51%，全国市场 6.98%，2008 年度在上海市场占有率上升为 28.05%。

根据中国汽车工业协会相关工业分会的统计，2006 年度、2007 年度，本公司的汽车用改性塑料产量在国内企业中居前两位，其中改性 ABS、PC/ABS 合金产品产量排名第一，改性 PP 产品产量也居前列。

本公司是行业内较早获得汽车行业相关资格认证最齐全的企业之一，也是以提供标准色板和汽车内饰颜色匹配服务于汽车制造商最全面的企业。公司还担任了国家标准化管理委员会 2007 年第六批标准计划之《汽车用聚丙烯专用料》中“门板”部分的第一起草单位。

四、 公司在行业中的竞争优势和劣势

（一）竞争优势

1、专业从事汽车用改性塑料生产

本公司专业从事汽车用改性塑料的研发、生产、销售和服务，属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中“鼓励类”的产业。公司所生产的改性塑料产品 90%以上应用于汽车零部件。公司多次被汽车零部件制造商评为优秀供应商和核心供应商，有 25 项产品进入美国福特汽车公司全球采购目录，一汽-大众将公司作为 A 级特殊供应商纳入供应商体系管理。

本公司的产品在汽车领域应用广泛，产品主要供应汽车零部件制造商，目前已经在上海大众、上海通用、一汽-大众、东风日产、长安福特马自达、奇瑞汽车、海马汽车等汽车制造商生产的车型上广泛应用。公司合作伙伴还包括延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、上海小糸车灯有限公司、江苏星怡车灯股份有限公司、上海天原集团胜德塑料有限公司、宁波华翔电子股份有限公司等国内知名汽车零部件制造商。

2、技术领先

本公司初步形成了“仿（摹仿二次创新）、集（集成创新）、原（原始创新）”的自主创新模式，创建了“地壳式”知识产权保护模式。

（1）公司为国家火炬计划重点高新技术企业，上海市高新技术企业，公司建有的技术中心是上海市汽车用复合材料领域首家“市级企业技术中心”。公司是首批上海市知识产权示范企业之一，拥有 17 项发明专利，另有 96 项正在申请注册的发明专利。公司还担任了国家标准化管理委员会 2007 年第六批标准计划之《汽车用聚丙烯专用料》中“门板”部分的第一起草单位。

（2）公司长期以来致力于汽车用改性塑料的开发，对汽车用改性塑料的特点及特殊的使用要求有更加深刻的认识，积累了丰富的经验，开发新产品的速度及改性材料的性能均能完全满足汽车制造商快速发展的要求，缩小了与国外同行的差距。

（3）公司具备提供汽车内饰标准色板和汽车内饰颜色优化匹配服务的能力。汽车内饰标准色板是汽车制造商用来控制汽车内饰零部件颜色和皮纹的质量控制标准。汽车对材料颜色要求非常高，因为同色异谱现象的存在，根据汽车制造商提供的标准色板生产出来的材料，在不同的光源下与标准色板进行对比，可能会出现颜色差异。尤其是在中高档车型上应用时，原材料厂商提供的产品除了性能上达到要求外，对颜色的控制要求非常严格，避免出现同色异谱现象。

本公司对材料色彩的研究开发工作高度重视，技术中心专门成立了色彩开发部，负责色彩和标准色板的研发，包括：通过复制进口车型原配标准色板、根据

客户现有颜色样板设计标准色板、自主开发系列标准色板等方式，为汽车制造商提供服务，以提高汽车制造商对本公司的认可度。

本公司先后为上海大众、一汽-大众、奇瑞汽车、海马汽车等 20 多家汽车制造商提供汽车内饰标准色板，协助一汽集团、东风汽车建立汽车颜色标准色板库，同时还为上海大众提供内饰颜色优化匹配服务。

（4）公司已成功介入部分汽车制造商的设计环节。塑料在汽车上的每一种应用都包含着要解决结构设计、制造工艺与装备、材料选择与改性等应用技术的问题，而不仅仅是单纯提供产品。公司结合了塑料改性技术方面的优势和丰富的汽车行业经验，通过配合汽车制造商及汽车零部件制造商针对新车型自主开发的需要，开展塑料新材料在汽车零部件应用技术方面的研究工作，成功地介入部分汽车制造商的设计环节，提供选材服务及协助制定材料标准，满足汽车制造商和汽车零部件制造商的开发需求。通过这种方式，公司产品获得汽车制造商的认可，直接被指定作为零部件生产所用的原材料。

3、建立严格的内部质量控制体系

本公司先后通过了 ISO 9001、QS 9000、VDA 6.1、ISO/TS 16949 等质量管理体系认证，是行业内较早获得汽车行业相关资格认证最齐全的企业之一。

本公司建立了一整套严格的内部质量控制体系，建立了国内同行领先的检测实验室，配置了冲击试验机、高低温电子万能试验机、硬度计、氙灯老化试验仪、燃烧箱等目前国际先进的专用检测装置。公司的检测设备与大众公司等主流汽车制造商保持同一水平，并保持同步提升与更新，确保了测试数据的准确性。2008 年 5 月公司检测中心荣获“中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书”。

4、管理优势

本公司的主要管理人员和核心技术人员均为改性塑料领域的资深专家，拥有长期、丰富的管理和技术开发经验，且大多为公司的发起人股东。

本公司通过管理体系建设的不断完善，由条块管理发展到过程管理，通过流程再造，确定了公司的关键过程、支持过程和管理过程，明确了各个过程间的关系，以及每个过程的输入、输出内容，并对每个过程建立了相应的目标指标，通过目标指标考核过程业绩。

本公司建立了 ERP 系统，该系统覆盖了公司所有活动，规范了公司各个环节的作业流程和要求，通过严密的系统对公司各个环节进行控制，减少了人为差错，确保了管理的规范性和科学性。

5、市场份额领先

本公司拥有“普利特”商标，并持有马德里商标注册号，指定了美国、日本和德国三个国家。“普利特”商标产品先后获得国际质量金奖 1 项，国家重点新产品 4 项。2003 年至 2007 年，“普利特”牌汽车用改性塑料连续被评为上海市名牌产品。2007 年度“普利特”被评为上海市著名商标。“普利特”品牌较高的信誉度和知名度也推动了公司市场份额的提高。2006 年度，公司汽车用改性塑料在上海市场和全国市场的占有率分别为 24.51%、6.98%，2008 年度在上海市场占有率为 28.05%。2006 年度、2007 年度，公司的汽车用改性塑料产量在国内企业中居前两位，其中改性 ABS、PC/ABS 合金产品产量排名第一，改性 PP 产品产量也居前列。

6、区域和产业集群优势

本公司所在地上海市是中国三大经济圈之一的长江三角洲的中心。

汽车产业存在明显的区域产业集群特点，主要集中在以上海为中心的华东地区、以长春为中心的东北地区、以武汉为中心的华中地区、以广州为中心的华南地区。

中国加入 WTO 后，发达国家逐步将制造基地向中国转移，在承接世界产业转移中，长三角地区有独特的优势。长三角地区汽车零部件制造商众多，塑料工业发达，是我国改性塑料市场的集中区域。上海是中国最重要的汽车生产基地之一，专业人才和技术信息交流频繁，汽车、电子工业发达，已经形成推动改性塑料行业发展的良好外部环境。

7、国际合作

2007 年 10 月，本公司与 SABIC 签署《购销协议》，受托生产 SABIC® PPcompound 产品，服务于中国汽车市场。SABIC 是世界 500 强企业，是全球第五大非石油类化工企业，是欧洲汽车制造商的前两位塑料原料供应商之一，是全球保险杠与长玻璃纤维增强型聚丙烯技术的市场领袖。公司通过与 SABIC 等国际巨头的合作，有助于公司消化吸收世界一流的技术标准和管理思想。

8、突出的市场适应能力

本公司自成立以来，专业从事汽车用改性塑料业务，汽车行业起落较大，经历了几个周期的波动，但公司一直能够较好的处置危机，抓住发展机遇。特别是 2008 年度受全球金融危机的影响，汽车行业几乎到了周期的底点，公司及时制定了应对办法，提出“保增长、控成本、重创新、优管理”的经营对策，平稳渡过了难关。2009 年上半年，汽车行业复苏明显，公司在采购、销售、研发及内

部管理等方面，均切合本次难得的复苏机遇进行了调整，公司业绩增长明显。通过多个完整汽车行业经济周期的锤炼，公司对于复杂多变的市场环境具有较强适应能力。

（二）竞争劣势

本公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，缺乏持续充足的资金支持，已束缚了公司更快的发展。尽管公司在国内专业领域内具有明显的优势，但与国内外较大的改性塑料企业相比，在资本规模、工艺装备、产品生产规模以及技术开发上还存在较大的差距，开拓市场的力度尚有待加强。

面对资金、技术实力均强于自己的竞争对手，公司将充分发挥技术创新和服务优势，积极调整市场营销策略，稳定和开拓大客户，加大销售体系建设力度；充分利用国内市场持续成长的有利时机，扩大产能规模，提高产品档次，降低产品单位成本，继续扩大市场份额。

五、 公司的主要业务情况

（一）主要产品分类及应用情况

目前，本公司以汽车用改性塑料为主导产品，按照改性的合成树脂基材分为：改性聚烯烃类（以聚丙烯 PP 为主）、改性 ABS 类、塑料合金类（以 PC/ABS 合金为主）及其它类（包括改性尼龙、改性热塑性聚酯等）。

本公司生产的产品技术先进程度较高：改性聚烯烃类中的增韧、填充增韧聚丙烯材料、耐划痕聚丙烯材料分别被认定为国家重点新产品，达到了国外同类产品的先进水平；改性 ABS 类中的高抗冲耐热 ABS 材料被认定为国家重点新产品，2003 年获得上海市科技进步三等奖；阻燃 ABS 及阻燃 HIPS 产品符合欧洲 ROHS 环保要求，已通过 UL 认证；塑料合金类中的高韧性 PC/ABS 合金被认定为国家重点新产品，并被认定为 2006 年国家火炬计划项目，符合欧洲 ROHS 环保要求，已通过 UL 认证；改性尼龙中的阻燃尼龙产品符合欧洲 ROHS 环保要求，已通过 UL 认证。

1、主要产品的特点及功能

产品类别		主要特点及功能
改性聚烯烃类	增韧 PP、填充增韧 PP	具有良好的刚韧平衡性的橡胶增韧、滑石粉增强的聚丙烯合金
	低气味低散发改性 PP	具有低气味、低有机物散发特点，能够满足汽车行业内饰件苛刻气味要求的聚丙烯合金
	耐划痕 PP	材料表面具有抵抗利器、砂石等划擦性能的聚丙烯合金

	耐热耐候 PP	材料表面具有耐高温、耐光照老化性能的聚丙烯合金
	阻燃 PP、增强 PP	具有符合环保要求的阻燃性能或优异的机械性能的玻纤增强聚丙烯合金
改性 ABS 类	高抗冲 ABS	高冲击韧性，加工性能优良，适用于汽车、电子等行业
	超高耐热 ABS	超高耐热、高强度、加工性良好，主要用于汽车及家用电器工业对耐热要求高的制件
	高抗冲耐热 ABS	耐热、高冲击韧性，适用于在较大的机械及热负荷下工作的结构零件
	阻燃 ABS	具有良好的阻燃性能，加工性、稳定性好，主要用于家电、电子器材等
	消光 ABS	耐热、冲击性好、光泽度低、耐候性好，并具有良好的加工性，是汽车内饰件的理想材料
	低气味高抗冲抗紫外耐热 ABS	耐候性好、气味小、并且冲击韧性好，适合用作汽车内饰件以及对气味要求很高的家用电器等
塑料合金类	PC/ABS	具有良好的成型性，低温冲击性能及耐热性，适用于汽车、电子、电器等行业
	PA/ABS	耐热性、冲击性好，并具有良好的耐化学药品性、成形性、二次加工性等。适用于汽车和电子领域，是汽车车身壳体等部件的理想材料
	PC/PBT	耐热性好，耐化学腐蚀性好，耐磨损，耐应力开裂，低温冲击强度高，成型性好，尺寸稳定，易加工，涂饰性好
	PC/PET	高耐热性，高硬度，耐紫外线性及耐候性好，低温冲击强度高，耐应力开裂，适用于汽车内饰件，反光镜和尾灯外壳，电子零件等
其他类	改性尼龙、改性热塑性聚酯	具有高强度、高韧性、高耐热、耐磨、耐腐蚀等优点，主要用于散热器格栅、发动机周边部件等汽车零部件

2、主要产品应用情况

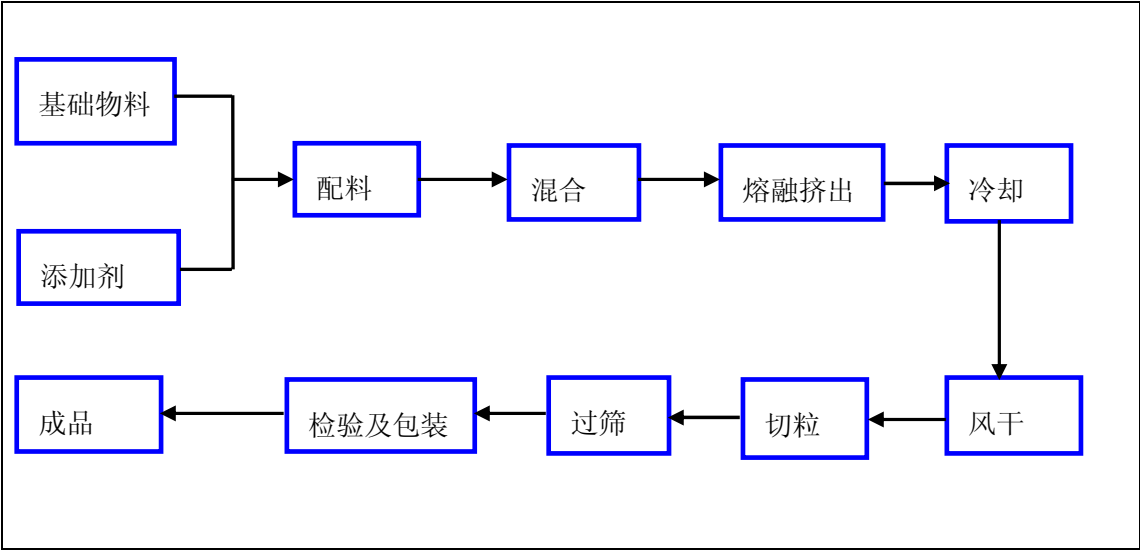
主要主机厂	主要车型	主要零部件
上海大众	桑塔纳、桑塔纳 3000、波罗、帕萨特领驭、途安、斯柯达明锐	门板、副仪表板、饰柱、出风口、转向轴护套、车灯灯体、格栅、标牌
一汽-大众	捷达、宝来、高尔夫、速腾、迈腾、奥迪 A6L	门板、副仪表板、饰柱、出风口、转向轴护套、车灯灯体、格栅、标牌
上海通用	君越、赛欧、凯越、乐骋、君威、乐风、陆尊 GL8	后牌照板、车灯灯体、车内阅读灯、高位制动灯

长安福特马自达	福克斯、蒙迪欧致胜、嘉年华、MAZDA2	门板、仪表板、副仪表板、出风口
海马汽车	福美莱、普利马	保险杠、门板、饰柱、车灯灯体
奇瑞汽车	东方之子、旗云、瑞虎、QQ	门板、仪表板、副仪表板、出风口

（二）主要产品的工艺流程

本公司的改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类等产品的生产工艺相近，设备相通，区别在于不同类产品的基础原料配方不同，其工艺流程分为配料，混合，熔融挤出，冷却，风干，切粒，过筛，包装等 8 个主要工序。

主要产品工艺流程图：



工艺流程步骤介绍：

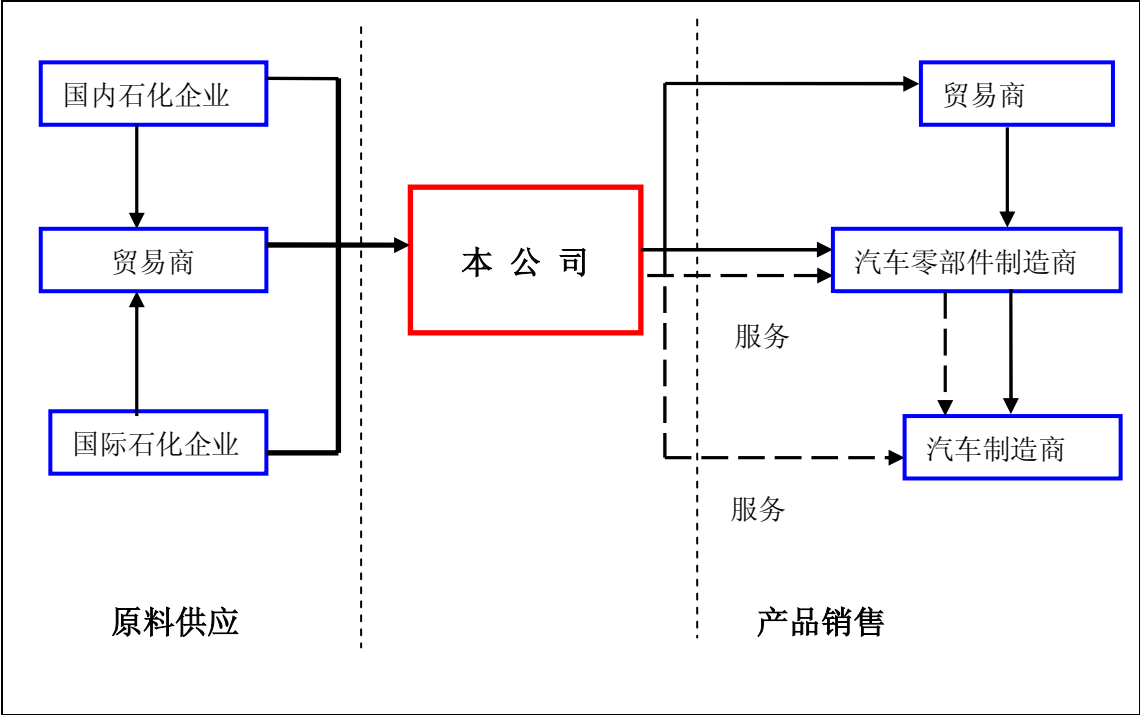
序号	步骤	工艺内容	主要设备
1	配料	通过电子秤或连续电子计量秤，按照产品配方比例，配置各种原辅材料，确保各种原辅材料比例满足产品配方要求。	电子秤、计量秤
2	混合	将基础物料按一定比例投入到混合机中，经混合均匀后放入到料斗中。	混合机
3	熔融挤出	通过电加热、剪切作用将混合物熔融混合，主要有物料挤压、熔融、剪切混合、抽真空、再剪切等步骤，令各种添加剂均匀分散在聚合物中，并将聚合物熔体通过挤出机模头模孔挤出。	同向双螺杆挤出机
4	冷却	利用循环水或空气对从挤出机挤出的聚合物熔体冷却成固态。	冷却循环水槽
5	风干	将聚合物料条上的冷却水吹干。	风机
6	切粒	对聚合物料条进行切粒，得到塑料粒子。	切料机
7	过筛	清除过长、过短等不符合粒径要求的塑料粒子，得到符合规定尺寸大小的塑料粒子产品。	振动筛

8	包装	将产品按规定的重量装包，并在包装袋上喷印产品品名、品级、色号、重量和生产批号等字符。	包装机、电子秤
---	----	--	---------

（三）主要经营模式

1、本公司与上游供应商及下游客户的关系

本公司专业从事汽车用改性塑料的研发、生产、销售和服务，其上下游客户关系如下图所示：



本公司的上游原料主要由合成树脂厂商生产，下游客户主要是汽车零部件厂商，服务于汽车制造厂商。

2、采购模式

本公司采取集中采购的模式，由公司的采购物流部负责统一采购，具体模式如下：

（1）供应商选择

采购物流部广泛收集市场信息，并定期对供应商评审考核。根据供应商的公司规模、提供的产品价格和账期及产品服务质量等指标对其进行等级评定，以确保每类原材料拥有合格供应商 3—4 家，以降低采购成本，并且在售后服务方面也得到了更有利的保障。

（2）采购流程

采购需求计划根据销售订单由 ERP 系统自动生成；采购物流部根据物料的名称、数量、技术要求、交货期等指标选择合适的供应商进行询价，确定供应商，拟定采购合同；质检部门对来料检验合格后，由仓库验收；财务会计部按照采购合同的付款方式审核付款。

（3）采购策略

A、战略采购：采购物流部通过收集市场信息结合经验判断，对主要原材料价格的未来走势作出分析。公司管理层根据价格趋势采取提前采购或者缩短采购周期等手段，来降低原材料采购成本。

B、比价采购：随着技术水平和制造工艺的不断提升，在确保满足客户需求的前提下，采购物流部通过寻找性能相似、价格更低的新材料作为替代材料，以降低原材料成本。

3、生产模式

本公司目前的生产模式主要为“以销定产”，自从 2007 年 10 月起以“受托加工”方式与 SABIC 合作。

（1）以销定产

本公司主要采取以销定产的生产模式，在保证一定的安全库存量的前提下，根据客户订单安排生产计划。

本公司生产的改性塑料产品是汽车零部件的重要原材料，但不同用途的汽车零部件及不同的车型对所使用材料的指标往往有不同的要求，包括性能、颜色等。同时，汽车制造商对汽车零部件制造商所使用的材料也有较高的要求，并且会直接指定性能、型号、品牌或者原材料生产厂家。所以公司在保证一定量的安全库存的前提下，需要根据下游客户的要求，按照下游客户的订单实行以销定产，使得公司可以根据生产计划来制定原材料采购计划，有效控制原材料的库存量和采购价格，减少企业资金占用，最大限度提高公司的经营效率。

本公司的营销中心根据客户的订单，将需求信息输入到 ERP 系统中，制造中心在 ERP 系统中进行排产，生成生产指令单、领料通知单，生产车间按照生产指令组织生产。

（2）受托加工

本公司于 2007 年 10 月与欧洲最大的汽车材料供应商之一、世界 500 强企业 SABIC 签署了《购销协议》，受托生产 SABIC® PPcompound 产品，以服务中国汽车市场。该材料采用 SABIC 的 PP 技术，以 SABIC 配方生产，并通过 SABIC 在上

海和北京的销售机构直接销售。该协议的主要内容详见本招股说明书第十四章“其他重要事项之二（四）：购销合同”。2008年起，公司已开始小批量为 SABIC 受托生产相关产品。截止 2009 年 7 月 20 日，SABIC 于 2009 年内已向公司采购近 200 吨产品，进入 7 月后，采购量上升较快。

4、销售策略及模式

（1）销售策略

本公司核心销售策略为：依托品牌、质量、服务、技术和价格等方面的综合优势，与下游大型客户建立长期的战略合作伙伴关系，成为下游汽车零部件制造商的供应链伙伴，并为汽车制造商提供汽车改性塑料优化解决方案。

本公司主要通过采取以下三项措施实现自身的销售策略：

A、通过下游汽车制造商严格的供应商资格认证。一些知名汽车制造商出于产品质量、技术水平、交货期等多方面因素的考虑，对为其配套的汽车零部件制造商实行严格的供应商资格认证制度。目前，随着产业链分工和全球采购模式的发展，材料供应商也逐步被纳入供应商资格认证体系。这种严格的供应商资格认证使得下游厂商更换供应商的转换成本相当高，一旦这些厂商确定上游汽车零部件供应商及材料供应商，将与之结成长期稳定的合作关系。

为保证全球零部件供应商的质量，美国克莱斯勒、福特、通用三大汽车公司在 ISO 9000 质量管理体系的基础上增加了汽车行业的相关规定，联合颁布了 QS 9000 质量管理体系；欧洲车系的德国和法国也分别颁布了 VDA 和 EAQF 质量管理标准。为了建立一套世界上各大汽车生产商共同认可的标准，国际汽车工业行动组织（IATF）于 2002 年颁布了现行的 ISO/TS 16949：2002 质量管理体系。

本公司于 2006 年 2 月 6 日通过了第三方（Intertek Automotive Systems Certification，简称 IASC）的 ISO/TS 16949：2002 质量管理体系认证，取得了国际市场的通行证。自通过 ISO/TS 16949 质量体系认证以来，质量管理水平得到了较大提升，本公司被一汽大众作为 A 级特殊供应商纳入供应商体系管理，并有 25 项产品进入美国福特汽车全球采购目录。

B、协助汽车零部件制造商同步研发新材料。在全球采购理念的指导下，大型汽车制造商一方面要求获取最新、最好的产品，同时大幅度降低采购成本；另一方面，为了降低研发成本，缩短研发周期，分散研发风险并得到最佳匹配，汽车制造商在新产品研发过程中要求汽车零部件制造商实施同步研发，开发新的汽车零部件。公司协助汽车零部件制造商完成与材料相关的研发及加工工艺的选择，以达到汽车制造商对汽车零部件性能、质量、成本等方面的要求。

本公司利用自身在汽车用改性塑料方面的专业优势，通过为汽车零部件制造商提供整体解决方案的合作方式，使得供求关系更加牢固、更加稳定、更加持久，反过来也促进了公司专业技术水平的进一步提高。

C、为汽车制造商提供汽车内饰标准色板和汽车内饰颜色优化匹配服务，相关内容详见本章“四（一）：竞争优势”。

（2）销售模式及收入确认

本公司主要根据客户的需求进行产品的开发、生产、销售和服务，公司的营销中心主要负责产品的销售工作。客户使用公司的产品作为原材料进行生产，是一种持续稳定的购买行为。

本公司具体销售模式可总结为：进入下游大型客户采购平台，实行订单式生产，主要采取直销方式销售。公司的产品销售有以下特点：

A、公司的客户主要为汽车零部件制造商，每年度会根据汽车制造商的年度产量预测，与公司沟通下一年度的采购意向，并及时提交采购计划。通过书面或邮件的形式发出订单，由公司书面确认。

B、对于长期客户，其付款方式根据客户的信用等级不同采用限额和限时的货款信用，大部分账期在 100 天以内；对于新客户，基本上采用款到发货的方式，在结清款项发货的同时，确认销售收入。

C、受托加工模式生产的产品由委托方根据协议规定的购销条款执行，销售价格按照委托方提供的原材料价格及公司提供的原材料价格加上协议约定的加工费计算。

本公司在发出产品，同时对方签收后，确认销售收入。

5、公司产品进入美国福特汽车公司全球采购目录，一汽-大众将公司作为 A 级特殊供应商纳入供应商体系管理的情况说明

（1）公司与汽车零部件制造商及汽车制造商之间的关系

本公司的产品主要销售给汽车零部件制造商，并不直接销售给汽车制造商。汽车零部件生产厂家主要通过为汽车制造商提供配套产品和为汽车维修市场供货而实现其销售，公司生产的汽车用改性塑料是汽车零部件制造商生产零部件所需的原材料。

目前汽车制造行业的专业化分工越来越细，随着汽车功能的逐渐增多和市场化程度的提高，专业化配套体系和全球采购模式渐成趋势。

随着汽车生产的专业化配套体系和全球采购模式的发展，专业汽车材料供应商已经成为汽车制造行业专业化分工的重要组成部分，逐步纳入汽车生产配套体系。

在目前的汽车生产配套体系中，汽车制造商为了缩短产品认证周期，监控产品质量、提高技术水平、缩短交货期、降低成本，巩固与零部件供应商及材料供应商的长期稳定的合作关系，对于汽车零部件原材料的选择主要有以下几种模式：A、零部件供应商采用的材料通过汽车制造商的认证；B、材料供应商的产品进入汽车制造商的采购目录，零部件供应商在采购目录内选择使用；C、汽车制造商直接指定或者推荐；D、零部件供应商自由选择。

国际大型汽车制造商及国内主流汽车制造商通常采用前三种模式，即零部件供应商所使用的原材料必需经过汽车制造商的认可，以控制产品质量、性能及成本，并保证服务。

（2）通过主流汽车制造商认证，进入其采购目录的必要性

汽车行业是资本和技术密集型产业，需要规模经济，产业集中度很高，因此汽车零部件企业的客户集中度很高。通过主流汽车制造商对公司的供应商资格认证，是公司重要的销售策略。一方面可以缩短产品认证周期，满足主流汽车制造商对产品质量、技术水平、交货期等方面的要求；同时，也巩固了与上游汽车零部件制造商及汽车制造商的长期稳定的合作关系。

（3）具体依据

A、本公司 25 项产品经过福特汽车公司的品质认证，进入其全球采购目录（通过福特汽车公司内部网站可以查询），具体产品为：

序号	供应商代码	标准号	商品名
1	DB5BA	WSK-M4D550-A	PP/EPDM-TD25 NATURAL
2	DB5BA	WSK-M4D550-A	C3322T-5A 2N4
3	DB5BA	WSK-M4D550-A	C3322T-5A 3T3
4	DB5BA	WSK-M4D556-A3	B5122T-A4
5	DB5BA	WSK-M4D556-A3	B5122T-A3
6	DB5BA	WSK-M4D556-A3	B5122T-A3 2N4
7	DB5BA	WSK-M4D556-A3	B5122T-A3 7Y7
8	DB5BA	WSK-M4D556-A3	B5122T-A3 3T3
9	DB5BA	WSK-M4D638-A	C6540L-4HX-1 COLOR Y1271L
10	DB5BA	WSK-M4D644-A	C4124T

11	DB5BA	WSK-M4D651-A2	C4221T-1
12	DB5BA	WSK-M4D665-A	D122G15
13	DB5BA	WSK-M4D667-A	PA6M40-BLACK
14	DB5BA	WSK-M4D670-A3	C4221T
15	DB5BA	WSK-M4D697-A2	CB-1230-TRW
16	DB5BA	WSK-M4D714-A2	B5433T
17	DB5BA	WSK-M4D732-A1	A422-G30
18	DB5BA	WSK-M4D765-A	C6540L-4HX-1
19	DB5BA	WSK-M4D777-A2	C6540L-5A
20	DB5BA	WSK-M4D791-A1	CB2340H
21	DB5BA	WSK-M4D864-A3	ABS4330
22	DB5BA	WSK-M4D873-A1	C3531T-1P
23	DB5BA	WSK-M4D873-A2	C3531T
24	DB5BA	WSK-M4D876-A2	ABS4330A
25	DB5BA	WSK-M4D936-A1	B543-G30 NATURAL

B、本公司的产品已经一汽-大众的采购委员会批准，为 A 级特殊供应商纳入其供应商体系管理。

（4）对于公司业务的具体影响

A、公司产品进入福特汽车公司全球采购目录对公司业务的具体影响

福特汽车是全球主要的汽车制造商之一，本公司 25 项产品在通过严格的认证程序后被福特汽车列入全球采购目录。福特汽车的配套零部件生产厂商可以直接选择采购公司已经通过相关认证的产品，而不需要重新通过认证。目前公司产品已经在福特系列品牌的多款车型上得到采用。

福特汽车在中国的主要合资企业为长安福特马自达，地处重庆市，在西南地区有较多的汽车制造商为其配套服务。2006 年以来，公司多项产品进入福特全球采购目录，公司在西南地区的业务快速增长，2008 年度实现销售收入 1,217.86 万元，较 2006 年度增长 40%。

最近 3 年及 1 期，公司在西南地区销售情况表：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售额（万元）	731.10	1,217.86	1,442.55	872.13

公司产品进入福特汽车全球采购目录也为公司产品应用在其它国家和地区

销售的车型上带来市场机会。如目前著名零部件供应商台湾全兴在为台湾版福特福克斯 08 款车型提供配套的门板材料时，即选取了福特全球采购目录中公司的 PP 产品，牌号为 PP+EPDM-T25/C3322T-5A，目前已开始小批量供货。

B、一汽-大众将公司作为 A 级特殊供应商纳入供应商体系管理对于公司业务的具体影响

一汽-大众为开展原材料深度国产化工作，缩短国产化认可周期，实现原材料的集中采购，通过对原材料供应商研发能力、生产能力和质量控制等方面的综合评价，最终由一汽-大众采购委员会批准，以确定其原材料特殊供应商，并推荐给为其配套的汽车零部件制造商。

本公司于 2006 年开始进行相关的认证工作，于 2007 年 1 月被一汽-大众认定为 A 级特殊供应商纳入其供应商体系管理，产品在其各类车型中得到广泛使用。

由于一汽-大众地处长春，东北地区为其配套的零部件供应商较多，最近 3 年公司在东北地区的业务大幅度增长，2008 年度实现销售收入 2,097.63 万元，较 2006 年度增长 79%。

最近 3 年及 1 期，公司在东北地区销售情况表：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售额（万元）	804.41	2,097.63	2,523.81	1,173.96

目前，公司正在推进产品进入通用汽车全球采购目录的工作，部分产品已通过国产化的产品认证和新项目的材料认证。

（四）主要产品的产销情况

1、公司主要产品的产能、产量和销量情况

本公司主要生产产品的生产工艺流程是采用“共混改性”的方式，不同品种产品的差异在于产品的配方和生产工艺，生产设备的通用性较强。

报告期内公司的生产能力和实际产量如下：

年份	理论产能（吨）	生产能力（吨）	实际产量（吨）	设备利用率 （实际产量/生产能力）
2006 年度	21,112	16,870	16,939	100.41%
2007 年度	28,558	22,820	23,584	103.35%
2008 年度	44,326	35,420	21,779	61.49%

2009 年 1-6 月	22,820	18,235	13,690	75.08%
--------------	--------	--------	--------	--------

【注】：理论产能是根据挤出机的每小时共混改性能力为基础，按照 365 天、每天 24 小时生产时间计算的。生产能力是依行业惯例，考虑节假日、设备保养维护、不同产品转产等因素，按照 7,000 小时/年来计算的。

2006 年度及 2007 年度，本公司的设备利用率均超过了 100%。为了防止原有生产线设备陈旧老化而引起的产能不足风险，同时更好应对市场需求的变化，2008 年度，公司利用自筹资金先期建设募集资金项目，新增 6 条生产线，当年设备利用率有所下降。2009 年度，从 3 月开始，汽车市场逐步复苏，设备利用率开始回升。

2、报告期内公司主要产品的产销量和产销率

产品名称	期间	产量（吨）	销量（吨）	产销率（%）
改性聚烯烃类	2009 年 1-6 月	7,030.00	6,886.86	97.96
	2008 年度	11,093.00	11,309.93	101.96
	2007 年度	12,106.23	11,836.29	97.77
	2006 年度	7,241.96	7,147.93	98.70
改性 ABS 类	2009 年 1-6 月	3,334.00	3,186.41	95.57
	2008 年度	5,825.00	5,927.17	101.75
	2007 年度	6,148.54	6,076.55	98.83
	2006 年度	4,384.81	4,328.78	98.72
塑料合金类	2009 年 1-6 月	1,874.00	1,835.50	97.95
	2008 年度	3,246.00	3,291.60	101.40
	2007 年度	3,429.81	3,347.20	97.59
	2006 年度	1,940.35	1,874.43	96.60
其他类	2009 年 1-6 月	1,452.02	1,441.01	99.24
	2008 年度	1,615.00	1,589.31	98.41
	2007 年度	1,900.18	1,900.66	100.03
	2006 年度	3,372.17	3,364.21	99.76

3、公司主要产品的销售情况

最近 3 年及 1 期，本公司主要产品的销售收入及比例如下：

产品分类	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售金额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售金额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售金额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售金额 (万元)	占主营业务 收入比例

		(%)		(%)		(%)		(%)
改性聚烯烃类	7,797.05	39.35	14,384.21	39.57	14,712.89	39.67	8,675.72	33.79
改性 ABS 类	5,425.05	27.38	10,591.65	29.13	11,440.98	30.86	7,640.48	29.76
塑料合金类	4,335.20	21.88	8,276.27	22.77	8,857.95	23.89	5,289.74	20.61
其他类	2,255.77	11.39	3,101.88	8.53	2,067.22	5.58	4,065.62	15.84
合计	19,813.07	100.00	36,354.01	100.00	37,079.04	100.00	25,671.56	100.00

最近 3 年及 1 期，改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类产品的销售比重平均分别为 38.10%、29.28%、22.29%。

4、主要产品销售价格变动

报告期内，本公司主要产品的平均销售价格变动如下表所示：

类别	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度		2005 年度
	均价（万元/吨）	较上年变动	均价（万元/吨）	较上年同期变动	均价（万元/吨）	较上年同期变动	均价（万元/吨）	较上年同期变动	均价（万元/吨）
改性聚烯烃类	1.13	-11.02%	1.27	2.42%	1.24	2.48%	1.21	2.54%	1.18
改性 ABS 类	1.70	-5.03%	1.79	-4.79%	1.88	6.21%	1.77	3.51%	1.71
塑料合金类	2.36	-5.98%	2.51	-5.28%	2.65	-6.03%	2.82	-6.00%	3.00
其他类	1.57	-19.49%	1.95	78.90%	1.09	-9.92%	1.21	5.22%	1.15
合计	1.48	-9.76%	1.64	2.50%	1.60	3.90%	1.54	4.05%	1.48

最近 3 年，本公司综合考虑客户承受能力和部分原料涨价情况适当提高了产品销售价格。2009 年 1-6 月，由于原材料价格大幅下跌，公司产品的市场销售价格有所下调，但是由于产品售价的跌幅远低于同期原材料采购价格的降幅，产品毛利率上升明显，总体盈利情况大幅改善。有关产品销售单价变动对毛利率的影响分析参见本招股说明书第十章“管理层讨论与分析之二：盈利能力分析”。

5、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，本公司向前五名客户的销售收入情况如下表：

期间	序号	客户名称	销售金额（万元）	占主营业务收入的 比例
2009 年 1-6 月	1	延锋伟世通汽车饰件系统有限公司	1,061.80	5.36%
	2	宁波玛克特汽车饰件有限公司	601.82	3.04%
	3	江苏星怡车灯股份有限公司	559.89	2.83%
	4	宁波神通模塑有限公司	537.92	2.71%

	5	上虞一栋塑料有限公司	500.19	2.52%
	前五大客户销售金额合计		3,261.62	16.46%
2008 年度	1	延锋伟世通汽车饰件系统有限公司	1,872.22	5.15%
	2	江苏星怡车灯股份有限公司（原常州星宇车灯有限公司）	1,216.74	3.35%
	3	廊坊华安汽车装配有限公司	1,104.32	3.04%
	4	南靖万利达科技有限公司	1,103.60	3.04%
	5	宁波井上华翔汽车零部件有限公司	1,016.54	2.80%
	前五大客户销售金额合计		6,313.41	17.37%
2007 年度	1	常州星宇车灯有限公司	1,585.28	4.28%
	2	上海天原集团胜德塑料有限公司	1,532.27	4.13%
	3	宁波神通汽车饰件有限公司	1,492.95	4.03%
	4	延锋伟世通汽车饰件系统有限公司	1,344.68	3.63%
	5	廊坊华安汽车装备有限公司	1,182.68	3.19%
	前五大客户销售金额合计		7,137.85	19.25%
2006 年度	1	上海常泰贸易有限公司	2,256.14	8.79%
	2	上海天原集团胜德塑料有限公司	1,136.79	4.43%
	3	常州星宇车灯有限公司	996.56	3.88%
	4	廊坊华安汽车装备有限公司	938.85	3.66%
	5	宁波井上华翔汽车零部件有限公司	859.78	3.35%
	前五大客户销售金额合计		6,188.12	24.10%

本公司向单个客户的销售比例未超过销售总额的 50%。

本公司、本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、本公司主要关联方、持有本公司 5%以上股份的股东在主要客户中不占有任何权益。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、生产所需的主要原材料

本公司产品所需的原材料主要是PP、ABS、PC等合成树脂。报告期内，发行人各主要产品所需的主要原材料占主营业务成本的比例如下：

期间	原材料品种	金额（万元）	数量（kg）	占主营业务成本的比例
2009 年 1-6 月	PP	4,497.60	5,693,581	33.73%
	ABS	4,235.36	4,188,361	31.77%

	PC	1,959.62	1,375,484	14.70%
	合计	10,692.58	11,257,426	80.20%
2008 年度	PP	9,379.91	8,421,792	32.42%
	ABS	9,568.95	7,191,803	33.07%
	PC	4,116.46	2,087,495	14.23%
	合计	23,065.32	17,701,090	79.72%
2007 年度	PP	10,161.93	9,282,828	32.65%
	ABS	11,136.36	8,004,509	35.78%
	PC	4,910.40	2,228,235	15.78%
	合计	26,208.68	19,515,572	84.21%
2006 年度	PP	7,813.35	7,060,638	35.28%
	ABS	8,957.30	6,574,235	40.45%
	PC	2,962.04	1,204,256	13.37%
	合计	19,732.69	14,839,129	89.10%

2、主要原材料的价格变动情况

最近3年及1期，本公司主要原材料的价格变动情况如下：

原材料	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度		2005 年度
	价格（元/吨）	涨幅	价格（元/吨）	涨幅	价格（元/吨）	涨幅	价格（元/吨）	涨幅	价格（元/吨）
PP（均聚）	7,664	-28.24%	10,680	3.04%	10,365	-2.83%	10,667	+11.19%	9,593
PP（共聚）	8,020	-28.03%	11,143	0.98%	11,035	-0.94%	11,140	+9.69%	10,156
通用 ABS	10,064	-24.36%	13,305	0.42%	13,250	+2.51%	12,926	+1.95%	12,679
耐热 ABS	-	-	-	-	16,571	+0.70%	16,456	-0.63%	16,560
PC	14,104	-28.49%	19,722	-10.94%	22,145	-10.95%	24,867	-13.16%	28,635

【注】：2008年度以来，耐热ABS通过自行加工方式取得。

最近3年，公司产品的主要原材料价格有涨有跌，其中原材料PP略有上涨，原材料ABS基本持平，原材料PC逐年下降。2009年上半年，三种原材料采购价格均大幅下跌。

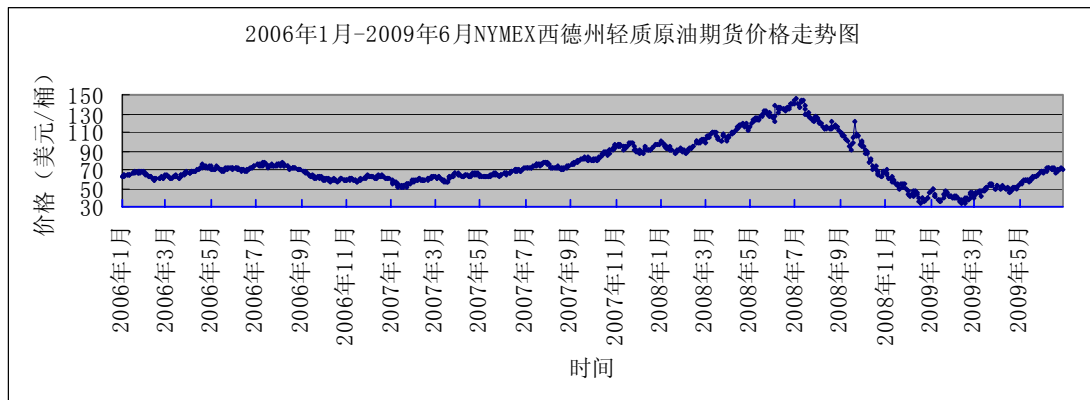
3、石油价格波动对公司盈利能力的影响

（1）本公司与石化相关的主要原材料是PP、ABS、PC等合成树脂，最近3年及1期，上述主要原材料占公司主营业务成本的比重平均为83.31%。

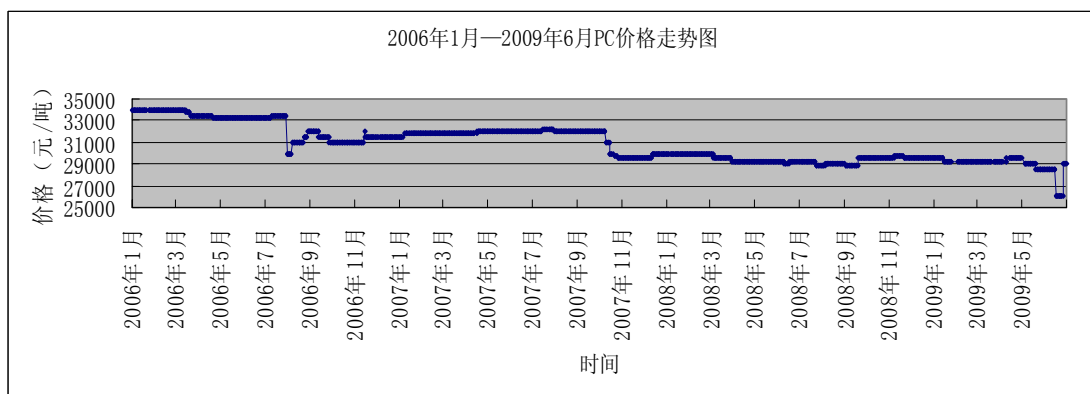
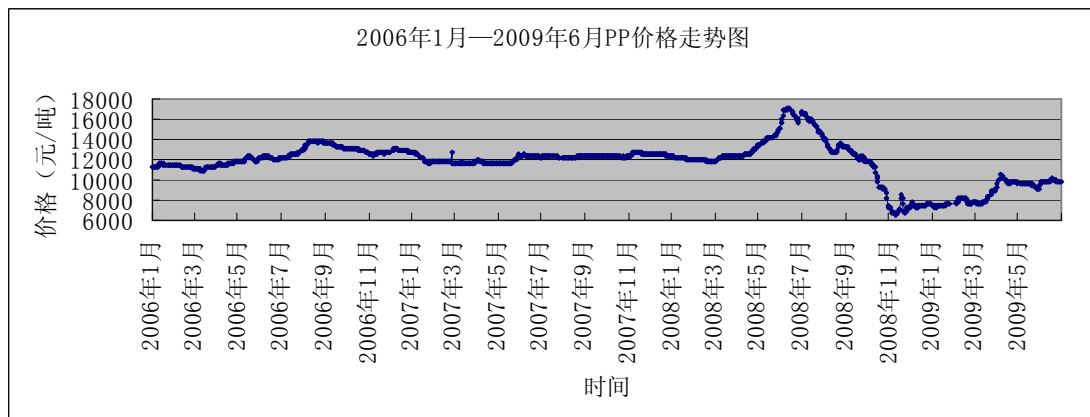
（2）石油价格波动对本公司成本的影响如下：

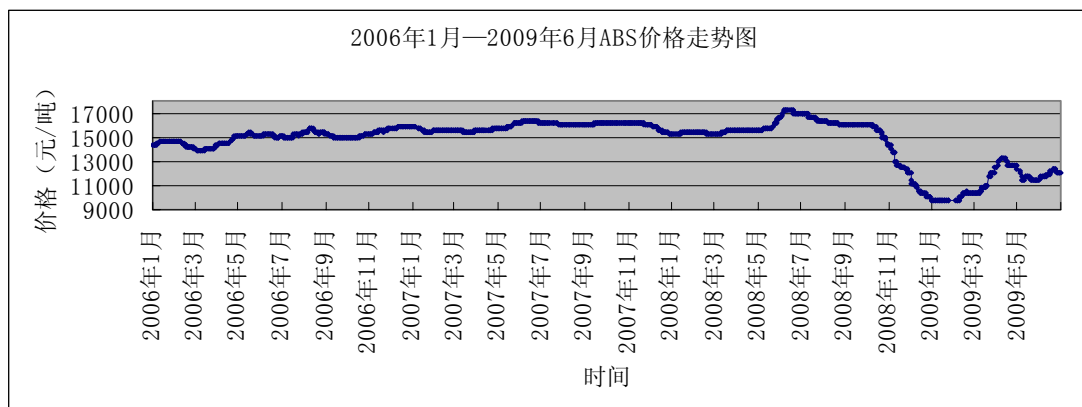
本公司主要原材料均为化工产品，与石油价格有一定的相关性。近年来石油价格上涨，对其下游化工产品带来一定的成本压力。但是，油价的波动并不一定导致所有的化工产品价格同步上涨或下跌，其影响程度及结果较为复杂。

最近3年及1期，原油期货价格走势如下：



最近3年及1期，本公司主要原材料PP、PC、ABS的价格走势如下：





数据来源：“化工在线” (<http://chemsino.com>) 网站

根据报告期内的走势分析，各种主要原材料的价格走势与石油价格走势并不完全同步。其中，原材料 PP 价格在 2006 年上涨幅度约 10%，2007 年度基本平稳，2008 年 2 季度上涨较快，此后又迅速回落，4 季度大幅下跌，2009 年 1 季度价格保持低迷，2 季度反弹后保持稳定；原材料 PC 价格于报告期内逐步下降；原材料 ABS 的价格 2007 年度较 2006 年度小幅上涨，2008 年 2 季度短暂上升后开始回落，4 季度下跌较多，2009 年 1 季度价格保持低迷，2 季度反弹回落后保持稳定。

PP 等原材料与石油价格走势不完全同步的主要原因在于：

A、国际石油价格是以美元计价，由于人民币的升值因素，国内以人民币计价的石油价格并未随国际石油价格同步上涨。国内化工原料还需大量进口，人民币升值的因素降低了化工原料的实际进口采购成本。

B、化工产品的产业链较长，石油价格波动的因素经过产业链的层层传导，影响幅度会逐步减弱，即在产业链的各个环节都会消化一部分油价波动的因素。

C、国内化工产品的价格受产能规模的扩张以及供需关系的影响，而不是仅仅受油价的影响。以原材料 PC 价格为例，原材料 PC 的上游产品环氧氯丙烷、双酚 A 在 2006 年度随着国内产能迅速扩大，由于上游产品价格的下滑，导致原材料 PC 价格下跌。

D、聚合物的替代效应也使同类聚合物产品之间的价格受到相互影响。如聚乙烯加速增长的供应能力会影响到聚苯乙烯的市场需求，近年来亚洲和中东的新增聚苯乙烯生产能力陆续投产，由于产品替代效应，导致原材料 ABS 与石油价格上涨趋势并不完全相关。

(3) 本公司应对原材料价格波动风险的措施如下：

A、改进主要产品的生产工艺，通过技术创新优化产品配方，提高产品质量的同时降低产品单位成本，以降低材料波动对公司成本、利润的影响。

B、通过集中采购，降低单位采购成本。通过批量生产，减少生产准备环节的时间和成本，节省单耗，有效降低单位产品的制造和管理成本。

C、在原材料价格上涨周期，本公司在综合考虑原料涨价因素及客户承受能力的情况下，适当提高产品销售价格，公司产品的平均销售价格从2006年度的1.54万元/吨上升至2008年度的1.64万元/吨，涨幅为6.49%。

D、公司灵活采用比价采购的策略，降低采购成本。公司利用国内外原材料的价格差异，灵活调配国内外采购比例。2009年上半年，公司利用海外原材料价格较国内低迷的机遇，加大了海外采购，有效降低了采购成本。

E、在原材料价格低迷的时期，公司根据多年的行业经验及判断，适当增加原材料库存，以降低生产成本。

4、报告期内公司向前五名供应商的采购情况

报告期内，本公司向前五名供应商的采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例
2009 年 1-6 月	1	中国石油化工股份有限公司化工销售 华东分公司	2,000.51	14.47%
	2	双日（上海）有限公司	1,580.91	11.43%
	3	中国石化上海石油化工股份有限公司	842.36	6.09%
	4	SK ENERGY CO., LTD（韩国）	596.10	4.31%
	5	上海和氏璧化工有限公司	487.53	3.53%
	前五大供应商采购金额合计		5,507.41	39.83%
2008 年度	1	中国石油化工股份有限公司化工销售 上海分公司	5,325.65	19.49%
	2	爱施开国际贸易（上海）有限公司	2,638.27	9.65%
	3	中国石化上海石油化工股份有限公司	2,042.76	7.48%
	4	上海雪标进出口有限公司	1,505.43	5.51%
	5	双日（上海）有限公司	1,315.83	4.82%
	前五大供应商采购金额合计		12,827.93	46.95%
2007 年度	1	爱施开国际贸易（上海）有限公司	3,047.80	9.97%
	2	中国石油化工股份有限公司化工销售	2,747.85	8.99%

		上海分公司		
	3	上海小糸车灯有限公司	2,671.41	8.74%
	4	上海和氏璧化工有限公司	2,142.52	7.01%
	5	上海雪标进出口有限公司	1,638.58	5.36%
	前五大供应商采购金额合计		12,248.16	38.50%
2006 年度	1	上海上铁客运服务经贸部	2,734.99	12.39%
	2	浙江前程石化有限公司	2,419.71	10.96%
	3	上海和氏璧化工有限公司	1,562.17	7.08%
	4	爱施开国际贸易（上海）有限公司	1,445.92	6.55%
	5	上海瑞尔物流有限公司	1,006.10	4.56%
	前五大供应商采购金额合计		9,168.89	41.54%

最近3年及1期，本公司向前五名供应商采购的商品全部是生产汽车用改性塑料产品所需的原材料合成树脂。

本公司向单个供应商的采购比例未超过采购总额的50%。

本公司、本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、本公司主要关联方、持有本公司5%以上股份的股东在主要供应商中不占有任何权益。

5、主要能源消耗和供应情况

本公司使用的主要能源为电力和水，占公司生产成本的比重较小，对公司经营业绩无重大影响。其中电力由上海市供电系统供应，水由当地自来水公司供应，报告期内供应充足，价格稳定。公司水费、电费的金额及其占当期主营业务成本的比例如下表所示：

年份	水费		电费	
	金额（万元）	占主营业务成本的比例（%）	金额（万元）	占主营业务成本的比例（%）
2009年1-6月	8.87	0.07	248.10	1.86
2008年度	15.00	0.05	429.19	1.48
2007年度	33.24	0.11	406.03	1.30
2006年度	32.11	0.15	310.97	1.40

（六）环境保护与安全生产

1、环境保护情况

本公司在生产过程中所使用的能源主要是电力，不会产生污染。废水主要为

生产过程中使用的冷却水以及生活废水等，冷却水循环使用，定期外排，经预处理后纳入工业园区市政污水管网。产品均为热塑性材料，可全部重复回收利用，也基本不存在废渣污染。

在生产过程中，原材料中的部分粉末物质，在混合时有少量粉尘产生；此外，生产过程中设备的运转会产生一些噪音，从而对环境造成一定的影响。

针对环境保护风险，本公司已经采取相应措施，如采用颗粒状的材料替代粉状的材料，并通过改善称配料、混料等辅助设备，以减少粉尘；采取综合隔声、消声措施等以减少噪音产生。

公司在 2006 年度建立实施了 ISO 14001：2004 环境管理体系。由于本公司采取了完善的环境保护措施，自成立以来无出现重大安全事故及污染事故，亦未存在因环境保护原因受到处罚情况。

上海市环境保护局于 2008 年 1 月 22 日出具【沪环保计（2008）29 号】《关于上海普利特复合材料股份有限公司申请上市环保核查意见的函》，认为：“一、该公司近三年来遵守国家和本市的环保法律法规，未发现环境违法行为。二、此次上市募集资金主要将用于年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯技术改造项目、高性能聚碳酸酯塑料合金技术改造项目和通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物高性能化技术改造项目，符合环保投资导向。”

2、节能减排情况

公司非常重视节能减排工作，成立了节能小组，制定了相关的节能减排措施并具体实施，通过各种途径进行各种节能减排方面的培训教育，提高了全员减排意识。公司在 2007 年度通过技术改造，大幅降低能耗，从 2006 年度的 0.079 吨标准煤/万元产值降低到 2008 年度的 0.063 吨标准煤/万元产值，降幅为 20.25%。并对循环冷却水系统进行了改造，用水大幅度减少，从 2006 年度的 2.88 立方米/万元产值降低到 2008 年度的 1.47 立方米/万元产值，降幅为 48.96%。

《上海产业能效指南（2008）》中制定的行业标准为：能耗 0.240 吨标准煤/万元产值，水耗 5.017 立方米/万元产值。公司通过各种途径，有效提高了能源利用效率，保护了环境，公司的能耗和水耗均远低于上述标准。

3、安全生产情况

为了减少因生产人员操作不当或者意外造成对人身安全的伤害，本公司制定了完善的安全生产管理体系。同时，为了追求可持续发展、关注环境、关注员工健康，公司在 2006 年度建立了 OHSAS 18001：1999 职业健康安全管理体系。公司通过体系建设、宣传、投入、实施，完善了安全方面的管理，增加了全员职业

健康安全意识，使公司在质量、安全等方面得到全面管理，为顾客提供安全、环保的产品。

（七）公司主要固定资产和无形资产

1、主要固定资产

本公司的固定资产主要包括：房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输设备、其他设备等。截止2009年6月30日，公司固定资产账面价值为2,090.79万元，总体成新率为57.53%。报告期内，公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常波动情况。

截止2009年6月30日，本公司各类固定资产的原值、累计折旧、账面价值及成新率等情况，详见本招股说明书第十章“管理层讨论与分析之一（一）：资产结构及各项目分析”。

（1）主要生产设备

截止2009年6月30日，本公司的主要生产设备情况如下：

设备名称	数量（台）	原值（元）	账面价值（元）	成新率
双螺杆挤出机	24	10,066,225.49	5,886,624.28	58%
拌料机	9	229,630.00	83,073.12	36%
干燥设备	13	448,709.50	256,999.42	57%
混料机	19	558,700.00	347,078.71	62%
混色机	3	19,000.00	14,580.42	77%
切料机	20	485,500.00	350,232.54	72%
自动给料机	11	674,961.14	281,543.07	42%
注塑机	5	567,000.00	218,886.78	39%
破碎机	6	135,300.00	82,915.79	61%
上料机	2	34,500.00	16,518.95	48%
风机	9	88,500.00	50,782.01	57%
合计	121	13,308,026.13	7,589,235.09	57%

（2）房屋建筑物

A、公司拥有的房屋建筑物情况

本公司拥有房产一处，位于上海市青浦区青浦镇新业路558号，建筑面积为6,954.36平方米。目前已取得上海市青浦区房屋土地管理局颁发的【沪房地青字（2007）第011970号】《房地产权证》。

B、房产抵押情况

截止本招股说明书签署之日，发行人拥有房产的抵押情况如下：

2009年8月4日，发行人（抵押人）与中国农业银行上海青浦支行签署《最高额抵押合同》，合同编号为【31906200900000532】，发行人以其拥有的位于上海市青浦区青浦镇新业路558号，建筑面积为6,954.36平方米的房产为公司与中国农业银行上海青浦支行形成的债权债务提供抵押担保，担保债权最高余额为2,880万元整。该等抵押已办理了必要的登记手续。

2、主要无形资产

（1）商标

发行人目前合法拥有的商标情况如下：

A、国内注册商标

商标名称	类别	注册证号	核定使用商品	注册有效期	权利人
	第1类	第3022867号	丙烯腈、丁二烯、苯乙烯组成的三元共聚物及其改性树脂；丙烯腈、苯乙烯共聚物；聚丙烯；聚碳和丙烯腈、丁二烯、苯乙烯组成的三元共聚物的混合物；尼龙盐（包括增强尼龙6、增强尼龙66、阻燃尼龙6、阻燃尼龙66、超韧尼龙6、超韧尼龙66）（商品截止）	2003年2月21日—2013年2月20日	股份公司
	第12类	第4781812号	车辆引擎罩；小汽车；大客车；运货车；车轮防滑装置；车辆座位安全带；车辆内装饰品；气囊（机动车安全装置）；汽车车座；车辆保险杆（截止）	2008年6月7日—2018年6月6日	股份公司

B、国外注册商标

本公司持有注册号为【907788】的马德里商标，有效期为2006年11月28日至2016年11月27日，指定了美国、日本和德国三个国家。公司于2009年6月15日获得印度商标注册证。

（2）土地使用权

截止2009年6月30日，本公司所属土地使用权情况如下：

权证编号	地号	使用权	用途	使用期限	宗地面积（平
------	----	-----	----	------	--------

		来源			方米)
沪房地青字（2007） 第 011970 号	青浦区工业园区 2 街 坊 14/5 丘	出让	工业	2004 年 2 月 18 日— 2054 年 2 月 17 日	20,000

截止 2009 年 6 月 30 日，上述土地使用权价值情况如下：

项目	原价	累计摊销	账面价值
土地使用权（万元）	281.25	57.13	224.12

（3）专利

截止本招股说明书签署之日，本公司拥有 18 项专利（17 项发明专利、1 项实用新型专利）、97 项正在申请注册的专利（96 项发明专利、1 项实用新型专利）。

A、本公司拥有的 18 项专利如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利期限	专利来源	权利人
1	一种含动态硫化物消光苯乙烯丙烯酸酯类组合物	ZL02136251.3	发明	自 2002.07.29 起 20 年	自主研发	股份公司
2	含凝胶粉末丁腈橡胶消光苯乙烯丙烯酸酯共聚物组合物	ZL02136249.1	发明	自 2002.07.29 起 20 年	自主研发	股份公司
3	一种玻璃纤维增强聚酯的复合材料及其制备方法	ZL02136250.5	发明	自 2002.07.29 起 20 年	自主研发	股份公司
4	一种增强增韧聚丙烯材料制备方法	ZL03129378.6	发明	自 2003.06.19 起 20 年	合作研发	股份公司
5	一种化学成核玻璃纤维增强聚酯复合材料的制备方法	ZL03142021.4	发明	自 2003.08.01 起 20 年	自主研发	股份公司
6	一种 PC/ABS 合金的制备	ZL03142022.2	发明	自 2003.08.01 起 20 年	自主研发	股份公司
7	一种聚丙烯/有机蒙脱土纳米复合材料的制备方法	ZL200410066433.3	发明	自 2004.09.16 起 20 年	受让	股份公司
8	一种液晶共聚酯的固相聚合制备方法	ZL200410054024.1	发明	自 2004.08.26 起 20 年	受让	股份公司
9	一种液晶共聚酯的固态聚合制备方法	ZL200410054025.6	发明	自 2004.08.26 起 20 年	受让	股份公司
10	一种液晶高分子材料及其制备方法	ZL03150765.4	发明	自 2003.09.04 起 20 年	受让	股份公司
11	超韧尼龙/ABS 合金的制备方法	ZL01126587.6	发明	自 2001.08.30 起 20 年	受让	股份公司
12	一种低烟阻燃玻璃纤维增强 PBT 复	ZL200410017806.8	发明	自 2004.04.15 起 20 年	自主研发	股份公司

	合材料					
13	一种防色变、有卤阻燃玻璃纤维增强聚对苯二甲酸丁二酯材料	ZL200410017807.2	发明	自 2004. 04. 15 起 20 年	自主研发	股份公司
14	一种用于汽车仪表板骨架的增强增韧复合材料【注】	ZL200510111763.4	发明	自 2005. 12. 21 起 20 年	自主研发	有限公司
15	一种低气味的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂复合物【注】	ZL200510028347.8	发明	自 2005. 07. 29 起 20 年	自主研发	有限公司
16	一种低气味、低挥发份聚丙烯复合材料【注】	ZL200510028339.3	发明	自 2005. 07. 29 起 20 年	自主研发	股份公司
17	一种高流动性能的玻璃纤维增强 PBT 复合材料【注】	ZL200410017804.9	发明	自 2004. 04. 15 起 20 年	自主研发	股份公司
18	一种新型色板	ZL200720077146.1	实用新型	自 2007. 12. 25 起 10 年	自主研发	股份公司

【注】：（1）一种用于汽车仪表板骨架的增强增韧复合材料、一种低气味的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂复合物两项专利尚需从有限公司变更至股份公司名下，发行人律师认为，发行人取得该项发明专利证书不存在法律障碍。（2）对于一种低气味、低挥发份聚丙烯复合材料和一种高流动性能的玻璃纤维增强 PBT 复合材料两项专利，发行人分别于 2009 年 4 月 9 日和 2 月 26 日取得了国家知识产权局颁发的《授予发明专利权通知书》，目前，发行人正在办理该项发明专利证书的申请手续。发行人律师认为，发行人取得该项发明专利证书不存在法律障碍。

B、本公司正在申请注册的 97 项专利如下（96 项发明专利和 1 项实用新型专利）：

序号	专利名称	专利申请日	申请号	专利类型
1	一种无机纳米微粒成核玻璃纤维增强聚酯的复合材料	2003. 08. 01	03142025. 7	发明
2	一种低翘曲、高表面光泽度玻璃纤维增强 PBT 复合材料	2004. 04. 15	200410017803. 4	发明
3	一种高抗冲玻璃纤维增强 PBT 的复合材料	2004. 04. 15	200410017805. 3	发明
4	高刚性、高耐热耐划痕滑石粉填充聚丙烯及其制备方法	2004. 11. 30	200410084708. 6	发明
5	高刚性、高韧性耐划痕滑石粉填充聚丙烯及其制备方法	2004. 11. 30	200410084709. 0	发明
6	尼龙/丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂合金材料	2005. 06. 13	200510026702. 8	发明
7	聚碳酸酯/丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂/聚对苯二甲酸丁二醇酯合金材料	2005. 06. 13	200510026716. X	发明
8	一种低气味的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯材料及其制备方法	2005. 06. 15	200510026761. 5	发明
9	一种低气味的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物的复合物	2005. 06. 15	200510026759. 8	发明

10	一种低气味的聚丙烯复合物	2005. 06. 15	200510026760. 0	发明
11	一种低气味的聚丙烯复合材料及其制备方法	2005. 06. 15	200510026762. X	发明
12	一种使用气味母粒制备低气味聚丙烯材料的方法	2005. 07. 29	200510028338. 9	发明
13	一种低气味、低挥发份聚丙烯复合材料及其制备方法	2005. 07. 29	200510028340. 6	发明
14	低气味丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂材料及其制备方法	2005. 07. 29	200510028346. 3	发明
15	使用气味母粒制备低气味丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂材料的方法	2005. 07. 29	200510028348. 2	发明
16	一种无卤阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	2006. 3. 31	200610025340. 5	发明
17	一种无卤阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	2006. 3. 31	200610025341. X	发明
18	低气味尼龙 6 组合物	2006. 7. 11	200610028822. 6	发明
29	一种高光泽、高流动玻璃纤维增强尼龙 6 复合材料及其制备方法	2006. 7. 11	200610028823. 0	发明
20	一种阻燃增强型 PA66 组合物	2006. 7. 11	200610028821. 1	发明
21	一种尼龙/丙烯腈-丁二烯-苯乙烯树脂共混材料	2006. 7. 14	200610028938. X	发明
22	一种无卤阻燃聚碳酸酯/热塑性聚酯树脂组合物	2006. 7. 14	200610028940. 7	发明
23	一种低氟含量的阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	2006. 7. 14	200610028939. 4	发明
24	一种耐热氧化、紫外光的玻璃纤维增强聚丙烯复合材料	2006. 09. 28	200610116641. 9	发明
25	一种阻燃抗紫外型 PC/ABS 组合物	2006. 10. 25	200610117563. 4	发明
26	一种阻燃抗紫外型聚丙烯组合物	2006. 11. 21	200610118564. 0	发明
27	一种良好外观质量的增韧增强尼龙 6 复合材料及其制备方法	2006. 11. 21	200610118559. X	发明
28	一种阻燃增强型 PA6 组合物	2006. 11. 21	200610118566. X	发明
29	一种长纤维增强聚丙烯/尼龙复合材料及其制备方法	2006. 11. 21	200610118560. 2	发明
30	一种阻燃抗紫外型 ABS 组合物	2006. 11. 21	200610118563. 6	发明
31	一种高光泽、高流动长玻璃纤维增强聚酰胺复合材料及其制造方法	2006. 11. 21	200610118565. 5	发明
32	一种聚碳酸酯/苯乙烯-丙烯腈共聚物合金的制备方法	2006. 12. 07	200610119241. 3	发明
33	一种耐光照老化的聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物及其制备方法	2006. 12. 30	200610148846. 5	发明
34	低气味、低总碳散发的 PC/ABS 合金及其制备方法	2006. 12. 30	200610148848. 4	发明
35	一种具有优异耐光照老化性能的 ABS 材料及其制备方法	2006. 12. 30	200610148849. 9	发明
36	具有优异耐光照老化性能的聚丙烯复合材料及其制备方法	2006. 12. 30	200610148847. X	发明

37	长纤维增强聚酰胺/丙烯腈-丁二烯-苯乙烯复合材料及其制备方法	2007. 02. 13	200710037541. 1	发明
38	长纤维增强丙烯腈-丁二烯-苯乙烯/聚酰胺复合材料及其制备方法	2007. 02. 13	200710037542. 6	发明
39	一种导电、耐热尼龙 / 丙烯腈-丁二烯-苯乙烯树脂共混材料	2007. 03. 16	200710038151. 6	发明
40	一种高耐热尼龙 / 丙烯腈-丁二烯-苯乙烯树脂共混材料	2007. 03. 16	200710038152. 0	发明
41	一种增韧增强 PC/ABS 复合材料及其制备方法	2007. 06. 22	200710042452. 6	发明
42	一种增韧增强 PC/PBT 复合材料及其制备方法	2007. 12. 25	200710172911. 2	发明
43	一种高流动、高韧性聚碳酸酯组合物	2007. 12. 25	200710172912. 7	发明
44	一种矿物填充、高韧性、抗紫外聚碳酸酯组合物及其制备方法	2007. 12. 25	200710172913. 1	发明
45	一种耐水解、高韧性、抗紫外聚碳酸酯组合物	2007. 12. 25	200710172914. 6	发明
46	一种黑色耐光照玻纤增强 PBT 复合材料及其制备方法	2007. 12. 25	200710172915. 0	发明
47	一种阻燃增强型 PBT 组合物	2007. 12. 25	200710172916. 5	发明
48	一种阻燃聚丙烯薄膜料	2007. 12. 25	200710172917. X	发明
49	一种超长延伸率玻璃纤维增强聚丙烯复合材料	2007. 12. 25	200710172918. 4	发明
50	一种电表壳用高分子材料	2007. 12. 25	200710172919. 9	发明
51	一种阻燃增强型聚碳酸酯组合物	2007. 12. 25	200710172920. 1	发明
52	一种低光泽、高抗冲、高流动聚碳酸酯组合物	2007. 12. 25	200710172921. 6	发明
53	一种高光泽、高硬度、抗紫外聚碳酸酯塑料合金	2007. 12. 25	200710172922. 0	发明
54	一种良好表面、高流动玻纤增强 PBT/ABS 复合材料	2007. 12. 25	200710172923. 5	发明
55	新型低气味、低碳散发的 PC/ABS 合金材料及制备方法	2007. 12. 28	200710173554. 1	发明
56	一种新型低气味聚丙烯复合材料及其制备方法	2007. 12. 28	200710173555. 6	发明
57	一种环保阻燃型聚丙烯组合物	2007. 12. 28	200710173556. 0	发明
58	一种填充增韧 PA66 复合材料及其制备方法	2008. 5. 30	200810038317. 9	发明
59	一种白色激光标记玻璃纤维增强尼龙 6 复合材料及其制备方法	2008. 07. 25	200810041002. X	发明
60	一种黑色激光标记玻璃纤维增强尼龙 6 复合材料及其制备方法	2008. 07. 25	200810041004. 9	发明
61	一种挤出吹塑级玻璃纤维增强聚丙烯复合材料及其制备方法	2008. 11. 21	200810203116. X	发明
62	一种抗紫外尼龙/丙烯腈-苯乙烯-丙烯酸酯树脂共混材料	2008. 11. 21	200810203117. 4	发明

63	一种低气味、抗静电、高韧性聚碳酸酯组合物	2008.11.21	200810203118.9	发明
64	一种耐热玻璃纤维增强 PC/ABS 复合材料及其制备方法	2008.11.21	200810203119.3	发明
65	一种专用于笔记本外壳专用的 PC/ABS 合金材料	2008.11.21	200810203120.6	发明
66	一种专用于接线器盒阻燃增强型 PA66 组合物	2008.11.21	200810203121.0	发明
67	一种无卤阻燃增强型聚碳酸酯组合物	2008.11.21	200810203122.5	发明
68	一种填充阻燃型聚丙烯组合物	2008.11.21	200810203123.X	发明
69	一种无卤阻燃 ABS 组合物	2008.11.21	200810203124.4	发明
70	一种阻燃高光泽 PC/ABS 组合物	2008.11.21	200810203125.9	发明
71	一种阻燃增强型 PBT/ABS 合金	2008.11.21	200810203126.3	发明
72	具有优异刚韧平衡性的聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.11.21	200810203127.8	发明
73	一种高刚性、高耐热聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.11.21	200810203128.2	发明
74	一种新型的耐划痕聚丙烯材料及其制备方法	2008.11.21	200810203129.7	发明
75	一种矿物/晶须增韧增强聚丙烯组合物	2008.11.21	200810203130.X	发明
76	一种高流动性、高韧性、低收缩率填充改性聚丙烯材料	2008.12.23	200810207579.3	发明
77	一种高光泽度填充改性聚丙烯材料及其制备方法	2008.12.23	200810207580.6	发明
78	一种云母填充改性聚丙烯组合物及其制备方法	2008.12.23	200810207581.0	发明
79	一种抗静电聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.12.23	200810207582.5	发明
80	一种导电聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.12.23	200810207583.X	发明
81	一种新型低气味、低散发的 ABS 树脂复合物及制备方法	2008.12.23	200810207584.4	发明
82	一种改善黄色色变的 PC/ABS 材料组合物	2008.12.23	200810207585.9	发明
83	一种颜色稳定的 PC/ABS 复合材料及其制备方法	2008.12.23	200810207586.3	发明
84	一种不积垢、低散发的聚碳酸酯组合物	2008.12.23	200810207587.8	发明
85	一种可直接注塑粘接 TPE 的增强尼龙合金材料及其制备方法	2008.12.23	200810207588.2	发明
86	一种抗静电、抗紫外 PC/ASA 材料组合物	2008.12.23	200810207589.7	发明
87	一种增强聚酯合金复合材料及其制备方法	2008.12.23	200810207590.X	发明
88	一种低光泽、抗紫外 PC/ASA 组合物	2008.12.23	200810207591.4	发明
89	一种不积垢、低散发的苯乙烯基树脂组合物	2008.12.23	200810207592.9	发明
90	低气味、低散发的尼龙 6 组合物及其制备方法	2008.12.26	200810207903.1	发明
91	一种低光泽聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.12.26	200810207904.6	发明
92	一种改良耐刮擦性能的聚丙烯复合材料及其制备方法	2008.12.26	200810207905.0	发明
93	一种新型抗静电聚丙烯材料及其制备方法	2008.12.26	200810207906.5	发明
94	一种耐光照老化性能的聚丙烯组合物及其制备方法	2008.12.26	200810207907.X	发明

95	一种含炭黑的液晶高分子复合物及其制备方法	2008.12.30	200810204823.0	发明
96	一种热致性液晶高分子材料	2009.3.13	200910047546.1	发明
97	一种新型双色色板	2008.12.23	200820157621.0	实用新型

3、公司租赁使用他人资产的情况

（1）本公司作为承租方于 2009 年 9 月 1 日与上海市青浦工业园区发展（集团）有限公司签订了《标准厂房租赁合同》，租赁期限至 2009 年 10 月 30 日，月租金为 76,160 元。

（2）本公司作为承租方于 2007 年 7 月 22 日与上海虹口工业科技投资有限公司签订了《上海民通科技大楼租赁合同》，租赁期限至 2010 年 12 月 31 日。

本公司对上述厂房及办公楼享有优先租赁权，租赁期满后，公司将及早签署相关租赁合同，或者租赁性价比更高的厂房安排生产。

六、 公司境外经营情况

截止本招股说明书签署之日，本公司尚未在中华人民共和国境外开展任何经营活动。

七、 技术水平情况

（一）公司的研究机构和技术人员

本公司的技术中心是上海市汽车用改性塑料领域首家市级企业技术中心，下设应用开发部、技术研发部、战略研究部、色彩开发部、中心试验室、技术中心办公室。公司拥有技术研发人员 57 人，占员工总数的 22.35%，建立了包括 2 名教授博导、5 名博士，24 名硕士在内的高层次研发团队。

本公司的核心技术人员为周文、张祥福、卜海山、张鹰、陈永东，其简历详见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

本公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、上海市科委认定的“上海市高新技术企业”，上海市科委和上海市经委认定的“上海市科技小巨人企业”。自成立以来，公司先后有 4 项产品获国家“重点新产品”奖，1 项产品被认定为国家“火炬计划项目”，多项产品被认定为“上海市级新产品”、“上海市重点新产品”、“上海市高新技术产品”。目前公司拥有 17 项发明专利，另有 96 项正在申请注册的发明专利。

（二）报告期内研发投入情况

报告期内本公司的研发费用情况及占主营业务收入比例如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
研发费用（万元）	410.85	862.54	806.63	465.22
主营业务收入（万元）	19,813.07	36,354.01	37,079.04	25,671.56
研发费用占主营业务收入比例（%）	2.07	2.37	2.18	1.81

公司一贯重视研发投入。最近3年及1期，公司的研发费用逐年提高，2008年度较2006年度增加397.32万元，增幅为85.40%。

（三）公司的核心技术

本公司一直专注于汽车用高性能复合材料的开发工作，服务于汽车工业是公司的终极目标。围绕汽车工业轻量化、环保立法以及用户较高的使用要求，公司致力于开发汽车专用的易加工、可回收、低排放、低气味、长效稳定、低成本各类改性塑料，如改性ABS、改性PP、PC/ABS合金、改性尼龙等高性能复合材料。这些材料获得了多项荣誉，拥有自主知识产权，广泛应用于我国生产的各种轿车零部件并替代进口材料，取得了显著的经济和社会效益。

本公司主要围绕汽车用高分子材料的需求进行技术开发，拥有多项国家发明专利，形成了一批国家重点新产品和上海市级重点新产品，产品品质总体上接近并达到了国际先进水平，处于国内领先地位。

公司主要的核心技术包括：

1、改性ABS低气味技术、耐热性/韧性平衡技术及长效稳定化技术

改性ABS材料是目前使用最为广泛的塑料，具有高刚性、耐热、易加工、价格适中的特点，主要应用于汽车、家用电器、电子电器、建筑等多个领域。与其它应用领域相比，汽车用改性ABS材料主要用于仪表板系统、门板系统、格栅、外后视镜、各种装饰条等，长期在高温、阳光直接照射、反复高低温交变条件下使用，对改性ABS材料的高低温性能、长效稳定化性能、刚性和韧性平衡问题、气味等均提出了更高的要求。为此公司技术人员经过多年努力，重点攻克了改性ABS材料的气味难题、长效光老化稳定性难题、耐热性和抗冲击性相互制约的难题，形成了多项独特的专利技术，开发的改性ABS材料具有气味低、抗紫外、高耐热、高抗冲、易加工的特点，满足了各大汽车制造商的要求，处于国内汽车用ABS材料领先水平，达到了国外同类产品的先进水平。

2、PC合金的低气味技术、刚性/韧性平衡技术及长效稳定化技术

PC/ABS 合金是目前应用最为广泛的塑料合金，主要应用于通讯电子产品、汽车和家用电器领域。在汽车上主要用作仪表板、出风口、副仪表板、各种车内车外灯体等。公司从2000年开始开发PC/ABS合金材料，重点开发了一种特殊的增容技术，解决了刚性、韧性、耐热性平衡问题，以后经过近7年的不断改进，陆续攻克了PC/ABS合金低气味难题、长效稳定化难题、熔接痕难题、加工性与韧性相互制约的难题以及无卤阻燃的难题，形成了具有自主知识产权的低气味技术、稳定化技术、阻燃技术、刚韧平衡技术，开发的PC/ABS材料具有气味低、抗紫外、高耐热、高抗冲、阻燃的特点，技术水平处于国内汽车用PC/ABS合金材料领先地位，达到了国外同类产品的先进水平。

3、改性PP材料的耐划痕技术、低气味控制技术、低排放控制技术、长效稳定化技术、刚性/韧性平衡技术

改性PP材料在汽车用塑料中是用量最大、增长幅度较快的品种，几乎应用于汽车的所有部件，如保险杠系统、仪表板系统、门板系统、发动机周边部件、各种装饰柱等，国际和国内的主要改性塑料企业均投入了大量的财力和物力进行相关的开发工作。公司从成立之初就开始攻克改性PP材料的各种难题，包括：（1）流动性、刚性、韧性相互制约难题；（2）耐划痕、刚性、韧性相互制约难题；（3）长期耐热稳定性、光稳定性难题；（4）气味难题；（5）颜色稳定性与重金属使用限制相互制约难题等。公司开发了多种满足不同汽车制造商要求的改性PP，具体的规格型号达到了数百种。公司通过多年不断的技术创新，逐步解决了以上的技术难题，得到了汽车厂的认可，特别是耐划痕技术和低气味技术，达到了国外同类产品的先进水平，处于国内领先地位。目前国内新开发的各种车型开始大量使用公司的材料，为新车型开发生产的如期完成提供了强有力的保证。

4、增强材料的浮纤控制技术、高强度、高刚性、高耐热配合及生产技术

高分子材料最常见的增强材料是玻璃纤维，其特点是成本低、性能改善幅度大，但同时也存在产品表面质量差的缺点，因此玻璃纤维增强热塑性塑料的核心技术就是在保持改性材料高强度、高刚性、高耐热的同时降低表面浮纤、提高产品表面质量，这项技术适用于所有增强热塑性塑料。公司通过多年的研究，在产品配方、生产工艺、生产设备等多方面进行了反复的筛选，成功解决了前述难题，制得的玻璃纤维增强材料的产品质量得到了明显的改善，在汽车上广泛用于发动机罩盖、门拉手、发动机下护板等多种部件，随着这项技术的进一步完善，可广泛应用于电动工具、小家电外壳、底座等多种应用领域。

（四）募集资金投向的技术水平

本公司产品生产过程中所使用的技术均有多年研发经验，并已成功运用于生产阶段，目前，主导产品均已进入规模化、大批量生产阶段。

本次公开发行股票募集资金投资项目对本公司的发展、技术能力的提升至关重要，投资项目为“年产5万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目”、“高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目”、“通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目”。有关募集资金项目的技术水平参见本招股说明书第十二章“募集资金运用之三（三）：技术支持优势”。

（五）正在从事的研发项目情况

目前本公司正在从事的研发工作主要为针对具体产品进行的深度开发及根据行业技术的发展方向进行的前瞻性研究，为公司的长远发展提供技术储备。具体进行的技术开发项目如下：

1、完善高流动性、耐划痕、低气味、抗紫外汽车用改性 PP 材料配合技术及大批量稳定化生产技术，进一步提高自动化程度，重点解决高流动性与材料抗冲击性能、刚性之间的矛盾，全面提高产品性能，满足世界上主要汽车制造商对汽车用改性 PP 材料的要求；

2、高度重视环保立法的要求，解决部分产品重金属含量超标的问题，确保满足汽车制造商更高的环保要求。全面研究各种材料特别是配色助剂的重金属含量，重点解决颜色稳定性与重金属含量之间的矛盾；

3、开发及完善无卤阻燃 ABS 材料及 PC/ABS 合金材料的配合技术及生产技术，进一步拓展公司主导产品的应用领域；

4、完善玻璃纤维增强材料的配合技术及生产技术，重点开发玻璃纤维增强材料的浮纤控制技术、纤维分散技术、纤维与高分子材料之间的界面控制技术，进一步提高本公司玻璃纤维增强材料的技术水平；

5、开展热致液晶高分子（TLCP）材料的生产技术及应用研究工作，进一步完善生产配方和工艺，为下一步扩大生产打下坚实的基础。

（六）技术创新和持续开发能力

1、技术创新模式

本公司根据行业特点，建立“仿（摹仿二次创新）、集（集成创新）、原（原始创新）”的自主创新模式：

第一个层面是模仿二次创新的部门——应用开发部，它面向汽车和通讯领域的改性塑料领域，瞄准现有的目标市场，提供客户可接受的高技术产品；

第二个层面是集成创新的部门——技术研发部，它通过与上海交通大学、复旦大学等的合作，利用“产、学、研”平台，着重解决改性塑料领域的共性技术等重大核心技术；

第三个层面是原始创新的部门——战略研究部，它主要研究复合材料产业未来发展的技术，前瞻性地从事关键技术的积累，进行原创性研发工作。

2、先进的知识产权保护模式

本公司创建了“地壳式”知识产权保护模式，即：将技术诀窍和商业秘密作为知识产权的核心层（地核），它们是非公开的，是企业的最核心技术机密，需要重点特别加以保护；将专利和著作权作为知识产权的中间层（地幔），是半公开的，是企业占领技术高地采取的维权行为，需要重点监控；而将商标作为知识产权的表层（地壳），它是需要在市场上大力宣传弘扬，以提高品牌的美誉度和认知度。同时建立了签署保密协议等制度，加强对商业秘密的保护力度，并通过 ERP 系统内的权限设置对核心技术知情权加以控制。

3、有效的创新激励机制

本公司对中高层管理人员实行年终考核时，将与知识产权有关的专利申请和授权数量、是否取得著名商标荣誉等指标纳入考核指标体系；设立了专项资金用于专利信息库建设和群众性的技术创新活动，对职务发明创造实施奖励；结合企业文化建设，设立了知识产权墙和员工贡献墙，展示技术创新成果，鼓励群众性技术创新活动，以进一步调动全员的创新热情，营造良好的创新环境，鼓励全员参与创新过程。

以上措施保证了技术队伍的稳定性，从而确保本公司技术创新实力和持续开发能力，以及技术创新成果的高效完成和产业化进程，提高了公司的核心竞争力。

（七）合作研发情况

本公司一直以来重视与国内知名大学、科研院所的合作，先后与上海交通大学、复旦大学等单位建立了良好的合作关系。

2007 年 7 月，本公司与上海交通大学化学化工学院签署合作协议，决定合作成立“上海普利特复合材料股份有限公司、上海交通大学化学化工学院汽车用改性塑料联合实验室”，主要进行汽车用新材料、新产品、新工艺的研究开

发。

2009 年 3 月，公司与上海大学签订了合作协议，双方拟在废旧 PET 塑料资源化的高性能工程塑料开发领域展开合作和产品市场推广。

（八）在技术研发和产品创新方面获得的主要奖项

获得时间	认证/荣誉	发证单位
2000 年 10 月	高抗冲耐热 ABS 材料（4330）、增韧、填充增韧聚丙烯材料（C4540、C3540、C6540、C5543T）获得上海市科技成果证书	上海市科委
2001 年 12 月	高抗冲耐热 ABS 材料（4330）获得国家重点新产品证书	科技部、商务部、质检总局、环保局
2001 年 12 月	增韧、填充增韧聚丙烯材料获得国家重点新产品证书	科技部、商务部、质检总局、环保局
2002 年 11 月	上海市高新技术企业认定证书	上海市科委
2002 年 5 月	高抗冲耐热 ABS 材料（4330）获得 2001 年度上海市优秀新产品二等奖	上海市经委
2002 年 12 月	获得国际质量金奖	国际商业创新方向组织(BID)
2003 年 6 月	上海市高新技术企业认定证书	上海市科委
2003 年 9 月	高抗冲耐热 ABS 材料获得上海市火炬计划优秀项目	上海市科委
2003 年 12 月	2003 年度上海市高新技术成果转化项目百佳(汽车用新型改性 ABS 材料)	上海市高新技术成果转化项目认定办公室、上海市高新技术成果转化服务中心
2004 年 7 月	高韧性 PC/ABS 合金材料（CB3110、CB1230、CB2340）获得国家重点新产品证书	科技部、商务部、质检总局、环保局
2004 年 10 月	耐划痕橡胶增韧滑石粉填充聚丙烯材料获得 2004 年度上海市重点新产品	上海市科委
2004 年 12 月	高抗冲耐热 ABS 材料获得上海市科学技术进步奖三等奖	上海市人民政府
2004 年	高韧性 PC/ABS 合金被评为 2003 年度上海市级新产品	上海市经委
2005 年 6 月	耐划痕橡胶增韧滑石粉填充聚丙烯（C3322T）获得国家重点新产品证书	科技部、商务部、质检总局、环保局
2005 年 6 月	上海市高新技术企业认定证书	上海市科委
2005 年 11 月	高韧性 PC/ABS 合金材料的扩产获得上海市火炬计划项目证书	上海市火炬高科技产业开发中心
2006 年 4 月	上海市知识产权示范企业证书	上海市经委、上海市财政

		局、上海市国资委、上海市知识产权局、上海市工商局、上海市版权局
2006 年 9 月	高韧性 PC/ABS 合金材料获得国家火炬计划项目证书	国家科技部
2006 年 10 月	上海市专利工作示范企业	上海市知识产权局
2006 年 12 月	2006 年度上海市高新技术成果转化项目百佳（高韧性 PC/ABS 合金）	上海市高新技术成果转化项目认定办公室、上海市高新技术成果转化服务中心
2006 年 12 月	被评为首批 20 家上海市科技小巨人企业之一	上海市科委、上海市经委
2007 年 9 月	上海市高新技术企业认定证书	上海市科委
2007 年 9 月	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部
2008 年 5 月	中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会
2008 年 6 月	2007 年度上海市高新技术成果转化项目百佳[低气味、高抗冲、抗紫外、耐热 ABS（4330、4330A、3450）材料]	上海市高新技术成果转化服务中心
2008 年 9 月	上海市高新技术成果转化项目（汽车用低气味、低散发、高性能聚丙烯材料）	上海市高新技术成果转化项目认定办公室
2008 年 9 月	上海市重点新产品	上海市科学技术委员会
2008 年 11 月	2008 年装备制造业与高新技术产业自主创新品牌	上海市经济团体联合会、工业经济联合会
2008 年 12 月	2008 年度上海塑料行业名优产品（高抗冲耐热 ABS（4330）、改性 PC/ABS 合金系列材料）	上海塑料行业协会
2008 年 12 月 25 日	高新技术企业证书（编号为 GR200831000997）	上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局
2008 年 12 月	2008 年度上海市高新技术成果转化项目百佳（低气味高抗冲抗紫外耐热 ABS 材料）	上海市高新技术成果转化服务中心
2009 年 6 月	2008 年度上海市科技进步一等奖（无机粉体精细化及材料复合关键技术开发和工业化应用）	上海市人民政府

八、产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司是行业内较早通过与汽车行业相关资格认证最齐全的企业之一，通过的相关认证情况如下：

质量控制标准	认证机构	证书号	适用范围
ISO 9001: 2000	SGS	CN04/3039/3935	汽车用塑料复合材料的 设计、开发、生产和服 务全过程
QS 9000: 1998	SGS	CN04/3039/3936	
VDA 6.1: 1998	SGS	KBA-ZQ-A 00043-95	
ISO/TS 16949: 2002	IASC	2006-0020	

（二）质量控制措施

本公司为了确保产品的质量，严格按照相关标准推行全面质量管理，动员和组织公司各个部门及全体员工，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量管理体系。具体措施主要有：

1、在产品的设计开发阶段，按照 APQP（产品质量先期策划和控制计划）项目管理要求进行策划实施，组建由研发、生产、质量、业务等方面人员参加的多功能小组，充分了解顾客要求，确定产品开发目标。

2、在产品配方设计开发和过程设计开发中，利用 FMEA（潜在失效模式及后果分析）、QFD（质量功能展开）工具，通过多功能小组分析查找潜在的缺陷，制定措施在开发阶段将各种已知和潜在的缺陷解决，不让任何缺陷带入后续量产环节，从一开始就策划好、控制好产品质量；利用 SPC（统计过程控制）分析过程受控情况；利用 MSA（量测系统分析）分析量测系统的重复性、再现性、稳定性、线性、偏倚，确保测试系统稳定准确。

3、通过控制计划规范产品生产各个环节质量控制点、控制方法和控制频次，使产品从研究开发开始就全面考虑量产质量控制问题，在开发过程中系统解决了潜在的质量隐患，确保了后续量产的稳定性和可靠性。

4、提升质量管理和产品质量检测能力，建立了国内同行领先的检测实验室。公司建立了四间试验室，配备的国际先进进口设备占有检测设备 95%以上，与大众公司等主流汽车制造商保持同一水平，并同步提升与更新，确保了测试数据的准确性。2008 年 5 月公司检测中心荣获“中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书”。

5、各个环节层层把关，严格质量控制。公司在质量控制上对进料、制程、成品、出库 4 个环节进行检验控制，确保“不接收不良、不生产不良、不交付不良”。在客户投诉和质量问题处理上做到“原因不明不放过、无处理措施不放过、处理措施无效果不放过”原则，确保质量事故能够及时有效地得到解决，并不会再次发生。

6、在质量管理方面建立了一支高素质、业务能力强的队伍，质量管理和控

制人员占总人数的 10%，其中中级质量工程师 3 名。为了进一步提高检测的规范性和准确性，公司在 2007 年度建立实施了 ISO/IEC 17025: 2005 实验室管理体系，对实验室等进行了科学有效管理。

7、重视全员参与和质量意识培养工作，通过会议、培训、内部报刊、局域网、张贴栏、质量月活动、质量事故分析会、合理化建议等方式，对员工进行质量方面的培训，每年每人质量方面的培训时间不少于 40 小时，每年每人的合理化建议不少于 1 项，提高全员参与积极性，增强全员质量意识。

（三）产品质量纠纷情况

本公司自设立以来产品和服务质量状况良好，遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未因违反有关产品质量标准或技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的处罚。截止本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

九、 企业文化建设

本公司将企业文化建设始终贯穿于企业经营管理的各个方面，建立了符合公司目前发展阶段的具有特色的企业文化体系：

合作文化：一是合作精神，个人之间、部门之间的工作职责是相交的，而非相切，是一种完全合作的状态，责任、风险共担。破除分工论，建立专业搭接。二是团队精神，不要一个人走在前头，大家一起走，发挥团队精神。一个企业对外是一个整体，不论大事小事都讲究团队合作，所有员工致力于建立讲究团队合作的高效组织。

责任文化：一是社会责任，“敬业报国，追求卓越”是企业精神，时刻意识到自己身上肩负着社会重任，以振兴民族材料工业为己任，对工作负责、对自己负责，奋发努力，勤奋工作，为社会、为国为民的敬业精神。二是强调“普利特”式的忠诚，与企业共发展、共荣辱，按企业发展目标和个人职业发展规划设计个人发展目标，不断全面提高个人能力，紧跟企业发展步伐，将个人发展和企业发展很好地结合起来，最终达到双赢的目的。

速度文化：一是高效准时，事先约定的任何工作必须准时参加，如遇特殊情况应及早通知他人，请求他人谅解。特别是与客户确定的工作一定要准时参加。二是分秒必争，对于计划和会议确定的工作时间表必须争分夺秒地按时、按质地完成，特别是与客户确定的工作一定要分秒必争地去做，如遇情况变动要及时联系客户，确定调整或改进方案，并得到客户的认可，公司内外信息传递时间是“零

等待”，在第一时间将相关信息传递到下一个部门或个人。

创新文化：一是企业灵魂，创新是一个企业发展的灵魂，没有创新的企业是没有前途的。二是全员创新，熟悉工作环境、职责、流程，发挥个人聪明才智进行创新活动，坚信每个环节都有改进提高的方面，创新无止境。三是技术领先，保持关键技术在同行业中的领先地位，建立竞争优势，拥有一批自主知识产权的专利和核心技术。

第六章 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一）同业竞争情况说明

截止本招股说明书签署之日，周文持有本公司股份 6,942.60 万股，占公司本次发行前总股本的 69.426%；为公司第一大股东。

周文除持有本公司股份外，无控股或参股其他公司，目前也不从事任何其他经营业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争出具的承诺

2007 年 12 月 8 日，周文向本公司出具了《避免同业竞争及利益冲突的承诺函》，承诺内容如下：

“在本人作为股份公司的控股股东或主要股东、或被法律法规认定为实际控制人期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或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股份公司构成竞争的任何业务或活动，不以任何方式从事或参与生产任何与股份公司产品相同、相似或可以取代股份公司产品的业务活动。

并承诺如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司。”

（三）发行人与控股股东投资的公司不存在同业竞争

截止目前，本公司控股股东周文除本公司外无其他投资企业。

（四）发行人与其他主要股东不存在同业竞争

本公司其他的主要股东是自然人郭艺群、胡坚，郭艺群持有本公司 5.887% 股权，胡坚持有本公司 5.50% 股权，郭艺群、胡坚均与本公司不存在同业竞争。

2007 年 12 月 8 日，郭艺群、胡坚向本公司出具了《避免同业竞争及利益冲突的承诺函》，承诺内容如下：

“在本人作为股份公司的主要股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或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股份公司构成竞争的任何业务或活动，不以任何

方式从事或参与生产任何与股份公司产品相同、相似或可以取代股份公司产品的业务活动。

并承诺如从任何第三方获得的任何商业机会与股份公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知股份公司，并尽力将该商业机会让予股份公司。”

二、 关联交易

（一）发行人的关联方及关联关系

- （1）控股股东周文；
- （2）公司持股 5%以上股东；
- （3）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员；
- （4）控股股东关系密切的家庭成员。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员于关联方任职情况

截止本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在关联方兼任职务。

（三）发行人最近 3 年及 1 期的主要关联交易事项

1、经常性关联交易

本公司经常性关联交易为关键管理人员的报酬。最近 3 年及 1 期，公司支付给关键管理人员的报酬总额分别为 42.30 万元、85 万元、88.85 万元、93.50 万元。

2、偶发性关联交易

（1）保证

A、2005 年 5 月 24 日，本公司股东周文与上海银行江宁支行签定了《借款合同》，合同编号为【DB1674050010】，为公司与上海银行江宁支行在 2005 年 5 月 24 日至 2006 年 5 月 24 日期间所借资金提供个人连带责任保证，担保最高主债权限额为壹仟万元整。

B、2006 年 4 月 2 日，本公司股东周文与上海银行北外滩支行签定了《借款合同》，合同编号为【DB1674061003】，为公司与上海银行北外滩支行在 2006 年 4 月 3 日至 2007 年 3 月 28 日期间所借资金提供个人连带责任保证，同时，郭艺

群为共同保证人，担保最高主债权限额为壹仟万元整。

C、2007年4月26日，本公司股东周文与上海银行虹口支行签订了《最高额保证合同》，合同编号为【DB216070219】，为公司与上海银行虹口支行在2007年4月26日至2008年6月26日期间所订立的一系列（含一种或数种的联合）综合授信、贷款等业务项下具体合同所形成的债权本金（包括借款本金、贴现款、垫款等）提供个人连带责任保证，同时，郭艺群为共同保证人，担保最高主债权限额为贰仟伍佰万元整。本《最高额保证合同》所担保的主债权已于2007年12月14日前解除。

D、2007年12月14日，本公司股东周文与上海银行虹口支行签订了《最高额保证合同》，合同编号为【DB216071174】，为公司与上海银行虹口支行在2007年12月17日至2008年7月20日期间所订立的一系列（含一种或数种的联合）综合授信、贷款等业务项下具体合同所形成的债权本金（包括借款本金、贴现款、垫款等）提供个人连带责任保证，同时，郭艺群为共同保证人，担保最高主债权限额为贰仟伍佰万元整。

E、2008年6月11日，本公司股东周文与上海银行虹口支行签订了《最高额保证合同》，合同编号为【DB216080462】，为公司与上海银行虹口支行在2008年6月11日至2009年6月11日期间所订立的一系列（含一种或数种的联合）综合授信、贷款等业务项下具体合同所形成的债权本金（包括借款本金、贴现款、垫款等）提供个人连带责任保证，同时，郭艺群为共同保证人，担保最高主债权限额为贰仟万元整。

F、2008年7月17日，公司股东周文与上海银行虹口支行签订了《最高额保证合同》，合同编号为【DB21608061101】，为公司与上海银行虹口支行在2008年7月23日至2009年7月23日期间所订立的一系列（含一种或数种的联合）综合授信、贷款等业务项下具体合同所形成的债权本金（包括借款本金、贴现款、垫款等）提供个人连带责任保证，同时，郭艺群为共同保证人，担保最高主债权限额为贰仟伍佰万元整。

（2）专利转让

2007年10月30日，控股股东周文与公司签署《专利权转让合同》，周文将其所拥有的关于“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利转让给本公司。有关该项专利的具体情况如下：

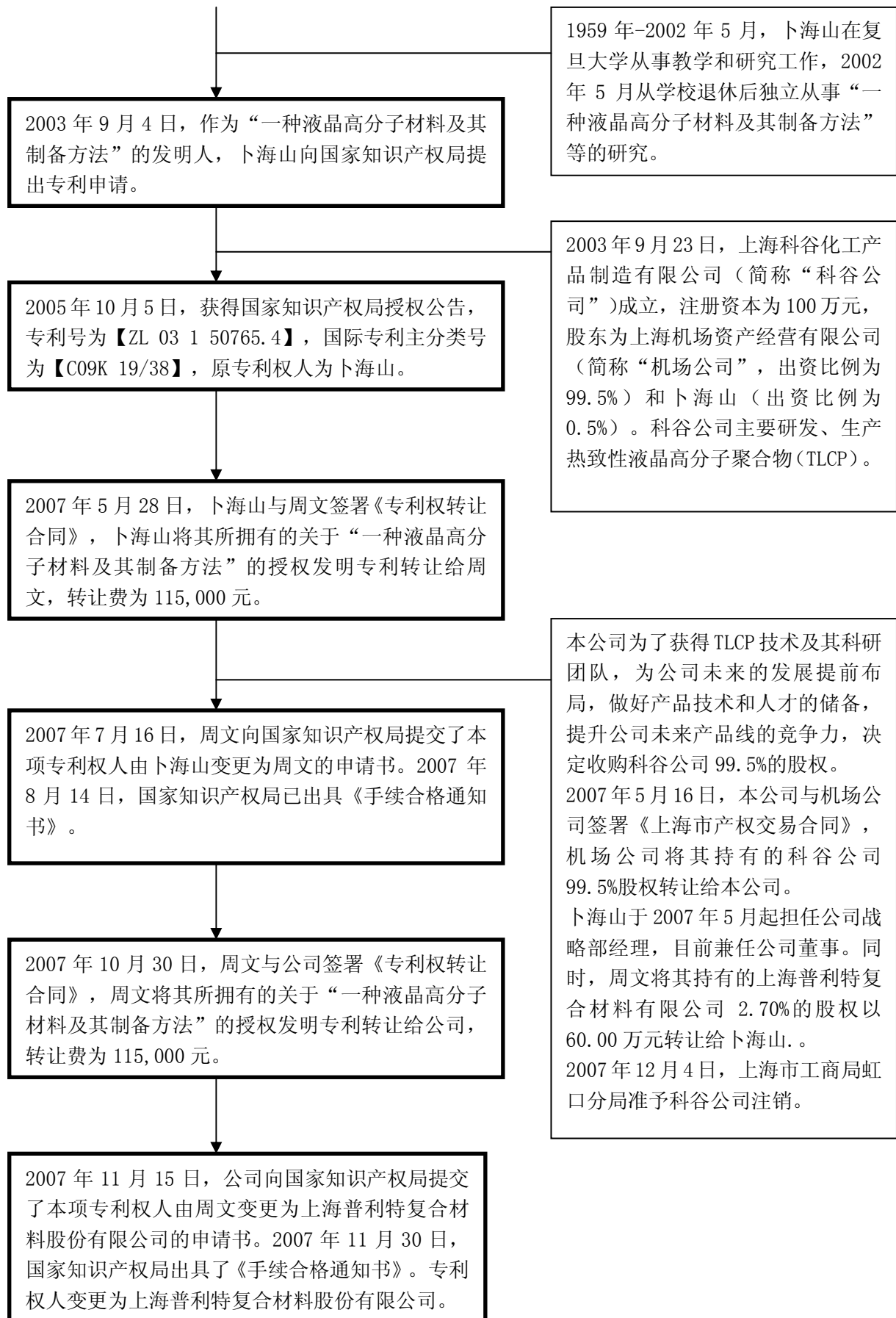
A、专利的基本情况

“一种液晶高分子材料及其制备方法”的专利号为【ZL 03150765.4】，国际

专利主分类号为【C09K 19/38】，目前专利权人为上海普利特复合材料股份有限公司。该项专利主要用于生产热致性液晶高分子聚合物（TLCP），TLCP 是由特殊的链结构和凝聚态结构而成的高性能材料，具有非常优越的综合性能，被称为超级工程塑料。

B、专利形成及转让过程

按照时间顺序，该项专利的形成及转让过程如下：



卜海山于 2002 年 5 月从复旦大学退休后独立从事液晶高分子材料方面的研究，作为“一种液晶高分子材料及其制备方法”的发明人，于 2003 年 9 月 4 日向国家知识产权局提出专利申请，并于 2005 年 10 月 5 日获得国家知识产权局授权。于 2003 年 9 月 23 日，卜海山与上海机场资产经营有限公司（简称“机场公司”）合资成立上海科谷化工产品制造有限公司，从事 TLCP 的研发、生产。科谷公司注册资本为 100 万元，机场公司出资比例为 99.5%，卜海山出资比例为 0.5%。

2007 年 5 月，出于看好 TLCP 技术及产品前景的原因，周文受让了卜海山持有的“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利，并将其持有的上海普利特复合材料有限公司 2.70% 的股权转让给卜海山；同时，本公司收购了机场公司持有的科谷公司 99.5% 股权。自 2007 年 5 月起卜海山加入本公司担任战略部经理，目前兼任公司董事。

从完善公司治理结构、协同安排公司的人才及技术资源开发及生产 TLCP 等因素考虑，于 2007 年 10 月 30 日，周文将其所拥有的关于“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利转让给本公司，同时本公司决定注销科谷公司。在履行了规定的法律程序后，2007 年 12 月 4 日，上海市工商局虹口分局准予科谷公司注销。

至此，与 TLCP 技术相关的专利及卜海山均已进入本公司。

卜海山先生简历详见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”；本公司收购上海科谷化工产品制造有限公司的基本情况详见本招股说明书第四章“发行人基本情况之三（二）：发行人重大资产重组情况”。

C、周文和化学研究所不存在与发行人生产经营相关的专利或专有技术没有投入发行人的情形

上海普利特化学研究所已于 2003 年 4 月 29 日办理工商注销。控股股东周文已于 2007 年 10 月 30 日将其所拥有的关于“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利转让给公司，除此之外，周文已不拥有与公司生产经营相关的专利或专有技术。

周文已于 2008 年 4 月 12 日出具声明：“本人除 2007 年 10 月 30 日将持有的“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利（专利号 ZL 03150765.4）已转让给上海普利特复合材料股份有限公司外，不持有任何与上海普利特复合材料股份有限公司生产经营相关的专利或专有技术。”

3、关联方应收应付款项余额

最近 3 年及 1 期，本公司存在较大金额的应收股东款项如下：

关联方	持股比例（%）	在公司任职	科目名称	2009 年 6 月 30 日（万元）	2008 年 12 月 31 日（万元）	2007 年 12 月 31 日（万元）	2006 年 12 月 31 日（万元）
周文	69.4260	董事长、总经理	其他应收款	-	-	-	120.00
周武	2.0850	董事、主管营销副总经理	其他应收款	-	-	-	12.00
李结	0.4500	监事、生产制造部主管	其他应收款	-	-	-	15.30

报告期内的期间发生额情况如下：

关联方	科目名称	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.6.30	原因
周文	其他应收款	-	-	-	-	-
周武	其他应收款	-	-	-	-	-
李结	其他应收款	-	-	-	-	-
关联方	科目名称	2007.12.31	本期增加	本期减少	2008.12.31	原因
周文	其他应收款	-	-	-	-	-
周武	其他应收款	-	-	-	-	-
李结	其他应收款	-	-	-	-	-
关联方	科目名称	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.12.31	原因
周文	其他应收款	1,200,000.00	1,314,724.00	2,514,724.00	-	差旅费借款/个人借款
周武	其他应收款	120,000.00	171,874.10	291,874.10	-	差旅费借款
李结	其他应收款	153,000.00	8,630.00	161,630.00	-	差旅费借款
关联方	科目名称	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.12.31	原因
周文	其他应收款	-	2,154,904.96	954,904.86	1,200,000.00	差旅费借款/个人借款
周武	其他应收款	120,000.00	-	-	120,000.00	差旅费借款
李结	其他应收款	153,000.00	-	-	153,000.00	差旅费借款

其中周武、李结所欠款项为业务备用金性质，属差旅费借款；周文所欠款项除了部分为差旅费借款以外，其余为个人借款。

经过改制和辅导，进一步完善了公司治理，及时纠正了股东借款的不规范行为。公司与关联方的其他应收款于 2007 年度内已全部结清，未对公司的财务状况和经营成果带来负面影响。

公司已制定了《关联方资金往来管理制度》、《备用金管理制度》，规定了以下禁止性的行为：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）代控股股东及其他关联方偿还债务等。同时，

公司规定备用金额度原则上不得超过（含）5 万元。

控股股东周文已出具《关于严格执行中国证监会【证监发（2003）56 号】文的有关规定的承诺函》，确保公司资金的安全。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司经常性的关联交易主要为支付关键管理人员等关联方人士的报酬，上述关联交易为公司保持正常经营所产生。

报告期内本公司偶发性的关联交易主要是公司股东周文及郭艺群为公司的借款提供担保、控股股东周文向公司转让专利的事项。其中，周文及郭艺群为公司向银行借款提供连带责任担保，增强了公司的间接融资能力，对公司的财务状况产生了积极影响；控股股东周文向公司转让专利，交易金额较小，定价公允，该项专利的转让进一步保证了公司资产的独立性，并有利于公司未来发展。

（五）关联交易决策权利和程序的规定

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平和公正，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度对公司关联交易作出了规定；同时，公司根据相关法律法规和公司上述制度，制定了《关联交易决策制度》、《关联方资金往来管理制度》等制度，对公司关联交易的决策权力与程序进行了详细的规定。

1、《公司章程》对于关联交易的规定

《公司章程》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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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，或知情的其它股东口头或书面提出关联股东回避的申请，股东大会会议主持人根据情况与现场董事、监事及相关股东等会商讨论并作出回避与否的决定。

本公司与本公司关联人签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：（1）任何个人只能代表一方签署协议；（2）关联人不得以任何方式干预公司的决定。

2、“三会”议事规则对关联交易的规定

（1）《股东大会议事规则》的规定：公司股东大会审议批准公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 3,000 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。

（2）《董事会议事规则》的规定：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。

3、《关联交易管理办法》对关联交易的具体规定

本公司处理关联交易事项应当遵循下列原则：（1）诚实信用的原则；（2）公开、公平、公正的原则；（3）依据客观标准判断的原则；（4）实质重于形式的原则。

关联交易的定价依据国家政策和市场行情，主要遵循以下原则：（1）有国家定价或应执行国家规定的，依国家定价或执行国家规定；（2）若没有国家定价，则参照市场价格确定；（3）若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；（4）若没有国家定价和市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

关联交易价款的管理，应当遵循以下原则：（1）交易双方依据关联交易协议中约定的支付方式和支付时间付款；（2）公司财务部门应对关联交易执行情况进行跟踪，按时结清价款；（3）以产品或原材料、设备为标的而发生的关联交易，供应、销售部门应跟踪其市场价格及成本变动情况，及时记录变动情况并向公司其他有关部门通报。

关联交易的决策权限规定如下：（1）公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易事项，以及与关联法人发生的交易金额低于 300 万元且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易事项，由公司总经理或者总经理办公会议审议批准。（2）公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。（3）公司与关联自然人发生的交易金额达到 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易事项，由公司董事会审议批准。公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上（含 300 万元）或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%），并低于 3,000 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，由公司董事会审议批准。（4）公司与关联自然人、关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，除应当及时披露外，还应当比照《深圳证券交易所股票上市规则》的规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交公司股东大会审议。（5）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。（6）公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。（7）公司发生的关联交易涉及提供财务资助、提供担保和委托理财等事项

时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续 12 个月内累计计算。（8）公司在连续 12 个月内发生交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则。（9）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或者高于公司最近一期经审计净资产值绝对值 5%的重大关联交易，应当由全体独立董事二分之一以上同意后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（10）公司董事会应当就提交股东大会审议的重大关联交易事项是否对公司有利发表意见。公司监事会应对提交董事会和股东大会审议的关联交易是否公允发表意见。

4、《独立董事工作制度》的规定

重大关联交易（指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）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

重大关联交易，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

5、《关联方资金往来管理制度》的规定

本公司应规范并尽可能的减少关联交易，在处理与关联方之间的经营性资金往来时，应当严格限制关联方占用本公司资金。

本公司财务部门向控股股东、实际控制人或关联方办理支付时，除要将有关协议、合同等文件作为支付依据外，还应当审查构成支付依据的事项是否符合公司章程及其它治理准则所规定的决策程序，并将有关决策文件备案。

本公司在执行资金管理与使用制度中，涉及到公司与控股股东、实际控制人、关联方之间资金往来的，需要公司财务负责人审核同意、董事长审批才能予以支付。

本公司应当聘请注册会计师在为公司年度财务会计报告进行审计工作时，对公司存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用资金的情况出具专项说明，公司应当就专项说明作出公告。

本公司任何部门或人员不得使用公司资金为控股股东、实际控制人及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得同意公司与控股股东、实际控制人和关联方之间互相代为承担成本和其他支出。

本公司任何部门或人员不得以下列方式将公司资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控

股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）代控股股东及其他关联方偿还债务；（5）有关证券监管部门认定的其他方式。

（六）发行人最近 3 年及 1 期关联交易的执行情况及独立董事意见

对本公司最近 3 年及 1 期进行的关联交易事项，发行人全体独立董事发表了如下意见：“公司与关联方之间的关联交易活动均按照一般市场经济原则进行，执行市场价格。公司最近 3 年及 1 期进行的关联交易行为履行了相应的关联交易决策程序，是合法、公允的，未发现有显失公平之处，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。公司为保护中、小股东的权益所采取的措施，为避免不正当交易提供了适当的法律保障。公司已采取必要措施对其他股东的利益进行保护”。

（七）发行人已采取的减少关联交易的措施

本公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《关联方资金往来管理制度》中关于关联交易的规定。另外，2008 年 1 月 10 日，本公司控股股东周文就与公司资金往来作出如下承诺：

上海普利特复合材料股份有限公司：

在本人作为上海普利特复合材料股份有限公司的控股股东或主要股东、或被法律法规认定为实际控制人期间，将严格执行中国证监会【证监发（2003）56 号】文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的有关规定，承诺：

（1）本人及本人所控制的关联方在与股份公司发生的经营性资金往来中，将严格限制占用股份公司资金。

（2）本人及本人控制的关联方不得要求股份公司垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得要求股份公司代为承担成本和其他支出。

（3）本人及本人控制的关联方不谋求以下列方式将股份公司资金直接或间接地提供给本人及本人控制的关联方使用，包括：

- a、有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人及本人控制的关联方使用；
- b、通过银行或非银行金融机构向本人及本人控制的关联方提供委托贷款；
- c、委托本人及本人控制的关联方进行投资活动；
- d、为本人及本人控制的关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- e、代本人及本人控制的关联方偿还债务；
- f、中国证监会认定的其他方式。

周文

2008 年 1 月 10 日

第七章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历

（一）董事

本公司第一届董事会由9名董事组成，其中独立董事4名。各董事由控股股东提名，经公司创立大会及2007年度第一次临时股东大会选举产生，本届董事会任期自2007年7月6日至2010年7月5日。

1、**周文**，男，1965年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士，高级工程师。中国共产党上海市第九次代表大会代表、上海市第十三届人民代表大会代表。荣获2004年上海市科技进步三等奖、2004年上海市优秀中国特色社会主义事业建设者、2004年至2006年上海市劳动模范、2007年中国优秀民营科技企业家。1988年7月至1995年9月，任职上海大众汽车有限公司材料工程师，1995年10月至1999年9月，担任上海普利特化学研究所总经理，1999年10月起，担任公司董事长兼总经理。2007年2月至今，兼任中国人民政治协商会议上海市虹口区第十二届常委，2007年5月至今，兼任上海市工商联（商会）第十二届执行委员会常委。现任公司董事长兼总经理。

2、**张祥福**，男，1966年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士，副教授。荣获2002年上海市优秀新产品二等奖、2004年上海市科学技术进步三等奖、2004年至2005年上海市十大职工科技创新英才提名奖和上海市职工科技创新标兵。1989年8月至2003年7月，在上海交通大学化学化工学院工作，历任助教、讲师、副教授、中心实验室主任、副院长等职，2003年8月起，担任公司董事和总工程师兼技术中心主任。现任公司副董事长、副总经理、总工程师、技术中心主任。

3、**周武**，男，1967年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士，经济师。荣获2002年上海市优秀新产品二等奖。1998年2月至1999年9月，任职上海普利特化学研究所营销工程师，1999年10月至2006年12月，先后担任公司生产制造部主管、营销部经理等职，2007年1月至2007年7月，担任公司营销中心总监兼汽车材料部经理。现任公司董事兼副总经理、汽车材料部经理。

4、**卜海山**，男，1937年出生，中国国籍，无境外居留权，教授、博士生导师。1959年至1981年，先后在复旦大学物理二系和化学系从事科研和教学工作，1982年至2002年，调入材料科学系，先后担任教授、博士生导师、副系主

任等职，其间 1985 年至 1987 年，以访问学者身份在美国 Rensselaer Polytechnic Institute 从事研究工作，2003 年至 2006 年，担任上海科谷化工产品制造有限公司总经理，2007 年 5 月起，担任公司战略研究部经理。现任公司董事兼战略研究部经理。

5、李宏，男，1974 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科，工程师。荣获 2006 年上海市节能先进个人。2004 年 3 月至 2006 年 12 月，先后担任公司质量保证部经理、生产制造部经理等职，2007 年 1 月至 2007 年 7 月，担任公司制造中心总监兼生产制造部经理。现任公司董事兼副总经理、生产制造部经理。

6、颜德岳，男，1937 年出生，中国国籍，无境外居留权，中国科学院院士，教授，博士生导师。1965 年吉林大学化学系研究生毕业。2002 年获比利时 Leuven 天主教大学自然科学博士学位。1980 年至 1984 年，在同济大学化学系从事科研和教学工作，1984 年至今，在上海交通大学化学化工学院工作，先后担任教授、博士生导师，现兼任上海交通大学金属基复合材料国家重点实验室学术委员会委员、分析测试中心学术委员会主任、《高分子科学》杂志编委。曾长期担任国际学术刊物《Macromolecular Theory and Simulation》编委。现任公司独立董事。

7、尤建新，男，1961 年出生，中国国籍，无境外居留权，教授，博士生导师。1999 年，获同济大学管理学博士学位，现任同济大学经济与管理学院院长，兼任全国 MBA 教育指导委员会委员、中国质量协会常务理事兼学术与教育工作委员会副主任、中国认证机构国家认可委员会评审专家、中国企业管理研究会常务理事、上海市管理科学学会副理事长兼秘书长、上海市质量协会副会长等职。同时担任中国科学院研究生院管理学院兼职教授、美国 UTA 商学院合作教授等职，出版了《质量管理学》、《高级管理学》等 20 多部专著，发表的科研论文 200 多篇。现任公司独立董事。

8、龚介民，男，1937 年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级律师，高级经济师，资产评估师。1959 年毕业于华东政法学院，历任上海市政府农委政策研究室主任、副局长级巡视员、上海产权交易所首任总裁、上海城乡资产评估公司董事长、上海市人大常委会立法咨询员，现为上海市仲裁委员会仲裁员、中国农业经济法研究会副会长、《上海三农发展与法制研究》刊物编委会主任，先后发表论文 400 多篇，出版了《企业产权市场与法律研究》等 10 多本专著。现任公司独立董事。

9、李士钊，男，1943 年出生，中国国籍，无境外居留权，客籍教授，中国注册会计师、高级会计师，中国注册资产评估师、中国注册房地产估价师、中

国注册税务师（资质）、上海市产权经纪人、上海市司法鉴定人、上海市企业绩效评价师。1963 年 7 月毕业于上海财经学院，历任上海工业大学会计教研室副主任、安永大华会计师事务所有限责任公司经理等职，现任职于上海财瑞审计咨询中心。是《上海注册会计师》杂志特约撰稿人，编辑出版《审计标准与审计标准体系》等多部著作。现任公司独立董事。

（二）监事

本公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中丁巧生为职工监事，由职工代表大会推举产生，孙丽和李结由控股股东周文提名，经公司创立大会选举产生，任期 2007 年 7 月 6 日至 2010 年 7 月 5 日。

1、**丁巧生**，男，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专，工程师。虹口区科技工会委员，2005 年荣获虹口区优秀科技管理工作。1986 年 8 月至 1992 年 3 月，先后担任江苏镇江建筑工程总公司机械化公司技术员、车间主任、组织科长等职，1992 年 3 月至 2001 年 6 月，担任江苏镇江市建工局驻沪办事处副总经理、党总支书记兼工会主席等职，2001 年 6 月至 2003 年 3 月，担任公司工程项目部经理，2003 年 4 月起，先后担任公司人事行政主管、总经理办公室主任兼工会主席。现任公司监事会主席兼总经理办公室主任、人力资源经理、工会主席。

2、**孙丽**，女，1976 年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士，经济师。虹口区第九次妇女代表，虹口区第十四届人民代表大会代表。荣获 2001 年虹口区优秀文明市民。1997 年 7 月至 1999 年 9 月，任职上海普利特化学研究所人事行政助理，1999 年 10 月至 2006 年 12 月，先后担任公司人事行政部经理、采购供应部经理等职，2007 年 1 月起，担任质量保证部经理。现任公司监事兼质量保证部经理。

3、**李结**，监事，男，1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士。2003 年荣获上海市质量能手。1997 年 2 月至 1999 年 9 月，任职上海普利特化学研究所生产助理，1999 年 10 月起，先后担任公司采购供应部物流主管、生产制造部主管等职。现任公司监事兼生产制造部主管。

（三）高级管理人员

1、**周文**，总经理，简历详见本章“一（一）：董事”。

2、**张祥福**，副总经理，简历详见本章“一（一）：董事”。

3、**周武**，副总经理，简历详见本章“一（一）：董事”。

4、李宏，副总经理，简历详见本章“一（一）：董事”。

5、林义擎，男，1968年出生，中国国籍，无境外居留权，大专，会计师。荣获2005年虹口区先进会计工作者。2002年7月至2005年12月，任公司财务会计部主管，2006年1月起，任公司财务会计部经理等职。现任公司董事会秘书兼财务负责人。

（四）技术负责人及核心技术人员

1、周文，简历详见本章“一（一）：董事”。

2、张祥福，简历详见本章“一（一）：董事”。

3、卜海山，简历详见本章“一（一）：董事”。

4、张鹰，男，1973年出生，中国国籍，无境外居留权，博士。毕业于华东理工大学材料学专业。荣获2006年上海市职工科技创新新人奖、2007年上海市青年科技启明星项目资助，在工程塑料、烯烃类聚合物的共混、改性、加工及产品开发方面有着丰富的实践经验，在国内外专业刊物上发表论文9篇，拥有相关专利7项。2002年6月至2004年3月，任职微创医疗器械（上海）有限公司，2004年3月起，先后担任公司应用开发部工程师、经理。现任公司应用开发部经理。

5、陈永东，男，1969年3月出生，中国国籍，无境外居留权，博士。毕业于复旦大学高分子科学专业。拥有授权发明专利两项，正在申请的发明专利20余项。在国内专业刊物上发表论文5篇，是国家机械行业标准《空调器室外机用塑料环境技术要求（JB/T10359-2002）》制订工作的主要参与者之一；曾经被评为上海市闵行区专业技术拔尖人才。1998年至2005年，先后任职于上海杰事杰新材料股份有限公司研发中心副主任、余姚市精亮塑染有限公司技术副总经理，2005年起，任公司技术开发部经理。现任公司技术开发部经理。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007年7月6日，公司创立大会选举周文、张祥福、卜海山、周武、颜德岳、尤建新、龚介民为第一届董事会成员。

2007年7月6日，公司第一届董事会第一次会议选举周文为董事长，张祥福为副董事长。

2007年10月16日，公司2007年度第一次临时股东大会选举李宏为公司董事，李士钊为公司独立董事。董事会成员由7人增至9人。

2、监事提名和选聘情况

2007年7月6日，公司第一届职工代表大会2007年度第一次会议，选举丁巧生为职工代表监事。

2007年7月6日，公司创立大会选举孙丽、李结为公司监事。

2007年7月6日，公司第一届监事会第一次会议选举丁巧生为公司监事会主席。

二、 持有股份、协议、兼职、亲属关系

（一）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员持有发行人股份情况

目前，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，直接持有公司股份情况如下：

姓名	现任职务	持股数（万股）	比例（%）
周文	董事长兼总经理	6,942.6000	69.4260
张祥福	副董事长兼副总经理	288.8500	2.8885
卜海山	董事	270.0000	2.7000
周武	董事兼副总经理	208.5000	2.0850
孙丽	监事	199.5000	1.9950
李结	监事	45.0000	0.4500
李宏	董事兼副总经理	41.5700	0.4157
张鹰	应用开发部经理	41.5700	0.4157
合计	-	7,996.0200	79.9602

（二）最近3年及1期董事、监事、高管人员和核心技术人员持股变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近3年及1期持股变动情况和原因请详见本招股说明书第四章“发行人基本情况之二：发行人历史沿革及改制重组情况”相关内容，最近3年及1期也无质押或冻结情况。

股份公司自2007年7月23日设立以来，股东持有股份及比例均未发生变化，且不存在质押或冻结情况。

（三）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的对外投资情况

截止本招股说明书签署之日，本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员除持有本公司股份外，不存在其他经营性投资，也不存在有关对外投资与发行人利益冲突的情况。

（四）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员收入情况

本公司董事、监事、高管及核心技术人员 2008 年度薪酬安排如下表：

姓名	职务	2008 年度薪酬（万元）	领薪单位
周文	董事长兼总经理	17.58	公司
张祥福	副董事长兼副总经理	15.15	公司
卜海山	董事	19.95	公司
周武	董事兼副总经理	16.78	公司
李宏	董事兼副总经理	10.85	公司
丁巧生	监事会主席	11.23	公司
孙丽	监事	8.60	公司
李结	监事	9.09	公司
林义擎	财务负责人兼董事会秘书	8.54	公司
张鹰	应用开发部经理	10.87	公司
陈永东	技术开发部经理	10.81	公司
颜德岳	独立董事	5.00	津贴
尤建新	独立董事	5.00	津贴
龚介民	独立董事	5.00	津贴
李士钊	独立董事	5.00	津贴

【注】：（1）公司独立董事津贴为每年度5万元；（2）公司未实行认股权证制度，所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未持有公司认股权证，也未安排退休金计划及其它非薪酬待遇。

（五）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的兼职情况

目前公司上述人员未有在其他企业兼职的情形。

（六）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的亲属关系

本公司董事、监事、高管人员及核心技术人员中除周武为周文的弟弟，李结为周文的妹夫外，公司其余董事、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）公司董事、监事、高管人员及核心技术人员与公司签署的协议情况

截止本招股说明书签署之日，本公司与上述高级管理人员及核心技术人员签署了聘用合同和保密协议，除此之外，未签署其他协议。

（八）公司董事、监事、高管人员的任职资格

经发行人律师核查，公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格和条件。

（九）公司董事、监事、高管人员最近 3 年及 1 期的变动情况

2006 年至 2007 年 7 月 6 日，普利特有限公司董事会设董事 3 名，成员为：周文、郭艺群、张祥福三人，周文为公司董事长兼总经理。有限公司不设监事会，孙丽为公司监事。

2007 年 7 月 6 日，公司创立大会选举周文、张祥福、卜海山、周武、颜德岳、尤建新、龚介民为第一届董事会成员；选举孙丽、李结为公司第一届监事会股东代表监事。第一届董事会、监事会成员任期自 2007 年 7 月 6 日至 2010 年 7 月 5 日。

2007 年 7 月 6 日，公司第一届职工代表大会 2007 年度第一次会议，选举丁巧生为职工代表监事。

2007 年 7 月 6 日，公司第一届董事会第一次会议选举周文为董事长，张祥福为副董事长；同时，聘任周文为公司总经理，聘任张祥福、周武、李宏为公司副总经理，聘任林义擎为公司财务负责人、董事会秘书。

2007 年 7 月 6 日，公司第一届监事会第一次会议选举丁巧生为监事会主席。

2007 年 10 月 16 日，公司 2007 年度第一次临时股东大会增选李宏为公司董事，李士钊为公司独立董事。董事会成员由 7 人增至 9 人。

第八章 公司治理结构

2007年7月6日，公司创立大会审议并通过了依据《公司法》等法律法规制定的《上海普利特复合材料股份有限公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。

2007年9月27日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了《信息披露事务管理制度》。

2007年10月16日，公司2007年度第一次临时股东大会审议并通过了《上海普利特复合材料股份有限公司章程》（修订）、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度。

2007年10月16日，公司2007年度第一次临时股东大会审议并通过了《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理办法》等制度。

2007年12月29日，公司第一届董事会第四次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》。

2008年1月13日，公司2008年度第一次临时股东大会审议并通过了《上海普利特复合材料股份有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》（修订）、《董事会议事规则》（修订）、《监事会议事规则》（修订）。

发行人已经逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

一、 发行人股东大会等制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：（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）对股东大会做出

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。

2、股东的义务

根据《公司章程》的规定，公司股东承担下列义务：（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）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

3、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，根据《公司章程》和《股东大会议事规则》依法行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、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做出决议；（8）对发行公司债券做出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式等事项做出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（12）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 30%的事项；（13）审议批准变更募集资金用途事项；（14）审议股权激励计划；（15）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。

同时，下列行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近经审计总资产的 30%；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）审议批准公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在 3,000 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。

4、股东大会议事规则

《公司章程》和《股东大会议事规则》对股东大会的召开条件、召集方式和程序、股东的出席、议案的提交、审议和表决以及信息披露等事项作出了详细规定。

（1）股东大会召开的条件、召集程序和股东的出席

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1次，应当于上一个会计年度结束后的6个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：A、董事人数不足《公司法》规定最低人数五人或者少于章程所定人数的2/3时；B、公司未弥补的亏损达实收股本总额的1/3时；C、单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；D、董事会认为必要时；E、监事会提议召开时；F、法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会以现场会议形式召开，会议地点由董事会确定后公告，同时提供网络与会方式。

召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

股东大会会议由董事会或其他法定主体依法召集。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。

（2）股东大会提案的提交

本公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10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2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，除采用累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

（3）股东大会的表决与决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会做出普通决议，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1/2以上通过。下列事项由股东大会以普通决议通过：A、董事会和监事会的工作报告；B、董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；C、董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；D、公司年度预算方案、决算方案；E、公司年度报告；F、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。

股东大会做出特别决议，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2/3以上通过。下列事项由股东大会以特别决议通过：A、公司增加或者减少注册资本；B、公司的分立、合并、解散和清算；C、公司章程的修改；D、公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；E、股权激励计划；F、法律、行政法规或本章程规定的，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，每一份享有一票表决权。

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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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，或知情的其他股东口头或书面提出关联股东回避的申请，股东大会会议主持人根据情况与现场董事、监事及相关股东等会商讨论并作出回避与否的决定。

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。

除累计投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。

股东大会采取记名方式投票表决。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于10年。

本公司设立以来，已经召开了6次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行，发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会的构成

根据《公司章程》，公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事4名，设董事长1名，副董事长1名。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期3年，董事任期届满，可连选连任，董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。公司董事会成员的情况请参见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一（一）：董事”。

2、董事会的职责

本公司董事会行使下列职权：（1）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）决定公司的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、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、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、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定授予的其他职权。

3、董事会行使重大财务决策的权限

（1）对外投资。董事会具有不超过公司该项投资行为发生时最近一期经审计公司净资产的20%的对外投资权限。

（2）收购出售资产。董事会具有一年之内不超过公司最近一期经审计的总资产30%的收购出售资产权限。

（3）贷款审批（含授信额度）。董事会具有一年之内不超过公司最近一期经审计的总资产40%的贷款审批权限。

（4）资产抵押。董事会具有一年之内不超过公司最近一期经审计的总资产30%的资产抵押权限。

（5）关联交易。公司与关联自然人发生的交易金额累计在30万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额累计在300万元或占公司最近一期经审计净资产值0.5%以上，交易金额累计在3,000万元或占公司最近一期经审计净资产值5%以内的关联交易权限。

（6）对外担保。审议由股东大会审议通过以外的对外担保事项。公司对外担保应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意，或者经股东大会批准。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

超过以上权限的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。

4、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，由董事长召集主持，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副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。

召开董事会定期会议，董事会秘书应当提前十日书面通知全体董事和监事以及总经理；召开临时会议的，应当提前五日书面通知。情况紧急，需要尽快召开临时会议的，可以通过电话或者其他口头方式通知，但召集人应当在会议上做出说明。

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；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）证券监管部门要求召开时；（8）《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，

并由委托人签名或盖章。

董事长主持董事会会议；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副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履行职务。

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

董事会会议表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）本公司《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其他情形。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。

董事会应当对会议所议事项的决定做好会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

董事会决议公告事宜，由董事会秘书根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定办理。在决议公告披露之前，与会董事和会议列席人员、记录和服务人员等负有对决议内容保密的义务。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存。董事会会议档案的保存期限为10年以上。

5、董事会运行情况

本公司自设立以来，共召开了8次董事会会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

本公司设监事会。监事会由三名监事组成，设监事会主席一人，其中职工代表一名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事每届任期三年，任期届满，监事连选可以连任。公司监事会成员的情况请参见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一（二）：监事”。

2、监事会的职权

本公司监事会行使下列职权：（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。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会每六个月至少召开一次会议。

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）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给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；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚后者被深交所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）《公司章程》规定的其他情形。

监事会召开定期会议和临时会议，会议通知应当分别提前十日 and 五日将盖有监事会印章的书面会议通知，提交全体监事。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会

议上作出说明。

监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议应当以现场方式召开，紧急情况下可以通讯方式进行表决，但召集人（主持人）应当向与会监事说明具体紧急情况。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表（如有）应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。

监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

监事会决议公告，由董事会秘书根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定办理。

监事会会议档案，包括会议通讯和会议材料、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、决议公告等，由监事会主席指定专人负责保管。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

4、监事会运行情况

本公司设立以来，已召开6次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。公司监事列席全部股东大会和董事会，认真开展监督工作，监事会认为公司决策程序合法，公司董事、总经理执行公司职务时没有违反法律法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

根据《公司章程》的规定，本公司建立了独立董事制度，设4名独立董事，其中1名为会计专业人士。

2007年7月6日，公司召开创立大会，选举了颜德岳、尤建新和龚介民为公司第一届董事会独立董事；2007年10月16日，召开2007年度第一次临时股东大会，增选李士钊为公司第一届董事会独立董事；2007年10月16日，召开2007年度第一次临时股东大会，公司审议并通过了《独立董事工作制度》

目前，本公司有独立董事4名，独立董事人数占董事会人员总数的三分之一

以上，其中李士钊是会计专业人士。

2、独立董事职权及制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定：公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定；独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不超过六年。

独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务，尤其关注中小股东的合法权益不受损害。在任期期间出现明显影响独立性的情形的，应及时通知公司，必要时提出辞职。

独立董事应当按时出席董事会会议。独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除参加董事会会议外，独立董事每年应保证不少于10天的时间，对公司生产经营状况、管理和内部控制等制度的建设及执行情况、董事会决议执行情况等进行现场调查。

独立董事除具有董事的一般职权外，还具有下列特别职权：

（1）重大关联交易（指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5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）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公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述第（1）、（2）、（3）、（4）、（6）项职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意；重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；经全体独立董事同意，独立董事可行使上述第（5）项职权，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应当对下述公司重大事项发表同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由和无法发表意见及其理由的独立意见：（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）公司董事会未作出现金利润分配预案；（5）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%的借款或其它资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（6）独立董事认为有可能损害社会公众股股东合法权益的事项；（7）公司章程规定的其他事项。

独立董事发现公司存在下列情形时，应当积极主动履行尽职调查义务，必要时应聘请中介机构进行专项调查：（1）重要事项未按规定提交董事会审议；（2）未及时履行信息披露义务；（3）公开信息中存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；（4）其他涉嫌违法违规或损害社会公众股股东权益的情形。

独立董事应当通过《独立董事工作笔录》，对其履行职责的情况进行书面记载。

3、独立董事出席董事会及发挥作用情况

本公司建立独立董事制度并聘任独立董事后，独立董事积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益。

本公司自建立独立董事制度以来，独立董事均出席了所有的董事会会议，并积极发表独立意见。

（五）董事会秘书的职责

1、董事会秘书情况

2007年7月6日，公司召开第一届董事会第一次会议，董事会审议并通过了《提名林义擎先生担任公司董事会秘书的议案》，聘任林义擎担任公司董事会秘书。

2、董事会秘书制度

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

本公司制定了《董事会秘书工作细则》，规定公司董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司和相关当事人与深交所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深交所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露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信息披露义务，并按规定向深交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，

向投资者提供公司披露的资料；（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）负责与公司信息披露有关的保密工作，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交所报告；（7）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，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深交所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；（9）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、《深圳证券交易所股票上市规则》、深交所其他规定和《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上，并立即向深交所报告；（10）《公司法》和深交所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，认真履行了各项职责，并积极配合独立董事履行职责，在公司的运作中起到了积极的作用。

（六）发行人董事会专门委员会设置情况

2007年9月27日，公司一届三次董事会决议通过了《董事会审计委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》。

2008年1月13日，公司2008年度第一次临时股东大会通过了设立公司审计、战略、提名和薪酬委员会及该等委员会组成人员的议案。

1、董事会审计委员会

公司董事会审计委员会由李士钊、龚介民、周武组成，李士钊任主任委员。

2、董事会战略委员会

公司董事会战略委员会由周文、颜德岳、尤建新、张祥福、卜海山组成，周文任主任委员。

3、董事会提名委员会

公司董事会提名委员会由龚介民、尤建新、李宏组成，龚介民任主任委员。

4、董事会薪酬与考核委员会

公司董事会薪酬与考核委员会由尤建新、龚介民、周文、张祥福组成，尤建新任主任委员。

以上委员的简历详见本招股说明书第七章“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

各专门委员会成立以来，按照相关的工作制度，积极开展工作。

二、 发行人最近 3 年及 1 期违法违规行情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度。自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《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、 发行人最近 3 年及 1 期资金占用和对外担保情况

最近3年及1期，本公司与关联方存在“其他应收款”的情况，详情见本招股说明书第六章“同业竞争与关联交易之二（三）3：关联方往来”。截止2007年底，该等款项已全部结清。公司已制定《对外担保管理办法》、《关联方资金往来管理制度》、《应收账款管理制度》、《备用金管理制度》，控股股东已出具《关于严格执行中国证监会【证监发（2003）56号】文的有关规定的承诺函》，确保公司资金的安全。

最近3年及1期，本公司没有为控股股东及其所投资的企业提供担保。发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。同时，公司已通过《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》，进一步规范了公司关联交易和对外担保，从而在制度上保证公司的对外担保行为。

2008年1月10日，本公司控股股东周文就与公司对外担保和资金往来作出如下承诺：“在本人作为上海普利特复合材料股份有限公司的控股股东或主要股东、或被法律法规认定为实际控制人期间，将严格执行中国证监会【证监发（2003）56号】文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的有关规定。”

四、 内部控制制度

（一）发行人管理层的自我评估意见

发行人管理层认为：“公司内部控制制度的制订和运行，切实保证了公司自成立以来正常、有效的运行，促进了内部管理，经营业绩良好。我们认为本公司的内部控制是合理完整的，经运行检验是可行和有效的。随着公司经营规模的增长，公司将根据企业的实际情况，进一步完善内部管理控制制度，使其更好的发挥在生产经营中的促进、监督、制约和保障作用。”

（二）注册会计师的评价意见

安永华明出具了【安永华明（2009）专字第60623545_B09号】《内部控制审核报告》，对发行人内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：“我们认为，于2009年6月30日贵公司在内部控制评估报告中所述的内部控制在所有重大方面有效地保持了内部控制规范中要求的内部控制。”

第九章 财务会计信息

一、 财务报表

（一）最近 3 年及 1 期的资产负债表

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产				
流动资产：				
货币资金	89,573,498.53	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54
应收票据	24,385,048.71	30,250,896.29	18,300,191.48	3,903,700.00
应收账款	121,358,355.66	79,835,450.65	100,781,705.26	73,410,453.85
预付款项	3,325,789.95	2,530,359.76	1,788,358.35	2,368,328.36
其他应收款	2,559,492.92	158,841.98	104,807.83	4,179,788.59
存货	22,512,690.43	13,619,165.37	18,276,482.95	13,447,529.12
流动资产合计	263,714,876.20	226,327,911.61	211,049,356.37	103,587,483.46
非流动资产：				
长期股权投资	3,250,000.00	3,250,000.00	3,000,000.00	-
固定资产	20,907,926.34	21,465,981.81	20,795,714.59	21,212,910.24
在建工程	25,088,046.20	8,627,099.17	2,847,650.00	102,599.71
无形资产	2,717,291.66	2,820,712.27	2,924,217.86	2,431,671.27
递延所得税资产	260,052.76	273,522.12	-	-
其他长期资产	-	-	-	3,000,000.00
非流动资产合计	52,223,316.96	36,437,315.37	29,567,582.45	26,747,181.22
资产合计	315,938,193.16	262,765,226.98	240,616,938.82	130,334,664.68
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	25,000,000.00	41,200,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00
应付账款	58,893,718.10	38,570,478.21	53,247,105.04	21,869,831.14
预收款项	1,848,528.29	2,297,099.74	1,894,471.03	678,040.32
应付职工薪酬	1,560,977.09	1,158,487.34	1,045,784.52	1,978,861.76
应交税费	11,332,205.34	5,480,640.27	6,667,827.82	1,862,847.19
其他应付款	380,411.87	373,297.33	146,654.53	163,268.50

流动负债合计	99,015,840.69	89,080,002.89	108,001,842.94	56,552,848.91
非流动负债：				
递延所得税负债	65,091.33	81,513.25	92,434.71	142,748.98
递延收益	7,260,000.00	6,860,000.00	4,690,000.00	2,465,000.00
非流动负债合计	7,325,091.33	6,941,513.25	4,782,434.71	2,607,748.98
负债合计	106,340,932.02	96,021,516.14	112,784,277.65	59,160,597.89
股东权益：				
实收资本/股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	6,834,225.06	6,834,225.06	6,834,225.06	448,800.00
盈余公积	5,990,948.58	5,990,948.58	2,099,843.61	10,115,581.35
未分配利润	96,772,087.50	53,918,537.20	18,898,592.50	40,609,685.44
股东权益合计	209,597,261.14	166,743,710.84	127,832,661.17	71,174,066.79
负债和股东权益总计	315,938,193.16	262,765,226.98	240,616,938.82	130,334,664.68

（二）最近 3 年及 1 期的利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	198,130,726.17	363,540,102.84	370,798,524.07	256,720,914.39
营业成本	133,323,778.78	289,331,817.04	311,252,792.44	221,463,411.03
营业税金及附加	1,218,760.00	1,503,003.54	1,061,413.87	572,851.64
销售费用	5,964,114.20	11,352,642.16	8,057,176.58	5,524,759.48
管理费用	7,165,276.43	15,835,416.34	8,552,747.97	8,999,828.87
财务费用	972,332.14	4,552,029.42	2,351,343.63	640,094.39
资产减值损失	-262,940.70	66,661.14	390,927.74	169,273.17
二、营业利润	49,749,405.32	40,898,533.20	39,132,121.84	19,350,695.81
营业外收入	361,545.00	4,931,327.60	3,089,500.00	1,002,000.00
营业外支出	14,000.00	409,615.24	184,076.24	116,651.70
其中：非流动资产处置损失	-	100,115.24	-	94,651.70
三、利润总额	50,096,950.32	45,420,245.56	42,037,545.60	20,236,044.11
减：所得税费用	7,243,400.02	6,509,195.89	6,378,951.22	1,957,348.55
四、净利润	42,853,550.30	38,911,049.67	35,658,594.38	18,278,695.56

（三）最近 3 年及 1 期的股东权益变动表

1、2009 年 1-6 月

单位：元

项目	实收资本/股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	100,000,000.00	6,834,225.06	5,990,948.58	53,918,537.20	166,743,710.84
二、本期增减变动金额					
（一）净利润	-	-	-	42,853,550.30	42,853,550.30
三、本年年末余额	100,000,000.00	6,834,225.06	5,990,948.58	96,772,087.50	209,597,261.14

2、2008 年度

单位：元

项目	实收资本/股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	100,000,000.00	6,834,225.06	2,099,843.61	18,898,592.50	127,832,661.17
二、本期增减变动金额					
（一）净利润	-	-	-	38,911,049.67	38,911,049.67
（二）利润分配					
提取盈余公积	-	-	3,891,104.97	-3,891,104.97	-
三、本年年末余额	100,000,000.00	6,834,225.06	5,990,948.58	53,918,537.20	166,743,710.84

3、2007 年度

单位：元

项目	实收资本/股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	20,000,000.00	448,800.00	10,115,581.35	40,609,685.44	71,174,066.79
二、本期增减变动金额					
（一）净利润	-	-	-	35,658,594.38	35,658,594.38
（二）股东投入和减少资本					
股东投入资本	2,222,223.00	18,777,777.00	-	-	21,000,000.00
（三）利润分配					
提取盈余公积	-	-	2,099,843.61	-2,099,843.61	-
（四）资本结构调整及成立股份有限公司	77,777,777.00	-12,392,351.94	-10,115,581.35	-55,269,843.71	-
三、本期期末余额	100,000,000.00	6,834,225.06	2,099,843.61	18,898,592.50	127,832,661.17

4、2006 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年初余额	20,000,000.00	-	8,287,711.79	24,158,859.44	52,446,571.23
二、本期增减变动金额					
（一）净利润	-	-	-	18,278,695.56	18,278,695.56
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	448,800.00	-	-	448,800.00
上述（一）和（二）小计	-	448,800.00	-	18,278,695.56	18,727,495.56
（三）利润分配					
提取盈余公积	-	-	1,827,869.56	-1,827,869.56	-
三、本期期末余额	20,000,000.00	448,800.00	10,115,581.35	40,609,685.44	71,174,066.79

（四）最近 3 年及 1 期的现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	194,328,628.58	435,137,954.13	394,210,610.99	256,819,177.65
收到的各项政府补助	761,545.00	7,090,320.00	5,314,000.00	3,815,800.00
收到的其他与经营活动有关的现金	162,509.03	441,812.60	3,008,500.32	47,700.74
经营活动现金流入小计	195,252,682.61	442,670,086.73	402,533,111.31	260,682,678.39
购买商品、接受劳务支付的现金	148,262,250.63	351,622,429.22	336,131,098.60	258,559,402.59
支付给职工以及为职工支付的现金	8,550,289.79	18,651,815.45	9,108,671.90	2,924,352.86
支付的各项税费	13,277,098.03	23,461,688.56	14,103,786.30	7,831,367.39
支付的其他与经营活动有关的现金	4,064,322.55	7,836,315.14	6,280,707.16	8,363,329.82
经营活动现金流出小计	174,153,961.00	401,572,248.37	365,624,263.96	277,678,452.66
经营活动产生的现金流量净额	21,098,721.61	41,097,838.36	36,908,847.35	-16,995,774.27
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	143,512.00	18,468.88	67,000.00
投资活动现金流入小计	-	143,512.00	18,468.88	67,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	14,123,579.47	4,066,226.28	4,930,945.74	3,115,383.71

产所支付的现金				
投资所支付的现金	-	250,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	14,123,579.47	4,316,226.28	4,930,945.74	3,115,383.71
投资活动产生的现金流量净额	-14,123,579.47	-4,172,714.28	-4,912,476.86	-3,048,383.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	21,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	45,000,000.00	80,000,000.00	30,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	45,000,000.00	101,000,000.00	30,000,000.00
偿还债务所支付的现金	16,200,000.00	48,800,000.00	65,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,086,406.88	4,820,393.13	2,337,897.55	1,191,686.94
支付的其他与筹资活动有关的现金	48,434.29	169,343.89	138,345.98	14,386.48
筹资活动现金流出小计	17,334,841.17	53,789,737.02	67,476,243.53	11,206,073.42
筹资活动产生的现金流量净额	-17,334,841.17	-8,789,737.02	33,523,756.47	18,793,926.58
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-10,359,699.03	28,135,387.06	65,520,126.96	-1,250,231.40
加：期初现金及现金等价物余额	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54	7,527,914.94
六、期末现金及现金等价物余额	89,573,498.53	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54
补充资料				
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	42,853,550.30	38,911,049.67	35,658,594.38	18,278,695.56
加：少数股东本期损益		-	-	-
资产减值准备	-262,940.70	66,661.14	390,927.74	169,273.17
固定资产折旧	1,520,618.04	3,017,094.08	2,744,087.22	2,424,191.23
无形资产摊销	103,420.61	216,005.59	173,653.41	106,120.13
长期待摊费用摊销	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	93,212.64	-	94,651.70
财务费用	1,134,841.17	4,989,737.02	2,476,243.54	1,206,073.42
存货的减少/（增加）	-8,893,525.06	4,657,317.58	-4,828,953.83	-7,837,409.29
经营性应收项目的减少/（增加）	-38,590,197.86	8,132,853.10	-37,503,719.86	-47,295,769.17
经营性应付项目的增加/（减少）	22,835,907.67	-20,871,648.88	35,623,329.02	13,648,673.97
递延所得税负债的增加/（递延所得税资产的减少）	-2,952.56	-284,443.58	-50,314.27	-44,074.99

未计入损益的政府补贴的增加	400,000.00	2,170,000.00	2,225,000.00	2,253,800.00
经营活动产生的现金流量净额	21,098,721.61	41,097,838.36	36,908,847.35	-16,995,774.27
2. 现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	89,573,498.53	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54
减：现金的期初余额	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54	7,527,914.94
现金及现金等价物净增加额	-10,359,699.03	28,135,387.06	65,520,126.96	-1,250,231.40

二、 审计意见

本公司已聘请安永华明对公司2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年6月30日的资产负债表，2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月的利润表、股东权益变动表、现金流量表进行了审计。安永华明对上述报表出具了【安永华明（2009）审字第60623545_B03号】标准无保留意见的《审计报告》。

本章引用的相关财务数据，非经特别说明均引自于经安永华明审计的财务报告。

三、 财务报表的编制基础及遵循的企业会计准则

2006年度，本公司按照中国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“原会计准则”）、《企业会计制度》及其相关的补充规定编制法定财务报表。自2007年1月1日起公司执行财政部于2006年度颁布的企业会计准则及应用指南和其他相关规定（以下简称“新会计准则”），同时不再执行原会计准则和《企业会计制度》。

根据中国证监会【证监会计字（2007）10号】《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》及《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》等有关规定，本公司对2006年度法定财务报表作了相应调整，据以编制本财务报表。公司财务报表按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定进行列报。

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

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品收入：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，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。

利息收入：按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率确认。

（二）金融工具的核算和计量方法

1、金融资产的分类

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，相关交易费用计入其初始确认金额。

2、金融负债的分类

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用应当计入其初始确认金额。

3、金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

（三）存货的核算

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时按单个存货项目计提。

（四）长期股权投资的核算

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量

的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法时，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

根据财政部【财会（2009）8号】《财政部关于印发企业会计准则解释第3号的通知》，自2009年1月1日起，本公司采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，本公司考虑长期股权投资是否发生减值。在判断该类长期股权投资是否存在减值迹象时，应当关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等类似情况。出现类似情况时，本公司将按照《企业会计准则第8号——资产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

（五）固定资产的确认条件、分类、计量基础和折旧政策

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

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如运输费、安装费等。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	5—10 年	5%	9.5—19%
办公设备	5—10 年	5%	9.5—19%
运输设备	5—10 年	5%	9.5—19%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

（六）无形资产的计价及摊销政策

本公司的无形资产按照成本进行初始计量。

无形资产按照其估计受益年限确定的带来经济利益的期限等依次确定使用寿命。各项无形资产的使用寿命如下：

资产类别	使用寿命
土地使用权	50 年
专利权	20 年
用友 ERP 软件	5 年

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

（七）资产减值

本公司对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值的，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，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。

（八）借款费用的核算方法

借款费用是指公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

（九）税项

本公司主要税项及其税率列示如下：

（1）增值税：应税收入按 17% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

（2）城市建设维护税：按实际缴纳的流转税的 7% 缴纳。

（3）企业所得税：

本公司为税务注册地在上海市虹口区税务局的上海市高新技术企业，生产经营地位于青浦工业园区。根据上海市虹口区国家税务局核发的【（2006）沪虹税政高新减免 009 号】企业所得税优惠核定通知书，公司在 2006 年度、2007 年度减按 15% 税率征收企业所得税。公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率交纳企业所得税。

根据【国税发 2000（13）号】和上海市地方税务局核发的【所一国抵（2003）62 号】《关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税的通知》的有关规定，同意公司享受技术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，自 2002 年 1 月 1 日起，公司利用自筹资金、银行贷款购买《技术改造国产设备抵免企业所得税申请表》所列国产设备的投资，准予按规定计算抵免企业所得税。由于该等税收优惠，公司 2006 年度抵免企业所得税金额为 1,093,299.82 元。

（4）代扣缴个人所得税：本公司支付给雇员的薪金，由公司按税法代扣缴个人所得税。

（十）重大会计判断和估计：应收账款减值

本公司先将单笔金额重大的应收款项进行减值可能性的判断，并以此来确定该笔应收款项的坏账准备；再将其余的应收款项（含前述单独测试后未发生减值的应收款项）按其账龄划分为若干个应收款项组合，并估计每个组合发生减值的可能性的比例，以此来确定相应的坏账准备，具体情况如下：

账龄	坏账准备计提比例
6 个月以内	-
6 个月至 1 年	5%
1 年至 2 年	20%
2 年至 3 年	50%
3 年以上	75%

五、 分部信息

关于本公司营业收入的地区分布及产品分布情况，详见本招股说明书第十章“管理层讨论与分析之二（二）：营业收入的结构分析”。

六、 备考利润表

根据中国证监会【证监会计字（2007）10号】《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》，假定本公司自2005年初开始全面执行新会计准则，2006年度备考利润表如下：

项目	2006年度（元）
一、营业收入	256,720,914.39
减：营业成本	221,463,411.03
营业税金及附加	572,851.64
销售费用	5,524,759.48
管理费用	8,999,828.87
财务费用	640,094.39
资产减值损失	169,273.17
二、营业利润	19,350,695.81
加：营业外收入	1,002,000.00
减：营业外支出	116,651.70
其中：非流动资产处置损失	94,651.70
三、利润总额	20,236,044.11
减：所得税费用	1,957,348.55
四、净利润	18,278,695.56

七、 非经常性损益明细表

安永华明审核了本公司报告期的非经常性损益明细表，出具了【安永华明（2009）专字第60623545_B07号】《非经常性损益及最近三年及一期加权平均净资产收益率的专项说明》，发表如下意见：“我们未发现贵公司编制并已后附于本专项说明的非经常性损益明细表及加权平均净资产收益率计算表中对非经常性损益及加权平均净资产收益率的披露在重大方面不符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的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》和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告（2008）43号）的规定。”

最近3年及1期，本公司非经常性损益的具体内容、金额如下：

项目	2009年1-6月（元）	2008年度（元）	2007年度（元）	2006年度（元）
----	--------------	-----------	-----------	-----------

归属于本公司普通股股东的净利润	42,853,550.30	38,911,049.67	35,658,594.38	18,278,695.56
减：非经常性损益项目				
固定资产处置损益	-	-93,212.64	-	-94,651.70
越权审批的税收优惠	-	-	7,711,010.08	3,813,363.21
计入当期损益的政府补助	361,545.00	4,920,320.00	3,089,000.00	1,562,000.00
捐赠支出	-	-260,000.00	-110,000.00	-22,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-14,000.00	-45,395.00	-73,576.24	-
单独进行减值测试的应收账款减值准备转回	262,940.70	-	-	-
应付福利费冲回	-	-	1,115,721.65	-
国产设备抵税	-	-	-	1,093,299.82
非经常性损益项目合计	610,485.70	4,521,712.36	11,732,155.49	6,352,011.33
非经常性损益的所得税影响数	91,572.86	678,256.85	603,171.81	216,802.25
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	42,334,637.46	35,067,594.16	24,529,610.70	12,143,486.48

八、 主要资产

（一）其他长期资产/长期股权投资

1、长期股权投资主要系投资上海天原集团胜德塑料扬州有限公司投资款，金额为 3,000,000 元。根据本公司与封一波（上海天原集团胜德塑料扬州有限公司原控股股东）于 2004 年 3 月 23 日签署的股权转让协议，封一波将上海天原集团胜德塑料扬州有限公司 11.54%的股权作价 3,000,000 元转让给本公司。本公司已于 2004 年 4 月 12 日前按协议规定付讫股权转让款，股权转让手续于 2007 年 12 月 10 日办妥。关于本公司投资上海天原集团胜德塑料扬州有限公司的具体情况，详见本招股说明书第四章“发行人基本情况之四：发行人参股公司、分公司情况”。

2、本公司于 2008 年 4 月出资 25 万元与上海研究院等另 4 家行业内知名单位共同组建上海天材塑料技术服务有限公司，占该公司注册资本的 20%。

（二）固定资产

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司各类固定资产的情况如下：

项目	原值	累计折旧	账面价值	折旧年限	年折旧率	残值率
----	----	------	------	------	------	-----

	(万元)	(万元)	(万元)	(年)	(%)	(%)
房屋及建筑物	1,257.47	374.36	883.12	20	4.75	5
机器设备	1,950.01	931.89	1,018.13	5-10	9.5-19	5
运输工具	285.70	139.21	146.49	5-10	9.5-19	5
办公设备	140.98	97.92	43.06	5-10	9.5-19	5
合计	3,634.17	1,543.38	2,090.79	-	-	-

公司主要固定资产为房屋建筑物和机器设备。

（三）无形资产

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产明细情况如下：

无形资产名称	取得方式	使用寿命（年）	原价（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地使用权	出让	50	281.25	57.13	224.12
专利权	购买	20	34.50	12.49	22.01
软件	购买	5	43.37	17.77	25.60
合计	-	-	359.12	87.39	271.73

无形资产主要是土地使用权，占无形资产账面价值的 82.48%。

九、主要债项

（一）银行借款

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司银行借款余额为 2,500 万元，均系短期借款。

借款条件	短期借款（万元）
房产抵押及保证借款	2,500
应收账款质押及保证借款	-
信用借款	-
合计	2,500

（二）应付职工薪酬

项目	应付职工薪酬（万元）
工资及福利费	99.47
工会经费	3.46
职工教育经费	53.16
合计	156.10

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司不存在其他对内部人员和关联方的负债。

（三）或有负债

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司不存在或有负债。

十、 股东权益情况

（一）股本

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司股本合计为 10,000 万元。原上海普利特复合材料有限公司以截止 2007 年 5 月 31 日经审计的净资产为基础，折合 10,000 万股，整体变更设立股份公司。

2007 年 7 月 23 日，本公司在上海市工商行政管理局登记注册，注册资本为 10,000 万元，业经安永大华审验并出具【安永大华业字（2007）第 616 号】《验资报告》。

（二）资本公积

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
（一）资本溢价				
期初数	683.42	683.42	-	-
本期增加	-	-	1,877.78	-
本期减少	-	-	1,194.36	-
期末数	683.42	683.42	683.42	-
（二）其他资本公积				
期初数	-	-	44.88	-
本期增加	-	-	-	44.88
本期减少	-	-	44.88	-
期末数	-	-	-	44.88
（三）合计				
期初数	683.42	683.42	44.88	-
期末数	683.42	683.42	683.42	44.88

2006 年度，公司其他资本公积增加 44.88 万元，系根据上海市促进高新技术成果转化的若干规定由上海市财政局返还的土地出让金。

2007 年度，公司资本公积—资本溢价增加 1,877.78 万元，系根据公司 2007

年 5 月 21 日的股东会决议，新增的两位股东实际投入的资金超过股本的溢价；2007 年度资本公积—资本溢价减少 1,194.36 万元、资本公积—其他资本公积减少 44.88 万元，均系原有限公司整体变更为股份公司时，将公司于 2007 年 5 月 31 日法定报表的账面净资产折合成公司的股本和资本公积。

2008 年度及 2009 年 1-6 月，公司资本公积未发生变化。

（三）盈余公积

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
（一）法定盈余公积				
期初数	599.09	209.98	1,011.56	463.89
本期增加	-	389.11	209.98	547.67
本期减少	-	-	1,011.56	-
期末数	599.09	599.09	209.98	1,011.56
（二）法定公益金				
期初数	-	-	-	364.88
本期增加	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	364.88
期末数	-	-	-	-
（三）合计				
期初数	599.09	209.98	1,011.56	828.77
期末数	599.09	599.09	209.98	1,011.56

2006 年度法定盈余公积增加 547.67 万元，其中 182.79 万元系按照 2006 年度的净利润的 10%计提的法定盈余公积；其余系根据公司法及相关规定，本公司自 2006 年 1 月 1 日起不再提取法定公益金，对于 2005 年 12 月 31 日法定公益金结余，转入法定盈余公积。

2007 年度法定盈余公积增加 209.98 万元，系按照 2007 年度股份公司成立后的净利润 10%计提法定盈余公积所致；2007 年度法定盈余公积减少 1,011.56 万元，系原有限公司整体变更为股份公司时，将公司于 2007 年 5 月 31 日法定报表的账面净资产折合成公司的股本和资本公积。

2008 年度法定盈余公积增加 389.11 万元，系按照 2008 年度公司净利润 10%计提法定盈余公积所致。

2009 年 1-6 月盈余公积未发生变化。

（四）未分配利润

项目	2009年6月30日 (万元)	2008年12月31日 (万元)	2007年12月31日 (万元)	2006年12月31日 (万元)
上期末未分配利润	5,391.85	1,889.86	4,060.97	2,415.89
本期净利润	4,285.36	3,891.10	3,565.86	1,827.87
减：提取法定盈余公积	-	389.11	209.98	182.79
提取法定公益金	-	-	-	-
本年应付现金股利	-	-	-	-
本年转增股本	-	-	5,526.99	-
期末未分配利润	9,677.21	5,391.85	1,889.86	4,060.97

2006年度未分配利润增加是由于当期实现净利润。

2007年度未分配利润减少5,526.99万元，系原有限公司整体变更为股份公司时，将公司于2007年5月31日法定报表的账面净资产折合成公司的股本和资本公积。

2008年度未分配利润增加3,891.10万元，系公司2008年度实现的净利润。

2009年1-6月未分配利润增加4,285.36万元，系公司2009年上半年实现的净利润。

十一、 期后事项、或有事项及其他重要事项**（一）资产负债表日后事项**

本公司无重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截止本招股说明书签署之日，本公司无对外担保及资产抵押事项。

十二、 主要财务指标**（一）主要财务指标**

财务指标	2009年6月30日/ 2009年1-6月	2008年12月31日/ 2008年度	2007年12月31日/ 2007年度	2006年12月31日/ 2006年度
流动比率（倍）	2.66	2.54	1.95	1.83
速动比率（倍）	2.44	2.39	1.78	1.59

资产负债率（%）	33.66	36.54	46.87	45.39
应收账款周转率（次）	1.97	4.03	4.26	4.86
存货周转率（次）	7.38	18.14	19.62	23.24
息税折旧摊销前利润（万元）	5,280.74	5,347.37	4,729.32	2,339.80
利息保障倍数（倍）	47.11	10.42	18.98	33.03
每股经营活动现金流量净额 （元/股）	0.21	0.41	0.37	不适用
每股净现金流量（元/股）	-0.10	0.28	0.66	不适用
全面摊薄资产收益率（%）	20.45	23.34	27.89	25.68
无形资产（扣除土地使用权、 水面养殖权和采矿权后）占净 资产的比例（%）	0.23	0.34	0.47	-
每股净资产（元/股）	2.10	1.67	1.28	不适用
基本每股收益（元/股）	0.43	0.39	0.37	不适用

计算公式及说明如下：

- （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）应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款
- （5）存货周转率=营业成本÷平均存货
- （6）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
- （7）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出
- （8）每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数
- （9）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
- （10）全面摊薄净资产收益率=净利润÷期末净资产
- （11）基本每股收益=P÷S

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

P 为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；

S0 为期初股份总数；

S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

S_j 为报告期因回购等减少股份数；

S_k 为报告期缩股数；

M0 报告期月份数；

M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；

M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（二）最近 3 年及 1 期加权平均净资产收益率

安永华明审核了本公司报告期的加权平均净资产收益率计算表，出具了【安永华明（2009）专字第 60623545_B07 号】《非经常性损益及最近三年一期加权平均净资产收益率的专项说明》，审核意见详见本章“七：公司非经常性损益情况的说明”。

项目	2009年1-6月 (万元)	2008年度 (万元)	2007年度 (万元)	2006年度 (万元)
期末净资产	20,959.73	16,674.37	12,783.27	7,117.41
本期加权平均净资产	18,817.05	14,728.82	10,125.34	6,181.03
本期净利润	4,285.36	3,891.10	3,565.86	1,827.87
本期加权平均净资产收益率（%）	22.77	26.42	35.22	29.57
本期非经常性损益	51.89	384.35	1,112.90	613.52
扣除非经常性损益后本期净利润	4,233.46	3,506.76	2,452.96	1,214.35
扣除非经常性损益后本期加权平均净资产收益率（%）	22.50	23.81	24.23	19.65

计算说明：

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

NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；

E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；

E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M_0 为报告期月份数；

M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；

M_k 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。

十三、 历次验资、资产评估情况

本公司自设立以来历次验资及资产评估情况详见本招股说明书第四章“发行人基本情况之四：发行人验资、评估和审计情况及投入资产的计量属性”。

第十章 管理层讨论与分析

一、 资产状况分析

（一）资产结构及各项目分析

最近 3 年及 1 期，本公司各类资产占总资产比例如下表：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产合计	26,371.49	83.47	22,632.79	86.13	21,104.93	87.71	10,358.75	79.48
货币资金	8,957.35	28.35	9,993.32	38.03	7,179.78	29.84	627.77	4.82
应收票据	2,438.50	7.72	3,025.09	11.51	1,830.02	7.61	390.37	3.00
应收账款	12,135.84	38.41	7,983.55	30.38	10,078.16	41.88	7,341.05	56.31
预付款项	332.58	1.05	253.04	0.96	178.84	0.74	236.83	1.82
其他应收款	255.95	0.81	15.88	0.06	10.48	0.04	417.98	3.21
存货	2,251.27	7.13	1,361.92	5.18	1,827.65	7.60	1,344.75	10.32
非流动资产合计	5,222.33	16.53	3,643.73	13.87	2,956.76	12.29	2,674.72	20.52
长期股权投资	325.00	1.03	325.00	1.24	300.00	1.25	-	-
固定资产	2,090.79	6.62	2,146.60	8.17	2,079.57	8.64	2,121.29	16.27
在建工程	2,508.80	7.94	862.71	3.28	284.77	1.18	10.26	0.08
无形资产	271.73	0.86	282.07	1.07	292.42	1.22	243.17	1.87
递延所得税资产	26.01	0.08	27.35	0.10	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-	-	-	300.00	2.30
资产总计	31,593.82	100.00	26,276.52	100.00	24,061.69	100.00	13,033.47	100.00

本公司为汽车用改性塑料生产企业，资产主要构成为流动资产和固定资产，最近 3 年及 1 期，两者占公司总资产的比重平均为 94.12%，与公司所处行业特征相符。最近 3 年及 1 期，公司流动资产占资产总额的比重一直较高，资产流动性较强。随着公司生产规模的扩大、新资本的投入、净利润的积累和负债的增加，2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月底，公司资产总额分别较上一年末同比增加 84.61%、9.20%、20.24%。

最近 3 年及 1 期，本公司流动资产的结构如下：

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
货币资金	8,957.35	33.97	9,993.32	44.15	7,179.78	34.02	627.77	6.06
应收票据	2,438.50	9.25	3,025.09	13.37	1,830.02	8.67	390.37	3.77
应收账款	12,135.84	46.02	7,983.55	35.27	10,078.16	47.75	7,341.05	70.86
预付款项	332.58	1.26	253.04	1.12	178.84	0.85	236.83	2.29
其他应收款	255.95	0.97	15.88	0.07	10.48	0.05	417.98	4.04
存货	2,251.27	8.54	1,361.92	6.02	1,827.65	8.66	1,344.75	12.98
流动资产总计	26,371.49	100.00	22,632.79	100.00	21,104.93	100.00	10,358.75	100.00

本公司流动资产中，占比较高的是货币资金、应收账款、存货等。

对本公司主要资产项目的分析如下：

1、货币资金

2007 年度与 2006 年度相比，本公司货币资金余额增长较快，主要原因之一是 2007 年度销售收入增长较快，公司盈利大幅增长，且采取适当措施，加强了对应收账款、存货等的管理，较好地改善了经营性现金流量；之二是新增股东投入资金 2,100 万元；之三是增加短期借款 1,500 万元。

2008 年度，由于收入和盈利增加，经营性现金流量进一步改善，本公司货币资金余额继续保持适度增长。

2009 年 1-6 月，由于汽车工业发展的再度提振，本公司利润增长迅速，经营性现金流量健康稳定，所以尽管当期建设新厂房所支付的现金有 1,400 多万元，公司货币资金余额仍旧保持在较好的水平。

2、应收票据

最近 3 年及 1 期，本公司应收票据余额如下：

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
银行承兑汇票	2,438.50	3,025.09	1,823.72	318.73
商业承兑汇票	-	-	6.30	71.64
合计	2,438.50	3,025.09	1,830.02	390.37

报告期内，本公司应收票据余额增加较多，原因是公司加强了对销售回款的控制力度，部分客户较多选择使用票据结算方式。最近 2 年的应收票据全部是信誉良好的银行承兑汇票。

本账户余额中无持有本公司 5%或以上表决权股份的股东的欠款。

3、应收账款

（1）公司赊销政策的说明

本公司对主要客户的赊销政策为：A、对于长期客户，其付款方式根据客户信用等级不同采用限额和限时的贷款信用，其中信用度越高、采购额越大的长期客户获得的信用政策也越优惠，但大部分账期限定在 100 天以内；B、对于新客户和小客户，基本上采用款到发货的方式，在结清款项发货的同时，确认销售收入；C、对于新近结成合作关系的主流汽车制造商指定的零部件供应商，对其赊销政策参照长期客户处理。

最近 3 年及 1 期，本公司的赊销政策基本一致。

（2）应收账款余额的账龄分布情况

最近 3 年及 1 期，本公司应收账款余额的账龄分布情况如下：

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
30 天以内	6,189.20	50.64	2,584.11	31.91	3,291.39	32.32	2,544.18	34.34
30 天-60 天	2,777.66	22.72	1,583.96	19.56	2,782.32	27.32	1,999.50	26.99
60 天-90 天	1,989.88	16.28	1,926.65	23.79	1,925.96	18.91	1,662.21	22.44
小计	10,956.74	89.64	6,094.72	75.26	7,999.67	78.54	6,205.89	83.77
90 天-6 个月	1,025.98	8.39	1,639.55	20.25	2,029.54	19.93	1,058.33	14.28
6 个月-1 年	168.86	1.38	260.42	3.22	72.45	0.71	1.06	0.01
1 年-2 年	14.19	0.12	55.76	0.69	38.87	0.38	89.56	1.21
2 年-3 年	49.91	0.41	36.44	0.45	-	-	44.96	0.61
3 年以上	7.41	0.06	10.21	0.13	44.53	0.44	9.04	0.12
合计	12,223.09	100.00	8,097.10	100.00	10,185.06	100.00	7,408.84	100.00

公司应收账款账龄主要以 6 个月以内的为主，大额逾期的很少。截止 2009 年 6 月 30 日，应收账款余额为 12,223.09 万元，其中，90 天以内的应收账款余额占 89.64%；6 个月以内的应收账款余额占 98.03%。公司应收账款的客户以信誉良好的汽车零部件制造商为主，发生坏账的可能性较小。

（3）应收账款余额与销售收入增幅的比较及原因分析

最近 3 年及 1 期，本公司应收账款余额和销售收入增幅的比较如下：

项目	2009年6月 30日	2008年度		2007年度		2006年度	
		12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日
期末应收账款余额（万元）	12,223.09	8,097.10	10,311.24	10,185.06	10,467.90	7,408.84	5,095.45
当期销售收入（万元）	19,813.07	36,354.01	20,797.18	37,079.85	16,923.38	25,672.09	10,714.65
期末应收账款余额占当期销售收入的比例（%）	-	22.27	-	27.47	-	28.86	-
期末应收账款余额增长幅度（%）	50.96	-20.50	1.24	37.47	41.29	126.70	58.38
同期销售收入增长幅度（%）	-4.73	-1.96	22.89	44.44	57.95	116.37	-

【注】：2006年1-6月、2007年1-6月的财务数据为未经审计数。

A、2006-2008年应收账款余额的变化分析

公司应收账款余额增长较快，其中2006年度公司应收账款余额增长幅度略高于同期销售收入增长幅度，其主要原因为：

（a）公司业务处于快速成长阶段。近年来由于汽车行业景气，带动汽车用改性塑料需求的增长，同时公司竞争实力和市场开拓能力不断上升，进入快速成长期，导致应收账款余额随销售规模扩大而增加。

（b）向享有付款信用期的长期客户的销售数额增长较快。由于公司产品品质和竞争实力的不断上升，原有的长期客户较大幅度增加了对公司产品的采购额度，如向常州星宇车灯有限公司（现为江苏星怡车灯股份有限公司）、廊坊华安汽车装备公司的销售额在2006年度较2005年度分别增长了137.62%和204.30%；向延锋伟世通汽车饰件系统有限公司的销售额在2008年度较2007年度增长了39.23%。由于长期客户属于公司战略优质客户，享有较长付款信用期，是应收账款余额增长较快的另一原因。

（c）新的长期客户数量随业务的增长而增加。近年来，公司陆续与一汽-大众、长安福特马自达、上海汽车、重庆力帆等汽车制造商形成长期合作关系，这种长期合作关系为公司带来新的直接客户——汽车零部件制造商。如2006年度由于公司与一汽-大众的合作，长春西博汽车塑料技术有限公司成为公司的主要客户。按照公司赊销政策，该类客户也可以享受付款信用期，由此而增加应收账款余额。

（d）随着合作程度的深入，原有的部分小客户已经成长为享受信用期优惠

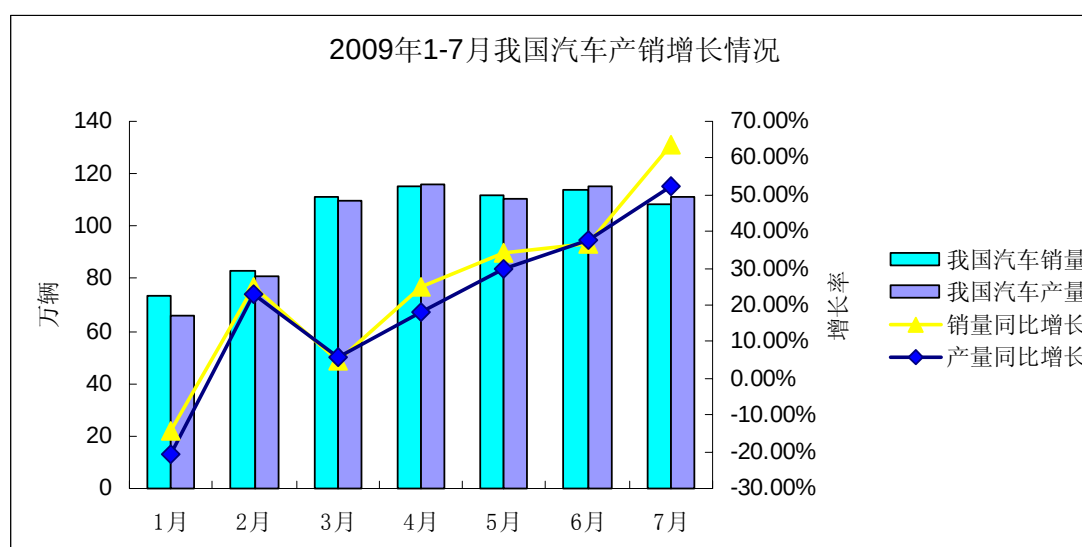
政策的长期客户，也是应收账款余额增加的主要原因之一。如公司主要客户上海翰氏模具成型有限公司、丹阳市国泰塑件厂、宁波井上华翔汽车零部件有限公司等属于该种类型。

B、2009 年上半年应收账款余额增长较快的原因分析

2009 年上半年末，公司应收账款余额较 2008 年末增加 4,125.99 万元，增幅为 50.96%，其主要原因分析如下：

（a）2009 年上半年汽车产业复苏

受全球金融危机的影响，我国汽车消费在 2008 年下半年受到冲击，一直持续到 2009 年初，从 2009 年 3 月份开始，行业开始快速复苏。下图列示的是 2009 年 1-7 月，各月份我国汽车的产量、销量及增长情况：

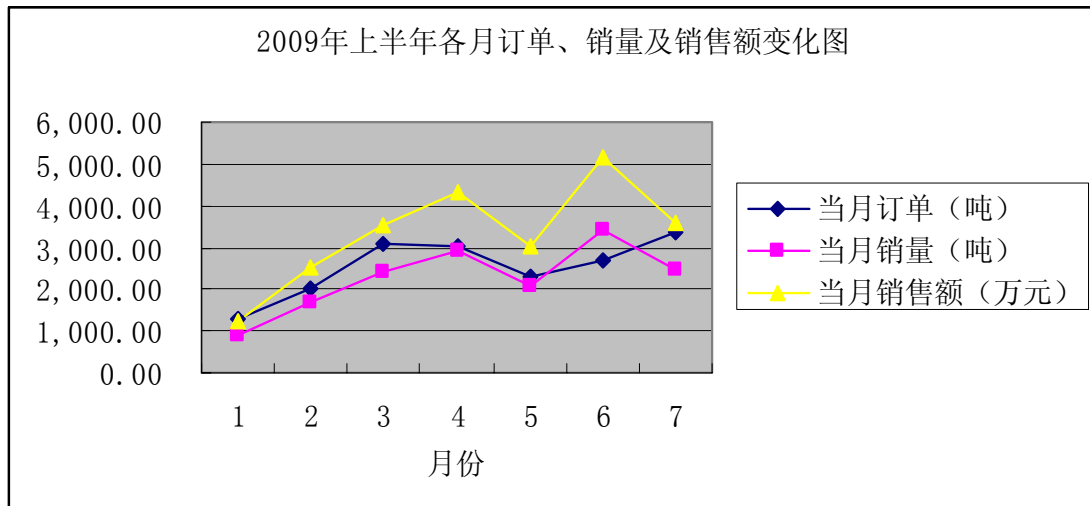


由于汽车产业复苏的带动，汽车零部件产业需求活跃，汽车用改性塑料产业迅速复苏。同时，由于 2008 年底大多数汽车零部件厂商没有预见到我国汽车产业如此快的出现转折，产品库存被很快消化，必须大量及时购买汽车用改性塑料，给公司创造效益提供了良好的机遇。

公司较好地抓住了这一机遇，由此导致公司 3 月份以后销售增长较快。

（b）2009 年 3 月份以后销售订单、销售数量及销售金额快速增加

由于在市场开拓、原料采购、生产组织等方面准备工作充分，公司较好地抓住了本次行业复苏的机遇，2009 年 3 月份以后客户订单、销售数量及销售金额增加较快，各月份订单、销量、销售额的变化如下图所示：



(c) 60 天账龄以内应收帐款的增加导致期末余额增加

由于 2009 年上半年后期销售增长，特别是 5、6 月份销售的增长，导致销售当月形成较大数量的应收账款，该部分款项的账龄尚处于 60 天以内。截止 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中，账龄在 30 天以内的为 6,189.20 万元，占全部应收账款余额的 50.64%，较 2008 年底同样账龄的余额增加 3,605.09 万元；账龄在 30-60 天的为 2,777.66 万元，占全部应收账款余额的 22.72%，较 2008 年底同样账龄的余额增加 1,193.70 万元。

所以，账龄在 60 天以内的应收账款余额较 2008 年底同样账龄的余额合计增加 4,798.79 万元，是 2009 年上半年末应收账款余额增加的主要原因。

(d) 主要客户的应收账款均处于正常账期

公司应收账款余额较大的客户主要是行业内比较知名的汽车零部件厂商。截止 2009 年 6 月 30 日，本公司位列前 10 名的应收账款客户及其对应的欠款期限、占应收账款总额的比例如下：

序号	公司	应收账款 (万元)	欠款期限	占应收账款总额的比例 (%)
1	宁波玛克特汽车饰件有限公司	657.48	1-6 个月	5.38
2	上虞一栋塑料有限公司	389.47	1-6 个月	3.19
3	延锋伟世通汽车饰件系统有限公司	388.91	1-6 个月	3.18
4	常州永成车配厂	341.03	1-6 个月	2.79
5	泰州劲松股份有限公司	289.09	1-6 个月	2.37
6	江苏星怡车灯股份有限公司	288.91	1-6 个月	2.36
7	宁波四维尔汽车装饰件有限公司	258.63	1-6 个月	2.12

8	上海华德塑料制品有限公司	249.31	1-6 个月	2.04
9	宁波神通模塑有限公司	226.71	1-6 个月	1.85
10	常州市佳乐车辆配件制造有限公司	222.56	1-6 个月	1.82
	合计	3,312.10	-	27.10

（e）截止 2009 年 7 月底，公司应收账款的账龄分布情况

根据未经审计的财务数据，2009 年 7 月份，公司实现销售收入 3,590.28 万元，仍处于年内较高水平。截止 2009 年 7 月 31 日，公司应收账款的账龄分布如下：

账龄	2009 年 7 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）
30 天以内	3,884.13	30.80
30 天-60 天	4,889.80	38.78
60 天-90 天	2,063.20	16.36
小计	10,837.12	85.94
90 天-6 个月	1,597.47	12.67
6 个月-1 年	118.79	0.94
1 年-2 年	14.81	0.12
2 年-3 年	42.43	0.33
3 年以上	-	-
合计	12,610.63	100.00

由上表可知，由于 7 月份实现销售的款项基本为 30 天以内的应收账款，而截止 2009 年 7 月底，公司 60 天以内的应收账款余额为 8,773.93 万元，较当年 6 月底的 8,966.86 万元减少了 192.93 万元，说明 5、6 月份销售形成的应收账款于 7 月份正常收回；6 个月以上的应收账款余额为 176.03 万元，较当年 6 月底的 240.37 万元减少了 64.34 万元，说明公司应收账款的质量良好，极少形成坏账。

（4）通过适当措施加强应收账款的管理

2007 年度起，公司加强了应收账款的控制力度，制定并实施了《应收账款管理办法》，规定业务人员必须参考信用等级和授信额度决定销售方式，所有签发赊销都必须经过授权审批后方可进行，并对业务人员超过信用期限的赊销款项规定了相应的处罚措施。

公司要求销售、财务等相关部门充分重视应收账款的回收和管理工作，实现

公司在经营业绩增长的同时，尽可能降低发生坏账的风险。随着公司与长期客户合作关系的深入、市场地位的提高，以及销售规模的扩大和产品品质的提升，也有助于公司缩短销售回款周期。

上述管理措施已见成效，2007 年度，公司应收账款余额增加幅度为 37.47%，低于同期营业收入增加幅度 44.44% 的 6.97 个百分点；2008 年度，公司应收账款余额较上年末下降了 20.5%；剔除行业波动效应，2009 年上半年的应收账款余额与销售的增长也是基本匹配的。

（5）发行人会计师和独立董事就公司于申报期内是否足额计提坏账准备发表意见

安永华明出具【安永华明（2009）专字第 60623545_B08 号】《关于上海普利特复合材料股份有限公司在申报期内是否足额计提坏账准备的专项说明》，认为：“基于我们为了对申报财务报表整体发表审计意见而实施的审计工作，我们未发现贵公司截至 2009 年 6 月 30 日止存在坏账准备计提重大不足的情况。”

独立董事认为：“公司坏账准备计提政策是稳健的，真实地反映了企业应收账款的质量。坏账准备已足额计提，会计处理符合相关规定。”

4、存货

最近 3 年及 1 期，本公司存货余额分类明细情况如下：

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
原材料	1,217.22	583.72	581.35	735.13
包装材料	31.24	17.23	10.21	11.90
半成品	71.79	118.44	83.82	105.79
自制产成品	931.02	642.54	1,152.28	491.94
合计	2,251.27	1,361.92	1,827.65	1,344.75

由于汽车用改性塑料的供求特点，本公司主要采取“以销定产”的生产模式，存货余额控制良好，相关表述详见本招股说明书第五章“业务和技术之五（三）：主要经营模式”。

报告期内，2007 年末、2009 年上半年末存货余额有所增加，分别较上一年末增长 35.91%、65.30%，主要系原材料、自制产成品的库存余额增加，主要原因是：（1）2007 年末、2009 年上半年末均处于汽车用改性塑料市场景气时期，需求相对旺盛，公司适当增加了库存产品的储备，确保适销产品的及时供应，以

满足客户的临时大额需求；（2）为应对原材料价格的波动和降低单位采购成本，公司对原材料进行集中批量采购，故适当增加了原材料储备；（3）采用批量生产方式，减少同类产品生产准备环节的时间和成本，节省单耗，降低单位产品的制造和管理成本。

2008 年度，公司存货余额较上一年末下降了 25.48%，主要系自制产成品的库存余额下降，原因为 2008 年内原材料价格波动剧烈，上半年的上涨与下半年的下跌形成鲜明反差，为了规避价格风险，公司更严格地遵循了“以销定产”的生产模式，减少产成品储备。

5、预付款项

最近 3 年及 1 期，本公司预付款项余额如下：

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	314.26	94.49	251.58	99.42	178.84	100.00	197.25	83.29
1—2 年	18.31	5.51	1.46	0.58	—	—	39.58	16.71
合计	332.58	100.00	253.04	100.00	178.84	100.00	236.83	100.00

最近 3 年及 1 期，预付款项的余额波动不大，金额较小。截止 2009 年 6 月 30 日，预付款项余额为 332.58 万元，占流动资产的比例为 1.26%。根据原料供应商的信誉情况及需求缓急等不同情况，公司灵活采用预付货款的采购模式，以降低采购成本。

截止 2009 年 6 月 30 日，本账户余额中无持有本公司 5%或以上表决权股份的股东的欠款。

6、其他应收款

最近 3 年及 1 期，本公司其他应收款余额如下：

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	245.01	95.73	15.88	100.00	10.48	100.00	167.58	40.09
1—2 年	10.94	4.27	—	—	—	—	50.40	12.06
2—3 年	—	—	—	—	—	—	200.00	47.85
合计	255.95	100.00	15.88	100.00	10.48	100.00	417.98	100.00

截止 2009 年 6 月 30 日，本账户余额中无持有本公司 5%或以上表决权股份的股东的欠款。

7、固定资产

（1）固定资产的整体情况

最近 3 年及 1 期，本公司固定资产原值、累计折旧、账面价值余额如下：

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
一、固定资产原值	3,634.17	3,537.92	3,202.39	2,971.79
其中：房屋及建筑物	1,257.47	1,257.47	1,257.47	1,257.47
机器设备	1,950.01	1,863.83	1,554.64	1,405.63
运输设备	285.70	285.70	260.01	220.35
办公设备	140.98	130.91	130.27	88.34
二、累计折旧	1,543.38	1,391.32	1,122.82	850.50
其中：房屋及建筑物	374.36	344.18	284.85	224.87
机器设备	931.89	841.78	681.36	517.60
运输设备	139.21	115.17	100.81	68.66
办公设备	97.92	90.19	55.80	39.37
三、固定资产账面价值	2,090.79	2,146.60	2,079.57	2,121.29
其中：房屋及建筑物	883.12	913.29	972.62	1,032.61
机器设备	1,018.13	1,022.05	873.27	888.03
运输设备	146.49	170.53	159.20	151.69
办公设备	43.06	40.72	74.48	48.96

截止 2009 年 6 月 30 日，固定资产账面价值占资产总额的比例为 6.61%。本公司的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备，两类固定资产账面价值分别为 883.12 万元、1,018.13 万元，分别占全部固定资产账面价值的 42.24%和 48.70%。房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备的成新率分别为 70.23%、52.21%、51.27%和 30.54%。公司固定资产的总体成新率为 57.53%。

（2）公司固定资产原值增幅与营业收入增幅的对比

最近 3 年及 1 期，本公司固定资产原值、资本性支出与收入增长的情况如下：

项目	2009年6月30日/ 2009年1-6月		2008年12月31日/ 2008年度		2007年12月31日/ 2007年度		2006年12月31日/ 2006年度	
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅(%)
固定资产原值	3,634.17	2.72	3,537.92	10.48	3,202.39	7.76	2,971.79	11.12

其中：房屋建筑物	1,257.47	0	1,257.47	0	1,257.47	0	1,257.47	0
机器设备	1,950.01	4.62	1,863.83	19.89	1,554.64	10.60	1,405.63	20.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,412.36	-	406.62	-17.54	493.09	58.28	311.54	35.63
营业收入	19,813.07	-	36,354.01	-1.96	37,079.85	44.44	25,672.09	116.37

报告期内，2006 年度、2007 年度公司固定资产原值增幅低于营业收入增幅，主要原因在于：

A、2006 年以来，公司装备生产线的数量变化、单位生产线的平均实际生产能力的变化情况如下：

项目	数量	单位生产线的平均实际生产能力（吨/年）
公司原有生产线	5条	1,652
2006年度新增生产线	4条	2,152.5
2007年度新增生产线	2条	2,975
2008年新增生产线	6条	3,150
合计	17条【注】	-

【注】：由于原有部分生产设备老化、生产场地限制等原因，2009 年 1 月，公司对 3 条老旧生产线进行维修保养，截止 2009 年 6 月 30 日，公司实际生产线为 14 条。

由上表分析，由于科技水平的进步，新增生产线的单位设计产能大幅增加，其中 2006 年度以后新增生产线的平均实际生产能力大幅增加。由此，公司实际年产量增加较快，由 2005 年度的 7,951 吨增加为 2008 年度的 21,779 吨，增幅为 173.92%。

上述新装备的生产设备大多为普通厂商生产的国产设备，价格相对低廉，设备购置支出较少。以生产线平均购置原值为例，2006 年度、2007 年度、2008 年度的购置平均价分别为 23.17 万元、28.89 万元、34.08 万元。

其中 2008 年新增的 6 条生产线为本公司根据市场情况及配合汽车制造商新车型开发进度的需要，利用自筹资金开始实施募集资金投资项目，详见本招股说明书第十二章“募集资金运用之七：募集资金项目的已投资情况”。

B、厂房租赁弥补了固定资产投资规模的不足。公司固定资产原值中，房屋建筑物占比约 40%。随着公司业务规模的快速增长，公司原有的厂房已经不足以适应生产需要。自 2007 年开始，公司陆续租赁了面积为 7,276.40 平方米的 6 栋厂房，相当于公司自有厂房面积 6,954.36 平方米的 104.63%。上述租赁厂房暂

时缓解了公司产能增长所需的大额资本支出。

C、通过改进工艺，设备技改，提高生产效率和能力，也是公司产销规模较快增长的主要原因之一。

自 2008 年度起，公司开始利用自筹资金建设募集资金项目，截止 2009 年 6 月 30 日，新增 6 条生产线投资 204.50 万元，建设新厂房投资 2,508.80 万元。

8、在建工程

最近 3 年及 1 期，本公司在建工程余额如下：

项目	2009 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
期初余额	862.71	284.77	10.26	26.12
本期增加	1,713.30	852.87	284.77	10.26
本期转入固定资产	67.20	274.93	10.26	26.12
期末余额	2,508.80	862.71	284.77	10.26

截止 2009 年 6 月 30 日，公司的在建工程余额为 2,508.80 万元，占资产总额的比例为 7.93%。报告期内在建工程余额增加较多，其中 2007 年度挤出造粒机组安装 238.85 万元、2008 年度建设新厂房投资 795.51 万元、2009 年上半年建设新厂房投资 1,713.30 万元。

9、无形资产

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产情况如下：

项目	土地使用权	专利权	软件	合计
原价（万元）	281.25	34.50	43.37	359.12
累计摊销（万元）	57.13	12.49	17.77	87.39
账面价值（万元）	224.12	22.01	25.60	271.73

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面价值总额为 271.73 万元，占资产总额的比例为 0.86%。

对于上述各项资产，本公司制订了具体可行的、稳健的资产减值准备计提政策，具体的计提政策详见第九章“财务会计信息之四（七）：资产减值、（十）：重大会计判断和估计：应收账款减值”。

（二）负债结构及各项目分析

最近 3 年及 1 期，本公司负债结构如下：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
一、流动负债	9,901.58	93.11	8,908.00	92.78	10,800.19	95.76	5,655.29	95.59
其中：短期借款	2,500.00	23.51	4,120.00	42.91	4,500.00	39.90	3,000.00	50.70
应付账款	5,889.37	55.38	3,857.05	40.17	5,324.71	47.21	2,186.98	36.97
其他	1,512.21	14.22	930.95	9.70	975.48	8.65	468.31	7.92
二、非流动负债	732.51	6.89	694.15	7.22	478.24	4.24	260.77	4.41
其中：递延所得税负债	6.51	0.06	8.15	0.08	9.24	0.08	14.27	0.24
递延收益	726.00	6.83	686.00	7.14	469.00	4.16	246.50	4.17
负债总额	10,634.09	100.00	9,602.15	100.00	11,278.43	100.00	5,916.06	100.00

最近3年及1期，本公司的负债总额逐年增长，2009年6月末较2006年末增加4,718.03万元，增幅为79.75%。公司负债总额大幅增长的原因是产销规模的扩大，增加了对流动资金和非流动资金的需求，但仅靠内部积累不能完全满足扩张节奏，在目前融资渠道不多的情况下，公司主要是通过银行借款、商业信用途径解决资金瓶颈。

本公司负债总额的构成以短期借款和应付账款为主，最近3年及1期，该两类负债合计占负债总额的比重平均为84.19%。

对本公司主要负债项目的分析如下：

1、应付账款

最近3年及1期，本公司应付账款余额如下：

项目	2009年6月30日 (万元)	2008年12月31日 (万元)	2007年12月31日 (万元)	2006年12月31日 (万元)
应付账款	5,889.37	3,857.05	5,324.71	2,186.98

本公司应付账款余额主要为应支付的原辅料采购款。随着公司生产销售规模的逐年扩大，原材料采购规模相应扩大，公司适当增加利用了应付款项的财务融资方式。2006年末、2007年末的应付账款余额分别较上一年末增长117.63%、143.47%。

由于受全球金融危机影响，2008年我国汽车行业发展放缓，对公司销售产生一定影响。因此，公司适当降低了原材料采购的规模和库存，导致2008年末的应付账款余额较上一年末下降了27.56%。

2009年上半年，我国汽车工业复苏导致原材料采购规模扩大，同时应付工

程款增加，导致当期末的应付账款余额较 2008 年末增加 52.69%。

2、其他流动负债

最近 3 年及 1 期，本公司其他流动负债余额如下：

项目	2008 年 6 月 30 日 (万元)	2008 年 12 月 31 日 (万元)	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)
预收款项	184.85	229.71	189.45	67.80
应付职工薪酬	156.10	115.85	104.58	197.90
应交税费	1,133.22	548.06	666.78	186.28
其他应付款	38.04	37.33	14.67	16.33
合计	1,512.21	930.95	975.48	468.31

由于公司 2009 年上半年利润增长较快，导致应交税费期末余额较大。

（三）偿债能力分析

最近 3 年及 1 期，本公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	平均
流动比率（倍）	2.66	2.54	1.95	1.83	2.25
速动比率（倍）	2.44	2.39	1.78	1.59	2.05
资产负债率（%）	33.66	36.54	46.87	45.39	40.62
息税折旧摊销前利润 (万元)	5,280.74	5,347.37	4,729.32	2,339.80	-
利息保障倍数（倍）	47.11	10.42	18.98	33.03	-

最近 3 年及 1 期，本公司的平均流动比率和速动比率分别为 2.25 和 2.05。流动比率和速动比率比较稳定，显著超过行业平均水平，说明公司资产流动性较好。货币资金、应收账款和应收票据占流动资产的比例较高，最近 3 年及 1 期，上述三类流动资产占流动资产总额的平均比例为 88.29%。

最近 3 年，本公司的平均息税折旧摊销前利润为 4,138.83 万元，利息保障倍数平均为 20.81 倍，说明公司一直努力提高自身的盈利能力，短期偿债能力较强。

在缺乏权益性资本融资渠道的情况下，为应对突发的全球金融危机及行业波动的不利影响，公司本着谨慎经营的原则，注意保持较充足的货币资金，适度降低资产负债率，保持稳健的财务结构。

总体而言，本公司付息偿债能力较强，债务风险较低。公司具备良好的商业信誉，长期以来银行信用良好，从未发生逾期未偿付的情况，银行均给予本公司一定的授信额度。

（四）资产周转能力分析

最近 3 年及 1 期，本公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	最近 3 年平均
应收账款周转率（次）	1.97	4.03	4.26	4.86	4.38
存货周转率（次）	7.38	18.14	19.62	23.24	20.33
总资产周转率（次）	0.68	1.44	2.00	2.49	1.98

由于本公司业务快速增长，应收账款余额增加较快，最近 3 年的应收账款周转率平均为 4.38 次。公司应收账款的客户质量较好，形成坏账的可能性较小。2007 年以来，公司重点加强了对应收账款账龄的管理，制订了《应收账款管理办法》，加快货款回笼速度，提高资金使用效率。

最近 3 年，本公司的存货周转率和总资产周转率平均分别为 20.33 次和 1.98 次，显著高于行业平均水平，说明公司资产利用效率较高。

（五）与同行业上市公司偿债能力、资产周转能力的比较

目前属于塑料行业的上市公司，除金发科技主要从事改性塑料业务以外，其他企业的塑料制品与本公司有所不同。我们选取了塑料行业 4 家相对有代表性的上市公司。本公司与同行业上市公司的偿债能力、资产周转能力比较：

1、2008 年度的比较

上市公司	中达股份	金发科技	凯乐科技	国风塑业	行业平均	本公司
流动比率（倍）	1.30	2.45	2.03	0.72	1.63	2.54
速动比率（倍）	1.00	1.34	0.70	0.56	0.90	2.39
应收账款周转率（次）	14.64	6.05	13.70	8.36	10.69	4.03
存货周转率（次）	3.50	2.77	1.06	12.18	4.88	18.14
总资产周转率（次）	0.50	1.18	0.48	0.85	0.75	1.44
利息保障倍数（倍）	1.07	2.03	7.82	1.10	3.01	10.42

【注】：4 家可比上市公司的指标取自 2008 年度已公布的财务数据，本公司的指标取自 2008 年度经审计的财务数据。

2、2009 年上半年的比较

上市公司	中达股份	金发科技	凯乐科技	国风塑业	行业平均	本公司
流动比率（倍）	1.25	2.34	2.43	0.72	1.69	2.66
速动比率（倍）	0.86	1.22	1.13	0.54	0.94	2.44
应收账款周转率（次）	6.98	2.58	3.71	3.04	4.08	1.97
存货周转率（次）	4.50	1.06	0.28	4.43	2.57	7.38
总资产周转率（次）	0.23	0.45	0.16	0.31	0.29	0.68

【注】：4家可比上市公司的指标取自2009年1-6月已公布的财务数据，本公司的指标取自2009年1-6月经审计的财务数据。

通过以上的比较，可以得出以下结论：

1、本公司流动比率和速动比率在同行业中处于较高的水平，公司主要资产的流动性和变现能力较强。

2、除应收账款周转率低于同行业平均水平，本公司的存货周转率和总资产周转率均较大幅度高于同行业水平，公司资产总体使用效率较高。

3、本公司2008年度的利息保障倍数为10.42倍，是平均水平的3.46倍，说明公司目前利息支付压力较小，偿债风险较低。但随着公司业务规模的扩张，单纯依靠银行信贷资金的局限性日渐突出。

（六）管理层意见

对于本公司的资产状况，公司管理层认为：最近3年及1期，公司资产质量良好，主要资产和负债项目与公司业务收入增长基本匹配，资产及负债结构合理，具有较突出的市场适应能力，能够较妥善地应对危机并及时抓住市场复苏机遇；公司付息偿债能力较强，债务风险较低，特别是流动比率和速动比率等指标显示公司资产的流动性较好；公司总体资产周转能力高于行业平均水平。

二、 盈利能力分析

最近3年及1期，本公司的经营业绩情况如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入（万元）	19,813.07	36,354.01	37,079.85	25,672.09
营业成本（万元）	13,332.38	28,933.18	31,125.28	22,146.34
营业利润（万元）	4,974.94	4,089.85	3,913.21	1,935.07
利润总额（万元）	5,009.70	4,542.02	4,203.75	2,023.60
净利润（万元）	4,285.36	3,891.10	3,565.86	1,827.87

毛利率（%）	32.71	20.41	16.06	13.73
全面摊薄净资产收益率（%）	20.45	23.34	27.89	25.68

（一）营业收入及净利润的变动分析

最近 3 年及 1 期，本公司主要产品的销量、均价、销售金额、毛利率情况如下：

产 品 类别	项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		数量	涨 幅 (%)	数量	涨幅 (%)	数量	涨幅 (%)	数量	涨幅 (%)
改 性 聚 烯 烃类	销量（吨）	6,886.86	-	11,309.93	-4.45	11,836.29	65.59	7,147.93	98.94
	均价（万元/吨）	1.13	-11.02	1.27	2.42	1.24	2.48	1.21	2.54
	销售金额（万元）	7,797.05	-	14,384.21	-2.23	14,712.89	69.59	8,675.72	105.36
	毛利率（%）	28.18	89.38	14.88	36.64	10.89	11.58	9.76	-14.61
改 性 ABS 类	销量（吨）	3,186.41	-	5,927.17	-2.46	6,076.55	40.38	4,328.78	92.80
	均价（万元/吨）	1.70	-5.03	1.79	-4.79	1.88	6.21	1.77	3.51
	销售金额（万元）	5,425.05	-	10,591.65	-7.42	11,440.98	49.74	7,640.48	98.48
	毛利率（%）	34.54	76.40	19.58	11.25	17.60	8.78	16.18	6.80
塑 料 合 金 类	销量（吨）	1,835.50	-	3,291.60	-1.66	3,347.20	78.57	1,874.43	171.89
	均价（万元/吨）	2.36	-5.98	2.51	-5.28	2.65	-6.03	2.82	-6.00
	销售金额（万元）	4,335.20	-	8,276.27	-6.57	8,857.95	67.46	5,289.74	156.14
	毛利率（%）	43.99	51.32	29.07	29.26	22.49	3.17	21.80	18.67
其 他 类	销量（吨）	1,441.01	-	1,589.31	-16.38	1,900.66	-43.50	3,364.21	128.07
	均价（万元/吨）	1.57	-19.49	1.95	78.90	1.09	-9.92	1.21	5.22
	销售金额（万元）	2,255.78	-	3,101.88	50.05	2,067.22	-49.15	4,065.62	138.81
	毛利率（%）	22.27	-13.82	25.84	54.27	16.75	135.58	7.11	5.65

1、2006 年度与 2005 年度相比

2006 年度与 2005 年度相比，本公司的营业收入和净利润分别增长 116.37%、222.89%，主要原因是：

（1）2005 年经营业绩基数较小。2004 年度和 2005 年度，我国汽车产业的增长有所放缓。根据 Wind 资讯统计，2003 年度，我国汽车产量为 444.37 万辆，较上一年度增长 35.20%；2004 年度、2005 年度，我国汽车产量分别为 507.05 万辆、570.77 万辆，分别较上一年度增长 14.11%、12.56%，增幅下滑。同时，公司生产用的主要原材料 PP、ABS 价格在此期间有不同程度的上涨，其中 2004

年末较 2003 年末，原材料 PP、ABS 采购价格分别较上一年度上涨约 32.83%、16.56%；2005 年末较 2004 年末，原材料 PP、ABS 采购价格分别较上一年度上涨约 4.96%、-0.98%。

由于产品销售价格的调整有一定的滞后性，2004 年度、2005 年度，公司的盈利不尽理想，较 2003 年度有所下滑。经安永华明审阅，公司 2003 年度、2004 年度的净利润分别为 1,627.49 万元、695.42 万元，公司 2005 年度的净利润为 566.11 万元。

（2）行业增长因素。2006 年度，我国汽车产业增速加快，当年实现产量 727.97 万辆，较上一年度增幅为 27.54%。汽车产业的景气回升带动了汽车用改性塑料产品的需求。

（3）公司产品通过主流汽车制造商的品质认证，进一步拓展了公司核心客户的销量。公司在保证产品持续进入原有重点合作单位上海大众、上海通用等车型的同时，于 2006 年度开始进行一汽-大众 A 级特殊供应商的产品认证工作，公司产品广泛应用于其各类车型，产品销量在一汽-大众所在的东北地区增长迅速；于 2006 年度后有多项产品进入美国福特汽车全球采购目录，产品在长安福特马自达等车型较多应用，直接推动了西南地区的销售业务。当年度公司核心客户的销量大幅增长，前五名客户的销售额较 2005 年度增加 88.61%。

（4）主要产品销量的增长，销售价格有所上升。2006 年度相比 2005 年度，改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类三种主要产品的销量分别增长 98.94%、92.80%、171.89%；销售额分别增长 105.36%、98.48%、156.14%。特别是毛利率最高的塑料合金类产品销量的大幅上涨，对提升当期利润的作用很大。与此同时，改性聚烯烃类、改性 ABS 类的销售价格分别上涨了 2.54%、3.51%。

（5）毛利率上升。由于规模效应和技术工艺改进等因素，改性 ABS 类、塑料合金类产品的毛利率分别上升 1.03、3.43 个百分点，公司总体毛利率上升 0.56 个百分点，由此实现净利润的显著上升。

（6）华东、东北和西南地区的销售业绩显著增长。2006 年度与 2005 年度相比，公司各区域的销售收入均有较大幅度的增长，其中江苏、浙江、上海三地的销售额总和较 2005 年度增加 10,586.40 万元，增幅为 103.59%，主要为该汽车产业集群中的国内外知名汽车零部件厂商保持较快的需求增速；东北和西南分别是一汽-大众、长安福特马自达所在的地区，由于产品认证的原因，公司于东北和西南地区较 2005 年度的收入增幅分别为 716.10%、194.76%。

2、2007 年度与 2006 年度相比

2007 年度与 2006 年度相比，本公司的营业收入和净利润分别增长 44.44%、95.08%，主要原因是：

（1）行业持续景气。2007 年度汽车产量为 888.24 万辆，较上一年度增长 22.02%。

（2）主要原材料价格有所下降。相对于 2006 年度，主要原材料 PP（共聚）、PP（均聚）分别下跌 2.83%、0.94%，原材料 PC 的价格下跌 10.95%，所以，当年度构成产品成本主要部分的原材料成本有所下降。

（3）主要产品销量保持较大幅度上升。与 2006 年度相比，2007 年度主要产品改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的销量分别增长 65.59%、40.38%、78.57%；销售额分别增长 69.59%、49.74%、67.46%。其中毛利率最高的塑料合金类产品销量继续保持较高的增幅。同时，改性聚烯烃类、改性 ABS 类的销售价格有所上升。

（4）大客户的顺利开发。2007 年度，10 万元以上客户数量为 220 个，较 2006 年度的 163 个增加 34.97%；由于通过汽车制造商的相关品质认证，公司产品在一汽-大众、长安福特马自达等车型上的应用持续增长，公司同时计划开展与其他汽车制造商的深度合作；公司向主要客户如延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、常州星宇车灯有限公司（现为江苏星怡车灯股份有限公司）等的销量均有较大幅度的增长。

（5）毛利率上升明显。2007 年度三种主要产品的毛利率均有不同幅度的上升，公司总体毛利率上升 2.33 个百分点。由于销售规模的扩大，毛利率的上升较大地增加了盈利水平。

（6）浙沪及东北地区的销售表现较好。2007 年度与 2006 年度相比，公司各区域的销售收入继续保持较大幅度的增长，其中浙江、上海的销售总额较 2006 年度增加 7,929.69 万元，增幅为 58.53%，略快于公司整体销售的增长速度；东北地区依旧是表现突出的地区，收入增长 114.98%，占公司主营业务收入的比例提高到 6.81%。

3、2008 年度与 2007 年度相比

2008 年度与 2007 年度相比，本公司的营业收入和净利润分别下降 1.96%、增长 9.12%。

2008 年度营业收入比 2007 年度略有下降的主要原因是由于受行业增速放缓因素的影响。全球金融危机对我国的经济发展产生了较大影响，也影响到我国汽车行业的发展速度。2008 年我国汽车产量为 934 万辆，同比增长 5.15%，与 2007

年比 2006 年同比增长 22.02% 的增幅有了较大幅度的下降。从而也影响到零部件、汽车用改性塑料等上游行业的发展。公司三种主要产品 2008 年销量分别比 2007 年下降了 4.45%、2.46%、1.66%。

2008 年度公司净利润比 2007 年度继续保持增长的主要原因是：

（1）由于国际原油价格的大幅下跌，公司产品部分原材料采购价格及成本降低较快。相对于 2007 年度，主要原材料 PC 的采购价格有近 11% 的跌幅，PP、ABS 的采购价格基本保持不变，耐热 ABS 由以前年度的外购转为自行加工而得，从而直接降低了原料成本。

（2）毛利率水平继续提高。2008 年三种主要产品改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的毛利率分别较 2007 年度提高 3.99、1.98、6.58 个百分点，总体毛利水平上升 4.35 个百分点。

（3）产品总体售价有所提高。2008 年度，本公司全部产品的平均销售价格为 1.64 万元/吨，较 2007 年度的 1.60 万元/吨提高了 2.50%。

（4）2008 年，公司继续大力拓展客户，以降低全球金融危机对公司的影响。在上海、江苏、华北及新开发市场的销售良好，占公司销售总额的比重有所上升。

（5）面对 2008 年度汽车产业增长放缓的不利因素，公司提出“保增长、控成本、重创新、优管理”的经营对策，目标是实现公司盈利指标的适度增长，严格控制采购成本、制造成本、销售成本、财务成本及人力成本，重视技术创新，推行精益生产模式，该等措施较好地抵御了当年汽车产业波动的不利影响。

4、2009 年上半年经营业绩的说明

2009 年上半年与 2008 年上半年相比，本公司的营业收入和净利润分别下降 4.73%、增长 173.69%。

2009 年上半年营业收入与 2008 年同期相比有所下降，主要原因之一是 2008 年爆发的金融危机持续到 2009 年初，对公司收入仍有一定的负面影响；二是尽管公司主要产品的销量较 2008 年上半年增长 7.89%，但是由于主要产品改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的销售价格 2009 年上半年较 2008 年度分别下跌 11.02%、5.03%、5.98%，导致公司总体收入有所下滑。

2009 年度上半年净利润大幅增长的主要原因是：

（1）行业复苏因素。2009 年上半年我国汽车产销量达到 599.08 万辆和 609.88 万辆，同比分别增长 15.22% 和 17.69%，汽车行业的快速复苏，带动了汽车用改性塑料的需求。

（2）部分原材料采购成本大幅降低。由于全球化工市场需求的相对低迷，相对于 2008 年度，主要原材料 PP（均聚）、PP（共聚）、通用 ABS、PC 的公司采购价格跌幅分别为 28.24%、28.03%、24.36%、28.49%。

（3）主要产品销量的增长。2009 年上半年，公司产品销量为 13,349.78 吨，均较去年同期增长 7.89%。

（4）毛利率水平大幅提高。2009 年上半年三种主要产品改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的毛利率分别较 2008 年度提高 13.30、14.96、14.92 个百分点，总体毛利水平上升 12.30 个百分点。

（5）2009 年上半年，公司继续大力拓展客户，在上海、浙江、江苏、西南及新开发市场的销售良好，占公司销售总额的比重有所上升。

（二）营业收入的结构分析

最近 3 年及 1 期，本公司的营业收入构成情况如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务收入(万元)	19,813.07	36,354.01	37,079.04	25,671.56
其他业务收入(万元)	-	-	0.81	0.53
合计(万元)	19,813.07	36,354.01	37,079.85	25,672.09

最近 3 年及 1 期，本公司主营业务收入占营业收入的比例平均为接近 100%，公司的收入基本上来自汽车用改性塑料的销售。公司的其他业务收入主要是技术服务和零星材料销售收入，对公司营业收入的影响很小。

1、按照产品类别分类，公司主营业务收入构成及变动趋势如下：

产品	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)
改性聚烯烃类	7,797.05	39.35	14,384.21	39.57	14,712.89	39.67	8,675.72	33.79
改性 ABS 类	5,425.05	27.38	10,591.65	29.13	11,440.98	30.86	7,640.48	29.76
塑料合金类	4,335.20	21.88	8,276.27	22.77	8,857.95	23.89	5,289.74	20.61
其他类	2,255.77	11.39	3,101.88	8.53	2,067.22	5.58	4,065.62	15.84
合计	19,813.07	100.00	36,354.01	100.00	37,079.04	100.00	25,671.56	100.00

最近 3 年及 1 期，改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类 3 种主要产品占公司主营业务收入的平均比例分别为 38.10%、29.28%、22.29%。报告期内公司产品的收入结构基本保持平稳。

最近 3 年，上述 3 种主要产品收入的年均复合增长率分别为 28.76%、17.74%、25.08%。

2、按照客户所在地区分类，公司主营业务收入构成及变动趋势如下：

地区分 部	2009 年 1-6 月（万元）		2008 年度（万元）		2007 年度（万元）		2006 年度（万元）	
	收入（万 元）	比例（%）	收入（万 元）	比例（%）	收入（万 元）	比例（%）	收入（万 元）	比例（%）
东北	804.41	4.06	2,097.63	5.77	2,523.81	6.81	1,173.96	4.57
华北	917.35	4.63	2,032.19	5.59	2,251.58	6.07	1,415.77	5.51
江苏	4,800.71	24.23	8,001.52	22.01	7,149.27	19.28	7,256.85	28.27
浙江	6,074.69	30.66	9,052.15	24.90	10,687.45	28.83	7,100.32	27.66
上海	5,428.78	27.40	10,844.40	29.83	10,791.04	29.10	6,448.48	25.12
西南	731.10	3.69	1,217.86	3.35	1,442.55	3.89	872.13	3.40
其他	1,056.04	5.33	3,108.27	8.55	2,233.34	6.02	1,404.05	5.47
合计	19,813.07	100.00	36,354.01	100.00	37,079.04	100.00	25,671.56	100.00

本公司主要销售区域的分布与公司定位于长江三角洲，依托国内汽车生产基地的发展战略一致。最近 3 年及 1 期，上海、浙江、江苏所属的华东地区的销售额占主营业务收入的比重平均为 79.32%，是公司主要的销售区域。华东地区成为公司产品的主要销售区域，与汽车零部件生产企业在我国各省市的分布特征有关：

（1）上海、江苏、浙江是中国最主要的汽车零部件产业带，根据中国汽车工业网的统计，2007 年度的国内汽车零部件及配件的工业总产值中，上海、江苏、浙江三省市占全国的比例为 37.47%；我国汽车零部件及配件的出口交货值中，上海、浙江、江苏、广东、山东五省市所占比例约为 80%。

（2）上述地区集中了国内外知名的汽车零部件生产企业，如延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、上海小糸车灯有限公司、宁波井上华翔汽车零部件有限公司、上海天原集团胜德塑料有限公司等。这些汽车零部件生产厂家的辐射范围不仅在国内市场，甚至包括全球市场。同时，上述企业信誉良好，已经与公司形成了良性互动关系，与众多知名汽车制造商形成了密切合作关系。

因此，本公司的产品作为汽车零部件生产的原材料，会受到汽车零部件产业带分布的影响，导致目前公司的销售区域相对集中。

本公司同样重视除长三角以外其他地区的市场开拓，最近 3 年，东北地区的业务增长较快，2008 年度较 2006 年度增长 79%，主要原因是公司作为一汽-大众

的原材料指定供应商，产品在其各类车型中得到广泛使用。另外由于公司在辽宁地区的客户需求增长，该地区的销量进一步提高。

本公司在华北和西南地区的业务同样增长较快，2008 年度分别较 2006 年度增长 44%、40%，主要原因是随着这些地区的汽车工业发展，部分零部件制造商为了配套体系及服务方便，在上述地区的主要汽车制造商所在地设立子公司或工厂，就近生产。

（三）营业成本及期间费用分析

1、营业成本

最近 3 年及 1 期，本公司营业成本构成情况如下：

项目	2009 年 1-6 月(万元)	2008 年度(万元)	2007 年度(万元)	2006 年度(万元)
主营业务成本	13,332.38	28,933.18	31,125.28	22,146.34
其他业务支出	-	-	-	-
合计	13,332.38	28,933.18	31,125.28	22,146.34

最近 3 年及 1 期，本公司主营业务成本分项目构成如下：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度			2007 年度			2006 年度		
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	较上一年度增长率(%)	金额(万元)	占比(%)	较上一年度增长率(%)	金额(万元)	占比(%)	较上一年度增长率(%)
原材料	12,577.20	94.34	27,590.83	95.36	-7.81	29,926.65	96.16	40.35	21,322.13	96.27	117.72
工资及福利	219.91	1.65	442.23	1.53	38.67	318.91	1.02	38.71	229.91	1.04	55.63
折旧	94.75	0.71	187.89	0.65	16.16	161.75	0.52	18.42	136.59	0.62	12.90
水电	256.97	1.93	490.42	1.70	11.64	439.27	1.41	28.04	343.08	1.55	101.07
租赁费	46.61	0.35	76.06	0.26	35.29	56.22	0.18	-	-	-	-
其他	136.94	1.03	145.75	0.50	-34.49	222.48	0.71	-	114.63	0.52	-
主营业务成本	13,332.38	100.00	28,933.18	100.00	-7.04	31,125.28	100.00	40.54	22,146.34	100.00	115.40

本公司主营业务成本中原材料占主要部分，最近 3 年及 1 期，原材料占主营业务成本的比例平均为 95.53%，该比重的波幅较小，基本平稳。

本公司工资及福利、折旧及水电费的比重于报告期内也基本平稳，公司费用控制较好，与收入增长基本同步。

本公司 2007 年度、2008 年度、2009 年上半年租赁费分别为 56.22 万元、76.06 万元、46.61 万元，是公司为扩大产量而租赁车间所致。

最近 3 年及 1 期，本公司主营业务成本分别较上一年度同期增加 115.40%、40.54%、-7.04%、-21.24%，均低于同期主营业务收入 116.37%、44.44%、-1.96%、-4.73% 的增幅，推动公司整体毛利率水平持续上升。

2、期间费用

最近 3 年及 1 期，本公司销售费用、管理费用、财务费用的变动情况如下：

项目		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用	金额（万元）	596.41	1,135.26	805.72	552.48
	占营业收入比例（%）	3.01	3.12	2.17	2.15
管理费用	金额（万元）	716.53	1,583.54	855.27	899.98
	占营业收入比例（%）	3.62	4.36	2.31	3.51
财务费用	金额（万元）	97.23	455.20	235.13	64.01
	占营业收入比例（%）	0.49	1.25	0.63	0.25
合计	金额（万元）	1,410.17	3,174.00	1,896.12	1,516.47
	占营业收入比例（%）	7.12	8.73	5.11	5.91

最近 3 年及 1 期，本公司期间费用合计占营业收入的比重平均为 6.72%，各项费用水平波动较小，与销售收入的增长基本一致，具体说明如下：

（1）销售费用

2006 年度、2007 年度、2008 年度本公司销售费用分别较上一年度增加 283.86 万元、253.24 万元，329.54 万元，2009 年上半年销售费用也有一定幅度的增长，主要原因在于公司销售收入的较快增长，同期的运输费、工资福利费和差旅费均有不同程度的增加。

（2）管理费用

2007 年管理费用较 2006 年减少了 44.71 万元，减少的主要原因是：（1）2007 年度根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》，公司在首次执行年度冲销应付福利费余额 146.45 万元；（2）折旧及摊销费增加了 36.95 万元。

2008 年管理费用较 2007 年增加 728.27 万元，增加较快的主要原因是：（1）公司为增加企业竞争力，吸引人才，适当提高了薪酬水平，2008 年度全年工资及福利费用为 588.78 万元，比 2007 年增加了 401.39 万元；（2）2008 年度内支付了财务顾问费、律师费、会计师费等中介机构费用 140 万元；（3）2008 年度技术开发费支出比 2007 年度增加了 143.34 万元，主要系研究开发的用料支出；（4）公司于 2007 年度首次执行企业会计准则冲销了应付福利费余额，2007 年度的管

理费用总额基数偏低。

2009 年上半年管理费用与收入增长基本同步，其中工资及福利费用为 344.18 万元，有一定幅度的增加，主要是上半年业绩良好，用于员工薪酬激励，同时公司因业务需要招聘了部分新员工。

（3）财务费用

2006 年度、2007 年度、2008 年度，本公司财务费用分别较上一年度增加 40.97 万元、171.12 万元、220.07 万元，其中同期利息支出分别增加 36.29 万元、170.62 万元、248.25 万元，主要原因是：（1）由于报告期内公司银行借款余额有所增长，且报告期内的大部分时间处于我国加息周期；（2）2007 年以来，部分客户增加使用票据结算方式，公司为保证较充足的流动资金，应收票据贴现费用有所增加。

2009 年上半年财务费用的下降较明显，是由于同期央行降息、公司减少银行借款所致。

（四）产品毛利水平分析

最近 3 年及 1 期，本公司主要产品毛利率水平如下：

产品类别	2009 年 1-6 月（%）	2008 年度（%）	2007 年度（%）	2006 年度（%）
改性聚烯烃类	28.18	14.88	10.89	9.76
改性 ABS 类	34.54	19.58	17.60	16.18
塑料合金类	43.99	29.07	22.49	21.80
其他类	22.27	25.84	16.75	7.11
合计	32.71	20.41	16.06	13.73

1、报告期内总体毛利率变动及原因

最近 3 年及 1 期，本公司主要产品的毛利率基本保持稳定，但总体毛利率逐年上升，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年上半年分别较上一年度上升 0.56 个百分点、2.33 个百分点、4.35 个百分点、12.30 个百分点，在销售规模增长较快的前提下，毛利率即使较小幅度的上升也可以为公司带来可观的盈利增长。

本公司总体毛利率上升的主要原因是：（1）自 2005 年度以来，公司的产销量有较大幅度的增长，由此降低了单位固定制造成本，提高了产品毛利。（2）改进主要产品的生产工艺，通过技术创新优化产品配方，提高产品质量的同时降低产品单位成本。（3）加强与上游原料供应商与下游汽车零部件制造商的合作，通

过降低采购成本，开发新品，提高产品竞争力。（4）在 2008 年度，石油价格大起大落，原料成本由上半年的大幅上涨演变为下半年的暴跌，同时还要面对全球金融危机的不利影响，公司较好地化解了原料价格巨幅波动的影响，将“按需采购”、“以销定产”、“比价采购”等政策实施到位，严格控制产品制造成本。受益于下半年原料价格的下跌，产品成本下降较快，而公司产品的售价因调整滞后及谈判等因素的影响，仍保持在较高的价位，2008 年度的总体毛利水平显著提高。

（5）2009 年上半年，原材料价格仍处于低迷状态，而公司产品价格较为稳定，毛利水平上升明显。

2、报告期内主要产品毛利率变动及原因

产品售价与原料采购价差异的扩大是毛利率提高的主要原因。

报告期内，公司主要产品售价、主要原材料采购价格及产品毛利率变动情况分别列表分析如下：

（1）改性聚烯烃类

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
（1）改性聚烯烃类售价较上一年度增幅	-11.02%	2.42%	2.48%	2.54%
（2）主要原材料 PP 采购价格较上一年度涨幅【注】	-28.14%	2.01%	-1.89%	10.44%
（3）差异=（1）-（2）	增加 17.12 个百分点	增加 0.41 个百分点	增加 4.37 个百分点	减少 7.90 个百分点
改性聚烯烃类毛利率变动	增加 13.30 个百分点	增加 3.99 个百分点	增加 1.13 个百分点	减少 1.67 个百分点

【注】：PP 采购价格的涨幅采用 PP（均聚）和 PP（共聚）的平均涨幅。

（2）改性 ABS 类

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
（1）改性 ABS 类售价较上一年度增幅	-5.03%	-4.79%	6.21%	3.51%
（2）主要原材料 ABS 采购价格较上一年度涨幅【注】	-24.36%	0.42%	1.61%	0.66%
（3）差异=（1）-（2）	增加 19.33 个百分点	减少 5.21 个百分点	增加 4.60 个百分点	增加 2.85 个百分点
改性 ABS 类毛利率变动	增加 14.96 个百分点	增加 1.98 个百分点	增加 1.42 个百分点	增加 1.03 个百分点

	分点	分点	分点	分点
--	----	----	----	----

【注】：ABS 采购价格的 2006、2007 年的涨幅采用通用 ABS 和耐热 ABS 的平均涨幅。

（3）塑料合金类

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
（1）塑料合金类售价较上一年度增幅	-5.98%	-5.28%	-6.03%	-6.00%
（2）主要原材料 PC 采购价格较上一年度涨幅	-28.49%	-10.94%	-10.95%	-13.16%
（3）差异=（1）-（2）	增加 22.51 个百分点	增加 5.66 个百分点	增加 4.92 个百分点	增加 7.16 个百分点
塑料合金类毛利率变动	增加 14.92 个百分点	增加 6.58 个百分点	增加 0.69 个百分点	增加 3.43 个百分点

从以上表格的分析可以看出，产品毛利率的变动主要受原材料采购价格及产品销售价格波动的影响。产品售价涨幅与原材料采购价格涨幅的差额与产品毛利率的涨幅呈统计学上的正相关：当产品售价涨幅超过原材料采购价格涨幅的年份，产品毛利率一般上升明显，反之则产品毛利率下降。

2009 年上半年，由于原材料采购价格跌幅远超过产品售价跌幅，导致改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的产品售价与原料采购价的差幅扩大 17.12 个百分点、19.33 个百分点、22.51 个百分点，是当期产品毛利率大幅上升的主要原因。

此外，由于产品配方技术的改进、收入规模的增长降低单位产品固定成本开支、产品工艺的改进及成本控制措施的推行，均对提高产品毛利带来了正面影响。

以上关于公司主要产品销售价格及原材料采购价格的变化，请详见本招股说明书第五章“业务和技术之五（五）：主要原材料和能源供应情况”。

3、2009 年上半年同行业企业产品毛利率变化及原因分析

2009 年 1-6 月与 2008 年度相比，本公司主要产品及总体毛利率变化如下：

产品类别	2009 年 1-6 月（%）	2008 年度（%）	上升幅度
改性聚烯烃类	28.18	14.88	13.30 个百分点
改性 ABS 类	34.54	19.58	14.96 个百分点
塑料合金类	43.99	29.07	14.92 个百分点
合计	32.71	20.41	12.30 个百分点

相对于同行业企业，本公司的产品毛利率增加较快。这里选取了同行业企业金发科技、中达股份、凯乐科技、国风塑业进行比较。

项目		金发科技【注 1】	中达股份	凯乐科技【注 2】	国风塑业【注 3】
2009 年 1-6 月	营业收入	276,829.54	83,279.86	30,564.23	49,148.58
	营业成本	240,027.76	75,961.83	25,328.47	46,009.87
	毛利率	13.29%	8.79%	17.13%	6.39%
2008 年 度	营业收入	697,289.75	207,805.30	84,493.65	151,509.08
	营业成本	603,777.25	188,611.22	73,729.48	134,520.50
	毛利率	13.41%	9.24%	12.74%	11.21%
毛利率变动		减少 0.12 个百分点	减少 0.45 个百分点	增加 4.39 个百分点	减少 4.82 个百分点

【注 1】：金发科技收入和成本均为改性塑料业务的收入和成本，不包括房地产业务的数据；

【注 2】：凯乐科技收入和成本均为塑料业务的收入和成本，不包括房地产、白酒等其他业务的数据；【注 3】：国风塑业收入和成本均为塑料加工业的收入和成本，不包括其他业务的数据。

上述四家同行业公司 2009 年上半年毛利率变动的原因分析如下：

公司	2009 年上半年毛利率波动的原因
金发科技	金发科技改性塑料业务毛利率在 2009 年上半年与 2008 年度基本持平，主要原因在于：（1）截止 2008 年末，公司存货账面价值为 118,428.56 万元（不包括房地产开发成本），占 2009 年上半年改性塑业务营业成本的 49.34%，而同期普利特的这一比例为 10.22%，由于 2008 年底之前的库存成本较高，摊薄了金发科技 2009 年上半年的毛利水平；（2）金发科技目前以家电用改性塑料业务为主，家电业的复苏没有汽车业明显；（3）受金融危机影响，下游客户中多数制造类企业对生产用库存水平的控制更趋谨慎，导致公司所接受的下游客户订单呈现出期限缩短、批次增多、每单平均订货量下降的特点，从而增加了经营成本；（4）金发科技同时从事材料贸易业务，占改性塑料业务的 22.84%，2009 年度上半年，该部分业务毛利率减少 8.89 个百分点。
中达股份	中达股份主要生产销售双向拉伸聚丙烯薄膜（BOPP）、双向拉伸聚酯薄膜（BOPET）、多层共挤流延薄膜（CPP）等新型软塑材料，2009 年上半年的毛利率与 2008 年度基本持平，主要原因在于 2009 年上半年其原料及产品价格均在谷底徘徊，薄膜市场需求不旺，与普利特相比，其原料价格的降幅并未远大于产品售价的降幅。
凯乐科技	凯乐科技的塑料业务的产品主要是塑料管材等，2009 年上半年该类产品的毛利率提升幅度较大，主要是原料价格降低导致营业成本下降较快。
国风塑业	国风塑业的塑料产品包括塑料薄膜、工程塑料、碳酸钙、新型木塑建材，2009 年上半年毛利率降低的主要原因在于国内外薄膜市场需求萎缩，公司营业成本虽较上年同期也有所下

	降，但其下降幅度小于产品销售价格的下降幅度，主业薄膜产品毛利率因此较上年同期下降超过 60%。
--	---

【注】：以上数据和分析均根据各公司已公布的 2009 年上半年度报告整理得到。

（五）资产减值损失的变动分析

最近 3 年及 1 期，本公司资产减值损失明细如下：

项目	2009 年 1-6 月（万元）	2008 年度（万元）	2007 年度（万元）	2006 年度（万元）
坏账准备	-26.29	6.67	39.09	16.93
存货跌价准备	-	-	-	-
长期投资减值准备	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-
合计	-26.29	6.67	39.09	16.93

本公司资产减值损失均为计提的坏账准备，由于公司历年实际发生的坏账很小，坏账政策符合公司的实际情况。关于坏账准备的计提政策，详见本招股说明书第九章“财务会计信息之四（十）：重大会计判断和估计：应收账款减值”。

本公司管理层认为存货、长期投资、在建工程、固定资产、无形资产等不存在减值情况，故无需计提减值准备。

（六）营业外收支的变动分析

最近 3 年及 1 期，本公司营业外收支变动情况如下：

项目		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营 业 外 收 入	金额（万元）	36.15	493.13	308.95	100.20
	占利润总额比例（%）	0.72	10.86	7.35	4.95
营 业 外 支 出	金额（万元）	1.40	40.96	18.41	11.67
	占利润总额比例（%）	0.03	0.90	0.44	0.58
合计	金额（万元）	34.75	452.17	290.54	88.53
	占利润总额比例（%）	0.69	9.96	6.91	4.37

1、营业外收入

项目	2009 年 1-6 月（万元）	2008 年度（万元）	2007 年度（万元）	2006 年度（万元）
政府补助	36.15	492.03	308.90	100.20

其他	-	1.10	0.05	-
合计	36.15	493.13	308.95	100.20

2、营业外支出

项目	2009 年 1-6 月（万元）	2008 年度（万元）	2007 年度（万元）	2006 年度（万元）
捐赠支出	-	26.00	11.00	2.20
非流动资产处置损失	-	10.01	-	9.47
其他	1.40	4.95	7.41	-
合计	1.40	40.96	18.41	11.67

（七）关于公司非经常性损益情况的说明

2006 年度、2007 年度，本公司非经常性损益金额较大，主要原因是：公司作为上海市高新技术企业，根据上海市虹口区国家税务局相关文件及上海市人民政府【沪府发（2006）12 号】文，于 2006 年、2007 年减按 15% 税率缴纳企业所得税。由于公司注册地和实际经营管理地均不属于国务院批准的高新技术产业开发区，公司享受的上述税收优惠政策尚不完全符合国家相关政策的规定条件。2006 年 2007 年，本公司因享受企业所得税优惠政策的税收减免额分别为 381.34 万元、771.10 万元。

本公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率交纳企业所得税。

如果不考虑 2006 年度和 2007 年度的税收减免因素，最近 3 年及 1 期，本公司非经常性损益金额分别为 232.18 万元、341.80 万元、384.35 万元、51.89 万元，分别占公司当年净利润的 12.70%、9.59%、9.88%、1.21%。

关于公司非经常性损益的详细情况，请详见本招股说明书第九章“财务会计信息之六：非经常性损益明细表”。

（八）所得税

本公司为税务注册地在上海市虹口区的上海市高新技术企业，生产经营地位于上海市青浦工业园区。根据上海市虹口区国家税务局核发的【（2006）沪虹税政高新减免 009 号】，本公司于 2006 年至 2007 年减按 15% 税率征收企业所得税。

本公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理

办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

（九）与同行业上市公司盈利能力的比较

本公司与同行业上市公司盈利能力的比较：

1、2008 年度的比较

上市公司	中达股份	金发科技	凯乐科技	国风塑业	行业平均	本公司
毛利率（%）	9.24	13.64	22.77	9.90	13.89	20.41
营业利润率（%）	1.54	2.10	7.56	0.01	2.80	11.25
净利润率（%）	0.18	2.85	5.94	0.26	2.31	10.70
全面摊薄净资产收益率（%）	0.33	6.86	4.99	0.44	3.16	23.34

【注】：4 家可比上市公司的指标取自 2008 年度已公布的财务数据，本公司的指标取自 2008 年度经审计的财务数据。

2、2009 年上半年的比较

上市公司	中达股份	金发科技	凯乐科技	国风塑业	行业平均	本公司
毛利率（%）	8.79	13.41	26.24	6.04	13.62	32.71
营业利润率（%）	-8.06	5.23	37.98	-5.09	7.52	25.11
净利润率（%）	-8.60	4.65	31.99	-5.71	5.58	21.63
全面摊薄净资产收益率（%）	-6.92	4.37	9.00	-3.21	0.81	20.45

【注】：4 家可比上市公司的指标取自 2009 年 1-6 月已公布的财务数据，本公司的指标取自 2009 年 1-6 月经审计的财务数据。

本公司的盈利能力较强，与同行业上市公司相比，本公司的毛利率、净资产收益率、营业利润率和净利润率指标均大幅高于同行业平均水平。

本公司稳定且较佳的盈利能力主要得益于公司在汽车用复合材料领域的专业优势，并通过工艺改良及规模效应等手段，提高股东的回报水平。

（十）管理层意见

对于本公司的盈利能力，公司管理层认为：最近 3 年及 1 期，得益于汽车用改性塑料的行业景气和公司专业市场的开拓，公司的营业收入快速增长，特别是在克服了 2008 年全球金融危机的不利影响后，公司较好地抓住了汽车行业复苏的良好机遇，体现了公司管理层对市场趋势具有一定的前瞻性；公司在规

模增长背景下，成本费用控制良好；公司总体毛利水平逐年提高，在收入较快增长情况下取得较高的盈利增幅；公司主要盈利指标高于行业平均水平。

三、 资本性支出分析

（一）资本性支出情况

最近3年及1期，本公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为311.54万元、493.09万元、406.62万元、1,412.36万元，主要为购买专用设备支出。最近3年及1期，公司未发生重大资本支出，但随着公司规模的不不断扩大，相应的资本支出会较大增加。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

本公司未来可预见的重大资本性支出为：

1、公司拟利用本次募集资金投资年产5万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目、高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目、通用丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目三个技术改造项目。总投资额为27,396.82万元。如本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以自筹资金方式解决资金缺口。关于本次募集资金运用计划详见本招股说明书第十二章“募集资金运用”。

2、公司拟以自筹资金投资建设年产5,000吨热致性液晶高分子材料TLCP项目，预计总投资为1.5亿元。

对于本公司的资本性支出，公司管理层认为：无论采用何种融资方式，公司未来的投资项目应该按照计划的时间予以实施。这些项目可积极改善公司产品结构、技术装备水平及研究开发能力，提高生产能力及产品的技术含量，提高公司市场竞争地位和盈利能力。

四、 现金流量分析

最近3年及1期，本公司现金流量情况如下：

项目	2009年1-6月 (万元)	2008年度 (万元)	2007年度 (万元)	2006年度 (万元)
经营活动产生的现金流量净额	2,109.87	4,109.78	3,690.88	-1,699.58
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	19,432.86	43,513.80	39,421.06	25,681.92

销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	0.98	1.20	1.06	1.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,412.36	-417.27	-491.25	-304.84
筹资活动产生的现金流量净额	-1,733.48	-878.97	3,352.38	1,879.39
现金及现金等价物净增加额	-1,035.97	2,813.54	6,552.01	-125.02

将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

项目	2009年1-6月 (万元)	2008年度 (万元)	2007年度 (万元)	2006年度 (万元)
净利润	4,285.36	3,891.10	3,565.86	1,827.87
加：少数股东本期损益	-	-	-	-
资产减值准备	-26.29	6.67	39.09	16.93
固定资产折旧	152.06	301.71	274.41	242.42
无形资产摊销	10.34	21.60	17.37	10.61
长期待摊费用	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	9.32	-	9.47
财务费用	113.48	498.97	247.62	120.61
存货的减少/（增加）	-889.35	465.73	-482.90	-783.74
经营性应收项目的减少/（增加）	-3,859.02	813.29	-3,750.37	-4,729.58
经营性应付项目的增加/（减少）	2,283.59	-2,087.16	3,562.33	1,364.87
递延所得税负债的增加/（递延所得税资产的减少）	-0.30	-28.44	-5.03	-4.41
未计入损益的政府补贴的增加	40.00	217.00	222.50	225.38
经营活动产生的现金流量净额	2,109.87	4,109.78	3,690.88	-1,699.58

（一）经营活动产生的现金流量分析

1、2006 年度公司经营活动产生的现金流量净额为负数的原因

2006 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额为-1,699.58 万元，主要原因是：

（1）公司生产的原材料主要通过中间贸易商向大型石化企业采购，而公司的产品向服务于知名汽车制造商的汽车零部件企业销售，由于大型石化企业和知名汽车制造商均具有良好的商业信誉，对交易客户的付款周期具有较高的要求，导致公司经营性应收项目的增加幅度超过经营性应付项目的增加幅度。

（2）公司销售收入大幅增长，适当增加了库存产品的储备，利用批量生产方式降低单位制造成本，同时，为应对原材料价格波动，适当增加了原材料储备。由此，公司存货较以往年度有所增加。

（3）公司业务处于快速成长期，特别是汽车工业的发展带动汽车用改性塑料市场的迅速增长，在保证收入质量的前提下，公司必须兼顾市场份额的拓展。历年来公司应收款项均未出现较大的坏账，证明客户的信誉度较高，公司加大了市场的拓展力度，导致应收款项余额的增长。

2、2007 年度以来，公司经营活动产生的现金流量净额得到改善

2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,690.88 万元、4,109.78 万元、2,109.87 万元，有明显改善，主要原因是：

（1）公司加强了应收账款的管理和催收工作，制定了《应收账款管理办法》，加强了销售合同的管理，通过此项措施，2007 年度以来，应收账款余额一直处于健康合理范围之内。

（2）在满足订单需求的前提下，公司适当控制库存，特别是加强销售部门与生产部门的协调，合理预计原材料及产成品库存。

（3）随着公司在汽车用改性塑料行业市场占有率的逐步提高，公司采购规模扩大，通过批量采购可以取得较优惠的付款方式，适当延长付款周期；同时，随着销售规模和产品品质的提升，也有助于公司缩短销售回款周期。

（二）投资活动现金流量净额分析

最近 3 年及 1 期，本公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要是公司购建了的固定资产以扩大生产能力，满足市场需求。

（三）筹资活动现金流量净额分析

2006 年度及 2007 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,879.39 万元、3,352.38 万元，主要是公司产销规模扩张，增加银行借款及吸收投资所致。2008 年度筹资活动产生的现金流量净额为-878.97 万元，主要是偿还借款及偿付利息所支付的现金。2009 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为-1,733.48 万元，主要是偿还借款所支付的现金。

五、 其他事项说明

最近 3 年及 1 期，本公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一

致，不存在较大的差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更对公司利润产生重大影响。

本公司目前不存在重大诉讼、其他重大或有事项或期后事项。

六、 公司的主要财务优势和不足

（一）财务优势

1、资产质量良好，使用效率较高

公司专业从事汽车用改性塑料产品的生产和销售，资产的购置与搭配与所从事的产业密切相关，流动比率、速动比率、总资产周转率等指标均较高，公司资产的周转能力显著高于同行业上市公司的平均水平。公司逐步建立了符合本身特点及行业要求的应收账款管理办法，充分重视应收账款的回收和管理，近年来应收账款的质量较好，极少发生坏账。公司建立了“以销定产”的生产模式，存货余额控制一直保持在合理的水平，与公司生产经营的需要相匹配。

2、公司处于成长周期

得益于良好的行业背景，公司对专业市场的开拓，公司业务成长迅速。由于业务规模的增长、生产工艺的改进和良好的费用控制能力，公司产品的总体毛利水平有较大幅度的提高。预期通过实施本次 A 股计划，随着募集资金项目的陆续投产，公司的规模和竞争实力将得到进一步提升。

3、公司财务规范，并享受高科技企业的税收优惠

公司自成立以来，在财务管理上一直比较严谨规范，同时也建立了一支较好的管理团队，为公司上市以后更加规范发展奠定了较好的基础。公司从事改性塑料新材料行业，属国家鼓励的高新技术产业，公司于 2008 年 12 月 25 日被认定为上海市高新技术企业，根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火（2008）172 号】文《高新技术企业认定管理办法》，公司将自 2008 年起三年内享受按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

（二）主要不足

与公司长期的发展战略相比，公司尚处于起步阶段，目前的资本规模和产业规模都还比较小，抗风险能力不强，公司需要通过上市募集资金，迅速增强资本实力和盈利能力，提高其竞争地位。

由于 2008 年全球金融危机的影响，我国汽车产业的增长放缓，由此直接影

响对汽车用改性塑料的需求，虽然汽车产业振兴规划及一系列相关政策的出台实施使我国汽车工业回到快速发展的轨道上来，产业结构进一步优化，但若此次危机的影响有所反复或政策效果的不能持续，则可能给公司的经营带来较大的不利影响。

七、 公司 1999 年至 2005 年的权益及损益变动情况

（一）公司 1999 年以来的权益变动表

本公司自 1999 年 10 月成立至 2005 年末的简要权益变动表：

年份	年初数（元）	本年增加（元）		本年减少（元）	年末数（元）
		股东投入	净利润	股利分配	
1999 年度	-	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
2000 年度	2,000,000.00	-	7,334,538.88	-	9,334,538.88
2001 年度	9,334,538.88	-	7,946,613.89	-	17,281,152.77
2002 年度	17,281,152.77	1,882,000.00	14,173,007.81	-	33,336,160.58
2003 年度	33,336,160.58	-	16,274,948.86	(9,654,779.44)	39,956,330.00
2004 年度	39,956,330.00	-	6,954,221.92	-	46,910,551.92
2005 年度	46,785,517.80	-	5,661,053.43	-	52,446,571.23
合计	-	3,882,000.00	52,683,331.36	(9,654,779.44)	-

【注】：公司 2000 年至 2004 年各年的会计报表业经上海上咨会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2005 年权益变动数据系根据安永大华会计师事务所【安永大华业字(2008)第 010 号】审计报告所审定数据列示。

（二）公司 1999 年至 2005 年各期损益变动情况的原因

本公司 2000 年至 2005 年各年度的损益情况列举如下：

项目	2000 年度（元）	2001 年度（元）	2002 年度（元）	2003 年度（元）	2004 年度（元）	2005 年度（元）
主营业务收入	21,405,561.99	34,514,672.37	51,435,197.74	81,928,244.56	84,450,009.94	118,646,687.02
主营业务收入较上一年增幅	-	61.24%	49.02%	59.28%	3.08%	40.49%
主营业务利润	7,713,658.65	12,292,984.40	17,200,943.22	23,005,555.11	13,097,838.95	15,638,891.69
主营业务利润较上一年增幅	-	59.37%	39.92%	33.75%	-43.07%	19.40%
净利润	7,334,538.88	7,946,613.89	14,173,007.81	16,274,948.86	6,954,221.92	5,661,053.43

净利润较上一 年增幅	-	8.35%	78.35%	14.83%	-57.27%	-18.60%
---------------	---	-------	--------	--------	---------	---------

公司 2001 年至 2005 年各年主营业务收入分别较上年增长了 1,310.91 万元、1,692.05 万元、3,049.30 万元、252.18 万元、3,419.67 万元，增长率分别为 61.24%、49.02%、59.28%、3.08%、40.49%。

1、主营业务收入变动分析

（1）2000 年至 2005 年公司主营业务收入的变动主要是受中国汽车产业变动的宏观因素影响

中国汽车产业从 2000 年至 2005 年产量保持了持续增长的势头，同时其增长率经历了一个从井喷到滑坡的变化过程。

由于：A、历史积累轿车消费动能，家庭购车能力迅速提高；B、轿车价格不断走低，从 2001 年初到 2002 年中，车价下降了约 10%，使具备轿车消费能力的群体快速增加；C、汽车消费环境改善，国家先后出台汽车发展产业政策、影响或抑制消费尤其是私人乘用车消费的政策正逐步得到取消或调整；D、汽车厂商自身水平提高。上述因素导致 2002 年度、2003 年度中国汽车产量的增长率大幅上升。

2004 年度、2005 年度汽车产量的增长率则出现明显的增幅下降，主要是由于市场竞争加剧引发降价，消费者持币观望引起的。

2000 年至 2005 年中国汽车产量增长率与公司销售收入增长率的比较：

年份	汽车产量增长率	公司销售收入增长率
2000 年度	12.92%	-
2001 年度	13.22%	61.24%
2002 年度	38.95%	49.02%
2003 年度	35.20%	59.28%
2004 年度	14.11%	3.08%
2005 年度	12.56%	40.49%

资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业年鉴及中国汽车工业协会网站等。

公司的主要产品是汽车用改性塑料，公司的销售规模与汽车产业发展相关度较高。通过上表可以看到，随着汽车市场产量的增长，公司的销售收入也呈逐年增加的趋势，公司销售收入增长率变动与中国汽车产量的增长率变动趋势基本吻合。中国汽车产业的发展变动必然带来公司销售规模的相应变动。

同时，由于国内产品质量日益与国际接轨，国内各大汽车生产商为降低生产成本，逐步采用国产材料替代进口材料，汽车产业的国产化进程不断加快，而普利特作为国内汽车用改性塑料的主要企业之一，其产品良好的性价比促使公司销售收入的快速增长。

（2）产品结构因素对主营业务收入的影响

2000 年至 2005 年公司主营业务收入按产品类别明细列示如下：

产品类别	2000 年度（元）	2001 年度（元）	2002 年度（元）	2003 年度（元）	2004 年度（元）	2005 年度（元）
改性 ABS 类	19,363,471.38	28,881,877.84	31,964,888.35	46,290,471.70	41,906,000.95	40,795,243.96
改 性 聚 烯 烃 类	1,663,212.17	3,920,866.78	9,433,166.71	19,116,547.77	21,926,767.86	38,095,610.87
塑 料 合 金 类	-	-	-	8,938,640.84	9,998,456.78	16,878,368.17
其他类	378,878.44	1,711,927.75	10,037,142.68	7,582,584.25	10,618,784.35	22,877,464.02
合计	21,405,561.99	34,514,672.37	51,435,197.74	81,928,244.56	84,450,009.94	118,646,687.02

改性 ABS 类技术含量较高，主要应用于中高档车型。2000 年至 2005 年，改性 ABS 类一直是公司最主要的产品，随着汽车市场的强劲增长以及零部件的逐步国产化，该类产品的需求量迅速增长，销量增长明显。2004 年度随着汽车市场的增幅减缓，该类产品的销量略有下降。

改性聚烯烃类具有价格低廉且性能较好等特点，是汽车用改性塑料中用量最大、发展速度最快的品种之一。公司在看到改性聚烯烃类产品具有广阔发展前景后，在改性 ABS 类产品销量较快增长的同时，也迅速开展对改性聚烯烃类产品的生产，形成多元化生产的产品结构。随着汽车市场的增长，该类产品的销量也呈现逐年增长的趋势。

塑料合金类产品具有高耐热，高稳定的特点，其技术含量较高，2003 年度公司对该产品的生产技术逐渐成熟，其较高的性价比优势使得 2003 年起该类产品的销量增长较快。

（3）公司产量和售价分析

2000 年至 2005 年普利特的产品销售单价除 2001 年度外，其余年份波动较小，销售收入增长的主要原因是销量的增长，从 2000 年至 2005 年，普利特的产量增幅与销售收入的增幅大致相同。

2000 年至 2005 年公司各年年末产品销售平均单价如下：

项目	2000 年度	2001 年度		2002 年度		2003 年度		2004 年度		2005 年度	
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
改性 ABS 类（元/kg）	19.26	16.84	-12.56%	16.69	-0.89%	16.67	-0.12%	15.62	-6.30%	17.15	9.80%
改性聚烯烃类（元/kg）	6.39	10.07	57.59%	9.37	-6.95%	9.34	-0.32%	10.53	12.74%	11.76	11.68%
塑料合金类（元/kg）	-	-	-	-	-	23.91	-	22.58	-5.56%	26.59	17.76%

2000 年至 2005 年公司各年产量如下：

项目	2000 年度	2001 年度		2002 年度		2003 年度		2004 年度		2005 年度	
	数额	数额	增幅	数额	增幅	数额	增幅	数额	增幅	数额	增幅
年产量(吨)	1,574.84	2,158.10	37.03%	3,650.28	69.15%	6,190.27	69.58%	6,309.90	1.93%	7,951.14	26.01%

2、净利润变动分析

公司 2001 年至 2005 年各年净利润分别较上年增长了 61.21 万元、622.64 万元、210.19 万元、-932.07 万元、-129.32 万元，增长率分别为 8.35%、78.35%、14.83%、-57.27%、-18.60%。

公司净利润的增长最主要的因素是销售收入的增长，由于汽车产业的较高景气度，公司 2001 年至 2003 年销售收入的大幅增长，导致公司净利润也随之有较大幅度的增长。

而 2003 年度净利润的增幅下降及 2004 年度、2005 年度净利润的下降主要是由于采购成本的不断上升：公司 2000 年至 2002 年原材料采购价格改性 ABS 类稳定在 10 元左右，改性聚烯烃类稳定在 6 元左右；2002 年末、2003 年末、2004 年末、2005 年末改性 ABS 类产品原材料平均采购价格分别为 9.92 元、11.20 元、13.05 元、12.92 元，增幅分别为 12.83%、16.56%、-0.98%；改性聚烯烃类产品原材料平均采购价格分别为 6.15 元、7.29 元、9.68 元、10.16 元，增幅分别为 18.64%、32.83%、4.96%。原材料价格的上涨部分抵消了收入上涨因素，导致 2003 年度净利润增幅的下降及 2004 年度、2005 年度净利润的下降。

（三）公司自 1999 年成立以来净资产的积累过程

项目	净资产金额（元）
1999 年 10 月股东投入	2,000,000.00

1999 年末	2,000,000.00
2000 年度净利润	7,334,538.88
2000 年末	9,334,538.88
2001 年度净利润	7,946,613.89
2001 年末	17,281,152.77
2002 年度净利润	14,173,007.81
股东投入资本	1,882,000.00
2002 年末	33,336,160.58
2003 年度净利润	16,274,948.86
股利分配	(9,654,779.44)
2003 年末	39,956,330.00
2004 年度净利润	6,954,221.92
2004 年末	46,910,551.92
差异数【注】	-125,034.12
2005 年度净利润	5,661,053.43
2005 年末	52,446,571.23

【注】：2004 年年末公司净资产金额为人民币 46,910,551.92 元，与 2005 年初净资产金额人民币 46,785,517.80 元相差人民币 125,034.12 元，该差异原因系在公司申报报表中，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》，在首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，并将影响金额调整留存收益。

安永华明已就公司 1999 年至 2005 年的权益变动表和净资产积累过程进行了审阅。

第十一章 业务发展目标

一、 发展战略与经营理念

（一）发展战略

在市场开拓方面，本公司将依托对国情、用户、本地化的深入了解，快速响应客户需求，赢得更多国内市场份额；同时加强与国际上下游专业厂商的全面协作，逐步建设长期稳定的国际化原料供应和成品销售渠道。

在技术开发方面，本公司以实施知识产权战略，提升自主创新能力为主线，大力开发具有自主知识产权的关键技术与核心技术，培养和吸引一流技术专才，逐步实现与国际一流企业在复合材料技术领域的技术接轨。

在业务管理方面，本公司将建立起有着较强创新意识与市场开拓能力的管理团队，通过精细化的矩阵管理模式实现同行业管理领先。

本公司将抓住汽车工业进步带动汽车用改性塑料用量快速增长的历史机遇，逐步形成汽车用改性塑料生产商所独具的专业竞争优势，做精、做深该专业市场。同时，公司将利用现有的专业优势，吸收引进先进技术，丰富产品结构和梯次，生产研制更高端的塑料复合材料，向通讯电子等其他领域渗透，成为国内最具规模的高端塑料复合材料供应商之一。

（二）2009 年主要产品生产规划

根据管理层讨论，假定本次募集资金于 2009 年 12 月之前到位，则本公司 2009 年主要产品的规划产量如下：

序号	产品	2009 年度规划产量（吨）	项目类别
1	改性聚烯烃类	13,000	募集资金项目
2	塑料合金类	3,500	募集资金项目
3	改性 ABS 类	10,500	募集资金项目
4	TLCP	50	重点开发项目
5	汽车外饰专用 PP 系列	2,000	重点开发项目
6	改性尼龙系列	2,000	重点开发项目

（三）经营理念

产品质量“零缺陷”、信息传递“零等待”、客户交流“零距离”。

二、 公司发展计划

（一）人才开发与储备计划

本公司深刻认识到人才在企业竞争中的核心力量，加快构筑人才高地，实现部分高级管理人员与核心技术人员参股，同时与上海交通大学、复旦大学等建立了良好的校企合作关系，以充分利用国内一流高校的人才、技术资源，实现科技成果产业化。公司在用人上遵循“人人是人才，赛马中相马”的理念，实施“动态管理、末位淘汰”的全员绩效考核制度，挖掘员工潜能，充分注重人才的培养，力求将公司发展和员工个人成长和谐统一，为员工成长提供广阔空间。

鉴于本公司所处的发展阶段和发展战略，未来几年将重点引进、培养和储备以下几方面的人才：

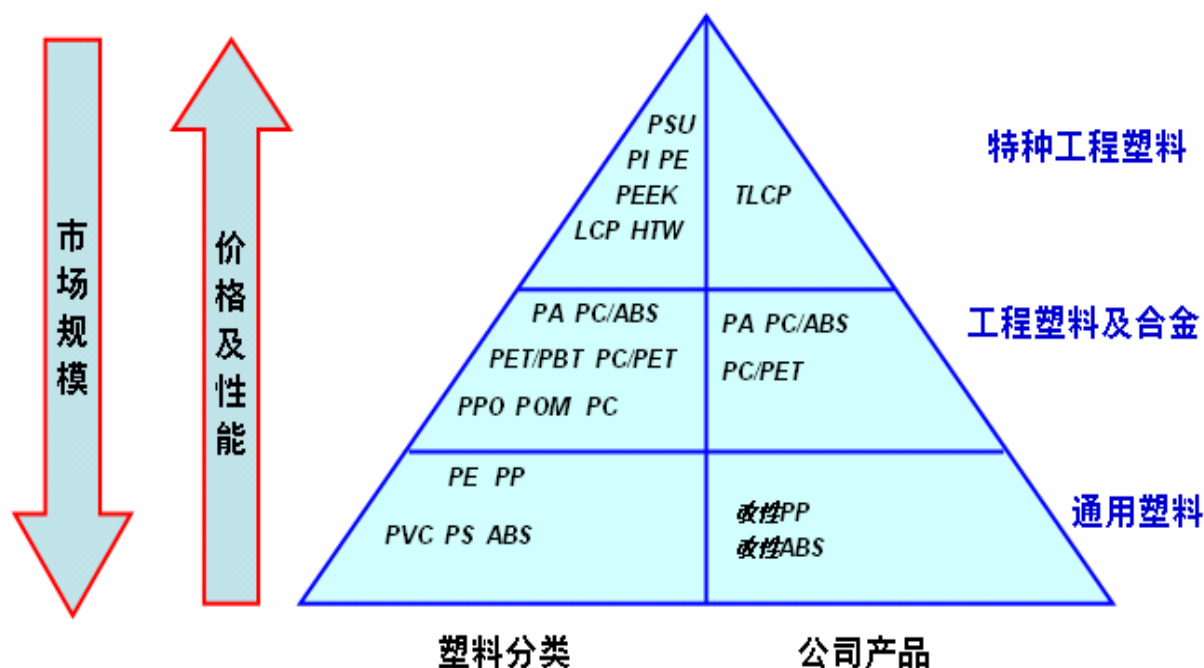
- 1、熟悉汽车制造工艺与精于改性塑料研制开发的复合型人才；
- 2、具有资深企业财务管理经验和国际贸易背景的高级财务管理及分析人员；
- 3、能独立进行研发的化学合成专业人才及具有海外研发背景的高端研究人才；
- 4、通晓国际合作的营销人才；
- 5、熟悉化工或塑料行业，具有丰富企业管理和信息化管理经验的高级管理人才；
- 6、能进一步规范公司治理，促进公司上市后管理水平切实提高的职业经理人。

本公司将依托业已形成的业务和技术氛围，以建设中的国家级企业技术中心和博士后流动站为平台，通过股权激励机制及其他个性化的激励措施，培养和吸引博士、海外专家或具有高级职称以上的管理、技术专才，计划于未来 5 年内该类高级人才总数超过 100 人。

（二）建设有层次的产品结构

本公司目前主要从事汽车用改性塑料产品的研发、生产、销售和服务，主要产品包括改性聚烯烃类（以聚丙烯 PP 为主）、改性 ABS 类、塑料合金类材料（以 PC/ABS 合金为主）等。公司根据整个塑料行业的发展方向，根据本身的技术优势和特点，正在逐步构建其富有层次的产品结构，逐步优化公司的产品层

次，有助于公司进入更高端的改性塑料市场，为未来融入全球化的竞争做好准备。



（三）产品投资规划

本公司拟以募集资金投资建设年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目，高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目，通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目。

此外，本公司拟自筹资金投资热致性液晶高分子聚合物（TLCP）材料项目。

TLCP 具有刚性的全芳族链结构和特殊的凝聚态结构，因而成为高性能材料，被广泛应用于通讯电子、汽车、机械、化工、医疗等领域。该材料的神奇之处在于：“液态时呈有序排列，应力下易流动、易取向”。现在只有美国的 Ticona、DuPont、Amoco 公司和日本的 Polyplastic、Sumitomo Chemical 公司能生产 TLCP。在我国研发和生产 TLCP 必将提升我国高分子工业的水平和地位。

本公司拥有 TLCP 的自主知识产权，技术先进，所有原材料可国内购买，与国外同类产品相比，性价比具有优势。目前公司已初步形成小规模生产能力，产品质量稳定。经上海市化工产品质量监督检验中心检测，产品质量已达到国外同类产品水平，且已通过 UL 认定和 SGS 认定。

根据 BRG Peppin 的研究，自 2001 年以来，TLCP 的全球市场需求量正以每年 12% 的速度增长。2006 年度的全球消费量约为 6,800 万磅（约 3.08 万吨），包括在亚洲/太平洋地区的 4,580 万磅（约 2.08 万吨）、北美的 1,360 万磅（约 0.62

万吨)、欧洲的 860 万磅（约 0.39 万吨）。

本公司拟通过本次募集资金项目的投资,进一步稳固公司在国内汽车用改性塑料市场的领先地位。以自筹资金建设 TLCP 项目,目的是利用公司业已形成的技术和管理优势,有选择地将改性塑料产品向其他相关领域渗透,最终实现成为国内最具规模的高端塑料复合材料供应商之一。

（四）产品开发与创新计划

在技术创新方面,本公司通过多年的实践,形成了“仿——集——原”相结合的技术创新模式,一直坚持产学研联合的道路,建立了“地壳式”的知识产权保护模式,不断占领技术高地。公司的目前的产品开发主要围绕汽车用复合材料进行,不断改进产品工艺和配方,目的是做精、做强这一细分行业。公司技术开发与创新的重点项目包括:

序号	名称	技术开发的内容	目标	目前进度
1	高抗冲、耐划痕、低气味橡胶增韧滑石粉填充聚丙烯材料	在深入研究材料耐划痕机理的基础上开发新的耐划痕体系,在兼顾成本的同时进一步改善材料的气味散发特性、耐光及耐热老化性能。	具有一定的技术前瞻性,达到并争取超过国外现有产品的水平。	中试及批产
2	高流动性、易喷涂、高抗冲、尺寸稳定性好的轿车保险杠专用改性聚丙烯材料	通过研究改性聚丙烯材料填充机理以及对材料尺寸稳定性的影响,开发出具有高流动、低收缩率特性同时兼顾良好的刚韧平衡性的系列改性聚丙烯材料。	具有一定的技术前瞻性,达到并争取部分超过国外现有产品的水平。	中试
3	低气味、抗紫外、高耐热、高抗冲改性 ABS 材料	重点研究 ABS 基体树脂的散发特性、气味改性剂以及生产工艺对改性 ABS 材料气味的关系,开发低气味 ABS 材料的最佳配方及生产工艺。	解决改性 ABS 材料的韧性与抗紫外线平衡的问题;满足改性塑料材料的高综合性能、环保和卫生要求。	中试及批产
4	低气味、抗紫外、高耐热、玻纤增强、高抗冲改性 PC/ABS 合金材料	解决 PC/ABS 合金的缺口敏感性、耐热性、加工流动性三者之间的矛盾,对玻纤分布规律和长期热老化性能进行研究。	材料的各项性能指标,特别是光稳定性能,接近或超过国外同类产品水平,同时拥有完全自主知识产权。	中试及批产
5	超高耐热、超高流动性液晶高分子材料的合成及应用开	开发超高耐热、超高流动性 TLCP,满足电子器件日益小型化、薄壁化的趋势;解决 TLCP/一般高分子复合材料的若干	TLCP 性能接近或超过国外同类产品水平,并拥有完全自主知识产权。	中试

	发研究	技术问题，用少量 TLCP 来提高一般高分子的性能；掌握有关基本规律，寻求同时提高 TLCP 的热变形温度和力学强度的方法		
6	高强度、高表面光泽玻璃纤维增强复合改性塑料	采用复合偶联及温度场、剪切力场控制等技术方式，在不断提高复合改性塑料强度的同时，改善材料的表面性能，提高材料的表面光泽。	达到并超过国际同类产品的性能。	中试

本公司制定了技术领先战略，主要内容包括：（1）规划于 2009 年内建立企业博士后流动站、2010 年完成国家级企业技术中心的基础工作、2011 年建立国家级企业技术中心、2012 年做好筹建海外研发中心的基础工作、2013 年建立海外企业研发中心；（2）进一步推动公司知识产权的建设，规划到 2012 年累计授权的发明专利的数量超过 100 件，实现从单纯追求专利申请数量到高质量实施专利技术的转变，提高专利产品的销售比重。

（五）市场开发与营销计划

1、公司品牌建设

本公司目标是将“普利特”创建为我国塑料复合材料第一品牌，对“普利特”商标进行跨类、跨地区的防御性注册，分步骤、分阶段实施品牌建设工作，规划于 5 年内创建中国名牌产品、中国驰名商标。

2、国内市场开发计划

本公司以市场多元化为目标，坚持深度开发公司原有优势市场和拓展国内新市场相结合的营销策略，通过各种渠道，采取多种措施，建立广泛稳定的客户源。

（1）市场开发策略

A、深度开发优势市场

本公司将继续发挥品牌优势、质量优势以及综合服务优势，稳定和巩固主要客户的业务关系，深度开发国内优势市场。

上海市场是本公司的核心市场，集中了上海大众、上海通用、上海汽车等国内最主要的汽车制造商和延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、上海小糸车灯有限公司等国内最有实力的汽车零部件制造商。公司将继续巩固在上海大众的领先优势，并进一步增强其市场份额。同时将重点开展与上海通用、上海汽车的全面合作，服务好延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、上海小糸车灯有限公司、上海天

原集团胜德塑料有限公司、华德塑料制品有限公司等公司重点客户。

以长春为中心的东北市场近年来增长迅速，目前已经和一汽集团、一汽-大众、华晨汽车等建立了良好的合作关系，未来将进一步深化合作，同时积极开拓其他新客户，稳固公司在东北市场的优势。

B、重点拓展新兴市场

本公司通过多种措施拓展新兴市场：一是精心建设原有的客户渠道，选择与行业知名度较高的汽车制造商和零部件制造商全面合作的方式，选择最佳切入点，以品牌信誉度主动延伸公司的客户链；二是依托专业技术领先优势，通过以新技术或成熟技术项目先行进入，提供满意度较高的服务，再以其他业务逐步渗透，实现以点到面的系统开发。

目前，本公司将新兴市场的重点开发目标确定为重庆为中心的西南市场、广州为中心的南方市场、武汉为中心的华中市场。

（2）营销网络和营销队伍建设

A、按区域划分设立办事处

本公司计划建立以办事处为功能节点的市场营销网络平台，使公司能够根据客户的需求有针对性地开展市场营销活动，并提高产品技术服务水平，真正实现信息传递“零等待”、客户交流“零距离”。按照公司销售区域划分，计划首先在北方大区（包括东北地区、华北地区）、南方大区（包括华南地区、浙江地区、江苏地区、西南地区、华中地区）各配备 1 名资深高级客户经理，同时，在各地区配备 1 名大区客户经理和若干名营销工程师，逐步形成并完善地区办事处。

B、倡导技术营销，健全售后服务

本公司将重点加强对营销人员的技术培训工作，强调合格的营销人员必须具备一定的技术水准，通过技术营销手段，凸显公司与竞争对手的技术差异优势；同时，公司要求营销人员深刻理解公司的经营理念，培养其全面的服务意识，健全并完善公司的售后服务。

3、通过国际合作拓展国际营销渠道

2007 年 10 月，本公司与 SABIC 签署了《购销协议》，受托生产 SABIC® PPcompound 产品。本次合作是公司成功迈向国际合作的坚实一步。通过与更多国际知名企业的全面合作，消化吸收国际一流的技术和管理，拓宽视野，目的是建设更广阔的国际营销渠道。

（六）资金筹措与运用计划

本公司计划将募集资金全部投资于年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目、高性能聚碳酸（PC）塑料合金技术改造项目、通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目的建设。三个项目合计投资 27,396.82 万元。除此之外，公司还将利用自筹资金投资建设 TLCP 项目的建设。

为实施可持续发展战略，本公司将在本次股票融资成功后，根据公司经营情况和项目规划，在有利于股东利益的前提下，运用股本、债务、可转债等各种融资产品进行公开或非公开方式融资，以满足业务发展的需要。公司目前没有特定的再融资计划。

（七）完善公司治理和实施管理领先战略

为使公司治理更符合股东利益，并保证其公平、透明度和高效率，本公司制定了《公司章程》、三会议事规则、关联交易及对外担保管理办法、董事会各专门委员会的工作制度等，目的是遵循良好的公司治理所必备的核心原则，避免内幕交易、同业竞争、不公平的关联交易、不当和欺诈行为。

本公司于 2003 年初建立了企业初级 ERP 系统，规划于 2011 年建立三层次智能信息化系统：面向沟通层面的 OA/Email 等系统，面向流程层面的 eERP/BPR/CRM/DMS 系统，面向决策层面的商务智能和决策支持系统，以支持实现公司的管理领先战略。

三、 发展计划的假设条件及将面临的困难

（一）发展计划的假设条件

- 1、世界主要国家在较长时期保持和平的政治环境；
- 2、本次 A 股募集资金在 2009 年 12 月之前到位；
- 3、国家的宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态，国家行业政策和产业政策不会有重大改变；
- 4、节能、环保是世界汽车工业较长时期的发展趋势；
- 5、水、电、石油等各种经济发展必不可少的资源价格基本稳定。

（二）实施计划面临的主要困难

- 1、资金和产能不足；

- 2、水、电、石油等各种资源短缺；
- 3、高素质人才的短缺；
- 4、税收政策可能的不利变化。

四、 业务发展规划与现有业务的关系

本公司自成立以来一直致力于汽车用改性塑料的生产和销售，已经培养和积聚了较高程度的专业技术水平和人力资源优势，并占据了较高的国内市场份额，公司制定的业务发展规划是围绕现有业务的拓展和衍生来进行的。

本公司将通过科研投入切实提高产品工艺技术水平，通过技改投入扩大部分具有市场潜力的原有产品的规模，通过国内外深度合作拓宽销售渠道。同时，公司还将充分利用原有技术和产业优势，加快吸收引进一流技术，开发生产高端改性塑料产品，达到在实现国际上最具专业规模的汽车用改性塑料复合材料供应商之一的目标的同时，逐步向其他高端改性塑料专业领域渗透。

五、 本次募集资金运用对实现业务目标的作用

本次募集资金的运用计划，是根据本公司的发展战略而制定的。募集资金运用项目具有良好的盈利前景，项目建成后，将进一步提高本公司技术研发能力，巩固汽车用改性塑料的规模和品质优势，同时，公司还将开发生产更高端改性塑料产品，丰富公司的产品结构，为提升我国新材料工业在世界的水平和地位尽职尽责。

本次募集资金运用有助于加速实现本公司的业务目标。

第十二章 募集资金运用

一、 本次发行募集资金运用概述

2008 年 1 月 13 日，本公司 2008 年度第一次临时股东大会审议并通过本次募集资金投向的可行性研究报告。

1、项目简表

序号	项目名称	批准机关和文号	总投资 (万元)	新增产能 (万吨)	年销售收入 (万元)	年净利润（万元）	
						所得税率 15%	所得税率 25%
1	年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯（PP）技术改造项目（简称“PP 项目”）	上海市经委【沪经投备（2007）462 号】文	10,246.11	5	65,000	5,345.56	4,716.67
2	高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金技术改造项目（简称“PC 合金项目”）	上海市经委【沪经投备（2007）461 号】文	10,655.58	2	50,000	9,380.43	8,276.85
3	通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化技术改造项目（简称“ABS 项目”）	上海市经委【沪经投备（2007）460 号】文	6,495.13	3	54,000	4,811.76	4,245.67
	合计	-	27,396.82	10	169,000	19,537.75	17,239.19

2、募集资金的管理

如本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，本公司将以自筹资金方式解决资金缺口；如本次所筹资金超过项目资金需求，公司拟将剩余资金补充公司流动资金。公司将严格按照有关规定管理和使用募集资金。

本公司已根据相关法规，制定了《募集资金管理办法》，具体规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度。该管理办法已经由公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过。

3、募集资金项目的优先次序和投资计划

重要性排序	项目名称	第一年（万元）	第二年（万元）	第三年（万元）	合计（万元）
1	PP 项目	4,098.44	4,098.44	2,049.22	10,246.11

2	PC 合金项目	4,262.23	4,262.23	2,131.12	10,655.58
3	ABS 项目	2,598.05	2,598.05	1,299.03	6,495.13
	合计	10,958.73	10,958.73	5,479.36	27,396.82

4、募集资金项目的产品及用途

项目名称	主要产品	产品用途
PP 项目	各类高性能聚丙烯 PP 材料	门内板、装饰柱、仪表板、座椅系统、发动机部件等
PC 合金项目	低气味、抗紫外、高流动、高韧性高性能聚碳酸酯 PC 塑料合金材料；高流动、抗紫外、环保无卤阻燃高性能聚碳酸酯 PC 塑料合金材料	车轮罩盖、车身外板、尾灯灯体等内外装饰部件
ABS 项目	低气味、低散发特性、抗紫外、耐热、抗冲汽车专用 ABS 材料；高抗冲、抗紫外、环保阻燃 ABS 材料	副仪表盘、门内板、扶手、散热器格栅、制冷和采暖系统、行李箱内衬、杂物箱、电子元器件等

二、 未来扩产后，新增产能的市场消化能力分析

本次募集资金项目共计建设生产线 24 条，其中 PP 项目 12 条、PC 合金项目 6 条、ABS 项目 6 条，募集资金项目完全达产后产能分析如下：

指标	PP 项目	PC 合金项目	ABS 项目	合计
2008 年度实际产量（吨）	11,093	3,246	5,825	20,164
募集资金项目完全达产后产能（吨）	50,000	20,000	30,000	100,000
产能增加幅度（%）	350.73%	516.14%	415.02%	395.93%

本次募集资金项目的产能增幅较大，但均是本公司原有产品产销规模的扩大，体现为产品技术含量、产品性能、总体生产效率的提高，可以降低单位产品的生产成本和管理成本。

在充分考虑未来市场容量、良好的客户合作关系、与竞争对手的比较优势、丰富的营销经验及合理的市场开拓计划之后，通过改善和优化公司现有产品的经营平台，完全可以消化募集资金项目的新增产能，具体分析如下：

（一）募集资金项目的市场前景分析

1、我国汽车产业具备良好发展前景

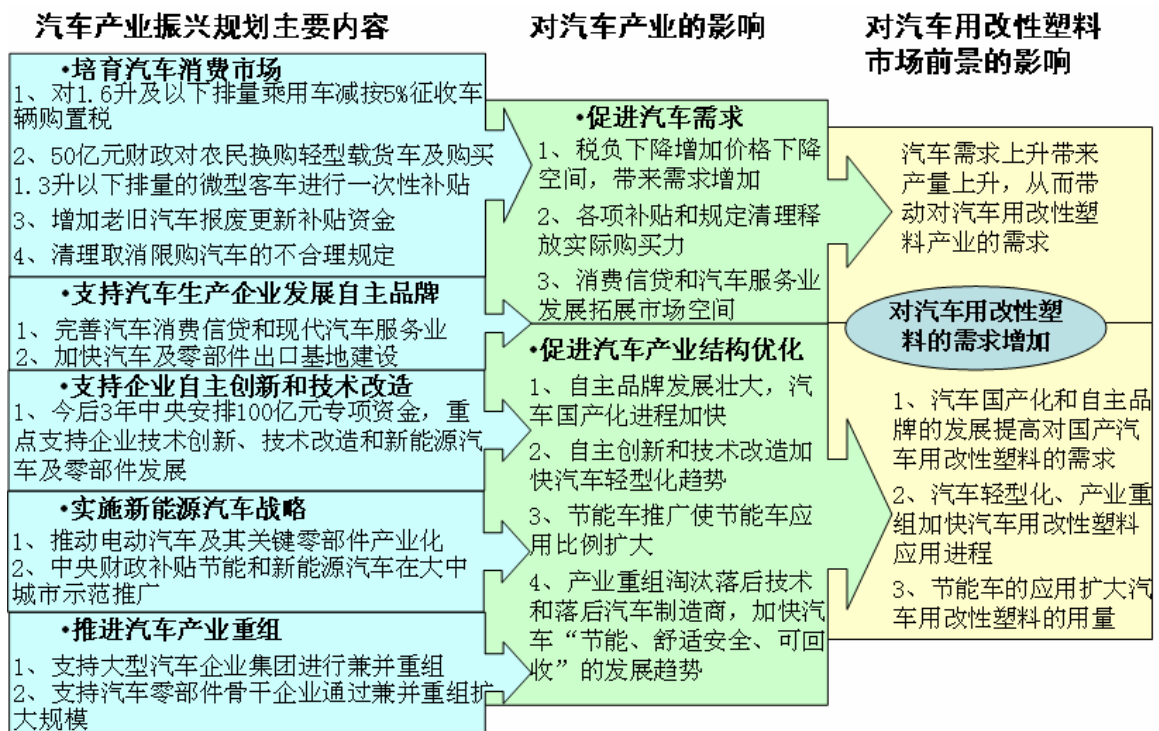
本公司主要从事汽车用改性塑料的研发、生产、销售和服务，产品终端客户

和直接客户主要为各大汽车制造商和汽车零部件制造商，90%以上的产品供应汽车产业。因此，汽车产业在未来的持续发展将带动汽车用改性塑料行业的增长。

（1）国家政策维护汽车产业的良好发展前景

2008 下半年至 2009 年上半年，国家推出以汽车产业振兴规划为核心的一系列政策，维护汽车工业稳定发展，优化产业结构，抵御宏观负面因素的不良影响，汽车用改性塑料的市场前景依然看好，主要包括：

A、汽车产业振兴规划。根据中央经济工作会议的精神，汽车消费将成为 2009 年扩大居民消费的五大重点领域之一。2009 年 1 月 14 日，国务院通过汽车产业振兴规划，明确要求加快汽车产业调整和振兴，实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求，主要内容及其影响如下图所示：



B、新排放标准。2008 年 7 月 1 日，国家开始对商用车实施国Ⅲ排放标准。汽车的节能减排趋势进一步得到加强。

C、燃油税费和油价改革。2008 年 12 月 5 日国家发改委、财政部、交通运输部和税务总局联合发布了《成品油价税费改革方案（征求意见稿）》并将于 2009 年 1 月 1 日起实施。主要涉及：取消公路养路费、公路运输管理费等六项收费；逐步有序取消已审批的政府还贷二级公路收费；成品油消费税单位税额安排，单位税额提高后，现行汽、柴油价格水平不提高；完善成品油价格形成机制，将现行汽、柴油零售基准价格允许上下浮动改为实行最高零售价格。这些措施的实施将有利于保障汽车消费，加速汽车的节能减排趋势。

D、汽车产业振兴规划配套及后续政策。主要政策如下表所示：

政策	主要内容
《汽车产业调整和振兴规划》细则	除对汽车产业振兴规划相关内容进行进一步明确细化之外，还将建立完整的汽车消费政策法规框架体系、科学合理的汽车税费制度、现代化的汽车服务体系和智能交通管理系统、自主品牌乘用车国内市场份额超过 40%等列为规划目标，将实施自主品牌战略、实施汽车产品出口战略、发展现代汽车服务业等列为主要任务，并将促进和规范汽车消费信贷、加快城市道路交通体系建设、加大技术进步和技术改造投资力度、落实和完善《汽车产业发展政策》等列为主要措施。
《鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》	在 2009 年已安排老旧汽车报废更新补贴资金 10 亿元的基础上，再安排 40 亿元，对符合使用年限要求的各类载货车和部分中型载客车，以及“黄标车”适度提前报废并换购新车，给予不高于同型车辆单车车辆购置税金额补贴。补贴金额最高为 6,000 元/辆。
《汽车摩托车下乡实施方案》	对将三轮汽车或低速货车报废并换购轻型载货车，按售价 10%给予补贴，单价 5 万元以上实行定额补贴 5,000 元/辆。对报废三轮汽车或低速货车实行定额补贴。报废三轮汽车每辆给予补贴 2,000 元，报废低速货车每辆给予补贴 3,000 元。对购买微型客车，按售价 10%给予补贴，单价 5 万元以上实行定额补贴 5,000 元/辆。
《关于加大汽车下乡政策实施力度的通知》	将直接购买轻型载货车和纳入补贴范围。在执行原补贴政策的同时，对农民直接购买轻型载货车按售价的 10%补贴，单价 5 万元以上的，定额补贴 5,000 元。将总质量 1.8 吨以下的微型载货车纳入补贴范围，比照轻型载货车享受换购和新购的补贴政策。
《汽车以旧换新实施办法（征求意见稿）》	对提前报废老旧汽车、“黄标车”并换购新车进行补贴，最高可达 6,000 元/辆。并对补贴的范围、标准、补贴资金申请审核发放、各项保障措施具体细化。

（2）我国汽车工业发展较快

发达国家的经验表明，人均 GDP 达到 1,000—3,000 美元阶段，汽车普及率将开始迅速提高，汽车市场逐步进入高成长期。2003 年度我国人均 GDP 突破 1,000 美元，2006 年度突破 2,000 美元，汽车销量从 2001 年度的 238 万辆增长到 2007 年度的 879 万辆，该 6 年汽车销量年均复合增长率为 24.33%，是国民生产总值同期增速的约 1.5 倍。

过去 8 年（1998 年至 2005 年）全球汽车产量的年均复合增长率为 2.8%，而我国为 17.4%。2006 年度我国汽车产量超 700 万辆，成为历史上第三个达到这一规模的国家。多家研究机构预测，中国汽车产量的全球份额将从 2005 年度的 8.6% 增加到 2010 年度的 14.5%，超过 1,100 万辆，与美国、日本的份额相当，成为全球汽车生产大国。

（3）我国汽车消费还有较大增长空间

A、中国目前的轿车普及率和人均 GDP 水平不相符合。2006 年度我国人均 GDP

为 2,144 美元，2006 年底我国轿车普及率为 28 辆/千人，世界平均水平为 137 辆/千人。通常人均 GDP 达到 2,000—5,000 美元时，轿车普及率在 40—100 辆/千人之间，如下表所示：

人均 GDP（美元）	轿车普及率（辆/千人）
500 以下	10
500—1,000	10—20
1,000—2,000	20—40
2,000—5,000	40—100
5,000—10,000	100—200
10,000 以上	300

资料来源：国务院发展研究中心

B、消费人群的持续增长。根据普华永道 2006 年度发布的《全球汽车行业财务回顾》，中国汽车市场可持续发展的基本驱动因素是年收入在 7,400 至 14,800 美元“中间阶层”的收入增长。我国目前这个阶层约有 5,000 万人，预计到 2010 年这个数量将三倍于此。

2、募集资金项目产品符合汽车产业发展趋势

（1）节能减排

减轻汽车重量进而实现节能减排已成为汽车产业发展的重要趋势，汽车每减重 10%，油耗可降低 6%—8%，采用汽车用改性塑料制造汽车是降低车重最有效的手段之一。我国制定的《乘用车燃料消耗标准》已于 2005 年 7 月 1 日正式实施。2009 年国务院通过的汽车产业振兴规划中明确中央财政将安排补贴资金支持节能汽车在大中城市示范推广。《汽车产业调整和振兴规划》细则中要求：1.5 升以下排量乘用车市场份额达到 40%以上；形成 50 万辆纯电动、充电式混合动力和普通型混合动力等新能源汽车产能，新能源汽车销量占乘用车销售总量的 5%左右；今后三年在新增中央投资中安排 100 亿元作为技术进步、技术改造专项资金，重点支持汽车生产企业进行产品升级，提高节能、环保、安全等关键技术水平。而《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》的出台实施将进一步促进汽车节能的发展。

（2）舒适与安全

改性塑料具有重量轻、物理性能良好（耐冲击、柔韧感好、耐磨、吸音等）、耐化学腐蚀性、设计自由度大、着色性好等优点。同时，现在众多厂商利用改性塑料易成型的特点，尽量使多个零件一体化，设法达成一次成型复杂零件的目的，

使汽车产品更富个性、舒适和经久耐用，从而迎合市场需求。从安全性的角度考虑，改性塑料具有优异的耐热性、耐冲击性和刚性，可以减少意外情况对于乘员的伤害。此外，相对于传统汽车用塑料，经过改性的塑料燃烧时有毒气体的排放更少。

（3）资源的可回收利用

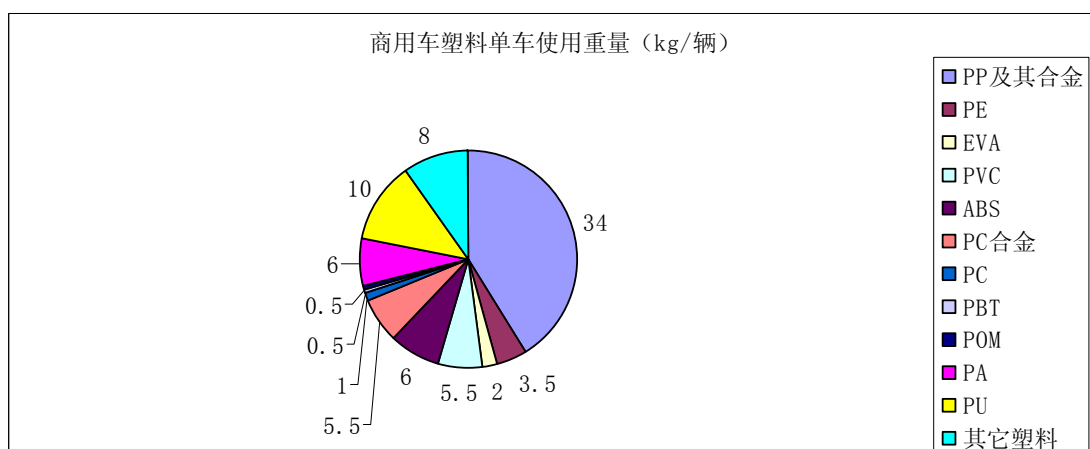
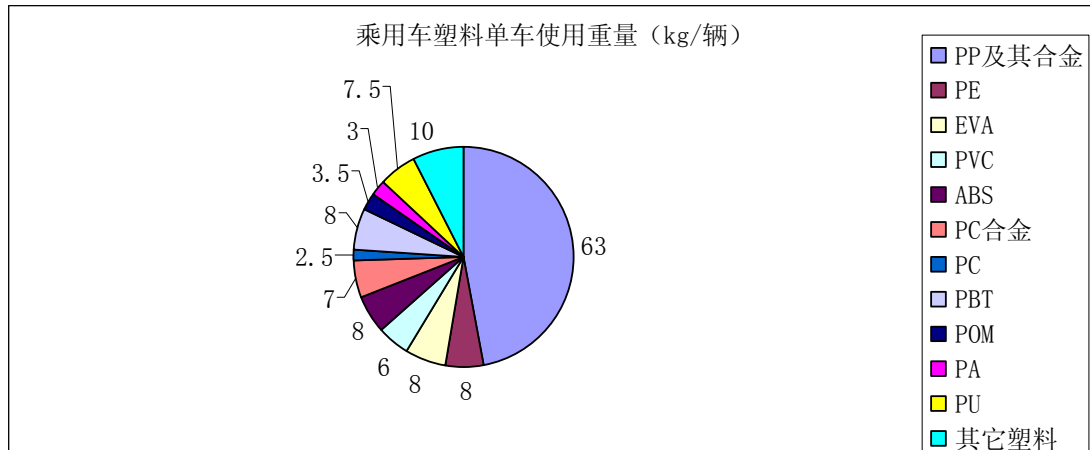
随着汽车产业的发展，报废汽车的废弃物处理问题也越来越重要，而普通塑料是一种难以分解的物质。科学地进行汽车部件的选材尤其是新产品的选材，是汽车废塑料回收和再生利用的基础。因此随着塑料改性综合技术的提高，可以实现更多的资源回收利用。

（二）募集资金项目产品市场容量分析

由于我国汽车产量的高增长、“节能、减排”的汽车轻量化趋势，推动了我国汽车用改性塑料的消费需求，预计到 2011 年仅国内汽车工业对汽车用改性塑料的需求量将达到 199 万吨。在目前使用的汽车塑料产品中，改性 PP、PC 合金及改性 ABS 为目前主要的汽车塑料品种，其中改性 PP 的用量超过 40%。根据法国 Mavel 咨询公司《2005-2010 欧洲汽车塑料消费量报告》统计，2005 年欧洲汽车塑料用量中改性 PP 达 144 万吨，占汽车用塑料总用量的 44%，预计在 2010 年将达到 176.5 万吨；改性 ABS 及其合金 2005 年的用量为 18 万吨，预计到 2010 年需求量为 20.5 万吨。

1、募集资金项目产品的单车用量分析

本次募集资金投资项目的产品改性 PP、PC 合金及改性 ABS 均为目前主流的汽车塑料品种，其中改性 PP 的用量占汽车塑料用量的 46%，改性 ABS 及塑料合金（以 PC/ABS 为主）占汽车用塑料总量的 11.7%，并有进一步扩大的趋势。据中国汽车相关工业网《中国汽车塑料市场研究报告》统计，国内市场目前主要汽车塑料品种在乘用车及商用车的平均用量情况如下：



据此分析，目前改性 PP，PC 合金及改性 ABS 产品的单车用量数据如下：

汽车塑料品种	单车用量 (kg/辆)		单车平均用量 (kg/辆)	占汽车塑料用量的比例
	乘用车	商用车		
改性 PP	63	34	54.91	46%
PC 合金	7	5.5	6.58	5.6%
改性 ABS	8	6	7.44	6.1%

【注】：根据 2008 年度的中国汽车工业协会统计数据，我国乘用车及商用车的产量分别为 673.77 万辆、260.74 万辆，合计为 934.51 万辆；考虑乘用车中单车塑料用量远大于商用车单车塑料用量，因此，单车平均用量和占汽车塑料用量的比例由 2008 年度乘用车和商用车产量的加权平均计算得到。

2、募集资金项目产品的市场容量预计

2009 年至 2015 年，我国汽车产量的预测如下：

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2015 年度
汽车产量预测 (万辆)	1,028	1,151	1,324	2,010

汽车产量年增长率（%）	10	12	15	11
-------------	----	----	----	----

【注】：（1）据业内预计我国汽车产销增长率在 2009、2010、2011 年分别为 10%、12%、15%（资料来源：新浪网）。（2）根据国际汽车工业发展的历史经验数据表明，汽车工业的增长速度大致相当于 GDP 增长速度的 1.5 倍，根据国务院发展研究中心预测，2010 年至 2015 年我国 GDP 增长率为 7.5%；因此预计国内汽车产量在 2012 年至 2015 年间的增长率约为 11%。

假设我国汽车塑料的单车用量在 2010 年达到目前国际平均水平，即以每辆车 150kg 进行测算，保守估计，本次募集资金投资项目的各类产品合计在 2011 年及 2015 年的市场容量将分别达到 114.7 万吨及 174.1 万吨。具体预测分析如下表：

募集资金项目产品	占单车塑料用量比	2010 年单车用量(kg/辆)	市场容量（万吨）	
			2011 年	2015 年
PP 系列	46.00%	69.00	91.40	138.70
PC 合金系列	5.60%	8.40	11.10	16.90
ABS 系列	6.10%	9.20	12.20	18.50
合计	57.70%	86.60	114.70	174.10

若考虑到维修市场用量，乘用车产量比例的扩大，汽车装备技术进步加速、全球采购等因素，本次募集资金投资项目的产品市场容量将进一步扩大。

本次募集资金项目的产能是一个逐步合理释放的过程，项目从建成到完全达产这一过程计划需要 5 年时间。具体达产过程如下表所示：

年份	建设期 1 年	运营期				
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
PP 项目达产比例	0	30.00%	60.00%	80.00%	100.00%	100.00%
PC 合金项目达产比例	0	20.00%	30.00%	50.00%	70.00%	100.00%
ABS 项目达产比例	0	20.00%	40.00%	70.00%	100.00%	100.00%

本次募集资金项目完全达产后，本公司产品的市场占有率情况分析如下：

项目名称	2008 年度产量 （万吨）	募集资金项目新增产能（万吨）	募集资金项目达产后 合计产能（万吨）	市场容量 （万吨）	合计产能/市场 容量
PP 项目	1.11	5	6.11	138.70	4.41%
PC 合金项目	0.33	2	2.33	16.90	13.79%
ABS 项目	0.58	3	3.58	18.50	19.35%

合计	2.02	10	12.02	174.10	6.90%
----	------	----	-------	--------	-------

3、募集资金项目抵御非系统风险的能力

虽然各个募集资金项目对各自的产能做了规划，但各个项目的生产设备通用性较强。这使得公司在募集资金项目的经营过程中能够根据市场变化调节不同项目的实际产能比例，可以抵御单个产品市场急剧变化的风险，有效降低募集资金项目的整体实施风险。

由于募集资金项目的上述调节能力，公司募集资金相关产品的可合并计算，其总产能合计约为 12.02 万吨，该产能占 2015 年度市场容量 174.10 万吨的 6.90%。这与公司目前的市场份额接近。再进一步考虑到募集资金项目的竞争优势和公司良好的客户合作关系和营销能力，消化上述产能完全是可以预期的。

（三）募集资金项目的市场竞争能力分析

我国汽车用改性塑料市场竞争格局为：国际竞争对手具有技术领先、产品性能的竞争优势，国内竞争对手具有市场反应速度灵敏的竞争优势。与国内外竞争对手相比，公司募集资金项目具有性价比和进口替代优势、区位优势、技术支持优势等，具体分析如下：

1、与国内主要竞争对手比较分析

本次募集资金项目的主要国内竞争对手如下：

项目名称	国内主要竞争对手
PP 项目	金发科技股份有限公司、北京聚菱燕塑料有限公司、上海杰事杰新材料股份有限公司、苏州旭光聚合物有限公司、南京金杉塑料有限公司
PC 合金项目	上海锦湖日丽塑料有限公司
ABS 项目	上海杰事杰新材料股份有限公司、上海锦湖日丽塑料有限公司

首先，本公司产品性能具有一定的优势。本次募集资金项目产品主要是定位于国内中高档乘用车和商用车，如上海大众、上海通用、一汽-大众、东风日产、长安福特马自达、奇瑞汽车、海马汽车等汽车制造商的系列车型，避免了低端产品的无序竞争。同时公司募集资金项目的产品目前国内属于高新材料领域，用于中高档轿车内外饰的改性塑料材料，除较高的机械性能以外，还有耐老化、低气味、表面耐划擦等特殊性能要求。国内目前只有极少数厂家能从事具有上述特殊性能产品的生产，其他绝大部分厂商尚不具备生产该类材料相关技术。

其次，本公司在与 PP 项目、PC 合金项目、ABS 项目相关技术中，拥有 7 项发明专利，并有 67 项正在申请的发明专利，与国内极少数竞争对手相比，较强

的技术储备是公司提高产品质量和扩大市场份额的推动力量；公司生产经营地是长三角汽车产业集群所在地，产品已经得到上海大众、延锋伟世通汽车饰件系统有限公司等主流汽车制造商和汽车零部件制造商的认可，通过了相关严格质量认证，业已建立了长期稳定的供求关系，外来竞争者难以轻易跨过客户壁垒。

2、与国际竞争对手比较分析

募集资金项目的主要国际竞争对手为：德国 BASF 和 BAYER、美国 DOW、荷兰 BASSELL 等国际化工巨头。本公司与国际竞争对手相比同样具有竞争优势：

首先，公司募集资金项目产品在研发设计时便定位于替代进口产品，替代目标为上述国际著名化工巨头生产的改性 ABS 系列、PC 合金系列、改性 PP 系列的同类进口产品；其次，公司募集资金项目产品具有的良好性价比，公司相同性能产品售价相比进口产品低 15-20%。

关于本公司国内外主要竞争对手的具体情况，详见本招股说明书第五章“业务与技术之三（二）：主要竞争对手情况”。

3、募集资金项目产品与国际化工巨头产品的性能比较

（1）PP 项目。公司生产的低气味、耐划痕、抗紫外、耐热抗冲 PP 材料（产品牌号为 C3322T-1）与 DOW 化学公司同类产品（产品牌号为 TF1500）的性能比较如下：

测试项目	测试方法	单位	DOW	本公司
密度	ISO 1183-1	g/cm ³	1.02	1.03
熔融指数	ISO 1133	g/10min.	9	12.5
拉伸强度	ISO 527	MPa	20.5	21
屈服伸长率	ISO 527	%	5.2	5.0
弯曲模量	ISO 178	MPa	1,520	1,680
缺口冲击强度	ISO 180	kJ/m ²	32	35
冲击强度	ISO 180	kJ/m ²	NB	NB
耐划痕	PV 3952	ΔL	1.2	0.8
光照老化性能	PV 1303	ΔE	1.5	0.9
总碳散发	PV 3341	μgC/g	38	35

（2）PC 合金项目。公司生产的高韧性 PC 合金（PC/ABS）材料（产品牌号为 CB1230）与 DOW 公司同类产品（产品牌号为 A35-105）的比较如下：

测试项目	测试方法	单位	Dow	本公司
------	------	----	-----	-----

密度	ISO 1183	g/cm ³	1.12	1.13
熔体流动速率	ISO 1133	g/10min.	12	23
拉伸强度	ISO 527	MPa	52	53
弯曲强度	ISO 178	MPa	82	82
弯曲模量	ISO 178	MPa	2,100	2,300
IZOD 缺口冲击	ISO 180	kJ/m ²	70	55
热变形温度	ISO 75	°C	—	102
维卡软化温度	ISO 306	°C	122	121
光照老化性能	PV 1303	△E	—	≤2（4级）
总碳散发	PV 3341	μgC/g	—	15

（3）ABS 项目。公司生产的低散发特性、抗紫外、耐热、抗冲 ABS 材料（产品牌号为 4330A）与 BAYER 公司同类产品（产品牌号为 HH-1827）、DOW 公司同类产品（产品牌号为 3325MT）的比较如下：

测试项目	测试方法	单位	DOW	BAYER	本公司
密度	ISO 1183	g/cm ³	1.05	1.05	1.05
熔体流动速率	ISO 1133	g/10min.	11	13	15
拉伸强度	ISO 527	MPa	40	40	43
弯曲强度	ISO 178	MPa	65	70	70
弯曲模量	ISO 178	MPa	2,100	2,350	2,300
IZOD 缺口冲击	ISO 180	kJ/m ²	17	12	18
热变形温度	ISO 75	°C	—	80	81
维卡软化温度	ISO 306	°C	101	101	101
球压痕硬度	ISO 2039-1	N/mm ²	90	115	105
燃烧特性	ISO 3795	mm/min.	60（2mm）	51（2mm）	40（3mm）
光照老化性能	PV 1303	△E	—	—	≤2（4级）
总碳散发	PV 3341	μgC/g	20	—	28

（四）产能消化的客户关系分析

本公司的产品主要供应汽车零部件制造商，国内一些较知名的汽车零部件制造商均是公司常年稳定、信誉良好的大客户，包括延锋伟世通汽车饰件系统有限公司、廊坊华安汽车装配有限公司、江苏星怡车灯股份有限公司、上海天原集团胜德塑料有限公司、宁波华翔电子股份有限公司等。

由于较高的产品性价比优势，公司与较多大型知名汽车制造商在进口车型

国产化、新车型研发等多方面形成了战略合作伙伴关系。目前募集资金项目部分产品已经在上海大众、上海通用、一汽-大众、东风日产、长安福特马自达、奇瑞汽车、海马汽车等汽车制造商生产的车型上广泛应用。

通过汽车制造商对公司的产品认证，公司产品进入福特汽车公司全球采购目录、一汽-大众将公司作为 A 级特殊供应商纳入供应商体系管理，直接推动公司在东北及西南地区的销售业务。目前，公司正在加大产品认证工作的力度，以实现募集资金产品更广泛地进入主流汽车制造商的车型。

本公司在拓展市场广度，提高客户合作深度上积累了丰富的市场营销经验，尤其是拓展主流汽车制造商客户和中高端市场的能力不断加强。公司近年拓展的部分主流汽车制造商客户如下：

年度	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年上半年
主 流 汽 车 制 造 商	上海通用、长安福特马自达、众泰汽车	上海汽车、重庆力帆	上海大众、一汽-大众、上海通用、通用（中国）、福特（中国）	长安汽车、吉利汽车
应 用 车 型	上海通用（君越、赛欧、凯越、乐骋、君威、乐风、陆尊 GL8）、长安福特马自达（福克斯、蒙迪欧致胜、嘉年华、MAZDA2）、众泰汽车（众泰 2008）	上 海 汽 车（荣威等）系列车型）、重庆力帆（力帆 502 系列车型）	参与上海大众、一汽-大众、上海通用批产车型材料替代和新车型材料研发及认可工作，与通用（中国）公司合作材料认可进入通用汽车全球采购目录的工作，与福特（中国）公司合作增加新开发材料的认可并进入福特汽车全球采购目录	参与长安汽车新采购平台的认可工作及标准色板库建设，现已将部分材料应用于 CV5、CV6 等车型；参与吉利汽车新车型内饰颜色色板开发、内外饰零部件材料开发及应用

另外，本公司已进一步开拓了日系、韩系车市场，将于未来逐步增加日系、韩系车的供货比例。同时，公司将利用与 SABIC 建立的良好合作关系和募集资金项目产品的性价比优势，拓展国际市场空间。

（五）公司针对产能消化制定了相应的市场开拓计划

1、项目建设期

公司将利用现有销售资源，在开拓现有客户需求空间的基础上积极调研产品市场，不断获取汽车用改性塑料的市场需求信息，同时，积极主动与部分潜在重大终端客户进行接洽，了解其对质量、性能标准等方面的具体需求。公司设有营销中心，整理市场信息，提出应对策略。公司目前已建立较为完备的客户需求档案和市场反应机制，确保新产品投放市场后能够顺利销售。

2、运营初期

选择长三角为主要目标市场进行开拓。长三角是全国最密集的汽车零部件生产集群之一和汽车消费市场之一，拥有上海大众、上海通用等大型汽车用改性塑料需求终端客户，且外资企业较多，对于改性塑料产品品质要求较高，对价格也比较敏感。选择长三角市场，一方面可以依靠区位优势和市场快速反应能力尽快扩大市场份额，另一方面也因其产品品质能够迎合市场的中高端要求。

3、完全达产期

项目完全达产后，将在进一步巩固长三角市场基础上，积极开拓华北地区、西南地区及新兴市场的客户。

目前，公司市场开拓已取得了良好成效：上海大众、一汽-大众、上海通用等主流汽车制造商均将成为募集资金项目产品的终端客户，如上海大众计划未来推出的系列新车型和在研发车型、一汽-大众在研发车型计划使用本公司的 PC 合金和 ABS 产品、上海通用未来计划推出的数款新车型均将选用本次募集资金项目的产品。

综上所述，本次募集资金投资项目产能设计是合理的，其消化是完全可行的。

三、 募集资金项目新增固定资产投资的必要性及合理性分析

与本公司目前状况相比，募集资金项目产能与固定资产规模的比较如下：

项目	固定资产原值（万元）	产量（吨）	产能/固定资产（吨/万元）
2008 年底	3,537.92	21,779【注 1】	6.16
募集资金项目（完全达产）	24,931.11	100,000【注 2】	4.01

【注 1】：为公司 2008 年度实际产量；

【注 2】：为 3 个募集资金项目完全达产后的产能。

根据上表数据，2008 年度公司每万元固定资产的产能是 6.16 吨；募集资金项目每万元固定资产的产能是 4.08 吨。结合公司现有产能和固定资产规模，本次募集资金投资项目新增固定资产投资的必要性及合理性分析如下：

（一）募集资金项目新增固定资产投资的必要性分析

1、业务持续增长的需要

由于近年来我国汽车产业的快速发展和公司竞争实力的不断加强，公司市场占有率逐渐提高，最近3年营业收入年均复合增长率为19%。良好的市场机遇和公司业务的稳定增长要求公司逐步扩大产能规模。

2008年度以前，公司业务的快速发展使得产能利用率达到饱和状态。2008年度，公司利用自筹资金新增6条生产线，先期建设募集资金项目，短期内缓解了生产负荷。

此外，公司现有部分产能是公司采用增加工人人数、增加生产班次、提高加班工资等方式取得的，但这些因素均不是可持续发挥作用的长期性因素。因此公司业务的增长要求进一步增加对固定资产的投入以增加产能。

2、生产设备投资的必要性

（1）提高产品质量的需要

公司近年来市场份额的扩大和销售量的较快增长，很大程度上依赖于产品性能的相对领先。面对需求水平不断提升的市场趋势，现有生产设备在提高产品性能、生产管理现代化水平等方面空间有限。

公司核心生产设备双螺杆挤出机的成新率不高，其中部分设备购入时间较早，如公司现有生产线中有3条生产线的核心设备机组生产日期在2000年及2000年以前，其使用性能已逐渐不能满足生产高品质产品需要。其余生产线均为国产设备，虽然公司每年加大了技改的投入，但其在性能稳定、节能降耗、控制精密度、操作连续性上提升空间已十分有限，不能保证产品生产的稳定性及更高质量的要求。

本次募集项目购入的先进生产设备尤其是进口设备将大幅提高生产设备现代化水平，提高生产稳定性、产品合格率和产品性能。

目前，我国汽车市场进入了国内市场国际化阶段，云集了世界主要汽车制造商。汽车用改性塑料的标准正在逐步采用国际汽车巨头的材料标准，材料性能要求正逐步提高。生产国际先进标准的汽车用改性塑料需要装备精良的机器设备。本次募集资金项目所需生产设备均参照国际化工巨头所使用的设备选购，目的是提高的汽车用改性塑料的性能，同时缩小与国际化工巨头在生产装备上的差距，为产品未来进入国际市场做前期的准备。

（2）提升管理自动化水平的需要

本次募集资金项目将购入集中供料系统、自动物料输送系统、除湿干燥系统、包装系统、生产工艺自动监控系统，摆脱目前公司在供料、产品包装、现

场安防等方面依赖于人工现场管理的局面，有利于提高生产效率和产品质量，并节省大量人力成本。

3、实验检测设备投资的必要性

本公司作为一家汽车用改性塑料行业的高新技术企业，其行业地位和市场竞争优势很大程度上依赖于技术储备和研发的领先水平。同时，公司之所以能够与主流汽车制造商和汽车零部件厂商长期保持良好的合作关系，并不断加深合作程度，主要得益于公司良好的实验研发和检测能力。

要保持良好的实验开发能力，要求公司不断增加先进的实验设备和检测设备并保持同步更新。此外，由于公司业务增长，实验和检测任务大幅度增加，目前的实验与检测设备已无法及时完成其全部任务，部分产品的研发或性能检测需要委托外部高校或实验室进行，不利于技术和商业机密保护。

本次购置的实验及检测设备主要用于对材料的结构表征剖析、机械性能测试、加工性能模拟和产品质量检测。这些设备的运用将全面提升公司和募投项目的研发装备水平和质量控制能力，更好地满足客户的需求，保持公司长期技术领先的优势，为未来创建国家级企业技术中心和企业博士后流动站打下坚实的基础，同时缩小与国际化工巨头在研发装备上的差距，为产品未来进入国际市场做前期的技术准备。实验及检测设备的投入将直接增强募投项目的研发实力。

4、房屋及建筑物投资的必要性

2007 年度及 2008 年度公司在租赁生产车间实现的产量约占当年度实际产量的 1/3，这是公司在快速发展过程中，基础设施不能立即跟上发展速度时的临时措施。租赁厂房作为生产车间具有续约的不确定风险，同时存在管理半径大、费用成本增加的缺点。并且，租赁厂房无法按照募投项目生产线要求改造、无法满足公司长期成长的需要。若不投资新建厂房，则募投项目的实施将迫使公司增加租赁场地，进一步增加生产经营风险。

租赁厂房只能作为简易的临时设施使用，厂房结构无法满足现代化的生产需求。如厂房宽度不够，每个车间至多放置 4 条生产线，给生产资源综合利用造成困难；由于厂房低，无法安装自动生产的料仓、计量秤等，无法提高装备水平；另外厂房陈旧，生产环境不好，如除尘、除味、岗位送风、水循环使用等方面都无法满足募集资金项目产品生产的厂房需要。

（二）募集资金项目投资的合理性分析

1、公司部分产能通过租赁资产实现，从而减少了固定资产投资

目前本公司现有部分生产车间的房屋建筑物是通过租赁方式取得的，租赁厂区未有进行房屋建筑物投资，但实现了销售收入。

2008 年末公司房屋建筑物原值为 1,257.47 万元，厂房面积为 6,954.36 平方米。公司 2008 年租赁厂房面积为 7,276.40 平方米，相当于本公司现有厂房面积 6,954.36 平方米的 104.63%。假定所租赁的厂房由公司自建，粗略估算，则需要投资的金额相当于 1,257.47 万元（本公司现有厂房原值） $\times$ 104.63%（本公司租赁厂房占现有厂房面积的比例）=1,315.69 万元。

假定在公司 2008 年底的固定资产原值中加上租赁厂房的投资，则对比如下：

项目	固定资产原值（万元）	租赁厂房的投资（万元）	考虑租赁厂房的固定资产原值（万元）	产量（吨）	产能/调整后固定资产（吨/万元）
2008 年底	3,537.92	1,315.69	4,853.61	21,779	4.49
募集资金项目（完全达产）	24,931.11	-	24,931.11	100,000	4.01

2、与原有固定资产构成相比，本次募集资金项目实验设备等非生产性设备投入较大

实验设备、检测设备等非生产性设备并不直接产生经济效益，但其在提高本公司研发水平、质量控制能力乃至核心竞争力上具有重要的作用。本次募集资金运用项目将购入大量先进的实验设备和检测设备，这将较大的增强公司的研发实力，加快具有高附加值产品的研发进度，改进公司的生产工艺水准，直接增强公司未来的竞争实力。

由于募集资金项目中，实验与检测等非生产性设备投入较大，其中实验和检测设备投入合计为 5,061 万元，这也是本次募集资金项目固定资产投资规较大的原因之一。

3、原有设备类固定资产历史成本较低

与本公司现有大部分设备相比，募集资金项目设备采购成本相对较高的主要原因是：（1）公司现有生产和检测设备主要向国内的设备生产厂商采购，而且部分生产设备的采购日期较早，现类似设备的销售价格均已上涨；同时由于公司对生产技术水平要求的提高，购入设备的品质有所提升，而募集资金项目设备的等级在公司现有水平上进一步提升。（2）公司为了提高产品品质和性能，满足提高公司竞争力和开拓新市场的需要，在此次三个募集资金项目中拟采用部分进口先进设备，其价格高于同类国产设备。（3）为节约人力成本，提高生产效率，募集资金项目的生产线配备了较多自动化设备，采购成本上升。

4、原有房屋建筑物历史成本较低

本公司原有房屋建筑物建于 2003 年，由于近年建筑、建材成本上升较快，公司募集资金项目的厂房建筑及附属设施的建设成本也相应提高。另一方面，为提高产品质量，实现更先进的工艺水平，并建设“绿色”节能环保型厂房，相应的建材品质要求提高，采购成本相应上升。

此外，由于技术进步及设备的改进，产品品质得到提升，人均产能将大幅提高，募集资金项目的产品可以为公司带来更高的附加值。

综上分析，本次募集资金项目的固定资产投资规模与将要形成的生产能力进行比较，新增固定资产投资是合理有效的。

四、 募集资金项目的竞争优势

（一）产品的性价比和进口替代优势

本次募集资金项目所生产的三个系列产品具有良好的质量和性能，部分指标甚至超过国外水准。详见本章之“二（三）：募集资金项目的市场竞争能力分析。”

（二）项目实施所在地的区位优势

本次募集资金项目的实施地位于上海青浦工业园区，园区位于长江三角洲经济区产业链的中心地带，处于上海市与江苏、浙江交界处，是上海通往江苏、浙江的主要通道。

上海青浦工业园区内基础设施配套齐全，政府服务便利，其设施、管理机制、环保水平均位于国内前列。园区在项目审批、规划管理、建筑管理、土地开发、养老保险、劳动人事等方面行使管理权，实行“一站式”管理。

（三）技术支持优势

本公司历来注重募集资金项目相关产品的研发与技术积累，现有核心技术主要集中在三个募集资金项目相关产品上，详见本招股说明书第五章“业务与技术之七（三）：公司目前核心技术”。

公司拥有发明专利 17 项，和募集资金项目产品有关的发明专利申请有 7 项，具体分项目情况如下：

项目	序号	专利申请号	专利名称
PP 项目	1	ZL200410066433.3	一种聚丙烯/有机蒙脱土纳米复合材料的制备方法

	2	ZL200510028339.3	一种低气味、低挥发份聚丙烯复合材料
PC 合金项目	1	ZL03142022.2	一种 PC/ABS 合金的制备
ABS 项目	1	ZL02136249.1	含凝胶粉末丁腈橡胶消光苯乙烯丙烯腈共聚物组合物
	2	ZL02136251.3	一种含动态硫化物消光苯乙烯丙烯腈类组合物
	3	ZL200510111763.4	一种用于汽车仪表板骨架的增强增韧复合材料
	4	ZL200510028347.8	一种低气味的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯三元共聚树脂复合物

公司正在申请发明专利有 96 项，和募集资金项目产品有关的发明专利申请有 67 项，具体分项目情况如下：

1、PP项目

序号	专利申请号	专利名称	是否自主研发	专利功能说明
1	200410084708.6	高刚性、高耐热耐划痕滑石粉填充聚丙烯及其制备方法	是	使改性 PP 材料具有高刚性、高耐热、耐划痕的特性
2	200410084709.0	高刚性、高韧性耐划痕滑石粉填充聚丙烯及其制备方法	是	同上一项
3	200510026760.0	一种低气味的聚丙烯复合物	是	一种具有低气味、低散发特性的改性 PP 材料
4	200510026762.X	一种低气味的聚丙烯复合材料及其制备方法	是	一种具有低气味、低散发特性的改性 PP 复合材料制备方法
5	200510028338.9	一种使用气味母粒制备低气味聚丙烯材料的方法	是	通过气味母粒使材料具有低气味、低散发的特性
6	200510028340.6	一种低气味、低挥发份聚丙烯复合材料及其制备方法	是	同上一项
7	200610148847.X	具有优异耐光照老化性能的聚丙烯复合材料及其制备方法	是	使材料具有耐光照老化特性
8	200710172917.X	一种阻燃聚丙烯薄膜料	是	使透明塑料薄膜具有阻燃作用
9	200710172918.4	一种超长延伸率玻璃纤维增强聚丙烯复合材料	是	使材料在具有高延展性的同时具有良好的韧性
10	200710173555.6	一种新型低气味聚丙烯复合材料及其制备方法	是	一种具有低气味、低散发特性的 PP 复合材料的制作方法
11	200710173556.0	一种环保阻燃型聚丙烯组合物	是	具有阻燃、低铅环保的特性
12	200810203116.X	一种挤出吹塑级玻璃纤维增强聚	是	消除复合材料挤出表面的粗糙现

		丙烯复合材料及其制备方法		象，提升制件表面性能
13	200810203123. X	一种填充阻燃型聚丙烯组合物	是	使材料具有优异的机械性能和阻燃性, 并降低成本
14	200810203127. 80	具有优异刚韧平衡性的聚丙烯复合材料及其制备方法	是	提高材料在刚韧平衡性上的高性能
15	200810203128. 20	一种高刚性、高耐热聚丙烯复合材料及其制备方法	是	使材料具备高刚性、高耐热性能
16	200810203129. 70	一种新型的耐划痕聚丙烯材料及其制备方法	是	提高材料表面抗划擦性能
17	200810203130. X	一种矿物/晶须增韧增强聚丙烯组合物	是	提高材料的高性能特性
18	200810207579. 30	一种高流动性、高韧性、低收缩率填充改性聚丙烯材料	是	同上一项
19	200810207580. 60	一种高光泽度填充改性聚丙烯材料及其制备方法	是	提高材料表面光泽度
20	200810207581. 00	一种云母填充改性聚丙烯组合物及其制备方法	是	提高材料的高性能特性
21	200810207582. 50	一种抗静电聚丙烯复合材料及其制备方法	是	提高材料表面抗静电性能
22	200810207583. X	一种导电聚丙烯复合材料及其制备方法	是	使材料具备新型高导电性能
23	200810207904. 60	一种低光泽聚丙烯复合材料及其制备方法	是	降低材料表面光泽度
24	200810207905. 00	一种改良耐刮擦性能的聚丙烯复合材料及其制备方法	是	提高材料表面抗划擦性能
25	200810207906. 50	一种新型抗静电聚丙烯材料及其制备方法	是	提高材料表面抗静电性能
26	200810207907. X	一种耐光照老化性能的聚丙烯组合物及其制备方法	是	提高材料耐光老化性能

2、PC合金项目

序号	专利申请号	专利名称	是否自主研发	专利功能说明
1	200510026716.X	聚碳酸酯/丙烯腈—丁二烯—苯乙烯三元共聚树脂/聚对苯二甲酸丁二醇酯合金材料	是	使 PC/ABS 合金材料韧性增强，并具有高流动，适合建造汽车大型构件
2	200610025340.5	一种无卤阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	是	不含卤素，具有环保作用，使材料具备阻燃作用，更安全
3	200610025341.X	一种无卤阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	是	同上一项
4	200610028940.7	一种无卤阻燃聚碳酸酯/热塑性聚酯树脂组合物	是	同上一项
5	200610028939.4	一种低氟含量的阻燃聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物	是	同上一项
6	200610117563.4	一种阻燃抗紫外型 PC/ABS 组合物	是	使 PC/ABS 合金材料具有阻燃抗紫外线辐射的作用
7	200610148846.5	一种耐光照老化的聚碳酸酯/苯乙烯基树脂组合物及其制备方法	是	生产一种耐光照老化的 PC/ABS 合金材料
8	200610148848.4	低气味、低总碳散发的 PC/ABS 合金及其制备方法	是	生产一种低气味、低总碳散发的 PC/ABS 合金材料
9	200610119241.3	一种聚碳酸酯/苯乙烯—丙烯腈共聚物合金的制备方法	与上海交大合作研发	一种高流动性同时韧性增强的 PC 合金材料制作方法
10	200710042452.6	一种增韧增强 PC/ABS 复合材料及其制备方法	是	一种具有高流动性和高强度的 PC/ABS 合金材料制作方法
11	200710172912.7	一种高流动、高韧性聚碳酸酯组合物	是	使 PC 合金材料具有高韧性和高流动特性，适合建造构件
12	200710172913.1	一种矿物填充、高韧性、抗紫外聚碳酸酯组合物及其制备方法	是	使材料同时具有低膨胀系数、抗紫外辐射和高韧性的特性
13	200710172914.6	一种耐水解、高韧性、抗紫外聚碳酸酯组合物	是	使材料同时具有耐潮、抗紫外辐射和高韧性的特性
14	200710172919.9	一种电表壳用高分子材料	是	使材料同时具有耐湿、抗冲击和阻燃的特性
15	200710172920.1	一种阻燃增强型聚碳酸酯组合物	是	使材料阻燃性的加强，同时具有良好的刚性和尺寸稳定性

16	200710172921.6	一种低光泽、高抗冲、高流动聚碳酸酯组合物	是	具有低光泽的美学效果，耐冲击，适用汽车内饰件
17	200710172922.0	一种高光泽、高硬度、抗紫外聚碳酸酯塑料合金	是	耐划伤、免漆效果、具有高光泽美学效果，适用汽车外饰件
18	200710173554.1	新型低气味、低碳散发的 PC/ABS 合金材料及制备方法	是	低气味散发特性
19	200810203118.90	一种低气味、抗静电、高韧性聚碳酸酯组合物	是	具有优异机械性能的同时，没有异味散发，制件表面不易沾染灰尘
20	200810203119.30	一种耐热玻璃纤维增强 PC/ABS 复合材料及其制备方法	是	提升材料的耐热老化能力
21	200810203120.60	一种专用于笔记本外壳专用的 PC/ABS 合金材料	是	高流动, 高光泽, 阻燃,
22	200810203122.50	一种无卤阻燃增强型聚碳酸酯组合物	是	无卤阻燃, 减少燃烧物对人体影响, 具备环保作用, 性能优异
23	200810203125.90	一种阻燃高光泽 PC/ABS 组合物	是	高光泽, 高硬度, 阻燃作用
24	200810207585.90	一种改善黄色色变的 PC/ABS 材料组合物	是	具有优异的机械性能的同时, 使材料在光照条件下不容易变色
25	200810207586.30	一种颜色稳定的 PC/ABS 复合材料及其制备方法	是	改善 PC/ABS 材料在加工时的颜色稳定性, 及光照条件下不容易变色
26	200810207587.80	一种不积垢、低散发的聚碳酸酯组合物	是	改善 PC/ABS 材料在加工时的颜色稳定性, 及加工时不污染模具
27	200810207589.70	一种抗静电、抗紫外 PC/ASA 材料组合物	是	赋予 PC/ASA 材料抗静电、抗紫外性能, 光照条件下不容易变色
28	200810207591.40	一种低光泽、抗紫外 PC/ASA 组合物	是	赋予 PC/ASA 材料低光泽、抗紫外性能, 光照条件下不容易变色
29	200810207590.X	一种增强聚酯合金复合材料及其制备方法	是	加强合金之间的相容性, 提高材料的耐热和机械性能

3、ABS项目

序号	专利申请号	专利名称	是否自主研发	专利功能说明
----	-------	------	--------	--------

1	200510026761.5	一种低气味的丙烯腈—丁二烯—苯乙烯材料及其制备方法	是	减少改性塑料材质的气味，使材质没有异味散发。
2	200510026759.8	一种低气味的丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物的复合物	是	同上一项
3	200510028346.3	低气味丙烯腈—丁二烯—苯乙烯三元共聚树脂材料及其制备方法	是	同上一项
4	200510028348.2	使用气味母粒制备低气味丙烯腈—丁二烯—苯乙烯三元共聚树脂材料的方法	是	通过气味母粒改善改性塑料材质的气味和气味散发。
5	200610028938.X	一种尼龙/丙烯腈—丁二烯—苯乙烯树脂共混材料	是	增强材料的强度和韧性。
6	200610118563.6	一种阻燃抗紫外型 ABS 组合物	是	使材质具有阻燃、抗紫外辐射作用。
7	200610148849.9	一种具有优异耐光老化性能的 ABS 材料及其制备方法	是	使材质耐光照，减少光照的老化作用
8	200710038151.6	一种导电、耐热尼龙 / 丙烯腈—丁二烯—苯乙烯树脂共混材料	是	形成一种导电耐热材料，可实现静电喷涂
9	200710038152.0	一种高耐热尼龙 / 丙烯腈—丁二烯—苯乙烯树脂共混材料	是	形成一种耐高温材料，可实现在线喷涂
10	200810203124.40	一种无卤阻燃 ABS 组合物	是	不含卤素，更环保安全，机械、阻燃性能及流动性优异
11	200810203126.30	一种阻燃增强型 PBT/ABS 合金	是	提高材料的流动性，降低塑料成本，机械性能优异
12	200810207584.40	一种新型低气味、低散发的 ABS 树脂复合物及制备方法	是	减少塑料材质的气味，使其没有异味散发，及加工时不污染模具。

（四）其他竞争优势

除上述竞争优势外，本公司在发展过程中积累的行业竞争优势，如公司品牌优势、管理优势等又为募集资金项目提供了较好的支持，详见本招股说明书第五章“业务与技术之四（一）：竞争优势”。

五、 募集资金项目介绍

（一）投资概算情况

1、PP 项目

编码	功能名称	投资额（万元）	比例（%）
一	建安费用	8,745.99	85.36
1	生产及辅助用房	2,038.70	19.90
1.1	土建工程	1,499.74	14.64
1.2	安装工程	538.97	5.26
2	外总体工程	109.29	1.07
3	设备购置安装费用	6,598.00	64.40
二	工程建设其他费用	577.97	5.64
1	前期工程及专业费用	496.69	4.85
2	开办费	20.49	0.20
3	其他杂费	20.49	0.20
4	市政配套费	40.30	0.39
三	预备费	409.84	4.00
四	铺底流动资金	512.31	5.00
五	投资总额	10,246.11	100.00

2、PC 合金项目

编码	功能名称	投资额（万元）	比例（%）
一	建安费用	9,122.93	85.62
1	生产及辅助用房	1,191.20	11.18
1.1	土建工程	876.29	8.22
1.2	安装工程	314.92	2.96
2	外总体工程	61.73	0.58
3	设备购置安装费用	7,870.00	73.86
二	工程建设其他费用	573.65	5.38
1	前期工程及专业费用	490.73	4.61
2	开办费	21.31	0.20
3	其他杂费	21.31	0.20
4	市政配套费	40.30	0.38
三	预备费	426.22	4.00
四	铺底流动资金	532.78	5.00
五	投资总额	10,655.58	100.00

3、ABS 项目

编码	功能名称	投资额（万元）	比例（%）
一	建安费用	5,558.33	85.58
1	生产及辅助用房	156.60	2.41
1.1	土建工程	115.20	1.77
1.2	安装工程	41.40	0.64
2	外总体工程	61.73	0.95
3	设备购置安装费用	5,340	82.22
二	工程建设其他费用	352.24	5.42
1	前期工程及专业费用	285.96	4.40
2	开办费	12.99	0.20
3	其他杂费	12.99	0.20
4	市政配套费	40.30	0.62
三	预备费	259.81	4.00
四	铺底流动资金	324.76	5.00
五	投资总额	6,495.13	100.00

（二）募集资金项目产品生产实施

1、产品的质量指标和技术水平

募集资金运用项目的产品生产将严格参照执行目前本公司已通过认证的 ISO/TS 16949 国际质量体系标准。项目的各类产品按照国内外各大知名汽车制造商制订的产品性能标准组织研发生产，具体情况如下：

项目	产品性能标准	主要产品牌号
PP 项目	德国大众的 TL52388 和 VW44045、通用的 GMP.PP.001、福特的 WSK-M4D556-A3 等	C3322T-1、C3322T-1JS 和 B5122T-A3 等
PC 合金项目	德国大众的 TL 52231、通用的 GMP.ABS+PC.002 和 GMP.ABS+PC.017 等	CB1230、CB2340 和 CB3110 等
ABS 项目	德国大众的 TL527、通用的 GMP.ABS.002 和 GMP.ABS.003 等	3120、4330 和 3450 等

募集资金运用项目所有产品的核心技术均拥有自主知识产权，其中 PP 项目、PC 合金项目、ABS 项目分别拥有发明专利 2 项、1 项、4 项。同时，各个募集资金运用项目均有大量的技术储备支持，其中 PP 项目相关的在申请发明专利有 26 项，PC 合金项目相关的在申请发明专利有 29 项，ABS 项目相关的在申请发明专利有 12 项，具体情况详见本章“三（三）：技术支持优势”。

2、生产方法和工艺流程

本次募集资金项目的生产方法和工艺流程和本公司现有情况基本一致，即将原材料和辅料按照产品工艺的要求进行加工处理，进入混料机混合后使用双螺杆挤出机挤出造粒，经冷却后风干、切粒，最后对产品进行检测后包装。通用工艺流程详见本招股说明书第五章“业务与技术之五（二）：主要产品的工艺流程”。

三个募集资金项目的生产方法和工艺流程的主要区别在于配料流程之前对各自原辅料的处理工艺，主要指原材料和辅料各自按配方配料以及辅料中各类化学添加剂的制备，具体处理工艺如下：

（1）PP 项目：同通用工艺流程，通常不需要对主辅料进行特别处理，部分产品的化学添加剂视情形需进行特殊处理。

（2）PC 合金项目：首先进行增容剂的制备；而后将 PC 及 ABS 原料分别干燥，PC 在 120℃ 条件下干燥 4 小时，ABS 在 90℃ 条件干燥为 4 小时；然后开始配料并依次进入下一步工艺流程。

（3）ABS 项目：将 ABS 等原料在特定条件下进行干燥，而后开始配料工艺流程并依次进入下一步工艺流程。

在完成上述流程后，各自进行混合并在生产线上通过双螺杆挤出机规定的挤出工艺挤出并造粒、风干、切粒、包装。由质量保证部进行抽样检验，检验合格者入库贮存直至发货，检验不合格者则报废或降级使用。

3、主要设备选择

本次募集资金项目设备均分为三大类：生产用设备（仪表）、项目检测类设备、其他辅助生产设施。各个项目的工艺所需主要设备部分从国内外采购，辅助生产设施主要为各类车辆和配电设备。其中生产用主要设备（仪表）如下：

（1）PP 项目主要设备（仪表）：

序号	设备名称	产地	数量	金额(万元)	美元(万元)	功率/KW	总功率/KW
1	大型储料仓	国产	5	300	-	-	-
2	原料输送与集中供料系统	国产	5	250	-	3	15
3	卧式混料机	国产	12	120	-	22	264
4	真空吸料机	国产	30	150	-	2.2	66
5	失重式自动计量秤	国产	42	840	-	-	-
6	混料机	国产	12	60	-	7.5	90

7	双螺杆挤出机组	国产	6	660	-	280	1,680
8	双螺杆挤出机组	国产	6	360	-	150	900
9	风刀	国产	24	48	-	2.2	52.8
10	筛分机	国产	12	60	-	5	60
11	普通热风干燥机	国产	15	75	-	20	300
12	包装系统（含上料机、料仓、自动均化器、自动包装机、喷印机）	国产	12	480	-	3	36
13	滑石粉母粒生产线系统	国产	2	189.25	-	160	320
14	生产工艺自动监控系统	国产	2	100	-	-	-
15	注塑机（含模具）	国产	4	100	-	30	120
16	破碎机	国产	4	40	-	22	88
17	大货梯	国产	2	200	-	-	-
18	电动叉车	国产	4	80	-	-	-
19	手拉电动叉车	国产	24	120	-	-	-
20	叉车	国产	4	80	-	-	-
21	压缩空气系统	国产	2	40	-	37	74
22	冷却水系统（环保设备）	国产	2	80	-	40	80
23	除尘排烟系统（环保设备）	国产	2	80	-	-	-
24	切料机	进口	12	-	30	11	132

(2) PC 合金项目主要设备（仪表）：

序号	设备名称	产地	数量	金额(万元)	美元(万元)	功率/KW	总功率/KW
1	大型储料仓	国产	3	180	-	-	-
2	原料输送与集中供料系统	国产	3	150	-	3	9
3	卧式混料机	国产	6	60	-	22	132
4	除湿干燥机	国产	30	1,200	-	50	1,500
5	真空吸料机	国产	60	300	-	2.2	132
6	失重式自动计量秤	国产	30	600	-	-	-
7	混料机	国产	6	30	-	7.5	45
7	双螺杆挤出机	国产	4	200	-	130	520
9	风刀	国产	12	24	-	2.2	39.6
10	筛分机	国产	6	48	-	5	30
11	普通热风干燥机	国产	18	90	-	28	504

12	包装系统（含上料机、料仓、自动均化器、自动包装机）	国产	6	240	-	3	18
13	过程工艺自动监控系统	国产	1	50	-	-	-
14	注塑机（含模具）	国产	3	75	-	30	90
15	破碎机	国产	3	30	-	22	66
16	大货梯	国产	1	100	-	-	-
17	电动叉车	国产	2	40	-	-	-
18	手拉电动叉车	国产	12	60	-	-	-
19	叉车	国产	2	40	-	-	-
20	压缩空气系统	国产	1	20	-	37	37
21	冷却水系统（环保设备）	国产	1	40	-	-	-
22	除尘排烟系统（环保设备）	国产	1	40	-	-	-
23	双螺杆挤出机组	进口	2	-	136	200	400
24	切粒机	进口	6	-	15	11	66

(3) ABS 项目主要设备（仪表）：

序号	设备名称	产地	数量	金额(万元)	美元(万元)	功率/KW	总功率/KW
1	大型储料仓	国产	4	240	-	-	-
2	原料输送与集中供料系统	国产	4	200	-	3	12
3	卧式混料机	国产	6	60	-	22	132
4	真空吸料机	国产	30	150	-	2.2	66
5	失重式自动计量秤	国产	30	600	-	-	-
6	混料机	国产	6	30	-	7.5	45
7	双螺杆挤出机组	国产	3	180	-	150	450
8	风刀	国产	12	24	-	2.2	39.6
9	筛分机	国产	6	30	-	5	30
10	普通热风干燥机	国产	12	60	-	28	336
11	包装系统（含上料机、料仓、自动均化器、自动包装机）	国产	6	240	-	3	18
12	过程工艺自动监控系统	国产	1	50	-	-	-
13	注塑机（含模具）	国产	2	50	-	30	60
14	破碎机	国产	2	20	-	22	44
15	大货梯	国产	1	100	-	-	-

16	电动叉车	国产	2	40	-	-	-
17	手拉电动叉车	国产	12	60	-	-	-
18	叉车	国产	2	40	-	-	-
19	压缩空气系统	国产	1	20	-	37	37
20	冷却水系统（环保设备）	国产	1	40	-	-	-
21	除尘排烟系统（环保设备）	国产	1	40	-	-	-
22	双螺杆挤出机组	进口/国产	3	-	204	200	600
23	切粒机	进口	6	-	15	11	66

（三）原材料、辅料和动力供应

PP 项目所需的原材料为各类不同规格的聚丙烯（PP）材料，PC 合金项目所需的原材料为各类不同规格的聚碳酸酯（PC）材料和 ABS 合成树脂，ABS 项目所需的原材料为各类不同规格的 ABS 合成树脂。三个项目所需的辅料为各种按照生产工艺所需的各种色粉、色母粒以及其他化学添加剂。

募集资金项目的原材料和辅料供应商均为国内外知名供应商，企业信誉良好，原材料质量和供应量均有稳定保证。

本项目的动力来源为电力，同时还有一定数量的用水消耗，用于设备和产品冷却。项目所在地上海青浦工业园区现有的供电、供水能力完全能够满足企业长期稳定生产需要。

（四）环保与安全生产

1、项目的环保措施

上海市环境保护局于 2008 年 1 月 22 日出具【沪环保计（2008）29 号】《关于上海普利特复合材料股份有限公司申请上市环保核查意见的函》，认为：“此次上市募集资金主要将用于年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯技术改造项目、高性能聚碳酸酯塑料合金技术改造项目和通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物高性能化技术改造项目，符合环保投资导向。”

上海市青浦区环境保护局于 2008 年 1 月 28 日出具【青环保许管（2008）86 号】《关于上海普利特复合材料股份有限公司通用丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物（ABS）高性能化、高性能聚碳酸酯（PC）塑料合金、年产 5 万吨汽车用高性能低气味低散发聚丙烯技术改造项目环境影响报告表的审批意见》，决定：“根据《报告表》的分析结论意见和建议，从环保角度同意项目建设。项目在设计、施工和运行中应按《报告表》提出的要求，落实环保设施和污染防治措施，保护环

境。”

募集资金项目在运营过程中将严格按照 ISO 14001: 2004 环境管理体系标准执行。项目建设期间对环境不会产生显著影响，运营期间虽有少量的污染物产生，但公司通过循环利用等措施使其基本上对周边环境不产生影响，周边无环境保护敏感点，项目劳动保护、卫生防疫和消防等开支费用也已列入项目费用计划。主要污染情况和相应防治措施如下：

项目主要污染物为：（1）废水，包括工业废水及生活污水，工业废水中包括设备清洗废水及循环冷却水的每月定期排放；（2）废气，工艺流程中混料时投料产生的粉尘及挤出造粒时产生的工艺废气；（3）噪声，设备运行可能产生的噪声。

相应的防治措施为：（1）废水。在每个募集资金项目上均设置冷却水系统，实现冷却用水的循环利用，减少废水的排放频率。生活污水及工业废水集中收集后经预处理，在达标后纳入工业园区市政污水管网。（2）废气。每个募集资金项目上均设置除尘排烟装置，吸收混料时产生的粉尘，在挤出机上方设置集气罩，废气集中收集达标后高空排放。（3）噪声。对主要噪声声源风机、挤出机、破碎机等设备设置消声设置，采取减振、封闭、隔声等措施，使其声源强度得到控制。

2、项目的节能减排情况

募集资金运用项目安排了一系列可持续发展措施，实现“绿色生产”，减少单位产出的资源消耗。募集资金运用项目的资源消耗指标均远低于《上海产业能效指南（2008）》制订的能耗 0.240 吨标准煤/万元产值、水耗 5.017 立方米/万元产值的行业标准。其中，募集资金项目能耗及水耗水平如下：

项目	能耗（吨标准煤/万元产值）	水耗（立方米/万元产值）
PP 项目	0.062	1.23
PC 合金项目	0.070	1.65
ABS 项目	0.035	0.926

3、项目的安全生产措施

本项目在运营过程中将严格按照 OHSAS 18001: 1999 职业健康安全管理体系的标准执行。通过做好安全保卫、选用优质低噪声设备、设置红外微波双监控测器和前端摄像机等措施尽可能的减少安全隐患。

（五）建设内容、选址

募集资金项目均拟于本公司目前生产经营地的预留空地地进行，相关土地均已取得房地产权证。

募集资金项目所需新建的生产车间面积为 11,716.68 平方米，占地面积为 2,195.28 平方米；新建的仓库建筑面积为 6,927.64 平方米，占地面积为 1,750.60 平方米。

（六）项目的组织实施情况

募集资金项目均由本公司直接组织建设运营，计划采取直线职能制的组织结构。本公司设立董事会，讨论和决定公司重要事务，下设总经理及副总经理，负责企业日常经营，执行公司的各项决定，组织领导公司的日常生产、技术和经营管理工作，并在公司授权下开展工作。副总经理分管技术、营销、制造和管理。三个募集资金项目所需员工除企业原有员工外全部从人才市场招聘。

三个募集资金项目的建设期均约为 1 年。

（七）项目效益分析

1、募集资金项目盈利能力分析

各个募集资金项目在完全达产后的盈利情况如下表所示：

项目		PP 项目	PC 合金项目	ABS 项目
销售收入（万元）		65,000	50,000	54,000
净 利 润 （万元）	所得税率 15%	5,345.56	9,380.43	4,811.76
	所得税率 25%	4,716.67	8,276.85	4,245.67

通过上述财务数据可以看出，募集资金项目有良好的盈利能力和经济效益。

2、募集资金项目敏感性分析

通过对募集资金项目的总投资额、销售收入、销售成本三个因素在不同情况下，对项目净现值和内部收益率的影响，进行敏感性分析。从各个因素对于项目收益的影响来看，在不确定因素中，销售成本属于较为敏感因素，因此加强成本控制和完善成本风险管理对于项目运营来说比较重要。

六、 募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金的成功运用将提高本公司的市场竞争能力、经营实力和抗风

险能力。预计募集资金到位后，对公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）增强公司的核心竞争力

提升产品品质，加强研发能力是一个生产制造型企业在市场竞争中生存发展的核心所在。项目建成后，本公司的产品档次、生产规模、技术水平都将得以提升，进一步确立公司在中高端汽车用改性塑料市场中的竞争优势地位，从而全面提高公司的竞争能力。

（二）对净资产及净资产收益率的影响

募集资金到位后，本公司净资产及每股净资产均大幅度增长，公司股票的内在价值显著提高。由于净资产、总股本的大幅增加，募集资金项目需要一定的建设期，在短期内将使公司的净资产收益率降低，并摊薄每股收益。但由于本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着募集资金项目的实施和达产，净资产收益率将逐步上升。

（三）对总资产及资产结构的影响

本次发行成功后，本公司的资产负债率将进一步下降，直接提高公司债务融资的能力，进一步优化公司的资产结构，同时增强了公司防范财务风险的能力。

（四）对股本结构的影响

本次发行成功后，本公司的股本结构得到优化，投资主体多元化，法人治理结构进一步得到完善。同时由于溢价发行可以增加资本公积金，提高了公司的股本扩张能力，有利于公司长远发展。

（五）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目固定资产投资金额较大，将导致公司每年的固定资产折旧增加，各个项目在建设期内不计提折旧，进入运营期后每年新增固定资产折旧和净利润情况如下表：

年份	项目	PP 项目	PC 合金项目	ABS 项目	合计
第 1 年	折旧（万元）	307.20	235.14	133.01	675.35
	净利润（万元）	997.55	1,350.24	635.41	2,983.21
第 2 年	折旧（万元）	487.65	304.07	229.99	1,021.71
	净利润（万元）	2,864.87	2,358.42	1,682.37	6,905.66
第 3 年	折旧（万元）	613.01	453.60	382.18	1,448.79

	净利润（万元）	4,105.07	4,364.65	3,246.89	11,716.60
第4年	折旧（万元）	738.37	603.13	534.37	1,875.87
	净利润（万元）	5,345.56	6,370.80	4,811.76	16,528.11
第5年及以后	折旧（万元）	738.37	827.42	534.37	2,100.16
	净利润（万元）	5,345.56	9,380.43	4,811.76	19,537.75

【注】：净利润测算时所得税率按15%计。

由上表得知，在实现募集资金项目完全达产的各个年份过程中，业绩状况良好，因此新增固定资产折旧通过募集资金项目实现的收入即可冲抵，不会对公司未来经营成果产生不良影响。

七、 募集资金项目的已投资情况

本公司根据市场情况及配合汽车制造商新车型开发进度的需要，利用自筹资金开始实施募集资金投资项目。截止2009年6月30日，合计投入2,713.30万元，其中：新增6条生产线投资204.50万元；建设新厂房投资2,508.80万元。具体情况如下：

（一）新增生产线情况

利用自筹资金新增6条生产线，并于2008年5月起投入使用，具体情况如下：

项目	自筹资金购置生产线数量	购置金额（万元）	年实际生产能力（吨）	2008年5-12月实际产量（吨）	2009年1-6月实际产量（吨）
PP项目	3条	102	9,450	4,758	3,036
PC项目	1条	34.5	3,150	1,897	1,362
ABS项目	2条	68	6,300	2,081	2,166
合计	6条	204.5	18,900	8,736	6,564

1、本公司原有11条生产线的生产能力结构如下表所示：

生产能力（吨）			购置年份		
1,000-2,000吨	2,000-3,000吨	3,000吨以上	2000年以前	2000年-2005年	2006年-2007年
5条生产线	4条生产线	2条生产线	2条生产线	3条生产线	6条生产线

本公司2007年的生产线平均实际生产能力为2,075吨/年，部分购置年份较早的生产线生产能力较低，工艺水平不稳定，如生产温度不易控制及螺杆自洁性能差，在生产过程中会产生杂质，导致产品质量下降、设备维护成本高、单

位能耗高、使用效率低下等问题。

2008 年 6 条新增生产线的平均生产能力为 3,150 吨/年，单位生产能力有较大提高，优化了公司的生产设备水平，将逐步替代部分老的设备，以满足日益提高的产品质量要求。

2、目前新增 6 条生产线为简单配置，根据募集资金投资项目的设计要求，将在此基础上逐步装备智能化控制设备，以实现生产的远程监控及工艺数据存储分析等功能，并配备相应的配套检测设备，使其逐步达到项目设计要求。同时，在新增生产线上获得一定的实际生产管理经验数据后，再加装工艺自动监控系统等智能控制部分，可减少项目实施带来的不确定性，减少募集资金运用风险，提高生产管理效率。

3、随着汽车消费水平的不断提高，对汽车用改性塑料产品的品质要求也日益提升。汽车消费的舒适化、安全化、绿色化等诸多趋势的形成，使得汽车用改性塑料不仅要满足高强度、高韧性等的基本品质要求，还需具备光热稳定性、低气味、低散发等特征，材料性能要求不断综合化、高性能化和高功能化。

根据产品的市场需求情况，为配合汽车制造厂商新车型的推出进度，公司开始逐步实施募集资金项目。公司利用自筹资金购置了部分高工艺水准的生产线，提高生产装备水平，在满足公司目前的生产需求的同时，将研发成果和高品质产品更快地推向市场，以提高募集资金投资项目的实施效率。

（二）建设新厂房情况

利用自筹资金建设新厂房，目前正在建设中，截至 2009 年 6 月 30 日，具体情况如下：

项目	已投资金额（万元）
PP 项目	1,510.32
PC 项目	882.47
ABS 项目	116.01
合计	2,508.80

第十三章 股利分配政策

一、报告期内和发行后的公司股利分配政策

根据《公司章程》，本公司股票发行后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定盈余公积。公司法定盈余公积累计额为公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。

公司的法定盈余公积不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定盈余公积之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定盈余公积后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取盈余公积后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的盈余公积用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是资本公积将不用于弥补公司的亏损。

盈余公积转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定盈余公积转为股本时，所留存的该项盈余公积不得少于注册资本的25%。

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。

根据本公司的中长期发展战略，2012年之前是公司的产业扩张期，资本支出将维持在一个较高的水平，大部分盈利积累将用于公司的发展，公司将采取剩余股利分配政策，每年的现金股利分配比例可能处于相对较低的水平。2012年之后，公司进入持续稳定的增长阶段，公司将采用相对固定股利分配政策或固定股利支付率分配政策，给股东一个可预期的投资回报。

二、报告期内的股利分配情况

最近3年及1期，本公司未进行过股利分配。

三、 本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司 2008 年度第一次临时股东大会决议，本次发行完成前未分配利润由新老股东共享。

第十四章 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律法规以及《公司章程》的要求，本公司已制定《信息披露制度》，规范和完善公司信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

本公司由董事会负责信息披露和投资者关系，具体工作由董事会秘书负责。公司信息披露和投资者关系的对外联系方式是：

- 1、咨询电话：021-69210096、69210665；
- 2、传真：021-69210681；
- 3、公司互联网网址：www.pret.com.cn；
- 4、电子邮箱：dsh@pret.com.cn；
- 5、邮编：201707；
- 6、联系地址：上海市青浦工业园区新业路 558 号。

本公司将按照公司信息披露制度的规定，建立健全信息披露事务管理制度，及时、公平、真实、准确及完整地披露信息，保证所有股东有平等的机会获得信息，所披露的信息应便于理解，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，并确保：（1）指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；（2）在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重要合同

截止本招股说明书签署之日，本公司正在履行和将要履行的重大合同有：

（一）合作开发合同

- 1、与上海交通大学化学的合作合同

2007年7月26日，本公司与上海交通大学化学化工学院签署《关于合作成立“上海普利特复合材料股份有限公司、上海交通大学化学化工学院汽车用改性塑料联合实验室”的协议书》，协议约定：

（1）联合实验室的主要任务是进行汽车用新材料、新产品、新工艺的研究开发；

（2）本公司提供联合实验室运行及项目完成所需经费，并派人员参加研究开发。上海交通大学化学化工学院提供联合实验室所需工作场所、完成项目必备的人力和工作条件；

（3）双方对联合研究中所涉及的技术、市场等方面的情况，负有保密的义务；

（4）由本公司提供研究经费的项目，其研究成果的知识产权由双方共同拥有，本公司可无偿使用；

（5）本公司为联合实验室提供每年不低于10万元的科研经费。

2、与上海大学的合作合同

2009年3月，本公司与上海大学签订了《关于“基于废旧PET塑料资源化的高性能工程塑料开发”项目产学研合作协议》，协议约定：

（1）双方决定在基于废旧PET塑料资源化的高性能工程塑料开发领域展开合作，并致力于产品市场推广运用；

（2）上海大学提供基于废旧PET塑料资源化的高性能工程塑料制备技术，本公司提供基于废旧PET塑料资源化的高性能工程塑料批量化生产基地，协助上海大学进行产品研发并组织产业化，双方合作完善产品生产和检测技术，组织产品批量化应用和推广；

（3）双方对技术资料负有保密的义务；

（4）双方联合申请政府科研经费支持，本公司为第一申请单位、上海大学为合作单位，自筹经费自行解决并各自使用。

2009年3月，本公司与上海大学签订《关于“基于废旧PET塑料资源化的高性能工程塑料开发”项目知识产权协议》，协议约定：知识产权申请和所有权归上海大学所有，本公司有优先使用的权利。

（二）借款合同

2009年8月5日，公司与中国农业银行上海青浦支行签订了《可循环资金借款合同》，合同编号为【31119200900000063】，借款额度为叁仟万元整，额度有效期为2009年8月6日至2010年8月5日，借款利率以每笔借款发放日央行公布同档次贷款基准利率下浮10%确定，利率调整以6个月为一个周期。本次借款由公司提供房产抵押担保。

（三）抵押合同

2009年8月4日，公司与中国农业银行上海青浦支行签订了《最高额抵押合同》，合同编号为【31906200900000532】，以公司位于青浦新业路558号，面积为6,954.36平方米的房地产权作为抵押物，为公司与中国农业银行上海青浦支行自2009年8月5日至2012年8月4日期间发生的债务提供抵押担保，最高债权余额不超过2,880万元。

（四）购销合同

1、本公司与SABIC签署《购销协议》

鉴于SABIC意欲向本公司销售特定原材料，并且从本公司购买特定产品。本公司意欲向SABIC购买原料并向其出售产品。2007年10月17日，公司与沙伯基础（上海）商贸有限公司签署了《购销协议》。协议主要条款为：

（1）公司应依据SABIC的一般条款和条件，从SABIC或SABIC的指定供应商处购买SABIC原材料。除非另经SABIC同意，否则公司应将SABIC原材料用于生产产品。

（2）公司应根据SABIC提供的相关发票，在交付日起60个日历日内支付SABIC对其供应的SABIC原材料的货款。

（3）SABIC应以公司的加工费和原材料成本为基础，向公司支付产品价格，但公司生产中使用SABIC原材料部分的价格不应超过公司支付的该SABIC原材料的价款。公司应以规定的方式，向SABIC提供详细的应付款清单。SABIC应自收到清单起30个日历日内将所有无争议的金额汇付给普利特。

（4）公司应尽快执行从SABIC收到的订单，并承诺在有关订单的指定交付日完成交付。

2、销售合同

本公司对于产品的销售主要采取两种方式，一是与客户签署长期供货协议，对产品质量、产品规格、产品数量、销售价格、运输方式、结算方式、合同期限、违约责任和争议解决等进行框架性约定，在前述框架协议项下，客户

在每次进货时再签订特别协议以规定具体事项；二是直接与客户签署产品购销协议。

本公司正在履行的销售合同如下：

（1）2008年12月10日，本公司与南通海林汽车橡塑制品有限公司签署《采购协议》，合同编号为【HLCGHT-08001】，合同期限自2008年12月10日至2010年12月9日。公司拟向其销售下列产品：

序号	品名	规格/型号
1	ABS	3120/B12378L
2	ABS	3450/Y1241L
3	ABS	757-ZM/RB034
4	PC/ABS	CB1230/H8097L/灰
5	PC/ABS	H8097/Y51686
6	PC/ABS	CB1230K/H8424L
7	PC/ABS	CB1230/Y1530L
8	PC/ABS	CB1230/H8473L 灰
9	PP+EPDM-T15	C3322T-1/Y1011L
10	PP+EPDM-T20	C3322T-2/B12378L
11	PP6	B12378L/A5132T
12	PP7	C55437/Y1530L 米
13	PP7	C55437/H8473L 灰

（2）2008年10月21日，本公司与麦格纳利（上海）汽车系统有限公司签署《产品采购协议》，合同编号为【MDSH-SR.SOP3-01-05】，合同期限自2008年10月21日至2011年10月20日。公司拟向其销售下列产品：

序号	材料名称及牌号	材料颜色
1	PC/ASA CB2340A-LG	B7108L-TNL
2	PC/ASA CB2340A-LG	B7108L-WJD
3	PC/ASA CB2340A-LG	Y1241L-4K1
4	PC/ASA CB2340A-LG	Y1074L-95T
5	PC/ASA CB2340A	G20396L-GP3

（3）2008年12月30日，本公司与江阴市万事兴汽车部件制造有限公司签署《采购合同》，合同编号为【SW2008-10】，合同期限自2008年12月30日至2009年12月30日，公司拟向其销售包括PP、PC、PA、ABS等87种型号的产品。

序号	产品名称	图号
1	增强 PP A422-G30	B12378L（黑色）
2	PP 合金	C6540L/B12378L
3	PP-T20（PP6）	A5132T B12378L（黑）
4	PP6 A5132T	Y1360L
5	PP6 A5132T	Y1488L
6	PP6 A5132T	Y1195L（米黄）
7	PP6 A5132T	H8159L
8	PP6 A5132T	Y1170L
9	PP6 A5132T	Y1029L
10	PP6 A5132T	H8038L
11	PP6（黑灰色）	B7085L
12	PP6 A5132T	Y1104L
13	PP6 A5132T	Y1109L
14	PP6 A5132T	Y1593L（WLS-14）
15	PP6 A5132T	Y1401L
16	PP6 A5132T	W4010
17	PP6 A5132T	H8281L（深灰）
18	PP6 A5132T	Y1197L（WLS-23）
19	PP6 A5132T	Y1195L-1（米黄稍深）
20	PP6 A5132T	H8335L
21	PP6 A5133T	A5132T（Y1109L）（灰）
22	PP6 A5132T	PP-T40（黑）
23	PP6 A5132T	H8155L（灰）
24	PP6 A5132T	H8284L（浅灰）
25	PP4 C6540L-4	Y1197L（WLS-23）
26	PP4 C6540L-4	H8335L
27	PP4 C6540L-4	Y1109L
28	PP1 C6540L-1	Y1195L
29	PP1 C6540L-1	Y1360L
30	PP/PE-T20 B5122T-WSX	B7099L
31	PP/PE-T20 B5122T	B7085L（黑灰）
32	PP/PE-T20 B5122T	Y1105L（褐）
33	PP/PE-T20 B5122T	B7099L

34	PP+EPDM-T25 C3322T-5A	Y1195L
35	PP+EPDM-T25 C3322T-5A	Y1360L
36	PP+EPDM-T25 C3322T-5A	B7085L
37	RPOM 100P	Y1170L
38	RPOM 100P	Y1029L
39	RPOM 100P	H8669L
40	RPOM 100P	Y1693L
41	RPOM 100P	QH044
42	RPOM 100P	Y1675L
43	RPOM 100P	ZH038
44	RPOM 100P	H8038L
45	RPOM 100P	H8159L
46	增强 PA6 D122-G30	Y1693L
47	增强 PA6 D122-G30	H8669L
48	增强 PA6 D122-G30	H8600L
49	增强 PA6 D122-G30	Y1675L
50	增强 PA6 D122-G30	Y1170L
51	增强 PA6 D122-G30	QH044
52	增强 PA6 D122-G30	Y1029L
53	增强 PA6 D122-G30	ZH038
54	增强 PA6 D122-G30	H8038L
55	增强 PA6 D122-G30	H8159L
56	PA6 D121	Y1693L
57	PA6 D121	H8669L
58	PA6 D121	H8600L
59	PA6 D121	Y1675L
60	PA6 D121	ZH038
61	PA6 D121	QH044
62	PA6 D121	H8159L
63	PA6 D121	Y1170L
64	PA6 D121	H8038L
65	PA6 D121	Y1029L
66	PC/ABS CB1230	Y1195L
67	PC/ABS CB1230	Y1360L

68	PC/ASA CB2340A	Y1241L-4K1
69	PC/ASA CB2340A	Y1488L
70	PC/ASA CB2340A	H8038L
71	PC/ASA CB2340A	Y1029L
72	PC/ASA CB2340A	Y1619L
73	PC/ASA CB2340A	Y1693L
74	PC/ASA CB2340A	Y1170L
75	PC/ASA CB2340A	H8159L
76	PC/ASA CB2340A	Y1074L-95T
77	PC/ASA CB2340A	B7108L-9B9-WSX
78	ABS 3450	Y1675L
79	ABS 3450	Y1693L
80	ABS 3450	H8669L
81	ABS 3450	Y1488L
82	ABS 3450	Y1029L
83	ABS 3450	Y1170L
84	ABS 3450	H8600L
85	ABS 3450	H8038L
86	ABS 3450	H8159L
87	ABS 4330A	荧光白

（4）2009年1月1日，本公司与南京协众汽车空调集团有限公司签署《2009配套产品采购合同》，合同编号为【XZ/JL7.4/1/4】，合同期限自2009年1月1日至2009年12月31日，公司拟向其销售下列货物：

序号	产品名称	件号
1	填充 PPC5543T-LTB12378L	E000046

3、原材料采购合同

由于行业特点，本公司原材料的采购一般与主要供应商直接签署采购订单，日常的采购主要通过传真、邮寄、电子邮件、直接递交的方式确认产品采购条件。

（五）租赁合同

1、2007年7月22日，本公司与上海虹口工业科技投资有限公司签署了《上海民通科技大楼租赁合同》，公司向上海虹口工业科技投资有限公司承租民通科

技大楼二楼整层办公用房，地址位于四平路 421 弄 20 号，面积为 579 平方米，用途为办公用房。租赁期限自 2007 年 7 月 23 日至 2010 年 12 月 31 日。

2、2009 年 9 月 1 日，上海普利特复合材料股份有限公司与上海市青浦工业园区发展（集团）有限公司签署了《标准厂房租赁合同》，公司向上海市青浦工业园区发展（集团）有限公司承租 5 栋砖瓦结构厂房，地址位于上海青浦工业园区贺桥村（胜利路以西），面积为 4,760 平方米，用途为工业。租赁期限自 2009 年 9 月 1 日至 2009 年 10 月 30 日，月租金为每栋 15,232 元，五栋合计为 76,160 元。

（六）其他重要合同

1、保险合同

（1）本公司与中国平安财产保险股份有限公司签订保险单号为【10201060100007000003】的《财产保险基本险保单》，以公司位于青浦工业园区新业路 558 号的房屋建筑为投保标的，投保了财产保险基本险，总保险金额为 21,626,630 元。保险责任期限自 2008 年 3 月 31 日上午 0:00 时起至 2009 年 9 月 30 日下午 24:00 时止。

（2）本公司与中国平安财产保险股份有限公司签订保险单号为【10219010103009000040】的《财产一切险保单》，以发行人存货（包括产品、半成品及原材料）为投保标的，投保了财产一切险，总保险金额为 21,529,383.29 元。保险责任期限自 2009 年 8 月 8 日上午 0:00 时起至 2010 年 8 月 7 日下午 24:00 时止。

2、建设工程施工合同及建设工程委托监理合同

2008 年 9 月 28 日，公司（发包人）与上海荣振建设集团有限公司（承包人）签署《建设工程施工合同》，具体约定：（1）工程名称为普利特技术改造项目，工程地点位于上海青浦工业园区新业路 558 号；（2）承包范围：施工图中建设结构、水电安装；（3）开工日期：2008 年 10 月 15 日；（4）工程质量标准：一次性验收合格；（5）合同价款暂定 2,000 万元。

2008 年 9 月 28 日，公司（委托人）与上海同济工程项目管理咨询有限公司（监理人）签署《建设工程委托监理合同》（合同编号：01111080007），发行人就普利特技术改造项目委托上海同济工程项目管理咨询有限公司监理，合同期限为自 2008 年 10 月 15 日至 2009 年 8 月 15 日，监理费金额为 42.8 万元。

3、保荐协议及主承销协议

本公司于 2008 年 1 月 25 日与招商证券股份有限公司签订了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请招商证券股份有限公司担任本次发行的保荐人和主承销商。

三、 对外担保

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在任何对外担保情况。

四、 诉讼

1、发行人及其控股股东、控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、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。

截止本招股说明书签署之日，本公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署之日，未发生本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

2、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项及诉讼的情况

截止本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大诉讼或仲裁及刑事诉讼事项。

第十五章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

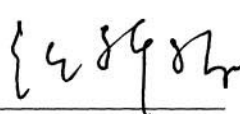
上海普利特复合材料股份有限公司

全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书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。

全体董事签名：


周文


张祥福


周武

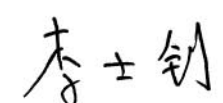

卜海山


李宏

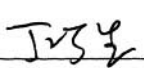

颜德岳


尤建新


龚介民


李士钊

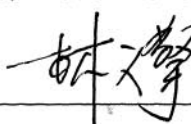
全体监事签名：


丁巧生

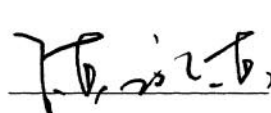

孙丽


李结

其他高级管理人员和核心技术人员签名：


林义擎


张鹰


陈永东



招商证券股份有限公司

声明

本公司已对招股说明书全文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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 吴潇

吴潇

保荐代表人： 徐浙鸿

徐浙鸿

保荐代表人： 程洪波

程洪波

公司法定代表人： 宫少林

宫少林

招商证券股份有限公司

2009年9月7日



上海东方华银律师事务所

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。

经办律师：

潘斌

潘斌

周健

周健

律师事务所负责人：

吴东桓

吴东桓

上海东方华银律师事务所

2009年9月7日

会计师事务所声明

上海普利特复合材料股份有限公司：

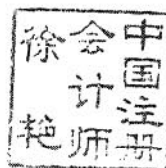
安永华明会计师事务所及签字注册会计师已阅读上海普利特复合材料股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要（以下简称“招股说明书及其摘要”），确认招股说明书及其摘要与安永华明会计师事务所出具的审计报告（报告编号为：安永华明(2009)审字第 60623545_B03 号）、内部控制审核报告（报告编号为：安永华明(2009)专字第 60623545_B09 号）及非经常性损益及最近三年期加权平均净资产收益率的专项说明（报告编号为：安永华明(2009)专字第 60623545_B07 号）无矛盾之处。安永华明会计师事务所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制审核报告、非经常性损益及最近三年期加权平均净资产收益率的专项说明之内容无异议，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。

本声明仅作为上海普利特复合材料股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行股票使用，未经书面许可，不得用作任何其他目的。

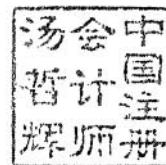


中国 北京

会计师事务所负责人 葛 明



签字注册会计师 徐 艳



签字注册会计师 汤哲辉

2009 年 9 月 7 日

验资机构声明

上海普利特复合材料股份有限公司：

安永华明会计师事务所及签字注册会计师已阅读上海普利特复合材料股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要（以下简称“招股说明书及其摘要”），确认招股说明书及其摘要与安永大华会计师事务所有限责任公司出具的验资报告无矛盾之处。

安永大华会计师事务所有限责任公司出具的相关验资报告编号如下：

1. 安永大华业字（2007）第 603 号
2. 安永大华业字（2007）第 616 号

安永华明会计师事务所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上述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。

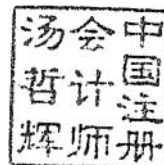


中国 北京

会计师事务所负责人 葛 明



签字注册会计师 徐 艳



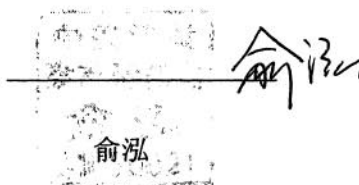
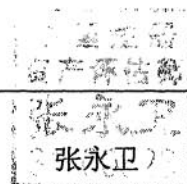
签字注册会计师 汤哲辉

2009年 9月 7 日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



资产评估事务所负责人：

A large, bold handwritten signature in black ink, likely belonging to the responsible person of the appraisal firm.

上海东洲资产评估有限公司



2009年 9 月 7 日

第十六章 备查文件

发行者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制审核报告；
- （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。

以上各种备查文件将陈放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅：

发行人：上海普利特复合材料股份有限公司

住所：上海市四平路 421 弄 20 号 2 楼

法定代表人：周文

联系人：林义擎

电话：021-69210665

传真：021-69210681

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

联系人：康剑雄、章睿、徐高峰、戴祺、胡俊杰

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

投资者也可以于网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅本招股说明书等电子文件。