

证券代码：002003

证券简称：伟星股份

公告编号：2007-056

浙江伟星实业发展股份有限公司

ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD.

（浙江省临海市花园工业区）



公开增发招股意向书摘要



保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

公告日期：2007年12月25日

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站(<http://www.cninfo.com.cn>)。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

重大事项提示

一、发行前滚存未分配利润处理事宜

根据公司 2006 年度股东大会决议，公司以 2006 年 12 月 31 日总股本 89,783,433 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。实施上述利润分配方案后，公司剩余未分配利润 75,337,927.35 元结转至 2007 年度。

根据本公司 2007 年 9 月 10 日通过的 2007 年第二次临时股东大会决议，若本次发行在 2007 年内完成，滚存利润由公司新老股东共同享有；若本次发行未能在 2007 年内完成，则由股东大会授权董事会在有关法律法规允许的范围内对本次发行前滚存未分配利润进行处置。提请广大投资者关注。

二、主要原材料价格上涨的风险

公司产品的主要原料为不饱和树脂、化纤等石化产品，以及铜、锌合金等金属原材料。2005年以来，由于石油、铜、锌等价格持续上涨，公司原材料成本不断提高。2004年、2005年、2006年及2007年1-6月份，原材料成本占公司主营业务成本的比例分别为59.14%、60.57%、61.55%和61.25%。虽然公司通过技术改造、内部挖潜，努力提高原材料利用率并取得了一定成效，但若上述原材料的价格进一步上涨，仍将对本公司的经营产生不利影响，公司面临着主要原材料价格上涨的风险。

三、劳动力成本上升的风险

公司属于劳动密集型生产企业，2004年、2005年、2006年及2007年1-6月，人力成本占公司主营业务成本的比例分别为19.11%、19.81%、19.48%和19.51%，对公司生产成本的影响仅次于原材料。近年来，我国经济持续快速增长推动劳动力成本不断上涨，公司面临着劳动力成本上升的风险。

四、出口退税政策变化的风险

公司部分产品出口国际市场。2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，公司出口实现的主营业务收入占主营业务收入总额的比例分别16.39%、

22.94%、18.67%和15.39%。公司出口业务享受国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局发布的“财税[2007]90号”《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自2007年7月1日起公司主要产品钮扣和拉链的出口退税率由原来的13%下调至11%。假设该政策自2007年1月1日起开始执行，根据公司2007年1-6月份出口销售额测算，出口退税率降低2个百分点，影响半年度净利润约为78.6万元左右，占当期净利润的2.5%左右。自2007年7月1日起执行新的出口退税率以来，实际影响公司第三季度净利润约为59.2万元左右，占7-9月公司净利润比例为1.07%左右。虽然出口业务收入占公司收入总额的比重不大，但随着公司产品出口规模的上升，以及出口退税率进一步下降，将对公司产品的市场竞争力产生一定不利影响。

五、国际贸易国别政策风险

目前，公司钮扣、拉链等产品除有20%左右直接出口外，还通过供应给国内服装鞋帽等生产企业实现间接出口。我国是纺织品、服装鞋帽等轻工产品的出口大国，近年来欧美等国采取关税、非关税贸易壁垒等多种形式对我国服装纺织品出口实施设限，这些出口限制和国际间的纺织品贸易摩擦会通过国内服装纺织品生产企业间接对公司业务产生不利影响。

六、实际控制人变化风险

公司控股股东伟星集团持有公司32.45%的股权。章卡鹏先生、张三云先生合计持有伟星集团9.54%的股权，同时均在伟星集团担任副董事长职务。自伟星集团设立以来，章卡鹏先生、张三云先生在伟星集团战略决策中处于核心地位，在领导伟星集团发展壮大过程中，得到了伟星集团其他股东的高度认同。因此，章卡鹏先生、张三云先生为伟星集团的实际控制人。

章卡鹏先生、张三云先生分别直接持有公司7.62%、5.05%的股权，分别担任公司董事长、副董事长兼总经理。章卡鹏先生、张三云先生是公司的实际控制人。由于伟星集团由34个自然人股东出资设立，股权分布相对分散，若伟星集团发生股权变动或其他多数股东采取一致行动或章卡鹏先生、张三云先生在行使各自股东权利时不一致，可能会导致伟星集团的实际控制人和公司的实际控制人发生变化。因此，公司存在实际控制人发生变化的风险。

目 录

第一节 本次发行概况	9
一、发行人基本情况.....	9
二、本次发行要点.....	9
三、发行方式与发行对象.....	9
四、承销方式与承销期.....	10
五、发行费用.....	10
六、主要日程与停复牌安排.....	10
七、本次发行股份的上市流通.....	11
八、本次发行的有关机构.....	11
第二节 主要股东情况	14
一、公司股本与股东情况.....	14
二、公司控股股东和实际控制人的情况.....	16
第三节 财务会计信息	18
一、简要财务报表.....	18
二、最近三年及一期的主要财务指标（未特别注明的，以合并报表口径计算）	22
第四节 管理层讨论与分析	24
一、财务状况分析.....	24
二、盈利能力分析.....	27
三、2007 年三季度财务状况、盈利能力和现金流量分析.....	29
四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	33
第五节 本次募集资金运用	35
一、预计本次募集资金额.....	35
二、募集资金投资项目介绍.....	35
三、募集资金运用对公司经营及主要财务状况、经营成果的影响.....	36
第六节 备查文件	38

释 义

本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

发行人、公司、伟星股份	指	浙江伟星实业发展股份有限公司
临海优利雅公司	指	临海优利雅钮扣有限公司，为发行人控股子公司
深圳联达公司	指	深圳联达钮扣有限公司，为发行人控股子公司
电镀公司	指	临海市伟星电镀有限公司，为发行人控股子公司
上海伟星辅料公司	指	上海伟星服装辅料有限公司，由原上海伟星钮扣有限公司更名而来，为发行人控股子公司
上海伟星光学公司	指	上海伟星光学有限公司，为发行人全资子公司
水晶制品分公司	指	临海水晶制品分公司，为发行人生产分公司
拉链分公司	指	临海拉链分公司，为发行人生产分公司
金属制品分公司	指	临海金属制品分公司，为发行人生产分公司
深圳分公司	指	深圳分公司，为发行人生产分公司
伟星集团、控股股东	指	伟星集团有限公司，为发行人控股股东
服装（服饰）辅料	指	生产服装、服装配饰、饰品所需各种原辅料，如拉链、钮扣、金属扣件、水晶钻、线带、标牌、衬布、里料、絮料和垫料等
不饱和树脂	指	不饱和聚酯树脂，钮扣产品的主要原材料之一
尿醛树脂钮扣	指	一种以尿醛树脂为主要原材料的钮扣产品之一，具有硬度高、耐磨性好、耐干洗、抗紫外线老化等优点，主要应用于西服、休闲服及军服
曼哈顿钮扣	指	以不饱和树脂为原料采用压铸工艺生产的，仿天然贝类图案的钮扣产品，主要为休闲服装的辅料产品
水晶钻	指	人造水晶钻
5S 管理	指	整理（SEIRI）、整顿（SEITON）、清扫（SEISO）、清洁（SEIKETSU）、素养（SHITSUKE）五个项目，因日语的罗马拼音均以“S”开头而简称 5S 管理
董事会	指	浙江伟星实业发展股份有限公司董事会
《公司章程》	指	浙江伟星实业发展股份有限公司《公司章程》
本次发行	指	本次向社会公众公开发行 1000 万股人民币普通股
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人（主承销商）	指	宏源证券股份有限公司

WTO	指	世界贸易组织
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
近三年及一期、最近三年及一期、报告期	指	2004年、2005年、2006年及2007年1-6月
元、千元、万元	指	人民币元、千元、万元

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司法定名称： 浙江伟星实业发展股份有限公司
公司英文名称： ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD.
公司注册地址： 浙江省临海市花园工业区
股票上市地： 深圳证券交易所
股票简称： 伟星股份
股票代码： 002003

二、本次发行要点

1、本次发行核准文件：本次公开发行申请于 2007 年 12 月 21 日获得了中国证券监督管理委员会证监发行字 [2007] 488 号文核准。

2、股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）

3、每股面值：人民币 1.00 元

4、发行股数：本次公开发行 1000 万股

5、发行价格：本次发行价格为 26.85 元/股，为招股意向书公告日（T-4 日）前 20 个交易日公司股票收盘价的算术平均值

6、预计募集资金量：预计募集资金总额 2.685 亿元（含发行费用）

7、募集资金专项存储帐户：中国工商银行股份有限公司临海市支行，账号为 1207021129200065033

三、发行方式与发行对象

1、发行方式：本次发行采取网下发行和网上发行相结合的方式，不安排向原股东配售。

2、发行对象：本次网上发行对象为在深圳证券交易所开立人民币普通股（A 股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等（国家法律法规禁止者除外）。本次网下发行对象为机构投资者。

四、承销方式与承销期

1、承销方式：本次发行保荐人（主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期：2007年12月25日—2008年1月9日

五、发行费用

单位：人民币万元

项目	金额
承销及保荐费用	800
会计师费用及验资费用	60
律师费用	40
信息披露及宣传推介费	170
差旅办公费	50
其它	50

六、主要日程与停复牌安排

日期	发行安排	停牌时间
2007年12月25日 T-4日	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	上午9:30-10:30停牌，其后正常交易
2007年12月26日 T-3日	网上路演	正常交易
2007年12月27日 T-2日		正常交易
2007年12月28日 T-1日		正常交易
2008年1月2日 T日	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金截止到账时间为当日下午17:00）	全天停牌
2008年1月3日 T+1日	网上申购资金到账、网下申购定金验资	
2008年1月4日 T+2日	网上申购资金验资，确定网上、网下发行数量，计算配售比例	

2008年1月7日 T+3日	公告配售结果；网上申购进行配售，网下申购进行配售；退还未获配售机构投资者申购定金；机构投资者缴纳网下配售余款（到账截止时间为T+3日下午17:00时）	上午9:30-10:30停牌， 其后正常交易
2008年1月8日 T+4日	网上未获配售的资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

以上日期为证券市场交易日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

本次增发的股票在发行完成后将申请在深圳证券交易所上市。

七、本次发行股份的上市流通

本次增发网上发行的部分无限售期。本次增发结束后，公司将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：浙江伟星实业发展股份有限公司
 法定代表人：章卡鹏
 联系地址：浙江省临海市花园工业区
 电话：0576—8512 5002
 传真：0576—8512 6598
 联系人：谢瑾琨 谭素英

（二）保荐人（主承销商）

名称：宏源证券股份有限公司
 法定代表人：汤世生
 联系地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座8层
 电话：010—6229 4681
 传真：010—6223 0324
 保荐代表人：刘宏 庞凌云
 项目主办人：刘侃巍

其他联系人： 曾林彬 李莘 费月升 刘永杰

（三）发行人律师

名称： 浙江天册律师事务所
法定代表人： 章靖忠
联系地址： 杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼
电话： 0571—8790 1111
传真： 0571—8790 1500
经办律师： 黄廉熙 刘斌

（四）会计师事务所

名称： 浙江天健会计师事务所有限公司
负责人： 胡少先
联系地址： 浙江省杭州市西溪路128号金鼎广场西楼6-10层
电话： 0571—8821 6841
传真： 0571—8821 6880
经办会计师： 吴懿忻 江娟

（五）申请上市的证券交易所

名称： 深圳证券交易所
联系地址： 广东省深圳市深南东路5045号
电话： 0755—8208 3333
传真： 0755—8208 3275

（六）收款银行

账户名称： 宏源证券股份有限公司
开户行： 中国光大银行北京三里河支行
账号： 35120188000021436
联系地址： 北京市西城区月坛南街71号
联系人： 林扬 张沧粟
银行电话： 010-68539234、010-68519671
银行传真： 010-68519671

第二节 主要股东情况

一、公司股本与股东情况

(一) 股权结构

截至 2007 年 9 月 30 日，公司股本总额为 140,062,154 股，公司的股权结构如下表所示：

股份类别		股数(股)	比例(%)
无限售条件的流通股		83,707,063	59.76
其中：人民币普通股		83,707,063	59.76
有限售条件的流通股		56,355,091	40.24
其中	1、国家持股		
	2、国有法人持股		
	3、境内非国有法人持股	35,088,434	25.05
	4、境内自然人持股	21,266,657	15.19
	5、境外法人持股		
	6、境外自然人持股		
	7、其他		
合计		140,062,154	100.00

(二) 前十名股东

1、截至 2007 年 9 月 30 日公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量
1	伟星集团	境内非国有法人	45,454,403	32.45	35,088,434
2	章卡鹏	境内自然人	10,673,964	7.62	10,673,964
3	张三云	境内自然人	7,066,606	5.05	7,066,606
4	台州市恒焜基础工程有限公司	境内非国有法人	6,864,000	4.90	0

5	上海浦东发展银行—广发小盘成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	4,774,318	3.41	0
6	中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	境内非国有法人	4,670,040	3.33	0
7	谢瑾琨	境内自然人	3,526,087	2.52	3,526,087
8	杭州财通网络科技有限公司	境内非国有法人	2,964,000	2.12	0
9	中国银行—易方达积极成长证券投资基金	境内非国有法人	2,600,000	1.86	0
10	中国工商银行—安信证券投资基金	境内非国有法人	2,340,000	1.67	0

注：公司前十名股东中章卡鹏、张三云、谢瑾琨分别持有伟星集团有限公司 5.10%、4.44%、2.58%的股份，三者与伟星集团存在关联关系。公司前十名股东中中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金和中国银行—易方达积极成长证券投资基金同属易方达基金管理有限公司旗下管理的基金。

2、前十名有限售条件股东持股情况

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	可上市交易时间	限售条件
1	伟星集团	35,088,434	2008.09.08	1、2005年9月8日至2006年9月7日不上市交易或者转让。 2、2006年9月8日起，出售股份的数量占伟星股份的股份总数比例在十二个月内不超过5%，在二十四个月内不超过10%。 3、在第1条承诺期满后的二十四个月内，只有当二级市场股票价格不低于8元（在此承诺期间若公司有派发红股、转增股本、增资扩股（包括可转换债券转换的股本）、配股、派息等事项，应对该价格进行相应除权处理）时才能出售。
2	章卡鹏	10,673,964	2006.09.08 2007.09.08	同上

3	张三云	7,066,606	2006.09.08	同上
			2007.09.08	
4	谢瑾琨	3,526,087	2006.09.08	2005年9月8日至2006年9月7日不上市交易或者转让。

注：上述股东中，章卡鹏、张三云、谢瑾琨均承诺，在公司担任董事及高管期间及离职后6个月内不出售其所持的公司股份。

二、公司控股股东和实际控制人的情况

（一）控股股东情况

公司名称：伟星集团有限公司

法定代表人：胡素文

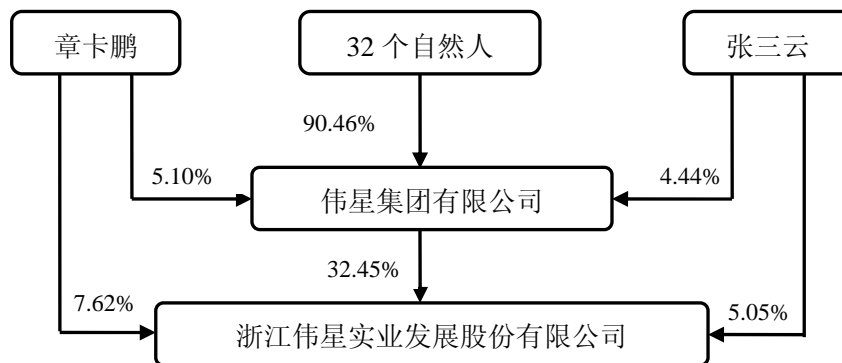
注册资本：15,394.3957 万元人民币

注册地址：临海市尤溪镇

成立日期：1995年3月9日

主要经营业务：投资控股管理，除本公司外其他控股企业主要从事业务包括建材制造和销售、房地产、水利资源开发和投资等。

（二）公司与实际控制人之间的产权及控制关系图



（三）实际控制人情况

章卡鹏先生持有伟星集团 5.10% 股权、直接持有公司 7.62% 股权；张三云先生持有伟星集团 4.44% 股权、直接持有公司 5.05% 股权。公司实际控制人为章卡鹏先生和张三云先生。

章卡鹏先生：中国国籍，未取得其他国家或地区居留权，住所地为浙江省临

海市城关镇望天台 15 号。1999 年 1 月至 2004 年 7 月任伟星集团总裁，1999 年 1 月至今任伟星集团副董事长，2000 年 8 月至今任本公司董事长，中国服装协会服装辅料专业委员会副主任，台州市人大代表，临海市人大常委。

张赵云先生：中国国籍，未取得其他国家或地区居留权，住所地为浙江省临海市城关镇望天台 15 号。1999 年 1 月至 2000 年 9 月任伟星集团副总裁，1999 年 1 月至今任伟星集团副董事长，2000 年 8 月至今任本公司副董事长、总经理，中国服装协会服装辅料专业委员会专家组组长。

（四）控股股东及实际控制人变更情况

本公司成立以来，控股股东一直为伟星集团，公司控股股东未发生变更。

本公司成立以来，实际控制人一直为章卡鹏先生、张赵云先生，公司实际控制人没有发生变更。

（五）控股股东、实际控制人所持股份质押情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人持有的本公司股票不存在质押的情形。

第三节 财务会计信息

以下引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经浙江天健会计师事务所有限公司审计的公司 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年上半年的财务会计报表。

一、简要财务报表

(一) 公司最近三年合并简要财务报表

1、最近三年简要合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产合计	402,696,598.62	289,922,242.52	239,876,347.34
长期投资合计	684,464.94	813,540.52	830,044.46
固定资产合计	362,764,495.96	217,666,353.67	135,550,329.50
无形资产及其他资产合计	6,450,192.46	6,840,710.09	6,585,908.58
资 产 总 计	772,595,751.98	515,242,846.80	382,842,629.88
流动负债合计	320,455,060.60	242,402,763.13	111,713,829.16
长期负债合计			20,000,000.00
负 债 合 计	320,455,060.60	242,402,763.13	131,713,829.16
少数股东权益	21,698,175.54	17,754,026.97	15,759,664.92
股东权益合计	430,442,515.84	255,086,056.70	235,369,135.80
负债及股东权益总计	772,595,751.98	515,242,846.80	382,842,629.88

2、最近三年简要合并利润表及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	806,694,542.69	538,589,778.22	356,848,162.75
减：主营业务成本	561,703,916.37	381,727,464.64	253,595,030.63
主营业务利润	239,878,395.38	153,508,248.18	101,001,585.27
加：其他业务利润	20,548,542.65	8,448,240.09	5,278,765.91
营业利润	111,784,321.34	58,299,490.45	40,392,349.93
利润总额	109,360,983.39	55,770,253.59	39,852,880.83
净利润	65,429,262.62	35,473,607.50	24,939,231.97
未分配利润	75,337,927.35	38,975,949.17	23,889,000.52

3、最近三年简要合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	173,408,021.67	71,468,840.65	40,991,102.41
投资活动产生的现金流量净额	-196,240,348.02	-129,818,033.49	-62,144,168.00
筹资活动产生的现金流量净额	121,705,041.09	49,294,931.94	90,002,254.95
现金及现金等价物净增加额	98,872,714.74	-9,054,260.90	68,849,189.36

(二) 公司最近三年母公司简要财务报表

1、最近三年母公司简要资产负债表

单位：人民币元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产合计	382,047,701.54	278,782,440.41	234,363,727.99
长期投资合计	30,277,313.69	23,975,256.27	21,476,069.60
固定资产合计	318,689,180.28	176,597,279.79	97,692,609.87
无形资产及其他资产合计	6,100,389.04	6,324,652.99	6,144,241.69
资 产 总 计	737,114,584.55	485,679,629.46	359,676,649.15
流动负债合计	306,679,389.54	231,494,176.40	105,934,324.47
长期负债合计			20,000,000.00
负 债 合 计	306,679,389.54	231,494,176.40	125,934,324.47
股东权益合计	430,435,195.01	254,185,453.06	233,742,324.68
负债和股东权益总计	737,114,584.55	485,679,629.46	359,676,649.15

2、最近三年母公司简要利润表及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	707,932,817.65	454,130,300.60	339,209,286.92
减:主营业务成本	496,800,440.33	325,767,570.22	244,268,570.55
主营业务利润	206,354,359.31	125,326,638.87	92,875,187.61
加:其他业务利润	21,189,801.81	8,826,968.79	5,188,981.33
营业利润	100,792,973.78	49,785,871.94	36,826,759.88
利润总额	104,585,539.20	51,784,412.12	38,077,083.46
净利润	66,322,545.43	36,199,814.98	24,364,931.96
未分配利润	75,330,606.52	38,075,345.53	22,262,189.40

3、最近三年母公司简要现金流量表

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
-----	---------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	163,785,094.01	49,507,770.50	22,368,886.29
投资活动产生的现金流量净额	-192,507,384.92	-115,609,942.24	-51,315,746.62
筹资活动产生的现金流量净额	121,701,289.73	54,535,043.11	90,002,254.95
现金及现金等价物净增加额	92,978,998.82	-11,567,128.63	61,055,394.62

(三) 公司最近一期简要比较式财务报表

1、最近一期简要比较式资产负债表

单位：人民币元

资 产	母公司		合并	
	2007年 6月30日	2007年 1月1日	2007年 6月30日	2007年 1月1日
流动资产合计	468,953,966.12	382,047,701.54	505,624,986.37	417,436,148.34
非流动资产合计	481,586,143.55	363,715,153.04	498,472,970.20	382,536,263.73
资产总计	950,540,109.67	745,762,854.58	1,004,097,956.57	799,972,412.07
流动负债合计	507,899,047.54	306,679,389.54	534,283,603.73	333,721,085.95
非流动负债合计				72,000.00
负债合计	507,899,047.54	306,679,389.54	534,283,603.73	333,793,085.95
股东权益合计	442,641,062.13	439,083,465.04	469,814,352.84	466,179,326.12
负债和股东权益总计	950,540,109.67	745,762,854.58	1,004,097,956.57	799,972,412.07

2、最近一期简要比较式利润表

单位：人民币元

项 目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	母公司	合并	母公司	合并
营业总收入	409,611,904.40	472,960,675.66	293,297,978.53	342,766,016.83
营业总成本	360,674,735.36	415,348,009.96	254,384,819.49	302,010,697.74
营业利润(亏损以“-”号填列)	48,937,169.04	57,612,665.70	38,913,159.04	40,755,319.09
利润总额(亏损总额以“-”号填列)	46,503,177.20	55,204,925.76	38,141,246.28	39,973,492.75
净利润(净亏损以“-”号填列)	24,479,992.92	31,129,678.98	23,596,458.07	24,193,840.60

3、最近一期简要比较式现金流量表

单位：人民币元

项 目	母公司		合并	
	2007年 1-6月	2006年 1-6月	2007年 1-6月	2006年 1-6月
经营活动产生的现金流量净额	-29,120,840.98	19,692,809.58	-25,421,342.98	15,052,627.40
投资活动产生的现金流量净额	-109,285,430.40	-28,916,774.38	-132,966,945.92	-32,762,943.14
筹资活动产生的现金流量净额	68,649,455.95	32,535,322.30	78,559,099.44	32,960,090.28

现金及现金等价物净增加额	-69,756,815.43	23,311,357.50	-79,829,189.46	15,249,774.54
期末现金及现金等价物余额	97,052,123.95	97,141,298.06	110,715,235.30	105,767,257.48

(四) 公司 2007 年三季度简要财务报表

1、2007 年 9 月 30 日资产负债表

单位：(人民币)元

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产合计	570,098,727.00	526,137,380.50	417,436,148.34	382,047,701.54
非流动资产合计	493,870,529.10	485,370,125.02	382,536,263.73	363,715,153.04
资产总计	1,063,969,256.10	1,011,507,505.52	799,972,412.07	745,762,854.58
流动负债合计	535,161,839.45	522,223,768.65	333,721,085.95	306,679,389.54
非流动负债合计			72,000.00	
负债合计	535,161,839.45	522,223,768.65	333,793,085.95	306,679,389.54
所有者权益合计	528,807,416.65	489,283,736.87	466,179,326.12	439,083,465.04
负债和所有者权益总计	1,063,969,256.10	1,011,507,505.52	799,972,412.07	745,762,854.58

2、2007 年 1-9 月利润表

单位：(人民币)元

项目	2007 年 1-9 月		2006 年 1-9 月	
	合并	母公司	合并	母公司
营业总收入	832,190,832.43	725,299,941.43	602,453,010.42	518,261,758.03
营业总成本	700,747,440.95	614,046,739.13	521,362,074.32	445,409,503.33
营业利润	131,443,391.48	111,253,202.30	81,090,936.10	72,852,254.70
利润总额	128,792,017.03	108,684,988.55	79,948,354.83	71,742,689.65
净利润	85,770,936.51	69,641,116.59	53,761,247.04	47,035,793.21

3、2007 年 1-9 月现金流量表

单位：(人民币)元

项目	2007 年 1-9 月		2006 年 1-9 月	
	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量净额	-6,719,911.31	2,568,704.74	41,530,734.29	41,640,113.79
投资活动产生的现金流量净额	-139,305,328.99	-140,056,062.48	-80,376,209.90	-76,092,762.61
筹资活动产生的现金流量净额	119,492,685.29	110,356,988.58	188,683,122.46	189,047,431.09
现金及现金等价物净增加额	-26,532,555.01	-27,130,369.16	149,837,646.85	154,594,782.27
期末现金及现金等价物余额	164,011,869.75	139,678,570.22	239,064,482.61	228,424,722.83

二、最近三年及一期的的重要财务指标（未特别注明的，以合并报表口径计算）

（一）最近三年净资产收益率

计算基准	全面摊薄净资产收益率(%)			加权平均净资产收益率(%)		
	2004年度	2005年度	2006年度	2004年度	2005年度	2006年度
以主营业务利润为基础	42.91	60.18	55.73	64.02	63.19	60.72
以营业利润为基础	17.16	22.85	25.97	25.60	24.00	33.77
以净利润为基础	10.60	13.91	15.20	15.81	14.60	21.26
以扣除非经常性损益后的净利润为基础	11.03	14.62	15.64	16.46	15.35	21.81

（二）最近三年每股收益

计算基准	全面摊薄每股收益(元/股)			加权平均每股收益(元/股)		
	2004年度	2005年度	2006年度	2004年度	2005年度	2006年度
以主营业务利润为基础	1.35	2.05	2.67	1.57	2.05	3.05
以营业利润为基础	0.54	0.78	1.25	0.63	0.78	1.42
以净利润为基础	0.33	0.47	0.73	0.39	0.47	0.83
以扣除非经常性损益后的净利润为基础	0.35	0.50	0.75	0.40	0.50	0.86

（三）最近一期净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率(%)				每股收益(元/股)			
	全面摊薄		加权平均		基本每股收益		稀释每股收益	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
归属于公司普通股股东的净利润	6.73	8.80	6.55	8.69	0.28	0.26	0.27	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.70	8.82	6.52	8.71	0.28	0.26	0.27	0.26

（四）主要会计数据及财务指标（未特别注明的，以合并报表口径计算）

财务指标	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动比率	0.95	1.26	1.2	2.15

速动比率	0.60	0.91	0.8	1.56
资产负债率（母公司，%）	53.43	41.61	47.66	35.01
应收账款周转率	4.25	14.77	12.27	8.67
存货周转率	2.12	5.45	4.72	4.54
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.24	1.93	0.96	0.55

第四节 管理层讨论与分析

公司最近三年及一期的财务数据已经浙江天健会计师事务所有限公司审计。公司于 2007 年 1 月 1 日开始执行新会计准则，最近一期会计报表列示和会计科目发生变化，本章所称 2007 年期初数为按新会计准则调整数。

一、财务状况分析

(一) 资产构成及其减值准备

资产总额构成分析

单位：万元

项目	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	50,562.50	50.36	40,269.66	52.12	28,992.22	56.27	23,987.63	62.66
长期投资	43.34	0.04	68.45	0.09	81.35	0.16	83.00	0.22
固定资产及在建工程	42,861.54	42.69	36,276.45	46.96	21,766.64	42.24	13,555.03	35.40
无形资产及其他资产	6,942.42	6.91	645.02	0.83	684.07	1.33	658.59	1.72
总资产	100,409.80	100	77,259.58	100	51,524.28	100	38,284.26	100

近三年，公司资产总额较上年同期分别增长 34.58%、49.95%、25.52%的，2007 年上半年期末较期初增长 25.52%。

从资产结构来看，近三年及一期流动资产占资产总额的比例分别为 62.66%、56.27%、52.12%和 50.36%，所占比例较高，主要是公司业务规模快速增长导致期末存货及应收账款增多。

长期投资和无形资产除 2007 年上半年以外始终保证比较平稳的增长状态。与 2007 年上半年按照新会计准则调整的无形资产及其他资产期初数 6,700.61 万元相比较，无形资产及其资产期末数变化不大。

(二) 主要债项分析

公司负债结构分析

单位：万元

项目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债	53,428.36	100	32,045.51	100	24,240.28	100	11,171.38	84.82
长期负债							2,000.00	15.18
负债合计	53,428.36	100	32,045.51	100	24,240.28	100	13,171.38	100

公司负债以短期借款、应付账款为主，近三年及一期短期借款占负债的比例分别为 7.59%、35.48%、39.32%和 44.26%，应付账款占负债的比例分别为 27.05%、22.86%、18.01%和 24.66%。无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款，无超过 1 年未偿还的大额应付账款或应付票据。

近年来，公司短期借款规模增加的主要原因是业务规模逐年增大，运营资金需求同步增长以及公司长期资产投入占用了部分流动资金所致。

近三年及一期期末，应付工资在流动资产中占比相对较高，主要是期末应付职工薪酬未支付。

（三）公司偿债能力分析

1、主要偿债指标分析

财务指标	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动比率	0.95	1.26	1.2	2.15
速动比率	0.60	0.91	0.80	1.56
资产负债率（母公司，%）	53.43	41.61	47.66	35.01
息税折旧摊销前利润（万元）	7,683	13,989	8,091	5,234
利息保障倍数	13.65	16.16	12.8	15.34

注：息税折旧摊销前利润及利息保障倍数计算依据为利息支出净额。

近三年及一期期末，母公司资产负债率分别为 35.01%、47.66%、41.61%和 53.43%，母公司负债结构合理。

近年来，公司业务保持了较快的发展速度，为扩大产能，固定资产投资规模不断加大，除证券市场融资以外，公司短期借款持续增加，导致短期偿债压力较大。2005 年至本期期末，公司负债全部为流动负债。债务结构不尽合理，导致流动比率、速动比率偏低。

近三年一期，公司经营状况良好，主营营业收入持续稳定增长，息税折旧摊销前利润随着公司经营业绩的增长而逐年增长，利息保障倍数良好，到期债务清

偿正常。特别是随着公司募集资金投资项目建成投产，公司盈利能力和偿债能力将进一步增强。本次股票发行的募集资金到位后，长期资产占用流动资金的情况也将得到缓解，资产负债结构更趋合理，偿债能力进一步增强。

2、现金流量分析

(1) 报告期现金流量情况

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,542.13	17,340.80	7,146.88	4,099.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,296.69	-19,624.03	-12,981.80	-6,214.42
筹资活动产生的现金流量净额	7,855.91	12,170.50	4,929.49	9,000.23
现金及现金等价物净增加额	-7,982.92	9,887.27	-905.43	6,884.92

(2) 报告期经营活动现金流情况

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,542.13	17,340.80	7,146.88	4,099.11
净利润	3,112.97	6,542.93	3,547.36	2,493.92
差额	-5,655.10	10,797.88	3,599.52	1,605.19

①2007年1-6月现金流量分析

2007年1-6月经营活动产生的现金流量净额为-2,542.13万元，主要原因是公司每年3月逐渐进入产销旺季，至半年度期末销售收入大幅增加，但货款尚处于信用期，未能回笼；而近年来公司金属原材料采购比重加大，付款期较以前大大缩短，进入产销旺季后大量采购对现金需求增大，从而导致半年度经营性现金流出较大。同时，2007年上半年，公司水晶制品分公司和拉链分公司技改项目相继建成投产，产能扩大增加了流动资金的需求进一步加大了经营性现金流出。根据以前年度公司资产占用及应收账款周转情况分析，下半年将有大量现金回流，经营活动现金流量将恢复正常。

2007年1-6月份，投资活动产生的现金流量净额为-13,296.69万元，主要是购建固定资产以及2006年非公开发行股票募集资金项目资金投入已到位所致。筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加了138.35%，主要原因是公司增加了短期借款补充流动资金所致。

以上因素综合影响公司2007年1-6月份现金及现金等价物净增加额比上年同期减少了623.48%。

②2004—2006年现金流量分析

2004年至2006年公司销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动流入现金总额的比例都在98.6%以上，说明公司主营业务突出，营销状况良好。2004年至2006年经营活动产生的现金流量净额呈现上升趋势，经营现金流较为充沛，主要是公司近三年产品销售及盈利规模增长，同时现金流管理增强，加速货款回笼所致。

2004年至2006年投资活动产生的现金流量净额为负值，且呈现上升趋势，主要是公司购建固定资产、增加生产设备投入以及2004年和2006年发行股票的募集资金项目的持续资金投入所致。

2005年筹资活动产生的现金流量净额比2004年减少4,070.74万元，主要是公司2004年6月首次公开发行股票2,100万股，募集资金14,518.13万元到账增加现金流入所致。2006年筹资活动产生的现金流量净额比2005年增加7,241.01万元，主要是公司2006年非公开发行股票1,500万股募集资金13,225.96万元，并增加银行贷款补充流动资金引起现金流入增加。

以上因素综合影响公司2006年现金及现金等价物净增加额比2005年同期增加1192%，现金流充沛。

二、盈利能力分析

（一）主营业务收入分析

1、产品类别分析

产品类别	2007年1-6月份		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
钮扣	25,150.22	55.21	51,680.65	64.06	31,744.10	58.94	19,267.86	53.99
拉链	11,513.91	25.27	17,279.83	21.42	10,225.63	18.99	8,166.88	22.89
其他服装辅料	3,349.15	7.35	5,388.71	6.68	8,669.90	16.10	6,267.86	17.56
人造水晶钻	2,345.51	5.15	3,466.85	4.30	391.15	0.73		
电镀加工	1,844.23	4.05	2,853.42	3.54	2,828.20	5.25	1,982.23	5.55
光学镜片	1,351.91	2.97						

近三年一期，公司主营业务收入持续快速增长。从产品结构看，公司原有主

导产品钮扣、拉链保持着较好的增长速度，贡献了 75%以上的主营业务收入。主要是公司为适应市场需求，利用募集资金扩大产品产能、加大技术改造力度、延伸公司产品线、提高产品附加值，保持了上述两项产品的竞争优势，销售规模不断扩大所致。

2、主营业务收入增长变动分析

产品类别	2007年1-6月	同比增长	2006年度	同比增长	2005年度	同比增长	2004年度
	金额 (万元)		金额 (万元)		金额 (万元)		金额 (万元)
钮扣	25,150.22	26.20%	51,680.65	62.80%	31,744.10	64.75%	19,267.86
拉链	11,513.91	91.57%	17,279.83	68.99%	10,225.63	25.21%	8,166.88
其他服装辅料	3,349.15	-5.63%	5,388.71	-37.85%	8,669.90	38.32%	6,267.86
人造水晶钻	2,345.51	52.05%	3,466.85	786.31%	391.15		
电镀加工	1,844.23	46.35%	2,853.42	0.89%	2,828.20	42.68%	1,982.23
光学镜片	1,351.91	35.54%					
合计	45,554.92	36.85%	80,669.45	49.78%	53,858.98	50.93%	35,684.83

近年来，公司通过市场开拓、扩大产能、加大技术改造力度和优化产品结构等多项措施，实现了公司主营业务收入快速增长，营业收入和盈利能力持续、稳步上升。近三年及一期，公司主营业务收入分别较上年同比增长 50.93%、49.78% 和 36.85%。

(二) 利润构成分析

公司近三年一期主营业务利润的构成如下：

单位：万元

利润来源	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
钮扣业务	8,234.22	60.72	17,801.15	72.66	11,567.83	73.75	7,295.01	70.65
拉链业务	2,501.11	18.44	3,966.21	16.19	2,162.28	13.78	1,705.25	16.52
水晶钻业务	1,223.32	9.02	1,442.75	5.89	157.54	1.00	-	-
电镀加工业务	380.27	2.80	426.87	1.74	444.34	2.83	305.71	2.96
其他服装辅料业务	530.65	3.91	862.09	3.52	1,354.24	8.63	1,019.36	9.87
镜片业务	691.92	5.10	-	-	-	-	-	-

公司近年来主营业务利润随着主营业务收入的增加而快速增长，主营业务利润主要来源于钮扣、拉链、水晶钻销售业务。2006年和2007年上半年拉链和

水晶钻业务利润大幅增长主要是近年来公司利用募集资金加大了对该两项业务的投入，2006年和2007年陆续达产，该两项业务实现的收入和盈利都快速增长。

2007年上半年公司电镀加工业务收入和利润也有较大增长；同时，公司还全资控股了上海伟星光学有限公司，增加了镜片业务。

（三）毛利率分析

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
综合毛利率	29.77%	30.37%	29.12%	28.93%
钮扣业务毛利率	32.74%	34.44%	36.44%	37.86%
拉链业务毛利率	21.72%	22.95%	21.15%	20.88%
水晶钻业务毛利率	52.16%	41.62%	40.28%	-
其他服装辅料业务毛利率	15.84%	16.00%	15.62%	16.26%
光学镜片业务毛利率	51.18%	-	-	-

分产品来看，公司钮扣业务毛利率近三年一期下降了五个百分点主要是因为主要原材料不饱和树脂、铜等近年来价格不断上涨增加产品成本所致。公司拉链业务毛利率近三年一期持续稳定在20%左右，未发生重大变化。公司水晶钻业务毛利率水平较高，主要是因为该产品系本公司2005年新开发产品，附加值大。其他服装辅料业务毛利率持续稳定在15%左右，未发生重大变化。

为了抵消主要原材料价格上涨的影响，公司通过技术改造、产品升级、新产品开发、节能降耗、成本控制等措施已消化吸收了部分原材料价格上涨对生产成本的不利影响，使公司综合毛利率持续稳定在30%左右。

三、2007年三季度财务状况、盈利能力和现金流量分析

由于2007年1月1日起，公司执行新《企业会计准则》，企业会计政策变化较大。按照新《企业会计准则》和上市公司信息披露的有关规定，财务报告中没有对上一年三季度报告按照新《企业会计准则》进行调整，导致2007年三季度只能和2007年期初和中期数据进行比较，与近三年财务报告数据不具备可比性。

（一）财务状况分析

1、资产构成及其减值准备

（1）资产总额构成

项目	2007年9月30日		2007年6月30日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产	57,009.87	53.58	50,562.50	50.36
其中：货币资金	16,401.19	15.41	11,071.52	11.02
应收票据	2,076.32	1.95	706.51	0.70
预付账款	5,351.40	5.02	3,789.80	3.77
长期股权投资	41.34	0.04	43.34	0.04
固定资产及在建工程	42,666.05	40.10	42,861.54	42.69
无形资产及其他资产	6,679.66	6.27	6,942.42	6.91
资产总计	106,396.93	100.00	100,409.80	100.00

截至2007年9月30日，从资产结构看，流动资产、长期股权投资、固定资产及在建工程、无形资产及其他资产占资产总计比例变化不大。其中，流动资产所占比例较2007年6月30日上升约3.22个百分点，主要是公司应收账款回笼加快及短期借款投入流动资金使货币资金增加较快，以及公司销售部分货款采取票据结算及预付原材料款导致应收票据和预付账款增加。

(2) 资产质量

从存货构成看，2007年9月30日公司各项目占存货比例较2007年6月30日变化不大，其中库存商品略有下降主要是公司销售增加较快，原材料和在产品略有上升主要是公司增加生产规模所致。

公司应收账款净额从前两季度的15,546.21万元下降到14,713.24万元，公司三季度货款回笼水平较前两季度有较大水平提高。

截至2007年9月30日，公司固定资产及在建工程较2007年6月30日变化不大，公司资产质量良好。

2、主要债项分析

截至2007年9月30日，短期借款较2007年6月30日增加4,500万元，增长幅度为8.34%，主要是公司生产经营规模扩大，增加流动资金贷款所致。其他应付款减少987.28万元主要系上海伟星光学有限公司偿还了伟星集团往来款所致。

3、公司偿债能力分析

(1) 主要偿债指标分析

财务指标	2007年9月30日	2007年6月30日
------	------------	------------

流动比率	1.07	0.95
速动比率	0.74	0.60
资产负债率（母公司，%）	51.63	53.43
息税折旧摊销前利润（万元）	13,459	7,683

2007年第三季度公司流动比率、速动比率较中期有一定提高，短期偿债能力有所改善，母公司资产负债率由中期的53.43%下降到第三季度的51.63%，长期偿债压力不大，息税折旧摊销前利润较中期大幅度增长，总体看公司综合偿债能力较强。

（2）现金流量分析

单位：万元

项 目	2007年1-9月	2007年1-6月
经营活动产生的现金流量净额	-671.99	-2,542.13
投资活动产生的现金流量净额	-13,930.53	-13,296.69
筹资活动产生的现金流量净额	11,949.27	7,855.91
现金及现金等价物净增加额	-2,653.26	-7,982.92

从上表中可以看出，2007年前三季度经营活动现金流量净额较前两季度有明显改善，主要是由于第三季度公司产销两旺，现金回笼速度较多；投资活动现金流量净额变化不大；筹资活动现金流量净额增长4,093万元，主要是公司增加短期借款所致。三季度公司现金及现金等价物增加额较二季度有明显改善。

4、资产周转能力分析

财务指标	2007年9月30日	2006年9月30日
应收账款周转率	7.84	7.35
存货周转率	3.87	3.59
总资产周转率	0.91	0.86

注：2006年9月30日数据未按新《企业会计准则》进行调整，可比性存在一定缺陷。

2007年三季度公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率较去年同期均有一定程度提高。

5、财务性投资情况

截至2007年9月30日，公司未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

(二) 盈利能力分析

1、主营业务收入分析

产品类别收入表

产品类别	2007年1-9月份		2007年1-6月	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
钮扣	45,904.31	57.58	25,150.22	55.21
拉链	18,536.35	23.25	11,513.91	25.27
其他服装辅料	5,539.24	6.95	3,349.15	7.53
人造水晶钻	4,486.69	5.63	2,345.51	5.15
电镀加工	3,065.48	3.85	1,844.23	4.05
光学镜片	2,184.47	2.74	1,351.91	2.97
合计	79,716.54	100.00	45,554.92	100.00

2007年前三季度公司主营业务收入呈快速增长趋势,2007年三季度实现营业收入 35,923.02 万元。从分产品收入构成看,2007年前三季度各主要产品实现收入占总收入比例较前两季度变化不大。

2、利润构成分析

主营业务利润构成表

利润来源	2007年1-9月		2007年1-6月	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
钮扣业务	15,671.74	62.66	8,234.22	60.72
拉链业务	4,388.31	17.55	2,501.11	18.44
水晶钻业务	2,372.13	9.48	1,223.32	9.02
电镀加工业务	693.44	2.77	380.27	2.80
其他服装辅料业务	854.46	3.42	530.65	3.91
镜片业务	1,030.21	4.12	691.92	5.10

公司前三季度主营业务利润保持较快增长态势,从利润来源看,纽扣、拉链、水晶钻业务贡献了 90%左右的利润,各主要产品贡献利润比例与前两季度相比变化不大。

3、毛利率分析

毛利率分析

项 目	2007年1-9月	2007年1-6月
综合毛利率	31.33%	29.77%
钮扣业务毛利率	34.14%	32.74%

拉链业务毛利率	23.67%	21.72%
水晶钻业务毛利率	52.87%	52.16%
其他服装辅料业务毛利率	15.43%	15.84%
光学镜片业务毛利率	47.16%	51.18%

公司前三季度综合毛利率由前两季度的 29.77% 提高到 31.33%，主要是纽扣、拉链业务比重较大且毛利率分别提高 1.5% 左右。其他业务毛利率保持平稳态势。

4、投资收益和非经常性损益情况

公司前三季度投资收益和非经常性损益占公司利润总额的比例较低，对公司经营成果影响较小。

(三) 重大或有事项或重大期后事项

2007 年 7-9 月公司无新增重大或有事项和重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 公司的财务优势

公司近几年保持了非常快的发展速度，总体来看，公司的财务状况良好，具有以下优势：

1、资产盈利能力强

公司主营业务突出，经营业绩良好，资产盈利能力较强，具备持续稳定发展的良好基础。近三年一期，公司主营业务收入持续快速增长。为保持这种优势，公司不断优化完善现有产品结构，不断开发适应市场需求、高科技含量、高附加值的产品，以确保公司在同行业中的竞争优势。

2、资金运营能力强

公司应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率等资金周转能力指标均高于同行业平均水平，公司资产运营能力强、公司生产经营状况良好。

3、现金流量良好

公司经营活动现金流量充足。2004 年至 2006 年公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.55 元、0.96 元、1.93 元，保证了经营活动的持续正常运行。

4、财务政策稳健

公司的财务管理遵循稳健、谨慎的原则，内部控制制度健全，资产减值准备计提充分，公司资产质量较好。

5、信用记录良好

公司信用记录良好，被中国工商银行股份有限公司临海支行评为 AA+级信用单位，在银行及同行中一直保持良好的信用形象，良好的信用增强了公司的融资能力。

（二）公司未来发展趋势

公司认为，虽然这些不利因素会持续对公司生产经营产生一定不利影响，但近年来公司通过技术改造、产品升级、新产品开发、节能降耗、成本控制等措施，已经消化吸收了一部分原材料上涨、出口退税政策对成本上涨和产品竞争力所带来的压力；同时，由于服装辅料产品在下游产品成本中所占比例较低且订单周期较短，公司可将部分原材料加工上涨的影响向下转移到下游行业。这使得近三年一期公司综合毛利率持续稳定在30%左右，具有持续的、较高的盈利能力。

公司近年来，经营状况良好，营业收入持续快速增长，年度经营性活动产生的现金流量良好，息税折旧摊销前利润快速增长，并保持了较高利息保障倍数水平。同时，公司银行资信状况良好，筹资渠道较为畅通，能有效化解短期偿债压力。目前，公司财务状况良好。

最后，考虑到本次募集资金公司拟投入到盈利能力较高的高档产品的扩大再生产及其技改项目中，项目建成后将进一步提高公司的盈利能力和产品竞争力，公司未来仍将保持近年来来的良好发展趋势。

第五节 本次募集资金运用

一、预计本次募集资金额

本次公开增发 1000 万股，预计募集资金总额 2.685 亿元。

2007 年 8 月 23 日和 2007 年 9 月 10 日，公司分别召开第三届董事会第三次会议和 2007 年第二次临时股东大会审议通过了本次增发议案。

本次募集资金将全部投资于以下项目：

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资额	其中固定资产投资额	建设周期	项目备案登记情况
新型拉链技改项目	10,820.8	9,006.7	24 个月	临工经技 [2007]37 号
高档多彩人造水晶钻技改项目	8,280.5	7,398.0	12 个月	临工经技 [2007]36 号
高品质金属钮扣技改项目	7,288.6	5,756.0	12 个月	临工经技 [2007]38 号
合计	26,389.9	22,160.7	---	---

二、募集资金投资项目介绍

(一) 新型拉链技改项目

本项目已经浙江省临海市工业经济局临工经技字【2007】37 号登记备案。

本项目主要产品为高附加值高的新型拉链系列产品。公司将利用现有配套设施，并引进一部分台湾和韩国的拉链生产关键设备，再配以自行研发的关键工艺生产设备对拉链生产线进行技术改造，并对厂房、公用设施进行必要的改造。

本项目总投资 10,820.8 万元，其中，建设投资（即固定资产投资）为 9,006.7 万元，铺底流动资金 1,814.1 万元。

本项目建设期为两年，税后投资回收期为 5.9 年（含 2 年建设期）。项目达产后预计年新增销售收入 23,462 万元，利润总额 4,655 万元。

项目完成后，将年新增各类拉链 10600 万米，产品用于国内外市场销售。

(二) 高档多彩人造水晶钻技改项目

本项目已经浙江省临海市工业经济局临工经技【2007】36 号登记备案。

本项目拟采用由本公司开发并经过几年实际应用的一系列人造水晶钻新材

料、新技术、新工艺，同时结合国际上最先进的生产装备，以建成技术先进、装备一流、管理现代化、产品质量处于国际领先的新型产业化企业。

本项目总投资为 8,280.5 万元，其中建设投资(即固定资产)估算为 7,397.7 万元，铺底流动资金 882.8 万元。

本项目建设期为一年，税后投资回收期为 5.2 年（含 1 年建设期）。本项目达产后预计年新增销售收入 10,256 万元，利润总额正常年为 3,043 万元。

项目投产后，年可增产人造水晶钻 20 亿粒，产品将用于国内外市场销售。

（三）高品质金属钮扣技改项目

本项目已经浙江省临海市工业经济局临工经技【2007】38 号登记备案。

本项目主要产品为高档金属纽扣。

本项目总投资 7,288.6 万元，其中：固定资产投资 5,756 万元，包括建筑工程费 1,205 万元，设备购置费 4,013.85 万元，安装工程 164.27 万元，其他费用 372.88 万元；铺底流动资金 1,532.6 万元。

本项目所得税后的投资回收期为 4.9 年(含一年建设期)，项目达产后预计年新增销售收入 21,250 万元，利润总额 3,813 万元。

项目投产后，年可增产上述金属钮扣产品 30 亿粒，产品将用于国内外市场销售。

三、募集资金运用对公司经营及主要财务状况、经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

（一）募集资金运用对公司产品结构的影响

通过本次募集资金项目的投入，公司将引进先进的技术设备，提升生产装备的技术水平，进一步提高产品的技术含量和附加值，促进新品开发，使高品质顶级金属钮扣、金属方牙拉链、服饰用高档多彩水晶烫钻等的规模化生产得以实现，也使公司产品产能和产业规模得到扩大，以进一步满足市场需求。

（二）对净资产总额及每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对净资产收益率的影响

由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在项目全部建成达产后才能达到预计的收益水平，因此募集资金到位后由于净资产大规模增加将导致全面摊薄的净资产收益率有所下降。

随着募集资金的运用，项目陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会有所提高。

（四）对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将有较大幅度下降，公司偿债风险将大大降低，财务结构将显著改善，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

（五）对资产结构及资本结构的影响

公司发行完成后，货币资金将大规模增加。随着投资项目的建设，货币资金将按照进度转化为在建工程和固定资产。发行募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有较大增长，因此，公司的资本结构将在一定时期内以自有资金为主，借贷资金为辅；负债率较高、长期资金来源不足等资本结构方面的压力将会相应大大缓解。

由于本次募股系溢价发行，资本公积将有较大幅度增长，其增长幅度超过股本的增长。

（六）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研、充分的科学论证，主要用于新型高档拉链、高品质金属钮扣及高档多彩人造水晶钻产品技术改造上，所生产的产品具有广阔的市场前景。项目建成后，公司新型高档拉链、高品质金属钮扣及高档多彩人造水晶钻生产能力进一步扩大，高档次、高附加值产品的比例大大提高，产品结构更加合理，公司的盈利能力将显著增强，预计项目全部建成达产后可年增销售收入 54,968 万元，利润总额 11,511 万元。

第六节 备查文件

- 1、招股意向书全文正式文本
- 2、公司最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告
- 3、保荐机构出具的发行保荐书
- 4、法律意见书和律师工作报告
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 6、注册会计师关于公司内部控制制度的鉴证报告
- 7、中国证监会关于核准本次发行的文件

浙江伟星实业发展股份有限公司

2007年12月5日