

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	138,116,673.63	217,911,901.45	171,884,634.80	160,670,971.81
减:营业成本	70,698,941.87	109,359,277.27	87,381,385.32	84,523,777.30
营业税金及附加	1,584,146.41	2,028,374.11	1,579,447.77	1,620,625.55
销售费用	2,980,763.69	4,944,915.52	4,022,582.74	4,688,357.19
管理费用	7,411,209.11	15,832,993.47	14,302,694.36	17,989,366.16
财务费用(收益以“号填列)	-2,852,316.64	3,844,377.05	-1,001,164.05	-954,621.71
资产减值损失	404,579.69	-86,151.20	1,232,669.51	-544,506.66
加:公允价值变动净收益(损失以“号填列)		175,000.00	222,650.00	-1,268,190.00
投资收益(损失以“号填列)		-389,904.57	16,695.70	208,085.80
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	57,899,369.50	81,776,530.66	63,706,394.85	53,277,822.18
加:营业外收入	1,567,320.00	2,327,044.31	1,068,706.67	609,549.00
减:营业外支出	5,400.00	7,314.05	7,718.77	2,005,139.31
其中:非流动资产处置损失				
三、利润总额	59,461,289.50	84,096,260.92	64,707,381.75	51,742,231.87
减:所得税费用	9,401,767.24	12,718,087.99	9,536,544.19	8,967,936.53
四、净利润	50,100,522.26	71,378,173.93	55,200,837.56	42,774,835.34
净利润中:合并方在合并前实现的净利润		4,775,712.20	3,621,369.80	1,138,189.28
归属于母公司所有者的净利润	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,528.24
少数股东损益	619,382.32	964,971.24	669,493.54	279,277.10
五、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.66	0.94	0.73	0.57
(二)稀释每股收益	0.66	0.94	0.73	0.57
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	50,100,522.26	71,378,173.93	55,200,837.56	42,774,835.34
其中:归属于母公司股东的综合收益总额	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,528.24
归属于少数股东的综合收益总额	619,382.32	964,971.24	669,493.54	279,277.10

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	116,786,734.41	246,048,423.00	147,244,526.63	170,039,766.20
收到的税费返还	5,735.69	806,966.69	3,076,624.63	1,909,686.47
收到其他与经营活动有关的现金	16,383,828.42	4,717,712.15	5,789,075.58	33,876,214.83
经营活动现金流入小计	133,176,298.52	251,573,022.84	156,110,226.24	205,825,667.50
购买商品、接受劳务支付的现金	47,970,249.52	94,424,932.21	57,051,941.27	62,891,614.67
支付给职工以及为职工支付的现金	11,447,488.98	20,210,039.90	15,760,442.64	12,370,542.31
支付的各项税费	14,120,303.31	23,047,016.84	18,096,124.93	23,111,695.64
支付其他与经营活动有关的现金	6,256,992.02	11,292,404.86	10,400,653.73	27,378,369.97
经营活动现金流出小计	79,794,783.83	148,979,383.90	101,309,162.57	125,752,220.61
经营活动产生的现金流量净额	53,381,588.50	102,593,718.84	54,801,063.67	80,073,446.89
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		620,863.62		457,395.00
取得投资收益收到的现金		7,913.83	16,695.70	208,085.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		288,000.00	45,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	19,497,035.73	84,386,265.65	23,119,435.12	29,663,722.09
投资支付的现金				457,395.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		800,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	19,497,035.73	85,186,265.65	23,119,435.12	30,121,117.09
投资活动产生的现金流量净额	-19,497,035.73	-84,799,470.22	-23,057,739.42	-29,457,636.29
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金		44,500,000.00	20,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		44,500,000.00	20,000,000.00	
偿还债务支付的现金		64,500,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,036,398.83	11,673,943.84	5,582,484.55	6,134,115.07
其中:子公司支付给少数股东的股利				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	5,036,398.83	76,173,943.84	5,582,484.55	6,134,115.07
筹资活动产生的现金流量净额	-5,036,398.83	-31,673,943.84	-14,417,515.43	-14,111,507.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,161,607.29	-3,977,560.07	905,957.47	241,106.60
五、现金及现金等价物净增加额	27,666,566.65	-17,327,257.19	46,666,777.17	44,724,799.63
加:年初现金及现金等价物余额	87,473,152.36	104,800,409.55	113,348,832.38	131,408,832.38
六、期末现金及现金等价物余额	115,139,709.01	87,473,152.36	104,800,409.55	58,133,632.38

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
1.非流动资产处置损益		28,686.53		
2.计入当期损益的政府补助	1,552,000.00	219,500.00	730,000.00	177,200.00
3.计入当期损益的非金融企业收取的款项占比例				343,363.53
4.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	4,775,712.20	3,621,369.80	1,138,189.28	
5.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	-214,224.57	239,345.70	-1,000,104.20	
6.除上述各项之外其他非经常性损益和支出	9,920.00	1,950,514.09	193,611.70	-1,769,693.31
7.其他符合非经常性损益定义的损益项目				
二、非经常性损益合计	1,561,920.00	6,760,188.25	4,784,327.23	-1,171,041.60
三、非经常性损益所得税影响数	235,448.00	297,699.13	176,400.40	-345,913.75
四、非经常性损益净额	1,326,472.00	6,462,489.07	4,608,727.77	-825,127.85
五、少数股东损益影响数	1,740.00	964,971.24	669,493.54	279,277.10
六、归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,324,732.00	5,497,517.83	3,909,232.23	-1,104,404.95
七、归属于母公司普通股股东的净利润	49,481,139.94	70,413,201.69	54,531,344.02	42,495,528.24
八、扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	48,156,407.94	64,915,683.86	50,622,111.79	43,599,963.19

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	4.21	3.32	2.24	2.85
速动比率(倍)	3.29	2.54	1.76	2.10
资产负债率(母公司)	16.76%	19.86%	26.36%	16.80%
无形资产占期末土地使用权净资产的比例	0.4%	0.54%	0.79%	1.06%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	4.60	4.01	3.08	2.55
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	9.54	15.70	10.55	7.45
存货周转率(次)	1.29	2.20	2.33	2.78
息税前利润(万元)	6,740.26	10,016.14	7,766.16	7,318.42
利息保障倍数(倍)		12.81	1,220.72	-
每股经营活动现金流量(元)	0.71	1.37	0.73	1.07
每股现金流量(元)	0.37	-0.23	0.62	0.60
归属于上市公司股东的净利润(万元)	4,948.11	7,041.32	5,453.13	4,209.56
归属于上市公司股东的每股净利润(元)	4.8164	6.49157	5.06231	4.3016

**(四)管理层讨论和分析**

**1.盈利情况分析**

公司主要从事塑料制品成套装备制造的研发、设计、生产与销售,主要产品包括PEPP管自动化生产线、PVC管自动化生产线、数控机床及精密模具等。根据中国塑料机械工业协会的统计,2009年公司产品在双壁波纹管成套生产线领域销量国内第一,国内市场占有率在20%以上,具有很强的市场竞争力。

报告期内,公司的主营业务收入分别为15,766.24万元、17,112.24万元、21,554.17万元和13,699.68万元,占相应期间营业收入的比例分别为97%以上,实现净利润4,815.80万元、5,453.13万元、7,041.32万元和4,948.11万元,营业收入和净利润均保持稳步增长。PEPP管自动化生产线和PVC管自动化生产线作为主导产品,报告期内合计占主营业务收入分别为85.74%、84.93%、80.33%和86.94%,构成公司最重要的盈利来源,主要因素系该两大类系列产品目前双壁波纹管自动化生产线的主流产品,市场需求较为旺盛,同时也是公司市场和发展最为成熟的产品;其次,公司产品根据市场需求生产并用于自动化生产线的数控机床和精密模具等多种产品的销售金额持续增长,报告期内,数控机床和精密模具占公司相应期间营业收入的比重分别为10.48%、11.68%、15.43%和11.62%,成为公司盈利的重要补充。在营业收入较快增长的同时,公司有效地进行了成本控制,期间费用保持在合理水平,使公司主营业务综合毛利率始终保持较高水平,显示了公司较强的盈利能力。

**2.财务状况分析**

报告期内各期末,公司资产负债率分别为23,849.10万元/31,494.87万元、37,935.15万元和441,506.00万元,主要随着公司双壁波纹管自动化生产线产销量规模的扩大,公司以自筹资金、应收账款、应收款、存货为主的流动资产以及以固定资产、无形资产为主的非流动资产比重之增加所致。从资产结构来看,报告期内公司流动资产占总资产的比例分别为55.52%、58.93%、66.87%和54.85%,流动资产占总资产比重逐年提升,公司负债端主要为经营性负债(包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费)构成的流动负债,报告期内各期末,公司资产负债率分别为16.80%、26.36%、19.86%和16.76%,保持相对较低水平,流动比率分别为2.85、2.24、3.32和4.21,速动比率分别为2.10、1.76、2.54和3.29,均呈现提升态势。整体而言,公司对生产经营造成一定的负面影响,公司面临着较强的盈利能力,从本质上保证了公司的总体偿债能力。

**3.现金流量分析**

本公司经营活动产生的现金流量充足。报告期内,本公司经营活动产生的现金流量净额均为正值,2008年、2009年、2010年及2011年1-6月分别达80,073.45万元、5,480.10万元、10,259.37万元和8,338.16万元,为公司的持续经营和规模扩张提供了良好的现金流支持。

报告期内公司收入和成本的增长与现金的流入和流出的趋势基本一致,近三年及一期,销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为105.18%、85.66%、112.19%和84.56%,表明公司收益质量较高,主营业务获取现金的能力较强,销售回款情况良好。同时,在本次募集资金到位后,公司将通过募投项目的实施,获得较高的投资回报,现金流将更加充裕。

4.发行人未来业务目标及盈利预测分析

本公司集塑料管道成套装备制造的研发、设计、生产与销售为一体的高科技、创新型实业,目前已跻身全球

双壁波纹管装备制造主流供应商的行列。未来两年内,公司将通过实施募集资金投资项目,一方面扩大双壁波纹管自动化生产线的产能,改变目前产能不足的现状,集中精力开拓双壁波纹管自动化生产线高端客户,进一步巩固、提升公司在该领域的市场份额;一方面加大新产品、新技术的开发,提高公司的生产技术水平 and 自主创新能力,实现可持续发展。

**五、股利分配政策**

1. 公司股利分配政策

根据公司章程和相关法律法规,本公司税后利润按以下顺序分配:①弥补以前年度亏损;②提取法定公积金百分之十;③提取任意公积金;④支付普通股股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的50%以上时,可以不再提取;提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定,公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

年份	股利分配情况
2008年度	经2009年第一次临时股东大会审议通过,公司以2008年末总股本7,500万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.67元(含税)共分配股利507万元。
2009年度	经2010年第二次临时股东大会审议通过,公司以2009年末总股本7,500万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.33元(含税)共分配股利1,000万元。
2010年度	经2010年股东大会通过,公司以2010年末总股本7,500万股为基数向全体股东派500万元(含税)现金股利,上述现金股利已于2011年2月全部完成分配。

3. 发行前滚存利润的分配情况

经公司2010年第三次临时股东大会决议通过,公司公开发行前的滚存利润余额由发行后的新老股东共享。

十、发行人控股子公司及其基本情况

目前,发行人拥有1家控股子公司上海三叁塑料机械制造有限公司,有关情况如下:

公司名称:	上海三叁塑料机械制造有限公司
成立日期:	2003年6月25日
法定代表人:	俞海静
注册地址、主要经营地:	上海市杨浦区国定东路275-4号1209
注册资本、实收资本:	100万元
主营业务:	模具设计与销售
股权结构:	发行人持有其80%权益,汪建群持有其20%权益

上海三叁主要财务数据:经立信会计师事务所审计,截止2010年12月31日,该公司资产总额为1,719.72万元,净资产1,145.07万元,2010年度实现净利润482.49万元;截止2011年6月30日,上海三叁总资产2,242.92万元,净资产1,464.76万元,2011年1-6月实现净利润319.69万元。

**第四节 募集资金运用**

一、发行人本次募集资金投资项目的具体安排和计划

经2010年11月24日召开的2010年度第三次临时股东大会审议通过,公司拟通过本次公开发行所募集资金投入以下个项目:

项目	项目总投资(万元)			项目备案情况	
	固定资产投资	无形资产投资	流动资金投资		
大连三叁塑料装备产业园一期建设项目	23,732	2,788	3,970	30,000	大发改备[2010]70号(辽宁省发展和改革委员会)
大连三叁技术中心建设项目	2,886	1,014	600	4,500	项目备案情况

上述项目总投资额为34,600万元,若实际募集资金少于项目所需资金,公司将通过银行贷款和自有资金解决;若实际募集资金超过项目所需资金,超出部分将用于补充流动资金。

二、募集资金投资项目发展前景

公司募集资金投资项目建设的大连三叁塑料装备产业园项目将有助于缓解公司目前的产能瓶颈,更好满足快速增长的市场需求。根据本次投资项目的可行性研究报告,项目建成后,公司将每年新增75套PEPP双壁波纹管自动化生产线及配套设备的生产能力,投产后将新增营业收入18,000万元,新增净利润5,633万元,从而使发行人的销售收入和盈利能力得到大幅度提高。

同时,公司的技术中心建设项目将进一步提高现有技术人员的研究水平,有利于为公司产品的生产、开发提供高水平的技术支持,对于提升公司在行业中的领先地位具有重要意义。

**第五节 风险因素和其他重要事项**

一、风险因素

除已在招股意向书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外,本公司提请投资者关注以下风险因素:

(一)技术泄密及技术人员流失的风险

发行人目前为高新技术企业,专利技术21项,另9项专利申请已获得正式受理,同时拥有与生产经营密切相关的非专利技术2项,雄厚的技术实力是公司生存和发展的基础,亦是公司保持竞争优势地位的重要因素,如果公司所拥有的重要技术泄密或被竞争对手窃取,则会对公司生产经营造成一定的负面影响,公司将面临着较强的盈利能力,从本质上保证了公司的总体偿债能力。

二、净资产收益率下降的风险

近三年一期,公司加权平均净资产收益率分别为25.82%、26.94%、26.47%和15.22%。本次募集资金到位后,公司净资产将大幅增加,而募集资金投资项目产生效益需要一定时间,从而会导致一定时期内公司净资产收益率有所下降。

三、投资项目风险

本次募集资金投向“大连三叁塑料装备产业园一期建设项目”和“大连三叁技术中心建设项目”,上述项目

公司根据双壁波纹管市场需求整体情况及公司的中长期业务发展规划,经过系统细致的市场调研及反复论证而最终确定的。其中,大连三叁塑料装备产业园一期建设项目总投资30,100万元,固定资产投资23,372万元,无形资产投资2,788万元,流动资金投资3,970万元;大连三叁技术中心建设项目总投资4,500万元,固定资产投资2,886万元,无形资产投资1,014万元,流动资金600万元。上述项目的实施将会大大提高公司技术研发设计能力,扩大生产规模,以更好地满足客户需求,经营业绩有望得到大幅度的提升。但上述项目的实施仍存在以下风险:

首先为投资项目效益不确定的风险。公司虽然对募集资金投资项目经过审慎论证,符合公司的实际发展需求,能提高企业的整体效益,且对全面提升公司核心竞争力具有重要意义。但在项目实施过程中仍然会存在各种不确定因素,并可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响,从而影响到公司的经营业绩。

其次为投资项目导致公司折旧及摊销增加的风险。公司2010年度“折旧+摊销”总额为1,512.82万元。本次成功发行后,根据募集资金投资计划,固定资产投资总额为26,258万元,无形资产投资总额为3,772万元,以公司现行固定资产折旧和无形资产摊销政策,项目总投资占公司新增固定资产折旧额为2,113万元,新增无形资产摊销额为130万元,新增“折旧+摊销”总计约为2,243万元。如届时公司销售未能如期实现,将会对公司盈利产生一定压力。

(四)人力资源风险

人才是企业成败的关键,对于发行人所处的装备制造行业尤其如此。发行人的发展需要大批掌握自动化技术、信息技术的技术人才,也需要大批对客户需求、生产工艺及产品特征深入了解,并具备丰富项目管理经验的管理人才和市场营销人才。虽然公司经过长期的业务积累,公司已形成了一支素质较高的技术、管理、营销人才队伍,但本次发行后公司资产和经营规模将迅速扩张,必然对人力资源提出更高的要求,公司届时能否培养一批具有相应水平、完全能够适应公司发展需求的技术、项目管理和市场营销人才将具有一定不确定性。

(五)规模扩张引发的管理风险

经过多年的发展,公司通过自身培养或外部引入已积累了一大批具有丰富管理经验的中高层业务骨干。但是,随着公司经营规模的扩大,尤其是本次发行上市后,公司的资产、业务、人员、资金运营等方面的规模将显著扩大,新产品开发、市场开拓、内部管理的压力将陡然增加,如果公司的经营管理水平和组织管理体系不能满足公司资产和经营规模扩大后的要求,将对公司经营目标的实现产生不利影响。

(六)大股东控制的风险

本次发行前公司实际控制人俞建樾和俞海洋二人,两人合计持有公司69.98%的股份,按本次公开发行2,500万股计算,发行完成后上述二人仍将持有公司52.49%的股份,虽然公司实际控制人已制定《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》和《重大投资决策制度》等有关公司法人治理的重要制度,从制度安排上避免实际控制人控制现象的发生,但俞建樾和俞海洋仍可能凭借其控股地位,影响本公司人事、生产和经营管理决策,给本公司生产经营带来不利影响。

(七)发行人与三叁塑料、烟台三叁偶发性关联交易可能影响中小股东利益的风险

目前,发行人实际控制人俞建樾、俞海洋所控制的三叁塑料、烟台三叁主营业务为塑料制品、管件的生产和销售,与发行人所处的塑料装备制造行业虽然属于两个完全不同的行业,但两者有一定的上下游关系,发行人存在与三叁塑料、烟台三叁偶发性关联交易的可能性,虽然发行人通过《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等有关公司法人治理的制度上保证了关联交易的规范性,同时发行人、三叁塑料、烟台三叁及发行人实际控制人俞建樾、俞海洋均出具相关承诺,保证上述交易的价格公允,但仍存在通过上述设备采购事项影响发行人及发行人中小股东利益的风险存在。

二、本公司对外担保情况

截止本报告意向书摘要签署日,本公司不存在对外担保。

三、其他重要事项

1. 截止本报告意向书摘要签署日,发行人正在履行中的交易金额在500万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营状况、未来发展或财务状况具有重大影响的重要合同包括:销售合同、采购合同。

2. 截止本报告意向书摘要签署日,发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚的案件。

3. 控股股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼和仲裁事项。董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在因涉嫌违法违规行为被立案调查的情形。

**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	联系人
大连三叁塑料股份有限公司	大连高新技术产业园区七纬路壹壹壹33号	0411-44793300</		