

(上接B8版)

营业收入	14,000.00	409,615.24	184,076.24	116,651.70
其中：非流动资产 产处置损失	-	93,212.64	-	94,651.70
三、利润总额	50,096,950.32	45,420,245.56	42,037,545.60	20,236,044.11
减：所得税费用	7,243,400.02	6,509,195.89	6,378,951.22	1,957,348.55
四、净利润	42,853,550.30	38,911,049.67	35,658,594.38	18,278,695.56

2.最近3年及1期资产负债表

单位:元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	89,573,498.53	99,933,197.56	71,797,810.50	6,277,683.54
应收账款	24,385,048.71	30,250,896.29	18,300,191.48	3,903,700.00
应收票据	121,358,355.66	79,835,450.65	100,781,705.26	73,410,453.85
预付款项	3,325,789.95	2,530,359.76	1,788,358.35	2,368,328.36
其他应收款	2,559,492.92	158,841.98	104,807.83	4,179,788.59
存货	22,512,690.43	13,619,165.37	18,276,482.95	13,447,529.12
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	263,714,876.20	226,327,911.61	211,049,356.37	103,587,483.46
非流动资产：				
长期股权投资	3,250,000.00	3,250,000.00	3,000,000.00	-
固定资产	20,907,926.34	21,465,981.91	20,795,714.59	21,212,910.24
在建工程	25,088,046.20	8,627,099.17	2,847,650.00	102,599.71
无形资产	2,717,291.66	2,820,712.27	2,924,217.86	2,431,671.27
递延所得税资产	260,052.76	273,522.12	-	-
其他长期资产	-	-	-	3,000.00
非流动资产合计	52,223,316.96	36,437,315.37	29,567,582.45	26,747,181.22
资产合计	315,938,193.16	262,765,226.98	240,616,938.82	130,334,664.68
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	25,000,000.00	41,200,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00
应付账款	58,893,718.10	38,570,478.21	53,247,105.04	21,869,831.14
预收账款	1,848,528.29	2,297,099.74	1,894,471.03	678,040.32
应付职工薪酬	1,560,977.09	1,158,487.34	1,045,784.52	1,978,861.76
应交税费	11,332,205.80	5,480,640.27	6,667,827.82	1,862,847.19
其他应付款	380,411.87	373,297.33	146,654.53	163,268.50
流动负债合计	99,015,840.69	89,080,002.89	108,001,842.94	56,552,848.91
非流动负债：				
递延所得税负债	65,091.33	81,513.25	92,434.71	142,748.98
递延收益	7,260,000.00	6,860,000.00	6,490,000.00	2,465,000.00
非流动负债合计	7,325,091.33	6,941,513.25	4,782,434.71	2,607,748.98
负债合计	106,340,932.02	96,021,516.14	112,784,277.65	59,160,597.89
股东权益：				
实收资本(或股本)	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	6,834,225.06	6,834,225.06	448,800.00	-
盈余公积	5,990,948.58	5,990,948.58	2,099,843.61	10,115,581.35
未分配利润	96,772,087.50	53,918,570.20	18,898,592.50	40,609,685.44
股东权益合计	209,597,261.14	166,743,710.84	127,832,661.17	71,174,066.79
负债和股东权益总计	315,938,193.16	262,765,226.98	240,616,938.82	130,334,664.68

3.最近3年及1期现金流量表

单位:元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	21,098,721.61	41,097,838.36	36,908,847.35	-16,995,774.27
投资活动产生的现金流量净额	-14,123,579.47	-4,172,714.28	-4,912,476.86	-3,048,383.71
筹资活动产生的现金流量净额	-17,334,841.17	-8,789,737.02	33,523,756.47	18,793,926.58
现金及现金等价物净增加额	-10,359,699.03	28,135,387.06	65,520,126.96	-1,250,231.40

4.主要财务指标

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

5.管理层讨论与分析

最近3年及1期,公司资产质量良好,主要资产和负债项目与公司业务收入增长基本匹配,资产及负债结构合理,具有较强的抵御突发的行业波动风险的能力;公司付息偿债能力较强,债务风险较低,特别是流动比率和速动比率等指标显示公司资产的流动性较好;公司总体资产周转能力高于行业平均水平。

最近3年及1期,得益于汽车用改性塑料的行业景气和公司对专业市场的

开拓,公司的营业收入快速增长,特别是较好地克服了2008年全球金融危机的不利因素影响,仍然取得了净利润的一定增幅,体现了公司一贯稳健的经营风格;2009年上半年,汽车行业复苏明显,公司在采购、销售、研发及内部管理等方面,均切合本次难得的复苏机遇进行了调整,公司业绩增长明显,通过多个完整汽车行业经济周期的锤炼,公司的市场适应能力得到强化,是今后面对复杂多变市场环境的宝贵财富;公司在规模增长背景下,成本费用控制良好;总体毛利水平逐年提高,在收入较快增长情况下取得较高的盈利增幅;公司主要盈利指标高于行业平均水平。

无论采用何种融资方式,公司未来的投资项目应该按照计划的时间予以实施。这些项目可积极改善公司产品结构、技术装备水平及研究开发能力,提高生产效率及产品的技术含量,提高公司市场竞争地位和盈利能力。

(十)股利分配情况

根据本公司的中长期发展战略,2012年之前是公司的产业扩张期,资本支出将维持在一个较高的水平,大部分盈利积累将用于公司的发展,公司将采取剩余股利分配政策,每年的现金股利分配比例可能处于相对较低的水平。2012年之后,公司进入持续稳定的增长阶段,公司将采用相对固定股利分配政策或固定股利支付率分配政策,给股东一个可预期的投资回报。

根据本公司2008年度第一次临时股东大会决议,本次发行完成前未分配利润由新老股东共享。

第四节 资金运用

1.项目简表

序号	项目名称	批准机关和文号	总投资(万元)	新增产能(万吨)	年销售额(人/万元)	所得税率15%	所得税率25%
1	年产5万吨汽车用高性能聚丙烯(PP)塑料改性项目	[沪市经委]沪经复备[2007]462号文	10,246.11	5	65,000	5,345.56	4,716.67
2	高分子聚氯酯(PVC)塑料合金技术改造项目	[沪市经委]沪经复备[2007]461号文	10,655.58	2	50,000	9,380.43	8,276.85
3	通用丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物ABS技术改造项目	[沪市经委]沪经复备[2007]460号文	6,495.13	3	54,000	4,811.76	4,245.67
合计			-	27,396.82	10	169,000	19,537.75

第五节 风险因素和其他重要事项

(一) 风险因素
除特别风险外,本公司提请投资者关注以下风险:

1.核心技术管理人员流失的风险。本公司的核心技术和主要管理人员均是具有丰富行业经验的专家,该等人选是公司核心竞争力的重要组成部分。随着改性塑料行业的快速发展,跨国公司来中国投资设厂和本土企业的新建和扩张都需要大量的专业人才,由此必将引起全面的人才竞争,使公司面临核心技术人才和管理人才流失的风险。

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

3.)公司产能快速扩大引起的销售风险。本次发行拟募集资金投资项目完全达产后,预计新增产能100,000吨。本公司若不能及时更新市场营销策略,进一步拓展产品销售渠道,则可能存在市场开拓不充分导致公司新增产能对公司销售形成压力的风险。

4.)公司土地、房产被抵押可能带来的经营风险。截止本招股意向书签署之日,已全部用于公司的贷款抵押。如果本公司资金安排或使用不当,造成周转困难,导致公司未能在合同规定的期限内归还贷款,银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置,从而影响公司的正常生产经营活动。

5.)公司产能快速扩大引起的销售风险。本次发行拟募集资金投资项目完全达产后,预计新增产能100,000吨。本公司若不能及时更新市场营销策略,进一步拓展产品销售渠道,则可能存在市场开拓不充分导致公司新增产能对公司销售形成压力的风险。

6.)公司土地、房产被抵押可能带来的经营风险。截止本招股意向书签署之日,已全部用于公司的贷款抵押。如果本公司资金安排或使用不当,造成周转困难,导致公司未能在合同规定的期限内归还贷款,银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置,从而影响公司的正常生产经营活动。

7.)公司产能快速扩大引起的销售风险。本次发行拟募集资金投资项目完全达产后,预计新增产能100,000吨。本公司若不能及时更新市场营销策略,进一步拓展产品销售渠道,则可能存在市场开拓不充分导致公司新增产能对公司销售形成压力的风险。

8.)公司产能快速扩大引起的销售风险。本次发行拟募集资金投资项目完全达产后,