（上接A8版）

续上表：

单位：元

补充资料	2009年度	2008年度	2007年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	132,625,672.81	95,132,006.80	87,419,136.36
加：资产减值准备	1,241,379.32	1,061,695.23	-12,224,902.09
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	18,385,554.81	17,438,924.54	16,915,804.60
无形资产摊销	3,000,042.45	3,652,645.31	931,264.67
长期待摊费用摊销	690,941.58	512,721.81	493,462.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“”号填列）	146,239.37	-7,626,017.18	2,740,593.30
固定资产报废损失（收益以“”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“”号填列）	10,138,512.98	19,672,658.03	13,890,507.81
投资损失（收益以“”号填列）	-	-511,701.06	-
递延所得税资产减少（增加以“”号填列）	-775,474.77	190,841.20	3,578,946.08
递延所得税负债增加（减少以“”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“”号填列）	-3,272,714.20	3,752,040.60	-34,300,097.08
经营性应收项目的减少（增加以“”号填列）	-8,942,942.77	22,038,156.45	67,220,845.69
经营性应付项目的增加	59,250,614.33	-10,599,849.45	-37,980,785.65
其他	-	1,465,078.63	-
经营活动产生的现金流量净额	212,487,825.91	146,179,200.91	108,684,776.55
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况：	-	-	-
现金的期末余额	47,996,875.00	88,197,932.49	24,076,613.68
减：现金的期初余额	88,197,932.49	24,076,613.68	65,533,843.29
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-40,201,057.49	64,121,318.81	-41,457,229.61

（二）非经常性损益

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-146,239.37	8,137,718.24	-2,738,732.46
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,026,401.75	2,141,358.72	101,182.34
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	27,447,213.96
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-501,563.70	-929,979.54
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-422,443.81	-65,902.33	-268,729.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	1,918,925.71
小计	4,457,718.57	9,711,610.93	25,529,880.87
减：所得税费用（所得税费用减少以“”表示）	958,632.72	1,577,073.88	-877,535.76
少数股东损益影响数（税后以“”表示）	-	-	-68,204.81
归属于母公司股东的非经常性损益净额	3,499,085.85	8,134,537.05	26,475,621.44
扣除非经常性损益归属于母公司股东净利润	129,126,586.96	86,997,469.75	61,011,719.73

（三）近三年主要财务指标

1、一般财务指标

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

2、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）		
	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股股东的净利润	41.45	34.50	29.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.36	31.55	28.01

3、每股收益

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

（四）管理层讨论与分析

1、发行人财务状况分析

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

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

2、盈利能力分析

①主营业务收入和毛利率情况

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

单位：万元

年度 项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
PPR管材管件	40,346.27	44.02	40,456.93	46.67	29,964.50	45.34
PE管材管件	32,710.96	35.69	29,620.43	34.17	23,901.98	36.16
HDPE双壁波纹管	6,860.97	7.49	7,046.35	8.13	5,150.29	7.79
PB管材管件	3,491.81	3.81	4,117.01	4.75	5,318.95	8.05
其他产品	8,248.08	9.00	5,452.29	6.29	1,759.49	2.66
合计	91,658.10	100.00	86,693.01	100.00	66,095.21	100.00

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

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

②利润分析

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3、现金流量分析

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

4、财务状况和未来盈利能力趋势分析

①盈利能力的未来趋势

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

②财务状况发展趋势

①资产状况

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

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

②负债状况

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

③股东权益状况

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

③募集资金及股票上市的影响

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

②本次募集资金投资项目建成投产后，公司产品产能和技术水平将上一个新的台阶，从而提高公司盈利能力。

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

（五）股利分配政策

1、近三年实际股利分派情况

本公司最近三年股利分配如下：

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

2、发行后的股利分配政策

经公司2008年第五次临时股东大会决议，公司本次发行后的股利分配政策如下：

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

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

3、公司进行现金分红时，现金股利占当期实现的可分配利润的比例不少于15%。

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

3、发行前滚存利润的分配安排

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

十、发行人的控股子公司情况

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

1、发行人的全资子公司基本情况

单位：万元

类型	序号	公司名称	成立时间	注册地址/主要生产经营地	注册资本	经营范围
生产型	1	塑材科技	2000.03.10	临海经济开发区	1,200	塑料管、型材、管道配件、金属及塑料材料拉丝制造、加工，塑料管道及配件、水暖配件、卫浴洁具批发、零售。
	2	上海建材	2003.03.04	上海市奉贤区金汇经济园区	1,000	塑料管道制造、加工，塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门批发、零售，从事货物进出口及技术进出口业务
	3	天津建材	2007.06.11	天津市北辰区大张庄镇津围公路西侧（大张庄桥南）	3,000	塑料管道制造、加工；塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门批发兼零售
销售型	4	临海联星	2002.07.29	临海市台州府路与下桥路转角处	50	塑料管道、新型建筑材料、卫生洁具、水表、阀门、五金工具、太阳能热水器批发、零售
	5	临海云星	2006.11.17	临海经济开发区柏叶中路	50	双壁波纹管、塑料管道、卫生洁具、水表、阀门、五金工具、太阳能热水器批发、零售
	6	杭州通泰	1999.12.07	杭州市西湖区文三路252号伟星大厦23层D	80	批发、零售；建筑材料、装饰材料，建筑五金；服务；室内美术装饰、设计，水电安装
	7	上海茗雄	2004.07.05	上海市田州路99号16号楼3楼301-A室	100	塑料管道、新型建筑材料及原辅辅料、卫生洁具、水表、阀门的销售，塑料管道相关机器设备的安装、调试、租赁
	8	上海茗旭	2006.12.05	田州路99号16号楼3楼301室	50	塑料制品、新型建筑材料、卫生洁具、五金交电的销售，建筑工程与设计、施工，焊接工具的租赁
	9	无锡凯威	2005.08.09	无锡市锡山区东北塘镇通江大道（无锡不锈钢市场内）	50	建筑材料、装饰装潢材料、五金交电、金属材料及其制品的销售；装饰装潢设计及服务、电脑图文设计、水电安装
	10	合肥荣锦	2007.01.17	合肥市长江东路与全椒路交叉口春晖大厦5楼	50	建材、五金、装饰材料、水暖器材销售及售后服务；室内装饰设计
	11	北京中汇	2001.06.12	北京市丰台区南三环东路6号楼2单元1105室	50	销售建筑材料、五金交电、卫生间用具、机械设备
	12	沈阳恒汇达	2002.09.10	沈阳市东陵区万柳塘路55号	50	建筑材料、装饰材料、塑料制品批发、五金制品、零售
	13	重庆海特	2005.06.10	重庆市南岸区南坪西路23号（金台大厦）27-6号	50	销售塑料管道、建筑材料、五金、交电、化工产品、电线、电缆
	14	深圳鼎力	2004.09.03	深圳市龙岗区坂田街道办坂田路第一工业区25#一楼部分	50	建筑材料、装饰材料、五金制品的购销
	15	青岛建材	2008.07.31	青岛市市南区南京路100号1号楼903室	50	销售塑料管道，卫生洁具，水表，阀门，五金交电，太阳能热水器，建筑装饰材料；室内装饰工程设计、施工

2、发行人全资子公司经审计的最近一年财务数据

单位：万元

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

第四节 本次募集资金运用

一、预计募集资金总量及拟投资项目

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

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

为尽快完成拟投资项目的建设任务，公司以自筹资金及银行贷款对本次募集资金投资项目进行了先期投入。截至2009年底，已经累计投入13,206.73万元，其中：土地出让金及费用6,593.84万元，建设工程投入4,070.06万元，机器设备投入2,542.83万元；从各个项目前期投入情况来看，第1-3个项目分别投入7,816.13万元、2,963.26万元和2,427.34万元。募集资金到位后，公司将按投资项目轻重缓急顺序投入以上项目，同时用募集资金置换前期项目投入。

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

二、募集资金项目的新增产能及效益情况

（一）募集资金投资项目新增产能

单位：吨

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

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

（二）募集资金项目效益情况

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

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

年产1.5万吨环保型排水、排污用聚烯烃经系列双壁波纹管扩建项目，年产2.5万吨节能节水型PE系列管材、管件扩建项目，项目总投资预计7,536.03万元，该项目达产后，预计每年新增销售收入19,512万元，新增利润总额2,460万元，预计投资回收期为5.27年。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素分析

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

（一）市场业务单一的风险

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

（二）公司经营的季节波动风险

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

（三）短期偿债风险

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

（四）存货资产减值风险

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

（五）资产抵押风险

截至2009年12月31日，公司使用房屋建筑物和部分土地使用权用于抵押贷款。上述抵押物抵押净值合计为为11,182.85万元，占总资产的比例为17.11%。如果公司不能按期偿还上述抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在被行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

（六）公司规模快速扩张引致的管理风险

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

（七）人力资源短缺的风险

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

（八）技术风险

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

（九）其它风险

1、国家宏观经济环境变化

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

2、自然条件风险

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

二、其他重大事项

公司目前执行的重要借款合同有11笔，采购合同2笔，销售合同16笔，保险合同2笔，建设工程施工合同1笔。截至本招股意向书签署日，本公司、本公司控股股东及实际控制人、本公司下属子公司均不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。

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

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人：浙江伟星新型建材股份有限公司	浙江省临海经济开发区	0576-85225086	0576-85305080	谭梅、李晓明
保荐人（主承销商）：东北证券股份有限公司	北京市西城区三里河东路5号中商大厦4层	010-68573828	010-68573837	陈晓圣、牛旭东、刘智博、陈杏根、王春军、梁立群、魏娜
律师事务所：北京市博金律师事务所	北京市西城区阜成门外大街1号四川大厦东塔楼13层	010-88378703	010-88378747	王永康、蓝晓东
会计师事务所：天健会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路金鼎广场西楼6-10层	0571-88216841	0571-88216880	葛徐、吴婷所
资产评估机构：浙江勤信资产评估有限公司	浙江省杭州市西溪路128号6楼	0571-88216967	0571-88216860	王传军、周敏
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083104	-
收款银行：建设银行长春西安大路支行	吉林省长春市西安大路810号	0431-8928772	-	-

二、发行时间安排

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

第七节 备查文件

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

浙江伟星新型建材股份有限公司

证券代码：000877　股票简称：天山股份　公告编号：2010-005

新疆天山水泥股份有限公司2010年第一次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示：

在本次会议召开期间没有增加、否决或变更提案。

一、会议召开情况

1、会议日期：2010年2月25日上午10:30

2、会议召集人：公司第四届董事会

3、会议主持人：公司董事长李建伦

4、会议地点：新疆乌鲁木齐市河北东路1256号公司二楼会议室

5、本次股东大会的召开符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

二、会议的出席情况

1、出席的总体情况：

股东及股东代表共有6名，共持有表决权股份总数124,385,841股，占本公司股份总数的39.86%。

2、其他人员出席情况：公司部分董事、监事、高级管理人员出席了本次会议，新疆天阳律师事务所赵旭东律师对本次大会进行见证。

三、议案表决情况

会议以计名投票方式形成以下决议：

审议通过了《关于本公司及控股子公司提供担保的议案》

本公司及控股子公司本次涉及担保总计为108,888.1419万元，其中本公司为子公司贷款担保85,870.1419万元；子公司之间的互保10,500万元；子公司对本公司提供贷款担保12,518万元。

（一）、为江苏天山水泥集团有限公司及其子公司提供的担保

2010年本公司为江苏天山水泥集团有限公司及其子公司短期借款12,520.1419万元及5,000万元综合授信共计17,520.1419万元提供担保。

1、江苏天山水泥集团有限公司及子公司转贷贷款明细如下：

单位：万元

银行名称	借款单位	担保金额	借款金额	借款日期	还款日期	借款期限	利率	担保方式	担保方
无锡市农行太湖支行	江苏天山水泥集团有限公司	1,236	1,236	2009.11.27	2010.11.17	一年	基准	信用保证	天山股份
无锡市农行营业部		1,250	1,250	2009.11.26	2010.11.25	一年	基准	信用保证	天山股份
交行河埒支行		4,347.1419	4,347.1419	2009.03.10	2010.03.9	一年	基准	信用保证	天山股份
招商银行城南支行		1,187	1,187	2009.11.23	2010.11.23	一年	基准	信用保证	天山股份
江苏银行无锡河埒支行	无锡天山水泥集团有限公司	2,000	2,000	2009.9.17	2010.9.16	一年	基准上浮5%	信用保证	天山股份、江苏天山水泥集团有限公司
江苏银行无锡河埒支行		2,000	2,000	2009.9.15	2010.9.14	一年	基准上浮5%	信用保证	天山股份、江苏天山水泥集团有限公司
江苏银行无锡河埒支行		500	500	2009.9.22	2010.9.21	一年	基准上浮5%	信用保证	天山股份、江苏天山水泥集团有限公司
南京民生银行	江苏天山水泥集团有限公司	5,000		2009.11.10	2010.11.10	一年	基准	信用保证	天山股份
合 计		17,520.1419	12520.1419						

（二）、为宜兴天山水泥有限责任公司提供的担保

2009年度本公司为宜兴天山水泥有限责任公司提供的担保余额为13,000万元，其中贷款余额为12,000万元，2010年该公司上述贷款及综合授信到期；此外需变更担保单位担保的贷款3,000万元（无锡新恒来水泥有限公司、宜兴市金长城担保有限公司共同担保的在中国银行宜兴支行的短期借款3,000万元将要到期转贷，原担保单位不再提供担保），以上共计16,000万元。本公司拟为其上述银行授信及贷款提供担保。

1、宜兴天山水泥有限责任公司转贷贷款明细如下：

单位：万元

银行名称	担保金额	借款金额	借款日期	还款日期	借款期限	利率	担保方式	担保方
兴业银行无锡分行	3,000	3,000	2009.6.3	2010.6.2	一年	基准	信用保证	天山股份
中信银行无锡清杨路支行	3,000	3,000	2009.4.30	2010.4.20	一年	基准	信用保证	天山股份
招商银行无锡分行	4,000	3,000	2009.9.8	2010.9.8	一年	基准	信用保证	天山股份
浦发银行宜兴支行	1,200