浙江南洋科技股份有限公司

Zhejiang Nanyang Technology Co., Ltd.

（注册地址：浙江省台州市开发区开发大道 388 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申 报 稿）

保荐人（主承销商）：华林证券有限责任公司

（注册地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准，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。

发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A 股）	每股面值：人民币 1.00 元
发行股数：1,700 万股	每股发行价格：人民币【】元
发行后总股本：6,700 万股	预计发行日期：【】年【】月【】日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺	本公司控股股东（实际控制人）邵雨田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。公司其他股东冯小玉、冯海斌、郑发勇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。 除上述承诺外，持有本公司股份的董事长、总经理邵雨田、董事冯小玉和监事会主席冯海斌还承诺：在前述限售期满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。
保荐人（主承销商）	华林证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2009 年 12 月 16 日

发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其

对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 5,000 万股，本次拟发行 1,700 万股流通股，发行后总股本为 6,700 万股，均为流通股。

本公司控股股东（实际控制人）邵雨田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。公司其他股东冯小玉、冯海斌、郑发勇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

除上述承诺外，持有本公司股份的董事长、总经理邵雨田、董事冯小玉和监事会主席冯海斌还承诺：在前述限售期满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

二、经公司 2009 年第一次临时股东大会决议：本公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后新老股东按其持股比例共享。截至 2009 年 6 月 30 日，公司滚存未分配利润为 76,035,222.06 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“第四节　风险因素”中的下列风险：

1、主要原材料价格波动的风险

公司的主要产品为电容器用聚丙烯电子薄膜，其主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内，公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为 60～70%，故聚丙烯树

脂价格变动是导致公司生产成本和主营业务成本变动的主要因素之一。

聚丙烯树脂是石油衍生产品，其价格变动与石油价格变动有一定的相关性。报告期内，聚丙烯树脂的生产原料石油价格呈现出较大幅度的波动。2008 年 7 月初，布伦特国际原油价格创下了约 147 美元/桶的高点，较 2006 年初的约 60 美元/桶上涨了 145%，2008 年末又迅速回落至 37 美元/桶，并于 2009 年 6 月末回升至 68 美元/桶。

受此影响，报告期公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后回落的趋势，其变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。报告期内，公司聚丙烯树脂主要来自进口，并以美元作为结算货币。公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月以美元和人民币计价的聚丙烯树脂采购均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
聚丙烯树脂采购均价（人民币计价）	0.97	1.38	1.36	1.24
聚丙烯树脂采购均价（美元计价）	0.14	0.20	0.18	0.16

因公司主要原材料依赖进口，若其价格受国际原油价格波动影响，将对公司的毛利和利润空间产生影响。

2、主要原材料依赖进口且供应商集中风险

由于技术条件、生产设备及产品质量等方面的原因，目前国内厂家还无法批量生产本公司的主要原材料——电工级聚丙烯树脂，故国内电容薄膜厂商目前生产所需的聚丙烯树脂基本依赖进口。主要供应商均在境外，延长了本公司原材料的采购周期。

此外，报告期内本公司主要向北欧化工、日本普瑞曼、大韩油化采购聚丙烯树脂，存在主要原材料供应集中的风险。2006、2007 年度，公司向前两大原材料供应商北欧化工、大韩油化采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 77.22%和 82.70%；其中，公司向第一大供应商——北欧化工的采购金额占当期采购总金额的比重分别为 51.35%和 76.37%。2008 年起，为分散原材料采购集中的风险，公司新增日本普瑞曼为原材料供应商，并较多地向其采购聚丙烯树脂。2008 年度，公司向前三大原材料供应商北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化采购

聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 53.08%、12.58%和 7.91%。2009 年 1～6 月，公司没有向大韩油化采购聚丙烯树脂，公司向北欧化工、日本普瑞曼采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 42.35%和 27.99%。

若公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，或者公司主要供应商的经营或财务状况出现不利变化，有可能导致供应商不能足量、及时供货或提高原材料价格，从而影响公司的产能利用和生产成本。

3、大股东控制风险

本次发行前，邵雨田先生持有公司 59.50%的股份，为公司控股股东（实际控制人）。本次发行后，邵雨田先生将持有本公司 44.40%的股份，处于相对控股地位，仍将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。尽管公司已经建立了独立董事制度，强化了外部决策力量，控股股东（实际控制人）也作出了避免同业竞争的承诺，且公司自设立以来未发生过控股股东（实际控制人）利用其控股地位损害其他股东利益的行为，但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

4、净资产收益率下降的风险

截至 2008 年 12 月 31 日，公司净资产为 15,818.95 万元，2008 年扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率为 21.07%。本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目全部达产也需要一定时间。因此，本次发行后公司净资产收益率短期内与以前年度相比将会出现一定的下滑，公司存在净资产收益率下降的风险。

目 录

第一节 释 义 10
第二节 概 览 14
一、发行人基本情况 14
二、控股股东简介 15
三、主要财务数据及财务指标 15
四、本次发行情况及发行前后股本结构 17
五、募集资金用途 18
第三节 本次发行概况 19
一、本次发行的基本情况 19
二、本次发行有关当事人 20
三、与本次发行上市有关的重要日期 21
第四节 风险因素 22
一、经营风险 22
二、市场风险 24
三、募集资金投资项目风险 25
四、管理风险 25
五、产品质量风险 26
六、核心技术人员风险 26
七、净资产收益率下降的风险 27
八、汇率风险 27
第五节 发行人基本情况 28
一、发行人基本情况 28
二、发行人改制重组情况 28
三、发行人设立以来股本的形成及重大资产重组情况 32
四、组织结构图 36
五、发行人控股或参股子公司情况 39

六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况 43
七、发行人股本情况 45
八、发行人内部职工股的情况 46
九、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股及股东数量超过二百人的情况 46
十、员工及其社会保障情况 47
十一、持股 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 48
第六节 业务和技术 49
一、发行人的主营业务、主要产品和服务及设立以来的变化情况 49
二、发行人所处行业的基本情况 49
三、发行人在行业中的竞争地位 69
四、发行人主营业务情况 74
五、与业务相关的主要固定资产及无形资产 86
六、特许经营、境外经营的情况 90
七、发行人主要技术的基本情况 90
八、主要产品和服务的质量控制情况 94
九、本公司名称冠以“科技”字样的依据 95
第七节 同业竞争和关联交易 97
一、关于同业竞争 97
二、关于关联方和关联交易 99
三、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定 108
四、发行人近三年及一期关联交易是否履行了《公司章程》规定的程序及公司独立董事意见 109
五、减少关联交易的措施 109
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 110
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 110
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的投资情况 115

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况 116
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....116
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系情况 117
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议及作出的重要承诺 117
七、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....118
八、董事、监事、高级管理人员近三年及一期的变动情况及原因 118
第九节 公司治理.....120
一、股东大会的建立健全及运行情况 120
二、董事会的建立健全及运行情况 122
三、监事会的建立健全及运行情况 123
四、独立董事制度建立健全及运行情况 124
五、董事会秘书制度建立健全及运行情况.....125
六、董事会专门委员会的设置及运行情况.....126
七、发行人近三年及一期违法、违规行为情况.....127
八、发行人近三年及一期与控股股东、实际控制人及其控制的企业的资金往来及担保情况.....128
九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见 128
第十节 财务会计信息.....129
一、注册会计师的审计意见及简要财务报表.....129
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....140
三、主要会计政策和会计估计.....142
四、税（费）项.....153
五、营业收入、营业成本情况.....154
六、非经常性损益.....155
七、最近一期末主要资产情况.....158
八、主要债务情况.....160

九、股东权益情况.....161
十、现金流量.....163
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....165
十二、主要财务指标.....169
十三、历次资产评估情况.....171
十四、历次验资情况.....173
第十一节 管理层讨论与分析.....174
一、报告期财务状况分析.....174
二、盈利能力分析.....190
三、资本性支出.....207
四、发行人在行业、业务经营方面的主要优势和困难.....208
五、财务状况、盈利能力的未来趋势分析.....210
六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异.....212
七、其他影响因素.....213
第十二节 业务发展目标.....215
一、发行当年及未来两年内的发展计划.....215
二、实现上述目标的假设条件及主要困难.....216
三、公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径.....217
四、上述业务发展计划与现有业务的关系.....217
第十三节 募集资金运用.....218
一、本次募集资金投资项目.....218
二、募集资金投资项目的市场前景分析.....219
三、募集资金投资项目的投资建设情况.....225
四、项目效益测算.....232
五、新增固定资产与产能变动的匹配关系及其折旧对公司未来经营成果的影响.....233
第十四节 股利分配政策.....235
一、股利分配政策及最近三年及一期股利分配情况.....235
二、滚存利润分配政策.....236

第十五节 其他重要事项 237
一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员 237
二、重要合同 237
三、对外担保 241
四、诉讼或仲裁 242
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 243
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 244
保荐人（主承销商）声明 246
发行人律师声明 247
会计师事务所声明 248
资产评估机构声明 249
验资机构声明 250
第十七节 备查文件 251
一、备查文件内容 251
二、备查文件查阅时间、地点 251
三、信息披露网址 252

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、南洋科技	指	浙江南洋科技股份有限公司
控股股东（实际控制人）	指	邵雨田先生，邵雨田先生本次发行前持有公司股份 2,975 万股，占公司总股本的 59.50%
发起人	指	邵雨田、冯小玉、冯海斌、郑发勇等四名自然人
《公司章程》	指	《浙江南洋科技股份有限公司章程》
股东大会	指	浙江南洋科技股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江南洋科技股份有限公司董事会
监事会	指	浙江南洋科技股份有限公司监事会
南洋电子	指	浙江南洋电子薄膜有限公司，本公司前身
富洋电子	指	台州富洋电子有限公司，本公司持股 75%的控股子公司
广大电子	指	广州广大电子有限公司，本公司全资子公司
汉达工程	指	香港汉达工程有限公司
东华实业	指	东华实业投资有限公司（香港）
南洋投资	指	台州市南洋投资有限公司，邵雨田先生持股 55%
三江电器	指	沈阳市三江电器有限公司，南洋投资持股 50%
华洋投资	指	浙江华洋投资有限公司，南洋投资持股 30%
泰隆商行	指	浙江泰隆商业银行股份有限公司，南洋投资持股 6.75%
东立电子	指	浙江东立电子有限公司
索普电子	指	台州市索普电子有限公司
丰利莱塑胶	指	台州市丰利莱塑胶有限公司
北欧化工	指	Borouge PTE Ltd.，位于比利时，是总部位于奥地利维也纳的跨国公司 Borealis AG 集团公司的全资子公司 Borealis A/S 与阿联酋 Abu Dhabi National Oil Company 合资经营的公司。Borealis A/S 公司是全球聚丙烯产品的主要供应商之一，

		2007 年度聚烯烃（包括聚丙烯、聚乙烯等）产品产量居欧洲第二位，全球第七位
大韩油化	指	Korea Petrochemical Ind.Co., Ltd.，位于韩国韩城特别市的跨国公司，是韩国上市公司，主要生产聚丙烯和高密度聚乙烯产品
日本普瑞曼	指	Prime Polymer Co., Ltd.，位于日本东京的跨国公司，主要生产聚丙烯和聚乙烯产品
新加坡 TPC	指	The Polyolefin Company（Singapore）PTE Ltd.，位于新加坡，是东南亚最大的聚烯烃（包括聚丙烯、聚乙烯等）供应商之一
铜峰电子	指	安徽铜峰电子股份有限公司，上海证券交易所上市公司
法拉电子	指	厦门法拉电子股份有限公司，上海证券交易所上市公司
中国证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
信息产业部	指	中华人民共和国信息产业部，2008 年并入中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家工商行政管理总局商标局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局
质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国标委	指	中国国家标准化管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本次发行	指	南洋科技本次公开发行 1,700 万股 A 股的行为
A 股	指	每股面值 1 元人民币的普通股

元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、近三年及一期	指	2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月会计期间
保荐人、主承销商、华林证券	指	华林证券有限责任公司
审计机构、浙江天健	指	天健会计师事务所有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师集团（杭州）事务所
资产评估机构	指	浙江勤信资产评估有限公司
保荐协议	指	本公司与华林证券有限责任公司签订的本次发行保荐协议
承销协议	指	本公司与华林证券有限责任公司签订的本次发行承销协议
电容器	指	一种储存电荷的储能元件，通常由电介质（绝缘材料）隔离的两块导电极板组成，在电路中的用途极其广泛，如储能、滤波、隔直、耦合、去耦、移相、旁路、定时、抑制电源电磁干扰、电动机启动运行、功率因素补偿等等。按其介质分类主要有陶瓷电容器、薄膜电容器、铝/钽电解电容器三大类
薄膜电容器	指	以电工级电子薄膜为电介质的电容器。具有电容量稳定、损耗小、耐电压特性优异、绝缘电阻高、频率特性好、性能稳定、可靠性高等优点，广泛用于电子、家电、通讯、电力等领域。薄膜电容器可分为直流薄膜电容器和交流薄膜电容器两大类：直流薄膜电容器是指工作在以直流电源供电的电路中的薄膜电容器，可分为通用类、抑制电源电磁干扰类、脉冲类和精密类四类；交流薄膜电容器是指工作在以交流电源供电的电路中的薄膜电容器，按功能分电动机启动运行、功率因素补偿等
薄膜	指	用作薄膜电容器电介质材料的电工级塑料薄膜，对电气特性有专门要求
BOPP	指	纵向、横向双向拉伸聚丙烯薄膜
光膜	指	经过电晕处理，表面未镀金属层的聚丙烯薄膜
粗化膜	指	表面具有一定的粗化结构、浸渍性能良好的电容器薄膜，适用于油浸型高压电力电容器的聚丙烯

		薄膜
基膜	指	光膜和粗化膜的统称
金属化膜	指	以光膜为基体，表面镀有极薄（纳米级）的金属层为电极的聚丙烯薄膜。根据金属镀层的材料分类，通常有铝金属化膜和锌铝复合金属化膜两类
金属化安全膜	指	一种特殊的金属化膜，其表面的金属镀层具有特殊的图案设计，以其为介质制造的电容器具有防爆性能优越、使用寿命长的特点
超薄型耐高温金属化薄膜	指	厚度为 6 微米及以下的电容器用金属化膜，且薄膜的耐高温性能好，以其为介质制造的电容器耐高温性能比常规型电容器提高 30 摄氏度以上
电工级聚丙烯、聚丙烯树脂	指	用于电容器用聚丙烯薄膜制造的专用原材料，具有极高的纯度和极低的灰份含量
再造粒子	指	利用电容薄膜生产过程中产生的边角废料，经熔融塑化、挤出切片，制成的塑料粒
电介质	指	一切绝缘体统称为电介质；或者是在外电场的作用下内部结构发生变化，并且影响外电场的物质
介电常数	指	电容器极板间充满电介质时，电容增大的倍数叫做电介质的介电常数
击穿强度	指	电介质能承受的最大电场强度称为电介质的击穿强度，相应两极板之间的电压称为击穿电压
电晕处理	指	施加高压电场，使薄膜表面产生极性基团，从而增加表面张力，改善可镀性
μF	指	微法，电容量单位
μm	指	微米，长度单位，1 微米相当于 1 米的一百万分之一
nm	指	纳米，长度单位，1 纳米相当于 1 米的十亿分之一

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因其四舍五入造成的。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称：浙江南洋科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Nanyang Technology Co.,Ltd.

公司住所：浙江省台州市开发区开发大道 388 号

法定代表人：邵雨田

注册资本：5,000 万元

（二）设立情况

本公司是由浙江南洋电子薄膜有限公司整体变更而来。2006 年 11 月 23 日，浙江南洋电子薄膜有限公司以 2006 年 8 月 31 日经审计的净资产 66,640,400.80 元中的实收资本 50,000,000.00 元折为股份公司股本 50,000,000.00 元（每股面值 1 元），剩余净资产中的 15,056,918.70 元计入资本公积，1,583,482.10 元计入盈余公积，整体变更为浙江南洋科技股份有限公司。

（三）业务概述

本公司是我国最大的专业电子薄膜制造企业之一。公司主要产品在技术水平、产品质量等方面处于行业领先地位，其中超薄型薄膜、耐高温薄膜、安全防爆膜和高压电力电容器薄膜等高端产品的竞争优势显著。

本公司主要产品为聚丙烯电子薄膜产品，分为“基膜”和“金属化膜”两大类。该两类产品 2008 年销售量已超过 5,600 吨，约占同期市场总容量的 13.4%。

本公司是科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”，是浙江省科学

技术厅认定的“浙江省高新技术企业”和浙江省经济贸易委员会认定的“浙江省‘十五’技术改造优秀企业”，公司的技术中心是“浙江省第十一批省级企业技术中心”。

2008 年 12 月 26 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为“高新技术企业”，认定有效期 3 年，并自 2008 年 1 月 1 日起按 15%优惠税率缴纳企业所得税。

公司的“耐高温电容薄膜”产品被浙江省科学技术厅认定为“高新技术产品”；公司在耐高温技术、金属化安全膜等领域已取得专利 2 项，已提请 2 项专利申请并进入实质审查阶段，并拥有多项经过浙江省科学技术厅鉴定的具有国际、国内领先水平的高新技术成果。公司现已成为国内超薄型耐高温聚丙烯电子薄膜和金属化安全膜的主导供应商之一。

二、控股股东简介

邵雨田先生持有本公司 2,975 万股股份，占目前公司总股本的 59.50%，是公司的控股股东（实际控制人）。

邵雨田先生为本公司创始人之一，于 2001 年创办公司前身浙江南洋电子薄膜有限公司，并担任董事长至今。

三、主要财务数据及财务指标

根据浙江天健为本次发行出具的浙天会审[2009]3333 号《审计报告》，公司近三年及一期的主要财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产合计	27,651.36	27,935.48	28,785.74	30,607.76
负债合计	9,841.23	12,116.53	16,106.28	20,784.58
股东权益合计	17,810.14	15,818.95	12,679.46	9,823.18
归属于母公司股东权益合计	15,219.90	13,389.94	10,487.30	7,997.85

（二）利润表主要数据

单位：万元

项　　目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	10,029.13	22,381.40	21,928.97	16,247.62
营业利润	2,321.33	3,878.66	3,990.40	2,044.37
利润总额	2,462.17	3,965.69	3,976.98	2,030.19
净利润	1,991.19	3,189.39	2,979.32	1,550.95
归属母公司股东的净利润	1,829.96	2,952.54	2,612.49	1,181.79

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项　　目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,493.17	5,885.54	3,435.06	5,554.85
投资活动产生的现金流量净额	-71.05	-1,357.73	-819.38	-3,071.29
筹资活动产生的现金流量净额	-2,820.34	-3,754.52	-1,800.55	-2,713.55
现金及现金等价物净增加额	601.79	773.28	815.13	-181.41

（四）主要财务指标

项　　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产负债率（母公司）（%）	56.71	61.68	68.76	74.19
流动比率（倍）	1.41	1.02	0.74	0.53
速动比率（倍）	1.15	0.75	0.44	0.40
每股净资产（归属于公司普通股股东）（元/股）	3.04	2.68	2.10	1.60
项　　目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
应收账款周转率（次/年）	2.91	6.57	6.89	5.71
存货周转率（次/年）	2.75	4.58	4.66	6.36
息税折旧摊销前利润（万元）	3,771.00	7,102.75	7,277.03	5,064.60

利息保障倍数（倍）	16.10	5.12	4.54	3.05
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.70	1.18	0.69	1.11
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率（%）	11.42	21.07	25.06	14.85
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	10.76	23.69	28.50	17.10

四、本次发行情况及发行前后股本结构

（一）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	1,700 万股，占发行后总股本的 25.37%
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产	3.04 元（按 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	主承销商余额包销
发行市盈率	【】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

（二）本次发行前后的股本结构

公司本次拟发行人民币普通股 1,700 万股，发行前后的股本结构如下：

类别	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	5,000	100.00	5,000	74.63
本次发行的股份	-	-	1,700	25.37
合计	5,000	100.00	6,700	100.00

五、募集资金用途

本次发行募集资金将全部用于“年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜”项目。该项目总投资为 16,396 万元。

若本次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口部分本公司将以自有资金或银行贷款方式解决；若募集资金在满足上述项目所需资金后尚有剩余，则剩余资金将用于补充公司流动资金。

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	1,700 万股，占发行后总股本的 25.37%
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	主承销商余额包销
发行市盈率	【】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产	3.04 元（按 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益计算）
发行后每股净资产	【】元（按发行后总股本全面摊薄计算，扣除发行费用）
市净率	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
预计募集资金总额	总额约为【】万元，扣除发行费用后净额约为【】万元
发行费用	承销佣金： 本次发行募集资金总额的 5% 保荐费用： 【】万元 审计费用： 【】万元 律师费用： 【】万元 发行手续费：本次发行募集资金总额的 3.5‰

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：浙江南洋科技股份有限公司

法定代表人：邵雨田

地址：浙江省台州市开发区开发大道 388 号

电话：0576-88169898

传真：0576-88169922

联系人：杜志喜

（二）保荐人（主承销商）：华林证券有限责任公司

法定代表人：段文清

地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼

电话：0755-82707986

传真：0755-82707986

保荐代表人：嵇志瑶、凌江红

项目协办人：胡炼

项目组成员：冯浩、司万政、吴彦栋、方磊

（三）律师事务所：国浩律师集团（杭州）事务所

法定代表人：吕秉虹

地址：浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）

电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

经办律师：沈田丰、颜华荣

（四）会计师事务所：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

地址：浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6～10 楼

电话：0571-88216721

传真：0571-88216890

经办注册会计师：陈翔、沈维华

（五）资产评估机构：浙江勤信资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

地址：浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6 楼

电话：0571-88216941

传真：0571-88216860

经办注册评估师：余方鉴、喻建军

（六）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

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）保荐人（主承销商）收款银行：

户名：【】

账号：【】

（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

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

三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介日期	2009 年【】月【】日
定价公告刊登日期	2009 年【】月【】日
网下申购及缴款日期	2009 年【】月【】日
网上申购及缴款日期	2009 年【】月【】日
预计股票上市日期	2009 年【】月【】日

第四节 风险因素

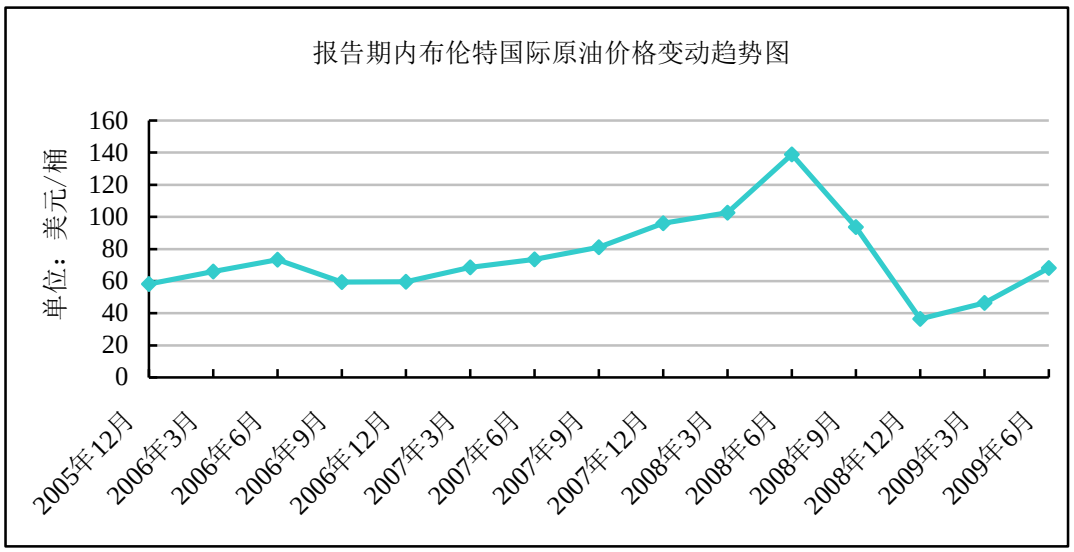
投资者在评价本次发行的股票时，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。本公司存在的风险如下：

一、经营风险

（一）主要原材料价格波动的风险

公司的主要产品为电容器用聚丙烯电子薄膜，其主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内，公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为 60～70%，故聚丙烯树脂价格变动是导致公司生产成本和主营业务成本变动的主要因素之一。

聚丙烯树脂是石油衍生产品，其价格变动与石油价格变动有一定的相关性。报告期内，布伦特国际原油价格变动趋势如下图所示：



数据来源：中国石油天然气集团公司网站。

图中数据显示，报告期内聚丙烯树脂的生产原料石油价格呈现出较大幅度的波动。2008 年 7 月初，布伦特国际原油价格创下了约 147 美元/桶的高点，较 2006

年初的约 60 美元/桶上涨了 145%，2008 年末又迅速回落至 37 美元/桶，并于 2009 年 6 月末回升至 68 美元/桶。

受此影响，报告期公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后回落的趋势，其变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。报告期内，公司聚丙烯树脂主要来自进口，并以美元作为结算货币。公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月以美元和人民币计价的聚丙烯树脂采购均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
聚丙烯树脂采购均价（人民币计价）	0.97	1.38	1.36	1.24
聚丙烯树脂采购均价（美元计价）	0.14	0.20	0.18	0.16

因公司主要原材料依赖进口，若其价格受国际原油价格波动影响，将对公司的毛利和利润空间产生影响。

（二）主要原材料依赖进口且供应商集中风险

由于技术条件、生产设备及产品质量等方面的原因，目前国内厂家还无法批量生产本公司生产所需的主要原材料——电工级聚丙烯树脂，故国内电容薄膜厂商目前生产所需的聚丙烯树脂基本依赖进口。主要供应商均在境外，延长了本公司原材料的采购周期。

此外，报告期内本公司主要向北欧化工、日本普瑞曼、大韩油化采购聚丙烯树脂，存在主要原材料供应集中的风险。2006、2007 年度，公司向前两大原材料供应商北欧化工、大韩油化采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 77.22%和 82.70%；其中，公司向第一大供应商——北欧化工的采购金额占当期采购总金额的比重分别为 51.35%和 76.37%。2008 年起，为分散原材料采购集中的风险，公司新增日本普瑞曼为原材料供应商，并较多地向其采购聚丙烯树脂。2008 年度，公司向前三大原材料供应商北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 53.08%、12.58%和 7.91%。2009 年 1～6 月，公司没有向大韩油化采购聚丙烯树脂，公司向北欧化工、日本普瑞曼采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 42.35%和 27.99%。若公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，或者公司主要供应商的经营或财务状

况出现不利变化，有可能导致供应商不能足量、及时供货或提高原材料价格，从而影响公司的产能利用和生产成本。

二、市场风险

（一）下游行业需求变化的风险

2008 年下半年起，受国际金融危机快速蔓延和世界经济增长明显减速的影响，我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大，2009 年 1 季度 GDP 增速下滑至 6.1%。公司下游的电子、家电、电力等行业存在增长放缓的风险，进而对公司聚丙烯电子薄膜产品的销售构成压力。

为抵御国际经济环境变化对我国的不利影响，中央果断实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并出台了包括 4 万亿投资计划在内的一系列扩大内需、促进经济增长的政策措施，全力保持经济平稳较快发展。2009 年 2 季度，我国 GDP 增速已回升至 7.9%，国民经济逐步企稳回升对提升公司下游行业的需求起到积极的作用。此外，2008 年 11 月 28 日，财政部、商务部、工业和信息化部联合印发了《关于全国推广家电下乡工作的通知》（财建[2008]862 号）。预计向全国推广的家电下乡政策也将有效提升公司聚丙烯薄膜产品的下游需求。

（二）下游行业竞争加剧的风险

由于本公司产品主要出售给薄膜电容器制造企业，而薄膜电容器被广泛应用于电子、家电、通讯、电力等整机产品中，上述产品市场竞争的加剧可能导致其市场销售价格不断下降，也将挤压电容器专用电子薄膜的利润空间。若电容器专用电子薄膜价格有所下降，而本公司产品结构优化等措施不足以弥补产品降价的负面影响，则可能影响公司未来的盈利能力。

（三）市场竞争的风险

虽然本公司所处行业为资金、技术密集型产业，但属开放性行业，市场化程度较高。随着我国电子、家电、通讯、电力等行业的迅速发展，薄膜电容器的消耗量逐年上升，作为制造薄膜电容器的主要原材料——电容器专用电子薄膜的需

求量也将随之增长，将有更多的企业有可能进入本行业，加剧本行业的市场竞争。

三、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目的建设风险

本次发行募集资金将投资于“年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”。该项目的实施符合本公司的发展战略，有利于本公司扩大经营规模、提高经营业绩。虽然上述项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，预期将能产生良好的经济效益，但该项目的建设若遇到不可预见因素导致不能按时、按质完工的情况，也将直接影响本公司的盈利水平。此外，该项目的生产线关键设备是从德国等国进口，生产设备及零部件供货的及时性以及汇率的变化均会对本公司的生产和效益造成一定影响。

（二）募集资金投资项目的市场风险

募集资金投资项目投产后，公司 6μm 及以下超薄型耐高温金属化膜的产能将有较大增加。根据中国电子元件行业协会数据，6μm 及以下超薄型耐高温金属化膜有较大的市场需求，发展前景广阔。但如果该产品的市场行情发生不可预测的变化或市场竞争加剧，将引致募集资金投资项目不能达到预期收益的风险。

四、管理风险

（一）大股东控制风险

本次发行前，邵雨田先生持有公司 59.50%的股份，为公司控股股东。本次发行后，邵雨田先生将持有公司 44.40%的股份，处于相对控股地位，仍将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。尽管公司已经建立了独立董事制度，强化了外部决策力量，控股股东（实际控制人）也作出了避免同业竞争的承诺，且公司自设立以来未发生过控股股东（实际控制人）利用其控股

地位损害其他股东利益的行为，但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

（二）公司快速发展所带来的管理风险

本公司近年来一直以较快的速度发展，经营规模和业务范围不断扩大。本次发行后，本公司的资产规模和员工数量将在原有基础上有一个较大增长，对本公司的管理层提出了更高要求。虽然在过去的经营实践中，本公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但若不能相应提高原有的运营管理水平，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的运作机制并有效运行，将直接影响本公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

五、产品质量风险

电容器产品的质量会直接影响到电子、家电、通讯、电力设备的使用寿命，而电容器专用电子薄膜的质量是决定薄膜电容器质量的关键。因此，薄膜电容器生产企业在选择薄膜供应商的时候非常谨慎，需经过严格的性能测试和长时间的考察试用。如果因本公司产品质量原因，导致采用本公司产品所生产的电容器在电子、家电、通讯、电力设备运行中出现质量问题，将直接影响到本公司的品牌、声誉和市场销售。

六、核心技术人员风险

公司在主营产品的核心技术方面拥有自主知识产权，多项核心技术为行业创新，达到国内、国际领先水平，这些自主研发的技术构成了公司的核心竞争力。公司的核心技术掌握在核心技术人员手中，同时，核心技术人员的技术水平及研发能力也是公司能够长期保持技术优势的保证。

随着我国聚丙烯电容器薄膜行业的迅猛发展，行业内的人才竞争日益激烈。

能否维持技术队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人才，关系到本公司能否继续保持行业技术领先优势及经营的稳定性。公司已根据现有条件尽量提高技术人员的薪酬，积极为技术人员提供良好的科研条件，并尽量满足他们在技术研发过程中的需求。尽管公司采取了多种措施稳定技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍然存在一定的技术人员流失风险。

七、净资产收益率下降的风险

截至 2008 年 12 月 31 日，公司净资产为 15,818.95 万元，2008 年扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率为 21.07%。本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目全部达产需要一定时间。因此，本次发行后公司净资产收益率短期内与以前年度相比将会出现一定的下滑，公司存在净资产收益率下降的风险。

八、汇率风险

目前本公司的主要原材料基本依赖进口，本次募集资金拟投资项目关键设备也需要进口。募集资金投资项目建成投产后，公司将积极参与国际市场，扩大产品出口。而公司进出口贸易主要以美元为报价和结算货币，因此汇率的波动及国家外汇政策的变化将在一定程度上影响本公司的盈利水平。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：	浙江南洋科技股份有限公司
英文名称：	Zhejiang Nanyang Technology Co., Ltd.
注册资本：	5,000 万元
法定代表人：	邵雨田
设立日期：	2006 年 11 月 23 日
住　　所：	浙江省台州市开发区开发大道 388 号
邮政编码：	318000
电话号码：	0576-88169999
传真号码：	0576-88169922
互联网址：	http://www.nykj.cc
电子邮箱：	nykj@nykj.cc

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

本公司是由浙江南洋电子薄膜有限公司整体变更而来。2006 年 11 月 23 日，经浙江省台州市工商行政管理局核准，浙江南洋电子薄膜有限公司以 2006 年 8 月 31 日经审计的净资产 66,640,400.80 元中的实收资本 50,000,000.00 元折为股份公司股本 50,000,000.00 元（每股面值 1 元），剩余净资产中的 15,056,918.70 元计入资本公积，1,583,482.10 元计入盈余公积，整体变更为浙江南洋科技股份有限公司。

本公司在浙江省台州市工商行政管理局登记注册，注册资本 5,000 万元，注册登记号 3310001001649。

（二）发起人

本公司发起人为邵雨田、冯小玉、冯海斌、郑发勇等四名自然人，公司设立时的股本结构如下：

发起人股东	持股数（万股）	持股比例（%）	股权性质
邵雨田	2,975	59.50	自然人股
冯小玉	900	18.00	自然人股
冯海斌	585	11.70	自然人股
郑发勇	540	10.80	自然人股
合　计	5,000	100.00	-

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人是邵雨田先生。本公司改制设立前，邵雨田持有本公司前身南洋电子 59.50%的股份，南洋电子主要从事电容器专用电子薄膜的生产和销售。

除直接投资控股南洋电子外，邵雨田还控制了沈阳市三江电器有限公司和台州市南洋投资有限公司，其中，三江电器主要从事塑料制品的生产和销售，南洋投资主要从事实业投资。

三江电器和南洋投资的详细情况请参见本节“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况”的相关内容。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由南洋电子整体变更而来，设立时完整承继了南洋电子的全部资产，主要包括：以建筑物及生产设备为主的固定资产、土地使用权、货币资金、生产经营购进的存货、应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款及对台州富洋电子有限公司的长期股权投资等。

本公司自前身南洋电子设立以来一直从事电容器专用电子薄膜的制造和销售，在南洋电子整体变更为股份公司前后，公司主营业务未发生变化。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

截至本招股说明书签署日，公司主要发起人邵雨田先生除拥有本公司59.50%股份外，还直接控制了三江电器和南洋投资。

与本公司成立之前相比，邵雨田先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

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

本公司系由有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，不存在改制前原有限责任公司与改制后股份有限公司的业务流程的变化。本公司具体业务流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”的相关内容。

（七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司是有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，主要发起人邵雨田是本公司的控股股东，目前持有本公司 59.50%的股份。股份公司成立后，除为本公司银行贷款提供担保及提供资金支持外，主要发起人邵雨田在生产经营其他方面与本公司无关联关系。截至目前，主要发起人邵雨田除为本公司银行贷款提供担保外，不再与本公司有资金往来。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是由南洋电子整体变更而来，承继了南洋电子所有的资产、负债及权益。该等资产权属及负债的变更均已履行了必要的法律手续。本公司合法拥有商标、土地使用权、房屋所有权等相关权利。

（九）发行人独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、机构、人员、资产、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立面对市场经营的能力。

1、业务独立情况

公司是专业从事电容器专用电子薄膜生产和销售的公司，主要产品包括基膜和金属化膜。公司具有独立、完整的产、供、销系统，具有面向市场自主经营业务的能力。公司在业务上独立于股东和其他关联方，按照生产经营计划自主组织生产经营，独立开展业务。本公司的采购、生产、销售等重要职能完全由本公司承担，不存在营业收入和净利润依赖关联方的情形，也不存在公司业务受制于股东和其他关联方的情形。

2、资产独立情况

公司通过有限责任公司整体变更的方式设立，原南洋电子拥有的所有资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司拥有与生产经营相关的采购及销售系统、生产经营场所产权明确，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情形。

3、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的条件和程序产生，不存在超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司拥有独立、完整的人事管理体系，公司劳动、人事及工资管理完全独立。公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均专职于公司工作，并领取报酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

4、财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，独立作出财务决策，建立了《财务部制度》，完善了内部控制机制。本公司具有规范的财务会计制度和下属子公司的财务管理办法，建立了独立、完整的财务核算体系，财务负责人由公司董事会任命，财务人员独立并由公司自行聘用。公司依据《公司章程》及自身情况作出财务决策，完全自主决定资金使用，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况。

公司在中国农业银行台州市分行开设基本存款账户（银行账号：

900001040004128），不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司办理了独立的税务登记证并独立申报纳税，不存在与股东单位混合纳税的情形。公司建立了《募集资金专项存储制度》，将实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专业性。

5、机构独立情况

本公司自成立之日起，即严格按照《公司法》有关规定，设立了股东大会、董事会、监事会、经理层及生产经营必须的职能部门，建立了规范的法人治理结构。公司与控股股东和实际控制人的机构设置完全分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用管理机构、混合经营、合署办公之情形，亦不存在股东单位直接干预公司生产经营活动的情况。

综上所述，本公司业务独立于本公司股东、实际控制人及其控制的其他企业，资产独立完整，人员、财务及机构独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

三、发行人设立以来股本的形成及重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成

2001 年 11 月，邵雨田、冯小玉、冯海斌、郑发勇、潘旭祥等五位自然人共同出资设立公司前身浙江南洋电子薄膜有限公司，注册资本 2,000 万元。

↓

2003 年 4 月，南洋电子注册资本增至 4,500 万元，潘旭祥将其所持 200 万元股份转让给郑发勇。

↓

2005 年 11 月，南洋电子注册资本增至 5,000 万元。

↓

2006 年 11 月，南洋电子整体变更为股份有限公司，注册资本 5,000 万元。

1、公司前身南洋电子的设立

本公司前身浙江南洋电子薄膜有限公司系由自然人邵雨田、冯小玉、冯海斌、郑发勇、潘旭祥共同出资设立，主要从事电容器专用电子薄膜的制造和销售。南洋电子设立时注册资本 2,000 万元，其中，邵雨田出资 900 万元、冯小玉出资 300 万元、冯海斌出资 300 万元、郑发勇出资 300 万元、潘旭祥出资 200 万元，均为现金出资。

2001 年 11 月 28 日，台州中天会计师事务所有限责任公司出具了中天验字[2001]第 627 号《验资报告》，验证了前述出资已足额到位。台州市工商行政管理局于 2001 年 11 月 30 日向浙江南洋电子薄膜有限公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 3310001001649。

南洋电子设立时的出资结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
邵雨田	900.00	45.00
冯小玉	300.00	15.00
冯海斌	300.00	15.00
郑发勇	300.00	15.00
潘旭祥	200.00	10.00
合　计	2,000.00	100.00

2、南洋电子历次变更事项

2002 年 12 月 11 日，经南洋电子股东会决议，南洋电子的公司住所由“台州市开发区梦都路东海苑二单元 303 室”变更为“台州市经济开发区开发大道 388 号”。

2003 年 3 月 13 日，因南洋电子主要通过其投资设立的控股子公司富洋电子开展聚丙烯电子薄膜的制造和销售业务，经南洋电子股东会决议并经台州市工商行政管理局核准，南洋电子的经营范围变更为投资台州富洋电子有限公司。

2003 年 3 月 20 日，经南洋电子股东会决议，南洋电子增加注册资本 2,500 万元，注册资本增加至 4,500 万元。其中，邵雨田以现金 575 万元和对南洋电子 1,000 万元的债权增资 1,575 万元，冯小玉以现金增资 600 万元，冯海斌以现金增资 285 万元，郑发勇以现金增资 40 万元。2003 年 3 月 25 日，台州中天会计师事务所有限公司出具了中天验字[2003]第 208 号《验资报告》，验证了此项增资的认缴资本已足额到位。

邵雨田上述用于增资南洋电子的 1,000 万元债权包括以下两笔：（1）2002 年 1 月 10 日，邵雨田以现金方式代南洋电子向富洋电子支付往来款 800 万元；（2）2002 年 10 月至 2003 年 1 月间，邵雨田以现金方式代南洋电子向浙江实事建筑工程有限公司支付基建工程款 200 万元。

2003 年 3 月 24 日，南洋电子股东会经全体股东一致同意通过决议，同意南洋电子原股东潘旭祥将其持有南洋电子 10%的出资以 200 万元的价格转让给股东郑发勇。

南洋电子上述增资及股权转让完成后的出资结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
邵雨田	2,475.00	55.00
冯小玉	900.00	20.00
冯海斌	585.00	13.00
郑发勇	540.00	12.00
合　计	4,500.00	100.00

2003 年 4 月 16 日，经南洋电子股东会决议并经台州市工商行政管理局核准，南洋电子的经营范围变更为：电子薄膜、包装膜、电容器的制造和销售。

2005 年 10 月 8 日，南洋电子股东会作出决议，同意邵雨田以现金向南洋电子增资 500 万元。台州中天会计师事务所有限公司出具了中天验字[2005]第 175 号《验资报告》，验证了此项增资的认缴资本已足额到位。

2005 年 11 月 3 日，台州市工商行政管理局向南洋电子换发了变更后的《企业法人营业执照》。

南洋电子上述增资完成后的出资结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
邵雨田	2,975.00	59.50
冯小玉	900.00	18.00
冯海斌	585.00	11.70
郑发勇	540.00	10.80
合　计	5,000.00	100.00

3、南洋电子整体变更发起设立股份有限公司

2006 年 11 月 23 日，经浙江省台州市工商行政管理局核准，浙江南洋电子薄膜有限公司以 2006 年 8 月 31 日经审计的净资产 66,640,400.80 元（经浙江天

健出具的浙天会审[2006]第 1741 号《审计报告》审计)中的实收资本 50,000,000.00 元折为股份公司股本 50,000,000.00 元（每股面值 1 元），剩余净资产中的 15,056,918.70 元计入资本公积，1,583,482.10 元计入盈余公积，整体变更为浙江南洋科技股份有限公司。

2006 年 11 月 7 日，浙江天健出具了浙天会验[2006]第 95 号《验资报告》，验证了股份公司设立的注册资本已足额到位。

2006 年 11 月 23 日，本公司在台州市工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本公司设立时的股本结构如下表所示：

股东	持股数（股）	股权比例（%）
邵雨田	29,750,000	59.50
冯小玉	9,000,000	18.00
冯海斌	5,850,000	11.70
郑发勇	5,400,000	10.80
合　计	50,000,000	100.00

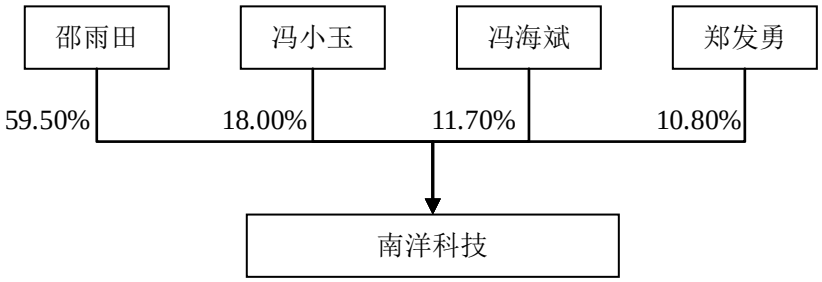
2008 年 7 月 13 日，经本公司 2008 年第三次临时股东大会决议，公司经营期限变更为永久存续。2008 年 8 月 14 日，本公司在台州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 331000000012754 的企业法人营业执照。

（二）发行人设立以来的重大资产重组情况

自南洋电子整体变更设立本公司后，本公司无重大资产重组情况。

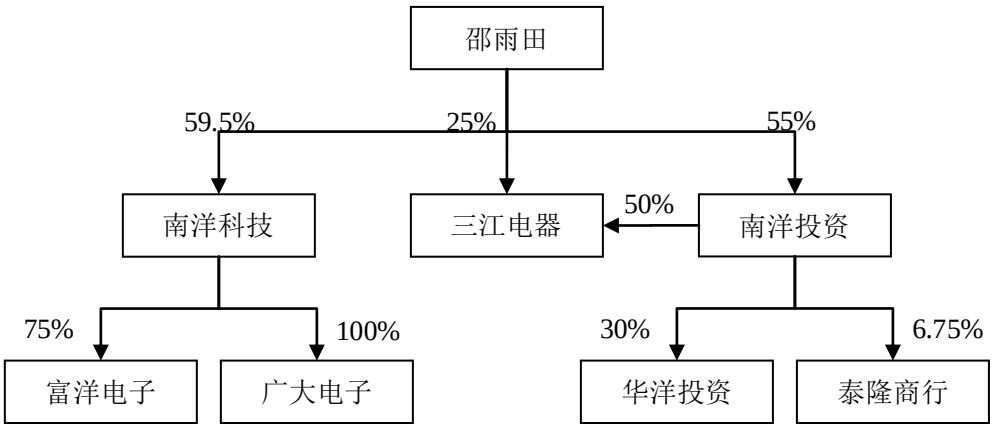
四、组织结构图

（一）发行人股权结构图



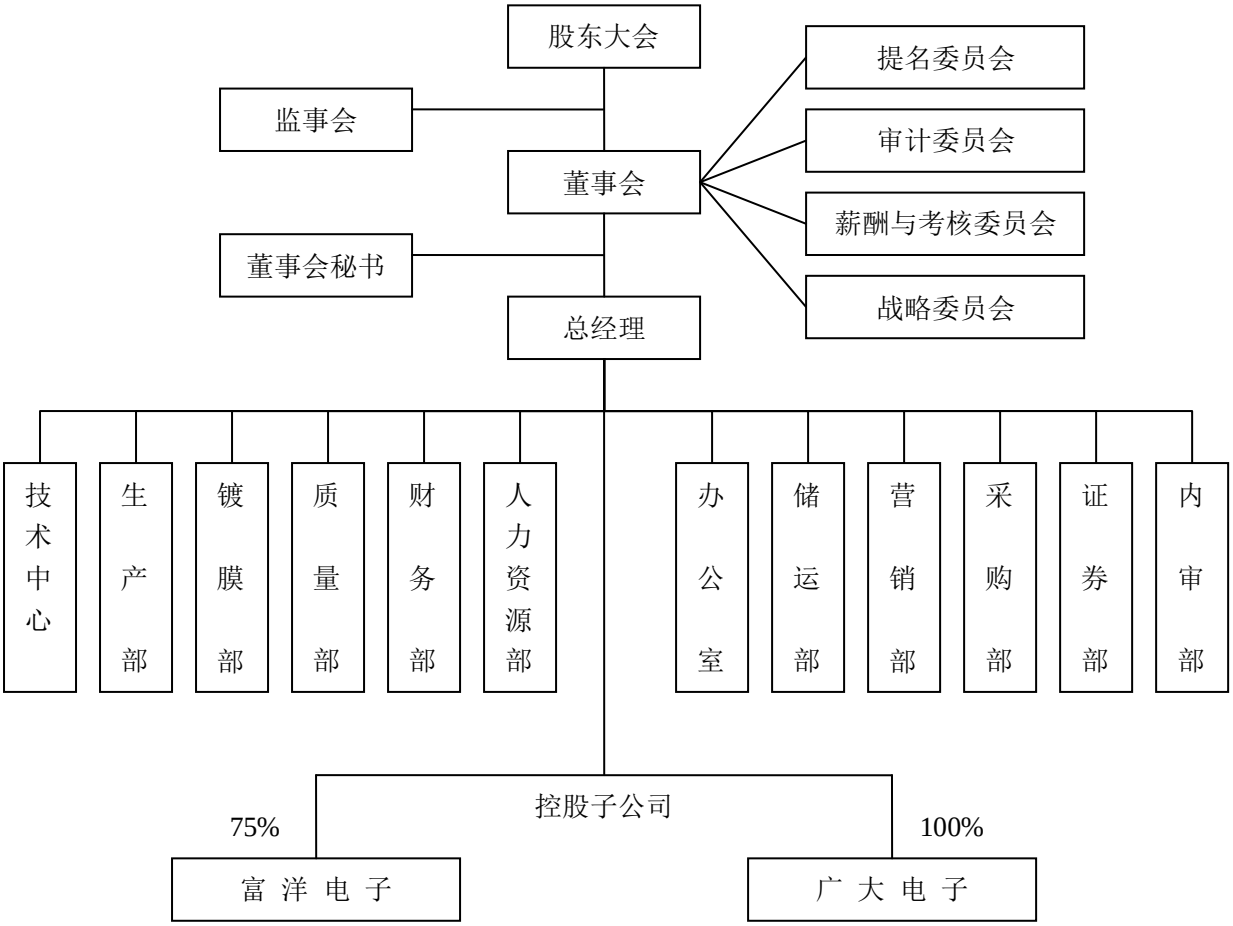
（二）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

邵雨田先生持有 2,975 万股公司股份，持股比例为 59.50%，是公司的控股股东。邵雨田先生拥有主要资产的结构图如下：



注：华洋投资成立于 2007 年 12 月 12 日，注册资本、实收资本均为 2,000 万元，注册地为台州市东海大道 688 号。华洋投资主要从事实业投资。泰隆商行成立于 2006 年 6 月 6 日，注册资本、实收资本均为 52,326.48 万元，注册地为台州市路桥区南官大道南 188 号。泰隆商行主要从事中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务。

（三）发行人的职能部门及对外投资结构图



本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构、制度，使董事会决策更加科学、民主，从而能够有效维护中小股东的利益。

本公司主要职能部门的工作职责具体如下：

1、技术中心

制定公司技术管理制度，建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，组织、协调、督促有关部门建立和完善设备、质量、能源等管理标准及制度；制订和修改技术规程，编制产品的使用、维修和技术安全等有关的技术规定；合理编制技术文件，改进和规范工艺流程；制定公司产品

的企业统一标准，实现产品的规范化管理。

2、生产部

负责生产调度，实施过程控制管理，确保有序、安全、文明生产；加强生产过程劳动管理，组织人员培训，提供生产效益及产能；严格按照 ISO 标准要求对生产环节执行管理，保证产品生产质量符合标准要求；负责生产设备的日常检查、维修、保养，建立生产设备台账；依据销售计划和订单，负责编制月、日生产计划、采购计划、发货计划，并及时传达到相关部门。

3、财务部

负责公司的财务管理和会计核算工作，编制年度财务决算和季度财务会计报告；按照组织编报公司的财务成本和利润计划，并定期进行检查和分析，供公司领导决策；建立公司内部结算中心，对公司的资金实行统一管理、统一调拨；负责公司的长、短期借款的核算与管理工作；组织、协助、监督公司的固定资产与流动资产的管理工作。

4、质量部

贯彻执行国家质量法和有关质量监督、检验等方面的法律、法规标准和文件。同时执行公司的质量方针和质量目标，负责原材料、半成品、成品等的质量检验、试验及顾客提供产品的验证，对生产全过程进行质量管理和监控，负责不合格品的判定，组织相关部门对不合格品进行评审，并跟踪记录处理结果，负责对新产品或改进产品进行质量检验与验证，协助技术部门完成新产品中试和向生产转移。

5、营销部

根据公司的整体发展战略，制定、贯彻销售计划，完成公司的销售目标，开发和维护市场网络和销售渠道，加强对客户的培训，提升公司品牌形象，做好市场销售订单的接收、录入、评审和发货跟踪管理工作，同时收集整理各种客户信息，规范销售业务流程，完善公司销售管理制度。

6、采购部

负责市场供货信息搜集、供应商联系、询价、比价、议价以及订购，会同生产部、储运部、财务部确定合理物资采购量，根据生产计划，制定物资供应计划并组织实施，组织供货合同评审，签订供货合同，实施采购活动，建立采购合同台账，并对合同执行情况进行监督。

五、发行人控股或参股子公司情况

本公司控股子公司包括富洋电子、广大电子，无参股子公司。

（一）台州富洋电子有限公司

1、富洋电子概况

台州富洋电子有限公司成立于 2001 年 12 月 24 日。富洋电子注册资本、实收资本均为 600 万美元，其中本公司和东华实业分别出资 450 万美元、150 万美元，分别占富洋电子注册资本的 75%和 25%；富洋电子注册地址为浙江省台州市开发区开发大道 388 号，亦为富洋电子主要生产经营地；法定代表人为邵雨田先生；富洋电子主要从事电容器薄膜的制造业务。

富洋电子最近一年及一期的主要财务数据如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	126,191,412.81	117,975,007.42
净资产（元）	102,404,789.10	95,955,773.43
项目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**
净利润（元）	6,449,015.67	10,526,741.57

注：上述财务数据已经浙江天健审计。

2、富洋电子设立和历史沿革

（1）设立

富洋电子设立于 2001 年 12 月 24 日，系经浙江省人民政府核发的外经贸资浙府字[2001]00323 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和浙江省台州市经济开发区管委会出具的[2001]台开外资字 09 号《关于同意设立外商投

资企业的批复》批准，由南洋电子和香港汉达工程有限公司以现金方式共同出资设立的中外合资有限责任公司，设立时的注册资本为 600 万美元。南洋电子和汉达工程分别出资 300 万美元，分别占富洋电子注册资本的 50%。根据南洋电子和汉达工程于 2001 年 12 月 1 日签订的《合资经营企业合同》，“合资公司注册资本由甲、乙方按其比例在领取营业执照起一年内将现款汇入合资公司账户”。

2001 年 12 月 24 日，富洋电子在台州市工商行政管理局办理了注册登记并领取了注册号为企合浙台总字第 001083 号的《企业法人营业执照》。

根据台州中天会计师事务所有限公司分别于 2002 年 1 月 10 日、2002 年 3 月 20 日、2002 年 8 月 14 日、2002 年 9 月 20 日出具的中天验字[2002]第 17 号、中天验字[2002]第 163 号、中天验字[2002]第 503 号和中天验字[2002]第 592 号《验资报告》，富洋电子股东南洋电子和汉达工程均已按《合资经营企业合同》约定，先后分四期于 2002 年 9 月 19 日前将富洋电子注册资本 600 万美元出资到位。

截至 2002 年 9 月 19 日，富洋电子的出资结构如下表所示：

股东名称	注册资本（万美元）	出资方式	占注册资本比例（%）
浙江南洋电子薄膜有限公司	300.00	现金	50.00
香港汉达工程有限公司	300.00	现金	50.00
合计	600.00	-	100.00

（2）2004 年增资

2004 年 4 月，经富洋电子董事会决议，并经浙江省人民政府核发的商外资浙府资台字[2001]00323 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和浙江省台州经济开发区管理委员会出具的[2004]台开外资二字 01 号、[2004]台开外资二字 07 号《外商投资企业合同、章程修改批复》批准，富洋电子注册资本增加至 900 万美元，增资部分由汉达工程认缴；经营期限由 10 年增加至 15 年（至 2016 年 12 月 23 日）；注册地址变更为浙江省台州市开发区开发大道 388 号。

此次增资后，富洋电子的出资结构如下表所示：

股东名称	注册资本（万美元）	占注册资本比例（%）
浙江南洋电子薄膜有限公司	300.00	33.33
香港汉达工程有限公司	600.00（实际出资 300 万美元）	66.67
合计	900.00（实收资本 600 万美元）	100.00

2004 年 4 月 28 日，富洋电子重新取得台州市工商行政管理局核发的注册号

为企合浙台总字第 001083 号的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 900 万美元，实收资本 600 万美元。

（3）2006 年减资

2005 年 11 月，鉴于股东汉达工程未及时履行出资义务，经富洋电子董事会审议同意，汉达工程不再履行增资义务，富洋电子注册资本减少为 600 万美元。富洋电子分别于 2005 年 11 月 30 日、2005 年 12 月 1 日、2005 年 12 月 2 日在《浙江日报》上刊登了减资公告。

2006 年 4 月，根据富洋电子董事会决议，并经浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资台字[2001]00323 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和浙江省台州经济开发区管理委员会出具的[2006]台开外资二字 04 号《外商投资企业合同、章程修改批复》批准，富洋电子注册资本减少至 600 万美元，其中南洋电子和汉达工程分别出资 300 万美元，分别占富洋电子注册资本的 50%。

2006 年 6 月 15 日，经台州合一会计师事务所有限公司出具的台合会事[2006]验资第 233 号《验资报告》验证：富洋电子原注册资本为 900 万美元，实收资本为 614.9982 万美元，根据富洋电子董事会决议，公司注册资本减少为 600 万美元；截至 2006 年 4 月 30 日，富洋电子变更后实收资本为 600 万美元；减少的实收资本 14.9982 万美元列入了对汉达工程的其他应付款。

本次减资后，富洋电子的出资结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资方式	占注册资本比例（%）
浙江南洋电子薄膜有限公司	300.00	现金	50.00
香港汉达工程有限公司	300.00	现金	50.00
合计	600.00	-	100.00

2006 年 7 月 18 日，富洋电子重新取得了台州市工商行政管理局核发的注册号为企合浙台总字第 001083 号的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 600 万美元，实收资本 600 万美元。

（4）2006 年股权转让

2006 年 9 月 1 日，富洋电子董事会作出决议，同意股东汉达工程将其持有的富洋电子 300 万美元出资中的 150 万美元转让给南洋电子，150 万美元转让给东华实业。

2006 年 9 月 1 日，汉达工程分别与南洋电子、东华实业签订了《台州富洋电子有限公司股权转让协议书》。根据该协议约定，汉达工程将其持有的富洋电子 300 万美元出资分别转让给南洋电子 150 万美元、东华实业 150 万美元，转让价格均为 150 万美元。汉达工程已收到南洋电子和东华实业支付的股权转让款。

2006 年 9 月，浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资台字[2001]00323 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和浙江省台州经济开发区管理委员会出具的台开[2006]1326 号《关于同意修改合同、章程的批复》批准了富洋电子上述股东变更行为。

本次股东变更后，富洋电子的出资结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例（%）
浙江南洋电子薄膜有限公司	450.00	75.00
东华实业投资有限公司（香港）	150.00	25.00
合计	600.00	100.00

（5）2006 年股东名称变更

鉴于富洋电子股东南洋电子于 2006 年 11 月 23 日整体变更为“浙江南洋科技股份有限公司”，2006 年 12 月，经台州市工商行政管理局核准，富洋电子修订其公司章程，变更其股东名称，并重新取得了企合浙台总字第 001083 号《企业法人营业执照》。

截至目前，富洋电子的出资结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资方式	占注册资本比例（%）
浙江南洋科技股份有限公司	450.00	现金	75.00
东华实业投资有限公司（香港）	150.00	现金	25.00
合计	600.00		100.00

（二）广州广大电子有限公司

广州广大电子有限公司成立于 2006 年 9 月 4 日，系由南洋电子投资 30 万元设立的全资子公司。广州灵智通会计师事务所于 2006 年 8 月 30 日出具了灵智通验字[2006]第 LZT523 号《验资报告》，验证了广大电子设立时的注册资本已足额到位。

2008 年，公司根据第一届董事会第十三次会议决议，对广大电子增资 183 万元。经广州正和会计师事务所审验并出具正和验字[2008]151 号《验资报告》，

广大电子已于 2008 年 9 月 24 日办妥工商变更登记手续。

广大电子注册地址为广州市番禺区化龙镇草堂村 2 之一，亦为该公司主要生产经营地，注册资本 213 万元，法定代表人为冯小玉。广大电子主要从事电容器薄膜的金属化镀膜加工。

广大电子最近一年及一期的主要财务数据如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	2,342,322.39	2,253,760.56
净资产（元）	2,170,190.26	2,137,091.00
项目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**
净利润（元）	33,099.26	18,154.98

注：上述财务数据已经浙江天健审计。

六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人

本公司目前共有四名股东，均为本公司发起人。其中，邵雨田持有公司 59.50%的股份，冯小玉持有公司 18.00%的股份，冯海斌持有公司 11.70%的股份，郑发勇持有公司 10.80%的股份。邵雨田系本公司控股股东（实际控制人）。上述四人均为中国境内居民，均无永久境外居留权。公司发起人的简要情况如下表所示：

姓名	身份证号码	住　址
邵雨田	332623196311182677	浙江省温岭市大溪镇站前东路 262 号
冯小玉	332623195104202693	浙江省温岭市大溪镇站前东路 363 号
冯海斌	332623197310162697	浙江省温岭市大溪镇站前东路 370 号
郑发勇	332623197010022818	浙江省温岭市大溪镇高田村 6 区 93 号

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

1、沈阳市三江电器有限公司

本公司控股股东邵雨田（实际控制人）控制的沈阳市三江电器有限公司成立

于 2000 年 6 月 1 日，注册资本、实收资本均为 600 万元；注册地址为辽宁省沈阳市新城子区虎石台镇开发区，亦为该公司主要生产经营地。三江电器主要从事塑料制品的生产和销售。

截至目前，三江电器的出资结构如下表所示：

股东	出资额（元）	占注册资本比例（%）
台州市南洋投资有限公司	3,000,000	50.00
邵雨田	1,500,000	25.00
冯江平	750,000	12.50
冯江霞	750,000	12.50
合　计	6,000,000	100.00

三江电器最近一年及一期的主要财务数据如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	20,558,982.43	20,097,458.08
净资产（元）	6,105,190.60	6,069,570.73
项目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**
净利润（元）	35,619.87	37,711.71

注：上述财务数据未经审计。

2、台州市南洋投资有限公司

本公司控股股东邵雨田控制的台州市南洋投资有限公司成立于 2006 年 3 月 7 日，注册资本、实收资本均为 2,000 万元；注册地为台州市东海大道 680 号。南洋投资主要从事实业投资。

截至目前，南洋投资的出资结构如下表所示：

股东	出资额（元）	占注册资本比例（%）
邵雨田	11,000,000	55.00
冯江波	5,000,000	25.00
冯江霞	4,000,000	20.00
合计	20,000,000	100.00

南洋投资最近一年及一期的主要财务数据如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产（元）	47,935,731.86	47,973,124.42
净资产（元）	19,921,835.86	19,989,228.42
项目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**
净利润（元）	-67,392.56	-9,943.21

注：上述财务数据未经审计。

（三）本公司发起人持有的本公司股份被质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司所有股东持有的股份均不存在被质押和其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前总股本 5,000 万股，本次拟发行 1,700 万股，发行后公司总股本为 6,700 万股。公司本次发行前后的股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
邵雨田	2,975	59.50	2,975	44.40
冯小玉	900	18.00	900	13.43
冯海斌	585	11.70	585	8.73
郑发勇	540	10.80	540	8.06
本次发行	-	-	1,700	25.37
合计	5,000	100.00	6,700	100.00

（二）前十名股东与前十名自然人股东

本公司本次发行前共有四名自然人股东，其基本情况请参见本节“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况”的相关内容。

（三）自然人股东任职情况

姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	担任本公司职务
邵雨田	2,975	59.50	董事长、总经理
冯小玉	900	18.00	董事
冯海斌	585	11.70	监事会主席
郑发勇	540	10.80	无
合计	5,000	100.00	-

（四）战略投资者持股及其简况

本公司本次发行前的股东中无战略投资者。

（五）各股东间的关联关系

公司股东之间不存在关联关系。

（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东（实际控制人）邵雨田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司其他股东冯小玉、冯海斌、郑发勇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

除上述承诺外，持有本公司股份的董事长、总经理邵雨田、董事冯小玉和监事会主席冯海斌还承诺：在前述限售期满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

八、发行人内部职工股的情况

截至本招股说明书签署日，本公司没有发行过内部职工股。

九、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股及股东数量超过二百人的情况

截至本招股说明书签署日，本公司不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股及股东数量超过二百人的情况。

十、员工及其社会保障情况

（一）员工人数情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有员工 263 人（包括控股子公司）。其中，南洋科技员工 170 人，富洋电子员工 66 人，广大电子员工 27 人。

（二）员工专业结构

专业分工	员工人数（人）	所占比例（%）
管理人员	44	16.73
技术人员	30	11.41
生产人员	129	49.50
销售人员	8	3.04
其他人员	52	19.77
合计	263	100.00

（三）员工受教育程度

受教育程度	员工人数（人）	所占比例（%）
本科及以上学历	12	4.56
大、中专学历	214	81.37
中专以下学历	37	14.07
合计	263	100.00

（四）员工年龄分布

年龄分布	员工人数（人）	所占比例（%）
30 岁以下	170	64.64
30～40 岁	58	22.05
40 岁以上	35	13.31
合计	263	100.00

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革等的情况

本公司实行全员劳动合同制，员工的聘用和解聘均根据《中华人民共和国劳动合同法》（中华人民共和国主席令第六十五号）等有关法律、法规和规范性文件办理，公司所有在册员工均与公司签订了《劳动合同》，合同文本已经提交台州市劳动与社会保障局备案。

本公司根据《社会保险暂行条例》、《国务院关于完善企业职工养老保险制度》

（国发[2005]38 号）、《浙江省人民政府关于完善企业职工基本养老保险制度的通知》、《浙江省失业保险条例》、《浙江省企业职工工伤保险实施办法》、《台州市区城镇职工基本医疗保险暂行规定》等相关法规的要求，为员工（包括富洋电子、广大电子员工）开立了基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、女职工生育险的缴费账户，并按期履行缴纳义务。

根据 2009 年 7 月 13 日台州市劳动和社会保障局出具的《关于浙江南洋科技股份有限公司及其控股子公司台州富洋电子有限公司劳动和社会保障情况的说明》浙江南洋科技股份有限公司及其控股子公司台州富洋电子有限公司在册的员工均与公司签订有劳动合同并已在台州市劳动和社会保障局备案，且报告期内两公司均参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能积极地按期足额履行缴纳基本保险费的义务，至今未发现任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。

十一、持股 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体情况请参见本节“七、发行人股本情况”之“（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争及减少关联交易的承诺

2008 年 5 月 31 日，公司控股股东（实际控制人）邵雨田及持有本公司 5%以上股份的其他股东冯小玉、冯海斌、郑发勇均以书面形式向本公司出具了避免同业竞争及利益冲突的《承诺函》，具体情况请参见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”。

本公司控股股东（实际控制人）邵雨田先生关于不占用公司资金的承诺请参见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“二、（二）关联交易”的相关内容。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品和服务及设立以来的变化情况

（一）主营业务和主要产品

本公司的经营范围为电子薄膜、包装膜、电容器制造和销售，主营业务为电容器专用电子薄膜的制造和销售，主要产品为基膜和金属化膜。

（二）设立以来主营业务、主要产品的变化情况

本公司自设立以来一直从事电容器专用电子薄膜的制造和销售业务，主营业务未发生变化。

本公司主要产品类型及应用领域如下表：

产品类别			应用领域
基膜	可蒸镀电子薄膜（光膜）	常规型	家用电器、电动工具、低压电力系统、通信设备等
		耐高温型	节能灯具、混合动力汽车、风力发电、太阳能发电
	可油浸电子薄膜（粗化膜）	单面处理型	微波炉、冶炼用感应电炉
		双面处理型	高压输变电、电力机车、铁路电气化
金属化膜	铝金属化型		家用电器、低压电力等领域配套以及部分直流电容器
	锌铝复合金属化型		中低压电力、家用电器、节能灯具、汽车电子、通讯设备等
	金属化安全防爆型（安全膜）		空调、冰箱压缩机、混合动力汽车以及其它具有高安全防爆要求的领域

二、发行人所处行业的基本情况

本公司属电子元件制造业，生产电容器专用电子薄膜。

本公司产品的用户是电容器制造企业，公司产品聚丙烯电子薄膜是薄膜电容器的主要部件，电子薄膜占薄膜电容器原材料成本的绝大部分，其质量和性能直接决定了薄膜电容器的质量和技术性能，而薄膜电容器主要应用于电力、电子、家电等行业。

（一）行业主管部门

电子元件及其材料行业主要是由工业和信息化部依据市场化原则进行管理，行业内企业竞争充分。

（二）行业监管体制

本公司产品电容器专用电子薄膜供应给薄膜电容器制造企业，是薄膜电容器制造行业必需的原材料，因此，本公司加入了中国电子元件行业协会薄膜电容器分会和中国电器工业协会电力电容器分会。

本公司的认证、认定情况如下表：

范围	类别	名称	确认机构	批文号
企业	认定	高新技术企业（注）	浙江省科学技术厅 浙江省财政厅 浙江省国家税务局 浙江省地方税务局	浙科发高[2008]336号
		国家火炬计划重点高新技术企业	科技部	国科火字[2007]124号
		浙江省高新技术企业	浙江省 科学技术厅	统一编号0330010B1339
		浙江省“十五”技术改造优秀企业	浙江省经济贸易委员会	—
	企业技术中心	浙江省省级技术中心	浙江省经济贸易委员会	浙经贸技术[2007]707号
	质量管理体系	GB/T19001-2000idtISO9001:2000标准	北京新世纪认证有限公司	注册号：01606Q11490R1M
	环境管理体系	GB/T24001-2004idtISO14001:2004标准		注册号：01608E20106R0M
产品	高新技术产品	耐高温电容薄膜	浙江省科学技术厅	证书编号：200409046

	科学技术成果	电容器用耐高温聚丙烯膜		浙科鉴字[03]第257号
		Zn/Al-RX防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯膜		浙科鉴字[2006]第564号
		PPM2.8μm超薄型电容器用聚丙烯膜		浙科鉴字[2006]第565号
	发明专利	适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法	中国国家知识产权局	专利号：ZL200410082202.1
		减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构		目前处于实质审查阶段申请号：2007100670198
		改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构		目前处于实质审查阶段申请号：2008101637030
	实用新型专利	金属化安全膜电容器的电极结构		专利号：ZL200620102322.8

注：2008 年 12 月 26 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为“高新技术企业”，认定有效期 3 年，并自 2008 年 1 月 1 日起按 15%优惠税率缴纳企业所得税。

（三）行业有关政策

电子元件是各类电子产品重要的组成部分，是决定电子产品水平高低的关键因素之一，其技术水平的高低直接决定了电子产品的质量与性能。从我国来看，电子元件行业的发展对于优化我国产业结构，提高经济运行质量，加速我国的信息化、工业化、现代化进程，全面构建和谐社会，具有极其重要的意义。

为推动电子元件行业的发展，国务院及有关部门先后颁布了一系列政策，为本行业的发展建立了良好的政策环境，奠定了持续发展的政策基础。

国家发改委于 2005 年 12 月 2 日发布的第 40 号令《产业结构调整指导目录 2005 年本》、国家发改委办公厅于 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录 2007 年本（征求意见稿）》均将电子专用材料列为鼓励类产品。

2006 年 2 月 9 日，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020 年）》（国发[2005]44 号），该纲要提出要掌握关键元器件技术，提高自主开发能力和整体技术水平。正是由于电子元件和集成电路对行业的基础作用，该《规划纲要》确立了以核心电子元器件为首的 16 个重大专项。

2006 年 8 月 29 日信息产业部发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》（信部科[2006]309 号）提出“十一五”的发展目标是要在关键电子元器件、电子专用设备仪器和电子材料的研发和生产方面取得阶段性突破，掌握一批关键技术，拥有一批核心专利与标准，初步形成门类齐全的电子元器件科研生产体系，电子元器件技术达到 21 世纪初的世界水平，基本满足电子整机发展的要求。2020 年在新型电子元器件技术方面的发展目标是重点围绕数字化家电、汽车电子、环保节能设备及改造传统产业等的需求，发展相关的片式电子元器件、机电元件、电力电子器件。此纲要同时也将超薄介质材料技术列为重点电子材料技术予以支持。

科技部、财政部、国家税务总局于 2006 年 9 月 8 日发布的《中国高新技术产品目录 2006》（国科发计字[2006]370 号）中明确将片式电容中的片式薄膜电容器列为高新技术产品。

为应对国际金融危机的影响，国务院于 2009 年 4 月发布了《电子信息产业调整和振兴规划》，明确指出 2009～2011 年期间以电子元器件、计算机、通信设备、视听产品、新型显示器件等产业作为重点领域并确保其稳定增长。

（四）行业基本情况

1、本公司所处行业的细分市场

本公司的主要产品是聚丙烯电子薄膜，是薄膜电容器的主要原材料，因此电子薄膜行业的发展与薄膜电容器行业的发展息息相关，薄膜电容器行业的持续良好发展有利于本公司的发展。

作为基础电子元件的电容器其使用范围非常广泛，几乎存在于所有的电路产品中，是不可取代的电子元件。根据中国电子元件行业协会 2007 年版《中国电容器市场竞争研究报告》，电容器产量约占电子元件总产量的 40%以上；电容器以介质材料的种类来看，可以分为铝/钽电解电容器、陶瓷电容器、薄膜电容器、纸介电容器、云母电容器等，其中铝/钽电解电容器、陶瓷电容器和薄膜电容器这三类约占电容器市场总量的 90%以上。以上三类电容器的应用范围不同，相互替代效应小，具体用途如下表：

类别	电容	频率	体积	应用领域
陶瓷电容器	低	高	小	片式化、小型化程度高，适用手机等集成度高的领域
薄膜电容器	中	中	中	电子、家电、通讯、照明、电力
铝/钽电解电容器	高	低	大	大电容量的领域

以适用电流分类，薄膜电容器可以分为直流薄膜电容器和交流薄膜电容器两大类。直流薄膜电容器的基膜以聚酯为主，主要应用于弱电领域；交流薄膜电容器的基膜以聚丙烯为主，主要应用于强电领域。

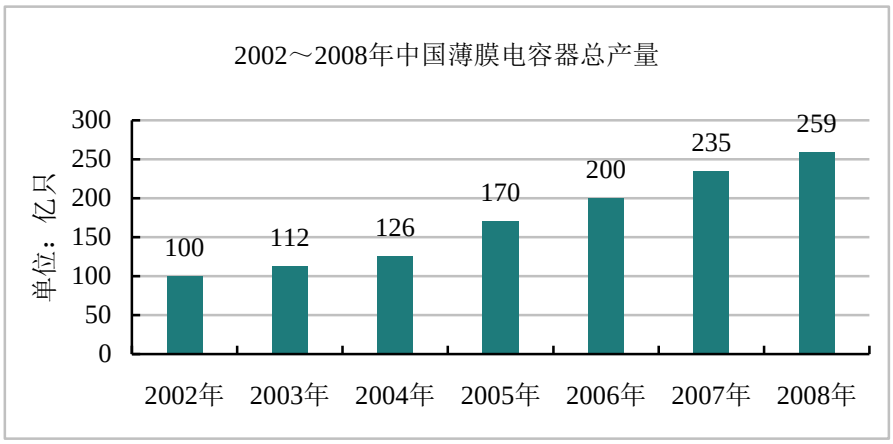
以薄膜材料分类，薄膜电容器所用薄膜材料主要有聚酯、聚丙烯、聚苯硫醚、聚碳酸酯等，其中前两类占绝大部分。

2、我国薄膜电容器用电子薄膜的行业现状及市场容量

薄膜电容器的主要原材料为电子薄膜、金属材料、树脂材料、引线及引片材料、壳体材料，其中电子薄膜约占全部原材料总成本的 70%。因此，薄膜电容器的行业态势与市场容量直接决定了电子薄膜行业的发展。

据中国电子元件行业协会信息中心统计，全球薄膜电容器 2008 年的市场销量为 620 亿只，生产主要集中在美国、欧洲、中国大陆、日本、韩国、台湾等地区。随着我国经济的高速发展以及全球范围内的中国采购，2008 年，我国薄膜电容器的产量已达 259 亿只，约占全球市场总产量的 42%，位居全球第一。

2002～2008 年中国薄膜电容器总产量变化情况如下图：



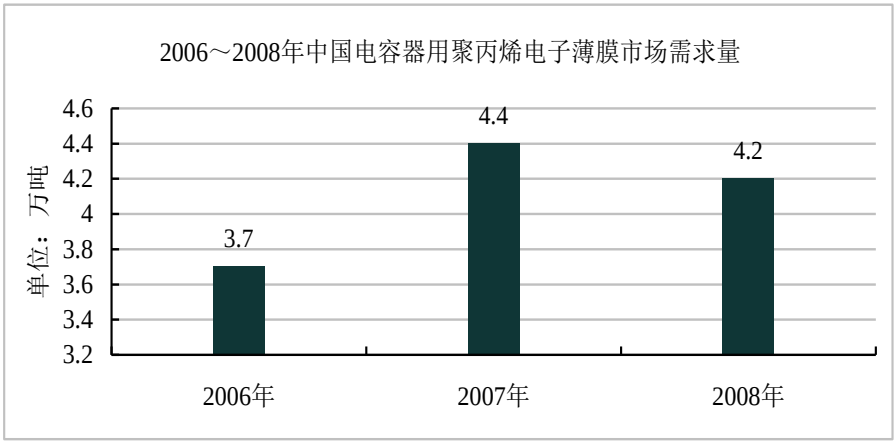
数据来源：中国电子元件行业协会信息中心。

近年来，家用电器、电子整机、信息产业等行业持续平稳增长，同时，国家

加大对电力基础设施的投资，加之西电东送、城乡电网改造等工程的实施，直接拉动了薄膜电容器的市场需求。

随着电子薄膜材料生产技术的提高及超薄化的发展，薄膜电容器的应用领域也在不断被拓展，并应用于混合动力汽车用电容器、节能灯电容器、风力发电电容器领域。目前薄膜电容器在整个电容器产业中的比重约为 7～8%，随着应用范围的持续拓宽，其市场增长空间十分广阔。作为薄膜电容器的核心介质材料，电容器用电子薄膜产业也呈现了快速增长的趋势。在过去的 15 年中，国内电容器用聚丙烯电子薄膜需求量从 6,000 吨/年发展到目前的 4.2 万吨/年，年复合增长率为 14.91%，其中，2006 年国内需求量为 3.7 万吨，2007 年达到 4.4 万吨，2008 年受国际金融危机影响国内需求量略有下降至 4.2 万吨。中国电子元件行业协会行业分析报告显示，“十一五”期间，国内电容器用聚丙烯电子薄膜的复合增长率将超过 15%。

2006～2008 年中国电容器用聚丙烯电子薄膜市场需求量发展变化如下图：



信息来源：中国电子元件行业协会行业分析报告。

（五）行业竞争状况

1、行业竞争的基本情况

（1）国际市场竞争格局

目前，国际市场电容器专用薄膜生产厂家集中在德国、法国、日本、美国等。以德国创斯普有限公司（Treofan Germany GmbH & Co.KG）、法国波洛莱集团公司（Bollor é Group）和日本东丽株式会社（Toray Industries, Inc.）为代表的企业占据了国际市场绝大部分份额。同时，国外企业设备比较先进，研发能力强，在

技术水平上处于领先地位。但国外企业的制造成本比较高，与国内企业相比，制造成本竞争处于劣势，随着国内电容薄膜生产企业技术水平的提高，自 20 世纪 90 年代中后期起，国内企业在国际市场的份额日益增加，国际市场的竞争能力逐步提高。

（2）国内市场竞争状况

① 基本情况

国内电容器用电子薄膜制造起步于 20 世纪 80 年代初，初期电容薄膜市场基本被以德国创斯普有限公司、法国波洛莱集团公司和日本东丽株式会社为代表的国外企业垄断。

20 世纪 80 年代末，随着江门新会电容薄膜厂（现为“江门市润田实业投资有限公司”）率先引进薄膜生产线，国内随即形成了“四厂五线”的竞争格局，总体产能规模为 6,000 吨/年，产品规格基本以厚度 8μm 以上为主，超薄膜和高端产品主要依赖进口。

20 世纪 90 年代，随着国内信息产业、家用电器、消费类电子产业的迅猛发展以及国家不断加大对电力基础设施的投入，薄膜电容器行业开始呈现爆发式增长，引发了国内电容器用电子薄膜的第二次投资热潮，现已形成 9 家企业 18 条生产线的基本格局，综合产能规模约为 3.7 万吨/年，产品质量和技术研发能力都有了大幅度提高。

目前以南洋科技等为代表的国内企业无论在产品质量或技术水准方面均达到或超过国外企业，在满足国内高端市场对技术品质需求的同时已经开始批量出口国外。

② 行业内的主要企业及其市场份额

经过 20 多年的发展，国内电容器用电子薄膜行业目前形成了 9 家企业 18 条生产线的竞争格局。目前，行业内产能相对较大的主要企业有：安徽铜峰电子股份有限公司、本公司、宁波大东南万象科技有限公司、佛山塑料集团股份有限公司等，该 9 家企业 2008 年电容器专用电子薄膜销售及市场占比情况如下表：

公司名称	主要产品	生产线数量	销量（吨）	市场占比（%）
安徽铜峰电子股	电容薄膜、金属化膜、电容器、聚丙	4	8,600	20.48

份有限公司	烯再生粒子、电力节能装置、电子材料、元器件生产			
浙江南洋科技股份有限公司	**电容薄膜、金属化膜**	**2**	**5,626**	**13.40**
宁波大东南万象科技有限公司	光解膜、多功能膜及原料、工程塑料、塑料合金、生物膜、耐高温绝缘材料、绝缘成型件、塑料薄膜、塑料包装品	2	4,500	10.71
佛山塑料集团股份有限公司	各种塑料薄膜及复合包装材料、人造革、塑料编织复合制品、建筑工程与光电、装饰材料以及其它功能性高分子新材料	2	4,000	9.52
四川东方绝缘材料股份有限公司	聚酯薄膜、漆包线漆、聚丙烯薄膜、油漆、层压板、复合、塑料等绝缘材料	2	3,200	7.62
龙辰（黄岗）电子科技有限公司	塑料薄膜、电容薄膜	2	3,000	7.14
河北海伟集团电子材料有限公司	电容薄膜、通用型包装膜、珠光体膜、消光膜、烟膜	1	2,300	5.48
泉州嘉德利电子材料有限公司	电容薄膜	1	2,300	5.48
江门市润田实业投资有限公司	电容薄膜	2	2,100	5.00

数据来源：中国电子元件行业协会。

注：表中数据为 2008 年度数据，市场占比 = 销售量/国内市场需求量×100%，此处本公司销售量为对外销售的基膜产品销量和用于镀膜加工成金属化膜产品进行销售的基膜产品领用量，2008 年国内需求量为 42,000 吨。

从上表可以看出，目前本公司的市场占有率仅次于铜峰电子。

③ 采用不同原材料的电子薄膜生产企业间的竞争状况

目前我国薄膜电容器用介质薄膜材料主要为聚酯薄膜和聚丙烯薄膜。聚酯薄膜主要用于生产直流电容器，适用于电子集成度较高的电子产品；聚丙烯薄膜主要用于生产交流电容器，适用于电子、家电、通讯和电力电容器。

中国电子元件行业协会对系统内 40 多家企业近年来薄膜电容器产量情况统计如下：

单位：亿只

产品	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度
聚酯膜电容器	46.82	53.64	55.13	34.61	38.73	43.55	48.11
聚丙烯膜电容器	9.15	11.04	9.58	27.13	35.13	41.36	47.58

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心。

自 20 世纪 90 年代开始，我国先后引进国外电容器用镀膜生产线 30 余条。目前，法拉电子在聚酯金属化薄膜领域处于国内领先地位，而本公司在聚丙烯金属化膜领域处于国内领先地位。本公司生产的聚丙烯金属化膜在产品质量、技术水准、客户服务能力方面均优于国内平均水平，其中代表聚丙烯金属化膜发展方向的超薄型耐高温膜和金属化安全膜已经处于世界领先水平，在国内居于主导地位。

2、行业的市场化程度

电容器用电子薄膜行业属于资金密集、技术密集型行业，市场的进入条件要求较高，但本行业属开放性行业，行业管理体制基本过渡到行业协会协调管理，市场化程度较高。

3、进入本行业的障碍

（1）资金

本行业属资金密集型行业，主要生产设备及相关检测仪器均从国外引进，固定资产投资较大，需要较强的资金实力。

（2）技术

电容器用电子薄膜产品的生产工艺较为复杂，要经过原料熔融、计量挤出、铸片、纵向拉伸、横向拉伸、厚度测控、电晕处理、卷绕、时效、分切复卷、蒸镀、分切、真空包装等一系列工序，涉及温度、速度、湿度、张力、压力等数个参数控制点，涵盖了高分子物理、高分子化学、热传导学、真空技术、金属沉积原理、自动化控制等多门学科理论的运用。

同时，由于生产线设备均从国外引进，自动化控制程度高，对设备的理解和改造能力将直接影响产品质量的稳定，并且设备操作人员也需具备较高的技术素质。

此外，薄膜电容器大容量、微型化、高安全可靠性的发展趋势也给电容器薄膜产品提出了更高的技术要求，超薄化、低损耗、耐高温、高结晶度都需要生产企业具备较强的产品研发和技术创新能力，以适应产品技术不断更新演变的趋势。技术水平和创新能力成为本行业进入者的重要障碍。

（3）市场接受度

电容器用电子薄膜不属于最终大众消费品，电子薄膜产品的内在品质和质量稳定性将直接影响电容器产品性能，稳定的客户关系需要供求双方长期合作、长期磨合。

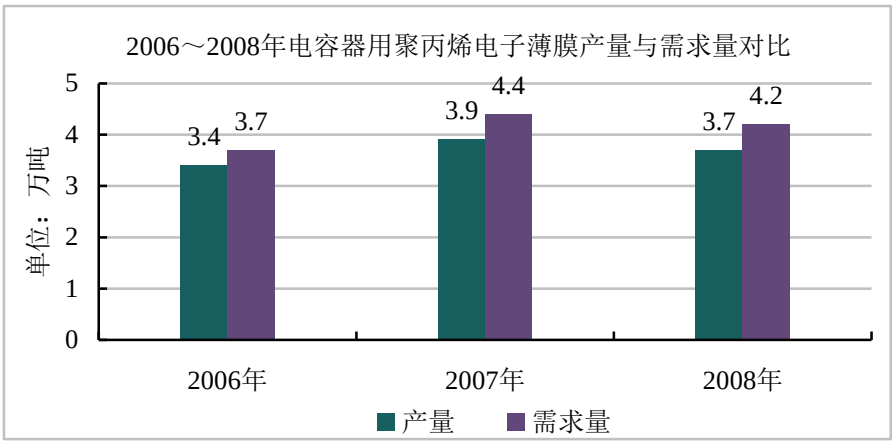
由于电容器用电子薄膜产品生产工艺的复杂性，新进入者需要很长时间引进消化吸收技术和进行工艺经验积累，而产品进入市场又须经过用户监测、样品试用、小量试用、批量试用等多个环节，供求双方从初步接触到建立稳定的供货关系至少需要两年以上时间。为保证产品质量的稳定性，一旦形成供货关系，下游电容器厂家不会轻易更换电子薄膜原料供应商。因此，这种基于长期合作、长期磨合而形成的稳定客户关系和品牌效应对于新进入本行业者而言是重大障碍。

4、市场供求状况及变动原因

（1）市场供求现状

根据中国电子元件行业协会信息中心的调查资料，2006 年中国薄膜电容器产量达到 200 亿只，同期市场容量为 234 亿只；2007 年产量规模达到 235 亿只，市场容量约为 270 亿只；2008 年产量规模达到 259 亿只，市场容量约为 346 亿只。从电容器用聚丙烯电子薄膜的规模来看，2006 年国内需求量达到 3.7 万吨，同期产量为 3.4 万吨；2007 年国内需求量约为 4.4 万吨，同期国内产量为 3.9 万吨；受国际金融危机影响，2008 年国内需求量略有下降至 4.2 万吨，同期国内产量略有下降至 3.7 万吨。这说明虽然近年来国内薄膜电容器产量在不断增长，但电容器用聚丙烯电子薄膜市场仍有较大的缺口。

2006～2008 年电容器用聚丙烯电子薄膜产量与需求量对比情况如下图：



信息来源：中国电子元件行业协会信息中心。

（2）产品未来需求分析

电容器用电子薄膜作为薄膜电容器的核心介质材料，其市场需求与薄膜电容器及其下游应用行业的市场需求密切相关。

薄膜电容器主要应用于电子、家电、通讯、电力、电气化铁路、混合动力汽车、风力发电、太阳能发电等多个行业，这些行业的稳定发展，推动了薄膜电容器市场的增长。

随着技术水平的发展，电子、家电、通讯等多个行业更新换代周期越来越短，而薄膜电容器凭借其良好的电工性能和高可靠性，成为推动上述行业更新换代不可或缺的电子元件。未来几年随着数字化、信息化、网络化建设进一步发展和国家在电网建设、电气化铁路建设、节能照明、混合动力汽车等方面的加大投入以及消费类电子产品的升级，薄膜电容器的市场需求将进一步呈现快速增长的趋势。

据中国电子元件行业协会统计，预计到 2010 年，全球薄膜电容器市场将以 15～20%的速度快速增长，薄膜电容器市场的增长必将带动聚丙烯电子薄膜市场的快速增长。2006～2008 年与电容器相关整机产品产量的统计情况如下表所示：

产品名称	2006 年产量	2007 年产量	同比增长（%）	2008 年产量	同比增长（%）
移动通信手持机（GSM/CDMA）（万部）	48,013.79	54,857.86	14.25	55,964.00	2.02
程控交换机（万线）	7,404.63	5,387.05	-27.25	4,583.90	-14.91
移动通信基站设备（万信道）	935.20	1,604.62	71.58	1,492.00	-7.02
彩色电视机（万台）	8,375.40	8,478.01	1.23	9,033.10	6.55
微型电子计算机（万部）	9,336.44	12,073.38	29.31	13,666.60	13.20
服务器（万部）	552.20*	317.90*	-42.43*	184.50*	-41.96*
打印机（万部）	4,640.30	4,234.70	-8.74	4,334.00	2.34
数码相机（万台）	6,101.80	7,493.46	22.81	8,188.30	9.27
电冰箱（万台）	3,530.89	4,397.13	24.53	4,756.90	8.18
洗衣机（万台）	3,560.50	4,005.10	12.49	4,231.14	5.64
空调器（万台）	6,849.42	8,014.28	17.01	8,307.20	3.65
冷冻箱（万台）	818.39	1,187.00	45.04	1,177.57	-0.79
电风扇（万台）	14,465.85	15,440.04	6.73	13,890.75	-10.03
微波炉（万台）	5,570.16	6,000.00	7.72	6,286.14	4.77
电饭锅（万个）	8,879.82	11,674.67	31.47	12,423.23	6.41
吸尘器（万台）	5,319.13	6,514.22	22.47	6,367.52	-2.25
吸油烟机（万台）	1,118.07	1,216.88	8.84	1,633.15	34.21

发电量（亿千瓦时）	28,657.26	32,815.53	14.51	34,668.80	5.65
发电设备装机容量（万千瓦）	11,694.27	12,990.98	11.09	13,319.40	2.53
汽车（万辆）	727.89	888.89	22.12	934.51	5.13
其中：轿车（万辆）	386.94	479.78	23.99	503.73	4.99

数据来源：国家统计局网站、工业和信息化部网站等。

注：带*号的数据统计截止日期为当年 11 月 30 日。

近三年来绝大部分与电容器相关产品的产量基本保持增长，总体来看，下游产业发展趋势有利于本行业未来持续健康发展，具体表现在以下几个方面：

① 家用电器、电动工具、消费类电子仍将保持增长，家电下乡将较快拉动农村地区的家电消费需求

基于成本比较优势，我国已成为家用电器、电动工具、消费类电子等制造业全球产业转移的首选。为这些行业产品配套的马达电容器、空调和冰箱压缩机节能电容器、整机电磁兼容和抗干扰用的各类电源安规电容器需求量近年来保持增长。

此外，为贯彻落实国务院关于促进家电下乡的指示精神，财政部、商务部在反复调查研究的基础上，提出了财政补贴促进家电下乡的政策思路，并于 2007 年 12 月在部分省、自治区、直辖市及计划单列市进行试点及推广。为了进一步发挥家电下乡政策在扩大内需特别是农村消费中的作用，国务院 2008 年决定尽快在全国范围推广家电下乡工作，2008 年 11 月 28 日，财政部、商务部、工业和信息化部联合印发了《关于全国推广家电下乡工作的通知》（财建[2008]862 号）。据测算，我国农村 2 亿多户家庭，即使农村家电普及率仅提高 1 个百分点，每种家电也可以增加 200 多万台的需求。预计向全国推广的家电下乡政策将较快拉动农村地区的家电消费，进而有效提升公司聚丙烯薄膜产品的下游需求。

2008 年 10 月 8 日，质检总局、国标委联合发布了“家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级（GB12021.2－2008）标准”，并于 2009 年 5 月 1 日开始实施。为了达到该能耗标准，自 2009 年起国内市场上所有待售的电冰箱都要安装节能降耗装置。若为此在每台电冰箱上加装的电容器需要使用金属化安全膜 20～40 克，按 2008 年全国电冰箱产量 4,756.90 万台计算，预计金属化安全膜的需求量将增长 951～1,903 吨。

② “十一五”期间是我国电网投资建设的高峰时期

“十一五”期间我国规划电网新建及改建总投资 1.2 万亿元，是“十五”期

间的 2.4 倍，2006 年总投资约为 2,000 亿，相对于 2005 年 1,000 亿的投资总额有 100%的增长。随着我国“十一五”电网建设高峰的到来，我国电力电容器的市场需求复合增长率将超过 35%。此外，2008 年 11 月 5 日国务院常务会议确定了我国当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施。初步匡算，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。4 万亿投资构成中，全国电网总投资将达到 1.4 万亿元，将进一步拉动电容器用电子薄膜市场的市场需求。

③ “十一五”期间也是铁路电气化投资建设的高峰时期

“十一五”期间我国电气化铁路年均新增里程 3,000 公里。铁路“十一五”规划到 2010 年我国铁路网营业里程将达到 8.5 万公里左右，其中电气化 3.5 万公里。铁道部制定的 2020 年铁路网发展规划中明确指出，全国铁路营业里程要达到 10 万公里，建设客运专线 1.2 万公里以上以及约 1.6 万公里的其他新线，完成复线建设 1.3 万公里和电气化改造 1.6 万公里。保守估计，“十一五”期间，铁路电气化所需要的电力电容器五年复合增长率将超过 15%（数据来源：中国电子元件行业协会）。此外，近期出台的 4 万亿投资计划中，45%约 1.8 万亿元将投向于铁路、公路、机场、重大基础设施建设，其中铁路投资约 5,000～6,000 亿元。随着铁路电气化进程的加快，超薄型耐高温聚丙烯薄膜市场也会相应快速增长。

④ 节能灯用耐高温薄膜电容器市场需求潜力巨大

我国是全球照明电器制造大国，全球近 75%的节能灯产品由中国制造。2007 年全国节能灯产量约 30 亿只，预计 2008 年我国节能灯产量将达到 50 亿只，其后将保持 20%的年增长率。仅此一项，需要增加耐高温聚丙烯薄膜约 8,000 吨。

⑤ 混合动力汽车电容器市场已经启动且空间巨大

随着我国汽车保有量的快速增长，能源消耗和环境污染问题日益突出。而混合动力汽车作为一种相对成熟的清洁节能汽车技术，可以有效的减少汽车燃油消耗和尾气排放。目前，我国已将混合动力汽车产业化作为汽车工业“十一五”规划重点发展方向，这对于保持我国经济可持续发展，缓解能源消耗，改善大气环境具有重要战略意义。为应对国际金融危机的影响，国务院于 2009 年 3 月发布了《汽车产业调整和振兴规划》，明确了电动汽车产销形成规模的规划目标，目标规定 2009～2011 年期间形成 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，主要乘用

车生产企业应具有通过认证的新能源汽车产品。

薄膜电容器由于其高耐压、低损耗和安全可靠性好的特点替代铝电解电容器成为混合动力汽车电容器的首选。据相关行业分析报告分析，2010 年全球混合动力汽车产量将达到 294 万辆；我国混合动力汽车变化趋势对 3μm 超薄聚丙烯电子薄膜的需求将超过 4,000 吨。

⑥ 新能源市场给超薄型薄膜电容器提供了新的市场增长点

根据国家发改委 2007 年 8 月 31 日发布的《可再生能源发展中长期规划》和 2008 年 3 月 3 日发布的《可再生能源发展“十一五”规划》，风能和太阳能将是未来 10 年新能源发展的重点领域，累计市场容量为 3,200 亿元。根据预测，至 2010 年，我国风力发电和太阳能发电装机容量将分别达到 1,000 万 KW 和 260MW，年均增长率分别为 58%和 80%；全球范围内，太阳能装机容量市场需求将达 4.2GW。超薄型薄膜电容器在风力发电和太阳能发电领域的应用将直接受益于这一系列政策规划及市场容量的增长。根据预测，至 2010 年，风力发电和太阳能发电新增装机容量将提升超薄型电容器薄膜的国内市场需求量约 1,500 吨，主要需求增量为 3μm 规格。

5、行业利润水平及变化情况

在经历了上世纪 90 年代到本世纪初的高速增长期后，随着下游家用电器、电子整机以及输变电行业的稳定增长，我国电容器用电子薄膜行业开始保持平稳增长趋势。受原材料价格上涨以及下游家用电器、电子整机及其他消费类电子产品价格下降的影响，行业利润水平自 2004 年起有所下降，至 2006 年趋于平稳，现处于回升阶段，且高端产品毛利仍相对较高。

6、行业竞争的发展趋势

未来我国电容器用薄膜行业的市场竞争将从产品线的扩张转向核心业务的强化和品牌的提升。在产品开发方面，超薄、耐高温、安全可靠性将成为主要发展趋势，高端产品占全部产品的比重将逐年增大；在服务方面，简单大批量生产将向小批量、定制化方向发展；在资本运作方面，国民经济的发展带动了全行业扩张，行业内的整合将进一步加快。

（六）影响本行业发展的有利因素

1、国家产业政策的大力支持

信息产业是国民经济的支柱产业之一，电子元件行业作为信息产业的基础，对国民经济的发展和国力的增强具有举足轻重的作用。我国政府对电子元件行业给予了高度的重视，国务院及有关部门先后颁布了一系列政策，为本行业的发展建立了优良的政策环境，推动了行业的发展，具体情况请见本节“二、（三）行业有关政策”。

2、市场潜力巨大

世界电容器专用薄膜产业从上世纪九十年代以来，每年始终保持 10～20%的增长速度。从我国来看，电容器用薄膜行业的起步较晚，但发展异常迅速，近年来始终保持了 20%以上的年增长率，远高于同期国民经济的增长水平。未来行业巨大的市场容量将吸引更多资金、人才、技术等社会资源的投入，对行业整体的发展将起到积极的推动作用。

3、国民经济持续、稳定、健康发展推动了下游行业的需求增长

电容器薄膜行业的产品全部用于电容器的制造，而作为基础电子元件的电容器行业，它的发展一方面遵循行业本身的发展规律，另一方面受到国民经济其它行业发展状况的影响。

首先，近年来，我国国民经济呈现持续稳定健康发展的良好态势，推动了各个行业的发展。在消费品方面，居民消费水平日益提高，家用电器行业保持了持续稳定增长。据国家统计局数据统计，2008 年度彩色电视机、电冰箱、空调器、洗衣机、电饭锅、微波炉、吸油烟机、微型电子计算机、数码相机等均较 2007 年度保持稳定的增长，形成了对电容器用电子薄膜的持续增长需求。

其次，全国推广的家电下乡政策还将较快拉动我国农村地区的家电消费，进而有效提升公司聚丙烯薄膜产品的下游需求。

第三，“十一五”期间将是国家对电力及铁路等基础设施建设投资的高峰期，国务院近期出台的 4 万亿投资计划的重点投资领域也包括了电力及铁路等基础设施建设。城乡电网建设与改造、铁路电气化将给薄膜电力电容器提供广阔的市

场空间。

第四，在环保节能方面，国家节能环保政策的推行，使得混合动力汽车成为汽车工业的一个重要发展方向，为薄膜电容器在混合动力汽车领域的应用开辟了一个新的市场；同时，节能照明领域也对薄膜电容器有着潜力巨大的需求；此外，符合国家发展政策的新能源市场也为超薄型电子薄膜提供了新的市场增长空间。

（七）影响本行业发展的不利因素

1、关键设备国产化程度低

因相关国内设备制造技术落后，电容薄膜生产线设备及检测仪器均须从国外引进，设备投资金额较大，目前还不能实现设备的国产化。

2、原材料主要依赖进口

电容器用聚丙烯电子薄膜所需的原材料高规格、高纯度电工级聚丙烯树脂主要依赖进口。电工级聚丙烯树脂主要由欧美日等发达国家和地区的公司生产，目前国内部分生产厂家已开始小规模研发和生产，但尚不能批量供应。

（八）行业技术水平及周期性、区域性、季节性特征

1、行业技术水平现状

电容器用电子薄膜行业属于技术密集型产业。经过二十多年的发展，国内电容器用聚丙烯电子薄膜制造水平有了很大的提高，部分企业在产品质量上已经达到国际同行先进水平，但在新产品研发和工艺创新上还落后于国外先进企业。目前行业内的十家企业总体上来看，技术水平参差不齐，大部分企业定位于中低端市场。本公司技术水平处于行业前列，特别在聚丙烯电子薄膜的超薄化领域和用户个性化服务方面要优于同行企业。

本行业的技术特点表现在两个方面。一是技术人员对设备的理解和技术改造能力。由于生产线设备以及检测仪器均从国外引进，自动化程度较高，设备运行的稳定性和设备状态与生产工艺的适配性直接决定了产品质量的稳定和品质的提升。二是技术人员对电容器应用领域及应用范围的了解程度和工艺调整经验。薄膜电容器应用于家用电器、输变电、电子整机，汽车电子、航天军工等不同的领域，而且因同一领域的应用范围不同，电子薄膜的相关

性能指标也有所不同。

2、行业技术水平的发展趋势

（1）超薄化

薄膜电容器大容量、微型化的发展趋势促使电容器用电子薄膜整体向超薄化方向发展。电子薄膜质量的不断提高使得包括厚度均匀性、整体电工性能在内的各项指标均有很大改善；加之生产商制造技术的进步，使每微米薄膜承受的电压有了明显的提高。在电子薄膜的可靠性得到保证的前提下，电容器制造商为了降低成本和减小电容器的体积，开始趋向使用更薄的电子薄膜。由于单位电容所耗用薄膜的成本＝薄膜单价×单位电容薄膜耗用量，因此单位电容薄膜耗用量对电容器的成本影响很大，采用不同厚度规格薄膜所制造电容器的单位电容薄膜耗用量如下表：

薄膜厚度规格（μm）	单位电容薄膜耗用量（克）	2009 年 1～6 月基膜销售均价（万元/吨）
8	64 ρ /ε	2.72
7	49 ρ /ε	2.78
6	36 ρ /ε	3.11
5	25 ρ /ε	3.86
4	16 ρ /ε	4.64

注 1：单位电容 = 1μF;

注 2：薄膜电容器薄膜耗用量公式：$m = d^2 \cdot \rho \cdot c/\varepsilon$，其中 m 为薄膜耗用量，d 为薄膜厚度，ρ 为薄膜密度，c 为薄膜电容器电容量，ε 为薄膜介电常数。可以看出单位电容薄膜耗用量与薄膜厚度的平方成正比（相同材料薄膜介质的密度和介电常数为固定值）。

上表显示，采用 8μm 薄膜所制造电容器的单位电容薄膜耗用量是采用 4μm 薄膜所制造电容器的 4 倍，而 4μm 薄膜的价格不到 8μm 薄膜的 2 倍。因此，在制造储存电能相同的薄膜电容器时，采用厚度规格较小的薄膜进行制造的成本优势明显且其体积较小。目前，薄膜电容器的制造大部分采用 7μm 薄膜，部分采用 6μm 及以下的薄膜制造。6μm 及以下薄膜使用量正逐年增加，总体来说超薄化是电子薄膜的发展趋势。

2006 年本公司在行业内率先开发出 2.8μm 超薄聚丙烯电子薄膜，使本公司产品在这一领域独占国内市场，在国际上也处于领先地位。

（2）耐高温

耐高温电容器用电子薄膜的耐温性能大大优于普通电容器用电子薄膜，用其生产的电容器可靠性高，可以在较恶劣的散热环境下长期工作，适用范围广泛，如电力电容器、电气设备电容器、电力机车电容器、混合动力汽车电容器、汽车电子电容器、节能灯电容器等。耐高温电容器用电子薄膜是一个发展方向。

（3）金属化安全膜技术

金属化安全膜技术是在上世纪九十年代初由德国斯坦纳有限公司（Steiner GmbH & Co.KG）提出，作为专利产品推向市场，并逐渐走向超薄化以适应电容器行业的发展趋势。该产品把组成电容器的介质、电极、防爆机构三者复合于一体，它以优质的聚丙烯薄膜作为介质基材，在高真空（2×10^{-4}mbar）的条件下把电极金属蒸发、沉淀在薄膜表面，形成具有特殊图案、起防爆作用的极薄的（厚度只几十纳米）电极镀层，制造成能直接卷制防爆电容器元件的“金属化安全膜”。

其防爆机理为：电极镀层制作成被绝缘网络分割成很多的电极小单元块；每个小单元块有 4 个微型接点与四周相邻的单元块连通，起保险丝作用；这种微型保险丝在每平方米安全膜上有 2～4 万条之多。以这种电极镀层结构的金属化安全膜制成的电容器，工作中如遇到电压过高、或介质薄膜某一点耐压不够而击穿时，位于该点的电极小单元的周围 4 个小保险丝接点将被击穿电流熔化蒸发掉，使击穿部分的小单元与周围隔离，使电容器母体仍保持正常工作。由于微型保险丝的设计保证其工作非常灵敏，使击穿电流的大小得到限制，在自我保护动作时对相邻膜层不产生蔓延性影响。

使用金属化安全聚丙烯膜制造防爆电容器，在遇到电容器过电压击穿时，能可靠自愈，既达到防爆作用，又延长电容器的工作寿命，使电容器的安全性和可靠性上了一个新台阶，在防爆机制上是个革命性的进步。该产品是制造交流电容器、电力电容器、机车电容器的急需新材料，并日益广泛地用于混合动力汽车电容器以取代铝电解电容器。

我国也早在上世纪 90 年代后期就开始使用进口的安全膜试制防爆电容器。国内也有厂家进行过超薄型金属化安全膜的研制，但由于设备不成熟、工艺控制困难、精度质量差等原因而无法实际使用，超薄型金属化安全膜产品的生产目前仍处于空白状态。国内一些著名企业和外资企业在生产高安全设备中的防爆电容器时，不得不从德国斯坦纳有限公司（Steiner GmbH & Co.KG）大量购买进口金

属化安全膜，但因价格昂贵，影响了这项技术的推广使用。本公司开发的Zn/Al-RX 型金属化安全膜于 2006 年通过浙江省科学技术厅组织的专家鉴定，居国内领先水平。现已批量生产并推向市场。

2008 年 10 月 8 日，质检总局、国标委联合发布了“家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级（GB12021.2－2008）标准”，并于 2009 年 5 月 1 日开始实施。为了达到该能耗标准，自 2009 年起国内市场上所有待售的电冰箱都要安装节能降耗装置。若为此在每台电冰箱上加装的电容器需要使用金属化安全膜 20～40 克，按 2008 年全国电冰箱产量 4,756.90 万台计算，预计金属化安全膜的需求量将增长 951～1,903 吨。

（4）电子薄膜的原料改性技术

聚丙烯材料的介电常数不是很高，这是聚丙烯的固有特性。为了达到容量不变、其它电性能不变而体积较小的目的，开发高介电常数的聚丙烯材料是一个有效的方向，纳米技术、交联、接枝技术、镀氧化硅等技术已经使这种设想向可能迈出了一大步。这种设想一旦实施，聚丙烯薄膜电容器小型化将成为可能，同时也意味着单位电容量成本将大幅下降，产品毛利率将大幅提升。

3、行业周期性、季节性、区域性特征

本行业的周期性与宏观经济环境密切相关。当整个经济环境不景气或低迷时，本行业亦会受到影响。近年来，国民经济持续快速增长带动了电容器用电子薄膜市场需求的增长。

电子薄膜是薄膜电容器的核心介质材料，而薄膜电容器作为电子元件不可或缺的一部分为家用电器、输变电、电子整机、节能灯具、汽车电子、航天军工等下游行业提供配套服务，部分下游行业的季节性特征也对本行业产生一定影响，其中相对突出的是家用电器行业。由于冰箱、空调、冷柜等产业过了夏季即进入生产淡季，因此，电子薄膜行业在每年 8～9 月份表现为销售淡季。随着电子薄膜应用领域不断拓展，这种季节性特征已不很明显。

本公司下游厂家集中于华东、华南等总体经济发展水平相对较高的地区，主要销往浙江、广东、上海、安徽、江苏等地。除国内销售外，本公司产品还有少量出口国外，主要是俄罗斯、印度、韩国。

（九）行业与上、下游行业之间的关联性

电容器用电子薄膜行业的上游行业为电工级聚丙烯树脂生产行业，下游行业为薄膜电容器及其下游应用行业，主要涉及消费电子、家用电器、输变电、电子整机、节能灯具、汽车电子、航天军工等行业。本行业与上游行业的关联性体现在本行业采购成本的变动上，本行业与下游行业的关联性体现在下游行业的发展对本行业的发展有较大的牵引和拉动作用，下游行业的需求变化直接决定了本行业的未来发展状况。

（十）上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

1、上游行业电工级聚丙烯树脂原材料价格对本行业的影响

电容器用电子薄膜所用原材为电工级聚丙烯树脂，其价格的波动将直接影响本行业企业的生产成本。由于电工级聚丙烯树脂是石油衍生产品，报告期内，聚丙烯树脂的生产原料石油价格呈现出较大幅度的波动。受此影响，报告期公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后有所回落的趋势，其变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。

报告期内，公司电工级聚丙烯树脂几乎全部来自进口，并以美元作为结算货币。公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月以美元和人民币计价的聚丙烯树脂采购均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
聚丙烯树脂采购均价（人民币计价）	0.97	1.38	1.36	1.24
聚丙烯树脂采购均价（美元计价）	0.14	0.20	0.18	0.16

电工级聚丙烯树脂生产技术目前仍被以北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化为代表的国外公司所拥有，国内电容薄膜制造企业所需原材料主要来自进口。为减少对进口原材料的依赖，公司也正积极与国内大型石化企业合作（如中国石化上海石油化工股份有限公司），寻求推进电工级聚丙烯树脂的国产化进程。

2、薄膜电容器及其下游行业对本行业的影响

电容器用电子薄膜的下游行业为薄膜电容器行业及下游应用行业，如消费电子、家用电器、输变电、电子整机、节能灯具、汽车电子、航天军工等。受整个宏观经济持续增长的带动，薄膜电容器下游应用行业近年来呈现了持续增长的势头，家用电器行业受居民消费水平的提升以及向全国推广的家电下乡政策的实施，未来将保持持续增长；在电力建设方面，未来大规模的电网建设势必进一步扩大对薄膜电容器的需求；混合动力汽车市场及节能照明市场的巨大潜力也将为本行业带来新的应用和发展空间。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人主要产品技术水平在行业内的竞争地位

1、超薄耐高温薄膜系列产品

公司通过实验室小型试验后，在引进的先进生产线上，采用自己独特的生产工艺，进行了产品中型试验，取得了聚丙烯结晶控制工艺、优化薄膜双面粗化度、克服自动化连续生产中断膜的技术、薄膜超薄且厚度一致性等多项关键技术。这一系列自主研究开发的超薄型耐高温电容器用电子薄膜产品和技术，填补了国内空白，生产工艺和技术已经成熟，横向热收缩率在 120℃时为 0.2%，性能达到了国际先进水平。

本公司生产的电容器用薄膜规格可达到 2.8μm，且具有耐高温特性，超过德国创斯普有限公司 2005 年以来一直保持的 3μm 薄膜厚度，达到世界领先水平。该产品经上海昱电电子有限公司等电容器骨干生产厂家使用，效果显著，使电容器使用温度提高了 30℃以上。目前，2.8μm 超薄型电容器用聚丙烯薄膜已在韩国用于混合动力汽车的电容器试验制造。该电容器产品处于试验阶段，一旦试验成功，必将带来良好的市场契机。

本公司电容器用的超薄型耐高温聚丙烯薄膜产品的成功研发，使我国电容器介质生产进入世界先进水平。该产品于 2007 年 2 月 7 日获国家知识产权局颁发的“适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法”发明专利证书。

2、金属化安全膜

金属化安全膜可实现以一种全新可靠的防爆机制代替传统的机械、热保护防爆机理。该产品把组成电容器的介质、电极、防爆机构三者复合于一体，并解决了防爆电容器电压击穿时能可靠自愈的技术难题，既达到防爆作用，又延长电容器的工作寿命。该产品是制造交流电容器、电力电容器、机车电容器的急需材料，并日益广泛地用于混合动力汽车电容器以取代铝电解电容器，并应用于风力发电、太阳能发电领域。

本公司 Zn/Al-RX 防爆电容器用金属化薄膜研发项目取得了成功，被列入 2006 年第一批浙江省省级新产品试制计划（浙科发计[2006]116 号）。公司经过一系列的工艺和设备优化试验，该产品在电极结构设计、电极镀层测量控制和工艺优化方面有多项创新技术均为国内首创，达到国内领先、国际先进水平，并获“金属化薄膜电容器的电极结构”实用新型专利。此外，“减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构” 及“改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构”2 项发明专利进入实质审查阶段。本公司已开始批量生产金属化安全膜产品，逐步替代进口。

（二）发行人在行业中的市场竞争地位

1、发行人产品市场占有率及变化情况和未来发展趋势

国内主要电容器薄膜生产企业 2006～2008 年的产量、销售量及市场占比情况如下表：

指标 / 公司	2006 年度			2007 年度			2008 年度		
	产量（吨）	销售量（吨）	占比（%）	产量（吨）	销售量（吨）	占比（%）	产量（吨）	销售量（吨）	占比（%）
安徽铜峰电子股份有限公司	9,600	9,600	25.95	10,100	10,100	22.95	9,000	8,600	20.48
浙江南洋科技股份有限公司	**4,609**	**4,272**	**11.55**	**5,634**	**5,742**	**13.05**	**5,789**	**5,626**	**13.40**
宁波大东南万象科技有限公司	-	-	-	5,000	4,800	10.91	4,800	4,500	10.71

佛山塑料集团股份有限公司	3,800	3,700	10.00	4,100	4,000	9.09	4,100	4,000	9.52
四川东方绝缘材料股份有限公司	4,000	4,000	10.81	4,000	4,000	9.09	3,300	3,200	7.62
龙辰（黄岗）电子科技有限公司	3,000	3,000	8.11	3,500	3,500	7.95	3,100	3,000	7.14
河北海伟电子材料有限公司	2,500	2,500	6.76	2,500	2,500	5.68	2,500	2,300	5.48
泉州嘉德利电子材料有限公司	2,200	2,340	6.32	2,170	2,120	4.82	2,300	2,300	5.48
江门市润田实业投资有限公司	2,350	2,350	6.35	2,300	2,300	5.23	2,100	2,100	5.00
江苏南天集团股份有限公司	2,600	2,500	6.76	-	-	-	-	-	-
合计	34,659	34,262	92.61	39,304	39,062	88.77	36,989	35,626	84.82

数据来源：中国电子元件行业协会。

注：市场占比＝销售量/国内市场需求量×100%，此处销售量为对外销售的基膜产品销量和用于镀膜加工成金属化膜产品进行销售的基膜产品领用量；2006 年、2007 年、2008 年国内需求量分别为 37,000 吨、44,000 吨、42,000 吨。

本公司 2006、2007 及 2008 年市场占有率分别为 11.55%、13.05%和 13.40%，仅次于铜峰电子，产品产量及销售量均居国内同行前列。

尽管与铜峰电子相比，本公司的市场占有率略低，但公司在超薄型薄膜、耐高温薄膜、安全防爆膜和高压电力电容器薄膜等高端领域具有较大优势。

目前公司生产处于满负荷运行，实际产能已超过设计产能 10%以上。若本次发行成功，公司产能将有较大增长，将有利于公司进一步扩大高端产品市场份额，提高市场占有率。

2、本公司的竞争优势

与竞争对手相比，本公司的竞争优势包括：

（1）技术创新及产品研发优势

本公司是一家具备高新技术研发能力的企业。本公司是科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”，是浙江省科学技术厅认定的“浙江省高新技术企业”和浙江省经济贸易委员会认定的“浙江省‘十五’技术改造优秀企业”，公司的技术中心是“浙江省第十一批省级企业技术中心”。此外，2008 年 12 月 26 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为“高新技术企业”。

本公司一直重视技术创新和产品研发，通过对引进技术的消化、吸收，自主研发了薄膜表面结构控制、电气性能提高、薄膜外观品质、可卷绕性改善等技术，使公司在电容器用聚丙烯电子薄膜的高端产品领域居于国内主导供应商地位。公司自主研发的“适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法”获发明专利，“金属化安全膜电容器的电极结构”获实用新型专利，“减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构”及“改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构”进入发明专利实质审查阶段。此外，公司研发的“电容器用耐高温聚丙烯薄膜” 、“PPM 2.8μm 超薄型电容器用聚丙烯膜”、“Zn/Al-RX 防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜”等新产品通过了浙江省科学技术厅组织的科技成果鉴定，并已经小批量或批量生产，产品居于国内领先、国际先进水平。

（2）生产技术和工艺优势

本公司拥有一支实践经验丰富的生产技术队伍，掌握了耐高温金属化电子薄膜生产环节的关键技术，能较快地将处于试制阶段的产品批量生产出来，并能保证产品质量的稳定性。本公司聚丙烯电子薄膜生产线设备、镀膜机及检测仪器分别从德国、日本、美国等国引进，在行业内处于领先水平。公司通过引进进口设备并消化、吸收有关技术，对其部分环节进行了适当的技术改造，在保证产品质量的同时不断提升设备的利用效率，公司目前主导产品产量超过了设计产能。

（3）产品品种齐全及规模优势

公司目前的电容器用聚丙烯电子薄膜产品系列在同行业最为齐全，公司主导产品电容器用聚丙烯电子薄膜拥有两大类、七个品种，产品厚度规格涵盖了 2.5～18μm 的范围。2008 年，公司电容器用聚丙烯电子薄膜系列产品实现产量 5,789 吨，销量 5,626 吨，产销量仅次于铜峰电子，居同行业第二位。此外，报告期随着公司生产经营规模的扩大，公司生产效率不断提升，单位产品的生产成本不断降低，提升了公司主导产品毛利率和综合毛利率水平。

（4）质量、信誉优势

本公司坚持“科技创新，管理严密，追求卓越，用户第一”的质量方针。公司通过了 ISO9001-2000 质量管理体系认证和 ISO14001-2004 环境管理体系认证，持续改进和完善公司的质量保证体系，确保了产品质量的稳定，在行业内树立了良好的质量形象。公司产品质量稳定，并与主要客户建立了稳定的供货关系。公司电容器用电子薄膜产品在主要电容器制造商中获得“免检产品”待遇，国内低压电力电容器龙头企业浙江正泰集团公司授予公司“科技创新、质量领先”荣誉。

此外，本公司在行业内有着良好的市场信誉，产品被评为浙江省名牌产品。浙江正泰电器股份有限公司授予公司“技术创新进步供方”资格，公司被国内家用电器用电容器龙头企业之一的珠海格力新元电子有限公司确定为独家供应商，公司还是国内最大的高压电力电容器制造商广西桂林电力电容器有限责任公司的重要供应商。

（5）客户服务优势

本公司目前占据了大部分国内高端市场，与珠海格力新元电子有限公司、浙江正泰电器股份有限公司、无锡宏广电容器有限公司、宁波新容电器科技有限公司、桂林电力电容器有限责任公司和安徽飞达蒙坦娜电子有限公司等国内主流电容器厂商建立了稳定的供货关系。

本公司可根据客户对电容器应用领域及应用范围的具体要求，调整生产工艺，使薄膜的相关性能指标满足客户的个性化需求，公司的生产模式逐渐由简单的大批量生产向小批量、定制化方向发展。此外，本公司还协助下游电容器厂家进行产品设计和解决质量问题，为其提供专业化服务。

（6）地域优势

本公司地处中国民营经济最活跃的地区之一的浙江省台州市。浙江省是全国电容器用电子薄膜最大的消费市场，省内聚集了宁波新容电器科技有限公司、浙江正泰电器股份有限公司、台州双峰电子有限公司、浙江指月机电有限公司等一批电容器主流厂商。除浙江外，本公司邻近另一主要区域市场广东省。报告期公司向浙江、广东两省的销售收入约占公司主营业务收入的 80%。本公司地理位置邻近主要销售市场，降低了公司产品的运输成本，且使本公司在售后服务和客户关系维护上更为迅速、便捷。

3、本公司的竞争劣势

由于本公司属于资本密集型行业，生产经营所需资金较大，公司经营发展所需资金来源主要依靠自身积累和银行借款。目前，资金短缺问题已经成为制约本公司快速发展的瓶颈。

四、发行人主营业务情况

（一）本公司主营业务的构成

本公司的主营业务为薄膜电容器专用电子薄膜（包括金属化膜和基膜）的制造和销售。

本公司近三年及一期主营业务收入的构成情况如下表：

单位：万元

业务构成	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
金属化膜	5,516.05	10,802.31	11,038.84	7,100.19
基膜	3,766.93	9,192.55	9,043.58	7,694.71
再造粒子	646.39	2,253.51	1,810.67	1,429.73
镀膜加工	57.00	122.16	27.09	14.50
合　计	9,986.37	22,370.53	21,920.18	16,239.12

（二）本公司最近三年及一期主要产品的情况

1、本公司最近三年及一期的主要产品

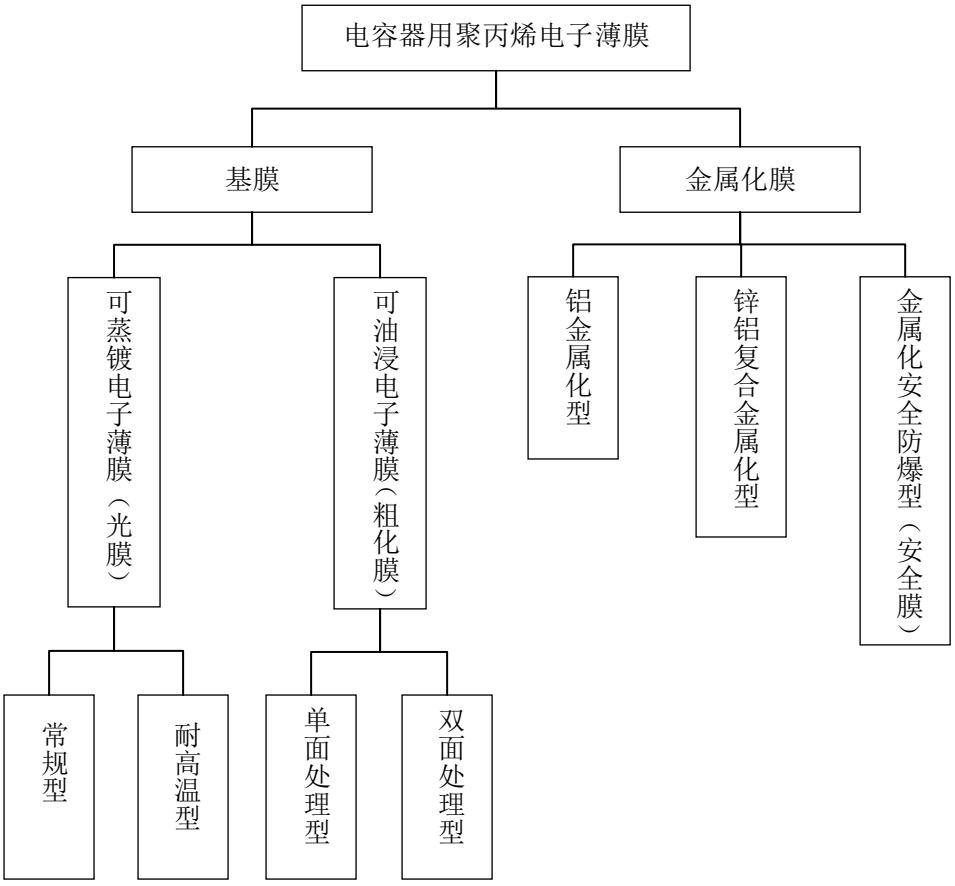
本公司最近三年及一期主要产品为电容器专用聚丙烯电子薄膜，按产品形态

可分为光膜、粗化膜、金属化膜三类，其中前两类属于基膜的范畴，金属化安全膜属于金属化膜的范畴。具体规格如下表：

种类	规格（单位：μm）														
光膜	3	4	5	6	6.5	7	8	9	10	11	12	12.5	13	14	15以上
粗化膜								9	10	11	12	12.5	13	14	15以上
金属化膜	3	4	5	6	6.5	7	8	9	10	11	12				
金属化安全膜	3	4	5	6	6.5	7	8	9	10						

2、本公司主要产品的用途

本公司产品按基本用途分类如下图：



（1）常规型可蒸镀电子薄膜

常规型可蒸镀电子薄膜在市场中一般被称为光膜，它具有厚度均匀、可卷绕性好等特点，其表面经过电晕处理后可根据需要蒸镀上一层或多层复合金属层，用于各种金属化自愈式薄膜电容器的电介质材料。用这种材料制造的电容器具有良好的自愈性能，可广泛应用于家用电器、电动工具、低压电力系统、通信设备

等领域的配套。

（2）耐高温型可蒸镀电子薄膜

耐高温型可蒸镀电子薄膜除兼具常规型薄膜的性能特点外，更为突出的是机械强度好、介电强度高、热收缩率低、耐温性能优越，用于金属化自愈式薄膜电容器的电介质材料。基于其优越的耐温性能，用这种薄膜制造的电容器的使用温度要比常规型薄膜电容器提高 30℃以上，适用于电容器工作温度较高，工作环境较恶劣的场合，目前在节能灯具、混合动力汽车、风力发电、太阳能发电等领域有良好的市场应用及巨大的市场潜力。由于耐高温薄膜电容器所具有的更加优异的性能表现，其应用领域正在不断扩大，并且逐步向常规型薄膜领域渗透。

（3）单面处理型可油浸电子薄膜

可油浸电子薄膜在市场中一般被称为单面粗化膜。为了使聚丙烯电子薄膜在油浸式电力电容器中具有良好的油浸渍性能，对薄膜的表面结构要经过单面工艺粗化处理，使该种电子薄膜与多种电容器绝缘油具备良好的相容性且溶涨小。该产品的应用领域是微波炉电容器、冶炼用感应电炉的电热电容器等。

（4）双面处理型可油浸电子薄膜

对可油浸电子薄膜的两面都经过粗化处理后，薄膜具有更优异的浸渍性能和电气性能。这种产品用于全膜介质的油浸式电力电容器的电介质材料。应用领域为高压输变电、电力机车、铁路电气化等领域。

（5）铝金属化电子薄膜

金属化薄膜是可蒸镀电子薄膜的深加工产品，被蒸镀到可蒸镀电子薄膜表面的金属层成为了金属化的电极。铝金属化电子薄膜的电极材料是铝，其电极层非常薄（厚度为纳米级），导电性能好，抗氧化能力强。这种产品用于各种金属化自愈式薄膜电容器的电极和电介质材料，广泛应用于低压电力、家用电器等领域配套以及部分直流电容器。

（6）锌铝复合金属化电子薄膜

锌铝复合金属化电子薄膜是指在可蒸镀电子薄膜表面蒸镀上极薄的锌铝复合金属材料作为电极，其抗氧化能力要逊于铝金属化电子薄膜，但容量衰减小，自愈性能更好。这种产品广泛应用于中低压电力、家用电器、节能灯具、汽车电

子、通讯设备等诸多领域的配套。

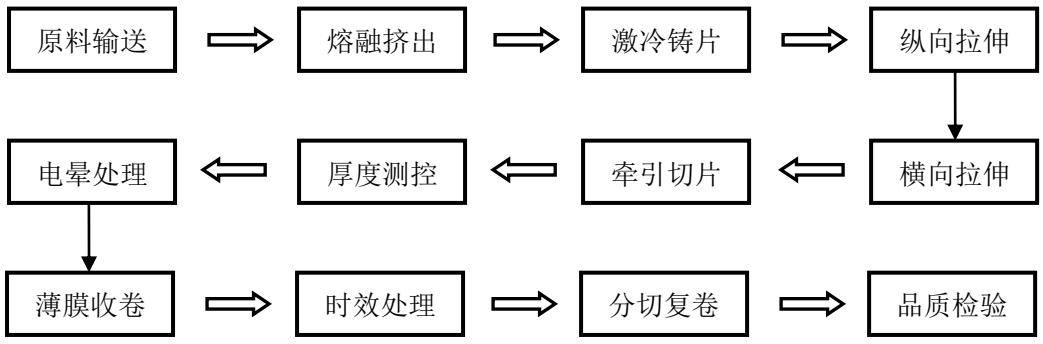
（7）金属化安全防爆电子薄膜（安全膜）

金属化安全防爆电子薄膜（安全膜）是通过在可蒸镀电子薄膜表面蒸镀上有特殊图案的金属电极层而实现将电容器的电极、介质、防爆机构三者复合于一体的产品。其突出的特性是高安全可靠性以及长寿命。金属化安全膜用于安全防爆电容器的电极和电介质材料。这种薄膜广泛应用于空调、冰箱的压缩机电容器、混合动力汽车电容器以及其它具有高安全防爆要求的领域。金属化安全膜由于其加工工艺复杂，技术含量高，提高了其生产成本，目前在国内还没有被大面积使用。随着人们安全意识的提高，电器产品等各种用电设施的安全认证标准将越来越高，这将促使安全膜的应用比例不断扩大。目前，我国对所有出口欧美的空调、冰箱等家用电器的压缩机电容器都已强制使用安全膜电容器。

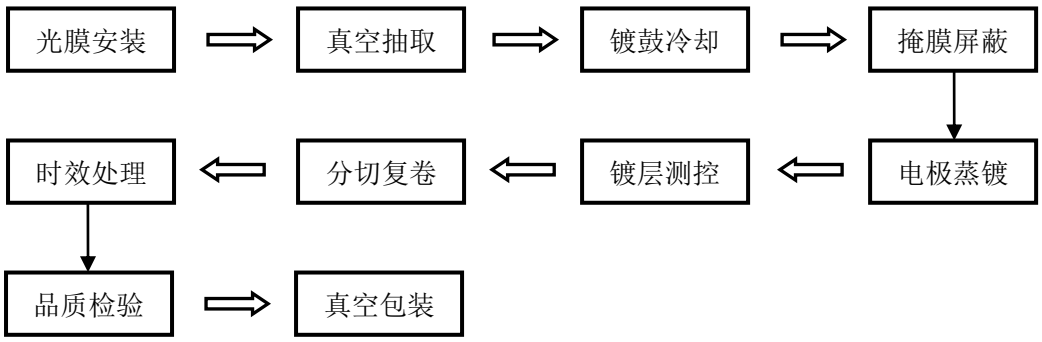
（三）公司主要产品的工艺流程图

公司两大类产品中，可蒸镀聚丙烯电子薄膜及可油浸聚丙烯电子薄膜均属于基膜类，基本工艺流程相近；可蒸镀聚丙烯电子薄膜的金属化镀膜加工产品属于金属化薄膜类。

1、聚丙烯基膜（光膜及粗化膜）的工艺流程



2、聚丙烯金属化薄膜的工艺流程

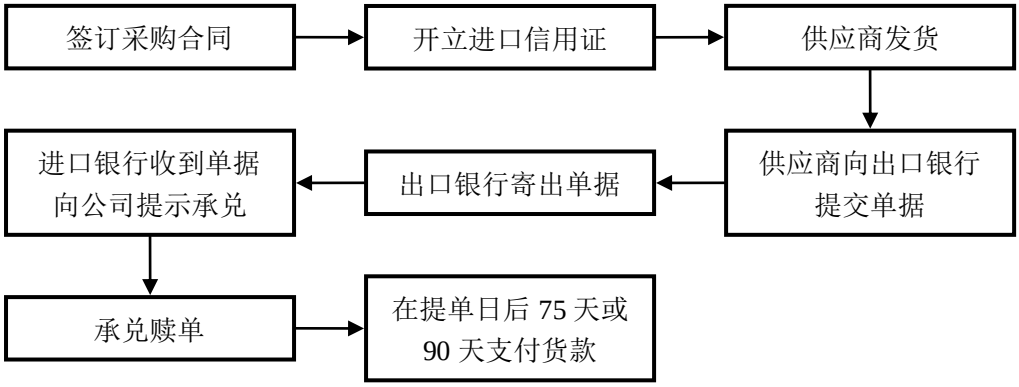


（四）本公司的采购、生产和销售模式

1、采购模式

本公司实行以销定产的生产组织模式，以营销部的销售订单为基础安排生产计划，根据生产计划所需原材料及原材料安全库存量制定采购计划并组织采购。

公司每年年初与主要原材料供应商签订意向性采购合同，在生产过程中根据生产计划向供应商下达订单确定采购量，一般每月采购一次。公司以信用证作为采购原材料聚丙烯树脂的支付方式，结算币种均为美元。公司聚丙烯树脂的采购流程如下所示：



本公司根据 ISO9001 质量管理标准的相关程序建立并运行供应商管理制度，这些制度涵盖了从合格供应商的选择、评定、定期评审、物料的受控采购到采购成本管理等各个环节。公司所有原辅材料都必须从合格供应商处采购。公司供应商评定小组通过对供应商的生产技术能力、质量管理体系、成本、商业信誉等方面的全面考评，决定合格供应商的资格，并列入合格供应商备案表。每年公司供应商评定小组从价格、服务、质量、交付等方面对合格供应商作出评审，并根据评定结果给

出供应商等级，对不合格供应商提出整改要求，并决定不合格供应商的剔除。

本公司产品的主要原材料为电工级聚丙烯树脂。目前电工级聚丙烯树脂原材料供应几乎全部为进口，国内尚无厂家能够批量生产。目前，北欧化工是本公司最大的电工级聚丙烯树脂原料供应商，日本普瑞曼、大韩油化也是公司的主要供应商。公司亦积极与国内大型石化企业合作（如中国石化上海石油化工股份有限公司），积极寻求推进电工级聚丙烯树脂的国产化进程。

2、生产模式

在生产制造方面，公司实行以销定产的生产模式。公司主要根据订单生产，即每年公司先与客户签订框架合同，在合同期内由客户下达订单，根据订单公司制定生产计划，组织生产。营销部经过合同评审后与客户签订供货合同，按客户合同订单要求向生产部下发生产通知单，生产部根据生产情况和合同期限安排生产计划，技术部门根据客户的要求制定生产工艺，生产车间按生产工艺组织生产，质量部根据产品检验规程进行中间检验和最终检验，储运部安排包装入库，营销部根据合同订单期限协调储运部备货，联系物流公司，按期发货。

3、销售模式

公司产品以自有品牌冠名销售给客户，产品销售分为内销和外销。

在内销中，公司通过建立目标客户的资料库，跟踪和及时了解客户的需求，并及时制订相应的市场推广方案，采取业务代表直接接触客户获取合同订单的直销式销售模式，将产品销售给客户。此外，也有少量零星客户向本公司自行预订。在外销中，是由客户通过行业信息直接联系公司销售部门，给公司下订单，公司根据订单直接将货物发给客户并与其结算。

由于产能限制，公司产品目前以供应国内市场为主，外销比例不超过 5%。

（五）本公司主要产品和服务的销售情况

1、最近三年及一期本公司产品分行业的销售情况

最近三年及一期本公司产品分行业的销售情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 1～6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售收入	比例（%）	销售收入	比例（%）	销售收入	比例（%）	销售收入	比例（%）
电子、家电	7,411.78	74.22	13,063.59	58.40	14,515.69	66.22	11,657.82	71.79
电力	1,906.87	19.09	7,053.43	31.53	5,593.82	25.52	3,151.58	19.41
其他	667.72	6.69	2,253.51	10.07	1,810.67	8.26	1,429.72	8.80
合计	9,986.37	100.00	22,370.53	100.00	21,920.18	100.00	16,239.12	100.00

2、产销情况

最近三年及一期本公司主要产品产销情况如下表所示：

产品	年份	产能（吨）	产量（吨）	销量（基膜含领用）（吨）	销量（基膜不含领用）（吨）	产销率（%）	销售价格（万元/吨）	销售收入（万元）	销售收入占营业收入比例（%）
金属化膜	2009 年 1～6 月	1,250	1,499.32	1,515.34	1,515.34	101.07	3.640	5,516.05	55.00
	2008 年度	2,500	2,728.18	2,799.27	2,799.27	102.61	3.859	10,802.31	48.26
	2007 年度	2,500	2,892.10	2,814.14	2,814.14	97.30	3.923	11,038.84	50.34
	2006 年度	1,700	1,824.60	1,823.58	1,823.58	99.94	3.894	7,100.19	43.70
基膜	2009 年 1～6 月	2,500	2,664.13	2,782.43	1,285.19	104.44	2.931	3,766.93	37.56
	2008 年度	5,000	5,789.38	5,625.54	2,942.29	97.17	3.124	9,192.55	41.07
	2007 年度	5,000	5,633.55	5,742.40	2,900.37	101.93	3.118	9,043.58	41.24
	2006 年度	5,000	4,609.40	4,271.60	2,473.78	92.67	3.111	7,694.71	47.36

注 1: 基膜产量包括对外销售的基膜产品产量和用于镀膜加工成金属化膜产品的基膜产品用量;

注 2: 基膜产销率计算中基膜销量包括对外销售和生产领用。

从上表可以看出，目前公司主要产品销售势头良好，生产设备处于满负荷运行状态，且产销率超过 100%。

3、市场占有率

2006、2007、2008 年本公司市场占有率分别为 11.55%、13.05%和 13.40%，详细情况请见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）1、发行人产品市场占有率及变化情况和未来发展趋势”。

4、主要销售市场

本公司产品主要销售市场集中在国内，包括华北、华东、华南、西南和西北

地区。报告期内，国内销售收入占公司销售收入总额比例均在95%以上，外销的比例不超过5%，国内销售市场主要以浙江省和广东省为主，占国内销售收入总额的80%以上；其中，浙江省主要以台州、温州和宁波为主，广东省主要以珠海和顺德为主。外销主要是销往俄罗斯、印度和韩国等国家。

5、向前5名客户销售情况

（1）2009年1～6月，公司前5名客户的名称、公司向其销售产品金额及占营业收入的比例情况如下：

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	珠海格力新元电子有限公司	1,804.07	17.99
2	正泰（温州）电气有限公司	758.69	7.56
3	无锡宏广电容器有限公司	627.86	6.26
4	台州双峰电子有限公司	574.03	5.72
5	温岭市泽国大利电子元件厂	544.11	5.43
合计		4,308.76	42.96

（2）2008年度，公司前5名客户的名称、公司向其销售产品金额及占营业收入的比例情况如下：

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	珠海格力新元电子有限公司	2,860.56	12.78
2	乐清市正泰电容器有限公司	1,650.13	7.37
3	安徽飞达蒙坦娜电子有限公司	1,533.72	6.85
4	无锡宏广电容器有限公司	1,101.13	4.92
5	台州双峰电子有限公司	980.31	4.38
合计		8,125.85	36.31

（3）2007年度，公司前5名客户的名称、公司向其销售产品金额及占营业收入的比例情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	安徽飞达蒙坦娜电子有限公司	2,000.39	9.12
2	珠海格力新元电子有限公司	1,565.57	7.14
3	乐清市正泰电容器有限公司	1,335.44	6.09
4	宁波新容电器科技有限公司	1,157.59	5.28
5	无锡宏广电容器有限公司	1,112.05	5.07
合计		7,171.05	32.70

（4）2006年度，公司前5名客户的名称、公司向其销售产品金额及占营业收入的比例情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	苏州纽瑛科技有限公司	1,859.07	11.44
2	安徽飞达蒙坦娜电子有限公司	1,053.21	6.48
3	温州威斯康工业有限公司	803.04	4.94
4	台州双峰电子有限公司	770.55	4.74
5	乐清市达威金属件制造有限公司	744.10	4.58
合计		5,229.97	32.19

公司不存在向单个客户销售比例超过公司营业收入的 50%或严重依赖少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中不拥有权益。公司前 5 名客户中不存在受同一控制人控制的情况。

（六）本公司主要产品所需的原材料和能源

1、原材料供应及价格变动情况

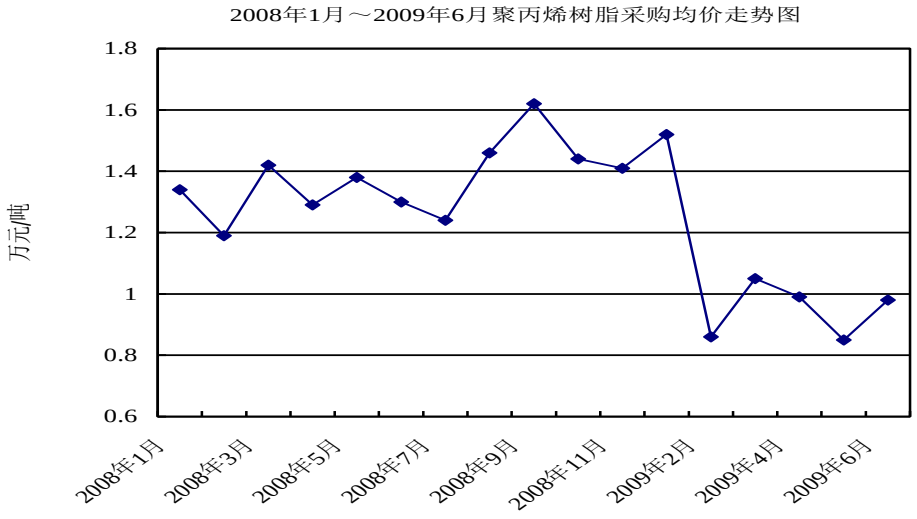
公司产品主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内，公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为 60～70%。公司聚丙烯树脂目前主要依靠国外进口，主要供应商为北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化。其他原材料包括铝丝、锌条和包装物等，该类原材料占比较低，供应充足。

报告期内，本公司聚丙烯树脂采购价格变动情况如下表：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
以人民币计价的聚丙烯树脂采购均价（万元/吨）	0.97	1.38	1.36	1.24
和上年同比增幅（%）	-29.71	1.47	9.68	-

表中数据显示，2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月，公司聚丙烯树脂的采购均价分别 1.24 万元/吨、1.36 万元/吨、1.38 万元/吨和 0.97 万元/吨；2007、2008 年度聚丙烯树脂采购均价同比增幅分别为 9.68%和 1.47%。2009 年 1～6 月公司聚丙烯树脂采购均价在 2008 年石油价格迅速回落影响下大幅下降，较 2008 年度下降了 29.71%。

本公司 2008 年 1 月～2009 年 6 月聚丙烯树脂的采购均价变动情况如下图：



公司聚丙烯树脂采购价格变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。图中数据显示，公司聚丙烯树脂的月均采购价格在 2008 年 9 月达到最高点，其后，随着国际原油价格的回落，2008 年 10 月起有所回落；2009 年 1 月公司没有采购聚丙烯树脂，2009 年 2 月起聚丙烯树脂月均采购价格大幅下降后趋于稳定。

随着 2008 年 9 月聚丙烯树脂采购价格上涨到最高点，公司适当上调了主导产品基膜和金属化膜的销售价格；其后，随着 2009 年初聚丙烯树脂采购价格的大幅下降，公司根据市场情况适当下调了主导产品基膜和金属化膜的销售价格。具体调整情况如下表所示：

单位：万元/吨

产品	2009 年 6 月	2009 年 5 月	2009 年 4 月	2009 年 3 月	2009 年 2 月	2009 年 1 月	2009 年 1～6 月
金属化膜销售价格	3.49	3.48	3.57	3.59	3.71	3.80	3.64
基膜销售价格	2.84	2.82	2.98	2.81	3.09	3.06	2.93
产品	**2008 年 12 月**	**2008 年 11 月**	**2008 年 10 月**	**2008 年 9 月**	**2008 年 8 月**	**2008 年 7 月**	**2008 年 1～6 月**
金属化膜销售价格	3.88	3.91	4.02	3.86	3.79	3.86	3.81
基膜销售价格	3.15	3.24	3.22	3.13	3.12	3.08	3.09

表中数据显示，公司 2008 年 10 月基膜、金属化膜的销售价格分别为 3.22 万元/吨、4.02 万元/吨，相对于 2008 年 1～6 月及 2008 年 7 月、8 月、9 月的销售价格每吨提升了 0.10～0.20 万元。2008 年 11 月及 12 月，公司产品销售价格

仍维持在较高水平。2009 年 1 月起，随着聚丙烯树脂采购价格的继续回落，公司结合市场情况相应下调了主导产品的销售价格。2009 年 5 月，基膜、金属化膜的销售价格分别为 2.82 万元/吨、3.48 万元/吨，相对于 2009 年 1 月的销售价格每吨下降了 0.30 万元左右，但销售价格的下调幅度小于原材料价格的下降幅度。2009 年 5 月起，公司产品销售价格趋于稳定。

随着 2008 年 10 月份以来的聚丙烯树脂采购价格回落，公司不断加强存货管理，在保证公司生产经营需要的情况下，尽可能将原材料存货控制在最低水平，以降低存货跌价给公司生产经营带来的风险。

2、能源供应及价格变动情况

本公司生产所需能源主要有电力、燃油、水等，各类能源均由本公司所处区域的供应商如台州市椒江电力公司、温州中龙石化有限公司、台州自来水公司等提供，能够满足本公司生产中对各类能源的需求。

作为公司主要生产能源的电力的价格近年来小幅增长，燃油价格上涨幅度较大，水价虽也有小幅增长，但占公司生产成本比例较小。

本公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月所消耗的能源（水、电、燃油）占生产成本的比例分别为 10.61%、8.07%、7.59%和 7.77%。

3、向前 5 名供应商的采购情况

（1）2009 年 1～6 月，公司前 5 名供应商的名称、公司向其采购的采购内容、采购金额及占当期采购总金额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占当期采购总金额的比例（%）
1	北欧化工	聚丙烯树脂	2,117.49	42.35
2	日本普瑞曼		1,399.20	27.99
3	台州市椒江电力公司	电力	580.57	11.61
4	新加坡 TPC	聚丙烯树脂	256.70	5.13
5	台州市强盛燃料油有限公司	燃油	78.07	1.56
合计			4,432.03	88.65

（2）2008 年度，公司前 5 名供应商的名称、公司向其采购的采购内容、采购金额及占当期采购总金额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占当期采购总金额的比例（%）
1	北欧化工	聚丙烯树脂	7,273.65	53.08
2	日本普瑞曼		1,724.59	12.58
3	台州市椒江电力公司	电力	1,242.50	9.07
4	大韩油化	聚丙烯树脂	1,084.24	7.91
5	温州中龙石化有限公司	燃油	309.17	2.26
合计			11,634.15	84.90

（3）2007 年度，公司前 5 名供应商的名称、公司向其采购的采购内容、采购金额及占当期采购总金额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占当期采购总金额的比例（%）
1	北欧化工	聚丙烯树脂	11,588.18	76.37
2	台州市椒江电力公司	电力	1,093.53	7.21
3	大韩油化	聚丙烯树脂	961.22	6.33
4	温州中龙石化有限公司	燃油	312.89	2.06
5	上海盘鑫国际贸易有限公司	聚丙烯树脂	167.88	1.11
合计			14,123.70	93.08

（4）2006 年度，公司前 5 名供应商的名称、公司向其采购的采购内容、采购金额及占当期采购总金额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占当期采购总金额的比例（%）
1	北欧化工	聚丙烯树脂	5,789.46	51.35
2	大韩油化		2,916.45	25.87
3	台州市椒江电力公司	电力	1,054.62	9.36
4	台州市华东中油石油销售有限公司	燃油	542.56	4.81
5	吉化集团吉林市锦江油化厂	聚丙烯树脂	272.15	2.41
合计			10,575.24	93.81

报告期内，公司第一大原材料供应商为北欧化工。公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月向北欧化工采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 51.35%、76.37%、53.08%和 42.35%，总体呈下降趋势。公司 2006、2007 年度的第二大原材料供应商为大韩油化，公司上述年度向其采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 25.87%和 6.33%。2008 年起，公司新增日本普瑞曼为原材料供应商，并较多地向其采购聚丙烯树脂。2008 年度及 2009 年 1～6 月公司向其采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 12.58%和 27.99%。

公司对用于聚丙烯电子薄膜制造的原材料——专用电工级聚丙烯树脂的纯度要求极高，目前国内外聚丙烯树脂供应商中，只有北欧化工、日本普瑞曼及大韩油化等少数供应商聚丙烯树脂产品的技术参数能够满足公司中高端产品的要求。故报告期内公司较为集中地向上述供应商采购聚丙烯树脂。为了分散原材料采购集中的风险，2008 年起，公司新增日本普瑞曼为主要原材料供应商；其次，2008 年 2 月及 3 月公司已试用新加坡 TPC 所生产的聚丙烯树脂进行生产，已经试用合格，2008 年 11 月公司与新加坡 TPC 签订采购合同。2009 年 1～6 月，新加坡 TPC 成为公司第三大原材料供应商，向其采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重为 5.13%；第三，公司还将积极与国内化工企业如中国石化上海石油化工股份有限公司等建立合作关系，以尽早实现聚丙烯树脂原材料的国产化。

公司前 5 名供应商中不存在受同一实际控制人控制的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商中不拥有权益。

五、与业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产的情况

1、本公司固定资产的基本情况

本公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司固定资产的具体情况如下表：

固定资产类别	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
原值（万元）	4,111.71	248.17	20,685.46	621.50	25,666.83
累计折旧（万元）	1,079.68	193.56	9,247.54	320.01	10,840.78
固定资产减值准备（万元）	-	0.59	7.79	9.11	17.49
净值（万元）	3,032.03	54.02	11,430.13	292.38	14,808.56
净值占全部净值比例（%）	20.47	0.36	77.19	1.97	100.00
成新率（%）	73.74	21.77	55.26	47.04	57.70

本公司生产设备主要包括双向拉伸电子薄膜生产线、分切机、镀膜机等，上述固定资产均为本公司在生产经营过程中根据实际需要自行购买取得。公司固定

资产中，有原值为 3,777.03 万元的房屋及建筑物和原值为 19,190.27 万元的专用设备被抵押。

2、主要房屋及建筑物

具体内容如下表：

序号	产权证号	面　积（平方米）	坐落	房屋用途
1	房权证台字第 831851 号	16,096.20	台州市开发区开发大道 388 号	工业用房
2	房权证台字第 831852 号	12,029.70		
3	房权证台字第 831853 号	3,033.84		
4	房权证台字第 S0003759 号	2,671.49		
5	房权证台字第 S0003760 号	102.13		
合计		33,933.36	—	

上述房产权证房权证台字第 831851 号、房权证台字第 831852 号、房权证台字第 831853 号等 3 处房产已抵押，其他房产均未设定任何抵押或其他他项权利，亦不存在权属纠纷。

3、关键设备情况

本公司及控股子公司的大部分设备属于薄膜通用设备和电子薄膜专用生产设备，具体包括双向拉伸电子薄膜生产线、分切机、镀膜机、净化系统、测试仪器等。截至 2009 年 6 月 30 日，公司关键设备的明细情况如下表：

（1）本公司关键设备明细表

序号	资产名称	数量	剩余寿命（月）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	双向拉伸电子薄膜生产线	1	65	6,749.86	3,810.86	56.46
2	进口镀膜机	2	70	2,376.48	1,322.91	55.67
3	进口镀膜机	1	97	974.84	751.03	77.04
4	分切机	1	70	753.45	419.42	55.67
5	净化系统（含中央空调）	1	10	414.60	46.99	11.33
6	自制镀膜机	1	108	140.39	120.39	85.75
7	自制镀膜机	1	79	129.11	81.07	62.79
8	锅炉设施	1	70	27.20	15.14	55.66
9	计算机耐电压强度测试议	1	8	5.38	0.44	8.18
10	镀膜直流电阻测试仪	3	27	0.78	0.30	38.46
11	镀膜直流电阻测试仪	2	24	0.50	0.03	6.00

12	镀膜直流电阻测试仪	1	43	0.30	0.19	63.33
13	视频数码显微镜	2	19	0.75	0.19	25.33
合计	-	-	-	11,573.64	6,568.96	56.76

本公司关键生产设备目前使用状态良好，总体成新率为 56.76%。

（2）本公司控股子公司富洋电子关键设备明细表

序号	资产名称	数量	剩余寿命（月）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	双向拉伸电子薄膜生产线	1	47	5,340.86	2,418.12	45.28
2	悬挂式分切卷绕机	1	47	733.83	332.06	45.25
3	低压配电柜	18	46	70.86	31.51	44.47
4	约克空调	1	47	66.50	30.09	45.25
5	收卷装置	1	47	50.00	22.63	45.26
6	锅炉	1	47	29.53	13.36	45.24
7	分切机	1	53	17.50	8.71	49.77
合计	-	-	-	6,309.08	2,856.48	45.28

富洋电子关键生产设备目前使用状态良好，总体成新率为 45.28%。

（二）无形资产的情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产全部为土地使用权，具体情况如下表：

序号	所有者	证书号	地类	面积（㎡）	使用年限	取得方式	他项权利
1	本公司	台开国用[2006]第6400号	工业用地	46,654.00	至2056年11月30日	出让	已抵押
2	本公司	台开国用[2006]第6577号	工业用地	34,827.43	至2050年3月30日	出让	已抵押

注：台开国用[2006]第 6577 号国有土地使用权系南洋电子（公司前身）根据其与台州市国土资源局开发区分局于 2002 年 2 月 28 日签订的台开土合[2002]第 006 号《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得，国有土地出让价格为 943.20 万元。《国有土地使用权出让合同》同时确定该宗土地出让金实际缴纳 324 万元，土地出让价格与实际缴付的差额部分 619.20 万元，由南洋电子在出让期限内优惠使用；如使用权发生转让，南洋电子须补缴差额部分。

（三）专利权及专有技术、商标的情况

1、专利权及专有技术

（1）专利权

本公司已取得的专利权具体情况如下表：

序号	所有权人	专利名称	专利性质	专利号	授权日	取得方式	他项权利
1	本公司	适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法	发明	ZL200410082202.1	2007年2月7日	申请	—
2	本公司	金属化安全膜电容器的电极结构	实用新型	ZL200620102322.8	2007年3月14日	申请	—

根据中华人民共和国国家知识产权局于 2007 年 8 月 24 日出具的《发明专利申请公布及进入实质审查程序通知书》，本公司于 2007 年 2 月 1 日申请的“减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构”发明专利（申请号为 2007100670198 号），已经中华人民共和国国家知识产权局受理，并进入实质审查阶段。

根据中华人民共和国国家知识产权局于 2009 年 6 月 19 日出具的《发明专利申请公布及进入实质审查程序通知书》，本公司于 2008 年 12 月 22 日申请的“改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构”发明专利（申请号为 2008101637030 号），已经中华人民共和国国家知识产权局受理，并进入实质审查阶段。

（2）专有技术

本公司已取得的专有技术具体情况如下表：

序号	项目名称	证书编号	鉴定单位	鉴定日期
1	电容器用耐高温聚丙烯薄膜	浙科鉴字[2003]第257号	浙江省科学技术厅	2003年9月21日
2	Zn/Al-RX防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜	浙科鉴字[2006]第564号	浙江省科学技术厅	2006年11月28日
3	PPM2.8μm超薄型电容器用聚丙烯膜	浙科鉴字[2006]第565号	浙江省科学技术厅	2006年11月28日

2、商标

本公司目前拥有 3 项注册商标，具体情况如下表：

序号	注册人	商标式样	商标号	注册有效期限	取得方式	他项权利	注册地/注册机构
1	本公司	经中 JingZhong	3078471	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日	申请	一	国内
2	本公司	经中 JingZhong	3338840	2004 年 5 月 28 日至 2014 年 5 月 27 日	申请	一	国内
3	本公司	S-SEA	3412273	2004 年 8 月 28 日至 2014 年 8 月 27 日	申请	一	国内
4	本公司	S-SEA	1000703	2009 年 3 月 24 日至 2019 年 3 月 24 日	申请	一	世界知识产权组织

2007 年 8 月 30 日，本公司向国家工商行政管理总局商标局提交了“经中 S-SEA”文字图形商标的注册申请，该等注册申请已被国家工商行政管理总局商标局受理。

（四）资产许可使用的情况

本公司不存在许可他人使用本公司资产，或作为被许可方使用他人资产的情形。

六、特许经营、境外经营的情况

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

本公司没有在中华人民共和国境外进行经营，亦不拥有境外资产。

七、发行人主要技术的基本情况

（一）本公司的主要技术及使用情况

项目	名称	技术所处阶段
核心技术	适用于大功率电容器的耐高温聚丙烯膜及其制作方法	已应用于批量生产
	金属化安全膜电容器的电极结构	已应用于批量生产
	减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构	已应用于批量生产

	改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构	已应用于小批量生产
技术成果	电容器用耐高温聚丙烯薄膜	已应用于批量生产
	Zn/Al-RX 防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜	已应用于批量生产
	PPM2.8μm 超薄型电容器用聚丙烯膜	已应用于小批量生产

（二）正在从事的研发项目

本公司目前正在从事的研发项目情况如下：

1、混合动力汽车电容器用 2.5μm 超薄型聚丙烯薄膜

随着混合动力汽车电子的迅猛发展，大容量贮能与能量转换电容器用 2.8μm 及以下超薄型薄膜，目前国内外还没有厂家批量生产。本公司继成功开发 2.8μm 超薄型电容器用薄膜后，继续走超薄化的研发路线，通过自主创新，已研发出 2.5μm 超薄型电子薄膜，样品已经通过国家机械工业电工材料产品质量监督检测中心、国家进出口商品检验局绝缘材料产品认可实验室检测合格。该项目目前已向部分电容器制造商提供薄膜样品，开展客户试用工作。

2、混合动力汽车用金属化安全膜交直流电容器

“用于混合动力汽车的金属化安全膜交直流电容器项目”研制的新产品金属化安全膜交/直流电容器，是利用本公司已有的新材料“防爆电容器用金属化聚丙烯膜”为主要材料制作的、具有防爆功能的聚丙烯薄膜电容器。本新产品的研制适应了混合动力汽车、电力、电气机车、航天军工等高科技领域对于电容器的高电压、低损耗、大电流、小体积、长寿命、高安全可靠性的要求。该项目目前处于样品试制阶段，并积极开展与国外先进企业的技术交流，探讨技术合作的可能性。

3、内串接型安全膜高压电力电容器

内串接型安全膜高压电力电容器使用本公司专利产品内串接式电极图案的金属化安全聚丙烯膜作为介质材料制造高压电容器。内串接式图案电极结构的金属化安全膜，其安全膜防爆技术不但用于交流 250～500V 低电压工作的防爆电容器，而且用于交流 1,000V 以上高电压工作的防爆电容器。利用串接分压的原理，可以把高压电容器的各内串接单元的极间工作电压下降到电容器制造工艺达到的最高许可局部放电起始电压（交流 500V）以下，抵制和减小电容器中的残

留气体电晕放电对安全膜防爆保护结构的侵蚀作用，使安全膜保护系统在中、高压电容器中也能正常发挥作用，达到安全防爆和增加工作寿命。该项目目前处于样品试制阶段。

4、双向拉伸聚酰亚胺薄膜

双向拉伸聚酰亚胺薄膜优异的性能使其广泛应用于电机（如轧钢电机、潜油电机、牵引电机、矿用电机、核用电机等）、电器（如雷达设施、继电器、变压器等）和电子行业，尤其是 IT 行业（如用于导弹控制、电脑、手机、摄相机、照相机等），其突出的耐热性，使其可以在 180～250℃下（甚至更高温度）长期使用，并且在使用温度下机械、物理性能及尺寸稳定性非常优异。

双向拉伸聚酰亚胺薄膜优异的综合性能，主要表现为具有优良的耐高低温性能、力学性能、电绝缘性能、化学稳定性及耐湿热性、耐辐射性能。该项目目前处于工艺配方研究和设备方案设计阶段。同时，公司计划与桂林电器科学研究所开展技术合作，共同推进本项目的技术研发工作。

5、双向拉伸锂离子电池隔膜

“20～40μm 锂离子电池隔膜产品试制项目”是本公司根据在双向拉伸薄膜方面的技术优势及自主创新能力，结合电池隔膜的市场需求提出的。电池隔膜作为锂离子电池的重要组成部分，它的性能决定了电池的界面结构、内阻等，直接影响电池的容量、循环性能等特性，是电池综合性能的重要影响因素。我国是锂离子电池生产大国，隔膜市场前景非常广阔，但由于电池隔膜的高技术含量，目前几乎全部需要进口。因此隔膜材料的国产化具有良好的发展前景。该项目目前处于产品方案设计和工艺配方研究阶段。

（三）研究开发情况

1、研究开发机构的设置和研究人员的构成

本公司是高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业及浙江省高新技术企业。公司建有省级企业技术中心，技术中心不仅承担本企业的技术研发工作，也是公司与外部科研机构开展产、学、研合作的联系平台。

本公司技术中心实行主任负责制，下设中心实验室、信息研究室、工艺研究

室、质量研究室、设备及国产化研究中心、微电研究室、基膜中试车间、金属化中试车间、档案室等科室。中心主任狄伟，现任本公司总工程师，是本公司的核心技术人员。

截至目前，公司共有技术人员 30 人，其中高级职称 2 人，中级及本科以上学历 2 人、初级职称 8 人，公司研究人员大部分有 10 年以上的行业工作经验。

2、技术研发方向

（1）新产品研发

根据薄膜电容器大容量、微型化、低损耗、耐高温、高频、高压、高安全可靠性的发展趋势，结合市场客户需求，重点开发超薄型产品、耐高温产品以及防爆安全膜产品。

（2）新技术、新工艺的研究与应用

结合目前公司实际生产状况，通过消化吸收引进技术，进行再创新，重点研究薄膜粗化度控制技术、薄膜厚度均匀性控制技术、薄膜介电性能提高、耐高温技术以及防爆结构设计技术等，并将研究成果应用于生产。

（3）引进设备消化吸收及技术改造

对设备的理解和技术改造能力是影响薄膜质量稳定性和品质提升的重要因素。因此，对设备的消化吸收，再创新，使设备运行状态与生产工艺始终保持最佳的匹配，是公司长期的目标。

3、技术创新和激励机制

为保持公司技术优势，本公司自设立以来形成了一套技术创新和激励机制：

（1）以产品开发作为技术创新的落脚点，通过自主开发、合作开发等形式，培育一批技术含量高、效益好、竞争力强的产品，择优转化，形成调研－→开发－→转化－→储备的创新运行机制；

（2）建立结构合理的决策机制，保证决策的科学性。关于重大建设项目和科技项目的决策者中，不仅有技术专家，还包括市场研究、成本核算、生产管理等各部门的专业人员，形成科学合理的决策组织结构和机制。

（3）公司通过建立有效的人才激励机制，积极营造有利于高级管理人员、

技术人员发展的工作环境，从社会保障制度、工资、福利、人才发展前景、企业文化和经营理念等各方面努力创造条件，对公司吸引、培养和留住人才起到了较好作用。报告期内，公司主要的核心研发人员、管理人员基本稳定，未发生因人才流失使公司产品、市场、技术等方面蒙受损失的情况。

4、研发费用的情况

本公司近三年及一期研究开发费用投入情况表：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售收入（万元）	9,986.37	22,370.53	21,920.18	16,239.12
研发费用（万元）	170.87	831.71	1,119.60	823.32
研发费用占销售收入的比例（%）	1.71	3.72	5.11	5.07

八、主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司严格按照国家标准和行业标准以及严于上述标准的企业内控标准进行质量评估（判定），保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

公司产品执行的质量标准如下：

编号	产品名称	标准颁布机关	标准类型	标准号
1	防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜	南洋科技	企业标准	Q/NYDZ 01-2005
2	电容器用双向拉伸聚丙烯薄膜	南洋科技	企业标准	Q/NYDZ 02-2006

2007～2008 年，公司作为主要起草单位参与了由全国绝缘材料标准化技术委员会主持的国家标准《电容器用金属化薄膜》制订工作，负责标准征求意见稿的起草及标准文本审查。目前，全国绝缘材料标准化技术委员会已经完成标准送审稿的审查，并形成标准报批稿上报国家标准化管理委员会等待批准发布。

（二）质量控制措施

1、公司按照 ISO9001:2000 质量管理体系的要求，通过现代化的管理、先进

的生产设备和生产工艺流程以及一流的检测手段来保证产品质量。公司专门组织生产、技术、营销、质量监督等部门的高层人员成立了质量技术小组，协调统筹从产品研发、生产制造到客户服务的全过程质量管理。

2、公司质量控制主要分原材料检验、工序检验、成品检验、出货检验等重点质量控制环节，并相应的制定了质量控制操作规程、管理制度和内控标准。

3、公司质量部负责产品售后服务，重视客户质量反馈。对于客户的质量反馈，公司尽快给予答复和提供解决方案。质量部按期提交质量维护信息，并定期与客户召开技术交流会议，就产品质量与客户建立有效的定期沟通机制。

（三）产品质量纠纷情况

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。报告期内，本公司未出现过重大产品质量纠纷。

台州市质量技术监督局出具了《证明》，证明浙江南洋科技股份有限公司及其控股子公司台州富洋电子有限公司建立了完整的产品质量检验、监测、审核、售后服务等质量管理体系，报告期内未发生因违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的事件，也未发生重大的因产品质量原因而受到客户投诉或索赔的事件。

广州市番禺区质量技术监督局出具了《核查证明》，证明广州广大电子有限公司于报告期内没有因违反质量技术监督相关法律、法规和规章的规定而受到广州市番禺区质量技术监督局的行政处罚。

九、本公司名称冠以“科技”字样的依据

公司坚持“人无我有、人有我新、人新我优”的自主技术创新精神，重视科技研发资金投入，以研究开发升级换代的电容器绝缘介质材料为目标，以逐步改进优化现有电容器绝缘介质材料的各项性能为切入点，坚持逐年研发拥有自主知识产权的产品。本公司拥有发明专利 1 项，实用新型专利 1 项及多项省级科学技术成果。2007 年 9 月，科技部以国科火字[2007]124 号文件确认本公司为国家火

炬计划重点高新技术企业。

2008 年 12 月 26 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为“高新技术企业”，认定有效期 3 年，并自 2008 年 1 月 1 日起按 15%优惠税率缴纳企业所得税。

第七节 同业竞争和关联交易

一、关于同业竞争

（一）目前的同业竞争情况

1、发行人与实际控制人及其控制企业之间的同业竞争

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东、实际控制人邵雨田直接或间接控制的企业基本情况如下：

公司名称	主营业务
沈阳市三江电器有限公司	塑料制品的生产和销售
台州市南洋投资有限公司	实业投资

三江电器的经营范围是洗衣机、脱水机、空调设备、冰箱、冰柜、塑料、制品加工、制造；主营业务为塑料制品的生产和销售。南洋投资的经营范围是实业投资，电子元件及组件、水泵、电动机、汽车零配件制造，塑料制造，初级塑料造粒，初级塑料销售；主营业务为实业投资。以上两家公司均与本公司不存在同业竞争。

综上，本公司控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的企业与本公司不存在同业竞争。

2、发行人与其他股东的同业竞争

本公司的其他股东为冯小玉、冯海斌、郑发勇三名自然人。三名自然人股东直接或间接控制的企业基本情况如下：

公司名称	实际控制人	主营业务
台州南洋机电有限公司	冯海斌	主要从事水泵的生产和销售
台州海龙机电有限公司	郑发勇	主要从事水泵的生产和销售
台州广一机电有限公司	郑发勇	主要从事水泵的生产和销售

台州南洋机电有限公司、台州海龙机电有限公司、台州广一机电有限公司均主要从事水泵的生产和销售，故该等公司与本公司的主营业务均不形成同业竞争。

综上，本公司主要股东及其直接或间接控制的企业与本公司不存在同业竞争。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金仍将投资于公司主营业务，而本公司实际控制人直接或间接控制的企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与实际控制人控制的企业不存在潜在同业竞争关系。

（三）避免同业竞争的有关协议和承诺

为避免今后与控股股东、实际控制人、主要股东及其控制的企业间出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，本公司的控股股东（实际控制人）邵雨田先生于 2008 年 5 月 31 日向公司出具了《控股股东关于避免同业竞争的承诺》，承诺：本人将不在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与南洋科技相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与南洋科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；本人愿意承担因违反上述承诺而给南洋科技造成的全部经济损失。

公司其他股东冯小玉先生、冯海斌先生、郑发勇先生已分别于 2008 年 5 月 31 日向公司出具了《股东关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：本人将不在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与南洋科技相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与南洋科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；本人愿意承担因违反上述承诺而给南洋科技造成的全部经济损失。

二、关于关联方和关联交易

（一）公司的关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资行为形成的关联方

编号	关联方	关联关系	报告期与公司的关联交易
1	邵雨田	控股股东（实际控制人）	资金往来、为本公司提供担保
2	冯江波	控股股东（实际控制人）邵雨田配偶	为本公司提供担保
3	台州市南洋投资有限公司	邵雨田出资1,100万元，持有其55%的股权；冯江波出资500万元，持有其25%的股权；冯江霞出资400万元，持有其20%的股权。法定代表人邵雨田。	为本公司提供担保
4	沈阳市三江电器有限公司	台州市南洋投资有限公司出资300万元，持有其50%的股权；邵雨田出资150万元，持有其25%的股权；冯江平出资75万元，持有其12.5%的股权；冯江霞出资75万元，持有其12.5%的股权。法定代表人邵雨田。	无
5	浙江东立电子有限公司（注1）	冯江波出资50万元，持有其10%的股权；王天兴出资350万元，持有其70%的股权；曹美娟出资100万元，持有其20%的股权。法定代表人冯江波。	资金往来

注1：东立电子原为公司控股股东（实际控制人）邵雨田配偶冯江波持股10%并担任法定代表人的关联方。东立电子的主营业务为家具制造和销售。2008年8月25日，冯江波出让了其持有东立电子10%的股份，并不再担任东立电子法定代表人，故东立电子也不再是公司关联方。

注2：冯江霞为邵雨田配偶的妹妹；冯江平为公司董事，邵雨田配偶的弟弟。

三江电器、南洋投资的具体情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况”的相关内容。

2、持有本公司5%以上股份股东及其投资形成的关联方

编号	关联方	关联关系	报告期与公司的关联交易
1	冯小玉	本公司股东	资金往来、为本公司提供担保
2	冯海斌	本公司股东	资金往来、为本公司提供担保
3	郑发勇	本公司股东	为本公司提供担保

4	台州南洋机电有限公司	冯海斌出资 61.2 万元，持有其 51%的股权；冯美聪出资 58.8 万元，持有其 49%的股权。法定代表人冯美聪。	无
5	浙江正信环保发展有限公司	陈新国出资 187.5 万元，持有其 37.5%的股权；冯海斌出资 187.5 万元，持有 37.5%的股权；张增俊出资 75 万元，持有其 15%的股权；江于夫出资 50 万元，持有 10%的股权。法定代表人陈新国。	无
6	台州海龙机电有限公司	郑发勇出资 96 万元，持有其 80%的股权；廖金飞出资 24 万元，持有其 20%的股权。法定代表人郑发勇。	为本公司提供担保
7	台州广一机电有限公司	郑发勇出资 240 万元，持有其 80%的股权；廖金飞出资 60 万元，持有其 20%的股权。法定代表人郑发勇。	无

注：冯美聪为冯海斌之父；廖金飞为郑发勇配偶。

3、本公司控股子公司

公司名称	注册资本（万元）	本公司持股比例（%）
台州富洋电子有限公司	600.00（美元）	75.00
广州广大电子有限公司	213.00	100.00

台州富洋电子有限公司为本公司的控股子公司，设立于 2001 年 12 月 24 日，注册资本 600 万美元，由本公司持股 75%、东华实业持股 25%。富洋电子主要从事电容器薄膜的制造业务。

广州广大电子有限公司为本公司的全资子公司，设立于 2006 年 9 月 4 日，注册资本 213 万元。广大电子主要从事电容器薄膜的金属化镀膜加工。

富洋电子和广大电子的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股或参股子公司情况”。

4、其他关联方

编号	关联方	关联关系	报告期与公司的关联交易
1	冯江平	本公司控股股东邵雨田配偶的弟弟、本公司董事	为本公司提供担保
2	冯江霞	本公司控股股东邵雨田配偶的妹妹	无
3	江妙土	本公司控股股东邵雨田姐姐的配偶	公司向其租赁机器设备
4	冯美聪	本公司股东冯海斌之父	为本公司提供担保
5	张海华	本公司股东冯海斌配偶的哥哥	无

6	廖金飞	本公司股东郑发勇的配偶	无
7	张菊萍	本公司董事冯江平的配偶	资金往来
8	冯雪瑶	本公司董事冯江平的姐姐	无
9	张顺德	本公司董事冯江平姐姐冯雪瑶的配偶	为本公司提供担保
10	台州百昌机电有限公司	冯美聪出资 60 万元，持有其 50%的股权；潘学军出资 60 万元，持有其 50%的股权。法定代表人冯美聪。	为本公司提供担保
11	台州市索普电子有限公司	张小微出资 100 万元，持有其 50%的股权；张海华出资 100 万元，持有其 50%的股权。法定代表人张小微。	公司向其销售货物
12	台州市丰利莱塑胶有限公司	张顺德出资 468 万元，持有其 90.35%的股权；冯雪瑶出资 50 万元，持有其 9.65%的股权。法定代表人张顺德。	公司向其采购货物、为本公司提供担保

5、董事、监事、高级管理人员在关联单位任职情况

姓名	在本公司任职	兼职情况
邵雨田	董事长、总经理	沈阳市三江电器有限公司董事长 台州市南洋投资有限公司董事长
冯海斌	监事会主席	台州南洋机电有限公司总经理

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员未在关联方单位任职。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售货物

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
向索普电子销售金属化膜金额（元）	324,008.42	94,840.47	39,443.16	252,509.65
占同类交易比重（%）	0.59	0.09	0.04	0.36
占营业收入比重（%）	0.32	0.04	0.02	0.16

注：公司向索普电子销售金属化膜占同类交易比重指公司向其销售金属化膜金额占公司金属化膜销售收入的比重。

本公司报告期向关联方索普电子销售金属化膜，但上述关联交易金额很小，占公司金属化膜销售总金额比重和当期营业收入比重均很低，对公司财务状况和经营成果影响很小。

2006、2007 及 2008 年末，本公司向索普电子销售产品形成的应收账款余额分别为 12,919.80 元、59,068.30 元和 5.90 元；2009 年 6 月末，本公司向索普电

子销售产品形成的预收账款余额为 3,733.30 元。

上述向关联方销售货物的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的有关规定，定价均按照公司同类产品的的市场销售价格执行。

（2）采购货物

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
向丰利莱塑胶采购塑料堵头金额（元）	182,266.56	309,106.28	357,021.36	196,374.98
占同类交易比重（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
占营业成本比重（%）	0.27	0.19	0.22	0.16

注:表中公司向丰利莱塑胶采购塑料堵头占公司同类交易比重指公司向其采购塑料堵头金额占同期公司采购塑料堵头金额的比重。

本公司近三年及一期向关联方丰利莱塑胶采购货物为公司产成品包装物中的塑料堵头。该等关联采购金额较小，对公司财务状况和经营成果影响较小。

上述向关联方采购货物的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的有关规定，定价均按照同类产品的的市场价格执行。

（3）租赁

根据广大电子和江妙土签订的《设备租赁合同》，广大电子租入关联方江妙土拥有的镀膜机 1 台，租赁期限自 2006 年 11 月起至 2008 年 6 月止，租赁费 3 万元/月，如遇市场行情变化，租金经双方协商可做适当调整。广大电子 2006 年度支付租赁费 6 万元，2007 年度支付租赁费 36 万元，2008 年 1～6 月应支付租赁费 18 万元。公司向江妙土租赁镀膜机为公司向华南地区新开发的客户及时供货提供了便利。

以上向关联方租赁设备的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的相关规定，对本次交易的公允性提供了决策上的保障。

2008 年 6 月 30 日，经南洋科技第一届董事会第十三次会议决议，广大电子与江妙土签订了《机器设备转让协议》。该协议约定：江妙土将其租赁给广大电子的镀膜机，以浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报[2008]88 号《评估报

告》所确认的评估值 1,830,100.00 元，转让给广大电子。2008 年 7 月 28 日，广大电子已按上述协议约定付清设备转让款。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金往来

① 报告期其他应收款余额情况：

单位：元

关联方	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
张菊萍	-	-	-	-	-	-	-	-
冯海斌	-	-	-	-	-	-	259,000.00	12,950.00
江妙土	-	-	-	-	20,000.00	2,000.00	-	-
合 计	-	-	-	-	20,000.00	2,000.00	259,000.00	12,950.00
其他应收款	450,232.54	22,511.63	458,544.04	22,927.20	130,181.26	90,573.56	3,637,999.06	254,836.64
占比（%）	-	-	-	-	15.36	2.21	7.12	5.08

② 报告期其他应付款余额情况：

单位：元

关联方	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
邵雨田	-	-	-	5,000,000.00
冯海斌	-	-	-	-
张菊萍	-	-	-	529,152.00
江妙土	-	-	-	-
东立电子（注）	-	-	-	2,329,442.00
合 计	-	-	-	7,858,594.00
其他应付款	320,190.21	526,728.43	2,267,751.81	9,351,117.33
占比（%）	-	-	-	84.04

注：东立电子原为公司控股股东（实际控制人）邵雨田配偶冯江波持股 10%并担任法定代表人的关联方，东立电子的主营业务为家具制造和销售。2008 年 8 月 25 日，冯江波出让了其持有东立电子 10%的股份，并不再担任东立电子法定代表人，故东立电子也不再是公司关联方。

③ 公司与控股股东邵雨田的资金往来情况

A、公司（合并口径）与控股股东邵雨田的资金往来情况

单位：元

邵雨田	期初应收款	累计收到	累计归还	期末应收款
2006 年度	-2,317,952.00	19,682,048.00	17,000,000.00	-5,000,000.00
2007 年度	-5,000,000.00	1,400,000.00	6,400,000.00	0.00

2008 年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2009 年 1～6 月	0.00	0.00	0.00	0.00

2006 及 2007 年度公司与控股股东邵雨田之间的资金往来均为其为公司提供资金支持。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清，自结清后，未再发生资金往来。

B、公司（母公司）与控股股东邵雨田的资金往来情况

截至 2005 年 12 月 31 日，公司（母公司）应付控股股东邵雨田 1,150,800 元。公司（母公司）2006 年度累计收到控股股东邵雨田暂借款 7,349,200 元，累计归还邵雨田暂借款 3,500,000 元；2007 年度累计收到控股股东邵雨田暂借款 400,000 元，累计归还邵雨田暂借款 5,400,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

C、控股子公司富洋电子与控股股东邵雨田的资金往来情况

截至 2005 年 12 月 31 日，控股子公司富洋电子应付邵雨田 1,167,152 元。富洋电子 2006 年度累计收到邵雨田暂借款 12,332,848 元，累计归还邵雨田暂借款 13,500,000 元；2007 年度累计收到邵雨田暂借款 1,000,000 元，累计归还邵雨田暂借款 1,000,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

④ 公司与其他关联自然人的资金往来情况

A、公司（合并口径）与其他关联自然人的资金往来情况

单位：元

冯小玉、冯海斌、张菊萍	期初应收款	累计收到	累计归还	期末应收款
2006 年度	428,000.00	4,946,152.00	3,830,000.00	-688,152.00
2007 年度	-688,152.00	2,149,800.00	2,837,952.00	0.00
2008 年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2009 年 1～6 月	0.00	0.00	0.00	0.00

截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清，自结清后，未再发生资金往来。

B、公司（母公司）与其他关联自然人的资金往来情况

截至 2005 年 12 月 31 日，公司（母公司）应收关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉 1,158,000 元。公司（母公司）2006 年度累计收到关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 2,400,000 元，累计归还暂借款 2,430,000 元；2007 年度累计收到

关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 1,588,000 元，累计归还暂借款 400,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

C、控股子公司富洋电子、广大电子与其他关联自然人的资金往来情况

截至 2005 年 12 月 31 日，控股子公司富洋电子应付关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉 730,000 元。控股子公司富洋电子、广大电子 2006 年度累计收到关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 2,546,152 元，累计归还暂借款 1,400,000 元；2007 年度累计收到关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 561,800 元，累计归还暂借款 2,437,952 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

⑤ 公司与关联企业的资金往来

公司与关联企业的资金往来全部系公司控股子公司富洋电子与关联企业的资金往来。截至 2005 年 12 月 31 日，富洋电子应付关联方浙江东立电子有限公司 2,289,442 元。富洋电子 2006 年度累计收到浙江东立电子有限公司往来款 40,000 元，2007 年累计归还浙江东立电子有限公司往来款 2,329,442 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清，自结清后，未再发生资金往来。

⑥ 报告期内公司与控股股东和其他关联自然人之间发生资金往来的原因

公司属资本密集型行业，固定资产投资规模较大，公司及控股子公司富洋电子的两条双向拉伸聚丙烯电子薄膜生产线分别于 2003 年 5 月和 2004 年 12 月投产，投产后公司财务杠杆水平较高，2005 年初母公司口径的资产负债率为 77.26%。此外，公司及富洋电子两条生产线全部投产后，公司销售规模迅速扩大，公司 2005 年度营业收入为 15,322.77 万元，较 2004 年度的 8,447.43 万元增长了 81.39%。为在不进一步增加财务风险的情况下，保障营运资金需求，控股股东和其他关联自然人向公司提供了必要的资金支持。

报告期内，公司生产经营规模不断扩大，盈利能力逐步增强，为公司经营活动提供了较为充足的现金。公司与控股股东和其他关联自然人的资金往来随之逐年下降，至 2007 年度累计发生金额已经很小，且截至 2007 年 12 月 31 日，上述公司与控股股东和其他关联自然人的资金往来已全部结清，自结清后，未再发生资金往来。

（2）发行人控股股东、实际控制人关于不占用发行人资金的承诺函及发行人关于不再与关联方发生非经营性资金往来的承诺

① 发行人控股股东（实际控制人）邵雨田关于不占用发行人资金的承诺

2008 年 5 月 31 日，发行人控股股东（实际控制人）邵雨田承诺：

不利用本人的控股股东地位通过以下方式将公司资金直接、间接地提供给本人或其他关联方使用：有偿或无偿地拆借公司的资金给本人或其他关联方使用；通过银行或非银行金融机构向本人或其他关联方提供委托贷款；代本人或其他关联方偿还债务；委托本人或其他关联方进行投资活动；为本人或其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票。

② 发行人关于不再与关联方发生非经营性资金往来的承诺

2008 年 5 月 31 日，本公司就不再与关联方发生非经营性资金往来承诺如下：为规范公司运作，保障公司全体股东权益，促使公司资金运营符合相关法律法规的要求，本公司现承诺即日起不再与关联方发生非经营性资金往来。

（3）关于公司与关联方资金往来所履行的程序及中介机构意见

南洋电子变更为南洋科技前发生的关联方资金往来均按照 2001 年 12 月 3 日南洋电子股东会决议执行；南洋电子变更为股份有限公司后，建立了《关联交易公允决策制度》，该制度生效后发生的关联方资金往来行为因单笔金额未超过 300 万元，根据《关联交易公允决策制度》的规定无须公司董事会审议。

2008 年 5 月 31 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会就公司（南洋电子）于 2005、2006、2007 年度及 2008 年 1～3 月发生的关联交易（含关联方资金往来行为）进行了重新审核并发表意见，确认公司及其子公司富洋电子、广大电子于 2005、2006、2007 年度及 2008 年 1～3 月发生的关联交易定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。同时，公司的全体独立董事也就公司近三年及一期的关联交易发表专项审查意见如下：“本公司近三年及一期关联交易定价公允，并履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

华林证券经核查认为：公司关联方资金往来行为履行了当时公司章程规定的程序，公司也已经作出不再与关联方发生非经营性资金往来的承诺。截至 2007 年 12 月 31 日，公司关联方的资金往来已全部结清，自结清后，未再发生资金往来。华林证券认为：公司过往与关联方发生的资金往来行为不会对公司本次公开发行股票并上市形成实质性障碍。

国浩律师经核查认为：发行人关联方资金往来行为履行了当时公司章程规定的程序，发行人也已经作出承诺不再与关联方发生非经营性资金往来，过往已经发生的资金往来也已经于 2007 年度清理完毕。发行人过往与关联方发生的资金往来行为不会对发行人本次公开发行股票并上市形成实质性的影响。

（4）关联方为本公司提供担保情况

截至 2009 年 6 月 30 日，关联方为本公司提供保证担保的具体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	贷款机构	担保借款余额	借款到期日	备注
邵雨田、冯江波	上海浦东发展银行台州支行	500.00	2009-11-20	注 1
邵雨田、冯江波	上海浦东发展银行台州支行	700.00	2010-6-20	
邵雨田、冯江波	招商银行台州市分行	500.00	2009-11-10	注 2
邵雨田	中国农业银行台州市分行	800.00	2009-9-30	注 3
邵雨田	中国农业银行台州市分行	151.67	2009-7-21	
邵雨田	中国农业银行台州市分行	1,000.00	2009-12-3	
邵雨田	中国农业银行台州市分行	788.67	2009-12-3	
合　计	-	4,440.34	-	-

注 1：该等借款同时由公司以土地使用权提供抵押担保；

注 2：该等借款同时由公司以专用设备提供抵押担保；

注 3：根据关联方邵雨田与中国农业银行台州市分行签订的《最高额保证合同》，邵雨田为本公司向中国农业银行台州市分行本外币借款、减免保证金开证、商业汇票承兑、贴现、进出口押汇、银行保函、出口商票融资和海外代付等业务提供保证担保，担保期限自 2008 年 5 月 30 日起至 2010 年 5 月 29 日止，债务的最高余额为人民币 6,500.00 万元，同时由本公司的房地产和机器设备及富洋公司的机器设备提供抵押担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该《最高额保证合同》项下本公司已开证未到期的不可撤销进口信用证余额参见“第十节 财务会计信息”之“十一、（一）承诺事项”的相关内容。

除上述关联方为本公司提供担保外，本公司关联方台州市南洋投资有限公司和台州海龙机电有限公司分别与中国农业银行台州市分行签订《最高额保证合同》，为本公司及富洋公司向中国农业银行台州市分行本外币借款、减免保证金开证、商业汇票承兑、贴现、进出口押汇、银行保函、出口商票融资和海外代付

等业务提供保证担保，担保期限分别自 2008 年 11 月 25 日起至 2010 年 11 月 24 日止和 2008 年 12 月 31 日起至 2010 年 11 月 30 日止，债务的最高余额分别为人民币 3,602.00 万元和 2,523.00 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，该《最高额保证合同》项下本公司已开证未到期的不可撤销进口信用证余额参见“第十节 财务会计信息”之“十一、（一）承诺事项”的相关内容。

三、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易公允决策制度》和《对外担保决策制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

1、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、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，其所代表的表决权的股份数不计入有效表决总数。

3、独立董事享有下列职权：对公司的重大对外投资、重大关联交易、提名、任免董事、聘任或解聘高级管理人员、公司董事及高级管理人员的薪酬，及其他独立董事认为可能损害中小股东利益的事项作出独立判断，并需向董事会、股东大会发表对前述问题的意见；公司拟与关联方达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 5%的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事可以聘请中介机构出具独立财财务务报告，作为其判断的依据；独立董事应当对公司重大事项发表独立意见，包括公司的股东、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 万元且高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

四、发行人近三年及一期关联交易是否履行了《公司章程》规定的程序及公司独立董事意见

本公司具有独立的采购、生产和销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，并依照《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易公允决策制度》的有关规定，履行了必要的程序并按有关协议约定进行，定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

本公司全体独立董事认真核查了公司近三年及一期关联交易的有关资料，认为：“本公司近三年及一期关联交易定价公允，并履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

五、减少关联交易的措施

为减少关联交易，本公司自设立之日起即致力于建立自身独立完整的业务系统，在此基础上，本公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面与股东分开，独立面向市场自主经营。报告期，公司与关联方之间经常性关联交易金额较小，均已履行了《公司章程》规定的程序，且定价公允，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事9名，其中3名为独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期3年，任期届满可连选连任，其中独立董事任期不得超过6年。公司董事简历如下：

邵雨田先生，1963年出生，复旦大学硕士研究生学历。1980年创办温岭瑶波塑料制品厂，1980～1985年担任该厂厂长；2000年创办三江电器，并担任三江电器董事长至今；2001年创办南洋电子，2001～2006年担任南洋电子董事长；2001年创办富洋电子，并担任富洋电子董事长至今；2003～2007年担任浙江东立电子有限公司董事长；2006年创办南洋投资，并担任南洋投资董事长至今。自2006年11月起担任公司董事长、总经理。

邵雨田现担任浙江省台州市企业家协会副会长、台州经济开发区企业家协会会长、台州市工商联常委，并先后获得回乡投资模范浙商、台州市十大杰出自主创新青年企业家、台州市优秀青年企业家、台州市优秀企业家、台州市开发区建区十周年“创业贡献奖”、台州市“创业之星”等荣誉称号。

冯小玉先生，1951年出生，初中学历。1969～1975年入伍服兵役；1975～1977年参加农业生产；1977～1983年任大溪镇乡镇企业农机厂负责人兼会计；1983～1988年承包大溪镇乡镇企业农机厂，并创立惠丰铸件厂，任该厂厂长；1989～1993年任大溪电镀厂会计；1994～1998年个体经商；1999年创办温岭市电容器厂，任该厂厂长至2003年；2001～2007年任公司前身南洋电子及公司总经理；2001年至今担任富洋电子董事及总经理；2006年至今担任广大电子执行董事及经理。自2006年11月起担任公司董事。

冯江平先生，1968年出生，中国地质大学大专学历。1988～2000年个体经商；2001～2006年任南洋电子副总经理；2001年至今担任富洋电子监事。自2006年11月起担任公司董事。

杜志喜先生，1969 年出生，浙江大学硕士研究生学历，注册会计师、高级会计师。1992～2001 年先后任中国建设银行股份有限公司温岭市支行信贷专职审批人、中国建设银行股份有限公司台州市分行信贷岗位；2001～2003 年在台州市财政局财务管理岗位任职；2003～2006 年，先后任宁波鄞州农村合作银行国际业务部副总经理、审计部副总经理；2006 年任南洋电子副总经理。自 2006 年 11 月起担任公司董事、副总经理、董事会秘书；自 2006 年 12 月担任公司财务负责人。

李健权先生，1968 年出生，中专学历。1986～2002 年历任广东新会电容薄膜厂（现江门市润田实业投资有限公司）操作员、工艺员、工艺主管；2003 年起先后任南洋电子车间主任、生产技术部经理、总工程师。自 2006 年 11 月起担任公司董事、副总经理。

李健权先生参加工作后，先后获得“新会市生产工作标兵”、“江门市先进生产工作者”、“新会市先进劳动者”、“江门市先进劳动者”、“新会市劳动模范”、“江门市劳动模范”、“台州市科学技术进步奖”、“台州市优秀青年科技创新人才”等奖项。

闻德辉先生，1968 年出生，大专学历。1988～1999 年历任江苏南天集团股份有限公司薄膜生产线一线工人、营销部业务员、销售科副科长、销售内勤副科长、营销部副经理、外派如皋镀膜厂任营销总经理；1999～2000 年江苏南天集团股份有限公司与如皋市双诚电器有限公司合资经营金属化膜的镀膜加工业务，在该合资公司主管销售；2001～2003 年任温岭市电容器厂销售经理；2003 年起先后任南洋电子营销部经理、副总经理。自 2006 年 11 月起担任公司董事、副总经理。

戴欣苗女士，1963 年出生，上海财经大学管理学硕士。上海财经大学会计学院副教授、硕士研究生导师、美国纽约佩斯大学（Pace University）访问学者。1984 年至今于上海财经大学任教，曾发表了多部学术论文和专著。经 2007 年 11 月 21 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会决议当选为公司独立董事。

郝云宏先生，1962 年出生，西北大学经济学博士。浙江工商大学工商管理学院院长，企业管理专业博士生导师，浙江省属高校人文社会科学重点研究基地浙江省中青年学科带头人，浙江省优秀博士后。1982～1998 年，历任延安大学助教、讲师、副教授、教授；1998～2002 年，任山西财经大学教授，并于 2001 年起任该校旅游管理系副主任；2002 年至今，任浙江工商大学教授，并于 2007 年起任该校工商管理学院院长。经 2007 年 11 月 21 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会决议当选为公司独立董事。

潘大男先生，1938 年出生，本科学历，高级工程师。1956～1988 年历任国营 715 厂（现成都宏明电子股份有限公司）技术员、技术组长、技术主任、车间主任、成都宏明电子股份有限公司有机薄膜电容器厂厂长；1988 年至今任中国电子元件行业协会电容器分会秘书长，1995～1998 年任沪港合资企业上海嘉丽宝电子有限公司常务副总经理；2006 年至今任中国电子元件行业协会科学技术委员会委员。经 2007 年 11 月 21 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会决议当选为公司独立董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司共有 5 名监事，其中 3 名由股东大会选举产生，2 名由职工代表担任，任期 3 年，任期届满可连选连任。本公司监事基本情况如下：

冯海斌先生，1973 年出生，初中。1999～2001 年担任台州百昌电机有限公司总经理；2001 年至今担任富洋电子董事；2003 年创立台州南洋机电有限公司，并担任总经理至今；2001～2006 年任南洋电子副总经理。自 2006 年 11 月起担任公司监事会主席。

王丽娜女士，1977 年出生，大专学历。2000～2002 年任台州市鑫都国际大酒店前厅部经理；2002～2003 年任温岭市新世界国际大酒店房务部经理；2003 年起至今历任南洋电子人力资源部经理、公司人力资源部经理；曾获“台州市非公企业优秀人才工作者”荣誉；自 2006 年 11 月起担任公司监事。

毛爱莲女士，1975 年出生，大专学历。1997～2001 年任黄岩国际大酒店办公室文员；2002 年起至今历任南洋电子办公室主任、公司办公室主任；2005 年获得台州市档案管理资格证书；自 2006 年 11 月起担任公司监事。

陆为民先生，1965 年出生，大专学历。1985～1990 年任江苏如皋无线电厂技术员。在江苏如皋无线电厂任职期间，于 1989 年 4～6 月参与引进了国内第一条锌铝复合高真空镀膜生产线；其后，于 1989 年 6～8 月接受德国莱宝光电有限公司高真空镀膜技术培训。1990～2004 年任江苏南天集团股份有限公司镀膜部副主任；2004 年起至今历任南洋电子薄膜镀膜部车间主任、公司镀膜部经理。1990 年 12 月获江苏省如皋市市级技术革新奖；自 2006 年 11 月起担任公司监事。

洪伟先生，1982 年出生，中专学历。2001～2002 年任台州市东方化工厂生产车间化验员；2002 年起至今历任南洋电子基膜车间工艺员、车间主任及公司生产技术部副经理。自 2006 年 11 月起担任公司监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员共 6 人，分别为邵雨田先生、杜志喜先生、李健权先生、闻德辉先生、丁邦建先生、狄伟先生，其中邵雨田先生、杜志喜先生、李健权先生、闻德辉先生简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

丁邦建先生，1969 年出生，中专学历，质量工程师。1988～2003 年历任江苏南天集团股份有限公司技术员、质检科科长。2003～2006 年历任南洋电子质量部经理、副总经理。自 2006 年 11 月起担任公司副总经理。

狄伟先生，1972 年出生，大专学历，助理工程师。1992～2004 年任安徽铜峰电子股份有限公司车间主任；2004～2005 年任湖北云梦创盛电容膜有限公司生产部长；2005 年至今历任南洋电子生产部经理、公司总工程师。2001 年获铜陵市“五一”劳动奖章；2003 年获安徽省科技成果奖；自 2006 年 11 月起担任公司总工程师。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署日，公司核心技术人员共 4 人，分别为李健权先生、狄伟先生、陆为民先生和洪伟先生，其简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”的相关内容。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

经 2006 年 11 月 10 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举邵雨田、冯小玉、冯江平、杜志喜、李健权和闻德辉为公司第一届董事会董事，任期三年。同日召开的公司第一届董事会第一次会议选举邵雨田为董事长。

经 2007 年 11 月 21 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会审议，选举戴欣苗、郝云宏、潘大男等三人为公司第一届董事会独立董事。

2009 年 11 月 10 日，公司第一届董事会任期届满，公司于当日召开的 2009 年第二次临时股东大会选举产生了公司第二届董事会，公司第一届董事会成员全部经选举续任。公司董事会成员未发生变化。同日，公司第二届董事会第一次会议选举邵雨田为董事长。

公司董事的提名和选聘情况见下表：

序号	姓名	职务	提名人	任期
1	邵雨田	董事长	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
2	冯小玉	董事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
3	冯江平	董事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
4	杜志喜	董事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
5	李健权	董事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
6	闻德辉	董事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
7	戴欣苗	独立董事	董事会	2009-11-10～2012-11-9
8	郝云宏	独立董事	董事会	2009-11-10～2012-11-9
9	潘大男	独立董事	董事会	2009-11-10～2012-11-9

2、监事的提名和选聘情况

经 2006 年 11 月 10 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会审议，选举由冯海斌、王丽娜、毛爱莲等三人为公司第一届监事会股东代表监事。同日召开的公司第一届职工代表大会第一次会议选举陆为民、洪伟为公司第一届监事会职工代表监事。

2009 年 11 月 10 日，第一届监事会成员任期届满，公司于当日召开的 2009 年第二次临时股东大会、第二届职工代表大会第一次会议分别选举产生了第二届监事会，第一届监事会成员全部经选举续任。公司监事会成员未发生变化。同日，

第二届监事会第一次会议选举冯海斌为监事会主席。

公事的监事的提名和选聘情况见下表：

序号	姓名	职务	提名人	任期
1	冯海斌	监事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
2	王丽娜	监事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
3	毛爱莲	监事	邵雨田	2009-11-10～2012-11-9
4	陆为民	职工监事	职工代表大会	2009-11-10～2012-11-9
5	洪伟	职工监事	职工代表大会	2009-11-10～2012-11-9

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有公司股份情况

公司董事长兼总经理邵雨田先生直接持有本公司 59.50%的股份，公司董事冯小玉先生直接持有本公司 18.00%的股份，公司监事会主席冯海斌先生直接持有本公司 11.70%的股份。

除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。本公司上述股东所持股份，不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
邵雨田	沈阳市三江电器有限公司	600	25.00
	台州市南洋投资有限公司	2,000	55.00
冯海斌	台州南洋机电有限公司	120	51.00
	浙江正信环保发展有限公司	500	37.50

除了上表所示的投资情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况

（一）上述人员（不含独立董事）2008 年在本公司领薪情况

序号	姓名	职务	年薪（万元）	领薪单位
1	邵雨田	董事长、总经理	21.64	本公司
2	冯小玉	董事	15.64	本公司
3	冯江平	董事	15.64	本公司
4	杜志喜	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	16.00	本公司
5	李健权	董事、副总经理、核心技术人员	19.60	本公司
6	闻德辉	董事、副总经理	20.46	本公司
7	丁邦建	副总经理	11.20	本公司
8	狄　伟	总工程师、核心技术人员	9.40	本公司
9	冯海斌	监事会主席	9.64	本公司
10	王丽娜	监事	5.56	本公司
11	毛爱莲	监事	3.88	本公司
12	陆为民	监事、核心技术人员	11.20	本公司
13	洪　伟	监事、核心技术人员	4.02	本公司

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外未在本公司及其关联企业享受其他待遇。

（二）独立董事津贴

公司自 2007 年起开始聘请独立董事，每年向独立董事支付津贴 4 万元。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关系
邵雨田	沈阳三江电器有限公司	董事长	同一控股股东和实际控制人
	台州富洋电子有限公司	董事长	控股子公司

	台州市南洋投资有限公司	董事长	同一控股股东和实际控制人
冯小玉	台州富洋电子有限公司	董事、总经理	本公司控股子公司
	广州广大电子有限公司	执行董事、经理	本公司全资子公司
冯江平	台州富洋电子有限公司	监事	本公司控股子公司
冯海斌	台州富洋电子有限公司	董事	本公司控股子公司
	台州南洋机电有限公司	总经理	关联方

独立董事的其他任职情况见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在其他单位兼职。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系情况

上述人员中，公司董事冯江平为董事长、总经理邵雨田先生配偶的弟弟，其他人员之间不存在亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议及作出的重要承诺

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员分别与公司签订了《劳动合同》。此外，公司与高级管理人员、核心技术人员分别签订有《保密协议》。

除此上述《劳动合同》和《保密协议》，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订任何其他协议。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、持股 5%以上股份的主要股东以

及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他重要承诺。

七、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的任职资格。

八、董事、监事、高级管理人员近三年及一期的变动情况及原因

（一）2006 年变动情况

2006 年 11 月 10 日，本公司创立大会暨第一次股东大会选举邵雨田、冯小玉、冯江平、杜志喜、李健权和闻德辉为公司第一届董事会董事，选举冯海斌、王丽娜和毛爱莲为公司第一届监事会监事，并与经 2006 年 11 月 10 日公司第一届职工代表大会第一次会议选举产生的职工监事陆为民、洪伟共同组成公司第一届监事会。

2006 年 11 月 10 日，本公司第一届董事会第一次会议选举邵雨田担任董事长，聘任冯小玉为总经理、李健权为副总经理、杜志喜为董事会秘书兼副总经理、闻德辉为副总经理、丁邦建为副总经理、狄伟为总工程师。

2006 年 11 月 10 日，公司第一届监事会第一次会议选举冯海斌担任监事会主席。

2006 年 12 月 5 日，公司第一届董事会第二次会议聘任杜志喜先生为公司财务负责人。

（二）2007 年变动情况

由于身体情况，冯小玉提出辞去公司总经理的职务。经 2007 年 9 月 3 日公司第一届董事会第五次会议决议，冯小玉辞去了公司总经理的职务，聘任邵雨田为公司总经理。

为完善公司法人治理结构，经 2007 年 11 月 21 日公司 2007 年第一次临时股东大会决议，选举戴欣苗、潘大男、郝云宏担任公司独立董事，公司董事人数增加到 9 人。

（三）2008 年变动情况

公司 2008 年董事、监事及高级管理人员均未发生变化。

（四）2009 年变动情况

2009 年 11 月 10 日，南洋科技第一届董事会、第一届监事会成员任期届满，公司于当日召开的 2009 年第二次临时股东大会、第二届职工代表大会第一次会议分别选举产生了公司第二届董事会、第二届监事会成员，公司第一届董事会、第一届监事会成员全部经选举续任。公司新任董事会、监事会成员未发生变化。

同日，公司第二届董事会第一次会议选举邵雨田为董事长，并重新选聘了高级管理人员；第二届监事会第一次会议选举冯海斌为监事会主席。公司高级管理人员及其职务均未发生变化。

第九节 公司治理

公司自整体变更设立以来，按照《公司法》、《上市公司章程指引》等国家有关法律、法规和规范性文件的规定，逐步建立并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，具体情况如下：

2006 年 11 月 10 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《公司章程》，选举产生了第一届董事会、第一届监事会成员。

2006 年 12 月 28 日，公司召开 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保决策制度》和《重大经营及投融资制度》等制度。

2007 年 11 月 21 日，公司召开 2007 年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程修正案》、《独立董事工作条例》；并选举戴欣苗、郝运宏、潘大男担任公司独立董事；并决定设立四个董事会专门委员会。

2008 年 3 月 20 日，公司召开 2007 年年度股东大会，审议通过了《公司章程（草案）》、《募集资金专项存储制度》和《信息披露事务管理制度》。

2008 年 7 月 13 日，公司召开 2008 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于修改浙江南洋科技股份有限公司章程的议案》。

2009 年 1 月 15 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市方案的议案》。

2009 年 11 月 10 日，公司召开了 2009 年第二次临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会、第二届监事会成员。

一、股东大会的建立健全及运行情况

（一）股东大会的职责

《公司章程》第三十七条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列

职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准下列担保事项：本公司及本公司控股子公司的对外担保，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；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百分之三十以后提供的任何担保；为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（二）股东大会制度的建立健全情况

在《公司章程》股东大会制度有关规定的基础上，本公司于 2006 年 12 月 28 日召开了 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》，对《公司章程》的相应内容作了细化规定。

（三）股东大会的运行情况

本公司自 2006 年 11 月整体变更设立以来，共召开了 13 次股东大会会议。分别为 2006 年 12 月 28 日召开的公司 2006 年第一次临时股东大会，2007 年 5 月 18 日召开的公司 2006 年年度股东大会，2007 年 11 月 21 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会，2007 年 12 月 24 日召开的公司 2007 年第二次临时股东大会，2007 年 12 月 26 日召开的公司 2007 年第三次临时股东大会，2008 年 3 月 20 日召开的公司 2007 年年度股东大会，2008 年 3 月 31 日召开的公司 2008 年度第一次临时股东大会，2008 年 5 月 31 日召开的公司 2008 年度第二次临时股东大会，2008 年 7 月 13 日召开的公司 2008 年度第三次临时股东大会，2008

年 12 月 2 日召开的公司 2008 年度第四次临时股东大会，2009 年 1 月 15 日召开的公司 2009 年度第一次临时股东大会，2009 年 2 月 5 日召开的公司 2008 年年度股东大会，2009 年 11 月 10 日召开的公司 2009 年度第二次临时股东大会。公司召开的历次股东大会在召集、表决事项、表决程序等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运行，维护了公司和股东的合法权益。

二、董事会的建立健全及运行情况

（一）董事会的职责

《公司章程》第一百零二条规定，公司设董事会，对股东大会负责。《公司章程》第一百零四条规定，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、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授予的其他职权。

（二）董事会制度的建立健全情况

在《公司章程》董事会制度有关规定的基础上，本公司于 2006 年 12 月 28 日召开了 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了《董事会议事规则》，对《公

司章程》的相应内容作了细化规定。

（三）董事会的运行情况

本公司自 2006 年 11 月整体变更设立以来，共召开了 19 次董事会会议。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、规范性文件和本公司《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任；在股东大会授权范围内，运用公司资产作出投资决策，并建立严格的审查和决策程序，超出权限的报经公司股东大会批准；按照法律和《公司章程》赋予的职责，加强对公司经理层的聘任、激励、监督和约束。

三、监事会的建立健全及运行情况

（一）监事会的职责

《公司章程》第一百四十一条规定，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、公司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。

（二）监事会制度的建立健全情况

在《公司章程》监事会制度有关规定的基础上，本公司于2006年12月28日召开了2006年第一次临时股东大会，审议通过了《监事会议事规则》，对《公司章程》的相应内容作了细化规定。

（三）监事会的运行情况

本公司自2006年11月整体变更设立以来，共召开了11次监事会会议。公司监事会一直按照法律、法规、规范性文件和本公司《公司章程》、《监事会议事规则》等规定规范运行，能够充分了解公司经营情况，认真履行职责，本着对全体股东负责的精神，有效地对公司董事和高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，以维护公司及股东的合法权利。

四、独立董事制度建立健全及运行情况

（一）独立董事制度的建立健全情况

为进一步完善法人治理结构，本公司于 2007 年 11 月 21 日召开了 2007 年第一次临时股东大会，聘任了戴欣苗、郝云宏、潘大男为公司独立董事，并审议通过了《独立董事工作条例》，建立并健全了独立董事制度。截至本招股说明书签署日，公司董事会成员 9 人，独立董事 3 名，其中戴欣苗为财务专家；独立董事占董事会成员总数的三分之一。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作条例》第十三条规定，独立董事除应当具有《公司法》及其他有关法律法规和《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：（1）重大关联交易（指公司拟与关联方达成的总额高于 300 万元且高于公司经审计净资产值 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关和咨询机构；（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五项职权应当取得全体独立董事的同意，行使其他职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

根据《独立董事工作条例》第十三条规定，独立董事除履行上述职责外，还

应以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）注册会计师对公司财务报告出具非标准审计意见所涉及的事件；（7）《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事出现意见分歧无法达成一致时，各独立董事应分别发表意见。

（三）独立董事履行职责情况

本公司独立董事自受聘以来，以公司和股东的最大利益为行为准则，严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作条例》等规定，忠实履行自己的职责，对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用。本公司独立董事所具备的丰富专业知识和勤勉尽责的职业道德，在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

五、董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》第一百三十条，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运行。

六、董事会专门委员会的设置及运行情况

2007年11月21日，经公司2007年第一次临时股东大会决议，本公司设立了战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个董事会专门委员会，专门委员会成员全部由公司董事组成。目前各董事会专门委员会成员构成情况如下：

委员会名称	董事成员
战略委员会	邵雨田（召集人）、潘大男、冯江平
提名委员会	潘大男（召集人）、邵雨田、郝云宏
审计委员会	戴欣苗（召集人）、冯小玉、郝云宏
薪酬与考核委员会	郝云宏（召集人）、邵雨田、戴欣苗

1、战略委员会

本公司战略委员会由3名董事组成，其中包括1名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上的全体董事提名，由董事会选举产生，设召集人一名，由董事长兼任。战略委员会任期与公司董事的任期相同，任期届满经董事长提议，董事会通过后可以连任。

本公司战略委员会的主要职责权限包括：（1）对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）董事会授权的其他事宜；（6）对以上事项的实施进行检查。

2、审计委员会

本公司审计委员会由3名董事组成，其中包括2名独立董事。审计委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上的全体董事提名，由董事会选举产生，设召集人一名，由独立董事担任。审计委员会任期与公司董事的任期相同，任期届满经董事长提议，董事会通过后可以连任。

本公司审计委员会的主要职责权限包括：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计基本制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审

计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）对重大关联交易进行审计。

3、提名委员会

本公司提名委员会由3名董事组成，其中包括2名独立董事。提名委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上的全体董事提名，由董事会选举产生，设召集人一名，由独立董事担任。提名委员会任期与公司董事的任期相同，任期届满经董事长提议，董事会通过后可以连任。

本公司提名委员会的主要职责权限包括：（1）对董事会的人数及构成向董事会提出建议；（2）研究董事、总经理的选择标准和程序，并提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和总经理的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行资格审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行资格审查并提出建议。

4、薪酬与考核委员会

本公司薪酬与考核委员会由3名董事组成，其中包括2名独立董事。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上的全体董事提名，由董事会选举产生，设召集人一名，由独立董事担任。薪酬与考核委员会任期与公司董事的任期相同，任期届满经董事长提议，董事会通过后可以连任。

本公司薪酬与考核委员会的主要职责权限包括：（1）负责拟订公司高级管理人员的绩效评价体系、奖罚制度和绩效标准及程序，报董事会批准；（2）负责拟订公司高级管理人员考核及薪酬方案，报董事会批准；（3）负责组织对公司高级管理人员进行考核；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

七、发行人近三年及一期违法、违规行为情况

公司近三年及一期无违法、违规行为。

八、发行人近三年及一期与控股股东、实际控制人及其控制的企业的资金往来及担保情况

1、本公司近三年及一期与控股股东、实际控制人及其控制的企业的资金往来的具体情况请参见“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”的相关内容。该等资金往来系本公司控股股东（实际控制人）邵雨田先生为本公司提供资金支持。

2、本公司近三年及一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司为保证经营业务活动的正常进行，结合公司自身的具体情况，进一步健全和完善了内部控制体系，建立起适应现代企业发展要求的内部控制制度。实践证明，公司内部控制制度具备了完整性、合理性、有效性。

本公司管理层认为：公司内部控制制度符合国家有关法规和证券监管部门的要求，符合公司自身特点，目前已覆盖公司经营管理各方面。截至目前，公司在所有重大方面建立了健全、合理的内部控制制度，并得到了有效遵循。公司的内控制度体系保证了公司经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效控制。公司的内部控制制度将随着公司情况的变化和执行中发现的问题，不断改进、充实和完善。

（二）会计师事务所对发行人内部控制制度的评价

浙江天健经审核后出具了浙天会审[2009]3335 号《关于浙江南洋科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为南洋科技管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司近三年及一期经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经浙江天健审计的财务报表。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本章附录的经审计的财务报表及附注。

本节若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

一、注册会计师的审计意见及简要财务报表

（一）注册会计师的审计意见

浙江天健接受本公司的委托，审计了公司的财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1～6 月的利润表和合并利润表，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1～6 月的现金流量表和合并现金流量表，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1～6 月的股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（浙天会审[2009]3333 号）。

（二）简要财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

资产负债表

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	33,257,695.05	25,062,632.22	17,925,795.97	32,911,934.80
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	24,348,549.23	18,180,308.22	8,470,425.91	13,390,221.65
应收账款	34,748,327.14	33,998,849.39	34,104,671.81	29,481,241.89
预付款项	100,130.00	22,908.13	2,339,403.95	989,793.40
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	427,720.91	435,616.84	39,607.70	3,383,162.42
存货	21,151,779.46	28,272,137.80	43,275,519.08	25,315,960.81
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	114,034,201.79	105,972,452.60	106,155,424.42	105,472,314.97
非流动资产：	-			
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	603,364.13	620,432.93	654,570.53	688,708.22
固定资产	148,085,622.74	158,548,149.77	165,978,485.02	175,006,701.49
在建工程	178,140.00	178,140.00	178,140.00	10,240,487.25
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	12,875,976.64	13,016,354.26	13,297,109.50	13,264,872.26
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长摊待摊费用	179,185.30	238,904.50	358,342.90	477,783.16
递延所得税资产	557,147.67	780,327.00	1,235,367.38	926,739.16
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	162,479,436.48	173,382,308.46	181,702,015.33	200,605,291.54
资产总计	276,513,638.27	279,354,761.06	287,857,439.75	306,077,606.51

资产负债表（续）

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	52,403,427.16	79,447,253.54	109,604,228.40	103,957,081.08
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	33,600,000.00
应付账款	16,507,299.18	15,482,399.81	25,191,441.97	27,606,280.66
预收款项	1,473,366.00	1,887,811.71	355,096.41	2,608,321.44
应付职工薪酬	5,907,878.01	5,844,523.30	4,492,161.59	2,615,011.99
应交税费	4,055,381.50	418,541.40	2,061,682.05	1,710,706.93
应付利息	334,890.19	164,986.80	212,902.70	201,297.31
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	320,190.21	526,728.43	2,267,751.81	9,351,117.33
一年内到期的非流动负债	-	-	-	16,428,796.50
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	81,002,432.25	103,722,244.99	144,185,264.93	198,078,613.24
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	17,055,164.69	17,019,352.16	16,877,563.69	9,767,194.69
其他非流动负债	354,666.67	373,666.67	-	-
非流动负债合计	17,409,831.36	17,393,018.83	16,877,563.69	9,767,194.69
负债合计	98,412,263.61	121,165,263.82	161,062,828.62	207,845,807.93
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	20,162,771.31	20,162,771.31	19,609,141.59	19,209,141.59
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	6,001,043.18	6,001,043.18	3,949,722.38	2,515,638.08
未分配利润	76,035,222.06	57,735,598.56	31,314,179.82	8,253,742.99
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	152,199,036.55	133,899,413.05	104,873,043.79	79,978,522.66
少数股东权益	25,902,338.11	24,290,084.19	21,921,567.34	18,253,275.92
股东权益合计	178,101,374.66	158,189,497.24	126,794,611.13	98,231,798.58
负债股东权益总计	276,513,638.27	279,354,761.06	287,857,439.75	306,077,606.51

（2）合并利润表

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	100,291,250.73	223,814,037.29	219,289,722.13	162,476,242.81
减：营业成本	68,257,725.56	164,015,411.08	159,812,791.92	122,401,262.54
营业税金及附加	843,637.32	1,700,450.40	873,375.15	485,485.78
销售费用	1,356,174.28	3,347,997.40	3,279,585.09	2,787,846.64
管理费用	5,140,812.13	8,943,971.48	7,118,527.81	5,879,284.92
财务费用	1,641,650.25	6,863,331.11	7,557,788.37	9,982,423.50
资产减值损失	-162,035.40	156,295.60	743,668.24	621,579.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	125,365.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,213,286.59	38,786,580.22	39,903,985.55	20,443,725.52
加：营业外收入	1,589,000.00	1,384,820.70	320,984.98	123,000.00
减：营业外支出	180,580.10	514,478.14	455,169.14	264,784.94
其中：非流动资产处置净损失	4,240.75	20,370.63	1,570.80	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,621,706.49	39,656,922.78	39,769,801.39	20,301,940.58
减：所得税费用	4,709,829.07	7,762,992.23	9,976,637.28	4,792,435.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,911,877.42	31,893,930.55	29,793,164.11	15,509,504.72
归属于母公司股东的净利润	18,299,623.50	29,525,413.70	26,124,872.69	11,817,928.19
少数股东损益	1,612,253.92	2,368,516.85	3,668,291.42	3,691,576.53
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.37	0.59	0.52	0.24
（二）稀释每股收益	0.37	0.59	0.52	0.24
六、其他综合收益	-	-	400,000.00	900,000.00
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	400,000.00	900,000.00
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	19,911,877.42	31,893,930.55	30,193,164.11	16,409,504.72
归属于母公司股东的综合收益总额	18,299,623.50	29,525,413.70	26,524,872.69	12,717,928.19
归属于少数股东的综合收益总额	1,612,253.92	2,368,516.85	3,668,291.42	3,691,576.53

（3）合并现金流量表

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	106,753,780.48	247,333,289.28	268,140,005.37	166,640,669.32
收到的税费返还	-	159,032.90	812,992.19	376,312.26
收到其他与经营活动有关的现金	4,656,164.94	19,181,209.50	105,489,990.72	45,342,194.67
经营活动现金流入小计	111,409,945.42	266,673,531.68	374,442,988.28	212,359,176.25
购买商品、接受劳务支付的现金	55,670,327.46	148,732,316.06	225,569,138.08	85,183,531.00
支付给职工以及为职工支付的现金	3,563,790.17	8,822,862.50	6,396,059.80	4,826,160.30
支付的各项税费	10,660,114.31	27,719,386.19	15,118,788.49	8,948,992.59
支付其他与经营活动有关的现金	6,583,999.11	22,543,603.51	93,008,399.61	57,852,022.59
经营活动现金流出小计	76,478,231.05	207,818,168.26	340,092,385.98	156,810,706.48
经营活动产生的现金流量净额	34,931,714.37	58,855,363.42	34,350,602.30	55,548,469.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	3,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	125,365.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00	17,500.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,000.00	17,500.00	3,000,000.00	125,365.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	713,461.24	13,594,838.81	11,193,809.01	19,038,812.29
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	11,799,420.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	713,461.24	13,594,838.81	11,193,809.01	30,838,232.29
投资活动产生的现金流量净额	-710,461.24	-13,577,338.81	-8,193,809.01	-30,712,866.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	32,435,085.77	191,799,597.64	208,859,679.46	175,668,404.55
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	35,016,731.95
筹资活动现金流入小计	32,435,085.77	191,799,597.64	208,859,679.46	210,685,136.50
偿还债务支付的现金	59,478,912.15	221,956,572.50	219,641,328.64	192,731,970.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,159,574.16	7,388,236.49	7,223,829.48	10,071,924.60
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	35,016,731.95
筹资活动现金流出小计	60,638,486.31	229,344,808.99	226,865,158.12	237,820,626.81
筹资活动产生的现金流量净额	-28,203,400.54	-37,545,211.35	-18,005,478.66	-27,135,490.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	485,740.99

五、现金及现金等价物净增加额	6,017,852.59	7,732,813.26	8,151,314.63	-1,814,146.42
加：期初现金及现金等价物余额	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32	8,416,429.74
六、期末现金及现金等价物余额	28,504,263.80	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32

（4）合并现金流量表（附表）

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
（1）将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	19,911,877.42	31,893,930.55	29,793,164.11	15,509,504.72
加：资产减值准备	-162,035.40	-185,570.63	743,668.24	621,579.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	11,257,601.41	21,470,167.22	21,076,724.33	19,913,365.55
无形资产摊销	140,377.62	282,780.24	272,502.64	74,117.49
长期待摊费用摊销	59,719.20	119,438.40	119,440.26	119,445.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)	4,240.75	20,370.63	-	-
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)	-	-	1,570.80	-
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“－”号填列)	1,329,477.55	7,340,320.59	7,235,434.87	10,724,311.06
投资损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-125,365.42
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	223,179.33	455,040.38	-308,628.22	-592,686.56
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)	35,812.53	695,418.19	7,110,369.00	4,064,412.19
存货的减少(增加以“－”号填列)	7,120,358.34	15,003,381.28	-17,959,558.27	-12,135,223.43
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-9,400,419.54	-8,884,496.87	23,683,544.51	-28,590,410.86
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	4,411,525.16	-9,355,416.56	-37,817,629.97	45,065,419.86
其他			400,000.00	900,000.00
经营活动产生的现金流量净额	34,931,714.37	58,855,363.42	34,350,602.30	55,548,469.77
（2）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
（3）现金及现金等价物净变动情况：				
现金的期末余额	28,504,263.80	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32
减：现金的期初余额	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32	8,416,429.74
现金及现金等价物净增加额	6,017,852.59	7,732,813.26	8,151,314.63	-1,814,146.42

2、母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

资产负债表

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	30,071,347.56	23,048,001.54	13,005,976.84	29,008,262.20
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	24,348,549.23	17,180,308.22	8,470,425.91	9,879,198.28
应收账款	34,643,827.14	33,998,849.39	29,447,343.85	22,974,786.93
预付款项	500,130.00	89,011.22	2,238,341.30	189,793.40
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	417,920.34	259,076.03	60,321.66	1,738,242.47
存货	12,157,334.14	23,016,977.45	41,049,298.65	19,233,950.14
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	102,139,108.41	97,592,223.85	94,271,708.21	83,024,233.42
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	47,418,019.47	47,418,019.47	45,588,019.47	45,588,019.47
投资性房地产	5,045,276.06	5,203,155.98	5,518,915.82	5,834,675.71
固定资产	107,175,417.58	114,220,871.40	116,063,071.53	117,658,897.30
在建工程	178,140.00	178,140.00	178,140.00	10,240,487.25
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	12,518,395.39	12,654,385.51	12,926,365.75	12,885,353.51
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长摊待摊费用	179,185.30	238,904.50	358,342.90	477,783.16
递延所得税资产	414,509.57	454,581.64	402,189.13	376,007.61
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	172,928,943.37	180,368,058.50	181,035,044.60	193,061,224.01
资产总计	275,068,051.78	277,960,282.35	275,306,752.81	276,085,457.43

资产负债表（续）

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	44,516,681.80	72,000,000.00	82,676,618.00	56,151,310.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	33,600,000.00
应付账款	89,887,265.28	79,759,690.02	88,270,679.53	66,373,069.99
预收款项	1,461,843.80	1,876,289.51	824,914.05	3,476,617.02
应付职工薪酬	791,455.21	756,603.55	510,218.70	289,326.31
应交税费	2,257,020.25	-163,725.19	302,869.27	578,975.98
应付利息	331,181.22	158,923.49	161,522.12	115,040.99
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	169,354.92	491,707.59	1,061,430.60	19,425,032.09
一年内到期的非流动负债	-	-	-	16,428,796.50
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	139,414,802.48	154,879,488.97	173,808,252.27	196,438,168.88
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	16,224,720.11	16,188,907.58	15,493,489.39	8,383,120.39
其他非流动负债	354,666.67	373,666.67	-	-
非流动负债合计	16,579,386.78	16,562,574.25	15,493,489.39	8,383,120.39
负债合计	155,994,189.26	171,442,063.22	189,301,741.66	204,821,289.27
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	15,167,657.69	15,167,657.69	15,167,657.69	14,767,657.69
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	6,001,043.18	6,001,043.18	3,949,722.38	2,515,638.08
未分配利润	47,905,161.65	35,349,518.26	16,887,631.08	3,980,872.39
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	-	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	119,073,862.52	106,518,219.13	86,005,011.15	71,264,168.16
负债股东权益总计	275,068,051.78	277,960,282.35	275,306,752.81	276,085,457.43

（2）母公司利润表

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	100,480,850.73	235,185,780.81	218,707,606.45	133,829,460.59
减：营业成本	79,694,856.66	194,329,164.95	181,279,907.04	108,019,222.29
营业税金及附加	792,440.27	1,596,627.44	743,104.19	417,724.96
销售费用	1,057,410.74	2,796,807.33	2,814,301.69	1,740,821.10
管理费用	4,316,482.07	7,091,442.71	5,777,942.99	4,656,878.64
财务费用	1,275,828.35	4,833,711.62	5,480,421.09	6,866,573.29
资产减值损失	-158,759.60	1,083,292.08	421,835.82	564,555.14
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	1,703,886.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,502,592.24	23,454,734.68	22,190,093.63	13,267,572.10
加：营业外收入	1,439,000.00	1,384,820.70	318,454.45	123,000.00
减：营业外支出	138,785.06	383,773.79	350,606.08	173,158.01
其中：非流动资产处置净损失	4,240.75	-	1,570.80	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,802,807.18	24,455,781.59	22,157,942.00	13,217,414.09
减：所得税费用	2,247,163.79	3,942,573.61	7,817,099.01	3,937,671.01
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,555,643.39	20,513,207.98	14,340,842.99	9,279,743.08
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.25	0.41	0.29	0.19
（二）稀释每股收益	0.25	0.41	0.29	0.19
六、其他综合收益	-	-	400,000.00	900,000.00
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	400,000.00	900,000.00
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	12,555,643.39	20,513,207.98	14,740,842.99	10,179,743.08
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-	400,000.00	900,000.00
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

（3）母公司现金流量表

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	82,300,461.83	249,562,187.68	244,571,864.68	142,063,747.18
收到的税费返还		159,032.90	403,060.31	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,093,600.00	93,981,414.10	227,854,747.67	152,874,608.49
经营活动现金流入小计	85,394,061.83	343,702,634.68	472,829,672.66	294,938,355.67
购买商品、接受劳务支付的现金	36,973,547.38	167,570,917.55	223,965,384.96	49,832,045.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,812,267.19	6,915,356.93	4,566,498.70	3,230,824.39
支付的各项税费	7,358,791.46	18,843,939.46	7,463,314.05	4,140,614.95
支付其他与经营活动有关的现金	3,504,816.84	108,612,345.43	225,418,486.47	163,364,200.35
经营活动现金流出小计	50,649,422.87	301,942,559.37	461,413,684.18	220,567,685.59
经营活动产生的现金流量净额	34,744,638.96	41,760,075.31	11,415,988.48	74,370,670.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,000.00	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	452,048.06	11,761,458.81	11,158,844.82	18,806,197.29
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,830,000.00	-	12,099,420.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	452,048.06	13,591,458.81	11,158,844.82	30,905,617.29
投资活动产生的现金流量净额	-449,048.06	-13,591,458.81	-11,158,844.82	-30,905,617.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	24,516,681.80	151,827,759.50	141,885,017.46	74,952,073.67
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	24,516,681.80	151,827,759.50	141,885,017.46	74,952,073.67
偿还债务支付的现金	52,000,000.00	162,504,377.50	131,788,505.96	80,519,195.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	991,408.30	5,845,754.82	4,538,045.14	5,335,973.15
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	35,016,731.95
筹资活动现金流出小计	52,991,408.30	168,350,132.32	136,326,551.10	120,871,900.53

筹资活动产生的现金流量净额	-28,474,726.50	-16,522,372.82	5,558,466.36	-45,919,826.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	5,820,864.40	11,646,243.68	5,815,610.02	-2,454,774.07
加：期初现金及现金等价物余额	22,085,160.42	10,438,916.74	4,623,306.72	7,078,080.79
六、期末现金及现金等价物余额	27,906,024.82	22,085,160.42	10,438,916.74	4,623,306.72

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司编制财务报表以持续经营假设为基础，以实际发生的交易及事项为根据，报告期内 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日期间遵循原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定进行确认和计量。

此外，本公司根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的规定，并按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定，对 2006 年度的财务报表进行了追溯调整，并将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》，按照新会计准则进行确认和计量，并基于下述主要会计政策和会计估计进行以后期间的财务报表编制。

（二）备考合并利润表

1、本公司 2006 年度备考合并利润表如下：

项　　目	2006 年度
一、营业收入	162,476,242.81
减：营业成本	122,401,262.54
营业税金及附加	485,485.78
销售费用	2,787,846.64
管理费用	5,922,428.46
财务费用	9,982,423.50
资产减值损失	621,579.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	125,365.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	20,400,581.98
加：营业外收入	123,000.00
减：营业外支出	264,784.94

其中：非流动资产处置净损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,258,797.04
减：所得税费用	4,776,885.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,481,911.28
五、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.24
（二）稀释每股收益	0.24

2、公司 2006 年度备考合并利润表与申报合并利润表的差异原因

公司2006年度备考合并利润表中管理费用较申报合并利润表多43,143.54元，系母公司本期将原冲减当期管理费用的“应付职工薪酬－福利费”47,121.52元，视同上期已全额调整，增加当期管理费用47,121.52元；公司全资子公司广大电子本期冲回了当期计提的“应付职工薪酬－福利费”3,977.98元；上述合计调增当期“管理费用”43,143.54元，并调减相应的“所得税费用－当期所得税费用”15,550.10元，合计调减当期净利润27,593.44元。

（三）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（四）合并财务报表范围及变化情况

截至目前，本公司纳入合并财务报表范围的子公司共有 2 家，均为本公司设立的控股子公司，具体如下：

子公司名称	注册地	注册资本（万元）	实际投资额（万元）	权益比例（%）
台州富洋电子有限公司	台州	600.00（美元）	450.00（美元）	75.00
广州广大电子有限公司	广州	213.00	213.00	100.00

2001年12月24日，公司前身南洋电子与汉达工程分别出资300万美元共同设立台州富洋电子有限公司，并将其纳入南洋电子合并财务报表范围。2006年9月6日，南洋电子经与富洋电子原股东汉达工程签订股权转让协议，以150万美元受让了汉达工程持有的富洋电子25%股权，对富洋电子的持股比例由50%增加至

75%。故自2006年9月起，公司对富洋电子的合并权益比例由50%变为75%。

2006年9月4日，公司出资设立了全资子公司广州广大电子有限公司，并自2006年9月起将其纳入合并财务报表范围。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

1、销售商品

销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关

外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始

取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年（含 1 年，以下类推）以内的，按其余额的 5%计提；账龄 1～2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2～3 年的，按其余额的 30%计提；账龄 3～4 年的，

按其余额的 50%计提；4～5 年的，按其余额的 80%计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%计提。对于有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、其他应收款中应收出口退税等），经单独测试后根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用加权平均法。

3、存货发出的核算方法：（1）发出存货采用加权平均法；（2）包装物、低值易耗品和其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

（五）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积

不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、长期股权投资后续计量

对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对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。

3、长期股权投资的减值准备

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按本节“三、主要会计政策和会计估计”第（十）项所述方法计提长期投资减值准备。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（六）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

3、对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

4、以成本模式计量的投资性房地产，在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按本节“三、主要会计政策和会计估计”第（十）项所述方法计提投资性房地产减值准备。

（七）固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧一般采用年限平均法。在不考虑减值准备的情况下，各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10～20	5或10	4.50～9.50
通用设备	5～10	5或10	9.00～19.00
专用设备	5～10	5或10	9.00～19.00
运输工具	5～10	5或10	9.00～19.00

5、因开工不足、自然灾害等导致连续3个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

6、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“三、主要会计政策和会计估计”第（十）项所述方法计提固定资产减值准备。

（八）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达

到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“三、主要会计政策和会计估计”第（十）项所述方法计提在建工程减值准备。

（九）无形资产的确认和计量

1、无形资产按成本进行初始计量。

2、根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节“三、主要会计政策和会计估计”第（十）项所述方法计提无形资产减值准备。

6、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用

的，可证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十）资产减值准备

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，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或资产组组合为基础确定其可收回金额,但因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，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。

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：① 资产支出已经发生；② 借款费用已经发生；③ 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所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。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）企业所得税的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间

的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

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

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

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十三）报告期内会计政策和会计估计变更情况

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》，并对2006年度财务报表进行了重新表述。2006年年初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为280,167.57元。由于上述会计政策变更，调增2006年期初盈余公积4,181.67元，调增2006年期初未分配利润275,985.90元，合计调增归属于母公司股东权益280,167.57元，均系因确认递延所得税资产和递延所得税负债而累积调增归属于母公司股东权益；调增2006年期初少数股东权益48,658.60元，并将原制度下的2006年期初少数股东权益31,848,757.98元转列至股东权益。上述会计政策变更对2006年度损益的影响为减少归属于母公司股东的净利润256,722.88元，增加少数股东损益25,139.58元。

四、税（费）项

（一） 法定税率

1、增值税

本公司及控股子公司富洋电子国内销售按17%的税率计缴。出口销售实行“免、抵、退”政策，2005年1月1日至2006年9月15日退税率为13%；根据财政部、发展和改革委员会、商务部、海关总署、国家税务总局发布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号）的规定，自2006年9月15日起退税率由13%调低到11%；根据财政部、国家税务总局发布的《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90号）的规定，自2007年7月1日起退税率由11%调低到5%。

全资子公司广大电子2006年9月至2007年5月系小规模纳税人，按6%的税率计缴，自2007年6月起被认定为一般纳税人，按17%的税率计缴。

2、营业税

按5%的税率计缴。

3、城市维护建设税

按应缴流转税税额的7%计缴。

4、教育费附加

2005年1月～2006年4月按应缴流转税税额的4%计缴；自2006年5月起按应缴流转税税额的3%计缴。

5、地方教育附加

自2006年5月起按应缴流转税税额的2%计缴。

6、企业所得税

（1）2006、2007年度公司和全资子公司广大电子按33%的税率计缴，控股子公司富洋电子系设在沿海经济开放区的生产性外商投资企业，按26.40%的税率

计缴；公司2008年度和2009年1～6月按15%的税率计缴；控股子公司富洋电子2008年度和2009年1～6月按25%的税率计缴，全资子公司广大电子系小型微利企业，2008年度和2009年1～6月减按20%的税率计缴。

（2）报告期所得税税率的变化、税率优惠政策

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发高[2008]336号文批复，公司被认定自2008年起为高新技术企业，减按15%的税率计缴企业所得税，认定有效期3年。

富洋电子系中外合资经营企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》以及《浙江省关于外商投资企业和外国企业征免地方所得税的若干规定》，按26.40%的税率计缴企业所得税。富洋电子2006、2007年度属于减半征收期，按13.20%的税率计缴企业所得税。富洋电子2008年度和2009年1～6月按25%的税率计缴企业所得税，广大电子系小型微利企业，2008年度和2009年1～6月减按20%的税率计缴企业所得税。

（二）享有的其他特殊税收优惠政策

根据国家税务总局《关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》（国税发[2003]113 号）等有关规定，报经台州市地方税务局直属分局备案，公司 2005 年起对符合条件的部分关键设备采用加速折旧方法计算税前扣除额。

五、营业收入、营业成本情况

（一）营业收入、营业成本明细情况

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务收入	99,863,654.08	223,705,287.59	219,201,831.53	162,391,242.81
其他业务收入	427,596.65	108,749.70	87,890.60	85,000.00
营业收入合计	100,291,250.73	223,814,037.29	219,289,722.13	162,476,242.81
主营业务成本	67,921,374.38	163,981,273.42	159,778,654.23	122,367,124.85
其他业务成本	336,351.18	34,137.66	34,137.69	34,137.69
营业成本合计	68,257,725.56	164,015,411.08	159,812,791.92	122,401,262.54

（二）主营业务收入、主营业务成本——业务分部

1、主营业务收入

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
金属化膜	55,160,463.25	108,023,141.06	110,388,448.77	71,001,897.93
基膜	37,669,281.32	91,925,481.80	90,435,750.19	76,947,069.11
再造粒子	6,463,938.07	22,535,083.38	18,106,713.28	14,297,252.54
镀膜加工	569,971.44	1,221,581.35	270,919.29	145,023.23
小 计	99,863,654.08	223,705,287.59	219,201,831.53	162,391,242.81

2、主营业务成本

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
金属化膜	35,746,921.55	73,446,724.65	73,833,077.73	48,060,057.10
基膜	24,867,578.99	65,888,987.67	66,424,124.61	58,884,942.51
再造粒子	6,947,801.83	23,965,658.92	19,389,044.22	15,365,596.33
镀膜加工	359,072.01	679,902.18	132,407.67	56,528.91
小 计	67,921,374.38	163,981,273.42	159,778,654.23	122,367,124.85

（三）主营业务收入、主营业务成本——地区分部

1、主营业务收入

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
国内销售	98,904,720.52	220,620,137.55	213,027,683.68	155,944,209.03
国外销售	958,933.56	3,085,150.04	6,174,147.85	6,447,033.78
小 计	99,863,654.08	223,705,287.59	219,201,831.53	162,391,242.81

2、主营业务成本

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
国内销售	67,356,969.89	162,073,625.50	155,950,268.24	117,643,868.77
国外销售	564,404.49	1,907,647.92	3,828,385.99	4,723,256.08
小 计	67,921,374.38	163,981,273.42	159,778,654.23	122,367,124.85

六、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008）的规定，公司报告期非经常性损益情况列示如下：

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4,240.75	-20,370.63	-1,570.80	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,589,000.00	1,011,333.33	308,000.00	123,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		10,000.00	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		531,447.39	-181,569.11	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-176,339.35	-120,620.14	-440,613.36	-264,784.94
小计	1,408,419.90	1,411,789.95	-315,753.27	-141,784.94
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	219,233.48	124,994.78	-125,096.13	-66,839.89
少数股东损益影响数（亏损以“-”表示）	20,648.67	-24,556.40	-32,938.25	-19,896.24
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,168,537.75	1,311,351.57	-157,718.89	-55,048.81
归属于母公司所有者的净利润	18,299,623.50	29,525,413.70	26,124,872.69	11,817,928.19
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比重（%）	6.39	4.44	0.60	0.47
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	17,131,085.75	28,214,062.13	26,282,591.58	11,872,977.00

2006～2007年期间，公司与控股股东和其他关联自然人之间存在资金往来，若按金融机构同期贷款利率测算，公司（合并口径）2006、2007年度应向控股股东和其他关联自然人支付的资金占用费分别为131,691.85元、197,010.66元，扣除企业所得税影响后，将分别减少2006年度净利润131,691.85元，减少2007年度净利润131,997.14元。若考虑上述资金占用费，则2006、2007、2008年度及2009年1～6月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为11,741,285.15元、26,150,594.44元、28,214,062.13元和17,131,085.75元。

公司在报告期内非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重很小，不会影响公司的持续经营能力。

报告期，计入公司营业外收入的政府补助明细情况如下表所示：

类别	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
财政专项基金	169,000.00	436,333.33	-	-
科技补助	120,000.00	570,000.00	208,000.00	120,000.00
政府奖励	1,300,000.00	5,000.00	100,000.00	-
其他	-	-	-	3,000.00
合计	1,589,000.00	1,011,333.33	308,000.00	123,000.00

报告期，公司收到的政府补助情况具体如下表：

年度	金额	依据
2009 年 1～6 月	19,000.00	根据台州市财政局、台州市发展和改革委员会《关于下达 2008 年度市先进制造业基地建设高技术产业发展专项资金的通知》（台财企发[2008]23 号），公司收到年产 650 吨超薄型金属化安全膜技改项目专项补助资金 380,000.00 元，记入递延收益科目，并在相应资产可供使用时起按照预计使用期限平均分摊转入当期损益，2009 年 1～6 月确认 19,000.00 元。
	150,000.00	根据浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会《关于下达 2008 年度省财政技术性贸易壁垒技术攻关专项和省级技术中心专项补助资金的通知》（浙财企字[2008]307 号），公司收到混合动力汽车电容器用 2.5 微米金属化安全膜专项补助资金。
	120,000.00	根据台州市科学技术局、台州市财政局《关于下达 2008 年台州市科技计划项目的通知》（台科[2008]91 号），公司收到科技计划项目补贴。
	50,000.00	根据浙江省台州经济开发区管理委员会《关于表彰台州经济开发区 2008 年度“十强工业企业”、“十佳工业企业”及“优秀企业家”的决定》（台开[2009]17 号），公司收到 2008 年度优秀企业家奖励。
	1,150,000.00	根据浙江省台州经济开发区管理委员会《关于下发 2008 年度〈台州经济开发区加快工业经济发展的若干意见〉补助资金的通知》（台开[2009]18 号），公司收到 2008 年度公司参与起草国家标准项目奖励 500,000.00 元，收到 2008 年度工业企业销售收入奖励 200,000.00 元，收到 2008 年度工业企业入库税收奖励 300,000.00 元，富洋电子收到 150,000.00 元。
	100,000.00	根据台州市财政局、台州市科学技术局《关于下达台州市民营企业科技强企十强企业奖励资金的通知》（台财企发[2009]4 号），公司收到科技强企十强企业政府奖励。
2008 年度	6,333.33	根据台州市财政局、台州市发展和改革委员会《关于下达 2008 年度市先进制造业基地建设高技术产业发展专项资金的通知》（台财企发[2008]23 号），公司收到年产 650 吨超薄型金属化安全膜技改项目专项补助资金 380,000.00 元，记入递延收益科目，并在相应资产可供使用时起按照预计使用期限平均分摊转入当期损益，2008 年度确认 6,333.33 元。
	350,000.00	根据台州市财政局、台州市经济委员会《关于下达 2008 年度市先进制造业基地建设技术改造等项目补助和奖励资金的通

		知》（台财企发[2008]33 号），公司收到先进制造业基地建设专项资金补助和奖励。
	80,000.00	根据台州市财政局、台州市环境保护局《关于下达 2008 年度台州市环境保护专项资金计划的通知》（台财经发[2008]19 号），公司收到环境保护专项资金。
	90,000.00	根据台州市科学技术局、台州市财政局《关于要求下拨 04、05 年台州市高新技术投资资金项目剩余资金的函》（台科函[2008]1 号），公司收到高新技术补贴款。
	480,000.00	根据浙江省台州经济开发区管理委员会《关于下发 2007 年度〈台州经济开发区加快工业经济发展的若干意见〉补助资金的通知》（台开[2008]134 号），公司收到补助资金。
	5,000.00	根据台州市人民政府《关于公布 2007 年台州市科学技术进步奖获奖项目名单的通知》（台政发[2007]66 号），公司收到科学技术进步奖。
2007 年度	180,000.00	根据浙江省发展和改革委员会、浙江省财政厅《关于下达 2006 年度浙江省高技术产业发展项目财政专项补助资金的通知》（浙财企字[2006]301 号），公司收到财政专项补助资金。
	28,000.00	根据台州市科学技术局、台州市财政局《关于下达二 OO 六年度台州市科技型中小企业技术创新资金项目的通知》（台科[2006]80 号），公司收到技术创新资金。
	100,000.00	根据浙江省台州经济开发区管理委员会《关于表彰台州经济开发区 2006 年度“十强工业企业”的决定》（台开[2007]25 号），公司收到表彰款。
2006 年度	70,000.00	根据台州市科学技术局、台州市财政局《关于下达二 OO 五年度台州市高新技术资金项目的通知》（台科[2005]75 号），公司收到高新技术补贴款。
	50,000.00	根据台州市科学技术局、台州市财政局《关于下达 2005 年台州市第三批科技计划的通知》（台科[2005]66 号），公司收到科技发展基金。
	3,000.00	根据浙江省财政厅、浙江省科学技术厅《关于印发<浙江省专利专项资金管理办法>的通知》（浙财教字[2003]38 号），公司收到专利补助费。

七、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

固定资产采用直线法计提折旧，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（原值的5%或10%）制订其折旧率。截至2009年6月30日，公司合并报表固定资产情况如下表所示：

种类	折旧年限（年）	原值	累计折旧	固定资产减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	10～20	41,117,120.32	10,796,799.31	-	30,320,321.01	73.74
通用设备	5～10	2,481,667.77	1,935,617.53	5,892.50	540,157.74	21.77
专用设备	5～10	206,854,563.98	92,475,371.06	77,864.39	114,301,328.53	55.26
运输工具	5～10	6,214,976.24	3,200,059.47	91,101.31	2,923,815.46	47.04
合计		256,668,328.31	108,407,847.37	174,858.20	148,085,622.74	57.70

截至2009年6月30日，本公司固定资产中已有原值为37,770,328.02元的房屋及建筑物和原值为191,902,718.57元的专用设备用于抵押。

（二）在建工程

截至2009年6月30日，公司合并报表在建工程情况如下表所示：

工程名称	2009-6-30
超薄型耐高温金属化膜项目	178,140.00
合计	178,140.00

报告期末，公司在建工程不存在减值情况，故无需计提减值准备。

（三）无形资产

截至2009年6月30日，公司无形资产全部为以出让方式取得的两宗工业用地的土地使用权，具体情况如下表所示：

种类	取得方式	摊销期限（月）	剩余摊销期限（月）	原值	账面价值	使用期限
土地使用权	出让	576	489	3,142,800.00	2,668,106.25	2002.3.31～2050.3.30
土地使用权	出让	600	569	10,764,010.88	10,207,870.39	2006.11.30～2056.11.30
合计				13,906,810.88	12,875,976.64	

公司上述两宗工业用地，分别位于台州市经七路西侧，开发大道北侧和台州市开发大道388号，土地使用权证编号分别为台开国用[2006]第6577号、台开国用[2006]第6400号。截至2009年6月30日，公司无形资产中有原值为13,906,810.88元的土地使用权用于抵押。

报告期末，公司无形资产不存在减值情况，故未计提减值准备。

（四）递延所得税资产

项目	2009-6-30
计提应收账款坏账准备形成的暂时性差异	364,970.52
合并财务报表未实现内部销售损益形成的暂时性差异	124,306.80
与资产相关的政府补助分摊形成的暂时性差异	53,200.00
筹建期间费用摊销形成的暂时性差异	14,670.35
合 计	557,147.67

截至2009年6月30日，公司递延所得税资产为557,147.67元。

八、主要债务情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司负债合计为 98,412,263.61 元，其中流动负债为 81,002,432.25 元，非流动负债为 17,409,831.36 元。流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬和应交税费等；非流动负债主要系递延所得税负债。

（一）短期借款

截至2009年6月30日，公司短期借款明细如下表所示：

借款类别	借款条件		2009-6-30
短期借款	保证借款		-
	抵押借款		52,403,427.16
	合计		52,403,427.16
其中：短期外币借款	原币金额	汇率	折合人民币金额
	美元 1,376,400.00	6.8319	9,403,427.16

截至2009年6月30日，公司无已到期未偿还的短期借款。

（二）应付账款

截至2009年6月30日，本公司应付账款为16,507,299.18元，其中一年以内的应付账款为16,175,601.10元，占应付账款比例为97.99%。应付账款中无持有本公司5%以上（含5%）股份的股东单位欠款。

（三）对内部人员负债

本公司对内部人员的负债主要是应付职工工资、奖金、津贴、补贴，职工福利费。截至2009年6月30日，应付职工工资、奖金、津贴和补贴金额为459,927.00元，应付职工福利费4,820,761.91元。

截至2009年6月30日，公司职工福利费均系控股子公司富洋电子按税后净利润计提的职工奖励及福利基金。

（四）应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应交税费明细如下表：

种类	2009-6-30
增值税	1,642,387.43
营业税	5,500.00
企业所得税	2,092,534.98
城市维护建设税	121,016.00
房产税	26,523.01
土地使用税	36,000.00
代扣代缴个人所得税	18,494.00
教育费附加	51,864.01
地方教育费附加	32,014.50
水利建设专项资金	27,007.57
残疾人就业保障金	2,040.00
合计	4,055,381.50

（五）递延所得税负债

截至2009年6月30日，本公司递延所得税负债为17,055,164.69元，其中因固定资产加速折旧税前扣除形成的递延所得税负债为16,224,720.11元，因收购子公司少数股权形成的递延所得税负债为830,444.58元。

九、股东权益情况

报告期内，公司的股东权益及变动情况如下：

股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	20,162,771.31	20,162,771.31	19,609,141.59	19,209,141.59
其中：股本溢价	15,056,918.70	15,056,918.70	15,056,918.70	15,056,918.70
其他资本公积	5,105,852.61	5,105,852.61	4,552,222.89	4,152,222.89
盈余公积	6,001,043.18	6,001,043.18	3,949,722.38	2,515,638.08
未分配利润	76,035,222.06	57,735,598.56	31,314,179.82	8,253,742.99
股东权益合计	178,101,374.66	158,189,497.24	126,794,611.13	98,231,798.58
其中：归属于母公司股东权益合计	152,199,036.55	133,899,413.05	104,873,043.79	79,978,522.66
少数股东权益	25,902,338.11	24,290,084.19	21,921,567.34	18,253,275.92

本公司报告期资本公积的变化情况具体如下：

（一）2006 年度

根据浙江省财政厅、浙江省信息产业厅浙财企字[2006]11号文规定，公司收到浙江省建设先进制造业基地电子财政专项资金500,000.00元；根据台州市经济委员会、台州市财政局台经技[2005]181号、台财企发[2005]20号文规定，公司收到台州市先进制造业基地建设技术改造补助资金400,000.00元，连同原其他资本公积789,261.10元，折股减少1,689,261.10元。折股后增加股本溢价15,056,918.70元。

根据公司与控股子公司富洋电子股东汉达工程签订的股权转让协议，公司支付股权转让款150万美元（折合人民币11,766,300.00元），按股权转让基准日2006年11月30日公司投资成本与应享有的富洋电子净资产份额的差额确认股权投资准备5,536,297.19元，扣除按25%的企业所得税税率计算的递延所得税负债1,384,074.30元，增加其他资本公积4,152,222.89元。

（二）2007 年度

根据台州市经济委员会、台州市财政局台财企发[2006]22号文规定，公司收到台州市先进制造业基地建设技术改造补助资金400,000.00元，增加其他资本公积400,000.00元。

（三）2008 年度

公司收购富洋电子股权时，按股权转让基准日2006年11月30日公司投资成本

与应享有的富洋电子净资产份额的差额确认股权投资准备5,536,297.19元，扣除递延所得税负债确认其他资本公积4,152,222.89元。2008年公司因原确认递延所得税负债的企业所得税税率由25%调整为15%，相应增加其他资本公积553,629.72元。

十、现金流量

1、现金流量概况

项　　目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	34,931,714.37	58,855,363.42	34,350,602.30	55,548,469.77
投资活动产生的现金流量净额	-710,461.24	-13,577,338.81	-8,193,809.01	-30,712,866.87
筹资活动产生的现金流量净额	-28,203,400.54	-37,545,211.35	-18,005,478.66	-27,135,490.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	485,740.99
现金及现金等价物净增加额	6,017,852.59	7,732,813.26	8,151,314.63	-1,814,146.42

本公司近三年及一期经营活动产生的现金流量净额均为正数。报告期内累计经营活动产生的现金流量净额累计为183,686,149.86元，公司报告期内实现净利润累计数为97,108,476.80元，前者是后者的1.89倍，表明公司盈利质量较高，经营性现金流量较为充裕。

近年来，公司投资活动产生的现金流量均为负值，主要是由于公司业务规模不断扩大需要购买土地使用权及相关生产用设备而发生的资本性支出。公司报告期资本性支出的具体情况请参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“三、资本性支出”的相关内容。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要是因向银行借款以及偿还银行借款、支付利息而产生的。

2、不属于现金及现金等价物的货币资金情况说明

现金和现金等价物如下表所示：

项　　目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
现金	28,504,263.80	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32
其中：库存现金	142,934.48	292,636.88	117,890.87	61,307.38
可随时用于支付的银行存款	28,361,329.32	22,193,774.33	14,635,707.08	6,540,975.94
可随时用于支付的其他货币资金	-	-	-	-
现金等价物	-	-	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-	-	-
期末现金及现金等价物余额	28,504,263.80	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32

本公司2006年度合并现金流量表中现金期末数为6,602,283.32元，2006年12月31日资产负债表中货币资金期末数为32,911,934.80元，差额26,309,651.48元，系现金流量表中现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的银行承兑汇票保证金18,600,000.00元，信用证保证金1,084,955.48元，用于质押的银行定期存款6,624,696.00元。

本公司2007年度合并现金流量表中现金期末数为14,753,597.95元，2007年12月31日合并资产负债表中货币资金期末数为17,925,795.97元，差额3,172,198.02元，系现金流量表中现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的信用证保证金3,172,198.02元。

本公司2008年度合并现金流量表中现金期末数为22,486,411.21元，2008年12月31日合并资产负债表中货币资金期末数为25,062,632.22元，差额2,576,221.01元，系现金流量表中现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的信用证保证金2,576,221.01元。

本公司2009年1～6月合并现金流量表中现金期末数为28,504,263.80元，2009年6月30日合并资产负债表中货币资金期末数为33,257,695.05元，差额4,753,431.25元，系现金流量表中现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的信用证保证金4,753,431.25元。

3、收到的价值较大的其他与经营活动有关的现金

项　　目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
收回信用证保证金	2,780,000.49	15,370,387.20	25,781,602.25	-
收到政府补助	1,570,000.00	1,385,000.00	708,000.00	900,000.00
收回银行承兑汇票保证金	-	-	56,072,064.68	13,000,000.00
收到自然人邵雨田往来款	-	-	1,400,000.00	19,682,048.00
收到自然人张菊萍往来款	-	-	1,388,000.00	4,737,152.00
收到自然人冯海斌往来款	-	-	901,800.00	-

收到自然人冯小玉往来款	-	-	69,000.00	-
收到浙江东立电子有限公司往来款	-	-	-	40,000.00
小　计	4,350,000.49	16,755,387.20	86,320,466.93	38,359,200.00

4. 支付的价值较大的其他与经营活动有关的现金

项　　目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
支付信用证保证金	4,957,210.73	14,778,720.95	10,353,800.27	-
支付包装费和运输费	811,205.67	2,275,668.52	2,078,523.88	1,914,244.57
支付差旅费、业务招待费等	251,282.47	702,605.01	750,096.51	803,473.69
归还香港汉达工程有限公司往来款	-	1,153,699.24	-	-
支付银行承兑汇票保证金	-	-	54,987,032.67	-
归还自然人邵雨田往来款	-	-	6,400,000.00	17,000,000.00
归还浙江东立电子有限公司往来款	-	-	2,329,442.00	-
归还自然人张菊萍往来款	-	-	1,917,152.00	3,630,000.00
归还冯海斌往来款	-	-	642,800.00	409,000.00
归还冯小玉往来款	-	-	69,000.00	-
支付用于质押的定期存款	-	-	-	26,309,728.01
小　计	6,019,698.87	18,910,693.72	79,527,847.33	50,066,446.27

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）承诺事项

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司已开证未到期的不可撤销进口信用证情况如下：

项 目	金 额（元）
已开证未到期的不可撤销进口信用证	美元 3,607,960.00

（二）期后事项

本公司无资产负债表日后事项中的非调整事项。

（三）或有事项

1、抵押情况

截至2009年6月30日，本公司财产抵押情况如下表所示：

被担保单位	抵押物	抵押权人	抵押物		担保借款金额	借款到期日	最高抵押额度	备注
			账面原值	账面净值				
本公司、富洋电子	房屋及建筑物、机器设备	中国农业银行台州市分行	197,685,629.85	111,564,519.57	35,403,427.16	2010-06-25	130,387,000.00	注 1
本公司	土地使用权	上海浦东发展银行台州支行	10,764,010.88	10,207,870.39	12,000,000.00	2010-06-20	28,000,000.00	注 2
本公司	专用设备	招商银行台州市分行	35,903,473.34	27,303,692.36	5,000,000.00	2009-11-10	10,000,000.00	注 3
小计	-	-	244,353,114.07	149,076,082.32	52,403,427.16	-	168,387,000.00	-

注1: 该等借款包括美元1,376,400.00元的外币借款，折人民币9,403,427.16元；根据关联方邵雨田与中国农业银行台州市分行签订的编号为33905200800001602《最高额保证合同》，邵雨田为本公司向中国农业银行台州市分行本外币借款、减免保证金开证、商业汇票承兑、贴现、进出口押汇、银行保函、出口商票融资和海外代付等业务提供保证担保，担保期限自2008年5月30日起至2010年5月29日止，债务的最高余额为人民币6,500.00万元，同时由本公司的房屋及建筑物、机器设备及富洋电子的机器设备提供抵押担保;

注2: 根据公司关联方邵雨田和冯江波与上海浦东发展银行台州支行签订的“TP保06430号”《自然人最高额保证担保书》，由邵雨田和冯江波共同为该笔借款提供保证担保;

注3: 根据公司关联方邵雨田和冯江波与招商银行台州市分行签订的“2008年保字第0802”《自然人最高额保证担保书》，由邵雨田和冯江波共同为该笔借款提供保证担保。

2、对外担保

截至2009年6月30日，除本公司为控股子公司富洋电子借款及控股子公司富洋电子为本公司借款提供担保外，公司及其控股子公司不存在对外担保。

（四）其他重要事项

1、报告期公司部分机器设备加速折旧的政策依据，及其对公司报告期净利润和现金流量的影响

（1）报告期公司部分机器设备加速折旧的政策依据

根据国家税务总局国税发[2003]113号文《关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》、浙江省地方税务局浙地税函[2004]18号《浙江省地方税务局转发国家税务总局关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》等文件的规定，在报经台州市地方税务局直属分局备案后，本公司自2005年1月1日起对符合条件的部分关键设备采用加速折旧方法计算税

前扣除额，享受税收优惠。

2008年2月26日，台州市地方税务局直属分局对公司所享受的上述加速折旧方法计算税前扣除额的税收优惠政策和2005、2006、2007年度享受的税收优惠金额予以确认：“浙江南洋科技股份有限公司于2004年购入的生产电子材料的电子设备（镀膜机2台、双向拉伸电容薄膜生产线1条、分切机1台），以及于2006年购置的真空镀膜机1台，符合国税发[2003]113号、浙地税函[2004]18号文件规定加速折旧的范围和方法，并已及时向我局备案”。

2008年2月27日，浙江省地方税务局对公司按加速折旧计算税前扣除额所享受的税收优惠政策予以确认：“浙江南洋科技股份有限公司2004年、2006年购入的电子设备符合国家税务总局国税发[2003]113号文件规定加速折旧的范围和方法，可实行加速折旧政策”。

公司于2008年购置进口真空镀膜机一台，并于当年10月22日报台州市地方税务局备案，申请对该台镀膜机采用年数总和法计缴企业所得税。2009年1月16日，台州市地方税务局出具证明对此予以确认。

（2）报告期公司采用加速折旧的机器设备的名称、原值及原因

报告期内，公司采用加速折旧的机器设备的名称、原值如下表所示：

设备名称	起用时间	原值（元）
分切机	2004 年 10 月 31 日	7,534,532.60
镀膜机	2004 年 10 月 31 日	11,787,905.27
镀膜机	2004 年 10 月 31 日	11,976,916.09
双向拉伸电子薄膜生产线	2004 年 11 月 30 日	67,498,607.95
镀膜机	2007 年 1 月 1 日	10,240,487.25
镀膜机	2008 年 10 月 31 日	12,774,251.20
合计		121,812,700.36

表中机器设备根据公司的会计政策和会计估计按年限平均法计提折旧；在计缴企业所得税时，公司根据国家税务总局的有关规定，报经台州市地方税务局直属分局备案后，采用年数总和法计算折旧。

公司在计缴企业所得税时对上述机器设备采用加速折旧有以下两方面的原因：一是台州市地方税务局根据国家税务总局有关规定的精神，给予本地高新技术企业一项税收优惠措施，以鼓励其加大机器设备投资；第二，本公司属资本密集型行业，为减轻较大规模固定资产投资带来的现金流量压力，在计缴企业所得

税时对上述机器设备采用加速折旧。

（3）公司报告期内部分机器设备加速折旧对经营成果和现金流量的影响

公司会计核算根据会计政策按照年限平均法对上述部分关键设备计提折旧。2006年加速折旧计算的折旧额24,342,192.29元，年限平均法计算的折旧额9,385,806.38元，差额14,956,385.91元；2007年加速折旧计算的折旧额21,057,573.92元，年限平均法计算的折旧额10,277,582.15元，差额10,779,991.77元；2008年度加速折旧计算的折旧额15,150,284.16元，年限平均法计算的折旧额10,514,162.98元，差额4,636,121.18元；2009年1～6月加速折旧计算的折旧额6,128,739.39元，年限平均法计算的折旧额5,762,728.94元，差额366,010.45元。公司已根据《企业会计准则》的规定对上述2006～2007年差额按33%的税率确认了递延所得税负债，对2008年度及2009年1～6月按15%的税率确认了递延所得税负债，对应的所得税费用已计入各有关期间损益。

由于公司在会计核算时，对上述机器设备采用年限平均法计提折旧，设备折旧计入了有关期间的制造费用并随产品销售结转计入了产品销售成本，同时确认了相应的递延所得税负债和有关期间的所得税费用，故对财务报表中资产总额、负债总额、股东权益、当期利润均无影响均不产生影响。但由于公司在计缴企业所得税时，对上述机器设备按照年数总和法计算折旧并作为应纳税所得额的纳税调减项，故减少了公司报告期实际需缴纳的企业所得税，并增加了公司报告期经营活动产生的现金流量净额。报告期内，因固定资产加速折旧使公司经营活动产生现金流量净额增加了1,190.60万元。

（4）未来折旧政策说明

对于未来新增的固定资产，公司在会计处理上将继续采用年限平均法计提折旧；在计缴企业所得税时，对符合国家税务总局国税发[2003]113号文件规定加速折旧范围和方法的机器设备，公司在报经台州市地方税务局直属分局备案后，将对其采用年数总和法计提折旧。

2、购买国产设备抵免所得税政策

根据财政部、国家税务总局《财政部国家税务总局关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》（财税字[2000]049号）、

国家税务总局《国家税务总局关于印发<外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免所得税管理办法>的通知》（国税发[2000]090号）等的规定，并经台州市国家税务局台国税外[2004]131号批复，公司可用于抵免企业所得税的国产设备投资额累计500,000.00元，截至2006年12月31日，该国产设备累计投资额已抵扣完毕，其中2006年抵免企业所得税69,765.69元。

十二、主要财务指标

（一） 主要资产管理能力及偿债能力等指标

主要财务指标	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率（倍）	1.41	1.02	0.74	0.53
速动比率（倍）	1.15	0.75	0.44	0.40
资产负债率（母公司）（%）	56.71	61.68	68.76	74.19
每股净资产（归属于公司普通股股东）（元/股）	3.04	2.68	2.10	1.60
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0	0	0	0
主要财务指标	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
应收账款周转率（次/年）	2.91	6.57	6.89	5.71
存货周转率（次/年）	2.75	4.58	4.66	6.36
息税折旧摊销前利润（万元）	3,771.00	7,102.75	7,277.03	5,064.60
利息保障倍数（倍）	16.10	5.12	4.54	3.05
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.70	1.18	0.69	1.11
每股净现金流量（元/股）	0.12	0.15	0.16	-0.04

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

资产负债率=负债总额÷资产总额；

每股净资产=期末净资产÷期末股本总额；

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例＝无形资产（土地使用权除外）÷期末净资产；

应收账款周转率=主营业务收入÷（应收账款期初期末平均余额）；

存货周转率=主营业务成本÷（存货期初期末平均余额）；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提的折旧+无形资产摊销；

利息保障倍数=息税前利润÷利息费用；

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007修订）的规定，本公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009年1～6月	归属于公司普通股股东的净利润	12.19	11.49	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.42	10.76	0.35	0.35
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	22.05	24.79	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.07	23.69	0.56	0.56
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	24.91	28.33	0.52	0.52
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.06	28.50	0.53	0.53
2006年	归属于公司普通股股东的净利润	14.78	17.02	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.85	17.10	0.24	0.24

报告期本公司不存在稀释性潜在普通股，故稀释每股收益与基本每股收益相等。

上述两项指标的计算公式如下：

（1）全面摊薄净资产收益率=P/E

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；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

（2）加权平均净资产收益率

=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0+/-Ek×Mk÷M0）

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；Ei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；Ej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；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（3）基本每股收益=P/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk）

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；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；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（4）稀释每股收益稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用）×（1-所得税率）]/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P 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。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、历次资产评估情况

2006年本公司改制设立股份公司时进行了资产评估，具体情况如下：

（一）评估目的

根据2006年9月18日召开的浙江南洋电子薄膜有限公司股东会决议，决定拟对浙江南洋电子薄膜有限公司整体变更设立浙江南洋科技股份有限公司。为此浙江南洋电子薄膜有限公司委托浙江勤信资产评估有限公司对截至2006年8月31日

的整体资产和相关负债进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供浙江南洋电子薄膜有限公司净资产现值的参考依据。

（二）评估方法

采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出净资产评估值。

（三）评估结果

2006年11月1日，浙江勤信资产评估有限公司出具了浙勤评报字[2006]第91号资产评估报告，资产评估结果如下表所示：

项　　目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
一、流动资产	72,619,035.00	72,619,035.00	72,984,985.60	365,950.60	0.50
二、长期投资	33,402,195.23	33,402,195.23	37,478,160.26	4,075,965.03	12.20
三、固定资产	137,549,158.78	135,806,800.78	142,511,826.68	6,705,025.90	4.94
其中：在建工程	10,231,822.68	10,231,822.68	10,231,822.68	-	-
建筑物类	36,751,505.26	35,009,147.26	40,297,488.00	5,288,340.74	15.11
设备类	90,641,877.22	90,641,877.22	91,982,516.00	1,340,638.78	1.48
固定资产减值准备	76,046.38	76,046.38	0.00	-76,046.38	-100.00
四、无形资产	2,941,875.00	4,684,233.00	16,092,000.00	11,407,767.00	243.54
其中：土地使用权	2,941,875.00	4,684,233.00	16,092,000.00	11,407,767.00	243.54
五、其他资产	517,598.44	517,598.44	517,598.44	-	-
资产总计	247,029,862.45	247,029,862.45	269,584,570.97	22,554,708.52	9.13
六、流动负债	173,714,237.66	173,714,237.66	173,714,237.66	-	-
七、长期负债	-	-	-	-	-
八、递延税款贷项	6,675,223.99	6,675,223.99	6,675,223.99	-	-
负债总计	180,389,461.65	180,389,461.65	180,389,461.65	-	-
净 资 产	66,640,400.80	66,640,400.80	89,195,109.32	22,554,708.52	33.85

鉴于公司整体变更设立股份公司时以经审计后的账面净资产折股，故公司未根据本次评估结果进行相应的调账处理。

（四）评估增值的主要原因

无形资产——土地使用权评估增值11,407,767.00元，主要原因为企业土地使

用权取得较早且享受有关优惠政策，导致账面成本较低，而评估基准日台州市土地价格有较大涨幅所致。

十四、历次验资情况

公司及其前身自2001年成立至今历次验资情况如下表所示：

日期	验资目的	验证金额	验资机构	验资报告文号
2001-11-28	设立验资	2,000 万元	台州中天会计师事务所有限公司	中天验字[2001]第 627 号
2003-03-25	增资	2,500 万元		中天会验[2003]第 208 号
2005-10-08	增资	500 万元		中天会验[2005]第 175 号
2006-11-07	改制设立	5,000 万元	浙江天健	浙天会验[2006]第 95 号

历次验资情况详情请见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、报告期财务状况分析

（一）资产的主要构成

报告期内，本公司的资产结构如下表所示：

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	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	11,403.42	41.24	10,597.25	37.93	10,615.54	36.88	10,547.23	34.46
非流动资产	16,247.94	58.76	17,338.23	62.07	18,170.20	63.12	20,060.53	65.54
其中：固定资产	14,808.56	53.55	15,854.81	56.76	16,597.85	57.66	17,500.67	57.18
其他	1,439.38	5.21	1,483.42	5.31	1,572.35	5.46	2,559.86	8.36
合 计	27,651.36	100.00	27,935.48	100.00	28,785.74	100.00	30,607.76	100.00

表中数据显示，2006、2007、2008年末及2009年6月末公司流动资产占总资产的比重分别为34.46%、36.88%、37.93%和41.24%，占总资产的比重稳中有升。

2006、2007、2008年末及2009年6月末公司非流动资产占总资产的比重分别为65.54%、63.12%、62.07%和58.76%。非流动资产以固定资产为主，固定资产占总资产比重较大符合本公司所属行业资本密集型的特征。此外，因公司报告期用于购建固定资产的支出较小，加之报告期初固定资产规模较大带来的累计折旧影响，故在流动资产保持稳步增长的同时，非流动资产占总资产的比重呈逐年下降趋势。

对公司主要资产项目分析如下：

1、流动资产

公司流动资产主要包括货币资金、应收款项和存货等与公司生产经营活动密切相关的流动资产，各项流动资产金额及其占流动资产的比重情况如下表所示：

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	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	3,325.77	29.16	2,506.26	23.65	1,792.58	16.89	3,291.19	31.20

应收票据	2,434.85	21.35	1,818.03	17.16	847.04	7.98	1,339.02	12.70
应收账款	3,474.83	30.47	3,399.88	32.08	3,410.47	32.13	2,948.12	27.95
预付款项	10.01	0.09	2.29	0.02	233.94	2.20	98.98	0.94
其他应收款	42.77	0.38	43.56	0.41	3.96	0.04	338.32	3.21
存货	2,115.18	18.55	2,827.21	26.68	4,327.55	40.76	2,531.60	24.00
合　计	11,403.42	100.00	10,597.24	100.00	10,615.54	100.00	10,547.23	100.00

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
现金	14.29	29.26	11.79	6.13
银行存款	2,836.13	2,219.38	1,463.57	1,316.57
其他货币资金	475.34	257.62	317.22	1,968.49
其中：银行承兑汇票保证金	-	-	-	1,860.00
信用证保证金	475.34	257.62	317.22	108.49
合　计	3,325.77	2,506.26	1,792.58	3,291.19

公司2007年末货币资金比2006年末减少了1,498.61万元，主要系其他货币资金变动所致，公司2007年末其他货币资金较2006年末减少了1,651.27万元。

公司2008年末货币资金较2007年末增加了713.68万元，主要系银行存款增加所致，公司2008年末银行存款较2007年末增加了755.81万元。

公司2009年6月末货币资金较2008年末增加了819.51万元，主要系银行存款增加所致，公司2009年6月末银行存款较2008年末增加了616.75万元。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
银行承兑汇票	2,434.85	1,818.03	847.04	1,339.02
商业承兑汇票	-	-	-	-
合　计	2,434.85	1,818.03	847.04	1,339.02
应收票据增幅（%）	33.93	114.63	-36.74	443.19

表中数据显示，公司报告期应收票据均为银行承兑汇票。

公司报告期内应收票据收取、贴现、托收及背书情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
期初余额	1,818.03	847.04	1,339.02	246.51
收取	8,104.85	19,372.50	16,729.22	16,108.64
贴现	5,455.58	11,481.98	13,548.36	13,578.05
托收	1,704.51	4,378.21	1,712.53	632.72
背书	327.94	2,541.32	1,960.31	805.35
期末余额	2,434.85	1,818.03	847.04	1,339.02

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司应收票据分别为1,339.02万元、847.04万元、1,818.03万元和2,434.85万元。

公司2007年末应收票据较2006年末下降了36.74%，主要是公司在2007年度大量将未到期的银行承兑汇票贴现、背书所致。公司2007年度累计收取银行承兑汇票16,729.22万元，累计托收1,712.53万元，累计贴现、背书15,508.67万元。

公司2008年末应收票据较2007年末增加了114.63%，系公司在加大接受银行承兑汇票作为结算方式的基础上，贴现、背书比重较2007年度有所下降所致。公司2008年累计收取银行承兑汇票19,372.50万元，累计托收4,378.21万元，累计贴现、背书14,023.30万元。

公司2009年6月末应收票据较2008年末上升了33.93%，系公司在较多接受银行承兑汇票基础上，尚未到期托收的票据增加所致。公司2009年1～6月累计收取银行承兑汇票8,104.85万元，累计托收1,704.51万元，累计贴现、背书5,783.52万元。

公司客户信用良好，所接收的票据均为银行承兑汇票，不存在兑付风险。

（3）应收账款

① 报告期内，公司应收账款的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款	3,474.83	3,399.88	3,410.47	2,948.12
应收账款变动幅度（%）	2.20	-0.31	15.68	7.53
营业收入同比增幅（%）	-	2.06	34.97	-

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司应收账款分别为2,948.12万元、3,410.47万元、3,399.88万元和3,474.83万元。公司在2007年销售收入保持较快增长的同时，加大了应收账款的回收力度，使2007年末应收账款和上年末同比增幅

（15.68%）小于2007年度营业收入和上年度同比增幅（34.97%）。公司2008年末应收账款较2007年末下降了0.31%。公司2009年6月末应收账款较2008年末上升了2.20%。

2009年6月末，公司应收账款的前5名客户及欠款金额如下表所示：

单位：万元

序号	期末应收账款前5名客户名称	金额
1	正泰（温州）电气有限公司	440.45
2	珠海格力新元电子有限公司	425.67
3	指月集团有限公司	218.44
4	温岭市泽国大利电子元件厂	217.34
5	建德市新安江电力电容器有限公司	195.53
小计	-	1,497.43

2009年6月末，公司应收账款前5名客户的应收账款合计1,497.43万元，账龄均为一年以内，占应收账款的43.09%；该等客户均为行业内知名企业，发生坏账的可能性很小。

公司应收账款中无持股5%以上股东欠款。

② 应收账款的账龄分析

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	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	3,256.88	93.73	3,163.84	93.06	2,683.21	78.68	2,639.66	89.54
1～2年	141.07	4.06	174.18	5.12	609.86	17.88	288.64	9.79
2～3年	63.34	1.82	61.87	1.82	117.39	3.44	19.82	0.67
3～4年	13.55	0.39	-	-	-	-	-	-
合　计	3,474.83	100.00	3,399.88	100.00	3,410.47	100.00	2,948.12	100.00

公司2007年末应收账款较2006年末增加了462.35万元，系应收账款随营业收入增长而有所增长。公司2008年末应收账款较2007年末减少了10.59万元，且主要是1年以内应收账款，其金额占2008年末应收账款比例为93.06%。公司2009年6月末应收账款较2008年末增加了74.95万元，且主要是1年以内应收账款，其金额占2009年6月末应收账款比例为93.73%。

公司坏账准备计提政策稳健，报告期末账龄在4年以上的应收账款14.25万元已全额计提坏账准备。

（4）存货

① 报告期内，公司存货占流动资产比重及变动情况

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
存货（万元）	2,115.18	2,827.21	4,327.55	2,531.60
占流动资产比重（%）	18.55	26.68	40.77	24.00
变动增幅（%）	-25.18	-34.67	70.94	-
存货周转率（次/年）	2.75	4.58	4.66	6.36

2006、2007、2008年末及2009年6月末，存货占流动资产的比重分别为24.00%、40.77%、26.68%和18.55%，除2007年末外，总体较为稳定。报告期内，公司制定了严格的存货管理制度，有效控制了存货的增长；报告期公司产品适销对路，产销率高（2006、2007、2008年度及2009年1～6月公司的主导产品基膜的产销率为92.67%、101.93%、97.17%及104.44%，金属化膜的产销率为99.94%、97.30%、102.61%及101.07%）。此外，公司存货具有较强的变现能力，不存在产品或原材料积压的风险。

② 公司报告期存货变动情况分析

报告期内，公司存货结构如下表所示：

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
原材料	1,374.97	65.00	1,549.04	54.79	3,210.33	74.18	1,447.15	57.16
自制半成品	679.01	32.10	1,027.04	36.33	716.32	16.55	438.81	17.33
库存商品	59.64	2.82	249.52	8.83	381.27	8.81	606.48	23.96
在产品	1.56	0.08	1.61	0.06	19.63	0.46	39.16	1.55
存货总计	2,115.18	100.00	2,827.21	100.00	4,327.55	100.00	2,531.60	100.00

公司2007年末存货较2006年末增长了70.94%。从存货结构来看，公司2007年末存货较2006年末增长幅度较大主要是由于原材料增长所致，主要原因包括：一是为应对聚丙烯树脂价格上涨，公司在2007年加大了原材料的储备；二是报告期内公司销售规模不断扩大，导致了公司所需安全库存量的增加；三是报告期内随着公司生产所需主要原材料聚丙烯树脂价格有所上涨，2006、2007及2008年度，公司聚丙烯树脂的采购均价分别为1.24万元/吨、1.36万元/吨和1.38万元/吨，2007、2008年度聚丙烯树脂采购均价分别比上年度增加了9.68%和1.47%，导致原材料等存货占用资金增大。

公司2008年末存货较2007年末下降了34.67%，主要是因为2008年下半年随着国际原油价格的迅速回落，公司聚丙烯树脂采购价格自2008年10月起也开始下降，公司采取了缩短进货周期、减少原材料备货量等措施，以应对原材料价格可能进一步下跌的风险。

公司2009年6月末存货较2008年末下降了25.18%，主要有两方面原因：一是因为2009年1～6月公司聚丙烯树脂采购价格进一步下降，带动存货价格下降；二是随着国内经济形势回暖，公司销售势头良好，半成品和库存商品合计较2008年末下降较快。

截至2009年6月末，公司存货状况良好，不存在可变现净值低于账面价值的情况，未计提存货跌价准备。

④ 结合原材料价格的波动情况分析存货跌价风险及其对经营业绩的影响

报告期内，公司聚丙烯树脂采购均价、主要产品销售均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
聚丙烯树脂采购均价	0.97	1.38	1.36	1.24
金属化膜销售价格	3.64	3.86	3.92	3.89
基膜销售价格	2.93	3.12	3.12	3.11

项目	2008 年 7 月	2008 年 8 月	2008 年 9 月	2008 年 10 月	2008 年 11 月	2008 年 12 月
聚丙烯树脂采购均价	1.52	1.41	1.44	1.62	1.46	1.24
金属化膜销售价格	3.91	3.88	4.02	3.86	3.79	3.86
基膜销售价格	3.24	3.15	3.22	3.13	3.12	3.08

项目	2009 年 1 月	2009 年 2 月	2009 年 3 月	2009 年 4 月	2009 年 5 月	2009 年 6 月
聚丙烯树脂采购均价	-	0.86	1.05	0.99	0.85	0.98
金属化膜销售价格	3.84	3.77	3.66	3.63	3.54	3.54
基膜销售价格	3.06	3.09	2.81	2.98	2.82	2.84

上表数据显示，公司聚丙烯树脂采购均价在报告期内呈先升后降的趋势。2008 年下半年起，公司为应对原材料价格波动，在与客户签订销售合同时，往往附加一定条款，如规定若原材料价格变动达到一定幅度，公司产品价格将相应调整，或者规定若市场价格发生变化，供方可以终止合同，重新调整价格，在较大程度上降低了原材料价格波动给公司带来的经营风险。表中数据显示，2008 年下半年至 2009 年上半年公司产品月均销售价格与上月聚丙烯树脂月均采购价格有较强的联动性。

此外，为应对原材料价格变动给公司带来的风险，公司进一步严格存货管理，

提高原材料采购的时效性，有效控制存货水平，并通过缩短采购周期，如加大从日本和新加坡采购的数量，降低经营风险。同时，公司进一步加强了销售预测管理，提高销售计划实现率，使库存商品控制在较低水平。

公司 2006、2007、2008 年末及 2009 年 6 月末的存货分别为 2,531.60 万元、4,327.55 万元、2,827.21 万元和 2,115.18 万元，除 2007 年末为应对聚丙烯树脂价格上涨加大了原材料的储备量外，存货基本稳定在 2,000～3,000 万元水平，存货总体水平较低。截至 2009 年 6 月末，公司产品销售势头良好，自制半成品、库存商品合计金额较少，原材料储备亦处于较低水平，不存在较大的存货跌价风险。（原材料价格波动对公司毛利率的具体影响请参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、（二）3、影响公司报告期主导产品毛利率的主要因素”）。

综上，公司目前的存货跌价风险处于较低水平，不会给公司经营业绩带来较大影响。

2、非流动资产

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
固定资产	14,808.56	91.14	15,854.81	91.44	16,597.85	91.35	17,500.67	87.24
在建工程	17.81	0.11	17.81	0.10	17.81	0.10	1,024.05	5.10
无形资产	1,287.60	7.92	1,301.64	7.51	1,329.71	7.32	1,326.49	6.61
递延所得税资产	55.71	0.34	78.03	0.45	123.54	0.68	92.67	0.46
其他	78.26	0.48	85.94	0.50	101.29	0.55	116.65	0.59
合 计	16,247.94	100.00	17,338.23	100.00	18,170.20	100.00	20,060.53	100.00
非流动资产占总资产比重（%）		58.76		62.07		63.12		65.54

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司非流动资产占总资产的比重分别为65.54%、63.12%、62.07%和58.76%。非流动资产以固定资产为主，固定资产占总资产比重较大符合本公司所属行业资本密集型的特征。

（1）固定资产

① 公司报告期固定资产及其占总资产比重变动情况分析

报告期内，公司固定资产及占总资产的比重情况如下：

单位：万元

类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产原值	25,666.83	25,589.93	24,193.72	22,964.89
累计折旧	10,840.78	9,717.63	7,577.19	5,445.54
减值准备	17.49	17.49	18.68	18.68
固定资产净值	14,808.56	15,854.81	16,597.85	17,500.67
占总资产比重（%）	53.55	56.76	57.66	57.18

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司固定资产占总资产的比重分别为57.18%、57.66%、56.76%和53.55%。公司自2005年完成生产线投资后，未进行大规模固定资产投资，仅少量购置新设备，并对现有厂房、设备进行维护、改良以提高生产效率，因此，近三年及一期固定资产占总资产的比重基本保持稳定。

公司报告期主营业务收入持续增长，目前公司的主要专用设备均存在超负荷运转的情况，2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司主导产品基膜、金属化膜的实际产量、设计产能和产能利用率如下表所示：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
基膜生产量（吨）	2,664.13	5,789.38	5,633.55	4,609.40
基膜设计产能（吨）	2,500	5,000	5,000.00	5,000.00
基膜产能利用率（%）	106.57	115.79	112.67	92.19
金属化膜生产量（吨）	1,499.32	2728.18	2,892.10	1,824.60
金属化膜设计产能（吨）	1,250	2,500	2,500.00	1,700.00
金属化膜产能利用率（%）	119.95	109.13	115.68	107.33

注：基膜、金属化膜生产线的半年设计产能为年设计产能的1/2。

公司主导产品实际产量超过设计产能的主要原因在于：

其一，加大了技术改良力度。公司近几年根据产品特性以及积累的生产经验，对部分生产线进行了技术改良，提高了生产效率，使公司整体产能利用率逐年提高。其二，提高了劳动生产效率。公司一直以来注意加强对员工的培训，致力于提高员工的劳动技能和专业素质，并注重人性化管理，使员工的工作积极性有了很大的提高。

尽管公司通过一系列的措施实现了产能利用率的提高，但是产能的限制，已成为制约公司下一步发展的重要因素。

② 公司报告期固定资产成新率

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产净值（万元）	14,808.56	15,854.81	16,597.85	17,500.67
固定资产原值（万元）	25,666.83	25,589.93	24,193.72	22,964.89
成新率（%）	57.70	61.96	68.60	76.21

公司2006、2007、2008年末及2009年6月末的固定资产成新率分别为76.21%、68.60%、61.96%和57.70%。公司固定资产成新率较高，资产情况良好。

③ 公司报告期末固定资产明细情况

公司固定资产主要包括生产所需的房屋及建筑物、专用设备、运输工具及通用设备，资产状况良好，无闲置固定资产。截至2009年6月末，公司固定资产原值25,666.83万元，累计折旧10,840.78万元，固定资产减值准备17.49万元，固定产净值14,808.56万元。公司2009年6月末固定资产明细情况如下表所示：

单位：万元

类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）	原值	累计折旧	资产减值准备	净值	占固定资产比重（%）
房屋及建筑物	10～20	4.50～9.50	4,111.71	1,079.68	-	3,032.03	20.47
通用设备	5～10	9.00～19.00	248.17	193.56	0.59	54.02	0.37
专用设备	5～10	9.00～19.00	20,685.46	9,247.54	7.79	11,430.13	77.19
运输工具	5～10	9.00～19.00	621.50	320.01	9.11	292.38	1.97
合计	-	-	25,666.83	10,840.78	17.49	14,808.56	100.00

从固定资产的构成来看，公司固定资产主要为生产用的专用设备。截至2009年6月末，公司专用设备占固定资产的77.19%，符合公司所属资本和技术密集型行业的特征。

（2）在建工程

报告期内，公司在建工程具体情况如下表所示：

单位：万元

类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
在建工程	17.81	17.81	17.81	1,024.05
占非流动资产比重（%）	0.11	0.10	0.10	5.10

公司2006年末在建工程1,024.05万元，系购置一台德国进口镀膜机的有关支出，2007年度已转入固定资产。2007、2008年末及2009年6月末，公司在建工程均为17.81万元，系公司本次募集资金投资项目“超薄型耐高温金属化薄膜项目”的新厂房图纸设计费用。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产净值的情况如下表所示：

单位：万元

类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
无形资产	1,287.60	1,301.64	1,329.71	1,326.49
占总资产比重（%）	4.66	4.66	4.62	4.33

2006、2007、2008年末及2009年6月末，无形资产占总资产比重分别为4.33%、4.62%、4.66%和4.66%，无形资产占总资产比重较低，全部为出让方式取得的工业用土地使用权。

3、公司资产减值准备计提情况符合公司资产实际情况

报告期内，公司的主要资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

资产减值准备项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
一、坏账准备	244.59	260.79	279.35	204.98
其中：应收账款	242.34	258.50	270.29	179.50
其他应收款	2.25	2.29	9.06	25.48
二、存货跌价准备	-	-	-	-
三、固定资产减值准备	17.49	17.49	18.69	18.69
其中：通用设备	0.59	0.59	0.59	0.59
专用设备	7.79	7.79	7.79	7.79
运输设备	9.11	9.11	10.31	10.31

由于公司注重资产的周转效率及后续改良，资产发生减值情况较少，公司存货、在建工程和无形资产均不存在减值的情况。

此外，本公司资产减值准备计提政策稳健，按照资产减值准备计提政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备，保障了公司的资本保全和持续经营能力。

（二）负债结构分析

1、总体负债结构及其变化分析

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动负债	8,100.24	82.31	10,377.22	85.65	14,418.53	89.52	19,807.86	95.30

其中：一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	1,642.88	-
非流动负债	1,740.98	17.69	1,739.30	14.35	1,687.76	10.48	976.72	4.70
负债合计	9,841.23	100.00	12,116.53	100.00	16,106.28	100.00	20,784.58	100.00

公司的负债总额总体呈下降趋势，未随公司经营规模扩大而相应增加，一是因为公司报告期未通过负债的方式进行大规模固定资产投资，二是随着公司盈利能力不断提高，自身利润积累逐年增加，负债水平有所下降。

从负债结构来看，报告期内公司的负债基本由流动负债构成，2006、2007、2008年及2009年6月末，流动负债占负债总额比重分别为95.30%、89.52%、85.65%和82.31%。

2、流动负债结构及其变化分析

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
短期借款	5,240.34	64.69	7,944.73	76.56	10,960.42	76.02	10,395.71	52.48
应付票据	-	-	-	-	-	-	3,360.00	16.96
应付账款	1,650.73	20.38	1,548.24	14.92	2,519.14	17.47	2,760.63	13.94
预收款项	147.34	1.82	188.78	1.82	35.51	0.25	260.83	1.32
应付职工薪酬	590.79	7.29	584.45	5.63	449.22	3.12	261.50	1.32
应交税费	405.54	5.01	41.85	0.40	206.17	1.43	171.07	0.86
应付利息	33.49	0.41	16.50	0.16	21.29	0.15	20.13	0.10
其他应付款	32.02	0.40	52.67	0.51	226.78	1.57	935.11	4.72
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	1,642.88	8.29
流动负债合计	8,100.24	100.00	10,377.22	100.00	14,418.53	100.00	19,807.86	100.00

公司的流动负债主要包括短期银行借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费等，其中短期借款所占比例较大，具体项目情况如下：

（1）短期借款

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司短期借款分别为10,395.71万元、10,960.42万元、7,944.73万元及5,240.34万元。报告期内，公司短期借款类别如下表所示：

单位：万元

借款类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
保证借款	-	1,500.00	3,422.76	3,750.00

抵押借款	5,240.34	6,444.73	7,537.66	6,055.15
质押借款	-	-	-	590.56
合　计	5,240.34	7,944.73	10,960.42	10,395.71

公司2007年末短期借款与2006年末基本持平，公司2007年度因经营规模扩大所需补充的流动资金主要通过公司经营积累实现。公司2008年末及2009年6月末银行借款分别较上一年度末减少了3,015.69万元和2,704.39万元，主要系公司2008年以来随着公司自身利润积累逐年增加，加之销售资金回笼情况良好，经营活动产生的现金流量充足，提前归还了部分短期借款。

（2）应付票据

公司2006年末应付票据为3,360.00万元，为银行承兑汇票。2007年起，出于降低财务成本的需要，公司改以应收票据（均为银行承兑汇票）背书转让的支付方式取代签发银行承兑汇票，故2007、2008年末及2009年6月末应付票据均为零。

（3）应付账款

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应付账款（万元）	1,650.73	1,548.24	2,519.14	2,760.63
占负债总额比重（%）	16.77	12.78	15.64	13.28
应付账款增幅（%）	6.62	-38.54	-8.75	-

① 应付账款及变动情况分析

公司2008年末应付账款较2007年末减少了38.54%，系公司本期减少了原材料库存，相应应付货款减少所致。

② 应付账款主要供应商情况

报告期内，本公司的应付账款主要是应付供应商的采购款。截至2009年6月末，公司97.99%的应付账款账龄为1年以内，无应付持有本公司5%以上表决权股份的股东账款。截至2009年6月末，本公司应付账款前5名情况如下：

序号	供应商名称	金额（万元）
1	日本普瑞曼	870.74
2	北欧化工	331.35
3	新加坡 TPC	179.31
4	温州中龙石化有限公司	25.43
5	台州森林彩印包装有限公司	16.65
小计	-	1,423.48

3、非流动负债结构及其变化

单位：万元

类别	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
一、长期借款	-	-	-	-
二、递延所得税负债	1,705.51	1,701.93	1,687.76	976.72
其中：固定资产加速折旧税前扣除形成的	1,622.47	1,618.89	1,549.35	838.31
收购子公司少数股东形成的	83.04	83.04	138.41	138.41
三、其他非流动负债	35.47	37.37	-	-
非流动负债合计	1,740.98	1,739.30	1,687.76	976.72

报告期内，公司的非流动负债主要为固定资产加速折旧税前扣除形成的递延所得税负债，系公司根据国家税务总局《关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》（国税发[2003]113号）等有关规定，在报经台州市地方税务局直属分局备案后，对符合条件的部分关键设备采用年数总和法加速折旧计算税前扣除额，与会计核算根据会计政策按照年限平均法对该部分设备计提折旧额之间的差额，按33%（2006及2007年度）及15%（2008年度及2009年1～6月）的税率，确认为递延所得税负债。

（三）偿债能力和现金流量分析

1、偿债能力指标分析

项　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率（倍）	1.41	1.02	0.74	0.53
速动比率（倍）	1.15	0.75	0.44	0.40
资产负债率（母公司）（%）	56.71	61.68	68.76	74.19
项　目	**2009 年 1～6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,771.00	7,102.75	7,277.03	5,064.60
利息保障倍数（倍）	16.10	5.12	4.54	3.05

2、流动比率、速动比率分析

报告期内，公司流动比率、速动比率整体不高，公司的流动负债相对流动资产规模较大，主要原因在于公司经营发展所需资金较大，而融资基本通过短期借款的方式，因此公司流动负债水平较高。

报告期内，公司流动比率上升较快，主要是随着公司生产经营规模的扩大，

流动资产相应增长，2006、2007、2008年末及2009年6月末的流动资产分别为10,547.23万元、10,615.54万元、10,597.25万元和11,403.42万元；而流动负债分别为19,807.86万元、14,418.53万元、10,377.22万元和8,100.24万元，呈现较快的下降趋势。

报告期内，公司速动比率大幅上升，主要有两方面的原因：一是流动比率上升较快；二是公司进一步加强了存货管理，较好地控制了存货水平所致。

公司报告期内流动比率、速动比率均呈上升趋势，公司短期偿债能力和抗风险能力进一步增强。

3、资产负债率分析

2006、2007、2008年末及2009年6月末，公司资产负债率（母公司口径）分别为74.19%、68.76%、61.68%和56.71%，系公司固定资产投资规模较大，所需资金主要来自银行借款和自身积累，负债水平较高所致。

此外，公司报告期资产负债率水平逐年降低，主要原因在于公司盈利能力逐年增强，2006、2007、2008年度及2009年1～6月公司实现净利润分别为1,550.95 万元、2,979.32万元、3,189.39万元和1,991.19万元，且均未向股东进行现金分红，因而公司净资产规模由2006年末的9,823.18万元增长到2009年6月末的17,810.14万元，有了较大幅度的提高。

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，盈利能力的增强，公司资产负债率呈下降趋势，总体偿债能力进一步提高。本次募集资金到位后，公司净资产规模将有较大增加，资产负债率水平将有较大幅度的下降。

4、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,771.00	7,102.75	7,277.03	5,064.60
利息保障倍数（倍）	16.10	5.12	4.54	3.05

表中数据显示，2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司息税折旧摊销前利润分别为5,064.60万元、7,277.03万元、7,102.75万元和3,771.00万元，利息保障倍数分别为3.05、4.54、5.12和16.10。2009年6月末利息保障倍数提升主要系公司短期借款减少使借款利息大幅下降所致。报告期内息税折旧摊销前利润、利息保障倍数总体均呈稳步上升趋势，公司偿还到期债务的能力逐步增强。

5、公司经营活动产生的现金流量情况分析

（1）经营活动产生的现金流量充足

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,493.17	5,885.54	3,435.06	5,554.85
净利润	1,991.19	3,189.39	2,979.32	1,550.95
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比（%）	175.43	184.54	115.30	358.16

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	10,666.37	24,733.33	26,814.00	16,664.07
营业收入	10,029.13	22,381.40	21,928.97	16,247.62
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重（%）	106.35	110.51	122.28	102.56

2006、2007、2008年度及2009年1～6月公司经营活动产生的现金流量水平良好，为公司债务的偿还提供了可靠保障。

公司报告期累计实现经营活动现金流量净额为18,368.62万元，同期累计实现净利润9,710.85万元，报告期累计经营活动产生的现金流量为净利润的1.89倍。公司报告期销售商品、提供劳务收到的现金为78,877.77万元，同期实现营业收入70,587.12万元，报告期销售商品、提供劳务收到的现金是同期营业收入的1.12倍，公司盈利质量较高，经营活动产生的现金流量充足。

公司2007年度经营活动产生的现金流量净额相对2006年度有所下降，主要是公司2007年增加了原材料储备，存货有了较大幅度的增加所致。

（2）信用状况较好

公司与当地银行保持着良好的合作关系，信用记录良好，为公司正常生产经营提供了资金保障。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

（四）资产管理能力分析

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次/年）	2.91	6.57	6.89	5.71
存货周转率（次/年）	2.75	4.58	4.66	6.36

总体来看，近三年及一期公司的应收账款周转率和存货周转率均保持较高水平，表明公司资产运营能力较高且逐年增强。

1、应收账款周转率有所提升

公司2008年末应收账款较2006年末增幅（15.32%），小于2008年度主营业务收入较2006年度增幅（37.76%），故公司报告期内应收账款周转率有所提升。

2、存货周转率较稳定

报告期内公司存货周转率除2006年外，基本呈稳定趋势。2007及2008年存货周转率较2006年有所上升，主要是因为公司2007年加大了原材料储备使2007年末存货增长较快所致。

公司2008年起加大了向临近的日本、韩国供应商采购主要原材料聚丙烯树脂的力度，缩短了进货周期，减少了原材料备货量。此外，公司报告期产品销售势头良好，营业收入持续增长，但自制半成品、库存商品合计金额稳中有降。上述因素将进一步改善公司的存货周转情况。

3、资产周转率指标优于可比上市公司

本公司主要从事聚丙烯电子薄膜的生产和销售，与公司具有一定可比性的上市公司有铜峰电子、法拉电子两家。铜峰电子主要产品是聚丙烯电子薄膜和薄膜电容器，法拉电子主要产品是薄膜电容器和金属化镀膜加工。

本公司与上述两家上市公司的应收账款周转率和存货周转率比较如下：

周转率	公司	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次/年）	铜峰电子	1.08	4.09	4.41	4.59
	法拉电子	1.81	3.69	3.61	3.75
	平均	1.45	3.88	4.01	4.17
	本公司	2.91	6.57	6.89	5.71
存货周转率（次/年）	铜峰电子	0.92	2.75	2.51	2.51
	法拉电子	1.88	3.95	3.68	3.29

	平均	1.40	3.35	3.10	2.90
	本公司	2.75	4.58	4.66	6.36

注：上述数据除本公司外均摘自 Wind 资讯。

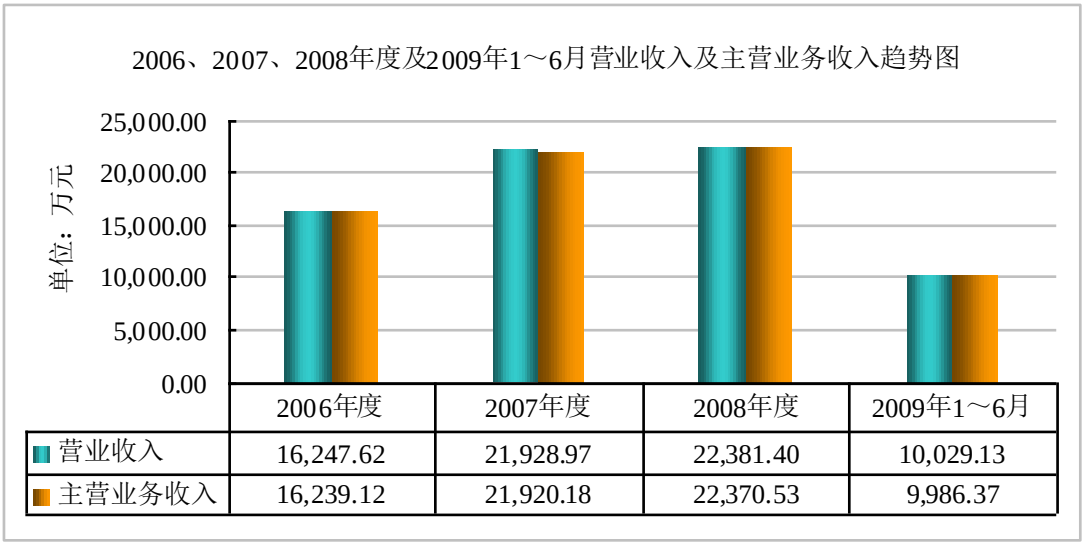
公司的存货周转率、应收账款周转率均优于可比上市公司的平均水平，公司整体资产的周转能力较强，资金使用效率较高。

二、盈利能力分析

（一）公司报告期营业收入及主营业务收入变动情况及其原因

1、公司报告期营业收入及主营业务收入变动情况

公司报告期营业收入及主营业务收入变动情况如下图所示：



2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司营业收入分别为16,247.62万元、21,928.97万元、22,381.40万元和10,029.13万元。2007、2008年度营业收入分别较上年度增长了34.97%、2.06%。2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司实现主营业务收入16,239.12万元、21,920.18万元、22,370.53万元和9,986.37万元，分别占当期营业收入的99.95%、99.96%、99.95%和99.57%。2007、2008年度主营业务收入较上年度分别增长了34.98%、2.05%。

公司完成主要固定资产——双向拉伸电子薄膜生产线的购建后，产品质量和

稳定性不断提升，逐步得到客户的认可，与主要客户建立起了稳定的供货关系；公司主导产品基膜、金属化膜产销量持续增加，市场占有率不断提升；此外，公司产品结构也不断优化，毛利率较高的金属化膜销售收入占营业收入的比重不断提高。故公司2007年度营业收入较2006年度增长较快。

2008年度，公司基膜及金属化膜的产能利用率分别为115.79%和109.13%，产能的限制制约了公司经营规模的进一步增长。

2008年下半年起，在主导产品市场需求受国际金融危机影响有所下降的情况下，公司及时采取了加大对优质客户的供货量、开发新客户、开拓新市场等应对措施，使2009年1～6月基膜、金属化膜产能利用率分别达到106.57%、119.95%，产销率分别为104.44%、101.07%。但原材料聚丙烯树脂采购价格的下降（公司2009年1～6月，聚丙烯树脂采购均价较2008年下降了29.71%）带动了公司主导产品销售价格的下降（公司2009年1～6月基膜、金属化膜产品销售价格分别较2008年下降了6.09%、5.70%），对公司2009年1～6月的营业收入有一定的负面影响。

2、公司报告期内主营业务收入变动的原因

（1）下游行业的稳定发展为本公司带来较大发展机遇

电容器用电子薄膜作为薄膜电容器的核心介质材料，其市场需求与薄膜电容器及其下游应用行业的市场需求密切相关。薄膜电容器主要应用于电子、家电、通讯、电力、电气化铁路、混合动力汽车等多个领域，这些行业的稳定发展，推动了薄膜电容器及电容器用电子薄膜市场的增长。根据中国电子元件行业协会行业分析报告数据，在过去的 15 年中，国内电容器用聚丙烯电子薄膜需求量从 6,000 吨/年发展到目前的 4.2 万吨/年，复合增长率为 14.91%，其中，2006 年国内需求量为 3.7 万吨，2007 年达到 4.4 万吨，2008 年受国际金融危机影响国内需求量略有下降至 4.2 万吨。中国电子元件行业协会行业分析报告显示，“十一五”期间，国内电容器用聚丙烯电子薄膜的复合增长率将超过 15%，下游行业的快速发展使电容器用聚丙烯电子薄膜的需求迅速增长，也为本公司带来较大的发展机遇。

（2）公司产品质量提升和市场拓展提升了公司产品的市场占有率

近年来，公司在巩固现有主要客户的基础上，不断加强开发新市场和优质新

客户。公司报告期产品市场占有率呈总体上升趋势，品牌和声誉也进一步巩固。报告期公司电容器薄膜产品的市场占有率变化情况如下表所示：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
基膜销售量（吨）	2,782.43	5,625.54	5,742.40	4,271.60
国内市场需求量（吨）	-	42,000.00	44,000.00	37,000.00
国内市场占有率（%）	-	13.40	13.05	11.55

注：基膜销售量中包括对外销售和用于生产金属化膜的领用量。

此外，通过不断开发优质新客户，公司还可获得以下几方面的优势：① 获得稳定的大额订单，使公司可以根据其订单制订原材料采购和生产计划，进一步提高运营效率；② 通过与其建立紧密合作关系，不断研发出满足其需求的高附加值新产品；③ 优质客户的货款回收情况良好，降低了公司运营风险。

（3）生产能力扩大是公司主营业务收入增长的有力保障

为满足市场需求，公司不断加强对现有设备、工艺流程的技术改造，并引进金属化膜镀膜设备，不断提升产能利用率和产品附加值，使报告期内主导产品产销量均大幅增加，为公司营业收入的增长奠定了坚实的基础。公司报告期主导产品的产销量如下表所示：

单位：吨

产品类别	2009 年 1～6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量	产量	销量
基膜	2,664.13	2,782.43	5,789.38	5,625.54	5,633.55	5,742.40	4,609.40	4,271.60
金属化膜	1,499.32	1,515.34	2,728.18	2,799.27	2,892.10	2,814.14	1,824.60	1,823.58

注：基膜产销量中包括对外销售和用于生产金属化膜的领用量。

表中数据显示，公司主导产品产销量均不断提升。公司基膜产量从2006年的4,609.40吨增加到2008年的5,789.38吨，增幅达25.60%，且已超过公司设计产能5,000吨；基膜销量从2006年的4,271.60吨增加到2008年的5,625.54吨，增幅达31.70%。公司金属化膜产量从2006年的1,824.60吨增加到2008年的2,728.18吨，增幅达49.52%；金属化膜销量从2006年的1,823.58吨增加到2008年的2,779.27吨，增幅达52.41%。公司2009年1～6月基膜产量为2,664.13吨、销量为2,782.43吨，金属化膜产量为1,499.32吨、销量为1,515.34吨。

（4）产品结构的提升带动了主营业务收入的增长

报告期内，公司根据市场需求，相应调整产品结构，将部分基膜进行金属化镀膜深加工，增加了附加值高的金属化薄膜产品的对外销售，导致报告期内基膜产品销售收入占主营业务收入比重有所下降，而金属化膜销售收入占主营业务收入比重有所上升：2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司基膜产品销售收入占同期主营业务收入的比重分别为47.38%、41.26%、41.09%和37.72%，金属化膜产品销售收入占同期主营业务收入的比重分别为43.72%、50.36%、48.29%和55.24%。高附加值金属化膜产品销售占比的提高带动了公司主营业务收入的增长。

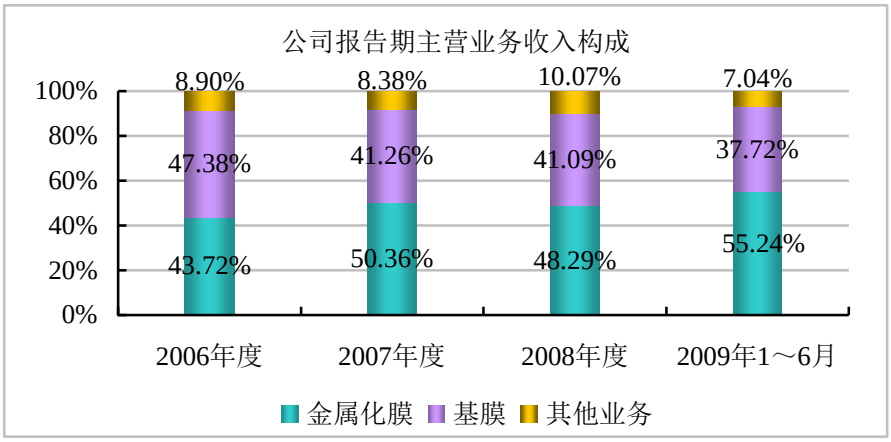
此外，2005 年公司成功开发出了“Zn/AL-RX 防爆电容器用金属化安全膜”，该研发成果是经浙江省科学技术厅鉴定的技术成果项目，目前已在小规模生产阶段。我国自 2009 年 5 月 1 日开始实施质检总局、国标委联合发布的《家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》（GB12021.2－2008）标准。为了达到该标准，自 2009 年起国内市场上所有待售的电冰箱都要安装节能降耗装置。若为此在每台电冰箱上安装的电容器需要使用金属化安全膜 20～40 克，按 2008 年全国电冰箱产量 4,756.90 万台计算，金属化安全膜的需求量将增长 951～1,903 吨。报告期内，公司安全膜的生产销售取得明显进展，2009 年 1～6 月，销售安全膜 28.68 吨，实现营业收入 186.83 万元、毛利额 97.23 万元。

（二）公司主营业务收入的构成情况

1、分产品构成划分主营业务收入

报告期内，公司按产品划分主营业务收入如下表所示：

业务	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（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
金属化膜	5,516.05	55.24	10,802.31	48.29	11,038.84	50.36	7,100.19	43.72
其中：安全膜	186.83	1.87	52.66	0.24	58.92	0.27	18.51	0.11
基膜	3,766.93	37.72	9,192.55	41.09	9,043.58	41.26	7,694.71	47.38
再造粒子	646.39	6.47	2,253.51	10.07	1,810.67	8.26	1,429.73	8.80
镀膜加工	57.00	0.57	122.16	0.55	27.09	0.12	14.50	0.09
合计	9,986.37	100.00	22,370.53	100.00	21,920.18	100.00	16,239.12	100.00



从上表可以看出，公司主营业务收入主要来源于基膜和金属化膜两类产品。2006、2007、2008年度及2009年1～6月，上述两类产品的销售收入合计占同期主营业务收入的比重分别为91.10%、91.62%、89.39%和92.96%。其中，毛利率较高的金属化膜产品占同期主营业务收入的比重分别为43.72%、50.36%、48.29%和55.24%，所占比重总体呈增长趋势；毛利率略低的基膜产品占同期主营业务收入的比重分别为47.38%、41.26%、41.09%和37.72%，所占比重有所下降。

2、按地区分布划分主营业务收入

地区	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（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
国内销售	9,890.47	99.04	22,062.01	98.62	21,302.77	97.18	15,594.42	96.03
国外销售	95.90	0.96	308.52	1.38	617.41	2.82	644.70	3.97
合计	9,986.37	100.00	22,370.53	100.00	21,920.18	100.00	16,239.12	100.00

报告期内，公司产品的销售地区主要集中在国内，各年均在95%以上，外销比重较小。从销售市场的区域来看，国内销售主要以浙江和广东为主，合计占国内销售80%以上。其中，浙江以台州、温州和宁波为主。国外销售主要销往俄罗斯、印度和韩国等国。

公司产品质量优良，品牌形象好，可替代进口，在国际市场上有较强的竞争力，但由于生产能力受限，目前公司满负荷生产尚不能满足国内客户的需求，所以国外市场拓展力度较小。若公司产能瓶颈问题解决，公司将重点开拓华南地区和国外市场，使其成为新的利润增长点。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利额构成情况及毛利率

报告期内，公司按产品划分的毛利、毛利率情况如下表所示：

产品	项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
基膜	毛利额（万元）	1,280.17	2,603.65	2,401.16	1,806.21
	毛利额占比（%）	40.08	43.59	40.41	45.13
	毛利率（%）	33.98	28.32	26.55	23.47
金属化膜	毛利额（万元）	1,941.35	3,457.64	3,655.54	2,294.18
	毛利额占比（%）	60.78	57.89	61.52	57.32
	毛利率（%）	35.19	32.01	33.12	32.31
再造粒子	毛利额（万元）	-48.39	-143.06	-128.23	-106.83
	毛利额占比（%）	-1.51	-2.40	-2.16	-2.67
	毛利率（%）	-7.49	-6.35	-7.08	-7.47
镀膜加工	毛利额（万元）	21.09	54.17	13.85	8.85
	毛利额占比（%）	0.66	0.91	0.23	0.22
	毛利率（%）	37.00	44.34	51.13	61.02
合计	毛利额（万元）	3,194.23	5,972.40	5,942.32	4,002.41
	毛利额占比（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
	综合毛利率（%）	31.99	26.70	27.11	24.65

再造粒子是公司的副产品，由基膜生产过程中产生的边角料经简单加工而成；其报告期内销售价格（2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月分别为 0.69 万元/吨、0.92 万元/吨、0.98 万元/吨和 0.77 万元/吨）与主导产品基膜的销售价格相比较低；且报告期内，公司再造粒子销售收入占主营业务收入比重（2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月分别为 8.80%、8.26%、10.07%和 6.47%）较低。

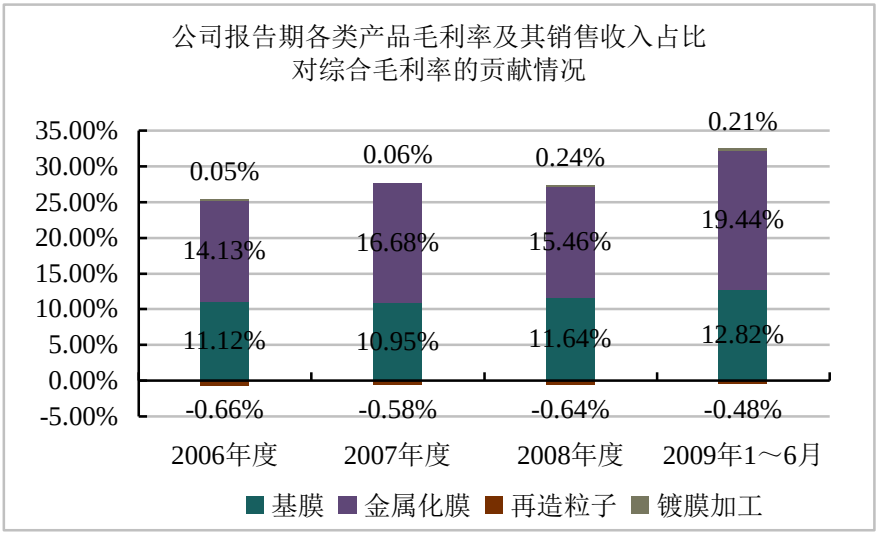
基于以上原因，公司在成本核算中，为简化核算并合理反映主导产品的成本，再造粒子的原材料成本按其产品售价确定（公司生产过程中耗用的原材料成本总额扣除再造粒子按其销售价格确定的原材料成本即为主导产品的原材料成本）；同时，为完整反映再造粒子的生产成本，公司按其产量和相对主导产品较低的难度系数确定其应分摊的制造费用和人工费。故再造粒子的毛利为负数。

报告期内，公司的主要毛利来源于基膜和金属化膜。2006、2007、2008年度及2009年1～6月，该两类产品的毛利额合计分别为4,100.39万元、6,056.70万元、6,061.29万元和3,221.52万元，占毛利总额的比重分别为102.45%、101.93%、

101.49%和100.85%。

2、公司报告期各类产品毛利率及其销售占比对公司综合毛利率的影响分析

报告期内，公司各类产品毛利率及其销售收入占比对综合毛利率的贡献情况如下图所示：



注：各类产品毛利率及其销售收入占比对综合毛利率的贡献=各类产品毛利率×各类产品销售收入占主营业务收入比重。

2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月，公司主导产品基膜毛利率及其销售收入占比对综合毛利率的贡献分别为 11.12%、10.95%、11.64%和 12.82%，金属化膜毛利率及其销售收入占比对综合毛利率的贡献分别为 14.13%、16.68%、15.46%和 19.44%，均总体呈增长趋势；再造粒子毛利率及其销售收入占比对综合毛利率的贡献分别为-0.66%、-0.58%、-0.64%和-0.48%，对综合毛利率的负贡献较小。

3、影响公司报告期主导产品毛利率的主要因素

（1）原材料聚丙烯树脂采购价格

① 公司报告期聚丙烯树脂采购均价的变动情况

公司产品的主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内，公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为60～70%，故聚丙烯树脂价格变动是导致公司生产成本和主营业务成本变动的主要因素之一。

2008 年 7 月初，布伦特国际原油价格创下了约 147 美元/桶的高点，2008 年

末又迅速回落至 37 美元/桶，并于 2009 年 6 月末回升至 68 美元/桶。受此影响，2008 年初至 2009 年 6 月末公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后大幅回落并逐步稳定的趋势，其变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。

公司生产用聚丙烯树脂主要来自进口，并以美元作为结算货币。公司报告期以人民币和美元计价的聚丙烯树脂采购均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
聚丙烯树脂采购均价（人民币计价）	0.97	1.38	1.36	1.24
变动幅度（%）	-29.71	1.47	9.68	-
聚丙烯树脂采购均价（美元计价）	0.14	0.20	0.18	0.16
变动幅度（%）	-30.00	11.11	12.50	-

表中数据显示，公司 2009 年上半年原材料聚丙烯树脂采购人民币均价为 0.97 万元/吨，较 2008 年的 1.38 元/吨下降了 29.71%，美元均价为 0.14 万美元/吨，较 2008 年的 0.20 万美元/吨下降了 30%。

② 报告期内，汇率变动对公司原材料采购及经营的影响分析

公司进口原材料和外销产品均以美元计价。近年来，人民币相对美元升值，部分抵消了公司主要原材料聚丙烯树脂价格上涨时给公司经营带来的不利影响。

如不考虑美元采购价格及采购量的变动，则人民币升值将导致采购成本下降；同样，如不考虑美元销售价格及销售量的变动，则人民升值将导致外销收入降低，由于目前公司产品出口比例较小，报告期内公司总出口销售收入仅约占销售收入总额的 3%，故暂不考虑人民币升值对公司销售收入从而对公司经营业绩的影响。

假设美元采购价格、采购量均不发生变动，以上一年末的汇率模拟计算当年汇率变动对进口原材料采购成本的影响，进而计算对公司利润总额的影响，具体如下：

单位：万元

项目	影响因素	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
汇率变动对原材料进口成本的影响	实际原材料采购金额	3,773.39	9,527.47	12,000.16	8,317.28
	以上一年末的汇率模拟计算的原材料采购金额	3,750.28	10,000.29	12,613.24	8,424.56
	由于汇率变动使采购成本下降的金额	-23.11	472.82	613.08	107.28

汇率变动使采购成本下降可能对公司利润总额的影响数	-18.99	386	468	95
占利润总额的比例（%）	-0.77	9.73	11.77	4.68

注：汇率变动使采购成本下降可能对公司利润总额的影响数考虑了期初、期末存货变化，为简便起见，只考虑原材料期初期末变化的影响，未考虑在产品、产成品等存货期初期末变化的影响。

③ 公司应对聚丙烯树脂采购价格波动的措施

公司已积极采取以下措施，应对聚丙烯树脂采购价格波动：首先，公司将继续维护好与现有聚丙烯树脂主要供应商北欧化工、日本普瑞曼、大韩油化的合作关系，保证聚丙烯树脂的稳定供应。北欧化工、日本普瑞曼、大韩油化等均为国际知名企业，信誉良好，且与公司长期合作，建立了稳固的合作关系。其次，公司已积极寻求其他海外供应商的合作。公司聚丙烯树脂的供应商已由最初北欧化工一家增加到北欧化工、日本普瑞曼、大韩油化等三家。2008 年 2 月及 3 月公司已试用新加坡 TPC 所生产的聚丙烯树脂进行生产，已经试用合格，2008 年 11 月公司与新加坡 TPC 签订采购合同。2009 年 1～6 月，公司从新加坡 TPC 采购原材料聚丙烯树脂金额为 256.70 万元，占当期采购总金额的比重为 5.13%，新加坡 TPC 已成为公司的第三大聚丙烯树脂供应商。第三，公司还将积极与国内化工企业如中国石化上海石油化工股份有限公司等建立合作关系，以尽早实现聚丙烯树脂原材料的国产化。目前，公司已从中国石化上海石油化工股份有限公司采购少量电工级聚丙烯树脂进行试用。一旦合作成功，公司将实现聚丙烯树脂的国内采购，对国外供应商的依赖和原材料的采购成本将降低。

（2）制造费用和人工费

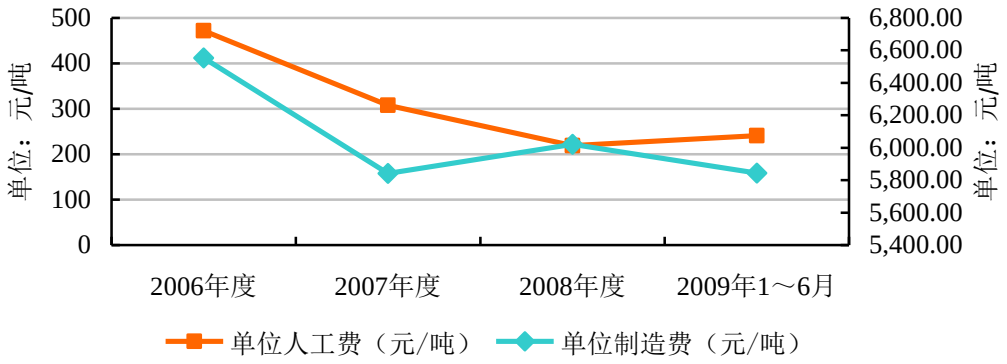
报告期内，公司未新增基膜生产所需主要固定资产——聚丙烯双向拉伸电子薄膜生产线，生产员工人数也未明显增加，但报告期基膜产销量（包括对外销售的基膜产品产销量和用于镀膜加工成金属化膜产品的基膜产品用量）有了较大幅度的增长，进一步摊薄了单位基膜产品的制造费用和人工费，从而提高了基膜产品毛利率水平。金属化膜系基膜经镀膜加工而成，故其毛利率也随之提升。

报告期内，公司基膜产品制造费用和人工费变动情况如下表所示：

产品	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
基膜产量（吨）	2,664.13	5,789.38	5,633.55	4,609.40
单位人工费（元/吨）	241.00	219.26	307.77	471.83

同比降幅（%）	-9.92	28.76	34.77	-9.46
单位制造费用（元/吨）	5,843.99	6,021.12	5,841.52	6,553.26
同比降幅（%）	2.94	-3.07	10.86	-

公司报告期基膜产品的单位制造费用和人工费



表中数据显示，公司单位基膜产品人工费由2006年度的471.83元/吨下降到2008年度的219.26元/吨，单位基膜产品的制造费用由2006年度的6,553.26元/吨下降到2008年度的6,021.12元/吨，均有了较大幅度的下降，带动了基膜产品生产成本的降低和毛利率的提升。2009年1～6月，单位基膜产品的制造费用和人工费分别为241.00元/吨和5,843.99元/吨，基本与2008年度持平。

（3）主导产品销售价格

报告期内公司主导产品平均销售价格变动情况如下表：

单位：万元/吨

产品	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
基膜	2.93	3.12	3.12	3.11
金属化膜	3.64	3.86	3.92	3.89
两类主导产品综合	3.31	3.48	3.51	3.44
和上年同比增幅（%）	-4.29	-0.85	2.08	-

注：两类主导产品综合销售价格=（基膜销售收入+金属化膜销售收入）/（基膜销量+金属化膜销量）

2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月，公司两类主导产品综合销售价格分别为 3.44 万元/吨，3.51 万元/吨、3.48 万元/吨和 3.31 万元/吨。

（4）影响主导产品毛利率变动因素的定量分析

根据上述分析，影响两类主导产品毛利率的主要因素有三个：原材料聚丙烯树脂的采购价格、制造费用和人工费及产品销售价格。

近三年及一期公司两类主导产品综合口径材料成本率，制造费用、人工费成本率和收入成本率如下：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
材料成本率（%）	59.48	66.05	65.71	61.34
制造费用、人工费成本率（%）	26.30	32.47	32.27	36.18
收入成本率（%）	65.30	69.69	69.84	72.29

注 1：材料成本率=聚丙烯树脂成本/生产成本；

注 2：制造费用、人工费成本率=（制造费用+人工费）/生产成本；

注 3：收入成本率=（基膜销售成本+金属化膜销售成本）/（基膜销售收入+金属化膜销售收入）。

根据上述数据计算各因素变动对两类主导产品综合毛利率影响如下：

① 2006～2007 年各因素变动对两类主导产品综合毛利率影响

因素代码	因素名称	2006 年	2007 年	2006～2007 年变动率（%）	导致毛利率变化量（%）
a	聚丙烯树脂平均采购价格	1.24 万元/吨	1.36 万元/吨	9.68	-4.29
b	单位人工费和制造费用	0.89 万元/吨	0.78 万元/吨	-12.36	3.23
c	销售价格	3.44 万元/吨	3.51 万元/吨	2.08	1.47
合　计					0.41

注 1：因素变动率对毛利率影响的计算公式如下：

a 的变动率导致毛利率的变化量=－a 的变动率×材料成本率×收入成本率

b 的变动率导致毛利率的变化量=－b 的变动率×制造费用、人工费成本率×收入成本率

c 的变动率导致毛利率的变化量=收入成本率×c 的变动率/（1+c 的变动率）

其中，a：聚丙烯树脂平均采购价格；b：单位制造费用和人工费合计；c：销售价格；

注 2：单位制造费用和人工费=制造费用和人工费/（基膜产量+金属化膜产量）；

注 3：本计算表中为简便起见，未考虑期初、期末存货变化的影响；

注 4：以上各因素均为公司基膜、金属化膜两类主导产品的综合口径；

注 5：以下类似计算同理。

由上表可见，2006～2007 年聚丙烯树脂采购价格提高 9.68%导致主导产品综合毛利率下降了 4.29 个百分点，单位制造费用和人工费下降 12.36%使主导产品综合毛利率上升了 3.23 个百分点，综合销售价格上升 2.08%使主导产品综合毛利率提高了 1.47 个百分点。

上述三个因素合计使得 2007 年公司两类主导产品综合毛利率比 2006 年上升了 0.41 个百分点。

② 2007～2008 年各因素变动对两类主导产品综合毛利率影响

因素代码	因素名称	2007 年	2008 年	2007～2008 年变动率（%）	导致毛利率变化量（%）
a	聚丙烯树脂平均采购价格	1.36 万元/吨	1.38 万元/吨	1.47	-0.68
b	单位人工费和制造费用	0.78 万元/吨	0.78 万元/吨	0.00	0.00
c	销售价格	3.51 万元/吨	3.48 万元/吨	-0.85	-0.60
合　计					-1.28

由上表可见，2007～2008 年聚丙烯树脂采购价格提高 1.47%导致主导产品综合毛利率下降了 0.68 个百分点，综合销售价格下降 0.85%使主导产品综合毛利率下降了 0.60 个百分点。

上述三个因素合计使得 2008 年公司两类主导产品综合毛利率比 2007 年下降了 1.28 个百分点。

③ 2008～2009 年 1～6 月各因素变动对两类主导产品综合毛利率影响

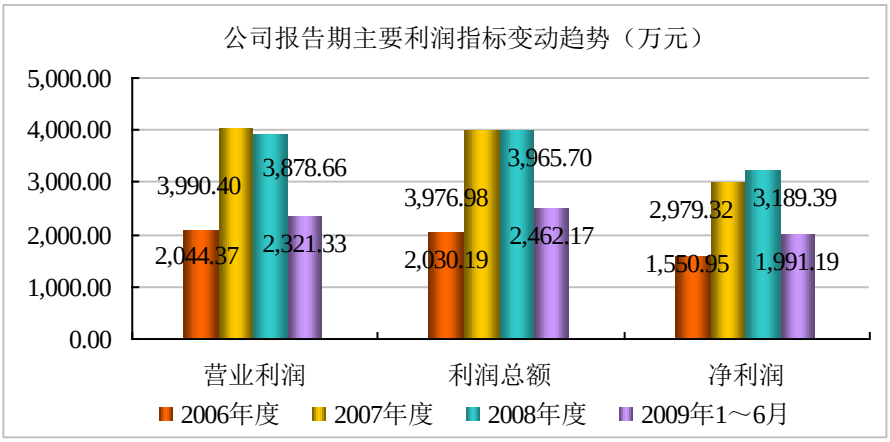
因素代码	因素名称	2008 年	2009 年 1～6 月	2008～2009 年 1～6 月变动率（%）	导致毛利率变化量（%）
a	聚丙烯树脂平均采购价格	1.38 万元/吨	0.97 万元/吨	-29.71	11.54
b	单位人工费和制造费用	0.78 万元/吨	0.85 万元/吨	8.97	-1.54
c	销售价格	3.48 万元/吨	3.31 万元/吨	-4.89	-3.04
合　计					6.96

由上表可见，2009 年 1～6 月聚丙烯树脂采购价格较 2008 年度下降 29.71%导致主导产品综合毛利率提高了 11.54 个百分点，单位制造费用和人工费提高 8.97%使主导产品综合毛利率下降了 1.54 个百分点，综合销售价格下降 4.89%使主导产品综合毛利率下降了 3.04 个百分点。

上述三个因素合计使得 2009 年 1～6 月公司两类主导产品综合毛利率比 2008 年提高了 6.96 个百分点。

综上，公司通过改进生产技术和工艺，较大幅度降低了主导产品的单位生产成本，2006～2008年，在主要原材料聚丙烯树脂价格上涨的背景下，公司主导产品毛利率明显增长后基本保持稳定；2009年1～6月，因原材料聚丙烯树脂采购价格降幅明显超过主导产品销售价格降幅，公司主导产品毛利率大幅提升。

（三）经营成果变化趋势分析



项 目	2009 年 1～6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额（万元）	金额（万元）	同比增长（%）	金额（万元）	同比增长（%）	金额（万元）
营业收入	10,029.13	22,381.40	2.06	21,928.97	34.97	16,247.62
减：营业成本	6,825.77	16,401.54	2.63	15,981.28	30.56	12,240.13
营业税金及附加	84.36	170.05	94.70	87.34	79.90	48.55
期间费用合计	813.86	1,915.53	6.68	1,795.59	-3.72	1,864.96
资产减值损失	-16.20	15.63	-78.98	74.37	19.64	62.16
加：投资收益	-	-	-	-	-100.00	12.54
营业利润	2,321.33	3,878.66	-2.80	3,990.40	95.19	2,044.37
利润总额	2,462.17	3,965.70	-0.28	3,976.98	95.89	2,030.19
净利润	1,991.19	3,189.39	7.05	2,979.32	92.10	1,550.95
归属于母公司股东的净利润	1,829.96	2,952.54	13.02	2,612.49	121.06	1,181.79

总体来看，报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额和净利润呈总体增长趋势。各项利润指标的具体分析如下：

1、营业利润分析

公司2007年度营业收入较2006年度增长了34.97%，而营业利润同期增长了95.19%，主要因为综合毛利率的提高和期间费用占比的下降所致。公司2008年度营业收入及营业利润较2007年度基本保持稳定。具体分析如下：

（1）报告期公司主营业务毛利变动情况分析

报告期内，公司主营业务毛利情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1～6月	2008年度		2007年度		2006年度
	金额	金额	同比增减（%）	金额	同比增减（%）	金额
主营业务收入	9,986.37	22,370.53	2.05	21,920.18	34.98	16,239.12
主营业务成本	6,792.14	16,398.13	2.63	15,977.87	30.57	12,236.71
主营业务毛利	3,194.23	5,972.40	0.51	5,942.32	48.47	4,002.41

表中数据显示，公司2006、2007、2008年度及2009年1～6月主营业务毛利分别为4,002.41万元、5,942.32万元、5,972.40万元和3,194.23万元。2007、2008年度主营业务毛利分别较上年增长了48.47%和0.51%，主要是由于公司主营业务收入和毛利率上升所致。公司主营业务收入变动的有关分析请参见“二、盈利能力分析（一）公司报告期营业收入及主营业务收入变动情况及其原因”的相关内容。公司综合毛利率变动的有关分析请参见本节“二、盈利能力分析（二）毛利和毛利率分析”的相关内容。

（2）报告期公司期间费用变动情况分析

报告期内，公司期间费用占营业收入的情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	10,029.13	22,381.40	21,928.97	16,247.62
销售费用	135.62	334.80	327.96	278.78
销售费用占营业收入比重（%）	1.35	1.50	1.50	1.72
管理费用	514.08	894.40	711.85	587.93
管理费用占营业收入比重（%）	5.13	4.00	3.25	3.62
财务费用	164.17	686.33	755.78	998.24
财务费用占营业收入比重（%）	1.64	3.07	3.45	6.14
期间费用合计	813.87	1,915.53	1,795.59	1,864.96
期间费用合计占营业收入比重（%）	8.12	8.56	8.19	11.48

报告期内，公司在营业收入保持快速增长的同时，坚持做好财务预算，严格控制各项费用支出，2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月公司期间费用分别为 1,864.96 万元、1,795.59 万元、1,915.53 万元和 813.86 万元，占当期营业收入的比重分别为 11.48%、8.19%、8.56%和 8.12%，除 2006 年度外，期间费用占营业收入的比重基本稳定。

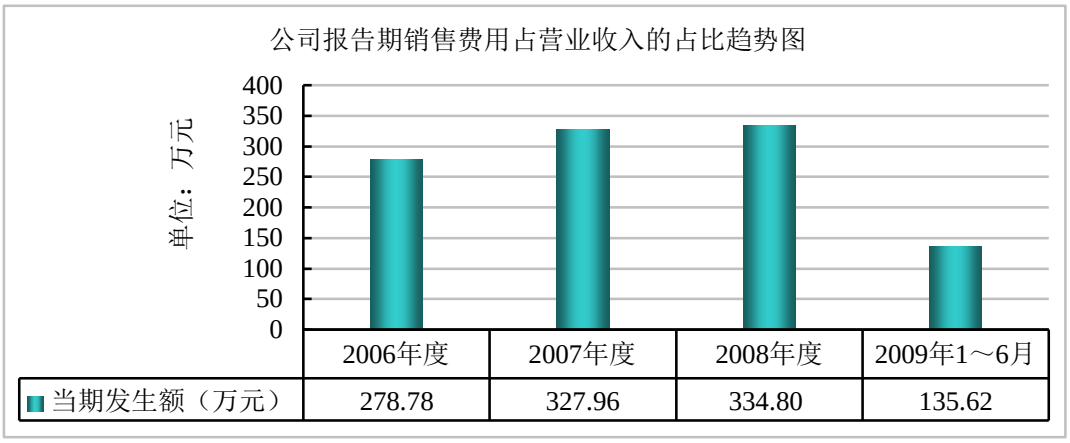
（3）销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
工资及福利费	183,784.97	460,027.74	433,111.08	224,068.30
办公及差旅费	77,288.10	225,227.30	285,319.90	306,898.90
运输及装卸费	941,736.59	2,248,099.52	2,236,447.88	1,914,244.57
折旧	3,116.10	10,007.04	14,242.22	16,916.71
其他	150,248.52	404,635.80	310,464.01	325,718.16
合计	1,356,174.28	3,347,997.40	3,279,585.09	2,787,846.64

报告期内，公司销售费用占营业收入比重的变化趋势如下图所示：



2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月公司销售费用分别为 278.78 万元、327.96 万元、334.80 万元和 135.62 万元，占当期营业收入的比重分别为 1.72%、1.50%、1.50%和 1.35%。公司销售费用总体水平较低且占营业收入比重呈总体下降趋势，主要原因为：一是公司虽然采用直销模式，但公司生产的产品主要为高端产品，客户大多为国内拥有一定规模的电子电容器、电力电容器、家用电器和电子产品生产企业，2006 年以来，公司与主要客户建立了稳固的合作关系，客户维护成本较低。二是随着公司品牌知名度的提高，市场地位日益明显，新客户开发成本降低。

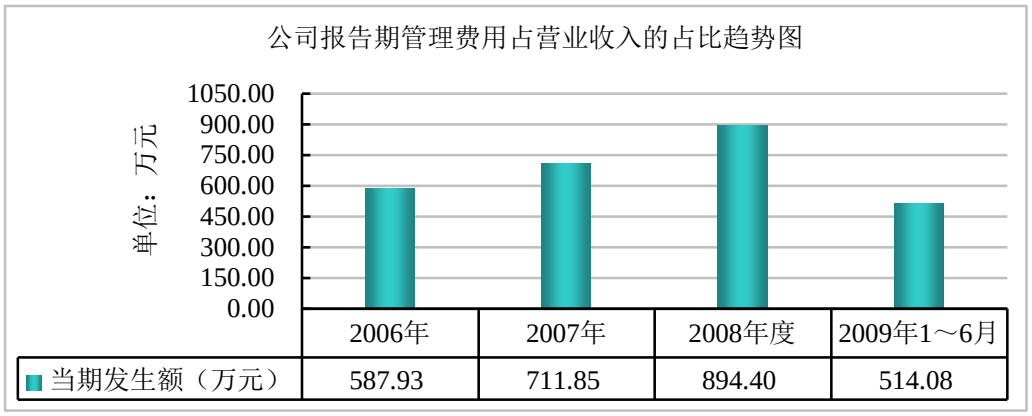
（4）管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
工资、福利费及保险费	1,438,680.06	3,239,042.70	2,471,848.34	1,318,907.87
办公及差旅费	228,188.73	360,503.70	322,453.60	413,518.52
折旧摊销费	926,039.64	1,898,739.50	2,076,993.55	2,073,006.86
业务招待费	76,844.00	358,473.60	397,032.70	335,443.30
职工教育经费	-	91,687.66	81,621.95	63,499.91
通讯费	104,023.89	202,482.13	248,957.40	265,100.00
中介机构费	23,616.21	1,009,616.59	179,071.58	-
其他	2,343,419.60	1,783,425.60	1,340,548.69	1,409,808.46
合计	5,140,812.13	8,943,971.48	7,118,527.81	5,879,284.92

报告期内，公司管理费用占营业收入比重的变化趋势如下图所示：



2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月公司管理费用分别为 587.93 万元、711.85 万元、894.40 万元和 514.08 万元，占当期营业收入的比重分别为 3.62%、3.25%、4.00%和 5.13%，占营业收入的比重稳中有升。

（5）财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

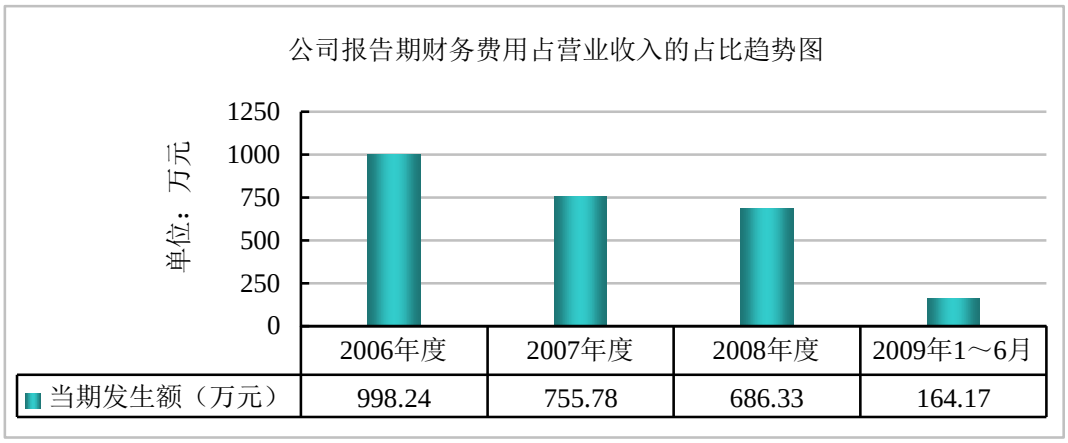
单位：元

项目	2009年1～6月	2008年度	2007年度	2006年度
借款利息支出	1,329,477.55	7,494,669.85	7,386,121.08	7,883,884.42
贴现利息支出	323,990.22	2,122,930.35	3,862,955.00	2,040,815.96
减：利息收入	22,364.97	105,789.08	603,988.48	288,342.60
汇兑损益	-86,331.34	-2,877,112.86	-3,451,554.08	34,030.90
手续费	96,878.79	228,632.85	364,254.85	312,034.82
合计	1,641,650.25	6,863,331.11	7,557,788.37	9,982,423.50

2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月，公司的汇兑损益占当期财务费

用的比例分别为 0.34%、-45.67%、-41.92%和-5.25%。

报告期内，公司财务费用占营业收入比重的变化趋势如下图所示：



2006、2007、2008 年度及 2009 年 1～6 月公司财务费用分别为 998.24 万元、755.78 万元、686.33 万元和 164.17 万元，占当期营业收入的比重分别为 6.14%、3.45%、3.07%和 1.64%，占营业收入比重呈逐年下降趋势，主要系公司银行借款逐年下降以及近年基准利率和贴现利率下调所致。

2、利润总额

公司近三年及一期的利润总额构成情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1～6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
营业利润	2,321.33	94.28	3,878.66	97.81	3,990.40	100.34	2,044.37	100.70
营业外收支净额	140.84	5.72	87.03	2.19	-13.42	-0.34	-14.18	-0.70
利润总额	2,462.17	100.00	3,965.69	100.00	3,976.98	100.00	2,030.19	100.00

2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司营业利润占利润总额的比重分别达到100.70%、100.34%、97.81%和94.28%，公司利润主要来源于生产经营活动产生的利润。

3、净利润

公司近三年及一期的利润总额、所得税费用和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	2,462.17	3,965.69	3,976.98	2,030.19
所得税费用（合并口径）	470.98	776.30	997.66	479.24
其中：所得税费用（母公司口径）	224.71	394.26	781.71	393.77
净利润	1,991.19	3,189.39	2,979.31	1,550.95

注：2006及2007年度，南洋科技及其全资子公司广大电子按33%的税率计缴企业所得税，控股子公司富洋电子系设在沿海经济开放区的生产性外商投资企业，按26.40%的税率计缴企业所得税；2008年度和2009年1～6月，南洋科技按15%的税率计缴企业所得税，富洋电子按25%的税率计缴企业所得税，广大电子系小型微利企业减按20%的税率计缴企业所得税。

2008年12月26日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号），本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为“高新技术企业”，认定有效期3年，并自2008年1月1日起按15%优惠税率缴纳企业所得税。公司2008年度、2009年1～6月所得税费用有所下降系上述原因引致。

若南洋科技按25%的税率，富洋电子和广大电子仍按原税率计缴企业所得税，经测算，2008年度及2009年1～6月，南洋科技母公司口径所得税费用分别为657.10万元、374.53万元，较实际的母公司口径所得税费用分别上升了262.84万元和149.82万元；合并口径所得税费用分别为1,039.14万元及620.80万元，也较实际的合并口径所得税费用上升了相同金额。

三、资本性支出

（一）资本性支出情况

2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司资本性支出分别为3,083.82万元、1,119.38万元、1,359.48万元和71.35万元。报告期内，公司重大资本性支出情况包括：

1、支付进口镀膜机款项；

2、以出让方式取得本次募集资金投资的“年产2,500吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”生产用地的土地使用权；

3、收购富洋电子25%的股权，并支付有关收购款，使公司对富洋电子持股比例由50%提高至75%。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

在未来一至两年内，公司重大资本性支出主要为投资建设本次发行股票募集资金项目“年产2,500吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”，项目总投资金额为16,396万元，其中固定资产投资为15,483万元。具体内容请参见本招股说明书“第十三节　募集资金运用”的相关内容。

四、发行人在行业、业务经营方面的主要优势和困难

（一）主要财务优势

1、流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货。

应收账款主要为应收尚在信用期优质客户的销售款，坏账准备计提政策稳健，公司报告期末账龄超过3年的应收账款金额较小且已全额计提坏账准备。

报告期内，公司制定了严格的存货管理制度，有效控制了存货的增长；报告期公司产品适销对路，公司2006、2007、2008年度及2009年1～6月主导产品基膜的产销率为92.67%、101.93%、97.17%和104.44%，金属化膜的产销率为99.94%、97.30%、102.61%和101.07%，库存商品呈现下降趋势；此外，公司存货具有较强的变现能力，不存在产品或原材料积压的风险。

经与可比上市公司比较，公司报告期应收账款周转率和存货周转率均保持较高水平，公司资产运营能力较强。

2、固定资产成新率较高，资产状况良好

截至2009年6月末，公司固定资产占总资产的比重为53.55%，符合公司所属资本和技术密集型行业的特征。公司的固定资产主要包括生产所需的房屋及建筑物、专用设备、运输工具及通用设备，资产状况良好，报告期末固定资产的成新率为57.70%，无闲置固定资产。

3、净利润持续增长，盈利能力较强

2006、2007、2008年度及2009年1～6月公司营业收入分别为16,247.62万元、21,928.97万元、22,381.40万元和10,029.13万元，2007、2008年度营业收入分别较上年增长了34.97%和2.06%；2006、2007、2008年度及2009年1～6月净利润分别为1,550.95万元、2,979.32万元、3,189.39万元和1,991.19万元；2007、2008年度净利润分别较上年增长了92.10%和7.05%。2006、2007、2008年度及2009年1～6月公司毛利率分别为24.65%、27.11%、26.70%和31.99%。公司主导产品销售势头良好，公司盈利能力较强。

4、经营活动产生的现金流量充足，盈利质量较高

2006、2007、2008年度及2009年1～6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为5,554.85万元、3,435.06万元、5,885.54万元和3,493.17万元，累计为18,368.62万元，为同期净利润累计数9,710.85万元的1.89倍。公司实现利润的质量较高，经营活动现金流量较为充裕。

（二）需要解决的问题

目前，公司主导产品市场销售势头良好，公司正面临迅速扩展业务，提升市场占有率的良好契机。但是，目前公司主要设备已满负荷运行，产能受到制约，由于公司所属行业为资本密集型，单纯依靠自身经营积累和银行借款难以满足公司下一步发展的需求，且会增加公司的财务压力。若本次公司股票发行上市成功，公司产能将得到较大提升，将有利于公司扩大市场份额，提升综合竞争力，使其成为公司新的利润增长点。

（三）上、下游行业发展状况的影响

1、上游行业发展状况的影响

公司生产的电容器专用电子薄膜的生产成本中原材料聚丙烯树脂所占比重约为60～70%。近年来，聚丙烯树脂的生产原料石油价格出现了较大幅度的波动，受此影响，公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后大幅回落并逐步稳定的趋势，但其变动幅度远小于石油价格的变动幅度。

2、下游消费市场发展状况的影响

电容器用电子薄膜作为薄膜电容器的核心介质材料，其市场需求与薄膜电容器及其下游应用行业的市场需求密切相关。薄膜电容器主要应用于电子、家电、通讯、电力、电气化铁路、混合动力汽车等多个行业，未来这些行业的进一步发展，将推动薄膜电容器及电容器用电子薄膜市场的持续增长。

五、财务状况、盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

1、2006、2007、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司资产负债率（母公司口径）分别为 74.19%、68.76%、61.68%和 56.71%。本次公开发行股票后，公司的总资产和净资产规模都将有较大幅度提升，资产负债率将有较大幅度下降，公司防范和抵御财务风险的能力将显著增强。

2、本次募集资金到位后，短期内由于净资产的迅速增加，公司的净资产收益率将被摊薄，每股收益将出现一定程度的下降。但从中长期来看，募集资金投资项目具有良好的盈利前景，随着项目的陆续投产，公司的主营业务收入与利润水平将会增加。

（二）盈利能力的未来趋势

公司未来仍将坚持以金属化膜、基膜的制造和销售为主，利用下游行业较快发展的有利条件，巩固与原有优质客户群良好合作，坚持自主创新和研发等，并通过实施募集资金投资项目“年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”，新增 2,500 吨/年 6μm 及以下超薄型耐高温金属化薄膜的批量生产能力。

据中国电子元件行业协会统计，国内 6μm 以下薄膜市场总量 2005 年约为

2,800 吨，2006 年为 5,610 吨，2007 年约为 10,900 吨，年均复合增长率接近 100%。近几年，3～6μm 薄膜的国内生产能力远远不能满足薄膜电容器生产厂家的需求。下游行业的迅速发展将带动超薄型电容器用薄膜需求的快速增长，具体包括以下几个方面：

（1）基于成本比较优势，我国已成为家用电器、电动工具、消费类电子等制造业全球产业转移的首选。为这些行业产品配套的马达电容器、空调和冰箱压缩机节能电容器、整机电磁兼容和抗干扰用的各类电源安规电容器需求量近年来保持增长。此外，财政部、商务部、工业和信息化部于 2008 年 11 月 28 日联合印发的《关于全国推广家电下乡工作的通知》（财建[2008]862 号），在部分省份试点后将在全国范围推广家电下乡。我国农村 2 亿多户家庭，即使农村家电普及率仅提高 1 个百分点，每种家电也可以增加 200 多万台的需求。预计向全国推广的家电下乡政策将较快拉动农村地区的家电消费，进而提升电容器用薄膜行业需求量的继续增长。

（2）2008 年 10 月 8 日，质检总局、国标委联合发布了“家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级（GB12021.2－2008）标准”，并于 2009 年 5 月 1 日开始实施。为了达到该能耗标准，自 2009 年起国内市场上所有待售的电冰箱都要安装节能降耗装置。若为此在每台电冰箱上加装的电容器需要使用金属化安全膜 20～40 克，按 2008 年全国电冰箱产量 4,756.90 万台计算，预计金属化安全膜的需求量将增长 951～1,903 吨。

（3）我国是全球照明电器制造大国，全球近 75%以上的产品由我国制造。节能照明行业的快速成长必将推动我国电容器用薄膜行业的快速发展，一体化节能灯镇流器对薄膜电容的耐温特性有特殊要求，预计未来几年仅此一项将年均增加耐高温聚丙烯薄膜 8,000 吨左右（数据来源：中国电子元件行业协会）。

（4）“十一五”期间是我国电网投资建设的高峰时期，“十一五”期间我国规划电网新建及改建总投资 1.2 万亿元，是“十五”期间的 2.4 倍。随着我国“十一五”电网建设高峰的到来，我国电力电容器需求量复合增长率将超过 35%。此外，2008 年 11 月 5 日国务院常务会议确定了我国当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，初步匡算，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。4 万亿投资构成中，全国电网总投资达到 1.4 万亿元，将进一步拉动电容器用电子薄膜的需求。

（5）根据铁道部制定的 2020 年中长期铁路网发展规划中明确，全国铁路营业里程达到 10 万公里，其中电气化改造 1.6 万公里，铁路电气化进程的加快，将使电力电容器需求量呈现较大幅度的增长，保守估计“十一五”期间，铁路电气化所需要的电力电容器五年复合增长率将超过 15%（数据来源：中国电子元件行业协会）。此外，近期出台的 4 万亿投资计划中，45%约 1.8 万亿元将投向于铁路、公路、机场、重大基础设施建设，其中铁路投资约 5,000～6,000 亿元。随着铁路电气化进程的加快，超薄型耐高温聚丙烯薄膜市场也会相应快速增长。

（6）混合动力汽车产业化也已经提到我国“十一五”规划汽车工业发展的议事日程，未来的混合动力汽车是薄膜电容器的重要增长点，预计未来几年我国混合动力汽车对耐高温、厚度 3μm 的聚丙烯薄膜需求量约为 4,000 吨。

（7）新能源市场的发展给电容器薄膜提供了新的增长点。根据中国电子元件行业协会的数据，至 2010 年，风力发电和太阳能发电新增装机容量将提升超薄型电容器薄膜的市场需求量约 1,500 吨，主要需求增量为 3μm 规格的电容器薄膜。

本次发行募集资金投资项目产品——6μm 及以下超薄型耐高温金属化薄膜替代进口，该项目建成投产后，公司产品结构更加完善，高附加值产品所占比例将进一步提高，公司盈利能力和核心竞争力将进一步增强。

六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异

（一）应收账款的坏账准备计提标准

本公司和可比上市公司法拉电子的会计政策、会计估计一致。

本公司和可比上市公司铜峰电子会计政策、会计估计的主要差异情况如下：

铜峰电子		本公司	
账龄	计提比例	账龄	计提比例
1 年以内	6%	1 年以内	5%
1～2 年	7%	1～2 年	10%
2～3 年	8%	2～3 年	30%
3～5 年	10%	3～4 年	50%
5 年以上	100%	4～5 年	80%
		5 年以上	100%

近三年及一期的会计核算中，公司对四年以上的应收款项全额计提坏账准备。

（二）固定资产的使用年限

本公司和可比上市公司铜峰电子、法拉电子会计政策、会计估计的主要差异情况如下：

铜峰电子		法拉电子		本公司	
类别	使用年限（年）	类别	使用年限（年）	类别	使用年限（年）
房屋建筑物	30～40	房屋建筑物	30	房屋建筑物	10～20
机器设备	10～14	机器设备	8	专用设备	5～10
运输设备	6～12	运输设备	8	运输工具	5～10
仪器仪表	8～12	其他设备	5、8	通用设备	5～10
其他设备	9～14				

公司在主要固定资产房屋建筑物、专用设备方面的折旧年限较可比上市公司短，会计核算较为稳健。

除上述差异之外，本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司相比不存在较大差异。

七、其他影响因素

（一）新旧会计准则差异说明

由于本公司自 2007 年 1 月 1 日起采用新会计准则，因此 2007 、2008 年及 2009 年 1～6 月不存在差异。

1、调整事项形成的股东权益差异比较表

单位：万元

项目	2006-12-31
按照原企业会计准则和会计制度计算的股东权益	8,093.67
追溯调整事项对股东权益的影响	-95.82
按照新会计准则追溯调整后计算的股东权益	7,997.85

2、新旧会计准则的净利润差异调节表

单位：万元

项目	2006 年度
净利润（原会计准则）	1,491.68
追溯调整项目影响合计数	59.27
其中：所得税费用	59.27
追溯调整后的净利润	1,550.95
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目的影响合计数	56.51
其中：营业收入	-
营业成本	-2.03
营业税金及附加	3.11
销售费用	-
管理费用	3.23
财务费用	-
投资收益	-
营业外收入	-
所得税费用	-60.82
全面执行新会计准则的模拟净利润	1,548.19

（二）其它重大事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其它重大事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）整体经营目标

通过进一步扩大主导产品基膜、金属化膜生产和销售规模，提升公司规模效益；通过实施募集资金项目，扩大超薄型薄膜、耐高温薄膜、金属安全膜等高附加值产品的产销量及其销售收入占公司主营业务收入比重；在适当时机，通过行业内并购进一步扩大市场份额，并逐渐向下游产业链延伸，寻找新的利润增长点，力争将公司建设成为全球最具竞争力的电容器专用电子薄膜制造厂商之一。

（二）产品开发计划

本公司将积极跟踪薄膜电容器大容量、微型化、低损耗、耐高温、耐高频、耐高压、高安全可靠性的发展趋势，结合客户需求，重点针对节能灯和混合动力汽车用薄膜电容器，开发超薄型产品、耐高温产品、防爆安全膜产品等技术含量和附加值高的品种。

（三）人力资源计划

本公司将本着以人为本的原则，继续引进研发、生产、市场营销、财务和证券等各类专业人才，特别是高级工程师和技术研发人员，建立一支稳定的高层次人才队伍；继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、奖惩、培训、竞争上岗制度，建立良好的用人机制，并通过加强岗位和技能培训，不断提高员工的整体素质；继续加强与国内高校的合作，组织各类专业培训，为公司培养专业技术和管理人才。

（四）技术开发与创新计划

本公司技术中心既承担公司的技术研发工作，也是公司与外部科研机构开展产、学、研合作的联系平台。为进一步推动公司产品研发和技术创新速度，公司将稳步提高研发投入，以技术中心为研发平台，在坚持自主研发的同时，通过与

国内外研发机构的合作引进、消化和吸收新技术，并实现从研发到产业化的良性循环。

（五）市场开发计划

本公司将进一步加强市场营销职能部门及销售队伍的建设，加大对国内市场的开发，在开发及维护重点客户的基础上建设全国性销售网络，提高“南洋”品牌的知名度和市场占有率。同时，本公司将进一步加强海外销售力量，尤其加大对俄罗斯、印度和韩国等国市场的开发。

（六）再融资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度，公司将根据本期项目实施、产品经营效益和市场发展等情况，合理选择资本市场、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品开发、生产规模扩建、补充流动资金等。

（七）收购兼并及对外扩充计划

在本次发行募集资金投资项目建成投产后，本公司将基本完成在我国电子元器件企业较集中的华南及华东地区的生产布局。未来本公司将根据业务发展的实际需要，采用收购、控股或其他方式，适当增加生产基地，满足客户近距离供货的需求，以达到低成本扩张、提高市场占有率、增强核心竞争力等目的，促进公司进一步发展。

二、实现上述目标的假设条件及主要困难

（一）主要假设条件

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

1、本次股票发行能够如期完成，募集资金及时到位；

2、本公司所在行业市场正常发展，没有出现重大市场变化；

3、国家行业主管部门对电容器用薄膜制造行业的产业政策不发生重大改变；

4、国内社会政治局势稳定，经济稳步发展，经济和社会环境不会发生对本公司运营产生重大不利影响的变化。

（二）主要困难

1、随着业务规模的扩大，公司如何通过培养、引进等方式充实技术和管理团队是公司实施上述发展计划面临的困难之一；

2、随着公司经营规模的不断扩大，对公司在资源配置及经营管理，特别是资金管理和内部控制等方面将迎来新的挑战；

3、如果不能通过本次公开发行股票筹集足够的资金，将影响前述业务发展目标的实现。

三、公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，公司将认真组织项目实施，尽快投产，促进生产规模扩大及设备技术水平的提高，提升行业竞争力。公司上市后将严格按照有关要求规范运作，完善法人治理结构，强化决策科学性和透明度，促进管理升级、体制创新。公司将加快专业技术人才、营销人才、管理人才的培养和引进，确保公司总体经营目标的实现，并逐步提高公司知名度和品牌影响力，积极拓展市场，扩大主要产品的市场占有率。

四、上述业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是紧密围绕本公司发展战略及现有业务的未来发展规划拟定的，核心目标是通过提升整体技术水平、扩大经营规模、优化产品结构，并积极稳妥地实施行业整合、产业链延伸等措施，提高公司产品的市场占有率，提升公司的盈利能力和核心竞争力，实现公司的可持续发展。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目

经 2009 年 1 月 15 日召开的公司 2009 年第一次临时股东大会决议，本次发行募集资金拟投资以下项目：

项目名称	总投资（万元）	建设期（年）	备案文号	环保批文
年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目	16,396	1.5	台发改备[2007]024 号	台环建[2007]153 号、浙环函[2008]99 号

本次发行募集资金投资项目总投资 16,396 万元，包括固定资产投资和铺底流动资金。若本次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口部分将以自有资金或银行贷款方式解决；若募集资金在满足上述项目所需资金后尚有剩余，则剩余资金用于补充公司流动资金。

本次发行募集资金投资项目所生产的超薄型耐高温金属化薄膜产品，属于电子专用材料，在国家发改委 2005 年 12 月 2 日发布的第 40 号令《产业结构调整指导目录 2005 年本》、以及国家发改委办公厅 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录 2007 年本（征求意见稿）》中被列为鼓励类产品。此外，《信息产业科技发展十一五规划和 2020 年中长期规划》中将新型元器件技术和电子材料技术作为发展重点，并将本项目所归属的超薄介质材料技术列为重点技术予以支持。

本次发行募集资金拟投资项目建成投产后，本公司将形成技术含量较高的超薄型耐高温金属化薄膜的批量生产能力，产品替代进口，对提高我国电容器产品的市场竞争能力具有重要意义。

二、募集资金投资项目的市场前景分析

（一）电容器用电子薄膜行业的发展趋势

1、电容器及薄膜电容器行业的发展趋势

经过多年发展，我国已成为世界电容器生产和消费的重要市场。自改革开放以来，随着日本、韩国、台湾地区将电容器制造业转向中国大陆，世界电子信息整机制造业在中国设厂，跨国公司在中国大陆采购电容器，国内生产的电容器还远不能满足国内的需求。根据中国电子元件行业协会统计，近年来电容器进出口贸易逆差越来越大，从 2002 年的 15.60 亿美元增加到 2006 年的 37.03 亿美元，5 年内复合增长率达到 24.12%。目前国内生产的电容器，与国外先进的产品相比，在技术性能和自主创新能力、市场竞争能力方面还有相当的差距。预计电容器行业在今后将有较大的发展空间。

电容器中的薄膜电容器目前被广泛应用于电子、家电、通讯、电力等多个行业，是电子信息产业和电力工业必不可少的最基本电子元件。根据中国电子元件行业协会统计数据，我国 2008 年薄膜电容器市场规模达 41 亿元，约占整个电容器市场份额的 7～8%；预计到 2010 年，全球薄膜电容器市场将以 15～20%的速度快速增长。薄膜电容器市场的增长必将带动聚丙烯薄膜市场的快速增长。

2、电容器用电子薄膜行业的发展趋势

薄膜电容器使用的电子薄膜介质目前主要有聚丙烯薄膜和聚酯薄膜两大类，主要以聚丙烯薄膜为主。

聚酯薄膜主要应用于小型化低频直流电容器，其绝对市场容量较小，国内电容器用聚酯薄膜年需求量不足 1 万吨。聚丙烯薄膜比聚酯薄膜市场容量大：全球聚丙烯薄膜市场研究报告显示，2005 年全球聚丙烯电容器薄膜用量已超过 8 万吨，并将继续保持快速增长态势；此外，根据中国电子元件行业协会统计，我国是 2007 年世界上最大的聚丙烯电容薄膜制造国，约占全球产量的 50%左右，年需求量约 4.4 万吨。

随着科学技术的不断发展，聚丙烯薄膜电容器的应用领域还在不断扩大，并且向微型化、大容量、耐高压、耐高温、长寿命、安全防爆的方向发展。

（1）厚度规格变薄

由于薄膜电容器的电容量与薄膜厚度成反比，所以使用超薄型系列聚丙烯电容器薄膜可以节约原材料，减小元件体积。

二十世纪八十年代，我国薄膜电容器行业使用的聚丙烯电容薄膜厚度范围在10～12μm，九十年代末发展到主要使用 6～9μm，6μm 及以下厚度的超薄系列薄膜都要依靠进口。虽然我国是世界上最大的聚丙烯电容器薄膜制造国，但是目前国内聚丙烯电容薄膜厂家生产技术水平参差不齐，多数厂家集中于中低端市场。

（2）耐高温性能和安全性能的要求提升

耐高温电容器薄膜的耐温性能优于常规型电容器薄膜，比常规薄膜的耐温性提升了 30℃，用其生产的电容器可靠性高，可以在较恶劣的环境下长期工作，适用范围广，如电力电容器、电气设备电容器、电力机车电容器、混合动力汽车电容器、汽车电子电容器、节能灯电容器等。

耐高温超薄型金属化防爆膜是在超薄型耐高温薄膜的基础上实现一种全新可靠的防爆机制代替传统的机械、热保护防爆机理，其应用使电容器的安全性和可靠性上了一个新台阶。使用超薄型耐高温金属化薄膜制造的电容器，适用于家电升级换代、航空航天、核电工业、军工电子等高科技领域。耐高温超薄型金属化防爆膜是制造交流电容器、电力电容器、机车电容器的急需新材料，并日益广泛地用于混合动力型汽车及节能光源电容器。

（二）电容器用超薄型耐高温金属化薄膜产品的市场前景

据中国电子元件行业协会统计，国内 6μm 以下薄膜市场总量 2005 年约为 2,800 吨，2006 年为 5,610 吨，2007 年约为 10,900 吨，年均复合增长率接近 100%。近几年，3～6μm 的国内生产能力远远不能满足薄膜电容器生产厂家的需求。下游行业的迅速发展将带动超薄型电容器用薄膜需求的快速增长，具体包括以下六个方面：

1、家电行业、电子行业的发展

家用电器需要用大量的薄膜电容器，家电行业的迅速发展以及国务院向全国推广的家电下乡政策将带动电容器用薄膜行业快速增长。目前电视、电话等电器中大量使用安规电容器，其年用量在万吨以上。过去安规电容器大量采用聚酯薄膜，但聚丙烯薄膜正逐步替代聚酯薄膜，其中 6μm 以上聚丙烯薄膜已大量替代

聚酯薄膜，3μm 以下目前少量替代。按此趋势，未来几年，3μm 以下薄膜年替代量将逐步增加。本公司已生产出 2.8μm 聚丙烯薄膜，生产工艺已经成熟。目前，本公司已向国内技术实力较强的台资、韩资企业开始供货。

2、节能照明行业的发展

我国是全球照明电器制造大国，全球近 75%以上的产品由我国制造。欧盟 27 国于 2008 年 12 月 8 日在布鲁塞尔决定，从 2009 年 9 月 1 日起禁止销售和使用 100 瓦白炽灯，2010 年 9 月 1 日起禁止 75 瓦白炽灯，2011 年 9 月 1 日起禁止 60 瓦白炽灯，2012 年 9 月 1 日起，所有白炽灯将在欧盟市场上消失，而代之的将是节能灯，这无疑给我国节能灯制造提供了商机。一体化节能灯镇流器对薄膜电容的耐温特性有特殊要求，仅此一项需增加耐高温聚丙烯薄膜 8,000 吨左右（数据来源：中国电子元件行业协会）。

3、“十一五”期间是我国电网投资建设的高峰时期

“十一五”期间我国规划电网新建及改建总投资 1.2 万亿元，是“十五”期间的 2.4 倍。2006 年总投资达到 2 千亿元，相对于 2005 年的 1 千亿元增长 100%。随着我国“十一五”电网建设高峰的到来，我国电力电容器需求量复合增长率将超过 35%。此外，2008 年 11 月 5 日国务院常务会议确定了我国当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施。初步匡算，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。4 万亿投资构成中，全国电网总投资将达到 1.4 万亿元，将进一步拉动电容器用电子薄膜市场的市场需求。

4、铁路电气化

“十一五”期间我国电气化铁路年均新增里程 3,000 公里。铁道部制定的 2020 年中长期铁路网发展规划中明确：全国铁路营业里程达到 10 万公里，建设客运专线 1.2 万公里以上，约 1.6 万公里的其它新线，完成复线建设 1.3 万公里和电气化改造 1.6 万公里。根据中国电子元件行业协会统计，保守估计“十一五”期间，铁路电气化所需要的电力电容器五年复合增长率将超过 15%。此外，近期出台的 4 万亿投资计划中，45%约 1.8 万亿元将投向于铁路、公路、机场、重大基础设施建设，其中铁路投资约 5,000 亿元～6,000 亿元。随着铁路电气化进程的

加快，超薄型耐高温聚丙烯薄膜市场也会相应快速增长。

5、汽车电子行业的发展

随着我国汽车保有量的快速增长，能源消耗和环境污染问题日益突出。而混合动力汽车作为一种相对成熟的清洁节能汽车技术，可以有效的减少汽车燃油消耗和尾气排放。目前，我国已将混合动力汽车产业化作为汽车工业“十一五”规划重点发展方向，这对于保持我国经济可持续发展，缓解能源消耗，改善大气环境具有重要战略意义。为应对国际金融危机的影响，国务院于 2009 年 3 月发布了《汽车产业调整和振兴规划》，明确了电动汽车产销形成规模的规划目标，目标规定 2009～2011 年期间形成 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，主要乘用车生产企业应具有通过认证的新能源汽车产品。

薄膜电容器由于其高耐压、低损耗和安全可靠性好的特点替代铝电解电容器成为混合动力汽车电容器的首选。据相关行业分析报告分析，2010 年全球混合动力汽车产量将达到 294 万辆；我国混合动力汽车变化趋势对 3μm 超薄聚丙烯电子薄膜的需求将超过 4,000 吨。

6、新能源行业的发展

根据国家发改委 2007 年发布的《可再生能源发展中长期规划》和 2008 年发布的《可再生能源发展“十一五”规划》，风能、太阳能将是未来 10 年新能源发展的重点领域，累计市场容量为 3,200 亿元。根据预测，至 2010 年，我国风力发电和太阳能发电装机容量将分别达到 1,000 万 KW 和 260MW，年均增长率分别为 58%和 80%。

超薄型薄膜电容器在风力发电和太阳能发电领域的应用将直接受益于风能、太阳能产业政策及市场容量的增长。根据中国电子元件行业协会的数据，至 2010 年，风力发电和太阳能发电新增装机容量将提升超薄型电容器薄膜的市场需求量约 1,500 吨，主要需求增量为 3μm 规格。

（三）电容器用超薄型聚丙烯电子薄膜产品的市场容量分析

根据中国电子元件行业协会统计，国内 6μm 以下薄膜市场总量 2005 年约为

2,800 吨，2006 年约为 5,610 吨，2007 年约为 10,900 吨，年均复合增长率接近 100%。其中，2007 年 5μm 以下约为 1,900 吨，5～6μm 约为 9,000 吨。

此外，根据中国电子元件行业协会的统计，未来几年我国混合动力汽车对厚度 3μm 耐高温聚丙烯薄膜需求量约为 4,000 吨；至 2010 年，风力发电和太阳能发电新增装机容量将提升超薄型电容器薄膜的需求量约 1,500 吨，且主要需求增量为 3μm 规格。此外，家电行业用电容器聚丙烯薄膜趋薄化、“十一五”电网建设高峰及铁路电气化等均将大幅提升超薄型耐高温聚丙烯薄膜的市场容量。

（四）电容器用超薄型耐高温金属化薄膜产品的市场竞争状况

本公司主导产品电容器用聚丙烯电子薄膜拥有两大类、七个品种，产品厚度规格涵盖了 2.5～18μm 的范围。公司的 3μm 及以下规格产品、金属化安全膜产品均为国内首创，并达到国际先进水平。

在我国，专业生产电容器用聚丙烯电子薄膜产品的企业主要有安徽铜峰电子股份有限公司、宁波大东南万象科技有限公司、佛山塑料集团股份有限公司、江门市润田实业投资有限公司、四川东方绝缘材料股份有限公司、泉州嘉德利电子材料有限公司、龙辰（黄岗）电子科技有限公司等。本公司 2006、2007 及 2008 年市场占有率分别为 11.55%、13.05%和 13.40%，仅次于安徽铜峰电子股份有限公司，居全国第二。

尽管与铜峰电子相比，公司的市场占有率略低，但本公司在超薄型薄膜、耐高温薄膜、安全防爆膜和高压电力电容器薄膜等高端产品领域拥有优势。近三年及一期，本公司高端产品——6μm 及以下基膜、金属化膜的销售情况如下表所示：

单位：吨

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
6μm 及以下基膜销量	200	531	839	908
6μm 及以下金属化膜销量	558	840	899	689
合计	758	1,371	1,738	1,597

2006、2007 年度，公司销售的 6μm 以下薄膜产品占国内 6μm 以下薄膜市场总量的比例分别为 28.47%和 15.94%。2008 年度、2009 年 1～6 月公司 6μm 以下薄膜产品销量分别为 1,371 吨和 758 吨。近年来，6μm 以下薄膜产品市场容量不断增长，公司该等规格产品在保持销量领先竞争对手的同时，市场占有率受产能限制有所下降，主要原因系国内市场容量的增长速度快于公司产品销量的增长速

度，也说明 6μm 以下薄膜产品的市场前景广阔。

随着募集资金投资项目的建成投产，本公司在超薄型耐高温金属化薄膜产品的市场占有率将进一步提升。

（五）募集资金项目与公司现有业务的关系及产能分析

本次发行募集资金拟投向“年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”。募集资金主要用于新建生产厂房，引进关键生产设备，运用自主研发的成熟工艺和发明专利技术，形成年产超薄型耐高温金属化薄膜 2,500 吨的生产能力，进一步扩大公司电容器用聚丙烯电子薄膜产能，提高市场占有率。

本项目建设期为 1.5 年，投产当年生产负荷达到设计能力的 30%，第二年达设计能力的 80%，第三年达设计能力的 100%。

近三年及一期，本公司 6μm 及以下耐高温金属化薄膜的生产及销售情况如下所示：

项目	2009 年 1～6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
产量（吨）	551.25	876.52	896.00	693.00
销量（吨）	557.76	839.69	899.00	689.00
产销率（%）	101.18	95.80	100.33	99.42

本次发行募集资金投资项目达产后，公司超薄型耐高温金属化薄膜产品的产量将提升至约 3,400 吨/年。该项目的建成达产将使公司占领电容器用薄膜产品的高端领域，并占据国内超薄型耐高温金属化薄膜的主导供应商地位。

综上，近年来超薄型聚丙烯电子薄膜产品市场容量增长迅速，其应用领域及下游行业发展较快，本次募集资金投资项目具有广阔的发展前景。目前公司超薄型耐高温金属化薄膜产品质量优良，技术领先，市场占有率领先于行业内其他企业，本次募集资金投资项目建成达产将进一步巩固公司国内超薄型耐高温金属化薄膜主导供应商的地位。

三、募集资金投资项目的投资建设情况

（一）投资概算

本次发行募集资金投资项目总投资 16,396.00 万元，其中固定资产投资 15,483.00 万元，占该项目总投资的 94.43%；铺底流动资金投资 913.00 万元，占该项目总投资 5.57%，具体如下表所示：

序号	项目名称	投　资（万元）	占投资比例（%）
一	**固定资产**	15,483.00	94.43
1	建筑工程	2,419.80	14.76
2	设备购置费及安装工程费	11,775.60	71.82
3	其他费用	1,287.70	7.85
二	**铺底流动资金**	913.00	5.57
	总　　计	16,396.00	100.00

本次发行募集资金投资项目的具体投资估算如下表所示：

单位：万元

工程或费用名称	建筑面积（m^2）	建筑工程	设备及安装工程	其他费用	合计
Ⅰ.工程费用					
主厂房	8,594.00	1,375.00	7,211.50		8,586.50
金属化薄膜车间	1,768.00	389.00	4,108.10		4,497.10
成品仓库	2,694.00	323.30			323.30
其他设施	605.00	332.50	456.00		788.50
小计	13,661.00	2,419.80	11,775.60		14,195.40
Ⅱ.其他费用				460.75	460.70
Ⅲ.预备费				826.95	826.95
合　　计	13,661.00	2,419.80	11,775.60	1,287.70	15,483.00

本次发行募集资金项目达产后，公司可形成年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜的生产能力，其中 5μm 以下薄膜的产能为 1,000 吨/年，5～6μm 薄膜的产能为 1,500 吨/年。

（二）产品的质量标准和技术水平、产品的生产方法和工艺流程及项目的设备选择、核心技术

1、产品的质量标准、技术水平

本次发行募集资金投资项目生产的超薄型耐高温金属化薄膜产品的技术指

标如下表所示：

序号	试验项目		合格标准指标值
1	外观		薄膜应表面光洁，无折皱、裂纹、气泡、颗粒、外来杂质等缺陷。薄膜应紧密卷绕，不应出现脱筒现象，并且卷绕均匀一致。
2	厚度		≤6.0μm
3	密度		0.905±0.005 g/cm^3
4	熔点		165～175℃
5	拉伸强度	纵向	≥140 MPa
		横向	≥250 MPa
6	断裂伸长率	纵向	≥40%
		横向	≥30%
7	收缩率（120℃10 分钟）	纵向	≤4%
		横向	≤1%
8	介电强度（50 点电极法）	平均值	≥420 v/μm
		最低值 v/μm	≥300 v/μm
9	体积电阻率		≥1.0×10^{15}Ω m
10	介质损耗因数 50HZ（23±20C）		≤3.0×10^{-4}
11	相对介电常数 50HZ（23±20C）		2.2±0.2
12	电弱点		≤1 个/m^2
13	湿润张力		≥35 mN/m
14	锌铝含量比：铝含量		4.12%
15	金属层牢固程度		金属层在电容器制造过程中不脱落

本公司目前超薄型耐高温金属化薄膜产品的技术指标和国家标准、国际标准的对比见下表：

产品名称	指标项目		公司产品指标	国家标准指标	国际先进水平指标
超薄型耐高温金属化薄膜	熔点		165～175℃	165～175℃	165～175℃
	密度 g/cm^3		0.90±0.005	0.90±0.005	0.90±0.01
	拉伸强度	纵向	≥140MPa	≥120MPa	≥120MPa
		横向	≥200MPa	≥150MPa	≥120MPa
	热收缩率	纵向	≤4.5%	≤5%	≤4.5%
		横向	≤2.0% 耐高温型≤0.2%	≤4.0%	≤2.0%
	介质损耗		≤3×10^{-4}	≤3×10^{-4}	≤3×10^{-4}
	电弱点		≤1.8 个/m^2	≤1.8 个/m^2	≤1.8 个/m^2
	厚度偏差		≤7%	≤12%	≤10%

注：表中国际先进水平相关指标系参考国际标准 EN60243-2、国际标准 IEC60674-3。

本公司对超薄型耐高温金属化薄膜产品设计作了深入研究，对生产设备和生产技术作了改进提高。本公司目前的超薄型耐高温薄膜和超薄型耐高温金属化薄膜有关技术指标达到了国内领先、国际先进的水平。

2、项目的生产方法、工艺流程

本次发行募集资金拟投资“超薄型耐高温金属化薄膜项目”是运用平膜法的生产工艺，由电工级聚丙烯树脂通过加热、纵、横双向拉伸成半成品——超薄型耐高温薄膜（基膜），经分切后在薄膜上镀金属膜而成。

具体生产工艺流程与现有的聚丙烯金属化膜的工艺流程相同，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（三）公司主要产品的工艺流程图”。

3、项目的设备选择

本次发行募集资金投资项目生产设备主要由一条电容器用聚丙烯电子薄膜生产线、一台收卷臂垂直悬挂式分切机、四套高真空卷绕式电容镀膜机组及少量国内配套设备和非标准制作设备组成。

本次募集资金投资项目新增主要设备明细如下表：

序号	设备名称	主要规格	数量	单位	制造者	单价（万元）	总价（万元）
1	聚丙烯薄膜生产线		1	条	外	6,002.80	6,002.80
2	垂直悬挂式分切机	工作宽度 5.1～5.4m，产品宽 280～800m，φ 600mm	1	套	外	1,000.00	1,000.00
3	高真空卷绕式电容镀膜机	6260-650mm，V18m/s 真空 4×10^{-4}mbar	4	套	外	1,000.00	4,000.00
4	金属化薄膜分切机	工作宽度 800mm	4	台	中	20.00	80.00
5	测厚仪	1240	1	台	外	6.10	6.10
6	拉力仪	Z010	1	台	外	35.50	35.50
7	切条机	615mm	1	台	中	1.50	1.50
8	烘箱	350×35×350	1	台	中	1.00	1.00
9	张力计	FW7362M/12	1	台	外	9.10	9.10
10	熔融指数仪	SRSY-1	1	台	外	19.00	19.00
11	分析天平	ARZ140	1	台	中	3.00	3.00
12	显微镜	SVM208	1	台	中	5.00	5.00
13	组合温度计	0-500℃	1	台	中	1.20	1.20
14	手持测速计	0-10m/s	1	台	外	0.40	0.40
15	马福炉	S-12（300×200×	1	台	中	1.50	1.50

		120）					
16	粗燥度计	M！	1	台	外	7.00	7.00
17	介电强度测试仪	CD1-20	1	台	外	28.00	28.00
18	电极	φ 50	1	台	中	1.00	1.00
19	损耗测试仪	$0\text{-}1\times10^{-3}$	1	台	外	19.00	19.00
20	电阻率测试仪	2C	1	台	外	12.50	12.50
21	电动单梁桥式起重机	Gn=5t	2	台	中	13.00	26.00
22	悬挂式起重机	3t	2	台	中	4.00	8.00
23	电梯	1.5t	1	台	中	12.00	12.00
	小 计						**11,279.60**
	设备基础安装运杂费						40.00
	合 计						**11,319.60**

4、项目的核心技术

公司本次发行募集资金拟投向“超薄型耐高温金属化薄膜项目”，其核心技术均系本公司自主研发。本公司核心技术情况请参见 “第六节 业务和技术”之“五、（三）专利权及专有技术、商标的情况”的相关内容。

（三）本次募集资金投资项目批量生产的技术人员和技术保障情况

1、本次募集资金投资项目批量生产的技术人员情况

电容器用薄膜制造业属于技术密集型产业，公司一贯重视产品研发、工艺创新以及技术人员储备。公司拥有一批研发、生产、质控、销售、服务等阶段经验丰富的技术专家。此外，公司建立了完善的人才外部引进及内部培养机制，储备了充足的技术人才资源。目前，公司建有省级技术中心，拥有专业技术人员 30 人，其中有 12 名专业技术人员全面掌握了电容器用超薄型耐高温金属化薄膜产品的规模化生产及质量控制技术，并曾全程负责该产品的前期研发、小试及中试工作。本次募集资金项目员工定员为 135 人，其中管理及核心技术人员为 16 名，目前公司现有的技术人员能基本满足项目批量生产需要。

2、本次募集资金投资项目批量生产的技术保障情况

本次发行募集资金投资项目所生产的超薄型耐高温金属化薄膜，顺应了电容器用薄膜的技术发展方向，涵盖了超薄型技术、耐高温技术、金属化防爆技术，代表了本产品领域的最高端技术。该等技术均来源于公司的自主研发和创新：公司拥有发明专利“适用于大功率电容器的耐高温聚丙烯膜及其制作方法”，实用

新型专利“金属化安全膜电容器的电极结构”，获得受理发明专利申请的“减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构”及“改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构”技术，并拥有“Zn/Al-RX 防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯膜”、“电容器用耐高温聚丙烯膜”及“PPM2.8μm 超薄型电容器用聚丙烯膜”等专有技术。公司陆续取得上述专利权及专有技术，上述技术源于公司的自主研发和创新，均已被本公司熟练掌握，并实现批量生产，产品质量稳定。

（四）主要原材料、辅助材料及动力的供应情况

1、主要原材料、辅助材料的供应情况

本次发行募集资金投资项目拟投资生产“超薄型耐高温金属化薄膜”产品，其主要原材料为电工级聚丙烯树脂，由于该等原材料要求纯度较高，为了确保产品生产工艺和产品质量要求，目前仍需从国外进口。公司已与比利时、日本、韩国等原材料生产商建立了良好的原料供应关系，进口的原材料质量稳定，且价格合理，货源充足。公司主要原材料消耗情况如下：

序号	原材料名称	年用量（吨）
1	电工级聚丙烯树脂	3,800
2	铝丝	20
3	锌条	90

本次发行募集资金投资项目辅助材料包括卷芯、夹板、堵头、包装箱、蒸发舟、屏蔽油等均在国内采购，采购渠道畅通。

2、动力供应情况

本次发行募集资金投资项目生产过程中的动力消耗主要是水、电、压缩空气等，均拥有稳定的供应渠道，其年耗用量情况如下表所示：

项目	数量
本项目新增工艺设备电力安装容量	3,344kW
循环冷却水量（温度范围为 32～37℃）	152m^3/h
冷冻水量（温度范围为 7～9℃）	210 m^3/h
软化水量	5m^3/h
压缩空气（0.6MPa）	最大 133m^3/h，平均 116m^3/h

（五）募集资金投资项目的环保情况

2007 年 11 月 16 日，台州市环境保护局出具台环建[2007]153 号《关于浙江南洋科技股份有限公司年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目环境影响报告表的批复》，同意发行人实施年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目。2008 年 4 月 19 日，浙江省环境保护局出具的浙环函[2008]99 号《关于浙江南洋科技股份有限公司环保核查情况的函》对上述审批予以确认。

本次募集资金投资项目环境保护设计以贯彻国家环境保护法等法律法规为指导思想，坚持执行“三同时”（建设项目中环境保护设施必须与主体工程同步设计、同时施工、同时投产使用）的原则，坚持经济效益与环境效益相统一的原则，在工艺设计中采用低毒低害、无毒无害的原料，采用节能、低噪声设备，采用少污染、无污染的新技术，把生产过程中产生的污染物减少到最低限度。

为贯彻环境保护工程与主体工程“三同时”原则，本次募集资金投资项目环境保护设计所需的投资均已纳入项目总投资中。本次募集资金投资项目环保工程设计力求体现技术先进性与经济合理性，处理后的污染物符合国家和地方规定的排放标准。该项目执行如下有关环境保护的国家标准、规范及规定：

（1）污水排放执行《污水综合排放标准》（GB8978－1996）中的三级标准；

（2）废气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297－1996）二级标准及无组织排放监控标准；

（3）噪声排放执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348－1990）中的三级标准。

1、废水处理

生产用的循环冷却水、冷冻水、软化水均为循环用水，不产生生产废水。生产辅助用房的空调机组冷凝水及厂区雨水，排入市政雨水管网。生活污水经化粪池预处理达到进管标准后排入开发大道市政污水管网，经椒江污水处理厂处理达

标排放。

2、粉尘、废气治理

聚丙烯树脂熔化、薄膜加热时也会产生少量的热气，设计全室通风或设备自带局部通风，排出热气。

3、噪声控制

在满足生产要求的前提下，工艺设备选用时，采用低噪声设备；减少噪声对环境的影响；设备采用减振、隔音设施，以减轻对周围环境的影响。

空压站内采用风冷式螺杆压缩机供气，机组效率高，能耗低，采取隔离措施后，噪声在 70dB（A）以下，可达到标准要求。

空调、风机、水泵等设备选用高效、节能、低噪声设备，同时在相关设备处安装消声器、防震垫及减震软接头和弹性吊架等措施使噪声控制在国家有关标准范围内。

4、废弃物综合利用与处置

生活垃圾将通过城市的垃圾收集系统收集后，转运至垃圾填埋厂处理。工业固体废弃物部分的薄膜边料、包装材料等分类收集后集中存放，薄膜边料通过自动回收、破碎、造粒成为聚丙烯树脂粒子，包装材料等定期送物资回收部门回收，固体废弃物不会对周围环境造成明显的污染。

5、绿化设计

绿化是工厂环境保护的重要内容之一，绿化既能起到调温、调湿、净化空气、降低噪声的作用，又能美化环境。本项目已考虑在新建建筑物周围的空地进行绿化，种植草坪、四季花卉和常青植物，绿化面积 11,991m^2，绿地率 19.84%。

（六）项目选址

本次募集资金投资项目拟建设地址选在台州市经济开发区开发大道北侧、经七路西侧，总占地面积 46,654 平方米，公司已通过出让方式取得上述项目建设用地。

（七）项目的组织方式及实施进展计划

本次募集资金投资项目将由本公司统一建设实施。本项目实施进度计划如下：

序号	项目实施内容	第 T 年				第 T+1 年			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	编制可行性研究报告及审批								
2	初步设计								
3	设备考察、商务谈判、设备订货制造								
4	施工图设计								
5	土建工程施工								
6	生产准备及人员培训								
7	设备安装及调试								
8	竣工验收投产								

注：上表中 T 为募集资金到位年。

2009 年 11 月，南洋科技在综合考虑市场因素和自身财务状况的基础上，开始先行实施本次发行募集资金投资项目。公司签订了项目土建工程设计合同，目前正在实施勘探、填土、修建围墙，预计 2010 年 5 月完成项目土建工程。此外，公司已启动与海外设备供应商采购设备的谈判工作，预计于 2009 年底支付部分进口设备的预付款。

四、项目效益测算

根据项目可行性研究报告，本次发行募集资金投资项目建设期 1.5 年，投产当年生产负荷达到设计能力的 30%，第二年达设计能力的 80%，第三年达设计能力的 100%。

本项目建成达产后，公司可形成年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜的生产能力，其中 5μm 以下的薄膜为 1,000 吨/年，5～6μm 的薄膜为 1,500 吨/年。正常生产年份销售收入（含税）可达 15,141.00 万元，利润总额 3,630.00 万元。

本项目达产后的主要财务指标与数据如下表所示：

序号	指标名称	数值
1	年均销售收入（万元）（含税）	15,141.00
2	年均总成本费用（万元）（含税）	10,347.00
3	年均利润总额（万元）	3,630.00
4	年均上缴所得税（万元）	907.50
5	年均税后利润（万元）	2,722.50
6	总投资收益率（ROI）（息税前，%）	20.92
7	投资回收期（税后）（年）	6.20
8	净现值（税后）（万元）	5,763.00
9	内部收益率（税后） （%）	18.60

五、新增固定资产与产能变动的匹配关系及其折旧对公司未来经营成果的影响

（一）新增固定资产投资与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产 15,483.00 万元，其中建筑工程 2,419.80 万元，设备购置及安装工程 11,775.60 万元，其他费用 1,287.70 万元。募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模增长较快。与公司现有固定资产、生产能力对比，本次发行募集资金投资项目新增固定资产投资与产能变动的匹配关系如下：

本次募集资金投资项目固定资产投资 15,483.00 万元，主要是建设生产车间并购置、安装生产设备。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 25,666.83 万元，公司原有产能为 5,000 吨/年，单位固定资产产能（产能/固定资产）约为 0.19 吨/万元。

本次募集资金投资项目拟购建固定资产 15,483.00 万元，该项目设计产能为 2,500 吨/年，该项目单位固定资产产能约为 0.16 吨/万元。项目完成后，固定资产将较项目完成前增长 60.32%，产能将较原有产能增长 50%。

本次募集资金投资项目达产后，公司单位固定资产产能为 0.18 吨/万元。

本次募集资金投资项目达产后，产能增长低于固定资产规模增长的原因主要在于：本次募集资金投资项目所生产的产品均为 6μm 及以下超薄型耐高温金属

化膜，产品厚度薄，且经过金属化镀膜加工，其产品技术水平和附加值高于公司现有产品。

（二）新增固定资产折旧对发行人未来经营成果的影响分析

本次发行募集资金投资项目建成后，将新增固定资产 15,483.00 万元，导致公司每年的固定资产折旧有较大增加：该项目建成投产后正常年份项目有关固定资产新增折旧 1,336.00 万元。

公司 2006、2007 及 2008 年度公司综合毛利率分别为 24.65%、27.11%和 26.70%，取上述毛利率的算术平均值 26.15%进行如下测算。

募集资金投资项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，若公司主营业务收入较项目建成前增加 5,108.99 万元，且该项目产品的毛利率与公司近三年综合毛利率平均值持平（即 26.15%），则该项目将增加公司主营业务利润 1,336.00 万元，即可消化掉每年新增固定资产折旧费用。

根据项目可研报告，本次发行募集资金投资项目达产后将新增主营业务收入 15,141.00 万元/年，远高于 5,108.99 万元，故在经营环境不发生重大变化的情况下，该项目新增固定资产折旧费的增加不会对公司的经营成果产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策及最近三年及一期股利分配情况

（一）股利分配政策

1、本次发行前的股利分配政策如下：

（1）股利分配的一般政策

公司实行同股同利的股利政策，股东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）利润分配的顺序

根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

① 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

② 公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

③ 公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

④ 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

⑤ 股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

⑥ 公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、本次发行后的股利分配政策如下：

（1）公司实行同股同利的股利政策，股东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）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（3）公司可以进行中期现金分红；

（4）公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

本次发行后的利润分配顺序与发行前保持一致。

（二）近三年及一期股利分配情况

本公司近三年及一期利润分配符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

由于公司发展需要资金，公司近三年及一期未向股东进行利润分配。

二、滚存利润分配政策

2009 年 1 月 15 日，公司召开了 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市方案的议案》之“七《关于发行前滚存利润由新老股东共享的议案》”，根据该决议，本次发行前滚存未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按其持股比例共享。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司滚存未分配利润为 76,035,222.06 元。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员

为切实保护广大股东的利益，公司按照中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构的相关法律、法规和规范性文件的要求，遵照信息披露充分性、完整性、真实性、准确性和及时性的原则，制订了《信息披露事务管理制度》，并设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，负责人为公司董事会秘书杜志喜，联系电话为 0576-88169898，传真为 0576-88169922，电子信箱为 nykj@nykj.cc。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上（含 500 万元）、或金额在 500 万元以下对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）借款合同及担保合同

1、借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重大借款合同如下表所示：

签订时间	借款合同号	贷款银行	贷款到期日	年利率	贷款金额（万元）	担保方式
2008-11-28	81012008280396	上海浦东发展银行台州市分行	2009-11-20	5.5800%	500.00	注 1
2009-06-30	81012009280142	上海浦东发展银行台州市分行	2010-06-20	5.3100%	700.00	
2008-12-04	33101200800045793	中国农业银行台州市分行	2009-12-03	5.5800%	1,000.00	注 2
2009-03-31	33101200900013433	中国农业银行台州市分行	2009-09-30	4.8600%	800.00	
2009-06-26	33101200900026188	中国农业银行台州市分行	2010-06-25	5.3100%	800.00	注 3
2008-11-28	8001081123	招商银行台州市分行	2009-11-10	一年期基准利率上浮 5%	1,000.00	注 4

注 1：根据 TP 保 06430 号《自然人最高额保证担保书》和 TP 抵 06425《最高额抵押合同》由邵雨田、冯江波提供保证担保，本公司提供抵押担保；

注 2：根据 33906200700020151、33906200800010523 和 33906200800022814 号《最高额抵押合同》以及 33905200800001602 号《最高额保证合同》，该笔借款由公司、富洋电子提供抵押担保，同时由邵雨田提供保证担保；

注 3：根据 33906200700020151 号《最高额抵押合同》，该等银行借款由公司提供抵押担保；

注 4：根据 2008 年抵字第 0802 号《最高额抵押合同》以及 2008 年保字第 0802 号《最高额不可撤销担保书》，该笔借款由公司提供抵押担保，同时由邵雨田、冯江波提供保证担保。

截至本招股说明书签署日，富洋电子正在履行的重大借款合同如下表所示：

签订时间	借款合同号	贷款人	贷款到期日	年利率	贷款金额（万美元）	担保方式
2009-07-17	33101200900029511	中国农业银行台州市分行	2010-07-16	3.5000%	48.50	注

注：根据 33906200700020151 号《最高额抵押合同》，该项借款由公司提供抵押担保。

2、担保合同

截至本招股说明书签署日，本公司的借款均为保证借款或抵押借款，相应的保证合同和抵押合同如下表所示：

抵押权人	合同编号	最高担保金额（万元）	抵押物	抵押人	债务人
上海浦东发展银行台州支行	TP 抵 06425	2,800.00	台开国用[2006]第6400 号国有土地使用权	公司	公司
中国农业银行台州市分行	33906200700020151	7,389.00	房权证台字第 831851 号、房权证台字第 831852 号、房权证台字第 831853 号房产及下属的台开国用[2006]第 6577 号国有土地使用权	公司	公司、富洋电子
中国农业银行台州市分行	33906200800010523	1,198.00	净值为 6,453 万元的机器设备	公司	公司、富洋电子
中国农业银行台州市分行	33906200800022814	4,451.70	净值为 4,451.70 万元的机器设备	富洋电子	公司、富洋电子
招商银行台州市分行	2008 年抵字第 0802	1,000.00	评估值为 3,386.90 万元的机器设备	公司	公司
保证权人	**合同编号**	**最高担保金额（万元）**	**保证人**		**债务人**
上海浦东发展银行台州支行	TP 保 06430 号	2,800.00	邵雨田、冯江波		公司

中国农业银行台州市分行	33905200800001602	6,500.00	邵雨田	公司、富洋电子
中国农业银行台州市分行	33905200800003280	3,602.00	南洋投资	公司、富洋电子
招商银行台州市分行	2008 年保字第 0802	1,000.00	邵雨田、冯江波	公司

（二）采购合同

合同号	销售方	合同金额	标的物	供货量	合同有效期
NY080102-A	北欧化工	根据订单确定	聚丙烯树脂：HC318BF HC300BF HC312BF	5,000 吨	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
NY090101	日本普瑞曼（MITSUBISHI CORPORATIOIN 代理）	根据订单确定	聚丙烯树脂：F123 F133 F103	2,500 吨	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
NY090102	新加坡 TPC（ITOCHU SHANGHAI LTD 代理）	根据订单确定	聚丙烯树脂：SF225	1,000 吨	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
-	温州中龙石化有限公司	实际供应量×（市场价格－1,250 元/吨）	燃油	长期供货	2009 年 3 月 1 日至 2010 年 2 月 28 日

（三）销售合同

合同号	采购方	合同金额	标的物	销货量	合同有效期
20080908	指月集团有限公司	7μmA 50 元/千克、6μmA 62 元/千克、8～10μmA 47 元/千克	半成品膜 A 级	-	2008 年 9 月 8 日至 2009 年 8 月 31 日
20081101	宁波捷欧电器科技有限公司	6.6μmB 36 元/千克、6.3μmB 44 元/千克、6μmB 56 元/千克、4μmB 68 元/千克（A 级 73）；6.6μm 蒸镀加工费 10 元/千克、4.3μm 蒸镀加工费 18 元/千克	半成品膜	-	2008 年 11 月 1 日至 2009 年 10 月 31 日
20081201	建德市新安江电力电容器有限责任公司	9μm 3.9 万元/吨、10μm 3.8 万元/吨、11μm 3.7 万元/吨、12μm 以上 3.6 万元/吨	A 级 RRP 电容膜	-	2008 年 12 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
20081230	慈溪市日益电容器厂	半成品膜 5μm～8μm 耐高温 A 级 66 元/千克、51.5 元/千克、42 元/千克、41.5 元/千克；半成品 6μm～8μmA 级 50 元/千克、40.5 元/千克、40 元/千克	耐高温 A 级 半成品膜 A 级 半成品 A 级	-	2008 年 12 月 30 日至 2009 年 12 月 31 日

HG2009001001	无锡宏广电容器有限公司	5μm～8μm 基膜 A 50 元/千克、41 元/千克、37 元/千克、36 元/千克（价格随国际粒子价格波动而变动）	基膜 A 级	-	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
XR2009001001	宁波新容电器科技有限公司（宁波保税区宁容电子有限公司、宁波新立电容器有限公司）	5μm～9μm 基膜 A 51 元/千克、42 元/千克、37 元/千克、36 元/千克、36 元/千克（价格随国际粒子价格波动而变动）	基膜 A 级	-	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
GL20090101	桂林电力电容器有限公司	粗化膜 12μm～18μmA 级和 B 级 37 元/千克和 32 元/千克	粗化膜 A 级 粗化膜 B 级	-	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
DR200901001	宁国市大荣电器有限公司	6μm 基膜 B 级 20 吨、7μm 基膜 A 级 70 吨、8μm 基膜 A 级 80 吨，合同总价 616 万元	基膜 A 级 基膜 B 级	170 吨	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
ZB200901011	淄博莱宝电子器件有限公司	5μm～7μm 半成品膜 A 级分别为 10 吨、10 吨、100 吨；8μm 及其以上 20 吨，合同总价 703 万元	半成品膜 A 级	-	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
CB2009-001	珠海格力新元电子有限公司	金属膜 7D 44,700 元/吨、基膜 7D 34,700 元/吨	金属膜、 基膜	-	2009 年 1 月 6 日
20090110	正泰（温州）电气有限公司	5μm～8μm 半成品膜 A 级分别为 68 元/千克、54 元/千克、50 元/千克、45 元/千克、45 元/千克	半成品膜 A 级	-	2009 年 1 月 10 日至 2009 年 12 月 31 日
20090211	余姚市法诺迪电器有限公司	5μmA 76 元/千克、7μmA 53 元/千克、7μm 安全膜 A 78 元/千克	成品膜 A 级、 成品安全膜 A 级	-	2009 年 2 月 11 日至 2010 年 2 月 10 日
20090401	指月集团有限公司	5μmA 58 元/千克、6μmA 50 元/千克、7～10μmA 46 元/千克	半成品膜 A 级	-	2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日
HR090602	宁波江北九方和荣电气有限公司	5μmA 9.7 万元/吨 30 吨、6μmA 8.6 万元/吨 30 吨、7μmA 6.5 万元/吨 30 吨、8μmA 6.4 万元/吨 30 吨，合同总价 936 万元	半成品耐高温安全膜 A 级	120 吨	2009 年 6 月 2 日至 2010 年 6 月 2 日
XD090604	无锡新电电容器有限公司	5μmA 10.4 万元/吨、6.9μmA 6.5 万元/吨、8μmA 6.3 万元/吨，合同总价 425 万元	成品安全膜 A 级	60 吨	2009 年 6 月 4 日至 2010 年 6 月 4 日

（四）保险合同

1、2008 年 11 月 20 日，公司与中国太平洋财产保险股份有限公司浙江分公司签订了 AHAZ75002908Q000096R 号《财产保险综合险保险单》。保单约定：公司为保险金额为 10,000,000.00 元机器设备向中国太平洋财产保险股份有限公司台州中心支公司投保财产保险综合险，保险期限为 2008 年 11 月 21 日至 2009 年 11 月 20 日，投保费用为 3,000.00 元。

2、2009 年 6 月 26 日，公司与中国太平洋财产保险股份有限公司浙江分公司签订了 AHAZ75002909Q000059R 号《财产保险综合险保险单》。保单约定：公司为保险金额为 28,121,720.00 元房屋及建筑物和 11,980,000.00 元机器设备向中国太平洋财产保险股份有限公司台州中心支公司投保财产保险综合险，保险期限为 2009 年 7 月 2 日至 2010 年 7 月 1 日，投保费用为 17,654.86 元。

3、2009 年 6 月 16 日，富洋电子与中国太平洋财产保险股份有限公司浙江分公司签订了 AHAZ75002909Q000045C 号《财产保险综合险保险单》。保单约定：富洋电子为总保险金额为 18,800,000.00 元机器设备向中国太平洋财产保险股份有限公司台州中心支公司投保财产保险综合险，保险期限为 2009 年 6 月 18 日至 2010 年 6 月 17 日，投保费用为 5,640.00 元。

（五）其他合同

1、承销协议

2008 年 6 月 18 日，公司与本次发行的保荐人（主承销商）华林证券有限责任公司签订了《浙江南洋科技股份有限公司首次公开发行股票之主承销协议》。

2、保荐协议

2008 年 6 月 18 日，公司与本次发行的保荐人（主承销商）华林证券有限责任公司签订了《浙江南洋科技股份有限公司首次公开发行股票之保荐协议》。

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，除本公司为控股子公司富洋电子借款及控股子公

司富洋电子为本公司借款提供担保外，公司及其控股子公司不存在对外担保。

四、诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，公司未涉及对财务状况、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。

截至本招股说明书签署日，未发生公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司无董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

（附后）

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书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：

邵雨田	冯小玉	冯江平
杜志喜	李健权	闻德辉
戴欣苗	郝云宏	潘大男

浙江南洋科技股份有限公司

2009 年 12 月 16 日

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。

全体监事签名：

冯海斌　　王丽娜　　毛爱莲

陆为民　　洪伟

其他高级管理人员签名：

丁邦建　　狄伟

浙江南洋科技股份有限公司

2009年 12月 16日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

胡 炼

保荐代表人签名：

嵇志瑶　　凌江红

保荐人法定代表人签名：

段文清

华林证券有限责任公司

2009年12月16日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人签名：

吕秉虹

经办律师签名：

沈田丰　　颜华荣

国浩律师集团（杭州）事务所

2009年12月16日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江南洋科技股份有限公司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审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人浙江南洋科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所法定代表人签名：

胡少先

经办注册会计师签名：

陈 翔 沈维华

天健会计师事务所有限公司

2009 年 12 月 16 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发行人浙江南洋科技股份有限公司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浙江南洋科技股份有限公司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。

资产评估机构法定代表人签名：

俞华开

经办注册资产评估师签名：

余方鉴　　喻建军

浙江勤信资产评估有限公司

2009 年 12 月 16 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读发行人浙江南洋科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人浙江南洋科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构法定代表人签名：

胡少先

经办注册会计师签名：

陈 翔 马武鑫

天健会计师事务所有限公司

2009年 12月 16日

第十七节 备查文件

一、备查文件内容

（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）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间、地点

查阅时间为除法定节假日以外的每日 8:00～11:30，13:30～17:00。投资者可在以下地点查阅：

1、发行人：浙江南洋科技股份有限公司

联系地址：浙江省台州市开发区开发大道 388 号

联系人：杜志喜

电话：0576-88169898

传真：0576-88169922

2、保荐人（主承销商）：华林证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼

联系人：嵇志瑶、胡炼、司万政

电话：0755-82707986

传真：0755-82707983

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定披露网站：http://www.cninfo.com.cn