江苏宏达新材料股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

0.60%

0.52% 0.42%

0.33%

1,267,400

本公司全体董事、進事、為城管理人員承诺本发行情况报告歷上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述成重大遭漏。 **重要声明:** 本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,投资者欲了解更多信息,应仔细阅读《1.苏宏达断材料股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》(在文)。 特别提示

一、发行数量和价格 股票种类:人民币普通股 (A 股) 股票种类:人民币普通股 (A股) 发行数量: 4.644 万股 发行价格: 15.07 元股 募集资金总额: 699, 850, 800.00 元 募集资金净额: 672, 368, 570.00 元 二、各机构投资者认购的数量和限售期

发行对象	发行数量 (万股)	限售期 (月)
上海金力方股权投资合伙企业(有限合伙)	600	12
嘉实基金管理有限公司	700	12
唐建晓	610	12
万利隆投资管理有限公司	1,030	12
邱梅芳	1,030	12
江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	674	12
	4,644	12
	上海金力方股权投资合伙企业	次 下 次 下 次 下 次 下 次 下 次 下 次 次

三、本次发行股票上市及解除限售时间 本次非公开发行完成后,本公司新增 4,644 万股,将于 2010 年 12 月 8 日在深圳证券交易所上市。本次发行对象认购本 的锁定期限为自 2010年 12 月 8 日起 12 个月

序号	内容	程序文件	时间
		第二届董事会第十六次会议	2010年12月14日
1	发行方案的审议批准	第二届董事会第十七次会议	2010年1月5日
		2010年度第一次临时股东大会	2010年1月21日
2	本次发行申请文件监管部 门的受理	受理文号为 100957 号	2010年6月2日
3	本次发行监管部门核准过 程	证监许可 2010]1491 号	2010年11月1日
4	认购资金验资情况	深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所验字 2010 1401 号 关于江苏宏达新材料股份有限公司非公开发行股票有效申购资金总额的验证报告》	2010年11月17日
5	募集资金验资情况	江苏公证天业会计师事务所有限公司, 苏公 W 2010)B123 号《江苏宏达新材料股份有限公司验资报告》	2010年11月18日
6	股权登记托管情况		2010年11月25日

序号	发行对象	认购价格 (元)	配售数量 (万股)	认购金额 (万元)
1	上海金力方股权投资合伙企业 有限合伙)	15.07	600	9,042
2	嘉实基金管理有限公司	15.07	700	10,549
3	唐建晓	15.07	610	9,192.7
4	万利隆投资管理有限公司	15.07	1,030	15,522.1
5	邱梅芳	15.07	1,030	15,522.1
6	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限 公司	15.07	674	10,157.18
合计		_	4,644	69,985.08

□ 本次发行 A 股的发行对象 1、上海金力方股权投资合伙企业

「1、上海並力が取る状態では下心並並 位 注入間高が 企业类型: 有限合伙 成立日期: 2001年9月25日 注册地址: 上海市杨浦区国定支路 28 号 3005 室 萎縮代表,李世當 经實泡围: 數权投资: 企业经营涉及行政许可的, 9%许可证件经营)

经需范围:被权投资 伦里宏高涉及方放许申时, 70年申出严宏 (与宪法资析的关联关系。 6 海次发行从购情况 认购金额, 八民币 9,042 万元 认购金额, 八民币 9,042 万元 认购金额, 600 万股 限信期安排。2010 年 12 月 8 日起, 十二个月内不得转让。 每 15度还新材最近一年的交易情况及未来交易安排 上海会上方部及此处的人员会认用水水水水分。

:海金力方股权投资合伙企业除认购本次发行的 A 股股份外,发行对象及其关联方与发行人最近一年与公司没有交易

企业类型:有限责任公司(中外合资) 成立日期:2005年6月15日

成立口朔: 2009年6月13日 注册地址:上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 1702 室 法定代表人;王忠民 经营范围;基金募集,基金销售,资产管理,中国证监会许可的其它业务。

2)与宏达新材的关联关系 嘉实基金管理有限公司与宏达新材不存在关联关系。6)本次发行认购情况

人购金额:人民币 10,549 万元

以專股數,700 万股 限售期安排:自 2010年 12 月 8 日起,十二个月内不得转让。 《 j>运达新材最近一年的交易情况及未来交易安排 塞实基金需宜得处可赊认购本次发行的 A 股股份外,发行对象及其关联方与发行人最近一年与公司没有交易情况, 也没有未来交易安排。 市也沒有未来交易安排。
3. 唐建聯

4. 海介
国籍:中国
国籍:中国
国籍:中国
区)污灾还新材的关联关系。
6. 1本次发行认购情况。

人购金额:人民币 9192 70 万元

以陽敗数5.10 力啟 限焦期安排:自 2010 年 12 月 8 日起,十二个月内不得转让。 4 均宏达斯特最近一年的交易情况及未来交易安排 唐建總統认购本次安行的 A 股股份外,安行对象及其关联方与发行人最近一年与公司没有交易情况,目前也没有未来 、万利隆投资管理有限公司

(1)公司简介 企业类型:有限责任公司(自然人投资或控股) 成立日期:1999年5月12日 注册地址:北京市朝阳区白家庄路2号2A66室 注册地址:北京市载阳区白家庄路2号2A66室

·般经营项目:对工业、农业、商业、房地产、高技术产业进行投次管理,资产受托管理,企业投资、兼并、资产重组的咨

晚经客询自;对工业、农业、商业、房地产、高技术产业进行较次管理、资产受托管理、企业投资、兼并、资产重组的咨询。销售机械股仓。电路设备、建放材料、装饰材料。金旗材料、木、五金变电、汽车配件、化工产品、橡胶制品、土产品、工艺美术品、百货、电子计算机、经济信息咨询服务、组织文化艺术交流活动; 规范展示活动; 劳多服务。 包、写宏达新材料之联关系。 6、净水发行人则请记 1、从两金额、从民币15、522.10 万元

认购股数:1,030万股 限售期安排自2010年12月8日起,十二个月内不得转让。 (4)与安达新材最近一年的交易情况及未来交易安排 万利隆投始管理有限公司除认购本次发行的A股股份外,发行对象及其关联方与发行人最近一年与公司没有交易情况,目前也没有未来交易安排。

0 隔介 围辖,中国 住所,江苏省吳江市震泽镇八都夏家斗村 (17)木横浜 31号 0. 为全次验析的关联关系 印称芳与宏达新材不存在关联关系。 0. 为之处行认则情况 以别金额、2,比市15、522.10万元

以機能於,1030 万般 以機能於,1030 万般 限售期沒排:自 2010 年 12 月 8 日起,十二个月内不得转让。 4 与宏达新材能近一年的交易情况及未来交易安排 市場方能从脚本次发行的 A 股股份外,发行对象及其关联方与发行人最近一年与公司没有交易情况,目前也没有未来 交易安排。 6. 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司

注册地址:南京市建邺路 000号 法定代表人:谢绍 经营范围:许可经营项目:危险化学品批发 较许可证所列项目经营)。 一般经营项围:自营和代理各类商品和技术的进出口业务:国内贸易;人才培训;仓储。证券投资及实业投资。

一、本次非公开发行的相关机构 (一)保荐人 住承销商) 名 称:平安证券有限责任公司 法定代表人:杨宇翔 保荐代表人:杨辉,江海 面目幼丸人: 何妹

(三)公司审计机构 名 称;江苏公正天业会计师事务所有限公司 法定代表人;张彩斌 注册会计师;张彩斌、朱佑敏 办公地址;无锡市新区开发区旺庄路生活区 联系电话:0510-85888988 传 真;0510-85885275

第二节 本次发售前后股市结构及前 10 名股东情况比较表 - 本次发售前后股本结构及前 10 名股东情况比较表

股份类别		发行前 F 10 月 29 日)	本次发行后 截止 2010 年 11 月 25 日)			
NX (J) 5cm	股份数量(股)	比例 (%)	股份数量 段)	比例 %)		
一、有限售条件的流通股	166,042,153	68.65%	212,482,153	73.70%		
其中:境内自然人股	27,144,769	11.22%	43,544,769	15.10%		
国有法人股	-	-	6,740,000	2.34%		
境内非国有法人持股	136,839,562	56.57%	153,139,562	53.12%		
高管股份	2,057,822	0.85%	2,057,822	0.71%		
基金、产品及其他	-	-	7,000,000	2.43%		
二、无限售条件的流通股	75,835,033	31.35%	75,835,033	26.30%		
合计	241,877,186	100.00%	288,317,186	100.00%		

(二)本次发售前前十大股东情况 载至 2010 年 10 月 29 日,发行人股东共计 17,120 名,其中前十名股东情况如下表所示 136,839,562 56.57% 10,352,098 4.28% 6,372,770 2.63%

战至2010年11月25日,公司前十大股东情况如下

序号

寺股数量 段 136,839,562 10,352,098 10,300,000 6,740,000 定向限售股-法人 6,100,000 定向限售股-法人 6,000,000 2.08 6,000,000

境内自然人

(截至 2010 年 11 月 25 日)

0.3307% 800,000 610,000 0.2522% 610,000 0.2116% 监事会主席 7,012,966 7,012,966 900 0.0003%

·规模大为增加,财务状况将得到较大改善,财务结构更趋合理,盈利能力进一步提高,整体实力

本次次行后、公司的设广规模文为增加,财务状心持得到权大政善、财务结构更趋合理、温料能力进一步强高、整体头力 和抗风险能力得到显著增强。 (二) 业务结构变过槽记。 公司的主营业务方会温证橡胶系列产品的研究、生产和销售、本次发行所募集资金用于了万吨年有机建材料扩建项目。 本次发行后、公司的主营业务不会发生变化、并且随着募集资金项目的建成运产,可大幅宽降低公司原材料的成本、满足公司协选增长的原材料需求。有到于实现则模效益、降低单位成本、增强公司的竞争优势、巩固和提高公司市场占有率、提升公司的经营业绩进一步提高公司核立竞争能力和特定及限能力。 (三)公司治理情况。

公众发行后。公司资产、人员、机构、财务、业务的独立完整性及公司治理结构的有效性不会受到不利影响。 四)高管人员结构变动情况 p高管人员结构造成直接影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生变化。

与本次发行对象之间不存在关联关系,本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

0.15 0.26 0.13

净额除以本次发行后总股本计算。 第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

1,755,897,915.42 1,497,677,146.17 851,715,824.76 537,708,968.11 504,599,732.9 305,678,811.04 349,676,941.4 523,838,697.0 323,417,963.0

项 目		2010年 1-9 月	2009年度	2008年度	2007年度	
营业收	\	683,533,749.57	625,186,334.25	643,461,263.66	623,781,634.29	
营业利润	闰	77,838,927.69	41,723,186.63	51,775,894.93	91,423,997.77	
利润总额 净利润		79,202,847.50	45,056,216.04	53,605,070.75	97,246,859.7	
		66,337,838.98	40,130,728.20	46,770,687.84	92,749,146.22	
其中:归属于母公司所有 者的净利润		61,773,344.70	36,784,531.42	43,581,056.07	85,349,326.4	
少数股3	东权益	4,564,494.28	3,346,196.78	3,189,631.77	7,399,819.8	
扣除非	基本每股收益	0.26	0.15	0.18	0.49	
经常性 损益前	稀释每股收益	0.26	0.15	0.18	0.49	
扣除非	基本每股收益	0.25	0.14	0.17	0.46	
经常性 损益后	稀释每股收益	0.25	0.14	0.17	0.46	

				单位:元
项 目	2010年 1-9 月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	69,110,102.91	96,115,410.92	6,908,153.09	47,078,679.40
投资活动产生的现金流量净额	-153,147,432.86	-109,846,412.06	-350,665,825.40	-249,808,645.50
筹资活动产生的现金流量净额	15,723,218.26	94,571,078.08	384,737,826.33	198,065,742.00
汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-68,314,111.69	80,840,076.94	40,980,154.02	-4,664,224.10
期末现金及现金等价物余额	95,782,201.06	95,782,201.06 164,096,312.75		42,276,081.79
)近三年一期主要财务指标				
THE E	2010年 o 日	20.日 2000年度	2008年度	2007年度

项 目	2010年9月30日	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率(倍)	0.86	1.08	1.56	0.99
速动比率 (倍)	0.50	0.78	0.93	0.58
	41.63%	35.01%	27.83%	69.01%
近三年财务状况分析				

项目	2010年9月	30 ⊟	日 2009年12月31日 2008年12月31日 2007年12月31					
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金額	占比
流动资产	59,180.74	33.70%	53,770.90	35.90%	50,459.97	38.87%	30,567.88	35.89%
非流动资产	116,409.05	66.30%	95,996.82	64.10%	79,359.90	61.13%	54,603.70	64.11%
资产总计	175,589.79	100.00%	149,767.71	100.00%	129,819.87	100.00%	85,171.58	100.00%

报告期,发行人的资产构成结构保持相对稳定。有机硅行业属于资本及技术密集型的行业,因此在发行人的资产结构

 2010年9月30日
 2009年12月31日
 2008年12月31日
 2008年12月31日
 2007年12月31日

 金額
 占比
 金額
 占比
 金額
 占比
 金額
 占比

 9.578.22
 16.18%
 20.00963
 37.21%
 17.266.85
 34.22%
 4.475.96
 14.64%

 400.30
 0.68%
 655.60
 1.22%
 159.16
 0.32%
 851.00

 16,015.13
 27.06%
 9,315.84
 17.33%
 8,206.07
 16.26%
 10,209.86
 7,151.06 12.08% 7,528.08 14.00% 3,563.84 7.06% 1,340.28 4.38%
 1,594.23
 2.69%
 1,277.56
 2.38%
 874.47
 1.73%
 1,035.93

 24,441.80
 41.30%
 14,984.19
 27.87%
 20,389.58
 40.41%
 12,654.85

31日货币资金余额比2008年12月31日增加了2,742.78万元,增加了15.88%,主要系发行人生资金需求增加,借入短期借款增加所致。

产能力扩大对经营性流动资金需求增加。借人短期借益增加所致。 发行人 2010 年 9 月 30 日货币资金余额比 2009 年 12 月 31 日减少 10,431.41 万元,下降 52.13%,主要系发行人前次系 集资金已全部使用完毕且经营规模扩大,导致货币资金大幅下降。 2007年末至 2010年 9月末,应收票据占流动资产的比重分别为 2.78%、0.32%、1.22%和 0.68%,占比较低

2008 年末应收票据余额较 2007 年末减少 691.84 万元,下降 81.30%,主要系发行人使用应收票据背书支付原料采购款。 2009 年末应收票据余额较 2008 年末增加 496.45 万元,增幅为 311.92%,主要系 2009 年四季度发行人销售收入大幅增 加、客户采用银行承兑汇票结算货款增加所致。 2010年9月末应收票据校 2009年末减少 255.30 万元,下降 38.94%,主要系公司在三季度购置原材料较多用银行承兑汇票支付所致。

					甲位: 万元	
	项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	
	账面余额	16,900.47	10,012.88	8,763.25	10,846.05	
	余额增幅	68.79%	14.26%	-19.20%	-	
	账面净额	16,015.13	9,315.84	8,206.07	10,209.86	
200	07年末至 2010年	9 月末,应收账款净额占	流动资产的比重分别为	5 33.40% 16.26% 17.3	3%和 27.06%,2007 年	수
		0年9月末有较大幅度均				

年总核上量下降趋势。2010年9月末春较大幅度增长、目前、发行人给客户的帐款信用期基本为60-120天,发行人通过严格 执行有效的应收账款应收收款策,将应收账款控制在较低水平、应收账款占流动资产的比重较小。 2008年末应收账款金额较2007年末减少2.082.80万元。降船为19.20%一方面是由于2008年第四季度受金融危机影响,发行人销售收入为1.32亿元。较2007年第四季度速少了 0.44亿元,降船分25%。另一方面是由于发行人助性方应收账款的储收工作所致。 2009年末应收账款金额较2008年末增加1,249.63万元,增幅为14.26%。主要系2009年金融危机的影响逐渐成退。发 行2009年第四季度销售收入同比增加所致。2009年第四季度发行人销售收入为21.830.28万元,较2008年第四季度增加了8.858.24万元,增临为64.61%。 2010年9月末应收账款余额较2009年末增加6.669.29万元,增幅为71.91%,主要系2010年1-9月发行人销售收入较 丰年間到水低增加所资。

2007年末至2010年9月末,发行人均按照《企业会计准则》的规定对应收账款计提坏账准备,坏账准备计提充分合理。

发行人的点收账款回收采取 发力下措施:a、合同签订时即对应收账款的账期予以明确;b、实行应收账款的过程管理,定 期通报应使帐款的撤度与服验状况,令人负责按时收款。按 月根原回款情况考核相关部门和责任人;d、财务部门对风险高或者收回阻率的增加收账款采取法律手段加以收回。

定,2009 年度则於2 2008 年度有所上升。
2009 年度 數存 2008 年度 大小店选业。
2009 年度 数行人的企业。
2009 年度 数行人应处账款周转单转2 2007 年度,2008 年度上升主要系数行人 2008 年末、2009 年末应收账款账面的值较
2007 年末下時前数 2007 年末、2008 年末、2009 年末、发行人应收账款账面的值数分别是 10,209.86 万元、8,266.07 万元、9,
315.84 万元),同时由于发行人 2007 年度,2008 年度,2009 年度销售收入基本相当,应收账款期未余额的下降导致应收账款 周转率的上升。

2007 年末至 2010 年 9 月末、預付款项占流动资产的比重分别为 4.38%、7.06%、14.00%和 12.08%,呈逐年增加的趋势。预付款项的账龄基本在 1 年以内。 2008年12月31日 工程性预付

2009 年末预付款项余额较 2008 年末增加 3,964.23 万元,增幅为 111.23%,主要系发行人 2009 年第四季度销售收入大

2009 千不四195公元6064、2009 千 福度增加,生产规模上升导致原材料需求扩大所致。 截至2010年9月30日,预付款项中无支付特发行人 5% 焓 5%以上表决权股份的股东单位的款项。 6 1社商应协会 ①其他应收款变动分析

21.43% 44.20%

②其他应收款赋量情况 截至 2010年9月30日,其他应收款主要由2年以内的其他应收款构成,2年以内的其他应收款占其他应收款余额的

以上,凹収有保证,风险较小。 截至 2010 年 9 月 30 日,其他应收款金额中无应收持发行人 5% 焓 5% 以上表决权股份的股东单位的款项。 - 2007 年末至 2010 年 9 月末,存货净额占流动资产的比重分别为 41.40%、40.41%、27.87%和 41.30%、2007 年末和 2008 年末基本保持稳定、2009 年末期有較大幅度的下降。

类别	2009年 12	月31日	2008年 12 月	2008年12月31日		
9670	账面余额	增幅	账面余额	增幅	账面余额	
原材料	5,329.65	-46.83%	10,023.29	47.08%	6,814.90	
包装物	16.51	-39.20%	27.15	-78.47%	126.10	
低值易耗品	0.75	-41.00%	1.27	-46.23%	2.36	
产成品及自制半 戏品	8,228.38	-3.94%	8,565.64	74.14%	4,918.77	
在产品	1,408.90	-20.50%	1,772.23	123.56%	792.72	
合计	14,984.19	-26.51%	20,389.58	61.12%	12,654.85	

而增加了相应的原材料储备。 ②存货结构分析

34-111-373-51					.np	位:万元	
类别	2009年 12	月31日	2008年 12	月31日	2007年 12 月 31 日		
头别	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	
原材料	5,329.65	35.58%	10,023.29	49.16%	6,814.90	53.85%	
包装物	16.51	0.11%	27.15	0.13%	126.10	1.00%	
低值易耗品	0.75	0.00%	1.27	0.01%	2.36	0.02%	
产成品及自制半 成品	8,228.38	54.91%	8,565.64	42.01%	4,918.77	38.87%	
在产品	1,408.90	9.40%	1,772.23	8.69%	792.72	6.26%	
合计	14,984.19	100.00%	20,389.58	100.00%	12,654.85	100.00%	
7 年末、2008 年末和	12009 年末发行	·人存货主要由	原材料和产成品	品及自制半成品	品组成, 二者会	计占存货账面	

	存货品	转率	2.6	59	2.87			3.15	4	.39	1
	与期内发行人名										
	末存货余额较										
	广建项目改造过			料的储备;	司时受金融	危机的	影响,	2008年度、2	2009 年度第	省售收入、省	当售成本
	年度基本持平 li流动资产结构		0								
3.	1月700年700年700日	10人352000年4月							单位:	ĦΨ	
		days 1		fore	FI 60	_	for		, ,		1
	项目	2010年9月	月 30 日	2009年 1	2月31日	2008	3年12	月 31 日	2007年 12	月 31 日	
	200	A short	Int L.	A sker	lat L.	A 4	here	Int L.	A skeet	hat L.	1

2010年 1-9 月 2009年度 2008年度 2007年度

							-de-177.5	7376
项目	2010年9	月 30 日	2009年12	月31日	2008年12	月31日	2007年12月31日	
-94E1	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	52,537.78	45.13%	39,026.66	40.65%	31,902.58	40.20%	33,695.35	61.71%
在建工程	56,299.54	48.36%	51,095.37	53.23%	43,035.00	54.23%	16,350.66	29.94%
工程物资	973.53	0.84%	566.07	0.59%	189.05	0.24%	84.73	0.16%
无形资产	5,878.86	5.05%	5,121.72	5.34%	4,134.95	5.21%	4,329.61	7.93%
递延所得税 资产	232.67	0.20%	186.99	0.19%	98.31	0.12%	143.35	0.26%
其他非流动 资产	637.72	0.55%	-					
非流动资产 合计	116,409.05	100.00%	95,996.82	100.00%	79,359.90	100.00%	54,603.70	100.00%
与期内,发行人	的非流动资产	"主要由固定	它资产和在到	計工程构成	,2007年末3	至 2010 年 9	月末,上述	两项合计占

报告期内,发行人的非流动资产主要由固定资产和在建工程构成,2007年末至2010年9月末,上述两项合计占非流动资产的比量分91.65%,94.43%,93.88%和93.49%。 报告期内,发行人非流动资产稳步增加,从2007年末的54,603.70万元增加到2010年9月末的16,409.05万元,增长率为113.19%。主要系2008年2月发行人首次公开发行并上市成功后,实施要投项目,使得在建工程以及固定资产增加所

类别		20	09年 12 月 31 日					
失初	原值	占比	累计折旧	减值准备	账面价值			
房屋及建筑物	21,525.05	44.70%	2,392.31	0.00	19,132.74			
机器设备	24,796.75	51.49%	5,651.38	0.00	19,145.37			
运输设备	598.17	1.24%	332.55	0.00	265.62			
电子设备	735.75	1.53%	400.16	0.00	335.59			
其他设备	503.21	1.04%	355.87	0.00	147.34			
合计	48,158.94	100.00%	9,132.27	0.00	39,026.67			
类别		20	08年 12 月 31 日					
突刑	原值	占比	累计折旧	减值准备	账面价值			
房屋及建筑物	12,575.13	33.09%	951.13	0.00	11,624.00			
机器设备	23,619.68	62.16%	4,300.10	0.00	19,319.58			
运输设备	612.17	1.61%	265.21	0.00	346.96			
电子设备	693.56	1.83%	320.03	0.00	373.53			
其他设备	497.58	1.31%	259.08	0.00	238.50			
合计	37,998.13	100.00%	6,095.55	0.00	31,902.58			
类别	2007年 12 月 31 日							
失初	原值	占比	累计折旧	减值准备	账面价值			
房屋及建筑物	12,753.98	33.57%	689.02	0.00	12,064.96			
机器设备	23,691.98	62.36%	3,083.02	0.00	20,608.96			
运输设备	484.06	1.27%	161.11	0.00	322.95			
电子设备	648.24	1.71%	219.91	0.00	428.33			
其他设备	416.08	1.10%	145.93	0.00	270.15			
合计	37,994.34	100.00%	4,298.99	0.00	33,695.35			

2007 年末至 2016 年 9 月末、发行人思定资产争额占非流边营产的比重分别为 61.71%、40.20%、40.65%和 45.13%。
2008 年末发行人思定资产履位较 2007 年末基本持平。
2009 年末发行人思定资产履位较 2008 年末增加了 10.160.81 万元,增幅为 26.74%,其中房屋及建筑物原值从 12.
575.13 万元增加至 21.525.05 万元,增幅为 71.17%。固定资产原值增加主要系发行人子公司东莞新东方新厂区建设项目完工并从在建工器特人固定资产 5.261.85 万元。以及发行人任南京购置的销售中心房产 在北京购置的分处用户等4.6 固定资产 3.548.37 万元均宽、东莞新东方 区建设成功,进一步扩大了发行人高温建橡胶产能。新设备的使用也将大大提高发行人的自主生产作几年产发生,从固了发行人位下东高温建橡胶市影的第六处市。新设备的使用也将大大提高发行人的自主生产作几年产发生,从固了发行人位下东高温建橡胶市影的第六处市。

即足以。 ② 在建工程 截至 2010年9月30日,发行人在建工程会额为56,299.54万元,占非流动资产总额的比重为48.36%。发行人在建工程 为4.5万吨年有机能材料设计建项目,目前项目建设进展顺利。

2007年末至2010年9月末,无形资产净额占非流动资产的比重分别为7.93%、5.21%、5.34%和5.05%。 2009年末发行人无形资产较2008年末增加986.77万元,增幅为23.86%,主要系发行人新增大港新区土地 仁期 所致。

CLIPPI 1190 PRINCIPI AND ACTION	100000			单位:万
项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
对应收账款计提的坏账准备	885.34	697.04	557.18	636.20
对其他应收款计提的坏账准备	210.29	208.43	156.05	135.28
合 计	1,095.63	905.47	713.23	771.48
				,

金額重大的应收款项未发生减值的应收款项并入剔除单项金额重大应收款项后的应收款项,按期未余额的账齡分析; 发行人根据债务单位的实际财务状况、现金流量情况等确定按账龄分析计提的坏账准备并计入当期损益。

女款项各账龄段坏账	准备计提的比例如下:		
账龄	应收账款坏账准备比率	其他应收款坏账准备比率	
一年以内	5%	5%	
一至二年	10%	10%	
二至三年	30%	30%	
三至五年	50%	50%	
五年以上	100%	100%	

额为限调整存货跌价准备及当期收益。 6 I點定院产減值 发行人于每年年度终了,对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处 置,或者预期通过使用政党置不能产生经济利益时,终止确认该固定资产。固定资产出售,转让、损废或毁损的处置收入扣除 使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内采用直线法平均摊销、计人当期损益,发行人至少于每年年度、对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核,发现使用寿命及摊销方法与以前估计不同的,改变摊销

於 1. 八度在内外即可能30元以及 1972年70元以下的人员的 1972年70元,从1972年70元,以1

负债结构								M/A
735	2010年 9	月 30 日	2009年 12	月31日	2008年 12	月31日	2007年 12	单位:万元 月31日
项目	金额	占比	金額	占比	金额	占比	金额	占比
流动负信	贵 68,911.79	95.48%	49,662.35	95.03%	32,341.80	92.49%	30,862.87	58.92%
非流动负债	3,262.71	4.52%	2,598.22	4.97%	2,625.90	7.51%	21,521.00	41.08%
负债总i	+ 72,174.50	100.00%	52,260.57	100.00%	34,967.69	100.00%	52,383.87	100.00%

负债总计 [72,174.50] 160.00% [52,260.57] 160.00% [34,967.69] 160.00% [52,383.87] 160.00% [34,967.69] 160.00% [52,383.87] 160.00% [34,967.69] 160.00% [35,383.87] 160.00% [35

							単位:	力元
项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年 12	月31日	2007年12月31日	
-贝曰	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	34,804.00	50.51%	31,200.00	62.82%	19,357.41	59.85%	16,280.00	52.75%
应付票据	21,846.68	31.70%	9,663.68	19.46%	6,306.69	19.50%	3,103.42	10.06%
应付账款	10,345.40	15.01%	6,983.02	14.06%	5,623.99	17.39%	9,489.63	30.75%
预收款项	1,410.45	2.05%	1,544.00	3.11%	1,153.37	3.57%	981.76	3.18%
应付职工薪酬	347.69	0.50%	519.45	1.05%	539.81	1.67%	670.24	2.17%
应交税费	38.19	0.06%	-637.96	-1.28%	-887.65	-2.74%	75.33	0.24%
应付利息	-	-	52.81	0.11%	-	-	-	-
其他应付款	119.37	0.17%	337.36	0.68%	248.18	0.77%	262.49	0.85%
运动各体人计	69 011 70	100.00%	40 662 25	100.00%	22 241 90	100.00%	20 962 97	100.00%

| 流动负债合计 | 68,911.79 | 100.00% | 49,662.35 | 100.00% | 32,341.80 | 100.00% | 30,862.87 | 100.00% | 报告期内,与流动资产变化状况相匹配,发行人流动负债也显著增加,从2007年末的30.862.87 万元增长到 月末的 68.911.79 万元。 报告期内, 发行人的流动负债主要为短期借款、应付账款和应付票据, 2007 年末至 2010 年 9 月末, 上述三项合计金额占

负债的比重分别为 93.55%、96.74%、96.34%和 97.22%。流动负债主要项目变动分析如下 ①短期间的比较为75.55%。 ①短期借款余额稳步增加,近三年一期期末占流动负债的比例分别为 52.75%、59.85%、62.82%和 50.51%。 发行人举措的短期借款全额投入2008年末增加了 11.842.59 万元,增幅为 61.18%,主要系 2009年度金融危机影响逐 渐消退、发行人 2009年第四季度至雪规模扩大对经营性流动资金需求增加所致。

2 000 年 9 月末应付票据均为银行承兑汇票。2007 年末至 2010 年 9 月末应付票据余额占流动负债的比重分别为 10.06%、19.50%、19.46%和 31.70%。 2008 年末发行人应付票据会额较 2007 年末增加 3,203.27 万元,增长 103.22%,主要系发行人材料采购所需资金增加所

2009 年末发行人应付票据金额较 2008 年末増加 3.357.00 万元, 增长 53.23%, 主要系发行人采用银行承兑汇票结算增 38。 2010年9月末发行人应付票据余额较 2009年末增加 12,183.00 万元,增长 126.07%,主要系发行人为了节约财务成本,

2010年9月末次7几為以東海本地区 東亞以银行克拉二顆樹區與科特伽斯奇法 截至2010年9月30日, 26行人无应付关联方票据。 6 遊付帳款 发行人的应付帐款主要为购买原材料。购置生产设备等的应付款项,2007年末至2010年9月末,应付账款占流动负债 时式里分别为 30.75% 17.39% 14.06%和 15.01%。 应付账款 2008 年未校 2007 年未成 3 8.65.64 万元,减少了 40.74%,主要系发行人 3 万吨有机硅单体项目投产后,减少了 进口原料的采购。同时发行几要地采用了电声循程序形兑汇票与国内供应商进行采购结算的方式。账龄超过三年以上的应付帐款为结算尾款、账龄超过三年的应付帐款主要是收取的质量保证金。 应付帐款 2009 年未校 2008 年未增加 1.359.03 万元,增长 24.16%,主要系发行人 2009 年第四季度销售收入同比大幅上升,生于所需原材料采购增加的资金。

沪河南原约科米米奥南州州政。 並付账款 2010 年 9 月末较 2009 年末增加 3 ,362.38 万元 ,增长 48.15% ,主要系发行人扩大生产规模增加原料采购及前 段项目完工,所收到发票进行结算所致。 截至 2010年 9月 30日,应付账款中无应付持发行人 5% 焓 5% 以上表决权股份的股东单位的款项。

4 消除(款)项 发行人的预测:款项主要分预收货款,2007 年末至 2010 年 9 月末预收款项占流动负债的比重分别为 3.18%,3.57%。 3.11%和 2.05%。 2009 年末发行人预收款项较 2008 年末增加 390.64 万元. 增长 33.87%。主要系预收客户的贷款增加所款。 截至 2010 年 9 月 9 日、河收款项种无预收替发行人 5% 倍 5% 以上表处权股份的股东单位的款项。

級至 2010 年 9 月 3 0 日,即成录则甲尤即欧河安厅入 5% 信 5% 私上表决水政协的股东甲证的规则。 6 施交税费 2008 年末英行人应交税费数 2007 年末能少了 962.97 万元,主要系 2008 年末原材料储备增加了可抵扣的进项税,应交 增值税余额按 2008 年年的减少了 1.001.08 万元。 2009 年末安行人应交税费按 2008 年末借方余额下降 249.68 万元,主要系 2009 年四季度投资投资收 2008 年四季度担亏为 未应交企业所得税余额约 288.94 万元,按 2008 年末增加 285.10 万元,主要系 2009 年四季度投行人校 2008 年四季度担亏为

18%。 2010 年 9 月末发行人应交税费较 2009 年末增加 676.16 万元,主要系公司留抵的进项税额抵扣完毕。 3 .非流动负债结构及变动分析

	项目	2010年 9	月30日	2009年1	2月31日	2008年1	2月31日	2007年 12	2月31日
	坝日	金额	占比	金额	占比	金額	占比	金额	占比
	长期借款	-	-	-	-	-	-	20,680.00	96.09%
	其他非流动 负债	3,262.71	100.00%	2,598.22	100.00%	2,625.90	100.00%	841.00	3.91%
	非流动负债 合计	3,262.71	100.00%	2,598.22	100.00%	2,625.90	100.00%	21,521.00	100.00%
較小 发	7年末,发行人 ,且均为其他非 行人 2008年末 ,)偿债能力分	流动负债。 长期借款轻							
1				2010/0		anno/E	200	a litt	anna/E

2008 年末发行入流动比率 連动比率较 2007 年末大幅上升,主要系 2008 年一季度发行入首次公开发行上市成功,募集 资金到位所致。2009 年末,2010 年 9 月末,发行入流动比率,进动比率较 2008 年末有所下降,主要系随着发行人生产能力逐步扩大、发行人经营所资金金增加。流动负债增加所资。 2008 年末,发行人资产负债率下降到 27.83%,具备较强的偿债能力,主要系 2008 年一季度发行人首次公开发行上市成功。 息税折旧摊销前利润 (万元) 9,142.45 8,512.56 12,235.71

财务指标

				单位:万元
项目	2010年 1-9 月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动生产的现金流量净额	6,911.01	9,611.54	690.82	4,707.87
投资活动生产的现金流量净额	-15,314.74	-10,984.64	-35,066.58	-24,980.86
筹资活动生产的现金流量净额	1,572.32	9,457.11	38,473.78	19,806.57
净利润	6,177,33	4,013.07	4,677.07	9,274.91

额上升。
2008 年度、发行人经营活动现金流量净额较 2007 年度下降 4.017.05 万元,主要有两个原因,其一、随着发行人 3 万吨)
年有机註单体项目投产,由原来在国外采购能氧烧采用 60 天信用证结算方式现在转变为用现金在国内采购能块、甲醇等大 宗原材料,使得 购买商品,接受劳务文件的现金"增加;其二、发行人增加了部分原料价值格。
2008 年度、发行人经营活动产生的规定能量增加区外 608.82 万元, 低于当期净利润 4.67.07 万元,主要系 2008 年末发 行人存货余额上额上升,占用大量经营性资金所致。2008 年末存货余额较 2007 年末期加 61.12%,主要系发行人首发源投资 10—4.5 万吨年有机起转投水)建筑目及 5 万吨年柱橡胶安建油到自建设建程,发行人增加了45 受免疫 危机的影响。2008 年度第四季度与上年同期相比销售下降共同影响所致。
2008 年度 发行人是公司经营活动产业现金流量净率到 53.016.49 万元,主要系 2008 年度发行人母公司对子公司东 资新东方销售上量能要稳产产生 8.230.23 万元的应收账款所致。
2008 年度 发行人从第一次基本

2008 年度,发行入收到的其他与经营活动有关的现金为 2,375.71 万元,较 2007 年度增加 2,138.48 万元,增加了 901.41%, 主要系 2008 年度发行入收到科技成果转化资金 398 万元、氟硅橡胶项目补助 445 万元、3 万吨年有机硅单体项目 901.41%,主要系 2008 年度发行。此類科技成果转化资金 398 万元、氟硅橡胶项目补助 445 万元、3 万吨年有机硅单体项目 起菜种助1.086.80 万元阶级。
2009 年度,发行人经营活动产生的现金流量净额较 2008 年度增加 8,920.73 万元,增加 1291.33%,主要系发行人存货减 分所资。2009 年末,发行人存货余额为 4,984.19 万元、校 2008 年成 域办 5,405.39 万元、减少 726.51%。存货余额的减少 致发行人购买商品、接受劳务文价的现金或少 2009 年度,或办 5,405.39 万元、减少 726.51%。存货余额的减少少 年度减少 20.659.98 万元,减少了 30.46%。而同期发行人销售商品、提供劳务收到的现金仅减少 10.454.81 万元,减少了 13.70%,两等减少金额的差异骨发 2009 年度、数定营活动产生的废涂混净海额交 2008 年度、减止 日子。 2010 年 1-9 月、发行人经营活动产生的现金流量冷额次 2008 年度、加 日子。 2010 年 1-9 月、发行人经营活动产生的现金流量冷额次 2008 年度、租 日子。 2010 年 12 月,发行人经营活动产生的现金流量净额分 6,911.01 万元,与当期所产生的净利润相当。 2.1投资活动产生的现金流量量 报告期,投资活动现金流量净额均分数,主要系发行人实施 3 万吨年有机硅单体改扩建项目、4.5 万吨年有机硅材料 这扩 建项目及 3 万吨年延龄定改了建项目时资。 2008 年度、发行人支付其他与投资活力有关的现金为 8,941.23 万元,主要系发行人在收到首发募集资金后,基于募投 和目实施周期较长的为晚,将管时不用的 8,941.23 万元,主要系发行人的资金使用效率以及利润水平、发行 人的定用库效均为大个月定则存敛。

即定则库德以为穴下分比塑料体。 2009年度,发行人投塑其他与投资活动有关的现金为 8,941.23 万元, 主要系发行人为实施首发禀投项目, 在 2008年存 的定期库绘到期后, 将其转为活期存款所致。同时, 发行人将暂未使用的 3,600 万元募集资金存为定期存款, 形成支付其 与投资活动有关的现金 3,600 万元。 2009年度投资活动现金流量价额负值较少的原因主要系发行人由于对首发募集资金项目进行优化和部分调整导致实 在20.1可用40月183。 2010年1-9 月沒然活动现金流量净额负值较大的原因主要系发行人首发票投项目建设进人尾声,加快实施寨投项目所。发行人2010年前三季度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金达到1.66亿元。

3、筹资活动产生的现金流量 2007年度,发行人筹资活动现金流量净额较大主要系发行人利用银行借款投入3万吨,年有机硅单体改扩建项目的建设 2008年度,发行人筹资活动现金流量净额大幅增加主要系发行人于2008年一季度首次公开发行上市成功,募集资金到

2009年度,发行人筹资活动现金流量金额大幅下降主要系发行人2008年度募集资金到位,而2009年无此项现金流人

34.3. 通过上述分析,平安证券认为:报告期,发行人现金流量保持稳定,整体变动情况与发行人的经营状况基本相符。发行人的经营活动"生的现金流量特在较高水平、发行人目前财务状况良好,随着发行人资产盈利能力的逐步增强,以及技术实力的提升,未求处行人经营运动通讯金流量的能力将得到进一步增强。 三、发行人盈利能力分析。

							单位:	万元
项目	2010年	1-9月	2009	年度	2008	年度	2007	年度
坝日	金額	占比	金额	占比	金额	占比	金額	占比
主营业务收入	67,718.68	99.07%	62,390.38	99.79%	64,060.35	99.56%	61,312.36	98.29%
其他业务收入	634.69	0.93%	128.25	0.21%	285.78	0.44%	1,065.80	1.71%
台计	68.353.37	100.00%	62.518.63	100.00%	64.346.13	100.00%	62.378.16	100.00%

项目	2010年 1-9 月		2009年度		2008	年度	2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生胶	6,322.07	9.34%	8,293.28	13.29%	8,973.93	14.01%	2,907.74	4.74%
混炼胶	59,906.24	88.46%	52,185.85	83.64%	51,925.81	81.06%	55,885.31	91.15%
羟油、助剂	86.35	0.13%	218.56	0.35%	5.33	0.01%	216.77	0.35%
有机硅单体副 产物合计	1,404.02	2.07%	1,692.69	2.71%	3,155.27	4.93%	2,302.55	3.76%
其中:二甲基二氯硅烷水解 物	-	-	-	-	1,139.03	1.78%	222.24	0.36%
三甲基一氯硅 烷	1,142.47	1.69%	1,093.52	1.75%	795.22	1.24%	623.11	1.02%
-甲基二氯氢 硅烷	55.8	0.08%	294.13	0.47%	363.40	0.57%	85.96	0.14%
-甲基三氟硅 烷	-	-	58.16	0.09%	359.46	0.56%	932.23	1.52%
有机硅单体其 他副产物	205.75	0.30%	246.88	0.40%	498.16	0.78%	439.01	0.72%
总计	67,718.68	100.00%	62,390.38	100.00%	64,060.35	100.00%	61,312.36	100.00%