

股票简称：金发科技

股票代码：600143



金发科技股份有限公司

KINGFA SCI. &TECH. CO., LTD.

（注册地址：广州市高新技术产业开发区科学城科丰路33号）

增发招股说明书

保荐人（主承销商）



广州市天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

公告日期：2012年2月10日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

1、公司股东袁志敏、熊海涛控制的广州诚信投资管理有限公司承诺：通过网上和网下申购的股份合计不低于本次发行股份的 10%。

2、经公司 2012 年 1 月 5 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议批准，对本次增发前公司累积未分配利润的享有作如下安排：公司完成本次公募增发前累积的未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

3、公司提请投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

(1) 改性塑料行业市场化程度较高，市场竞争较为激烈。近年来，大型跨国改性塑料生产企业正逐步加快在中国布局改性塑料生产基地。未来，公司业绩的增长将主要基于中高端产品的销售和新市场领域的开拓，这将使公司在更多领域与跨国公司展开直接竞争。

(2) 改性塑料的主要原材料是各种合成树脂，公司原材料占生产成本比重较大，因此，合成树脂价格的变动对公司产品的生产成本影响重大。最近三年，国际原油价格波动较大，受此影响各类合成树脂价格也呈现大幅波动的走势。由于公司的下游汽车、家电等行业处于充分市场竞争状态，原材料采购价格的大幅上涨在短期内不能完全通过调整相应产品价格转嫁到下游客户，从而导致公司需要承担一部分由原材料价格上涨所带来的风险，对公司生产成本控制造成一定压力。

(3) 目前公司的部分技术为专有技术，是通过公司严格的保密措施进行保护，而非通过申请专利方式保护，不能排除某些人员违反有关规定向外泄露产品技术资料或被他人盗用的可能。而一旦产品技术外泄，公司在相应产品方面的技术优势将受到削弱，从而在一定程度上影响公司的优势地位。

(4) 公司现有技术研发团队和核心技术人员是公司的核心竞争力之一。随着企业、地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动日益频繁，一旦公司的核心技术

人员流向竞争对手，将会对公司的研发实力以及经营活动带来较大不利影响。

(5) 公司本次募集资金拟投资的改性塑料产能扩建项目能够提高公司产品的市场占有率，但本次募集资金投资项目也可能存在项目管理监控的风险，投资项目实施过程中市场环境如发生较大变化也会直接影响到公司此次募集资金的使用效果。同时，本次募投项目完全达产后，公司相应产品的产能将大幅提升，如果未来改性塑料行业或其下游行业发生重大变化，或公司的销售能力、服务能力没有跟上市场的发展，则公司将面临产能扩张后的产品销售风险。

(6) 本次发行后，公司股本规模较 2010 年底将增加 17.90%（按发行上限 25,000 万股测算），公司归属于母公司股东的净资产规模较 2010 年底将增加 107%（按本次发行融资规模上限 365,799.44 万元测算），而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临每股收益和净资产收益率下降的风险。

目 录

第一节 释 义.....	8
第二节 本次发行概况.....	11
一、发行人基本情况.....	11
二、本次发行基本情况.....	11
三、本次发行的相关机构.....	13
第三节 风险因素.....	16
一、市场竞争风险.....	16
二、原材料价格波动的风险.....	16
三、技术开发风险.....	18
四、重要业务经营风险.....	19
五、经营规模扩大带来的管理风险.....	19
六、募集资金投资项目风险.....	20
七、资产抵押风险.....	20
八、税收风险.....	20
九、汇率风险.....	21
十、每股收益和净资产收益率下降的风险.....	22
第四节 发行人基本情况.....	23
一、公司股本总额及前 10 名股东的持股情况.....	23
二、公司组织结构及对外投资情况.....	23
三、公司控股股东和实际控制人的基本情况.....	27
四、公司主营业务和主要产品.....	29
五、行业基本情况.....	31
六、公司的市场地位及竞争优势.....	44
七、主营业务的具体情况.....	54
八、主要固定资产和无形资产情况.....	66
九、特许经营权情况.....	74
十、公司在境外进行生产经营的情况.....	74

十一、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	74
十二、公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及其履行情况	74
十三、股利分配政策及最近三年股利分配情况	75
十四、董事、监事、高级管理人员情况	76
第五节 同业竞争与关联交易	82
一、同业竞争	82
二、关联交易	83
第六节 财务会计信息	91
一、最近三年及一期财务报告审计情况	91
二、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况	91
三、最近三年及一期财务报表	92
四、最近三年及一期的主要财务指标	110
五、最近三年及一期的非经常性损益明细表	120
第七节 管理层讨论与分析	122
一、财务状况分析	122
二、盈利能力分析	139
三、现金流量分析	149
四、资本性支出分析	151
五、公司会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析	152
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况	152
七、公司存在的主要财务优势及困难分析	153
第八节 本次募集资金运用	155
一、募集资金数额及计划用途	155
二、募集资金投资项目审批情况及投资计划	155
三、募集资金运用对发行人的影响	157
四、募投项目建设的必要性与可行性分析	158
五、募集资金投资项目简介	162
第九节 历次募集资金运用	194
一、最近五年内募集资金运用基本情况	194

二、前次募集资金实际使用情况	194
三、前次募集资金使用情况专项报告的结论	198
第十节 董事及有关中介机构申明.....	199
第十一节 备查文件.....	206

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

发行人、金发科技、本公司、公司	指	金发科技股份有限公司
本次发行	指	本次向社会公众公开发行 25,000 万股人民币普通股，募集资金总额不超过 386,000.00 万元，扣除发行费用后的净额不超过本次募投项目拟使用募集资金额 365,799.44 万元
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、近三年及一期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月
股东大会	指	金发科技股份有限公司股东大会
董事会	指	金发科技股份有限公司董事会
监事会	指	金发科技股份有限公司监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	广发证券股份有限公司
立信大华	指	立信大华会计师事务所有限公司，现已更名为大华会计师事务所有限公司
立信所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），该所已被发行人聘请为 2011 年度审计机构。该所承诺承担广东大华德律会计师事务所以及立信大华会计师事务所有限公司对发行人出具的 2008 年度、2009 年度、2010 年度审计报告及为本次增发股票出具的相关鉴证报告、专项审核报告的全部责任
南国德赛	指	广东南国德赛律师事务所
上海金发	指	上海金发科技发展有限公司
江苏金发	指	江苏金发科技新材料有限公司
天津金发	指	天津金发新材料有限公司
绵阳长鑫	指	绵阳长鑫新材料发展有限公司
香港金发	指	香港金发发展有限公司
金发投资	指	广州金发科技创业投资有限公司
绵阳特塑	指	绵阳东方特种工程塑料有限公司
山西恒天	指	山西恒天科技有限公司
金发小额贷	指	广州萝岗金发小额贷款股份有限公司
东特科技	指	绵阳东特科技有限责任公司
珠海万通	指	珠海万通化工有限公司
绿可木塑	指	广州金发绿可木塑科技有限公司
金淳新材	指	广州金淳光电新材料有限公司
金发溯源	指	广州金发溯源新材料发展有限公司
吉林金谷	指	吉林金谷精细化工有限公司

上海金玺	指	上海金玺实验室有限公司
上海天材	指	上海天材塑料技术服务有限公司
嘉卓成	指	深圳嘉卓成科技发展有限公司
长沙高鑫	指	长沙高鑫房地产开发有限公司
诚信创投	指	广州诚信创业投资有限公司
诚信投资	指	广州诚信投资管理有限公司
汇香源	指	广东汇香源生物科技股份有限公司
青浦金发	指	上海青浦金发科技发展有限公司
绵阳物资	指	绵阳长鑫废旧物资回收有限公司
丽赛可	指	绵阳丽赛可科技有限公司
PA	指	聚酰胺, 英文名称为 polyamide, 俗名尼龙(nylon)。PA6 和 PA66 是 PA 中最常用的两类材料。PA 具有良好的综合性能, 广泛应用于汽车、电子电气、交通等领域。
PC	指	聚碳酸酯, 英文名称为 polycarbonate, 具有冲击强度高、热稳定性好等优点, 广泛应用于电子电气、商业设备、建筑材料、家电、汽车等领域。
PE	指	聚乙烯, 英文名称为 polyethylene, 具有低温性能好、化学稳定性高等优点, 广泛应用于管材、包装材料等用途。
PP	指	聚丙烯, 英文名称为 polypropylene, 具有密度小、力学性能好、耐热性高等优点, 广泛应用于汽车、家电等领域。
PS	指	聚苯乙烯, 英文名称为 polystyrene, 具有尺寸稳定性高、电绝缘性好、易加工等优点, 广泛应用于家电、产品包装等领域。
PBT	指	聚对苯二甲酸丁二酯, 英文名 poly(butylene terephthalate), 具有耐热性高、耐疲劳性好等优点。广泛应用于电子电气、家电、汽车等领域。
PET	指	聚对苯二甲酸乙二酯, 英文名称为 poly(ethylene terephthalate), 具有在较宽温度范围内物理机械性能稳定性好、电绝缘性优良等特点, 广泛应用于纤维、薄膜、电子电气、汽车、包装等领域。
PVC	指	聚氯乙烯, 英文名称为 poly(vinyl chloride), 具有不易燃、应用范围广等特点, 主要应用于管道、包装、汽车等领域。
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯塑料, 英文名称为 acrylonitrile-butadiene-styrene plastic, 具有优异的尺寸稳定性、较高的冲击强度、易加工等优点, 广泛应用于汽车、家电等领域。
AS	指	苯乙烯-丙烯腈塑料, 英文名称为 acrylonitrile-styrene plastic, 亦称 SAN, 具有优良的耐油性、耐化学腐蚀性等特点, 主要应用于家电、日用商品、包装等领域。
ASA	指	丙烯腈-苯乙烯-丙烯酸酯塑料, 英文名称为 acrylonitrile-styrene-acrylate plastic, 具有良好的物理机械性能、耐候性和加工性能, 广泛应用于汽车电子电气、建筑等领域。

HIPS	指	高抗冲聚苯乙烯，英文名称为 High Impact Polystyrene，是一种具有相对较高冲击强度的 PS 材料，主要用于电视机外壳、空调机外体等产品。
PUR	指	聚氨酯，英文名称为 polyurethane，具有种类丰富、性能多样等优点，广泛应用于建筑、汽车、家电等领域。
PC/ABS	指	PC/ABS 合金，结合了 PC 和 ABS 两种材料的优异特性，广泛应用于汽车、家电等领域。
UL	指	UL 是美国保险商实验室 (Underwriters Laboratories Inc.) 的简写。它是一家产品安全测试和认证机构，是美国最权威的、也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。
德国莱茵 TÜV 集团	指	德国莱茵 TÜV 集团是一家国际领先的技术服务供应商，主要从事咨询、测试、检验、认证服务，行业覆盖工业、交通、产品、健康保健、教育与咨询等领域。
WEEE 指令	指	欧盟颁布实施的报废电子电气设备指令 (Directive on Waste Electrical and Electronic Equipment)，其主要内容是报废电子电气设备的收集、处理、回收和环保处置等相关费用由生产商或进口商承担。
RoHS 指令	指	欧盟颁布实施的电气电子设备中限制使用某些有害物质 (the restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment) 指令，目前主要针对电子电气产品中的铅、镉等 6 种有害物质进行限制。
REACH 法规	指	欧盟颁布实施的化学品注册、评估、许可和限制 (Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals) 法规，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。
EPEAT	指	美国推出的对电子产品在其生命周期中就环境的影响进行评估工具，该工具是美国政府为了满足日益增长的大型机构采购绿色的电子产品的需求而设计的，包括一系列产品评估标准。
CESI 证书	指	中国电子技术标准化研究所产品认证中心批准的关于产品质量监督的证书。
QCC	指	Quality Control Circles，又名质量控制圈、品管圈、质量小组、QC 小组等。
LTTA CTDTP 实验室	指	LTTA (Long Term Thermal Aging) 用于评估聚合物材料的长期热氧老化特性，CTDP (Client Test Data Program) 是 UL 的客户利用自己的测试设备和人员进行测试，并向 UL 提交测试数据，UL 认可后依据这些测试数据出具黄卡。2009 年 3 月金发科技与 UL 合作成立了 LTTA CTDTP 实验室。
进料加工国内转厂业务	指	公司根据订单要求，进口原材料并加工成产品后销售给国内客户，该客户再以本公司的产品为原材料加工成产品后出口，即进口原材料经本公司及本公司客户多次加工后，所生产产品最终要实现出口。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司中文名称：金发科技股份有限公司

公司英文名称：KINGFA SCI. &TECH. CO., LTD.

公司注册地址：广州市高新技术产业开发区科学城科丰路 33 号

股票简称：金发科技

股票代码：600143

上市交易所：上海证券交易所

二、本次发行基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2011 年 2 月 26 日召开的第三届董事会第三十二次会议和 2011 年 5 月 18 日召开的第四届董事会 2011 年第一次临时会议审议通过，并经公司 2011 年 3 月 21 日召开的 2010 年度股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2011 年 3 月 1 日、2011 年 3 月 22 日和 2011 年 5 月 19 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

本次发行已经中国证监会证监许可[2011]1498 号文核准。

2、股票类型及面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股(A 股)，每股面值为人民币 1.00 元。

3、发行数量

本次发行数量为 25,000 万股。

4、发行对象

发行对象为持有上海证券交易所 A 股股票账户的自然人和机构投资者(国家

法律、法规禁止者除外)。本次发行股权登记日(2012年2月13日)在册的股东按10:1.79的比例行使优先认购权。

股东袁志敏、熊海涛控制的诚信投资承诺:通过网上和网下申购的股份不低于本次发行股份的10%。

5、发行方式

本次发行采取网上、网下发行的方式。

6、发行定价

本次发行价格为12.63元/股,不低于招股说明书刊登日2012年2月10日前20个交易日金发科技A股股票收盘价算术平均值。

7、募集资金规模

预计本次募集资金总额不超过386,000万元(含发行费用),扣除发行费用后净额不超过本次募投项目拟使用募集资金额365,799.44万元。

募集资金将存放于公司董事会决定的专项存储账户。

8、承销方式及承销期

本次发行由保荐人(主承销商)组织的承销团以余额包销的方式承销,承销期的起止时间为2012年2月10日至2012年2月20日。

9、发行费用

项 目	金额(万元)
承销及保荐费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
验资费用	【 】
发行手续费用	【 】
合 计	【 】

10、本次发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下:

日期	发行安排	停牌安排
2012年2月10日 (T-2日)	刊登《招股说明书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2012年2月13日 (T-1日)	网上路演, 股权登记日	
2012年2月14日 (T日)	刊登《增发A股提示性公告》 网上、网下申购日 网下申购定金缴款日(申购定金到账截止时间为17:00)	全天停牌
2012年2月15日 (T+1日)	网下申购定金验资	
2012年2月16日 (T+2日)	网上申购资金验资日, 确定网上、网下发行数量, 确定网下配售比例和网上中签率	
2012年2月17日 (T+3日)	刊登《网下发行结果及网上中签率公告》 退还未获配售的网下申购定金, 网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为17:00) 网上申购摇号抽签	
2012年2月20日 (T+4日)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购款解冻, 网下申购款验资	正常交易

上述日期为工作日, 如遇重大突发事件影响发行, 保荐机构(主承销商)将及时公告, 修改发行日程。

11、本次发行股份的上市流通

本次发行完成后, 本公司将尽快办理增发股份上市的有关手续。

三、本次发行的相关机构

1、发行人: 金发科技股份有限公司

法定代表人: 袁志敏

办公地址: 广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 38 号

董事会秘书: 宁红涛

证券事务代表: 罗小兵

电话: 020-87037333

传真: 020-87071479

2、保荐机构(主承销商): 广发证券股份有限公司

法定代表人: 林治海

办公地址：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

保荐代表人：周伟、蔡铁征

项目协办人：但超

项目组其他人员：袁玉洁、金波、敖小敏、李欣玥

电话：020-87555888

传真：020-87557566

3、律师事务所：广东南国德赛律师事务所

负责人：彭清正

办公地址：广州市天河北路 233 号中信广场 5401-5408 室

经办律师：钟国才、黄永新

电话：020-38771000

传真：020-38771698

4、审计机构：立信大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春

办公地址：广州市天河北路 689 号光大银行大厦 7 楼 A1A2

经办注册会计师：张锦坤、关敏洁

电话：020-38732572

传真：020-38732590

5、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）¹

执行事务合伙人：朱建弟

办公地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

经办注册会计师：张锦坤、关敏洁

电话：021-63391166

传真：021-63392558

¹ 由于自身改制的原因，立信大华已更名为大华会计师事务所有限公司。负责金发科技审计的合伙人和主要专业人员交换进入了立信所。2012 年 1 月 5 日，经金发科技 2012 年第一次临时股东大会审议，同意公司将原聘请的 2011 年度审计机构由“立信大华”变更为“立信所”。

6、资产评估机构：广东中联羊城资产评估有限公司

法定代表人：何建阳

办公地址：广州市天河区林河西路9号耀中广场A座11楼

经办资产评估师：程海伦、梁惠琼

电话：020-38010830

传真：020-38010829

7、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

8、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行

户名：广发证券股份有限公司

收款账号：3602000109001674642

第三节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司存在的风险因素如下：

一、市场竞争风险

公司在改性塑料行业主要的竞争对手为大型的跨国改性塑料生产企业，近年来，他们正凭借技术与资本两方面的优势，逐步加快在我国改性塑料生产基地的布局，以抢占日益增长的国内市场。这些跨国企业大都是集上游原料、改性加工、产品销售为一体的大型化工企业，如杜邦公司（Dupont）、陶氏化学（DOW）、巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）以及沙特基础工业公司（SABIC）等。随着对中国市场了解的逐步深入，这些跨国化工企业也开始在我国建厂，并建立起营销网络，进一步加大对我国市场的开拓力度。未来，公司业务的增长将主要基于具有高附加值产品的开发销售和新市场领域的开拓，这将使公司在更多领域与跨国公司展开直接竞争。

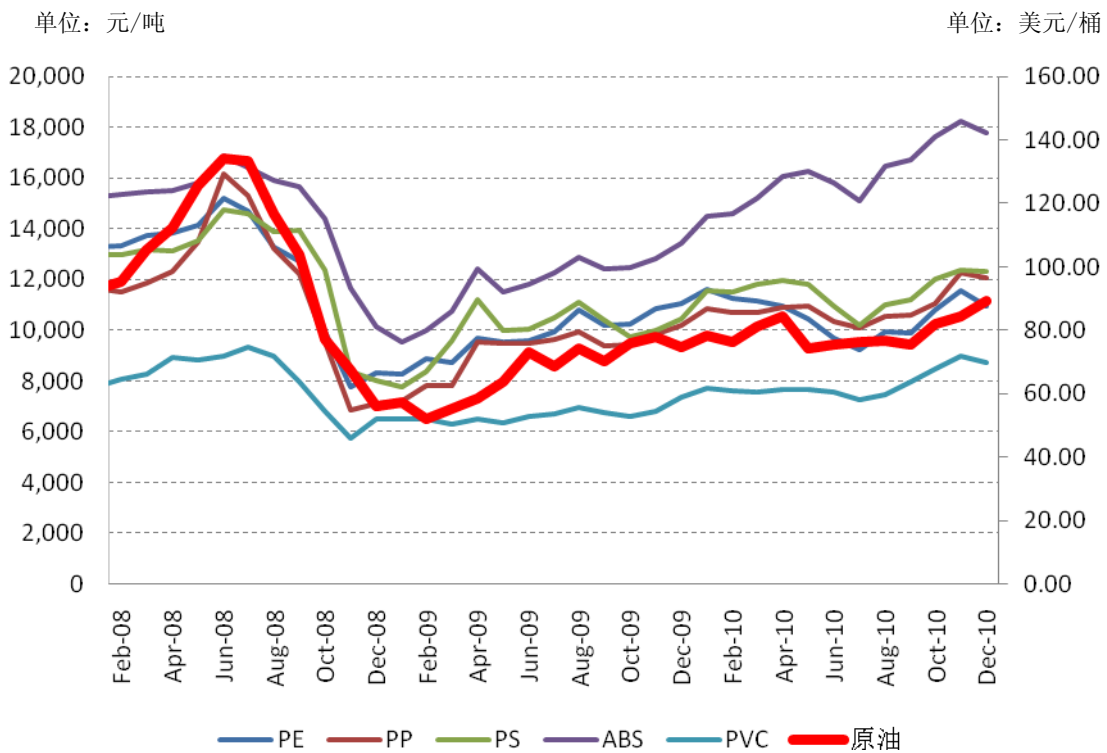
公司另一类行业竞争者，主要为国内从事改性塑料加工的领先企业，这类企业通常专注于生产和销售用于特定下游产品的改性塑料，在细分市场中有一定的竞争优势。此外，在中低端的改性塑料市场，由于进入门槛相对较低，国内改性塑料企业竞争激烈，对公司的市场营销和产品开发策略造成影响，从而给公司带来一定的市场竞争风险。

二、原材料价格波动的风险

改性塑料的主要原材料是各种合成树脂，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司原材料成本占总生产成本的比重分别为93.52%、91.58%、92.50%和92.88%，原材料占生产成本比重较大，因此，合成树脂价格的变动对公司产品的生产成本影响重大。同时，由于国内部分合成树脂产量不足及品质尚未达到

公司要求，公司部分原材料还需要从美国、日本、韩国、新加坡、以色列及马来西亚等国家和地区进口，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月公司进口原材料采购额占当期原材料采购总额的比例分别为36.25%、37.76%、38.24%和41.37%。

合成树脂主要来源于石油，从下图可以看出，合成树脂价格明显受到国际原油价格波动影响，与原油价格走势具有高度相关性。最近三年，国际原油价格大幅波动，2008年曾突破130美元/桶，而2009年上半年则快速下跌至50美元/桶，随后国际油价保持了稳步上升的态势。受此影响各类合成树脂价格也呈现出大幅波动的走势，2010年下半年以来部分原材料价格已恢复到金融危机前的水平，如ABS的价格已创出历史新高。原材料价格的上涨给公司带来了一定的成本压力。



2008年-2010年合成树脂与原油价格走势

由于公司的下游行业如汽车、家电等市场处于完全竞争状态，公司原材料采购价格的大幅上涨不能及时通过调整相应产品的价格全部传递到下游客户，从而导致公司在短期内需要承担一部分由原材料价格上涨所带来的风险，对公司生产成本控制造成一定压力。但经过一段时间的适应与调整，上游原材料价格的上涨

最终必然会传递到下游各行业。

三、技术开发风险

（一）技术失密的风险

改性塑料行业的核心技术包括配方技术、制备技术和应用技术三个方面。在配方上，通用型大品种改性塑料的原始配方基本处于市场公开的状态，而高性能专业型改性塑料的配方则掌握在各细分领域内的领先企业手中，构成各企业的核心竞争力。制备技术和应用技术由于也会对改性塑料的性能和最终使用效果产生很大影响，因此也都被各公司列入严格保密的范畴。

本公司在改性塑料行业具有领先的竞争优势，市场地位突出，很大程度上受益于公司领先的技术研发实力和多年来的技术积累。但由于公司产品种类众多，共有 4 大系列、100 多个品种、4,000 多种牌号，对其所涉及的技术是否申请专利，需在充分公开技术（专利申请的要求）与保留技术秘密之间作出必要的权衡，目前公司的部分技术为专有技术，是通过公司严格的保密措施进行保护，而非通过申请专利方式保护。虽然公司与核心技术人员都已签订了严格的保密协议，但不能排除某些人员违反有关规定向外泄露产品技术或被他人盗用的可能。而一旦产品技术外泄，公司在产品研发方面的技术优势将受到削弱，从而在一定程度上影响到公司的优势地位。

（二）技术人员流失的风险

公司所拥有的技术研发团队是公司产品性能优势和公司竞争优势的重要保障，也是公司关键的核心竞争力之一，因此公司对于现有技术研发团队和核心技术人员存在较大的依赖性。随着企业、地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动日益频繁，一旦公司的核心技术人员流向竞争对手，将会对公司的研发实力以及经营活动带来较大不利影响。为了吸引、留住公司核心技术、管理、营销骨干，公司已经推出了两期股权激励计划，大部分核心技术人员已成为激励对象或公司股东。公司成立至今技术研发团队一直比较稳定，但仍存在技术人员流失的风险。

（三）新产品开发不及时的风险

改性塑料行业发展日新月异，产品生命周期越来越短，为了满足客户不断增长和变化的需求，公司必须不断研发出新产品。在新产品开发过程中，公司需要投入大量的人力、物力和财力，但是，新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险。如果不能按计划开发出新的产品，公司将会面临产品竞争力下降的风险。

四、重要业务经营风险

进料加工国内转厂业务是公司的一项重要业务，是指公司按照客户订单要求进口原材料并加工成产品后销售给国内客户，该客户再以本公司的改性塑料产品为原材料加工成产品后出口，即进口原材料经本公司及本公司客户两次或两次以上加工后，所生产产品最终要实现出口。因此，该业务的开展依赖于公司下游客户出口业务的发展。公司进料加工国内转厂业务占公司总体业务比重较大，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月该项业务占公司营业收入的比重分别为26.73%、26.77%、24.62%和19.85%。公司近年来该项业务的迅猛发展得益于国内家电、电子电气、灯饰、办公设备等企业对外出口业务的迅速增长。如果上述客户的出口业务出现停滞或下滑，则公司进料加工国内转厂业务将受到较大影响。

经过多年发展，材料贸易业务已成为公司重要的收入来源，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月该项业务占公司营业收入的比重分别为22.82%、20.50%、19.97%和18.51%。公司材料贸易业务存在价格波动风险和市场价格判断失误风险，若在较短时间内公司采购的贸易品原材料价格出现大幅下跌，可能导致公司利润率下降。

五、经营规模扩大带来的管理风险

公司自上市以来，充分利用资本市场的融资功能和自身业绩积累，不断扩大生产规模，提高研发能力，搭建销售网络，各项业务步入了快速发展的轨道，实现了跨越式发展。2004年至2010年，公司总资产规模从16.57亿元增长到93.58

亿元，营业收入从 23.92 亿元增长到 102.42 亿元，营业收入的年复合增长率达到 27.43%。随着业务量的增加，公司生产经营规模不断扩大，特别是本次募集资金投资项目建成投产后，公司资产规模和生产能力都将大幅提高，将对公司现有的管理水平、组织架构设计和业务流程控制等环节的运行效率提出新的考验。

目前公司已建立起规范的管理体系，公司主要管理人员具有丰富的管理经验，但如果未来公司管理能力跟不上经营规模扩大的步伐，不能继续保持较高的管理效率，则公司可能面临经营成本上升、盈利水平下降的风险。

六、募集资金投资项目风险

公司本次增发股票募集资金将用于 5 个产能扩建项目的建设，这些项目是根据公司整体发展战略与规划作出的，并已综合考虑了公司的销售现状和市场状况，对项目实施的可行性进行了详细的研究与论证。

本次拟投资的改性塑料产能扩建项目能够提高公司产品的市场占有率，完善业务布局并提升公司对下游客户的快速反应能力和整体服务能力，进而提升公司的经营业绩与盈利能力。但本次募集资金投向可能存在项目管理监控的风险，投资项目实施过程中市场环境如发生较大变化也会直接影响到公司此次募集资金的使用效果。同时，本次募投项目完全达产后，公司相应产品的产能将大幅提升，如果未来改性塑料行业或其下游行业发生重大变化，或公司的销售能力、服务能力没有跟上市场的发展，则公司将面临产能扩张后的产品销售风险。

七、资产抵押风险

公司为了筹集业务经营所需资金，将部分生产用厂房和土地使用权用于抵押贷款。截至 2011 年 6 月 30 日，已抵押的房屋建筑物的账面净值为 11,519.67 万元，占公司房屋建筑物净值比例为 12.08%；已抵押的土地使用权账面净值为 3,197.17 万元，占公司土地使用权净值比例为 4.35%。如果公司不能按期偿还抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，则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。

八、税收风险

（一）公司所得税优惠变化风险

公司于 2008 年 12 月 16 日获得高新技术企业证书（证书编号：GR200844000664），于 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受高新技术企业 15%企业所得税税率的政策；上海金发于 2008 年 12 月 25 日获得高新技术企业证书（证书编号：GR200831001135），于 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受高新技术企业 15%企业所得税税率的政策。目前，公司及上海金发享受的高新技术企业三年所得税优惠已经期满，公司及上海金发已分别向负责高新技术企业认定的地方管理机构提出复审申请，截至本招股说明书签署日，复审申请尚在审理当中，若公司及上海金发在复审中不能延续被认定为高新技术企业，或未来国家相关税收优惠政策发生改变，将会在一定程度上影响到公司的经营业绩。

根据财税[2001]202 号、国税发[2002]47 号文件，并经四川省国家税务局审批，绵阳长鑫和绵阳特塑享受西部大开发所得税优惠政策，执行 15%的企业所得税税率，该政策执行至 2010 年 12 月 31 日。此外，根据财税[2008]104 号、财税[2009]131 号文件，绵阳长鑫和绵阳特塑符合受灾严重的企业所得税作免税退库处理的条件，免征 2008 年度、2009 年度和 2010 年度企业所得税，免征企业所得税的税收优惠政策执行至 2010 年 12 月 31 日。目前，上述两项优惠政策均已期满，国家有关部门尚未对后续政策作出安排，如果未来西部大开发的所得税优惠政策和灾后重建的免税政策未被延续，或者税率向上调整，则将对公司的经营业绩产生一定影响。

（二）进料加工国内转厂增值税政策发生变化的风险

根据广州市国家税务局《关于出口型生产企业间接出口业务若干问题的通知》（穗国税发[2008]210 号）规定，纳税人从事间接出口业务销售的货物，除另有规定外，暂实行“免征增值税、消费税”管理，所涉及的进项税额不得抵扣，转入生产成本。如果公司进料加工国内转厂业务的增值税征收政策发生变化，将对公司未来盈利产生一定的影响。

九、汇率风险

公司拥有自营进出口经营权，最近三年及一期公司进口原材料占原材料采购比例接近 40%，直接出口销售收入的比例占改性塑料产品收入的比例平均在 6% 左右。尽管公司近年来一直密切关注和研究外汇市场的发展动态，力图选择最有利的货款结算币种和结算方式，同时积极利用其他金融工具规避汇率风险，努力降低汇率波动对公司经营成果的影响，但如果汇率变动较大或过于频繁，仍有可能对公司原材料采购成本及产品的出口销售产生不利影响。

十、每股收益和净资产收益率下降的风险

公司 2008 年、2009 年及 2010 年的每股收益（扣除非经常性损益后）分别为 0.19 元、0.19 元和 0.35 元，归属于母公司股东的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为 9.55%、8.94%和 15.13%，公司的盈利能力较强。本次发行后，公司股本规模较 2010 年底将增加 17.90%（按发行上限 25,000 万股测算），公司归属于母公司股东的净资产规模较 2010 年底将增加 107%（按本次发行融资规模上限 365,799.44 万元测算），而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临每股收益和净资产收益率下降的风险。

第四节 发行人基本情况

一、公司股本总额及前 10 名股东的持股情况

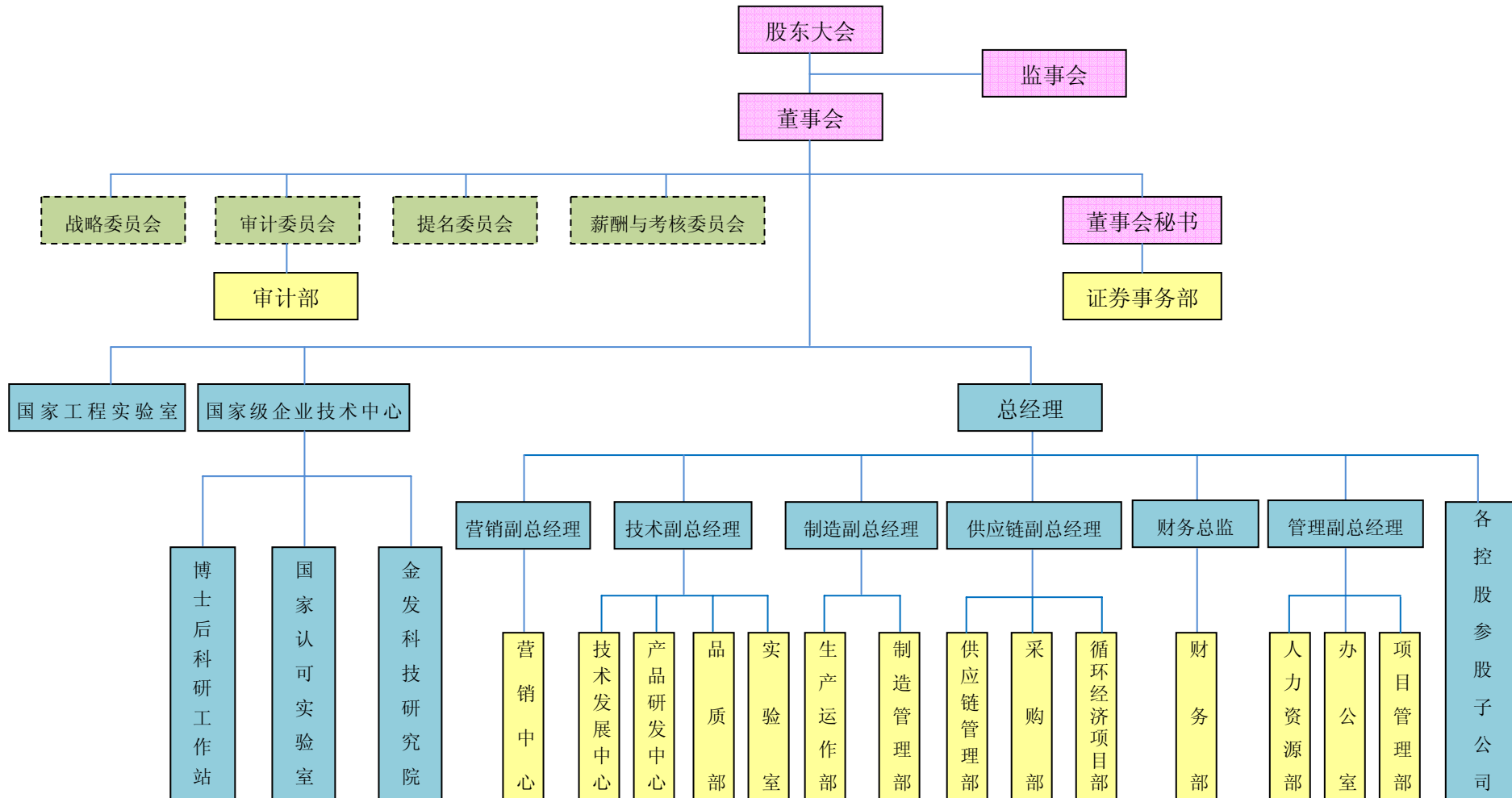
截至 2011 年 6 月 30 日，公司股本总额为 139,650 万股，全部为无限售条件的人民币普通股（A 股）。公司前 10 名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	质押或冻结的股份数量
1	袁志敏	282,077,104	20.20%	无
2	宋子明	165,306,052	11.84%	无
3	熊海涛	99,284,600	7.11%	无
4	夏世勇	60,274,138	4.32%	无
5	李南京	56,356,096	4.04%	无
6	中国工商银行-诺安股票证券投资基金	45,628,602	3.27%	无
7	中国工商银行-鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）	26,818,165	1.92%	无
8	熊玲瑶	22,277,462	1.60%	无
9	中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	19,200,000	1.37%	无
10	兴业银行股份有限公司-兴全全球视野股票型证券投资基金	15,367,409	1.10%	无
	合计	792,589,628	56.76%	—

注：袁志敏与熊海涛为夫妻关系，熊海涛与熊玲瑶为姑侄关系。

二、公司组织结构及对外投资情况

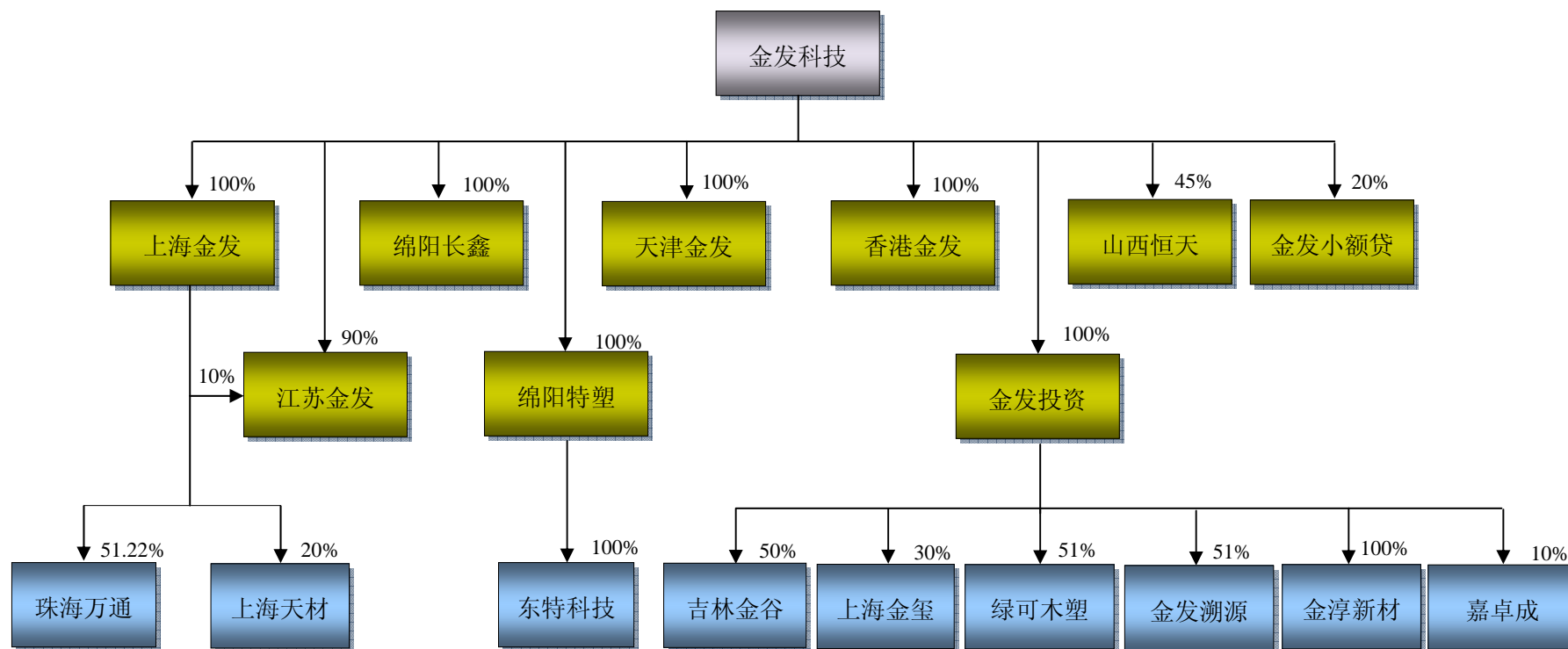
（一）公司组织结构图



（二）公司对外投资情况

1、公司对外投资结构图

截至本招股说明书签署日，公司对外投资情况如下：



2、公司对外投资的具体情况

公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	持股 比例	主营业务	注册地址
(1) 公司直接控股、参股企业					
上海金发	2001-10-11	37,000	100%	改性塑料的生产、销售	上海青浦区朱家角镇工业园区康园路88号
天津金发	2009-11-20	18,000	100%	改性塑料的生产、销售	天津空港物流加工区西三道166号A2-179
江苏金发	2010-11-19	63,880	100%	改性塑料的生产、销售	昆山开发区光电产业园澄湖路北侧、微山湖路南侧
绵阳长鑫	2004-10-15	10,000	100%	改性塑料的生产、销售	绵阳高新区永兴工业园(绵安北路)
香港金发	2009-07-03	300万港元	100%	改性塑料、化工原材料的国际贸易	香港九龙旺角广华街45号广发商业中心12楼1211室
金发投资	2009-10-13	8,000	100%	化工新型材料业务的培育	广州市高新技术产业开发区科学城科丰路33号A1栋101房
绵阳特塑	2003-08-20	6,000	100%	管道防腐涂料生产、销售	绵阳高新区永兴工业园(绵安北路)
山西恒天	2008-05-20	100	45%	纺织新材料的研究、开发	晋中市榆次工业园区
金发小额贷款	2010-06-07	10,000	20%	小额贷款、管理咨询	广州市高新技术产业开发区科学城揽月路80号科技创新基地综合服务楼第六层623B
(2) 公司间接控股、参股企业					
东特科技	2007-12-17	50	100%	高分子材料生产、销售	绵阳高新区永兴镇永安路
金淳新材	2011-03-02	1,000	100%	光电新材料研究、开发、生产、销售	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号自编3栋301
绿可木塑	2010-12-29	5,000	51%	新型建筑、装饰材料的研究、开发	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号自编3栋
珠海万通	2009-07-08	41,000	51.22%	降解塑料的生产、销售	珠海市金湾区南水镇南水桥头洋洲酒店320房
金发溯源	2010-03-09	1,000	51%	玻璃微珠示踪剂的研究开发	广州市高新技术产业开发区科学城科丰路33号A1栋108房
吉林金谷	2010-10-21	10,000/ 2,000	50%	改性助剂的研发、生产	吉林市龙潭区珠江路
上海金玺	2010-08-06	1,000/500	30%	计量科技领域的技术开发与技术服务	上海市青浦区公园东路1155号1001室
上海天材	2008-06-12	125	20%	塑料科技专业领域内的技术服务	上海市普陀区云岭东路345号141幢303室

嘉卓成	1998-12-28	411.1111	10%	化工产品、化妆品、涂料的生产、销售	深圳市龙岗区坪山街道赤坳工业区 99 号厂房 2 栋单层
-----	------------	----------	-----	-------------------	------------------------------

3、报告期内公司注销企业的情况

公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	主营业务	注销时间
青浦金发	2007-06-20	1,000	100%	化工产品的研究、销售	2009-03-30
绵阳物资	2008-10-29	500	100%	废旧物资的回收、销售	2009-07-30
丽赛可	2005-06-08	100	51%	塑料制品的研究、开发	2010-11-17

4、公司对外投资企业的财务情况

公司直接或间接控股企业 2010 年主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	上海金发	195,176.76	80,181.70	284,395.12	15,104.42
2	天津金发	41,170.56	22,102.72	1,429.90	4,102.79
3	江苏金发	12,768.93	12,768.93	—	-7.07
4	绵阳长鑫	19,598.47	14,516.08	26,908.41	2,727.22
5	香港金发	11,575.70	1,501.91	36,997.44	1,183.07
6	金发投资	7,984.06	7,984.27	—	-10.47
7	绵阳特塑	27,265.98	14,419.87	38,510.42	747.98
8	东特科技	6,124.10	1,810.68	72.00	-189.29
9	珠海万通	41,963.13	40,820.29	1,580.50	-168.11
10	金发溯源	978.76	965.14	—	-34.86
11	吉林金谷	2,642.01	1,976.42	—	-23.58
12	绿可木塑	2,550.00	2,550.00	—	—
13	金淳新材	—	—	—	—

注 1：表中财务数据经立信大华审计。

注 2：截至 2010 年 12 月 31 日，江苏金发、金发溯源、吉林金谷和绿可木塑尚处于筹建期。

注 3：金淳新材于 2011 年 3 月 2 日设立，尚处于筹建期。

三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，袁志敏先生持有公司 282,077,104 股股份，占公司总股本的 20.20%，是公司第一大股东。袁志敏和第三大股东熊海涛为夫妻关系，合计持有公司 27.31% 的股份，处于相对控股地位。公司第四届董事会由 11 名董事组成，袁志敏担任董事长，其余 10 名董事中有 6 名由袁志敏提名（其中有 2

名独立董事、4名非独立董事)，因此，袁志敏为公司的控股股东和实际控制人。

袁志敏先生的基本情况请参见本节“十四、董事、监事、高级管理人员”中的相关内容。

袁志敏对其他企业投资的情况如下：

1、诚信创投

诚信创投成立于2006年10月18日，主营业务为自有资金投资、项目投资咨询。诚信创投由袁志敏、熊海涛、袁长长3名自然人共同出资设立，注册资本为38,241万元，袁志敏持有51%股权，熊海涛持有30%股权，袁长长持有19%股权，注册地址为广州市高新技术产业开发区科学城揽月路80号广州科技创新基地综合服务楼第六层623F单元。截至2010年12月31日，诚信创投总资产54,874.87万元，净资产39,124.39万元，2010年净利润-1,061.64万元（以上数据未经审计）。

截至本招股说明书签署日，诚信创投的主要投资情况如下：

序号	名称	成立日期	注册资本 (万元)	诚信创投 持股比例	主营业务
1	四川东材科技集团股份有限公司	1994-12-26	30,788	8.75%	主要从事高性能新型绝缘材料的研发、生产和销售
2	北京高盟新材料股份有限公司	1999-07-22	10,680	12.49%	主要从事反应型复合聚氨酯胶粘剂的研发、生产和销售
3	顾地科技股份有限公司	1999-10-18	10,800	8.15%	主要从事塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道的生产和销售
4	广州智光电气股份有限公司	1999-04-09	26,647.2375	1.03%	主要从事电网安全与控制设备、电机控制与节能设备的研发、设计、生产和销售
5	广州市香雪制药股份有限公司	1986-04-30	24,600	2.63%	主要从事中成药研发和制药
6	佛山市国星光电股份有限公司	1981-08-31	21,500	5.47%	主要从事半导体发光二极管的研发、生产和销售
7	河南金丹乳酸科技有限公司	2006-08-10	8,460.9092	8.81%	主要从事乳酸及系列产品的生产和销售
8	广州市科密电子有限公司	1999-06-11	3,555.4215	10.00%	主要从事办公机具/耗材、高科技电子类产品的研发、生

					产和销售
9	广州市南菱汽车销售服务集团有限公司	1999-09-08	10,602.4097	11.00%	主要从事汽车销售及服务业务
10	湖南华自科技有限公司	2009-09-25	6,600	9.09%	主要从事工程监控、保护系统的研发、生产和销售
11	吉林省昊宇石化电力设备制造有限公司	1993-11-29	5,856.3154	3.05%	主要从事电力、石化管道系统的研发、生产和销售
12	新疆合赢成长股权投资有限合伙企业	2011-05-23	-	21.28%	主要从事非上市企业的股权投资
13	广东先导稀材股份有限公司	2003-06-23	35,000	3.00%	主要从事稀有金属、贵金属的研发、生产和销售

2、诚信投资

诚信投资成立于2011年1月26日，主营业务为投资管理、物业管理、房地产开发。诚信投资注册资本为2,000万元，袁志敏持有51%股权，熊海涛持有49%股权，注册地址为广州高新技术产业开发区科学城揽月路80号科技创新基地综合服务楼第六层623C单元。

2011年2月26日公司与诚信投资签订股权转让协议，公司将持有的长沙高鑫75%股权转让给诚信投资，公司于2011年3月21日召开的2010年度股东大会审议通过了本次股权转让事项。2011年3月24日，公司已收到诚信投资支付的全部股权转让价款。2011年3月31日，长沙高鑫股权转让的工商变更登记手续已办理完毕。

3、汇香源

汇香源成立于2002年12月5日，主营业务为食品风味配料的研发、生产与销售。汇香源注册资本为4,185万元，注册地址为广州市黄埔区铺北路6号。袁志敏持有汇香源21.11%的股份。截至2010年12月31日，汇香源总资产19,096.00万元，净资产11,295.87万元，2010年实现净利润2,282.61万元（以上数据未经审计）。

四、公司主营业务和主要产品

（一）主营业务

公司的主营业务为改性塑料的研发、生产和销售。公司是全球改性塑料行业产品覆盖种类最为齐全的企业之一，也是目前国内规模最大、产品最齐全的改性塑料生产企业，拥有阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金共 4 大系列、100 多个品种、4,000 多种牌号的产品，主导产品市场占有率稳居国内市场前列，竞争优势明显。

报告期内公司曾涉足房地产业务。2007 年 8 月，公司收购了长沙高鑫 75% 的股权，长沙高鑫主要从事房地产开发经营、物业管理、房地产信息咨询等业务，已在长沙开发“高鑫·麓城”、“高鑫·巴比伦花园”和“高鑫·天麓”等房地产项目。2011 年 3 月 21 日，公司召开 2010 年度股东大会审议通过了《出售长沙高鑫房地产开发有限公司股权方案》，同意公司以评估价 55,404.135 万元将持有的长沙高鑫 75% 股权转让给诚信投资。2011 年 3 月 24 日，公司已收到诚信投资支付的长沙高鑫 75% 股权的全部转让价款 55,404.135 万元。2011 年 3 月 31 日，长沙高鑫股权转让的工商变更登记手续已办理完毕。至此，公司正式退出房地产业务。

（二）主要产品

公司的主要产品为各种功能的改性塑料，可分为四大类别：阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金，各类别的主要产品及主要应用领域如下：

产品类别	主要产品	主要应用领域
阻燃树脂	阻燃 HIPS、阻燃 PP、阻燃 PE、阻燃 ABS 等	电视机、电脑、打印机、复印机、传真机、灯饰、音响、蓄电池等
增强树脂	增强 PP、增强 PA66、增强 PA6、增强 PBT、增强 ABS 等	家电、汽车、电脑、机械、电动工具、灯具等
增韧树脂	增韧 PP、增韧 PA66、增韧 PA6、增韧 PC 等	家电、汽车、电子产品、玩具、电动工具、建材、灯具等
塑料合金	PC/ABS 合金、PVC 合金、PC/聚酯合金、ABS/PMMA 合金等	家电、汽车、IT、电子、办公设备等

近年来，随着公司研发投入的逐步加大及技术人员的艰苦努力，公司开发出了一批高端新产品，并逐步开始产业化，主要有完全生物降解塑料、特种工程塑料、长纤维复合材料、木塑复合材料、高性能热塑性弹性体材料等，上述新材料

将逐步成为公司新的收入和利润增长点，公司“打造国际化工新材料龙头企业”的战略目标已初现端倪。

五、行业基本情况

（一）行业管理情况

1、行业的主管部门及管理体制

公司所处行业为改性塑料行业，是塑料加工工业的子行业，属国家重点发展的新材料技术领域。塑料加工行业的行政主管部门是国家发展和改革委员会、工业和信息化部、科学技术部等部委。行政主管部门主要负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

塑料加工行业的管理目前主要由中国塑料加工工业协会（CPPIA）负责，行政主管部门的部分职能逐渐由行业协会所代替。中国塑料加工工业协会是联系行业行政主管部门与企事业单位的桥梁和纽带，主要职责为：反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广运用等。目前，行政主管部门和行业协会对本行业的管理仅限于宏观管理，企业具体的业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化的方式进行。

2、行业的法律法规及政策

改性塑料行业是我国新材料领域重点支持的行业，近年来国家已将其作为优先发展的重点领域，并制定了一系列扶持政策，主要有：

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

2007年4月，经国务院批准，国家发改委发布的《高技术产业发展“十一

五”规划》指出：“新材料是促进产业创新发展的重要物质基础。围绕信息、生物、航天航空、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系。”

2008年4月，科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中将“高强、耐高温、耐磨、超韧的高性能高分子结构材料的聚合物合成技术，先进的改性技术等，包括特种工程塑料制备技术；具有特殊功能、特殊用途的高附加值热塑性树脂制备技术”、“高分子化合物或新的复合材料的改性技术”、“高刚性、高韧性、高电性、高耐热的聚合物合金或改性材料技术”、“液晶高分子材料”等一系列改性塑料相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》。

2009年5月，国务院办公厅发布的《轻工业调整和振兴规划》提出“加快造纸、家电、塑料、照明电器等行业技术改造步伐，淘汰高耗能、高耗水、污染大、效率低的落后工艺设备”，“支持塑料行业绿色塑料建材、多功能宽幅农膜生产技术升级”；同月国家发改委发布的《轻工业技术进步与技术改造投资方向（2009-2011）》也将“废塑料改性及综合利用技术”、“新型环保阻燃塑料制品生产技术”和“新型免喷涂塑料生产技术”等列入提升行业总体技术水平的实施计划。

2010年10月，国务院办公厅发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》提出“积极发展高品质特殊钢、新型合金材料、工程塑料等先进结构材料，提升碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维及其复合材料发展水平。”

（二）塑料改性的基本情况

以塑料、合成橡胶、合成纤维为代表的高分子材料与钢铁、木材、水泥一起构成现代社会中的四大基础材料，是现代工业、农业、信息、能源、交通运输乃至航空、航天、海洋等国民经济多个领域不可或缺的新型材料。塑料在现代生活中的大量应用不仅节约了能源、资源，还在环保和循环再生方面发挥了重要作用。

然而，普通塑料在工业使用和日常消费中存在着易燃、易老化、力学性能低、使用温度不高等缺点。为了将塑料广泛运用于现代生活的更多领域，就需要对普通塑料进行一些特殊的处理，以增加或增强其在某些方面的性能，这一过程就称之为塑料改性。改性塑料是以初级形态树脂为主要原料，以改善树脂在力学、流变、燃烧性、电、热、光、磁等某一方面或某几个方面性能的添加剂或其他树脂等为辅助材料，通过填充、增韧、增强、共混、合金化等技术手段，得到的具有均一外观的材料。通过改性，普通塑料可达到性能增强、功能增加、成本降低等目的。

改性作用	应用举例
性能增强	提高塑料制品的硬度、弹性模量、尺寸稳定性和热稳定性等物理机械性能。
功能增加	使普通塑料具有原先不具备的特殊功能，如：阻燃、耐高温或低温、抗冲击、高韧性、易加工、光降解性、生物降解性等。
降低成本	如对聚丙烯或聚氯乙烯加入矿物质进行增强增韧改性，可使塑料成本有所降低。

单一的聚合物很难同时满足多样化、高品质的要求，而改性技术则把种类有限的单一聚合物演变成为成千上万种新型材料，从而满足不同领域，不同层次和不同方面的需求，大大扩大了塑料的应用领域，为现代科学技术及人类生活做出了有益的贡献。目前，改性塑料所使用的初级形态树脂已涵盖了绝大多数合成树脂，添加助剂的种类已形成系列化的发展态势，改性加工所运用的技术手段也日益成熟。

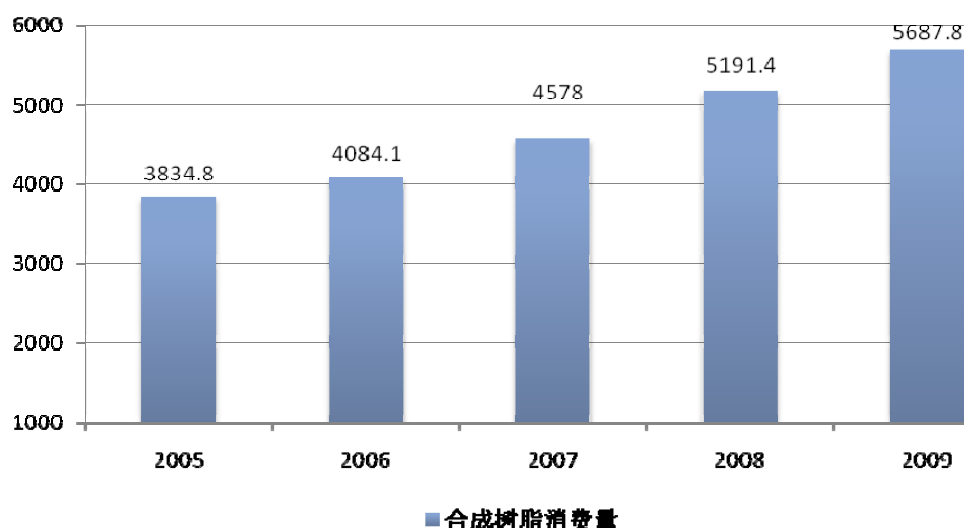
塑料的改性技术涉及面广，方法和手段多种多样。按功能分类主要有阻燃改性技术、抗静电改性技术、抗老化改性技术、降解改性技术等；按改性过程中是否发生化学反应，可分为物理改性和化学改性两类。化学改性是指在聚合物分子链上通过化学方法进行嵌段共聚、接枝共聚、交联与降解等反应，或者引入新的官能团而形成功能性高分子。物理改性原则上不发生化学反应，主要是物理混合过程。物理改性又可分为：填充改性和共混改性。其中，填充改性是指在塑料加工过程中，加入无机或有机填料，从而可使塑料的性能得到改善或使塑料成本降低；共混改性是指将不同种类的聚合物加以混合分散，使其性能发生变化。在塑料加工行业中应用最多的是填充改性与共混改性。近年来，随着改性技术的进步与发展，化学改性也愈来愈受到人们的重视。

随着科技的发展,新型填充材料和新的改性技术不断出现,改性塑料产业正朝着标准化、绿色化、功能化、高性能化和低成本化的方向发展。

(三) 行业的市场规模

目前,我国已成为世界最大的塑料制品生产和消费市场之一。产量方面,2009年我国合成树脂产量达到3,603万吨,同比增长15.10%²;消费方面,2009年我国合成树脂消费量达5,687.80万吨,塑料消费总量已超过6,000万吨,约占世界塑料消费总量的四分之一,是世界最大的塑料消费市场³。

2005年-2009年我国合成树脂消费量



数据来源:《中国塑料工业年鉴 2010》

改性塑料是塑料中的高端技术产品。2006年至2009年,我国改性塑料消费量年平均增长率为13%,高于塑料产品消费量的整体增速11.67%。随着我国从塑料制品大国到塑料制品强国进程的加快及全球的产业转移,我国已经成为全球最具影响力、发展最快的改性塑料研究、生产和消费市场之一。据统计,目前我国改性塑料消费量占塑料总消费量的7%左右,预计到2015年将达到10%左右,而目前世界平均水平为20%左右,我国改性塑料市场具有巨大的发展潜力。

根据中国塑料加工工业协会的预测,2010年至2015年我国改性塑料的消费

² 资料来源:《中国塑料工业年鉴 2010》。

³ 资料来源:2010年8月9日《中国化工报》

量平均增速约为 15%，增长速度将高于同期 GDP 增速。

2010 年-2015 年我国改性塑料表观消费量预测

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
改性塑料消费量(万吨)	529	598	678	778	894	1050
改性塑料消费量 占塑料消费量比重	7.40%	7.70%	7.90%	8.30%	8.70%	9.30%

注：表观消费量=产量+进口量-出口量

数据来源：中国塑料加工工业协会

改性塑料行业的发展主要依赖于下游消费品及其他相关行业的快速增长，而下游行业的景气程度与消费者的消费需求息息相关。“十一五”期间我国居民收入水平大幅提高，据国家统计局发布的数据，2010 年我国城镇居民人均可支配收入为 19,109 元，较“十五”末期的 10,493 元增长了 82.11%，年复合增长率为 12.74%。居民收入的稳定增长，带动居民消费能力不断提高，使我国国民经济步入消费升级阶段。同时，随着城镇化建设的不断推进，塑料建材、汽车、摩托车、家电、信息设备等传统的塑料下游行业将面临巨大发展机遇。此外，随着改性技术的不断进步和下游行业对材料性能要求的不断提高，高性能和新型功能化改性塑料逐步取代普通塑料和其他材料被广泛应用到家电、办公设备、IT、通讯、汽车、电子电气、家居建材、玩具、电动工具、灯饰等民用领域以及国防、航天航空等高端领域。

1、汽车领域

轻量化和环保化是当前汽车材料发展的主要方向，减轻汽车自身的重量已是业界公认的降低汽车排放、提高燃烧效率的有效措施之一。研究显示，汽车自重每减少 100 千克，百公里油耗可以降低 0.3-0.6 升，二氧化碳排放可减少约 5 克/公里⁴。

改性塑料是最重要的汽车轻质材料之一，它在减轻汽车重量的同时还能显著降低汽车生产厂商的生产成本。近年来，随着塑料改性技术的不断发展，越来越多的汽车零部件达到了材质塑料化的设计要求，改性塑料在汽车上的运用也从传

⁴ 资料来源：《中国汽车轻量化调查》，2009 年第 11 期《中国民营科技与经济》

统的装饰部件扩展到功能部件。

改性塑料在汽车上的主要应用分布

应用范围	典型零部件
内饰	仪表板、副仪表板、门护板、立柱护板、门槛压板、座椅护板等
外饰	保险杠、散热器格栅、前风档板、防擦条、后视镜、挡泥板等
电子电器	大灯、尾灯、空调壳体、组合仪表、开关面板、保险丝盒、接插件等
动力总成	空滤壳体、谐振腔、燃油管、膨胀箱、齿轮罩盖、进气歧管、皮带张紧器、活性炭罐、进气管、气门室罩盖等

早在 20 世纪 70 年代，汽车工业设计领域就已开始探索汽车的轻量化结构设计和塑料件在汽车零部件当中的实际运用。如今汽车塑料和塑料零部件的用量已成为汽车工业发达国家衡量现代汽车设计与制造技术水平高低的一个重要标准。与美国、德国和日本等传统的汽车工业发达国家相比，我国改性塑料在汽车中的用量等技术指标还有较大的差距。目前，我国中、高级轿车塑料用量约为 100-130kg/辆，远远落后于汽车工业发达国家汽车塑料最高用量 300kg/辆、占整车质量比重 20%的技术水平。随着汽车轻量化水平的不断提高，预计到 2020 年前后，国外汽车最大塑料用量将会达到 500kg/辆，占整车质量的比重将达到 30%-40%⁵。因此，我国改性塑料在现代汽车工业中的应用空间十分广阔。

根据中国汽车工业协会的统计数据，2010 年我国的汽车产销量均突破 1,800 万辆，已超过美国成为世界最大的汽车销售市场。“十二五”期间，我国将实现从汽车制造大国向汽车强国的转变。预计未来 5-10 年中国汽车工业仍将高速发展，到 2015 年国内汽车产量将达到 3,200 万辆⁶，按欧美国家目前每辆车平均使用 150kg 改性塑料标准计算，2015 年我国汽车用改性塑料市场需求量为 480 万吨左右（不含维修市场）。

2、家电领域

目前，中国已成为家用电器生产和消费大国，是全球家电的制造中心。在家电产品选用的原材料中，塑料凭借其质量轻、强度高、电绝缘性能优异、化学稳

⁵ 资料来源：《长纤维增强热塑性塑料在汽车轻量化与节能减排中的应用》，2010 年第 4 期《新材料产业》

⁶ 资料来源：《我国改性塑料行业的发展前景》，2011 年第 2 期《工程塑料应用》

定性能优良等特性，已成为家电行业仅次于钢材的第二大类原材料，也是家电行业中应用量增长速度最快的原材料。用于家电产品制造的塑料大部分是热塑性塑料，约占 90%，家用电器中所使用的塑料几乎全都需要经过改性。目前中国主要家用电器中塑料所占比例分别为：吸尘器 60%、电冰箱 38%、洗衣机 34%、电视机 23%、空调 10%⁷。

改性塑料占主要家电使用塑料总量的比例

家电塑料	电视机	电冰箱	洗衣机	空调
PP	8.9%	24.7%	76.5%	21.2%
PVC	3.2%	7.9%	5.7%	10.6%
PS	84.5%	26.3%	6.2%	31.9%
AS	0	0	0	1.7%
ABS	1.7%	16.3%	3%	10.8%
ASA	0	0	0	2.5%
PET	0	0	2	3.7%
PUR	0	21.4%	0	0
其他	1.7%	3.4%	6.6%	17.6%
合计	100%	100%	100%	100%

资料来源：2008 年第 1 期《家电科技》之《浅谈改性塑料在家电中的运用》

2009 年以来，国家“家电下乡”、“以旧换新”、“节能产品惠民补贴”等一系列刺激内需政策的实施，对我国家电行业的需求起到了较大的促进作用，家电产量全面大幅回升。据国家统计局数据，2010 年，我国电视机产量为 11,937.78 万台，同比增长 19.79%；电冰箱产量为 7,546.03 万台，同比增长 24.45%；洗衣机产量为 6,208.13 万台，同比增长 25.78%；空调产量为 11,219.86 万台，同比增长 37.61%。各类家电产品产量已恢复到金融危机前的同期水平。按一台电视机使用 4kg 改性塑料、一台电冰箱使用 5kg 改性塑料、一台洗衣机使用 5kg 改性塑料、一台空调使用 5kg 改性塑料粗略计算，2010 年电视机、电冰箱、洗衣机和空调对于改性塑料的需求量已达到 172.62 万吨。

目前，随着家电行业的发展，家电用改性塑料的需求量还将继续呈现上升趋势。根据中国家用电器协会公布的《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建

⁷ 资料来源：《家电用工程塑料 ABS 行情与后市展望》，2009 年第 4 期《塑料工业》

议》，十二五期间，中国将实现从家电大国向家电强国的转变，到“十二五”末期，我国家电工业总产值将达到 1.10 万亿元，年均增长率 8%-10%，在全球出口市场的比重达到 32%-35%。因此，家电行业对改性塑料的需求仍将保持良好的增长态势。

3、电子电气领域

改性塑料的各种性能，如阻燃性能、耐热性能、电气性能、物理性能等对电子电气产品的安全性和可靠性起着至关重要的作用。因此，近年来改性塑料凭借其优异的综合性能在电子电气产品中大量取代金属和无机非金属材料。如今，改性塑料已成为电子电气产品的主导材料之一。在电气行业，改性塑料已大量应用于变压器、电线电缆、高低压电气、电力电容器、高低压成套开关设备、继电保护装置、自动化控制系统等；在消费电子产品领域，改性塑料则普遍应用于制造仪器仪表、移动电话、数码相机、计算机、IT 耗材、照明灯具等产品的外壳和零部件。

电子电气行业使用的改性塑料大多以工程塑料为基材，并根据下游产品的需求特点进行相应的改性加工。行业数据显示，我国工程塑料的消费量 2004-2009 年的年均复合增长率为 10%，2009 年需求量为 248 万吨。电子电气行业是国内工程塑料最大的应用领域，约占市场总消费量的 30%。预计到 2013 年，中国工程塑料的总需求量将超过 300 万吨⁸。由于电子电气产品特别是消费类电子产品具有更新换代快、使用周期短的特点，随着消费升级时代的来临，改性塑料相关产品在该行业有着巨大的发展空间。

4、其他领域

改性塑料在其他领域的应用主要还有：建筑材料、办公用品、机械和工业零部件（泵壳、阀门、轴承、轴套等）、防腐管道、电动工具、包装材料、室外公共设施等。

（四）行业的竞争格局及市场化程度

⁸资料来源：《中国塑料工业年鉴 2010》

我国改性塑料行业的发展始于 20 世纪 90 年代,在此之前我国的改性塑料基本都需要从国外进口。在行业发展初期,国内改性塑料企业主要利用自身的劳动力成本优势,抢占中低端产品市场。经过近 20 年的快速发展,我国改性塑料行业已逐步成长起来一批具有自主研发能力的知名企业,新产品的创新能力和批量生产的稳定性都有了较大幅度提高,部分改性塑料在配方、工艺等方面已达到国际先进水平。

目前,我国从事改性塑料生产的企业有上千家,其中规模以上改性塑料企业近百家,产能超过 3,000 吨的约有 70 家左右⁹。行业内多数企业的产品品种单一,规模较小,行业集中度较低,绝大多数企业分布在华南、华东以及环渤海等经济发达地区。目前,行业内产销规模超过 15 万吨的企业仅有金发科技,其他产销规模在 1 万吨以上的企业主要有:北京聚菱燕塑料有限公司(聚菱燕)、上海锦湖日丽塑料有限公司(锦湖日丽)、苏州旭光聚合物有限公司(苏州旭光)、吉林新东泰工程塑料有限责任公司(新东泰)、天津美亚化工有限公司(天津美亚)、上海普利特复合材料股份有限公司(普利特)、哈尔滨鑫达高分子材料有限责任公司(鑫达集团)、上海杰事杰新材料(集团)股份有限公司(杰事杰)、广东银禧科技股份有限公司(广东银禧)、南京聚隆科技股份有限公司(南京聚隆)等。

从行业竞争格局来看,除部分行业领先企业外,国内大部分改性塑料企业还是集中在中低端产品领域。具有技术领先优势和资本实力的企业则致力于开发中、高端产品,通过提高产品的技术门槛以及为客户提供更加全面的技术支持服务来建立自身的竞争优势,以抢占高端客户市场。而生产改性塑料的跨国企业则通常是集上游原料合成、改性加工、产品销售为一体的大型化工企业,如美国的杜邦公司(Dupont)、陶氏化学(DOW)、德国的巴斯夫(BASF)、拜耳公司(Bayer)、荷兰的莱昂德巴塞尔(Lyondell Basell)、沙特阿拉伯的沙特基础工业公司(SABIC)、日本的旭化成(Asahi Kasei)以及韩国的三星(Samsung)、LG 化学等。这些大型跨国企业具有较强的原料采购和规模优势,与国际大客户有长期的合作历史。随着跨国企业纷纷在国内开设工厂,加大对中国市场的营销力度,我国改性塑料市场的竞争日趋激烈。未来,国内改性塑料市场的竞争将更多的体现

⁹资料来源:《我国改性塑料行业的发展前景》,2011 年第 2 期《工程塑料应用》

在各厂商满足客户需求的定制能力、高端新材料产品的研发能力、产成品性能稳定性的控制能力以及技术支持服务能力等多个方面。

目前除本公司外，国内改性塑料行业的上市公司主要有普利特和鑫达集团，简要情况如下：

普利特成立于 1993 年，主要生产汽车用改性塑料产品。普利特于 2009 年 12 月 18 日在深交所挂牌上市，股票代码：002324。2010 年改性塑料销售量为 5.33 万吨。截至 2010 年 12 月 31 日，总资产为 11.92 亿元，所有者权益 10.56 亿元，2010 年营业收入 8.07 亿元，净利润 1.01 亿元。

鑫达集团（China XD Plastics Co., Ltd.）通过其全资子公司哈尔滨鑫达高分子材料有限责任公司从事改性塑料的生产和销售，产品主要用于汽车行业。鑫达集团于 2009 年 1 月在美国场外柜台交易市场挂牌交易，2009 年 12 月登陆纳斯达克市场，股票代码：CXDC。截至 2010 年 12 月 31 日，总资产为 1.59 亿美元，所有者权益 1.04 亿美元，2010 年营业收入 2.50 亿美元，净利润 2,883.68 万美元。

（五）进入行业的主要障碍

改性塑料产品主要是根据下游客户的特定需求进行研发和生产，属于非标准化产品。此外，改性塑料产品在技术上具有较强的针对性和专业性，特别是高端改性塑料产品在配方、工艺以及设备等方面都具有较高的技术含量。进入改性塑料行业的主要壁垒有：

1、核心技术壁垒。目前，高性能改性塑料的核心配方基本由各细分领域内的领先企业掌握，核心生产工艺和应用技术也在很大程度上影响改性塑料产品性能和质量的一致性。此外，下游客户对改性塑料产品具有性能持续优化的需求，需要生产厂商拥有足够稳定的技术研发团队和相应的技术储备，对产品进行持续优化和创新。

2、专业认证壁垒。在市场竞争日趋激烈的今天，改性塑料生产厂商获得权威机构的认证标识已成为企业产品取得客户认可、开拓国内外市场的通行证，

如进入欧洲、北美市场一般需要通过 ISO9000/9001 质量体系认证和 UL 认证，进入日本市场需要通过日本电气安全与环境技术实验室（JET）的认证。此外，世界各主要经济体也正在加快推行各自的环境保护认证体系和相关产品准入标准，如欧盟实施的 WEEE 指令、RoHS 指令、REACH 法规等，都对塑料中含有的有害物质进行了严格规定，对改性塑料企业的技术和质量控制能力提出了更高的要求。

3、资本壁垒。近年来，我国改性塑料行业已逐步从劳动密集产业发展成为技术密集和资本密集交叉的新兴产业。回顾巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）、杜邦公司（Dupont）等跨国企业的发展历程，除了在技术上保持领先优势外，借助资本实力进行行业整合从而扩大生产规模和市场占有率也是其主要的增长方式。行业领先企业通过自身的资本优势可以进一步巩固其在研发、生产、渠道、客服等多个方面的优势地位，进而提高了行业进入壁垒。

（六）行业利润水平及市场供求状况

改性塑料的原材料成本占改性塑料产品成本的 90%左右。由于改性塑料的原材料主要为石油基树脂和助剂，因此原油价格是影响改性塑料成本最重要的因素。原油价格的波动会通过产业链层层传导至改性塑料产品，若原油价格上涨过快，改性塑料生产企业将面临生产成本上升的压力。但经过一段时间的适应与调整，上游原材料价格的波动最终必然会传递到下游各行业。

除成本因素外，家电、汽车、电子电气等下游行业的景气度以及行业企业的创新能力也与行业的利润水平息息相关。2008 年，由于受国际金融危机、产业上游原料价格上涨、下游需求萎缩等众多不利因素的影响，改性塑料行业整体处于低迷状态。2009 年国家颁布了与改性塑料行业高度关联的两大产业（轻工业、石化产业）调整和振兴规划，制定实施了诸多利好政策，有力提振了改性塑料行业复苏的信心。2010 年以来，随着下游需求的不断上升，我国改性塑料行业产销量呈现出较快的增长势头。

目前我国改性塑料行业的供求状况基本平衡，但在结构上存在着部分产品产能过剩和部分产品产能不足并存的矛盾。其主要原因在于：一方面，国内大多数厂商集中竞争的领域是中低端的通用型产品，技术含量相对较低，附加值不高；

另一方面，由于没掌握核心配方、工艺落后，加上高品质的合成树脂自给率较低，国内高性能改性塑料产品往往供不应求。

（七）行业的技术水平及特点

塑料改性的技术基础涉及高分子物理、高分子化学、材料学、环境科学、化学工程与工艺等多个学科。实际应用中，塑料改性技术主要是通过物理的、化学的或二者兼具的方法，使基础树脂的性能向人们所预期的方向发生变化。填充、共混和增强等物理方法技术要求相对简单，且适应性较强，目前发展已较为成熟，是国内企业普遍使用的改性方法。

目前，我国改性塑料行业在专用料、功能母料、纳米复合材料、无机粉体材料改性、无卤阻燃、改性用助剂和添加剂、废旧塑料回收利用以及改性塑料用机械设备等方面的部分技术和产品已经达到国际先进水平，具有自主知识产权，并实现了工业化生产，部分产品远销海外。但与国际领先的跨国厂商相比，我国改性塑料行业还存在原材料品质不稳定、部分专用树脂及高性能改性剂仍大量依赖进口等问题。

（八）行业的经营模式及行业特征

1、行业的经营模式

从产业链的角度看，改性塑料生产厂商位于大型石化企业与生产具体消费产品的制造企业之间，其产品主要为具有特定用途和性能的非标准化产品。因此，本行业生产模式主要为“以销定产”方式，即由客户提出产品要求，生产企业根据客户订单组织产品研发、生产、检验并交货。

销售模式方面，由于改性塑料种类繁多，不同产品的性能差异较大，对产品的选择和加工需要具备较强的专业知识，因此改性塑料生产厂商在销售产品的同时还需要对下游客户提供全面的技术支持服务，这一业务特点决定了本行业的销售模式以直接面向客户的直销方式为主。

2、行业的周期性、区域性和季节性特征

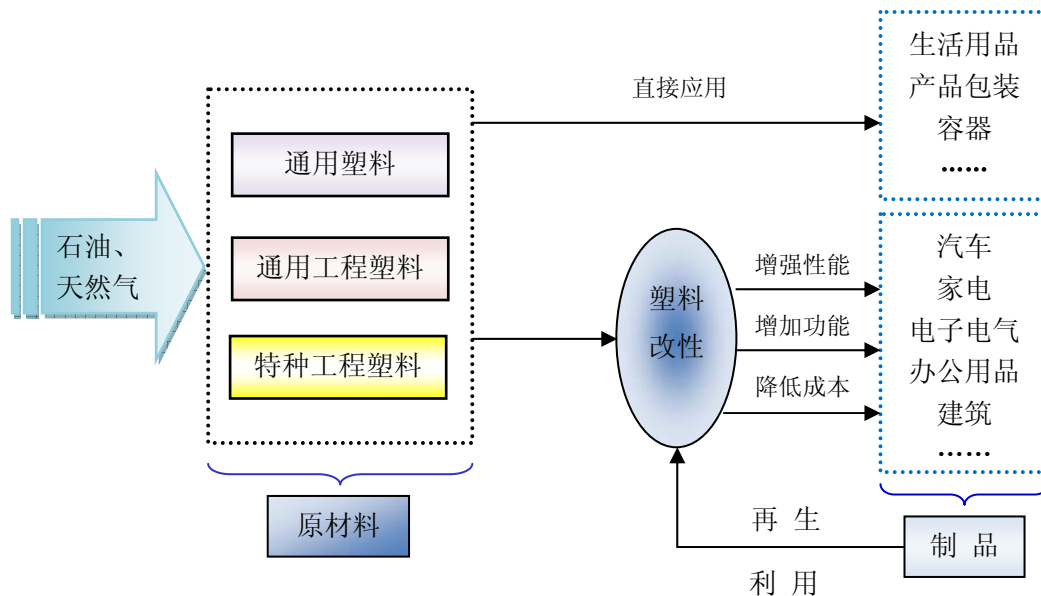
改性塑料产品的最终形态主要为汽车、家电、电子电气等消费类产品的塑料零部件，因此，行业的景气周期与宏观经济的运行周期有一定的相关性。但由于改性塑料产品的应用领域众多，产品种类分散，中高端产品具有较强的刚性需求，因此也能在一定程度上抵御经济运行周期的波动。

我国的改性塑料行业呈现较强的区域性特征，企业主要分布在长江三角洲和珠江三角洲两大区域，这两个区域也是我国电子、汽车、机械产品加工工业最发达的地区。

改性塑料行业的季节性特征与下游终端产品的消费淡旺季特征趋同，例如夏季是空调用改性塑料的消费旺季。但由于改性塑料产品的下游应用广泛，不同产品的消费淡旺季存在差异，因此丰富产品种类和多元化客户群体是本行业企业应对季节性波动的重要手段。

（九）所处行业与上下游行业之间的关联性

改性塑料行业与上下游行业之间的关系如下图：



改性塑料加工企业主要是将合成树脂经过改性加工后提供给下游厂商，如家电、汽车配套、电子电气、电动工具、玩具、灯饰、IT 及办公设备等企业。改性塑料企业是连接合成树脂生产企业与上述企业的桥梁，发挥着承上启下的作用。

从上游行业看，由于合成树脂是由石油、天然气炼制的产品，因此上游的合成树脂生产企业基本为大型的石化企业。这类企业具有两个鲜明的特点，一是行业进入门槛较高，需要大规模的资本投入和资金支持；二是由于石油、天然气资源的不可再生性，石化行业具有较为浓厚的资源垄断色彩。石化行业的以上特点决定了合成树脂市场处于垄断竞争的市场格局。金融危机后，主要合成树脂的价格逐渐上涨，使改性塑料行业的总体成本有所升高。为了保障原材料供应的稳定性，公司通过加强与上游石化企业技术合作、签订中长期采购协议等方式巩固了与上游供应商的合作关系。

从下游行业看，改性塑料产品种类丰富，下游行业的分布十分广泛，下游企业所生产的产品大多为直接面向消费者的消费类产品，因此下游行业的需求和发展状况与本行业密切相关，影响着本行业的市场规模、发展速度以及产品价格。与上游行业的垄断竞争格局不同，下游行业市场竞争激烈，如家电、电子产品、IT 设备、玩具、灯饰等市场均处于完全竞争的市场状态。近年来，中国的加工制造业飞速发展，极大地促进了改性塑料的消费需求，为本行业的发展创造了良好的机会。公司正是抓住这一机会迅速发展壮大起来，成为国内的行业龙头。

六、公司的市场地位及竞争优势

（一）公司的市场地位

公司是全球改性塑料行业产品种类最为齐全的企业之一，也是目前国内规模最大、产品最齐全的改性塑料生产企业。公司拥有阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金等 4 大系列、100 多个品种、4,000 多种牌号的产品，主导产品市场占有率稳居国内市场前列，竞争优势明显。

经过多年的发展，公司已经建立了以国家工程实验室、国家认可实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站、广东省重点工程技术研究开发中心、广东省特种工程塑料重点实验室、金发科技研究院、大中华地区首家经 UL 认可的 LTTA CTD P 实验室、中国石油-金发科技联合实验室等为依托的国内领先的研发平台，吸纳和培养了一批国内优秀的专业技术人才，具有较强的自主开发能力和较高的科研、检测能力，生产流程、工艺水平、生产设备和检测设施在国内同行

中处于领先地位。2008年7月，公司被国家科学技术部、国务院国资委和中华全国总工会联合授予“创新型企业”荣誉称号（全国首批共91家企业）；2008年12月，公司被认定为高新技术企业（广东省第一批）；2009年3月，公司再次被国家科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”；2010年3月，公司被中国轻工业联合会、中国塑料加工工业协会联合评选为“2009年度中国轻工业塑料加工行业十强企业”；2010年7月，公司被授予“2008-2009年度广东省百强民营企业”称号；2010年8月，公司被中华全国工商业联合会评选为“2010中国民营企业500强”企业（位列第188位）；2010年10月，公司的“金发”商标被评为“中国驰名商标”；2010年12月，公司被评为“广东省十大创新企业”。

正是由于公司建立起了领先的竞争优势，报告期内多项产品产销量排名行业前列。2010年本公司阻燃树脂、增韧树脂、增强树脂、塑料合金的销量分别为18.52万吨、14.80万吨、11.62万吨和3.25万吨。综合来看，2010年公司改性塑料销量为56.72万吨，以2010年我国改性塑料消费量529万吨计算，公司在我国改性塑料市场的占有率为10.72%。根据中国塑料加工工业协会的统计数据，2008年-2010年公司阻燃树脂、增韧树脂、增强树脂、塑料合金的产销量均位居国内首位，产销量远高于行业内的其他企业。

近年来，公司还加大了新产品的开发和产业化发展的推进力度，重点开发高性能合成树脂与先进树脂基复合材料，如完全生物降解塑料、特种工程塑料、长纤维复合材料、木塑复合材料和高性能热塑性弹性体材料等新产品。

1、目前完全生物降解塑料的发展在国内尚处于起步阶段，公司自主研发的“完全生物降解共聚酯塑料”项目技术水平达到国内领先水平，该产品可广泛应用于包装膜（购物袋等）、纸的镀膜、卫生商品、泡沫材料、农用膜等。目前该产品已实现批量生产，并获得了广大客户的高度肯定。公司计划于2011年建成万吨级完全生物降解塑料生产基地，力争在未来几年将该产品打造成为公司一个新的利润增长点。

2、特种工程塑料主要应用于电子电气、汽车、家电、重大装备、医疗卫生、照明设备等领域。该类产品在上个世纪被列为战略物资，国外对我国实施禁运。

经过多年的自主探索和发展,目前我国部分特种工程塑料产品的技术水平已进入国际先进行列。本公司自主研发的聚对苯二甲酰癸二胺耐高温工程塑料(高温尼龙)综合性能优异,性价比高,与国外同级产品相比具有明显优势,能够满足新型电子元器件产业、汽车产业对结构件用耐高温材料的迫切需求。目前,该产品已实现批量生产,并赢得汽车零部件生产商、电子电气元器件生产商的认可和青睐。同时本公司还实现了聚醚醚酮(S-PEEK)、热致性液晶聚合物(TLCP)等高耐热特种工程塑料的中试量产和销售。

3、长纤维复合材料是公司历经多年自主开发完成的又一大类高性能复合材料,填补了国内该类型材料产业化空白,产品技术水平达到国际领先水平,拥有发明专利3项。该产品因其重量轻、价廉、易于回收重复利用,成为热塑性塑料市场增长最快的品种之一,它以其高强度、高抗冲击性、高尺寸稳定性、低翘曲等优异性能,在许多领域成为“以塑代钢”、“以塑代木”的首选材料,在汽车制造、家用电器、仪器仪表、家具建筑及国防建设等众多领域已获得广泛应用。在“资源节约”、“环境友好”的新形势下,随着汽车、家电设计的进一步创新,要求制件兼顾节能、高效、环保、综合成本低等优点,高性能长纤维复合材料必将具有更加广阔的市场领域和拓展空间。

4、木塑复合材料是由木粉、稻壳、剑麻等植物纤维与热塑性塑料,配以特殊功能改性剂及其他助剂,经塑料加工工艺制成的性能优良的绿色环保复合材料。木塑复合材料不仅兼有塑料与木材二者的许多优点,还有许多二者不具备的新特性,在建筑材料、市政设施、包装材料、家具制品、汽车材料及家电等多个领域具有广泛的用途。本公司自主研发了注塑级木塑材料,解决了高水份含量、分相等技术难关,并通过工艺改进完成了一步造粒法,已申请中国发明专利8项。目前,公司的木塑复合材料产品已被部分国内外知名厂商应用。

5、热塑性弹性体类的代表产品主要有苯乙烯类热塑性弹性体、动态全硫化热塑性弹性体、柔性聚苯醚热塑性弹性体等,产品广泛应用于汽车、建筑、医疗器械、包装、电器、电线电缆、铁路和消费品等多个领域。由于软质PVC的环保问题,其应用越来越受到限制,而非PVC类热塑性弹性体在电线电缆、医用制品、玩具等行业取代软质PVC的步伐正在加快。本公司适应市场的需求,自主研发的

高性能热塑性弹性体材料技术水平达到国际先进水平，填补了国内空白，并已申请国内发明专利 3 项，产品性能优异，目前已开始批量生产。

（二）公司的主要竞争对手

由于国内其他改性塑料生产企业规模相对较小，技术水平与本公司存在一定差距，因此本公司的竞争对手主要来自于国外实力强劲的大企业集团，它们发展历史悠久，技术实力雄厚，并且每一家公司都有自己的发展重点和专长，因此，公司不同的产品面对着不同的竞争对手。如电视机用塑料产品的竞争对手主要有陶氏化学（DOW）、旭化成（Asahi Kasei）、LG 化学等；空调用塑料产品的竞争对手主要有三星（Samsung）、东丽（Toray）等；汽车用塑料产品的竞争对手主要有沙特基础工业公司（SABIC）、莱昂德巴塞尔（Lyondell Basell）和拜耳公司（Bayer）等；完全生物降解塑料产品的竞争对手主要有巴斯夫（BASF）和昭和（Showa）等；耐高温尼龙产品的竞争对手主要有巴斯夫（BASF）、杜邦公司（Dupont）、可乐丽（Kuraray）等。公司主要竞争对手的简要情况如下¹⁰：

1、巴斯夫（BASF）创立于 1865 年，是一家全球知名的化学工业公司，该公司产品主要包括：无机化学品、石油化学品、中间体、功能性聚合物、聚氨酯（TPU）、分散体和颜料、护理化学品、造纸化学品、催化剂、化学建材、涂料，并经营石油和天然气业务，2010 年销售收入 638.73 亿欧元。巴斯夫在中国的业务主要涉及建筑、汽车、油漆、涂料、包装以及制药行业，2010 该公司在亚太地区销售收入为 114.97 亿欧元。

2、莱昂德巴塞尔（Lyondell Basell）是全球 PP、PP 混合物、环氧丙烷、PE、乙烯、丙烯等化工原料的重要供应商之一，产品范围涵盖包装、电子产品、汽车零部件、家居装饰、建筑材料和生物燃料等多个领域。该公司已在全球 18 个国家开展业务，2010 年销售收入 411.51 亿美元。

3、杜邦公司（Dupont）成立于 1802 年，是一家以科研为基础的全球性企业，产品主要涉及化学制品、材料和能源等领域。杜邦公司在全 90 多个国家经营

¹⁰ 资料来源：各公司网站及其 2009 年、2010 年年报

业务，2010 年销售收入 315.05 亿美元。

4、陶氏化学（DOW）是一家多元化的化学公司，主要从事特种化学、高新材料、农业科学和塑料等业务，该公司分支机构遍布全球 160 多个国家和地区，产品广泛应用于电子产品、水处理、能源、涂料和农业等领域，2010 年销售收入为 536.74 亿美元。目前，该公司在大中华地区共有 5 个业务中心和 20 个生产基地。

5、沙特基础工业公司（SABIC）成立于 1976 年，是全球五大石化公司之一，在 PE、PP、乙二醇、甲醇和化肥制造领域处于全球领先地位，2009 年销售收入 1,030.62 亿里亚尔（约 274.76 亿美元）。该公司在全球 40 多个国家和地区设有分支机构，目前在中国已拥有 13 家办事处，另有 4 家工厂分别位于上海、天津、广东的南沙和中山。

6、拜耳公司（Bayer）是德国最大的产业集团之一，在全球共有 750 多家生产工厂，几乎遍布世界各国。高分子材料、医药保健、化工以及农业是该公司的四大支柱产业，2010 年销售收入 350.88 亿欧元。

7、旭化成（Asahi Kasei）总部位于日本东京，是一家以化学基础原料生产为基础，为包括纤维、化学品、消费产品、住宅、建筑、电子和医疗在内的不同领域企业提供创新方案的集团公司，2010 年预计销售收入 16,030 亿日元¹¹（约 197.66 亿美元）。

8、第一毛织（Cheil Industries）是韩国三星集团的全资子公司，主营合成树脂、工程塑料等高新技术材料的研发、生产和销售。在中国，第一毛织已在天津建立生产基地，并在北京、上海、深圳、中山等地设立了营销中心。2010 年第一毛织销售收入 13,111 亿韩元（约 11.64 亿美元）。

（三）公司的竞争优势

经过多年的经营发展，公司已建立起如下特有竞争优势：

¹¹ 资料来源：旭化成 2010 财政年度（2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日）业绩预告

1、技术研发优势

(1) 拥有一支优秀的研发队伍。公司成立之初即十分重视科技人才队伍建设，17 年来不断从国内外高等院校、科研院所吸收优秀科技人才，目前凝聚了一支由 3 名国务院特殊津贴专家、49 名博士和 199 名硕士组成的专业科研团队和由 12 名院士、35 名海内外高级专家组成的专家咨询团队。同时，公司与国内外高等院校、科研院所建立了紧密的产学研合作关系，增强了公司的自主创新能力。

(2) 建成国内领先的研发平台。经过多年的发展，公司已经建立了以国家工程实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站、国家认可实验室、广东省重点工程技术研究开发中心、广东省特种工程塑料重点实验室、金发科技研究院、大中华区首家经 UL 认可的 LTTA CTDP 实验室、中国石油-金发科技联合实验室和省部产学研合作研发基地等为依托的国内领先研究开发机构，为公司技术创新和产品开发提供了基础平台。

(3) 取得国内领先的研发成果。凭借优秀的科研团队和领先研发平台，公司不断自主创新，先后获得国家、省、市科技成果奖 30 多项，其中国家科技进步二等奖 1 项、省部级科技奖励 8 项、中国专利优秀奖 4 项。截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有授权发明专利 47 项，国家级重点新产品 9 项，广东省级重点新产品 6 项。作为行业龙头企业，公司牵头组建了“全国塑料标准化技术委员会改性塑料分技术委员会”，负责起草了“玻璃纤维增强阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯专用料”、“阻燃抗冲击聚苯乙烯专用料”、“汽车用聚丙烯 (PP) 专用料第 1 部分：保险杠” 3 项国家标准（已发布实施），另有 3 项国家标准在主导制订过程中，改变了改性塑料产品无国家标准的局面。公司近年来主要科研项目及研发成果如下：

公司近年来承担的省级以上科研项目

项目名称	项目类别	主管部门	获批时间
废弃电子电器外壳无害化回收及资源化利用	863 计划	科技部	2006 年
高效环保含氮、含硅氧杂磷菲阻燃剂研发及产业化	科技支撑计划	科技部	2007 年
高效环保无卤阻燃剂研发平台建设	创新能力建设	发改委	2009 年

汽车用高性能改性塑料研发平台建设	创新能力建设	发改委	2005年
塑料改性加工国家工程实验室建设	——	发改委	2008年
聚合物材料应用安全评价中心建设	服务业专项	发改委	2009年
新型阻燃热塑性树脂系列产品产业化	重大科技成果转化	财政部	2010年
环保型防翘曲良外观高效阻燃增强聚碳酸酯	出口研发资助	商务部	2005年
环保型长效抗静电无卤阻燃 ABS	科技成果转化	财政部	2007年
环境友好汽车材料研发及产业化	重大科技专项	广东省科技厅	2009年
工程塑料无卤阻燃技术及产品研发	省部产学研重大专项	广东省科技厅	2009年
聚对苯二甲酰癸二胺特种工程塑料关键技术及装备研发	省院合作项目	广东省科技厅	2009年
长纤维增强热塑性树脂产业化关键技术	粤港关键领域重点突破招标项目	广东省科技厅	2008年
高性能碳纤维及其复合材料产业化关键技术	省院合作项目	广东省科技厅	2010年
耐高温尼龙特种工程塑料产业化技术及关键装备	粤港关键领域重点突破招标项目	广东省经信委	2008年
完全生物降解共聚酯产业化技术	粤港关键领域重点突破招标项目	广东省经信委	2006年

公司近年来取得的主要科研成果

项目名称	所获荣誉或认证	取得时间
新型阻燃热塑性树脂系列产品的开发及产业化	国家科技进步二等奖	2005年11月
一种连续长纤维增强热塑性树脂的成型方法及其成型设备	中国专利优秀奖	2010年11月
环保型防翘曲良外观高效阻燃聚碳酸酯树脂(PC)	中国专利优秀奖	2009年6月
高光泽、快速成型阻燃增强聚对苯二甲酸丁二醇酯	中国专利优秀奖	2008年2月
环保型耐候高流动阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	中国专利优秀奖	2006年1月
环保型阻燃热塑性树脂系列产品的开发及产业化	中国石化协会科技进步一等奖	2004年12月
微弱光激发的超细稀土蓄光发光材料	中国有色金属工业科学技术二等奖	2010年4月
高分子材料PVT性能在线测试技术及应用	中国石化联合会技术发明奖	2010年10月
长玻纤增强聚丙烯	国家级重点新产品	2010年12月
完全生物降解共聚酯高性能塑料	国家级重点新产品	2007年12月
低温高抗冲汽车保险杠专用料	国家级重点新产品	2006年11月
环保型多功能阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	国家级重点新产品	2005年6月
阻燃热塑性苯乙烯类聚合物的复合物	广东省科学技术奖一等奖	2005年5月
高性能长纤维增强热塑性塑料生产技术	广东省科学技术奖二等奖	2009年5月
完全生物降解高性能塑料	广东省科学技术奖二等奖	2008年5月
高性能长纤维增强热塑性塑料生产技术	广东省科学技术奖二等奖	2010年3月
户外专用耐光热气候老化聚丙烯树脂	广东省科技进步三等奖	2001年4月
高耐寒、抗水解增强尼龙6	广东省重点新产品	2005年7月
高刚性、高耐热无卤阻燃PC/ABS合金	广东省重点新产品	2006年12月

环保型多功能阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	广东省重点新产品	2005年7月
环保型耐候高流动阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	广东省自主创新产品	2010年4月
汽车用长纤维增强聚丙烯	广东省自主创新产品	2010年4月
改性聚氯乙烯（PVC）合金	广东省自主创新产品	2010年4月
汽车用长玻纤增强聚丙烯	广东省自主创新产品	2009年12月
环保型防翘曲良外观高效聚碳酸酯	广东省高新技术产品	2008年12月
环保型高性能汽车发动机周边尼龙专用料产品	广东省高新技术产品	2008年12月
高强度、高流动性、高耐热 PVC/ABS 合金	广东省高新技术产品	2008年12月
KINGFA 牌阻燃高抗冲聚苯乙烯树脂	广东省名牌产品	2008年10月

2、市场服务优势

(1) 拥有专业的营销团队。公司现有业务营销人员近 400 名，95%以上从国内“211”、“985”高等院校招聘，近年来公司还陆续引进了数十名海外高层次营销人才。公司营销人员绝大部分具有高分子材料专业背景，拥有丰富的营销经验和扎实的专业知识，不仅能及时发现客户需求，还能向客户提供快捷专业的技术支持。此外，公司还定期邀请资深营销专家对业务人员进行培训，不断提升市场营销技能和服务水平。

(2) 建成完善的营销网络并具备快速的供货能力。为了进一步提升产品市场占有率，公司建立了健全、完善的营销体系，并按客户类别将营销资源整合为国内运营、国际运营、车用材料等营销模块。公司按产品销售特性和客户区域分布建立了覆盖全国、辐射全球的改性塑料产品营销网络。公司已在华南、华东、西南建立了生产基地，华北生产基地已进入全面建设阶段。随着华北基地的建成投产和其他基地产能的提升，公司可在全国范围内快速服务客户，供货速度将进一步提升，供货周期将大幅缩短。目前，公司从客户订单下达到产品交付，省内客户一般在 6 天以内完成，省外客户一般在 2 周内完成。

(3) 建立起完善的服务支撑体系。改性塑料产品专业性强、指标参数复杂，客户往往需要原料供应商提供全面的技术支持服务。公司根据主要客户分布情况在全国共设有三十多个销售区域办事处，并根据客户所属行业类型划分出多个专业行业销售团队，以更加快速地解决同一行业的共性问题。同时，公司还组建了专职的技术服务团队，积极地参与客户产品的研发、设计，为客户提供全面的售前、售中和售后服务。

3、管理优势

(1) 拥有一支经验丰富的管理团队。公司的管理团队多年来专注于改性塑料行业的经营，能准确把握市场脉搏。管理团队中既有高分子材料领域的技术专家，也有从业务一线成长起来的行业精英，丰富的行业管理和市场拓展经验，使公司的管理团队对塑料改性技术的发展趋势和下游客户的应用需求有着敏锐的洞察力和准确的判断力。管理团队对改性塑料行业的深刻理解，是公司在长期的市场竞争中保持领先优势的重要因素。

(2) 形成一套规范有效的管理体系。经过多年的发展，公司结合自身业务的实际情况，形成了一套涉及质量、环境、职业健康、安全生产、财务、人力资源、保密等多项内容的管理体系。公司自创立以来积极采用和推行先进的管理思想和方法，大力推行管理“规范化、标准化、国际化”，专门成立了标准化办公室，开展研发、采购、生产、销售等环节的标准化建设工作，为公司生产和销售规模的快速扩张打下了坚实基础。2010年5月，公司被评为“广东省先进制造业标准化试点单位”。多年来，公司管理体系已融入到公司的各项业务当中，成为公司在激烈的市场竞争中保持稳健、快速发展的重要保障。

(3) 实施多次员工激励计划。为了吸引、留住公司核心管理、技术、营销骨干，公司充分利用上市公司的特有优势，自2006年以来已推出两期满足公司业务发展和员工个人发展目标的股权激励计划。截至本招股说明书签署日，公司第二期股权激励计划尚在实施当中。股权激励计划的推出，大大调动了公司员工的积极性，进一步健全了公司的激励、约束机制，将公司核心管理、技术、营销骨干的利益与公司的利益统一起来，形成了长效的激励机制。

4、质量控制优势

公司早在1997年就开始推行ISO9000质量管理体系，并于2003年顺利建立ISO14001环境管理体系和OHSAS18001职业安全健康管理体系。2005年，公司针对汽车行业的特殊要求开始推行ISO/TS16949质量管理体系，并获得德国莱茵TUV公司认证，从而建立起完善而规范的质量管理体系。2007年，公司开始推行标准化体系，逐步形成了技术标准、管理标准、工作标准的一体化管理体系，并

于2009年成为国家标准化委员会认定的AAAA级标准化良好行为企业。此外，公司还不断通过六西格玛、流程优化、工作坊、QCC等方法持续改进和完善质量控制体系。这些举措为稳定和提升公司产品质量提供了可靠保障。2009年3月，公司的LTTA CTDP实验室成为大中华区首家UL认可的材料长期热老化实验室，标志着公司对产品安全性和质量稳定性的检测能力已达到行业领先水平。

5、规模优势

改性塑料行业是典型的技术密集和资本密集交叉的行业，具有较为明显的规模经济特征。本公司是最早进入改性塑料行业的企业之一，2010年，公司销售收入已达102.42亿元（含贸易），改性塑料产品销量56.72万吨，拥有阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金等4大系列、100多个品种、4,000多种牌号的产品，各类产品的产销规模均位居行业前列，是目前国内规模最大、产品种类最齐全的改性塑料生产企业。领先的规模优势不但能提高公司在原材料采购时的议价能力，降低产品综合成本，增强产品的市场竞争力，更关键的是还能支撑公司数量庞大的产品线，可同时开发和生产众多不同品种、不同牌号的产品，为客户提供更加全面和一站式的改性塑料产品定制服务。

6、品牌优势

公司自成立以来就十分重视公司品牌的培育，提出了“创世界品牌，建百年金发”的发展目标。在多年经营中，公司在积极拓展市场的同时，大力加强自身品牌形象的建设，公司的技术优势、服务优势、质量优势和规模优势等正逐步转变为更加综合的品牌优势。近年来，公司的“金发”、“KINGFA”商标先后获得“广州市著名商标”和“广东省著名商标”。2010年10月，“金发”商标被国家工商总局认定为“中国驰名商标”，标志着“金发”已成为公众广泛认可和信赖的知名品牌。

7、区位优势

公司目前拥有广州、上海和绵阳三个生产基地，分别服务于华南、华东和西南地区客户，其中华南和华东地区是我国加工制造业最为发达的两个区域，集中了大量汽车、家电、玩具、灯饰、电子产品、IT设备生产企业，因此这两个区

域是目前我国改性塑料消费的前两大市场。公司生产基地的地理位置具有明显的区位优势。

公司目前正在建设昆山和天津生产基地，昆山基地建成后将进一步巩固公司在华东、华中地区的市场地位，而天津生产基地则定位于覆盖我国华北、东北以及环渤海经济带等区域。上述生产基地建成后，公司将形成全国五大生产基地的战略布局，能够有效覆盖全国大部分经济发达地区，更加贴近市场和客户，提高反应速度，降低运输成本，从而进一步提升公司的盈利能力。

七、主营业务的具体情况

（一）营业收入构成情况

1、按行业和产品分类

最近三年及一期，公司营业收入按行业和产品分类的情况如下：

单位：万元

行业或产品	2011年 1-6月	比例 (%)	2010年	比例 (%)	2009年	比例 (%)	2008年	比例 (%)
按行业分类								
塑料行业	588,196.38	99.89	1,022,018.90	99.78	700,805.39	98.53	696,986.90	97.23
房地产业	0.00	0.00	441.30	0.04	10,276.17	1.45	19,538.57	2.73
其他业务收入	642.12	0.11	1,772.33	0.18	160.73	0.02	302.85	0.04
按产品分类								
阻燃树脂	147,156.35	24.99	278,072.89	27.15	201,097.35	28.27	246,900.17	34.44
增韧树脂	120,461.45	20.46	187,680.20	18.32	116,788.61	16.42	91,634.65	12.78
增强树脂	95,082.53	16.15	156,685.44	15.30	104,010.37	14.62	83,431.43	11.64
塑料合金	31,758.96	5.39	62,200.12	6.07	32,755.70	4.61	36,813.76	5.14
其他产成品	84,755.83	14.39	132,885.79	12.97	100,314.55	14.10	74,601.53	10.41
材料贸易	108,981.25	18.51	204,494.46	19.97	145,838.81	20.51	163,605.36	22.82
商品房销售	0.00	0.00	441.30	0.04	10,276.17	1.45	19,538.57	2.73
其他业务收入	642.12	0.11	1,772.33	0.18	160.73	0.02	302.85	0.04
总收入	588,838.49	100	1,024,232.53	100	711,242.29	100	716,828.32	100

2、按地区分类

最近三年及一期，公司主营业务收入按地区分类的情况如下：

单位：万元

地区	2011年 1-6月	比例 (%)	2010年	比例 (%)	2009年	比例 (%)	2008年	比例 (%)
改性塑料国内销售	537,568.62	91.39	953,847.32	93.29	671,294.68	94.41	661,281.09	92.29
改性塑料国外销售	50,627.76	8.61	68,171.58	6.67	29,510.71	4.15	35,705.81	4.98
长沙房地产项目销售	0.00	0.00	441.30	0.04	10,276.17	1.44	19,538.57	2.73
合计	588,196.38	100	1,022,460.20	100	711,081.56	100	716,525.46	100

3、按销售模式分类

最近三年及一期，公司营业收入按销售模式分类的情况如下：

单位：万元

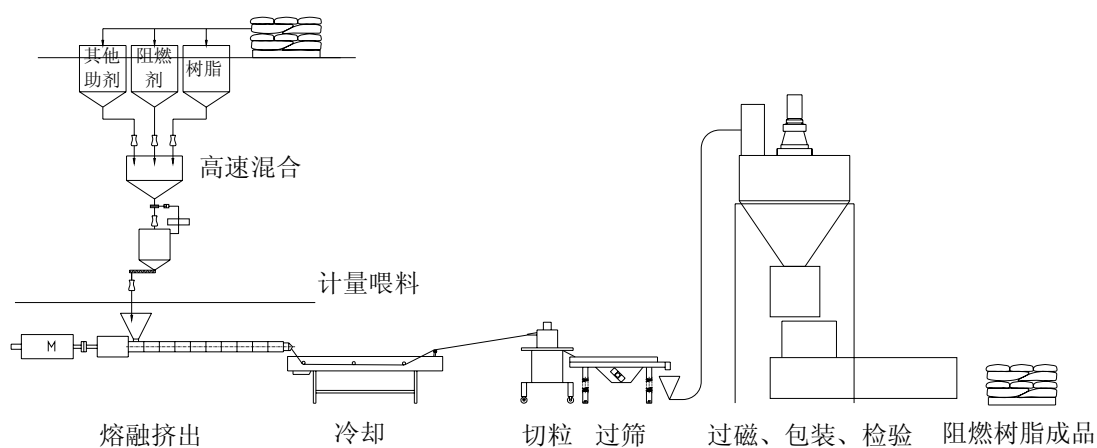
项目	2011年 1-6月	比例 (%)	2010年	比例 (%)	2009年	比例 (%)	2008年	比例 (%)
产成品国内销售	311,706.23	52.94	497,170.02	48.54	334,507.96	47.03	305,839.18	42.67
进料加工国内转厂	116,881.13	19.85	252,182.85	24.62	190,365.94	26.77	191,640.63	26.73
进料加工出口	39,511.78	6.71	64,064.88	6.26	27,918.53	3.93	33,997.78	4.74
自营出口销售	11,115.98	1.89	4,106.70	0.40	1,592.19	0.22	1,708.03	0.24
材料贸易	108,981.25	18.51	204,494.46	19.97	145,838.81	20.50	163,605.36	22.82
商品房销售	0.00	0.00	441.30	0.04	10,276.17	1.45	19,538.57	2.73
来料加工	0.00	0.00	0.00	0.00	581.96	0.08	195.92	0.03
其他	642.12	0.11	1,772.32	0.17	160.73	0.02	302.85	0.04
合计	588,838.49	100	1,024,232.53	100	711,242.29	100	716,828.32	100

(二) 主要产品的工艺流程

公司阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金的主要原材料是聚合物树脂、助剂等，整个生产工艺流程主要包括：预混合、计量加入、熔融共混挤出、造粒、筛分、包装等，典型的生产工艺流程如下图所示：

1、阻燃树脂生产工艺流程

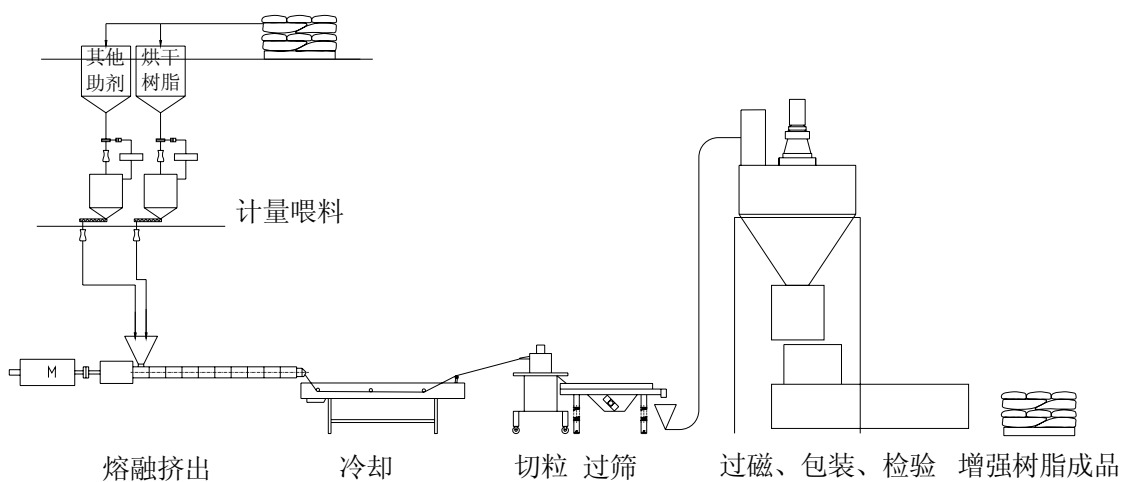
阻燃树脂产品的工艺流程一般是将阻燃剂、聚合物树脂以及其他助剂经高速混合、计量喂料、熔融挤出、冷却、切粒、过筛、包装检验等工序，生产出符合要求的产品，生产方式为连续性生产。不同的阻燃类树脂产品生产的主要区别是使用的原料不同、挤出工艺参数不同。



阻燃类树脂典型生产工艺流程简图

2、增强树脂生产工艺流程

增强树脂生产的工艺流程一般是先将少量聚合物树脂与其他助剂进行混合，然后与烘干后的聚合物树脂一起通过计量称加入挤出机，在聚合物熔融后再通过挤出机上的玻纤口加入经过偶联剂处理的玻纤，这样物料通过熔融挤出、冷却、切粒、过筛、包装检验等工序，生产出符合要求的产品，生产方式为连续性生产。不同的增强类树脂产品生产的主要区别是使用的原料不同、挤出工艺参数不同。

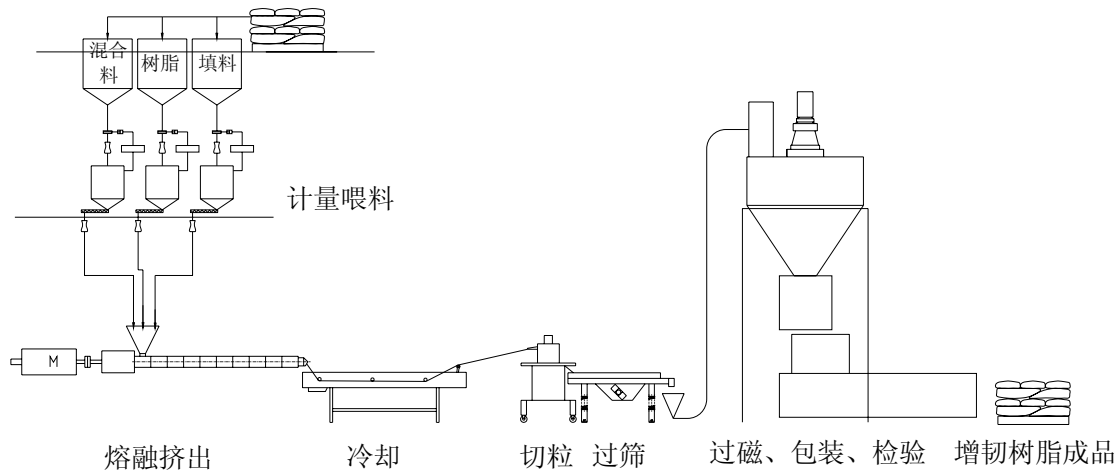


增强类树脂典型生产工艺流程简图

3、增韧树脂生产工艺流程

增韧树脂生产的工艺流程一般是先将树脂、添加剂、增韧剂进行混合，然后与树脂、填料一起通过计量称添加到挤出机中，物料通过熔融挤出、冷却、切粒、过筛、包装检验等工序，生产出符合要求的产品，生产方式为连续性生产。不同

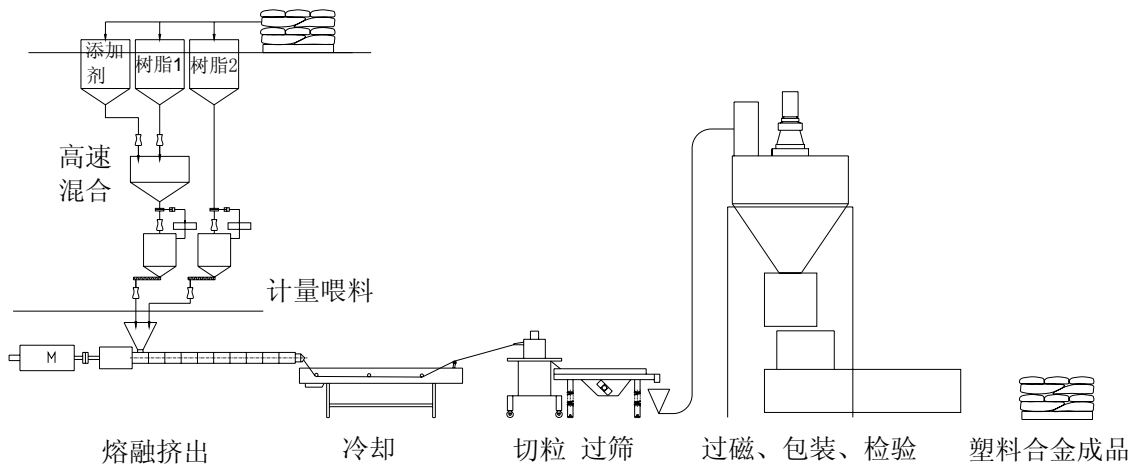
的增韧类树脂产品生产的主要区别是使用的原料不同、挤出工艺参数不同。



增韧类树脂典型生产工艺流程图

4、塑料合金生产工艺流程

塑料合金产品生产的工艺流程一般是先将烘干后的树脂 1 与添加剂进行高速混合，然后与烘干后的树脂 2 一起通过计量称添加到挤出机中，物料通过熔融挤出、冷却、切粒、过筛、包装检验等工序，生产出符合要求的产品，生产方式为连续性生产。不同的塑料合金产品生产的主要区别是使用的原料不同、挤出工艺参数不同。



塑料合金典型生产工艺流程图

(三) 主要经营模式

1、改性塑料国内销售业务

（1）生产模式

公司改性塑料国内销售业务的生产模式是“以销定产”，即根据所获得的订单安排生产。近年来，随着公司产能规模的扩张和与客户战略合作关系的建立，公司与部分客户的合作已实现在确定本批订单的同时由客户对下批订单的情况进行预测，公司根据预测情况配置原材料和相应的生产能力，从而缩短供货周期，提高生产效率。

（2）采购模式

依据改性塑料的市场特点和以销定产的产销模式，公司原材料的采购流程为：由市场部门根据市场需求状况提供月度、季度产销计划，供应链管理部根据产销计划制作月度、季度原材料需求及到货计划，采购部门根据原材料需求及到货计划安排月度、季度采购计划。

目前，公司主要依据下游客户对产品设定的技术标准来决定原材料采购的对象、种类和规模。根据现阶段下游客户对改性塑料的技术要求，公司向国内合成树脂生产厂商采购的原材料与向国外进口的原材料比例大致相当。在供应商的选择上，公司已建立起完善的供应商认证管理机制，公司的合格供应商需要通过公司技术部门严格的样本技术测试和样本应用测试，并与公司签署相关的技术合作协议和质量保证协议。

近年来，国际原油价格波动加大，改性塑料行业的原材料价格也随之波动，部分原材料甚至出现供不应求的现象。为保证公司原材料供应的稳定性，发挥公司在原材料采购上的规模优势，公司加大了与上游大型原材料供应商的技术合作，拓展原材料的应用领域，进一步稳固了公司与上游供应商的战略合作关系，保证公司原材料供应的稳定。此外，公司还设立了市场信息小组专门负责收集原材料市场价格信息，跟踪市场动态，为公司的原材料采购提供决策支持。当市场信息小组判断主要原材料价格处于相对低位时，或预测某种原材料很可能出现供货紧张时由总经理办公会决策，择机实施战略采购以降低采购成本并保障原材料的供应。

（3）销售模式

改性塑料产品下游应用广泛、产品种类众多、专用性强，不同牌号的改性塑料产品往往在韧度、阻燃级数、耐候性等专业性能指标上差别很大，要评估一种改性塑料能否满足使用要求需要有很强的专业知识，因此公司必须与客户紧密协作，积极地参与客户产品的研发、设计，所以公司产品销售选用区域管理的直销模式。公司主要竞争对手如巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）等均采用类似模式。采用区域管理可以保证对客户的就近服务并把握客户需求信息，公司在全国设置了三十多个销售区域办事处，可以快速有效地对每个客户和潜在客户服务。同时市场部为每类产品设置产品营销经理，负责该类产品营销规划、资源整合，指导各区域办事处对客户进行该产品的专题营销。此外，公司还设立了营销信息小组，负责跟踪研究政策导向、行业发展方向、市场发展动态、客户动态、竞争对手状况等信息，使营销决策更具针对性。

2、进料加工国内转厂业务

进料加工国内转厂业务是指公司根据订单进口原材料并加工成产品后销售给国内客户，该客户再以本公司的产品为原材料加工成产品后出口，即进口原材料经本公司及本公司客户多次加工后，所生产产品最终要实现出口。

在生产、采购和销售模式上，进料加工国内转厂业务与公司产成品国内销售业务的模式相同，均为根据客户订单进行采购、安排生产，并直接销售给客户。两项业务最主要的区别在于下游客户的产成品为国内销售还是出口销售。

3、材料贸易业务

材料贸易业务是指公司直接向客户销售未经公司改性加工的树脂原材料。材料贸易业务是公司的第三大业务品种，近年来发展势头良好，在给公司带来可观经济效益的同时还帮助公司与上游原料供应商建立起了长期的战略合作关系。

公司的材料贸易业务是单纯的商品流通业务，不涉及改性加工的生产环节。在采购模式上，材料贸易业务采取了客户订单与公司对市场判断相结合的模式，即一部分业务是先获得客户的订单再向供应商采购，另一部分业务则是公司根据客户历史订货记录以及市场行情的走势，对客户订货趋势进行预测并作出相应的

采购决策。

在销售模式上，公司材料贸易业务将公司在改性塑料行业积累的技术优势和行业经验融入到产品的销售当中，在向客户销售树脂原材料的同时，公司通过对客户产品品质的判断、应用领域的分析以及所在行业的了解，向客户提供差异化的产品应用方案，帮助客户提升产品的竞争力。

（四）主要产品的产销情况

1、产能利用情况

改性塑料生产企业主要利用双螺杆挤出机通过配方填充+物理共混的方法进行生产，该生产流程的设备具有较强通用性，比如公司目前生产的四大类产品基本上可以采用相类似的设备进行生产，只有在投料、切粒工序以及改性助剂的具体配方上需要加以区别。

因为客户对改性塑料产品的颜色、阻燃性和物理性能等的要求各不相同，改性塑料产品是根据客户要求定制的产品，具有订单小、批次多和交货期短等特点，所以改性塑料的生产无法做到连续生产，主要的生产中断包括：

（1）转产

由于公司客户数量很多，每个客户对产品的要求各不相同，这必然导致设备转产十分频繁。转产过程必须停机清理，更换相应的螺杆组合，每条生产线的停机清理时间平均为 3-4 小时/天。

（2）配色

公司的产品 60%-70%为有颜色产品，为防止生产开始的颜色偏差和生产过程中颜色的大幅波动，有时需要对设备停机后再取样确定颜色配方，每次对生产的影响为 0.5-1 小时。

（3）设备保养维护

公司的主要生产设备双螺杆挤出机每连续生产半年就要进行停机保养，更换机油等，磨损严重的还需要更换螺筒，每次需要 2 天左右。

综上所述，生产设备的产能一般按挤出机最大产量的 80% 计算，考虑周末和法定假期，公司的设备运转时间按 300 天/年计算。

按照以上的产能计算，近三年及一期公司产品的产能及产量情况如下表所示：

年份	产能（万吨）	产量（万吨）	产能利用率
2008 年	41.00	36.88	89.95%
2009 年	50.30	46.81	93.06%
2010 年	57.00	56.04	98.32%
2011 年 1-6 月	58.10	29.54	101.69%

注：2011 年 1-6 月的产能利用率进行了年化处理。

2008 年-2010 年公司的平均产能利用率为 93.78%，产能与产量之间的差异是由以下原因造成的：公司的客户包括汽车、家电、电子电气、照明、办公设备等生产企业，因客户需求的季节性原因，生产订单的波动可达 20%-30%，为了保证在销售旺季及时向客户供货，公司需要保持一定的机动生产能力。

公司最近三年及一期的平均产能利用率达到 95% 以上，已处于行业中的较高水平。从实际生产情况看，公司部分产品线已经出现结构性产能瓶颈，需进一步扩大产能以缓解当前的产能不足情况。

2、主要产品的产销情况

最近三年及一期公司主要产品产销情况如下表：

产品名称	年度	产量（吨）	销量（吨）	产销率
阻燃树脂	2011 年 1-6 月	83,349.46	87,214.38	104.64%
	2010 年	184,889.94	185,191.30	100.16%
	2009 年	162,780.80	156,575.70	96.19%
	2008 年	172,255.33	172,251.79	100.00%
增韧树脂	2011 年 1-6 月	85,948.46	90,082.33	104.81%
	2010 年	143,079.11	147,966.75	103.42%
	2009 年	111,621.97	103,699.86	92.90%
	2008 年	73,395.76	72,883.93	99.30%
增强树脂	2011 年 1-6 月	63,655.18	66,251.84	104.08%
	2010 年	115,271.86	116,224.82	100.83%
	2009 年	85,915.89	83,675.35	97.39%
	2008 年	52,772.37	52,613.61	99.70%

塑料合金	2011年1-6月	15,151.16	15,537.13	102.55%
	2010年	30,719.46	32,464.08	105.68%
	2009年	21,575.86	19,337.94	89.63%
	2008年	18,464.52	18,320.25	99.22%
其他产成品	2011年1-6月	47,318.74	50,016.75	105.70%
	2010年	86,403.41	85,353.07	98.78%
	2009年	86,169.44	71,038.31	82.44%
	2008年	51,880.51	47,023.90	90.64%

3、主要产品价格变动情况

最近三年及一期公司主要产品销售价格情况如下表：

万元/吨

产品名称	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
阻燃树脂	1.69	1.50	1.28	1.43
增韧树脂	1.34	1.27	1.13	1.26
增强树脂	1.44	1.35	1.24	1.59
塑料合金	2.04	1.92	1.69	2.01
其他产成品	1.69	1.56	1.41	1.59
平均	1.55	1.44	1.28	1.47

注：公司产品牌号众多、价格不等，表中主要产品的价格为该类产品的平均销售价格。

4、报告期内向前五大客户销售情况

最近三年及一期公司向前五大客户销售额占销售总额的比例如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
向前五大客户销售金额（万元）	33,857.36	58,571.48	55,108.94	74,932.42
占总销售金额的比例	5.75%	5.72%	7.75%	10.45%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售金额超过销售总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在前五大销售客户中没有权益。

（五）原料及能源采购情况

公司的主要原材料是各种合成树脂，如PP、PE、ABS、PC、HIPS等。2008年受国际金融危机影响，国际原油价格大幅下跌，公司主要原材料价格也随之下

跌。2009 年以来，主要原材料价格呈现企稳回升的态势，其中 ABS 已突破金融危机前价格高位。原材料价格的上涨走势也推动了市场对合成树脂的投资增加，新增产能的释放在一定程度上缓解了公司原材料供应的压力。针对原材料价格的波动风险，公司建立了市场信息建设小组，动态跟踪国际主要大宗商品的价格走势，及时捕捉公司主要原材料价格的变化趋势，对公司的原材料采购提供决策支持。此外，公司还通过推行原材料标准化、通用化来提升公司原材料采购的议价能力，进一步稳固公司与上游供应商的战略合作关系。

1、主要原材料的采购情况

最近三年及一期公司主要原材料采购情况如下表：

主要材料名称	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额(万元)	比重	金额(万元)	比重	金额(万元)	比重	金额(万元)	比重
聚丙烯 (PP)	109,573.42	21.66%	196,998.46	23.00%	129,364.68	21.57%	120,829.03	18.73%
聚乙烯 (PE)	74,148.35	14.66%	125,231.11	14.62%	106,691.07	17.79%	149,882.97	23.23%
丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物 (ABS)	56,897.91	11.25%	106,990.19	12.49%	67,863.03	11.32%	64,821.80	10.05%
聚碳酸酯 (PC)	27,037.86	5.34%	56,321.76	6.57%	22,379.49	3.73%	17,577.78	2.72%
高抗冲聚苯乙烯 (HIPS)	33,297.77	6.58%	55,673.97	6.50%	44,803.88	7.47%	68,326.40	10.59%
聚对苯二甲酸丁二酯 (PBT)	16,315.42	3.22%	30,877.19	3.60%	18,015.20	3.00%	21,128.19	3.27%
尼龙 66 (PA66)	23,876.98	4.72%	29,491.79	3.44%	18,820.59	3.14%	22,159.70	3.43%
阻燃助剂	14,499.18	2.87%	25,335.90	2.96%	19,983.27	3.33%	10,234.61	1.59%
锑白	10,094.08	2.00%	17,548.87	2.05%	8,916.88	1.47%	9,422.16	1.57%
高抗冲聚苯乙烯 (HIPS) 再生料	9,706.95	1.92%	17,248.88	2.01%	15,996.52	2.64%	4,156.80	0.69%
合计	375,447.91	74.22%	661,718.12	77.24%	452,834.61	75.46%	488,539.44	75.87%

2、进口原材料采购情况

最近三年及一期公司进口原材料采购情况如下表：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
进口原材料采购金额 (万元)	209,302.11	327,607.02	226,467.76	233,938.97
占原材料采购总金额比例	41.37%	38.24%	37.76%	36.25%

3、报告期内向前五大供应商采购情况

最近三年及一期公司向前五大供应商采购额占采购总额的比例如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
向前五大供应商采购金额(万元)	108,383.77	200,294.27	141,853.12	194,923.19
占总采购金额的比例	21.43%	23.38%	23.44%	32.56%

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在前五大供应商中没有权益。

4、能源采购情况

最近三年及一期公司水、电使用情况如下表：

年份	种类	数量	金额(元)	单价
2008年	水(万吨)	109.16	3,224,011.73	2.95元/吨
	电(kwh)	135,115,643.84	83,487,087.50	0.62元/kwh
2009年	水(万吨)	101.30	3,083,586.22	3.04元/吨
	电(kwh)	156,038,802.89	100,473,226.01	0.64元/kwh
2010年	水(万吨)	124.5	3,870,768.47	3.11元/吨
	电(kwh)	187,911,360.69	124,246,946.17	0.66元/kwh
2011年 1-6月	水(万吨)	48.93	1,628,965.36	3.33元/吨
	电(kwh)	94,585,565.00	71,228,538.88	0.75元/kwh

报告期内水和电的采购价格逐步上升，导致公司水、电采购成本上升。为了有效控制公司水、电费成本，响应国家节能减排的政策，公司于2009年开始建设工业污水集中处理、回用项目，实现污水零排放。2010年，公司扩大了中水回用的范围，采用封闭式冷却水的循环技术对原有生产设备进行技术改造，年节约用水3.5万吨以上。报告期内，公司更新了部分生产设备，新设备的使用提高了公司生产效率，有效降低了单位能耗，同时，公司加强与电力部门和高校的合作，投资引进了多台技术领先的低损耗的电力变压器和抗谐波电容补偿器，降低了无功损耗。

2008年-2010年，公司单位产量水的消耗量从2008年的2.96吨下降到2010年的2.22吨，单位产量电的消耗量从2008年的366.40kwh/吨下降到2010年的335.34kwh/吨。2011年1-6月，公司单位产量水的消耗量为1.66吨，主要是进一步加大了循环水的使用力度。

（六）安全与环保措施

1、公司生产经营造成的环境污染情况

公司生产过程中产生少量废气，主要来自树脂和加工助剂在挤出过程中因处于短暂熔融状态产生，经废气净化塔处理后达标高空排放，对周围大气环境影响很小。生产过程中的冷却用水是循环使用，不外排。生产设备在生产过程中会产生一定的噪音，在对设备采取合理布局和隔音降噪等方面措施后，完全达到环保要求。生产过程中的少量废渣委托有资质的公司安全处置，实现零排放。

2、安全与环保措施

公司原材料中有部分是粉末状态，如树脂、添加剂等，在混合时会有少量粉尘飞扬出来；挤出过程中，会产生少量有机废气；另外，生产工序中的切粒及过筛均会产生一些噪音。针对上述问题，公司已采取相应的措施：

（1）应用不锈钢填料净化塔

公司自主开发的不锈钢填料净化塔能够在同一吸收塔内同时去除颗粒物和多种有机废气，其相关性能已达到世界领先水平。

（2）建立中水回用系统

公司兴建了污水处理站，车间生产过程中产生的废水统一收集，并经污水处理站处理后全部回用于车间，重复使用，减少了新鲜水的消耗，达到零排放。

（3）改善车间环境

近年来，公司大力改善车间生产环境，优化生产工艺设计，生产车间配备了除尘器，有效降低了粉体污染；挤出段安装了废气收集系统，生产现场配备了通风设备，使车间生产环境得到净化。

此外，为了进一步减少因生产人员操作不当或者意外造成对人身安全的伤害，公司还制定了明确完善的安全管理体系。公司建有三级安全管理网络，并按OHSAS18001标准制定了完善的安全管理程序文件，明确了各级安全管理人员的责任、权利、义务及相关的考核办法。此外，公司常年坚持进行职工安全培训和

特殊工种培训，保证主要岗位和特殊工种持证上岗。在劳动保护方面，公司根据各岗位特点配备了满足岗位操作需要的劳动保护用品，并规定职工上岗必须佩戴；公司还定期为生产岗位职工进行体检。由于采取了有效的安全生产、环境保护及职业安全健康措施，还通过了 ISO14001、OHSAS18001、EICC 等认证，公司自成立以来未出现人身伤亡的安全事故及环境污染事故，亦未因安全生产、职业健康及环境保护原因受到处罚。

3、环保投入情况

公司最近三年及一期环保设施投资和环保运行费用支出情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
环保设施和运行费用(万元)	852	1,562	1,170	900

4、环保部门出具的合规意见

公司在生产经营过程中严格执行环保规定，落实各项环保措施，本公司及下属投入运营的子公司均已取得了当地环保部门出具的近三年环保无违规证明文件。

八、主要固定资产和无形资产情况

(一) 主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他设备，目前使用状况良好。截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	1,156,860,153.76	953,990,998.86	82.46%
机器设备	491,621,299.66	322,063,141.96	65.51%
运输设备	52,089,324.07	23,113,517.84	44.37%
其他设备	39,934,011.63	18,840,245.89	47.18%
合计	1,740,504,789.12	1,318,007,904.55	75.72%

1、房屋产权

截至本招股说明书签署日，公司拥有 12 处房屋产权，详情如下：

序号	权利证号	房产地址	权属人	建筑面积(m ²)	用途
1	粤房地权证穗字第 0940008740	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 85 号	金发科技	27,961.84	厂房、仓库
2	粤房地权证穗字第 0940010478	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 85 号自编 1 栋	金发科技	33,805.62	办公用房等
3	粤房地权证穗字第 0940010481	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 85 号自编 2 栋	金发科技	4,750.61	科研楼
4	粤房地权证穗字第 0940010479	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 85 号自编 3 栋	金发科技	4,750.61	培训中心
5	粤房地权证穗字第 0940008741	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 85 号自编 6-8 栋	金发科技	38,642.13	厂房
6	绵房权证市房监字第 200807731	绵阳市涪城区临园路西段 5 号花园小区	金发科技	160.71	成套住宅
7	沪房地青字(2007)第 010617 号	上海市青浦区朱家角镇康园路 88 号 1-6 幢	上海金发	55,483.08	工厂
8	绵房权证高字第 200600897	绵阳市高新区虹阳路	绵阳长鑫	5,407.36	生产仓
9	绵房权证高字第 200801754	绵阳市高新区永兴镇永安路	东特科技	5,772.85	厂房
10	绵房权证高字第 200801753	绵阳市高新区永兴镇永安路	东特科技	4,825.75	厂房、其他
11	绵房权证高字第 201001040	绵阳市高新区永兴镇永安路口 1 幢 1-2 楼	东特科技	11,348.60	生产用房
12	粤房地权证穗字第 0510008255	广州开发区科学城科丰路 33 号	金发科技	235,709.77	厂房、生产车间、仓库

2、主要设备

公司改性塑料生产设备技术水平较高，所有设备均处于国际或国内先进水平。由于改性塑料产品的技术工艺相对稳定，因而设备的使用寿命周期较长，公司改性塑料生产工序的核心设备——双螺杆挤出机的平均使用寿命在 10 年左右。截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要设备情况如下表：

设备名称	数量(台)	账面原值(元)	账面价值(元)	成新率
双螺杆挤出机	224	112,555,133.93	62,869,792.96	55.86%
干燥设备	77	4,761,066.09	3,519,405.06	73.92%
混料机	217	14,787,049.86	11,160,161.07	75.47%
切料机	205	28,420,216.84	21,786,833.22	76.66%

自动给料机	730	62,516,679.76	46,135,537.68	73.80%
注塑机	57	5,833,126.23	3,979,656.91	68.23%
破碎机	43	1,250,633.59	860,172.46	68.78%
合计	1,553	230,123,906.30	150,311,559.38	65.32%

(二) 主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地证号	地址	权利人	取得方式	面积(M ²)	使用权终止日期
1	粤房地权证穗字第0940010478号	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号3523图10幅2地号	金发科技	出让	9129.58	2055-7-26
2	粤房地权证穗字第0940010481号	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号3523图10幅2地号	金发科技	出让	9129.58	2055-7-26
3	粤房地权证穗字第0940010479号	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号3523图10幅2地号	金发科技	出让	9129.58	2055-7-26
4	粤房地权证穗字第0940008741号	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号3523图10幅6地号	金发科技	出让	26688.92	2055-7-26
5	粤房地权证穗字第0940008740号	广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路85号3523图11幅4地号	金发科技	出让	22677.75	2053-6-19
6	08国用(05)第000024号	广州高新技术产业开发区科学城南二横路以南KXCN-E1-2地块	金发科技	出让	44,388.00	2056-8-7
7	粤房地权证穗字第0510008255	广州开发区科学城科丰路33号DJ2623-14号	金发科技	出让	304,918.00	2056-8-7
8	绵城国用(2008)第12750号	绵阳市涪城区临园路西段5号花园小区E3-01-01-01号	金发科技	出让	22.64	2049-3-17
9	沪房地青字(2007)第010617号	上海市青浦区朱家角镇18街坊54/6丘	上海金发	出让	89,555.20	2056-7-2
10	绵城国用(2007)第09838号	绵阳市高新区虹阳路912号	绵阳长鑫	出让	14,957.47	2048-12-28
11	绵城国用(2010)第01608号	绵阳市高新区永兴镇永安路西侧(B宗)	绵阳长鑫	出让	50,147.67	2059-1-27










































12	绵城国用(2010)第01609号	绵阳市高新区永兴镇永安路西侧(A宗)	绵阳长鑫	出让	9,851.86	2059-1-27
13	绵城国用(2008)第13696号	绵阳市高新区永兴镇永安路	东特科技	出让	71,193.69	2052-11-17
14	房地证津字第115051000063号	天津空港经济区津空加挂2009-49号地块	天津金发	出让	70,139.20	2060-01-19
15	房地证津字第115051000062号	天津空港经济区津空加挂2009-50号地块	天津金发	出让	377,860.80	2060-01-19
16	粤房地权证珠字第0200006665号	珠海市高栏港经济区石油化工区北七路北侧	珠海万通	出让	515,095.00	2057-6-29
17	吉市国用(2010)第220203000262号	吉林市龙潭区珠江路北侧	吉林金谷	出让	14,140.66	2050-12-3
18	昆国用(2011)第12011109019	昆山经济技术开发区西江路西侧、微山湖路南侧	江苏金发	出让	200,000.00	2061-5-17
19	昆国用(2011)第12011109020	昆山经济技术开发区光电产业园星湖路南侧	江苏金发	出让	33,333.00	2061-5-17
20	AF-1002	天津空港经济区津空加挂2009-51号地块	天津金发	出让	90,000.80	—
21	—	吉林市龙潭区珠江路	吉林金谷	出让	175,500	—

注：第20项所列的土地已签订土地使用权出让合同，土地使用权证在办理过程中，土地证号一列所填代码为土地使用权出让合同编号。第21项所列的土地已签订框架性协议。

2、商标权

(1) 截至2011年6月30日，公司拥有66项国内注册商标，情况如下：

序号	商标名称	注册号	持有人	类别	注册有效期
1		1350096	金发科技	1	2010.1.7-2020.1.6
2		3900197	上海金发	2	2006.7.7-2016.7.6
3		3900196	金发科技	3	2006.7.21-2016.7.20
4		3900195	金发科技	4	2006.8.28-2016.8.27
5		3900194	金发科技	5	2006.7.14-2016.7.13
6		3900193	金发科技	6	2006.3.7-2016.3.6
7		3900192	上海金发	7	2006.2.14-2016.2.13
8		3900191	金发科技	8	2005.12.21-2015.12.20
9		3900190	金发科技	9	2006.2.14-2016.2.13
10		3900594	上海金发	10	2005.11.28-2015.11.27
11		3900189	上海金发	11	2006.2.14-2016.2.13
12		3900188	金发科技	12	2006.2.14-2016.2.13
13		3900187	金发科技	13	2005.3.14-2015.3.13
14		3900186	金发科技	14	2006.7.7-2016.7.6

序号	商标名称	注册号	持有人	类别	注册有效期
15		3900185	金发科技	15	2006. 7. 7-2016. 7. 6
16		3900184	上海金发	16	2006. 7. 7-2016. 7. 6
17		1340021	金发科技	17	2009. 12. 7-2019. 12. 6
18		3900183	金发科技	17	2006. 7. 14-2016. 7. 13
19		3900182	金发科技	18	2007. 2. 28-2017. 2. 27
20		3900180	上海金发	19	2006. 6. 28-2016. 6. 27
21		3900181	上海金发	20	2006. 8. 28-2016. 8. 27
22		3900179	上海金发	21	2006. 6. 28-2016. 6. 27
23		3900178	金发科技	22	2007. 2. 28-2017. 2. 27
24		3900177	金发科技	23	2007. 4. 28-2017. 4. 27
25		3900176	金发科技	24	2007. 4. 28-2017. 4. 27
26		3900175	金发科技	25	2007. 2. 28-2017. 2. 27
27		3900174	金发科技	26	2007. 2. 28-2017. 2. 27
28		3900173	金发科技	27	2007. 2. 28-2017. 2. 27
29		3900172	金发科技	28	2007. 2. 28-2017. 2. 27
30		3900171	金发科技	29	2006. 1. 14-2016. 1. 13
31		3900170	金发科技	30	2005. 12. 21-2015. 12. 20
32		3900169	金发科技	31	2005. 11. 28-2015. 11. 27
33		3900168	金发科技	32	2005. 11. 28-2015. 11. 27
34		3900167	金发科技	33	2005. 11. 28-2015. 11. 27
35		3900166	金发科技	34	2005. 11. 28-2015. 11. 27
36		3900165	金发科技	35	2006. 7. 7-2016. 7. 6
37		3900164	上海金发	36	2006. 7. 7-2016. 7. 6
38		3900163	金发科技	37	2006. 8. 7-2016. 8. 6
39		3900162	金发科技	38	2006. 7. 7-2016. 7. 6
40		3900161	金发科技	39	2006. 7. 7-2016. 7. 6
41		3900160	上海金发	40	2006. 4. 14-2016. 4. 13
42		3900159	金发科技	41	2006. 7. 7-2016. 7. 6
43		3900158	上海金发	42	2006. 7. 7-2016. 7. 6
44		3900088	金发科技	43	2006. 7. 7-2016. 7. 6
45		3900090	金发科技	44	2006. 7. 7-2016. 7. 6
46		3900089	金发科技	45	2006. 7. 7-2016. 7. 6
47		1357555	金发科技	1	2010. 1. 28-2020. 1. 27
48		1350001	金发科技	17	2010. 1. 7-2020. 1. 6
49		6954390	金发科技	1	2010. 7. 21-2020. 7. 20
50		6954389	金发科技	17	2010. 9. 21-2020. 9. 20
51		6954392	金发科技	1	2010. 7. 21-2020. 7. 20
52		6954391	金发科技	17	2010. 9. 21-2020. 9. 20
53		6954397	金发科技	1	2010. 7. 21-2020. 7. 20
54		6954395	金发科技	2	2010. 7. 21-2020. 7. 20
55		6954394	金发科技	16	2010. 5. 21-2020. 5. 20

序号	商标名称	注册号	持有人	类别	注册有效期
56		6954396	金发科技	17	2010.7.7-2020.7.6
57		4852280	绵阳长鑫	2	2009.1.21-2019.1.20
58		4852281	绵阳长鑫	1	2009.1.21-2019.1.20
59		4852282	绵阳长鑫	2	2009.1.21-2019.1.20
60		4852283	绵阳长鑫	1	2009.1.21-2019.1.20
61		8072442	金发科技	1	2011.2.28-2021.2.27
62		8072500	金发科技	20	2011.3.7-2021.3.6
63		8072518	金发科技	21	2011.3.7-2021.3.6
64		8072540	金发科技	28	2011.2.28-2021.2.27
65		8072464	金发科技	16	2011.5.7-2021.5.6
66		8117528	上海金发	1	2011.6.14-2021.6.13

(2)截至 2011 年 6 月 30 日,公司拥有 11 项中国大陆以外地区的注册商标,情况如下:

序号	商标	编号	所有权人	注册国家	注册日期	商品/服务类别
1		TM166838	金发科技	泰国	2002-8-23	1 类
2		国际登录第 806412 号	金发科技	日本	2003-4-28	1 类
3		945949	金发科技	墨西哥	2006-2-16	1 类
4		TMA630, 742	金发科技	加拿大	2005-1-21	1 类/2 类
5		40-0701998	金发科技	韩国	2007-3-14	1 类
6		IDM000191909	金发科技	印度尼西亚	2009-9-10	1 类
7		IDM000194608	金发科技	印度尼西亚	2009-9-29	17 类
8	K I N G F A	806412	金发科技	世界知识产权组织 (马德里约定)	2003-4-28	1 类/17 类
9		1359129	金发科技	澳大利亚	2010-4-29	1 类/2 类/17 类 /20 类/22 类
10		009061888	金发科技	欧盟	2010-11-25	1 类/2 类/17 类 /20 类/22 类
11	Vicnyl	40-0870252	金发科技	韩国	2011-6-24	1 类

3、专利技术

为了保护公司的合法权益,公司加大知识产权保护力度,截至 2011 年 6 月 30 日公司已获授权的发明专利共 47 项,具体情况如下:

序号	专利名称	专利号	专利权所有人	申请日期
1	高透明阻燃聚碳酸酯和聚碳酸酯/聚苯乙烯合金	00124682.8	金发科技	2000-9-28

2	耐光老化高韧性阻燃热塑性苯乙烯类聚合物的复合物	00124684.4	金发科技	2000-9-28
3	环保型耐候高流动阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	00124685.2	金发科技	2000-9-28
4	高光泽、快速成型阻燃增强聚对苯二甲酸丁二醇酯	00124686.0	金发科技	2000-9-28
5	耐水解、高粘度聚对苯二甲酸丁二醇酯复合物	02116891.1	金发科技	2002-4-24
6	一种含有改性聚苯醚的无卤阻燃高抗冲聚苯乙烯/聚苯醚复合物及其制备方法	03113673.7	金发科技	2003-1-27
7	一种无卤阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物及其制备方法	03113674.5	金发科技	2003-1-27
8	一种环保型防翘曲高效阻燃增强聚碳酸酯树脂及其制备方法	03113958.2	金发科技 上海金发	2003-3-20
9	一种超韧聚对苯二甲酸丁二醇酯 (PBT) 复合物及其制备方法	03114187.0	金发科技 上海金发	2003-4-10
10	一种低表面能的尼龙 (PA66) 复合物及其制备方法	03114188.9	金发科技 上海金发	2003-4-10
11	一种无卤阻燃 ABS 类树脂及其制备方法	200410051402.0	金发科技 上海金发	2004-9-9
12	高韧性填充增强聚苯硫醚复合材料及其制备方法	200510036168.9	金发科技 上海金发	2005-7-27
13	一种连续长纤维增强尼龙/聚烯烃复合材料及其制备方法	200610033857.9	金发科技 上海金发	2006-2-23
14	一种长玻璃纤维增强聚丙烯材料及其制备方法	200610033859.8	金发科技 上海金发	2006-2-23
15	一种连续长纤维增强阻燃热塑性树脂及其制备方法	200610033860.0	金发科技 上海金发	2006-2-23
16	一种耐冲击的导电聚苯醚聚酰胺复合物及其制备方法	200610037358.7	金发科技 上海金发	2006-8-29
17	一种连续长纤维增强热塑性树脂的成型方法及其成型设备	200610122459.4	金发科技 上海金发	2006-9-27
18	一种高 EPDM 含量的 EPDM-g-s 增韧剂的制备方法	200710027744.2	华南理工大学 金发科技	2007-4-28
19	一种反应型、环保阻燃高光聚苯醚复合物及其制备方法	02100364.5	上海金发	2002-1-15
20	无卤低烟阻燃聚碳酸酯/丙烯腈丁苯树脂及其制备方法	200410018246.8	上海金发	2004-5-11
21	高耐寒、抗水解增强尼龙 6 及其制备方法	200410067797.3	上海金发	2004-11-3
22	高性能低气味汽车仪表板专用聚丙烯及其制备方法	200510024840.2	上海金发	2005-4-1
23	耐应力发白及应力开裂填充改性聚丙烯及制法和应用	200610025811.2	上海金发 金发科技	2006-4-18

24	一种本体法丙烯腈-丁二烯-苯乙烯和聚对苯二甲酸丁二醇酯复合物及其制备方法	200710044062.2	上海金发 金发科技	2007-7-20
25	一种本体聚合丙烯腈-丁二烯-苯乙烯的改性复合物及其制备方法	200710044063.7	上海金发 金发科技	2007-7-20
26	一种注塑级无卤阻燃电线插头专用料及其制备方法	200710046720.1	上海金发 金发科技	2007-9-30
27	一种无卤阻燃弹性体复合材料及其制备方法	200710046721.6	上海金发 金发科技	2007-9-30
28	一种具有耐划伤性能的聚丙烯组合物及其制备方法	200710171709.8	上海金发 金发科技	2007-12-4
29	一种玻璃纤维增强尼龙 6-聚丙烯合金材料	200710172953.6	上海金发 金发科技	2007-12-25
30	一种连续玻璃纤维增强苯乙烯-丙烯腈共聚物的制备方法	200810041484.9	上海金发 金发科技	2008-8-7
31	一种填料和玻璃纤维增强尼龙 6 材料及其制备方法	200810207291.6	上海金发 金发科技	2008-12-18
32	可发性聚苯乙烯回收料改性材料及其制备方法	200510021210.X	绵阳长鑫	2005-6-29
33	半芳香族聚酰胺及其低废水排放量的制备方法	200810029352.4	金发科技 上海金发	2008-7-10
34	一种 PEB-g-SAN 增韧剂及其制备方法与工程塑料 AEBS	200910039768.9	金发科技 华南理工大学	2009-5-26
35	一种玻璃纤维增强无卤阻燃 PA66 及其制备方法	200810026293.5	金发科技 上海金发	2008/02/04
36	一种半芳香族聚酰胺的制备方法	200810220466.7	金发科技 上海金发	2008/12/26
37	采用四元共聚技术制备聚芳醚酮类共聚物的方法	200910067178.7	金发科技	2009/06/26
38	汽车用本体法 ABS 改性材料及其制备方法	200610029853.3	金发科技 上海金发	2006/08/09
39	一种抗光老化、高强度阻燃增强聚对苯二甲酸丁二醇酯复合物及其制备方法	200710046970.5	金发科技 上海金发	2007/10/12
40	一种高耐磨高刚性增强尼龙 66 复合物及其制备方法	200710172073.9	金发科技 上海金发	2007/12/11
41	玻璃纤维增强尼龙 6-聚对苯二甲酸丁二醇酯合金材料及其制备方法	200810202499.9	金发科技 上海金发	2008/11/10
42	一种用于炸药标识玻璃微珠的制备方法	200910040048.4	金发塑源	2009/06/05
43	一种脂肪族聚酯复合物及其制备方法	200710029742.7	金发科技 上海金发	2007/08/16
44	一种可电镀的聚丙烯复合物及其制备方法	200710031005.0	金发科技 上海金发	2007/10/23
45	全芳香族液晶聚合物及其制备方法	200910192087.6	金发科技 上海金发	2009/09/04
46	一种阻燃聚丙烯树脂共混物及其制备方法	200710032503.7	金发科技 上海金发	2007/12/14

47	一种溶液接枝共聚制备三元乙丙橡胶接枝共聚物的方法及其在制备工程塑料中的应用	200910041229.9	金发科技 华南理工大学	2009/07/17
----	---------------------------------------	----------------	----------------	------------

注：以上第 1、第 2、第 3、第 4、第 6、第 7、第 9 项专利权已质押给中国工商银行股份有限公司广州第三支行，质押登记生效日为 2010 年 4 月 14 日，质押合同约定质押期限至 2013 年 1 月 28 日。

九、特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

十、公司在境外进行生产经营的情况

2009 年 1 月 21 日，公司在我国香港特别行政区设立全资子公司香港金发，注册资本 300 万元港币，主要负责塑料、模具及产品的研发、销售以及化工原材料的国际贸易业务。香港金发的设立将进一步推进公司的国际化战略，成为公司拓展海外市场的重要业务平台。

截至 2010 年 12 月 31 日，香港金发总资产 11,575.70 万元，所有者权益 1,501.91 万元，2010 年度营业收入 36,997.44 万元，净利润 1,183.07 万元。（财务数据经立信大华审计）

十一、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末归属于母公司所有者权益（万元）	31,283.52（2003 年 12 月 31 日数据）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2004 年 6 月 8 日	首发	47,311.40
	2007 年 7 月 23 日	公开增发	82,549.94
	2008 年 3 月 24 日	第一期股权激励计划首次行权	819.18
	2008 年 6 月 26 日	第一期股权激励计划第二次行权	23,017.36
	合计		153,697.88
首发后累计派现金额（万元）	70,552.09		
本次发行前最近一期末归属于母公司所有者权益（万元）	397,752.65（2011 年 6 月 30 日数据）		

十二、公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及其履行

情况

（一）最近三年及一期公司的重要承诺及其履行情况

公司于2008年7月24日发行了面值10亿元公司债券，为保障债券的还本付息，公司于2008年4月28日召开的第三届董事会第七次会议作出决议，承诺当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

截至本招股说明书签署日，公司未发生不能按期支付债券利息的情形。

（二）最近三年及一期控股股东及实际控制人重要承诺及其履行情况

最近三年及一期公司控股股东及实际控制人未作出公开重要承诺。

十三、股利分配政策及最近三年股利分配情况

（一）公司的股利分配政策

公司目前适用的《公司章程》中对公司股利分配政策有如下规定：

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%以上时，可以不再提取。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。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。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，但公司章程规定不按持股比例分配的除

外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司可以采取现金或股票方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，确因特殊情况，现金分配比例低于百分之三十的，董事会应向股东大会作特别说明。

（二）公司最近三年股利分配情况

1、公司于 2009 年 6 月 9 日以 2008 年末总股本 139,650 万股为基数向全体股东按每 10 股派现金红利 1.00 元（含税），合计分配利润 13,965 万元。

2、公司于 2010 年 6 月 9 日以 2009 年末总股本 139,650 万股为基数向全体股东按每 10 股派现金红利 1.00 元（含税），合计分配利润 13,965 万元。

3、公司于 2011 年 5 月 20 日以 2010 年末总股本 139,650 万股为基数向全体股东按每 10 股派现金红利 1.00 元（含税），合计分配利润 13,965 万元。

十四、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

本公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期 起始日期	任期 终止日期	2010 年末 持股数（股）	2010 年报 酬总额(万 元)（税前）
袁志敏	董事长	男	50	2011.3.21	2014.3.20	282,077,104	76.91

李南京	董事 总经理	男	49	2011.3.21	2014.3.20	56,356,096	71.49
熊海涛	董事	女	47	2011.3.21	2014.3.20	99,284,600	10
梁荣朗	董事 副总经理	男	40	2011.3.21	2014.3.20	9,589,354	56.2
聂德林	董事 副总经理	男	37	2011.3.21	2014.3.20	4,061,500	54.4
蔡彤旻	董事 副总经理	男	37	2011.3.21	2014.3.20	8,383,940	54.04
陈义	董事	男	50	2011.3.21	2014.3.20	720,520	26.89
匡镜明	独立董事	男	68	2011.3.21	2014.3.20	0	8
梁振锋	独立董事	男	66	2011.3.21	2014.3.20	0	8
崔毅	独立董事	女	60	2011.3.21	2014.3.20	0	0
任剑涛	独立董事	男	49	2011.3.21	2014.3.20	0	8
蔡立志	监事会主席	男	44	2011.3.21	2014.3.20	1,547,777	29.45
陈国雄	监事	男	33	2011.3.21	2014.3.20	139,972	29.35
宁凯军	监事	男	40	2011.3.21	2014.3.20	256,504	33.07
何勇军	监事	男	31	2011.3.21	2014.3.20	0	26.12
王定华	监事	男	28	2011.3.21	2014.3.20	194,940	24.02
宁红涛	副总经理 董事会秘书	男	37	2011.3.21	2014.3.20	871,400	58.17
张俊	财务总监	男	36	2011.3.21	2014.3.20	879,650	58.61

董事、监事、高级管理人员的主要工作经历：

(1) 袁志敏，现任公司董事长、国家级企业技术中心主任。北京理工大学化学工程专业硕士，工程师。1993年创办本公司，1993年至今担任公司董事长，2009年1月起兼公司国家认定企业技术中心主任。曾获“十一五”国家科技计划执行突出贡献奖、广东省和广州市劳动模范、广东省优秀中国特色社会主义事业建设者、广州市优秀民营企业家等荣誉称号，现担任广州市工商业联合会副主席、广州市萝岗区政协常委、广州市萝岗区工商业联合会主席等社会职务。

(2) 李南京，现任公司董事、总经理。英国维多利亚大学工商管理专业博士，研究员。1993年10月加入本公司，1998年6月至2009年9月担任公司董事兼副总经理，2009年9月任董事兼总经理，2006年7月至今担任中共金发科技党委书记，现为中共广州市第九次党代会代表。曾获广州市科学技术进步奖2项。2004年6月被广东省总工会授予“广东省优秀职工之友”荣誉称号。

(3) 熊海涛，现任董事。中山大学工商管理专业硕士。曾任职于四川长虹、深圳康佳。1997年加入本公司，担任公司董事、副总经理，2004年9月至2009年担任公司董事兼国家认定企业技术中心副主任，2009年1月至今担任公司董事。曾获广州市“三八红旗手”荣誉称号，现担任广州市天河区工商联副会长、天河区女企业家商会副会长。

(4) 梁荣朗，现任公司董事、副总经理。中欧国际工商学院EMBA。1997年1月加入本公司，2001年1月至2009年1月担任公司董事，2009年1月起担任董事兼副总经理，2001年10月至今担任公司控股子公司——上海金发执行董事；2009年12月至今担任公司控股孙公司珠海万通董事长。

(5) 聂德林，现任公司董事、副总经理。中山大学高分子化学与物理专业硕士，工程师。1998年加入本公司从事研究开发工作。2001年9月至2009年1月担任公司监事，2004年9月至2009年1月任公司监事会主席和计采总监，2009年1月至2011年3月任公司副总经理，2011年3月至今任公司董事、副总经理。

(6) 蔡彤旻，现任公司董事、副总经理。华南理工大学高分子材料专业硕士，高级工程师，享受国务院特殊津贴专家。1998年加入本公司，先后担任公司技术一部经理和技术部部长，2004年9月至2008年3月任公司技术总监，2004年9月至2009年1月任公司监事，2009年1月至2010年5月任公司副总经理，2010年5月至今任公司董事、副总经理。2007年5月获广东省“五四青年奖章”，并曾被中华全国总工会授予“全国职工创新能手”称号。

(7) 陈义，现任公司董事，营销中心副总经理。广州外国语学院大学日本语言文学专业学士。2002年3月加入本公司，负责国际营销工作，曾任公司国家级企业技术中心营销发展中心副主任，国际营运总监，2010年1月至2010年5月任公司营销中心副总经理；2010年5月起任公司董事、营销中心副总经理。

(8) 匡镜明，现任公司独立董事。西德西柏林工业大学通信工程专业博士，教授，博士生导师，享受国务院特殊津贴专家。历任北京工业学院电子工程系助教、讲师，北京理工大学教授、系副主任、副校长、校长。现为北京理工大学教授、英国西英格兰大学名誉教授。1998年获“国家优秀留学回国人员”称号，

同年获国家人事部颁发的“国家级有突出贡献中青年专家”称号。2001年获“全国国防科技工业系统先进工作者”称号。

(9) 梁振锋，现任公司独立董事。上海交通大学材料科学与工程系硕士，教授级高工，享受国务院特殊津贴专家。1982年5月迄今就职于广州有色金属研究院，历任课题组长、研究室副主任、主任、副院长、院长顾问，现任广州钢铁股份有限公司独立董事。

(10) 崔毅，现任公司独立董事。中国人民大学企业管理专业研究生学历，教授、博士生导师。现任华南理工大学工商管理学院教授、博士生导师；华南理工大学风险投资研究中心主任兼学术委员会副主席；清华大学访问学者。现任广州智光电气股份有限公司独立董事，广州南沙资产经营有限公司独立董事，广州纺织工贸企业集团有限公司独立董事，华南理工大学资产经营有限公司董事。

(11) 任剑涛，现任公司独立董事。中山大学哲学系博士，教授，博士生导师。曾任中山大学政治与公共事务管理学院政治科学系教授。现任中国人民大学政治学系教授，兼任广东省人民政府发展研究中心第六届特约研究员、广州市人民政府决策咨询顾问、中国政治学会副秘书长、广东省行政学会常务理事、广东省伦理学会理事、广东省儒学会理事、广州政治与行政学会副会长、广东省第九届青年联合会常务委员，曾获2005年“广东省十大杰出青年”称号及国务院有突出贡献专家特殊津贴。

(12) 蔡立志，现任公司监事会主席。北京理工大学含能材料（化学工程）专业硕士，高级工程师。1991年7月至1998年5月就职于北京市粮食科学研究所，1998年5月至2001年10月就职于清华紫光股份有限公司。2001年10月进入本公司，从事市场开发工作，先后担任市场部北方区域经理和市场部部长等职，曾担任公司监事、市场总监和市场部部长，2009年1月至今任监事会主席和营销中心副总经理。

(13) 陈国雄，现任公司监事，中山大学有机化学专业硕士。2001年进入本公司，2007年1月担任市场部广州区域总经理，2008年4月担任市场部副部长、部长。2009年1月起担任公司监事、市场运营总监。

(14) 宁凯军，现任公司监事，技术总监。华南理工大学材料学专业博士，高级工程师，2000年加入本公司。2006年10月至2008年3月，任聚烯烃产品线总经理，2008年3月至今任公司技术总监，2009年4月至今任公司监事，现兼任中国塑料加工工业协会专家委员会副主任委员，全国塑料标准化技术委员会石化塑料及树脂分会、老化试验方法分会、改性塑料分会委员，《工程塑料应用》及《合成材料老化与应用》编委，广州市橡胶、化工工程技术高级工程师资格评审委员会委员，广州市标准化专家委员会委员，广州技术性贸易壁垒联合应对体系专家委员会委员等社会职务。

(15) 何勇军，现任公司职工监事。中山大学会计专业硕士、MPAcc 学位。曾任职于中国石油天津大港油田集团公司，2005年3月进入本公司，2009年1月至今任公司职工代表监事，2008年3月至今先后担任公司财务部副部长、部长职务。

(16) 王定华，现任公司职工监事。广东工业大学工商管理专业学士。2000年3月进入本公司，先后从事基层工作和基层管理工作。2004年9月至2008年12月任公司办公室副主任、工会主席、安全生产委员会副主任。2009年1月至今任公司职工代表监事，2008年12月至今担任公司办公室主任、工会主席。

(18) 宁红涛，现任公司副总经理、董事会秘书。中山大学行政管理专业硕士。2000年进入本公司，2001年9月至2009年1月任公司监事，并先后兼任人力资源部部长和助理总经理等职，2009年1月至今任副总经理兼董事会秘书。现任中共金发科技党委副书记。

(19) 张俊，现任公司财务总监。四川大学会计专业学士，会计师。曾就职于四川湖山电子股份有限公司，2000年1月进入本公司，2001年9月至2009年1月任公司监事，并兼任财务部副部长、财务部部长职务，2009年1月至今任公司财务总监。

(二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员在公司合并报表范围之外的企业兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职情况	
		兼职企业名称	兼职企业职务
袁志敏	董事长	金发小额贷	董事长
		乐凯胶片股份有限公司	董事
		顾地科技股份有限公司	董事
		广州市南菱汽车销售服务有限公司	董事
		嘉卓成	董事
		河南金丹乳酸科技有限公司	董事
		广州市科密电子有限公司	董事
		湖南华自科技有限公司	董事
		信保（天津）股权投资基金管理有限公司	董事
		诚信创投	董事
熊海涛	董事	诚信创投	董事
		诚信投资	执行董事
梁振锋	独立董事	广州钢铁股份有限公司	独立董事
崔毅	独立董事	广州智光电气股份有限公司	独立董事
		广东鸿图科技股份有限公司	独立董事
		广州南沙资产经营有限公司	独立董事
		广州纺织工贸企业集团有限公司	独立董事
		华南理工大学资产经营有限公司	董事
张俊	财务总监	金发小额贷	监事

（三）管理层激励情况

公司经过多年的探索，已形成了一整套行之有效的员工激励体系。公司上市以后，在股权分置改革过程中，实施了员工持股计划，受激励人员为 118 人，主要为公司中高层管理人员、核心业务员和核心技术人员。2006 年，公司推出了第一期股票期权激励计划，受激励人员为 102 人，进一步调动了公司管理、技术、营销骨干的工作积极性，提高了公司经营管理水平，促进公司持续、稳定、协调发展。2010 年，公司又推出了第二期股票期权激励计划，受激励人员为 326 人，有效期为授权日起 6 年。公司股票期权激励计划的实施将进一步健全公司激励、约束机制，吸引与保留公司核心管理、技术、营销骨干，改善薪酬结构，建立起长效激励机制。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

本公司的控股股东及实际控制人为袁志敏。

袁志敏除持有本公司 20.20%的股份外，还持有诚信创投 51%股权、汇香源 21.111%股权和诚信投资 51%股权，诚信创投、汇香源和诚信投资未从事与本公司相同或相似的业务，其具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人的基本情况”的相关内容。

因此，控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在与公司同业竞争情况。

(二) 控股股东、实际控制人及其控制的企业关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东及实际控制人袁志敏先生向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“1、本人保证不利用控股股东的地位损害金发科技及金发科技其他股东的利益。

2、在本人作为金发科技的控股股东期间，本人保证本人控制的除金发科技外的其他公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与金发科技及金发科技控制的公司的主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与金发科技及金发科技控制的公司的主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。”

袁志敏先生实际控制的诚信创投和诚信投资亦向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“本公司在袁志敏先生控制期间，本公司保证本公司及控制的子公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与金发科技及金发科技控制的公司的主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与金发科技及金发科技控制的公司的主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。”

控股股东、实际控制人及其实际控制的企业与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免同业竞争情形的发生。

（三）独立董事对于公司同业竞争情况的意见

公司独立董事认为：金发科技与控股股东、实际控制人及其控制企业之间不存在同业竞争。公司控股股东及实际控制人袁志敏及其他关联方已经分别出具了《承诺函》，承诺目前及未来将避免产生同业竞争情形，这有助于防范潜在的同业竞争。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《上海证券交易所股票上市规则》的规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人为袁志敏先生，其持有本公司 20.20%的股份。袁志敏先生的基本情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十四、董事、监事、高级管理人员”中的相关内容。

2、持股 5%以上的其他股东

持有公司 5%以上股份的其他股东：宋子明先生持有公司 11.84%的股份，熊

海涛女士持有公司 7.11% 的股份。

宋子明，男，43 岁，中国国籍，硕士，工程师。1992 年 3 月硕士毕业于北京理工大学研究生院含能材料专业，主要从事高分子材料的接枝改性研究。1992 年 3 月至 1993 年 12 月担任广州创业化工公司工程师，1993 年 12 月至 1999 年 7 月任本公司总工程师，1999 年 7 月至 2000 年 12 月担任本公司常务副总经理，2001 年 1 月—2004 年 8 月担任本公司总经理。宋子明 2000 年被授予“第四届天河十大杰出青年”荣誉称号，2000 年荣获广州市“科学技术突出贡献金鼎奖”，2003 年荣获“中国青年科技创新奖”。

熊海涛女士的基本情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十四、董事、监事、高级管理人员情况”的相关内容。熊海涛与袁志敏为夫妻关系。

3、控股股东及实际控制人控制的其他企业

除本公司之外，袁志敏先生还持有诚信创投 51% 股权和诚信投资 51% 股权，具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人的基本情况”的相关内容。

4、控股及参股公司

截至本招股说明书签署之日，公司控股及参股的企业有 18 家，具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构及对外投资情况”之“(二) 公司对外投资情况”之“2、公司对外投资的具体情况”的相关内容。

5、关联自然人

本公司的关联自然人包括：本公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十四、董事、监事、高级管理人员情况”的相关内容。

6、关联自然人控制或有重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司的关联自然人控制或有重大影响的其他企业情况如下：

名称	主营业务	与本公司关联关系
汇香源	食品风味配料的研发、生产与销售	袁志敏参股 21.111%
顾地科技股份有限公司	塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道的生产和销售	袁志敏担任董事
广州市南菱汽车销售服务有限公司	汽车销售及服务业务	袁志敏担任董事
河南金丹乳酸科技有限公司	乳酸及系列产品的生产和销售	袁志敏担任董事
广州市科密电子有限公司	办公机具/耗材、高科技电子类产品的研发、生产和销售	袁志敏担任董事
湖南华自科技有限公司	工程监控、保护系统的研发、生产和销售	袁志敏担任董事
乐凯胶片股份有限公司	彩色胶卷、彩色相纸、彩色电影胶片等彩色感光材料的科研、生产、销售	袁志敏担任董事
信保（天津）股权投资基金管理有限公司	受托管理股权投资基金、投融资管理及相关咨询服务	袁志敏担任董事

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内公司没有发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）与关联自然人共同发起设立公司

①设立金发溯源

金发溯源成立于 2010 年 3 月 9 日，注册资本 1,000 万元，经营范围：“研究、开发：玻璃微珠示踪剂等溯源材料、无机非金属材料；研制：溯源仪器设备；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；货物进出口、技术进出口”。股权结构为：金发投资持股 51%，李建军持股 23%，张世中持股 20%，周万城持股 2.28%，罗发持股 1.74%，朱冬梅持股 1.08%，范登胜持股 0.9%。

金发溯源设立时，发起人李建军为公司原任董事但离职未满 12 个月，本次交易构成关联交易。

②设立金发小额贷

金发小额贷成立于 2010 年 6 月 7 日，注册资本 10,000 万元，经营范围：“办

理各项小额贷款；办理融资咨询；办理中小企业发展、管理、财务咨询；经主管部门批准的其他业务”，股权结构为：金发科技持股 20%，广州建智投资顾问有限公司、袁胜桃、熊玲瑶、夏世勇、黄险波、吉继亮各持股 10%，李建军、李华祥各持股 7.5%，宋子强持股 5%。

金发小额贷款设立时，发起人夏世勇、李建军为公司原任董事但离职未满 12 个月，本次交易构成关联交易。

③设立上海金玺

上海金玺成立于 2010 年 8 月 6 日，注册资本 1,000 万元，经营范围“计量科技领域内的技术服务，计量仪器与设备、环保科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，货运代理，销售实验室设备及其相关产品、仪器仪表（除计量器具）、电子产品”。股权结构为：金发投资持股 30%，夏世勇持股 50%，陈广强、郭德凡各持股 10%。

上海金玺设立时，发起人夏世勇为公司原任董事但离职未满 12 个月，本次交易构成关联交易。

(2) 向关联方转让子公司股权

2011 年 2 月 26 日公司与诚信投资签订股权转让协议，公司将持有的长沙高鑫 75%股权转让给诚信投资，公司于 2011 年 3 月 21 日召开的 2010 年度股东大会审议通过了本次股权转让事项。2011 年 3 月 24 日，公司已收到诚信投资支付的长沙高鑫 75%股权的全部转让价款 55,404.135 万元。2011 年 3 月 31 日，长沙高鑫股权转让的工商变更登记手续已办理完毕。

长沙高鑫成立于 2004 年 8 月 25 日，注册资本为 60,000 万元，注册地址为长沙市岳麓区咸嘉新村嘉华苑 M1-1402 号，主营业务为房地产开发经营、物业管理、房地产信息咨询。长沙高鑫近三年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010.12.31/2010 年度	2009.12.31/2009 年度	2008.12.31/2008 年度
资产总额	145,091.64	116,956.24	115,393.48
负债总额	99,035.22	67,823.16	65,646.12
所有者权益	46,056.42	49,133.09	49,747.36

营业收入	441.30	10,276.17	19,538.57
利润总额	-3,081.76	-626.17	-12,735.03
净利润	-3,076.66	-614.27	-9,572.52

注：2008 年度财务数据经广东大华德律会计师事务所审计，2009 年度和 2010 年度财务数据经立信大华审计。

本次股权转让由公司委托广东中联羊城资产评估有限公司以 2010 年 12 月 31 日作为基准日，对长沙高鑫的净资产进行整体评估。根据广东中联羊城资产评估有限公司出具的《评估报告》（中联羊城评字[2011]第 VRMQE0016 号），长沙高鑫净资产的评估值为 738,721,800 元，较 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产增值 278,157,600 元，增值率为 60.39%。依此评估结果，公司持有的长沙高鑫 75% 股权对应的净资产评估值为 554,041,350 元，交易双方同意以此评估值作为股权转让价格。

截至 2010 年 12 月 31 日，长沙高鑫欠公司借款本金及利息合计 630,586,495.77 元。2011 年 5 月 9 日，公司已收到长沙高鑫偿还的借款的本息合计 642,034,484.72 元（含自 2011 年 1 月 1 日起至还款日 2011 年 5 月 9 日止的利息 11,447,988.95 元）。至此，长沙高鑫已全部清偿其向金发科技拆借的资金及应计利息。

（3）关联方为公司提供担保

最近三年及一期关联方为公司提供担保情况如下：

担保方式	担保人/出质人	贷款银行	担保限额 (万元)	质押股数 (万股)	合同编号
2011 年 1-6 月					
保证	袁志敏	渤海银行股份有限公司	80,000.00	—	渤广分最高保（2011）第 22 号
2010 年度					
保证	袁志敏	渤海银行股份有限公司	50,000.00	—	渤海最高保（2010）第 8 号
保证	袁志敏	中国民生银行股份有限公司	50,000.00	—	个高保字第 99032010295222
保证	袁志敏 熊海涛	中国银行股份有限公司广州白云支行	80,000.00	—	GBZ476100120100079 及 GBZ476100120100078

保证	袁志敏	中国光大银行股份有限公司广州分公司	50,000.00	—	A30077862010001
2009 年度					
质押	袁志敏	深圳发展银行股份有限公司广州越秀支行	74,000.00	1,000.00	深发穗越秀额质字第 20090408001-1 号
质押	袁志敏	中国银行股份有限公司广州白云支行	80,000.00	520.00	GZY476100120090043
质押	熊海涛	中国银行股份有限公司广州白云支行	80,000.00	9,680.00	GZY476100120090044
质押	夏世勇	深圳发展银行股份有限公司广州越秀支行	74,000.00	6,000.00	深发穗越秀额质字第 20090408001-2 号
质押	李南京	兴业银行股份有限公司广州分行	16,000.00	2,000.00	兴银粤授质字(公七)第 200901070190 号
保证	袁志敏	兴业银行股份有限公司广州分行	16,000.00	—	兴银粤授保字(公七)第 200901070190 号
质押	袁志敏	交通银行股份有限公司广州五羊支行	24,000.00	3,200.00	穗交银五羊 2009 年最质字 0002 号
质押	李南京	中国民生银行股份有限公司广州分行	20,000.00	2,950.00	个高质字第 99032009296105 号
2008 年度					
质押	袁志敏 熊海涛	交通银行股份有限公司广州五羊支行	24,000.00	1,600.00	穗交银五羊 2008 年最质字 0003 号
质押	熊海涛	中国银行股份有限公司广州白云支行	70,000.00	4,840.00	GZY476100120080126
质押	袁志敏	中国银行股份有限公司广州白云支行	70,000.00	260.00	GZY476100120080144
质押	袁志敏	中国工商银行广州第三支行	42,500.00	4,861.00	工行三支行 2008 年质字第 2008008 号
质押	袁志敏	深圳发展银行股份有限公司广州越秀支行	48,000.00	500.00	深发穗越秀额质字第 20080222001-1 号
质押	夏世勇	深圳发展银行股份有限公司广州越秀支行	48,000.00	3,000.00	深发穗越秀额质字第 20080222001-2 号
质押	袁志敏	中国建设银行股份有限公司广州天河支行	25,000.00	2,000.00	2008 年天最高质字第 2 号

(4) 关联方往来款

报告期内各期末公司与关联方应收应付款为业务备用金和垫付金，情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他应 收款	袁志敏	0.20	—	—	—
	李南京	4.96	—	—	—
	聂德林	2.84	—	—	—
	谭头文	—	7.11	7.11	7.11
	蔡立志	8.91	0.03	—	—
	王定华	—	0.03	5.00	—
	宁红涛	2.24	—	—	2.19
	陈国雄	0.81	—	—	—
	宁凯军	0.56	—	—	—
	陈义	13.05	—	—	—
	何勇军	0.30	—	—	—
	合计	33.87	7.17	12.11	9.29
其他应 付款	袁志敏	—	1.04	—	—
	李南京	—	1.70	—	—
	梁荣朗	1.32	1.41	—	—
	聂德林	—	0.03	—	—
	陈国雄	—	6.52	—	—
	宁凯军	—	0.25	1.75	—
	宁红涛	—	0.05	—	—
	陈义	—	15.96	9.79	—
	蔡彤旻	—	—	—	0.81
	合计	1.32	26.97	11.54	0.81

（三）规范关联交易的相关措施

1、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

2、持有公司 5%以上股份的股东（袁志敏、宋子明、熊海涛）承诺：“本人将尽量避免与金发科技进行关联交易，对于因金发科技生产经营需要而发生的关联交易，本人将严格按照《金发科技股份有限公司章程》对关联交易做出的规定

进行操作。”

3、公司全体董事承诺：“在公司涉及关联交易事项时，本人将严格按照《金发科技股份有限公司章程》对关联交易做出的规定进行操作。”

（四）独立董事对于公司关联交易情况的意见

公司独立董事对公司关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下意见：公司在 2008 年度、2009 年度、2010 年度的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

第六节 财务会计信息

以下内容主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度审计报告以及 2011 年 1-6 月财务报告，以上报告已刊登于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

广东大华德律会计师事务所对公司 2008 年度财务报告进行了审计，并出具了华德股审字[2009]6 号标准无保留意见的审计报告，立信大华对公司 2009 年度和 2010 年度财务报告进行了审计，并分别出具了立信大华审字[2010]1833 号和立信大华审字[2011] 066 号标准无保留意见的审计报告。本公司 2011 年中期财务报告及第三季度财务报告的财务数据未经审计。

二、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

（一）公司财务报表合并范围

截至 2011 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

公司名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例	纳入合并报表 时间
上海金发	改性塑料生产、销售	37,000	100%	2001年10月
绵阳长鑫	改性塑料生产、销售	10,000	100%	2004年10月
绵阳特塑	管道防腐涂料生产、销售	6,000	100%	2008年12月
东特科技	高分子材料生产、销售	50	100%	2008年12月
香港金发	改性塑料、化工原料的国际贸易	300万港元	100%	2009年7月
金发投资	化工新型材料业务的培育	3,000	100%	2009年10月
天津金发	改性塑料生产、销售	18,000	100%	2009年11月
珠海万通	降解塑料生产、销售	41,000	51.22%	2009年12月
金发溯源	玻璃微珠示踪剂的研究、开发	1,000	51%	2010年3月
吉林金谷	改性助剂研发、生产	10,000	50%	2010年10月
江苏金发	改性塑料生产、销售	63,880	100%	2010年11月
绿可木塑	新型建筑、装饰材料研究、开发	5,000	51%	2010年12月
金淳新材	光电新材料研究、开发、生产、销售	1,000	100%	2011年3月

（二）公司财务报表合并范围变动情况

1、2008 年公司收购了绵阳特塑 100%股权，子公司绵阳长鑫投资设立了绵阳物资，2008 年公司将绵阳特塑及其全资子公司东特科技、绵阳物资纳入合并报表范围。

2、2009 年公司投资设立了天津金发、香港金发、金发投资三家全资子公司，子公司上海金发对珠海万通增资取得 51.22%股权。2009 年公司将上述四家子公司纳入合并报表范围。

2009 年青浦金发和绵阳物资注销，2009 年未将这两家公司纳入合并报表范围。

3、2010 年金发科技与上海金发投资设立了江苏金发，子公司金发投资设立了金发溯源、吉林金谷和绿可木塑三家控股子公司，2010 年公司将上述四家子公司纳入合并报表范围。

2010 年丽赛可注销，2010 年未将其纳入合并报表范围。

4、2011 年 3 月，公司将持有的长沙高鑫 75%股权全部转让给诚信投资，2011 年 1-6 月公司未将长沙高鑫纳入合并报表范围。

2011 年 3 月，公司子公司金发投资设立了全资子公司金淳新材，2011 年 1-6 月公司将金淳新材纳入合并报表范围。

三、最近三年及一期财务报表

根据中国证监会会计部函【2009】292 号《对〈关于金发科技期权费用会计处理问题的征询函〉的复函》的规定：“在公司及激励对象未达到第三个激励子计划的获授期权条件及行权条件时，公司可以对第三个激励子计划已确认的股票期权费用进行冲回，但不应对前两个激励子计划已确认股票期权费用予以冲回。对于激励对象主动放弃因 2007 年度增发新股而应增加的 230.3 万股股票期权，公司应按照行权比例将符合行权条件的股票期权计入第一、第二个激励子计划的等待期的当期损益”，公司采用追溯重述法更正 2007 年度和 2008 年度股票期权费

用的会计处理。下列财务报表 2008 年的相关数据依据上述会计处理要求做了追溯调整。

发行人最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表如下：

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	1,350,477,603.04	1,332,261,136.37	1,173,967,429.96	742,286,925.73
交易性金融资产	-101,250.00	497,600.00	-	1,263,510.00
应收票据	729,285,526.08	697,853,964.32	776,683,697.82	643,275,004.88
应收账款	2,487,036,368.85	1,890,491,344.33	1,573,707,126.37	1,036,660,212.85
预付款项	303,967,051.35	307,706,044.64	227,119,899.29	242,800,681.52
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	69,626,215.62	53,191,025.11	56,051,594.37	19,851,523.96
存货	1,752,364,485.03	2,871,974,302.80	2,347,342,234.56	2,224,088,986.30
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	20,000,000.00	-
流动资产合计	6,692,655,999.97	7,153,975,417.57	6,174,871,982.37	4,910,226,845.24
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	38,340,995.43	37,130,157.27	15,700,000.00	2,100,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,317,989,304.55	1,315,727,336.60	1,294,170,913.91	744,533,213.34
在建工程	245,011,202.20	141,975,415.21	16,841,768.56	241,986,545.32
工程物资	10,658,754.66	5,329,875.82	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	735,764,154.45	598,221,709.38	392,517,050.16	167,727,601.57
开发支出	-	-	-	-
商誉	52,072,232.39	52,072,232.39	52,072,232.39	47,943,283.81
长期待摊费用	4,329,788.04	4,014,659.76	-	-
递延所得税资产	11,766,570.68	50,044,979.68	47,251,545.69	57,962,539.48
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	2,415,933,002.40	2,204,516,366.11	1,818,553,510.71	1,262,253,183.52
资产总计	9,108,589,002.37	9,358,491,783.68	7,993,425,493.08	6,172,480,028.76

项 目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债:				
短期借款	733,840,419.79	909,000,000.00	735,138,600.00	555,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	367,668,332.24	671,374,379.54	677,027,204.14	559,092,601.34
应付账款	1,187,874,247.58	1,244,742,924.37	997,714,438.37	505,583,881.14
预收款项	208,804,088.91	412,695,914.64	168,842,145.72	203,857,863.17
应付职工薪酬	13,669,503.87	26,637,730.24	48,812,342.57	12,538,326.54
应交税费	77,388,234.20	-22,463,733.70	10,585,777.68	-17,403,450.05
应付利息	75,166,666.63	34,166,666.65	34,166,666.65	34,166,666.65
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	217,166,945.30	111,969,130.33	174,486,842.76	80,753,109.92
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	140,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	58,496,494.19
流动负债合计	2,941,578,438.52	3,528,123,012.07	2,856,774,017.89	2,002,585,492.90
非流动负债:				
长期借款	610,000,000.00	775,000,000.00	685,000,000.00	200,000,000.00
应付债券	995,739,555.71	994,830,523.73	993,094,928.38	991,494,294.95
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	4,128,948.58	4,128,948.58	4,128,948.58	-
其他非流动负债	339,007,215.34	295,490,390.12	123,097,324.95	-
非流动负债合计	1,948,875,719.63	2,069,449,862.43	1,805,321,201.91	1,191,494,294.95
负债合计	4,890,454,158.15	5,597,572,874.50	4,662,095,219.80	3,194,079,787.85
所有者权益:				
股本	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00
资本公积	609,284,133.96	477,198,133.96	485,659,759.07	485,659,759.07
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	205,593,029.10	205,593,029.10	169,809,876.68	150,242,846.21
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,766,991,869.15	1,339,330,965.11	936,473,379.10	809,549,267.58
外币报表折算差额	-842,558.07	-394,756.86	-13,971.07	-
归属于母公司所有者权益合计	3,977,526,474.14	3,418,227,371.31	2,988,429,043.78	2,841,951,872.86
少数股东权益	240,608,370.08	342,691,537.87	342,901,229.50	136,448,368.05
所有者权益合计	4,218,134,844.22	3,760,918,909.18	3,331,330,273.28	2,978,400,240.91
负债和所有者权益总计	9,108,589,002.37	9,358,491,783.68	7,993,425,493.08	6,172,480,028.76

合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	5,888,384,941.50	10,242,325,274.43	7,112,422,930.98	7,168,283,182.96
其中：营业收入	5,888,384,941.50	10,242,325,274.43	7,112,422,930.98	7,168,283,182.96
二、营业总成本	5,484,742,152.67	9,710,476,947.49	6,812,307,171.84	6,942,776,827.71
其中：营业成本	4,841,706,512.43	8,721,527,190.18	5,998,037,243.00	6,183,997,823.68
营业税金及附加	5,583,761.28	6,265,862.32	17,773,418.33	21,815,647.73
销售费用	206,658,400.97	283,965,204.56	239,253,628.28	136,821,039.80
管理费用	327,756,711.63	495,622,158.41	397,575,122.20	134,357,382.81
财务费用	94,617,935.27	191,194,153.20	142,677,430.82	184,767,549.76
资产减值损失	8,418,831.09	11,902,378.82	16,990,329.21	281,017,383.93
加：公允价值变动收益	-101,250.00	66,750.00	-112,675.00	112,675.00
投资收益	217,079,693.48	-585,430.73	-400,096.07	-6,950,736.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-69,842.73	-	-
三、营业利润	620,621,232.31	531,329,646.21	299,602,988.07	218,668,293.29
加：营业外收入	35,135,433.23	106,194,577.66	29,331,113.30	38,241,043.52
减：营业外支出	596,534.74	4,675,950.39	668,882.57	7,796,982.05
其中：非流动资产处置损失	56,157.96	470,272.88	324,784.31	1,726,466.21
四、利润总额	655,160,130.80	632,848,273.48	328,265,218.80	249,112,354.76
减：所得税费用	94,200,945.35	62,875,922.35	42,922,382.12	-23,706,453.68
五、净利润	560,959,185.45	569,972,351.13	285,342,836.68	272,818,808.44
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	567,310,904.04	578,290,738.43	286,141,141.99	295,723,865.06
少数股东损益	-6,351,718.59	-8,318,387.30	-798,305.31	-22,905,056.62
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.41	0.41	0.20	0.21
（二）稀释每股收益	0.40	0.41	0.20	0.21
七、其他综合收益	-447,801.21	-380,785.79	-13,971.07	-
八、综合收益总额	560,511,384.24	569,591,565.34	285,328,865.61	272,818,808.44
归属于母公司所有者的综合收益总额	566,863,102.83	577,909,952.64	286,127,170.92	295,723,865.06
归属于少数股东的综合收益总额	-6,351,718.59	-8,318,387.30	-798,305.31	-22,905,056.62

合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,779,816,239.19	9,637,921,080.88	6,773,347,077.29	7,321,650,480.05
收到的税费返还	5,242,004.20	14,674,671.04	37,372,642.90	10,898,006.08
收到其他与经营活动有关的现金	799,574,050.75	491,302,802.86	166,099,677.64	85,388,040.45
经营活动现金流入小计	5,584,632,294.14	10,143,898,554.78	6,976,819,397.83	7,417,936,526.58
购买商品、接受劳务支付的现金	4,751,808,872.24	8,593,375,561.93	5,986,861,739.36	6,846,678,274.13
支付给职工以及为职工支付的现金	131,465,968.83	223,379,456.64	142,221,389.30	132,706,109.80
支付的各项税费	142,725,613.45	213,760,242.52	150,427,344.78	209,008,212.81
支付其他与经营活动有关的现金	168,936,376.50	538,862,785.02	329,749,396.85	339,087,125.69
经营活动现金流出小计	5,194,936,831.02	9,569,378,046.11	6,609,259,870.29	7,527,479,722.43
经营活动产生的现金流量净额	389,695,463.12	574,520,508.67	367,559,527.54	-109,543,195.85
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	24,000,000.00	10,510,000.00	1,400,000.00	-
取得投资收益收到的现金	679,266.28	378,057.60	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	255,000.00	384,000.00	1,064,458.53	11,895,993.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金	212,743,112.94			
投资活动现金流入小计	237,677,379.22	11,272,057.60	2,464,458.53	11,895,993.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	354,680,776.31	496,941,769.33	413,622,248.22	375,743,796.17
投资支付的现金	24,000,000.00	35,900,000.00	15,000,000.00	2,100,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	19,130,072.80	159,026,876.59
支付其他与投资活动有关的现金	-	5,000,000.00	20,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	378,680,776.31	537,841,769.33	467,752,321.02	536,870,672.76
投资活动产生的现金流量净额	-141,003,397.09	-526,569,711.73	-465,287,862.49	-524,974,679.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	24,500,000.00	14,300,000.00	-	238,365,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	14,300,000.00	-	-
取得借款收到的现金	1,573,768,842.13	1,650,200,000.00	1,624,138,600.00	859,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	990,850,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	63,912,433.33	-	-
筹资活动现金流入小计	1,598,268,842.13	1,728,412,433.33	1,624,138,600.00	2,088,215,400.00
偿还债务支付的现金	1,623,758,454.36	1,256,338,600.00	960,967,848.00	1,443,696,207.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,046,681.91	316,365,539.45	253,555,777.53	213,911,265.62
筹资活动现金流出小计	1,805,805,136.27	1,572,704,139.45	1,214,523,625.53	1,657,607,473.48
筹资活动产生的现金流量净额	-207,536,294.14	155,708,293.88	409,614,974.47	430,607,926.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,288,361.33	-5,361,186.95	-1,554,251.57	-11,796,027.37
五、现金及现金等价物净增加额	37,867,410.56	198,297,903.87	310,332,387.95	-215,705,975.76
加：年初现金及现金等价物余额	1,250,917,217.55	1,052,619,313.68	742,286,925.73	957,992,901.49
六、期末现金及现金等价物余额	1,288,784,628.11	1,250,917,217.55	1,052,619,313.68	742,286,925.73

2011年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	477,198,133.96	205,593,029.10	1,339,330,965.11	-394,756.86	342,691,537.87	3,760,918,909.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,396,500,000.00	477,198,133.96	205,593,029.10	1,339,330,965.11	-394,756.86	342,691,537.87	3,760,918,909.18
三、本年增减变动金额	-	132,086,000.00	-	427,660,904.04	-447,801.21	-102,083,167.79	457,215,935.04
（一）净利润	-	-	-	567,310,904.04	-	-6,351,718.59	560,959,185.45
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-447,801.21	-	-447,801.21
上述（一）和（二）小计	-	-	-	567,310,904.04	-447,801.21	-6,351,718.59	560,511,384.24
（三）所有者投入和减少资本	-	132,086,000.00	-	-	-	-95,731,449.20	36,354,550.80
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	24,500,000.00	24,500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	132,086,000.00	-	-	-	-	132,086,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-120,231,449.20	-120,231,449.20
（四）利润分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,396,500,000.00	609,284,133.96	205,593,029.10	1,766,991,869.15	-842,558.07	240,608,370.08	4,218,134,844.22

2010年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	169,809,876.68	936,473,379.10	-13,971.07	342,901,229.50	3,331,330,273.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	169,809,876.68	936,473,379.10	-13,971.07	342,901,229.50	3,331,330,273.28
三、本年增减变动金额	-	-8,461,625.11	35,783,152.42	402,857,586.01	-380,785.79	-209,691.63	429,588,635.90
（一）净利润	-	-	-	578,290,738.43	-	-8,318,387.30	569,972,351.13
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-380,785.79	-	-380,785.79
上述（一）和（二）小计	-	-	-	578,290,738.43	-380,785.79	-8,318,387.30	569,591,565.34
（三）所有者投入和减少资本	-	-8,461,625.11	-	-	-	8,108,695.67	-352,929.44
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-8,461,625.11	-	-	-	8,108,695.67	-352,929.44
（四）利润分配	-	-	35,783,152.42	-175,433,152.42	-	-	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	35,783,152.42	-35,783,152.42	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	477,198,133.96	205,593,029.10	1,339,330,965.11	-394,756.86	342,691,537.87	3,760,918,909.18

2009年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	150,242,846.21	809,549,267.58	-	136,448,368.05	2,978,400,240.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	150,242,846.21	809,549,267.58	-	136,448,368.05	2,978,400,240.91
三、本年增减变动金额	-	-	19,567,030.47	126,924,111.52	-13,971.07	206,452,861.45	352,930,032.37
（一）净利润	-	-	-	286,141,141.99	-	-798,305.31	285,342,836.68
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-13,971.07	-	-13,971.07
上述（一）和（二）小计	-	-	-	286,141,141.99	-13,971.07	-798,305.31	285,328,865.61
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	207,251,166.76	207,251,166.76
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	207,251,166.76	207,251,166.76
（四）利润分配	-	-	19,567,030.47	-159,217,030.47	-	-	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	19,567,030.47	-19,567,030.47	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	169,809,876.68	936,473,379.10	-13,971.07	342,901,229.50	3,331,330,273.28

2008年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	660,030,000.00	1,039,742,463.07	121,979,965.55	686,490,203.71	-	159,353,424.67	2,667,596,057.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	12,395,920.53	-1,239,592.05	-11,156,328.48	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	660,030,000.00	1,052,138,383.60	120,740,373.50	675,333,875.23	-	159,353,424.67	2,667,596,057.00
三、本年增减变动金额	736,470,000.00	-566,478,624.53	29,502,472.71	134,215,392.35	-	-22,905,056.62	310,804,183.91
（一）净利润	-	-	-	295,723,865.06	-	-22,905,056.62	272,818,808.44
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	295,723,865.06	-	-22,905,056.62	272,818,808.44
（三）所有者投入和减少资本	38,220,000.00	131,771,375.47	-	-	-	-	169,991,375.47
1、所有者投入资本	38,220,000.00	200,145,400.00	-	-	-	-	238,365,400.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-68,374,024.53	-	-	-	-	-68,374,024.53
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	29,502,472.71	-161,508,472.71	-	-	-132,006,000.00
1、提取盈余公积	-	-	29,502,472.71	-29,502,472.71	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-132,006,000.00	-	-	-132,006,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	698,250,000.00	-698,250,000.00	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	698,250,000.00	-698,250,000.00	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	485,659,759.07	150,242,846.21	809,549,267.58	-	136,448,368.05	2,978,400,240.91

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	800,062,024.05	566,549,621.25	601,098,859.72	490,695,562.47
交易性金融资产	-122,250.00	497,600.00	-	1,263,510.00
应收票据	405,422,428.29	570,884,385.69	627,183,302.95	520,858,571.55
应收账款	1,830,454,133.15	1,289,444,330.30	1,065,330,414.02	643,636,876.65
预付款项	196,245,647.10	159,894,400.78	110,164,045.32	174,420,216.34
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	90,128,526.88	669,562,370.23	640,686,416.04	678,484,347.55
存货	1,338,388,930.58	1,110,093,038.80	1,041,576,312.58	923,402,443.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	4,660,579,440.05	4,366,925,747.05	4,086,039,350.63	3,432,761,527.66
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	1,546,331,937.40	1,550,028,595.72	1,350,594,500.00	1,139,350,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	949,151,147.43	963,277,051.17	967,813,660.83	434,805,022.17
在建工程	79,966,895.66	19,309,541.63	5,432,114.36	231,742,837.55
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	109,740,658.63	111,016,331.10	113,331,427.74	121,265,182.98
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	9,228,604.10	12,394,376.52	10,192,438.45	21,362,722.19
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	2,694,419,243.22	2,656,025,896.14	2,447,364,141.38	1,948,525,764.89
资产总计	7,354,998,683.27	7,022,951,643.19	6,533,403,492.01	5,381,287,292.55

项 目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债：				
短期借款	596,677,869.07	620,000,000.00	430,000,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	247,933,114.59	452,144,524.42	633,017,204.14	434,662,925.91
应付账款	928,107,994.18	814,392,706.81	727,567,642.49	393,429,104.39
预收款项	213,377,130.05	172,635,278.94	157,544,466.32	224,269,327.93
应付职工薪酬	6,920,813.01	20,032,857.12	44,631,801.86	9,525,933.12
应交税费	46,181,430.18	-18,173,146.86	-7,013,332.84	-26,979,607.17
应付利息	75,166,666.63	34,166,666.65	34,166,666.65	34,166,666.65
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	626,062,335.44	155,785,736.15	54,103,874.81	29,324,542.00
一年内到期的非流动负债	-	80,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	50,961,494.19
流动负债合计	2,740,427,353.15	2,330,984,623.23	2,084,018,323.43	1,469,360,387.02
非流动负债：				
长期借款	270,000,000.00	605,000,000.00	575,000,000.00	200,000,000.00
应付债券	995,739,555.71	994,830,523.73	993,094,928.38	991,494,294.95
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	99,769,715.36	97,502,056.80	104,837,324.95	-
非流动负债合计	1,365,509,271.07	1,697,332,580.53	1,672,932,253.33	1,191,494,294.95
负债合计	4,105,936,624.22	4,028,317,203.76	3,756,950,576.76	2,660,854,681.97
所有者权益：				
股本	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00
资本公积	626,850,645.35	494,764,645.35	494,764,645.35	494,764,645.35
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	205,593,029.10	205,593,029.10	169,809,876.68	150,242,846.21
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,020,118,384.60	897,776,764.98	715,378,393.22	678,925,119.02
所有者权益合计	3,249,062,059.05	2,994,634,439.43	2,776,452,915.25	2,720,432,610.58
负债和所有者权益总计	7,354,998,683.27	7,022,951,643.19	6,533,403,492.01	5,381,287,292.55

母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	4,155,775,279.92	7,358,587,317.10	5,015,444,584.22	5,398,834,232.97
减：营业成本	3,443,938,096.84	6,318,423,698.64	4,261,600,797.92	4,692,810,075.39
营业税金及附加	3,301,097.27	4,163,048.86	2,796,223.38	3,710,178.26
销售费用	162,638,967.94	177,657,476.49	164,283,339.46	83,915,871.45
管理费用	230,224,556.47	336,194,662.09	298,122,758.09	91,790,538.02
财务费用	76,063,212.53	160,060,052.44	100,731,824.50	126,448,925.65
资产减值损失	8,667,532.32	8,465,291.41	14,551,720.76	129,420,294.11
加：公允价值变动收益	-122,250.00	66,750.00	-112,675.00	112,675.00
投资收益	90,837,539.68	-465,492.28	41,697,517.66	-6,950,736.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	50,095.72	-	-
二、营业利润	321,657,106.23	353,224,344.89	214,942,762.77	263,900,288.13
加：营业外收入	12,479,129.62	41,811,654.85	4,729,851.61	31,683,597.59
减：营业外支出	102,980.69	3,780,420.08	224,375.94	3,821,843.41
其中：非流动资产处置损失	-	24,096.50	31,449.62	-
三、利润总额	334,033,255.16	391,255,579.66	219,448,238.44	291,762,042.31
减：所得税费用	72,041,635.54	33,424,055.48	23,777,933.77	-3,262,684.86
四、净利润	261,991,619.62	357,831,524.18	195,670,304.67	295,024,727.17
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.19	0.26	0.14	0.21
（二）稀释每股收益	0.18	0.26	0.14	0.21
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	261,991,619.62	357,831,524.18	195,670,304.67	295,024,727.17

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,205,756,181.35	6,501,238,520.80	4,526,660,893.86	5,765,661,963.04
收到的税费返还	214,993.00	7,162,270.10	24,320,388.82	218,640.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,197,651,778.27	725,510,596.91	458,332,882.11	434,813,554.35
经营活动现金流入小计	4,403,622,952.62	7,233,911,387.81	5,009,314,164.79	6,200,694,158.32
购买商品、接受劳务支付的现金	3,186,505,247.16	5,895,258,320.07	4,128,010,222.26	5,328,262,995.56
支付给职工以及为职工支付的现金	84,985,091.40	146,419,712.65	95,978,059.65	92,768,421.16
支付的各项税费	90,996,703.68	121,978,100.02	72,189,543.93	140,256,970.91
支付其他与经营活动有关的现金	190,120,676.11	796,103,926.58	453,678,249.60	825,522,911.73
经营活动现金流出小计	3,552,607,718.35	6,959,760,059.32	4,749,856,075.44	6,386,811,299.36
经营活动产生的现金流量净额	851,015,234.27	274,151,328.49	259,458,089.35	-186,117,141.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	1,400,000.00	-
取得投资收益收到的现金	135,918.00	-	42,102,961.66	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	130,000.00	49,000.00	145,500.00	11,784,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	554,041,350.00			
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	554,307,268.00	49,000.00	43,648,461.66	11,784,800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,736,484.44	124,334,940.68	347,613,736.51	288,074,552.40
投资支付的现金	459,936,000.00	199,384,000.00	212,644,500.00	251,850,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	557,672,484.44	323,718,940.68	560,258,236.51	539,924,552.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,365,216.44	-323,669,940.68	-516,609,774.85	-528,139,752.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	238,365,400.00
取得借款收到的现金	883,736,323.43	1,149,200,000.00	1,080,000,000.00	560,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	990,850,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	63,912,433.33	-	-
筹资活动现金流入小计	883,736,323.43	1,213,112,433.33	1,080,000,000.00	1,789,215,400.00
偿还债务支付的现金	1,322,058,454.36	859,200,000.00	586,467,848.00	1,158,696,207.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	158,659,673.46	283,853,624.23	238,326,341.40	190,452,595.61
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,480,718,127.82	1,143,053,624.23	824,794,189.40	1,349,148,803.47
筹资活动产生的现金流量净额	-596,981,804.39	70,058,809.10	255,205,810.60	440,066,596.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,681,175.04	-6,156,916.52	-1,488,944.13	-9,453,845.87
五、现金及现金等价物净增加额	246,987,038.40	14,383,280.39	-3,434,819.03	-283,644,142.78
加：年初现金及现金等价物余额	501,644,023.83	487,260,743.44	490,695,562.47	774,339,705.25
六、期末现金及现金等价物余额	748,631,062.23	501,644,023.83	487,260,743.44	490,695,562.47

2011年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	205,593,029.10	897,776,764.98	2,994,634,439.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	205,593,029.10	897,776,764.98	2,994,634,439.43
三、本年增减变动金额	-	132,086,000.00	-	122,341,619.62	254,427,619.62
（一）净利润	-	-	-	261,991,619.62	261,991,619.62
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	261,991,619.62	261,991,619.62
（三）所有者投入和减少资本	-	132,086,000.00	-	-	132,086,000.00
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	132,086,000.00	-	-	132,086,000.00
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	626,850,645.35	205,593,029.10	1,020,118,384.60	3,249,062,059.05

2010年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	169,809,876.68	715,378,393.22	2,776,452,915.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	169,809,876.68	715,378,393.22	2,776,452,915.25
三、本年增减变动金额	-	-	35,783,152.42	182,398,371.76	218,181,524.18
（一）净利润	-	-	-	357,831,524.18	357,831,524.18
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	357,831,524.18	357,831,524.18
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	35,783,152.42	-175,433,152.42	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	35,783,152.42	-35,783,152.42	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	205,593,029.10	897,776,764.98	2,994,634,439.43

2009 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	150,242,846.21	678,925,119.02	2,720,432,610.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	150,242,846.21	678,925,119.02	2,720,432,610.58
三、本年增减变动金额	-	-	19,567,030.47	36,453,274.20	56,020,304.67
（一）净利润	-	-	-	195,670,304.67	195,670,304.67
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	195,670,304.67	195,670,304.67
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	19,567,030.47	-159,217,030.47	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	19,567,030.47	-19,567,030.47	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	169,809,876.68	715,378,393.22	2,776,452,915.25

2008 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	660,030,000.00	1,048,847,349.35	121,979,965.55	556,565,193.04	2,387,422,507.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	12,395,920.53	-1,239,592.05	-11,156,328.48	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	660,030,000.00	1,061,243,269.88	120,740,373.50	545,408,864.56	2,387,422,507.94
三、本年增减变动金额	736,470,000.00	-566,478,624.53	29,502,472.71	133,516,254.46	333,010,102.64
（一）净利润	-	-	-	295,024,727.17	295,024,727.17
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	295,024,727.17	295,024,727.17
（三）所有者投入和减少资本	38,220,000.00	131,771,375.47	-	-	169,991,375.47
1、所有者投入资本	38,220,000.00	200,145,400.00	-	-	238,365,400.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-68,374,024.53	-	-	-68,374,024.53
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	29,502,472.71	-161,508,472.71	-132,006,000.00
1、提取盈余公积	-	-	29,502,472.71	-29,502,472.71	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-132,006,000.00	-132,006,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	698,250,000.00	-698,250,000.00	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	698,250,000.00	-698,250,000.00	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	150,242,846.21	678,925,119.02	2,720,432,610.58

(三) 2011年1-9月财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2011.09.30	2010.12.31
流动资产：		
货币资金	1,145,786,247.04	1,332,261,136.37
交易性金融资产	-22,500.00	497,600.00
应收票据	1,069,949,569.69	697,853,964.32
应收账款	2,143,574,145.80	1,890,491,344.33
预付款项	326,989,001.53	307,706,044.64
其他应收款	85,863,092.89	53,191,025.11
存货	2,075,419,677.52	2,871,974,302.80
流动资产合计	6,847,559,234.47	7,153,975,417.57
非流动资产：		
长期股权投资	39,688,122.45	37,130,157.27
固定资产	1,329,233,872.42	1,315,727,336.60
在建工程	334,793,002.98	141,975,415.21
工程物资	11,335,470.68	5,329,875.82
无形资产	732,239,529.79	598,221,709.38
商誉	52,072,232.39	52,072,232.39
长期待摊费用	4,308,927.95	4,014,659.76
递延所得税资产	43,099,682.39	50,044,979.68
非流动资产合计	2,546,770,841.05	2,204,516,366.11
流动负债：		
短期借款	985,709,601.23	909,000,000.00
应付票据	560,755,398.19	671,374,379.54
应付账款	950,846,448.99	1,244,742,924.37
预收款项	230,985,069.09	412,695,914.64
应付职工薪酬	16,544,033.01	26,637,730.24
应交税费	31,786,735.82	-22,463,733.70
应付利息	13,566,666.66	34,166,666.65
其他应付款	139,373,154.58	111,969,130.33
一年内到期的非流动负债	120,000,000.00	140,000,000.00
流动负债合计	3,049,567,107.57	3,528,123,012.07
非流动负债：		
长期借款	502,449,707.21	775,000,000.00
应付债券	996,206,746.30	994,830,523.73
递延所得税负债	4,128,948.58	4,128,948.58
其他非流动负债	317,192,191.26	295,490,390.12
非流动负债合计	1,819,977,593.35	2,069,449,862.43
负债合计	4,869,544,700.92	5,597,572,874.50
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00
资本公积	675,327,133.96	477,198,133.96
盈余公积	205,593,029.10	205,593,029.10
未分配利润	2,011,348,139.21	1,339,330,965.11
外币报表折算差额	-1,209,161.60	-394,756.86
归属于母公司所有者权益合计	4,287,559,140.67	3,418,227,371.31
少数股东权益	237,226,233.93	342,691,537.87
所有者权益合计	4,524,785,374.60	3,760,918,909.18
负债和所有者权益总计	9,394,330,075.52	9,358,491,783.68

合并利润表

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年1-9月
一、营业总收入	8,762,044,788.96	7,321,612,234.43
其中：营业收入	8,762,044,788.96	7,321,612,234.43
二、营业总成本	8,132,820,311.73	6,925,411,335.66
其中：营业成本	7,141,068,356.85	6,272,421,558.10
营业税金及附加	7,419,584.28	3,340,810.98
销售费用	313,691,795.43	194,126,465.16
管理费用	489,527,996.83	316,240,572.66
财务费用	155,347,047.15	131,543,943.63
资产减值损失	25,765,531.19	7,737,985.13
加：公允价值变动收益	-22,500.00	2,375.00
投资收益	215,672,905.50	-621,882.00
三、营业利润	844,874,882.73	395,581,391.77
加：营业外收入	68,833,840.33	75,918,914.83
减：营业外支出	642,056.71	2,333,658.60
其中：非流动资产处置损失	59,866.19	422,429.53
四、利润总额	913,066,666.35	469,166,648.00
减：所得税费用	111,133,346.99	54,863,048.65
五、净利润	801,933,319.36	414,303,599.35
归属于母公司所有者的净利润	811,667,174.10	421,026,698.94
少数股东损益	-9,733,854.74	-6,723,099.59
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.58	0.30
（二）稀释每股收益	0.57	0.30
七、其他综合收益	-814,404.74	-190,972.13
八、综合收益总额	801,118,914.62	414,112,627.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	810,852,769.36	420,835,726.81
归属于少数股东的综合收益总额	-9,733,854.74	-6,723,099.59

合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年1-9月
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	6,884,174,306.86	7,573,727,448.08
收到的税费返还	10,119,004.20	14,567,234.11
收到其他与经营活动有关的现金	840,638,999.20	208,887,021.96
经营活动现金流入小计	7,734,932,310.26	7,797,181,704.15
购买商品、接受劳务支付的现金	6,824,471,522.28	7,159,969,033.23
支付给职工以及为职工支付的现金	196,920,984.65	164,680,174.20
支付的各项税费	250,023,567.65	136,803,590.34
支付其他与经营活动有关的现金	288,210,288.59	311,217,171.00
经营活动现金流出小计	7,559,626,363.17	7,772,669,968.77
经营活动产生的现金流量净额	175,305,947.09	24,511,735.38
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	162,596.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	410,906.44	367,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	212,743,112.94	
收到其他与投资活动有关的现金		205,570,000.00
投资活动现金流入小计	213,316,615.38	205,937,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	439,398,252.16	346,334,429.72
投资支付的现金	1,500,000.00	35,900,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		7,000,000.00
投资活动现金流出小计	440,898,252.16	389,234,429.72
投资活动产生的现金流量净额	-227,581,636.78	-183,297,429.72
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	24,500,000.00	
取得借款收到的现金	2,136,950,333.88	1,500,200,000.00
筹资活动现金流入小计	2,161,450,333.88	1,500,200,000.00
偿还债务支付的现金	1,982,412,649.91	926,138,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	294,125,224.88	280,837,024.90
筹资活动现金流出小计	2,276,537,874.79	1,206,975,624.90
筹资活动产生的现金流量净额	-115,087,540.91	293,224,375.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,812,001.14	-568,377.63
五、现金及现金等价物净增加额	-173,175,231.74	133,870,303.13
加：期初现金及现金等价物余额	1,250,917,217.55	1,173,967,429.96
六、期末现金及现金等价物余额	1,077,741,985.81	1,307,837,733.09

2011年1-9月合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	477,198,133.96	205,593,029.10	1,339,330,965.11	-394,756.86	342,691,537.87	3,760,918,909.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	477,198,133.96	205,593,029.10	1,339,330,965.11	-394,756.86	342,691,537.87	3,760,918,909.18
三、本年增减变动金额	-	198,129,000.00	-	672,017,174.10	-814,404.74	-105,465,303.94	763,866,465.42
（一）净利润	-	-	-	811,667,174.10	-	-9,733,854.74	801,933,319.36
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-814,404.74	-	-814,404.74
上述（一）和（二）小计	-	-	-	811,667,174.10	-814,404.74	-9,733,854.74	801,118,914.62
（三）所有者投入和减少资本	-	198,129,000.00	-	-	-	-95,731,449.20	102,397,550.80
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	24,500,000.00	24,500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	198,129,000.00	-	-	-	-	198,129,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-120,231,449.20	-120,231,449.20
（四）利润分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-	-	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	675,327,133.96	205,593,029.10	2,011,348,139.21	-1,209,161.60	237,226,233.93	4,524,785,374.60

母公司资产负债表

单位：元

项目	2011.09.30	2010.12.31
流动资产：		
货币资金	735,646,349.99	566,549,621.25
交易性金融资产	-5,500.00	497,600.00
应收票据	747,156,916.75	570,884,385.69
应收账款	1,552,969,309.19	1,289,444,330.30
预付款项	158,356,869.49	159,894,400.78
其他应收款	165,112,188.55	669,562,370.23
存货	1,505,158,621.30	1,110,093,038.80
流动资产合计	4,864,394,755.27	4,366,925,747.05
非流动资产：		
长期股权投资	1,546,331,937.40	1,550,028,595.72
固定资产	948,394,305.62	963,277,051.17
在建工程	102,740,197.19	19,309,541.63
无形资产	109,113,907.80	111,016,331.10
递延所得税资产	40,482,861.60	12,394,376.52
非流动资产合计	2,747,063,209.61	2,656,025,896.14
流动负债：		
短期借款	824,084,445.53	620,000,000.00
应付票据	403,789,300.69	452,144,524.42
应付账款	765,586,563.04	814,392,706.81
预收款项	197,224,221.73	172,635,278.94
应付职工薪酬	8,556,238.68	20,032,857.12
应交税费	20,542,334.78	-18,173,146.86
应付利息	13,566,666.66	34,166,666.65
其他应付款	561,571,733.14	155,785,736.15
一年内到期的非流动负债	70,000,000.00	80,000,000.00
流动负债合计	2,864,921,504.25	2,330,984,623.23
非流动负债：		
长期借款	212,449,707.21	605,000,000.00
应付债券	996,206,746.30	994,830,523.73
其他非流动负债	88,295,107.95	97,502,056.80
非流动负债合计	1,296,951,561.46	1,697,332,580.53
负债合计	4,161,873,065.71	4,028,317,203.76
所有者权益：		
实收资本（或股本）	1,396,500,000.00	1,396,500,000.00
资本公积	692,893,645.35	494,764,645.35
盈余公积	205,593,029.10	205,593,029.10
未分配利润	1,154,598,224.72	897,776,764.98
所有者权益合计	3,449,584,899.17	2,994,634,439.43
负债和所有者权益总计	7,611,457,964.88	7,022,951,643.19

母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年1-9月
一、营业收入	6,051,479,671.54	5,286,929,281.72
减：营业成本	4,967,067,253.19	4,543,129,931.76
营业税金及附加	4,480,815.15	2,935,515.78
销售费用	246,043,310.43	119,237,318.47
管理费用	333,498,580.21	210,658,328.81
财务费用	123,380,588.99	107,340,831.12
资产减值损失	26,282,875.12	6,266,696.60
加：公允价值变动收益	-5,500.00	2,375.00
投资收益	89,632,104.68	-621,882.00
二、营业利润	440,352,853.13	296,741,152.18
加：营业外收入	26,862,811.92	33,240,439.70
减：营业外支出	106,503.86	1,571,710.62
三、利润总额	467,109,161.19	328,409,881.26
减：所得税费用	70,637,701.45	37,215,828.69
四、净利润	396,471,459.74	291,194,052.57
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.28	0.21
（二）稀释每股收益	0.28	0.21
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	396,471,459.74	291,194,052.57

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年1-9月
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	4,947,436,100.28	4,912,761,500.98
收到的税费返还	214,993.00	7,054,833.17
收到其他与经营活动有关的现金	1,459,164,248.73	501,007,971.70
经营活动现金流入小计	6,406,815,342.01	5,420,824,305.85
购买商品、接受劳务支付的现金	4,873,052,421.80	4,582,550,344.63
支付给职工以及为职工支付的现金	125,390,310.07	112,779,891.72
支付的各项税费	164,144,567.49	83,390,946.37
支付其他与经营活动有关的现金	542,045,124.99	659,333,727.77
经营活动现金流出小计	5,704,632,424.35	5,438,054,910.49
经营活动产生的现金流量净额	702,182,917.66	-17,230,604.64
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	135,918.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	192,000.00	49,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	554,041,350.00	
投资活动现金流入小计	554,369,268.00	49,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	160,970,221.60	102,051,462.52
投资支付的现金	459,936,000.00	34,400,000.00
投资活动现金流出小计	620,906,221.60	136,451,462.52
投资活动产生的现金流量净额	-66,536,953.60	-136,402,462.52
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	1,351,980,824.60	1,099,200,000.00
筹资活动现金流入小计	1,351,980,824.60	1,099,200,000.00
偿还债务支付的现金	1,550,446,671.86	629,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	257,127,205.18	259,598,405.73
筹资活动现金流出小计	1,807,573,877.04	888,598,405.73
筹资活动产生的现金流量净额	-455,593,052.44	210,601,594.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,777,535.03	-1,044,354.00
五、现金及现金等价物净增加额	175,275,376.59	55,924,173.11
加：期初现金及现金等价物余额	501,644,023.83	601,098,859.72
六、期末现金及现金等价物余额	676,919,400.42	657,023,032.83

2011年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	205,593,029.10	897,776,764.98	2,994,634,439.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,396,500,000.00	494,764,645.35	205,593,029.10	897,776,764.98	2,994,634,439.43
三、本年增减变动金额	-	198,129,000.00	-	256,821,459.74	454,950,459.74
（一）净利润	-	-	-	396,471,459.74	396,471,459.74
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	396,471,459.74	396,471,459.74
（三）所有者投入和减少资本	-	198,129,000.00	-	-	198,129,000.00
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	198,129,000.00	-	-	198,129,000.00
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-139,650,000.00	-139,650,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期末余额	1,396,500,000.00	692,893,645.35	205,593,029.10	1,154,598,224.72	3,449,584,899.17

四、最近三年及一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011. 6. 30/ 2011 年 1-6 月	2010. 12. 31/ 2010 年度	2009. 12. 31/ 2009 年度	2008. 12. 31/ 2008 年度
流动比率	2.28	2.03	2.16	2.45
速动比率	1.68	1.21	1.34	1.34
资产负债率（合并）（%）	53.69	59.81	58.32	51.75
资产负债率（母公司）（%）	55.83	57.36	57.50	49.45
应收账款周转率（次）	2.69	5.91	5.45	6.05
存货周转率（次）	2.09	3.34	2.62	2.77
每股净资产（元）	2.85	2.45	2.14	2.04
每股经营活动的净现金流量（元）	0.28	0.41	0.26	-0.08
每股净现金流量（元）	0.03	0.14	0.22	-0.15
研发费用占营业收入的比重（%）	3.48%	3.09%	3.51%	1.11%

上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=（负债总额/总资产）*100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货余额

每股净资产=归属于母公司股东的所有者权益/期末普通股股份总数

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

研发费用占营业收入的比重=（研发费用/营业收入）*100%

（二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	加权平均净资产收益率	每股收益		
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）	
2011 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	15.32%	0.41	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.15%	0.24	0.24

2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.03%	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.13%	0.35	0.35
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.82%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.94%	0.19	0.19
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.89%	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.55%	0.19	0.19

上述各项指标计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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

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

$$2、\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

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

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

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

$$\text{稀释每股收益} = (P_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、})$$

可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 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。

五、最近三年及一期的非经常性损益明细表

根据中国证监会 2008 年 10 月发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号》，公司非经常性损益如下：

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益净额	214,946,813.48	-276,373.64	184,475.57	4,692,307.46
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	34,392,064.78	101,511,860.78	13,453,049.43	40,881,435.61
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		-	-	-
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		-	-	112,675.00

有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	172,589.55	283,140.13	15,024,705.73	-4,567,106.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
减：所得税影响额	20,812,383.95	8,503,956.44	2,878,586.28	4,609,012.81
少数股东权益影响额(税后)	-14,017.91	-30,338.46	131,776.92	108,681.77
合计	228,685,065.95	93,045,009.29	25,651,867.53	36,401,617.26

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层依据 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的合并财务报表（2008 年为追溯调整后数据），对公司最近三年及一期的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析，主要情况如下：

一、财务状况分析

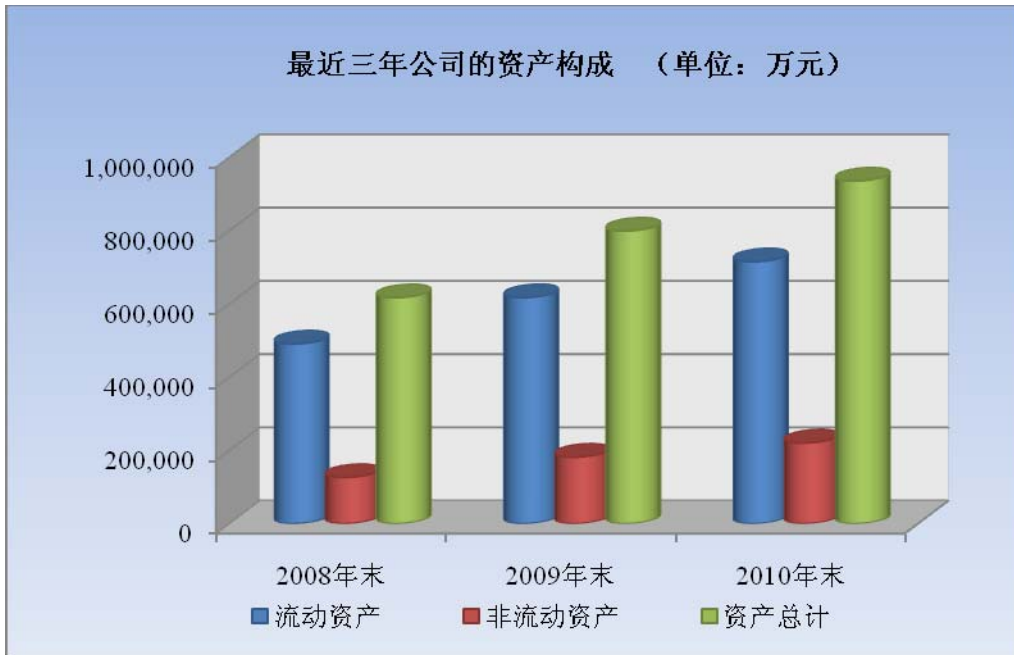
（一）资产状况分析

最近三年及一期公司主要资产情况如下：

单位：万元

资产项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产：	669,265.60	73.48%	715,397.54	76.44%	617,487.20	77.25%	491,022.68	79.55%
货币资金	135,047.76	14.83%	133,226.11	14.24%	117,396.74	14.69%	74,228.69	12.03%
交易性金融资产	-10.13	0.00%	49.76	0.01%	—	—	126.35	0.02%
应收票据	72,928.55	8.01%	69,785.40	7.46%	77,668.37	9.72%	64,327.50	10.42%
应收账款	248,703.64	27.30%	189,049.13	20.20%	157,370.71	19.69%	103,666.02	16.79%
预付款项	30,396.71	3.34%	30,770.60	3.29%	22,711.99	2.84%	24,280.07	3.93%
其他应收款	6,962.62	0.76%	5,319.10	0.57%	5,605.16	0.70%	1,985.15	0.32%
存货	175,236.45	19.24%	287,197.43	30.69%	234,734.22	29.37%	222,408.90	36.03%
其他流动资产	—	—	—	—	2,000.00	0.25%	—	—
非流动资产：	241,593.30	26.52%	220,451.64	23.56%	181,855.35	22.75%	126,225.32	20.45%
长期股权投资	3,834.10	0.42%	3,713.02	0.40%	1,570.00	0.20%	210.00	0.03%
固定资产	131,798.93	14.47%	131,572.73	14.06%	129,417.09	16.19%	74,453.32	12.06%
在建工程	24,501.12	2.69%	14,197.54	1.52%	1,684.18	0.21%	24,198.65	3.92%
工程物资	1,065.88	0.12%	532.99	0.06%	—	—	—	—
无形资产	73,576.42	8.08%	59,822.17	6.39%	39,251.71	4.91%	16,772.76	2.72%
商誉	5,207.22	0.57%	5,207.22	0.56%	5,207.22	0.65%	4,794.33	0.78%
长期待摊费用	432.98	0.05%	401.47	0.04%	—	0.00%	—	0.00%
递延所得税资产	1,176.66	0.13%	5,004.50	0.53%	4,725.15	0.59%	5,796.25	0.94%
资产总计	910,858.90	100%	935,849.18	100%	799,342.55	100%	617,248.00	100%

最近三年公司主要资产分布图如下：



公司 2008 年末、2009 年末和 2010 年末的资产总额分别为 617,248.00 万元、799,342.55 万元和 935,849.18 万元, 资产规模增长较快, 主要原因是: 公司生产经营规模不断扩大, 改性塑料产品销量(不含贸易)由 2008 年 36.31 万吨增长至 2010 年 56.72 万吨, 增幅为 56.21%; 材料贸易销售收入由 2008 年 163,605.36 万元增长至 2010 年 204,494.46 万元, 增幅为 25.00%, 随着经营规模的扩大, 公司对相关资产也加大投入。2011 年 6 月末, 公司资产总额为 910,858.90 万元, 比 2010 年底的资产总额有所减少, 主要是两个方面的原因: 一是, 公司在收到转让长沙高鑫 75% 股权转让款及长沙高鑫归还的全部借款本息后, 用收回的资金偿还了 74,000.00 万元银行借款; 二是, 公司合并范围发生变化, 出售长沙高鑫后, 不再将其纳入合并报表范围内。

最近三年及一期公司资产状况具体分析如下:

1、货币资金

公司最近三年及一期货币资金情况如下:

单位: 万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
货币资金	135,047.76	133,226.11	117,396.74	74,228.69

报告期内, 公司的货币资金主要是银行存款, 货币资金占总资产的比例在 12%-15%之间, 比较稳定, 与公司逐步扩大的业务规模相匹配。公司货币资金主

要来源于销售回款和银行借款，货币资金余额逐年增加，主要是因为公司业务规模不断扩大，产品销售情况良好，资金周转较快，经营性现金流较好。公司对资金的运用效率较高，不存在闲置或挪用现象。

2、交易性金融资产

公司持有的交易性金融资产为塑料产品期货，2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末的金额分别为126.35万元、0元、49.76万元和-10.13万元，总体金额很小。公司持有少量塑料产品期货的主要原因是：一方面是通过期货交易及时跟踪原材料市场行情，另一方面尝试作为对原料采购部门的业绩考核依据。

3、应收账款

公司最近三年及一期应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月/ 2011年6月30日	2010年度/ 2010年12月31日	2009年度/ 2009年12月31日	2008年度/ 2008年12月31日
应收账款余额	248,703.64	193,489.64	160,444.13	105,746.75
营业收入	588,838.49	1,024,232.53	711,242.29	716,828.32
应收账款余额/ 营业收入	21.12%	18.89%	22.56%	14.75%

注：2011年1-6月应收账款余额/营业收入的比例进行了年化处理。

2008年末、2009年末、2010年末公司的应收账款逐年增加，主要是因为公司的业务规模不断扩大所致。最近三年应收账款余额占营业收入的比例分别为14.75%、22.56%和18.89%，呈现小幅波动。2009年增幅较高主要原因是：受2008年全球金融危机影响后，2009年下半年我国经济开始逐步回暖，公司销售收入也快速增长，2009年第四季度营业收入为23.40亿元，占全年71.12亿元的32.90%，公司一般给予客户1-3个月的信用期，所以当年末应收账款余额增长较快。2011年6月末公司的应收账款余额较2010年末增加55,214.00万元，主要是2011年第二季度公司销售收入大幅增长，应收账款余额相应增加，截至2011年6月末2011年第二季度的部分销售货款尚未到结算期，因此应收账款占营业收入的比重有所增加。

报告期内公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
6个月以内	234,164.79	92.24	178,665.35	92.34	150,573.91	93.85	97,337.87	92.05
6-12个月	13,404.87	5.28	8,275.39	4.27	5,047.15	3.15	5,498.71	5.20
1-2年	3,814.62	1.50	3,903.05	2.02	4,006.28	2.50	2,334.47	2.21
2-3年	1,691.05	0.67	2,105.94	1.09	394.09	0.25	234.79	0.22
3年以上	797.82	0.31	539.91	0.28	422.69	0.25	340.91	0.32
合计	253,873.15	100	193,489.64	100	160,444.13	100	105,746.75	100

公司实行比较严格的信用政策，报告期内账龄在一年以内的应收账款余额占比都在96%以上，公司客户诚信度较高，应收账款状况良好。

报告期内公司严格按照公司会计政策计提坏账准备，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2011年6月30日		
	应收账款余额	坏账准备	比重(%)
6个月以内	234,164.79	2,292.45	1
6-12个月	13,404.87	670.24	5
1-2年	3,814.62	762.92	20
2-3年	1,691.05	845.53	50
3年以上	797.82	598.37	75
合计	253,873.15	5,169.51	2.04

账龄	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	应收账款余额	坏账准备	比重(%)	应收账款余额	坏账准备	比重(%)	应收账款余额	坏账准备	比重(%)
6个月以内	178,665.35	1,788.22	1	150,573.91	1,505.74	1	97,337.87	965.82	1
6-12个月	8,275.39	413.77	5	5,047.15	252.36	5	5,498.71	274.94	5
1-2年	3,903.05	780.61	20	4,006.28	801.26	20	2,334.47	466.89	20
2-3年	2,105.94	1,052.97	50	394.09	197.05	50	234.79	117.40	50
3年以上	539.91	404.93	75	422.69	317.01	75	340.91	255.68	75
合计	193,489.64	4,440.50	2.29	160,444.13	3,073.42	1.92	105,746.75	2,080.73	1.97

截至2011年6月30日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占比
重庆平伟科技(集团)有限公司	客户	3,930.35	6个月以内	1.58%
深圳创维-RGB电子有限公司	客户	3,581.37	6个月以内	1.44%
威特万扣件系统(昆山)有限公司	客户	3,221.08	6个月以内	1.30%
中国石化集团江汉石油管理局沙市钢管厂	子公司客户	3,210.54	1年以内	1.29%

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占比
保定市信诚汽车发展有限公司	客户	2,870.51	6个月以内	1.15%
合计	—	16,813.83	—	6.62%

4、预付款项

公司最近三年及一期预付款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
1年以内	27,638.77	90.93	29,110.72	94.60	20,838.11	91.75	24,112.82	99.31
1-2年	1,483.62	4.88	777.29	2.53	1,841.18	8.11	167.25	0.69
2-3年	1,263.95	4.16	882.60	2.87	32.70	0.14	—	—
3年以上	10.36	0.03	—	—	—	—	—	—
合计	30,396.70	100	30,770.60	100	22,711.99	100	24,280.07	100

2008年末、2009年末和2010年末预付款项占当年营业收入的比例分别为3.39%、3.19%和3.00%，总体趋势比较稳定。2010年末预付款项比2009年末增加8,058.61万元，主要是随着业务规模扩大，公司预付供应商的原料采购款增加。2011年6月末，公司预付款项余额为30,396.70万元，主要为预付供应商的原材料采购款以及预付固定资产供应商和工程施工方的工程款。

5、其他应收款

公司最近三年及一期的其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
账面余额	7,905.07	6,199.84	6,665.64	2,339.31
坏账准备	942.44	880.74	1,060.49	354.16
账面净额	6,962.62	5,319.10	5,605.16	1,985.15

报告期内，公司其他应收款总体金额不大，但2009年上升较快，主要是因为将部分超过1年的预付账款转入其他应收款所致。

截至2011年6月30日，其他应收款余额中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款，前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占总额的比例	性质或内容
昆山市国土资源局	土地管理部门	1,269.00	1年以内	16.05%	土地投标保

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占总额的比例	性质或内容
					证金
天津港保税区企事业财务结算中心	财政管理部门	200.50	1年以内	2.54%	农民工工资保证金
包立新	公司职员	114.84	1年以内	1.45%	业务备用金
昆山市墙体改革领导小组	管理部门	111.84	1年以内	1.41%	墙改发展基金
山西恒天纺织新纤维科技有限公司	投资合作方	100.00	2-3年	1.27%	往来款
合计	—	1,796.18	—	22.72%	—

6、存货

公司最近三年及一期的存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)
原材料	124,343.79	70.96	85,672.50	29.83	66,223.87	28.21	58,799.84	26.44
发出商品	34,448.27	19.66	36,018.00	12.54	32,619.45	13.90	31,089.66	13.98
半成品	259.33	0.15	27.91	0.01	54.87	0.02	125.71	0.06
产成品	16,182.55	9.23	30,692.93	10.69	28,685.99	12.22	23,931.17	10.76
委托加工物资	2.51	0.00	6.67	0.00	37.52	0.02	783.75	0.35
开发产品	—	—	5,119.70	1.78	253.46	0.11	3,698.43	1.66
开发成本	—	—	129,659.73	45.15	106,859.08	45.52	103,980.34	46.75
合计	175,236.45	100	287,197.43	100	234,734.22	100	222,408.90	100

上表中开发产品和开发成本为原子公司长沙高鑫的房地产项目。报告期内公司存货小幅增加，一方面是随着改性塑料业务规模逐步扩大，公司相应加大了原材料储备量，另一方面是由于长沙高鑫房地产项目投入逐年增加。

2011年6月末，剔除出售长沙高鑫的影响因素后，公司存货余额较2010年末增加，主要是2011年1-6月下游市场需求旺盛，公司相应加大了对原材料的储备力度，截至2011年6月末，公司原材料存货余额较2010年末增长45.14%。

报告期内，公司计提存货跌价准备的情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	124,343.79	0	85,672.50	0	66,223.87	0	73,968.42	15,168.58
开发成本	0	0	142,309.80	12,650.07	119,509.15	12,650.07	116,630.42	12,650.07

2008 年金融危机导致公司所需原材料价格大幅下跌，当年公司共计提了 15,168.58 万元存货跌价准备，2009 年完成转销。2008 年原子公司长沙高鑫根据当时的房地产行情计提了 12,650.07 万元存货跌价准备，2009 年之后房地产行情开始好转，由于该项目尚在开发建设之中，计提的存货跌价准备不能转回，2011 年 6 月末，由于出售了长沙高鑫 75% 股权，该存货跌价准备不再纳入合并报表范围。

7、其他流动资产

公司 2009 年末的 2,000 万元其他流动资产为银行理财产品，2010 年已全部收回。

8、长期股权投资

公司最近三年及一期长期股权投资情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
长期股权投资	3,834.10	3,713.02	1,570.00	210.00

2009 年末公司长期股权投资比 2008 年末增加 1,360 万元，主要原因为 2009 年公司向嘉卓成投资 1,500 万元。2010 年末公司长期股权投资比 2009 年末增加 2,143.02 万元，主要原因为 2010 年公司增加投资金发小额贷款 2,000 万元、上海金玺 150 万元，其他为权益法核算的联营公司所有者权益变动影响。

9、固定资产

公司最近三年及一期固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
固定资产原值	174,050.48	100	168,310.17	100	155,812.56	100	91,689.22	100
房屋及建筑物	115,686.02	66.47	113,257.42	67.29	109,751.88	70.44	54,283.60	59.20
机器设备	49,162.13	28.25	46,125.39	27.40	38,865.54	24.94	31,844.39	34.73
运输工具	5,208.93	2.99	5,220.30	3.10	4,230.07	2.71	3,544.15	3.87
其他设备	3,993.40	2.29	3,707.06	2.20	2,965.06	1.90	2,017.08	2.20
累计折旧	42,249.69	100	36,735.58	100	26,393.60	100	17,234.04	100
房屋及建筑物	20,286.92	48.02	17,572.67	47.84	12,143.80	46.01	7,049.72	40.91
机器设备	16,955.82	40.13	14,691.19	39.99	10,801.11	40.92	7,481.10	43.41
运输工具	2,897.58	6.86	2,610.82	7.11	2,039.98	7.73	1,610.79	9.35
其他设备	2,109.38	4.99	1,860.89	5.07	1,408.72	5.34	1,092.43	6.34
固定资产净值	131,800.79	—	131,574.59	—	129,418.95	—	74,455.18	—
固定资产减值准备	1.86	—	1.86	—	1.86	—	1.86	—
固定资产净额	131,798.93	—	131,572.73	—	129,417.09	—	74,453.32	—

公司的固定资产以房屋建筑物及机器设备为主，报告期内由于公司生产经营规模不断扩大导致固定资产规模逐步增长，固定资产净额从 2008 年末的 74,453.32 万元增加至 2010 年末的 131,572.73 万元，增幅为 76.72%。

2009 年末，公司固定资产原值比 2008 年末增加了 64,123.34 万元，增幅为 69.94%，主要原因是广州科学城四期工程转入固定资产 54,046.73 万元。

2010 年末，公司固定资产原值比 2009 年末增加了 12,497.61 万元，增幅为 8.02%，主要原因是：（1）公司及控股子公司上海金发扩大生产经营规模，购买设备 7,784.97 万元；（2）东特科技钢结构厂房以及科学城一期和二期项目转入固定资产累计 2,158.19 万元。

2011 年 6 月末，公司固定资产原值比 2010 年末增加了 6,121.56 万元，增幅为 3.64%，主要原因是：（1）公司新购买生产设备 3,061.83 万元；（2）公司绵阳长鑫 1#仓库工程转入固定资产 1,948.39 万元。

报告期内，公司的固定资产使用状态良好，不存在长期未使用的固定资产。

10、在建工程

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程账面余额为 24,501.12 万元，主要工程天津金发一期工程、总部办公楼项目、珠海万通一期厂房工程、科学城生活区项目、上海金发三期工程的账面余额分别为 7,668.55 万元、3,325.04 万元、

3,090.28 万元、2,802.99 万元和 2,508.87 万元。

公司各项在建工程状况良好，期末在建工程无迹象表明发生减值，故未计提在建工程减值准备。

11、无形资产

公司最近三年及一期无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
无形资产账面原值	76,662.90	62,242.65	40,556.08	17,570.14

公司无形资产主要为土地使用权。报告期内，公司无形资产呈逐年上升的趋势，主要原因是公司扩大业务规模，新建项目对土地的需求逐年递增。

2009 年末，公司的无形资产账面原值为 40,556.08 万元，较 2008 年末增加了 22,985.94 万元，主要原因是上海金发合并珠海万通新增土地使用权 23,385.31 万元。

2010 年末，公司的无形资产账面原值为 62,242.65 万元，较 2009 年末增加了 21,686.57 万元，主要原因是天津金发新增土地使用权 19,279.91 万元，绵阳长鑫新增土地使用权 1,490.84 万元。

2011 年 6 月末，公司无形资产账面原值为 74,242.42 万元，较 2010 年末增加 14,420.25 万元，主要原因是江苏金发新增土地使用权 8,466.58 万元，吉林金谷新增土地使用权 5,951.49 万元。

12、商誉

单位：万元

被投资单位名称	合并类型	合并成本	被购买方可辨认净资产公允价值的份额	商誉期末余额
绵阳长鑫	收购子公司少数股东股权	3,600.00	2,630.78	969.22
绵阳特塑	非同一控制下企业合并	18,000.00	13,762.00	4,238.00
合计	—	21,600.00	16,392.78	5,207.22

商誉是公司于 2007 年 10 月购买绵阳长鑫少数股东股权及 2008 年 12 月购买绵阳特塑全部股权时因合并成本大于所取得被购买方可辨认净资产公允价值的

份额而确认的金额。2010年末和2011年6月末，对商誉进行减值测试，商誉未发生减值。

13、长期待摊费用

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
长期待摊费用	432.98	401.47	—	—

2011年6月末公司长期待摊费用为432.98万元，主要是水电气油安装工程
项目。

14、递延所得税资产

公司最近三年及一期递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
坏账准备递延所得税	841.85	904.55	718.42	336.50
预提费用递延所得税	334.81	646.05	844.21	21.95
存货跌价准备递延所得税	—	3,162.52	3,162.52	5,437.80
应付工资	—	291.37	0	0
合计	1,176.66	5,004.50	4,725.15	5,796.25

2011年6月末，由于出售了长沙高鑫75%股权，该公司的存货跌价准备递延所得税不再纳入合并报表范围。截至2011年6月30日，公司不存在未确认递延所得税资产的项目。

15、资产减值准备的计提

公司最近三年及一期资产减值准备的总体计提情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
坏账准备	6,111.96	5,321.24	4,133.90	2,434.89
存货跌价准备	0	12,650.07	12,650.07	27,818.65
固定资产减值准备	1.86	1.86	1.86	1.86
商誉减值准备	0	0	0	0
合计	6,113.82	17,973.18	16,785.83	30,255.40

2011年6月末，由于出售了长沙高鑫75%股权，该公司的存货跌价准备不再纳入合并报表范围。

公司根据《企业会计准则》的要求已制定了完善的关于提取资产减值准备的

制度,在提取资产减值准备过程中严格遵守了公司资产减值准备制度及其内控程序,历年资产减值准备的提取遵循了谨慎性原则,足额提取了各项资产减值准备,公司最近三年及一期持续盈利,资产减值准备的提取未影响公司的持续经营,公司亦不存在通过资产减值准备的提取和冲回来调节利润的情况。

(二) 负债状况分析

公司最近三年及一期负债情况如下:

单位:万元

负债项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
流动负债:	294,157.84	60.15	352,812.30	63.03	285,677.40	61.28	200,258.55	62.70
短期借款	73,384.04	15.01	90,900.00	16.24	73,513.86	15.77	55,550.00	17.39
应付票据	36,766.83	7.52	67,137.44	11.99	67,702.72	14.52	55,909.26	17.50
应付账款	118,787.42	24.29	124,474.29	22.24	99,771.44	21.40	50,558.39	15.83
预收款项	20,880.41	4.27	41,269.59	7.37	16,884.21	3.62	20,385.79	6.38
应付职工薪酬	1,366.95	0.28	2,663.77	0.48	4,881.23	1.05	1,253.83	0.39
应交税费	7,738.82	1.58	-2,246.37	-0.40	1,058.58	0.23	-1,740.35	-0.54
应付利息	7,516.67	1.54	3,416.67	0.61	3,416.67	0.73	3,416.67	1.07
其他应付款	21,716.69	4.44	11,196.91	2.00	17,448.68	3.74	8,075.31	2.53
一年内到期的非流动负债	6,000.00	1.23	14,000.00	2.50	1,000.00	0.21	1,000.00	0.31
其他流动负债	—	—	—	—	—	—	5,849.65	1.83
非流动负债:	194,887.57	39.85	206,944.99	36.97	180,532.12	38.72	119,149.43	37.30
长期借款	61,000.00	12.47	77,500.00	13.85	68,500.00	14.69	20,000.00	6.26
应付债券	99,573.96	20.36	99,483.05	17.77	99,309.49	21.30	99,149.43	31.04
递延所得税负债	412.89	0.08	412.89	0.07	412.89	0.09	—	—
其他非流动负债	33,900.72	6.93	29,549.04	5.28	12,309.73	2.64	—	—
负债合计	489,045.42	100	559,757.29	100	466,209.52	100	319,407.98	100

1、短期借款

公司最近三年及一期短期借款明细如下:

单位:万元

借款类别	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
质押借款	674.68	—	9,113.86	10,000.00
抵押借款	1,900.00	4,900.00	18,900.00	19,550.00
保证借款	11,000.00	21,000.00	21,000.00	10,000.00
信用借款	44,097.91	28,000.00	24,500.00	16,000.00
保证并抵押	—	9,000.00	—	—
质押并抵押	—	8,000.00	—	—

借款类别	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
保证并质押	15,711.45	20,000.00	—	—
合计	73,384.04	90,900.00	73,513.86	55,550.00

2008年-2010年，公司短期借款逐年增加，主要原因是公司业务规模扩张较快，经营资金需求大幅提升。2011年1-6月，公司在收到转让长沙高鑫75%股权转让款及长沙高鑫归还的借款本息后，偿还了部分短期银行借款，公司短期借款余额有所下降。

2、应付票据

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付票据	36,766.83	67,137.44	67,702.72	55,909.26

2008年-2010年公司应付票据变化不大，主要为银行承兑汇票。2011年6月末，公司应付票据余额比2010年末减少30,370.60万元，主要是因为公司以票据背书的支付方式增加，开具票据相应减少。

3、应付账款

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付账款	118,787.42	124,474.29	99,771.44	50,558.39

2008年-2010年公司应付账款余额逐年增加且增长较快，主要原因是公司销售收入增长较快，相应增加原材料的采购，使得应付供应商的货款有所上升，同时，公司不断扩大生产能力，应付设备款也相应增加。

报告期内，公司无欠持公司5%以上（含5%）股份的股东单位的款项。

4、预收款项

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
预收款项	20,880.41	41,269.59	16,884.21	20,385.79

2008年、2009年公司预收款项较为稳定，2010年末公司的预收款项余额为41,269.59万元，比2009年末增加24,385.38万元，主要原因是公司报告期内的子公司长沙高鑫销售商品房的预收款比2009年末增加24,509.11万元所致。

2011年6月末，公司预收款项余额较2010年末减少，主要是因为公司合并范围发生变化，减少合并原子公司长沙高鑫的预收款项。

5、应付职工薪酬

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付职工薪酬	1,366.95	2,663.77	4,881.23	1,253.83

应付职工薪酬在报告期内变动幅度较大，主要原因是：2008年受金融危机影响，公司未完成年初计划任务，所以降低了年终奖金额，2009年恢复至正常水平；2010年公司开始启动第二期股权激励计划，相应降低了年终奖发放金额。2011年6月末，公司应付职工薪酬较2010年末减少1,296.82万元，主要是因为公司支付了2010年员工年终奖金所致。

报告期内公司按时支付员工工资，无拖欠性质的应付职工薪酬。

6、应付利息

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付利息	7,516.67	3,416.67	3,416.67	3,416.67

报告期内应付利息为应付公司债券利息。2008年7月24日，公司发行面值10亿元的公司债券，债券期限为5年，票面利率8.20%。该债券按年付息、到期一次还本。

7、其他应付款

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他应付款	21,716.69	11,196.91	17,448.68	8,075.31

公司的其他应付款主要是预提的运费、工程质保金、运输押金以及国内保理款。

其他应付款还包括公司报告期内的子公司长沙高鑫的自然人股东黄欣为支持长沙高鑫的发展对长沙高鑫的借款。上述借款在公司的合并报表中体现为其他应付款，2008年末、2009年末和2010年末余额分别为3,483.58万元、3,501.56万元和3,431.76万元。

2009年末公司其他应付款比2008年末增加9,373.37万元,主要原因为2009年公司收取的工程质保金大幅增加。

2011年6月末公司其他应付款比2010年末增加10,519.78万元,主要原因为公司国内保理款增加。

8、其他流动负债

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他流动负债	—	—	—	5,849.65

2008年末公司其他流动负债为5,849.65万元,主要为专项资金等各类政府补助,2009年将该部分专项资金转入其他非流动负债。

9、长期借款

公司最近三年及一期长期借款明细如下:

单位：万元

借款类别	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
抵押并质押借款	—	10,500.00	22,500.00	20,000.00
保证并质押借款	7,000.00	—	—	—
保证借款	15,000.00	7,000.00	8,000.00	—
抵押借款	7,000.00	15,000.00	—	—
信用借款	32,000.00	45,000.00	38,000.00	—
合计	61,000.00	77,500.00	68,500.00	20,000.00

2008年-2010年公司长期借款逐年增加,主要原因是公司业务规模快速增长导致对资金需求量加大。2011年6月末,公司长期借款余额略有下降,主要是因为收到长沙高鑫股权转让款及长沙高鑫偿还的借款本息后,公司偿还了部分长期借款所致。

10、应付债券

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付债券	99,573.96	99,483.05	99,309.49	99,149.43

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末,公司的应付债券余额分别为99,149.43万元、99,309.49万元、99,483.05万元和99,537.96万元,

主要原因是公司 2008 年 7 月发行了面值 10 亿元的公司债券，债券期限为 5 年，票面利率 8.20%，应付债券余额为公司债券按照公允价值进行分摊的债券摊余成本。2011 年 4 月，中诚信证券评估有限公司对公司债券进行了跟踪评级，将债项级别和主体级别从 AA- 上调至 AA，评级展望稳定。

11、其他非流动负债

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他非流动负债	33,900.72	29,549.04	12,309.73	0

公司其他非流动负债主要为项目专项资金等政府补助，完成的项目按规定年限摊入营业外收入，部分项目尚未完成故未结转。2010 年末其他非流动负债比 2009 年末增加 17,239.31 万元，主要原因是天津金发 2010 年取得天津港保税区财政局拨付的建设阶段企业发展金 17,857.00 万元以及天津市发展和改革委员会及天津市经济和信息化委员会拨付的项目专用资金 3,480 万元。2011 年 6 月末，公司其他非流动负债增加，主要是吉林金谷收到吉林市政府相关部门拨付的建设阶段企业发展金 5,510.00 万元。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标分析

最近三年及一期公司偿债能力指标如下：

项目	2011年1-6月 /2011.6.30	2010年度 /2010.12.31	2009年度 /2009.12.31	2008年度 /2008.12.31
流动比率（倍）	2.28	2.03	2.16	2.45
速动比率（倍）	1.68	1.21	1.34	1.34
利息保障倍数（倍）	8.87	4.63	3.47	2.51
母公司资产负债率（%）	55.83	57.36	57.50	49.45
合并报表资产负债率（%）	53.69	59.81	58.32	51.75
经营活动产生的现金流量净额（万元）	38,969.55	57,452.05	36,755.95	-10,954.32

报告期内，公司流动比率和速动比率整体水平较高，显示出公司资产流动性较好，具有较强的短期偿债能力。2009 年和 2010 年略有下降，一方面由于 2008 年公司发行了 10 亿元的公司债并用于偿还短期债务，导致 2008 年流动比率和速动比率较高，另一方面随着业务规模不断扩大，公司短期借款由 2008 年末

55,550.00 万元增长至 2010 年末 90,900.00 万元,进一步增加了流动负债规模。2011 年 1-6 月,公司适当调整了债务结构,使公司流动比率和速动比率进一步提高。

报告期内,公司利息保障倍数大幅提高,且经营活动产生的现金流量比较充裕,表明公司具有较强的偿债能力。

报告期内,公司资产负债率有所上升,主要是因为公司业务规模不断扩大,公司相应通过发行债券、银行借款等方式进行筹资。总体来看,公司资产负债率保持在合理水平,债务安全系数较高。2011 年 1-6 月,公司在收到转让长沙高鑫的股权受让款以及长沙高鑫偿还的借款本息后,偿还了部分银行借款,公司资产负债率略有下降。

2、同行业上市公司偿债能力指标分析

截至 2010 年 12 月 31 日,同行业上市公司偿债能力指标如下:

公司简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	合并报表资产负债率(%)
普利特	8.27	7.69	11.40
国风塑业	1.17	0.79	37.46
时代新材	1.44	0.75	48.64
胜利股份	0.84	0.52	53.25
佛塑股份	0.91	0.44	63.33
武汉塑料	0.75	0.64	71.58
扣除金发科技的平均数	1.02	0.63	54.85
金发科技	2.03	1.21	59.81

注 1:普利特主营业务为改性塑料,与本公司接近;国风塑业、时代新材、胜利股份、佛塑股份、武汉塑料主营业务为塑料行业,与本公司有一定的可比性。下同。

注 2:同行业上市公司数据均来源于 wind 资讯,所有指标均为合并报表口径。下同。

注 3:普利特 2009 年底上市,募集资金数额较多,各项指标不具有可比性,所以平均数据不包括普利特。

2010 年末,公司的流动比率和速动比率均高于同行业上市公司平均数,公司流动性管理良好。

2010 年末,公司合并报表资产负债率为 59.81%,高于行业内上市公司平均水平,主要原因是:报告期内公司产销规模扩张较快,各项资产投入不断增加,公司主要通过债务工具筹集发展资金,2008 年发行了面值 10 亿元的公司债券,2009 年和 2010 年的银行贷款也持续增加。

综上所述，公司流动比率、速动比率及利息保障倍数指标均处于较好水平。公司与多家商业银行构建了良好的合作关系，工商银行、中国银行、深圳发展银行、农业银行以及光大银行等多家金融机构向公司授予了一定的信用额度。同时，作为上市公司，公司也可以根据需要在资本市场上选择合适的金融工具筹集经营所需的各项资金。公司具备较强的偿债能力和抗风险能力。

（四）公司资产周转能力分析

最近三年及一期公司的资产周转能力指标如下：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	2.69	5.91	5.45	6.05
存货周转率(按成本计算)(次)	2.09	3.34	2.62	2.77
不包括长沙高鑫房地产项目的 存货周转率(按成本计算)(次)	2.09	6.52	4.90	5.40
总资产周转率（次）	0.64	1.18	1.00	1.18
不包括长沙高鑫房地产项目的 总资产周转率（次）	0.64	1.39	1.20	1.47

2010年末，同行业上市公司资产周转能力指标比较如下：

公司简称	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
普利特	4.08	11.30	0.69
国风塑业	9.65	7.91	0.98
时代新材	11.11	2.48	1.02
胜利股份	8.68	4.61	0.78
佛塑股份	11.77	3.84	0.87
武汉塑料	3.82	10.86	0.97
扣除金发科技的平均数	8.19	6.83	0.89
金发科技	5.91	6.52	1.39

注：为了增强可比性，金发科技的存货周转率和总资产周转率均为剔除房地产业务的数据。

报告期内，公司应收账款周转能力比较稳定，2009年略低于2008年和2010年，主要原因是2009年下半年公司销售收入快速增长，2009年第四季度营业收入为23.40亿元，占全年71.12亿元的32.90%，公司一般给予客户1-3个月的信用期，当年末应收账款余额增长较快。

2009年公司存货周转率为报告期内最低水平，主要原因是2009年下半年公司产品需求旺盛，公司逐步加大了原材料采购量。2010年公司存货周转率略低

于行业上市公司平均水平，主要原因是：公司是国内最大的改性塑料生产企业，产品品种最为齐全，共有 4 大系列、100 多个品种、4,000 多种牌号，使用的原材料有 700 多种。为了提高对客户的响应速度，公司必须保持各种原材料都达到安全边际库存量，所以公司原材料库存量比品种单一的公司要多。

2010 年公司总资产周转率高于行业上市公司平均水平，表明公司总体资产利用水平较高。

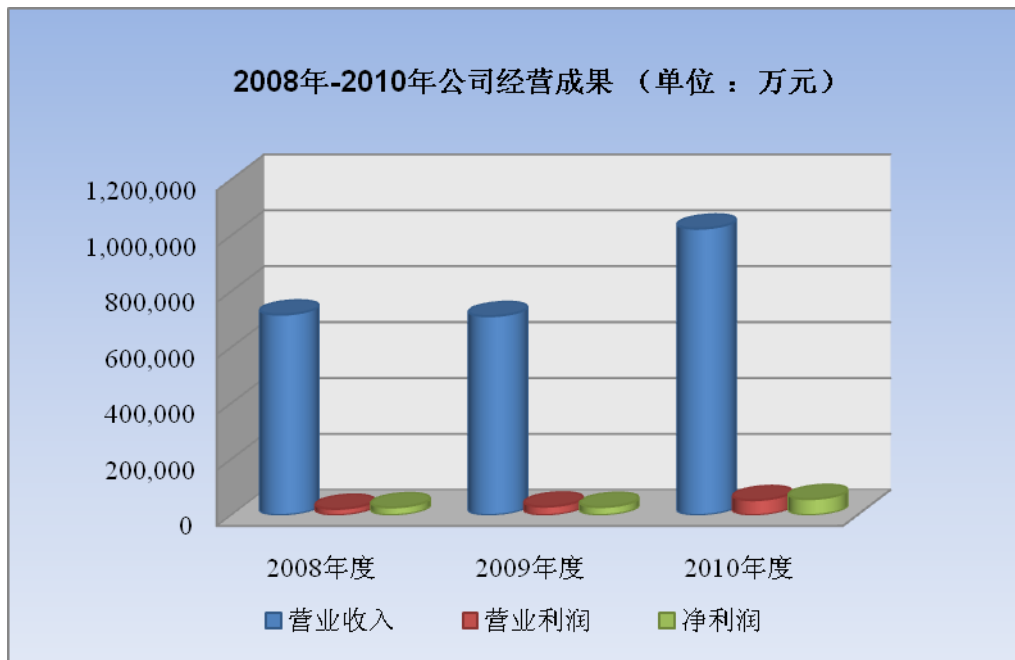
二、盈利能力分析

（一）利润表分析

公司最近三年及一期简要利润表如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
1、营业收入	588,838.49	1,024,232.53	711,242.29	716,828.32
2、营业利润	62,062.12	53,132.96	29,960.30	21,866.83
3、营业外收支净额	3,453.89	10,151.86	2,866.22	3,044.41
4、利润总额	65,516.01	63,284.83	32,826.52	24,911.24
5、净利润	56,095.92	56,997.24	28,534.28	27,281.88
6、归属于母公司股东的净利润	56,731.09	57,829.07	28,614.11	29,572.39



公司 2009 年营业收入较 2008 年略有下降，但营业利润和利润总额增长幅度较大，主要原因是：2009 年的综合毛利率为 15.69%，较 2008 年的 13.71%提高

1.98 个百分点。2010 年得益于宏观经济的健康发展和下游行业的旺盛需求，营业收入和各项利润指标均大幅增长。

2011 年 1-6 月，公司主营业务继续保持良好的发展态势，公司营业收入较上年同期增长 25.71%。

1、营业收入结构分析

最近三年及一期公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
主营业务收入	588,196.38	99.89	1,022,460.20	99.83	711,081.56	99.98	716,525.47	99.96
其他业务收入	642.12	0.11	1,772.32	0.17	160.73	0.02	302.85	0.04
营业收入	588,838.49	100	1,024,232.53	100	711,242.29	100	716,828.32	100

最近三年及一期公司的营业收入主要来源于主营业务，表明公司主营业务突出，其他业务收入主要为检测服务收入和废旧边角料处置收入等。

2、主营业务收入分析

(1) 按行业分类

最近三年及一期公司主营业务收入按行业分类的情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
塑料行业	588,196.38	100	1,022,018.90	99.96	700,805.39	98.55	696,986.90	97.27
房地产行业	—	—	441.30	0.04	10,276.17	1.45	19,538.57	2.73
合计	588,196.38	100	1,022,460.20	100	711,081.56	100	716,525.47	100

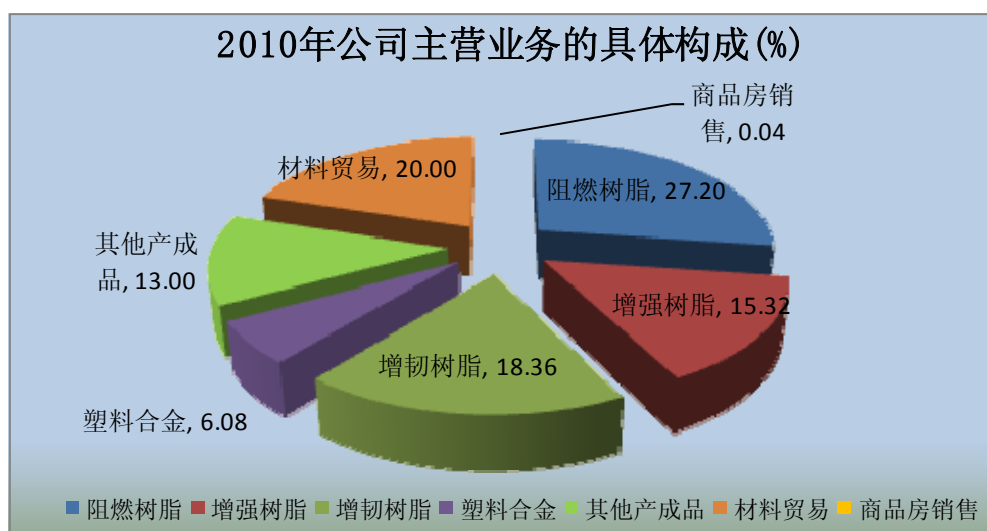
报告期内公司主营业务收入主要来源于塑料行业，房地产行业占比较小。2011 年 3 月公司已将持有的长沙高鑫 75% 股权全部转让，退出房地产行业，集中优势力量做好改性塑料主营业务。

(2) 按产品品种分类

最近三年及一期公司主营业务收入按产品品种分类的情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
阻燃树脂	147,156.35	25.02	278,072.89	27.20	201,097.35	28.28	246,900.17	34.46
增强树脂	95,082.53	16.17	156,685.44	15.32	104,010.37	14.63	83,431.43	11.64
增韧树脂	120,461.45	20.48	187,680.20	18.36	116,788.61	16.42	91,634.65	12.79
塑料合金	31,758.96	5.40	62,200.12	6.08	32,755.71	4.61	36,813.76	5.14
其他产成品	84,755.83	14.41	132,885.79	13.00	100,314.55	14.11	74,601.53	10.41
材料贸易	108,981.25	18.53	204,494.46	20.00	145,838.80	20.50	163,605.36	22.83
商品房销售	—	—	441.30	0.04	10,276.17	1.45	19,538.57	2.73
合计	588,196.38	100	1,022,460.20	100	711,081.56	100	716,525.47	100



报告期内公司主营业务收入快速增长，从2008年716,525.46万元增长至2010年1,022,460.20万元，年均复合增长率为19.46%。

阻燃树脂、增强树脂和增韧树脂是公司的传统优势产品，合计占公司主营业务收入的60%左右，报告期内公司持续加大研发投入，提高产品技术含量，并不断开发出新的产品型号以满足客户需求，从而使得销售额快速增长，增强树脂、增韧树脂2008年至2010年间年均复合增长率分别为37.04%、43.11%，占主营业务收入的比重显著提升。阻燃树脂一直是公司的重要产品，销量较大，报告期内收入保持相对稳定，占主营业务收入的比重略有降低。

塑料合金是公司新培育的利润增长点，报告期内年均复合增长率为29.98%。该产品毛利率较高，对技术也有很高的要求。公司依托多年积累的技术研发优势，攻克多项技术难关，产品应用领域不断拓展，销售收入快速增长。

其他产成品包括了多项新兴产品，如可降解塑料、特种工程塑料、热塑性弹

性体等，保证了公司产品具有合理的阶梯性。目前珠海万通可降解塑料生产基地正处于建设阶段，投产后将成为公司新的重要利润来源。

材料贸易业务是公司采购优势的延伸业务，报告期内收入平稳增长。公司开展该项业务的原因有：（1）公司拥有一支经验丰富的原料采购队伍，随时跟踪研判市场行情，当发现有利采购机会时，在满足公司生产需求的情况下，可以进一步加大采购量，以实现利润最大化；（2）公司采购的原料主要为大宗材料，原料供应商处于相对优势地位，当加大采购量时一般能取得一定的价格优惠。

（3）按地区分类

最近三年及一期公司改性塑料产品收入按地区分类的情况如下：

单位：万元

地区	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
国内	537,568.62	91.39	953,847.32	93.33	671,294.68	95.79	661,281.09	94.88
国外	50,627.76	8.61	68,171.58	6.67	29,510.71	4.21	35,705.81	5.12
合计	588,196.38	100	1,022,018.90	100	700,805.39	100	696,986.90	100.00

报告期内，公司直接销往国外的产品增长较快，占主营业务的比例有所提升，未来公司将继续加大国外市场的拓展力度。

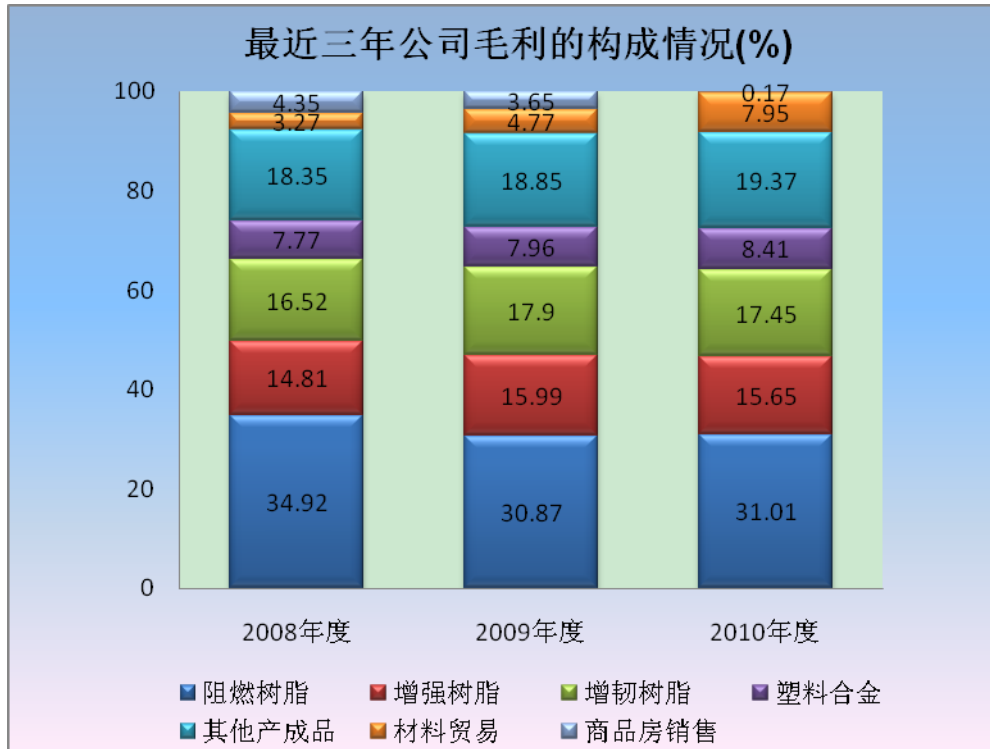
3、利润来源分析

最近三年及一期公司主营业务毛利按产品品种分类的情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	毛利	比重(%)	毛利	比重(%)	毛利	比重(%)	毛利	比重(%)
阻燃树脂	30,842.16	29.55	46,995.29	31.01	34,439.71	30.87	34,312.71	34.92
增强树脂	17,168.21	16.45	23,707.74	15.64	17,833.21	15.99	14,548.98	14.81
增韧树脂	23,006.78	22.04	26,439.38	17.45	19,972.24	17.90	16,230.18	16.52
塑料合金	8,424.69	8.07	12,741.09	8.41	8,881.46	7.96	7,636.97	7.77
其他产成品	19,088.69	18.29	29,346.74	19.37	21,028.88	18.85	18,032.10	18.35
材料贸易	5,846.78	5.60	12,046.08	7.95	5,316.76	4.78	3,215.96	3.28
商品房销售	—	—	250.95	0.17	4,075.15	3.65	4,275.37	4.35
合计	104,377.31	100	151,527.27	100	111,547.41	100	98,252.27	100

最近三年公司毛利的构成如下图所示：



报告期内，公司毛利总额增长迅速，毛利结构相对稳定。

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月公司主营业务实现的毛利总额分别为98,252.27万元、111,547.41万元、151,527.27万元和104,377.31万元，最近三年年均复合增长率为24.19%。2011年1-6月，公司主营业务实现的毛利总额已达到2010年全年的68.88%。各类产品中阻燃树脂是公司重要的利润来源，2010年毛利增长较快，但因销售规模已经较大，最近三年增速低于公司总体增速，占毛利总额比例略有下降；增强树脂、增韧树脂、塑料合金和其他产成品毛利额都快速增长，占毛利总额比例有所提升；最近三年，材料贸易业务报告期内发展较快，对公司的利润贡献逐步增加。

4、期间费用分析

公司最近三年及一期的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	588,838.49	1,024,232.53	711,242.29	716,828.32
期间费用	62,903.30	97,078.15	77,950.62	45,594.60
其中：销售费用	20,665.84	28,396.52	23,925.36	13,682.10
管理费用	32,775.67	49,562.22	39,757.51	13,435.74

财务费用	9,461.79	19,119.42	14,267.74	18,476.75
期间费用率	10.68%	9.48%	10.96%	6.36%
其中：销售费用率	3.51%	2.77%	3.36%	1.91%
管理费用率	5.57%	4.84%	5.59%	1.87%
财务费用率	1.61%	1.87%	2.01%	2.58%

公司 2009 年的期间费用率比 2008 年大幅增加，主要原因是：（1）公司 2009 年加大研发投入，以进一步提升产品质量，降低产品成本，并不断开发新产品，导致 2009 年的研究开发费用大幅增加；（2）2008-2009 年公司经历金融危机，到 2009 年下半年公司生产经营已恢复增长势头，为激励员工士气，2009 年公司普遍提升了员工工资收入水平；（3）公司 2009 年改性塑料产品销量（不含贸易业务）达到 43.43 万吨，比上年同期增长 19.62%，大大超过了行业的整体增速，销售费用中的运输费用大幅增加。

公司 2010 年的期间费用率与 2009 年相比，基本保持稳定，期间费用的增长幅度与营业收入的增长幅度基本匹配。

2011 年 1-6 月，公司因实施第二期股权激励计划，将当期取得的服务以计提期权费用的方式计入当期的相关成本和费用，导致公司期间费用率有所上升。

5、所得税分析

金发科技于 2008 年 12 月 16 日获得高新技术企业证书（证书编号：GR200844000664），上海金发于 2008 年 12 月 25 日获得高新技术企业证书（证书编号：GR200831001135），根据 2008 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》，2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受高新技术企业所得税优惠，税率为 15%。

绵阳长鑫、绵阳特塑经四川省国家税务局审批享受西部大开发所得税优惠政策，执行 15%的企业所得税税率。根据财税(2009)131 号文件，这两家公司符合受灾严重企业的企业所得税免税退库处理的条件，免征 2008 年度、2009 年度和 2010 年度企业所得税。

香港金发企业所得税税率为 16.50%，其他子公司均为 25%。

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
所得税	9,420.09	6,287.59	4,292.24	-2,370.65

公司 2008 年企业所得税为-2,370.65 万元，主要是因为 2008 年递延所得税调整-5,426.79 万元。

6、营业外收支分析

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业外收入	3,513.54	10,619.46	2,933.11	3,824.10
营业外支出	59.65	467.60	66.89	779.70
营业外收支净额	3,453.89	10,151.86	2,866.22	3,044.40

公司营业外收入主要为各类政府补助，2010 年营业外收入大幅增加，主要原因是 2010 年政府补助比 2009 年增加 8,805.89 万元。公司 2008 年的营业外支出较高，主要是 2008 年汶川地震捐赠支出。

7、非经常性损益对公司利润的影响

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利润总额	65,516.01	63,284.83	32,826.52	24,911.24
扣除所得税前非经常性损益	24,951.15	10,151.86	2,866.22	4,111.93
非经常性损益占利润总额的比例	38.08%	16.04%	8.73%	16.51%

2008 年-2010 年，公司主业突出，非经常性损益占公司利润总额的比重不高，主要为各类政府补助计入的非经常性损益。公司不存在对外委托理财、委托贷款等情形。2011 年 1-6 月，公司因转让长沙高鑫 75% 股权，实现投资收益 21,497.26 万元，导致当期非经常性损益占公司利润总额的比例增加。

8、净利润分析

最近三年及一期净利润情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利润总额	65,516.01	63,284.83	32,826.52	24,911.24
净利润	56,095.92	56,997.24	28,534.28	27,281.88
归属于母公司股东的净利润	56,731.09	57,829.07	28,614.11	29,572.39

报告期内公司利润总额增长迅速，由于 2008 年递延所得税调整-5,426.79

万元，所以 2009 年归属于母公司股东的净利润比 2008 年略有降低。2010 年公司抓住发展机遇，产品销量大幅增长，归属于母公司股东的净利润比 2009 年增长 102.10%。

2011 年公司努力开拓市场，公司营业收入同比增长 25.71%，同时，公司进一步调整了产品结构，增加了新产品的比重，同时大力优化产品配方，提升产品的毛利率水平，2011 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 33,862.58 万元，同比增长 117.48%。

（二）主营业务毛利率变动情况分析

1、毛利率变动情况分析

最近三年及一期公司主营业务的综合毛利率变动情况如下表：

单位：万元

年份	销售收入	销售成本	毛利	毛利率(%)
2011年1-6月	588,196.38	483,819.07	104,377.31	17.75
2010年度	1,022,460.20	870,932.94	151,527.27	14.82
2009年度	711,081.56	599,534.15	111,547.41	15.69
2008年度	716,525.46	618,273.20	98,252.26	13.71

公司 2009 年主营业务的综合毛利率为 15.69%，较 2008 年的 13.71% 提高 1.98 个百分点，主要原因为：2008 年上半年，各类树脂原材料价格一直上涨，7-8 月份达到历史高点，随后因受到金融危机影响原料价格急速下跌，2008 年底止跌后一直到现在都在温和上涨。2009 年原材料均价较 2008 年大幅下降，从而降低了生产成本，同时 2009 年国家实施产业振兴计划，下游行业需求旺盛，且 2008 年的金融危机使得行业内部分实力不强的企业倒闭停产，行业略显供不应求，从而毛利率较上年有所提高。

树脂原料经过 2009 年的持续上涨，2010 年部分种类价格几乎达到金融危机前的水平，所以公司 2010 年毛利率比 2009 年有所下降。

2011 年 1-6 月，公司主营业务实现的毛利总额为 104,377.31 万元，较上年同期增长 70.66%，毛利总额的大幅增长一方面是因为主营业务规模的快速扩大，营业收入同比增加 25.71%；另一方面是因为公司调整产品结构，优化产品配方，产品毛利率提高。2011 年 1-6 月，公司主营业务的综合毛利率从上年同期的

13.07%提高至 17.75%。

最近三年及一期公司各类产品毛利率变动情况如下表：

单位：万元

产品	年份	销售收入	销售成本	毛利	毛利率(%)
阻燃树脂	2011年1-6月	147,156.35	116,314.19	30,842.16	20.96
	2010年度	278,072.89	231,077.60	46,995.29	16.90
	2009年度	201,097.35	166,657.64	34,439.71	17.13
	2008年度	246,900.17	212,587.46	34,312.71	13.90
增强树脂	2011年1-6月	95,082.53	77,914.32	17,168.21	18.06
	2010年度	156,685.44	132,977.70	23,707.74	15.13
	2009年度	104,010.37	86,177.17	17,833.20	17.15
	2008年度	83,431.43	68,882.45	14,548.98	17.44
增韧树脂	2011年1-6月	120,461.45	97,454.68	23,006.78	19.10
	2010年度	187,680.20	161,240.82	26,439.38	14.09
	2009年度	116,788.61	96,816.37	19,972.24	17.10
	2008年度	91,634.65	75,404.47	16,230.18	17.71
塑料合金	2011年1-6月	31,758.96	23,334.26	8,424.69	26.53
	2010年度	62,200.12	49,459.02	12,741.10	20.48
	2009年度	32,755.71	23,874.24	8,881.47	27.11
	2008年度	36,813.76	29,176.79	7,636.97	20.74
其他产成品	2011年1-6月	84,755.83	65,667.14	19,088.69	22.52
	2010年度	132,885.79	103,539.05	29,346.74	22.08
	2009年度	100,314.55	79,285.67	21,028.88	20.96
	2008年度	74,601.53	56,569.42	18,032.11	24.17
材料贸易	2011年1-6月	108,981.25	103,134.47	5,846.78	5.36
	2010年度	204,494.46	192,448.38	12,046.08	5.89
	2009年度	145,838.81	140,522.06	5,316.75	3.65
	2008年度	163,605.36	160,389.41	3,215.95	1.97
商品房销售	2011年1-6月	—	—	—	—
	2010年度	441.30	190.35	250.95	56.87
	2009年度	10,276.17	6,201.02	4,075.15	39.66
	2008年度	19,538.57	15,263.20	4,275.37	21.88

公司各类产品中，阻燃树脂、增强树脂和增韧树脂最近三年及一期的平均毛利率分别为 17.22%、16.95%和 17.00%，基本相当。塑料合金和其他产成品报告期内的平均毛利率分别为 23.72%和 22.43%，毛利率高于其他产品，主要原因是塑料合金和其他产成品是公司培育的新产品，整体技术水平相对更高，所以附加值比较高。最近三年，材料贸易业务毛利率增幅较大，从 2008 年的 1.97%快速上升至 2010 年的 5.89%，主要原因是：一方面得益于公司对原材料市场多年的跟踪研究和专业的市场研判能力，另一方面是公司坚持的“追求规模兼具提高附

“增值”的贸易宗旨，公司依托领先技术优势为客户提供更多的增值服务，从而提高贸易业务的整体毛利率。2011年1-6月，原材料价格波动加大，材料贸易业务的操作难度相应增加，导致毛利率有小幅下降。

2、原材料价格变动对毛利率影响的敏感性分析

公司原材料为各类合成树脂，占公司总生产成本的比重较高，2008年至2011年1-6月分别为93.52%、91.58%、92.50%和92.88%。假定公司产品的销售单价、销售量、原材料耗用量等其他因素均不变，则最近三年以下五大原材料价格每上涨1%对公司毛利率的影响程度如下：

原材料名称	2010年度	2009年度	2008年度
聚丙烯（PP）	-1.28%	-1.16%	-1.21%
聚乙烯（PE）	-0.83%	-1.06%	-1.38%
丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物（ABS）	-0.71%	-0.63%	-0.64%
聚碳酸酯（PC）	-0.35%	-0.22%	-0.17%
高抗冲聚苯乙烯（HIPS）	-0.36%	-0.50%	-0.62%

注：表中数据的含义为：单一原材料价格上涨1%，则公司综合毛利率变动的幅度，例如假设2010年PP价格上涨1%，则公司毛利率将从14.82%下降至14.63%=14.82%×(1-1.28%)，下降幅度为1.28%。

从上表可以看出，公司毛利率受原材料价格变化影响相对较大。报告期内公司汽车用改性PP销量快速增长，公司相应增加了PP的采购量，PP在原材料耗用量中所占的比重也从2008年的18.38%上升到2010年的23.35%，因此PP价格的波动对公司毛利率的影响相对显著。除PP外，公司毛利率对PE价格的变动也相对敏感，但其敏感性近三年来逐年降低。报告期内，其他原材料价格上涨1%对公司毛利率影响的变化幅度均小于1%，表明公司对其他原材料价格波动的承受能力相对较强。

（三）公司盈利能力连续性和稳定性分析

公司的各项业务中，阻燃树脂、增强树脂和增韧树脂依托市场领先地位，继续巩固扩大市场份额，发展前景广阔；塑料合金和其他产成品为新的收入和利润增长点，特别是珠海万通的可降解塑料基地投产后，公司利润水平将快速提升。

最近三年，公司主营业务收入快速增长，2008年、2009年、2010年分别实现主营业务收入716,525.47万元、711,081.56万元、1,022,460.20万元，年均

复合增长率为 19.46%；2008 年、2009 年、2010 年归属于母公司股东的净利润分别为 29,572.39 万元、28,614.11 万元、57,829.07 万元，年均复合增长率为 39.84%。2011 年公司主营业务继续保持快速增长的态势，2011 年 1-6 月，公司实现主营业务收入 588,196.38 万元，同比增长 25.71%，实现扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润 33,862.58 万元，同比增长 117.48%。公司盈利能力的连续性和稳定性良好。

三、现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,969.55	57,452.05	36,755.95	-10,954.32
投资活动产生的现金流量净额	-14,100.34	-52,656.97	-46,528.79	-52,497.47
筹资活动产生的现金流量净额	-20,753.63	15,570.83	40,961.50	43,060.79
现金及现金等价物净增加额	3,786.74	19,829.79	31,033.24	-21,570.60
加：期初现金及现金等价物余额	125,091.72	105,261.93	74,228.69	95,799.29
期末现金及现金等价物余额	128,878.46	125,091.72	105,261.93	74,228.69

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内公司销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例平均为 97.16%，表明了公司具有较强的现金流产生能力。

公司最近三年及一期的经营活动产生的现金流量净额与净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,969.55	57,452.05	36,755.95	-10,954.32
净利润	56,095.92	56,997.24	28,534.28	27,281.88

2008 年公司经营活动产生的现金流量净额为-10,954.32 万元，主要原因为 2008 年下半年尤其是第 4 季度公司受全球金融危机影响加大，销售和回款均大幅下降所致。2008 年第 4 季度公司营业收入比 2008 年第 3 季度下降 9.52 亿元，环比下降 42.88%，公司在 2008 年第 4 季度单季的经营性现金流量净额为-1.03 亿元。

2009 年、2010 年公司经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配，公司

经营活动现金流稳定。2011 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为 38,969.55 万元，较上年同期有较大幅度增长，主要是公司收到原控股子公司长沙高鑫偿还的借款本金及利息 64,203.45 万元。剔除该因素后，公司经营活动产生的现金流量净额同比略有下降，主要是因为：与上年同期相比，公司 2011 年第二季度销售收入大幅增长，应收账款期末余额较 2010 年 6 月末余额增加 39.03%，截至 2011 年 6 月末部分货款未到结算期，资金尚未收回。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，累计为-165,783.57 万元。公司业务处于快速成长期，发生资本性支出较多，所有投资活动均围绕公司的主营业务展开。上述投资活动产生的现金流量状况与公司业务处于扩张阶段相符。

2011 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流量净额为-14,100.34 万元，主要是由于天津金发、江苏金发等子公司加大了基础建设投入，导致公司投资活动产生的现金流量为净流出。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，随着公司业务规模的扩张，公司经营活动产生的现金流量净额不能完全满足公司投资项目的资金需求，因此需要拓宽融资渠道。公司 2008 年发行公司债券募集资金净额 99,085.00 万元，其余筹资活动的现金流入主要是银行借款。

2011 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-20,753.63 万元，主要是因为公司分配了 2010 年度的现金股利，同时，为了减少财务费用，调整债务结构，公司增加了偿还银行贷款的金额。

（四）公司管理层对现金流量评价

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为：公司主营业务发展良好，有充足的现金流保证各项业务的正常运营和偿还债务，但随着公司业务规模进一步扩张，公司对稳定的权益性筹资需求较大。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期的重大资本性支出

公司最近三年及一期主要的资本性支出包括：为扩大产能所增加的固定资产投资及为公司长期战略发展需要而进行的长期股权投资。

1、固定资产投资

最近三年及一期公司重大在建工程投资及转入固定资产情况如下：

单位：万元

年 份	在建工程账面余额增加额	转入固定资产金额
2011年1-6月	10,303.58	2,069.51
2010年度	12,513.36	2,378.52
2009年度	-22,514.48	56,210.88
2008年度	17,250.37	11,244.89

报告期内公司的固定资产投资主要为新建厂房、车间、办公楼、生活区及生产相关配套设备和设施，有助于公司扩大经营规模，吸引优秀人才，完善业务布局，提高市场占有率和竞争力。

2、股权投资情况

最近三年及一期公司的股权投资情况如下：

年份	公司名称	持股比例	投资金额（万元）
2008年	绵阳特塑	金发科技持股 100%	18,000
	山西恒天	金发科技持股 45%	45
	上海天材	上海金发持股 20%	25
	绵阳长鑫	金发科技持股 100%	7,000
	绵阳物资	绵阳长鑫持股 100%	500
	东特科技	绵阳特塑持股 100%	50
2009年	天津金发	金发科技持股 100%	18,000
	香港金发	金发科技持股 100%	300 万元港币
	金发投资	金发科技持股 100%	3,000
	嘉卓成	金发投资持股 10%	1,500
	珠海万通	上海金发持股 51.22%	21,000
2010年	江苏金发	金发科技持股 100%	12,776
	金发小额贷	金发科技持股 20%	2,000
	金发溯源	金发投资持股 51%	510
	吉林金谷	金发投资持股 50%	1,000
	绿可木塑	金发投资持股 51%	2,550

	上海金玺	金发投资持股 30%	150
	金发投资	金发科技持股 100% (对全资子公司增资)	5,000
	上海金发	金发科技持股 100% (本次收购少数股东权益 0.81%)	1,440
2011 年 1-6 月	金淳新材	金发投资持股 100%	1,000

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

公司近期重大资本性支出计划主要为本次募集资金投资项目，具体投资计划请参见本招股说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、公司会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

根据中国证监会会计部函【2009】292 号《对〈关于金发科技期权费用会计处理问题的征询函〉的复函》的规定：“在公司及激励对象未达到第三个激励子计划的获授期权条件及行权条件时，公司可以对第三个激励子计划已确认的股票期权费用进行冲回，但不应对应前两个激励子计划已确认股票期权费用予以冲回。对于激励对象主动放弃因 2007 年度增发新股而应增加的 230.3 万股股票期权，公司应按照行权比例将符合行权条件的股票期权计入第一、第二个激励子计划的等待期的当期损益”，公司采用追溯重述法更正 2007 年度和 2008 年度股票期权费用的会计处理，对利润表的影响情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年度	2008 年度	累积影响数
营业成本	116.15	-640.66	-524.51
销售费用	343.00	-1,891.91	-1,548.91
管理费用	780.45	-4,304.83	-3,524.38
净利润	-1,239.59	6,837.40	5,597.81
归属母公司所有者净利润	-1,239.59	6,837.40	5,597.81

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计的变更。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况

(一) 重大担保、诉讼和其他或有事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在重大担保、诉讼和其他或有事项。

（二）重大期后事项

为更加准确和及时的反映公司第二期股票期权激励计划的期权费用对公司经营业绩的影响，公司按照企业会计准则的有关规定更正了 2011 年半年度财务报表，计入期权费用 132,086,000.00 元，其中管理费用 64,524,011.00 元，销售费用 66,109,043.00 元，主营业务成本 1,452,946.00 元。

除上述事项外，截至本招股说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

七、公司存在的主要财务优势及困难分析

（一）主要财务优势

从公司近三年及一期的财务状况和经营成果分析，公司拥有如下优势：

1、公司资产质量状况良好，经营效率较高，已经树立起良好的品牌形象和公司信誉。

2、具有持续融资能力。有效的内部管理控制、健康的财务结构、良好的经营业绩为公司从资本市场、金融机构取得资金创造了条件。

（二）主要财务困难

尽管公司具有上述财务优势，但公司目前的财务状况相对于公司未来发展目标来说，仍然需要进一步改善。公司目前正处在业务规模快速扩张阶段，资金需求量较大，前期主要通过债务工具筹措资金，负债率已处于较高水平，公司需要调整融资结构，加大股权融资比例。

（三）财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

公司目前的财务结构稳定，资产状况良好，盈利能力较强，收入和利润都保持快速增长。公司管理层认为，公司未来能否持续保持目前的财务状况和盈利能力，主要取决于以下重要因素：

- 1、国家的宏观经济无重大变化；
- 2、国内改性塑料行业政策不发生对公司产生重大不利影响的变化；
- 3、公司产品的市场状况未发生重大不利变化；

- 4、本次增发股票顺利完成，募集资金投入到计划用途中；
- 5、无其他不可抗力或不可预见的重大不利因素的影响。

第八节 本次募集资金运用

一、募集资金数额及计划用途

根据公司 2011 年 3 月 21 日召开的 2010 年度股东大会决议和 2011 年 5 月 18 日召开的第四届董事会 2011 年第一次临时会议决议，公司本次公开发行不超过 25,000 万股，募集资金总额不超过 386,000.00 万元，扣除发行费用后的净额不超过本次募投项目拟使用募集资金额 365,799.44 万元，全部用于以下 5 个项目投资。

序号	项目名称	项目总投资(万元)	使用募集资金(万元)	项目实施单位	
1	年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目	天津 20 万吨	58,924.00	52,049.98	天津金发
		昆山 30 万吨	97,337.50	95,974.15	江苏金发
		广州 20 万吨	44,781.00	44,781.00	金发科技
		绵阳 10 万吨	21,548.00	20,280.28	绵阳长鑫
2	年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目	38,203.00	34,294.42	天津金发	
3	年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目	49,559.50	49,259.50	江苏金发	
4	年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目	32,961.00	29,714.14	天津金发	
5	年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目	39,992.00	39,445.96	金发科技	
	合计	383,306.00	365,799.44	—	

上述 5 个项目预计投资总额为 383,306.00 万元，其中使用募集资金 365,799.44 万元。由天津金发、江苏金发和绵阳长鑫负责实施的项目，公司拟通过现金增资的方式由各相关子公司负责项目的实施。如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将通过公司自筹解决。

二、募集资金投资项目审批情况及投资计划

(一) 募集资金投资项目审批情况

本次募集资金投资项目审批备案情况如下：

序号	项目名称	备案号	核准部门	
1	年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目	天津 20 万吨	津保综经许可[2010]110 号	天津空港经济区综合经济局
		昆山 30 万吨	昆发改投备案[2011]17 号	昆山市发展和改革委员会
		广州 20 万吨	10010626511001882	广东省经济和信息化委员会
		绵阳 10 万吨	川投资备[51079910122902]0024 号	绵阳科技城管理委员会经济发展局
2	年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目	津保综经许可[2010]111 号	天津空港经济区综合经济局	
3	年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目	昆发改投备案[2011]18 号	昆山市发展和改革委员会	
4	年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目	津保综经许可[2010]109 号	天津空港经济区综合经济局	
5	年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目	10010626511001880	广东省经济和信息化委员会	

(二) 募集资金投资计划及募投项目实施进展情况

本次募集资金投资计划及募投项目实施进展情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	建设期		投产期	截至 2011 年 2 月 26 日项目资金已投入金额	
			第一年	第二年	第三年		
1	年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目	天津 20 万吨	58,924.00	23,526.00	23,526.00	11,872.00	6,874.02
		昆山 30 万吨	97,337.50	37,437.50	37,437.50	22,462.50	1,363.35
		广州 20 万吨	44,781.00	17,925.00	17,925.00	8,931.00	—
		绵阳 10 万吨	21,548.00	8,619.00	8,619.00	4,310.00	1,267.72
2	年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目	38,203.00	14,776.00	14,775.00	8,652.00	3,908.58	
3	年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目	49,559.50	19,125.00	19,125.00	11,309.50	300.00	
4	年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目	32,961.00	12,781.00	12,780.00	7,400.00	3,246.86	
5	年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目	39,992.00	15,945.00	15,945.00	8,102.00	546.04	
合计		383,306.00	150,134.5	150,132.5	83,039.00	17,506.56	

上述项目建设周期均为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%，铺底流动资金在第 3 年根据投产情况投入。

上述项目公司已投入资金情况：截至 2011 年 2 月 26 日，公司已经利用自筹

资金投入 17,506.56 万元。

三、募集资金运用对发行人的影响

本次募集资金投入使用后，对公司的经营和财务状况将产生重大影响。

（一）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将大幅下降，防范和抵御财务风险的能力将进一步提高。

（二）新增固定资产折旧对利润的影响

本次发行所募集的资金主要用于购买生产设备、土地使用权、厂房建造及项目流动资金投资。募投项目均执行公司现行固定资产折旧、无形资产摊销政策，按直线法计算折旧，机器设备按 10 年的折旧年限、5%的残值率，房屋及建筑物按 20 年的折旧年限、5%的残值率，土地使用权按 50 年进行摊销。募投项目建成后固定资产投资额和年折旧、摊销费用如下：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资额（含土地）	年折旧、摊销费用合计	
1	年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目	天津 20 万吨	44,395.19	3,647.48
		昆山 30 万吨	69,975.05	5,871.79
		广州 20 万吨	33,589.26	3,041.77
		绵阳 10 万吨	16,198.31	1,259.78
2	年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目	27,866.04	2,312.44	
3	年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目	35,842.93	3,146.08	
4	年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目	24,030.07	2,046.21	
5	年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目	29,913.83	2,549.74	
	合计	281,810.68	23,875.29	

以公司近三年主营业务平均毛利率 14.74%来测算，项目建成后，只要公司主营业务收入比拟投资的项目建成前增加 161,976.19 万元，则将增加主营业务利润 23,875.29 万元，即可消化掉因固定资产和无形资产投资而导致的折旧、摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。以 2010 年公司主营业务收入 1,022,460.20 万元计算，只要公司营业收入增长超过 15.84%，即可确保公司主营业务利润不会因此而下降。公司近三年主营业务的年均复合增长率为 19.46%，因此，即使不考虑新项目投产带来的营业收入增长，以公司目前业务增

长状况，足以消化上述折旧、摊销费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。另外，上述项目建设期为2年，2年后公司业务规模将进一步扩大。因此，公司年新增营业收入将远高于161,976.19万元，公司经营将迈上一个新台阶。

（三）对公司产能的影响

2010年公司总产能为57万吨，产量为56.04万吨，产能利用率超过98%，部分产品在销售旺季出现供不应求现象，产能不足的矛盾已经非常突出。本次募投项目完全达产后（5年，含建设期2年）将新增产能123万吨，公司总产能将大幅提升，为公司业务规模的快速扩张提供了基础保障。

单位：万吨

序号	产品名称	2010年产能	2010年产量	2010年销量	2010年产能利用率	本次募投新增产能	本次募投项目达产后总产能
1	环保高性能汽车用塑料	16.70	16.21	16.01	97.07%	80	96.70
2	新型免喷涂高光ABS	1.61	1.59	1.59	98.76%	10	11.61
3	环保高性能聚碳酸酯及其合金	2.16	2.11	2.10	97.69%	10	12.16
4	高强度尼龙	3.30	3.20	3.08	96.97%	8	11.30
5	高性能再生塑料	3.05	2.96	2.91	97.05%	15	18.05

（四）对公司市场地位的影响

本次募投项目建成投产后，在解决公司产能瓶颈问题的同时将进一步巩固公司的市场龙头地位，产品市场占有率也将迅速提升。2010年公司产品市场占有率约为11%，报告期内公司改性塑料产品销量的年均复合增长率为25%，以此增速计算，公司2015年销量将达到173万吨，市场占有率约为16%（按中国塑料加工工业协会预测的2015年国内改性塑料的消费量为1,050万吨计算）。

四、募投项目建设的必要性与可行性分析

（一）项目建设的必要性

1、行业发展和产品市场容量不断扩大的要求

改性塑料下游行业大多为消费类产品行业，主要受宏观经济及居民收入水平的影响，本公司所处行业无疑将从目前全球经济回暖中获益。第一，我国汽车产

业的持续快速发展将进一步促进汽车用改性塑料需求的快速增长；第二，发达国家与地区电子电气等零部件制造向中国继续大量转移与采购，国内家用与商用电器规模的扩大以及电子信息终端产品的快速增长将进一步拉动改性塑料消费量快速增长；第三，随着国民经济的持续发展，机械、纺织、建材、国防军工等领域对改性塑料的需求也将有较大的增长空间。据中国塑料加工工业协会统计，2009年世界人均塑料消费量为40kg，中国人均为46kg，尽管我国人均塑料消费超过世界人均水平，但与世界发达国家相比还有相当大的差距。目前世界人均塑料消费量最多的国家是比利时，高达200kg，其次是美国，达到170kg，其他的发达国家都在120kg以上¹²。

根据中国塑料加工工业协会数据，2010年我国改性塑料需求量已达到529万吨，预计2015年将达到1,050万吨，平均增速约为15%，将高于我国国民经济同期GDP增速。本次募集资金拟投资项目未来存在着巨大的市场空间。

公司目前已经建立起多项竞争优势，并有良好的发展势头，要继续保持高于市场平均水平的增长速度，逐步提高公司产品市场份额，必须快速提升产品生产能力。

2、解决公司产能不足、满足公司产品市场需求增长的要求

2010年，公司实际产能为57万吨，产量为56.04万吨，产能利用率超过98%，部分产品在销售旺季出现供不应求现象，产能不足的矛盾已经非常突出。另外，公司必须保持一定量的机动产能，以满足重点客户的临时产品需求。而目前因为公司产能利用率几乎达到顶点，部分客户的临时订单不能及时完成。本次募投项目达产后可以新增产能123万吨，将有效解决公司产能不足的问题，有助于公司进一步提升市场占有率。

3、提升公司综合竞争力、进一步巩固公司龙头地位并完善业务布局的要求

由于公司在改性塑料方面的技术领先优势和服务优势，公司在国内改性塑料行业一直处于优势地位，市场对公司产品的需求不断增加，报告期内公司产品销量增长率远高于市场总量的增长率。为了满足公司销售增长的需求，公司必须不

¹² 资料来源：《我国人均塑料消费首超世界人均》，2010年第9期《工程塑料应用》

断提升生产能力，保证公司持续保持综合竞争优势。同时，本次募投项目的实施将促使公司采用更先进适用的生产设备和技术，提高产品质量，并通过扩大产业规模提升产品研发、生产能力，加快拥有自主知识产权产品的研制、开发、生产和销售进程，从而进一步提高企业的市场竞争能力。

本次募投项目实施后，公司业务布局将进一步完善，覆盖华南、西南、华东、华北等全国重点业务区域，并将进一步提升公司的快速反应能力和减少不必要的运输成本，配合比较成熟的市场销售策略、布局合理且优质的销售网络、先进的技术服务理念和良好的品牌形象，必将显著提升公司的综合竞争能力和行业地位。

（二）项目建设的可行性

1、行业具有巨大的发展空间

改性塑料行业旺盛的市场需求为公司扩大业务规模提供了良好的机遇，具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“五、行业基本情况”之“（三）行业的市场规模”。

2、各募投项目已具备了稳定的市场基础

本次募投项目分别在四个基地实施，广州、绵阳和昆山三个基地的项目主要是对现有产能的增加（昆山基地项目是对上海基地的补充），前期市场拓展已经比较成熟。天津基地项目主要是为了满足北方客户需求，以便缩短响应时间和减少不必要的运输成本，主要承接既有客户并拓展新的市场。公司前期良好的市场表现为本次募投项目的顺利实施奠定了基础。

3、领先的技术研发能力为项目实施提供了技术保障

金发科技经过多年的建设和发展，已经建立了以国家工程实验室、国家认可实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站、金发科技研究院、大中华区首家经 UL 认可的 LTTA CTDP 实验室、中国石油-金发科技联合实验室等为依托的国内领先研发平台和创新体系，吸纳和培养了一批优秀的专业技术人才，形成了有效的市场开拓与技术开发相结合的创新机制，不断开发出技术含量高、适合市场需要的新产品。本次募投项目都是在公司现有项目的基础上进行技术改造和创

新，项目生产技术已经非常成熟。

4、突出的竞争优势使公司具备了持续快速增长能力

公司为国内改性塑料行业的龙头企业，在产品技术、市场服务、业务管理、人力资源、品牌形象等多方面具有显著优势，正是依托这些突出的竞争优势，公司业务规模快速增长，2008年、2009年、2010年改性塑料产品销量分别为36.31万吨、43.43万吨和56.72万吨，年均复合增长率为25%，远高于行业13%的平均水平。

5、成熟的标准化管理模式保证了项目的顺利实施

金发科技已发展为拥有3个生产基地的国内改性塑料行业龙头，先后建立了质量、环保、安全、财务、保密等众多的管理体系。为了快速地复制成熟的产品和工艺，并适应“小批量、多批次”的改性塑料行业特点，公司设立了总经理亲自领导的标准化管理委员会，并设置专职标准化办公室，推动企业标准化工作，构建了标准化委员会、标准化办公室、部门标准化小组的三级组织网络，并制定了《公司标准化工作》等基础标准作为开展标准化的基础和平台，保证了标准化工作的有序、规范开展。经过多年的努力，公司形成了以技术标准为核心、管理标准为基础、工作标准为保证的企业标准体系。2009年公司以总分488分（当期广东省第一高分）获得“AAAA级标准化良好行为企业”认证证书。公司成熟及标准化的管理模式为本次募投项目建设提供了基础保证。

6、领先的市场地位及品牌影响力增强了公司的美誉度

公司为国内改性塑料行业的龙头企业，根据中国塑料加工工业协会的统计数据，公司目前的主要产品阻燃树脂、增强树脂、增韧树脂、塑料合金2010年的产销量均处于行业首位。公司在不断巩固行业地位的同时品牌知名度也逐步提升，2010年10月，公司的“金发”商标被评为“中国驰名商标”。领先的市场地位及品牌影响力增强了公司的美誉度，为公司进一步开拓新的业务领域奠定了基础。

7、长效的激励制度激发了员工工作热情并提升了企业经营效率

2006年至今公司已推出了两期股权激励计划，第一期已顺利实施完毕。2011

年1月6日公司股东大会审议通过了第二期股票期权激励计划,本次授予激励对象1亿份股票期权,激励对象共计326人,占公司总人数的7.83%,主要为核心管理、技术与业务人员。公司股票期权激励计划的实施将进一步健全公司激励、约束机制,吸引与稳定公司高级管理人员、核心管理、技术、营销骨干,提升企业的经营效率和业绩预期,建立起长效激励机制。

五、募集资金投资项目简介

本次募集资金投资项目可行性研究报告由广东寰球广业工程有限公司负责编写,该公司具备甲级工程咨询资格证书(编号:工咨甲12320070012)。若无特别说明,项目情况简介均引自各项目可行性研究报告。

(一) 年产80万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目

1、市场情况分析

(1) 市场状况

提高改性塑料在汽车中的比重,是汽车轻量化的重要途径,也是衡量一个国家汽车生产技术水平的重要标志之一。2001-2010年中国汽车市场高速发展,销售量年平均增长率超过22%,2010年销售量为1,806万辆。

2001-2010年中国汽车市场销售情况

年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
销量(万辆)	236	325	444	507	570	721	879	938	1364	1806
增长率(%)	13.3	37.7	36.6	14.2	12.4	26.5	21.9	6.7	45.4	32.4

数据来源:中国汽车工业协会。

经济发展是汽车需求增加的最大动力,2009年中国人均GDP约为3,793美元,全国汽车消费水平约51辆/千人,而世界平均水平为140辆/千人。一般来说,主要汽车消费大国汽车消费快速增长到普及都延续了20-30年,例如60年代的日本和90年代的韩国。中国汽车市场才刚刚进入快速增长期,预计未来5-10年中国汽车工业仍将高速发展。根据国内汽车厂商“十二五”产能规划,到2015年国内汽车总产能将超过4,000万辆。

国内主要汽车厂商“十二五”产能规划情况（2015年）

汽车集团	2015年产能规划（万辆）
长安	400
东风	500
广汽	200
比亚迪	300
上汽	500
奇瑞	250
江淮	150
中国重汽	100
吉利	200
一汽	500
北汽	350
长城	200
华晨	150
合计	3800

注1：表中统计数据已经达到3,800万辆，加上未统计在内的其他厂商（如福建汽车集团、众泰汽车、陕西汽车等）总体规划产能在4,000万辆以上。

注2：长安、比亚迪、上汽2010年底将2015年规划产能分别调整为500万辆、200万辆和600万辆。

资料来源：《广州日报》2010年10月25日《车企“十二五”规划产能不是门槛》和其他公开报道及相关资料整理而成。

根据《工程塑料应用》2011年第2期“我国改性塑料行业的发展前景”，随着汽车轻量化的发展和汽车产量的增加，我国已经成为世界上第一大汽车生产与消费国，且仍会高速发展，预计到2015年国内汽车产量将达到3,200万辆。近30多年来，国际上汽车塑料的用量在不断增加，平均每辆汽车塑料用量已从20世纪70年代初的50-60kg发展到目前的150kg左右，而且还在继续增长。目前我国汽车使用塑料一般不足汽车自重的10%，与欧美日等国还有很大差距。

根据中国塑料加工工业协会统计，目前欧美汽车单车平均塑料用量为150kg左右，而我国单车平均塑料用量为120kg左右，依此计算，2010年国内汽车改性塑料消费量约为216万吨（1,800万辆×120kg/辆，未包含维修市场），其中改性PP、PA、ABS和PC/ABS使用比例分别为45.60%、7.80%、5.90%和5.30%。随着技术的进步和合资品牌车型全球同步开发，预计到2015年我国单车塑料用量将达到国外现行水平，加上汽车维修市场塑料使用量（以维修市场塑料用量占新车塑料用量10%计算），则国内2015年汽车改性塑料消费量为520万吨以上。

(3, 200 万辆 \times 150kg/辆 \times 1.1)，其中改性 PP、PA、ABS 和 PC/ABS 用量分别为 240 万吨、40 万吨、30 万吨和 30 万吨，合计共 340 万吨左右。

国内汽车厂商区域分布及汽车用改性塑料市场需求情况如下：

①华南/华中区域

本区域内主要汽车厂商有东风、广汽、比亚迪（深圳、长沙）和上汽通用五菱，这些厂家“十二五”规划产能分别为 500 万辆、200 万辆、100 万辆和 200 万辆，再加上在建的一汽大众（南海）、福汽、海马汽车以及福田（湖南）、吉利（湖南）等汽车厂商，该区域内的汽车产能将达到 1,200 万辆，产能利用率若按 80%计算，实际汽车产量将达到 960 万辆。这些汽车厂家的注塑零部件供应商基本集中在以广州、武汉为中心的华南、华中地区，预计到 2015 年，该区域内汽车用改性塑料市场容量为 158 万吨左右（960 万辆 \times 150kg/辆 \times 1.1），其中汽车用改性 PP 需求量为 75 万吨左右。

②华东区域

本区域内主要汽车厂商有上汽、奇瑞、江淮、吉利，这些厂家“十二五”规划产能分别为 400 万辆（不含上汽通用五菱 200 万辆）、250 万辆、150 万辆和 200 万辆，加上江铃汽车等汽车厂商，该区域内汽车厂商产能在 1,000 万辆以上，产能利用率按 80%计算，实际汽车产量在 800 万辆以上。华东地区是我国汽车塑料零部件最发达的区域，聚集了博世、德尔福、延锋伟世通等一大批国内外知名的汽车零部件企业。预计到 2015 年，该区域内汽车用改性塑料市场容量为 132 万吨左右（800 万辆 \times 150kg/辆 \times 1.1），其中汽车用改性 PP 需求量为 70 万吨左右。

③北方区域

本区域内主要汽车厂商有一汽、北汽、长城、华晨，这些厂家“十二五”产能规划分别为 430 万辆（一汽北方基地）、350 万辆、200 万辆和 150 万辆，该区域内的汽车产能为 1,100 万辆以上，产能利用率若按 80%计算，实际汽车产量将达到 880 万辆。这些汽车厂商的注塑零部件供应商除少部分位于华东地区，大部分都集中在北方区域，预计到 2015 年，该区域内汽车用改性塑料市场容量为

145 万吨左右（880 万辆×150kg/辆×1.1），其中汽车用改性 PP 需求量为 70 万吨左右。

④西部区域

本区域内主要汽车厂商有长安、比亚迪（西安）、一汽大众（成都）、力帆，这些厂家“十二五”产能规划分别为 500 万辆、100 万辆、40 万辆、30 万辆，另外加上庆铃汽车、一汽丰田（四川）、吉利（成都）和中国重汽（成都）等，2015 年西部地区汽车产能为 700 万辆左右，以实际产能利用率按 80% 计算，实际汽车产量为 560 万辆左右。这些汽车厂家的注塑零部件供应商除少部分位于华东地区，大部分都集中在重庆、成都等西部区域，预计到 2015 年，该区域内汽车用改性塑料市场容量为 92 万吨左右（560 万辆×150kg/辆×1.1），其中汽车用改性 PP 需求量为 35 万吨左右。

本公司将在广州、昆山、天津和绵阳四地实施年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料建设项目，分别满足上述区域快速增长的汽车用改性塑料的市场需求。

（2）主要竞争对手情况

本项目产品的国内外竞争对手主要有莱昂德巴塞尔（Lyondell Basell）、杜邦公司（Dupont）、巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）、北欧化工、聚菱燕（三菱化学）、三井化学、锦湖日丽、鑫达集团、普利特、杰事杰、南京聚隆等。

产品类别	国外主要竞争对手	国内主要竞争对手
改性 PP	莱昂德巴塞尔（Lyondell Basell）、聚菱燕（三菱化学）、三井化学、北欧化工等	普利特、杰事杰等
改性 PA	杜邦公司（Dupont）、巴斯夫（BASF）等	南京聚隆等
改性 ABS	巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）等	普利特、锦湖日丽等
改性 PC/ABS	巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）等	普利特、锦湖日丽等

相对于国际同行业企业，本公司产品技术水平达到或超过国外同类产品，性价比高，拥有完善的销售和服务网络，并贴近客户建立生产基地、仓库和办事处，可为客户提供快捷优质的服务。经过多年的努力和品牌建设，公司产品已获得欧系、美系、日系、韩系和自主品牌多种车型的认可及采用，并已开始进入国外市场。

与国内同行业企业相比，本公司在技术创新、合作开发、产品技术支持、品

质保障、资金实力、销售网络和品牌影响力、产品认证等方面都有明显优势。本公司在与国内企业竞争中采取的策略是主攻中高端市场，立足产品的高性能化、高附加值，实行差异化竞争。

(3) 市场开拓情况

本公司已有多年汽车用改性塑料研发与产业化推广的成功经验，开发出长玻纤增强 PP、耐划伤低气味低 TVOC 高性能改性 PP、高耐热增强 PA、耐醇解增强 PA、高耐热 ABS、高性能低光泽 PC/ABS 等一批技术性能指标达到国际先进水平的环保高性能汽车用改性塑料产品，已广泛应用于大众、福特、通用、本田、日产、标致雪铁龙、长安、上汽、奇瑞、比亚迪、广汽、一汽轿车、长城、福田等国内外汽车厂家，大量替代进口产品。2007-2010 年公司汽车用改性塑料销量快速增长，2010 年已达到 16 万吨，市场占有率为 7.41%（按 2010 年市场消费量 216 万吨计算）。

2007-2010年公司汽车用改性塑料销售情况

年份	销售量(万吨)	销售量增长率
2007年	3.80	—
2008年	5.50	44.74%
2009年	10.00	81.82%
2010年	16.01	60.10%

为迅速扩大汽车用改性塑料市场份额，公司根据汽车材料的市场需求和区域状况，设立了相应的销售区域办事处，并选择一批从事过技术研发的人员充实到销售队伍，第一时间搜集并反馈客户的需求，确保公司尽快开发出适销对路的新产品，快捷地为客户提供优质的产品和售后服务，以保证公司产品销售的稳步提高。目前，公司产品已在国内大部分主流车型中获得应用，并持续介入各大厂商新车型开发，国内市场开拓情况如下：

区域	汽车厂商	车型
华南 华中	东风日产	轩逸、骐达、颐达等
	广州本田	雅阁、飞度、锋范等
	广州丰田	雅力士等
	标致雪铁龙	标致、雪铁龙等
	东风汽车	风神、东风卡车等
	东风本田	思域、CR-V 等
	比亚迪	F3、F6、G6、L3、M6、E6 等

	海马	福美来、海马 3、海福星等
	广汽	传祺等
华东	上海大众	领驭、POLO、途观、朗逸、斯柯达等
	上海通用	别克、雪佛兰等
	长安福特马自达(南京)	马自达 3、马自达 2、嘉年华等
	上海汽车	荣威、名爵等
	奇瑞汽车	奇瑞、瑞麟、威麟、开瑞等
	江淮汽车	瑞风、和悦、宾悦等
北方	一汽大众	捷达、宝来、速腾等
	一汽轿车	马自达 6、奔腾等
	华晨金杯	金杯、骏捷等
	长城	哈弗、腾翼等
西部	长安福特马自达	福克斯、蒙迪欧等
	长安汽车	奔奔、悦翔、CX30 等
	长安铃木	雨燕、天语、奥拓等
	力帆汽车	力帆 520、力帆 320 等

2、项目情况简介

(1) 项目生产规模

本项目分别在天津、昆山、广州和绵阳四地实施，各地建设规模如下：

天津基地建设规模为年产 20 万吨环保高性能汽车用塑料，其中：环保高性能汽车用改性 PP，15 万吨/年；环保高性能汽车用改性 PC/ABS，5 万吨/年。

昆山基地建设规模为年产 30 万吨环保高性能汽车用塑料，其中：环保高性能汽车用改性 PP，20 万吨/年；环保高性能汽车用改性 PA，10 万吨/年。

广州基地建设规模为年产 20 万吨环保高性能汽车用塑料，其中：环保高性能汽车用改性 PP，15 万吨/年；环保高性能汽车用改性 ABS，5 万吨/年。

绵阳基地建设规模为年产 10 万吨环保高性能汽车用塑料，其中：环保高性能汽车用改性 PP，10 万吨/年。

(2) 公司现有产能及产销情况

本项目产品现有产能 16.70 万吨，2010 年产能利用率达 97%以上，已趋近饱和，不能满足市场快速增长的需求。2010 年公司环保型高性能汽车用改性塑料产品产销情况如下：

单位：万吨

产品类别	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
改性 PP	13.00	12.66	12.58	97.38%	99.37%
改性 PA	1.30	1.25	1.18	96.15%	94.40%
改性 ABS	1.30	1.25	1.22	96.15%	97.60%
改性 PC/ABS	1.10	1.05	1.03	95.45%	98.10%
合计	16.70	16.21	16.01	97.07%	98.77%

(3) 项目建设方案

①项目选址及占用土地情况

天津生产基地位于滨海新区空港经济区内，项目占地面积 68,181 平方米，该地块已取得“津字第 115051000062 号”土地使用权证。

昆山生产基地位于昆山经济技术开发区光电产业园内，项目占地面积为 133,333 平方米，江苏金发与昆山市国土资源局已签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：3205832011CR0045）。

广州生产基地位于广州高新技术产业开发区科学城内，项目占地面积 35,000 平方米，该地块已取得“09 国用（05）第 000038 号”土地使用权证。

绵阳生产基地位于绵阳市高新区内，项目计划用地 33,333 平方米，该地块已取得“绵城国用（2010）第 01608 号”和“绵城国用（2010）第 01609 号”土地使用权证。

②建设周期

本项目建设周期为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%。

③工艺技术方案

本项目产品包括汽车用环保高性能改性 PP、改性 PA、改性 ABS 和改性 PC/ABS，均为公司自主研发，拥有自主知识产权。本项目产品采用专用基料、辅料，通过配方优化和组合，采用先进工艺和装备改性制得的新型材料，在力学性能、长期光热稳定性、加工性能、低光泽、低气味、低总碳挥发性、耐划伤、无流痕、抗应力发白、耐溶剂等方面可达到或优于国外同类产品，产品技术水平达到国内领

先、国际先进水平，项目的核心技术已申请发明专利 57 项，其中 10 项已获授权。

序号	专利名称	专利号
1	高性能低气味汽车仪表板专用聚丙烯及其制备方法	200510024840.2
2	耐应力发白及应力开裂填充改性聚丙烯及制法和应用	200610025811.2
3	一种具有耐划伤性能的聚丙烯组合物及其制备方法	200710171709.8
4	一种连续长纤维增强热塑性树脂的成型方法及其成型设备	200610122459.4
5	一种长玻璃纤维增强聚丙烯材料及其制备方法	200610033859.8
6	一种连续长纤维增强尼龙/聚烯烃复合材料及其制备方法	200610033857.9
7	高耐寒、抗水解增强尼龙 6 及其制备方法	200410067797.3
8	一种填料和玻璃纤维增强尼龙 6 材料及其制备方法	200810207291.6
9	一种高 EPDM 含量的 EPDM-G-SAN 增韧剂的制备方法	200710027744.2
10	一种本体聚合丙烯腈-丁二烯-苯乙烯的改性复合物及其制备方法	200710044063.7

本项目产品获得了中国专利优秀奖、国家重点新产品、广东省重点新产品、上海市重点新产品、广东省科技进步二等奖、广东省自主创新产品、广东省高新技术产品等荣誉。本公司负责起草的国家标准“GB/T 24149.1—2009《塑料 汽车用聚丙烯（PP）专用料 第 1 部分：保险杠》”已发布实施。

本项目将建设 197 条双螺杆挤出生产线。工艺流程图请参见本招股书“第四节 发行人基本情况”之“七、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”中的相关内容。

④投资概算

单位：万元

项目	建设投资				铺底流动资金	合计
	固定资产费用	递延资产费用	预备费	小计		
天津	44,395.19	556.00	2,100.81	47,052.00	11,872.00	58,924.00
昆山	69,975.05	1,544.00	3,355.95	74,875.00	22,462.50	97,337.50
广州	33,589.26	553.60	1,707.14	35,850.00	8,931.00	44,781.00
绵阳	16,198.31	279.20	760.49	17,238.00	4,310.00	21,548.00
合计	164,157.81	2,932.80	7,924.39	175,015.00	47,575.50	222,590.50

目前，公司已经利用自筹资金先行投入，截止 2011 年 2 月 26 日，天津基地已经投入资金 6,874.02 万元，昆山基地已经投入资金 1,363.35 万元，绵阳基地已经投入资金 1,267.72 万元。

⑤主要设备

本项目需要的主要设备如下表：

序号	设备名称	型号	单位	数量				
				天津	昆山	广州	绵阳	合计
1	双螺杆挤出机（进口）	75 型	台	18	19	8	4	49
2	双螺杆挤出机（进口）	68 型	台	7	17	7	0	31
3	双螺杆挤出机	75 型	台	10	20	22	20	72
4	双螺杆挤出机	65 型	台	10	20	10	0	40
5	双螺杆挤出机	50 型	台	5	0	0	0	5
6	切料机	200S	台	35	60	42	20	157
7	切料机	300S	台	21	10	8	4	43
8	计量称	通用型	台	100	210	106	49	465
9	计量称	粉体型	台	150	210	129	72	561
10	计量称	液体称	台	10	0	0	0	10
11	高速混合机	SHR-400A	台	50	70	47	24	191
12	在线混色机	6000L	台	30	50	27	10	117
13	筛分机	2t/h	台	17	0	0	0	17
14	除水系统	—	套	17	0	0	0	17
15	强磁除铁器	—	套	17	0	0	0	17
16	包装机组	4000kg/h	套	30	70	20	8	128
17	预混机	200L	台	15	20	15	4	54
18	注塑机	80t	台	15	20	15	8	58
19	色粉分料配置设备	500kg/h	套	5	12	4	3	24
20	PP 树脂储罐和输送管线	200m ³	套	0	10	0	0	10
21	钢结构组合	两层式	台	50	0	47	24	121
22	钢结构组合	三层式（自动输送）	台	0	76	0	0	76
23	物料平衡称重料仓	1800L	个	250	350	235	120	955
24	供油系统	20t/h	套	2	0	0	0	2
25	集中抽真空系统	-0.09MPa	套	3	4	3	1	11
26	集中吸料系统	-0.05MPa	套	5	6	3	2	16
27	烘干系统	10t/h	套	2	0	0	0	2
28	除尘系统	12000m ³ /h	套	3	6	5	2	16
29	供配电系统	35kV/400V	套	2	2	1	1	6
30	车间内动力	150kVA	套	50	70	47	24	191
31	螺筒冷却水系统	20t/h	套	4	4	2	1	11
32	水循环系统	500t/h	套	5	6	4	1	16
33	车间排风系统	1000m ³ /min	套	2	4	4	1	11
34	压缩空气系统	45m ³ /min	套	2	2	2	1	7
35	工艺控制系统	—	套	1	0	0	0	1
36	检测设备	—	台	15	21	15	7	58

⑥原辅材料供应与动力供应

本项目主要原材料有 PP 树脂、PA 树脂、PC 树脂、ABS 树脂、玻璃纤维、增韧剂、相容剂、滑石粉等，辅助材料为耐候剂、抗氧剂、润滑剂等各类助剂。主

要原材料拟从国内、韩国、美国等地购买，其他各种辅助材料可在当地采购。为确保产品质量，本项目所用原辅材料须经环境有害物质检测，并与供应商签订环保协议。

公司与中国石油、中国石化、LG、日本住友化学、陶氏化学（DOW）、平顶山神马、霍尼韦尔等原材料供应商签订有长期供货合同，原料供应有保障。

本项目所需的水、电等均由当地市政管网供给，能满足项目需要。

⑦环境保护

本项目生产过程中会产生少量废气和噪音，采取相应措施处理后对环境影响很小。天津、昆山、广州和绵阳生产基地预计分别投入环保资金 860 万元、1,437 万元、600 万元和 130.5 万元。

天津空港经济区环境保护局已出具《关于金发新材料年产 20 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目环境影响报告表的批复》（津空环保许可表[2011]3 号），同意该项目的建设。

昆山市环境保护局已出具《关于对江苏金发科技新材料有限公司年产 30 万吨环保高性能汽车用塑料建设项目环境影响报告表的审批意见》（昆环建[2011]432 号），同意该项目的建设。

广州市环境保护局已出具《关于批准金发科技股份有限公司年产 20 万吨环保高性能汽车用塑料技术改造项目环境影响报告表的批复》（穗环管影[2011]30 号），同意该项目的建设。

四川省环境保护厅已出具《关于绵阳长鑫新材料发展有限公司年产 10 万吨环保高性能汽车用塑料技术改造项目环境影响报告表的批复》（川环审批[2011]97 号），同意该项目的建设。

（4）项目经济效益评价

单位：万元

项目	天津	昆山	广州	绵阳	备注
年均销售收入(含税)	345,765.00	550,020.00	314,615.00	141,510.00	—
年均利润总额(税前)	33,642.69	54,430.81	25,322.54	10,387.74	—
全部投资回收期	5.80 年	6.01 年	5.56 年	5.95 年	含建设期 2 年

（二）年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目

1、市场情况分析

（1）市场状况

免喷涂高光 ABS 是以 ABS 树脂为基体，添加其它功能树脂和改性助剂通过共混改性制成的新型材料。与传统材料相比，应用免喷涂高光 ABS 成型的制件表面更平整，无熔接线和流痕等缺陷，镜面效果更好，鲜映性光泽度更高，可以完全替代塑料制件喷涂效果，避免喷涂的污染，降低碳排放，实现清洁生产。免喷涂高光 ABS 制件具有炫彩水晶般效果及精美的外观，代表家电精品化的发展趋势，因而被广泛应用于平板电视、电脑显示器、数字激光音视盘机（DVD）、音响等电子电器产品。

中国电子电器产品市场相对成熟，未来几年出货量将稳步增长。根据 2010 年 7 月 DisplaySearch 发布的《中国电视市场专题研究报告》：2010 年中国电视的保有量为 5.0 亿台左右，其中约 4.5 亿台的传统映像管电视（CRT）在五到十年之内将全部被平板电视所取代。2011 年 1 月《中国电子报》报道：2010 年 1-11 月中国平板电视出货量达到 7,693 万台，全年平板电视出货量将达到 8,392 万台；预计 2015 年中国大陆的平板电视出货量将超过 1 亿台。2010 年 5 月《中国统计月报》报道：2010 年第一季度中国显示器、DVD 和音响的出货量分别为 3,191 万台、1,473 万台和 2,036 万套，2010 年全年出货量将分别达到 12,764 万台、5,891 万台和 8,144 万套，预计到 2015 年中国显示器、DVD 和音响的出货量也会稳步增长，分别达到 15,200 万台、7,000 万台和 9,700 万套。

免喷涂高光 ABS 可以完全替代现有喷涂材料，今后 5 年国内电子电器行业对其需求量将快速增长。根据行业估算，2010 年已有 10%-20%的平板电视机外壳使用免喷涂高光 ABS，全年消费量约为 5.0 万吨。随着绿色环保理念的推广以及平板电视逐步大型化的发展趋势，预计到 2015 年 50%-65%的平板电视将使用免喷涂高光 ABS，需求量将达到 26 万吨，加上其它电子电器产品的需求，预计到 2015 年电子电器产品对免喷涂高光 ABS 的需求量将达到 60 万吨左右。2010 年国内同类产品的生产规模不足 2 万吨，绝大部分依靠进口，远远不能满足市场需求。

2015 年国内电子电器产品对免喷涂高光 ABS 的需求预测

单位：万吨

产品类别	平板电视	显示器	音响	DVD	其它	合计
2010 年	5.00	1.90	2.40	0.70	3.00	13.00
2015 年（预测）	26.00	15.00	10.00	4.00	5.00	60.00

注：上表为本公司按照公开资料及行业通行标准估算。

本项目的建设规模为年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS，项目建成达产后，公司总产能为 11.61 万吨，约占 2015 年国内免喷涂高光 ABS 预计消费量的 19%。

（2）主要竞争对手情况

免喷涂高光 ABS 是最近几年发展起来的新型材料，科技含量高，技术难度大，加工工艺复杂，对技术支持有特殊要求，因此，从事免喷涂高光 ABS 的生产企业为数不多，国外主要有第一毛织（Cheil Industries）、LG 化学和东丽（Toray），国内只有金发科技等少数企业掌握免喷涂高光 ABS 生产技术。与国外竞争对手相比，本公司的产品具有自身独特的优势，部分关键性能超越国外竞争对手，产品性价比高，拥有完善的销售和服务网络，可为客户提供快捷优质的服务。目前，本公司免喷涂高光 ABS 产品已经直接出口到东南亚等国家和地区，品质稳定，客户满意度高。与国内企业相比，本公司在技术研发、品质保障、生产规模等方面优势明显。

（3）市场开拓情况

经过多年的市场推广，本公司免喷涂高光 ABS 产品已在平板电视、电脑显示器、DVD、音响等领域得到应用，夏普、三星、海信、联想等国内外知名电子电器生产企业已经认可并开始规模化使用。本项目产品已经获得中国质量认证中心认证（认证号：CQC09134035598），符合相关的质量、安全、性能等要求，阻燃等级已经获得美国 UL 认证，通过烛火测试，达到欧美地区电子电器对材料阻燃性能的要求，获准进入美国和欧盟市场。

公司根据国内外相关产业布局，针对国内市场成立了华南、华东、北方和西南区域销售团队，同时还组建了国际营销团队积极开拓国际市场。本项目产品目前拥有广泛的客户群，2010 年销量为 1.59 万吨，国内市场占有率约为 12%。

区域	主要客户	应用领域	销量(万吨)
华南	TCL, 康佳, 创维等	电视、显示器、音响和 DVD	0.57
华东	夏普, 冠捷等	电视、显示器	0.20
北方	三星, 联想, 海信等	电视、显示器、DVD	0.62
西南	长虹等	电视	0.09
国际市场	惠普等	显示器和机箱	0.11
合计	—	—	1.59

2、项目情况简介

(1) 项目生产规模

本项目的建设规模为年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS，其中：通用级免喷涂高光 ABS，4 万吨/年；阻燃级免喷涂高光 ABS，4 万吨/年；透明级免喷涂高光 ABS，2 万吨/年。

(2) 公司现有产能及产销情况

本项目产品现有产能 1.61 万吨，产能利用率高达 98.85%，产能接近饱和，已不能满足市场快速增长的要求。2010 年本项目产品产销情况如下：

单位：吨

产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
通用级免喷涂高光 ABS	9,200	9,145	9,125	99.40%	99.78%
阻燃级免喷涂高光 ABS	5,900	5,805	5,775	98.39%	99.48%
透明级免喷涂高光 ABS	1,000	965	950	96.50%	98.45%
合计	16,100	15,915	15,850	98.85%	99.59%

(3) 项目建设方案

①项目选址及占用土地情况

本项目位于天津滨海新区空港经济区内，项目占地面积 40,909 平方米，该地块已取得“津字第 115051000062 号”土地使用权证。

②建设周期

本项目建设周期为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%。

③工艺技术方案

本项目产品采用专用基料、辅料，通过配方优化和组合，采用独特工艺改性制得的新型材料，具有高光泽、免喷涂、耐划伤等优点。本项目产品的工艺技术为自主研发，拥有自主知识产权，项目技术水平达到国际先进水平，现已申请国内发明专利 4 项，其中 1 项已获得授权，情况如下：

专利名称	专利(申请)号	状态
一种无卤阻燃 ABS 类树脂及其制备方法	200410051402.0	授权
含有溴代三嗪的阻燃聚苯乙烯类树脂复合物及其制备方法	200710029324.8	实审
一种耐候无卤阻燃 ABS 类树脂及其制备工艺	200810202918.9	公开
一种热塑性组合物及其制备方法	200810220475.6	实审

本项目将建设 30 条双螺杆挤出生产线。工艺流程图请参见本招股书“第四节 发行人基本情况”之“七、主营业务的具体情况”之“(二) 主要产品的工艺流程”中的相关内容。

④投资概算

本项目总投资为 38,203.00 万元，其中建设投资 29,551.00 万元，铺底流动资金 8,652.00 万元。建设投资中，固定资产费用 27,866.04 万元，占建设投资的 94.30%；递延资产费用 361.60 万元，占建设投资的 1.22%；预备费 1,323.36 万元，占建设投资的 4.48%。

目前，本公司已经利用自筹资金先行投入，截止 2011 年 2 月 26 日，已经投入资金 3,908.58 万元。

⑤主要设备

本项目需要的主要设备如下：

序号	名称	规格、型号	单位	数量
1	双螺杆挤出机（进口）	75 型	台	10
2	双螺杆挤出机	65 型	台	10
3	双螺杆挤出机	50 型	台	10
4	切料机	200S	台	20
5	切料机	300S	台	10
6	计量称	通用型	台	90
7	计量称	粉体型	台	60
8	高速混合机	SHR-400A	台	30
9	在线混色机	6000L	台	20
10	筛分机	2t/h	台	30

11	冷却水槽	—	台	60
12	除水系统	—	套	30
13	强磁除铁器	—	套	30
14	静电除粉末设备	—	套	30
15	包装机组	4000kg/h	套	20
16	预混机	200L	台	10
17	注塑机	80t	台	10
18	色粉分料配置设备	500kg/h	套	2
19	钢结构组合	两层式	台	30
20	物料平衡称重料仓	1800L	个	150
21	集中抽真空系统	-0.09MPa	套	1
22	集中吸料系统	-0.05MPa	套	2
23	烘干系统	10t/h	套	2
24	除尘系统	12000m ³ /h	套	2
25	供配电系统	35kV/400V	套	1
26	车间内动力	150kVA	套	30
27	螺筒冷却水系统	20t/h	套	2
28	水循环系统	500t/h	套	2
29	车间排风系统	1000m ³ /min	套	1
30	压缩空气系统	45m ³ /min	套	1
31	工艺控制系统	—	套	1
32	检测设备	—	台	10

⑥原辅材料供应与动力供应

本项目主要原材料有 ABS 树脂、增韧剂、阻燃剂等，辅助材料为耐候剂、抗氧剂、润滑剂等各类助剂，本项目所用关键助剂由公司自行制备，树脂原材料从国内、韩国和美国等地购买，其他各种辅助材料可在当地采购。

为确保产品质量，本项目所用原辅材料须经环境物质检测，必须满足 RoHS 指令，并与供应商签订环保协议、技术协议和供货协议等相关文件。公司与台湾奇美、中国石油、中国石化、锦湖等原材料供应商建立长期的合作关系，原料供应有保障。

本项目位于天津滨海新区，交通、电讯、供水、能源等基础设施齐备，所需的水、电等由当地市政管网提供，能满足本项目需要。

⑦环境保护

本项目生产过程中会产生少量废气和噪音，采取相应措施处理后对环境影响很小。本项目预计投入环保资金 365 万元。

天津空港经济区环境保护局已出具《关于金发新材料年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目环境影响报告表的批复》(津空环保许可表[2011]4 号), 同意该项目的建设。

(4) 项目经济效益评价

本项目达产后年均销售收入(含税)为 249,378.00 万元, 年均利润总额(税前)为 27,021.64 万元, 投资回收期为 5.43 年(税后, 含建设期 2 年), 本项目具有较好的经济效益。

(三) 年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目

1、市场情况分析

(1) 市场状况

聚碳酸酯(PC)是一种性能优异的热塑性工程塑料, 具有突出的抗冲击性能、耐蠕变、尺寸稳定性好、耐热温度和透明度高。但 PC 熔体黏度大, 加工温度高, 成型后内应力较大, 容易开裂, 这些不足限制了其进一步大规模使用, 通常要通过改性克服纯 PC 树脂的缺点, 使其能够满足更严格的使用要求。目前, 改性 PC 及其合金广泛应用于电子电气、办公设备、家电、运动器材、医疗保健等领域。随着改性研究的不断深入, 改性 PC 及其合金的应用正迅速拓展到航空航天、计算机等高科技领域。

2007 年, 全球 PC 的消费量为 353 万吨, 中国为 86.30 万吨, 中国 PC 消费量占全球 PC 总消费量的 24.45%。随着全球范围内电视、办公与通讯设备、计算机等的生产逐渐向亚洲特别是中国转移, 近年来我国 PC 需求旺盛, 进口逐年增长, 2009 年我国 PC 消费量达到 102.70 万吨。预计 2012 年全球 PC 需求量将达到 492 万吨, 中国将达到 157.50 万吨, 占全球总需求量的 32%¹³。

以 2012 年中国需求量 157.50 万吨为基数, 以中国 PC 市场 12%的年均复合增长率进行估算, 2015 年中国 PC 需求量接近 220 万吨。据中国工程塑料协会统计, 我国 2008 年 PC 的改性率约为 25%, 依此推测, 2015 年我国用于改性的 PC

¹³ 资料来源:《塑料工业》2010 年 8 月, 第 38 卷第 8 期

原料近 55 万吨，以改性 PC 产品中平均含有 PC 树脂 60%估算，我国改性 PC 及其合金的市场需求量将不低于 90 万吨。

本项目产品主要包括无卤阻燃 PC、玻纤增强 PC、无卤阻燃 PC/ABS 合金和非阻燃 PC/ABS 合金。本项目达产后将实现年产 10 万吨环保高性能 PC 及其合金材料，预计 2015 年本公司产能约占中国改性 PC 市场需求量的 20%。

(2) 主要竞争对手情况

在改性 PC 及其合金方面，国外的竞争对手主要有沙特基础工业公司（SABIC）、拜耳公司（Bayer）和帝人化成（Teijin）。相对于国际同行，公司产品性价比高，拥有完善的销售和服务网络，可为客户提供快捷优质的服务。国内改性 PC 及其合金的生产企业除本公司外，其他企业生产规模相对较小。与这些国内厂家相比，公司在技术开发、品质保障、资金实力、销售网络、产品种类、品牌效应、产品认证等方面都有明显优势。公司在与国内企业竞争中采取的策略是主攻中高端市场，立足产品的高性能化、高附加值，以确保公司资源的充分利用及利润的最大化。

(3) 市场开拓情况

为贴近市场及用户，公司根据国内办公设备、计算机、电视等消费电子产业的布局，设立了相应的销售区域和办事处，并选择一批从事过技术研发的人员充实到销售队伍中，第一时间搜集并反馈客户的需求，确保公司尽快开发出适销对路的新产品，快捷地为客户提供优质的产品和售后服务，以保证公司产品销售的稳步提高。

本项目产品已获得索尼、TCL、惠普、夏普等主流办公设备、计算机、电视品牌企业的认可，产品已开始批量应用。2010 年公司环保高性能 PC 及其合金产品的销量为 2.10 万吨，在我国改性 PC 及其合金市场的市场占有率约为 4.70%。公司 2010 年销售情况如下：

区域	主要客户	销售量（万吨）
华南	索尼、TCL、惠普、TTI 等	0.90
华东	飞利浦、三星、富士康、冠捷、广达、光宝等	0.90
北方	联想、海信等	0.10

国外	夏普、飞利浦等	0.20
合计	—	2.10

2、项目情况简介

(1) 项目生产规模

本项目建设规模为年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金，其中：无卤阻燃 PC，1.5 万吨/年；玻纤增强 PC，1.0 万吨/年；无卤阻燃 PC/ABS 合金，6.5 万吨/年；非阻燃 PC/ABS 合金，1.0 万吨/年。

(2) 公司现有产能及产销情况

本项目产品现有产能 2.16 万吨，产能利用率已达到 97.83%，产能接近饱和，已不能满足市场快速增长的需求。2010 年公司环保高性能聚碳酸酯及其合金产品产销情况如下：

单位：吨

产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
无卤阻燃 PC	2,600	2,482	2,472	95.46%	99.60%
玻纤增强 PC	1,600	1,537	1,534	96.06%	99.80%
无卤阻燃 PC/ABS 合金	14,700	14,451	14,360	98.31%	99.37%
非阻燃 PC/ABS 合金	2,700	2,662	2,641	98.59%	99.21%
合计	21,600	21,132	21,007	97.83%	99.41%

(3) 项目建设方案

①项目选址及占用土地情况

本项目位于昆山经济技术开发区光电产业园内，项目占地面积为 66,666 平方米，江苏金发与昆山市国土资源局已签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：3205832011CR0045）。

②建设周期

本项目建设周期为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%。

③工艺技术方案

本项目产品采用独特工艺和专用基料、辅料，通过配方优化和组合改性制得的新型材料，具有力学性能高、无卤环保等特点。本项目产品为公司自主研发，拥有自主知识产权，产品在力学性能、热稳定性、加工性能、外观等方面可达到或优于国外同类产品，项目技术水平达到国际先进水平，项目产品被列入国家火炬计划项目，并先后获得中国专利优秀奖、广东省高新技术产品、上海市自主创新产品、上海市十大优秀专利产品等荣誉，阻燃类产品全部通过美国 UL 认证。目前相关产品申请国内发明专利 10 项，其中 3 项已获得授权，情况如下：

专利名称	专利（申请）号	状态
高透明阻燃聚碳酸酯和聚碳酸酯/聚苯乙烯合金	00124682.8	授权
一种环保型防翘曲高效阻燃增强聚碳酸酯树脂及其制备方法	03113958.2	授权
无卤低烟阻燃聚碳酸酯/丙烯腈丁苯树脂及其制备方法	200410018246.8	授权
一种无卤无磷阻燃聚碳酸酯树脂及其制备方法	200710045395.7	实审
一种无卤阻燃耐热聚碳酸酯和丙烯腈-丁二烯-苯乙烯接枝共聚物	200710045396.1	实审
一种无卤阻燃 PC/聚酯合金及其制备方法	200810027591.6	实审
良外观阻燃耐热自润滑聚碳酸酯组合物及其制备方法	200810199005.6	实审
一种耐高低温阻燃聚碳酸酯组合物及其制备的模制品	200910194057.9	实审
一种高刚韧性良外观防翘曲玻纤增强聚碳酸酯组合物	200910038068.8	实审
一种阻燃的聚碳酸酯/ABS 材料	201010565097.2	受理

本项目将建设 30 条双螺杆挤出生产线。工艺流程图请参见本招股书“第四节 发行人基本情况”之“七、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”中的相关内容。

④投资概算

项目总投资 49,559.50 万元，其中：建设投资 38,250.00 万元，铺底流动资金 11,309.50 万元。建设投资中，固定资产费用 35,842.93 万元，占建设投资的 93.71%；递延资产费用 690.40 万元，占建设投资的 1.80%；预备费 1,716.67 万元，占建设投资的 4.49%。

目前，公司已经利用自筹资金先行投入，截止 2011 年 2 月 26 日，已经投入资金 300.00 万元。

⑤主要设备

本项目需要的主要设备如下：

序号	名称	规格、型号	单位	数量
1	双螺杆挤出机（进口）	75 型	台	19
2	双螺杆挤出机	50 型	台	11
3	切粒机	200S	台	10
4	切粒机	300S	台	20
5	计量称	通用型	台	60
6	计量称	粉体型	台	90
7	计量称	液体称	台	20
8	高速混合机	SHR-400A	台	30
9	在线混色机	6000L	台	19
10	筛分机	2t/h	台	35
11	除水系统	—	套	35
12	强磁除铁器	—	套	35
13	包装机组	4000kg/h	套	20
14	预混机	200L	台	10
15	注塑机	80t	台	10
16	色粉分料配置设备	500kg/h	套	3
17	钢结构组合	两层式	台	30
18	物料平衡称重料仓	1800L	个	150
19	供油系统	20t/h	套	4
20	集中抽真空系统	-0.09MPa	套	2
21	集中吸料系统	-0.05MPa	套	4
22	烘干系统	10t/h	套	4
23	除尘系统	1200m ³ /h	套	4
24	供配电系统	35kV/400V	套	2
25	车间内动力	150kVA	套	30
26	螺筒冷却水系统	20t/h	套	4
27	水循环系统	500t/h	套	3
28	车间排风系统	1000m ³ /min	套	2
29	压缩空气系统	45m ³ /min	套	2
30	工艺控制系统	—	套	1
31	检测设备	—	台	16

⑥原辅材料供应与动力供应

本项目原辅材料包括 PC 树脂、ABS 树脂、增韧剂、阻燃剂、玻纤、各种润滑剂和加工助剂等，均可利用公司现有渠道采购。PC 树脂主要供应商为台化出光、LG 化学、帝人化成（Teijin）等，ABS 原料的主要供应商为台湾台化、巴斯夫（BASF）等，阻燃剂的供应商主要有浙江万盛、江苏雅克、科聚亚、雅宝等，玻纤主要供应商为重庆国际、浙江巨石等。公司与各供应商已经形成了稳定的合作关系，供应商实力雄厚，原料质量和供应都可得到较好的保证。

本项目位于昆山经济技术开发区光电产业园内，交通、电讯、供水、能源等

基础设施齐备，所需的水、电等由当地市政管网提供，能满足本项目需要。

⑦环境保护

本项目生产过程中会产生少量废气和噪音，采取相应措施处理后对环境影响很小。本项目预计环保投入 479 万元。

昆山市环境保护局已出具《关于对江苏金发科技新材料有限公司年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金项目环境影响报告表的审批意见》（昆环建[2011]430 号），同意该项目的建设。

（4）项目经济效益评价

本项目达产后年均销售收入（含税）为 293,344.00 万元，年均利润总额（税前）为 23,919.45 万元，投资回收期为 6.36 年（税后，含建设期 2 年），本项目具有较好的经济效益。

（四）年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目

1、市场情况分析

（1）市场状况

高强度尼龙（PA）改性工程塑料具有良好机械性能、耐热性、耐磨损性、耐化学性、自润滑性、易加工性等优异性能，符合欧盟 RoHS 等环保法规要求。

随着经济的持续快速发展，我国已成为世界工业和民用品的生产消费大国，彩电、空调、DVD 播放机、手机等家电和通讯产品产量位居世界首位，带动了改性 PA 等工程塑料的旺盛需求。2010 年 12 月在上海举行的第八届中国己内酰胺与尼龙高峰论坛上，中国化纤学会预计我国 2010 年改性 PA 工程塑料消费量约为 45 万吨。

2005-2008 年中国改性 PA 工程塑料进口量及消费量

年份	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
进口量（万吨）	22.50	24.30	26.10	26.00
消费量（万吨）	21.70	25.60	29.40	37.00

数据来源：《聚酰胺通讯》，2010 年第 6 期

中国铁路的快速发展带动了我国改性 PA 需求量的快速增长。根据 2008 年调

整后的《中国铁路中长期发展规划》，到 2020 年我国铁路营业里程将达到 12 万公里以上。截至 2010 年 9 月底，我国铁路营业里程为 8.60 万公里，需新建规模达到 3.40 万公里，目前我国铁路建设配套用改性 PA 每公里的用量在 7 吨以上¹⁴，按此推算，到 2020 年用于铁路上的改性 PA 需求增量将超过 20 万吨。

电子电气行业也是改性 PA 应用快速发展的重要领域。仅在低压电器市场，改性 PA 就占所用改性塑料的 30%以上。低压电器行业的发展离不开我国电力行业的发展，据国家《电力工业“十二五”规划研究报告》，2010 年我国总装机容量为 9.70 亿千瓦，至 2015 年我国总装机容量将达 14.37 亿千瓦，2020 年达 18.85 亿千瓦。中国机械工业联合会统计数据表明，发电设备所发出的电能 80%以上是通过低压电器分配使用的，粗略估计每新增 1 万千瓦发电设备，约需 6 万件各类民用低压电器产品与之配套¹⁵，而按每件低压电器产品所需改性 PA 30g-80g 用量计算，保守估计至 2015 年我国低压电器领域新增改性 PA 需求将超过 6 万吨，至 2020 年将超过 15 万吨。

中国电动工具市场的飞速发展也将带动改性 PA 需求的快速增长。改性 PA 主要用于电动工具外壳、手柄、骨架以及齿轮，平均每台电动工具使用 250g-500g 改性 PA。根据中国电器工业协会电动工具分会预计，2010 年国内电动工具的产量将达到 2.30 亿台，保守估算我国 2010 年电动工具领域消耗改性 PA 不低于 5 万吨。

我国电子电器、电动工具、铁路、机械等行业的快速发展将带动改性 PA 的需求继续保持强劲增长。2010 年我国改性 PA 的消费量约 45 万吨，以年均增长 16%¹⁶推算，2015 年我国改性 PA 的需求量将达到 95 万吨。

本项目产品主要是满足铁路、电子电器、电动工具、机械领域的需求，项目建设规模为年产 8 万吨高强度尼龙，预计 2015 年本公司产能约占国内改性 PA 消费总量的 12%。

(2) 主要竞争对手情况

¹⁴ 资料来源：“尼龙工程塑料在高铁中的应用”，《国外塑料》（2010 年第 8 期）

¹⁵资料来源：“2006 年中国低压电器市场分析研究”，《电器工业》（2007 年第 2 期）

¹⁶数据来源：《精细化工原料及中间体》，2008 年第 6 期

国外从事 PA 生产和销售的企业主要有杜邦公司(Dupont)、巴斯夫(BASF)、东丽(Toray)等。受亚洲特别是中国迅速增长的市场吸引,杜邦公司(Dupont)、巴斯夫(BASF)等厂商纷纷在亚洲开设新厂,加大销售力度,但国外企业主要以 PA 聚合为主、PA 改性为辅,无法满足国内改性 PA 快速增长的市场需求。

国内改性塑料生产厂商众多,但由于改性 PA 市场门槛高、产品技术难度大、客户对产品的综合性能要求高,国内能生产改性 PA 的厂家有限,居于前列的主要有金发科技、南京聚隆、平顶山神马等。本公司已掌握高强度尼龙批量生产技术,建立了完善的销售网络并实现批量销售,在国内同行业中,无论生产规模还是技术水平,本公司均处于领先地位,但总体生产规模仍然偏小,不能满足快速增长的市场需求。

(3) 市场开拓情况

本项目产品已通过施耐德、西门子、德昌电机、博世、TTI、宜家、威特万等客户的认可,已经与客户建立了稳固的合作关系。近 3 年本公司改性 PA 销量以年均 36.23% 的速度快速增长,为后期产品的市场开拓奠定了良好基础。2008-2010 年销售情况如下:

年度	2008 年	2009 年	2010 年
销量(万吨)	1.66	2.29	3.08
销量增长率	—	37.95%	34.50%

公司 2010 年销售情况如下:

区域	主要客户	销售量(万吨)
华南	TTI、德昌电机、伟创力、富士康等	1.45
华东	牧田、博世、威特万等	1.00
华北	腾跃、翼晨、海尔、ABB 等	0.32
国外及其他	施耐德、西门子等	0.31
合计	——	3.08

2、项目情况简介

(1) 项目生产规模

本项目建设规模为年产 8 万吨高强度尼龙产品,其中,阻燃增强 PA, 0.80 万吨/年;非阻燃增强 PA, 6.40 万吨/年;PA 合金, 0.80 万吨/年。

(2) 公司现有产能及产销情况

本项目产品现有产能 3.30 万吨，产能利用率接近 97%，已不能满足市场快速增长的要求。2010 年公司改性 PA 产品产销情况如下：

单位：吨

产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
阻燃增强 PA	2,800	2,708	2,630	96.71%	97.12%
非阻燃增强 PA	27,500	26,653	25,612	96.92%	96.09%
PA 合金	2,700	2,617	2,584	96.93%	98.74%
合计	33,000	31,978	30,826	96.90%	96.40%

(3) 项目建设方案

①项目选址及占用土地情况

本项目位于天津滨海新区空港经济区内，项目占地面积 32,727 平方米，该地块已取得“津字第 115051000062 号”土地使用权证。

②建设周期

本项目建设周期为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%。

③工艺技术方案

本项目产品采用特殊工艺和专用基料，通过添加玻璃纤维、阻燃剂、增韧剂等复合改性制得的新型材料，显著提高了 PA 材料的力学性能、耐光热老化性能，降低了材料的表面浮纤，改善了加工工艺性能，技术水平达到国际先进水平，具有成本低、成型容易等特点。相关产品共申请发明专利 17 项，其中授权发明专利 6 项，情况如下：

专利名称	专利（申请）号	状态
一种连续长纤维增强尼龙/聚烯烃复合材料及其制备方法	200610033857.9	授权
高耐寒、抗水解增强尼龙 6 及其制备方法	200410067797.3	授权
一种玻璃纤维增强尼龙 6-聚丙烯合金材料	200710172953.6	授权
一种填料和玻璃纤维增强尼龙 6 材料及其制备方法	200810207291.6	授权
一种低表面能的尼龙（PA66）复合物及其制备方法	03114188.9	授权
一种玻璃纤维增强无卤阻燃 PA66 及其制备方法	200810026293.5	授权
一种红磷阻燃增强的热塑性聚酰胺组合物	200810026294.X	实审
无卤阻燃增强聚酰胺组合物及其制备的模制品	200910213967.7	实审
一种无卤阻燃增强聚酰胺组合物及其模制品	201010210166.8	实审

专利名称	专利（申请）号	状态
一种聚酰胺 6 复合材料及其制备方法	201010543462. X	受理
一种高耐磨高刚性增强尼龙 66 复合物及其制备方法	200710172073. 9	实审
玻璃纤维增强尼龙 6-聚对苯二甲酸丁二醇酯合金材料及其制备方法	200810202499. 9	实审
低成本高性能玻璃纤维增强尼龙 6 复合材料及其制备方法	200910057003. 8	公开
一种导电尼龙 66 材料及其制备方法	200910057121. 9	公开
一种超韧尼龙合金及其制备工艺	200910050164. 4	公开
一种高耐磨耐寒增韧尼龙复合材料	200910198015. 2	受理
一种高填充尼龙复合材料	200910199793. 3	受理

本项目将建设 24 条双螺杆挤出生产线。工艺流程图请参见本招股书“第四节 发行人基本情况”之“七、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”中的相关内容。

④投资概算

本项目总投资为 32,961.00 万元，其中，建设投资 25,561.00 万元，铺底流动资金 7,400.00 万元。建设投资中，固定资产费用 24,030.07 万元，占建设投资的 94.01%；递延资产费用 380.80 万元，占建设投资的 1.49%；预备费 1,150.12 万元，占建设投资的 4.50%。

目前，公司已经利用自筹资金先行投入，截止 2011 年 2 月 26 日，已经投入资金 3,246.86 万元。

⑤主要设备

本项目需要的主要设备如下：

序号	设备名称	型号	单位	数量
1	双螺杆挤出机（进口）	75 型	台	10
2	双螺杆挤出机	65 型	台	14
4	切料机	200S	台	20
5	切料机	300S	台	4
6	计量称	通用型	台	60
7	计量称	粉体型	台	60
8	高速混合机	SHR-400A	台	24
9	在线混色机	6000L	台	20
10	筛分机	2t/h	台	24
11	冷却水槽	—	台	24
12	除水系统	—	套	24
13	强磁除铁器	—	套	24

14	静电除粉末设备	—	套	24
15	包装机组	4000kg/h	套	10
16	预混机	200L	台	5
17	注塑机	80t	台	7
18	色粉分料配置设备	500kg/h	套	2
19	钢结构组合	两层式	台	24
20	物料平衡称重料仓	1800L	个	120
21	集中抽真空系统	-0.09MPa	套	1
22	集中吸料系统	-0.05MPa	套	2
23	烘干系统	10t/h	套	1
24	除尘系统	12000m ³ /h	套	2
25	供配电系统	35kV/400V	套	1
26	车间内动力	150kVA	套	24
27	螺筒冷却水系统	20t/h	套	2
28	水循环系统	500t/h	套	2
29	车间排风系统	1000m ³ /min	套	1
30	压缩空气系统	45m ³ /min	套	1
31	工艺控制系统	—	套	1
32	检测设备	—	台	8

⑥原辅材料供应与动力供应

本项目的原料主要是 PA 树脂、玻璃纤维和增韧剂、阻燃剂等各种助剂，可利用公司现有采购渠道从国内、欧洲、美国等地购买。PA 树脂主要供应商为奥升德、英威达、霍尼韦尔、平顶山神马、美达等，玻璃纤维主要供应商为浙江巨石、重庆国际、PPG 等，阻燃剂的供应商主要有科聚亚、雅宝等。公司与各供应商已经形成了稳固的合作伙伴关系，供应商实力雄厚，原料质量和供应都可得到很好的保证。

本项目位于天津滨海新区空港经济区，交通、电讯、供水、能源等基础设施齐备，所需的水、电等由当地市政管网提供，能满足本项目需要。

⑦环境保护

本项目生产过程中会产生少量废气和噪音，采取相应措施处理后对环境影响很小。本项目预计环保投入 255 万元。

天津空港经济区环境保护局已出具《关于金发新材料年产 8 万吨高强度尼龙生产建设项目环境影响报告表的批复》（津空环保许可表[2011]5 号），同意该项目的建设。

(4) 项目经济效益评价

本项目达产后年均销售收入(含税)为 199,538.00 万元,年均利润总额(税前)为 28,314.94 万元,投资回收期为 5.06 年(税后,含建设期 2 年),本项目具有较好的经济效益。

(五) 年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目

1、市场情况分析

(1) 市场状况

本项目产品指电子电器、电工等废弃产品中的再生塑料经过高性能化改性后制得的符合电子电器塑胶制件使用要求的高性价比、低能耗和低碳排放量的绿色环保新材料。其具有接近原树脂的物理性能和外观、符合 RoHS 环境物质要求等特性外,还能减少聚合过程中的碳排放,消除废弃塑料粗放处理过程中对环境造成的不良影响,满足欧美各国对于塑料制件的高回收率和低碳排放量要求。

本项目生产的高性能化再生塑料包括改性再生 HIPS、改性再生 ABS 及改性再生聚酯合金,主要应用于需进行 EPEAT(电子产品环境影响评估工具)认证要求的电子电器产品。认证采用美国电子电器工程师协会(IEEE)第 1680 号标准(IEEE P1680.1《个人计算机产品环境评估标准》,IEEE P1680.2《成像设备环境评估标准》,IEEE P1680.3《电视机环境评估标准》),上述标准要求个人电脑、电视机、办公设备和白色家电等电子电器产品所使用的塑料中至少含有 5%的回收塑料。

根据目前 IEEE P1680 标准、国内相关的法律和政策的要求及国外大型卖场和企业对电子电器产品塑料部件中含回收塑料的最低要求,本项目产品类型和目标市场如下表:

类别	目标市场
改性再生 HIPS	电视机、办公设备
改性再生聚酯合金	个人电脑、办公设备、电视机、小家电
改性再生 ABS	个人电脑、办公设备、电视机、小家电

2011 年 1 月 7 日,DisplaySearch 发布的全球电视出货研究报告指出,2010 年全球电视出货量达到 2.47 亿台,预计 2014 年达到 2.90 亿台。国际数据集团(International Data Corporation, IDC)统计数据显示,2010 年全球个人电

脑出货量达到 3.462 亿台，预计 2014 年达到 5.50 亿台。根据 IEEE P1680 要求最低含回收塑料占有所有塑料部件的 5%，以每台电视机含 4kg 塑料部件、每台个人电脑含 4kg 塑料部件、改性再生塑料以含回收塑料 35%比例标准计算，2010 年全球仅个人电脑和电视机对高性能再生塑料的需求量就接近 34 万吨，2014 年将达到 48 万吨。随着 IEEE P1680 标准的进一步扩展及消费者低碳环保理念的进一步加深，高性能再生塑料涉及产品领域将进一步扩展，最低含量要求将进一步加大，从而推动市场需求持续快速增长。

（2）主要竞争对手情况

据中国塑料加工工业协会废塑料再生利用专业委员会调查，我国从事再生塑料业务的企业有 2 万家以上，预计 2010 年国内塑料回收超过 1,000 万吨，2015 年国内塑料回收将达到 1,500 万吨。但国内塑料回收企业主要采用简单粗放的回收方式，所生产的再生塑料性能较低、杂质含量高、不符合 RoHS 环保要求、无 UL 认证及其他相关认证，因此该产品主要应用于低端市场，如卡板、框栏、包装材料、无安全规范认证的电子电器产品、无 3C 认证的玩具产品等。目前，国内除本公司外，还很少有企业利用合金、复合等先进改性技术对再生塑料进行改性以达到接近原树脂性能、外观和环保要求的产品。

在欧美，由于政府的支持，塑料回收行业集中度高、企业规模较大，但是由于欧美人工成本相对较高，导致在本国直接从事塑料回收再生改性的企业非常少，大部分废旧塑料未再生和改性就直接出口到我国或东南亚地区。目前，进行再生塑料高性能化改性的国外企业主要有第一毛织（Cheil Industries）、LG 化学、MBA 聚合物公司、朗盛公司、三菱电机、沙特基础工业公司（SABIC）。其中，第一毛织（Cheil Industries）和 LG 化学主要生产 ABS/PET 合金产品（其中 PET 为回收产品），产品相对单一。MBA 聚合物公司主要采用自有分离技术对电子电器塑料件进行分类分离后造粒生产，主要涉及的产品为普通再生 HIPS 和普通再生 ABS，未进行再生塑料高性能化改性。朗盛公司主要对汽车用 PA6 和 PBT/r-PET 两种材料进行再生制造。三菱电机主要采用自有技术分离家电中的 PP，再次用于家电，自用为主。沙特基础工业公司（SABIC）主要采用化学分解后再聚合的方式对聚酯类塑料进行处理。由于应用领域和处理手段方法不同，朗盛、三菱电

机和沙特基础工业公司（SABIC）三家公司与本项目产品不存在竞争关系。

（3）市场开拓情况

本项目产品采用先进的合金、共混等改性技术使再生塑料产品经改性后能满足个人电脑、办公设备、电视机及小家电等使用领域要求，在性能、外观、环保等方面接近原树脂改性材料。本项目产品已通过美国 UL 认证和中国国家 II 型环境认证。

本公司多年从事改性塑料的研发和生产，无论在个人电脑、办公设备还是家电行业均拥有大量客户，如索尼、惠普、戴尔、夏普、飞利浦、三星、佳能、理光、利盟、松下、联想、海信、创维、TCL、康佳及长虹等，以及主要采用 OEM 生产模式的富士康、冠捷及光宝等国际行业巨头，本公司同这些客户已经建立紧密的合作伙伴关系，为本项目产品顺利推向市场以及稳定、持久销售奠定了坚实的基础。

在公司与客户联合开发的合作模式下，本项目产品先后获得联想、惠普、戴尔、索尼、利盟等国际知名企业的认可和批量使用，应用领域主要为个人电脑、电视、办公设备、小家电等。

2010 年公司改性再生塑料产品销售情况

行业	客户	应用领域	销量（吨）
IT	联想、惠普、戴尔等	显示器外壳、主机外壳件、底座等	10,930
电视机	索尼、长虹等	电视机前框、后壳等	14,270
办公设备	惠普、利盟等	打印机外壳、底座、墨盒等	3,770
小家电	BHC 等	外壳及内部件等	160
合计	—	—	29,130

2、项目情况简介

（1）项目生产规模

本项目建设规模为年产 15 万吨高性能化改性再生塑料，其中：改性再生 HIPS，7.5 万吨/年；改性再生聚酯合金，4.5 万吨/年（主要为 ABS/PET 及 PC /ABS 合金）；改性再生 ABS，3 万吨/年。

（2）公司现有产能及产销情况

本项目产品现有产能 3.05 万吨，产能利用率接近 97%，已不能满足市场快

速增长的需求。2010 年公司再生塑料高性能化产品产销情况如下：

单位：吨

产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
改性再生 HIPS	15,100	14,559	14,355	96.42%	98.60%
改性再生 ABS	13,000	12,641	12,452	97.24%	98.50%
改性再生聚酯合金	2,400	2,366	2,323	98.58%	98.18%
合计	30,500	29,566	29,130	96.94%	98.53%

(3) 项目建设方案

①项目选址及占用土地情况

本项目位于广州高新技术产业开发区广州科学城内，项目占地面积为 45,000 平方米，该地块已取得“09 国用（05）第 000038 号”土地使用权证。

②建设周期

本项目建设周期为 2 年，项目在第 3 年开始投产，投产当年产能达到项目设计产能的 30%，第 4 年产能达到项目设计产能的 60%，第 5 年产能达到项目设计产能的 100%。

③工艺技术方案

本项目产品采用独特工艺和专用的基料、辅料，通过配方优化和组合改性制得，具有性能好、质量稳定、低碳环保等特点，技术水平达到国内先进水平。本项目获得 2006 年四川省科技进步三等奖，“废弃电子产品外壳塑料的无害化回收及资源化利用”项目获得 2006 年国家高技术研究发展计划（863 计划）支持。本项目产品拥有自主知识产权，已申请国内发明专利 9 项，其中 3 项已获授权，情况如下：

专利名称	专利（申请）号	状态
可发性聚苯乙烯回收料改性材料及其制备方法	200510021210.X	授权
耐光老化高韧性阻燃热塑性苯乙烯类聚合物的复合物	00124684.4	授权
环保型耐候高流动阻燃高抗冲聚苯乙烯复合物	00124685.2	授权
废旧聚苯乙烯的再生方法和利用该方法制得的再生产品	200710112370.4	实审
一种无卤阻燃耐热聚碳酸酯和丙烯腈-丁二烯-苯乙烯接枝共聚物	200710045396.1	实审
高性能低成本阻燃 ABS/PET 合金材料	200810005391.0	公开
高性能低成本 ABS/PET 合金材料	200810005393.X	公开
一种由消费后聚酯制备生物降解聚酯的方法	201010613346.0	受理
一种阻燃的聚碳酸酯/ABS 材料	201010565097.2	受理

本项目将建设 39 条双螺杆挤出生产线。工艺流程图请参见本招股书“第四节 发行人基本情况”之“七、主营业务的具体情况”之“(二) 主要产品的工艺流程”中的相关内容。

④投资概算

项目的总投资为 39,992.00 万元，其中建设投资 31,890.00 万元，铺底流动资金 8,102.00 万元。建设投资中：固定资产费用 29,913.83 万元，占建设投资的 93.80%；递延资产费用 457.60 万元，占建设投资的 1.43%；预备费 1,518.57 万元，占建设投资的 4.76%。

目前，公司已经利用自筹资金先行投入，截止 2011 年 2 月 26 日，已经投入资金 546.04 万元。

⑤主要设备

本项目需要的主要设备如下：

序号	设备名称	型号	单位	数量
1	双螺杆挤出机（进口）	75 型	台	5
2	双螺杆挤出机（进口）	68 型	台	10
3	双螺杆挤出机	75D 型	台	10
5	双螺杆挤出机	75 型	台	14
6	切粒机	200S	台	31
7	切粒机	300S	台	8
8	计量称	通用型	台	117
9	计量称	粉体型	台	39
10	高速混合机	SHR-400A	台	39
11	在线混色机	6000L	台	18
12	包装机组	4000kg/h	套	17
13	预混机	200L	台	5
14	注塑机	80t	台	10
15	色粉分料配置设备	500kg/h	套	4
16	钢结构组合	两层式	台	39
17	物料平衡称重料仓	1800L	个	156
18	集中抽真空系统	-0.09MPa	套	2
19	集中吸料系统	-0.05MPa	套	3
20	除尘系统	12000m ³ /h	套	5
21	供配电系统	10kV/400V	套	1
22	车间内动力	150kVA	套	39
23	螺筒冷却水系统	20t/h	套	2
24	水循环系统	500t/h	套	3

25	车间排风系统	1000m ³ /min	套	4
26	压缩空气系统	45m ³ /min	套	2
27	检测设备	—	台	10

⑥原辅材料供应与动力供应

本项目主要原材料为再生塑料、HIPS 原树脂、ABS 原树脂、各种增韧剂、抗氧化剂、润滑剂、相容剂及其他助剂。其中原树脂和助剂均为普通的工业原材料，市场供应充足。再生 HIPS 和再生 ABS 主要来源于废弃电子电器塑料制件及包装材料，再生 PC 主要来源于光盘、水桶及建筑材料，再生 PET 主要来源于饮料瓶。本公司主要从广东的顺德、佛山、汕头和中山，湖南的汨罗和株洲及湖北武汉等再生塑料集散地的部分大型回收塑料公司进行再生塑料采购，同时对再生塑料供应商的原材料来源、处理工艺及检测手段进行评估、指导和全程监控，因此原料供应和质量均有切实保障。

本项目位于广州高新技术产业开发区科学城内，交通、电讯、供水、能源等基础设施齐备，所需的水、电等由当地市政管网提供，能满足本项目需要。

⑦环境保护

本项目生产过程中会产生少量废气和噪音，采取相应措施处理后对环境影响很小。本项目预计环保投入 600 万元。

广州市环境保护局已出具《关于批准金发科技股份有限公司年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目环境影响报告表的函》（穗环管影[2011]29 号），同意该项目的建设。

（4）项目经济效益评价

本项目年均销售收入（含税）为 284,399.50 万元，年均利润总额（税前）为 27,549.34 万元，投资回收期为 5.18 年（税后，含建设期 2 年），本项目具有较好的经济效益。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用基本情况

经中国证监会证监发行字[2007]176号文核准，公司于2007年7月19日公开发行人民币普通股（A股）股票2,303万股，每股面值1.00元，每股发行价格人民币36.98元，募集资金总额为851,649,400元，扣除全部发行费用后募集资金净额为825,499,400元。该次募集资金已于2007年7月27日全部到位，并由深圳大华天诚会计师事务所出具了“深华（2007）验字904号”验资报告。资金到位后，公司按照2007年增发《招股说明书》承诺的募集资金投资计划对各个项目进行了投入。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金的数额和资金到账时间及资金在专项账户的存放情况

公司2007年公开发行人民币普通股（A股）股票募集资金存入专项账户的时间为2007年7月27日，初始存放金额为830,559,400.00元，截至2010年12月31日，公司募集资金在银行专户的存储余额为232.67元。募集资金的存储情况如下：

单位：元

开户银行	账号	初时存放金额	截止日余额	存储方式
中国工商银行股份有限公司广州第三支行	3602028929200170000	200,000,000.00	49.40	活期
中国银行股份有限公司广州白云支行	845014078628093001	200,000,000.00	10.50	活期
深圳发展银行广州分行越秀支行	11000865225280	349,997,936.20	123.33	活期
中国民生银行股份有限公司广州天河北支行	0327014170000115	80,561,463.80	49.44	活期
合计	—	830,559,400.00	232.67	—

（二）前次募集资金实际使用情况说明

1、前次募集资金实际使用情况

前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额： 82,549.94						已累计使用募集资金总额： 82,549.94				
变更用途的募集资金总额： 0						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例： 0%						2006 年度： 5,776.74， 2007 年度： 38,628.80， 2008 年度： 32,535.19， 2009 年度： 5,609.21				
投资项目			募集资金投资总额			截止 2010 年 12 月 31 日募集资金累计投资额				截止 2010 年 12 月 31 日项目 完工程 度
序号	承诺投资 项目	实际投资 项目	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	实际投资金 额与募集后 承诺投资金 额的差额	
1	年产 10 万吨汽 车用聚丙烯技术 改造项目	年产 10 万吨汽 车用聚丙烯技术 改造项目	19,894.78	19,894.78	20,158.33	19,894.78	19,894.78	20,158.33	263.55	100%
2	对上海金发科技 发展有限公司增 资	对上海金发科技 发展有限公司增 资	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	0	100%
3	通用聚氯乙烯高 性能化技术改造 项目	通用聚氯乙烯高 性能化技术改造 项目	17,291.82	17,291.82	17,548.38	17,291.82	17,291.82	1,7548.38	256.56	100%
4	改性聚苯醚技术 改造项目	改性聚苯醚技术 改造项目	19,584.05	19,584.05	19,857.65	19,584.05	19,584.05	19,857.65	273.60	100%
5	完全生物降解塑 料技术改造项目	完全生物降解塑 料技术改造项目	8,400.70	8,400.70	8,442.72	8,400.70	8,400.70	8,442.72	42.02	100%
合计			85,171.35	85,171.35	86,007.08	85,171.35	85,171.35	86,007.08	835.73	

2、前次募集资金实际投资项目实施方式、实施地点变更情况

公司前次募集资金实际投入项目实施方式、实施地点未发生变更。

3、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换的情况。

4、募集资金超出部分补充流动资金情况

公司前次募集资金 82,549.94 万元全部投入承诺投资项目，不存在补充流动资金情况。

5、募集资金项目先期投入及置换情况

根据项目投资计划，为保证项目实施效果，公司从 2006 年开始通过自筹资金提前启动有关项目，募集资金到位前已累计完成投资 15,602.62 万元。募集资金到位后，公司已用募集资金置换出预先已投入的自筹资金。

6、闲置募集资金情况说明

公司于 2007 年 8 月召开的第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于用暂时闲置的募集资金补充流动资金的议案》，同意公司从 2007 年 8 月 7 日起，使用募集资金净额中暂时闲置的 8,200 万元补充流动资金（占实际募集资金净额的 9.93%），使用期限不超过 6 个月，在 2008 年 2 月 7 日前，由公司根据募集资金投资项目的建设进度及时用自有资金或银行贷款归还至募集资金专户。

公司于 2008 年 2 月 1 日召开的第三届董事会第三次会议，会议决定从 2008 年 2 月 4 日起，使用募集资金净额中暂时闲置的 6,500 万元补充流动资金，使用期限不超过 6 个月，本次补充流动资金的募集资金占实际募集资金净额的 7.87%，并将在 2008 年 8 月 3 日前，由公司根据募集资金投资项目的建设进度及时用自有资金或银行贷款归还至募集资金专户。

截至 2010 年 12 月 31 日募集资金专户余额为 232.67 元，公司无闲置募集资金。

（三）前次募集资金投资项目实现效益情况说明

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率(%)	承诺效益			最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益	实际效益/承诺效益(%)
序号	项目名称		第3年	第4年	第5年及以后	2008年	2009年	2010年			
1	年产10万吨汽车用聚丙烯技术改造项目	102.48	2,833.82	5,776.39	8,718.96	8,407.44	5,362.13	8,446.01	28,682.28	达到*1	307.20
2	对上海金发科技发展有限公司增资	102.09	3,129.87	4,708.88	6,287.88	1,899.46	2,561.34	5,388.80	9,849.60	达到*2	125.65
3	通用聚氯乙烯高性能化技术改造项目	101.42	2,579.38	4,356.56	6,133.73	1,669.86	2,019.42	5,380.66	11,426.16	达到*3	153.43
4	改性聚苯醚技术改造项目	102.01	5,016.48	7,573.10	10,129.72	433.09	1,970.49	8,926.83	11,330.41	达到*4	180.46
5	完全生物降解塑料技术改造项目	103.95	944.10	1,635.81	2,327.52	—	733.27	1,899.85	2,633.12	达到*5	216.41
合计		—	14,503.65	24,050.74	33,597.81	12,409.85	12,646.65	30,042.15	63,921.57	—	—

注：表中效益均指净利润。

*1 项目1从2006年12月开始建设，截至2010年底合计承诺效益为9,336.79万元（第3年+第4年+第5年*1/12），实际截至2010年底累计实现效益为28,682.28万元，本项目达到承诺效益。

*2 项目2从2007年1月开始建设，截至2010年底合计承诺效益为7,838.75万元（第3年+第4年），实际截至2010年底累计实现效益为9,849.60万元，本项目达到承诺效益。

*3 项目3从2006年12月开始建设，截至2010年底合计承诺效益为7,447.08万元（第3年+第4年+第5年*1/12），实际截至2010年底累计实现效益为11,426.16万元，本项目达到承诺效益。

*4 项目4从2007年11月开始建设，截至2010年底合计承诺效益为6,278.66万元（第3年+第4年*2/12），实际截至2010年底累计实现效益为11,330.41万元，本项目达到承诺效益。

*5 项目5从2007年11月开始建设，截至2010年底合计承诺效益为1,216.74万元（第3年+第4年*2/12），实际截至2010年底累计实现效益为2,633.12万元，本项目达到承诺效益。

（四）前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息情况对照

报告期内，公司严格按照《募集资金使用管理办法》以及增发招股说明书中的承诺使用募集资金，所有募投项目均按照招股说明书中承诺的进度稳步推进。募集资金实际使用情况与公司定期报告的披露内容基本相符。

三、前次募集资金使用情况专项报告的结论

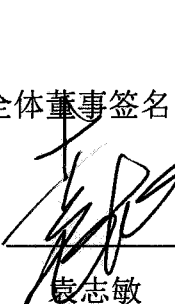

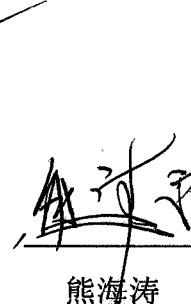


立信大华已对公司前次募集资金截至 2010 年 12 月 31 日的投入情况进行了专项审验，并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（立信大华核字[2011]111 号），认为“金发科技前次募集资金使用情况专项报告的编制符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号），在所有重大方面如实反映了金发科技截止 2010 年 12 月 31 日前次募集资金的使用情况。”

第十节 董事及有关中介机构申明


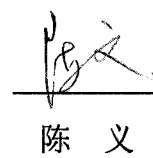
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

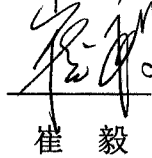
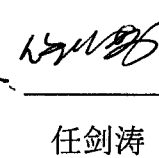
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任”

全体董事签名：

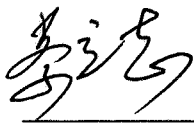

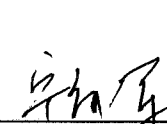

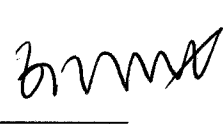
袁志敏 李南京 熊海涛 梁荣朗 聂德林

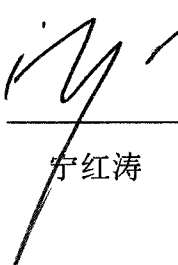
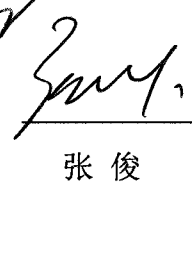
蔡彤旻 陈义 匡镜明 梁振锋 崔毅 任剑涛

全体监事签名：

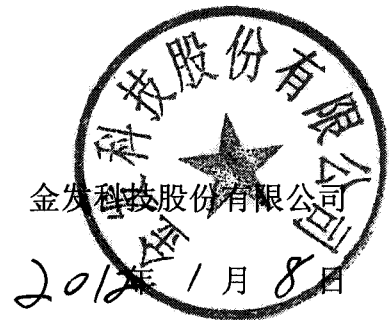






蔡立志 陈国雄 宁凯军 何勇军 王定华

其他高级管理人员签名：

宁红涛 张俊



保荐机构（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。

保荐代表人签名：

周伟

周伟

蔡铁征

蔡铁征

项目协办人签名：

但超

但超

法定代表人签名：

林治海

林治海



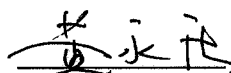
发行人律师声明

本所及签字的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不存在矛盾。本所及签字的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所引用内容出现虚假记载、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。

签字律师签名：

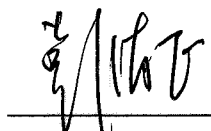


钟国才



黄永新

律师事务所负责人签名：



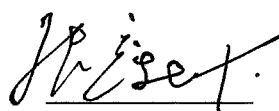
彭清正



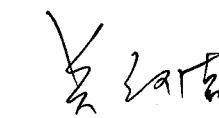
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用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。

签字注册会计师签名：

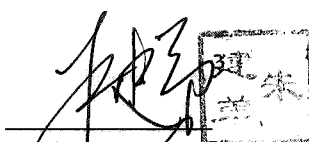


张锦坤



关敏洁

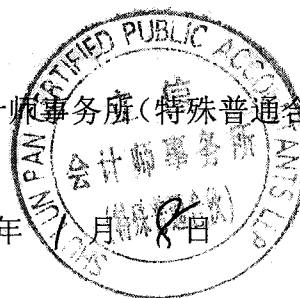
会计师事务所负责人签名：



朱建弟

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

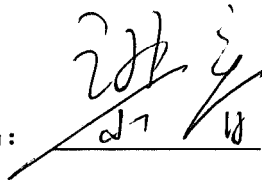
2012年



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：



梁春

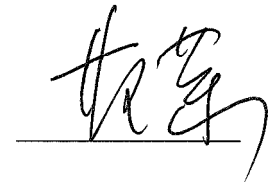


声 明

广东大华德律会计师事务所（特殊普通合伙）是一家具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所，2009年11月与北京立信会计师事务所有限公司合并为立信大华会计师事务所有限公司。立信大华会计师事务所有限公司于2011年9月已更名为大华会计师事务所有限公司并将改制为大华会计师事务所（特殊普通合伙）。本人仍在大华会计师事务所有限公司任职。

本人作为签字注册会计师签署了广东大华德律会计师事务所（特殊普通合伙）对金发科技股份有限公司出具的2008年度审计报告“华德股审字[2009]6号”。

本人确认上述报告是真实、准确的，并对上述报告的真实性、准确性、完整性承担责任。



范荣



2012年1月8日

资产评估机构声明

本机构及签字的资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

签字资产评估师签名：

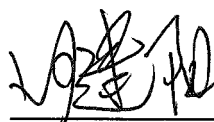

中国注册
资产评估师
程海伦
44000834

程海伦


中国注册
资产评估师
梁惠琼
44000208

梁惠琼

评估机构负责人签名：



何建阳

广东中联羊城资产评估有限公司



第十一节 备查文件

一、备查文件

- 1、金发科技最近三年及一期的财务报告和最近三年的审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅网址

上海证券交易所网址：<http://www.sse.com.cn>

三、查阅时间

工作日上午 9:30——11:30， 下午 2:00——5:00

四、查阅地点：

金发科技股份有限公司

地址：广州市天河区柯木塱高唐工业区高普路 38 号

联系人：宁红涛、罗小兵

电话：020-87037333

广发证券股份有限公司

地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

联系人：周伟、蔡铁征

电话：020-87555888