

# 浙江伟星新型建材股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要

发行股份：6,340 万股

拟上市地：深圳证券交易所

保荐机构（主承销商）：东北证券股份有限公司

## 重要声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要真实性、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意向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。

## 第一节 重大事项提示

### 一、股份流通限制和自愿锁定承诺

伟星集团、慧星发展、章卡鹏先生、张三云先生、谢瑾琨先生和徐有智先生承诺，自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司的股份，也不由公司回购该部分股份。

担任董事职务的章卡鹏先生、张三云先生及谢瑾琨先生承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有的公司股份总数的 25%，离职半年内不转让其所持有的公司股份。在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。

实际控制人章卡鹏先生、张三云先生就其持有的伟星集团的股权承诺如下：自公司首次公开发行股票并上市之日起 60 个月内，不转让或委托他人管理所持有的伟星集团的股权，也不由伟星集团回购该部分股权。自公司首次公开发行股票并上市之日起 60 个月内，不转让或委托他人管理所持有的慧星发展的股权，也不由慧星发展回购该部分股权。

### 二、发行前公司滚存利润的分配

截至2009年12月31日，公司合并报表未分配利润为8,339.72万元。根据公司2009年第二次临时股东大会和公司第一届董事会第十四次临时会议决议，公司本次公开发行股票工作完成前滚存的未分配利润由公司本次公开发行股票后的新老股东共享。

### 三、公司特别提醒投资者注意下列风险：

#### （一）原材料价格大幅波动风险

公司生产所需的主要原材料为 PPR、PE（包括 PE-RT）和 PB 等专用树脂和铜嵌件等。2007 年度至 2009 年度，上述原材料成本合计占公司主营业务成本的比例分别为 84.58%、80.22%和 76.70%。上述主要原材料采购价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。

因专用树脂属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格的影响

较大。2008 年度以前，包括铜在内的有色金属、原油、化工材料原材料价格持续上涨，公司专用树脂、铜嵌件的采购价格也呈联动上涨态势。2008 年下半年由于国际金融市场动荡，原油、有色金属等价格出现大幅下跌，PPR、PE 和铜等价格也出现明显下降。2009 年度上述原材料价格较 2008 年底有所上涨。

虽然对于原材料上涨，公司可以通过提价、改进工艺和加强管理等方式积极化解；对于原材料降价，公司可以采取加强库存管理，调整销售策略等措施，但原材料的大幅波动仍然会对公司的销售和定价产生不利的影响。因此，公司存在原材料价格大幅波动风险。

## （二）税收优惠政策变化的风险

### 1、高新技术企业税收优惠风险

2008年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认定为高新技术企业，全资子公司上海建材被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期均为三年，上述两家公司都按15%的税率计缴，对2008年度和2009年度净利润的合计影响数为849.58万元和1,091.12万元。如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，这将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

### 2、福利企业税收优惠风险

公司前身临海建材及全资子公司塑材科技系经民政部门批准的福利企业，安置的残疾人员的比例符合国家相关法律规定，享受增值税和所得税的税收优惠。2007年1-6月期间，依据福利企业税收优惠政策按实际安置残疾人的人数，享受限额即征即退增值税和按实际发放残疾人工资的加倍数在企业所得税前扣除的税收优惠政策。随着《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》、《福利企业资格认定办法》等新政策的相继实施，公司根据自身发展规划不再进行福利企业认定，因此自2007年7月1日起不再是福利企业，不再享受限额即征即退的增值税优惠，但依然可以按照《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》享受按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除的所得税税收优惠政策；塑材科技依然符合福利企业资格认定条件，继续按实际安置残疾人的人数，享受限额即征即退增值税、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的100%加计

扣除的所得税税收优惠政策。2007年至2009年，公司享受福利企业税收优惠对净利润的累计影响数分别为1,300.17万元、176.22万元和245.53万元，分别占同期净利润的14.86%、1.85%和1.85%。

因此，一旦国家变更或取消相应的税收优惠政策，将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

### （三）募集资金投向产品销售的风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，项目的实施对于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品线、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。项目投产后，公司 PPR 管、PE 管和双壁波纹管产能将有大幅度的提高，产能的快速增加对相关产品的市场开发进度提出了较高的要求。如果项目建成投产后市场环境发生了巨大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司将面临产能扩大引致的产品销售风险。

### （四）供应商相对集中的风险

2007年至2009年，公司向前5名供应商采购的金额占同期采购总额的比重分别53.60%、51.41%和51.81%，公司的供应商相对比较集中和稳定。报告期内，公司生产所需的化工原材料供应比较充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证原材料的质量，并有效降低采购成本，但如果部分主要供应商供货情况发生重大变化，可能会给公司生产经营带来一定影响。

### （五）市场竞争加剧的风险

国内目前从事塑料管道生产的企业数千家，主要集中在沿海和经济发达区域。规模生产企业主要集中在浙江、福建和广东三省。随着塑料管道产业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争日趋激烈。如果公司不能在竞争中保持比较优势，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

### （六）净资产收益率下降的风险

本次发行的募集资金到位后，发行人净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目全部建成投产后达到预计的收益水平需要一定时间，将导致公司发行后全面摊薄净资产收益率比发行前的全面摊薄净资产收益率可能有较大幅度下降，因此，短期内公司存在因净资产收益率下降引致的相关风险。

### （七）租赁合同不规范的风险

报告期内，公司全资子公司上海建材与伟星集团控股子公司伟星上实发展签署《房产租赁合同》，承租伟星上实发展座落于上海市奉贤区金汇经济园区的房屋。由于 2004 年受国家关于土地宏观调控政策的变化和奉贤区第三轮镇级行政区划调整的影响，致使建设用地审批手续和房产的产权证书至今未能办理，上述租赁关系存在一定的法律瑕疵。为了使公司权益不受损失，伟星集团已承诺将承担上述不规范租赁可能给发行人造成的全部损失。

公司全资子公司天津建材与出租方天津市北辰区大张庄镇工业公司签订了《厂房场地租赁合同》，承租出租方位于天津市北辰区津围公路西侧（万发工业园）围墙内的厂房用于生产、办公。由于相关手续正在办理中，出租房产的产权证书目前尚未获得，上述租赁关系存在一定的法律瑕疵。出租方已承诺：在合同期满前不以任何理由终止合同，保证天津建材生产经营正常进行。天津市北辰区大张庄镇人民政府已承诺承担上述不规范租赁可能给发行人造成的一切损失。2008 年 9 月 12 日，天津建材在上述租赁厂房附近取得了一项土地使用权，证书号为辰单国用（2008）第 108 号，使用权面积为 109,324.8 平方米。目前，天津建材的厂房已在建设之中。

### （八）控股股东及实际控制人的控制风险

伟星集团本次发行前持有公司 52% 的股份，实际控制人章卡鹏和张三云两名自然人合计直接持有公司 12.5% 的股份。根据《公司法》、《证券法》和《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，公司建立了比较完善的法人治理结构，并制定了关联交易回避表决、独立董事、内部控制等相关制度，从制度安排上避免控股股东、实际控制人的不当控制行为。但如果控股股东和实际控制人利用其控制地位以及与公司的关联关系，通过行使表决权或其他直接或间接方式对公司经营决策、财务决策、重要人事任免等进行不当干预，可能会使公司和广大中小股东的权益受到损害。

## 第二节 本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后	6,340 万股，占发行后总股本的 25.02%

总股本的比例:	
发行价格:	通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行前市盈率:	【 】倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后市盈率:	【 】倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产:	1.60元（以截至2009年12月31日经审计的净资产数据计算）
发行后每股净资产:	【 】元（按2009年12月31日经审计的净资产加上本次发行预计募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行前市净率:	【 】倍（按发行价格除以发行前每股净资产计算）
发行后市净率:	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式:	采用网下向询价对象定价配售与网上向社会投资者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立 A 股股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式:	由以东北证券为主承销商组成的承销团采取余额包销方式承销
募集资金总额和净额:	【 】元，扣除发行费用以后的募集资金净额【 】元
承销费用:	【 】万元
保荐费用:	【 】万元
审计费用和验资费用:	【 】万元
律师费用:	【 】万元
发行手续费用:	【 】万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

注册中文名称	浙江伟星新型建材股份有限公司
注册英文名称	Zhejiang Weixing New Building Materials Co.,Ltd.
注册资本	190,000,000 元
法定代表人	金红阳

成立日期	1999年10月12日
整体变更设立日期	2007年12月20日
住 所	浙江省临海市经济开发区
邮政编码	317000
电 话	0576-85225086
传 真	0576-85305080
互联网地址	<a href="http://www.china-pipes.com/">http://www.china-pipes.com/</a>
电子信箱	wxxc@china-pipes.com

## 二、发行人历史沿革及改制重组情况

### （一）发行人设立方式及发起人

公司前身临海建材，系由伟星集团前身浙江伟星集团有限公司和塑材科技前身临海市伟星工艺品厂于1999年10月12日共同出资组建，并先后于2001年6月和2004年6月进行两次增资，注册资本增至5,800万元。2007年10月和2007年12月，公司股权发生两次转让。

2007年12月10日公司全体股东伟星集团、慧星发展、章卡鹏、张三云、谢瑾琨、徐有智共同决议作为发起人，以公司截至2007年10月31日经天健所审计的全部198,321,712.40元净资产为基础，以各自所持公司股权比例所对应的净资产作为出资，按照1.0438:1的比例折合190,000,000股（每股面值1元），整体变更设立股份有限公司。上述变更业经天健所浙天会验[2007]第138号《验资报告》验证，并于2007年12月20日在浙江省工商行政管理局进行变更登记，取得注册号为331082000006575的企业法人营业执照，注册资本为19,000万元。

### （二）发起人及其投入资产的内容

发行人由临海建材依法整体变更设立，承继了临海建材所有的资产、负债及权益，并办理了相关房产、土地使用权、专利和商标等主要资产的产权更名手续，同时完成了所有子公司股东名称工商登记变更手续。

### （三）发行人设立前的重大资产重组

为了形成清晰的业务发展战略目标，避免同业竞争、减少和规范关联交易，真正建立完整的供、产、销业务体系和具备直接面向市场独立经营的能力，实现资产、人员、财务、机构、业务的五独立，2007年10月，发行人在整体变更为

股份有限公司前对伟星集团下属的 14 家从事塑料管道业务的公司实施了同一控制下的企业合并，14 家公司中包括生产型公司 2 家、销售型公司 11 家和采购型公司 1 家。

在发行人与各被收购公司的股东签订的股权转让协议中，以 14 家被收购公司 2007 年 9 月 30 日账面净资产数据为作价依据，约定按照如下表中所列价格进行股权转让。股权转让的当事方均履行了相应的内部决策程序。14 家公司的具体情况见下表：

单位：万元

被收购公司类别	序号	目标公司	目标公司股权出让方	持股比例	支付价格
生产型	1	上海建材	伟星集团	70%	1,979.63
			伟星上实发展	30%	848.41
	2	塑材科技	伟星集团	90%	6,785.94
			临海投资	10%	753.99
销售型	3	临海联星	临海市政	90%	5.64
			戚锦秀	10%	0.63
	4	临海云星	临海市政	51%	42.18
			临海宏胜	49%	40.53
	5	杭州通泰	临海市政	90%	7.91
			临海宏胜	10%	0.88
	6	上海茗雄	临海市政	90%	0.00
			方赛健	10%	0.00
	7	上海茗旭	上海建材	55%	31.05
			伟星上实发展	45%	25.40
	8	无锡凯威	临海市政	90%	18.61
			戚锦秀	10%	2.07
9	合肥荣锦	临海市政	90%	53.54	
		临海宏胜	10%	5.95	
10	北京中汇	临海市政	90%	41.54	
		陈红书	10%	4.62	
11	沈阳恒汇达	临海市政	90%	41.50	
		施国军	10%	4.61	
12	重庆海特	临海市政	90%	20.47	
		戚锦秀	10%	2.27	

	13	深圳鼎力	临海市政	70%	0.0001
			李清	30%	0.0001
采购型	14	临海宏胜	池桂仙	80%	80.00
			蒋菊莲	20%	20.00
合计					10,817.37

2007年10月，临海建材分别与收购方股东签订了股权转让协议，协议收购塑材科技等14家公司的全部股权。截至2007年10月31日，14家被收购方全部完成了工商变更登记。

### 三、发行人的股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本19,000万股，本次发行6,340万股，占发行后总股本的比例25.02%。

伟星集团、慧星发展、章卡鹏先生、张三云先生、谢瑾琨先生和徐有智先生承诺，自公司首次公开发行股票并上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司现任董事、监事或高级管理人员的自然人股东还承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

#### (二) 发行人本次发行前后股本结构

发行人发行前共有6名股东，发行前后的股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
伟星集团	9,880	52.00	9,880	38.99
慧星发展	6,080	32.00	6,080	23.99
章卡鹏	1,425	7.50	1,425	5.62
张三云	950	5.00	950	3.75
谢瑾琨	475	2.50	475	1.87
徐有智	190	1.00	190	0.75
公众投资者	-	-	6,340	25.02

合计	19,000	100.00	25,340	100.00
----	--------	--------	--------	--------

### （三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

章卡鹏先生持有发行人控股股东伟星集团 11.80%的股权，并担任其副董事长；持有发行人股东慧星发展 18.25%的股权，并担任其执行董事。张三云先生持有发行人控股股东伟星集团 8.85%的股权，并担任其副董事长；持有发行人股东慧星发展 12.63%的股权。谢瑾琨先生持有发行人控股股东伟星集团 2.37%的股权；持有慧星发展 3.5%的股权。除此之外，发行人的发起人、控股股东和主要股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司的主营业务情况

### （一）公司主营业务和产品

伟星新材是专业的新型塑料管道制造商。公司生产的主要产品及其用途具体情况如下：

产品		用途
PPR 系列管材管件	PPR 管	建筑冷热水管道市场
	F-PPR 复合管	高档建筑冷热水管道市场 建筑主立管市场
	PPR/Al 复合管	户外抗老化管道市场 中央空调管道 高温散热片采暖市场
PE 系列管材管件	PE 城乡给水管	市政给水、农村给水
	PE 同层/虹吸排水管	建筑排水
	PE 地源热泵专用管	中央空调、热水供应
	地板采暖用 PE-RT 管	低温地板辐射采暖
HDPE 双壁波纹管	HDPE 双壁波纹管	室外排水排污、工业排污、低压灌溉、垃圾填埋
PB 系列产品	采暖用 PB 管	高温散热器采暖、地板辐射采暖
	PB 阻氧管	

### （二）产品销售情况

#### 1、内销

公司共有两种销售模式：一是经销模式，二是工程直销模式。具体情况如下：

##### （1）经销模式

公司采用在“乡镇”至“地级市”之间的不同区域设立区域经销商的同时，建立

了只有公司和零售商两个层次的更为直接的经销模式。这一模式有效减少了销售的中间环节。

## **(2) 工程直接销售模式**

工程直接销售模式是指公司直接向工程客户投标获得订单的销售方式。

## **2、外销**

2008 年度，公司取得了进出口贸易资格。目前在欧洲、东南亚、南美、中东、非洲、独联体等国家和地区形成了一定量的销售。

## **(三) 主要原材料供应情况**

公司主要原材料为 PPR、PE、PB 和铜嵌件。公司的主要原材料供应商为境内外的石化公司。报告期内不存在向单个供应商或关联供应商的采购比例超过公司采购总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况，公司向前五大供应商采购额占公司总采购量的比例为 53.60%、51.41% 和 51.81%。

## **(四) 行业竞争情况以及公司在行业中的竞争地位**

公司目前的主要竞争对手是国内生产 PPR 管、PE 管、HDPE 双壁波纹管的新型塑料管道生产企业，主要集中在东部沿海和经济发达区域。公司的竞争对手及公司在行业内的市场地位如下：

### **1、建筑冷热水 PPR 管市场**

建筑冷热水 PPR 管是公司的主导产品，公司于 1999 年开始研发、生产，2008 年产量为 1.52 万吨，占据国内 5.85% 的市场份额。目前公司在该类产品市场的主要竞争对手为沈阳金德管业集团有限公司和武汉金牛经济发展有限公司。

### **2、PE 系列管市场**

由于运输半径等因素影响，目前没有形成全国性的主导品牌，生产企业的销售以周边市场为主。公司于 2000 年开始涉足 PE 给水管的生产和销售，核心市场为华东，2008 年 PE 系列管产量为 1.53 万吨，公司占据国内 3.06% 的市场份额。公司在 PE 给水管产品市场的主要竞争对手为：浙江枫叶管业有限公司、沧州明珠塑料股份有限公司、胜邦塑胶管道系统集团有限公司、四川森普管材股份有限公司、联塑科技实业有限公司等。

地源热泵是 PE 管应用的细分市场。2003 年以前该市场的管材和配件依赖进口，公司于 2003 年开始生产地源热泵用 PE 管道，为最早生产该产品的国内企

业。该领域主要竞争对手为沧州明珠塑料股份有限公司和武汉金牛经济发展有限公司。

在地板采暖领域主要的管道品种有 PEX、XPAP、PB 和 PE-RT 等产品。公司于 2004 年开始涉足地板采暖领域，地板采暖用 PE-RT 管道主要在华北、东北和西北区域销售，公司的主要竞争对手为：沈阳金德管业集团有限公司、佛山市日丰企业有限公司、武汉金牛经济发展有限公司。

### 3、排水排污用 HDPE 双壁波纹管市场

HDPE 双壁波纹管是公司近年来重点发展的产品，于 2004 年投产，在生产过程中通过不断地技术改造，形成了一系列具有自主知识产权的技术，包括扩口增强技术解决扩口端变形问题、独特的密封圈设计解决接口渗漏问题，在国内同类产品中具有更高的环刚度、闭水性等优势，得到华东地区许多设计院和市政公司的好评。2008 年公司生产的 HDPE 双壁波纹管产量达到 0.50 万吨，占据国内市场 3.13% 的市场份额。公司在该类产品市场上的主要竞争对手为沧州明珠塑料股份有限公司、上海公元建材发展有限公司、安徽国通高新管业股份有限公司和天津盛象塑料管业有限公司。

## 五、公司业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产

#### 1、生产经营所使用的主要生产设备情况

公司及子公司的主要生产设备有挤出生产线、注塑机、金属丝加工机、角焊机、低温冷水机组、喷码机、激光机等。

#### 2、房屋建筑物情况

##### （1）公司自有房地产

公司拥有位于临海市经济开发区的生产、办公、辅助用房产，共计 11 栋，建筑面积合计 29,403.44 平方米，均已取得了房屋所有权证。另外大洋工业园区还有 1 栋厂房刚建成，房产证正在办理之中。

##### （2）租赁房产

1) 上海建材租赁伟星集团的子公司伟星上实发展在上海市奉贤区金汇经济园区的房屋，作为上海建材经营场地和办公场地使用，租赁期限自 2007 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

2) 公司全资子公司天津建材租赁了位于天津市北辰区津围公路西侧（万发工业园）围墙内的厂房建筑面积 9,530 平方米、场地 6,675 平方米用于生产、办公。天津建材与出租方天津市北辰区大张庄镇工业公司签订了《厂房场地租赁合同》，租赁期限 5 年，自 2007 年 5 月 10 日至 2012 年 5 月 9 日，年租金 914,800 元。

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

公司拥有位于临海市经济开发区的 3 宗国有土地使用权和天津 1 宗土地使用权，为公司工业用地，上述土地均以出让方式取得，并办理了国有土地使用证。2009 年 12 月底，土地使用权帐面净值 121,020,185.02 元。

### 2、商标

公司目前拥有以下商标：“伟星”（商标注册号 1045216）、（商标注册号 1134146）、（商标注册号 1148790）、（商标注册号 1692871）、（商标注册号 3180163）、（商标注册号 3473731）、（商标注册号 3473729）、“伟星”（商标注册号 5349883）。

2009 年 8 月 6 日，伟星集团与公司签订《商标权转让合同》，将 2 项申请中的商标申请权无偿转让给本公司，2009 年 9 月 14 日，国家工商行政管理总局商标局受理上述商标申请权转让，分别为 **VASEN**（申请号 7230198）和 **VASEN**（申请号 7230225）。

### 3、专利

公司拥有 57 项专利和 15 项专利申请权。专利申请均取得国家知识产权局申请受理通知书。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

公司的控股股东、实际控制人均不存在与本公司进行同业竞争的情况。为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，公司的控股股东伟星集团和实际控制人

章卡鹏先生、张三云先生分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易主要包括关联采购、关联销售、委托关联方加工和房产租赁等。具体情况如下：

#### (1) 报告期内经常性关联销售

年度	关联方	销售内容	产品销售用途	销售金额(万元)
2009 年度	-	-	-	-
2008 年度	伟星集团	各类管材管件	代理出口	924.16
	小计			924.16
2007 年度	伟星集团	各类管材管件	代理出口	1,156.30
	临海进出口	各类管材管件	代理出口	851.87
	广州市浙星建材有限公司	各类管材管件	内销	5.60
	小计			2,013.77

#### (2) 报告期内经常性关联采购

年度	关联方	采购内容	采购金额(万元)
2009 年度	-	-	-
2008 年度	伟星集团	PPR、PB	1,501.58
2007 年度	伟星集团	PPR、PE、PB	10,675.70

#### (3) 其他经常性关联交易情况

##### ①提供或接受劳务

由于公司独立采购电镀加工设备不符合成本效益原则，因此公司在报告期内委托伟星电镀对其铜嵌件提供电镀服务。2007 年度至 2009 年度，公司根据市场价格分别向伟星电镀支付电镀加工费 262.59 万元、258.25 万元和 192.97 万元，分别占同期营业成本的 0.54%、0.42%和 0.34%。

2008 年度和 2009 年度，伟星文化为公司提供咨询及广告制作等服务，发生额分别为 60.95 万元和 241.91 万元，分别占当期营业成本和期间费用总额的 0.08%和 0.31%。

2008 年度和 2009 年度，本公司委托伟星园林提供绿化改造服务，工程款总计分别为 57.43 万元 1.03 万元，占当期营业成本和期间费用总额比为 0.07%和不足 0.01%。

## ②房屋租赁及物业管理费用

报告期内，本公司及全资子公司向关联方租入房屋及支付物业管理费用情况如下：

单位：万元

承租方	出租方	2009 年		2008 年度		2007 年度		是否持续
		租金	占比	租金	占比	租金	占比	
伟星新材	伟星集团	-	-	-	0.00%	24.46	0.04%	2007 年底终止
上海茗雄	伟星股份	19.27	0.03%	19.27	0.02%	-	-	是
塑材科技	伟星集团	7.80	0.01%	7.80	0.01%	7.25	0.01%	2009 年底终止
上海建材	伟星上实发展	121.69	0.16%	66.00	0.08%	59.69	0.10%	是
临海宏胜	伟星集团	-	-	0.24	0.00%	0.24	0.00%	2008 年底终止
临海宏胜	伟星集团	-	-	-	0.00%	0.48	0.00%	2007 年底终止
杭州通泰	*伟星物业	1.92	0.00%	1.04	0.00%	-	-	是
临海云星	伟星房地产	5.00	0.01%	5.00	0.01%	5.00	0.01%	是
临海联星	伟星房地产	5.04	0.01%	5.04	0.01%	5.04	0.01%	是
杭州通泰	杭州实业	13.14	0.02%	13.14	0.02%	13.14	0.02%	是
合计		173.86	0.23%	117.53	0.15%	115.30	0.19%	-

注：1、占比为占公司营业成本和期间费用总额比；2、租金均根据房屋座落地房地产租赁市场状况制定；3、\*号为杭州通泰向伟星物业支付物业管理费。

报告期内，本公司向关联方租出房屋情况如下：

单位：万元

承租方	出租方	2009 年度		2008 年度		2007 年度		目前是否存续
		租金	占比	租金	占比	租金	占比	
伟星股份	伟星新材	-	-	-	-	7.87	0.01%	2007 年 3 月终止

注：1、占比为占公司营业收入比；

2、租金根据房屋坐落地房地产租赁市场状况制定。

## 2、偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易主要为小额关联采购、关联销售、股权转让与收购、商标使用权转让与收购、关联担保等。详细情况如下：

**(1) 销售产品**

偶发性关联销售金额和占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

关联方	类别	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
临海市政	管材管件	-	-	340.04	0.39	-	-
伟星股份	管材管件	2.93	0.05	16.56	0.02	25.88	0.04
上海辅料	管材管件	-	-	0.29	0.00	-	-
上海光学	管材管件	-	-	1.09	0.00	-	-
伟星电镀	管材管件	-	-	4.56	0.01	2.44	0.00
伟星房地产	管材管件	-	-			11.62	0.02
深圳联达	管材管件	0.09	0.00	0.32	0.00	-	-
小计		<b>3.02</b>	<b>0.05</b>	<b>362.87</b>	<b>0.43</b>	<b>39.94</b>	<b>0.06</b>

**(2) 采购**

偶发性关联采购金额和占采购总额比例如下：

单位：万元

关联方	类别	2009 年度		2008 年度		2007 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
广州市浙星建材有限公司	管材管件	-	-	-	-	0.23	0.00%
深圳市联伟星建材有限公司	管材管件	-	-	-	-	76.80	0.14%
伟星股份	其他	-	-	0.08	0.00%	-	-
合计		-	-	0.08	0.00%	77.03	0.14%

**3、商标许可和转让****(1) 商标许可**

股份公司设立前，伟星集团与本公司签订《商标使用许可合同》，许可本公司无偿使用该合同项下的第 1045216 号、第 1148790 号、第 1134146 号注册商标。

股份公司设立后，伟星集团将上述三项商标转让给公司使用，但鉴于商标转让周期较长，为保证公司正常生产经营，继续许可本公司无偿使用上述三项商标，使用期限分别自 2007 年 12 月 20 日至 2017 年 7 月 6 日，自 2007 年 12 月 20 日至 2018 年 2 月 6 日，自 2007 年 12 月 20 日至 2017 年 12 月 13 日。

**(2) 商标转让**

为保证公司资产完整，伟星集团与本公司于 2008 年 3 月 6 日签订《商标权转让合同》，将该合同项下的注册号为 1148790、1045216、1134146、3180163、3473729、1692871、3473731 以及申请号为 5349883 号商标权无偿转让给本公司。上述转让已获国家商标局批准。

2009 年 8 月 6 日，伟星集团与本公司签约，将该合同项下的注册号为 7230225、7230918 的商标申请权无偿转让给本公司。上述转让已在 2009 年 9 月 14 日获国家商标局受理。

#### 4、关联方股权转让和收购

为整合业务，公司在报告期内分别进行了关联方股权转让和关联方股权收购。

##### (1) 关联方股权转让

报告期内，公司发生的关联方股权转让情况如下：

①2007 年 10 月，塑材科技将其持有的临海建材 9% 的股权按照账面价值转让给伟星集团，转让价格为 522 万元。

②2007 年 11 月，公司将持有的台州市商业银行股权全部按照账面价值转让给伟星集团，转让价格为 600 万元。

③2008 年 1 月，公司将持有的伟星上实发展股权全部转让给杭州实业，该部分股权账面价值为 100 万元，转让价格为 151.17 万元。

##### (2) 关联方股权收购

报告期内，公司发生的关联方股权收购情况详见本节“二、（三）发行人设立前的重大资产重组”。

#### 5、关联担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
伟星集团（注 1）	伟星新材	5,400 万元	2009 年 3 月 31 日	2012 年 3 月 31 日	否
伟星集团	上海建材	1,000 万元	2009 年 8 月 31 日	2011 年 8 月 31 日	否
升华集团控股有限公司（注 2）	伟星新材	4,000 万元	2009 年 2 月 16 日	2010 年 2 月 16 日	否

注 1：伟星集团为本公司提供最高额保证 1,100 万元；伟星集团与升华集团控股有限公司提供互保，升华集团控股有限公司为本公司该笔借款提供保证 4,300 万元；

注 2：伟星集团与升华集团控股有限公司提供互保，互保期限自 2008 年 5 月 30 日至 2010

年5月30日。

上述关联担保有助于公司取得生产经营所需资金。同时，关联方为公司担保不收取任何费用，亦无其他附加条件，因此关联担保不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响。

## 6、独立董事对关联交易发表的意见

伟星新材及其前身临海建材报告期内与关联方进行的各项关联交易均符合《中华人民共和国公司法》的相关规定，该等关联交易遵循了市场化定价原则，交易价格是公平、合理的，没有损害公司和非关联股东的权益。

## 七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬(万元)
金红阳	董事长兼总经理	男	44	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1966年11月出生，硕士。曾任临海市有机玻璃厂车间主任、开发部主任，临海市伟星工艺品厂厂长助理、厂长，临海建材执行董事兼总经理。现任伟星新材董事长兼总经理。曾荣获过“中国管业十大新闻人物”、“浙江省星火奖二等奖”、“台州市科学技术进步奖星火一等奖”、“临海市第一届青年科技新秀”。	天津建材法定代表人；伟星集团董事	47.21
章卡鹏	董事	男	45	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1965年1月出生，硕士，高级经济师。曾任临海市有机玻璃厂厂长，浙江伟星集团有限公司副总经理，伟星集团副董事长兼总裁。现任伟星新材董事，并兼任中国服装协会服装辅料专业委员会副主任、台州市企业家协会副会长、浙江省人大代表，台州市人大代表、临海市人大常委。先后荣获过“国家级星火个人四等奖”、“全国农村星火带头人”、“全国优秀乡镇企业厂长”、“台州市优秀企业家”等荣誉。	伟星集团副董事长；慧星发展执行董事；伟星股份董事长；伟星房地产法定代表人；杭州实业法定代表人；伟星上实发展法定代表人；云南亚太董事长；云南江海董事长；临海投资法定代表人；深圳联达董事；芜湖房地产法定代表人；安徽置	79.20

						业法定代表人；耀达房地产副董事长	
张三云	董事	男	47	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1963年12月出生，硕士，高级经济师。曾任临海市有机玻璃厂副厂长，浙江伟星集团有限公司副总经理，伟星集团副董事长兼副总裁。现任伟星新材董事，并兼任中国服装协会服装辅料专业委员会专家组组长、台州市青年企业家协会理事。先后荣获过“国家级星火个人四等奖”、“浙江省科技进步二等奖”、“台州市优秀企业家”等荣誉。	伟星集团副董事长；伟星股份副董事长、总经理；云南亚太副董事长；云南江海董事；上海辅料董事长	66.00
谢瑾琨	董事	男	43	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1967年9月出生，硕士，经济师。曾任深圳联达钮扣有限公司总经理助理。现任伟星新材董事，并兼任浙江省上市公司协会董秘专业委员会副主任。曾被评为“浙江上市公司优秀董事会秘书”，“中国优秀董秘”。	伟星股份董事、副总经理、董秘；云南亚太董事；云南江海董事	51.00
冯济府	董事	男	44	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1966年3月出生，大学本科。曾任浙江省临海市政府办公室秘书、副主任，浙江省临海二轻（集团）总公司总经理。现任伟星新材董事。	伟星集团总裁助理；伟星文化公司执行董事	26.86
卢韬	董事	男	42	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1968年4月出生，大学专科。曾任伟星房地产销售部经理、总经理助理。现任伟星新材董事，并担任安徽浙江企业联合会副会长、芜湖市人大代表。先后荣获“中国房地产优秀企业家”、“优秀中国特色社会主义建设者”。	安徽置业总经理；伟星房地产副总经理；	31.07
孙维林	独立董事	男	53	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1957年9月出生，博士，教授。曾聘为中国科技大学研究生院兼职教授、江苏理化测试中心顾问。现任伟星新材独立董事，浙江大学高分子科学研究所副所长，并兼任中国化学学会会员，浙江省化学学会理事等。先后荣获“浙江省科技进步三等奖”，“中国科学院化学研究所优秀青年科技奖”。	浙江大学教授、博士生导师	3.75
郑丽君	独立董事	女	47	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1963年2月出生，大学本科，高级会计师。曾先后在台州地区汽车运输公司，台州市	台州汽车运输（集团）有限公司财务	3.75

					汽车运输总公司交通物质供应公司负责财务管理工作。现任伟星新材独立董事，台州汽车运输（集团）有限公司财务总监。	总监	
毛美英	独立董事	女	47	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1963年10月出生，大学本科，高级会计师。曾任临海长途客运公司计财科副科长，浙江台州高速公路建设开发股份有限公司计财部副经理。现任伟星新材独立董事，台州市台金高速公路建设指挥部总会计师兼财务处处长。	台州市台金高速公路建设指挥部总会计师兼财务处处长	3.75
单吕龙	监事会主席	男	48	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1961年11月出生，硕士。曾任临海市有机玻璃厂车间主任，深圳联达厂长。现任伟星新材监事会主席，并兼任深圳市外商投资企业协会理事、深圳市浙江企业协会理事、深圳市台州商会常务副会长。	伟星集团董事、深圳工业园总经理；慧星发展经理	40.24
戚锦秀	监事	男	41	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1969年10月出生，大学专科，经济师。曾任临海市有机玻璃厂车间主任，临海建材副厂长。现任伟星新材监事、上海建材厂长，并兼任上海市化学建材行业协会管道分会副理事长。曾荣获上海市奉贤区南桥镇十佳科技带头人。	上海建材厂长；临海联星法定代表人；上海茗旭法定代表人；无锡凯威法定代表人；重庆海特法定代表人	19.98
洪义华	监事	男	46	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1964年7月出生，大学专科，工程师。曾任浙江临海水泥制品厂设备科科长，临海建材设备部部长。现任伟星新材职工代表监事，伟星新材总厂厂长。		13.36
屈三炉	副总经理	男	52	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1958年7月出生，中专学历。曾任临海市有机玻璃厂杭州办事处和北京办事处经理，浙江伟星实业公司北京经销部经理，伟星股份北京销售公司负责人，临海建材副总经理。现任伟星新材副总经理。	深圳鼎力法定代表人	30.60
施国军	总经理助理	男	39	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1971年8月出生，大学本科，工程师。曾任浙江三强科技工业有限公司销售经理，临海建材总经理助理。现任伟星新材副总经理，并兼任浙江省化学建材协会副会长。曾荣获“临海市首届十大杰出外来青年”称号。	沈阳恒汇达法定代表人	24.31

谭梅	董事会秘书	女	35	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1975年4月出生，研究生在读。曾任伟星集团办公室副主任，伟星股份证券事务代表。现任伟星新材董事会秘书。曾荣获“临海市优秀外来青年”称号。	-	13.86
陈安门	财务总监	男	36	2007/12-2010/12	中国国籍，无境外永久居留权，1974年10月出生，大学本科，会计师。曾任伟星集团审计部部长助理、副部长。现任伟星新材财务总监。曾多次荣获台州市内部审计先进个人。	-	13.49

发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股份情况如下：

股东名称	职务	股份数量（万股）	持股比例（%）	有无质押或冻结情况
章卡鹏	董事	1,425	7.50	无
张三云	董事	950	5.00	无
谢瑾琨	董事	475	2.50	无
合计		2,850	15.00	-

另外，本公司董事长兼总经理金红阳、董事章卡鹏、董事张三云、董事谢瑾琨和监事单吕龙，通过伟星集团和慧星发展间接持有本公司股份，董事卢韬通过慧星发展间接持有本公司股份，副总经理屈三炉通过伟星集团间接持有本公司股份。

除上述情形外，发行人董事、监事和高级管理人员与本公司及控股子公司不存在其他股权关系和其他利益关系。

## 八、控股股东及实际控制人情况

公司控股股东为伟星集团，本次发行前持有发行人 52% 的股份。发行人的自然人股东章卡鹏先生和张三云先生现分别持有发行人 7.5% 和 5% 的股权，同时分别持有伟星集团 11.80% 和 8.85% 的股权，分别持有发行人第二大股东慧星发展 18.25% 和 12.63% 的股权。章卡鹏先生和张三云先生为伟星集团和发行人的实际控制人。上述股权均未被质押，亦不存在其它争议情况。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）会计报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	77,839,925.00	116,797,932.49	29,076,613.68
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	2,770,139.80	10,448,306.50	16,308,176.53
应收账款	57,776,077.94	77,553,994.67	69,769,704.96
预付款项	61,939,796.84	23,959,385.91	74,665,366.70
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,272,332.07	3,030,174.65	3,351,711.30
存货	153,192,297.00	149,919,582.80	153,671,623.40
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>359,790,568.65</b>	<b>381,709,377.02</b>	<b>346,843,196.57</b>
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	1,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	148,756,026.59	115,248,060.92	115,517,339.26
在建工程	16,284,379.87	21,452,846.78	2,741,716.63
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	121,764,386.97	124,764,429.42	39,407,822.38
开发支出	-	-	-
商誉	716,429.26	716,429.26	716,429.26
长期待摊费用	1,903,769.91	1,330,378.45	893,167.26
递延所得税资产	4,200,138.72	3,424,663.95	3,615,505.15
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>293,625,131.32</b>	<b>266,936,808.78</b>	<b>163,891,979.94</b>

资产总计	653,415,699.97	648,646,185.80	510,735,176.51
<b>负债和所有者权益</b>	<b>2009年 12月31日</b>	<b>2008年 12月31日</b>	<b>2007年 12月31日</b>
流动负债:			
短期借款	149,240,235.53	238,200,000.00	164,750,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	44,563,359.72	27,344,026.49	33,058,324.76
预收款项	76,260,667.37	49,066,610.44	35,679,922.22
应付职工薪酬	13,544,793.22	8,471,075.11	1,160,272.23
应交税费	4,271,803.79	-1,221,615.40	17,477,541.65
应付利息	274,571.00	421,579.50	396,727.56
应付股利	-	-	-
其他应付款	7,314,195.92	3,044,109.05	10,023,994.28
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>295,469,626.55</b>	<b>325,325,785.19</b>	<b>262,546,782.70</b>
非流动负债:			
长期借款	54,000,000.00	-	20,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>54,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>20,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>349,469,626.55</b>	<b>325,325,785.19</b>	<b>282,546,782.70</b>
股东权益:			
股本	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
资本公积	8,321,712.40	8,321,712.40	8,321,712.40
减: 库存股	-	-	-
专项储备			
盈余公积	22,227,140.09	7,275,930.69	1,617,579.27
未分配利润	83,397,220.93	117,722,757.52	28,249,102.14
外币报表折算差额	-	-	-

归属于母公司股东权益合计	303,946,073.42	323,320,400.61	228,188,393.81
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>303,946,073.42</b>	<b>323,320,400.61</b>	<b>228,188,393.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>653,415,699.97</b>	<b>648,646,185.80</b>	<b>510,735,176.51</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	930,713,753.34	896,656,654.54	700,526,121.16
减：营业成本	566,302,362.34	614,076,061.74	484,202,574.62
营业税金及附加	7,239,155.39	5,057,687.67	3,446,658.52
销售费用	142,821,217.42	114,790,469.42	73,943,833.34
管理费用	42,461,338.10	37,480,369.39	23,753,150.43
财务费用	11,471,589.40	19,246,974.32	14,024,316.74
资产减值损失	1,241,379.32	1,061,695.23	-12,224,902.09
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	511,701.06	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>159,176,711.37</b>	<b>105,455,097.83</b>	<b>113,380,489.60</b>
加：营业外收入	7,055,664.29	11,651,630.00	9,575,716.50
减：营业外支出	1,810,671.93	1,791,492.63	4,158,255.16
其中：非流动资产处置损失	165,459.92	59,661.11	2,740,593.30
<b>三、利润总额</b>	<b>164,421,703.73</b>	<b>115,315,235.20</b>	<b>118,797,950.94</b>
减：所得税费用	31,796,030.92	20,183,228.40	31,378,814.58
<b>四、净利润</b>	<b>132,625,672.81</b>	<b>95,132,006.80</b>	<b>87,419,136.36</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	27,447,213.96
归属于母公司股东的净利润	132,625,672.81	95,132,006.80	87,487,341.17
少数股东损益	-	-	-68,204.81
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.70	0.50	0.46
（二）稀释每股收益	0.70	0.50	0.46
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18,865,135.07</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>132,625,672.81</b>	<b>95,132,006.80</b>	<b>68,554,001.29</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	132,625,672.81	95,132,006.80	68,622,206.10

归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-68,204.81
----------------	---	---	------------

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,279,006,626.36	1,186,364,267.50	946,389,814.09
收到的税费返还	4,900,941.22	4,650,268.75	9,246,437.53
收到其他与经营活动有关的现金	17,260,268.57	10,005,204.06	132,688,411.22
经营活动现金流入小计	1,301,167,836.15	1,201,019,740.31	1,088,324,662.84
购买商品、接受劳务支付的现金	784,603,509.52	798,862,790.21	805,567,229.70
支付给职工以及为职工支付的现金	66,415,088.74	49,653,694.10	28,367,877.49
支付的各项税费	100,480,809.63	95,599,384.53	55,391,567.20
支付其他与经营活动有关的现金	137,180,602.35	110,724,670.56	90,313,211.90
经营活动现金流出小计	1,088,680,010.24	1,054,840,539.40	979,639,886.29
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>212,487,825.91</b>	<b>146,179,200.91</b>	<b>108,684,776.55</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	1,511,701.06	6,000,000.00
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	776,562.92	21,553,286.18	7,663,483.02
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	1,975,711.53	553,263.34	861,063.38
投资活动现金流入小计	2,752,274.45	23,618,250.58	14,524,546.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55,330,160.37	106,429,063.25	55,399,450.56
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	-	-	108,173,661.93
支付其他与投资活动有关的	-	-	5,000,000.00

现金			
投资活动现金流出小计	55,330,160.37	106,429,063.25	168,573,112.49
投资活动产生的现金流量净额	-52,577,885.92	-82,810,812.67	-154,048,566.09
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投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	413,390,065.65	394,200,000.00	234,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	413,390,065.65	394,200,000.00	234,750,000.00
偿还债务支付的现金	448,349,830.12	340,750,000.00	200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	164,261,233.01	20,297,069.43	30,843,440.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	5,759,912.44
支付其他与筹资活动有关的现金	890,000.00	32,400,000.00	-
筹资活动现金流出小计	613,501,063.13	393,447,069.43	230,843,440.07
筹资活动产生的现金流量净额	-200,110,997.48	752,930.57	3,906,559.93
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	-40,201,057.49	64,121,318.81	-41,457,229.61
加：期初现金及现金等价物余额	88,197,932.49	24,076,613.68	65,533,843.29
六、期末现金及现金等价物余额	47,996,875.00	88,197,932.49	24,076,613.68

续上表：

单位：元

补充资料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	132,625,672.81	95,132,006.80	87,419,136.36
加：资产减值准备	1,241,379.32	1,061,695.23	-12,224,902.09
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	18,385,554.81	17,438,924.54	16,915,804.60

无形资产摊销	3,000,042.45	3,652,645.31	931,264.67
长期待摊费用摊销	690,941.58	512,721.81	493,462.86
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）	146,239.37	-7,626,017.18	2,740,593.30
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	10,138,512.98	19,672,658.03	13,890,507.81
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-511,701.06	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-775,474.77	190,841.20	3,578,946.08
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,272,714.20	3,752,040.60	-34,300,097.08
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-8,942,942.77	22,038,156.45	67,220,845.69
经营性应付项目的增加	59,250,614.33	-10,599,849.45	-37,980,785.65
其他	-	1,465,078.63	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>212,487,825.91</b>	<b>146,179,200.91</b>	<b>108,684,776.55</b>
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>	-	-	-
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	-	-	-
<b>3.现金及现金等价物净变动情况：</b>	-	-	-
现金的期末余额	47,996,875.00	88,197,932.49	24,076,613.68
减：现金的期初余额	88,197,932.49	24,076,613.68	65,533,843.29
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-40,201,057.49</b>	<b>64,121,318.81</b>	<b>-41,457,229.61</b>

## （二）非经常性损益

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-146,239.37	8,137,718.24	-2,738,732.46
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,026,401.75	2,141,358.72	101,182.34
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	27,447,213.96
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-501,563.70	-929,979.54
受托经营取得的托管费收入	-	-	-

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-422,443.81	-65,902.33	-268,729.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	1,918,925.71
<b>小计</b>	<b>4,457,718.57</b>	<b>9,711,610.93</b>	<b>25,529,880.87</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	958,632.72	1,577,073.88	-877,535.76
少数股东损益影响数(亏损以“-”表示)	-	-	-68,204.81
归属于母公司股东的非经常性损益净额	3,499,085.85	8,134,537.05	26,475,621.44
<b>扣除非经常性损益归属于母公司股东净利润</b>	<b>129,126,586.96</b>	<b>86,997,469.75</b>	<b>61,011,719.73</b>

### （三）近三年主要财务指标

#### 1、一般财务指标

项 目	2009 年度 /2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日	2007 年度/ 2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.22	1.17	1.32
速动比率	0.70	0.71	0.74
资产负债率(母公司)(%)	52.03	49.77	54.34
应收账款周转率（次）	13.55	11.77	10.34
存货周转率（次）	3.68	3.85	3.28
每股净资产（元）	1.60	1.70	1.20
基本每股收益（元）	0.70	0.50	0.46
稀释每股收益（元）	0.70	0.50	0.46
每股经营活动的现金流量净额（元）	1.12	0.77	0.57
每股净现金流量（元）	-0.21	0.34	-0.22
息税折旧摊销前利润（万元）	20,206.75	15,997.49	15,412.48
利息保障倍数	14.57	6.70	8.12
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	0.24	0.36	0.68

#### 2、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）		
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	41.45	34.50	29.35

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.36	31.55	28.01
-------------------------	-------	-------	-------

### 3、每股收益

项目（元/股）	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	0.70	0.70	0.50	0.50	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.68	0.68	0.46	0.46	0.32	0.32

#### （四）管理层讨论与分析

##### 1、发行人财务状况分析

公司资产主要由流动资产、固定资产、无形资产等组成，随着公司生产规模的不断扩大，公司土地使用权和在建工程金额增加，非流动资产占总资产比重有所提高，2008 年末非流动资产占总资产比率为 41.15%，2009 年末，非流动资产占总资产比率为 44.94%。因扩大生产规模，近年来资产规模增长较快，但资产质量较好，80%以上应收账款的账龄在一年以内，且充分计提坏帐准备；固定资产、在建工程、无形资产等资产质量良好，无需计提减值准备。

报告期内，公司资产负债率保持在合理水平，负债结构稳定。公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款构成。公司资产的流动性指标保持稳定，流动比率和速动比率较低，但与同行业上市公司相比处于行业平均水平；公司的资产负债率高于行业平均水平，体现了良好的偿债能力。公司的资产经营效率较高，应收账款周转率、存货周转率均明显高于同行业上市公司的平均水平。

##### 2、盈利能力分析

###### （1）主营业务收入和毛利率情况

2007 年至 2009 年，公司主营业务收入分别为 66,095.21 万元、86,693.01 万元和 91,658.10 万元，2008 年和 2009 年分别比上年增长 31.16%和 5.73%。报告期内，公司主营业务收入整体呈增长态势。报告期内，公司主营业务收入按照产品类别划分如下：

单位：万元

项目 \ 年度	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
PPR 管材管件	40,346.27	44.02	40,456.93	46.67	29,964.50	45.34

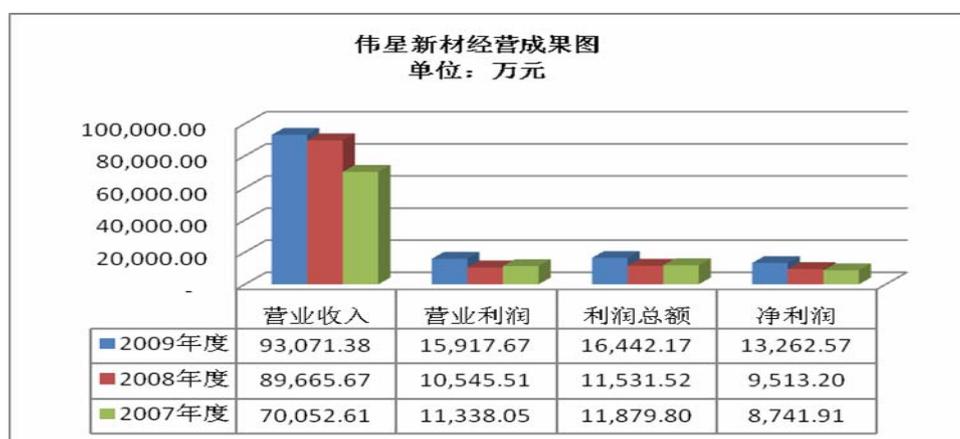
PE 管材管件	32,710.96	35.69	29,620.43	34.17	23,901.98	36.16
HDPE 双壁波纹管	6,860.97	7.49	7,046.35	8.13	5,150.29	7.79
PB 管材管件	3,491.81	3.81	4,117.01	4.75	5,318.95	8.05
其他产品	8,248.08	9.00	5,452.29	6.29	1,759.49	2.66
合计	91,658.10	100.00	86,693.01	100.00	66,095.21	100.00

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	比例 (%)	毛利	比例 (%)	毛利	比例 (%)
PPR 管材管件	19,442.05	54.14	15,475.11	54.83	10,665.18	50.04
PE 管材管件	10,825.96	30.15	8,078.46	28.62	6,698.25	31.43
HDPE 双壁波纹管	2,314.36	6.44	2,439.79	8.64	1,618.12	7.59
PB 管材管件	1,338.21	3.73	1,486.89	5.27	1,953.25	9.17
其他	1,991.31	5.54	744.81	2.64	376.46	1.77
合计	35,911.89	100.00	28,225.06	100.00	21,311.26	100.00

## (2) 利润分析

2008 年度公司营业利润和利润总额较 2007 年略有下降，但净利润出现一定幅度的上升。直观情况如下图：



2008 年度，公司的主营业务收入和毛利都呈上升趋势，但由于期间费用增幅较大，所以营业利润较 2007 年度下降 792.54 万元，下降幅度为 6.99%。

2009 年度，公司营业利润为 15,917.67 万元，同比大幅增加 5,372 万元，增加幅度达 50.94%。

从净利润指标来看，2008 年度净利润较 2007 年略有增加，2009 年度净利润较 2008 年增幅较大。具体原因如下：

(1) 2008 年度，公司归属母公司股东的净利润为 9,513.20 万元，同比增加 764.47 万元，增幅为 8.74%。导致净利润发生变动的主要原因如下：

1) 营业收入和营业成本分别增加 19,613.06 万元和 12,987.35 万元，增幅分别为 28.00% 和 26.82%，两项综合影响导致毛利同比增加 6,625.71 万元，增幅为 30.63%。导致公司毛利出现一定幅度增长的原因，一是公司 PPR 管材管件和 HDPE 双壁波纹管的毛利率有所增长，有效抵消了由于市场波动导致的 PE 管材管件和 PB 管材管件毛利率微降的影响，综合毛利率同比仍增加 0.32%；二是公司进一步加大市场拓展力度，在国际金融危机的大背景下，产品销量同比增加 10% 左右。

2) 公司期间费用同比增加 5,979.66 万元，增幅为 53.52%，高于公司毛利增长的幅度。

3) 公司所得税费用同比下降 1,119.56 万元，降幅为 35.68%。所得税费用下降的主要原因，一是自 2008 年 1 月 1 日起，我国实行 25% 的所得税率，二是公司于 2008 年度取得了高新技术企业称号，按 15% 的税率缴纳所得税。

(2) 2009 年度，公司归属母公司股东净利润为 13,262.57 万元，同比增加 3,749.37 万元，增幅为 39.41%。导致净利润发生变动的主要原因如下：

1) 2009 年度，在公司营业收入同比增加 3,405.71 万元的同时，营业成本同比下降 4,777.37 万元，两项共同导致毛利增加 8,183.08 万元，增幅达 28.96%。导致毛利大幅增加的原因，一是在 2009 年度原材料平均采购价格较 2008 年度大幅下降的情况下，公司仅小幅的下调了产品价格，使毛利率大幅提高，综合毛利率同比增加 6.62%；二是 2009 年度，在公司继续加大市场拓展力度和经济出现回暖等因素共同影响下，PPR 管材管件、PE 管材管件和 HDPE 双壁波纹管销售量同比分别增加 12.74%、28.22% 和 19.34%。

2) 2009 年度，公司期间费用为 19,675.41 万元，同比增加 2,521.12 万元，增幅为 14.70%，大幅低于公司 2009 年度毛利增长幅度 28.96%。期间费用增幅放缓的主要原因，一是销售费用与管理费用的增速放缓，分别为 24.30% 和 13.29%，低于 2008 年度的 55.24% 和 57.79%；二是财务费用同比减少了 777.54 万元。

### 3、现金流量分析

报告期内，公司“经营活动产生的现金流量净额”均为正，且公司“销售商品、

提供劳务收到的现金”超过主营业务收入的金额，这表明公司经营活动获取现金能力很强，具有较好的现金收益质量。报告期内，公司围绕主营业务加大了资本性支出，所以报告期投资活动的现金流量净额均为负值，显示出公司处于迅速发展阶段的现金流特征。2009 年度，筹资活动产生的现金流量净额为负数主要是由于公司归还部分银行贷款及进行了股利分配。

#### 4、财务状况和未来盈利能力趋势分析

##### （1）盈利能力的未来趋势

随着我国城镇化进程和社会主义新农村建设的逐步深入，塑料管道需求量将保持持续增长态势。经过几年的快速发展，公司已经成为国内少数几家同时具备生产技术含量高、产品系列丰富、规格齐全等特点的企业之一，也拥有“中国名牌产品”和“中国驰名商标”等荣誉。未来几年公司主营业务收入有望呈持续大幅增长态势，市场份额将逐渐扩大。

##### （2）财务状况发展趋势

###### ①资产状况

如果募集资金到位，公司将在未来加大固定资产投入，新建生产基地提高各类产品产能，预计公司的固定资产规模将出现增长。

公司目前资产结构中流动资产所占比重合理，货币资金、应收账款和存货等流动资产将随着资产总额和销售收入的增长而保持合理水平。随着公司销售模式的逐步完善，销售状况、现金流量将维持良好状态。

###### ②负债状况

本次发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，公司未来将根据生产经营需要，减少银行借款比例，保持合理的资产负债结构。

###### ③股东权益状况

公司近年来业务发展很快，自有资金已不能满足需求，拟通过本次发行募集资金增资扩股，扩大公司规模和实力。

##### （3）募集资金及股票上市的影响

①本次公开发行募集资金到位后，将进一步提高公司的资产规模，优化公司资本结构，增强公司整体实力和抗风险能力，进一步提升公司在同行业中的市场竞争地位。

②本次募集资金投资项目建成投产后，公司产品产能和技术水平将上一个新

的台阶，从而提高公司盈利能力。

③若本次发行上市成功，将为公司提供新的发展平台，有利于提高公司产品的知名度和行业影响力，也有利于引入社会公众的监督机制，提高公司治理水平，从而进一步提高公司产品质量和服务水平，提高公司未来盈利能力。

## （五）股利分配政策

### 1、近三年实际股利分派情况

本公司最近三年股利分配如下：

年度	实际股利分派情况
2007 年度	经公司 2008 年 4 月 9 日的股东大会审议通过，公司 2007 年度利润暂不进行分配。
2008 年度	经公司 2009 年 4 月 10 日的股东大会审议通过，2008 年度公司以期末总股本 190,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），共计派发 57,000,000.00 元，公司剩余未分配利润 3,130,604.80 元结转至下一年度。
2009 年 半年度	经公司 2009 年 8 月 5 日的 2009 年第一次临时股东大会决议审议通过，2009 年半年度公司以期末总股本 190,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计派发 95,000,000.00 元，母公司剩余未分配利润 5,726,697.37 元结转至下半年度。
2009 年度	经公司 2010 年 1 月 28 日的第一届董事会第十四次临时会议审议通过，公司 2009 年度利润暂不进行分配。

### 2、发行后的股利分配政策

经公司 2008 年第五次临时股东大会决议，公司本次发行后的股利分配政策如下：

1、公司股利分配的原则为：根据公司盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理回报等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

2、公司股利分配的形式主要包括现金、股票以及现金与股票相结合三种。公司进行现金分红的条件为：（1）当年实现盈利；（2）会计师出具标准无保留意见；（3）若公司经营活动现金流量连续 2 年为负时不进行高比例现金分红。本条所称高比例的范围是指累计可分配利润的 50%。

3、公司进行现金分红时，现金股利占当期实现的可分配利润的比例不少于

15%。

同时，公司股票发行上市后的股利分配还须符合届时有关法律法规、规范性文件及《公司章程》有关利润分配的规定。

### 3、发行前滚存利润的分配安排

截至2009年12月31日，公司合并报表未分配利润为8,339.72万元。根据公司2009年第二次临时股东大会和公司第一届董事会第十四次临时会议决议，公司本次公开发行股票工作完成前滚存的未分配利润由公司本次公开发行股票后的新老股东共享。

## 十、发行人的控股子公司情况

截至2009年末，发行人共有15家全资子公司，其中生产型子公司3家，销售型子公司12家，各子公司详细情况如下：

### 1、发行人的全资子公司基本情况

单位：万元

类型	序号	公司名称	成立时间	注册地址/主要生产经营地	注册资本	经营范围
生产型	1	塑材科技	2000.03.10	临海经济开发区	1,200	塑料管、型材、管道配件、金属及塑料材料拉丝制造、加工，塑料管道及配件、水暖配件、卫浴洁具批发、零售。
	2	上海建材	2003.03.04	上海市奉贤区金汇经济园区	1,000	塑料管道制造、加工，塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门批发、零售，从事货物进出口及技术进出口业务
	3	天津建材	2007.06.11	天津市北辰区大张庄镇津围公路西侧（大张庄桥南）	3,000	塑料管道制造、加工；塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门批发兼零售
销售型	4	临海联星	2002.07.29	临海市台州府路与下桥路转角处	50	塑料管道、新型建筑材料、卫生洁具、水表、阀门、五金工具、太阳能热水器批发、零售

5	临海云星	2006.11.17	临海经济开发区柏叶中路	50	双壁波纹管、塑料管道、卫生洁具、水表、阀门、五金工具、太阳能热水器批发、零售
6	杭州通泰	1999.12.07	杭州市西湖区文三路 252 号伟星大厦 23 层 D	80	批发、零售：建筑材料，装饰材料，建筑五金；服务：室内美术装饰、设计，水电安装
7	上海茗雄	2004.07.05	上海市田州路 99 号 16 号楼 3 楼 301-A 室	100	塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门的销售，塑料管道相关机器设备的安装、调试、租赁
8	上海茗旭	2006.12.05	田州路 99 号 16 号楼 3 楼 301 室	50	塑料制品、新型建筑材料、卫生洁具、五金交电的销售，建筑工程与设计、施工，焊接工具的租赁
9	无锡凯威	2005.08.09	无锡市锡山区东北塘镇通江大道（无锡不锈钢市场内）	50	建筑材料、装饰装修材料、五金交电、金属材料及其制品的销售；装饰装修设计及服务、电脑图文设计、水电安装
10	合肥荣锦	2007.01.17	合肥市长江东路与全椒路交叉口春晖大厦 5 楼	50	建材、五金、装饰材料、水暖器材销售及售后服务；室内装饰设计
11	北京中汇	2001.06.12	北京市丰台区南三环东路 6 号楼 2 单元 1105 室	50	销售建筑材料、五金交电、卫生间用具、机械设备
12	沈阳恒汇达	2002.09.10	沈阳市东陵区万柳塘路 55 号	50	建筑材料、装饰材料、塑料制品批发、五金制品、零售
13	重庆海特	2005.06.10	重庆市南岸区南坪西路 23 号（金台大厦）27-6 号	50	销售塑料管道、建筑材料、五金、交电、化工产品、电线、电缆
14	深圳鼎力	2004.09.03	深圳市龙岗区坂田街道办坂田路第一工业区 25# 一楼部分	50	建筑材料、装饰材料、五金制品的购销
15	青岛建材	2008.07.31	青岛市市南区南京路 100 号 1 号楼 903 室	50	销售塑料管道，卫生洁具，水表，阀门，五金交电，太阳能热水器，建筑装饰材料；室内装饰工程设计、施工

## 2、发行人全资子公司经审计的最近一年财务数据

单位：万元

公司 类型	序号	公司名称	2009年12月31日/2009年度		
			总资产	净资产	净利润
生产型	1	塑材科技	3,631.94	2,707.98	957.00
	2	上海建材	7,591.73	4,302.26	2,749.71
	3	天津建材	8,960.07	4,543.20	1,495.25
销售型	4	杭州通泰	2,167.26	712.30	585.03
	5	临海云星	2,190.83	-49.34	-127.85
	6	合肥荣锦	1,107.12	123.26	42.16
	7	北京中汇	1,727.70	-21.45	-109.87
	8	深圳鼎立	287.01	-104.79	-7.84
	9	上海茗旭	861.67	296.72	208.64
	10	重庆海特	589.72	48.88	-4.98
	11	临海联星	1,955.18	778.99	708.27
	12	沈阳恒汇达	774.21	207.79	144.81
	13	无锡凯威	1,015.83	193.78	159.34
	14	上海茗雄	1,033.19	200.69	90.13
	15	青岛建材	903.97	4.16	7.60

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、预计募集资金总量及拟投资项目

2008年4月25日，公司2008年第二次临时股东大会审议通过关于募集资金项目运用议案。本次募集资金将按投资项目轻重缓急顺序依次投资以下项目：

项目名称	投资总（万元）	项目备案部门	备案号
年产3.2万吨节能环保型PPR系列管材、管件扩建项目	26,577.60	浙江省临海市发展和改革委员会	临发改备[2008]17号
年产2.5万吨节能节水型PE系列管材、管件扩建项目	14,486.37	浙江省临海市发展和改革委员会	临发改备[2008]16号
年产1.5万吨环保型排水、排污用聚烯烃系列双壁波纹管扩建项目	7,536.03	浙江省临海市发展和改革委员会	临发改备[2008]18号
<b>合计</b>	<b>48,600.00</b>		

为尽快完成拟投资项目的建设任务，公司以自筹资金及银行贷款对本次募集资金投资项目进行了先期投入。截至2009年底，已经累计投入13,206.73万元，

其中：土地出让金及费用 6,593.84 万元，建设工程投入 4,070.06 万元，机器设备投入 2,542.83 万元；从各个项目前期投入情况来看，第 1-3 个项目分别投入 7,816.13 万元，2,963.26 万元和 2,427.34 万元。募集资金到位后，公司将按投资项目轻重缓急顺序投入以上项目，同时用募集资金置换前期项目投入。

若本次实际募集资金超过投资项目的资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金；若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

## 二、募集资金项目的新增产能及效益情况

### （一）募集资金投资项目新增产能

单位：吨

项目名称	项目实施前产能	新增产能	达产后总产能
1、年产 3.2 万吨节能环保型 PPR 系列管材、管件扩建项目	16,100	32,000	48,100
2、年产 2.5 万吨节能节水型 PE 系列管材、管件扩建项目	18,400	25,000	43,400
3、年产 1.5 万吨环保型排水、排污用聚烯烃系列双壁波纹管扩建项目	5,300	15,000	20,300
<b>合 计</b>	<b>39,800</b>	<b>72,000</b>	<b>111,800</b>

注：项目实施前产能指上述三个产品目前产能 46,300 吨扣除前期投入增加的产能，为 39,800 吨，前期投入产生的产能为 PPR 管产能增加 1,900 吨，PE 管产能增加 2,800 吨，HDPE 双壁波纹管产能增加 1,800 吨，合计 6,500 吨。

### （二）募集资金项目效益情况

年产 3.2 万吨节能环保型 PPR 系列管材、管件扩建项目，项目总投资预计 26,577.60 万元，该项目达产后，预计每年新增销售收入 86,661 万元，新增利润总额 13,764 万元，预计投资回收期为 4.33 年。

年产 2.5 万吨节能节水型 PE 系列管材、管件扩建项目，项目总投资预计 14,486.37 万元，该项目达产后，预计每年新增销售收入 44,775 万元，新增利润总额 4,951 万元，预计投资回收期为 5.41 年。

年产 1.5 万吨环保型排水、排污用聚烯烃系列双壁波纹管扩建项目，年产 2.5 万吨节能节水型 PE 系列管材、管件扩建项目，项目总投资预计 7,536.03 万元，该项目达产后，预计每年新增销售收入 19,512 万元，新增利润总额 2,460 万元，

预计投资回收期为 5.27 年。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素分析

除本招股意向书摘要第一节“重大事项提示”已经披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险：

#### （一）市场业务单一的风险

尽管公司在产品品种上实现了多元化，目前已有PPR系列管材管件、PE系列管材管件、HDPE双壁波纹管 and PB管材管件等四大类产品，但均属于塑料管道产品，报告期内上述塑料管道产品的销售收入均占公司同期主营业务收入的90%以上。如果整个塑料管道行业出现重大不利因素或出现很有竞争力的替代产品，使市场对塑料管道需求大幅减少，则公司可能存在因业务单一而带来的市场风险。

#### （二）公司经营的季节波动风险

公司产品的生产销售具有比较明显的季节性，公司经营季节性波动与建材家居市场的消费习惯和工程项目的建设时间安排密切相关。通常情况下，第一季度是公司生产销售的淡季。尽管公司可以通过提前部署生产和销售工作等方式来应对，但公司未来仍旧存在由于季节性波动对公司生产经营造成不利影响的可能。

#### （三）短期偿债风险

最近几年塑料管道市场增长较快，公司也正处于成长期，所需资金主要通过银行短期借款和依托商业信用方式解决。2007年末、2008年末和2009年末，母公司资产负债率分别达到了54.34%、49.77%和52.03%；公司2008年末和2009年末的流动比率为1.17和1.22，速动比率为0.71和0.70，相对较低。因此，公司存在一定的短期偿债风险。

#### （四）存货资产减值风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货余额为 15,319.23 万元，占流动资产和总资产比例分别为 42.58%和 23.44%。如果产品或原材料价格大幅下降，存货的账面价值高于其可变现净值，公司存在资产减值的风险。

#### （五）资产抵押风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司使用房屋建筑物和部分土地使用权用于抵押贷款。上述抵押物抵押净值合计为 11,182.85 万元，占总资产的比例为 17.11%。

如果公司不能按期偿还上述抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在被行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

#### **（六）公司规模快速扩张引致的管理风险**

公司自设立以来，随着业务规模不断壮大，经营业绩逐年提升，如果公司管理团队素质及管理水平不能适应公司规模和产能迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

#### **（七）人力资源短缺的风险**

随着公司业务量逐年增加，需要有更多的中高级人才以满足公司快速发展的要求。由于公司地处浙江省临海市，物质文化生活与大城市相比存在一定差距，在吸引高层次管理、营销、技术人才方面存在一定困难。因此，如果不能持续引进中高级人才，势必对公司的持续发展产生不利影响。

#### **（八）技术风险**

生产加工设备、工艺水平、技术创新是塑料管道制造企业竞争能力的重要体现。如果公司现有核心技术被模仿，或保护核心技术的专利发生重大变化，或公司未来不能继续加大在技术研发上的投入力度，强化技术创新能力，保持技术领先，不能够持续创新开发差异化产品满足客户的需求，可能出现竞争对手的同类产品性能、质量及价格等方面优于公司产品情况，从而导致公司主要产品市场竞争力下降，将可能对公司的生产经营状况造成较大冲击。

#### **（九）其它风险**

##### **1、国家宏观经济环境变化**

如果国家宏观经济形势发生重大变化，可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

##### **2、自然条件风险**

公司部分厂区地处沿海地区浙江省台州市，夏季若遭遇台风等自然灾害，则有可能造成公司的财产损失。

#### **二、其他重大事项**

公司目前执行的重要借款合同有 11 笔，采购合同 2 笔，销售合同 16 笔，保险合同 2 笔，建设工程施工合同 1 笔。

截至本招股意向书签署日，本公司、本公司控股股东及实际控制人、本公司下属子公司均不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。

截至本招股意向书签署日，不存在本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、 本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 浙江伟星新型建材股份有限公司	浙江省临海经济开发区	0576-852 25086	0576-853 05080	谭梅、李晓明
保荐人（主承销商）： 东北证券股份有限公司	北京市西城区三里河 东路5号中商大厦4 层	010-6857 3828	010-6857 3837	陈晓荃、牛旭 东、刘智博、陈 杏根、王春苹、 梁立群、魏娜
律师事务所： 北京市博金律师事务所	北京市西城区阜成门 外大街1号四川大厦 东塔楼13层	010-8837 8703	010-8837 8747	王永康、蓝晓东
会计师事务所： 天健会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路 金鼎广场西楼6-10层	0571-882 16841	0571-882 16880	葛徐、吴懿忻
资产评估机构： 浙江勤信资产评估有限公司	浙江省杭州市西溪路 128号6楼	0571-882 16967	0571-882 16860	王传军、周敏
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	深圳市深南中路1093 号中信大厦18楼	0755-259 38000	0755-259 88122	-
拟上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南中路5045 号	0755- 82083333	0755- 82083104	-
收款银行： 建设银行长春西安大路支行	吉林省长春市西安大 路810号	0431-892 8772	-	-

### 二、 发行时间安排

发行工作内容	日期
1、询价推介时间	2010年3月1日~2010年3月3日
2、定价公告刊登日期	2010年3月5日
3、申购日期和缴款日期	2010年3月8日
4、预计股票上市日期	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

## 第七节 备查文件

招股意向书全文及附件在中国证监会指定的网站上全文披露，投资者可在中国证监会指定的网站查阅。本招股意向书摘要的备查文件，投资者可以于工作日上午 9: 00-11: 00、下午 14: 00-16: 00 在发行人和保荐人（主承销商）住所查阅。

浙江伟星新型建材股份有限公司

