



深圳市通产丽星股份有限公司

(深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层)

首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司

(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

重大事项提示

1、本次发行前公司总股本120,793,098股,本次拟发行40,500,000股流通股,发行后总股本为161,293,098股,均为流通股。

2、公司发行前股东通产实业承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份;丽源祥承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份;中科宏易承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。除上述承诺外,间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员王光明、孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让其所持有的发行人股份;上述承诺期限届满后,在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让其所持有的发行人股份。间接持有发行人股份的王峰、孟斌、曹萍、吴允峰、袁伟东、林太银、谢暖、陈文吉、沈晓东、廖升起、严德斌、臧恩、唐达明、曾轶、余娅、刘志华、周煜璞、熊斌、谢康华、薛玉芳、曾年、陈棠海、刘伯田、魏锋、黄伟新、李大胜、林茂青、李神州、段磊、陈德华、安美善、刘泽、万凌云、李发国、张伟明、李迎、米志宏、金伟军、周陆元、万建辉、赵宏泽、孙勇、朱飞作、黄小舟、陈光荣承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让其所持有的发行人股份。

3、公司截至2007年12月31日经审计的滚存未分配利润为18,152,182.64元。经公司2007年度股东大会批准,同意对现有股东按股权比例分配2007年度未分配利润1,000万元,其余未分配利润8,152,182.64元及自2008年1月1日至本次公开发行股票前实现的净利润由公司新老股东共享。

4、以2007年末总股本120,793,098股进行全面摊薄计算,公司2007年末每股净资产为1.20元。根据2007年度股东大会作出的股利分配决议,扣除分配的现金红利1,000万元后,每股净资产为1.12元。

发行概况

1、发行股票类型：人民币普通股

2、发行股数：40,500,000股

3、每股面值：1.00元

4、每股发行价格： 元

5、预计发行日期：2008年5月16日

6、拟上市证券交易所：深圳证券交易所

7、发行后总股本：161,293,098股

8、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

通产实业承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；丽源祥承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；中科宏易承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。除上述承诺外，间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员王光明、孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的发行人股份；上述承诺期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。间接持有发行人股份的王峰、孟斌、曹萍、吴允峰、袁伟东、林太银、谢暖、陈文吉、沈晓东、廖升起、严德斌、臧恩、唐达明、曾轶、余娅、刘志华、周煜璞、熊斌、谢康华、薛玉芳、曾年、陈棠海、刘伯田、魏锋、黄伟新、李大胜、林茂青、李神州、段磊、陈德华、安美善、刘泽、万凌云、李发国、张伟明、李迎、米志宏、金伟军、周陆元、万建辉、赵宏泽、孙勇、朱飞作、黄小舟、陈光荣承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的发行人股份。

9、保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

10、招股意向书签署日期：2008年4月15日

发行人声明

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，并对其真实性、准确性、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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

目 录

第一节 释 义	9
一、常用词语释义.....	9
二、专用技术词语释义.....	10
第二节 概 览	12
一、发行人基本情况.....	12
二、公司股东.....	13
三、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	14
四、本次发行概况.....	15
五、募集资金主要用途.....	16
第三节 本次发行概况	17
一、本次发行的基本情况.....	17
二、本次发行有关当事人.....	18
三、发行人与中介机构关系的说明.....	20
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	20
第四节 风险因素	21
一、市场竞争加剧的风险.....	21
二、原材料价格波动风险.....	21
三、销售客户较为集中的风险.....	21
四、产品质量控制的风险.....	22
五、技术开发风险.....	22
六、政策变动风险.....	23
七、募集资金投资项目的市场风险.....	24
八、管理风险.....	24
九、租赁生产厂房带来的风险.....	25
十、税收优惠政策变化的风险.....	25
十一、财务风险.....	26
十二、公司股权结构相对集中及大股东控制风险.....	27
十三、净资产收益率短期内下降的风险.....	27
十四、人民币升值的风险.....	27
第五节 发行人基本情况	29
一、发行人概况.....	29
二、发行人改制重组情况.....	29

三、发行人股本形成及股权变化情况和重大资产重组行为	31
四、发行人历次验资情况	42
五、发行人的组织机构	44
六、发行人下属分公司、子公司情况	48
七、发起人、持股5%以上股份的主要股东、实际控制人基本情况	52
八、发行人的股本情况	60
九、发行人员工及其社会保障情况	61
十、持有发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员所作出的重要承诺及其履行情况	63
第六节 业务与技术	65
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	65
二、公司所处行业的基本情况	65
三、公司在行业中的竞争地位	77
四、发行人主营业务情况	82
五、对环境的影响及防范措施	91
六、发行人的主要固定资产及无形资产	92
七、特许经营权	99
八、发行人主要产品生产技术所处的阶段	99
九、公司技术研究开发情况	99
十、境外经营情况	101
十一、质量控制情况	102
第七节 同业竞争与关联交易	104
一、同业竞争情况	104
二、关联交易情况	104
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	115
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简况	115
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	119
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况	119
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况 ..	120
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职及与发行人关联情况	121
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况	123
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况	123

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	123
九、董事、监事、高级管理人员变动情况	123
第九节 公司治理	130
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 ..	130
二、发行人近三年违法违规行为情况	138
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	138
四、内部控制评估	139
第十节 财务会计信息	140
一、财务报表	140
二、会计报表编制基准、合并会计报表范围及变化情况	148
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	150
四、非经常性损益明细表	158
五、主要固定资产	159
六、最近一期末对外投资项目情况	160
七、无形资产	160
八、主要债项	161
九、报告期各期末所有者权益变动表	165
十、报告期内现金流量情况	169
十一、财务报表附注中的重要事项	170
十二、报告期主要财务指标	172
十三、资产评估情况	173
十四、验资情况	176
第十一节 管理层讨论与分析	177
一、财务状况分析	177
二、盈利能力分析	188
三、重大资本性支出分析	197
四、财务趋势分析	198
第十二节 业务发展目标	200
一、发行人发行当年和未来两年的发展计划	200
二、发行人拟订上述计划所依据的假定条件	202
三、发行人实施上述计划面临的主要困难	202
四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	203
五、上述业务发展计划与现有业务的关系	204

第十三节 募集资金运用	205
一、预计募集资金总量及依据	205
二、募集资金投资项目年度投资计划	205
三、募集资金投资项目审批、核准或备案情况	206
四、扩大产能项目市场前景	206
五、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	210
六、募集资金投资项目介绍	211
七、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响	244
第十四节 股利分配政策	245
一、最近三年股利分配政策	245
二、最近三年实际股利分配情况	245
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	246
四、发行后的股利分配政策	246
第十五节 其他重要事项	247
一、信息披露相关制度	247
二、重大合同	247
三、发行人对外担保的有关情况	251
四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项	251
五、发行人控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项	253
六、发行人子公司，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉讼和仲裁的情况	254
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	255
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明	255
二、保荐人（主承销商）声明	257
三、发行人律师声明	258
四、会计师事务所声明	259
五、资产评估机构声明	260
六、验资机构声明	261
第十七节 备查文件	262
一、备查文件内容	262
二、查阅地点和时间	262

第一节 释 义

在本招股意向书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语释义

发行人、通产丽星、本公司、公司、股份公司	指	深圳市通产丽星股份有限公司
丽星丰达、有限公司、合资公司	指	发行人前身深圳丽星丰达塑料有限公司、深圳石化丽星丰达塑料有限公司
控股股东、通产实业	指	深圳市通产实业有限公司
中科宏易	指	深圳市中科宏易创业投资有限公司
丽源祥	指	深圳市丽源祥工贸有限公司
众乐兴	指	深圳市众乐兴工贸有限公司
新国平	指	深圳市新国平投资有限公司
广州丽盈	指	广州丽盈塑料有限公司
上海美盈	指	上海美盈塑料有限公司
上海美星	指	上海美星塑料有限公司
深圳丽彩	指	深圳丽彩真空电子科技有限公司
深圳丰达美	指	深圳市丰达美包装有限公司
深圳科美利	指	深圳市科美利实业公司
香港丽通	指	香港丽通实业有限公司
香港美盈	指	香港美盈实业有限公司
香港现代电子	指	MODERN ADVANCEMENT CO LTD
深圳市投资控股	指	深圳市投资控股有限公司
深圳市国资委	指	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会
深投网络科技	指	深圳市深投网络科技有限公司
广化实业	指	深圳市广化实业发展有限公司
深圳石化	指	深圳市石油化工集团股份有限公司、深

		圳石化工业集团股份有限公司
日本丰国树脂	指	日本丰国树脂工业株式会社
日本纳维达斯	指	日本纳维达斯公司
本次发行	指	发行人本次发行4,050万股A股的行为
元	指	人民币元
A股	指	发行人本次发行的面值为人民币1.00元的普通股
公司股东大会	指	深圳市通产丽星股份有限公司股东大会
公司董事会	指	深圳市通产丽星股份有限公司董事会
公司监事会	指	深圳市通产丽星股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
《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
《公司章程》	指	《深圳市通产丽星股份有限公司章程》
保荐人、主承销商、国信证券	指	国信证券股份有限公司
发行人律师、深天成	指	广东深天成律师事务所
大华天诚	指	深圳大华天诚会计师事务所
中勤信	指	深圳市中勤信资产评估有限公司
SLS	指	国有法人股股东，是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写
WTO	指	WORLD TRADE ORGANIZATION，世界贸易组织

二、专用技术词语释义

CAD	指	Computer Aided Design，即计算机辅助设计
CAM	指	Computer Aided Manufacturing，即计算机辅助制造
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，即原始设备制造商
CNC	指	Computer Numerical Control，即计算机数字控制

PP	指	聚丙烯
PE	指	聚乙烯
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯
HDPE	指	高密度聚乙烯
LDPE	指	低密度聚乙烯
LLDPE	指	线性低密度聚乙烯

第二节 概 览

本概览仅为招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人基本情况

（一）概况

公司名称：深圳市通产丽星股份有限公司

公司住所：深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层北面

法人代表人姓名：李真

公司类型：股份有限公司

注册资本：12079.3098万元

实收资本：12079.3098万元

经营范围：生产和销售塑料容器、塑料制品（福田、龙岗）；从事塑料件真空镀膜、化妆品软管灌装（宝安）；经营进出口业务（不含进口分销业务；法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；技术开发；投资兴办实业（具体项目另行申报）；普通货运（道路经营许可证有效期至2011年07月01日）。

（二）简要历史沿革

公司前身深圳丽星丰达塑料有限公司成立于1995年7月14日，是一家中外合资经营企业；2007年2月16日，公司由中外合资企业变更为内资企业；2007年4月29日，经深圳市人民政府国有资产监督管理委员会《关于深圳丽星丰达塑料有限公司改组为股份有限公司及国有股权管理的批复》（深国资委[2007]133号）批准，公司以通产实业、丽源祥、中科宏易作为发起人，整体变更为股份有限公司，同时更名为深圳市通产丽星股份有限公司。

（三）公司发展战略

公司以成为国际著名品牌化妆品公司之塑料包装全球供应商为战略目标，以“美为本，生产无瑕疵产品，美化人类生活”为服务理念，坚持技术研发为先导，以多层复合软管制品为主导产业，吹塑、注塑制品平衡发展，始终追求公司持续

稳健运营和公司价值最大化；成为一家客户尊重、股东信任、员工满意的行业一流企业。

（四）业务概况

公司多年来致力于高档化妆品塑料包装的生产、销售以及配套模具的研究、开发。作为全国第一家设备最先进、产品质量最好的五层复合塑料软管生产企业，公司核心产品化妆品塑料复合软管的产量及市场占有率位居全国同类产品生产企业前列。公司2005~2007年营业收入环比增长达到20%以上，目前已成为化妆品塑料包装细分行业的龙头之一。

公司不仅在业界保持了规范经营的良好声誉，业务创新和开发能力也获得了广大客户的认可和大力支持。公司与包括宝洁、联合利华、欧莱雅、玫琳凯、箭牌、雅芳、雅诗兰黛、资生堂等在内的国际著名化妆品及食品生产厂商建立了长期、稳定的合作关系，甚至成为其全球供应商，并先后荣获宝洁“年度最佳业务合作伙伴奖”，资生堂“最佳供应商奖”及雅芳“中国雅芳供应链战略合作供应商”和“产品质量免检”等殊荣。

公司是中华人民共和国科学技术部认定的全国CAD应用工程示范企业，可利用先进的CAD、CAM开发系统，进行复杂和高精度的产品模具开发设计，并借助CNC电脑加工中心进行模具制造加工；公司是深圳市科技和信息局认定的高新技术企业，被深圳市政府确定为“深圳市自主创新行业龙头企业”。公司技术中心被深圳市贸易工业局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局四方联合认定为“深圳市企业技术中心”。公司通过引进、消化吸收和自行研制，已形成强大的工艺保证、技术改造及创新能力，并不断通过对以往经验和积累数据进行分析总结，对国际化妆品包装市场发展的新动向、新技术进行研究探索，使产品生产工艺和技术日臻完善，生产和质量保证水平不断提高。公司目前已通过三项国际质量标准认证——ISO9001:2000质量管理体系、ISO14001:2004环境管理体系、OHSAS18001:2001职业健康和安全管理体系，被深圳市质量技术监督局认定为“深圳市产品监督检验质量好企业”。

二、公司股东

截至本招股意向书签署日，发行人的三位股东持股数量及持股比例如下表：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
深圳市通产实业有限公司（SLS）	87,152,220	72.15%
深圳市丽源祥工贸有限公司	18,674,613	15.46%
深圳市中科宏易创业投资有限公司	14,966,265	12.39%
合计	120,793,098	100.00%

注：SLS 为国有法人股（State-own Legal-person Shareholder）的英文缩写。

发行人控股股东通产实业成立于2000年2月28日，注册资本19,000万元，法定代表人李真，公司地址为深圳市福田区福田中心区深南大道4009号投资大厦12层B3-5区。经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。通产实业为国有独资有限责任公司，为深圳市投资控股有限公司的全资子公司。

通产实业持有发行人87,152,220股股份，占发行人总股本的72.15%。截至本招股意向书签署日，其所持发行人股份87,152,220股没有质押或存在其他有争议的情况。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据深圳大华天诚会计师事务所出具的深华（2008）审字020号标准无保留意见审计报告，公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
资产总计	434,986,733.88	316,066,776.91	216,197,231.24
负债总计	289,933,245.78	187,802,486.59	96,663,252.18
股东权益合计	145,053,488.10	128,264,290.32	119,533,979.06

（二）简要合并利润表

单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
营业总收入	474,749,278.41	371,438,526.79	306,899,056.88
营业利润	45,797,233.16	34,334,256.61	28,512,603.35
利润总额	46,835,807.03	35,572,615.54	29,958,333.50
净利润	43,952,192.78	32,444,224.47	26,972,564.76

(三) 简要合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	55,481,430.09	21,469,637.36	44,346,432.03
投资活动产生的现金流量净额	-92,749,481.17	-70,045,258.19	-25,886,487.70
筹资活动产生的现金流量净额	45,164,202.81	36,725,290.42	4,332,166.82
现金及现金等价物净增加额	5,868,497.64	-12,152,811.93	22,451,538.25

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2007年度	2006年度	2005年度
流动比率	0.65	0.88	1.28
速动比率	0.46	0.69	1.10
应收账款周转率	5.90	5.39	6.94
存货周转率	8.32	11.12	11.27
无形资产(土地使用权除外) 占净资产的比例	0%	0%	0%
母公司资产负债率	64.94%	60.36%	49.96%
每股净资产(元)	1.20	1.06	0.99
息税折旧摊销前利润(元)	67,967,873.75	51,128,986.40	40,722,381.51
利息保障倍数	13.23	53.18	69.67

四、本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00元

发行股数、占发行后 4,050万股，占发行后总股本的比例25.11%

总股本的比例：

发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立A股股票帐户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

五、募集资金主要用途

本次发行完成后，根据本公司的发展规划，经股东大会批准，本次募集资金主要用于以下四个项目投资：

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目资金需求量
1	广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目	8,830
2	广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目	4,680
3	上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目	4,680
4	深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目	8,251
	合计	26,441

以上项目需投入资金26,441万元，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；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筹资金予以解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数、占发行后总股本的比例：4,050万股，占发行后总股本的25.11%
- 4、每股发行价： 元
- 5、市盈率：

（1） 倍（每股收益按照2007年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

（2） 倍（每股收益按照2007年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

- 6、发行前和发行后的每股净资产：

（1）发行前每股净资产

1.20元/股（按2007年12月31日经审计的净资产数除以发行前总股本计算）

1.12元/股（按2007年度股利分配后的净资产数除以发行前总股本计算）

（2）发行后每股净资产

元/股（按2007年12月31日经审计的净资产数加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

元/股（按2007年度股利分配后的净资产数加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

- 7、市净率： 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

8、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

9、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

- 10、承销方式：余额包销

- 11、预计募集资金总额和净额： 万元

扣除发行费用后，募集资金净额约： 万元

12、发行费用概算：本次发行费用包括：承销费用、保荐费用、注册会计师费用、律师费用、评估费用、股票登记费等，发行费用总金额约为 万元，主要包括：

- (1) 承销费用：
- (2) 保荐费用：
- (3) 注册会计师费用： 万元
- (4) 律师费用： 万元
- (5) 评估费用： 万元
- (6) 股份登记费用： 万元

二、本次发行有关当事人

(一) 发行人

名称： 深圳市通产丽星股份有限公司
法定代表人： 李 真
地址： 深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层北面
联系电话： 0755-84191234
联系传真： 0755-84191900
联系人： 彭晓华
电子信箱： alice@beautystar.cn

(二) 保荐人（主承销商）

名称： 国信证券股份有限公司
法定代表人： 何 如
地址： 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
联系电话： 0755-82130669
联系传真： 0755-82133337
保荐代表人： 张俊杰、徐浪
项目主办人： 李波

项目组成员：郑凌云、罗杰夫、陈进

（三）律师事务所

名称：广东深天成律师事务所

负责人：王欣乐

地址：深圳市福田区深南大道4009号投资大厦20楼

联系电话：0755-33339800

联系传真：0755-33339833

经办律师：叶兰昌、周维明、陈国尧

（四）会计师事务所

名称：深圳大华天诚会计师事务所

法定代表人：胡春元

地址：深圳市福田区滨河大道5022号联合广场B座11楼

联系电话：0755-82900952

联系传真：0755-82900965

签字注册会计师：胡春元、陈葆华

（五）资产评估机构

名称：深圳市中勤信资产评估有限公司

法定代表人：陈俊发

地址：深圳市深南中路2070号电子科技大厦C座23层A、B 室

联系电话：0755-83521438

联系传真：0755-83521994

签字注册资产评估师：王松龄、刘鸿岭

（六）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

联系地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

联系电话：0755-25938000

联系传真：0755-25988122

（七）收款银行

收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
开户名：国信证券股份有限公司
收款帐号：4000029119200021817

（八）拟上市证券交易所

名称：深圳证券交易所
法定代表人：宋丽萍
住所：深圳市深南东路5045号
电话：0755-82083333
传真：0755-82083164

三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

- | | |
|-------------|--|
| 1、询价推介时间 | 2008年5月9日、12日、13日 |
| 2、定价公告刊登日期 | 2008年5月15日 |
| 3、申购日期和缴款日期 | 网下申购和缴款：2008年5月15日至16日
网上申购和缴款：2008年5月16日 |
| 4、预计股票上市日期 | 发行完成后尽快安排上市 |

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时,除本招股意向书提供的其他各项资料外,应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程序大小排序,但并不表示风险因素依次发生。

一、市场竞争加剧的风险

近年来,伴随着中国经济的快速发展,中国化妆品行业进入快速发展阶段,作为配套行业的化妆品包装行业亦随之得到快速发展。不断扩大的市场规模和不断向好的市场前景将吸引更多的企业加入化妆品包装行业,国内市场的竞争将日趋激烈。除此之外,世界化妆品巨头纷纷扎根中国之后,其在国际上的上游供应商也开始随之进入中国开拓市场,参与国内生产企业的竞争。因此,市场环境的变化将可能使公司所面临的市场竞争加剧。虽然公司目前在中国化妆品塑料软管包装行业位居前列,但若公司不能在竞争中继续处于优势地位,将对公司未来的经营业绩带来一定的影响。

二、原材料价格波动风险

公司生产所用的主要原材料是PE、PP等合成树脂,因此,PE、PP等合成树脂的价格是影响公司盈利水平的重要因素之一。PE、PP属于石油化工行业下游产品,其价格受国际原油市场价格波动影响较大。公司可以通过不断优化供应链、提高产品档次、提升产品合格率、降低物耗等方式化解原材料价格上涨带来的压力。若公司无法及时化解原材料价格上涨带来的压力,原材料价格的波动将直接影响公司的生产成本,导致毛利率的波动,给公司的经营业绩带来一定的影响。

三、销售客户较为集中的风险

公司成为“国际化妆品著名品牌塑料包装的全球供应商”的发展战略、公司所处行业的特征以及公司目前的发展阶段决定了公司的客户相对集中。目前公司前五大客户的销售额占公司营业收入的47.79%。公司重要客户宝洁、联合利华、

欧莱雅、玫琳凯、箭牌、雅芳、雅诗兰黛、资生堂等大多拥有超过百年的经营历史，其中宝洁是世界上最大的日用消费品公司、联合利华是全世界最成功的日用消费品生产商之一、欧莱雅是世界最大的化妆品厂商之一，玫琳凯是全美最畅销的护肤及彩妆品品牌之一、箭牌是糖果业界公认的领导者之一、雅芳是国际著名的美容品跨国公司、雅诗兰黛是世界顶级化妆品品牌。该等公司均占据着中国相关市场的重要份额。

公司与该等客户具有稳定、长期的合作关系，业务规模及合作领域逐步增加。尽管近年来公司逐渐调整客户结构，以降低对大客户的依赖，但未来该等客户仍将是公司的重要客户。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果这些客户的经营环境发生改变或因其它原因与公司终止业务关系，可能会对公司的经营及财务状况带来不利影响。

四、产品质量控制的风险

公司目前客户均为国际知名企业，客户对产品质量均有非常严格的标准。虽然公司有严格的质量控制体系，并通过了ISO9001:2000质量管理体系、ISO14001:2004环境管理体系、OHSAS18001:2001职业健康和安全管理体系认证，但如果公司对产品质量控制不力，将会面临退货和质量索赔的风险，给公司带来经济上和声誉上的损失。

五、技术开发风险

作为全国CAD应用工程示范中心、深圳市高新技术企业及深圳市企业技术中心，公司拥有一支经验丰富的技术人才队伍、多项自主研发的专利技术，在国内同行中具备较为突出的技术研发优势，特别是在五层塑料复合软管领域处于国内领先水平，但与发达国家相比，我国化妆品塑料包装企业在科研力量、经费投入等方面尚有一定的差距。随着世界经济一体化，国内其他生产厂家有可能通过技术引进、合资合作等方式提高技术水平，国外具有先进技术的企业也可能直接在我国境内投资设厂，若公司在技术水平上不能紧跟国际形势，将对公司的生产经营带来较大的影响。

六、政策变动风险

（一）出口退税政策风险

公司拥有自营进出口经营权，根据国务院国发[1997]8号文《关于对生产企业自营出口或委托代理出口货物实行“免、抵、退”税办法的通知》及财政部和国家税务总局财税字[1997]50号文《关于有进出口经营权的生产企业自营(委托)出口货物实行免抵退税管理暂行办法的通知》的有关规定，出口货物增值税享受“免、抵、退”的政策。

财政部于2007年6月19日发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90号），塑料、橡胶及其制品出口退税率从原来的11%下调至5%，自2007年7月1日起执行。随着中国进一步融入WTO自由贸易体系，以及缓解贸易顺差过大带来的突出矛盾，国家会逐步下调甚至取消出口退税。公司当前出口销售额占总销售额的比重为25%左右，公司报告期内没有出口退税。如果国家对出口货物的出口退税率继续下调，增值税进项转出增加，营业成本增加，从而影响公司利润。报告期内，公司所属产品出口退税率变化如下：2005年1月1日至2006年9月30日期间为13%；2006年10月1日起为11%；2007年7月1日起为5%。

产品出口、进料加工情况表

单位：人民币万元

年度	A1	A2	A3
	出口总额	免税进口料件总额	差额
2007年	11484.06	1704.63	9779.43
2006年10~12月	2220.60	711.47	1509.13
2006年1~9月	6157.83	2062.15	4095.68
2005年	5304.15	1294.25	4009.9

备注：A3=A1-A2

假设退税率为 5% 的情况对各年经营业绩的影响

单位：人民币万元

年度	B1	B2	B3	B4
	增值税进项转出增加	成本增加	附加税增加	利润减少
2007年	205.39	205.39	8.22	213.61
2006年10~12月	90.55	90.55	0.91	91.45
2006年1~9月	327.65	327.65	3.28	330.93
2005年	320.79	320.79	3.21	324

备注：2007年 $B1=3423.17*(0.11-0.05)$ ，其中：3423.17万元为2007上半年进出口差额；2006年1-9月 $B1=2006年1-9月A3*(0.13-0.05)$ ；2006年10-12月 $B1=2006年10-12月A3*(0.11-0.05)$ ；2005年 $B1=2005年A3*(0.13-0.05)$

从上表可以看出，假设2005年~2007年出口退税为5%，将对当年营业利润产生影响，2005年~2007年将分别减少324万元、422.38万元、213.61万元。出口退税率的下调对公司经营业绩的影响逐渐减少。如果假设2008年出口退税调整为零，以2007年出口、免税料件金额测算，则2008年将增加营业成本722.14万元。

通过以上分析可知，出口退税率调整将对公司出口业务的盈利水平产生影响，因此，公司将通过提高产品档次，提升对出口客户的服务能力，从而提高出口产品单价来保持公司的盈利能力。

（二）环保政策变化的风险

化妆品塑料包装行业基本处于完全市场化运作的状况，国家在政策上对市场进入基本没有限制。但随着国民经济的发展，近年来国家对于塑料包装材料提出了越来越严格的环保要求，如卫生部于2007年6月发布的《化妆品生产企业卫生规范》（2007年版）中第三十二条规定，包装材料中直接接触化妆品的容器和辅料必须无毒、无害、无污染。欧美国家普遍重视环境保护，在塑料包装容器材料对环境的影响方面有严格的检验检疫标准，对塑料包装容器的回收利用也有严格的要求。因此，相关环保政策若有不同程度的调整，将有可能增加公司的环保成本，对公司的生产经营业绩产生一定影响。

七、募集资金投资项目的市场风险

尽管公司已对募集资金拟投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，并且公司已与现有客户初步达成合作意向，可在较大程度上保证产品的市场销售，但在未来客户可能根据市场情况调整部分产品采购意向，公司在拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，因此可能导致募集资金拟投资项目投产后达不到预期效益的风险。

八、管理风险

公司近年来资产规模和业务规模迅速扩大，目前已形成了包括多家分公司、控股子公司的经营架构，初步完成了对珠三角、长三角两大化妆品厂商集中区域

市场的战略布局。尤其是公司本次募集资金到位和投资项目建成投产后，公司资产规模和生产规模都将大幅提高，在资源整合、科技开发、资本运作、生产经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

九、租赁生产厂房带来的风险

由于公司业务规模近年来快速发展，公司自有厂房已难以满足生产经营的需要。公司及公司控股子公司共租赁房产22071.09平方米。其中租赁的深圳市和盛嘉实业发展有限公司共计6131平方米厂房和宿舍，由于历史原因出租方未取得出租房屋的产权证书。若公司租赁的厂房被强制拆迁，将对公司的生产经营造成不利影响。

考虑到该等房产占公司全部租赁房产22071.09平方米的27.78%，占公司总房产（包括租赁房产22071.09平方米和自有房产19557.05平方米）41628.14平方米的14.73%，比例较低，即使出现该等房产被强制拆迁的情形，对公司可能带来的损失主要包括搬迁费用（约5万元），固定配套设施损失（约9.5万元），临时存放费用（约1万元），停工损失（约3.7万元，包括产品利润1.2万元，员工工资2.5万元），合计约19.2万元，不会对公司生产经营造成重大影响。公司控股股东通产实业已作出承诺：在通产丽星公开发行股票并上市的前提下，如果通产丽星下属子公司深圳丽彩真空电子科技有限公司承租的深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园B栋厂房4580平方米、宿舍33间房地产被拆除或拆迁给深圳丽彩真空电子科技有限公司造成损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失及因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失等），我公司将给予深圳丽彩真空电子科技有限公司等额补偿。因此该等事项对公司生产经营不会造成重大影响。

十、税收优惠政策变化的风险

（一）发行人坂田生产厂、深圳丽彩享受15%的企业所得税税率优惠政策被

取消的风险

发行人坂田生产厂及深圳丽彩分别设立于深圳市龙岗区、宝安区，根据深圳市人民政府《关于宝安龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》（深府[1993]1号）的规定，按15%的税率征收企业所得税。

该项企业所得税优惠政策以在深圳市普遍适用的政府规范性文件为依据，符合该等规范性文件规定条件的企业均可享受上述优惠政策，并非仅发行人坂田生产厂、深圳丽彩所独享。依据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》、《中华人民共和国企业所得税征收管理法》、财政部与国家税务总局颁发的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》等法律、法规的规定，地方政府无权决定税收的减征、免征。故该项所得税优惠政策存在被取消的风险。

（二）发行人2005~2006年获得的企业所得税财政补贴被追缴的风险

根据发行人的确认及大华天诚的《审计报告》，发行人分别于2005、2006年获得2004年度和2005年度企业所得税财政补贴436,100.00元、491,400.00元。

根据国家有关税收法律法规的规定，地方政府无权决定税收的减征、免征。因此，发行人获得的上述所得税财政补贴存在被追缴的风险。

（三）发行人2004~2006年获得的增值税地方分成部分返还被追缴的风险

根据发行人的确认及大华天诚的《审计报告》，发行人分别于2004、2005、2006年获得2003年度、2004年度、2005年度增值税地方分成部分返还23,088.00元、945,424.00元、101,570.00元。

根据国家有关税收法律法规的规定，地方政府无权决定税收的减征、免征。因此，发行人获得的上述增值税地方分成部分的返还款项存在被追缴的风险。

综上所述，上述涉及可能被追缴的所得税财政补贴及增值税地方分成部分返还涉及金额为1,997,582元。公司控股股东已出具相关承诺，若公司上市后该等财政补贴被追缴，将给予通产丽星等额补偿。

十一、财务风险

公司2005年12月31日、2006年12月31日及2007年12月31日的流动比率分别为1.28、0.88、0.65，速动比率分别为1.10、0.69、0.46，这主要是由于公司处于快速成长期，业务规模和生产规模逐年扩大，生产设备投入逐年增加，与业务规

模相适应的流动资金的需求亦逐年增加。如果公司流动比率和速动比率有所下滑的趋势不能有效改善，将在一定程度上增加公司的财务风险。若本次发行成功，募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度增加，流动比率和速动比率将有较大幅度提升。

十二、公司股权结构相对集中及大股东控制风险

通产实业是公司第一大股东，持有公司72.15%股份，发行后仍将持有公司50%以上的股份，为公司控股股东。通产实业可能利用其控股地位，对公司的关联交易、经营决策和人事安排等施加重大影响，从而可能损害公司及中小股东的利益。

十三、净资产收益率短期内下降的风险

若本次发行成功，募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度增加，而本次募集资金投资项目尚处于建设期，难以在短期内产生效益，公司净利润不能同步增长，存在净资产收益率短期内下降的风险。

十四、人民币升值的风险

目前占公司主营业务收入25%的产品为出口，自2005年7月21日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币持续小幅升值。人民币升值将对公司的盈利能力造成一定的影响，具体分析如下：

出口销售与收汇情况表

结算币种	2007年		2006年		2005年	
	美元(万元)	欧元(万元)	美元(万元)	欧元(万元)	美元(万元)	欧元(万元)
出口销售	1193.12	220.54	716.78	253.72	517.93	93.7
收汇金额	1162.15	240.28	789.21	190	498.21	89.26
记帐平均汇率	7.64	10.36	7.98	10.07	8.19	10.2
收汇平均汇率	7.61	10.39	7.97	10.1	8.23	10.44

从上表可以看出，美元和欧元为公司出口主要结算外汇，其中欧元汇率处于稳中有升的态势。美元对人民币汇率处于逐年贬值的趋势，2006年、2007年比上年贬值平均为2.60%、4.3%。2006年、2007年由于美元贬值减少营业利润分别为150.52万元人民币、405.66万元人民币。由于2006~2007年美元是加速贬值的，

所以若人民币对美元继续升值，公司的汇兑损失将随着对美元区结汇的增加而增大。但从实际情况看，市场对美元贬值趋势有一致的看法。公司与出口客户在报价远期结算时已经考虑汇率的波动：首先以人民币测算产品的成本、利润、销售价格，然后按照预期的汇率折算成外汇报价，比如以美元报价，根据以往美元的贬值速度来预测未来6个月内或1年内美元汇率的平均水平，从而降低美元贬值对公司经营业绩的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称：深圳市通产丽星股份有限公司

注册资本：12,079.3098万元

法定代表人：李真

成立日期：1995年7月14日

注册地址：深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层北面

邮政编码：518112

公司电话：0755-84191234

公司传真：0755-84191900

互联网网址：www.beautystar.cn

电子信箱：alice@beautystar.cn

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

发行人是经深圳市人民政府国有资产监督管理委员会《关于深圳丽星丰达塑料有限公司改组为股份有限公司及国有股权管理的批复》（深国资委[2007]133号）批准，由有限责任公司整体变更为股份有限公司。有限公司以截止2007年2月28日经审计的净资产120,793,098.39元取整后按照1:1的比例折合为股份公司总股本120,793,098股，并于2007年4月29日经深圳市工商行政管理局核准登记，工商注册号为4403011257419，注册资本为12,079.3098万元。

（二）发起人

本公司发起人为通产实业、丽源祥和中科宏易，其中通产实业为主要发起人。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立前后，主要发起人通产实业所拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

通产实业拥有的主要资产为货币资金、固定资产和长期股权投资，其主要业务是投资兴办实业。

（四）发行人改制设立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系丽星丰达整体变更设立，设立时拥有的主要资产是与化妆品塑料包装生产和销售相关的固定资产、应收账款、在建工程、存货、货币资金。公司自成立至今，主营业务未发生重大变化，实际从事的主要业务为化妆品塑料包装产品的生产和销售。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司系丽星丰达整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。具体的业务流程参见第六节“业务与技术”的相关内容。

（六）发行人改制设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司改制设立以来，除与主要发起人之间存在资金拆借、主要发起人向公司提供担保等关联关系外，在生产经营方面与主要发起人无其他关联关系。相关内容详见第七节“二、关联交易情况”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系丽星丰达整体变更而来，原有限公司所有的资产、债务全部由本公司承继，截至本招股意向书签署日，房地产和专利权利人更名为本公司的手续已办理完毕，部分商标的权利人更名为本公司的手续正在办理中。

（八）发行人独立运营情况

本公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、机构和财务均与控股股东分开，具有独立运营能力。

1、资产完整

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；拥有独立完整的生产经营场所，不存在与股东单位共用的情形；拥有与生产经营相关的机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

2、人员独立

本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立

本公司设有独立的财务部门，配备专职财务管理人员，建立了完善的财务管理制度与会计核算制度，能够独立做出财务决策；具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

4、机构独立

本公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、独立董事、监事会、董事会秘书等完备的法人治理结构；公司具有完备的内部管理制度，设有董事会办公室、审计室、办公室、财务部、市场部、采购部、质量管理部、技术中心、模具部、软管部、注塑部等职能部门。

本公司独立行使经营管理职权，与控股股东之间不存在机构混同的情形。

5、业务独立

本公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发设计体系，具有直接面向市场独立经营的能力。尽管公司控股股东通产实业曾为公司提供数额较大的融资和担保的支持，但该等事项符合公司发展需要，也符合股东利益，公司不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。本公司目前从事化妆品包装业务，而控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务。本公司控股股东出具了关于避免同业竞争的承诺书，承诺现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独立经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与发行人的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

三、发行人股本形成及股权变化情况和重大资产重组行为

（一）发行人股本形成及股权变化情况

1、公司前身丽星丰达的设立

公司前身丽星丰达原名深圳石化丽星丰达塑料有限公司，设立时注册资本为美元230万元。由深圳市石油化工集团股份有限公司（后更名为深圳石化工业集团股份有限公司）以深圳市石化丽星塑料容器有限公司（丽星丰达前身，由深圳石化全资持有）1994年12月31日扣除厂房后的净资产及现金出资161万美元（深圳石化以净资产出资部分业经深信会计师事务所深信年审字（1995）第072号净资产验证报告书验证），出资比例70%；日本纳维达斯以现金出资34.5万美元，出资比例15%；日本丰国树脂以现金出资34.5万美元，出资比例15%。

1995年6月29日，获得外经贸深合资证字[1995]0209号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》；1995年7月14日在深圳市工商行政管理局核准登记注册成立。丽星丰达设立时的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	持股比例
深圳市石油化工集团股份有限公司	161.0	70.00%
日本纳维达斯公司	34.5	15.00%
日本丰国树脂工业株式会社	34.5	15.00%
合计	230.0	100.00%

2、第一次增资

根据1996年5月30日董事会决议，各投资者决定对合资公司增加投资310.2万美元，各方股东按原股权比例投入，其中深圳石化以厂房投入，作价1330万元人民币计160.2万美元，另投现金57万美元，日本丰国树脂投入现金46.5万美元，日本纳维达斯投入现金46.5万美元。相当于1元认购1元注册资本；1997年10月27日，深圳市招商局作出《关于同意合资经营企业“深圳石化丽星丰达塑料有限公司”增资的批复》（深招商复[1997]B0806号）；1997年12月4日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

本次增资完成后，丽星丰达的注册资本增至540.2万美元，股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	持股比例
深圳市石油化工集团股份有限公司	378.2	70.00%
日本纳维达斯公司	81.0	15.00%
日本丰国树脂工业株式会社	81.0	15.00%

合 计	540.2	100.00%
-----	-------	---------

3、第二次增资及第一次股权转让

1999年8月5日，因深圳石化与华润石油有限公司合同纠纷案，中国国际经济贸易仲裁委员会作出（99）深国仲结字第56号裁决书；2000年3月24日，华润石油有限公司向深圳中院申请执行；由于深圳石化无力以现金偿付对华润石油有限公司所负之债务，深圳中院依法查封了深圳石化所持丽星丰达70%的股权，并委托深圳市国颂资产评估有限公司对深圳石化所持丽星丰达70%的股权进行价值评估（评估基准日为2001年12月31日）；2002年1月29日，深圳市国颂资产评估有限公司出具了《关于深圳市中级人民法院委托的资产评估结果报告书》（深国颂评字[2002]S-0009号），根据该评估报告书，深圳石化所持丽星丰达70%的股份的变卖保留价为22,290,604.04元；2002年3月8日，丽星丰达召开董事会，同意将1,118.75万元人民币（折合135.10万美元）未分配利润全部转为再投资，增加注册资本135.10万美元，并同意深圳石化向第三人转让其持有的全部股份，日方同意放弃对深圳石化转让其持有的丽星丰达的70%股份的优先购买权；2002年4月11日，深圳石化与深投网络科技（后更名为广化实业）达成《股权变卖协议》，深投网络科技以22,290,604.04元的价格受让深圳石化所持丽星丰达70%的股权；2002年4月27日，深圳中院基于深投网络科技已付清全部股权受让价款下达了《民事裁定书》（[2002]深中法执字第320-4号），裁定深圳石化所持丽星丰达70%的股权转归深投网络科技持有；2002年6月27日，丽星丰达召开董事会同意深圳石化所持丽星丰达70%股权转归深投网络科技持有；2002年7月5日，深圳市对外贸易经济合作局作出《关于合资企业“深圳石化丽星丰达塑料有限公司”增资、更名的批复》（深外经贸资复[2002]2157号）和《关于合资企业“深圳丽星丰达塑料有限公司”股权变更的批复》（深外经贸资复[2002]2179号）；2002年7月14日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

本次股权转让价格为22,290,604.04元，以丽星丰达截止2001年12月31日的净资产评估值作为作价依据。根据深圳市国颂资产评估有限公司于2002年1月29日出具的深国颂评字[2002]S-0009号资产评估报告，截至2001年12月31日，深圳石化所持丽星丰达70%的股份，净资产价格为22,290,604.04元。股权转让价款已全额支付。

本次公司名称变更、股权变更及增资后，公司名称变更为深圳丽星丰达塑料有限公司，注册资本增至675.3万美元，股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	持股比例
深圳市深投网络科技有限公司 (即深圳市广化实业发展有限公司)	472.78	70.00%
日本纳维达斯公司	101.26	15.00%
日本丰国树脂工业株式会社	101.26	15.00%
合 计	675.3	100.00%

4、第二次股权转让

2003年12月29日，广化实业与通产实业签署股份转让合同书，广化实业将所持丽星丰达70%的股权转让给通产实业；2004年9月24日，丽星丰达召开董事会，同意广化实业将持有丽星丰达70%的股权转让给通产实业，日本丰国树脂和日本纳维达斯同意放弃对广化实业转让其70%股权的优先购买权；2004年12月31日，广东省深圳市公证处对本次股权转让出具了（2004）深证内肆字第12873号公证书；2005年1月4日，深圳市贸易工业局作出《关于同意深圳丽星丰达塑料有限公司股权转让、延长经营期限的批复》（深贸工资复[2005]0001号）；2005年1月7日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

该次股权转让以丽星丰达截止2003年9月30日的净资产评估值作为作价依据。根据深圳市德正信资产评估有限公司出具的深资综评报字[2003]第047号资产评估报告，截至2003年9月30日，丽星丰达净资产评估值为7,020.87万元。该次股权转让价格为4,918.609万元，股权转让价款已通过债务转移及抵消的方式予以支付。

由于本次股权转让是深圳石化整体改制的一部分，而深圳石化整体改制工作量较大，耗时较长；且当时，丽星丰达合资期限将满，丽星丰达日方股东对于所持股权如何处置、是否放弃本次股权转让的优先购买权等事项尚待决策，导致本次股权转让耗时较长。

经保荐人和发行人律师核查，在广化实业将所持发行人股权转让给通产实业前后，发行人的实际控制人均为深圳市国资委，未发生变更。

本次股权转让后，丽星丰达注册资本为675.30万美元，股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	472.71	70.00%
日本纳维达斯公司	101.26	15.00%
日本丰国树脂工业株式会社	101.26	15.00%
合 计	675.30	100.00%

在广化实业将所持丽星丰达股权转让给通产实业之前，通产实业通过广化实业间接控股发行人，在广化实业将所持丽星丰达股权转让给通产实业之后，通产实业直接控股丽星丰达，而通产实业的控股股东在本次股权转让前后均为深圳市投资管理公司。深圳市投资管理公司是由深圳市人民政府于1988年2月10日设立的国有资产经营公司，是当时深圳市三家国有资产经营公司之一。深圳市投资管理公司根据深圳市国资委的授权，代表深圳市人民政府对授权范围内的国有资产行使出资者的权利，并接受深圳市国资委的监督和调控。故在广化实业将所持丽星丰达股权转让给通产实业前后，丽星丰达的实际控制人一直为深圳市国资委，未发生变更。

5、第三次股权转让

由于日方股东拟转让所持丽星丰达股权，为保持丽星丰达中外合资企业的身份，由通产实业在香港的子公司香港现代电子受让该部分股权。根据2004年10月22日董事会决议，日本丰国树脂将持有的丽星丰达15%股权转让给香港现代电子，日本纳维达斯将持有的丽星丰达15%股权转让给香港现代电子，通产实业和日本纳维达斯同意放弃对日本丰国树脂转让其持有丽星丰达15%股权的优先购买权，通产实业和日本丰国树脂同意放弃对日本纳维达斯转让其持有丽星丰达15%股权的优先购买权；2004年11月23日，深圳市投资控股出具《关于〈关于收购丽星丰达公司日方股权的紧急报告〉的批复》（深投控[2004]93号）；2004年12月23日，日本丰国树脂和日本纳维达斯分别与香港现代电子签署股权转让协议；2004年12月24日，广东省深圳市公证处分别就上述股权转让协议出具了（2004）深证内肆字第12871号和（2004）深证内肆字第12872号公证书；2005年1月25日，深圳市福田区经济贸易局作出《关于同意合资企业“深圳丽星丰达塑料有限公司”股权转让的批复》（深福经贸资复[2005]0072号）；2005年2月25日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

该次股权转让以丽星丰达截止2004年6月30日的净资产评估值作为作价依据。根据深圳市中勤信资产评估有限公司于2004年8月31日出具的中勤信资评报字[2004]第A035号资产评估报告，截至2004年6月30日，丽星丰达净资产评估值为8,127.79万元。日本纳维达斯出让丽星丰达15%股权的转让价款为人民币1,490万元；日本丰国树脂出让丽星丰达15%股权的转让价款为人民币1,490万元。股权转让价款已全额支付。

本次股权转让后，丽星丰达注册资本仍为675.30万美元，股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	472.71	70.00%
MODERN ADVANCEMENT CO LTD	202.59	30.00%
合 计	675.30	100.00%

6、第三次增资

为促进丽星丰达稳定发展、增强企业竞争力，发行人控股股东通产实业于2005年制定了《深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者改革方案》和《深圳丽星丰达塑料有限公司经营者长效激励方案》，并分别于2005年11月10日、2005年12月15日向深圳市投资控股提出《关于深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者与建立经营者长效激励机制的请示》（深通产[2005]071号）、《关于深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者与建立经营者长效激励机制实施方案的请示》（深通产[2005]086号），深圳市投资控股分别于2005年12月8日和2005年12月31日作出《关于深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者与建立经营者长效激励机制的批复》（深投控[2005]777号文）、《关于深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者与建立经营者长效激励机制实施方案的批复》（深投控[2005]874号文），同意《深圳丽星丰达塑料有限公司引进战略投资者改革实施方案》和《深圳丽星丰达塑料有限公司经营者长效激励机制实施方案》（以下简称《激励方案》）。《激励方案》的主要内容如下：（1）实施对象为公司专职董事和现有经营班子成员，包括专职副董事长、总经理、副总经理、总工程师、总工艺师；（2）实施时间为2005年-2007年；（3）经营者长效激励由增资扩股入股、增值奖股、股份期权三部分组成：①其中增资扩股是指经营团队按当期净资产价格（2005年6月30日净资产评估值）一次性付款购进公司总股本3%的股权；

②增值奖股是指采取超额利润提成折股的奖励办法,③股份期权是指董事会从实施《激励方案》开始,在三年内授予公司高层管理人员和技术骨干总额1500万元股份期权;④持股方式为由经营团队成员按规定的比例出资注册一个持股公司(即丽源祥),然后以持股公司的方式直接购股和办理增资奖股及股份期权的行权。

2005年12月15日,丽星丰达召开董事会,同意丽星丰达增加注册资本167.75万美元,其中:通产实业出资额不变,香港现代电子以现金出资12.39万美元,认缴注册资本8.39万美元,占增资后出资额的1.47%,新增股东丽源祥以现金出资人民币300万元,认缴注册资本25.16万美元,占增资后出资额的2.99%,新增股东众乐兴以现金出资人民币800万元,认缴注册资本67.10万美元,占增资后出资额的7.96%,新增股东新国平以现金出资人民币800万元,认缴注册资本67.10万美元(首期出资33.55万美元),占增资后出资额的7.96%;2006年1月23日,深圳市福田区经济贸易局作出《关于同意合资企业“深圳丽星丰达塑料有限公司”增加股东、增资、变更地址、变更经营范围的批复》(深福经贸资复[2006]0026号);2006年1月25日,丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

本次增资以丽星丰达截止2005年6月30日的资产评估值作为作价依据。根据深圳市国颂资产评估有限公司于2005年12月12日出具的深国颂评报字[2005]S-320号资产评估报告,截至2005年6月30日,丽星丰达净资产评估值为80,512,815.11元。该次资产评估已于2005年12月14日报深圳市投资控股备案。购股价格按照当时的注册资本675.3万美元(按照1:8.072折合成人民币5451.0216万元),相当于1.477元认购1元注册资本。

经保荐人核查,该次增资行为已履行国有资产管理的相关手续。

本次增资扩股后,注册资本为843.05万美元,股权结构如下:

单位:万美元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	472.71	56.07%
MODERN ADVANCEMENT CO LTD	210.98	25.02%
深圳市丽源祥工贸有限公司	25.16	2.99%
深圳市众乐兴工贸有限公司	67.10	7.96%

深圳市新国平投资有限公司	67.10	7.96%
合计	843.05	100.00%

7、第四次股权转让

根据2006年6月10日的董事会决议，新国平放弃其持有的未出资的3.98%的股权，将其持有的未出资的1.99%的股权以人民币1元的价格转让给众乐兴，将其持有的未出资的1.99%的股权以人民币1元的价格转让给丽源祥，通产实业和香港现代电子放弃新国平转让其持有公司3.98%股权的优先购买权，众乐兴、丽源祥受让的股权的出资义务由该两家公司分别承担；2006年6月10日，新国平与众乐兴和丽源祥签署股权转让协议书；2006年6月23日，深圳国际高新技术产权交易所对本次股权转让协议出具了《股权转让见证书》（深高交所见[2006]字第3286号）；2006年6月26日，深圳市福田区经济贸易局作出《关于同意合资企业“深圳丽星丰达塑料有限公司”股权转让的批复》（深福经贸[2006]0344号）；2006年7月14日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

本次股权转让丽源祥和众乐兴已按约定支付了股权转让价款并履行了相应出资义务。2006年7月3日，深圳大华天诚会计师事务所出具了深华（2006）验字037号《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证。

本次股权转让后，丽星丰达注册资本为843.05万美元，股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	472.71	56.07%
MODERN ADVANCEMENT CO LTD	210.98	25.02%
深圳市丽源祥工贸有限公司	41.93	4.98%
深圳市众乐兴工贸有限公司	83.88	9.95%
深圳市新国平投资有限公司	33.55	3.98%
合计	843.05	100.00%

8、第五次股权转让

根据2006年11月30日丽星丰达董事会决议，香港现代电子将所持丽星丰达25.02%的股权转让给通产实业，丽源祥、众乐兴和新国平同意放弃对香港现代电子转让丽星丰达25.02%股权的优先购买权；2006年12月26日，香港现代电子和通产实业签署股权转让协议；2007年2月2日，深圳市国资委出具《关于深圳丽星丰

达塑料有限公司股权问题的批复》（深国资委[2007]50号），同意香港现代电子将所持丽星丰达25.02%股权转让给通产实业，并同意上述股权转让免于资产评估，以丽星丰达审计后的净资产值作为转让依据，免于公开挂牌征集受让方，通过深圳市产权交易中心办理交易鉴证手续；2007年2月6日，深圳市福田区贸易工业局作出《关于同意合资企业“深圳丽星丰达塑料有限公司”股权转让、变更企业性质的批复》（深福贸工资复[2007]0071号）；2007年2月9日，深圳市产权交易中心对本次股权转让出具了深产权鉴字[2007]第27号产权交易鉴定书；2007年2月16日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

该次股权转让以丽星丰达截止2006年9月30日的净资产审计值作为作价依据。根据深圳大华天诚会计师事务所出具的深华[2006]专审字286号审计报告，截至2006年9月30日，丽星丰达净资产审计值为99,108,719.05元。该次股权转让价格为2479.7万元，股权转让价款已全额支付。

本次股权转让后，公司类型由中外合资经营（港资）变更为有限责任公司，注册资本币种由美元更改为人民币，所采用的汇率参照历次增资验资报告当日中国银行外汇牌价，注册资本为人民币6,947.5595万元，股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	5,633.7760	81.09%
深圳市丽源祥工贸有限公司	345.9884	4.98%
深圳市众乐兴工贸有限公司	691.2822	9.95%
深圳市新国平投资有限公司	276.5129	3.98%
合计	6,947.5595	100.00%

9、第四次增资

2006年下半年，由于发行人启动了改制及上市的工作程序，为使股本结构保持相对的稳定，发行人控股股东通产实业于2006年12月31日向深圳市投资控股提交《关于调整〈深圳丽星丰达塑料有限公司经营者长效激励实施方案〉的请示》（深通产[2007]011号），深圳市投资控股于2007年1月5日下发《关于同意调整深圳丽星丰达塑料有限公司长效激励方案的批复》（深投控[2007]171号），同意发行人长效激励方案在增值奖股、股份期权及行权价格等方面所作出的调整。《激励方案》的调整事项主要如下：（1）提前考核、给予经营班子2006年1-9月增值

奖股；2006年10月-2007年底的增值奖股仍按《激励方案》实施，但不再折算为股份，以现金方式发放给经营班子；（2）2006年1-9月经经营班子再行使股份期权人民币100万元，中层及技术骨干行使股份期权人民币460万元。该次行权后，《激励方案》股份期权部分视同实施完毕；（3）以发行人2006年9月30日净资产评估值，确定2005年度、2006年1-9月经经营班子增值奖股的折股价格和经营班子及中层、技术骨干股份期权的行权价格。

为实施2005年度、2006年1-9月增值奖股、股份期权，2007年2月12日，丽星丰达召开股东会，同意丽源祥以现金增资1,336.299493万元，增加注册资本861.0116万元，占增资后注册资本的11.03%，丽星丰达其他股东放弃优先认购权；2007年2月27日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

该次增资以丽星丰达截止2006年9月30日的资产评估值作为作价依据。根据深圳市中勤信资产评估有限公司于2006年12月28日出具的中勤信资评报字[2006]第A078号资产评估报告，截至2006年9月30日，丽星丰达净资产评估值为10782.67万元。购股价格按照当时的注册资本6947.5595万元，相当于1.552元认购1元注册资本。该次资产评估已于2006年12月30日报深圳市投资控股备案。

经保荐人核查，该次增资行为已履行国有资产管理的相关手续。本次增资后，丽星丰达注册资本为人民币7,808.5711万元，股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	5,633.7760	72.15%
深圳市丽源祥工贸有限公司	1,207.0000	15.46%
深圳市众乐兴工贸有限公司	691.2822	8.85%
深圳市新国平投资有限公司	276.5129	3.54%
合计	7,808.5711	100.00%

截止本招股意向书签署日，发行人已根据2007年4月12日、2008年3月11日董事会决议，将2006年10-12月、2007年度增值奖股以现金形式发放给经营团队，至此，发行人经营者股权激励已全部实施完毕。

10、第六次股权转让

由于众乐兴和新国平的股东为工会，为进一步明晰产权结构，促进公司治理

结构的完善，丽星丰达股东会决定将该等公司持有的股权转让给独立第三方。2007年3月21日，丽星丰达召开股东会，同意众乐兴将其所持丽星丰达8.85%的股权以人民币2316万元的价格转让给中科宏易，同意新国平将其所持丽星丰达3.54%的股权以人民币926.4万元的价格转让给中科宏易，通产实业、丽源祥放弃对众乐兴、新国平分别向中科宏易转让其所持丽星丰达8.85%的股权和3.54%的股权的优先购买权；同日，众乐兴、新国平分别与中科宏易签署股权转让协议；2007年3月30日，中华人民共和国广东省深圳市公证处对上述股权转让协议分别出具了（2007）深证字第49024号公证书和（2007）深证字第49025号公证书；2007年4月3日，丽星丰达在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续。

本次股权转让价格是由股权转让双方在参照中小企业板上市公司的发行市盈率以及同行业上市公司市盈率的基础上，综合考虑有限公司的资产规模、盈利状况、市场地位、成长性等因素，以及未上市公司应较已上市公司估值有一定幅度折让的前提下确定的，该次股权转让定价公允。以丽星丰达2006年度经审计的净利润3271.19万元，按照8倍市盈率计算，股权转让价格为3242.4万元。股权转让价款已全额支付。

经保荐人及发行人律师核查，本次股权转让不存在纠纷或潜在纠纷，不存在股份代持的情况。本次股权转让后，丽星丰达的注册资本为人民币7,808.5711万元，股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	出资金额	持股比例
深圳市通产实业有限公司	5,633.7760	72.15%
深圳市丽源祥工贸有限公司	1,207.0000	15.46%
深圳市中科宏易创业投资有限公司	967.7951	12.39%
合计	7,808.5711	100.00%

11、改制设立

根据2007年4月4日丽星丰达股东会决议，同意有限公司以截止2007年2月28日经审计的净资产折股，整体变更为股份公司；同日，有限公司的全体股东作为拟设立之股份公司的发起人，共同签署了《发起人协议》；2007年4月20日，深圳市国资委作出《关于深圳丽星丰达塑料有限公司改组为股份有限公司及国有股权管理的批复》，批准了有限公司的改制及国有股权管理方案；2007年4月24日，

股份公司创立大会暨第一次股东大会召开；2007年4月29日，公司在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

自股份公司设立以来，公司尚未发生股权变更行为。

（二）发行人设立以来重大资产重组情况

本公司自2007年4月29日设立以来，未进行过任何重大资产重组。

四、发行人历次验资情况

（一）发行人改制时的验资

2007年4月29日，由有限公司全体股东作为发起人，将有限公司整体变更为股份有限公司，以截止2007年2月28日经审计的全部净资产120,793,098.39元按照1:1的折股比例取整折合为股份公司的总股本120,793,098股，剩余0.39元计入资本公积金。

2007年4月24日，深圳大华天诚会计师事务所出具了深华（2007）验字037号《验资报告》，对公司投资各方认缴的注册资本进行了验证，该验资报告确认：“经我们审验，截至2007年4月23日止，贵公司（筹）已将截止2007年2月28日经审计的净资产人民币120,793,098.39元折为120,793,098股，每股面值为人民币1元，变更后的注册资本为120,793,098.00元，由深圳丽星丰达原股东按照各自在公司的股权比例持有，净资产余额人民币0.39元转作贵公司（筹）的资本公积。”

（二）发行人改制前的历次验资

1、发行人前身设立时的验资

1995年7月14日，深圳石化、日本丰国树脂和日本纳维达斯三方共同出资设立丽星丰达，注册资本230万美元。

1995年9月28日，深信会计师事务所出具了深信验字（1995）第186号《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该报告确认：“兹查定，截至1995年8月15日，贵公司投资甲方已缴付出资额美元161万元，占注册资本的70%；乙方已缴付出资额美元34.5万元，占注册资本的15%；丙方已缴付出资额美元34.5万元，占注册资本的15%。投资各方共计缴付美元230万元。至此，贵公司投资各方应缴出资额已缴付足额。”

2、1997年增资至540.2万美元时的验资

1997年12月4日，丽星丰达增加注册资本310.2万美元，各方股东按原股权比例投入。本次增资后，丽星丰达注册资本变更为540.2万美元。

1997年9月2日，深信会计师事务所出具了深信验字（1997）第084号验资报告，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该报告确认：“根据我们的审验，截至1997年8月31日止，贵有限公司增加投入资本USD3,102,000元，变更后的投入资本总额为USD6,268,128.92元，其中实收资本USD5,402,000元，未分配利润USD866,128.92元。”

3、2002年增资至675.3万美元时的验资

2002年7月14日，丽星丰达增加注册资本135.10万美元。各方股东用历年未分配利润转增股本。本次增资后，丽星丰达注册资本变更为675.3万美元。

2002年2月20日，深圳中鹏会计师事务所出具了深鹏会验字（2002）第108号《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该报告确认：“经我们审验，截止2001年12月31日止，贵公司已收到甲、乙、丙方缴纳的新增加注册资本美元135.10万元。各股东以历年未分配股利转增投入资本135.10万美元。”

4、2006年增资至843.05万美元时的验资

2006年1月25日，丽星丰达增加注册资本167.75万美元。本次增资后，丽星丰达注册资本变更为843.05万美元。

2006年2月18日，深圳大华天诚会计师事务所出具了深华（2006）验字009号《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该报告确认：“经我们审验，截至2006年2月10日止，贵公司已收到各股东投入的资金折合美元壹佰玖拾捌万贰仟元（USD1,982,000.00），其中壹佰叁拾肆万贰仟美元（USD1,342,000.00）列为注册资本，陆拾肆万美元（USD640,000.00）列为资本公积。”

5、2006年实收资本增至843.05万美元时的验资

2006年7月14日，新国平放弃其持有的丽星丰达未出资部分股权，将其持有的未出资部分1.99%的股权转让给众乐兴，将其持有的未出资部分1.99%的股权转让给丽源祥。众乐兴、丽源祥受让的股权的出资义务由该两家公司分别承担。通产实业、香港现代电子均放弃优先购买权。

2006年7月3日，深圳大华天诚会计师事务所出具了深华（2006）验字037号

《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该报告确认：“经我们审验，截至2006年6月30日止，贵公司已收到各股东投入的资金折合美元肆拾玖万伍仟伍佰元（USD495,500.00），其中美元叁拾叁万伍仟伍佰元（USD335,500.00）列为注册资本，美元拾陆万元（USD160,000.00）列为资本公积。”

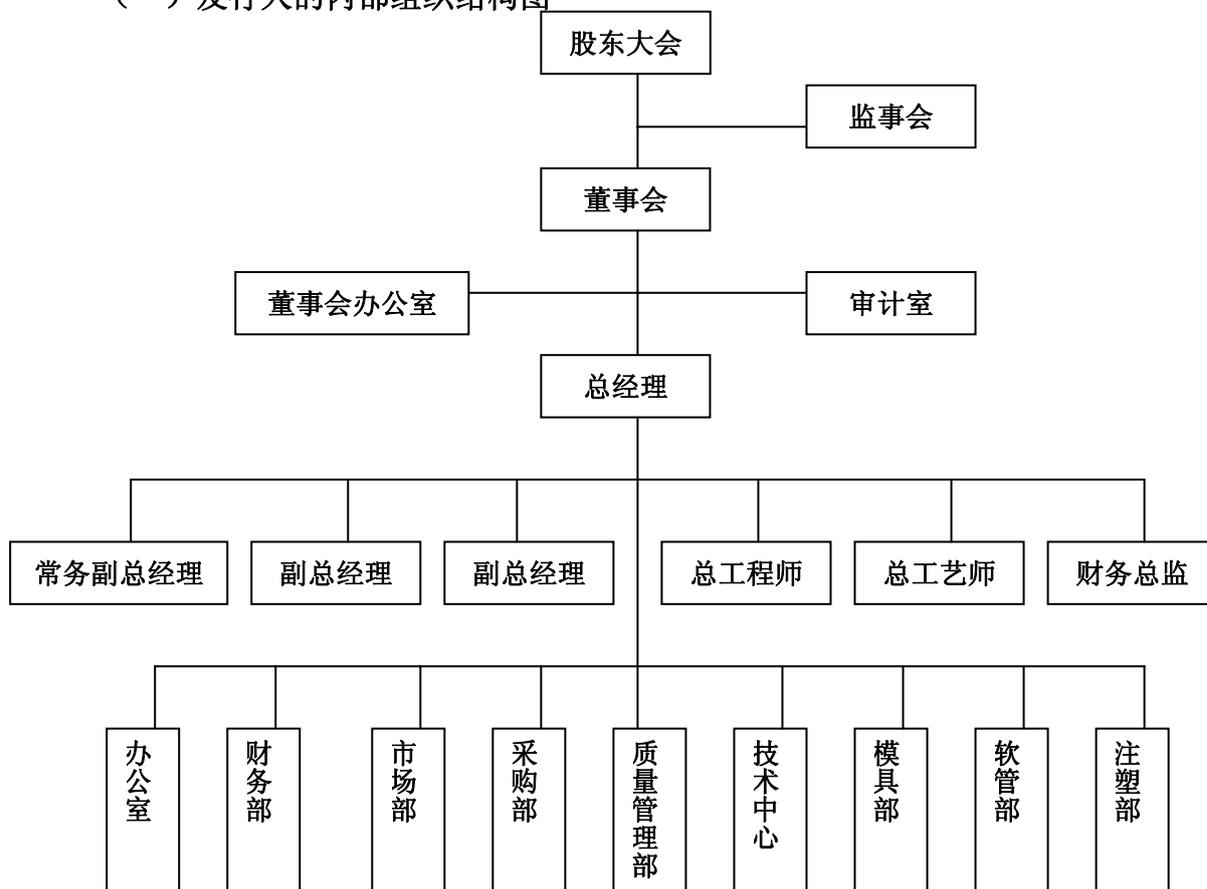
6、2007年公司注册资本增至7,808.5711万元时的验资

2007年2月27日，丽源祥以现金增资1,336.299493万元，增加注册资本861.0116万元。

2007年2月25日，深圳大华天诚会计师事务所出具了深华（2007）验字012号《验资报告》，对丽星丰达投资各方认缴的注册资本进行了验证，该验资报告确认：“经我们审验，截至2007年1月31日止，贵公司已收到丽源祥投入的资金人民币13,362,994.93元，其中人民币8,610,116.00元列为注册资本，人民币4,752,878.93元列为资本公积。丽源祥全部以货币出资。”

五、发行人的组织机构

（一）发行人的内部组织结构图



（二）发行人的内部组织机构职能

1、董事会办公室

公司董事会下设董事会办公室，处理董事会日常事务，包括董事会和股东大会的日常工作、证券相关事务和股权管理工作、投资者关系管理工作、信息披露工作，与证券监管机构、中介机构、证券交易所等的联系与沟通等。董事会秘书兼任董事会办公室负责人。董事会秘书可以指定有关人员协助处理日常事务。

2、审计室

隶属公司董事会，负责公司内部控制制度的建立健全和执行情况审计；负责公司内审工作计划的制定和实施；负责公司财务预决算、工程预决算及经济效益审计；负责公司及所属单位领导人员任期经济责任审计；开展公司经济管理中重要问题专项审计及其他公司内部审计制度规定的审计事项。

3、办公室

负责人力资源管理；负责员工业余生活、板报等企业文化的宣传管理；负责后勤事务及办公设施管理；负责职业安全健康及环保管理；负责公司信息系统的开发及维护管理工作，为公司信息系统提供技术支持和咨询；负责公司网络系统的安全和维护。

4、财务部

负责资金管理、预决算管理、成本核算、固定资产管理；负责各种财务及会计报表的编制及分析；负责税务、外汇管理；对子公司、分公司以上工作进行指导与监督。

5、市场部

负责公司市场规划、市场开拓及竞争分析；负责各类销售订单管理；负责客户关系管理、开展顾客满意度及客户投诉、退货处理；负责成品库管理及国内运输；负责业务人员的激励与考核。

6、采购部

组织供应商的评审；负责设备原辅材料、五金零配件及计量器具的采购及产品外协加工及物料控制；负责海外运输及报关。

7、质量管理部

质量管理体系的建立、运行及维护；负责计量器具及标准化管理；负责进料过程及出货检验；负责质量异常处理；参与供应商评价。

8、技术中心

负责公司技术创新规划；负责新工艺、新技术、新材料及新产品的研发、设计及验证测试；负责专利及技术情况的管理；组织技术交流。

9、模具部

负责公司模具制造及各类五金加工。

10、软管部

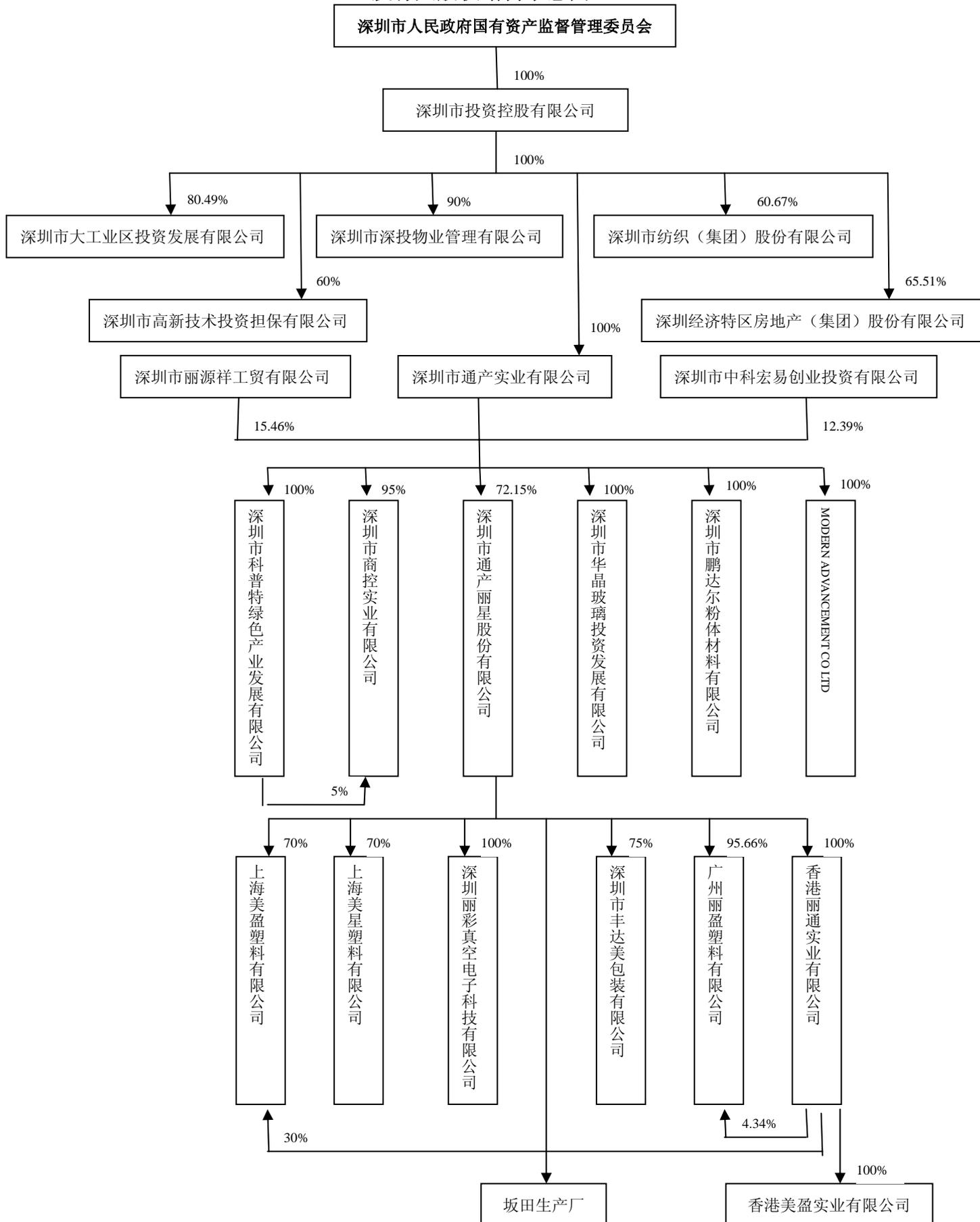
负责软管类产品的生产和工艺技术管理；负责设备、工装的验证及维护管理；负责持续改进及技改技措。

11、注塑部

负责注塑类产品的生产和工艺技术管理；负责设备、工装的验证及维护管理；负责持续改进及技改技措。

（三）发行人的股权结构图

发行人股权结构示意图



六、发行人下属分公司、子公司情况

（一）分公司基本情况

深圳坂田生产厂成立于1996年1月26日，位于深圳市龙岗区布吉镇坂田村五和大道，经营范围为生产塑料容器、塑料制品、精细化工产品、香精、香料、涂料。

（二）主要子公司基本情况

1、上海美盈塑料有限公司

- （1）成立时间：2005年6月10日
- （2）注册资本：300万元人民币
- （3）实收资本：300万元人民币
- （4）法定代表人：孙江宁
- （5）企业类别：有限责任公司（台港澳与境内合资）
- （6）注册地和主要生产经营地：上海市青浦区徐泾镇华徐公路569号
- （7）股东构成及控制情况：通产丽星持有70%的股份，香港丽通持有30%的股份
- （8）主营业务：生产塑料容器、塑料制品
- （9）最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为20,246,954.89元，净资产为2,659,018.85元，2007年度净利润为437,679.87元（该等数据已经大华天诚审计）。

2、上海美星塑料有限公司

- （1）成立时间：2000年3月27日
- （2）注册资本：35万美元
- （3）实收资本：35万美元
- （4）法定代表人：辛宇
- （5）企业类别：有限责任公司（中外合资）
- （6）注册地和主要生产经营地：上海市普陀区同普路1030号3号厂房3楼
- （7）股东构成及控制情况：通产丽星持有70%的股份，日本丰国树脂和日本纳维达斯各持有15%的股份
- （8）主营业务：生产塑料容器及塑料制品

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为339,807.96元，净资产为339,807.96元，2007年度净利润为1,516.69元（该等数据已经大华天诚审计）。

3、深圳丽彩真空电子科技有限公司

(1) 成立时间：2006年12月14日

(2) 注册资本：550万元人民币

(3) 实收资本：550万元人民币

(4) 法定代表人：孙江宁

(5) 企业类别：有限责任公司（法人独资）

(6) 注册地和主要生产经营地：深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园B栋五楼

(7) 股东构成及控制情况：通产丽星持有100%的股份

(8) 主营业务：塑料制品真空镀膜件的科技开发、生产、销售

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为7,591,048.33元，净资产为5,593,644.52元，2007年度净利润为189,318.19元（该等数据已经大华天诚审计）。

4、深圳市丰达美包装有限公司

(1) 成立时间：1999年12月23日

(2) 注册资本：50万元人民币

(3) 实收资本：50万元人民币

(4) 法定代表人：辛宇

(5) 企业类别：有限责任公司

(6) 注册地和主要生产经营地：深圳市福田区振兴路6号上步工贸大厦南座4楼410室

(7) 股东构成及控制情况：通产丽星持有75%的股份，石化投资持有25%的股份

(8) 主营业务：塑料容器、模具、塑料机械的技术开发、销售

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为34,811.00元，净资产为-11,224.50元，2007年度净利润为-925,928.92元（该等数据已经大华天诚审计）。

由于深圳丰达美资产规模较小，长期处于停业状态，其股东之一石化投资成立于1994年，注册资本4210万元，由深圳石化持股95.0118%，深圳石化化纤有限公司持股4.9881%。目前深圳石化持有石化投资的95.0118%的股权已被法院查封，石化投资本身也基本无实质性经营业务，从而影响了深圳丰达美董事会和股东大会的正常决策以及深圳丰达美的正常运营。为整合公司资源，进一步提高公司核心资产的盈利能力和竞争实力，公司拟将所持该公司的股权出让。2007年6月27日，发行人董事会审议通过关于转让深圳丰达美股权的议案，同意将持有的75%股权以截止2007年6月30日评估后的净资产为依据转让给商控实业。由于商控实业为公司控股股东通产实业的控股公司，为避免受让深圳丰达美股权后，商控实业与发行人产生同业竞争，商控实业已出具了《关于避免同业竞争的承诺》。目前，该等股权转让手续正在按规定程序办理中。

5、广州丽盈塑料有限公司

- (1) 成立时间：2006年1月5日
- (2) 注册资本：2074.48万美元
- (3) 实收资本：654.90万美元
- (4) 法定代表人：宋仁权
- (5) 企业类别：有限责任公司（台港澳与境内合资）（外资比例小于25%）
- (6) 注册地和主要生产经营地：广州市增城市增江街东区高科技工业基地
- (7) 股东构成及控制情况：通产丽星持有95.66%的股份，通产丽星的子公司香港丽通持有4.34%的股份
- (8) 主营业务：生产塑料容器、塑料制品、化妆品灌装
- (9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为93,929,329.96元，净资产为48,705,961.37元，2007年度净利润为-2,192,154.07元（该等数据已经大华天诚审计）。

6、香港丽通实业有限公司

- (1) 成立时间：2005年2月1日
- (2) 注册资本：2150万港币
- (3) 实收资本：2150万港币
- (4) 法定代表人：宋仁权
- (5) 企业类别：有限责任公司（法人独资）

(6) 注册地和主要生产经营地：香港九龙弥敦道208-212号四海大厦1001室

(7) 股东构成及控制情况：通产丽星持有100%的股份

(8) 经营范围：销售塑料原料、塑料制品、塑料机械、印刷材料、日用化学品材料

(9)最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为22,488,196.10元，净资产为22,488,196.10元，2007年度净利润为-148,678.90元（该等数据已经大华天诚审计）。

7、香港美盈实业有限公司

香港美盈于2002年3月19日由本公司授权自然人辛宇、孙江宁于香港共同出资成立，注册资本为港币10,000元。2006年1月，香港美盈的股东由自然人辛宇、孙江宁变更为香港丽通。

8、关于公司子公司大多处于亏损或微利状态的说明

(1) 部分子公司已停业或待转让

出于公司整体战略和布局的考虑，上海美星已于2005年8月停业，深圳丰达美已于2005年10月停业，目前均处于待转让状态。

(2) 部分子公司处于建设期

广州丽盈2006年1月成立，2006年还处于建设期，报告期内没有生产销售，仅发生各项前期建设相关费用。

(3) 部分子公司成立时间短，成本费用摊销大

上海美盈2005年6月成立，2005年一次性摊销开办费用124.17万元，2006年陆续增加了投入，包括厂房和设备，各项固定成本增加较大，但实际产能未达到标准。

深圳丽彩2006年12月成立，2006年未正式投入生产，只发生有少量费用，2007年开始投入生产，当期一次性摊销开办费用23.5万元。

(4) 香港丽通为公司在香港的窗口公司，主要职能为协助公司联系海外业务，目前除投资广州丽盈外，尚无实质性经营业务。

七、发起人、持股5%以上股份的主要股东、实际控制人基本情况

（一）发起人股东情况

1、深圳市通产实业有限公司

（1）成立时间：2000年2月28日

（2）注册资本：19,000万元

（3）实收资本：19,000万元

（4）法定代表人：李真

（5）企业类别：有限责任公司

（6）注册地和主要生产经营地：深圳市福田区福田中心区深南大道4009号投资大厦12层B3-5区

（7）股东构成及控制情况：由深圳市投资控股有限公司全资持有

（8）主营业务：投资兴办实业

（9）最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为2,844,837,574.13元，净资产为2,259,839,430.18元，2007年度净利润为77,977,919.30元（该等数据已经深圳力诚会计师事务所审计）。

通产实业是深圳市国资委直属企业深圳市投资控股有限公司的全资企业，其主要业务是实业投资，同时还承担深圳市投资控股和深圳市国资委交办的资债重组任务，涉及股权投资、工业地产开发等领域，其实业投资以投资先进制造业为重点，目前拥有控股企业六家，参股上市公司五家。

2、深圳市丽源祥工贸有限公司

（1）成立时间：2005年12月26日

（2）注册资本：1,744.268万元

（3）实收资本：1,744.268万元

（4）法定代表人：成若飞

（5）企业类别：有限责任公司

（6）注册地和主要生产经营地：深圳市龙岗区布吉坂田五和南路49号四楼

（7）股东构成及控制情况：

丽源祥现有50位自然人股东，具体持股情况如下：

序号	股东姓名	出资额(元)	出资比例(%)
1	宋仁权	1,939,320	11.12%
2	孙江宁	2,157,770	12.37%
3	陈寿	2,157,770	12.37%
4	成若飞	1,832,580	10.51%
5	刘如强	1,726,090	9.90%
6	赖小化	1,726,090	9.90%
7	陈文涛	1,619,900	9.29%
8	彭晓华	149,070	0.86%
9	袁伟东	125,610	0.72%
10	林太银	149,070	0.86%
11	谢暖	119,650	0.69%
12	陈文吉	119,650	0.69%
13	沈晓东	119,650	0.69%
14	廖升起	119,650	0.69%
15	严德斌	119,650	0.69%
16	臧恩	119,650	0.69%
17	唐达明	167,510	0.96%
18	曾轶	119,650	0.69%
19	余娅	95,720	0.55%
20	刘志华	119,650	0.69%
21	周煜璞	95,720	0.55%
22	熊斌	65,830	0.38%
23	谢康华	89,760	0.51%
24	张雅芳	89,760	0.51%
25	薛玉芳	113,690	0.65%
26	曾年	65,830	0.38%
27	陈棠海	89,760	0.51%
28	刘伯田	89,760	0.51%
29	魏锋	89,760	0.51%
30	黄伟新	89,760	0.51%
31	李大胜	89,760	0.51%

32	林茂青	155,590	0.89%
33	李神州	89,760	0.51%
34	段磊	89,760	0.51%
35	陈德华	89,760	0.51%
36	安美善	65,830	0.38%
37	刘泽	65,830	0.38%
38	万凌云	65,830	0.38%
39	李发国	89,760	0.51%
40	张伟明	65,830	0.38%
41	李迎	89,760	0.51%
42	米志宏	65,830	0.38%
43	金伟军	89,760	0.51%
44	周陆元	65,830	0.38%
45	万建辉	89,760	0.51%
46	赵宏泽	65,830	0.38%
47	孙勇	89,760	0.51%
48	朱飞作	89,760	0.51%
49	黄小舟	89,760	0.51%
50	陈光荣	155,590	0.89%
	合计	17,442,680	100.00%

其中孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华为发行人董事、监事、高管人员，具体任职情况请见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”，其他41人为发行人中层管理人员和主要技术人员。

(8) 主营业务：兴办实业

(9)最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为18,402,432.52元，净资产为18,274,768.00元，2007年度净利润为2,485,573.34元（该等数据未经审计）。

(10) 关于丽源祥的背景说明

丽源祥为公司管理层根据《深圳丽星丰达塑料有限公司经营者长效激励实施方案》为实施经营者长效激励方案而设立的持股公司。其中孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华现为发行人董事、监事、高管人员，具体任职情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术

人员”，其余41人为发行人中层管理人员和主要技术人员。丽源祥除持有发行人股份外，不存在其它投资。保荐人国信证券经核查认为，宋仁权、孙江宁、陈寿、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛等董事、监事、高管和核心技术人员出资来源合法。

1) 50名员工确定为持股公司股东的依据和方案

根据《深圳丽星丰达塑料有限公司经营者长效激励实施方案》界定的实施对象（公司副董事长、总经理、副总经理、总工程师、总工艺师），宋仁权、孙江宁、陈寿、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛等7名人员直接成为持股公司股东。根据《2006年中层干部行权实施方案》，公司经营班子确认的2005年在职的公司及子公司、分公司科长级以上中层干部，根据级别、司龄、贡献排名取前43名中层干部为持股公司股东。

2) 50名员工确定为持股公司股东履行的程序

50名员工确定为持股公司所履行的国有资产管理程序详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及股权变化情况和重大资产重组行为”之“（一）发行人股本形成及股权变化情况”之“6、第三次增资”及“第四次增资”部分所述。50名员工成为持股公司股东所履行的程序符合国有资产管理的有关规定。

履行的公司内部程序包括：①2006年12月25日，公司召开总经理办公会议，制定了《2006年中层干部行权实施方案》，拟定了中层干部成为丽源祥股东及持股份额的方案；②2007年1月6日，公司召开总经理办公会议，根据《2006年中层干部行权实施方案》进行了打分和评定，并对最终结果进行了汇总，初步确定了中层干部成为丽源祥股东的具体人员及持股份额；③2007年1月10日，公司召开董事会审议通过了《关于2006年中层干部行权实施方案的议案》，并同意了中层干部行权的具体人员及持股份额。

3、深圳市中科宏易创业投资有限公司

- (1) 成立时间：2007年3月20日
- (2) 注册资本：5,000万元
- (3) 实收资本：5,000万元
- (4) 法定代表人：王峰
- (5) 企业类别：有限责任公司

(6) 注册地和主要生产经营地：深圳市罗湖区金碧路汽车站综合楼1-2C

(7) 股东构成及控制情况：

中科宏易由五个自然人股东组建而成，具体持股情况如下：

股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
王峰	1100	22.00%
孟斌	975	19.50%
王光明	975	19.50%
曹萍	975	19.50%
吴允峰	975	19.50%
合计	5000	100.00%

在受让公司股权前，中科宏易的股东及实际控制人与发行人的控股股东通产实业、丽源祥、以及发行人的董事、监事、高管不存在关联关系。

(8) 主营业务：企业投资咨询、企业管理咨询、企业营销案例（不含证券及其他限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；创业投资咨询业务（不含限制项目）

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为93,838,431.31元，净资产为51,941,811.72元，2007年度净利润为1,941,811.72元（该等数据未经审计）。

（二）控股股东控制的其他企业

除本公司外，通产实业还有六家控股公司，各公司所经营业务与本公司均不相同，不存在同业竞争。

1、深圳市科普特绿色产业发展有限公司

(1) 成立时间：1999年8月16日

(2) 注册资本：人民币5,000万元

(3) 实收资本：人民币5,000万元

(4) 股权结构：通产实业持有100%

(5) 法定代表人：林乐波

(6) 企业类别：有限责任公司（国有独资）

(7) 注册地和主要生产经营地：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦25楼（邮政编码：518048）

(8) 主营业务：园林绿化、园林工程

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为222,805,231.86元，净资产为80,458,343.30元，2007年度净利润为-20,032,103.27元（该等数据未经审计）。

2、深圳市商控实业有限公司

(1) 成立时间：2000年1月26日

(2) 注册资本：人民币1000万元

(3) 实收资本：人民币1000万元

(4) 股权结构：通产实业持有95%，科普特持有5%（科普特为通产实业全资子公司）

(5) 法定代表人：冼晓逊

(6) 企业类别：有限责任公司

(7) 注册地和主要生产经营地：深圳市福田区深南中路投资大厦12层CD区（邮政编码：518029）

(8) 主营业务：投资兴办实业

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为119,598,509.32元，净资产为-14,471,793.76元，2007年度净利润为-3,045,505.06元（该等数据未经审计）。

3、深圳市华晶玻璃投资发展有限公司

(1) 成立时间：2006年10月31日

(2) 注册资本：人民币2900万元

(3) 实收资本：人民币2900万元

(4) 股权结构：通产实业持有100%

(5) 法定代表人：陈志升

(6) 企业类别：有限责任公司（法人独资）

(7) 注册地和主要生产经营地：深圳市南山区深南大道侧12017号劳动大厦8016号

(8) 主营业务：玻璃行业的投资

(9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为78,034,377.59元，净资产为29,055,842.32元，2007年度净利润为55,842.32元（该等数据未经

审计)。

4、深圳市鹏达尔粉体材料有限公司

- (1) 成立时间：1999年6月7日
- (2) 注册资本：人民币2000万元
- (3) 实收资本：人民币2000万元
- (4) 股权结构：通产实业持有100%
- (5) 法定代表人：曹海成
- (6) 企业类别：有限责任公司
- (7) 注册地和主要生产经营地：深圳市龙岗区宝龙工业城14-11号厂房（邮政编码：518118）
- (8) 主营业务：生产、销售重质碳酸钙超细粉系列产品
- (9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为10,275,563.29元，净资产为5,798,631.97元，2007年度净利润为-814,354.39元（该等数据未经审计）。

5、MODERN ADVANCEMENT CO LTD

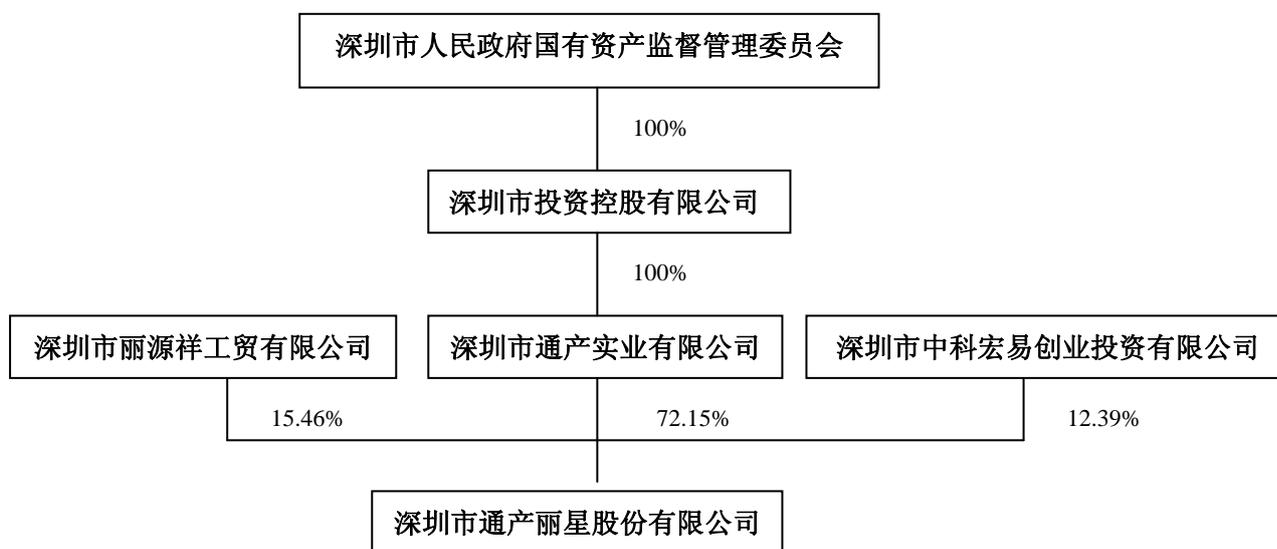
- (1) 成立时间：1986年8月8日
- (2) 注册资本：500万港币
- (3) 实收资本：500万港币
- (4) 股权结构：通产实业持有100%
- (5) 法定代表人：李真
- (6) 企业类别：BODY CORPORATE
- (7) 注册地和主要生产经营地：FLAT/RM 01-02 19/F HONG KONG TRADE CENTRE 161-167 DES VOEUX RD CENTRAL
- (8) 经营范围：投资控股业务
- (9) 最近一年财务状况：截至2007年12月31日，公司总资产为13,504,059.39元，净资产为-1,152,272.60元，2007年度净利润为-406,049.61元（该等数据未经审计）。

(三) 持有公司5%以上股份的股东

持有公司5%以上股份的股东通产实业、丽源祥、中科宏易，基本情况见本节上述发起人基本情况。

（四）发行人的实际控制人

发行人的实际控制人为深圳市国资委，如下图所示：



深圳市国资委为深圳市人民政府直属机构，代表国家履行出资人职能。

通产实业原由深圳市投资管理公司控股，2004年9月29日，根据深圳市委市政府关于国有资产管理体制调整工作的总体部署，深圳市国资委下发《关于成立深圳市投资控股有限公司的决定》（深国资委[2004]223号），决定将深圳市投资管理公司、深圳市建设投资控股公司、深圳市商贸投资控股公司等三家国有资产经营公司合并组建深圳市投资控股有限公司（以下简称深圳市投资控股），由深圳市国资委以所属原深圳市投资管理公司、深圳市建设投资控股公司、深圳市商贸投资控股公司等三家国有资产经营管理公司经审计评估后的净资产投入。深圳市投资控股组建后，上述三家国有资产经营公司原先持有的国家股被划归深圳市国资委或者深圳市投资控股。据此，深圳市投资管理公司所持通产实业的股权于2005年2月4日划归深圳市投资控股所有。

由于深圳市投资管理公司和深圳市投资控股有限公司均为根据深圳市国资委的授权进行国有资产经营的国有资产经营公司，均接受深圳市国资委的监督管理，同受深圳市国资委控制，故通产实业的控股股东由深圳市投资管理公司变更为深圳市投资控股公司后，发行人的实际控制人未发生变更。

（五）控股股东持有的公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署日，公司控股股东和实际控制人持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人的股本情况

（一）公司本次发行前后股本情况

本次发行前公司的总股本为120,793,098股，本次发行40,500,000股，发行后公司总股本为161,293,098股，本次发行的股份占公司发行后总股本的比例为25.11%。本次发行前后公司股本结构变化如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
一、有限售条件流通股	120,793,098	100.00%	120,793,098	74.89%
深圳市通产实业有限公司（SLS）	87,152,220	72.15%	87,152,220	54.03%
深圳市丽源祥工贸有限公司	18,674,613	15.46%	18,674,613	11.58%
深圳市中科宏易创业投资有限公司	14,966,265	12.39%	14,966,265	9.28%
二、本次发行流通股	0	0.00%	40,500,000	25.11%
合计	120,793,098	100.00%	161,293,098	100.00%

上表中“SLS”为State-own Legal-person shareholder 的缩写，表示国有法人股东。

该国有股权的确认依据请参见“二、发行人改制重组情况”之（一）“设立方式”。

（二）发行人的前十名股东

本次发行前，发行人股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例
1	深圳市通产实业有限公司（SLS）	87,152,220	72.15%
2	深圳市丽源祥工贸有限公司	18,674,613	15.46%
3	深圳市中科宏易创业投资有限公司	14,966,265	12.39%
	合计	120,793,098	100.00%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

本公司无自然人股东。

（四）股东中战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

本公司本次发行前股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

公司发行前股东通产实业承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转

让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；丽源祥承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；中科宏易承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

除上述承诺外，间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员王光明、孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的发行人股份；上述承诺期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。间接持有发行人股份的王峰、孟斌、曹萍、吴允峰、袁伟东、林太银、谢暖、陈文吉、沈晓东、廖升起、严德斌、臧恩、唐达明、曾轶、余娅、刘志华、周煜璞、熊斌、谢康华、薛玉芳、曾年、陈棠海、刘伯田、魏锋、黄伟新、李大胜、林茂青、李神州、段磊、陈德华、安美善、刘泽、万凌云、李发国、张伟明、李迎、米志宏、金伟军、周陆元、万建辉、赵宏泽、孙勇、朱飞作、黄小舟、陈光荣承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的发行人股份。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工构成情况

截至2007年12月31日，本公司员工的主要结构如下：

（1）年龄结构

年龄区间	人数(人)	所占比例(%)
30 岁以下	692	84.18%
31~40 岁	105	12.77%
41~50 岁	18	2.19%
50 岁以上	7	0.85%
合计	822	100%

（2）教育结构

学历类别	人数(人)	所占比例(%)
博士	1	0.1%

硕士	13	1.6%
大学本科	77	9.4%
大专	69	8.4%
中专	540	65.7%
其它	122	14.8%
合计	822	100%

(3) 专业结构

专业类别	人数(人)	所占比例(%)
管理人员	242	29.4%
技术人员	70	8.5%
销售人员	32	3.9%
生产人员	478	58.2%
合计	822	100%

(二) 社会保障与福利情况

按照《中华人民共和国劳动法》以及深圳市的相关规定，发行人与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。公司执行《深圳特区企业职工社会养老保险条例》、《深圳市城镇职工社会医疗保险办法》、《广东省工伤保险条例》、《深圳经济特区失业保险条例》、《深圳市劳务工医疗保险暂行办法》等规定，为员工办理了基本养老保险、综合医疗保险、工伤保险、失业保险，生育保险。同时，公司在厂区建有宿舍，供生产一线员工住宿。

由于深圳市现行住房公积金制度是基于《深圳市社会保险暂行规定》（深府[1992]128号）、《深圳市社会保险暂行规定职工养老保险及住房公积金实施细则》（深府[1992]179号）两个规范性文件建立起来的。根据该等规定，职工住房公积金的规定适用于有本市常住户口的企业固定职工和合同制职工；实践中，对于购买住房的职工，用人单位可将住房公积金应缴额发给其本人；对于承租住房的职工，用人单位可在住房公积金中扣除职工的租金，将扣除部分按月发放给职工。公司目前采取向员工发放住房补贴的形式，其发放标准高于深圳相关标准。

据了解，深圳市国土资源和房产管理局正在起草制定《深圳市住房公积金制度综合改革方案》，发行人承诺，如果深圳市制订实施关于住房公积金管理的专项规定，将根据有关规定为员工缴纳住房公积金。

2008年1月10日，深圳市劳动和社会保障局对本公司社会保障与福利情况开

具了无违法违规情况的证明。

十、持有发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员所作出的重要承诺及其履行情况

（一）控股股东通产实业承诺

1、在将来通产丽星上市的前提下，如果出现法院执行深圳市石油化工集团股份有限公司在通产丽星应分得的1998年度前7,831,266.45元红利的情况，将给予通产丽星等额补偿。

2、在将来通产丽星上市的前提下，如果出现法院判决并执行深圳石化工业集团股份有限公司在通产丽星1999年、2000年、2001年1-11月的红利的情况，将给与通产丽星等额补偿。

3、在通产丽星公开发行股票并上市的前提下，如果通产丽星在其拥有的宗地号为G03112-0007的土地上各兴建面积为684平方米、540平方米的临时建筑，被有关主管部门责令拆除及\或受到相关处罚，由此给通产丽星造成损失（包括单不限于拆除、拆迁、处罚的直接损失及产能减少造成的损失），将给予通产丽星等额补偿。

4、在通产丽星公开发行股票并上市的前提下，如果通产丽星下属子公司深圳丽彩真空电子科技有限公司承租的深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园B栋厂房4580平方米、宿舍33间房地产被拆除或拆迁给深圳丽彩真空电子科技有限公司造成损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失及因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失等），我公司将给予深圳丽彩真空电子科技有限公司等额补偿。

5、在通产丽星公开发行股票并上市后，如果通产丽星分别于2005年、2006年获得的高新技术企业所得税财政补贴436,100元、491,400元今后被有关部门追缴，将给予通产丽星等额补偿。

6、在通产丽星公开发行股票并上市后，如果通产丽星于2004年、2005、2006年获得的增值税地方分成部分返还款项23,088元、945,424元、101,570元今后被有关部门追缴，将给予通产丽星等额补偿。

7、通产实业涉及的重大诉讼、仲裁的案件有下列两宗：①通产实业诉深圳

市友缘控股有限公司、深圳市新投资产经营有限公司纠纷案（[2007]深中法民二初字第147号）；②中铁建工集团有限公司深圳分公司诉港丰房地产开发（深圳）有限公司及通产实业工程款纠纷案（[2007]深中法民五初字第119号）。除此之外，通产实业不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。通产实业确认，上述诉讼、仲裁案件不管司法判决、执行结果如何均不会对通产实业的持续经营造成影响，不会对通产实业所持发行人的股权权属产生影响，不会对发行人的股票发行并上市构成障碍。

（二）限售承诺

具体内容详见本节“九、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司经营范围

根据深圳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440301102806013），本公司的经营范围为：生产和销售塑料容器、塑料制品（福田、龙岗）；从事塑料件真空镀膜、化妆品软管灌装（宝安）；经营进出口业务（不含进口分销业务；法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；技术开发；投资兴办实业（具体项目另行申报）；普通货运（道路经营许可证有效期至2011年07月01日）。

（二）公司主营业务、产品及其变化情况

自设立以来，本公司主营业务及产品未发生重大变化，一直专注于国内外著名品牌化妆品塑料包装产品的生产和销售。在激烈的市场竞争中，公司已经在成本、质量、规模、技术、品牌等方面形成了相当的竞争优势，在国内化妆品塑料包装行业位居行业前列，已成为化妆品包装软管行业的龙头企业之一。

二、公司所处行业的基本情况

本公司所处行业为塑料制品工业中的塑料包装行业，细分行业系公司目前主要产品体系所在的化妆品塑料包装行业。

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业主管部门和行业管理体制

目前，国内塑料包装行业主要由政府部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理。行业管理体制为：

（1）国家发改委制定指导性产业政策。

（2）中国包装联合会作为中国包装行业的自律性行业组织，宗旨是：在国务院国资委的直接领导下，依托全国地方包装技术协会和包装企业，促进中国包装行业的持续、快速、健康、协调发展。

（3）中国塑料加工工业协会作为政府与企业单位之间的桥梁与纽带，其基

本职能是：反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作；编辑出版行业刊物；提供国内外技术和市场信息；承担政府有关部门下达的各项任务。

目前，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于行业宏观管理，具体的业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化的方式进行。

2、行业主要法律法规和政策

（1）国家统一的政策法规

我国与商品包装有关的现有法规包括：环境保护法、包装资源回收利用暂行管理办法、清洁生产促进法、食品卫生法、药品管理法、固体废物污染环境防治法、进出口商品检验法、危险化学品包装物、容器定点生产管理办法、铁路货物运输规程等法规。上述法规中，均研究制定了与商品包装密切相关的条款，一定程度上规范了不同领域内的包装细则。

（2）包装产业环保政策

国家十分重视环保事业，对塑料制品行业在减少塑料制品有毒物质、减少污染物排放、开发节能降耗新产品等方面作出了巨大努力，监控细致、管理严格、设置了较多的产品检验机构，建立的法律、法规如《化妆品产品包装外观要求》、《定量包装商品计量监督规定》、《现行的国际化妆品包材标准》等。

（3）产业发展政策

包装工业“十一五”时期的主要目标是：在优化结构、提高效益和降低消耗的基础上，保持包装工业发展速度略高于国民经济发展速度，包装工业年均增长率为9%，到2010年工业产值比2000年增加1.5倍，比2005年增加0.5倍；开发一批具有自主知识产权的新型包装系统，使包装工业中的高端包装材料与包装机械的技术水准接近或达到同期国际先进水平；重要包装生产设备和市场需求量大的主要包装材料和产品都能够生产，基本满足国民经济发展和国际贸易需求；建立比较完善的包装人才教育和培训体系，编制一套适合现代化生产和管理的培训教材，培养出一大批包装专业高级研究人才；建立比较完善的包装标准体系，制订一批有利包装技术进步、循环经济发展、促进节约型社会和环境友好型社会建立的标准，大力发展绿色包装产业，推动社会环境和谐发展。

（二）行业竞争状况

1、行业内主要企业

（1）国外主要企业

①Rexam

总部位于英国的Rexam是世界上最大的饮料瓶厂商和领先的消费品包装生产商，在全球20多个国家拥有23500名员工，在伦敦证券交易所上市。其化妆品包装部门的总部在法国，在美国、巴西、中国以及印度尼西亚都有运营，全球拥有14家工厂。2007年以18亿美元收购美国O-I塑料包装公司之后，该公司的销售总额已经接近37亿英镑，其中塑料包装部门的销售额为7亿英镑。其业绩实力排名第一。

②Alcan packaging

Alcan packaging是一家世界领先的产品包装公司，主要产业为食品饮料包装，药物包装，化妆品包装和烟草包装，致力提供最高质量的包装产品和服务。Alcan包装公司是Alcan（加铝集团）的主要部分，总销售额达60亿美元。其中，食品和饮料包装占63%，药品和医疗占16%，美容及个人护理产品占13%，烟草占据8%。CEBAL是Alcan packaging的下属公司，是法国著名包装企业，下有26间子公司，遍布欧美及其它地区，具有很强的市场竞争力。其业绩实力排名第二。

③吉野

吉野是日本一家老牌塑料包装企业，建立于1935年1月，产品以软管、吹注塑为主，总部位于日本东京都，除了日本的20家工厂以外，还在美国芝加哥和泰国拥有工厂。年营业额约16亿美元，是资生堂在日本的重要合作伙伴。吉野拥有较强的技术、产品和服务竞争力，但其市场主要集中在日本国内，在市场竞争力方面明显不如REXAM。不过在泰国和美国两个分厂的设立，表现出其进军美国和东南亚市场的战略，发展潜力较强。其业绩实力排名第三。

④TUPACK

TUPACK在生产高品质塑料管材和嘴唇护理产品包装上有着悠久的传统，目前是全球最大的化妆品塑料包装生产商之一，在塑料软管和唇膏棒方面尤为特色，是全球化妆品集团的供应商，出口份额超过99%。Tupack有多种生产线，并利用最先进的生产技术生产制作塑料包装材料，可用于化妆品和制药业。该公司属于奥地利Reisner家族，总共拥有1100名员工。其业绩实力排名第四。

⑤Risdon International Inc

Risdon International Inc. 是美国一家生产化妆品塑料包装企业，主要进行注塑和吹塑生产，提供化妆品包装设计和生产，其产品涵盖口红及唇彩系列包装、香水盖、化妆品盖、粉盒等。该公司原是总部位于美国宾夕法尼亚州费城的 Crown Holdings Inc. 的子公司，2007年2月被出售给位于上海的私人股权集团 Teahouse Partners Inc.，其主要市场位于美国和亚洲。2006年，Risdon 的营业收入超过1 亿美金，Risdon正极力拓展亚洲和欧洲市场，并规划扩张产品线。该公司目前在美国拥有5家工厂，并在上海设立了办公室，在中国的工厂位于江苏太仓。其业绩实力排名第五。

(2) 国内主要企业

①深圳市通产丽星股份有限公司

通产丽星在产品多元化方面表现突出，可以为客户提供软管、吹塑和注塑产品，同时，通产丽星还可以为客户提供一揽子解决方案，有效节约客户的采购成本、提升客户产品开发效率，在产品竞争力、技术竞争力和服务竞争力方面具有较强的竞争优势，其综合实力位居第一。

②雷盛德奎实业（深圳）有限公司

雷盛德奎是雷盛集团旗下一员。其在华投资的三家子公司，具有较强的市场竞争力，但一直未涉猎需求旺盛的软管市场。雷盛德奎实业（深圳）有限公司2006年销售收入为32,498万元。其综合实力位居第二。

③藤兴工业有限公司

藤兴工业有限公司的主要产品为注塑类化妆品包装，集中为眼影盒、粉饼盒、口红管等彩妆产品。近年来在国内外市场快速发展，但一直未涉猎需求旺盛的软管市场。藤兴工业有限公司2006年销售收入为25997万元，其综合实力位居第三。

④群欣塑胶软管股份有限公司

群欣软管的市场竞争力、技术竞争力、服务竞争力以及发展潜力方面均有较强的竞争优势，其产品目前主要有软管。群欣塑胶软管股份有限公司2006年销售收入为18,134万元，其综合实力位居第四。

⑤中山环亚塑料包装有限公司

中山环亚的各项竞争力指标处于中上等，企业引入了ERP，在产品成本控制和流程管理等方面发挥了较大的作用，目前其主要产品有吹塑瓶及注塑件。中山

环亚塑料包装有限公司2006年销售收入为18,692万元，其综合实力位居第五。

数据来源：以上国内主要企业2006年销售收入数据来源于新华信国际信息咨询（北京）有限公司，其他信息来源于赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》

2、当前竞争格局

当前化妆品塑料包装行业基本属于完全竞争市场，竞争态势呈现复杂多样的局面。在当前的竞争格局下，像以往那样仅仅依靠产量和价格优势来竞争的情景已不复存在。当前市场竞争的焦点主要表现在以下几个方面：

● 产品和技术创新

在化妆品塑料包装领域，客户需求多样化不断加强，尤其是国外企业的大举入侵，对产品的质量、功能、结构、款式变化和外表面处理的要求越来越高。要想企业产品的各方面都能跟上时代的步伐、适应客户的变化要求，在竞争中取得优势，产品和技术创新能力就显得尤为重要。此外，要实现企业产品和技术创新，专业技术人才是不可缺少的，所以人才的选拔和培养也是值得企业竞争关注的一点。

● 完善的服务

化妆品行业作为时尚产业，推陈出新速度较快，需要作为配套产业的化妆品包装企业因应情势变化而有快速反应。这时不断缩短供货周期和提供更为完善的服务成为制胜的关键。

● 渠道

在面临日益激烈的市场竞争中，在客观实际的基础上制定合理的渠道策略对于化妆品包装企业来说显得尤为重要。目前，在化妆品包装渠道的拓展上，有些包装企业采取参与化妆品新品设计的策略，有些包装企业采取承接包装流程外包的策略，吸引更多客户转移采购重心。

3、未来市场竞争格局发展预期

随着国外企业大批涌进中国市场，化妆品塑料包装市场竞争将更为激烈。通过充分的市场竞争，行业的集中度将逐步趋于集中——一部分具备核心竞争力的企业将依靠其技术创新能力、市场开发能力、服务能力及市场美誉度在激烈的市场竞争中脱颖而出，占据越来越多的市场份额；而另一部分不具备核心竞争力的企业则将逐步被竞争者所取代。

（三）进入本行业的壁垒

● 政策壁垒

随着人类环境意识的提高，世界许多国家对塑料包装产品制定了相应的政策法规来提高对塑料包装产品的环保要求，如欧美国家对包装材料、标志、标识、包装再循环或再利用等方面做出了规定。我国也相继出台了一些政策，如环境保护法、包装资源回收利用暂行管理办法、商检法实施条例等等。国内外这些政策的实施，无形之中增加了化妆品塑料包装企业的生产成本，对企业的技术水平提高了要求，化妆品塑料包装产品出口的门槛也抬高了许多，这些政策法规加大了市场上现有化妆品塑料包装企业的生存压力，对于潜在进入者来说，面临的压力和挑战将会更大。

● 资金和生产规模壁垒

要成为一个比较齐全的化妆品塑料包装厂商需要购置大量的机械、设备、仪器，引进专有技术人才，这都需要大量的资金。同时，公司服务对象以跨国公司为主，跨国公司业务规模往往较大，这就要求作为其全球供应链重要环节的包装企业必须具有较大的生产规模，只有实现生产规模化，才能有效地降低采购成本和生产成本。

● 技术壁垒

化妆品包装行业需要较强的技术实力，从产品工程设计开始、到模具制作、注塑、装配及表面处理等，工序比较繁琐且这些工序之间相互影响，必须前后配合才能做好。所以工艺技术、品质控制水平和生产管理技术都非常重要，需要长时间的实践和积累。同时，由于化妆品更新换代较快，化妆品包装企业需要长期不断进行工艺技术、品质控制及生产管理等多方面的更新和提高。

● 成为国际知名品牌供应商的资质壁垒

目前，国内化妆品包装主力厂商的主要客户多为国际知名品牌化妆品公司。要想成为国际知名品牌商的供应商，除要达到行业标准，更要通过严格的供应商资质认定。这些国际知名品牌商一旦认定某化妆品包装企业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易改变供应商。这种严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入化妆品包装行业的企业形成了极强的资质壁垒。

● 管理经验壁垒

化妆品包装生产企业只有通过不断的实践和长期的积累,才能不断提升生产管理能力和资源整合能力、提高市场响应速度、完善服务体系,这些都不是新进企业短期内所能拥有的。

(四) 市场供求状况

化妆品塑料包装行业既是化妆品行业重要的配套产业,又是包装行业的重要组成部分。随着化妆品行业以及包装行业的迅速发展,化妆品塑料包装行业正以远高于GDP的增长速度迅速增长。2003年至2006年,中国化妆品塑料包装行业市场规模及增长如下图所示:

2003~2006年中国化妆品塑料包装行业市场规模及增长

单位:人民币亿元

	2003年	2004年	2005年	2006年
市场规模	32.050	37.734	46.364	56.056
增长率	10.9%	17.7%	22.9%	20.9%
占化妆品包装市场比重	64.1%	66.2%	69.2%	72.8%

数据来源:赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》》

据赛迪顾问预测,未来几年,化妆品塑料包装行业仍将保持快速增长的态势,至2012年,市场规模预计将达到161.7亿元。

2007~2012年中国化妆品塑料包装市场规模预测及增长

单位:人民币亿元

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
市场规模	68.8	81.9	100.2	118.3	137.1	161.7
增长率	22.73%	19.04%	22.34%	18.06%	15.89%	17.94%

数据来源:赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》》

(五) 市场供求状况的变动原因

1、居民购买力水平逐步提高,消费结构升级

我国现阶段处于消费升级阶段,对中高端消费品需求日益增加,带来了消费产业的快速成长。化妆品作为终端消费品,受益于中国的消费升级,从而带动上游的包装行业的快速发展。

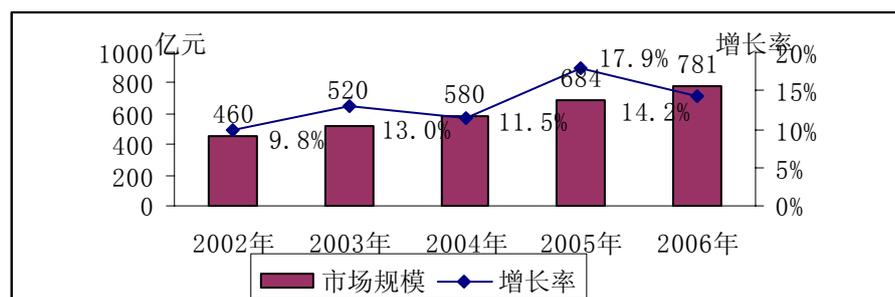
根据国家统计局最新统计数据,2006年城镇居民人均可支配收入11,759元,扣除价格因素,实际增长10.4%;农民人均纯收入3,587元,实际增长7.4%。部分经济发达地区如沿海城市已进入较高的消费层次,特别是以人均GDP超过3,000

美元为标志的中高收入群体正在形成和扩大。这部分人具有很高的消费倾向，是消费的新生主力军。城乡居民的购买力水平提高，消费结构升级，给化妆品行业及配套化妆品包装行业带来了巨大的发展空间。

2、化妆品行业的快速发展带动了化妆品包装行业的发展

化妆品包装市场与化妆品市场保持正的相关性，近几年中国化妆品市场发展迅速，相应的，化妆品包装市场也保持着高速发展的态势。

2002—2006年中国化妆品市场规模



数据来源：中国香料香精化妆品工业协会 2007.07

3、化妆品厂商的营销需要促进化妆品包装产业快速增长

随着人们消费水平的提高和消费能力的增强，化妆品、洗涤用品的生产和销售得到了空前的发展，市场竞争也越来越激烈。由于外观新颖、使用更人性化的包装形式会让消费者为之倾心，从而增强商品在市场上的销售竞争力，所以无论是国际知名大品牌，还是正在努力赢得市场认可的小品牌，都希望通过独特的包装来吸引购买者的注意力。在这种情况下，包装就被看作是强有力的支持品牌定位的“先锋”来发挥作用；而其所倡导的吸引眼球的设计、多品牌切分，细分市场等策略，都将对化妆品包装供应商产生很大影响。相应的，供应商又会顺应市场而不断进行创新，由此引导出包装新概念的出现。

4、以塑代玻的趋势促使化妆品塑料包装的发展

目前，玻璃、塑料、金属三种材料是当前主要使用的化妆品包装容器材料，纸盒则常用作化妆品的外包装。化妆品市场对包装的外观要求越来越高，塑料因为其坚固耐久而被广泛使用，玻璃则给人一种高贵的外观感，因此也是化妆品包装经常选用的材料。玻璃的璀璨夺目非常适合于香水瓶等的包装，而塑料凭借着合理的价格和较轻的质量赢得了化妆品包装材料的竞争地位，2006年占化妆品包装市场的72.8%。

2006年化妆品包装市场中各种包材市场规模及份额

单位：人民币亿元

	塑料	玻璃	金属	其他
市场规模	56.056	14.938	3.773	2.233
所占份额	72.8%	19.4%	4.9%	2.9%

数据来源：赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》

随着新技术新产品的不断推陈出新，塑料容器取得了从前只有玻璃才有的透明特性，此外，塑料包装较之玻璃包装而言，有着较为明显的优势：比重小、容易着色、可塑性强、可以制成各种造型的瓶型并且价格较低，适于大规模生产，塑料的多样性及可塑性令塑料材料及其复合材料在化妆品包装中的应用范围越来越大，成为日渐流行的包装物料，市场需求将大幅增长。

(六) 行业利润水平的变动趋势及变动原因等**1、行业利润水平**

我国上市公司中，尚无从事化妆品塑料包装的企业，我们选取了包装行业的部分上市公司进行了统计：

公司名称	主营业务
上海紫江企业集团股份有限公司	生产和销售各种PET瓶及瓶坯、瓶盖、标签、喷铝纸及纸版、PE流延膜、高档油墨、多色网印塑胶容器、BOPET薄膜、CPP薄膜及其它新型材料。
珠海中富实业股份有限公司	塑料PET饮料瓶、瓶胚系列，PVC、OPP标签等产品的生产和销售以及饮料代灌装业务。

该等上市公司近几年的财务指标平均数如下：

财务指标	2006年	2005年	2004年
主营业务收入增长率 (%)	13.86	18.88	26.86
税后利润增长率 (%)	0.83	-37.87	14.07
毛利率 (%)	19.98	19.42	18.51
净利率 (%)	3.34	3.97	7.14
净资产收益率 (%)	4.09	4.54	10.04

数据来源：上市公司年报

2、行业利润水平变动原因

从上表我们未发生行业利润变动的明显趋势。

(七) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 产业政策支持

《包装工业“十一五”规划纲要》中指出，包装工业“十一五”时期的主要目标是：在优化结构、提高效益和降低消耗的基础上，保持包装工业发展速度略高于国民经济发展速度，包装工业年均增长率为9%，到2010年工业产值比2000年增加1.5倍，比2005年增加0.5倍。

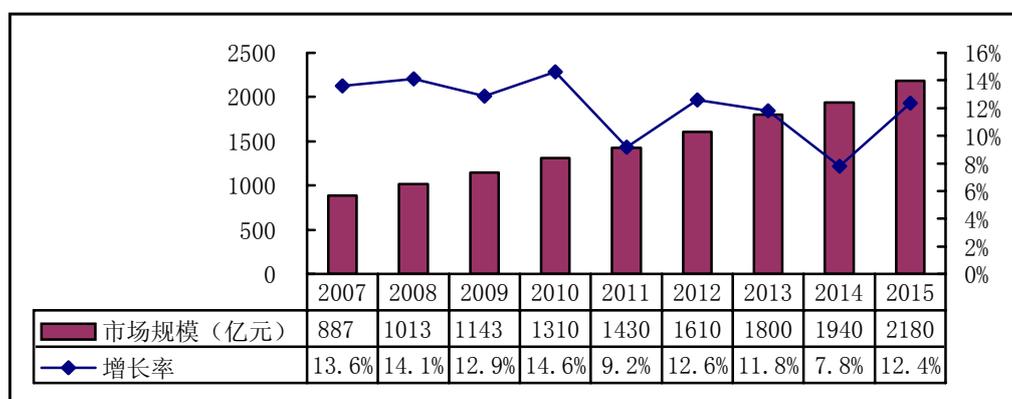
包装行业的规划为化妆品包装行业的发展提供了政策支持。

(2) 化妆品行业的发展亦将带动化妆品包装行业的发展

《包装工业“十一五”规划纲要》中指出，日化产品在我国正进入繁荣期，发展潜力和利润空间都十分巨大，随着跨国集团收购步伐的加快，引发众产业巨头跨行介入日化行业，在未来几年内，行业的整体规模将进一步扩大。另外国内日化产品包装已经越来越重视时尚潮流，各种新颖包装层出不穷，成为我国包装更新最快的市场之一。随着人民生活水平提高和市场需求量加大，日化用品包装将会有更快的发展。以往比较边缘化的消费群体如儿童、老人、男性等现今获得了化妆品企业更多的关注，这些细分市场的发展，将有效带动化妆品市场发展，进而增加化妆品包装的需求。

2007-2015年中国化妆品市场增长仍高于国民经济增长，市场增长将主要来自产品与功能的创新、开发新的细分市场与满足特殊需求，提高品类渗透率、满足顾客更高的心理需求以提升产品平均售价等方式，创新将成为未来推动市场发展的主要动力。

2007~2015年中国化妆品市场规模预测



数据来源：中国香料香精化妆品工业协会 2007.07

（3）包装产业面临快速增长

《包装工业“十一五”规划纲要》中指出，国内包装产业发展潜力巨大。“十一五”时期，我国国民经济仍将持续、快速增长。由于包装行业的配套性，我国包装工业须以较高速度发展，才能满足国民经济发展对包装工业所提出的需要。据预测，到2010年我国的包装产业市场规模将超过5000亿人民币。广阔的市场空间，为包装产业发展创造了条件，也提高了包装产业在国民经济中的总体地位。

我国包装工业的发展和技术水平的提高，为我国化妆品包装行业的发展和提高提供了现实可能。

（4）全球化生产的趋势给国内化妆品包装行业带来市场机遇

目前，世界上许多颇具规模，享有盛誉的化妆品厂商纷纷涉足中国。目前中国化妆品行业的合资企业已达470多家，其产品的销售额占国内销售总额的1/3，年销售额也从80年代初的10亿元人民币增加到2005年的640亿元人民币。1994年韩国、印度化妆品销售额大于中国，而现在中国化妆品销售额已远远超过韩国和印度，可见我国化妆品市场的发展潜力是巨大的。如此迅速发展的化妆品市场，为化妆品包装市场也带来可喜的变化。

2、不利因素

（1）上游原材料价格波动较大

化妆品塑料包装行业企业生产的原材料主要为化工材料。由于世界经济复苏和我国经济快速发展对原材料的需求，导致化工材料等原材料价格大幅上涨，目前仍然处于高位振荡阶段。基础原材料价格的涨跌频繁，将直接影响公司的采购成本，不利于化妆品包装行业企业的稳定发展。

（2）我国塑料包装行业从整体来看，规模较小，资金不够雄厚，技术水平相对落后

我国化妆品塑料包装生产企业数量虽多，但大多数企业年生产能力不高。我国化妆品塑料包装行业技术水平与发达国家相比较弱，科研力量、经费投入等方面尚有差距。特别是在塑料包装容器加工设备、模具的质量、自动化程度及保证生产的连续性、制品质量等方面，与发达国家相比仍有较大的差距，国际市场竞争力不强。

（3）此外，塑料包装运输成本较高，往往因为运输距离原因形成一定的销售半径，一定程度上阻碍了塑料包装企业的发展壮大

（4）绿色壁垒

加入WTO后，绿色壁垒——这个外贸领域的新名词开始引起越来越多人的关注。绿色贸易的实施在保护了环境、提高了人的生活质量的的同时，却带来了一种新的绿色贸易壁垒。作为世界上最大的发展中国家，由于我国在环境标准制定实施及资金投入、环境技术水平等方面与欧美发达国家存在较大的差距，所以绿色壁垒对我国出口商品的障碍作用不断增强。

（八）行业技术水平及技术特点

化妆品塑料包装行业是利用高新技术改造的传统行业，具有广阔的发展前景。行业的技术水平及技术特点体现在如下方面：

1、研发速度方面

与一般包装物不同，化妆品包装需要不断跟随时尚潮流进行更新换代，对于国际著名品牌的化妆品而言，更新周期甚至通常在数月之内。这无疑对化妆品包装生产企业的技术创新能力提出了较高的要求。化妆品包装企业只有不断提高研发能力、不断进行技术创新、不断缩短研发周期，方能快速响应甚至引领客户需求，否则将在竞争中被淘汰。这不仅需要长期的经验积累作为基础，还需要对国际化妆品包装市场发展趋势具备较深刻理解与判断。

2、研发工具方面

化妆品行业的快速发展决定了化妆品生产企业对于化妆品包装的美观度、精度的要求不断提高。为提高生产效率与生产质量，利用CAD/CAM进行模具的设计与制造已成为化妆品包装企业的必由之路。模具CAD/CAM是计算机技术在模具生产中综合应用的一个新的飞跃，是改造传统模具生产方式的关键技术，是一项高科技、高效益的系统工种。它以计算机软件的形式，为用户提供一种有效的辅助工具，使研发人员能借助于计算机对产品、模具结构、成形工艺、数控加工及成本等进行设计和优化。模具CAD/CAM技术的迅猛发展，为化妆品塑料包装企业的产品设计，制造和生产水平的发展带来了质的飞跃，已经成为化妆品塑料包装企业信息化、集成化、网络化的最优选择。

（九）行业特有的经营模式

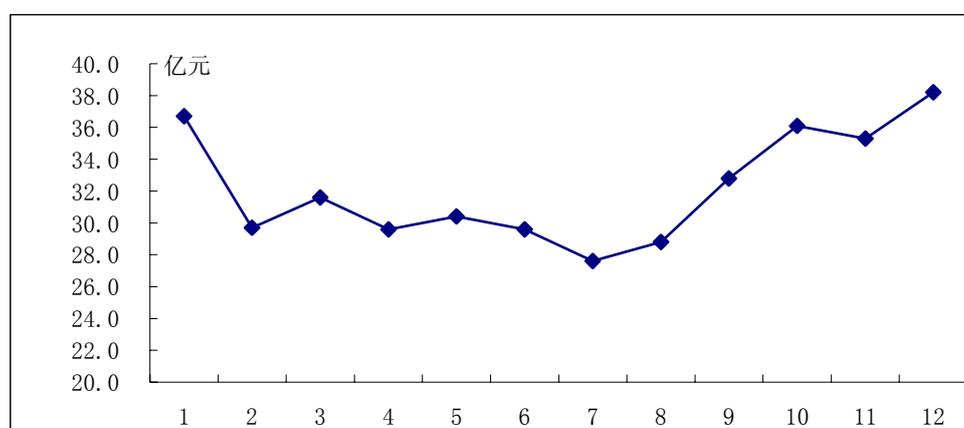
包装企业面对的不是最终消费者而是化妆品公司，目前的现状是，包装企业在产品生产时很少能加入自己的创新元素，而是根据客户要求的形状、颜色、功能、标识、数量等进行接单型OEM生产，受化妆品企业影响较大。同时，目前的

化妆品企业为降低供货风险，通常选择两家或多家供应商提供包材，迫使包装企业不得不加速技术进步、提高服务和产品质量或降低价格来赢得订单。只有少部分包装企业开始介入产品的设计，与客户共同开发甚至独立承担产品设计的职能。

（十）行业的周期性、区域性或季节性特征

化妆品产品国内销售存在一定的周期性、区域性和季节性。从下图可以看出，第四季度销售情况最好，属于旺季，第二和第三季度销售处于淡季，包装产品也遵循着这样的周期性和季节性销售特性。

2006年中国限额以上批发零售贸易业化妆品零售值按月度统计



数据来源：中国统计年鉴 2007.07

在区域性方面，包装产品的销售主要受化妆品企业所在区域地理位置的影响。但伴随着国内企业越来越多的参与国际竞争，该等周期性、区域性、季节性特征将趋于淡化。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）竞争地位

1、报告期内各期公司每种产品的产能

产品类别	产能（万支/年）		
	2005年	2006年	2007年
软管	25000	28400	32400
吹瓶	7000	13200	18600
注塑	38500	45000	55400

合计	70500	86600	106400
----	-------	-------	--------

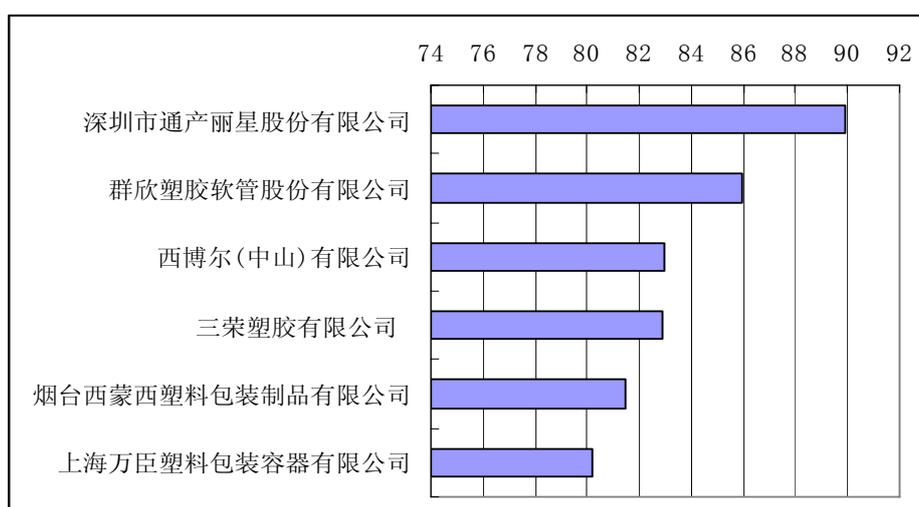
2、报告期内各期公司每种产品的市场占有率

产品类别	2005年	2006年	2007年
软管	13.76%	13.78%	13.96%
吹塑	3.44%	3.56%	3.57%
注塑	3.13%	3.50%	4.01%
合计	6.62%	6.63%	6.89%

数据来源：赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》

根据《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》，通产丽星在市场竞争能力、技术竞争能力、产品竞争能力、服务竞争能力、发展潜力等各方面均优于同行，综合竞争力位居同行首位。

2006年中国化妆品塑料软管包装主力厂商综合实力排名



数据来源：赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》

此外，根据中国包装联合会出具的证明，公司在2006年塑料复合软管包装产品产量、利润及市场占有率均位于全国同类产品生产企业前两名。

（二）竞争对手的简要情况

● 群欣塑胶软管股份有限公司

1989年台北“群欣塑胶软管股份有限公司”创立，专业制造包装软管；1995年，设立广州工厂；1997年扩增广州第二厂；1998年成立上海工厂；1999年，广州再次增设第三厂；2001年，购地约30,000平方米的上海新厂房正式启用，生产环境达GMP要求；2002年，在广东番禺购地约40,000平方米，筹建现代化之新工厂。

（信息来源：群欣软管股份有限公司网站）

● 西博尔（中山）有限公司

西博尔（中山）有限公司座落于广东省中山市，是世界著名制管企业西博尔集团在中国的合资生产厂。致力于为中国及亚洲的化妆品及个人护理等市场供应优质的软管产品。为配合中国化妆品及个人护理市场迅猛发展，西博尔（中山）有限公司购买了一批新设备以适应市场的要求，包括六色印刷机，高效注头机，五层共挤生产线及数台注塑制盖机器，并安装组建数条全自动生产线。这些自动流水线能保证稳定的高产量，同时单机生产能提高生产的灵活性。

（信息来源：西博尔（中山）有限公司网站）

● 三荣塑胶有限公司

三荣塑胶有限公司是台湾独资企业，1997年6月于浙江设立浙江上虞三荣塑胶有限公司，主要产品为彩色软管、吹瓶；1999年设立广州三荣塑胶有限公司，主要产品为彩色软管、吹瓶；2002年初设立宜昌三荣新型包装材料有限公司，总投资额1200万美元，主要产品为彩色软管、吹瓶。

为满足客户于市场上包材需求，进一步提升软管品质、产能及工艺研发需要，于中国浙江、广东新征土地，规划在现有软管包材基础上开发化妆品医药、工业包装等系列包材，使三荣成为国际市场的一个包材生产基地，届时生产规模亦将进一步扩大，年产量达180,000,000支软管。

（信息来源：三荣塑胶有限公司网站）

● 烟台西蒙西塑料包装品有限公司

烟台西蒙西塑料包装品有限公司成立于1992年，是一家大型专业化软管包装企业，总投资1992万美元，从德国、瑞士、意大利等西欧国家引进6条世界上最先进的连动生产设备，年软管生产能力可以达到1.8亿支；分别在中山和烟台设立了生产厂。

（信息来源：烟台西蒙西塑料包装品有限公司网站）

● 上海万臣塑料包装容器有限公司

上海万臣塑料包装容器有限公司属沪港合作企业，创建于1994年1月，并于1998年扩展组建了上海万汇塑料包装容器有限公司。公司专业生产塑料软管，产品广泛适用于化妆品、日用品、食品、药品等行业。产品销往国内、香港地区、欧美及东南亚各国。

公司注册资本为392万美元，厂区面积占地18,000平方米，厂房面积占地3,500平方米，公司目前员工580人，目前公司主要引进德国、瑞士、意大利、台湾等多条软管制造和印刷流水线，可设计并生产各种规格的单、双及多层复合软管，并可根据客户要求对管色、规格、形状等不同产品要求进行设计调整，年生产能力可达8000万PCS/年——1亿PCS/年。

（信息来源：上海万臣塑料包装容器公司网站）

（三）公司自身的竞争优势与劣势

1、公司的竞争优势

公司作为国内较早进入国际高档化妆品包装市场的企业，有着长期从事化妆品包装行业研究和开发的经验，无论从设备、技术、市场开发还是管理上都在同行中具有领先的优势。具体表现在以下几个方面：

（1）技术优势

自设立以来，公司一直将技术研发作为提升公司核心竞争力的关键所在。最近三年，公司的研发投入占当年主营业务收入的比重一直保持在3%以上。2000年，公司被中华人民共和国科学技术部认定为全国CAD应用工程示范企业，并被深圳市科学技术局认定为高新技术企业；2006年，公司技术中心被深圳市贸易工业局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局四方联合认定为“深圳市企业技术中心”。公司先后注册了13项专利技术，正在申请注册的专利有10项。

化妆品包装产品具有更新换代快、规格品种多等特征，要求化妆品包装企业具备大规模的生产能力和快速的反应能力。公司是国内极少数自身拥有精密模具开发制造技术的化妆品塑料包装企业，可利用先进的CAD、CAM开发系统，进行复杂和高精度的模具开发设计、借助CNC电脑加工中心进行模具制造加工，所以较业内大部分企业而言，公司可更快速响应不同客户的需求，持续不断的开发出新产品。2005年、2006年、2007年公司分别开发新品1047件、1580件、1457件，新产品的开发周期仅为7~60天，当年实现销售收入分别占同期母公司主营业务收入总额的46.62%、61.24%、41.50%。

（2）客户优势

经过十余年的积累，公司凭借优良的产品品质、规范的管理体系、全面的综合配套能力以及快速的响应速度赢得了国际知名化妆品企业的青睐，并形成了以

国际知名化妆品企业为主体的稳定、高端客户群，如宝洁、联合利华、欧莱雅、玫琳凯、箭牌、雅芳、雅诗兰黛、资生堂等，该等公司均占据着中国相关市场的重要份额。

公司与该等国际化妆品知名企业建立了良好的长期稳定的合作关系，甚至成为其全球供应商，并先后荣获宝洁“年度最佳业务合作伙伴奖”，资生堂“最佳供应商奖”及雅芳“中国雅芳供应链战略合作供应商”和“产品质量免检”等殊荣。公司拥有该等客户资源为公司长期持续稳定的发展奠定了坚实的基础。

（3）管理优势

由于公司主要客户群为国际知名化妆品企业，这些企业大多拥有百余年的发展历史，经营稳健、管理规范、信誉卓著，且作为化妆品行业的领先企业，该等企业的技术与服务的需求往往反映了国内化妆品塑料包装行业未来的发展趋势。公司与该等客户的合作一方面有力推动了公司技术水平的不断提高、服务手段的不断改进；另一方面也使得公司在管理理念、管理模式、管理手段以及管理工具的运用水平得以提升，在同行业中达到较高的水平。

目前公司已通过三项国际质量标准认证——ISO9001:2000质量管理体系、ISO14001:2004环境管理体系、OHSAS18001:2001职业健康和安全管理体系，该等管理控制体系已能充分满足下游各行业客户要求，对该等认证体系的通过表明公司管理已达到行业领先水平。

（4）服务优势

凭借精湛的技术与优良的管理，公司能快速整合各方面资源，在较短时间内完成产品设计、原材料采购以及组织生产、产品配送等所有工作，满足客户对产品质量及交货期的要求。此外，公司从整合、优化客户供应链的角度出发，提升对客户的配套服务，不但积极参与生产、制造环节，而且延伸到提供产品设计与开发、特殊材料采购、灌装、库存管理以及配送等整个产品链更深层次的配套服务。这不仅大大降低了客户成本，也提高了公司对客户需求的配套服务水平，得到了客户的高度认可。成为国内较早着眼于提供化妆品包装制品整体解决方案的企业。

（5）人才优势

公司高管团队长年专注于公司主业发展，积累了多年的实践经验，近年又不断学习深造，大部分已通过了EMBA的系统培训，对化妆品塑料包装行业的发展历

史和趋势以及化妆品塑料包装企业的管理具有深刻理解；公司技术团队结构合理，绝大多数技术人员在专业领域有着较丰富的从业经验，并具备较强的研发能力和快速满足客户需求的解决能力；公司营销团队由外籍员工、归国留学生和专业人员组成，对主要品牌客户的企业文化和运作规则有深入的了解，可以与外商无障碍的交流沟通。

（6）区位优势

化妆品塑料包装行业作为化妆品产品的配套服务行业，对客户需求的响应速度是衡量一个公司竞争力的重要指标。根据贴近市场、贴近核心客户的理念，公司已经建成了深圳、上海、广州三地四个生产基地，初步完成了对珠三角、长三角两大化妆品厂商集中的区域市场的战略布局，大大缩短了运输距离，降低了运输成本，提高了对客户的快速反应能力和自身的竞争力。

2、公司的竞争劣势

公司通过十多年的发展，在生产规模上已经具备相当的竞争优势，但由于国际国内化妆品市场的快速发展，公司自身的扩张速度已经难以满足化妆品市场发展的需要。公司融资渠道单一，公司生产规模和业务规模的扩展主要依靠自身资本积累和短期借款，因此，公司进一步发展面临资金瓶颈的制约。

公司十多年来一直致力于化妆品塑料包装容器的开发与生产，在技术水平上已居于国内同行的领先地位。但与国际上有着几十年发展历程的大型化妆品塑料包装企业相比，无论是在生产自动化、规模、自主知识产权、人才储备等方面，还是在技术经验积累等方面仍然存在一定的差距。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务

发行人的主营业务为化妆品塑料包装的生产和销售。

（二）主要产品及其用途

发行人主要产品分为软管、注塑、吹塑三大类。其中：

软管产品主要指化妆品（如洗发露、护发素、眼霜、精华素、防晒霜、湿粉底液、清洁及润肤奶液等）的复合软管包装，如下图所示：



注塑产品主要指高档化妆品（如面霜、唇膏、粉饼等）的罐，此外，软管和吹瓶产品的盖子亦为注塑品。

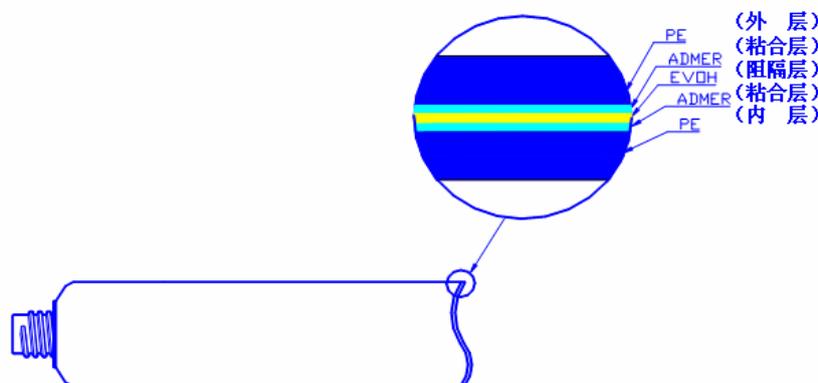


吹塑产品主要是指日用化妆品、食品（如沐浴液、洗发露、口香糖等）的瓶。



（三）发行人核心产品

发行人的核心产品为化妆品包装用全塑复合软管。以五层复合软管为例，产品结构图如下所示：



无论是化妆品、医药还是食品，包装首先要考虑的是卫生性能，其次是阻隔性能、印刷适应性和耐化学性等。当然，还必须考虑经济性及使用的方便性。而作为化妆品，尤其是高档化妆品的包装容器，更须兼具保护性、装饰性和功能性。全塑复合软管由于具有良好的阻隔性、印刷适应性以及较强的抗化学性，且性价比高、安全卫生，日益受到化妆品厂商的青睐，成为化妆品不可或缺的包装形式。

1、阻隔性

复合软管由多层材料通过复合工艺形成，其良好的阻隔性能，可以有效防止化妆品因被氧化、水解而产生的变质，又可有效防止化妆品水分及香味外逸，从而延长了化妆品的货架寿命和使用寿命，同时也使得消费者可以享受到“原汁原味”的产品。

2、印刷适应性

印刷的目的是为了美观、明确产品的用途及使用方法、促进销售。复合软管可以采用多种印刷方式，如：凹版印刷、柔性版印刷等，可使图案印刷更加精致美观，提高了企业产品的品牌形象，为生产厂家获取更大的商业利益，对消费者来说，也带来了愉悦的产品使用体验。

3、抗化学性

化妆品作为直接接触人体皮肤的产品，对产品品质的安全性和稳定性具有较高的要求。复合软管具有较强的抗化学性，不易与内容物发生化学反应，保证了化妆品的品质，同时也使得包装物本身得以长期保持它们的机械力学性能和尺寸稳定性。

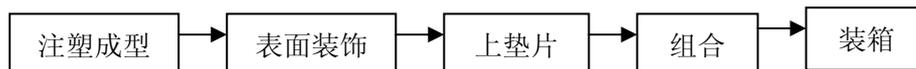
（四）主要产品的工艺流程

发行人三种主要产品的工艺流程图如下所示：

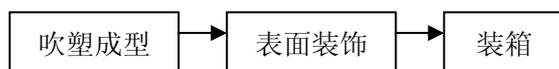
1、软管类：



2、注塑类：



3、吹塑类：



所谓拉管，即通过复合挤出技术及设备，多层共挤出带有阻隔层的连续管体，经由冷却系统冷却成型，再通过伺服牵引系统和高速精密切割设备，将连续管体截成长短一致的管体。

所谓注头，即由立式成型设备将截好的管体注塑成型出管体与配套盖子组合的接头部分。

所谓表面装饰，即采用印刷、烫金、贴标等方面对包装产品进行表面的装饰。公司目前采用的包装产品表面装饰方式主要有如下几种：

1、印刷：通过多色印刷（柯印或丝印）、上光，使颜色单调的管体印上光泽丰满、色彩层次鲜明的产品设计版面；

2、热转印：一种新兴的表面装饰方式，通过加热压印的方式将转印膜上印刷更为细腻丰富的图案转印到管体上，视觉效果更佳；

3、烫金：在印刷的基础上进行烫金，使版面设计中的部分图案呈现出金属般的光泽，视觉效果更为丰富；

4、贴标：可将所有设计版面通过平面印刷更为丰富、齐全的方式，预先做在贴标纸上，再通过贴标设备，将标签贴在管体；

5、表面镀装：通过先进的真空电镀、表面喷涂的方式使盖体呈现金属般的质感或注塑配色难以实现的特殊效果，呈现出强烈的视觉冲击效果。

所谓注塑成型，即通过各式注塑成型设备注塑出各式配套盖。

所谓上垫片，即在盖内装上可以起到密封作用的垫片，以防止内容物流失。

所谓吹塑成型，即通过各式吹塑成型设备吹出各式塑料瓶。

（五）发行人的主要经营模式

通产丽星作为一家从事高档化妆品塑料包装产品生产和销售的公司，具有完整的采购、生产和销售模式。

1、采购模式

公司主要供应商包括中海壳牌石油化工有限公司、广州金发科技股份有限公司、东莞互通机械有限公司、缘航有限公司(厦门鹏茂机械设备有限公司)、上海正伟印刷有限公司、上海宏博包装材料有限公司、普立万聚合体(深圳)有限公司、MITSUI & COMPANY (HONG KONG) LIMITED(三井物产(香港)有限公司)、丝艾(广州)包装材料有限公司、浅井物产株式会社(ASAI BUSSAN CO. LTD)等

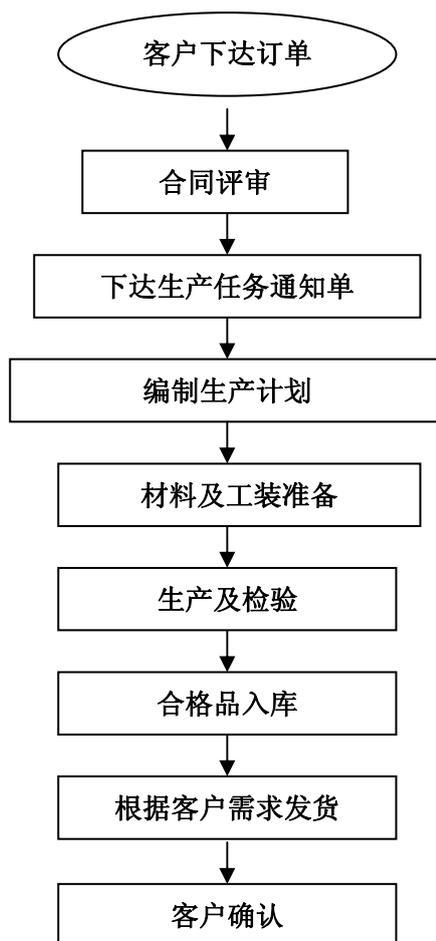
公司采购遵循“适时、适质、适价、适量”的原则，实行分类采购，制定严格的供应商准入和评估办法和采购操作程序。国内原材料均有两家以上的供应商备选，保证供货的稳定性和可靠性；进口原材料侧重选择欧美与台湾地区的知名厂商产品，通过国内大型物流服务企业报关、配送，已经保持了多年良好的合作关系。

此外，公司还与重要原材料供应商结成战略联盟，对于国际大客户指定的原材料供应商，依靠客户的影响力，公司与客户、供应商签订三方协议，明确各方在供应链上的责任和运作方式，优化供应链。对于公司自行采购的重要原材料供应商，公司对该等重要供应商供应的原材料进行分类。对于一般性原材料，根据该等原材料在市场上供应充足、供应商市场竞争充分的特点，选择该等供应商作为公司的首选供应商；对于某些战略性物料，公司则成为该等供应商在特定领域应用的战略目标客户，利用公司在细分行业中的龙头地位，帮助该等原材料供应商确立在某些特定材料供应领域的领先地位。同时公司利用自身的技术优势，与该等供应商建立一些特殊材料的联合开发实验机制。这样，不仅巩固和加深了公司与该等供应商之间的合作，而且使得公司与该等供应商之间关系更加紧密，从而有利于公司与该等供应商建立较为长期、稳定的合作关系。

对于采购周期较长价值高的原材料，进行安全库存管理，达到在尽量降低原材料库存的前提下，保证生产过程的流畅，避免因原材料短缺而导致的生产停顿。

2、生产模式

公司的生产模式为按订单生产模式。主要流程如下：



3、销售模式

公司主要客户群体为国际著名化妆品生产厂商，如宝洁、雅芳、欧莱雅、联合利华等。

公司凭借良好的服务和产品品质，与国际著名化妆品生产厂商建立了长期、稳定的战略合作关系，以该等客户为中心，实行以销定产。根据化妆品塑料包装行业的特点和公司业务模式，国内销售市场基本采用针对客户的直接销售模式；国外销售市场采用向客户直接销售和通过代理销售相结合的方式，其中向客户直接销售占国外销售的60%以上，也是以销定产。近年来，国外销售的比重逐渐上升，当前占总销售额的比重约为25%。

公司与主要客户签约的方式主要分为两类：一类为签订框架性协议，框架性协议主要就产品质量、供货保障、环境保护、定价原则、订单下达方式、结算方式、社会责任等方面作出约定；关于产品型号、规格、价格等具体事项由公司与客户根据实际情况在框架协议条件下另行协商确认；具体订单数量以经客户确认的订单为准。另一类为直接签订供货协议，供货协议直接就产品型号、规格、价

格、数量作出约定。

公司签约流程如下：先由业务部门与客户进行充分的沟通并初步达成一致意见，形成初步协议报送公司内部审核，根据内部审核意见及律师意见对框架性协议进行修订，并再次与客户进行协商，与客户协商一致后，办理合同会签，并授权主管市场销售业务的副总经理签署相关协议。

公司根据经客户确认的订单或与客户签订的供货协议组织采购备料及生产；完成生产后，按照客户要求运输至其指定的地点；客户对货物质量、数量以及到货时间进行查验，并签署确认单；公司在收到该客户的确认单后，确认销售收入。

（六）主要产品的产销情况

公司主营业务收入主要来自软管、注塑、吹瓶三类产品的销售收入。

1、主要产品生产销售情况

报告期内公司主要产品产销（包含子公司）情况

单位：万支

类别	2007年		2006年		2005年	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量
软管	33,891	33,650	28,414	28,112	25,949	25,737
注塑	58,640	58,420	46,946	46,439	38,552	38,784
吹瓶	17,267	17,211	14,012	13,989	7,448	7,349
合计	109,798	109,281	89,372	88,539	71,950	71,870
产销率	99.53%		99.07%		99.89%	

报告期内公司的产销量都以年均20%的速度增长，增长的主要原因为：

（1）全球化妆品及个人护理用品市场发展迅猛并且呈现出强劲增长势头。跨国公司仍然是市场的主角，排名前三位的公司（联合利华、欧莱雅和宝洁公司）瓜分了全球25%的市场。通产丽星的主要客户为上述知名品牌客户，所以随着客户的市场需求状况持续增长，通产丽星报告期内销售额也迅速增长。

（2）报告期内新增品牌客户带动了通产丽星产销量的增长。如箭牌、雅丝兰黛等。

报告期内公司的总产销率在99%左右，这得益于公司根据客户订单进行生产的经营模式，不存在产品积压和滞销的问题。同时，公司由于产能的局限，逐步放弃一些小订单客户，以满足知名品牌客户的需要。

2、报告期内公司主营业务收入构成情况

单位：人民币元

	2007年		2006年		2005年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
软管	290,632,005.85	61.27%	233,430,643.39	62.85%	204,264,052.18	66.56%
吹塑	71,251,473.14	15.02%	59,895,521.97	16.13%	42,747,246.43	13.93%
注塑	112,439,574.40	23.71%	78,112,361.43	21.03%	59,887,758.27	19.51%
合计	474,323,053.39	100.00%	371,438,526.79	100.00%	306,899,056.88	100.00%

3、产品主要销售群体

公司产品主要是为各类高档化妆品以及食用产品提供塑料包装容器，因此主要销售群体是世界著名化妆品品牌厂商，包括宝洁、联合利华、欧莱雅、玫琳凯、箭牌、雅芳、雅诗兰黛、资生堂等。

报告期内公司向前五大客户销售额及占当年销售额的比重

项目	2007年度	2006年度	2005年度
销售额前五名合计金额（元）	227,819,783.33	198,858,414.80	188,749,795.50
占销售额比例	47.99%	53.54%	61.50%

报告期内公司不存在向单一销售客户销售金额超过销售总额50%的情况（受同一实际控制人控制的销售客户合并计算销售额亦不存在向单一销售客户销售金额超过销售总额50%的情况）。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

4、综合毛利率及变动原因如下：

项目	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度
综合毛利率	22.65%	21.51%	21.62%	21.42%

主要品种毛利率及变动原因如下：

品种	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度
软管	22.54%	22.81%	20.93%	21.94%
吹塑	24.86%	21.62%	24.82%	19.10%
注塑	21.40%	17.55%	21.71%	21.51%

综合毛利率的变动主要受到产品价格波动、产品结构变动、原材料价格波动、

产量、废品率等因素影响。

报告期内，原材料价格总体上升，本公司主要通过提高产量、降低废品率等方式提高产品的综合毛利率。

2007年度综合毛利率比2006年度增长的主要原因是，本公司2007年产品产量较上年同期大幅提升，单位固定成本的下降导致毛利率上升。

5、主要销售市场

公司战略布局主要在化妆品厂商集中的珠三角、长三角两大区域，因此国内销售市场主要是珠三角、长三角两大区域，少部分销往北京等地。国外市场主要是经济较为发达的欧洲、北美、东南亚等。

报告期内公司主要销售市场（包含子公司）情况

单位：人民币元

地区类别	2007年度	2006年度	2005年度
欧洲	42,828,361.21	29,583,081.36	20,452,735.14
北美	32,440,190.87	23,297,574.77	9,426,019.06
东南亚	39,572,091.53	30,863,704.70	23,162,763.45
国内	359,908,634.80	287,694,165.96	253,857,539.23
合计	474,749,278.41	371,438,526.79	306,899,056.88

6、主要原材料和能源供应情况

（1）主要原材料供应情况及价格变动趋势

公司产品使用的原材料主要有：PE、PP、PET等合成树脂，阻隔剂、黏合剂，油墨、光油，以及烫金纸和转印膜等。合成树脂是公司产品的主要原材料，其价格受国际、国内石油价格波动的影响较大。2003年以来，由于国际原油市场价格的波动，合成树脂价格呈现上涨趋势，导致公司产品成本上升。2006年末我国合成树脂新增的产能使得国内原料供需已经基本趋于平衡，合成树脂供需状况较为稳定，价格在正常范围波动。

（2）能源的供应情况及价格变动趋势

本公司生产过程中主要动力为电力，由深圳市供电系统专门提供。近年来电力供应紧张的局面依然存在，电力价格稍有上涨，同时随用电高峰和低谷的变换而有所波动。

7、前五大原材料供应商供货情况

报告期内公司向前五大原材料供应商采购额及占当年原材料采购额的比重

项目	2007年度	2006年度	2005年度
采购额前五名合计金额（元）	75,465,235.55	60,281,155.03	41,605,909.96
占采购额比例	32.20%	31.62%	28.62%

报告期内公司不存在向单一供应商采购金额超过采购总额50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、对环境的影响及防范措施

公司的生产运营对周边环境的影响主要分为以下几个方面：

（一）声环境

运行期噪声主要为生产机电设备运转所产生的震动声响（如吹瓶机、拉管机、印刷机、烫金机等大型设备）。采用低噪声设备，产生强烈振动和噪声的各车间必须采取有效措施减震、隔声、吸声，中断传播途径，使厂界噪声控制在昼间65dB（A）、夜间55dB（A）以内。中央空调的水冷却塔在运行时，将产生60~90分贝的噪声。公司在设计和装修时按照有关规范，设计功能分区，符合建筑隔声设计控制标准。

（二）固体废弃物

运行期产生的固体废弃物包括生活垃圾和生产过程中产生的固体废物。

办公及人员日常活动产生的生活垃圾，以有机类废物为主，多为无害物质，通过设置专用分类垃圾桶收集，设专人对园区内生活垃圾进行清扫，及时清运。

生产固废包括生产过程中产生的塑料边角料和微量废旧墨。废料、边料作为原料再利用、不外排，少量废旧墨和油墨包装物属于危险废物，按照国家环保有关规定交由依法取得许可的专业单位集中处置。

（三）水环境

整个生产过程以机器加工工序为主，基本无工艺废水排放。在印刷工序中，需用极少量的清洗水，所产生的清洗废水将按照国家环保有关规定交由依法取得许可的专业单位集中处置。厂区设有洗手间、内部食堂、宿舍等，运行期产生的污水主要是生活污水和食堂的含油废水等。

生活污水中，粪便污水经化粪池处理，含油污水经隔油池处理，处理后的生活污水达到排放标准后经排水管道排至城市污水管网。洗涤淋浴污水经中和处理后，可用作冲洗车辆和绿化用水。

（四）大气环境

生产过程中在注塑、吹塑时会有少量非甲烷总烃有机废气产生，在印刷工序会有少量醇类、苯胺类有机气体产生，使用的设备主要为用电设备，没有燃烧柴油及煤炭等燃料废气产生。公司在车间内设置有通风装置，少量的有毒、有害气体必须通过车间内风机集中抽排经活性炭吸附后外排。另外厨房炉灶运行时产生少量燃烧废气和食堂油烟，在排放系统中配置有处理装置，经采用水幕喷淋净化处理后废气从高空排放到大气中。

公司的生产运营在建设期和运行期间采取有效措施后，不会对周围环境产生不良影响。

六、发行人的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

根据深圳大华天诚会计师事务所出具的深华（2008）审字020号审计报告，截止2007年12月31日，公司固定资产及累计折旧情况如下：

单位：人民币元

	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	110,314,466.57	9,035,517.96	101,278,948.61	91.81%
机器设备	187,717,350.05	71,527,276.24	116,190,073.81	61.90%
运输设备	2,917,966.57	1,413,735.00	1,504,231.57	51.55%
电子设备	6,316,269.71	2,830,141.18	3,486,128.53	55.19%
其他设备	18,433,313.76	6,411,021.12	12,022,292.64	65.22%
合计	325,699,366.66	91,217,691.50	234,481,675.16	71.99%

注：成新率 = 扣除折旧后和减值准备后账面净值 / 固定资产账面原值 * 100%

1、房屋建筑物

序号	权利人	权证编号	房地产名称	建筑面积	用途	竣工日期	使用年限
1	深圳市通产丽星股份有限公司	深房地字第6000263958号	厂房1栋第一层	4500m ²	工业	1996年1月1日	1998年5月4日至2048年5月3日
2	深圳市通产丽星股份有限公司	深房地字第6000263960号	厂房1栋第二层	1036.47m ²	工业	1996年1月1日	50年，从1998年5月4日至2048年5月3日

							月3日止
3	深圳市通产丽星股份有限公司	深房地字第6000263962号	石化丽星丰达二号厂房	4134.94m ²	厂房	2003年11月21日	50年,从1998年5月4日至2048年5月3日止
4	深圳市通产丽星股份有限公司	深房地字第6000263964号	仓库	4200.64m ²	工业配套	2003年4月9日	2002年3月8日至2052年3月7日止
5	深圳市通产丽星股份有限公司	深房地字第6000263966号	宿舍	5685m ²	工业配套	2003年4月9日	2002年3月8日至2052年3月7日

2、机器设备

截至2007年12月31日,公司100万元以上的机器设备如下:

资产名称	单位	使用日期	数量	成新率
8色柯印印刷机	台	2006-12-15	1	90.50%
MAC转盘注头机	台	1996-3-1	1	5.00%
OMOS六色印刷机	台	2004-11-17	1	72.47%
吹瓶机	台	2006-6-21	1	85.83%
吹瓶机	台	1997-6-1	1	5.00%
吹瓶机	台	2006-6-21	1	85.83%
吹瓶机	台	2005-8-1	1	77.92%
得隶六色印刷机	台	2006-7-7	1	86.62%
得隶六色印刷机	台	2006-12-31	1	90.50%
得隶六色印刷机	台	2006-7-17	1	86.62%
光学对位全自动转盘式五色丝印印刷机	台	2005-9-1	1	81.26%
互通丝印生产线	台	1999-1-31	1	15.66%
互通丝印印刷机	台	2004-1-1	1	62.90%
拉管机	台	1996-8-1	1	5.00%
拉管机	台	1997-7-1	1	5.00%
拉管机	台	1999-7-2	1	20.34%
六色柯印印刷机	台	2005-10-6	1	80.13%
六色全自动转盘丝印机	台	2007-11-30	1	99.21%
六色全自动转盘丝印机	台	2007-12-19	1	100.00%
六色印刷机	台	1995-7-1	1	5.00%
六色印刷机	台	1998-6-14	1	10.26%
六色印刷机	台	1999-2-6	1	16.44%
六色印刷机	台	2003-7-30	1	56.82%

全自动丝印印刷机 (MOSS)	台	1999-5-1	1	18.78%
台湾六色印刷机	台	2003-6-12	1	57.37%
台湾六色印刷机	台	1999-7-22	1	20.07%
台湾六色印刷机	台	2002-10-1	1	51.05%
台湾六色印刷机	台	2002-1-1	1	43.94%
烫金机	台	1997-8-26	1	5.00%
五色全自动丝印机	套	2006-12-9	1	90.50%
五色全自动转盘丝印机	台	2007-7-1	1	96.03%
五色全自动转盘丝印机	台	2007-7-15	1	96.04%
五色全自动转盘丝印机	台	2006-4-13	1	84.79%
五色全自动转盘丝印机	台	2007-5-6	1	94.46%
五色全自动转盘丝印机	台	2007-6-6	1	95.25%
五色全自动转盘丝印机	台	2007-6-17	1	95.25%
五色全自动转盘丝印机	台	2006-4-13	1	84.79%
五色全自动转盘丝印机	台	2006-6-11	1	85.75%
五色全自动转盘丝印印刷机	台	2004-12-1	1	75.32%
中空成型吹瓶机	台	2005-5-25	1	75.55%
自动丝印印刷机	台	2004-1-1	1	62.90%

注：成新率=扣除折旧后和减值准备后账面净值/固定资产账面原值*100%

3、主要固定资产所有权受到限制的情况

截至2007年12月31日，公司固定资产中有账面净值92,399,380.02元的资产用于抵押，如下表所示：

资产类别	净值（元）	所有权受限制净值（元）	受有权受限制资产占比
房屋建筑物	100,291,836.82	28,190,240.97	28.11%
机器设备	116,190,073.81	64,209,139.05	55.26%
合计	216,481,910.63	92,399,380.02	

上述所有权受限制的情况如下：

(1) 2007年6月26日，本公司与深圳发展银行深圳泰然支行签署合同编号为深发泰然综字第20070626001号《综合授信合同》，合同约定自2007年6月29日至2008年6月29日，由深圳发展银行深圳泰然支行向本公司提供人民币2000万元的综合授信额度。该授信额度以公司部分机器设备作抵押担保。

(2) 2007年9月13日，本公司与深圳发展银行深圳泰然支行签署合同编号为

深发泰然综字第20070913001号《综合授信额度合同》，合同约定自2007年9月28日至2008年9月28日，由深圳发展银行深圳泰然支行向本公司提供人民币3000万元的综合授信额度。该授信额度中的26,655,291.00元由本公司房产证号分别为深房地字第6000263958号、深房地字第6000263960号、深房地字第6000263962号、深房地字第6000263966号及深房地字第6000263964号的自有厂房及办公楼作抵押担保。

(3) 2007年10月27日，本公司与兴业银行深圳上步支行签署合同编号为兴银深上抵押字(2007)017A号抵押合同，合同约定以公司部分机器设备为公司向兴业银行深圳上步支行短期借款人民币1500万元提供担保。

(二) 主要无形资产

1、商标

商标	证书编号	注册人	注册地址	有效期
	第3298770号	深圳丽星丰达塑料有限公司	广东省深圳市福田区下梅林北环路辅道林茸汽修大楼三楼	自2004年3月28日至2014年3月27日
	第3298751号	深圳市通产丽星股份有限公司	广东省深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层北面	自2004年4月28日至2014年4月27日

(1) 公司已于2007年6月15日经委托深圳市中知专利商标代理有限公司代理商标注册号为“3298770”图案商标的变更注册申请事宜，已于2007年9月20日取得受理通知书，发文编号为：2007变35888SL。

(2) 发行人已于2007年2月7日委托深圳市中知专利商标代理有限公司代理第1049455号(BH及图)商标注册事宜，于2007年7月19日收到发文编号为ZC5915684SL的注册申请受理通知书。鉴于2007年4月29日注册人名称变更为深圳市通产丽星股份有限公司，因此发行人于2007年12月15日与深圳市中知专利商标代理有限公司签署《商标注册申请代理合同》(合同号：0780550)，继续委托其代理此商标变更事项。

(3) 公司已于2007年6月28日委托深圳市中知专利商标代理有限公司代理BS商标注册申请事宜，已于2007年9月20日取得受理通知书(发文编号为：ZL6163807SL)。

(4) 公司已于2007年7月11日委托深圳市中知专利商标代理有限公司代理

BEAUTY及图商标注册申请事宜，已于2007年9月20日取得受理通知书（发文编号为：ZC6181802SL）。

（5）公司已于2007年10月11日委托深圳市中知专利商标代理有限公司代理Beauty Star商标注册申请事宜，已于2007年12月7日取得受理通知书（发文编号为：ZC6181802SL）

2、土地使用权

序号	权利人	宗地号	宗地面积	土地用途	土地位置	使用年限	受让方式	备注
1	深圳市通产丽星股份有限公司	G03112-0007	14607.07m ²	工业用地	布吉镇坂田五和路	50年，从1998年5月4日至2048年5月3日止	出让	
2	深圳市通产丽星股份有限公司	G03112-3	10338.10m ²	工业用地	布吉镇坂田村	50年，从2002年3月8日至2052年3月7日止	出让	
3	广州丽盈塑料有限公司	无	70505.32m ²	工业用地	广州市增城市增江街东区高科技工业基地	自取得产权证后50年	出让	已签署国有土地使用权出让合同

3、租赁房地产使用权

（1）发行人向第三方承租的房地产

2007年10月20日，深圳市新秀实业有限公司与通产丽星签订房地产租赁合同，约定：深圳市新秀实业有限公司将权利人为深圳市金瑞科科技有限公司的位于深圳市福田区梅龙路华大纸品厂工业厂房1栋第四层北面926平方米房地产出租给通产丽星，租赁期限自2007年10月25日至2010年10月24日止。该合同已在深圳市福田区房屋租赁管理局备案登记。深圳市金瑞科科技有限公司拥有上述租赁房地产的《房地产证》（深房地字第3000351936号），深圳市金瑞科科技有限公司于2005年9月与深圳市新秀实业有限公司签订房地产租赁合同，该合同约定深圳市新秀实业有限公司有权将上述租赁房地产转租，深圳市金瑞科科技有限公司并于2007年8月10日出具同意转租给发行人的声明。

（2）发行人全资子公司深圳丽彩向第三人承租的房地产

2007年10月1日，深圳市和盛嘉实业发展有限公司与深圳丽彩签订《房地产租赁合同》，约定：深圳市和盛嘉实业发展有限公司将位于深圳市宝安区大浪街

道水围华丰路和盛嘉工业园B栋四楼房地产共计1280平方米出租给深圳丽彩，租赁期限自2007年10月1日至2010年12月31日止。租赁房地产用途为工业厂房。该等房产租赁合同已在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室办理备案登记手续。

2007年11月15日，深圳市和盛嘉实业发展有限公司与深圳丽彩签订《房地产租赁合同》，约定：深圳市和盛嘉实业发展有限公司将位于深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园B栋1楼、2楼、5楼房地产共计3300平方米出租给深圳丽彩，租赁期限自2007年12月15日至2010年12月14日止。租赁房地产用途为工业厂房。该等房产租赁合同已在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室办理备案登记手续。

2007年11月15日，深圳市和盛嘉实业发展有限公司与深圳丽彩签订《房地产租赁合同》，约定：深圳市和盛嘉实业发展有限公司将位于深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园宿舍楼2、4、5楼房地产共计1551平方米出租给深圳丽彩，租赁期限自2007年12月15日至2010年12月14日止。租赁房地产用途为员工宿舍。该等房产租赁合同已在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室办理备案登记手续。

上述三项租赁房地产没有权属证书。考虑到该等房产占公司全部租赁房产22071.09平方米的27.78%，占公司总房产（包括租赁房产22071.09平方米和自有房产19557.05平方米）41628.32平方米的14.73%，比例较低，即使出现所租赁的厂房被强制拆迁的情形，对公司可能带来的损失主要包括搬迁费用（约5万元），固定配套设施损失（约9.5万元），临时存放费用（约1万元），停工损失（约3.7万元，包括产品利润1.2万元，员工工资2.5万元），合计约在19.2万元，不会对公司生产经营造成重大影响。公司控股股东通产实业已作出承诺，在通产丽星公开发行股票并上市的前提下，如果通产丽星下属子公司深圳丽彩真空电子科技有限公司承租的深圳市宝安区大浪街道水围华丰路和盛嘉工业园B栋厂房4580平方米、宿舍33间房地产被拆除或拆迁给深圳丽彩真空电子科技有限公司造成损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失及因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失等），通产实业将给予深圳丽彩真空电子科技有限公司等额补偿。

（3）发行人之下属控股企业上海美盈向第三人承租的房地产

① 2005年11月2日，上海中昊针织有限公司与上海美盈签订《厂房租赁合同

同》，约定：2005年8月1日起，上海中昊针织有限公司将位于上海市青浦区徐泾镇沪青平公路2392号内A厂房（4526.6平方米）、B厂房的部分（1215平方米）、一栋宿舍楼（2,999.66平方米）及餐厅（287.98平方米）出租给上海美盈；自2006年1月1日起，B厂房的剩余部分（1488平方米）也出租给上海美盈，租赁期限自2005年8月1日起十年。该租赁合同已在上海市房地产登记处办理备案登记手续。

② 2006年9月22日，上海金田石材发展有限公司与上海美盈签订《房屋租赁合同》，约定：自2006年上海金田石材发展有限公司将位于上海市青浦区徐泾镇沪青平公路2400号内的A1厂房租赁给上海美盈，其中：1949平方米厂房自2006年10月28日起租，1,183.85平方米办公楼自2006年11月1日起租。租赁期限为9年。2006年12月20日，上海金田石材发展有限公司与上海美盈签订《厂房租赁补充合同》，约定：于2006年9月22日签订的《厂屋租赁合同》中关于1,183.85平方米办公楼自2006年11月1日起租更改为2006年12月20日起租。2007年5月18日，上海美盈与上海金田石材发展有限公司签订《厂房租赁合同》，约定：上海金田石材发展有限公司将位于上海市青浦区徐泾镇沪青平公路2400号的A1厂房剩余面积1364平方米租赁给上海美盈，租赁厂房的交付日期为2007年6月30日，租赁期限为9年。上述租赁合同已在上海市房地产登记处办理备案登记。

上海中昊针织有限公司、上海金田石材发展有限公司向上海美盈出租的上述房地产，均拥有《上海市房地产权证》（沪房地青字[2006]第012508号、沪房地青字[2003]第010000号），租赁房地产权属清晰。

4、专利技术

公司拥有以下专利：

序号	名称	用途	专利权人	专利号	专利申请日期	保护期	剩余保护年限
1	包装软管（方形）	外观设计	通产丽星	ZL01361226.3	2001-12-12	10年	3年
2	防滑拍入式包装管	实用新型	通产丽星	ZL02250927.5	2002-12-31	10年	4年
3	包装软管（尖嘴头）	外观设计	通产丽星	ZL03317724.4	2003-1-3	10年	5年
4	防盗真空泵头管	实用新型	通产丽星	ZL200520054407.9	2005-1-27	10年	7年
5	成型孔压入式软管	实用新型	通产丽星	ZL200520054408.3	2005-1-27	10年	7年
6	防盗软管	实用新型	通产丽星	ZL200720118780.5	2007-3-1	10年	9年
7	双物料柔性涂抹体	实用新型	通产丽星	ZL200720119598.1	2007-4-17	10年	9年

七、特许经营权

本公司无特许经营权。

八、发行人主要产品生产技术所处的阶段

目前，公司主要产品为化妆品塑料包装产品，该等产品的生产技术成熟，均处于批量生产的阶段。

九、公司技术研究开发情况

（一）研究开发机构及人员构成

公司的技术研发由职能机构企业技术中心负责组织实施。技术中心成立于2002年，是建立在公司投资决策层的综合性研究开发机构，是公司技术研发和创新体系的核心和主要依托。

技术中心由公司的常务副总经理直接领导，下设：技术委员会、专家委员会、新品开发部、工艺技术部、试验测试部、中试基地和科技情报室。技术中心现有职工45人，其中专业技术人员28人，高级职称5人，工程师12人，是一支具有较高水平的科研队伍。

（二）技术创新激励机制

公司秉承“得人才者得天下”的竞争理念，坚持以人为本，尊重人才、崇尚创新的管理机制，吸引和激励着大批优秀人才，为公司产业化发展之路奠定了坚实的基础。

1、科研激励机制

通过不断探索，公司建立适合自身特点的、能有效激励创新的机制，推行激励创新的企业文化。公司在薪酬管理上对技术研发人员实行不同的工资体系，工资标准高于其他普通职工；并依据技术创新、产品开发活动所取得的实际效果（如销售收入增加、利润增长等），对研发人员或者研发小组进行分别的考核和奖励。

2、人员培训制度

公司积极推动产学研人才培养基地的建设，努力培养技术专才和技术管理相结合的综合型人才，提高全员素质，组建学习型组织。

3、灵活的人才引进和技术合作机制

为适应企业的发展需要，技术中心引进相关学科的专业人才，如机械设计、材料加工和工艺、以及计算机专业人才；每年定期从全国高等院校招聘一批优秀毕业生，改善技术中心的年龄结构和知识结构。同时，公司充分利用社会力量，积极开展国际国内技术合作和交流，与一些高校、科研院所和其他相关企业建立了长期、稳定的合作关系，让开发人员了解最新的行业资讯和技术。

（三）研发投入情况

报告期内公司研发投入情况

单位：人民币万元

项目	2007年	2006年	2005年
研发投入	1663.62	1644.17	1392.89
销售收入	47474.93	37143.85	30689.91
所占比例	3.50%	4.43%	4.54%

（四）研发成果

技术中心的项目选择始终坚持“以市场为导向、效益为中心”的原则，因此多选择有市场前景、技术先进、效益显著的研究开发项目进行自主开发。通过不断努力，中心已先后获得13项国家专利。

序号	名称	用途	专利号	专利申请日期	保护期	剩余保护年限	备注
1	化妆瓶	外观设计	ZL98316761.3	1998-2-24	10年		已放弃
2	瓶盖	外观设计	ZL98316766.4	1998-2-24	10年		已放弃
3	瓶盖	外观设计	ZL00307285.1	2000-4-27	10年	2年	已放弃
4	阀芯	外观设计	ZL00309469.3	2000-6-1	10年	2年	已放弃
5	瓶盖	外观设计	ZL01319619.7	2001-6-3	10年	3年	已放弃
6	包装软管（方形）	外观设计	ZL01361226.3	2001-12-12	10年	3年	有效
7	防伪瓶盖	实用新型	ZL02247098.0	2002-7-30	10年	4年	已放弃
8	防滑拍入式包装管	实用新型	ZL02250927.5	2002-12-31	10年	4年	有效
9	包装软管（尖嘴头）	外观设计	ZL03317724.4	2003-1-3	10年	5年	有效
10	防盗真空泵头管	实用新型	ZL200520054407.9	2005-1-27	10年	7年	有效
11	成型孔压入式软管	实用新型	ZL200520054408.3	2005-1-27	10年	7年	有效
12	防盗软管	实用新型	ZL200720118780.5	2007-3-1	10年	9年	有效
13	双物料柔性涂抹体	实用新型	ZL200720119598.1	2007-4-17	10年	9年	有效

（五）在研项目

公司正在进行的研发活动的主要内容和新产品开发计划如下：

1、薄壁及厚壁产品的研发项目：薄壁产品的开发主要是基于客户降低产品原材料使用量，从而降低成本的需求；厚壁产品的开发是为满足部分化妆品厂商对化妆品包装的特殊要求。该等研发活动正在进行中，预计于2008年10月完成。

2、高档化妆品用铝塑共挤软管的开发项目：该项技术的开发是公司在软管共挤技术上的突破性尝试。该项技术研发成功后，一方面是为了满足部分化妆品厂商对化妆品软管具备更高阻隔性的要求；另一方面将丰富公司产品品种，提高公司产品附加值。该项开发活动正在进行中，预计在2008年8月初步完成。

3、化妆品用焊接管的开发项目：该项技术的开发是公司采用新技术制作成品管方面的突破。该项技术研发成功后，一方面将降低公司产品成本；另一方面可以满足部分客户对中低档塑料包装容器的需求。该项开发活动正在进行中，预计在2008年9月初步完成。

4、新型塑料软管印刷技术开发项目：该项技术的研发是公司尝试用一种完全新型的技术替代传统工艺。该项技术研发成功后，一方面将替代图案复杂、颜色丰富、立体感强的标签加饰软管的传统贴标和热转印方式，有利于提高生产效率，大大降低产品成本；另一方面柔版印刷加饰软管的印刷技术将处于国际领先地位，提升和巩固公司在业界的技术水平。该项技术开发正在进行中，预计2008年初完成。

十、境外经营情况

截至本招股意向书签署日，发行人在中国境外共有2个下属公司：

1、香港丽通实业有限公司

香港丽通成立于2005年2月1日，注册资本为港币21,500,000元，业务性质为销售塑料原料、塑料制品、塑料机械、印刷材料、日用化学品材料等。

2、香港美盈实业有限公司

香港美盈为香港丽通之全资子公司，成立于2002年6月14日，注册资本为港币10,000元。

十一、质量控制情况

为保证公司的主要产品和服务的质量，公司有完善的质量控制系统。

（一）质量控制体系与质量控制标准

公司于2005年同时通过ISO9001：2000质量管理体系、ISO14001：2004环境管理体系、OHSAS18001：2001职业健康和安全管理体系的认证，促进公司质量/环境/职业健康安全管理的规范化、国际化。在日常生产经营活动中，公司对各种产品都依据相关国家标准及客户要求制定了企业产品标准。

公司执行的有关软管、注塑、吹塑产品的国家标准主要有：

标准号	标准名称
ANSI/ASQZ1.9-2003	AMERICAN NATIONAL STANDARD
GB2828-2003	逐批检查计数抽样程序及抽样表
GB9688-88	食品包装用聚丙烯成型品卫生标准
GB9693-88	食品包装用聚丙烯树脂卫生标准
GB9687-88	食品包装用聚乙烯成型品卫生标准
GB9691-88	食品包装用聚乙烯树脂卫生标准
GB7918.2-87	化妆品微生物标准检验方法及注释
GB12904-2003	商品条码
GB/T18348-2001	商品条码符号印制质量的检验

（二）质量控制措施

公司推行全面、全员、全过程的质量管理，设置了专门的质量管理机构，制定了完善的质量管理制度、形成了全面的质量管理体系，有效的保证了公司的产品质量。

1、设立内部的质量检验机构：公司专门设有质量管理部，负责公司产品各环节的质量检验和质量跟踪分析，以及制定质量控制体系和质量控制培训机制。

2、建立质量控制体系：公司在质量控制方面遵循六西格玛的管理精髓，建立和完善了一套覆盖产品开发、样品制作、供应商管理、材料入库检验、过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程的质量管理体系和标准。

3、制定质量目标责任制制度：依据质量控制体系，公司将质量管理落实到具体的责任人，实行质量目标管理，并采取配套的奖惩措施。

4、建立定期稽核机制：公司依据质量管理体系ISO9001，建立了内部定期稽

核的制度，使质量控制过程中出现的问题能够及时得到纠正，提高质量管理的效率。

5、配备最先进的质量检验设备和检验工具：为满足高档化妆品对包装容器在卫生、质量上的要求，公司购置了最先进的质量检验设备，并采用诸多SPC手段进行质量管理。

（三）售后服务和产品质量纠纷

公司制定了《客户投诉接受和处理管理程序》、《顾客满意调查控制程序》和《缺陷产品召回管理规定》等售后服务程序文件，建立了公司销售维护和售后服务体系并按其操作运行，运行情况良好，公司承诺对有缺陷的产品进行召回以保证客户的利益。

基于公司严格的质量控制体系、健全及有效的质量控制措施，截至本招股意向书签署日，公司与产品客户未发生重大产品质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况

发行人的控股股东为通产实业，通产实业的主营业务为投资兴办实业（具体项目另行申报），国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品），与发行人不存在同业竞争的情形。通产实业控制的企业也不存在与发行人相同或相似的业务。

故发行人与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

（二）发行人与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况

发行人的实际控制人为深圳市国资委，深圳市国资委的主要职能为代表国家履行出资人职责。根据《企业会计准则第36号——关联方披露》第六条，仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。所以公司与深圳市国资委及其控制的其他企业不构成关联方，公司与深圳市国资委及其控制的其他企业如果存在从事相同产品的生产经营的情况，亦不属于同业竞争。

故发行人与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东通产实业向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，主要内容为：现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与深圳市通产丽星股份有限公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

控股股东与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免公司与股东之间同业竞争情形的发生。

二、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等规范性文件的有关规定，截至本招股意向书签署日，本公司的主要关联方包括：

1、持有发行人5%以上股份的股东

序号	企业名称	持股比例
1	深圳市通产实业有限公司	72.15%
2	深圳市丽源祥工贸有限公司	15.46%
3	深圳市中科宏易创业投资有限公司	12.39%

2、发行人控股股东—通产实业控股的企业

序号	企业名称	通产实业持股比例
1	深圳市科普特绿色产业发展有限公司	100%
2	深圳市商控实业有限公司	95%
3	深圳市华晶玻璃投资发展有限公司	100%
4	深圳市鹏达尔粉体材料有限公司	100%
5	MODERN ADVANCEMENT CO LTD	100%

3、发行人的实际控制人深圳市国资委为政府机构，不作为关联方。

4、广化实业为公司原控股股东，成立于2000年6月26日，主营业务为数据库及计算机网络服务。成立时的注册资本为500万元，深圳市深投物流信息服务有限公司出资450万元（深圳市深投物流信息服务有限公司于2000年6月26日更名为深圳市深投网络投资发展有限公司，于2002年9月2日更名为深圳市通产实业有限公司），占比90%，深圳市龙脉信息股份有限公司出资50万元，占比10%；2002年4月26日，公司原股东按原比例增资扩股，注册资本变更为5000万元；2004年3月24日，广化实业改制，通产实业将其所持广化实业股份转让给深圳石化集团有限公司机关工会委员会，深圳市龙脉信息股份有限公司将其所持广化实业股份转让给深圳市广化实业发展有限公司工会委员会。本次股权变更后，深圳石化集团有限公司机关工会委员会出资4500万元，占比90%，深圳市广化实业发展有限公司工会委员会出资500万元，占比10%。

故自广化实业设立以来至其改制为由深圳石化集团有限公司机关工会委员和深圳市广化实业发展有限公司工会委员会持有的公司之前，即2000年6月26日至2004年3月23日期间，广化实业一直是发行人控股股东通产实业的控股子公司。在广化实业改制为工会委员会持有的公司之后，与发行人及发行人控股股东通产实业不存在任何关联关系。

5、发行人控股的企业

序号	企业名称	发行人持股比例
1	广州丽盈塑料有限公司	95.66%
2	上海美盈塑料有限公司	70%
3	上海美星塑料有限公司	70%
4	深圳市丰达美包装有限公司	75%
5	深圳丽彩真空电子科技有限公司	100%
6	香港丽通实业有限公司	100%
7	香港美盈实业有限公司（香港丽通全资子公司）	100%

6、本公司的董事、监事、高级管理人员

该等人员的基本情况，参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关于公司与公司高管往来款

本公司与高管存在资金往来，报告期内各期末余额如下：

单位：人民币元

往来项目	关联方名称	经济内容	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
其他应收款	孙江宁	备用金	-	61,540.47	-9,947.46
	陈寿	备用金	-	-	-
	宋仁权	备用金	-	-	40,490.00
	成若飞	备用金	-	73,170.05	-708.09
	赖小化	备用金	29,623.73	63,635.99	75,635.99
	陈文涛	备用金	-	20,710.75	40,378.50
	彭晓华	备用金	69,169.61	207,818.89	78,099.63
	张雅芳	备用金	-	-39,415.05	36,800.00

孙江宁、陈寿、成若飞、赖小化、陈文涛、彭晓华为公司高管，宋仁权、张雅芳为公司监事，该等董事、监事、高管欠款的原因是正常业务工作开展所需的备用金。

（2）本公司向关联方管理人员支付报酬：

单位：人民币元

2007年度	2006年度	2005年度
8,680,678.35	5,836,560.82	2,947,495.63

2、偶发性关联交易

（1）资金拆借情况

①2008年2月25日，委托人通产实业、贷款人兴业银行股份有限公司深圳上步支行、借款人发行人三方签订兴银深上（2008）001号《委托借款合同》，约定兴业银行深圳上步支行受通产实业委托向发行人发放委托借款人民币1500万元，借款期限为2008年2月25日至2008年9月30日，借款年利率为6.723%。

②2007年，关联方与本公司资金拆借情况如下：

关联方名称		借款性质	借款利率	借款金额（元）	还款金额（元）
通产实业	*	委托借款	6.561%	27,000,000.00	
通产实业	**	委托借款	5.913%	25,000,000.00	
通产实业	***	短期借款	5.022% 4.50%		15,000,000.00
通产实业	****	委托借款	5.913%	15,000,000.00	
香港现代电子	*****	往来款			10,000.00

*2007年9月26日，本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上（2007）第012号《委托借款合同》，合同约定由通产实业提供2700万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司发放借款，借款期限自2007年9月至2008年9月。

**2007年6月13日，本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上（2007）第010号《委托借款合同》，合同约定由通产实业提供2500万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司发放借款，借款期限自2007年6月14日至2008年6月14日。

***2007年6月，本公司向控股股东通产实业提前偿还了2006年分别以5.022%及4.50%的年利率借款1000万元及500万元。

****2007年6月28日，本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上（2007）第011号《委托借款合同》，合同约定由通产实业提供1500万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司发放借款，借款期限自2007年6月至2008年3月。2008年3月28日，通产实业、兴业银行股份有限公司深圳上步支行、发行人等三方签订兴银深上（2007）第001号《补充协议》，同意将委托借款期限延长一年，即变更后的借款期限为自2007年6月29日至2009年3月29日止。借款利率为同期同档次国家基准利率下浮10%。

*****2007年6月，本公司收回于2004年向香港现代电子支出的往来款港币10,000.00元。

③2006年，关联方与本公司资金拆借情况如下：

关联方名称		借款性质	借款利率	借款金额（元）	还款金额（元）
通产实业	*	短期借款	5.022%	10,000,000.00	
通产实业	**	短期借款	4.50%	5,000,000.00	

*2006年1月19日，本公司向本公司控股股东通产实业借款1000万元，借款期限一年。该借款于2007年1月展期一年。

**2006年4月17日，本公司向本公司控股股东通产实业借款500万元，借款期限一年。

上述关联交易除2007年6月，公司收回于2004年向香港现代电子支出的往来款港币10,000.00元之外，均是公司股东以低于银行利率的水平向公司提供贷款，不存在侵占公司利益的情形。该等关联交易为公司经营发展提供了资金支持。

④2005年，关联方与本公司资金拆借情况如下：

关联方名称		借款性质	借款利率	借款金额（元）	还款金额（元）
通产实业	*	短期借款		23,208,920.00	

*2005年2月5日，本公司向控股股东通产实业借入无息借款23,208,920.00元，借款期限一年。

关联方名称		借款性质	借款利率	借款金额（美元）	还款金额（美元）
香港现代电子	*	短期借款		2,801,362.23	

*2005年2月19日，本公司之下属控股子公司香港丽通向香港现代电子借出无息借款2,801,362.23美元，借款期限一年。

上述关联交易是公司（含控股子公司）与控股股东（含控股子公司）之间相互的资金拆借行为，通产实业当时向通产丽星提供借款是为了支持通产丽星的发展，香港丽通向香港现代电子提供借款是为了补充香港现代电子收购日方股权的购股款。上述由控股股东通产实业借入公司的款项23,208,920.00元及由公司控股子公司香港丽通借给香港现代电子的款项2,801,362.23美元于2005年12月抵销。根据当时的汇率水平，公司向通产实业借入的人民币23,208,920元约折合美元2,804,195元，略高于香港丽通向香港现代电子借出的2,801,362.23美元。故该等关联交易不存在侵占公司利益的情形。

(2) 担保情况

①2008年，关联方为本公司提供担保情况如下：

关联公司名称		与本公司的关系	借款性质	担保金额（元）
通产实业	*	本公司控股股东	短期借款	20,000,000.00

*本公司于2008年3月28日与兴业银行股份有限公司深圳上步支行签订兴银深上借字(2008)第004号《借款合同》，约定兴业银行股份有限公司深圳上步支行贷款给发行人人民币2000万元，贷款期限为12个月，贷款利率为8.217%。该《借款合同》由本公司控股股东通产实业提供担保，保证范围为本公司依照主合同应返还债权人的所有债务。

②2007年，关联方为本公司提供担保情况如下：

关联公司名称		与本公司的关系	借款性质	担保金额（元）
通产实业	*	本公司控股股东	短期借款	20,000,000.00
通产实业	**	本公司控股股东	短期借款	18,000,000.00

*本公司于2007年4月10日与中国光大银行深圳八卦岭支行签订的ZH38980704001号《综合授信协议》由本公司控股股东通产实业对综合授信额度2000万元中的2000万元提供担保，担保期间自本公司履行债务期限届满之日起两年。

**本公司于2007年9月13日与深圳发展银行深圳泰然支行签订的深发泰然综字第20070913001号的《综合授信额度合同》由本公司控股股东通产实业对综合授信额度3000万元中的1800万元提供担保，担保期间从担保合同生效之日起至主合同项下授信期限内每次使用授信届满日后另加两年。

③2006年，关联方为本公司提供担保情况如下：

关联公司名称		与本公司的关系	借款性质	担保金额（元）
通产实业	*	本公司控股股东	短期借款	18,000,000.00
通产实业	**	本公司控股股东	短期借款	10,000,000.00

*本公司于2006年9月27日与深圳发展银行泰然支行签订的深发泰然综字第20060927001号《综合授信额度合同》由本公司控股股东通产实业对综合授信额度3000万元中的1800万元提供担保，担保期间从担保合同生效日起至主合同项下授信期限内每次使用授信届满日后另加两年。

**本公司于2006年4月28日与中国光大银行深圳八卦岭支行签订的编号ZH38980511002号《综合授信额度合同》由本公司控股股东通产实业对综合授信额度1000万元中的1000万元提供担保，担保期间为自本公司履行主合同债务期限届满之日起两年。

上述关联交易均是公司股东无偿为公司商业贷款提供担保，公司不因上述关联交易产生任何义务，公司财务状况及经营成果不因上述关联交易受到影响。

(3) 股权转让

1) 深圳丰达美股权转让

2007年7月10日，公司与深圳市商控实业有限公司签署《股权转让合同》，拟向商控实业转让深圳丰达美75%的股权，转让价格以深圳丰达美2007年6月30日评估值为依据，即12.5万元。此次股权变更完成后，公司将不再持有深圳丰达美的股权。

该笔交易价格由双方协商确定，对公司财务状况和经营成果无重要影响。

2) 上海美盈股权转让

2008年1月23日，公司召开董事会，审议通过了《关于子公司香港丽通公司受让香港现代电子持有上海美盈塑料有限公司30%股权的议案》，同意公司全资子公司香港丽通以上海美盈2007年12月31日的净资产评估值为依据受让香港现代电子持有的上海美盈30%股权。该等股权转让已于2008年3月17日完成工商变更登记。

该笔交易价格以净资产评估值作价，定价公允，对公司财务状况和经营成果无重要影响。

(4) 债务转移情况

发行人控股股东通产实业与发行人之间，以及通产实业子公司香港现代电子与发行人子公司香港丽通之间曾发生过资金拆借行为。2005年12月25日，因发行人向通产实业的借款人民币23,208,920元和MODERN ADVANCEMENT CO LTD向香港丽通的借款美元2,801,362.23元即将陆续到期，为理顺发行人等四方之间的债权

债务关系以及处理历史形成的发行人（含子公司）与控股股东通产实业（含子公司）的关联交易，发行人等四方经平等协商，签署《债务转移协议书》，将发行人于2005年2月向通产实业借入的23,208,920.00元借款转为香港现代电子对通产实业借款；将香港丽通借给香港现代电子的借款2,801,362.23美元转为发行人对香港丽通借款2,801,362.23美元。保荐人及发行人律师经核查认为，上述债务转移操作不存在违反外汇管理法规的问题。

由于双方均为母子公司，其财务方面均有往来帐相抵偿。截至2007年12月31日，本公司对香港丽通的借款余额约合人民币1084万元；香港现代电子对通产实业的借款，目前已清偿完毕。

（5）债权转让

2006年3月20日，公司与通产实业签署《债权转让协议》。协议约定通产实业将其对深圳石化享有的5500万元债权转让给本公司，发行人受让该等债权支付对价的金额、方式和时间为将来向深圳石化所清收回的债权金额在扣除合理的清收费用后的95%支付给通产实业。

该笔交易条款由双方协商确定，对公司财务状况和经营成果无重要影响。

（6）关联公司往来

公司与关联公司存在资金往来，报告期内各期末余额如下：

单位：人民币元

往来项目	关联方名称	经济内容	2007. 12. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31
其他应收款	广化实业	往来款	2,796,299.49	2,796,299.49	2,796,299.49
	香港现代电子	往来款		10,600.00	10,600.00
	通产实业	往来款			(10,321.63)
其他应付款	通产实业	往来款	4,519,144.41	4,519,144.41	4,519,144.41
	通产实业	委托借款	67,000,000.00		
	通产实业	借款		15,000,000.00	
	通产实业	利息	1,681,272.00	610,027.38	
	丽源祥	投资款		5,038,368.18	

1) 关于公司与广化实业2,796,299.49元往来款

2002年11月至2003年11月，广化实业向公司共借款2,630,000元，同时公司代广化实业付款166,299.49元。2004年9月，广化实业股权转让给通产实业。广化实业所形成的对公司的债务2,796,299.49元由于广化实业改制为个人公司，经多次追讨未果。公司于2005年对广化实业往来款按特别坏账处理，全额计提坏账准

备。

上述关联往来影响公司利润2,796,299.49元。

2) 关于公司与通产实业4,519,144.41元往来款

2005年1月,通产实业受让广化实业所持发行人70%股权后,享有对发行人1999~2000年未分配利润人民币4,519,144.41元的权益,发行人帐面记载对通产实业应付款4,519,144.41元。

上述关联往来实际为公司应付股东之股利,对公司业绩不产生影响。

3) 关于通产实业向公司提供的6700万元委托借款

通产实业分别于2007年6月13日、2007年6月28日、2007年9月26日,通过兴业银行上步支行向公司提供6700万元委托借款。

上述关联往来为公司控股股东向公司提供资金支持,对公司业绩不产生影响。

4) 关于公司与丽源祥5,038,368.18元往来款

根据公司2006年6月11日召开之董事会会议决议,公司股东丽源祥拟对公司进行增资,并于当年向公司转入增资款5,038,368.18元,但由于当年未在工商登记部门完成本次增资的变更登记手续,丽源祥该笔增资款计入其他应付款。2007年2月,公司实行增资,该笔增资款转为实收资本和资本公积。

上述关联往来实际为公司股东对公司的增资,对公司业绩不产生影响。

(三) 规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易决策及程序的规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定。《公司章程》中关联交易公允决策程序内容摘录如下:

“第三十六条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

第三十八条 公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过。

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第五十二条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的,股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料,至少包括以下内容:

(二) 与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系;

第七十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第八十六条 董事应当遵守法律、行政法规和公司章程，对公司负有下列忠实义务：

（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

第九十六条 董事会行使下列职权：

（十三）拟与关联人达成的总金额人民币3000万元以下，且占公司最近经审计的净资产值5%以下的关联交易。

第一百零六条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、《董事会议事规则》对关联交易决策及程序的规定

“第十三条 关于委托出席的限制

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

第二十条 回避表决

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

3、《股东大会议事规则》中对关联交易、关联方资金往来的规定

“第十八条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

（一）教育背景、工作经历、兼职等个人情况；

(二) 与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系;

.....

第三十九条 股东大会审议有关关联交易事项时, 关联股东不应当参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数; 股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

4、制定《独立董事工作制度》

公司已建立独立董事制度, 赋予了独立董事审查重大关联交易的特别职权。

《独立董事工作制度》中关联交易公允决策程序内容摘录如下:

“第十五条 独立董事除应当具备法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予的董事的职权外, 公司独立董事享有以下特别职权:

(一) 重大关联交易(指公司拟与关联人达成的单次或连续12个月内累计交易总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易)应当由独立董事认可后, 提交董事会讨论; 独立董事作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告, 作为其判断的依据;

第十六条 独立董事除履行职责外, 应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:

(六) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或者新发生的总额高于300万元或者高于公司最近经审计净资产值的5%以上的借款或其他资金往来, 以及公司是否采取有效措施回收欠款等事项; ”

5、制定《关联交易管理制度》

对不可避免的关联交易, 本公司根据《公司章程》, 制定了《关联交易管理制度》, 该管理制度从关联交易所应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限、表决程序以及关联交易信息披露等方面对关联交易进行了规范, 从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

发行人现在已经建立起有效的制度规范关联交易, 从而规范公司与关联方的资金往来, 保障公司的合法权益, 从制度上保证了公司关联交易决策的公允性, 避免控股股东占用公司资金的发生。

(四) 近三年关联交易的执行情况及独立董事的意见

公司在报告期内发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序, 独立董事经充分核查后对关联交易履行审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了

无保留的意见。

独立董事认为：公司在2005年、2006年及2007年的所有重大关联交易均为公允，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形，且各项重大关联交易已履行法定批准程序。

（五）本公司拟采取的减少关联交易的措施

发行人发生的涉及金额较大的关联交易均为控股股东通产实业为发行人提供担保和委托贷款，针对该类关联交易，公司采取的措施主要包括两方面：一是改善公司的财务结构，提高自身的资信水平；二是采用包括股权融资在内的其他融资方式。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简况

(一) 发行人董事情况

李真先生：中国国籍，45岁，大学本科学历、双学士，高级工程师。曾任机械电子工业部科技与质量监督司行业技术处副处长，深圳亚洲金刚石有限公司副总经理，深圳市投资管理公司董事局秘书处副主任、综合部部长、总裁助理兼工业一部部长、总裁助理兼办公室主任。自2004年起担任本公司董事长，现兼任通产实业、香港现代电子董事长、深圳市深南石油（集团）有限公司董事、中国中海直总公司董事、中信海洋直升机股份有限公司董事、深圳会展中心董事长及总经理。

陈志升先生：中国国籍，47岁，管理学博士，高级会计师。曾就职于厦门大学、深圳市经发局审计处、深圳市执信会计师事务所、深圳市投资管理公司财务部；曾任深圳市投资管理公司副总会计师、计划财务部部长，丽星丰达副董事长。自2005年起担任本公司董事，现兼任通产实业总经理、深圳市华晶玻璃投资发展有限公司董事长、深圳市科普特绿色产业发展有限公司董事、长和投资有限公司董事、深圳国通电信发展有限公司董事、金地（集团）股份有限公司董事。

方建宏先生：中国国籍，41岁，硕士研究生学历，高级政工师。曾就职于华东勘测设计院、深圳南油工贸有限公司。曾任深圳南油工贸有限公司企业三部副经理，深圳市投资管理公司纪检监察室业务副经理、监事会办公室业务经理、企业一部业务经理，通产实业资产经营部副部长。自2007年起担任本公司董事，现兼任通产实业计财部部长、香港现代电子董事。

孙江宁先生：中国国籍，51岁，大学本科学历，上海交大EMBA，工程师。曾就职于冶金部工业公司、广州同和金属结构厂、深圳万科公司；曾任深圳石化工业集团股份有限公司副总经理。自2001年起担任本公司总经理，现任本公司董事及总经理，兼任上海美盈董事长、深圳丽彩董事长、广州丽盈董事、丽源祥董事、香港丽通董事、香港美盈董事。

陈寿先生：中国国籍，44岁，硕士研究生学历，上海交大EMBA，高级工程师。

曾被聘任为深圳市轻工专业高级职称评委会副主任委员、深圳市化工专业高级职称评委会委员、深圳职业技术学院包装技术与设计专业管理委员会委员、深圳关区加工贸易单耗管理委员会专家委员等；曾任深圳市印刷版再生厂厂长、深圳市石化集团工业管理部副经理。自1996年起担任本公司副总经理，现任本公司董事及常务副总经理，兼任丽源祥董事、广州丽盈董事、上海美盈董事、深圳丽彩董事、香港美盈董事、中国包装联合会常务理事、深圳包装协会副会长。

王光明先生：中国国籍，38岁，大专学历，高级会计师。曾任浙江新昌制冷配件总厂财务科科长，浙江三花集团有限公司财务处处长，历任三花不二工机有限公司总会计师、董事会秘书、综合业务部部长，浙江三花股份有限公司财务总监、董事会秘书，三花控股集团有限公司投资管理部部长，三花丹佛斯（杭州）微通道换热器有限公司财务总监。自2007年起担任本公司董事，现兼任中科宏易董事及总经理、上海裕元投资管理有限公司董事长、厦门三五互联科技股份有限公司副董事长、深圳市彩虹精细化工股份有限公司监事、深圳华力特电气股份有限公司监事、深圳市洪涛装饰股份有限公司监事、福州中金在线网络股份有限公司、深圳市中科宏易创业投资管理有限公司董事及总经理。

韩福忠先生：中国国籍，70岁，大学本科学历，高级工程师。曾任重庆101化工厂建厂技术总指挥、重庆染料厂厂长及总工程师、深圳石化集团总工程师、深圳清华路安特新材料研发中心常务主任，被聘为深圳市人民政府首届科技顾问、深圳清华大学研究院技术顾问；自2007年起担任本公司独立董事，现兼任深圳市节能专家委员会专家、深圳市石油化学行业协会高级顾问。

熊楚熊先生：中国国籍，53岁，会计学博士，教授，中国注册会计师。曾就职于重庆市第二轻工业局生产处调度、重庆南岸皮革厂财务科、重庆大学管理学院。自2007年起担任本公司独立董事，现兼任深圳大学财会学院院长、深圳莱宝高科股份有限公司独立董事、深圳沙河股份有限公司独立董事、深圳市飞马国际供应链股份有限公司独立董事。

颜琼女士：中国国籍，37岁，硕士研究生学历，会计师，土地估价师。担任多家上市公司法律顾问，担任深圳市发展和改革局、深圳市财政局、杭州市发展和改革委员会、深圳市燃气集团股份有限公司等机构法律顾问；曾就职于中国建设银行湖南省分行、广东华邦律师事务所、德恒律师事务所深圳分所。自2007年起担任本公司独立董事，现兼任北京市金杜律师事务所深圳分所合伙人。

（二）发行人监事情况

宋仁权先生：中国国籍，57岁，硕士研究生学历，高级会计师。曾就职于武汉冶金设备制造公司、湖北省冶金总公司、湖北省冶金矿山公司；曾任深圳市特发集团有限公司财务总监、深圳市特力集团股份有限公司董事长、通产实业财务总监、丽星丰达副董事长及财务总监。自2007年起担任本公司监事会主席，现兼任广州丽盈董事长、香港丽通董事长、深圳丽彩董事、上海美盈董事。

戴海女士：中国国籍，42岁，大学本科学历，高级政工师，经济师。曾任深圳市委市属企业工委副主任科员，深圳市投资管理公司工业一部、企业一部高级业务经理，丽星丰达董事。自2007年起担任本公司监事，现兼任通产实业董事会秘书及投资发展部副部长、深圳市商控实业有限公司董事、香港现代电子董事、深圳市科普特绿色产业发展有限公司监事。

张雅芳女士：中国国籍，36岁，大学本科学历。曾在公司从事过品质管理、生产管理、市场管理、总经理秘书、财务等工作。自2007年起担任本公司监事，现任本公司监事、采购部部长。

（三）其他高级管理人员情况

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书、技术负责人及董事会认定的其他管理公司事务的高级职员为公司高级管理人员。公司高级管理人员中，孙江宁和陈寿先生为公司董事，该两名高管人员的基本情况如上所述。其他高级管理人员基本情况如下：

成若飞先生：中国国籍，44岁，硕士研究生学历，上海交大EMBA，化工工程技术高级工程师。曾就职于深圳塑胶股份有限公司、深圳石化恒业塑料公司。现被聘为深圳市专家工作联合会、化学工业专家工作委员会副主任委员、深圳职业技术学院高分子材料应用技术专业管理委员会委员、深圳市化工专业高级职称评委会委员；自1996年起担任本公司副总经理，现兼任丽源祥董事长、广州丽盈董事。

刘如强先生：中国国籍，44岁，大学本科学历，上海交大EMBA。曾任石化通海公司业务经理，石化集团企管部调度室科长，石化家电配套公司副总经理。自1997年起担任本公司副总经理，现兼任广州丽盈董事及总经理、丽源祥董事。

赖小化先生：中国国籍，44岁，大学本科学历，上海交大EMBA。曾获共青团深圳委员会等六部门联合颁发的“深圳市青年科技带头人”称号；曾任福建省永

定县经委干部；先后任公司吹瓶部、注塑部、开发部部长，副厂长。自1999年起担任本公司总工程师，现兼任深圳丽彩总经理、丽源祥董事。

陈文涛先生：中国国籍，40岁，大学本科学历，上海交大EMBA。曾任公司车间主任，从事软管工艺及装备研发多年。自1999年起担任本公司总工艺师，现兼任丽源祥总经理。

彭晓华女士：中国国籍，35岁，大学本科学历，美国北弗吉尼亚大学MBA。曾任公司市场部部长、办公室主任、总经理助理。自1999年起担任本公司总经理助理，现任本公司董事会秘书及总经理助理，兼任深圳丽彩监事、香港丽通董事。

姚正禹先生：中国国籍，38岁，会计学博士，会计师。2002年参与厦门市政府研究课题——《厦门上市公司现状和可持续发展对策研究》的调研和报告。曾任厦门特区粮油进出口公司财务部副经理、厦门市新汇通投资咨询有限公司总经理助理。自2007年起担任本公司财务总监。

（四）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007年4月24日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举由通产实业提名的李真先生、陈志升先生、文广先生、孙江宁先生，由丽源祥提名的陈寿先生和由中科宏易提名的王光明先生作为股份公司第一届董事会董事，选举由通产实业提名的韩福忠先生、熊楚熊先生、颜琼女士作为股份公司第一届董事会独立董事。发行人第一届董事会第一次会议选举李真先生为公司董事长。

2007年7月31日，董事文广先生因个人原因，向董事会提出辞去其董事职务的申请。

2007年8月25日，发行人召开二〇〇七年第四次临时股东大会，选举由通产实业提名的方建宏先生作为股份公司第一届董事会董事。

2、监事提名和选聘情况

2007年4月17日，发行人前身召开2007年第一次职工代表大会，选举张雅芳女士为股份公司职工监事。

2007年4月24日，发行人创立大会暨第一次股东大会，选举由通产实业提名的宋仁权先生、戴海女士为股份公司第一届监事会监事。

2007年4月24日，发行人第一届监事会第一次会议选举宋仁权先生为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，孙江宁、陈寿、宋仁权、张雅芳、成若飞、刘如强、赖小化、陈文涛、彭晓华等董事、监事、高管人员通过丽源祥间接持有发行人股份，王光明通过中科宏易间接持有发行人股份，具体持股情况如下：

持股人姓名	公司职务	持股方式	持股数（股）	持股比例（%）
王光明	董事	间接	2,918,422	2.42%
孙江宁	董事、总经理	间接	2,310,050	1.91%
陈 寿	董事、常务副总经理	间接	2,310,050	1.91%
宋仁权	监事会主席	间接	2,076,617	1.72%
成若飞	副总经理	间接	1,962,702	1.62%
刘如强	副总经理	间接	1,848,787	1.53%
赖小化	总工程师	间接	1,848,787	1.53%
陈文涛	总工艺师	间接	1,734,872	1.44%
彭晓华	董事会秘书	间接	160,602	0.13%
张雅芳	监事	间接	95,241	0.08%

除此之外，公司现任董事、监事、高管人员与核心技术人员近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

上述人员持有本公司的股份比例自股份公司设立以来未发生增减变化，不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股意向书签署日，公司董事王光明先生其他对外投资情况如下：

公司名称	持股数量	持股比例
上海裕元投资管理有限公司	50万元	100%
深圳市中科宏易创业投资管理有限公司	280万元	28%
浙江富春江水电设备股份有限公司	70万元	0.65%

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2007年在发行人及其关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	职务	在本公司领取的收入（元）
李真	董事长	在控股股东通产实业领取薪酬
陈志升	董事	在控股股东通产实业领取薪酬
方建宏	董事	在控股股东通产实业领取薪酬
孙江宁	董事、总经理	595,326.37
陈 寿	董事、常务副总经理	618,303.33
王光明	董事	不在本公司领取收入
熊楚熊	独立董事	见注
颜 琼	独立董事	见注
韩福忠	独立董事	见注
宋仁权	监事会主席	617,831.73
戴 海	监事	在控股股东通产实业领取薪酬
张雅芳	职工监事	70,163.26
成若飞	副总经理	485,982.95
刘如强	副总经理	490,453.04
赖小化	总工程师	486,664.74
陈文涛	总工艺师	475,096.94
彭晓华	董事会秘书	80,681.90
姚正禹	财务总监	44,966.68

注：熊楚熊、颜琼、韩福忠在二〇〇七年第一次临时股东大会选举为公司独立董事，故2007年未在发行人领取薪酬。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外，未在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职及与发行人关联情况

姓名	在本公司任职	在其他公司的任职情况		
		公司名称	与本公司关系	职位
李真	董事长	深圳市通产实业有限公司	控股股东	董事长
		MODERN ADVANCEMENT CO LTD	控股股东全资子公司	董事长
		深圳会展中心	无	董事长、总经理
		深圳市深南石油（集团）有限公司	控股股东参股公司	董事
		中国中海直总公司	控股股东参股公司	董事
		中信海洋直升机股份有限公司	控股股东参股公司 控股子公司	董事
陈志升	董事	深圳市通产实业有限公司	控股股东	总经理
		深圳市华晶玻璃投资发展有限公司	控股股东全资子公司	董事长
		深圳市科普特绿色产业发展有限公司	控股股东控股公司	董事
		长和投资有限公司	控股股东参股公司	董事
		深圳国通电信发展有限公司	控股股东参股公司	董事
		金地（集团）股份有限公司	控股股东参股公司	董事
方建宏	董事	深圳市通产实业有限公司	控股股东	计财部部长
		MODERN ADVANCEMENT CO LTD	控股股东全资子公司	董事
孙江宁	董事、总经理	上海美盈塑料有限公司	子公司	董事长
		深圳丽彩真空电子科技有限公司	子公司	董事长
		广州丽盈塑料有限公司	子公司	董事
		香港美盈实业有限公司	子公司	董事
		深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	董事
		香港丽通实业有限公司	子公司	董事
陈寿	董事、常务副总经理	深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	董事
		广州丽盈塑料有限公司	子公司	董事
		上海美盈塑料有限公司	子公司	董事
		香港美盈实业有限公司	子公司	董事
		深圳丽彩真空电子科技有限公司	子公司	董事
		中国包装联合会常务理事	无	常务理事
		深圳包装协会副会长	无	副会长
王光明	董事	深圳市中科宏易创业投资有限公司	发起人股东	董事、总经理

		上海裕元投资管理有限公司	无	董事长
		厦门三五互联科技股份有限公司	无	副董事长
		深圳市彩虹精细化工股份有限公司	无	监事
		深圳市华力特电气股份有限公司	无	监事
		深圳市洪涛装饰股份有限公司	无	监事
		福州中金在线网络股份有限公司	无	董事
		深圳市中科宏易创业投资管理有限公司	无	董事、总经理
熊楚熊	独立董事	深圳大学财会学院	无	院长
		深圳海王生物股份有限公司	无	独立董事
		深圳莱宝高科股份有限公司	无	独立董事
		深圳沙河股份有限公司	无	独立董事
韩福忠	独立董事	深圳市节能专家委员会	无	专家
		深圳市石油化工行业协会	无	高级顾问
颜琼	独立董事	北京市金杜律师事务所深圳分所	无	合伙人
宋仁权	监事会主席	深圳丽彩真空电子科技有限公司	子公司	董事
		广州丽盈塑料有限公司	子公司	董事长
		上海美盈塑料有限公司	子公司	董事
		香港丽通实业有限公司	子公司	董事长
戴海	监事	深圳市通产实业有限公司	控股股东	投资发展部副部长、 董事会秘书
		深圳市科普特绿色产业发展有限公司	控股股东控股公司	监事
		深圳市商控实业有限公司	控股股东控股公司	董事
		MODERN ADVANCEMENT CO LTD	控股股东全资公司	董事
张雅芳	职工监事	深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	监事
成若飞	副总经理	深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	董事长
		广州丽盈塑料有限公司	子公司	董事
刘如强	副总经理	广州丽盈塑料有限公司	子公司	董事、总经理
		深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	董事
赖小化	总工程师	深圳丽彩真空电子科技有限公司	子公司	总经理
		深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	董事
陈文涛	总工艺师	深圳市丽源祥工贸有限公司	发起人股东	总经理
彭晓华	董事会秘书	香港丽通实业有限公司	子公司	董事
		深圳丽彩真空电子科技有限公司	子公司	监事
姚正禹	财务总监	无	无	无

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

发行人现有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间，不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况

本公司全体高级管理人员、核心技术人员及在公司有其他任职的董事、监事与公司签有《劳动合同书》。

除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未与公司签订其他任何协议。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

（一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（二）最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；

（三）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

九、董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

2004年12月23日，有限公司原股东日本丰国树脂与日本纳维达斯分别与香港现代电子签署股权转让协议，将它们所持有的有限公司合计30%的股权转让给香港现代电子。2005年1月27日，香港现代电子出具《董事委派书》，委派陈志升出任有限公司副董事长，宋仁权出任有限公司董事，任期四年。同时免去原副董

事长德原祥史、平木正之。同日，有限公司召开董事会，同意德原祥史、平木正之不再担任有限公司董事，免去其副董事长职务，同意继续由李真出任合资公司董事长（法定代表人），文广和戴海出任合资公司董事，陈志升出任合资公司副董事长，宋仁权出任合资公司董事。

2005年5月13日，通产实业出具《关于委派董事的函》，决定委派孙江宁先生、陈寿先生任有限公司董事。2005年5月14日，有限公司召开董事会，通过了关于修改公司章程和合资合同书的决议，同意董事会成员从5名增加到7名，其中中方委派董事5名，外方委派董事2名，同意增设副董事长1名，由中方委派。

2005年10月8日，通产实业出具《董事委派书》，同意委派宋仁权出任有限公司副董事长。2005年10月28日，有限公司召开董事会，同意宋仁权出任有限公司副董事长。

2006年11月30日，有限公司召开董事会，同意香港现代电子将其持有有限公司25.02%的股权转让给通产实业，有限公司由中外合资性质变更为内资性质。同时同意通产实业推荐李真、陈志升、宋仁权、孙江宁、文广为有限公司董事，同意丽源祥推荐陈寿为有限公司董事，同意众乐兴推荐戴海为有限公司董事，同意李真为有限公司董事长，陈志升、宋仁权为有限公司副董事长。

2007年4月5日，通产实业出具《关于李真等任职的函》，推荐李真为公司董事、董事长候选人，陈志升、文广、孙江宁为公司董事候选人，韩福忠、熊楚熊、颜琼为公司独立董事候选人。

2007年4月24日，有限公司召开股东会，同意免去陈志升副董事长职务，继续出任公司董事，免去宋仁权副董事长职务，不再担任有限公司董事，免去戴海董事职务。免去宋仁权、戴海董事职务的原因为宋仁权、戴海将出任有限公司监事，不再适合担任董事职务。

2007年4月24日，公司召开创立大会暨股份公司第一次股东大会，选举李真、陈志升、文广、孙江宁、陈寿、王光明、韩福忠、熊楚熊、颜琼为股份公司第一届董事会成员，其中韩福忠、熊楚熊、颜琼为独立董事，任期三年，任期从2007年4月24日至2010年4月23日。同日，召开股份公司第一届董事会，选举李真为公司董事长，任期三年。

2007年7月31日，董事文广先生因个人原因，向董事会提出辞去其董事职务的申请。

2007年8月25日，发行人召开二〇〇七年第四次临时股东大会，选举由通产实业提名的方建宏先生作为股份公司第一届董事会董事。

（二）监事变动情况

2006年11月30日，有限公司召开股东会，同意香港现代电子将其持有有限公司25.02%的股权转让给通产实业，有限公司由中外合资性质变更为内资性质。同时，同意刘平为有限公司监事。

2007年4月5日，通产实业出具《关于宋仁权等任职的函》，推荐宋仁权为公司监事、监事会主席候选人，戴海为公司监事候选人。

2007年4月17日，有限公司召开二〇〇七年第一次职工代表大会，选举张雅芳为股份公司职工监事。

2007年4月24日，有限公司召开股东会，同意免去刘平监事职务。2007年4月24日，公司召开创立大会暨股份公司第一次股东大会，选举宋仁权、戴海为股份公司第一届监事会成员，任期从2007年4月24日至2010年4月24日。同日，召开股份公司第一届监事会，选举宋仁权为公司监事会主席，任期三年。

（三）高级管理人员变动情况

2005年5月14日，有限公司召开董事会，同意聘任孙江宁为有限公司总经理，陈寿为有限公司常务副总经理，成若飞、刘如强为有限公司副总经理，宋仁权为有限公司财务总监，赖小化为有限公司总工程师，陈文涛为有限公司总工艺师，彭晓华为有限公司董事会秘书。以上任期三年。

2007年4月24日，有限公司召开股东会，同意免去宋仁权财务总监职务。

2007年8月10日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于聘请公司财务总监的议案》，决议聘任姚正禹为财务总监。

综合上述变动，公司自2005年以来，公司董事、监事、高管的变动汇总如下：

期间	变更前 董事、监事、高管	变更后 董事、监事、高管	变更原因
2005年1月27日	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 德原祥吏（副董事长） 平木正之（副董事长）	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（董事）	日本丰国数脂与日本纳维达斯将其合计持有的30%的股权转让给香港现代电子

	孙江宁（总经理） 陈寿（常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师）	孙江宁（总经理） 陈寿（常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师）	
2005年5月14日	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（董事） 孙江宁（总经理） 陈寿（常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师）	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	增强公司管理及决策能力，增设2名董事，聘任董事会秘书，让公司总经理及常务副总经理进入董事会
2005年10月28日	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（副董事长、财务总监） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	增设副董事长一名，原董事宋仁权担任副董事长职务
2006年11月30日	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事）	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事）	香港现代电子将所持通产丽星25.02%的股权转让给通产

	陈志升（副董事长） 宋仁权（副董事长、财务总监） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	陈志升（副董事长） 宋仁权（副董事长、财务总监） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书） 刘平（监事）	实业 有限公司由合资公司 转为内资公司后 需根据有限责任公 司的要求设监事
2007年4月24日	李真（董事长） 文广（董事） 戴海（董事） 陈志升（副董事长） 宋仁权（副董事长、财务总监） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书） 刘平（监事）	李真（董事长） 文广（董事） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 王光明（董事） 韩福忠（独立董事） 熊楚熊（独立董事） 颜琼（独立董事） 宋仁权（监事） 戴海（监事） 张雅芳（职工监事） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	刘平因工作关系不 再担任有限公司监 事，辞去监事职务； 中科宏易的王光明 经选举成为公司董 事；根据股份公司 规范的要求，增设 韩福忠、熊楚熊、 颜琼等为独立董事 并组建监事会，由 股东代表宋仁权、 戴海以及职工代表 张雅芳出任公司监 事； 由于宋仁权与戴海 已出任公司监事， 故不再担任董事；
2007年7月31日	李真（董事长） 文广（董事） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理）	李真（董事长） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 王光明（董事）	文广因个人原因， 不在股东单位任 职，就此辞去通产 丽星董事职务

	韩福忠（独立董事） 熊楚熊（独立董事） 颜琼（独立董事） 宋仁权（监事） 戴海（监事） 张雅芳（职工监事） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	韩福忠（独立董事） 熊楚熊（独立董事） 颜琼（独立董事） 宋仁权（监事） 戴海（监事） 张雅芳（职工监事） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	
2007年8月10日	李真（董事长） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 韩福忠（独立董事） 熊楚熊（独立董事） 颜琼（独立董事） 宋仁权（监事） 戴海（监事） 张雅芳（职工监事） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书）	李真（董事长） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 王光明（董事） 韩福忠（独立董事） 熊楚熊（独立董事） 颜琼（独立董事） 宋仁权（监事） 戴海（监事） 张雅芳（职工监事） 成若飞（副总经理） 刘如强（副总经理） 赖小化（总工程师） 陈文涛（总工艺师） 彭晓华（董事会秘书） 姚正禹（财务总监）	聘任姚正禹为公司 财务总监
2007年8月25日	李真（董事长） 陈志升（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理） 韩福忠（独立董事）	李真（董事长） 陈志升（董事） 方建宏（董事） 孙江宁（董事、总经理） 陈寿（董事、常务副总经理）	因文广辞职，为保 持原有董事人数， 聘任方建宏为董事

熊楚熊（独立董事）	王光明（董事）	
颜琼（独立董事）	韩福忠（独立董事）	
宋仁权（监事）	熊楚熊（独立董事）	
戴海（监事）	颜琼（独立董事）	
张雅芳（职工监事）	宋仁权（监事）	
成若飞（副总经理）	戴海（监事）	
刘如强（副总经理）	张雅芳（职工监事）	
赖小化（总工程师）	成若飞（副总经理）	
陈文涛（总工艺师）	刘如强（副总经理）	
彭晓华（董事会秘书）	赖小化（总工程师）	
姚正禹（财务总监）	陈文涛（总工艺师）	
	彭晓华（董事会秘书）	
	姚正禹（财务总监）	

公司董事、监事、高级管理人员的上述变动履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定，且公司近三年董事、高级管理人员没有发生重大变化，以上人员变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事制度。

2007年4月24日，公司召开创立大会暨二〇〇七年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生公司第一届董事会和监事会。

2007年6月27日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》。

2007年7月16日，公司召开二〇〇七年第三次临时股东大会，审议通过了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利和义务

公司章程第二十九条规定，公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依据法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司章程第三十五条规定，公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和公司章程；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- (4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

公司章程第三十七条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第三十八条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议股权激励计划；
- (15) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定

的其他事项。

3、股东大会会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

独立董事、监事会、单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见；董事会同意召开股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。除章程规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应在年度股东大会召开20日前书面通知各股东，临时股东大会应于会议召开15日前书面通知各股东。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

4、股东大会履行职责情况

公司按照相关规定召开股东大会，审议股东大会职权范围内的事项，股东大会履行职责情况良好。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责，本公司董事会现有9名成员，其中独立董事3人，设董事长1名，董事人数及构成符合相关规定。

2、董事会职权

公司章程第九十六条规定，董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制定公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 审议批准公司在一个完整会计年度内，投资额占公司最近经审计的净资产值20%以下的投资项目；
- (9) 审议批准公司符合相关标准的收购或出售资产行为；
- (10) 审议批准公司在一个完整会计年度内，金额占公司最近经审计的净资产值20%以下的资产抵押；
- (11) 审议批准公司在一个完整会计年度内，为他人提供的金额占公司最近经审计的净资产值20%以下的担保；
- (12) 审议批准公司在一个完整会计年度内，金额占公司最近经审计的净资产值20%以下的委托理财；
- (13) 拟与关联人达成的总金额人民币3000万元以下，且占公司最近经审计的净资产值5%以下的关联交易；
- (14) 决定公司内部管理机构的设置；
- (15) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等公司高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (16) 制定公司的基本管理制度；
- (17) 制定公司章程的修改方案；
- (18) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (19) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (20) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议

召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的，应于会议召开日5日前以书面方式通知全体董事和监事。经全体董事同意召开的董事会会议可即日召开。

董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必需经全体董事过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：投票表决、举手表决或法律法规允许的其他方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议的，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

4、董事会履行职责情况

公司董事会按照相关规定召开会议，审议董事会职权范围内的事项，董事会履行职责情况良好。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中职工代表1名，经职工代表民主选举产生；其他2名监事由股东推荐，经股东大会选举产生或者更换。董事、经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

监事的任期每届为3年。监事任期届满，连选可以连任。

监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

2、监事会职权

公司章程第一百二十八条规定，监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提出诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

4、监事会履行职责情况

公司监事会按照相关规定召开会议，审议监事会职权范围内的事项，监事会履行职责情况良好。

(四) 独立董事制度

1、独立董事情况

为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，本公司根据中国证券监督管理委员会《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定，制定了《独立董事工作制度》。

本公司于创立当日选举韩福忠、熊楚熊、颜琼为独立董事，占公司董事总人数的三分之一。独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意

见》（证监发[2001]102号）的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司董事会中应当至少包括三分之一的独立董事。独立董事应具备法律专业、会计专业或与公司经营业务相关知识和经验的人士。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，按照相关法律、法规和有关规范性文件的规定和要求，独立公正地履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害，不受公司主要股东、实际控制人或其他与公司存在利害关系的单位和个人的影响。

公司独立董事应按公司章程规定产生。独立董事每届任期与其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席公司董事会会议的，由董事会提请公司股东大会予以撤换。除出现《公司法》及规范性文件、《公司章程》中规定的不得担任独立董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。

独立董事除应当具备法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予的董事的职权外，公司独立董事应享有以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的单次或连续12个月内累计交易总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；

（2）向董事会提议聘任或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会会议；

（5）独立聘请外部审计机构、法律服务机构和咨询机构。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行职责外，应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或者解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司董事会未作出现金利润分配预案；

（5）公司发行股票的方案；

(6) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或者新发生的总额高于300万元或者高于公司最近经审计净资产值的5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款等事项；

(7) 交易金额在300万元以上或占公司最近经审计的净资产值5%以上的关联交易、对外担保；

(8) 独立董事认为可能损害中小股东权益的其他事项；

(9) 法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的事项；

(10) 《公司章程》规定的其他事项。

独立董事就有关事项发表独立意见，应当作出和表明以下结论性意见：

(1) 同意；

(2) 保留意见及其理由；

(3) 反对意见及其理由；

(4) 无法发表意见及其障碍。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

(五) 董事会秘书制度

1、董事会秘书制度的建立及职责

公司制定了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

(1) 负责准备和提交主管部门要求的各类文件，组织完成主管部门布置的任务；

(2) 准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；

(3) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议，并应当在会议纪要上签字，保证其准确性；

(4) 协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、联系股东、向股东提供公司公开披露的资料；按公开披露的信息及公司实际情况，客观回答股东的咨询；

(5) 列席涉及信息披露的有关会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征

询董事会秘书的意见；

(6) 负责公司股权事务的管理工作；

(7) 负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告公司董事会；

(8) 负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料 and 董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；

(9) 帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程及国家有关规范性文件的规定；

(10) 协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、公司章程及国家有关规范性文件规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；

(11) 为董事会重大决策提供咨询和建议；

(12) 董事会授予的其他职权。

2、董事会秘书履行职责的情况

公司董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，较好地履行了《公司章程》及《董事会秘书工作细则》规定的相关职责。

二、发行人近三年违法违规情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，且公司近三年来也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、内部控制评估

（一）管理层的自我评估意见

公司管理层认为：公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着公司的不断发展，业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制的完善和改进还将进一步提高。

（二）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

深圳大华天诚会计师事务所出具深华（2008）专审字第021号《鉴证报告》结论如下：“我们认为，根据财政部颁布的《内部会计控制基本规范》和《内部会计控制具体规范》，从整体看，贵公司在合理的基础上已建立了完整的内部控制制度，并已得到有效运行。关于内部控制制度完整性、合法性和有效性的自我评价报告从总体上在所有重大方面反映了内部控制的情况。截至2007年12月31日止实际运用的内部控制制度足以实现上述与防止或发现会计报表重要错误或舞弊相关的那些目标。”

第十节 财务会计信息

一、财务报表

发行人2005年、2006年和2007年按中国会计准则编制的财务报告已经深圳大华天诚会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，文号为深华（2008）审字020号。除特别说明外，本节只提供从经审计的财务报告中摘录的部分信息。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产：			
货币资金	42,878,890.54	31,834,920.35	43,987,732.28
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	72,769,463.26	83,252,980.07	51,749,593.36
预付款项	12,396,002.62	6,785,311.17	2,763,163.94
应收利息	-	-	-
其他应收款	4,908,497.52	5,910,787.72	3,745,246.21
存货	52,121,502.27	34,383,875.12	16,065,951.07
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	185,074,356.21	162,167,874.43	118,311,686.86
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	234,481,675.16	123,229,685.71	96,394,844.82
在建工程	334,114.50	16,878,139.54	16,980.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-

生产性生物资产	-	-	-
无形资产	13,214,372.38	13,240,761.41	923,403.74
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,036,745.64	-	-
递延所得税资产	845,469.99	550,315.82	550,315.82
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	249,912,377.67	153,898,902.48	97,885,544.38
资产总计	434,986,733.88	316,066,776.91	216,197,231.24
流动负债：			
短期借款	75,200,000.00	30,000,000.00	8,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	5,175,472.55	6,000,000.00	-
应付账款	73,972,289.42	49,475,169.64	28,522,698.77
预收款项	44,880.00	13,745,429.36	12,028,219.89
应付职工薪酬	15,202,399.69	15,413,230.50	9,820,283.02
应交税费	3,160,636.11	7,568,738.21	5,274,127.59
应付股利	20,033,722.88	30,635,427.33	10,955,379.38
其他应付款	94,143,845.13	31,124,491.55	18,062,543.53
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	286,933,245.78	183,962,486.59	92,663,252.18
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	3,000,000.00	-	-
预计负债	-	3,840,000.00	4,000,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,000,000.00	3,840,000.00	4,000,000.00
负债合计	289,933,245.78	187,802,486.59	96,663,252.18
股东权益：			
股本(实收资本)	120,793,098.00	69,566,235.51	66,857,935.51
资本公积	0.39	8,077,528.81	6,215,597.95
减：库存股	-	-	-
盈余公积	5,211,365.15	23,101,199.17	18,246,449.57

未分配利润	18,152,182.64	26,522,761.66	26,897,199.68
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益	144,156,646.18	127,267,725.15	118,217,182.71
少数股东权益	896,841.92	996,565.17	1,316,796.35
股东权益合计	145,053,488.10	128,264,290.32	119,533,979.06
负债和股东权益总计	434,986,733.88	316,066,776.91	216,197,231.24

2、合并利润表

单位：人民币元

项 目	2007年	2006年度	2005年度
一、营业总收入	474,749,278.41	371,438,526.79	306,899,056.88
减：营业成本	367,225,594.56	291,534,667.60	240,540,356.42
营业税金及附加	1,095,646.64	612,065.52	423,038.57
销售费用	18,264,365.38	16,153,936.27	11,756,668.07
管理费用	32,717,640.85	27,765,409.16	21,734,015.18
财务费用	7,372,139.31	1,153,678.58	952,683.06
资产减值损失	2,276,658.51	(88,880.00)	2,979,692.23
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	26,606.95	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	45,797,233.16	34,334,256.61	28,512,603.35
加：营业外收入	1,206,938.92	1,534,504.15	1,531,584.29
减：营业外支出	168,365.05	296,145.22	85,854.14
其中：非流动资产处置损失	42,167.36	247,130.12	1,301.95
三、利润总额	46,835,807.03	35,572,615.54	29,958,333.50
减：所得税费用	2,883,614.25	3,128,391.07	2,985,768.74
四、净利润	43,952,192.78	32,444,224.47	26,972,564.76
同一控制下被合并方在合并前实现 的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	44,051,916.03	32,764,455.65	27,420,147.96
少数股东损益	(99,723.25)	(320,231.18)	(447,583.20)
五、每股收益：	-	-	-
(一) 基本每股收益	0.36	0.27	0.23
(二) 稀释每股收益	0.36	0.27	0.23

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	2005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	526,885,996.71	388,331,723.53	337,595,816.03
收到的税费返还	-	592,970.00	1,381,524.00
收到其他与经营活动有关的现金	6,917,756.71	1,795,241.46	980,883.39
经营活动现金流入小计	533,803,753.42	390,719,934.99	339,958,223.42
购买商品、接受劳务支付的现金	351,824,388.52	278,452,601.37	217,552,145.73
支付给职工以及为职工支付的现金	72,070,614.05	56,610,623.80	48,480,714.64
支付的各项税费	36,015,093.72	20,843,004.70	20,146,392.94
支付其他与经营活动有关的现金	18,412,227.04	13,344,067.76	9,432,538.08
经营活动现金流出小计	478,322,323.33	369,250,297.63	295,611,791.39
经营活动产生的现金流量净额	55,481,430.09	21,469,637.36	44,346,432.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	1,151,403.83	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	220,000.00	62,000.00	89,000.00
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	220,000.00	1,213,403.83	89,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	92,969,481.17	71,258,662.02	25,975,487.70
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	92,969,481.17	71,258,662.02	25,975,487.70
投资活动产生的现金流量净额	(92,749,481.17)	(70,045,258.19)	(25,886,487.70)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	8,324,626.75	4,000,000.00	16,901,112.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	900,000.00
取得借款收到的现金	150,200,000.00	45,000,000.00	8,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,038,368.18	-
筹资活动现金流入小计	158,524,626.75	54,038,368.18	24,901,112.00

偿还债务支付的现金	57,057,257.01	8,360,376.28	9,984,472.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,127,694.38	8,952,701.48	10,584,472.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,175,472.55	-	-
筹资活动现金流出小计	113,360,423.94	17,313,077.76	20,568,945.18
筹资活动产生的现金流量净额	45,164,202.81	36,725,290.42	4,332,166.82
四、汇率变动对现金的影响	(2,027,654.09)	(302,481.52)	(340,572.90)
五、现金及现金等价物净增加额	5,868,497.64	(12,152,811.93)	22,451,538.25
加：年初现金及现金等价物余额	31,834,920.35	43,987,732.28	21,536,194.03
年末现金及现金等价物余额	37,703,417.99	31,834,920.35	43,987,732.28

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币元

资 产	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产：			
货币资金	36,988,790.93	26,670,217.59	40,786,143.17
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	72,693,841.46	83,325,666.99	51,786,051.19
预付款项	6,204,966.32	3,400,552.59	2,763,163.94
应收利息	-	-	-
其他应收款	33,435,201.76	9,655,515.16	3,533,204.21
存货	44,390,486.96	29,545,354.60	13,222,756.94
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	193,713,287.43	152,597,306.93	112,091,319.45
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	74,253,651.64	47,233,651.64	26,967,679.21
投资性房地产	-	-	-
固定资产	148,702,370.73	116,795,400.05	95,717,801.57
在建工程	-	2,987,293.40	16,980.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-

无形资产	864,665.58	891,054.61	923,403.74
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	845,469.99	550,315.82	550,315.82
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	224,666,157.94	168,457,715.52	124,176,180.34
资产总计	418,379,445.37	321,055,022.45	236,267,499.79
流动负债：			
短期借款	75,200,000.00	30,000,000.00	8,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	5,175,472.55	6,000,000.00	-
应付账款	63,649,755.30	49,129,165.75	31,073,757.24
预收款项	44,880.00	13,695,429.36	12,028,219.89
应付职工薪酬	13,646,432.19	11,141,771.45	6,833,994.11
应交税费	2,301,760.20	5,740,873.94	4,390,887.14
应付股利	20,033,722.88	30,635,427.33	10,955,379.38
其他应付款	88,632,252.18	43,604,629.47	40,768,079.32
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	268,684,275.30	189,947,297.30	114,050,317.08
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	3,000,000.00	-	-
预计负债	-	3,840,000.00	4,000,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,000,000.00	3,840,000.00	4,000,000.00
负债合计	271,684,275.30	193,787,297.30	118,050,317.08
股东权益：			
股本(实收资本)	120,793,098.00	69,566,235.51	66,857,935.51
资本公积	0.39	8,077,528.81	6,215,597.95
减：库存股	-	-	-
盈余公积	5,202,000.70	23,101,199.17	18,246,449.57
未分配利润	20,700,070.98	26,522,761.66	26,897,199.68

外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益	146,695,170.07	127,267,725.15	118,217,182.71
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	146,695,170.07	127,267,725.15	118,217,182.71
负债和股东权益总计	418,379,445.37	321,055,022.45	236,267,499.79

2、母公司利润表

单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
一、营业总收入	472,136,824.99	371,333,495.71	306,356,286.17
减：营业成本	369,881,909.36	299,200,959.43	245,401,965.66
营业税金及附加	899,273.45	155,064.83	125,867.77
销售费用	17,505,137.20	15,274,474.87	11,203,923.17
管理费用	26,189,303.93	20,159,350.08	15,799,961.23
财务费用	7,216,037.66	1,214,617.14	367,520.79
资产减值损失	2,180,358.38	(88,880.00)	2,979,692.23
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	(928,265.74)	(1,523,221.18)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	(954,872.69)	(1,523,221.18)
二、营业利润	48,264,805.01	34,489,643.62	28,954,134.14
加：营业外收入	1,148,020.00	1,396,817.28	1,258,400.00
减：营业外支出	54,528.36	293,295.22	78,518.97
其中：非流动资产处置损失	41,883.51	274,130.12	1,301.95
三、利润总额	49,358,296.65	35,593,165.68	30,134,015.17
减：所得税费用	2,767,856.73	2,828,710.03	2,713,867.21
四、净利润	46,590,439.92	32,764,455.65	27,420,147.96
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.39	0.27	0.23
(二) 稀释每股收益	0.39	0.27	0.23

3、母公司现金流量表

单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	2005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	524,445,271.51	386,420,263.44	338,398,740.10
收到的税费返还	-	491,400.00	1,258,400.00
收到其他与经营活动有关的现金	5,859,994.48	11,452,443.34	10,320,141.66

经营活动现金流入小计	530,305,265.99	398,364,106.78	349,977,281.76
购买商品、接受劳务支付的现金	375,598,902.98	321,324,801.97	225,040,694.97
支付给职工以及为职工支付的现金	50,901,319.81	32,931,519.59	30,844,186.44
支付的各项税费	29,042,121.66	13,578,779.37	17,282,262.25
支付其他与经营活动有关的现金	45,597,452.69	10,193,196.91	8,610,087.84
经营活动现金流出小计	501,139,797.14	378,028,297.84	281,777,231.50
经营活动产生的现金流量净额	29,165,468.85	20,335,808.94	68,200,050.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	1,151,403.83	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	220,000.00	62,000.00	89,000.00
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	220,000.00	1,213,403.83	89,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,530,806.00	69,825,722.56	25,280,259.00
投资支付的现金	27,020,000.00	2,200,000.00	25,284,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	67,550,806.00	72,025,722.56	50,564,259.00
投资活动产生的现金流量净额	(67,330,806.00)	(70,812,318.73)	(50,475,259.00)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	8,324,626.75	4,000,000.00	16,001,112.00
取得借款收到的现金	150,200,000.00	45,000,000.00	8,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,038,368.18	-
筹资活动现金流入小计	158,524,626.75	54,038,368.18	24,001,112.00
偿还债务支付的现金	57,057,257.01	8,360,376.28	9,984,472.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,127,694.38	8,952,701.48	10,584,472.59
支付其他与筹资活动有关的现金	5,175,472.55	-	-
筹资活动现金流出小计	113,360,423.94	17,313,077.76	20,568,945.18
筹资活动产生的现金流量净额	45,164,202.81	36,725,290.42	3,432,166.82

四、汇率变动对现金的影响	(1,855,764.87)	(364,706.21)	245,576.15
五、现金及现金等价物净增加额	5,143,100.79	(14,115,925.58)	21,402,534.23
加：年初现金及现金等价物余额	26,670,217.59	40,786,143.17	19,383,608.94
年末现金及现金等价物余额	31,813,318.38	26,670,217.59	40,786,143.17

二、会计报表编制基准、合并会计报表范围及变化情况

（一）会计报表编制基准

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日发布的财会[2006]3号文“关于印发《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则的通知”规定的《企业会计准则——基本准则》和其他具体各项会计准则（以下简称“新会计准则”）的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合中国会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及2005年度、2006年度、2007年度（以下简称“报告期”）的收入和费用。

根据中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，本公司在编制和披露报告期比较财务报表时，假定2007年1月1日执行新会计准则，确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，对报告期2005年、2006年、2007年所涉及的资产、负债和所有者权益进行重新分类、确认和计量，并作为可比期间的申报财务报表。

同时，本公司还假定自报告期期初开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间的最早期初资产负债表为起点，编制比较期初的备考利润表。

本公司原为有限责任公司，经本公司股东会决议，2007年4月本公司以2007年2月28日为基准日整体变更为股份有限公司，在改制为股份公司时，未发生资产重组、剥离等事项。本公司报告期内财务报表系按各年实际存在的公司架构编制，报告期内未对整体和部分资产进行评估并调整账项。

（二）合并会计报表范围

合并会计报表的范围包括本公司及纳入合并范围的子公司。本公司的控股子

公司均被纳入本公司合并范围。合并会计报表系根据中华人民共和国财政部财会字（1995）11号文《合并会计报表的暂行规定》、《企业会计制度》及相关规定编制。

报告期内，纳入公司合并会计报表的公司范围如下：

控股公司名称	注册资本	实际出资额	持股比例	合并报表期间
上海美星	35万美元	24.5万美元	70%	2005.1-2007.12
深圳丰达美	50万人民币	37.5万人民币	75%	2005.1-2007.12
深圳科美利	100万人民币	100万人民币	100%	2005.1-2006.4
上海美盈	300万人民币	210万人民币	70%	2005.6-2007.12
广州丽盈	2074.48万美元	654.9万美元	100%	2006.1-2007.12
香港丽通	2150万港币	2150万港币	100%	2005.2-2007.12
香港美盈	1万港币	1万港币	100%	2005.1-2007.12
深圳丽彩	550万人民币	550万人民币	100%	2006.12-2007.12

注：

1、上海美星于2000年3月27日由本公司原股东深圳石化、日本丰国树脂及日本纳维达斯共同出资成立，注册资本50万美元，其中深圳石化出资24.5万美元，占注册资本的70%。2003年，本公司与深圳石化达成协议，由深圳石化将其持有的上海美星70%的股权作价人民币210万元抵偿深圳石化欠本公司债务。截止2003年12月31日，相关股权转让手续已办理完毕。

2、深圳丰达美于1999年12月23日由本公司与深圳石化投资发展有限公司共同出资成立，其中本公司出资37.5万元，持有其75%的股权。2007年6月27日，公司召开董事会，审议通过了《关于转让深圳丰达美股权的议案》，同意将本公司所持有的深圳丰达美75%的股权以截止2007年6月30日经评估的净资产作价转让给深圳市商控实业有限公司。目前，该等股权转让手续正在按规定程序办理中。

3、深圳科美利于1997年8月10日由自然人成若飞及曲柏韬共同出资成立，其中成若飞出资60万元，持有其60%的股权，曲柏韬出资40万元，持有其40%的股权。本公司为深圳科美利实际出资人且深圳科美利实际为本公司所控制。2006年4月，本公司转让了本公司实际持有的深圳科美利100%的股权并收回投资。由于深圳科美利实际为本公司所控制，在报表期间，将其纳入合并范围。

4、上海美盈于2005年6月10日由本公司及本公司原股东香港现代电子在上海共同出资成立，为本公司之控股子公司。2008年1月23日，公司召开董事会，审议通过了《关于子公司香港丽通公司受让香港现代电子持有上海美盈塑料有限公司30%股权的议案》，同意公司全资子公司香港丽通以上海美盈2007年12月31日的净资产评估值为依据受让香港现代电子持有的上海美盈30%股权。

5、香港美盈于2002年3月19日由本公司授权自然人辛宇、孙江宁于香港共同出资成立，2006年1月公司登记信息中的出资人由自然人辛宇、孙江宁变更为本公司之全资子公司香港丽通。

（三）合并报表范围变化

1、2006年度与2005年度相比新增合并单位2家，减少合并单位1家

2006年，公司设立了深圳丽彩真空电子科技有限公司（公司持有100%股权）、广州丽盈塑料有限公司（公司持有70%股权，香港丽通持有30%股权），当年纳入合并范围；注销了深圳市科美利实业公司，当年未纳入合并范围。所以新增合并单位2家，减少合并单位1家。

2、2005年度与2004年度相比新增合并单位2家

2005年，公司设立了上海美盈塑料有限公司（公司持有70%股权）和香港丽通实业有限公司（公司持有100%股权），当年纳入合并范围。所以新增合并单位2家。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

商品销售收入的确认依据：企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

提供劳务收入的确认依据：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

年末，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，本公司选用已完工作已经发生的成本占估计

总成本的比例确定完工进度。

让渡资产使用权收入的确认依据：相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠地计量。

本公司分别按下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- 1、利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- 2、使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融资产和金融负债的核算方法

1、交易性金融资产

交易性金融资产分为交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在资产负债表日，交易性金融资产按照公允价值进行后续计量且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，交易性金融资产的公允价值变动计入当期损益。

2、持有至到期的投资核算方法

对于持有至到期投资，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

年末，按照金融资产的实际利率折现计算预计未来现金流量现值，如未来现金流量现值小于金融资产的账面价值，则将减记金融资产的账面价值至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。当有客观证据表明持有至到期的投资的价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

3、可供出售金融资产核算方法

对于可供出售金融资产，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。

在活跃市场有报价且其公允价值能够持续可靠计量的可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的

权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，转入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（三）存货核算方法

本公司存货分为原材料、在产品、产成品、委托加工材料、自制半成品、低值易耗品等。

产成品和在产品成本包括原材料、直接人工、其他直接成本以及按正常生产能力下适当比例分摊的间接生产成本。各类存货的购入与入库按历史成本计价，发出按加权平均法计价；存货采用永续盘存制。

存货按照成本进行初始计量。对接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的存货，按公允价值计量。以非货币性交易取得的存货的核算方法详见货币性资产交换。投资者投入存货的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

年末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计至完工成本及销售所必须的估计费用的价值确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基

础计算。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的,在原已计提的存货跌价准备金额内转回,转回的金额计入当期损益。

(四) 长期股权投资核算方法

报告期内同一控制下的企业合并形成的长期股权投资,在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。为企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

报告期内非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资,合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。因企业合并发生的直接相关费用计入合并成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,和对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,本公司负有承担额外损失义务的除外。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额应当计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整后确认。

年末对长期投资进行逐项检查,如果被投资单位的市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值,按其可收回金额低于账面价值的差额单项计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回。

(五) 固定资产核算方法

1、本公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命

超过一个会计年度的资产确认为固定资产。

2、固定资产按照成本进行初始计量。对弃置时预计将产生较大费用的固定资产，预计弃置费用，并将其现值记入固定资产成本。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产折旧采用年限平均法。按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率（原值的5%）确定折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物——经营性	30年	3.167%
——非经营性	35年	2.714%
机器设备	10年	9.5%
电子设备	8年	11.875%
运输工具	6年	15.833%
其他设备	5年	19%

年末，逐项检查预计的使用年限和净残值率，若与原先预计有差异，则做调整。由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项或资产组预计可收回金额，并按其与账面价值的差额提取减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。若固定资产处于处置状态，并且通过使用或处置不能产生经济利益，则停止折旧和计提减值，同时调整预计净残值。

（六）在建工程核算方法

在建工程按为工程所发生的直接建筑、安装成本及所借入款的实际承担的利息支出、汇兑损益核算反映工程成本。本年度已将相关工程应承担的利息资本化，以所购建的固定资产达到预定可使用状态作为在建工程结转为固定资产的时点。

年末，对在建工程进行全面检查，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

（七）无形资产的核算方法

无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。购买无形资产的价款超过正

常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

1、土地使用权按使用年限50年摊销；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等的支出为开发阶段支出。除同时满足下列条件的开发阶段支出确认为无形资产外，其余确认为费用：

(1)、完成该无形资产以使其能够使用或出售，并在技术上具有可行性；

(2)、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3)、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

(4)、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5)、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

研究阶段的支出在发生时计入当期费用。

年末，逐项检查无形资产，对于已被其他新技术所代替，使其为企业创造经济利益受到更大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。本报告期末计提无形资产减值准备。

(八) 应收款项及坏账款项核算

应收款项指应收账款及其他应收款。本公司按照取得时的公允价值初始确认应收款项。采用实际利率法，按摊余成本对应收款项进行后续计量。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。

本公司分单项金额重大和非重大的应收款项进行减值测试，对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项以及单独测试后未发生减值的单项金额重

大的应收款项，按以下比例计提坏账准备：

账龄	计提比例
一年以内（含一年）	3%
一至二年（含二年）	10%
二至三年（含三年）	30%
三年以上	100%

本公司确认坏账的标准是：①因债务人撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等；②因债务人逾期未履行偿债义务，且有明显特征表明无法收回的。对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，确认为坏账损失，冲销已提取的坏账准备。

（九）借款费用资本化

借款初始取得时按成本入账，取得后采用实际利率法，以摊余成本计量。借款费用应同时满足在资产支出已经发生、借款费用已经发生以及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始的条件下才允许资本化。除此之外，借款费用确认为当期费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定为应予以资本化的费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。按照至当期末止购建符合资本化条件资产的累计支出加权平均数与资本化率的乘积并以不超过实际发生的利息进行计算。

（十）分部报告

本公司以业务分部或地区分部为基础确定报告分部。业务分部，是指企业内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。地区分部，是指企业内可区分的、能够在一个特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于在其他经济环境内提供产品或劳务的组成部分的风险和报酬。

业务分部或地区分部的大部分收入是对外交易收入，且满足下列条件之一

的，应当将其确定为报告分部：

1、该分部的分部收入占所有分部收入合计的10%或者以上。

2、该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的10%或者以上。

3、该分部的分部资产占所有分部资产合计额的10%或者以上。

本公司根据风险和报酬的不同确定主要报告形式和次要报告形式披露分部信息。

（十一）会计政策与会计估计的变更

1、会计政策变更

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日发布的财会[2006]3号文“关于印发《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则的通知”规定的《企业会计准则——基本准则》和其他具体各项会计准则（以下简称“新会计准则”）的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合中国会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期的收入和费用。

根据中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，本公司在编制和披露报告期比较财务报表时，假定2007年1月1日执行新会计准则，确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，对报告期所涉及的资产、负债和所有者权益进行重新分类、确认和计量，并作为可比期间的申报财务报表。同时，本公司还假定自报告期期初开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间的最早期初资产负债表为起点，编制比较期初的备考利润表。

上述会计政策变更对公司财务状况、经营成果的影响详见深圳大华天诚会计师事务所出具的《关于深圳市通产丽星股份有限公司原始财务报表与申报财务报表的差异比较表的专项审核报告》（深华（2008）专审字019号）。

2、会计估计变更

由于公司于2006年下半年开始启动上市工作，为实施更为谨慎的坏帐准备计提会计政策，提高公司的财务信息披露质量，规范公司的会计核算，使公司的会计政策更符合上市公司的要求，公司参照同行业上市公司的坏帐准备计提比例，自2007年度对应收款项坏账准备计提比例的会计估计进行了变更，具体变更为：1年以内单项金额非重大的应收款项计提比例由原先的不提变更为3%，1~2年单项金额非重大的应收款项计提比例由原先的5%变更为10%，2~3年单项金额非重大的应收款项计提比例由原先的15%变更为30%，3年以上单项金额非重大的应收款项计提比例由原先的30%~50%变更为100%。

上述会计估计变更对本公司2007年度的影响是净利润减少2,276,658.51元，净资产减少1,935,159.73元。

四、非经常性损益明细表

报告期内，本公司非经常性损益金额较小，对公司经营业绩无重大影响。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司2005~2007年非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表。

单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
1. 非流动资产处置损益			
(1) 处置长期资产收入			
其中：长期股权投资转让收益	-	26,606.95	-
固定资产盘盈	-	889,579.28	-
小计	-	916,186.23	-
(2) 处置长期资产支出			
其中：处理固定资产净损失	42,167.36	247,130.12	1,301.95
股权转让损失	-	-	-
小计	42,167.36	247,130.12	1,301.95
非流动资产处置损益净额	(42,167.36)	669,056.11	(1,301.95)
2. 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	592,970.00	1,381,524.00
3. 计入当期损益的政府补助	1,147,020.00	19,409.40	-
4. 除上述各项之外的其他营业外收支净额			

(1) 营业外收入:			
其中: 罚款收入	6,500.00	4,040.00	6,010.00
废品收入	34,695.92	24,990.47	99,832.25
其他	18,723.00	3,515.00	44,218.04
小 计	59,918.92	32,545.47	150,060.29
(2) 减: 营业外支出:			
其中: 罚款支出	112,915.36	2,865.52	23,671.31
担保利息支出	-	-	-
其他	13,282.33	46,149.58	60,880.88
小 计	126,197.69	49,015.10	84,552.19
营业外收支净额	(66,278.77)	(16,469.63)	65,508.10
5. 合并报表中的少数股东损益	(99,723.25)	(320,231.18)	(447,583.20)
6. 中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目	267,967.38	88,880.00	-
其中: 资产减值损失转回	267,967.38	88,880.00	-
扣除所得税前非经常性损益合计	1,206,818.00	1,033,614.70	998,146.95
减: 所得税影响金额	212,918.50	169,521.76	180,275.42
扣除所得税后非经常性损益合计	993,899.50	864,092.94	817,871.53

五、主要固定资产

本公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备。截至2007年12月31日, 本公司固定资产情况如下:

单位: 人民币元

项目	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	30-35年	110,314,466.57	9,035,517.96	101,278,948.61
机器设备	10年	187,717,350.05	71,527,276.24	116,190,073.81
运输设备	6年	2,917,966.57	1,413,735.00	1,504,231.57
电子设备	8年	6,316,269.71	2,830,141.18	3,486,128.53
其他设备	5年	18,433,313.76	6,411,021.12	12,022,292.64
合计		325,699,366.66	91,217,691.50	234,481,675.16

截至2007年12月31日, 本公司固定资产不存在成本高于可变现净值的情形, 因此无需计提减值准备; 本公司本期固定资产减值准备转出系处置固定资产所致; 固定资产中有账面净值92,399,380.02元的资产用于抵押。

六、最近一期末对外投资项目情况

(一) 对外投资情况

截至2007年12月31日，母公司对外投资项目全部为长期股权投资。长期股权投资合并数为零，长期股权投资公司数明细如下：

单位：人民币元

项 目	2007. 12. 31		
	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资	74, 253, 651. 64	-	74, 253, 651. 64
其中：对子公司投资	74, 253, 651. 64	-	74, 253, 651. 64
其他股权投资	-	-	-
合计	74, 253, 651. 64	-	74, 253, 651. 64

(二) 被投资单位有关信息

单位：人民币元

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例	初始投资成本	2007. 12. 31
上海美星	12年	70%	1, 367, 714. 61	236, 803. 89
深圳丰达美	10年	75%	375, 000. 00	686, 028. 32
上海美盈	20年	70%	2, 100, 000. 00	1, 554, 937. 29
广州丽盈	10年	95. 66%	16, 845, 640. 00	43, 734, 680. 81
深圳丽彩	10年	100%	5, 500, 000. 00	5, 404, 326. 33
香港丽通		100%	23, 184, 000. 00	22, 636, 875. 00
小计			49, 372, 354. 61	74, 253, 651. 64

七、无形资产

截至2007年12月31日，公司无形资产情况如下：

单位：人民币元

项 目	2006. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2007. 12. 31	备注
一、原价合计	13, 371, 150. 80	-	-	13, 371, 150. 80	
1. 土地使用权	13, 371, 150. 80	-	-	13, 371, 150. 80	出让取得
二、累计摊销额	130, 389. 39	26, 389. 03	-	156, 778. 42	
1. 土地使用权	130, 389. 39	26, 389. 03	-	156, 778. 42	
三、无形资产减值准备 备累计金额合计	-	-	-	-	

四、无形资产账面价值合计	13,240,761.41			13,214,372.38	
--------------	---------------	--	--	---------------	--

截至2007年12月31日，本公司无形资产不存在成本高于可变现净值的情形，因此无需计提减值准备。

其中土地使用权包括：

单位：人民币元

土地位置	土地面积 (平方米)	土地使用权 原值	累计摊销	2007.12.31	剩余摊销期限
增城东区 高科技工业基地	70,505.33	12,349,706.80	-	12,349,706.80	自取得产权证 后600月
布吉镇坂田五和路	14,607.10	116,860.00	28,281.18	88,578.82	484月
布吉镇坂田五和路	10,338.10	904,584.00	128,497.24	776,086.76	530月
合计		13,371,150.80	156,778.42	13,214,372.38	

八、主要债项

(一) 短期借款

单位：人民币元

借款类型	2007.12.31		借款期限	备注	2006.12.31
	原币	人民币			人民币
担保+抵押借款	14,200,000.00	14,200,000.00	2006.6.29-2008.6.28	*	10,000,000.00
	1,000,000.00	1,000,000.00	2007.7.6-2008.7.6	*	20,000,000.00
	20,000,000.00	20,000,000.00	2007.9.28-2008.9.28	**	-
	10,000,000.00	10,000,000.00	2007.11.23-2008.11.23	**	-
	15,000,000.00	15,000,000.00	2007.12.28-2008.12.21	***	-
小计		60,200,000.00			30,000,000.00
担保借款	6,800,000.00	6,800,000.00	2007.4.10-2008.4.10	****	-
	3,200,000.00	3,200,000.00	2007.8.13-2008.8.13	****	-
	5,000,000.00	5,000,000.00	2007.9.10-2008.9.10	****	-
小计		15,000,000.00			-
合计		75,200,000.00			30,000,000.00

*2007年6月，本公司向深圳发展银行深圳泰然支行申请人民币2,000万元的综合授信额度，该授信额度以本公司部分机器设备作抵押及本公司之下属控股子公司广州丽盈提供连带责任担保。本公司分别于2007年6月及2007年7月收到上述借款中的1900万元及100万元。截止2007年12月31日，本公司已偿还上述2000万元借款中的480万元。

**2007年9月，本公司向深圳发展银行深圳泰然支行申请人民币3,000万元的综合授信额度，该授信额度以本公司房产证号分别为深房地字第6000263958号（原深房地字第6000115723号）、深房地字第

6000263960号(原深房地字第6000115725号)、深房地字第6000263962号(原深房地字第6000117374号)、深房地字第6000263966号(原深房地字第6000090419号)及深房地字第6000263964号(原深房地字第6000090418号)的自有厂房及办公楼作抵押及本公司之控股股东通产实业提供的连带责任担保。

***2007年12月,本公司向兴业银行股份有限公司深圳上步支行借款人民币1500万元。该借款以本公司部分自有机器设备作抵押。

****2007年4月,本公司向中国光大银行深圳八卦岭支行申请人民币2,000万元的综合授信额度,该授信额度由本公司控股股东通产实业提供连带责任担保。

(二) 应付账款

单位:人民币元

账龄	2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	占总额比例%	金额	占总额比例%
一年以内(含一年)	71,667,490.80	96.88	47,035,423.17	95.07
一年以上至二年以内(含二年)	719,440.77	0.97	854,388.62	1.73
二年以上至三年以内(含三年)	-	-	-	-
三年以上	1,585,357.85	2.15	1,585,357.85	3.2
合计	73,972,289.42	100	49,475,169.64	100

截至2007年12月31日,无欠持有5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

(三) 预收账款

截至2007年12月31日,预收账款余额为44,880.00元,无欠持有5%(含5%)以上表决权股份的股东款项。2007年12月31日预收账款余额较2006年12月31日余额减少13,700,549.36元,减少99.67%,主要系本公司之个别采用预收款发货的重要客户本期订单减少以及预收的部分客户委托开发项目款项结转收入所致。

(四) 应付职工薪酬

单位:人民币元

项目	2006. 12. 31	本期发生额	本期支付额	2007. 12. 31
一、工资、奖金、津贴和补贴	10,102,953.09	71,884,164.23	70,296,653.46	11,690,463.86
二、社会保险费	479,531.72	4,072,280.30	4,105,184.33	446,627.69
三、职工福利费	1,594,062.60	2,028,314.35	3,577,376.95	45,000.00
四、职工教育经费及工会经费	3,236,683.09	465,501.52	681,876.47	3,020,308.14
合计	15,413,230.50	78,450,260.40	78,661,091.21	15,202,399.69

(五) 应交税费

单位:人民币元

税项	2007. 12. 31	2006. 12. 31
增值税	2,465,860.91	5,136,756.78
企业所得税	567,167.25	1,764,352.38

城建税	19,301.89	123,801.33
教育费附加	50,877.69	42,377.35
防洪费	1,308.81	6,459.71
印花税	302.03	
个人所得税	53,526.77	494,990.66
河道建设维护管理费	2,290.76	-
合计	3,160,636.11	7,568,738.21

(六) 应付股利

单位：人民币元

投资者名称	金额	欠款原因
通产实业	20,033,722.88	尚未支付控股股东的股利
合计	20,033,722.88	

(七) 其他应付款

单位：人民币元

账龄	2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占总额比例%	金额	占总额比例%
一年以内(含一年)	87,872,574.08	93.34	27,705,517.32	89.01
一年以上至二年以内(含二年)	4,728,627.41	5.02	1,856,607.59	5.97
二年以上至三年以内(含三年)	199,094.47	0.21	429,077.24	1.38
三年以上	1,343,549.17	1.43	1,133,289.40	3.64
合计	94,143,845.13	100	31,124,491.55	100

其中欠持有5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款73,200,416.41元, 明细内容如下:

单位：人民币元

欠款单位	2007.12.31	欠款时间	欠款原因	2006.12.31
通产实业	67,000,000.00	一年以内	委托借款	15,000,000.00
通产实业	1,681,272.00	一年以内	借款利息	610,027.38
通产实业	4,519,144.41	三年以上	往来款	4,519,144.41
合计	73,200,416.41			20,129,171.79

①2007年6月13日, 本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上(2007)第010号《委托借款合同》, 合同约定由通产实业提供2500万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司发放借款, 借款期限自2007年6月14日至2008年6月14日, 借款年利率5.913%。

②2007年6月28日, 本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上(2007)第011号《委托借款合同》, 合同约定由通产实业提供1500万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司发放借款, 借款期限自2007年6月至2008年3月, 借款年利率5.913%。

③2007年9月26日, 本公司与本公司控股股东通产实业及兴业银行深圳上步支行签订了编号为兴银深上(2007)第012号《委托借款合同》, 合同约定由通产实业提供2700万元委托兴业银行深圳上步支行向本公司

发放借款，借款期限自2007年9月至2008年9月，借款年利率6.561%。

其他应付款总额10%以上（含10%）项目的具体内容如下：

单位：人民币元

欠款单位	2007. 12. 31	2006. 12. 31	性质
通产实业	67,000,000.00	15,000,000.00	委托借款
通产实业	4,519,144.41	4,519,144.41	往来款
合计	71,519,144.41	19,519,144.41	

其中需按类别或客户进行披露的情况：

单位：人民币元

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31	结存原因
运费	992,077.72	1,099,579.70	按权责发生制计提
水电费	446,541.18	510,962.20	按权责发生制计提
利息	1,681,272.00	610,027.38	按权责发生制计提
董事会费	214,671.00	350,256.30	
合计	3,334,561.90	2,570,825.58	

（八）专项应付款

单位：人民币元

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31
深圳市产业技术进步资金	3,000,000.00	-
合计	3,000,000.00	-

根据《深圳市产业技术进步资金管理暂行办法》及深圳市贸易工业局深贸工技字[2007]65号《关于下达2007年度市产业技术进步资金第一批资金资助计划的通知》，本公司于2007年收到深圳市财政局拨入的产业技术进步资助资金3,000,000.00元。

（九）预计负债

单位：人民币元

项目	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 12. 31
对外提供担保诉讼	3,840,000.00	-	3,840,000.00	-
合计	3,840,000.00	-	3,840,000.00	-

*本公司1998年为深圳石化向中信银行借入的170万美元贷款（年息7.8%）提供担保。由于深圳石化一直未予偿还该贷款及利息，中信银行于2006年6月就上述担保事项向法院提起诉讼，请求向本公司主张上述贷款的连带担保责任。2007年1月，广东省深圳市中级人民法院对中信银行的上述诉讼审理完毕，并经广东省深圳市中级人民法院（2006）深中法民二初字第225号《民事判决书》判决：“由深圳石化集团股份有限公司向中信银行深圳分行偿还借款及利息，驳回中信银行深圳分行的其他诉讼请求。”中信银行对此判决不服，于2007年2月8日已向广东省高级人民法院提起上诉。2007年6月20日，经广东省高级人民法院（2007）粤高法民二终字第118号民事判决书终审判决：“驳回上诉，维持原判。”本公司由于该事项，在报告期期初预计很可能发生400万元经济利益的流出。截止2007年12月31日，本公司已全部支付上述报告期期初预计的经济利益流出400万元。

九、报告期各期末所有者权益变动表

报告期各期末所有者权益如下：

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
股本(实收资本)	120,793,098.00	69,566,235.51	66,857,935.51
资本公积	0.39	8,077,528.81	6,215,597.95
盈余公积	5,211,365.15	23,101,199.17	18,246,449.57
未分配利润	18,152,182.64	26,522,761.66	26,897,199.68
少数股东权益	896,841.92	996,565.17	1,316,796.35
股东权益合计	145,053,488.10	128,264,290.32	119,533,979.06

(一) 股本(实收资本)

单位：人民币元

项目	2005.1.1	2005年 增(减)	2006年 增(减)	2007年 增(减)	2007.12.31
尚未流通股份	-	-	-	-	-
发起人股份	56,024,123.51	10,833,812.00	2,708,300.00	51,226,862.49	120,793,098.00
合计	56,024,123.51	10,833,812.00	2,708,300.00	51,226,862.49	120,793,098.00

2005年度

投资主体	2005.1.1			2005年度增加(减少)		2005.12.31		
	原币 (万美元)	本位币(元)	比例 (%)	原币 (万美元)	本位币(元)	原币 (万美元)	本位币(元)	比例 (%)
广化实业	472.78	39,222,716.45	70	-472.78	-39,222,716.45	-	-	-
日本丰国树脂	101.26	8,400,703.53	15	-101.26	-8,400,703.53	-	-	-
日本纳维达斯	101.26	8,400,703.53	15	-101.26	-8,400,703.53	-	-	-
通产实业	-	-	-	472.71	39,222,693.79	472.71	39,222,693.79	58.4
香港现代电子	-	-	-	210.98	17,479,341.72	210.98	17,479,341.72	26.06
丽源祥	-	-	-	25.16	2,031,000.00	25.16	2,031,000.00	3.11
众乐兴	-	-	-	67.1	5,416,600.00	67.1	5,416,600.00	8.29
新国平	-	-	-	33.55	2,708,300.00	33.55	2,708,300.00	4.14
合计	675.3	56,024,123.51	100	134.2	10,833,812.00	809.5	66,857,935.51	100

上述实收资本业经深圳中鹏会计师事务所深鹏会验字[2002]第108号验资报告验证。

于2005年，本公司股东深圳市广化实业发展有限公司将其所持的本公司70%的股权转让给通产实业，日本丰国树脂及日本纳维达斯分别将其各自所持有的本公司15%的股权转让给香港现代电子。12月，本公司引进丽源祥、众乐兴、新国平三家战略投资者，注册资本增加至809.5万美元。本期增加的实收资本业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2006)验字009号验资报告验证。

2006年度

投资主体	2006. 1. 1			2006年度增加(减少)		2006. 12. 31		
	原币 (万美元)	本位币 (元)	比例 (%)	原币 (万美元)	本位币 (元)	原币 (万美元)	本位币 (元)	比例 (%)
通产实业	472. 71	39, 222, 693. 79	58. 4	-	-	472. 71	39, 222, 693. 79	56. 07
香港现代电子	210. 98	17, 479, 341. 72	26. 06	-	-	210. 98	17, 479, 341. 72	25. 02
丽源祥	25. 16	2, 031, 000. 00	3. 11	16. 77	1, 353, 746. 38	41. 93	3, 384, 746. 38	4. 98
众乐兴	67. 1	5, 416, 600. 00	8. 29	16. 78	1, 354, 553. 62	83. 88	6, 771, 153. 62	9. 95
新国平	33. 55	2, 708, 300. 00	4. 14	-	-	33. 55	2, 708, 300. 00	3. 98
合计	809. 5	66, 857, 935. 51	100	33. 55	2, 708, 300. 00	843. 05	69, 566, 235. 51	100

本年, 本公司前次增资中新国平未缴足的注册资本33. 55万美元分别由丽源祥及众乐兴补足。本期增加的实收资本业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2006) 验字037号验资报告验证。

2007年度

投资主体	2007. 1. 1			2007年增加(减少)		2007. 12. 31	
	原币 (万美元)	本位币 (元)	比例 (%)	外资转内资	增加(减少)	金额	比例 (%)
通产实业	472. 71	39, 222, 693. 79	56. 07	17, 115, 066. 21	30, 814, 460. 00	87, 152, 220. 00	72. 15
Modern Advancement Co., Ltd	210. 98	17, 479, 341. 72	25. 02	-17, 479, 341. 72	-	-	-
丽源祥	41. 93	3, 384, 746. 38	4. 98	75, 137. 62	15, 214, 729. 00	18, 674, 613. 00	15. 46
众乐兴	83. 88	6, 771, 153. 62	9. 95	141, 668. 38	-6, 912, 822. 00	-	-
新国平	33. 55	2, 708, 300. 00	3. 98	56, 829. 00	-2, 765, 129. 00	-	-
中科宏易	-	-	-	-	14, 966, 265. 00	14, 966, 265. 00	12. 39
合计	843. 05	69, 566, 235. 51	100	-90, 640. 51	51, 317, 503. 00	120, 793, 098. 00	100

2007年2月, 本公司股东香港现代电子将其所持有的本公司25. 02%的股权转让给本公司股东通产实业, 本公司于2007年2月26日由中外合资企业转为内资企业, 企业性质转变后公司实收资本由843. 05万美元变为人民币6947. 5595万元。企业性质转变后的实收资本69, 475, 595. 00元与原企业帐面以本位币核算的注册资本69, 566, 235. 51元的差额转入“资本公积”。该差额产生的原因为本公司历次股东资本投入的外币折算汇率由本公司之各股东约定, 转变企业性质时工商部门要求以历次股东资本投入时的即时汇率折算。

2007年2月, 本公司股东会决议通过同意对公司增资861. 01万元, 新增的注册资本由丽源祥认缴。经过本次增资后, 本公司各股东出资额及其所占比例为: 通产实业出资56, 337, 760. 00元, 占股权比例的72. 15%; 丽源祥出资12, 070, 000. 00元, 占股权比例的15. 46%; 众乐兴出资6, 912, 822. 00元, 占股权比例的8. 85%; 新国平出资2, 765, 129. 00元, 占股权比例的3. 54%。上述新增的实收资本业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2007) 验字012号验资报告验证。

2007年4月, 本公司之股东众乐兴及新国平分别将其所持有的本公司8. 85%及3. 54%的股权转让给中科宏易。

2007年4月，本公司以经审计的截止2007年2月28日的净资产按1:1的比例折股整体变更为股份有限公司，该股本业经深圳大华天诚会计师事务所深华（2007）验字037号验资报告验证。

（二）资本公积

2005.1.1	2005年增（减）	2006年增（减）	2007年增（减）	2007.12.31
1,048,297.95	5,167,300.00	1,861,930.86	(8,077,528.42)	0.39

2005年度

项目	2005.1.1	2005年增加	2005年减少	2005.12.31
股本溢价	-	5,167,300.00	-	5,167,300.00
外币资本折算差额	-	-	-	-
其他资本公积	1,048,297.95	-	-	1,048,297.95
合计	1,048,297.95	5,167,300.00	-	6,215,597.95

2005年度增加的股本溢价系本公司引进战略投资者过程中，新股东投入的资本高于认购注册资本部分产生的资本公积-股本溢价。

2006年度

项目	2006.1.1	2006年增加	2006年减少	2006.12.31
股本溢价	5,167,300.00	1,291,700.00	-	6,459,000.00
外币资本折算差额	-	-	-	-
其他资本公积	1,048,297.95	570,230.86	-	1,618,528.81
合计	6,215,597.95	1,861,930.86	-	8,077,528.81

2006年度增加的股本溢价系本公司股东投入的资本高于认购注册资本部分产生的资本公积-股本溢价。

2006年度增加的其他资本公积系无需支付的债务。

2007年

项目	2007.1.1	2007年增加	2007年减少	2007.12.31
股本溢价	6,459,000.00	4,752,878.93	11,211,878.54	0.39
外币资本折算差额	-	90,640.51	90,640.51	-
其他资本公积	1,618,528.81	-	1,618,528.81	-
合计	8,077,528.81	4,843,519.44	12,921,047.86	0.39

2007年增加的股本溢价系本公司股东投入的资本高于认购注册资本部分产生的资本公积-股本溢价。

2007年增加的外币资本折算差额系本公司由中外合资企业转变为内资企业时，本公司股东历次资本投入的约定外币折算汇率与转变企业性质时工商部门要求以历次股东资本投入时的即时汇率折算的差额。

2007年减少系本公司整体变更为股份有限公司，以2007年2月28日经审计的净资产折股，以资本公积12,921,047.86元转增股本，未折股部分0.39元转入资本公积-股本溢价。

（三）盈余公积

项目	2005.1.1	2005年增（减）	2006年增（减）	2007年增（减）	2007.12.31
法定公积金	6,567,649.06	2,742,014.80	7,896,160.62	(11,994,459.33)	5,211,365.15
法定公益金	3,248,707.65	1,371,007.40	-4,619,715.05	---	---

任意盈余公积	3,309,936.94	1,277,133.72	1,578,304.03	(5,895,374.69)	---
合计	12,856,293.94	5,390,155.92	4,854,749.60	(17,889,834.02)	5,211,365.15

2005年度

项目	2005.1.1	2005年增加	2005年减少	2005.12.31
法定公积金	6,567,649.06	2,742,014.80	-	9,309,663.86
法定公益金	3,248,707.65	1,371,007.40	-	4,619,715.05
任意盈余公积	3,039,936.94	1,277,133.72	-	4,317,070.66
合计	12,856,293.65	5,390,155.92	-	18,246,449.57

根据公司章程规定，对母公司2005年度净利润27,420,147.96元，按10%计提法定公积金2,742,014.80元，按5%计提法定公益金1,371,007.40元。

2006年度

项目	2006.1.1	2006年增加	2006年减少	2006.12.31
法定公积金	9,309,663.86	7,896,160.62	-	17,205,824.48
法定公益金	4,619,715.05	-	4,619,715.05	-
任意盈余公积	4,317,070.66	1,578,304.03	-	5,895,374.69
合计	18,246,449.57	9,474,464.65	4,619,715.05	23,101,199.17

2006年度法定公益金减少4,619,715.05元，系根据财政部财企(2006)67号文，法定公益金不再提取，原计提的公益金余额转入法定公积金。

根据公司章程规定，对母公司2006年度净利润32,764,455.65元，按10%计提法定公积金3,276,445.57元，由法定公益金转入4,619,715.05元。

2007年度

项目	2007.1.1	2007年增加	2007年减少	2007.12.31
法定公积金	17,205,824.48	3,947,794.94	15,942,254.27	5,211,365.15
任意盈余公积	5,895,374.69	-	5,895,374.69	-
合计	23,101,199.17	3,947,794.94	21,837,628.96	5,211,365.15

2007年度法定公积金减少21,837,628.96元，系根据本公司董事会决议以2007年2月28日经审计的净资产折股，整体变更为股份有限公司，以盈余公积21,837,628.96元转增股本。

2007年度增加的法定公积金3,947,794.94元系：(1)对母公司2007年度净利润46,590,439.92元扣除本年以净资产整体变更为股份有限公司前2007年1-2月实现的净利润7,206,135.01元后，按10%计提法定公积金3,938,430.49元；(2)对子公司深圳丽彩2007年度净利润189,318.19弥补上年度亏损95,673.67元后按10%计提法定公积金9,364.45元。

(四) 未分配利润

2005.1.1	2005年 增(减)	2006年 增(减)	2007年 增(减)	2007.12.31
25,822,587.02	1,074,612.66	(374,438.02)	(8,370,579.02)	18,152,182.64

2005年度

项目	2005. 1. 1	2005年增加	2005年减少	2005. 12. 31
未分配利润	25,822,587.02	27,420,147.96	26,345,535.30	26,897,199.68
合计	25,822,587.02	27,420,147.96	26,345,535.30	26,897,199.68

2005年增加27,420,147.96元系当年归属母公司净利润转入；

2005年减少26,345,535.30元系：（1）按当年母公司净利润计提法定公积金、法定公益金和任意公积金5,390,155.92元；（2）向股东分配利润20,955,379.38元。

2006年度

项目	2006. 1. 1	2006年增加	2006年减少	2006. 12. 31
未分配利润	26,897,199.68	32,764,455.65	33,138,893.67	26,522,761.66
合计	26,897,199.68	32,764,455.65	33,138,893.67	26,522,761.66

2006年增加32,764,455.65元系当年归属母公司净利润转入；

2006年减少33,138,893.67元系：（1）按当年母公司净利润计提法定公积金和任意公积金4,854,749.60元；（2）向股东分配利润28,284,144.07元。

2007年度

项目	2007. 1. 1	2007年 增加	2007年 减少	2007. 12. 31
未分配利润	26,522,761.66	44,051,916.03	52,422,495.05	18,152,182.64
合计	26,522,761.66	44,051,916.03	52,422,495.05	18,152,182.64

2007年增加44,051,916.03元系当年归属母公司净利润转入；

2007年减少52,422,495.05元系：（1）向股东分配利润40,525,989.93元；（2）根据本公司董事会决议，本公司整体变更为股份有限公司，以2007年2月28日经审计的净资产折股，以未分配利润7,948,710.18元转增股本；（3）以当年纳入合并范围的各会计主体净利润弥补以前年度亏损余额后的10%计提法定公积金3,947,794.94元。

2008年1月23日，本公司董事会决议截止2007年12月31日未分配利润中的10,000,000.00元向股东进行分配。

十、报告期内现金流量情况

单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	55,481,430.09	21,469,637.36	44,346,432.03
投资活动产生的现金流量净额	(92,749,481.17)	(70,045,258.19)	(25,886,487.70)
筹资活动产生的现金流量净额	45,164,202.81	36,725,290.42	4,332,166.82
汇率变动对现金的影响	(2,027,654.09)	(302,481.52)	(340,572.90)
现金及现金等价物净增加额	5,868,497.64	(12,152,811.93)	22,451,538.25

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、财务报表附注中的重要事项

（一）资产负债表日后事项中的非调整事项

1、2008年1月23日，经本公司第一届董事会第十次会议决议通过：同意本公司之全资子公司香港丽通受让香港现代电子所持有的上海美盈30%的股权，股权转让对价以上海美盈截止2007年12月31日经评估的净资产值为依据。

2、2008年1月23日，本公司第一届董事会第十次会议决议：对本公司截止2007年12月31日未分配利润中的10,000,000.00元按现有股东的持股比例进行分配。其余未分配利润属于新老股东共享。

（二）或有事项

1、2006年3月13日，本公司收到深圳中院(2005)深中法执字第953-2号《协助执行通知书》，要求本公司协助冻结原股东深圳石化工业集团股份有限公司在作为本公司股东期间应分得的1998年红利7,831,266.45元。

2、2006年3月20日，本公司与控股股东通产实业签署《债权转让协议》。协议约定本公司之控股股东通产实业将其对本公司原控股股东深圳石化工业集团股份有限公司债权5500万元及相应的利息和违约金转让给本公司，本公司将来向深圳石化工业集团股份有限公司所清收回的债权金额在扣除合理清收费用后的95%支付给通产实业。

本公司对上述债权催收未果，向深圳市中级人民法院提起诉讼。

2006年9月25日，经广东省深圳市中级人民法院（2006）深中法民二初字第173号《广东省深圳市中级人民法院民事判决书》判决：由深圳石化工业集团股份有限公司自判决之日起十日内向本公司偿还人民币5500万元及利息（利息按中国人民银行同期贷款利率自2003年12月30日起计算至深圳石化工业集团股份有限公司清偿全部本金之日止）。

2006年12月，本公司向广东省深圳市中级人民法院申请执行广东省深圳市中级人民法院（2006）深中法民二初字第173号民事判决书，广东省深圳市中级人民法院下发了(2007)深中法执字第595号执行文件。截止报表日，本公司尚未追回该债权5500万元及相应利息。

（三）其他重要事项

1、本公司报告期申报财务报表与原始财务报表的差异如下：

2005年度:

单位: 人民币万元

会计要素	原始财务报表	申报财务报表	差异	主要差异原因
资产	22,063.01	21,619.72	443.29	调整未纳入合并范围的长期股权投资; 调整坏帐准备; 调整存货; 按债务法调整递延所得税资产。
负债	10,887.16	9,666.33	1,220.83	冲回多计成本调整往来; 调整管理层奖金; 调整购入固定资产抵扣的进项税; 调整以前年度往来; 调整以前年度预计负债; 调整未纳入合并范围的内部往来。
所有者权益	11,175.84	11,953.40	(777.55)	调整以前年度预计负债; 按债务法调整以前年度及当年递延所得税; 调整购入固定资产抵扣的进项税; 调整当年度所得税费用; 调整当年多计成本; 调整坏帐准备; 调整管理层奖金; 调整计入应交税费的滞纳金; 调整少数股东权益。
收入	30,688.47	30,689.91	(1.44)	调整未纳入合并范围的收入。
费用	27,826.26	27,838.65	(12.38)	调整少计成本; 调整未纳入合并范围的费用; 调整管理层奖金; 调整协议抵债产生的财务费用。
利润	2,511.11	2,697.26	(186.15)	调整购入固定资产抵扣的进项税; 调整当年度所得税费用; 调整当年多计成本; 调整坏帐准备; 调整管理层奖金; 调整计入应交税费的滞纳金, 按债务法调整递延所得税资产。

2006年度:

单位: 人民币万元

会计要素	原始财务报表	申报财务报表	差异	主要差异原因
资产	31,551.65	31,606.68	(55.03)	按债务法调整递延所得税资产。
负债	20,546.48	18,780.25	1,766.23	调整以前年度及当年预计负债; 调整计入应交税费的滞纳金。
所有者权益	11,005.17	12,826.43	(1,821.26)	调整以前年度及当年预计负债; 按债务法调整递延所得税资产。
收入	37,143.85	37,143.85	-	-
费用	33,729.09	33,713.09	16.00	调整与预计负债相关管理费用。
利润	3,124.58	3,244.42	(119.84)	调整担保事项利息, 调整与预计负债相关律师费。

2007年度:

2007年原始财务报表与申报财务报表无差异。

十二、报告期主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目指标	2007年度	2006年度	2005年度
流动比率	0.65	0.88	1.28
速动比率	0.46	0.69	1.10
母公司资产负债率	64.94%	60.36%	49.96%
应收账款周转率	5.90	5.39	6.94
存货周转率	8.32	11.12	11.27
息税折旧摊销前利润(元)	67,967,873.75	51,128,986.40	40,722,381.51
利息保障倍数	13.23	53.18	69.67
每股经营活动产生的现金流量	0.46	0.18	0.37
每股净现金流量	0.05	-0.10	0.19
每股净资产	1.20	1.06	0.99
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0%	0%	0%

主要财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100% (以母公司数据为基础)

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产

(二) 公司净资产收益率及每股收益

本公司按《公开发行证券信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的2005年至2007年净资产收益率和每股收益如下表:

报告期利润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年度				
归属于公司普通股股东的净利润	30.59%	29.31%	0.36	0.36
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.90%	28.65%	0.36	0.36

2006年度				
归属于公司普通股股东的净利润	25.54%	24.11%	0.27	0.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.62%	23.24%	0.26	0.26
2005年度				
归属于公司普通股股东的净利润	22.94%	24.85%	0.23	0.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.88%	23.71%	0.22	0.22

具体计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率 = $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

2、基本每股收益 = $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、加权平均净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

十三、资产评估情况

2007年4月4日，丽星丰达股东会决议同意以整体变更方式发起设立深圳市通产丽星股份有限公司。为完成股份制改造，丽星丰达委托具有国有资产评估资格及证券从业资格的深圳市中勤信资产评估有限公司，以2007年2月28日为评估基准日，对丽星丰达因股份制改造事宜所涉及的各项资产及相关负债进行评估。深圳市中勤信资产评估有限公司采用成本法和收益法对丽星丰达的整体资产进行了评估，并于2007年4月3日出具了《关于深圳丽星丰达塑料有限公司资产评估报告书》（中勤信资评报字[2007]第A033号）。

（一）评估程序

1、评估工作的起止时间

本次评估工作的开始时间为2007年3月2日，至出具评估报告日结束。其中外勤截止日为2007年3月28日。

2、已执行的主要评估程序

①自2007年2月2日：项目的预备调查，在了解评估目的和评估对象及范围、评估基准日等的基础上接受项目委托，拟定评估方案的过程并制订评估工作计划。

②自2007年3月5日至2007年3月28日：实地查看实物资产和有关记录，收集相关的法律性文件等资料，并进行市场价格的调查与比较，在此基础上，对所收集的资料进行分析，并根据分析结果确定评估方法，对资产市场价值进行估算和分析。

③自2007年3月25日至出具评估报告日，编制资产评估结果报告书。经本公司内部审核后出具评估报告。

（二）评估方法

本次评估方法为：成本法、收益法。

成本法系指在现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，所得的差额作为被评估资产的评估值的一种资产评估方法。在具体估算评估值时，先将各种陈旧性贬值用资产的成新率反映出来，然后用全部成本(重置全价)与成新率的乘积作为被评估资产的评估值。

收益法是通过估算被评估资产在未来的预期收益，并采用适宜的折现率折算成现值，然后累加求和，得出被评估资产的评估值的一种资产评估方法。

收益法运用说明：

本次评估所称收益法系指通过将被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路。其中：预期收益在本次评估中采用净现金流量。

收益法之评估主要取决于三个因素：收益期、收益额和折现率。

1、确定被评估企业的收益期。收益期确定为无限年。

2、通过预测收入、成本、费用、税负水平等，估算贵公司的净现金流量，本次评估预测五年内各期收益额。五年后按第五年预测数确定。

3、确定合适的折现率，从而得出企业营业价值。在综合分析的基础上，折现率取15%。

（三）评估结果

1、成本法评估结果

经深圳市中勤信资产评估有限公司评估，丽星丰达在评估基准日的成本法的评估结果为：

单位：人民币万元

资产类别	账面价值	调整后价值	市场价值
资产总额	31,888.72	31,888.72	32,941.50
负债总额	19,809.41	19,809.41	19,809.41
净资产	12,079.31	12,079.31	13,147.58

2、收益法评估结果

经深圳市中勤信资产评估有限公司评估，丽星丰达在评估基准日的收益法的评估结果为：

折现率取15%时，在永续经营前提下的评估结果为：17,519.35万元。

3、评估结论

中勤信资评报字[2007]第A033号资产评估报告书选取成本法的评估结果作为评估结论，即：资产、负债和净资产的帐面值分别为31,888.72万元、19,809.41万元和12,079.31万元，调整后帐面值分别为31,888.72万元、19,809.41万元和12,079.31万元，评估值分别为32,941.50万元、19,809.41万元和13,147.58万元，增值分别为1,052.78万元、0.00万元和1,052.78万元，增率分别为3.30%、0.00%和8.72%。

4、评估结果的确认

深圳市国资委于2007年5月8日出具了深国资评备[2007]020号文，对上述评估结果备案。深圳市国资委于2007年4月20日出具《关于深圳丽星丰达塑料有限公司改组为股份有限公司及国有股权管理的批复》（深国资委[2007]133号），同意根据该评估报告净资产值进行改制。

本评估结果仅为股份公司整体变更之用，并未根据评估结果调整相关会计科目。

十四、验资情况

关于本公司的验资情况，请参见本招股意向书“第五节 五、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产和负债情况

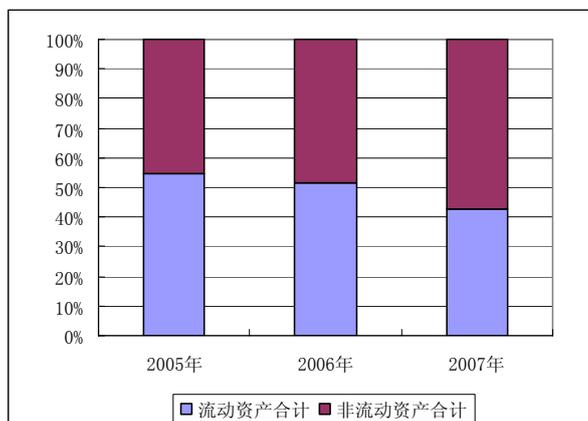
● 资产部分

根据经深圳大华天诚会计师事务所审计的财务报告，报告期内，公司资产构成如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
流动资产：						
货币资金	42,878,890.54	9.86%	31,834,920.35	10.07%	43,987,732.28	20.35%
应收账款	72,769,463.26	16.73%	83,252,980.07	26.34%	51,749,593.36	23.94%
预付款项	12,396,002.62	2.85%	6,785,311.17	2.15%	2,763,163.94	1.28%
其他应收款	4,908,497.52	1.13%	5,910,787.72	1.87%	3,745,246.21	1.73%
存货	52,121,502.27	11.98%	34,383,875.12	10.88%	16,065,951.07	7.43%
流动资产合计	185,074,356.21	42.55%	162,167,874.43	51.31%	118,311,686.86	54.72%
非流动资产：						
固定资产	234,481,675.16	53.91%	123,229,685.71	38.99%	96,394,844.82	44.59%
在建工程	334,114.50	0.08%	16,878,139.54	5.34%	16,980.00	0.01%
无形资产	13,214,372.38	3.04%	13,240,761.41	4.19%	923,403.74	0.43%
递延所得税资产	845,469.99	0.19%	550,315.82	0.17%	550,315.82	0.25%
长期待摊费用	1,036,745.64	0.24%				
非流动资产合计	249,912,377.67	57.45%	153,898,902.48	48.69%	97,885,544.38	45.28%
资产总计	434,986,733.88	100.00%	316,066,776.91	100.00%	216,197,231.24	100.00%

1、资产结构分析

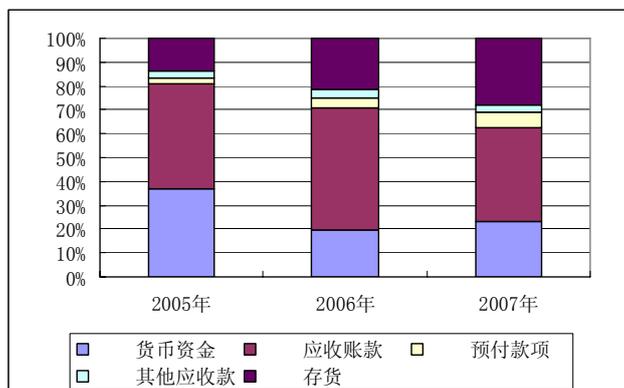
报告期内，公司流动资产与非流动资产的配比关系如下图所示：



由上图可知，报告期内，非流动性资产的比重有所增大。主要是由于公司随着规模的扩大，加速了对技术设备的更新改造以及对基础设施建设的投入，如三期新厂房、广州丽盈厂房、上海美盈厂房等。

(1) 流动资产构成

报告期内，公司流动资产构成如下图所示：



由上图可知，从2005年到2007年，应收账款在流动资产中所占的比例最大。由于公司客户具有良好信誉，应收账款基本不存在到期未付现象。流动资产中存货比例不高，主要归因于公司有效的库存管理。由于公司生产规模的不断扩大，对原材料的需求呈稳定增长态势，能够准确预期主要原材料的需求计划，通过与供应商签订长期的供货协议，根据生产计划分别下达采购订单，一方面保证了原材料的及时供应，另一方面控制了公司的原材料库存。公司按订单生产的经营模式也有效控制了产成品的库存。2007年，存货占流动资产的比例有所上升，主要是由于部分已完成订单应客户要求延到1月发货。总体上看，公司流动资产的变现能力强，资产安全性较高。

1) 应收账款

①应收账款的账龄情况

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

账龄	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额 (元)	占总额 比例 (%)	金额 (元)	占总额 比例 (%)	金额 (元)	占总额 比例 (%)
一年以内	74,749,225.47	97.87%	82,978,841.52	98.09	51,069,651.55	96.04
一年以上至两年以内	222,828.20	0.29%	95,887.73	0.11	31,392.22	0.06
二年以上至三年以内	88,813.16	0.12%	168,768.63	0.20	1,925,841.31	3.62
三年以上	1,311,806.37	1.72%	1,347,226.44	1.59	148,971.86	0.28

合计	76,372,673.20	100.00%	84,590,724.32	100.00	53,175,856.94	100.00
----	---------------	---------	---------------	--------	---------------	--------

由上表可知，公司应收账款的账龄主要集中在一年以内，账龄较短，可收回性良好。

②应收账款回款情况

公司主要客户应收账款收款情况良好。报告期内，各期末应收账款前五名客户的应收账款金额、占比及期后的回款情况如下：

项目	2006年末	2005年末	2004年末
金额（元）	47,749,147.34	29,645,572.34	21,971,522.68
占比	56.42%	55.75%	62.43%
尚未回收金额	0	0	0

由上表可知，公司前五大客户的应收账款均在期后及时收回，这主要是由于公司应收账款中前五名客户基本为国际知名化妆品厂商，具有良好的商业信用，基本不存在应收账款回款风险。

综上所述，结合应收账款的账龄分析、主要客户的回款情况，公司管理层认为公司应收账款的可收回性是确定的，发生坏账的风险较小。

2) 存货

①存货构成

报告期内，公司存货的构成如下表所示：

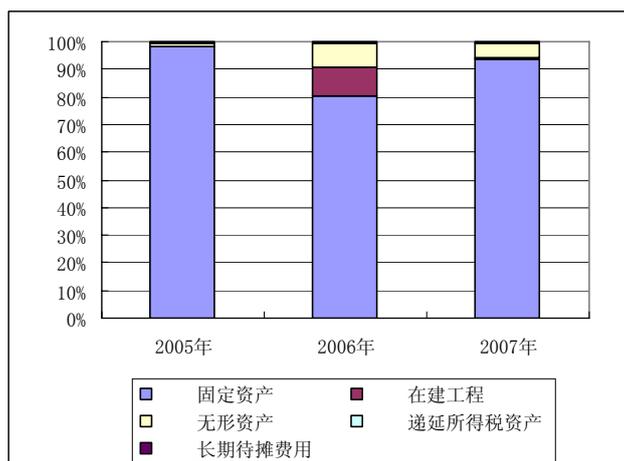
单位：人民币元

类别	2007.12.31		2006.12.31	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
原材料	23,965,273.44	23,620,008.54	15,450,315.06	14,804,720.21
产成品	18,470,255.56	18,096,999.19	12,549,058.03	12,195,500.35
在产品	2,775,801.06	2,775,801.06	615,404.23	615,404.23
发出商品	7,628,693.48	7,628,693.48	6,768,250.33	6,768,250.33
合计	52,840,023.54	52,121,502.27	35,383,027.65	34,383,875.12

由上表可知，公司存货主要由原材料、产成品、发出商品构成。公司按订单生产的经营模式以及有效的库存控制能够降低公司库存带来的风险和节约资金占用费用。

(2) 非流动资产构成

报告期内，公司非流动资产构成如下图所示：



由上图可知,2005年公司的非流动资产主要由固定资产组成,自2006年以来,公司为了解决产能不足的问题,开始规划新的产能和进行基础设施建设,因此2006年在建工程和无形资产在非流动资产中占据了一定的比重。2007年,由于广州丽盈一期厂房达到可使用状态转为固定资产等原因,2007年固定资产的比重有所上升。

1) 固定资产

报告期内,固定资产的增减变动如下:

单位:人民币元

项目	2005年增加	2005年减少	2006年增加	2006年减少	2007年增加	2007年减少
房屋建筑		1,845,413.72		1,226,705.52	72,597,842.31	1,193,443.37
机器设备	27,075,787.57	13,305,458.95	41,890,660.98	14,913,681.05	43,169,690.00	13,122,981.77
运输工具	839,791.03	340,508.30	656,570.57	453,070.52	341,679.00	430,495.30
电子设备及其他设备	2,974,917.81	2,432,293.55	3,844,997.40	2,996,280.10	11,386,287.19	1,696,588.61
合计	30,890,496.41	17,923,674.52	46,392,228.95	19,589,737.19	127,495,498.50	16,443,509.05

2007年度,房屋建筑物原值增加7259.78万元,其中深圳三期厂房474.28万元,广州丽盈一期厂房6785.50万元。广州丽盈一期厂房金额包括以下三部分组成:①在建工程转入5278.27万元;②长期待摊转入98.71万元;③按合同未结算付款1408.52万元(计入其他应付款)。

2) 在建工程

截至2007年12月31日,公司在建工程主要为上海美盈厂房改造工程。在建工程余额较期初余额减少了16,544,025.04元,减少了98.02%,主要原因是本公司之子公司广州丽盈塑料有限公司厂房工程达到可使用状态转为固定资产所致。本期其他减少是上海美盈厂房装修工程转入长期待摊费用所致。

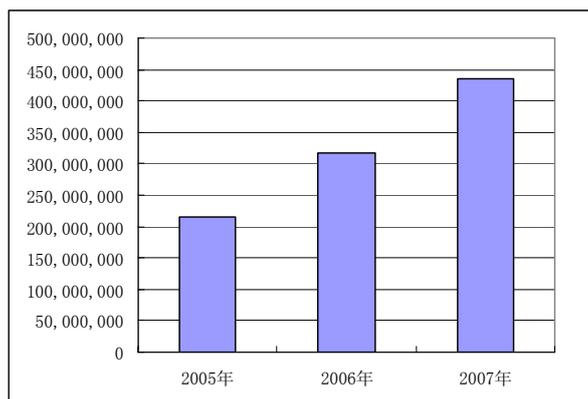
3) 无形资产

公司于2006年在广州增城购置70,505.33平方米的土地用于建设广州丽盈一期厂房，土地使用权原值12,349,706.80元。

2、资产变动情况分析

报告期内，公司总资产的变动趋势如下图所示：

单位：人民币元

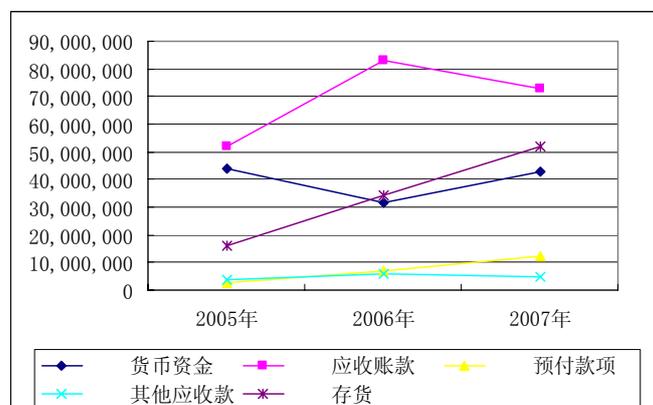


由上图可知，报告期内，公司的总资产稳步增长，2005年末、2006年末和2007年末公司资产总额分别为216,197,231.24元、316,066,776.91元、434,986,733.88元。2007年末公司的总资产规模分别较2005以及2006年末增长101.20%、37.62%。资产总额增长较快的主要原因是公司近年来业务规模不断扩大，从而导致流动资产和非流动资产快速增长所致。具体流动资产与非流动资产的变动状况见下文。

(1) 流动资产变动情况

报告期内，公司流动资产各组成部分的变动情况如下图所示：

单位：人民币元



①应收账款变动情况

报告期内，除2007年12月31日应收账款较2006年末有所下降外，公司应收账款总体呈现上升的趋势。2005年末、2006年末和2007年末应收账款分别为51,749,593.36元、83,252,980.07元、72,769,463.26元。2006年末应收账款较2005年末增长31,503,386.71元，增幅60.88%；2007年末应收账款较2006年末降低10,483,516.81元，降幅12.59%。

2006年末应收账款大幅上升首先是由于公司业务规模的扩大和出口业务的增长。2006年公司营业收入较2005年增长64,539,469.91元，增幅21.03%。然而公司应收账款增幅远高于公司营业收入的增幅。主要原因在于2006年以来，随着公司对客户结构的调整，公司客户中帐龄略长的客户所占比例增大。其中主要客户爱尔兰宝洁、美国雅丝兰黛、英国COLLCAP、联合利华、鸿富锦精密工业（深圳）有限公司的帐期都在两个月以上。因此，2006年应收账款周转率为5.39次/年，比2005年的6.94次/年有所下降，但仍在可控的合理范围。2007年末应收账款有所下降系客户结算回款周期缩短所致。

②存货变动情况

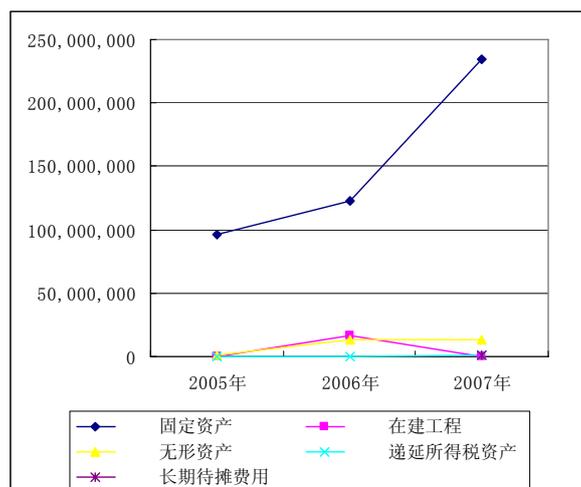
报告期内，公司存货总体呈上升趋势。2005、2006和2007年末公司存货分别为16,065,951.07元、34,383,875.12元、52,121,502.27元。2006年末存货较2005年末增长18,317,924.05元，增幅114.02%；2007年末存货较2006年末增长17,737,627.15元，增幅51.59%。

公司2006年末、2007年末存货增长较快主要在于以下两个方面：其一，除按订单生产之外，为了加快交货速度，公司加大了常规产品的生产和库存；其二，公司自2006年以来，进出口业务增多，由于进口材料采购周期较长，因此加大进口材料批次采购的金额，同时出口产品受报关、安排船期的影响，出口交货周期较长。

（2）非流动资产变动情况

报告期内，公司非流动资产各组成部分的变动情况如下：

单位：人民币元



由上图可知，公司非流动资产的变动主要体现在三个方面：公司在建工程于2006年出现增长；公司无形资产于2006年出现增长；公司固定资产整体呈现增长形态。

公司固定资产逐步增长主要是由于公司房屋、设备近年大量增长导致；

公司自2006年以来，在建工程较前两年有大幅度的增加，主要是投资新建三期新厂房和广州丽盈厂房以及对上海美盈厂房进行改造导致；

公司自2006年以来，无形资产较前两年有大幅度的增长，主要是由于受让了广州增城增江街东区高科技工业园内一块土地的使用权。

3、主要资产的减值准备提取情况

报告期内资产减值准备计提情况如下：

单位：人民币元

		2007. 12. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31
坏账准备	应收账款	3,603,209.94	1,337,744.25	1,454,526.01
	其他应收款	3,047,197.26	2,796,299.49	2,830,985.93
存货跌价准备		718,521.27	999,152.53	999,152.53
固定资产减值准备			200,000.00	200,000.00

公司客户信誉良好，支付能力较强，根据历年合同履行情况看，大部分货款能够在结算期内收回，应收账款总体无不正常情况；从实际发生坏账的情况看，2005年实际坏账-1000.00元（收回以前年度的坏账1000元），2006年实际坏账62,558.20元，占期末应收款总额的0.07%，2007年未发生坏账。实际发生坏账的比例远小于3%。公司计提坏帐准备的金额远远高于公司坏帐实际发生额。

公司存货管理较好，并依据谨慎性原则计提了减值准备。公司目前实行的存

货跌价准备政策符合企业会计准则和企业会计制度的规定,符合公司行业特点及公司实际情况,不存在因存货跌价准备计提不足而可能对公司持续经营能力产生重大影响的情况。

公司固定资产状况及设备运行状况良好,机器设备更新改造比较快,在行业中处于先进水平,基本不存在减值风险,公司依据谨慎性原则计提了减值准备。公司目前实行的固定资产减值准备政策符合企业会计准则和企业会计制度的规定,符合公司行业特点及公司实际情况,不存在因固定资产减值准备计提不足而可能对公司持续经营能力产生重大影响的情况。

综上所述,公司制定了稳健的会计估计政策,按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况,足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健,能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

● 负债部分

根据经深圳大华天诚会计师事务所审计的财务报告,报告期内,公司负债构成如下:

负债和股东权益	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)
流动负债:					
短期借款	75,200,000.00	25.94%	30,000,000.00	15.97%	8,000,000.00
应付票据	5,175,472.55	1.79%	6,000,000.00	3.19%	-
应付账款	73,972,289.42	25.51%	49,475,169.64	26.34%	28,522,698.77
预收款项	44,880.00	0.02%	13,745,429.36	7.32%	12,028,219.89
应付职工薪酬	15,202,399.69	5.24%	15,413,230.50	8.21%	9,820,283.02
应交税费	3,160,636.11	1.09%	7,568,738.21	4.03%	5,274,127.59
应付股利	20,033,722.88	6.91%	30,635,427.33	16.31%	10,955,379.38
其他应付款	94,143,845.13	32.47%	31,124,491.55	16.57%	18,062,543.53
流动负债合计	286,933,245.78	98.97%	183,962,486.59	97.96%	92,663,252.18
非流动负债:		0.00%		0.00%	
专项应付款	3,000,000.00	1.03%	-	-	-
预计负债	-	-	3,840,000.00	2.04%	4,000,000.00
非流动负债合计	3,000,000.00	1.03%	3,840,000.00	2.04%	4,000,000.00
负债合计	289,933,245.78	100.00%	187,802,486.59	100.00%	96,663,252.18

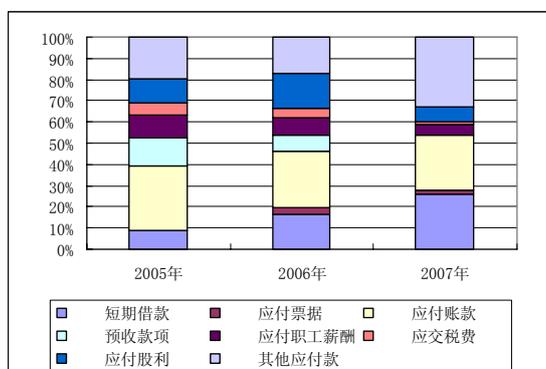
1、负债结构分析

报告期内,公司流动负债与非流动负债的配比关系如下图所示:



由上图可知，公司负债形式主要为流动负债。报告期内流动负债在负债总额中的占比基本保持在95%以上的水平。

报告期内，公司流动负债构成如下图所示：

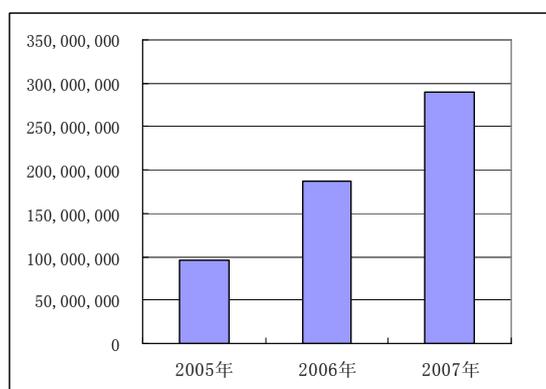


由上图可知，公司流动负债构成前三位的分别是应付账款、短期借款、其他应付款等。

2、负债变动情况分析

报告期内，公司负债的变动情况如下：

单位：人民币元

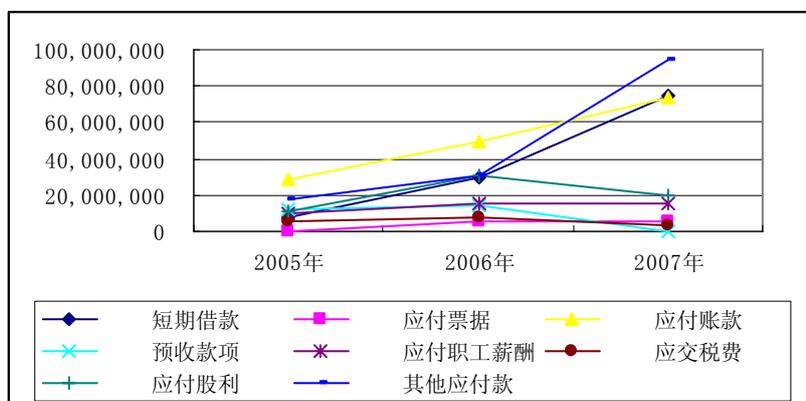


由上图可知，报告期内，公司的总负债总体呈现上升的趋势。2005、2006和2007年末公司负债总额分别为96,663,252.18元、187,802,486.59元、

289,933,245.78元。2006年末的负债总额规模较2005年末增长94.29%，2007年末的负债总额规模较2006年末增长54.38%。

报告期内，公司流动负债各组成部分的变动情况如下图所示：

单位：人民币元



由上图可知，应付账款自2006年以来出现了快速的增长，主要是因为业务规模扩大，对上游原材料和机器设备的需求增长，形成对原材料供应商和设备供应商的商业信用欠款大幅增加；短期借款、其他应付款自2006年以来出现快速的增长，主要是因为业务规模的扩大，对资金需求增加；这些导致公司负债总额增长较快。

(二) 偿债能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

项目指标	2007年	2006年	2005年
流动比率	0.65	0.88	1.28
速动比率	0.46	0.69	1.10
母公司资产负债率	64.94%	60.36%	49.96%
息税折旧摊销前利润(元)	67,967,873.75	51,128,986.40	40,722,381.51
利息保障倍数	13.23	53.18	69.67

(1) 公司资产负债率呈上升趋势，但处于合理水平

2005、2006、2007年末，公司资产负债率(母公司口径)分别为49.96%、60.36%、64.94%，呈现逐年上升的趋势，这主要是由于公司处于快速成长期，业务规模和生产规模逐年扩大，生产设备投入逐年增加，与业务规模相适应的流动资金的需求亦逐年增加。此外，2006年以来，公司因业务规模扩大的需要投资新建三期新厂房和广州丽盈厂房，亦增加借入短期银行贷款和委托贷款。

截至当前，公司资产负债结构仍处于合理水平，负债规模和公司主营业务收入、资产规模都保持增长。本次募集资金到位后，公司资产负债率将会降低，进而增强抵御财务风险的能力。

(2) 流动比率与速动比率呈下降趋势，但符合公司经营发展的需要

报告期内，公司流动比率与速动比率呈下降趋势，其主要原因在于：公司业务发展需要增加机器设备的投入和生产厂房的建设，进而增加了应付帐款的金额；另外在自身积累有限且融资渠道单一的情况下，通过担保和抵押等形式向银行借入短期贷款，通过委托借款形式向控股股东借入资金，因而公司短期负债有较大幅度增长。随着公司新增产能的逐渐释放、经营业绩的迅速提升，公司通过内部积累的资金可以提高公司财务的流动比率和速动比率。

(3) 公司盈利能力和偿债能力较强

从2005年到2007年，公司息税折旧摊销前利润保持20%以上的增长速度。尽管2006年末、2007年末利息保障倍数由于借款金额的增长而较2005年末有所下降，但2007年末的利息保障倍数依然高达13.23倍，具备足够的支付借款利息的利润水平。同时，发行人几年来在银行系统中信用良好，经深圳中诚信信用管理有限公司评定为“AAA-”等级，是深圳发展银行深圳分行“2007年度黄金客户”，而且发行人在生产经营活动中有能力按期归还借款，公司偿债能力良好。

本次募集资金到位后，公司资产负债率将会大幅降低，进而增强抵御财务风险的能力。

2、现金流量与偿债能力分析

2005年、2006年和2007年公司经营活动产生的现金流量净额分别为44,346,432.03元、21,469,637.36元和55,481,430.09元，累计121,297,499.48元，同期实现净利润累计103,368,982.01元，前者是后者的1.17倍，公司经营活动现金流增长超过了净利润的增长，说明公司经营活动获得现金的能力较强。

公司2006年经营活动现金净流量21,469,637.36元，较2005年44,346,432.03元下降约51.59%。主要是由于公司应收帐款的大幅增加以及应收帐款帐龄的增加。根据上述对应收帐款的分析，公司应收帐款及其帐龄的增长是由公司正常业务开展所致，应收帐款的质量良好。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，且经营性现金流量较充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

（三）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率有关数据如下：

项目指标	2007年度 (次/年)	2006年度 (次/年)	2005年度 (次/年)
应收账款周转率	5.90	5.39	6.94
存货周转率	8.32	11.12	11.27

公司2005年、2006年和2007年应收账款周转率分别为6.94次/年、5.39次/年和5.90次/年，应收账款周转率处于一个较高水平。公司应收账款状况优良，主要受益于公司专注于服务国际知名化妆品客户，在长期的合作中获得客户的信任和支持，公司与主要客户多数采取“开票后30—90天结算”的付款方式，因而公司大部分应收账款帐龄都很短。公司在与国际知名品牌客户的合作过程中未发生过拖欠公司货款的情形，公司能够及时、足额回收货款。

公司存货周转率较高，2005年、2006年和2007年分别为11.27次/年、11.12次/年和8.32次/年。2007年12月31日存货达到52,121,502.27元，高于2006年末的水平，存货周转率也有所下降。主要原因在于：其一是为了提高快速反应能力，缩短交货周期，公司加大常规产品生产和销售；其二是年底部分已完成订单延至1月发货。

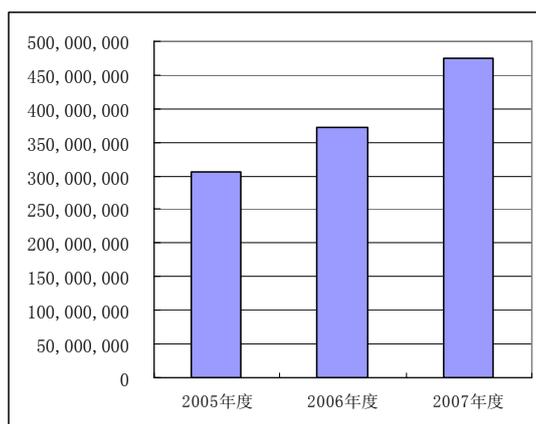
综上所述，公司具有较强的资产周转能力，较强的资产管理能力也为公司带来了较好的盈利。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司2005年、2006年、2007年营业收入分别为306,899,056.88元、371,438,526.79元、474,749,278.41元，变动趋势如下：

单位：人民币元



由上图可知，公司营业收入在报告期内保持了较快的增长速度，2006年较2005年增长21.03%，2007年较2006年增长27.81%。营业收入的增长主要源于各主营产品销量的增长。

公司在营业收入增长、产品结构适当调整的同时，也在不断开拓新的客户，如箭牌、高露洁即为近年来新增客户。报告期内，前五大客户销售收入占营业收入的比重从2005年的61.50%下降到2007年的47.99%，公司对前五大客户的依存度有所下降。如下图所示：

单位：人民币元

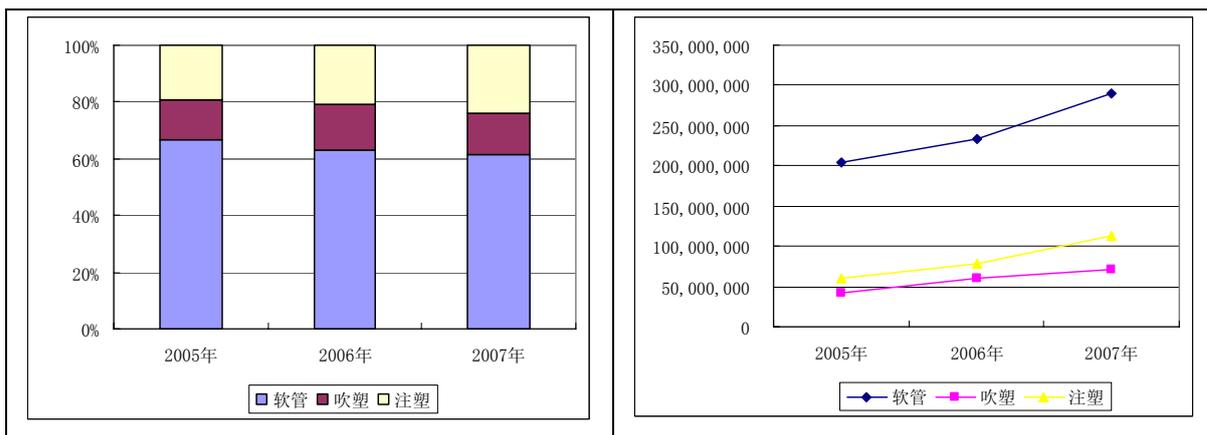
	2007年度	2006年度	2005年度
销售额前五名合计金额	227,819,783.33	198,858,414.80	188,749,795.50
占销售收入比例	47.99%	53.54%	61.50%

1、按产品分类的主营业务收入

报告期内，公司按产品分类的主营业务收入构成如下：

	2007年		2006年		2005年	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
软管	290,632,005.85	61.27%	233,430,643.39	62.85%	204,264,052.18	66.56%
吹塑	71,251,473.14	15.02%	59,895,521.97	16.13%	42,747,246.43	13.93%
注塑	112,439,574.40	23.71%	78,112,361.43	21.03%	59,887,758.27	19.51%
合计	474,323,053.39	100.00%	371,438,526.79	100.00%	306,899,056.88	100.00%

按产品分类的主营业务收入构成及变动趋势如下图所示：



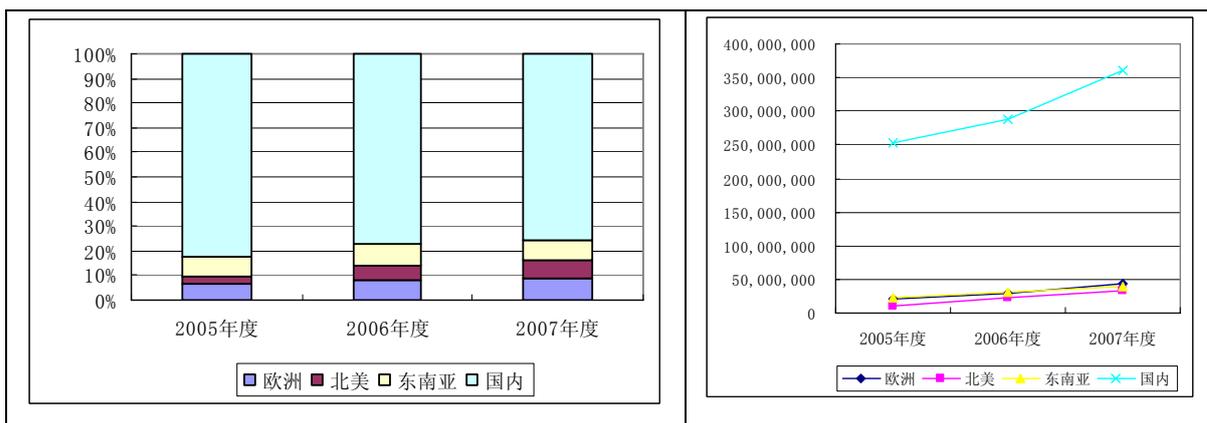
公司主营业务收入主要由软管、吹塑、注塑产品收入构成，公司主营业务突出。报告期内，三类产品的销售收入占主营业务收入的比重保持相对稳定，且整体呈现增长趋势，软管作为公司核心产品，始终占据着主营业务收入的重要份额。

2、按地区列示的营业收入构成及比例

报告期内，公司按地区分类的营业收入构成如下：

地区类别	2007年		2006年		2005年	
	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例
欧洲	42,828,361.21	9.02%	29,583,081.36	7.96%	20,452,735.14	6.66%
北美	32,440,190.87	6.83%	23,297,574.77	6.27%	9,426,019.06	3.07%
东南亚	39,572,091.53	8.34%	30,863,704.70	8.31%	23,162,763.45	7.55%
国内	359,908,634.80	75.81%	287,694,165.96	77.45%	253,857,539.23	82.72%
合计	474,749,278.41	100.00%	371,438,526.79	100.00%	306,899,056.88	100.00%

按地区分类的营业收入构成及变动趋势如下图所示：



由上图可知，公司产品销售以国内市场为主，占比在75%以上。2006年以来，公司逐步加大了对海外市场的开拓，报告期内，公司海外市场销售已占公司营业收入的25%左右。

经过多年的发展，公司以优良的产品和服务赢得了广大客户的信赖，目前已经与众多国际著名化妆品生产企业建立了良好的业务往来关系，甚至成为其全球

市场采购供应商。目前新增的海外客户主要为与公司目前国内客户同一集团的客户，所以公司外销比重加大一方面是由公司发展成为“国际著名品牌化妆品公司之塑料包装全球供应商”的战略目标决定的，另一方面也是公司与国际知名厂商扩大合作范围的体现，此外也是公司进一步扩大业务规模的需要。

（二）公司主要原材料价格及产品价格的变动以及毛利率分析

1、主要原材料采购情况

公司产品生产所需的主要原材料有LDPE（低密度聚乙烯）、LLDPE（线性低密度聚乙烯）、HDPE（高密度聚乙烯）、PP（聚丙烯）。报告期内，四种主要原材料在2005年、2006年上涨较快，2007年价格基本平稳。价格的波动主要原因是市场供需变化导致石油价格的波动所致。

材料名称	2007年		2006年		2005年	
	购进平均单价 (元/公斤)	与上年 对比	购进平均单价 (元/公斤)	与上年 对比	购进平均单价 (元/公斤)	与上年 对比
LDPE	11.64	2.56%	11.35	7.80%	10.53	5.90%
LLDPE	11.21	4.57%	10.72	3.80%	10.33	19%
HDPE	11.83	1.20%	11.69	11.90%	10.45	9.50%
PP	10.29	-3.38%	10.65	9.70%	9.71	12%

上述四种主要原材料购进数量、金额、加权平均单价变动情况如下：

材料名称	2007年		2006年		2005年	
	购进数量 (吨)	年增长率	购进数量 (吨)	年增长率	购进数量 (吨)	年增长率
LDPE	1,436.32	28.59%	1,116.98	17.46%	950.92	12.50%
LLDPE	1,842.05	23.58%	1,490.63	34.01%	1,112.29	3.10%
HDPE	3,769.78	1.70%	3,706.63	50.96%	2,455.36	16.90%
PP	2,928.15	21.07%	2,418.61	11.63%	2,166.56	4.10%
数量合计	9,976.30	14.24%	8,732.84	30.63%	6,685.12	9.62%
加权平均单价(元)	1.12	0.39%	1.12	9.72%	1.02	12.08%
金额合计(万元)	11,209.53	14.68%	9,774.58	43.32%	6,819.89	22.36%

从上表可以看出：（1）随着公司生产销售水平的高速增长，公司对四种主要原材料的采购量也在增长，2005年、2006年、2007年逐年增长率分别为9.62%、30.63%、14.24%。2006年原材料采购增长较大的主要原因在于以下几个方面，其一是产出快速增长、材料总需求量上升；其二是进口采购周期长，加大采购批量；其三是2006年箭牌瓶开发成功并且上量比较快，箭牌瓶的主要原材料初期为进口

的高密度聚乙烯（HDPE），2006年HDPE的采购数量比2005年增长率达到50.96%。

（2）2005年、2006年、2007年四种主要原材料加权平均采购单价年上涨率分别为12.08%、9.72%、0.39%。

2、成本构成及占营业成本、营业收入的比重

如上所述，公司产品的主要原材料是LDPE、LLDPE、HDPE、PP，此外还有其他辅助材料。报告期内，公司产品成本构成及占营业成本及营业收入的比重情况如下：

成本构成及占营业成本及营业收入的比重

成本构成	2007年			2006年			2005年		
	金额 (万元)	占营业成本 比重	占营业收入 比重	金额 (万元)	占营业成 本比重	占营业收 入比重	金额 (万元)	占营业成本 比重	占营业收 入比重
主要原材料	10878	29.62%	22.91%	9393	32.22%	25.29%	6900	28.69%	22.48%
辅料	11895	32.39%	25.05%	10128	34.74%	27.27%	9068	37.70%	29.55%
直接人工工资	5730	15.60%	12.07%	4120	14.13%	11.09%	3619	15.05%	11.79%
制造费用	8219	22.39%	17.31%	5512	18.91%	14.84%	4467	18.56%	14.55%
合计	36722	100.00%	77.34%	29153	100.00%	78.49%	24054	100.00%	78.37%

由上表可以看出，2005~2007年公司综合毛利率分别为21.63%、21.51%、22.66%，总体上比较稳定。2005~2007年公司主要原材料成本占营业成本比重分别为28.69%、32.22%、29.62%，辅料占营业成本比重分别为37.70%、34.74%、32.39%。总体上直接原料占营业成本比重分别为66.39%、66.96%、62.01%。其中2006年主要原材料成本占营业成本比重较高的原因主要在于原材料购进加权平均单价上涨9.72%。2007年主要原材料购进加权平均单价仅上涨0.39%，占营业成本比重下降了2.6个百分点，其主要原因在于两个方面：一方面产品结构中小口径管的产销量上升较大，小口径管中主要原材料占营业成本比重较小；另一方面通过技术工艺革新，成品合格率水平有较大提高。2006年、2007年辅助材料占营业成本比重逐年下降，其主要原因在于两个方面：一方面采购单价下降；另一方面加强辅料的管理、降低耗用水平。公司为缓解主要原材料价格上涨带来的压力，在报告期采取并将继续采取以下措施：（1）改善工艺技术，调整材料使用配方，加大国产材料使用比重，降低材料成本占销售收入的比重；（2）加强生产经营管理，降低废品率，减少单位产品的原材料消耗，以及通过对不合格品的材料再利用来降低单位产品材料耗用定额。（3）运用新工艺、积极开发高毛利率产品，以抵消老产品毛利率下降给公司盈利能力带来的影响。（4）通过扩大产能，降低

单位产品固定成本比重。

3、主要能源价格及占营业成本比重

公司使用的能源主要是电力，报告期内除电价略有上升外，电费占营业成本的比重总体保持稳定。

2007年			2006年			2005年		
单价 (元)	金额 (万元)	占营业成本比 重(%)	单价 (元)	金额 (万元)	占营业成本 比重(%)	单价 (元)	金额 (万元)	占营业成本 比重(%)
0.69	2349	6.4%	0.69	2007	6.88%	0.67	1438	5.98%

4、产品定价政策及其影响

公司长期从事化妆品塑料包装产品的生产与销售，对软管、吹塑、注塑产品形成了一套较为成熟的定价政策：公司主要客户为国际知名品牌化妆品跨国企业，公司产品价格根据双方核定的材料定额成本、制造费用（含直接人工工资）、管理费用和利润率指标以及核定废品率指标，按照双方确定的定价公式进行定价。产品报价可分为固定报价和非固定报价两种方式。固定报价一般指在6个月至1年的有效报价时间内，无论成本如何变化，双方均不得调整价格。非固定报价一般规定当主要原材料价格波动在10%以上，则双方可以协商调整价格。即使采用固定报价的方式，由于产品周期短，新产品推出快，缓解了原材料价格上涨的压力。

5、产品价格变动趋势及其影响

公司所处行业虽然为完全市场化竞争的环境，但是产品定价规则比较成熟，公司产品大部分为化妆品塑料包装产品，其定价模式相同从而导致毛利率较为接近。同时，由于下游企业为国际知名化妆品厂商，在与上游配套企业的供需关系中虽然处于主导地位，但供需关系相对稳定，因此，公司产品价格基本处于稳定水平。而从产品适用性看，因为公司在不同时间针对不同客户开发不同的产品，产品的功能、规格、外型、工艺要求等方面存在较大差异，产品同质性较小，因此产品售价之间的可比性不强。

为了减少主要原材料价格上升对公司经营造成的不利影响，公司主要依靠提高生产效率、缩短生产周期、开发新产品和为客户提供包括设计在内的“一站式”服务来缓解原材料价格上涨的压力，乃至获得较理想的产品利润。

6、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

年度	产品	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	直接材料 (万元)	材料占营业 成本比重	材料占营业 收入比重	毛利率
2007	软管	29063.20	22513.40	12790.86	56.81%	44.01%	22.54%
	吹瓶	7125.15	5353.77	4475.62	83.6%	62.81%	24.86%
	注塑	11243.96	8838.17	5506.47	62.3%	48.97%	21.40%
2006	软管	23343.06	18018.47	11590.95	64.33%	49.65%	22.81%
	吹瓶	5989.55	4694.46	3526.06	75.11%	58.87%	21.62%
	注塑	7811.24	6440.54	4404.55	68.39%	56.39%	17.55%
2005	软管	20426.41	16151.72	10330.55	63.96%	50.57%	20.93%
	吹瓶	4274.72	3213.55	2267.66	70.57%	53.05%	24.82%
	注塑	5988.78	4688.77	3370.23	71.88%	56.28%	21.71%

报告期内，发行人毛利率保持相对稳定，主要是由于公司的主要客户为国际知名品牌化妆品跨国企业，公司产品价格根据双方核定的材料定额成本、直接人工、制造费用、利润率指标以及核定废品率指标，按照双方确定的定价公式进行定价。在公司营业成本上涨的同时，公司可以通过调整产品价格，有效传导成本上涨带来的压力，从而保证了毛利率的相对稳定。

从产品结构来看，软管产品毛利率逐年略有上升，主要原因在于：（1）单位产品消耗的原材料定额下降。2005年~2007年材料成本占营业成本比重分别为63.96%、64.33%、56.81%，公司通过加强生产管理提高产品合格率，2006年、2007年逐年降低单位产品消耗的原材料定额，因此在2006年主要原材料单价上涨9.72%的情况下，材料成本占营业成本比重与上年相比变化不大，2007年材料成本占营业成本比重下降较为明显，一方面在于公司不断改善工艺技术，使用国产原材料的比重加大，另一方面小口径软管占的比重较大，生产工资和制造费用在营业成本中比重上升；（2）新产品毛利率较高，部分抵消由于材料成本上涨导致老产品毛利率降低给软管毛利率水平带来的影响。2005年、2006年、2007年公司分别开发新品1047件、1580件、1457件，新产品的开发周期仅为7~60天，当年实现销售收入分别占同期母公司主营业务收入总额的46.62%、61.24%、41.50%。

2005年~2007年吹瓶毛利率分别为24.82%、21.62%、24.86%，其中2006年毛利率相对较低的主要原因在于：箭牌瓶为2006年新上量产品，其所需的高密度聚乙烯（HDPE）初期全部是进口原料，材料成本占营业成本比重比较大，其毛利率略低于其它瓶类产品。2005年、2006年、2007年生产工资和制造费用占营业成本比例分别为29.43%、24.89%、16.40%；占营业收入比例分别为22.13%、19.51%、

12.32%，生产工资和制造费用比例下降的主要原因：通过生产设备的升级、生产流程的再优化从而提高吹瓶生产效率，生产效率的提高克服了原材料成本上升的影响。生产工资和制造费用下降带来2007年吹瓶毛利率的上升。

2005年~2007年注塑产品毛利率分别为21.71%、17.55%、21.40%，材料成本占营业成本比例分别为71.88%、68.39%、62.30%，占营业收入比例分别为56.28%、56.39%、48.97%，呈逐年下降趋势；生产工资和制造费用占营业成本比例逐年上升，比例分别为28.12%、31.61%、37.70%。2006年毛利率较低的主要原因在于计入当期的模具开发费用较大，模具开发费摊入当期注塑产品所致。

（三）影响公司盈利能力的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素为上下游行业的波动性。

公司所处化妆品塑料包装行业与上下游行业关联性较高。其上游主要是各类树脂等合成树脂行业，下游则主要为化妆品、日用品等生产企业。合成树脂原料主要为石油，其价格波动性较大且传递性较强，而公司面临日益激烈的竞争环境和处于主导地位的国际知名化妆品厂商，难以有效传递上游原材料价格的波动。同时，下游化妆品等相关行业的景气度亦与公司所处行业直接相关，且由于下游企业大多实行订单采购，经常要求在短时间内供应质量和数量均有严格保证的产品，因此公司的交货能力、成本控制能力和产品质量等也是影响公司盈利能力的重要因素。

1、产品售价对公司盈利能力的敏感性分析

公司所处的行业是完全竞争的行业，但由于公司在规模、技术、国际知名品牌化妆品企业合作伙伴的资质认证上在行业内处于领先地位，因此产品售价相对稳定。以下是假定产品售价波动1%时对公司盈利能力的影响做敏感性分析。

售价上涨1%对公司盈利能力的影响

年度	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	利润总额 (万元)	所得税 (万元)	净利润 (万元)	净利润 增加
2007	47949.68	36722.56	5158.33	359.57	4798.76	9.18%
2006	37515.29	29159.40	3928.70	368.55	3560.15	9.73%
2005	30996.80	24054.04	3302.73	344.61	2958.12	9.67%

售价下降1%对公司盈利能力的影响

年度	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	利润总额 (万元)	所得税 (万元)	净利润 (万元)	净利润 减少
----	--------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-----------

2007	47000.18	36722.56	4208.83	217.15	3991.68	9.18%
2006	36772.41	29159.40	3185.82	257.12	2928.70	9.73%
2005	30383.01	24054.04	2688.93	252.54	2436.39	9.67%

从上表可以看出，假设产品平均售价上涨1%，2005年、2006年、2007年净利润将上升9.67%、9.73%、9.18%；假设产品平均售价下降1%，2005年、2006年、2007年净利润将下降9.67%、9.73%、9.18%。

2、主要原材料价格对公司盈利能力的敏感性分析

从公司在报告期的经营情况看，四种主要原材料价格波动比较大。为了评估主要原材料价格波动造成的经营风险，假设主要原材料单价波动1%，以此对公司盈利能力的影响进行敏感性分析。

主要原材料单价上涨1%对公司盈利能力的影响

年度	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	直接材料成本		利润总额 (万元)	所得税 (万元)	净利润 (万元)	净利润 减少
			主料	辅料				
2007	47474.93	36831.34	10986.78	11895.00	4574.80	272.04	4302.76	2.10%
2006	37143.85	29253.33	9486.93	10128.00	3463.33	298.75	3164.58	2.46%
2005	30689.91	24123.04	6969.00	9068.00	2926.83	288.23	2638.61	2.17%

主要原材料单价下降1%对公司盈利能力的影响

年度	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	直接材料成本		利润总额 (万元)	所得税 (万元)	净利润 (万元)	净利润 增加
			主料	辅料				
2007	47474.93	36613.78	10769.22	11895.00	4792.36	304.68	4487.68	2.10%
2006	37143.85	29065.47	9299.07	10128.00	3651.19	326.93	3324.26	2.46%
2005	30689.91	23985.04	6831.00	9068.00	3064.83	308.93	2755.91	2.17%

从上表可以看出，在主要原材料单价变动的单因素敏感分析中，假设主要原材料单价上涨1%，2005年、2006年以及2007年净利润将下降2.17%、2.46%、2.10%；假设主要原材料单价下降1%，2005年、2006年、2007年净利润将上升2.17%、2.46%、2.10%。

由以上分析可知，净利润对产品平均售价、主要原材料单价的波动较为敏感，因此公司报告期内及未来通过以下措施防范平均售价、主要原材料单价波动带来的不利影响：（1）提高生产自动化水平，不断提高生产效率，压缩整合生产工序，单位产品分摊的制造费用趋于下降，从而减少售价可能降低对净利润的影响；（2）公司通过工艺技术的改进，降低产品废品率，从而降低材料成本；（3）在产品结构、客户结构方面持续进行优化，保持每年新产品的销售占据较大的销售比重，从而保持公司整体毛利率水平的稳定；（4）随着规模的扩大，单位产品固定成本

比例呈下降趋势。

(四) 经营成果变化的原因

1、利润变化情况

项 目	2007年		2006年		2005年	
	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率
营业利润	45,797,233.16	33.39%	34,334,256.61	20.42%	28,512,603.35	16.94%
利润总额	46,835,807.03	31.66%	35,572,615.54	18.74%	29,958,333.50	27.37%
净利润	43,952,192.78	35.47%	32,444,224.47	20.29%	26,972,564.76	26.22%

2、主要成本、费用分析

单位：人民币元

项 目	2007年	2006年	2005年
营业成本	367,225,594.56	291,534,667.60	240,540,356.42
营业成本率	77.35%	78.49%	78.38%
销售费用	18,264,365.38	16,153,936.27	11,756,668.07
销售费用率	3.85%	4.35%	3.83%
管理费用	32,717,640.85	27,765,409.16	21,734,015.18
管理费用率	6.89%	7.48%	7.08%
财务费用	7,372,139.31	1,153,678.58	952,683.06
财务费用率	1.55%	0.31%	0.31%
营业利润	45,797,233.16	34,334,256.61	28,512,603.35
营业利润率	9.65%	9.24%	9.29%

报告期内，营业成本率较为稳定，尽管2005~2007年，主要原材料价格和人工成本上涨，但公司通过强化内部管理、提高生产效率有效的化解了主要原材料和人工成本的上升的压力。2007年，营业成本率略有下降，因为主要原材料价格较上年略有下降。从2005年到2007年，销售费用、管理费用、财务费用相对营业收入比例较为稳定。

三、重大资本性支出分析

(一) 报告期重大资本性支出

2005、2006和2007年度公司购建固定资产、其他长期资产所支付的现金分别为25,975,487.7元、71,258,662.02元、92,969,481.17元。公司的重大资本性支出主要用于建设生产厂房以及添置机器设备等。与2006年、2007年相比，2005年的资本性支出相对较小，2006年、2007年，受客户订单增加要求，公司投入大

量资金增加设备，扩建厂房，以满足市场需求。

本公司报告期内用于上述资本性支出的资金，主要来源于公司股东增资扩股投入和短期借款。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股意向书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中的有关内容。

四、财务趋势分析

（一）主要财务优势

1、发行人生产技术水平高、工艺先进、生产成本较低；总资产周转率、存货及应收账款周转率高，资产盈利能力强。

2、发行人资产负债结构合理，财务杠杆运用得当；银行信用良好，间接融资能力强。

3、发行人主营业务突出，业务发展前景广阔；成本控制突出，销售渠道广泛稳健，市场开拓能力强。

4、发行人建立了一整套规范的财务管理制度和内部控制制度，有力地保障了公司的持续正常经营，有效控制了财务风险。

（二）主要财务困难

1、受益于化妆品行业的良好发展，发行人成立以来获得了长足的发展，业务不断开拓，但是，资金不足一直限制公司的进一步发展。在未来几年公司仍将不断进行技术改造投入和固定资产投资，从而凸显了公司的资金瓶颈，如果仅靠自身的资金积累和银行借贷来完成，将会使公司的发展速度受到较大的制约。

2、为了提高公司产品质量和生产自动化水平，需要对现有设备进行更新、改造。此外，公司新产品和新技术的研究开发和应用推广，仍然需要不断的资金投入。

3、虽然公司经营活动获取现金的能力较强，但公司此次拟投资的项目总资金需求较大，有限的资金对公司早日实现产业升级、实现低成本扩张形成制约。因此，发行人拟通过本次公开发行股票募集资金，改善公司的资金供应状况，缓

解后续发展对项目建设的资金需求。

（三）影响财务状况的重大不确定事项

1、公司生产所用的主要原材料是PE、PP等合成树脂，因此，PE、PP等合成树脂的价格是影响公司盈利水平的重要因素之一。PE、PP属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格波动影响较大。公司可以通过不断优化供应链、提高产品档次、提升产品合格率、降低物耗等方式化解原材料价格上涨带来的压力。若公司无法及时化解原材料价格上涨带来的压力，原材料价格的波动将直接影响公司的生产成本，导致毛利率的波动，给公司的经营业绩带来一定的影响。

2、本次募集资金到位后，将会进一步优化公司的产品结构，提高公司产品的市场竞争力，提高公司的盈利能力，但是如果项目建成后收益未能达到预期，将会造成公司净资产收益率的下降。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前宏观经济发展形势和化妆品塑料包装行业发展状况,对可预见的将来(主要是未来三年内)公司业务发展作出的合理预期、计划与安排。由于行业竞争较为激烈、行业发展变化快,本业务发展目标的实现程度存在一定的不确定性。投资者不应排除公司根据国民经济和行业发展变化及公司实际经营状况对本业务发展目标进行及时修正、调整和完善的 possibility。

一、发行人发行当年和未来两年的发展计划

根据目前国内外化妆品市场发展现状和公司自身的条件,未来三年公司存在着重大市场机遇,也面临更严峻的挑战,公司今后三年发展战略的指导思想是:紧紧抓住化妆品塑料包装这一主导产业,借助上市的契机和化妆品包装行业的市场机遇快速做强做大。强化和规范管理,坚持低成本战略,依靠规模优势抢占国内市场份额;以提高研发能力为重点,增强企业发展后劲,提升产品的技术含量,不断适应国际化妆品企业产品升级换代的要求,提升与国际化妆品企业的合作水平,力争成为国内综合实力最强的高档化妆品塑料包装制品企业。

(一) 企业定位目标

定位:公司以成为国际著名品牌化妆品公司之塑料包装全球供应商为战略目标,以“美为本,生产无瑕疵产品,美化人类生活”为服务理念,坚持技术研发为先导,以多层复合软管制品为主导产业,吹塑、注塑制品平衡发展,始终追求公司持续稳健运营和公司价值最大化;成为一家客户尊重、股东信任、员工满意的行业一流企业。

1、企业的核心业务聚焦于“提供化妆品塑料包装制品整体解决方案”,通过不断强化材料配方、制造工艺、模具开发、外观设计等能力,最终以规模效益获取企业综合竞争优势。

2、核心业务拓展战略:同心多圆、先内后外、梯次推进、形成矩阵。

在规划期内,以化妆品塑料包装制品为核心业务,并成为国内最具竞争力的化妆品塑料包装企业,同时抓住机遇,逐步向保健品、食品塑料包装制品等相关业务方向渗透。根据国际市场状况,主动参与国际市场竞争,为中长期公司的国

际化战略打下基础。

3、2010年企业的综合经济实力在国内同行第一、缩短与全球同行的差距。

（二）市场定位目标

1、目标客户与目标市场

（1）国内市场：主要目标客户为国际著名化妆品厂商在华企业和部分民族著名化妆品厂商，力争成为这些企业最大的塑料包装供应商。

（2）国际市场：主要目标客户为全球著名化妆品厂商。以提供整体塑料包装解决方案为主要竞争手段，重点目标市场为欧洲市场、北美市场、东北亚市场和东南亚市场。

2、2010年公司销售额争取达到8~10亿元，其中出口比例约占25~30%。

（三）产品定位目标

1、产品种类

公司产品种类将以化妆品软管为主，同时生产吹瓶、注塑件（彩妆包装）等产品。

2、产品结构

公司产品结构将由高收入低利润产品、高利润低收入产品和高利润高收入产品三类组成。其中高收入低利润产品主要指一般要求的软管、吹瓶、注塑件等，对于该类产品，应通过产能扩张和技术创新，形成绝对的规模和成本优势；高利润低收入产品主要指功能性软管、铝塑复合软管、注吹瓶、彩妆、部分高档注塑产品、双色盖等，对于该类产品，应通过不断的技术创新，保持新产品开发的行业领先优势；高利润高收入产品主要指彩妆产品和创新产品，对于该类产品，应逐步形成一定的规模和市场竞争能力。

（四）技术定位目标

1、生产设备达到国内一流水平，缩小与国际行业巨头Cebal的差距；

2、技术研发能力居国内领先水平，力争紧跟国际最新技术，成为国内行业标准的制定者；

3、形成国内领先的设备改造和工艺改进创新能力，大幅提高产品精度和合格率，保持和扩大行业领先的生产成本优势；

4、形成国内领先的研发成果与规模生产转换能力。

（五）财务定位目标

2010年销售收入争取达到8~10亿元，净资产达到4~6亿元左右。

二、发行人拟订上述计划所依据的假定条件

本公司拟定上述公司发展规划，是在充分考虑到现实的条件和未来社会发展的变化，基于如下估计和假设作出的：

- （一）国家现行的方针政策无重大改变；
- （二）公司主要提供的服务、管理、销售等业务的市场无重大变化；
- （三）本公司所在地区的社会经济环境无重大改变；
- （四）公司管理的内部外部环境保持稳定和连续；
- （五）公司本次发行能够顺利完成，并按招股意向书的计划时间募集到预期的资金；
- （六）公司计划的投资项目能如期完成并投产；
- （七）公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应无重大的突发性变化；
- （八）公司所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；
- （九）本公司目前执行的税赋、税率政策不变；
- （十）本公司生产经营涉及的信贷利率、外汇汇率无重大变化；
- （十一）无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

三、发行人实施上述计划面临的主要困难

（一）公司未来发展目标的可行性

公司经过十多年的发展，已经在行业内形成了自己的竞争优势，优势具体请见“第六节 业务与技术”之“三、公司在行业中的竞争地位”。

（二）公司未来发展目标可预见的风险评估

1、存在成本上升和产品价格下降的风险：一方面原材料价格和人力成本逐年上升，另一方面大客户不断压价，可能导致平均利润率下降；

2、公司目前虽然依靠综合成本优势和较强的模具开发加工能力取得了一定的市场份额，但在塑料包装材料配方、工艺技术、外形设计等技术储备不足，研发能力还有待提高。

四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

（一）选准发展重点，扩大生产规模

面对高速增长的市场机遇，为继续保持和扩大在软管领域的领先优势，公司将通过扩大产能和技术改造不断降低生产成本，在扩大产能时，将提升制造设备的自动化水平，以降低产品不合格率和日益升高的人力成本。

（二）优化生产布局，降低物流成本

公司生产的塑料包装产品属于配套服务产品，其生产场地必须靠近下游企业，才能保持自身的竞争力。目前，国内最主要的化妆品生产企业主要分布在珠三角、长三角、环渤海湾经济区，为贴近客户，提高对客户的响应速度，并最大限度的降低物流成本，公司计划在2010年前，形成以深圳本部为技术研发中心及面向出口的生产基地，构建新的核心竞争力；以广州工厂为大规模低成本面向华南地区为主的生产基地，构建新的成本竞争优势；以上海工厂为辐射华东、华中、华北地区的生产基地提高远程服务能力。

（三）广开融资渠道，实现做强做大

公司将采取多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求。公司将以本次公开发行股票为契机，积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金。另外，公司将充分发挥信用优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行短期贷款额度补充企业短期性资金需求。

（四）加强技术创新，保持领先优势

公司将加大产品研发方面的投入，加大模具制造设备的更新和人才培养的力度，巩固和加强现有模具开发的优势，建立以总工程师、总工艺师为技术核心，以工程师为骨干的技术开发团队，加强塑料模具开发人员的交流与联系，争取成为深圳塑料模具开发实力最强的企业之一。

同时强化技术中心在公司技术创新中的地位，充分利用产学研、与供应商及客户的联合开发，在紧跟国际先进技术的基础上，通过新材料、新技术的应用，巩固现有的技术领先优势。

（五）巩固战略联盟，扩大市场份额

公司的产品是为下游企业配套的中间产品，与一般为大众服务的终端产品有所不同。特别是目前中国和全球的化妆品企业呈寡头分布，建立与寡头企业更加

紧密的关系尤为关键。所以未来几年，公司将在现有的众多国际化妆品著名品牌企业的客户资源优势的基础上，拓展同一客户下不同品牌、不同产品以及其不同区域的市场，一方面巩固现有的业务合作，另一方面快速扩大市场份额。

（六）强化系统管理，提高运营效率

公司的客户对象决定了公司的管理必须达到或接近国际一流企业的水平，否则，有可能在激烈的市场竞争中被淘汰。经过与国际著名企业的多年合作，公司的管理水平有很大的提升，无论在管理理念、管理模式、管理手段以及管理工具的运用上在同行业中已经达到较高的水平。同时，在分公司、子公司的管理上，形成了统一的管理模式和管理标准，大大提高了公司管理的协调性、时效性和有效性。下一步，公司将进一步强化数字信息系统的使用和挖掘，努力实现与国际一流企业接轨。

（七）提升人力资本，促进企业发展

公司清楚的认识到了，高品质、高档次的产品必须要有一支高素质的人才队伍。在人才的选拔上，坚持内部培养和外部引进相结合；在人才的培养上，坚持内部岗位培训和外部深造相结合；在人才的激励上，坚持职业发展和提升薪酬相结合，充分发挥员工的积极性和创造性，公司建立了与市场接轨的薪酬体系和经营者长效激励机制。下一步，进一步完善薪酬体系和经营者长效激励机制，使员工、经营者的利益与企业长远利益结合起来，分享企业发展的成果。同时，结合公司发展要求，进一步调整人才结构和知识结构。

五、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，从纵向上按照规模化发展的战略要求扩大产业规模，延长产业链，实现产品的技术升级，从横向上使公司产品向同心多元化方向发展。公司现有业务是公司持续稳定发展的基础，发展计划是在此基础上扩大生产经营规模，降低经营成本，提高产品品质，拓展市场空间，增强公司主营业务的竞争能力和盈利能力，使公司的主营业务形成规模效益。

第十三节 募集资金运用

一、预计募集资金总量及依据

根据公司2007年8月25日召开的公司二〇〇七年第四次股东大会通过的决议，本次募集资金用于以下四个项目：

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计
1	广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目	8,830
2	广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目	4,680
3	上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目	4,680
4	深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目	8,251
	合 计	26,441

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；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筹资金予以解决。

该四个项目中，深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目由公司作为投资主体；广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目、广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目由公司控股子公司广州丽盈塑料有限公司作为投资主体；上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目由公司控股子公司上海美盈塑料有限公司作为投资主体。其中广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目总投资8,830万元，由公司单方面增资的方式投入；广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目总投资4,680万元，由公司单方面增资的方式投入；上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目总投资4,680万元，由公司增资方式投入。香港丽通同时另增1,540万元，增资后通产丽星持有上海美盈公司75%股权。香港丽通现已落实了出资资金的来源。

二、募集资金投资项目年度投资计划

按投资项目的轻重缓急顺序，募集资金投入的时间进度如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计	第一年	第二年	第三年
1	广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目	8,830	5,952	2,741	137
2	广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目	4,680	2,999	1,459	221
3	上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目	4,680	2,648	1,882	150
4	深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目	8,251	4,238	3,789	223
	合计	26,441	16,086	9,620	734

三、募集资金投资项目审批、核准或备案情况

募集资金投资项目已经相关部门备案或核准，批文如下：

序号	项目名称	批文文号
1	广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目	穗发改工[2007]47号
2	广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目	穗发改工[2007]46号
3	上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目	沪经投[2007]332号
4	深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目	深贸工技备[2007]291号

四、扩大产能项目市场前景

公司近年来在业务规模和生产规模上都有较大幅度的发展，但与快速发展的化妆品市场相比，公司现有的规模将难以满足客户的需要，继续扩大生产规模以满足快速增长的业务需求已迫在眉睫。综合考虑公司已有产品的市场容量及发展趋势、以销定产的生产经营模式、已有产品的产能、以往年度的发展速度等方面因素，我们认为公司能够消化新增已有产品产能，具体原因及措施如下：

（一）公司所属行业面临良好的市场机遇，市场容量不断扩大

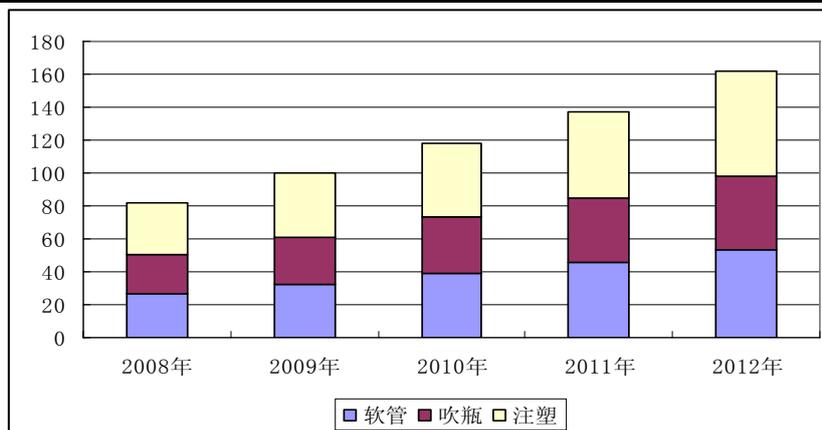
公司已有产品主要包括化妆品包装软管、注塑和吹瓶。近年来，社会经济的快速发展和居民收入的持续增长推动了消费结构和产业结构的升级，包括化妆品在内的奢侈品消费占社会消费的比重逐年提升。化妆品包装作为展示化妆品内涵的重要载体，亦日益受到化妆品生产厂商的重视，促使化妆品塑料包装行业呈现快速增长的趋势。

据赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》预测，未来几年，化妆品塑料包装行业仍将保持快速增长的态势，市场增长率约20%，至2012年，市场规模预计将达到161.7亿元。

2008—2012年中国化妆品塑料包装行业市场规模预测

单位：人民币亿元

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
市场规模	81.9	100.2	118.3	137.1	161.7
增长率	19.0%	22.3%	18.1%	15.9%	17.9%
占化妆品包装市场份额	80.3%	82.8%	83.9%	84.1%	84.2%



数据来源：赛迪顾问《中国化妆品塑料包装行业发展及市场竞争研究报告》

根据上述信息，可以看到：在未来几年里，中国化妆品塑料包装行业仍将以年均20%左右增幅快速成长。

（二）公司与国际著名化妆品生产厂商稳定的合作关系确保了公司持续以高于市场平均增速发展

1、与客户之间建立的长期、稳定的合作关系为公司持续、稳定的发展创造了良好前提

因不同的化妆品需要采用不同的外包装进行诠释，所以化妆品塑料包装属于定制化生产产品。故根据产品特点，公司采取以销定产的生产经营模式。在该种生产经营模式下，如何持续不断的获取稳定且增长的订单成为公司发展的首要因素。经过十余年的不懈努力，公司现已成为国内最具规模实力的化妆品塑料包装生产厂家之一，与包括宝洁、雅芳、联合利华、玫琳凯在内的众多国际著名化妆品生产厂商建立了长期、稳定的合作关系，且在合作程度、业务范围、品种涵盖等方面不断增强和扩大。

2、公司高端客户战略决定了公司的增长速度高于市场平均水平

公司以成为国际著名品牌化妆品公司之塑料包装全球供应商为战略目标，目前的客户群主要为各国际著名化妆品公司。这些国际著名化妆品公司凭借其悠久的历史、雄厚的资金实力、优秀的管理水平和领先的技术优势，除在高端市

场占据大部分份额之外，正在逐渐拓展中、低端市场，从而占据了化妆品市场越来越多的市场份额，平均的增长率也远高于市场平均水平。据客户介绍及公司掌握的信息：大部分客户近期规划其规模增长速度将保持20%~30%/年，部分公司的主要战略合作伙伴客户，其实际增长速度往往比预期还要高。仅为满足上述现有客户群的业务增长需要，公司每年亦将要保持30%的产销增长。

基于公司与该等高端客户所结成的稳定、长期和紧密的合作关系，以及该等公司高于市场平均水平的快速发展，预计公司未来将以高于市场平均水平的速度获得持续、快速发展。

3、募集资金投资项目达产后公司产能的扩张速度与公司以往年度平均增速相当

(1) 募集资金投资项目新增产能及产值

募集资金投资项目三年内全部达产，达产年可新增软管产量26,184万支，产值20,300万元；新增吹瓶15,476万支，产值6,300万元；新增注塑37,246万支，产值7,900万元。与2007年相比，产量年均增幅约为23.95%，产值年均增幅约为25.36%。

预计募集资金投资项目每年累计新增产量与产值及达产后较2007年年均增幅

		第一年	第二年	第三年	2007年	年均增幅
产量 (万支)	软管	8,126	21,357	26,184	33,891	25.75%
	吹瓶	5,405	11,571	15,476	17,267	29.88%
	注塑	13,874	26,150	37,246	58,640	21.17%
合计 (万支)		27,405	59,079	78,906	109,798	23.95%
产值 (万元)	软管	6,333	16,583	20,300	26,668	25.37%
	吹瓶	2,200	4,700	6,300	6,538	32.12%
	注塑	2,913	5,487	7,900	12,146	21.68%
合计 (万元)		11,446	26,770	34,500	45,352	25.36%

(2) 公司近年来的年均增长速度

公司近四年分产品的主营业务收入情况如下：

单位：人民币元

	2007年	2006年	2005年	2004年
软管	290,632,005.85	233,430,643.39	204,264,052.18	164,432,873.31
吹塑	71,251,473.14	59,895,521.97	42,747,246.43	38,752,251.78
注塑	112,439,574.40	78,112,361.43	59,887,758.27	43,000,496.46
合计	474,323,053.39	371,438,526.79	306,899,056.88	246,185,621.55

根据上述分产品的主营业务收入情况，公司近三年分产品的主营业务收入增长情况如下：

	2007年	2006年	2005年	平均
软管	24.50%	14.28%	24.22%	21.00%
吹塑	18.96%	40.12%	10.31%	23.13%
注塑	43.95%	30.43%	39.27%	37.88%
合计	27.70%	21.03%	24.66%	24.46%

公司现有产能已经趋于饱和，公司募集资金投资项目达产后，公司现有产品产量及产值的扩张速度与公司以往年度平均增速相当，募投项目设计规模扩充比例适当。

（三）消化新增产能、实现销售目标的具体措施

1、现有客户产品的深度开发

对现有客户进行产品深度开发，保证对现有客户的销售能够保持并超过每年平均增长比例。具体措施如下：

（1）实施全面的深度服务，涵盖客户产品开发、产品生产过程、产品终端市场全产品链，开展客户前端、内部业务流程和客户终端的全方位服务和提供一揽子解决方案。

①从产品开发入手，通过产品开发，向客户展示、交流公司现有技术和开发能力，同时通过了解客户的产品营销定位、策略和产品变化、发展趋势，开展新技术与工艺的预研发，以满足客户对现有产品更替性开发和未来新产品开发的能力需要。

②从产品生产流程出发，通过对公司内部生产流程进行整合，最大限度地提高生产效率和降低成本，提高符合公司实际情况和能力的自动化程度，满足客户对成本的要求，而又同时保证应有的赢利水平。

③介入客户产品的终端市场，提供延展至“货架”的产品质量服务，从而发现新的市场机会，分析产品的成功与不足，并进行信息整合，进而指导公司下一步的综合营运安排。

（2）进行产品广度开发。对现有的部分客户，可以开发除软管外的瓶、罐等产品，扩大其订单业务的品种系列范围。

（3）从供应链整合的角度出发，为客户提供新的增值服务。

2、开发新客户、新市场，保证增长率预测值的实现

(1) 开发潜在品牌客户。基于公司在化妆品软管行业的领先地位，除现有客户外，诸多品牌客户已向公司表达了合作意向。但由于产能限制，为保证现有客户订单服务，公司不得不暂时有选择地放弃了大量订单。募集资金投资项目到位后，公司可以很快与该等潜在客户建立合作关系，从而进一步扩大公司的市场占有率。

(2) 开发海外客户。随着经济全球化的发展和国内化妆品塑料包装产品制造能力与水平的快速提升，众多国际知名化妆品制造企业纷纷到中国选订包装产品。公司将进一步提高产品出口比例，从目前的25%提高到30~35%左右，并且在实施中提高欧元区的出口比例，降低汇率波动影响。

(四) 结论

公司的募投新增产能计划实际上是在对公司现有的发展趋势作出的谨慎的市场预测后进行的安排。在公司现有产能已经充分释放的状况下，合并募投项目新增产能后的总产能，仅能基本满足公司保持同期市场占有率水平的需要。而随着募投项目的实施，公司的市场竞争能力、规模化成本控制能力、深度解决方案能力将不断增强，公司有持续提高市场占有率水平，因此，公司有能力和措施消化新增已有产品的产能，不存在市场风险。

五、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为21,884万元，固定资产投资年折旧额总额为2,242万元，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。以公司现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目达产后固定资产投资年折旧明细情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	设备、设施		房屋、建筑物		合计		年税后利润
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	
广州丽盈塑料有限公司 高档化妆品塑料包装项目	4,039	480	3,474	165	7,513	645	895
广州丽盈塑料有限公司 新建化妆品灌装项目	1,742	207	1,550	74	3,292	281	773
上海美盈塑料有限公司 高档化妆品塑料包装生产线技术	3,913	465	-	-	3,913	465	1,049

改造项目							
深圳市通产丽星股份有限公司 高档化妆品软管包装技改项目	7,166	851	-	-	7,166	851	1,682
合计	16,860	2,003	5,024	239	21,884	2,242	4,399

由上述数据可知，公司新增利润远远高于公司新增折旧的金额，新增折旧不会降低公司盈利能力，项目实施后对公司整体的盈利能力有积极影响。

六、募集资金投资项目介绍

（一）广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目

1、项目投资概算

（1）投资概算

本项目建设投资包括厂房建造、设备购置和安装、工程其他费用、预备费等费用，估算值为8194万元，其中：新建厂房建造及配套设施工程费为3474万元，新建项目设备购置费3960万元，生产线安装工程费用79万元，其他费用368万元，基本预备费313万元，涨价预备费0万元。

本项目不需从银行融资资金，因此建设期间无贷款利息。

流动资金636万元。

构成如下：

项目总投资额：	8830万元
1) 固定资产投资费用：	8194万元
其中：工程费用：	7513万元
其他费用：	368万元
预备费用：	313万元
2) 流动资金：	636万元

根据投资估算，项目资金的主要用途见下表：

项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估 算 金 额					占投资比例%
		建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计	
一、	建设投资					8194.47	92.8
1	工程费用	3473.85	3960	79.2	0	7513.05	85.08
1.1	主体工程	1352.4	3960	79.2		5391.6	61.06
1.1.1	生产厂房	1352.4				1352.4	15.32
1.1.2	生产设备		3960	79.2		4039.2	45.74
1.2	辅助工程	512.2	0	0		512.2	5.8
1.2.1	宿舍	382.8				382.8	4.33
1.2.2	多功能楼	129.4				129.4	1.47
1.3	公用工程	1575.25				1575.25	17.84
1.3.1	通风与空调系统	570.8				570.8	6.46
1.3.2	给排水工程	30.5				30.5	0.35
1.3.3	消防和火警系统	237.7				237.7	2.69
1.3.4	电气及照明	183				183	2.07
1.3.5	弱电工程	76.25				76.25	0.86
1.3.6	电梯	80				80	0.91
1.3.7	装饰工程	42				42	0.48
1.3.8	室外变配电设备及安装	85				85	0.96
1.3.9	室外照明及管线工程	70				70	0.79
1.3.10	室外道路、围墙、门卫	100				100	1.13
1.3.11	室外绿化	100				100	1.13
1.4	服务性工程	0	0	0		0	0
1.5	场外工程	34	0	0		34	0.39
1.5.1	高压线路引入费	34				34	0.39
2	工程建设其他费用				367.76	367.76	4.16
2.1	土地征用及拆迁补偿费				0	0	0
2.2	土地使用权出让金				0	0	0
2.3	建设单位管理费				82.64	82.64	0.94

2.4	前期工作费				7	7	0.08
2.5	勘察设计费				71.06	71.06	0.8
2.6	工程监理费				71.06	71.06	0.8
2.7	工程保险费				0.96	0.96	0.01
2.8	招标代理费				25.58	25.58	0.29
2.9	施工图预算编制费				7.11	7.11	0.08
2.10	施工图审查费				7.11	7.11	0.08
2.11	竣工图编制费				5.68	5.68	0.06
2.12	工程质量监督费				3.55	3.55	0.04
2.13	员工培训费				15	15	0.17
2.14	环评费用				5	5	0.06
2.15	联合试运转费				57	57	0.65
2.16	办公及生产家具购置费				9	9	0.1
3	预备费				313.66	313.66	3.55
3.1	基本预备费				313.66	313.66	3.55
3.2	涨价预备费				0	0	0
二、	固定资产投资方向调节税					0	0
三、	建设期利息					0	0
四、	流动资金				636	636	7.2
	总 投 资					8830.47	100

(2) 资金筹措与资金使用计划

资金筹措与资金使用计划

单位：人民币万元

序号	项 目	合 计	第一年	第二年	第三年
1	总投资	8830	5952	2741	137
1.1	建设投资	8194	5736	2458	0
1.2	建设期利息	0	0	0	0
1.3	流动资金	636	216	283	137
2	资金筹措	8830	5952	2741	137
2.1	项目资本金	8830	5952	2741	137
2.1.1	用于建设投资	8194	5736	2458	0
2.1.2	用于建设期利息	0	0	0	0

2.1.3	用于流动资金	636	216	283	137
2.2	债务资金	0	0	0	0
2.2.1	长期借款	0	0	0	0
2.2.2	短期借款	0	0	0	0

2、广州丽盈另一股东香港丽通基本情况

香港丽通基本情况请见“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人下属分公司、子公司情况”。

3、项目的工艺技术方案

(1) 生产工艺流程

广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目的主要产品为五层复合软管、吹塑瓶及其配套盖等。根据客户需求产品的种类、要求不同分别有不同的加工工艺，其生产工艺主要流程与公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“四、(三) 主要产品的工艺流程”。

(2) 质量标准

本项目执行的质量标准与公司现有产品生产执行的标准相同，同时由于化妆品塑料包装为非标准化产品，所以需要同时满足各客户的要求。质量标准见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“十一、(一) 质量控制体系与质量控制标准”。

(3) 主要生产设备

本项目拟选用的主要生产设备清单如下表所示：

主要生产设备清单

项目内容	设备名称	数量(台)
软管	五层复合软管成型机	5
	多腔高速注头机	9
	8色全自动高速柯式印刷机	1
	6色全自动柯式印刷机	3
	6色全自动丝网印刷机	1
	全自动烫金机	3
	多方位软管自动定位贴标机	2
	后加工多功能机	5
	小计	29
吹瓶	8+8腔吹塑成型机	6

	吹塑瓶丝网印刷机	5
	多方位吹瓶自动定位贴标机	2
	收缩膜	4
	小计	17
注塑	300T高速注塑机	8
	机械手	8
	冻水机	8
	烫金机	2
	小计	26
	合计	72

4、主要原材料来源及供应情况

(1) 原材料来源及供应

本项目的原材料来源分为国内采购和国外进口两大部分。通过对国内原材料重要供应商进行充分评估，每种材料均有两家以上的供应商备选，可保持供货的稳定性和可靠性。进口原材料侧重选择了欧美及日本的知名厂商产品，通过国内大型物流服务企业办理报关、配送等相关手续，已经保持了多年良好的合作关系。

(2) 用能情况

本项目建成后全年不间断生产，用电从当地供电主线路接线，设配电房1个，负责工厂的配电供电。本项目给水由工业用水干管介入。

5、项目实施纲要

(1) 项目工期

本项目计划开工时间为2008年1月1日，计划竣工时间为2009年12月31日，项目建设分二期，共24个月。

(2) 生产规模和收入估算

根据规划，新建工程建筑总面积约30500平方米，包括厂房和配套设施的建设，吹瓶、软管、注塑生产线的购置与安装，累计项目总投资约8830万元，达产期累计产能达9500万元/年，包括：

- ① 新建软管生产线，设计产量5555万支/年。
- ② 新建吹瓶生产线，设计产量10000万支/年。
- ③ 新建注塑生产线，设计产量8333万支/年。

具体预测如下表所示。

生产规模及产值预测表

年份		2008	2009	2010
产量（万支）	软管	1250	4166	5555
	吹瓶	3500	8000	10000
	注塑	3889	7222	8333
合计（万支）		8639	19388	23888
产值（万元）	软管	900	3000	4000
	吹瓶	1400	3200	4000
	注塑	700	1300	1500
合计（万元）		3000	7500	9500

（3）销售策略

公司生产的塑料包装产品属于配套服务产品，其生产场地必须靠近下游企业，才能保持自身的竞争力。目前，国内最主要的化妆品生产企业主要分布在珠三角、长三角、环渤海湾经济区，为贴近客户，提高对客户的响应速度，并最大限度的降低物流成本，公司计划将广州丽盈建成大规模低成本面向华南地区为主的生产基地，构建新的成本竞争优势。

广州丽盈针对华南地区大客户相对集中的情况，对这些重要客户，如：宝洁、雅芳、箭牌、高露洁、安利等，实行“贴身服务”，在新品研发、原料采购、生产加工、包装运输等整个过程中，建立了快速、有效的反应机制，可以使公司的订单量不断增加，市场份额不断增大。

6、项目环保问题

（1）污染物排放标准

废气：《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准，《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）II时段二级标准，油烟排放执行《饮食业油烟排放标准》（GB18483-2001）标准，油烟 $\leq 2\text{mg}/\text{m}^3$ 。

噪声：执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）二类标准，即昼间 ≤ 60 分贝；夜间 ≤ 50 分贝。

废水：《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准，《广东省水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段一级标准

固体废弃物：执行《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的规定。

(2) 存在的环境影响及保护措施

噪声：本项目运行期噪声主要为生产机电设备运转所产生的震动声响（如吹瓶机、拉管机、印刷机、烫金机等大型设备）。噪声治理措施首先是优先采用低噪声设备，在产生强烈振动和噪声的各车间必须采取有效措施减震、隔声、吸声，中断传播途径。此外，应合理安排生产时间，噪声较大的工序尽量避免在夜间操作；并用绿化降低噪声，再经自然距离的衰减作用，便可使机械噪声得到有效的衰减。

生产废水：在印刷工序中，需用极少量的清洗水，所产生的清洗废水将按ISO14000要求，交当地环保部门集中处理。

厂内的污水处理装置具有厌氧-好氧-沉淀-过滤等一体化功能，经处理后的污水能达到广东省《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段一级标准处理达标后排入城市下水道，最终汇入增江河，不会对项目区域水环境质量产生明显不利影响，不会影响项目区域水环境的功能。

有机废气：本项目生产过程中在注塑、吹塑时会有少量非甲烷总烃有机废气产生；在印刷工序会有少量醇类、苯胺类有机气体产生；使用的设备主要为用电设备，没有燃烧柴油及煤炭等燃料废气产生。在车间内设置有通风装置，少量的有毒、有害气体通过车间内风机集中抽排经活性炭吸附后架高排放（排气筒高度 ≥ 15 米）。生产车间加强通风，注意清洁生产，避免粉状原料的散逸。同时，操作工人也要作好安全防护，如对员工采取配戴防护眼镜、口罩等防护，保护员工的身体健康等。

生产固体废弃物包括生产过程中产生的塑料边角料和微量废旧墨。废料、边角料作为原料再利用、不外排；少量废旧墨和油墨包装物属于危险废物，按照国家环保有关规定交由依法取得危险废物经营许可证的单位进行收集、运输、贮存和处置。

本项目环境影响评价报告已经增城市环境保护局增环影[2007]164号文批准。

7、项目的选址、占用土地情况

项目拟建于增城市增江街西山村霞余，选址位于广州增城东区高科技工业基地的L地块内，地块占地面积70505平方米。项目北面为规划路（纬五路），相隔

纬五路为华南生物制品有限公司，南面是空地和越峰公司第二期待建厂房、东面是规划路（经三路）、西面为广州市远威实业有限公司二期用地。

本项目厂房选择建设在增城市增江东区高科技工业基地内的广州丽盈已征地块中，广州丽盈已与广东省增城市国土资源和房屋管理局签署《国有土地使用权出让合同》，合同编号：440183-2006-000047。通过总体平面规划，合理布置，充分利用了现已征厂区的空余地块，无须另行征地，无须占用其他土地，有利于保护周边植被和农田土地，有利于周围环境保护工作。东区高科技工业基地的交通条件便捷，有利于原材料和产成品运输。因此，土地利用方案是合理的。

8、项目的经济效益评价

从财务分析结果看，销售利润率为9.42%，资本金净利润率为10.14%，项目投资财务内部收益率所得税前为26.47%，所得税后为19.31%，项目资本金财务内部收益率为19.31%，均大于基准收益率。项目投资回收期所得税前为4.49年（含建设期），所得税后为5.56年（含建设期），评价指标比较好。

经测算，各项财务数据和评价指标表明，本项目的盈利性较好，本项目投资回收期短，财务效益显著，能为企业增加较大的利润，为国家上缴可观的税收，同时具备一定的抗风险能力。全面衡量结果，认为本项目在经济上是合理的、可行的。

项目经济效益指标见下表。本项目的测算充分考虑了风险因素，所采用的数据均留有余量，该项目在财务上是可行的。

经济效益指标汇总表

序号	项目名称	单位	指标	备注
1	投资总额	万元	8830	
1.1	建设投资	万元	8194	
1.2	建设期利息	万元	0	
1.3	流动资金	万元	636	
2	年经营收入	万元	9500	经营期平均
3	年总成本费用	万元	8246	经营期平均
4	年经营成本	万元	7733	经营期平均
5	年固定成本	万元	2182	经营期平均
6	年可变成本	万元	6064	经营期平均

7	年经营税金	万元	60	经营期平均
8	年经营利润总额	万元	1194	经营期平均
9	年所得税	万元	298	经营期平均
10	年税后利润	万元	895	经营期平均
11	项目投资内部收益率			
11.1	所得税前	%	26.47	
11.2	所得税后	%	19.31	
12	项目资本金内部收益率	%	19.31	
13	项目投资财务净现值			
13.1	所得税前	万元	4,628	Ic=12%
13.2	所得税后	万元	2,433	Ic=12%
14	投资回收期			
14.1	所得税前	年	4.49	含建设期二年
14.2	所得税后	年	5.56	含建设期二年
15	借款偿还期	年	0.0	含建设期二年
16	盈亏平衡点	%	64.64	经营期平均
17	销售利润率	%	9.42	经营期平均
18	资本金净利润率	%	10.14	经营期平均

以上主要摘自广州市国际工程咨询公司出具的《广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目申请报告》。

9、项目组织方式与实施进展情况

本项目由广州丽盈负责组织实施，不另设立新的公司或管理部门，其产品的生产、销售以及管理由广州丽盈负责。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获政府主管部门审批。

本公司根据市场需求，已提前启动了该项目。2007年8月，本公司以自有资金向广州丽盈增资2702万元，用于广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目和广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。

该次增资是以通产丽星对广州丽盈拥有的部分债权投入的，2007年8月28日广州丽盈第三次股东会 and 2007年6月27日深圳通产丽星股份有限公司第一届董事

会第四次会议同意将通产丽星对广州丽盈的部分债权款计人民币2702万元按双方股东约定的汇率7.6135:1折合美元354.9万元。2007年8月29日,增城市对外贸易经济合作局出具《关于中外合资企业广州丽盈塑料有限公司增加投资及变更经营范围的批复》(增外经业字[2007]74号文),同意公司增加注册资本1774.48万美元,增加的注册资本由广州丽盈于办理工商变更登记后两年内投入完毕,增资后广州丽盈的注册资本为2074.48万美元。首期出资354.90万美元,占新增注册资本的20%,增加后实收资本为654.90万美元。该实收资本于2007年8月29日业经广东粤信会计师事务所有限公司粤信[2007]验字07119号验资报告验证。

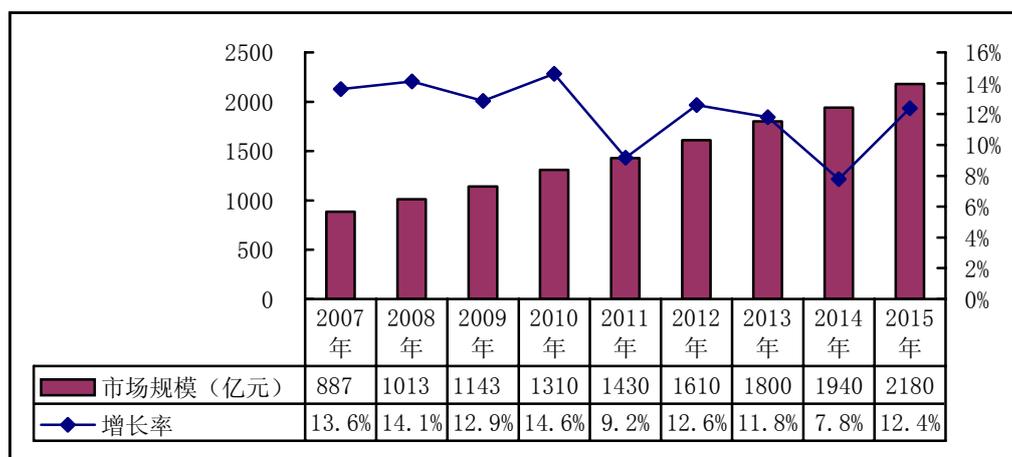
(二) 广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目

1、项目实施的背景和必要性

(1) 中国化妆品行业将继续保持稳定增长

未来几年,化妆品市场仍将保持持续、稳定增长的态势。这一切必将极大地带动了相关的化妆品OEM灌装市场。

2007-2015年中国化妆品市场规模预测



数据来源:中国香料香精化妆品工业协会 2007.07

(2) 中国将受益于全球经济一体化

随着经济全球化发展趋势的进一步加快,OEM需求商有可能在更大范围内挑选OEM供应商,特别是向加工制造成本低廉的国家和地区转移。中国由于拥有众多廉价的劳动力资源和广阔的市场,正在成为国际产业转移最重要的承接区域。

(3) 化妆品生产厂商越来越倾向于将生产环节外包

OEM是社会化大生产、大协作趋势下的一种必由之路,也是资源合理化配置的有效途径之一,是社会化大生产的结果。在工业化高度发达的今天,企业为了

加大其拥有资源在创新能力方面的配置，会尽可能地减少在固定资产方面的投入。已经有许多企业在掌握了产品核心技术和建立了成熟的营销网络后，开始不再直接进行生产，而是以通过让其它企业代为生产的方式来完成其产品的生产任务。这样，只需支付材料成本费和加工费，而不必承担设备折旧和自建工厂和生产管理的风险，还可随时根据市场变化，灵活地按需下单。由此可促进成品业务形成新的经营优势，培养和壮大企业内在的扩张力，提高经营能力和管理水平，从而走向更高层次的资本运营。

国际化妆品著名品牌企业面对产品更新换代日益加快的化妆品市场和个性化的产品需求，越来越倾向于集中资源加大对产品研发、品牌经营和市场推广等方面的投入，而将生产环节外包给专业的配套服务厂商。

(4) 具备优势的厂商将通过OEM合作而获利

国际知名化妆品厂商在选择贴牌生产厂家时，会关注该厂家是否具备硬件、软件和价格上的优势。所谓硬件是指厂家的设备是否先进、厂房的卫生标准是否达到要求、是否具有综合生产能力；所谓软件是指生产厂家是否具有较为先进的生产技术，是否拥有一批合格的技术人才，能否按客户要求生产出品质优秀的产品；此外，由于价格越来越成为品牌企业占有市场的制约，所以品牌公司开始对OEM厂家不但从品质上而且从单位价格上要求厂家具有优势。

具备优势的厂家通过OEM合作的方式可借助大型企业的品牌效应、营销网络为中小企业增加生产量，扩大销售额和提高制造管理水平，并且还能赢得更大经济利益。

(5) 公司投资灌装项目是客户的需求

据客户介绍及广州丽盈掌握的信息：大部分客户近期规划其规模增长速度将保持20%~30%/年，部分主要战略合作伙伴客户，其增长速度往往比预期还要高。客户为了满足其自身增长的需求，降低成本，希望其化妆品包装供应商能为其提供化妆品灌装服务。

综上所述，随着专业化分工和国际产业转移，以及化妆品需求的快速增长，公司面临新的历史发展机遇。公司灌装项目投产将大大增强公司整体的配套服务水平，有利于缩短客户向市场推广新产品的的时间，从而巩固与各国际化妆品著名品牌客户的业务合作关系。化妆品灌装项目是可行的，也是必要的。

2、消化新建灌装项目产能的措施

公司灌装项目的定位，是配套包装产品，同时整合供应链，为客户提供一揽子增值服务，是对客户既有生产能力的补足。

公司灌装项目是和重要客户反复磋商后立项的，公司的整合供应链、控制成本、配套包装产品、就近提供一站式服务的发展战略与客户的需求相适应，因此项目进展一直得到重要客户全力支持与帮助。

根据目前的合作意向，全年灌装项目预计将超过2000万元的销售额。随着项目正式投产，公司将陆续展开对已有类似需求的其它重要客户的此项配套服务。目前已与多家客户达成初步意向。

国内化妆品制造行业近年来OEM代工工厂已渐形成：承接国际化妆品企业产品代工订单——国内代订购包装品——灌装——出口交货。此趋势对具有直接向高端、著名化妆品企业提供优质塑料包装产品条件的公司极为有利。未来，公司将开发上述业务的出口市场，降低目前仅出口“空心”包装产品的运输成本比重，形成新的成本竞争优势。

3、结论

灌装项目作为公司包装产品的配套项目，主要为重要客户提供整合供应链、控制成本、配套包装产品、就近提供一站式服务的项目，与客户的需求相适应，新增的产能事实上远不能满足市场的需要，故此项目不存在市场风险。

4、项目投资概算

(1) 投资概算

本项目建设投资包括厂房改造和GMP标准净化装修工程、设备购置和安装、工程其他费用、预备费等费用，估算值为3827万元，其中：厂房改造和GMP标准净化装修工程费、以及公用工程费用等为1550.26万元，新建项目设备购置费1542万元，生产线安装工程费用200.46万元，其他费用364.56万元，基本预备费169.22万元，涨价预备费0万元。

本项目不需从银行融资资金，因此建设期间无贷款利息。

流动资金853万元。

构成如下：

项目总投资额：	4680万元
1) 固定资产投资费用：	3827万元
其中：工程费用：	3293万元

其他费用： 365万元

预备费用： 169万元

2) 流动资金： 853万元

根据估算，本项目投入总资金约为4,680万元，资金主要用途见下表：

项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估 算 金 额				合计	占投资比例%
		建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用		
一、	建设投资					3826.50	81.77
1	工程费用	1550.26	1542.00	200.46	0.00	3292.72	70.36
1.1	主体工程	738.39	1542.00	200.46		2480.85	53.02
1.1.1	3号厂房改建工程	133.39				133.39	2.85
1.1.2	3号厂房净化装修工程	605.00				605.00	12.93
1.1.3	生产设备		1542.00	200.46		1742.46	37.24
1.2	辅助工程	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.3	公用工程	761.87				761.87	16.28
1.3.1	通风与空调系统	280.12				280.12	5.99
1.3.2	给排水工程	13.34				13.34	0.29
1.3.3	消防和火警系统	93.37				93.37	2.00
1.3.4	电气及照明	73.36				73.36	1.57
1.3.5	弱电工程	26.68				26.68	0.57
1.3.6	电梯	30.00				30.00	0.64
1.3.7	室外变配电设备	150.00				150.00	3.21
1.3.8	室外照明工程	45.00				45.00	0.96
1.3.9	室外绿化	50.00				50.00	1.07
1.4	服务性工程	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	场外工程	50.00	0.00	0.00		50.00	1.07
1.5.1	高压线路引入费	50.00				50.00	1.07
2	工程建设其他费用				364.56	364.56	7.79
2.1	土地征用及拆迁补偿费				0.00	0.00	0.00
2.2	土地使用权出让金				0.00	0.00	0.00

2.3	建设单位管理费				65.85	65.85	1.41
2.4	前期工作费				7.00	7.00	0.15
2.5	勘察设计费				49.39	49.39	1.06
2.6	工程监理费				44.00	44.00	0.94
2.7	工程保险费				3.15	3.15	0.07
2.8	招标代理费				12.58	12.58	0.27
2.9	施工图预算编制费				4.94	4.94	0.11
2.1	施工图审查费				4.94	4.94	0.11
2.11	竣工图编制费				3.95	3.95	0.08
2.12	工程质量监督费				1.75	1.75	0.04
2.13	员工培训费				40.00	40.00	0.85
2.14	环评费用				5.00	5.00	0.11
2.15	联合试运转费				98.00	98.00	2.09
2.16	办公及生产家具购置费				24.00	24.00	0.51
3	预备费				169.22	169.22	3.62
3.1	基本预备费				169.22	169.22	3.62
3.2	涨价预备费				0.00	0.00	0.00
二、	固定资产投资方向调节税					0.00	0.00
三、	建设期利息					0.00	0.00
四、	流动资金				853.00	853.00	18.23
	总 投 资					4679.50	100.00

(2) 资金筹措与资金使用计划

资金筹措与资金使用计划

单位：人民币万元

序号	项 目	合 计	第一年	第二年	第三年
1	总投资	4680	2999	1459	221
1.1	建设投资	3827	2679	1148	
1.2	建设期利息	0	0	0	
1.3	流动资金	853	321	311	221
2	资金筹措	4680	2999	1459	221
2.1	项目资本金	4680	2999	1459	221
2.1.1	用于建设投资	3827	2679	1148	

2.1.2	用于建设期利息	0	0	0	0
2.1.3	用于流动资金	853	321	311	221
2.2	债务资金	0	0	0	0
2.2.1	长期借款	0	0	0	0
2.2.2	短期借款	0			0

5、广州丽盈另一股东香港丽通基本情况

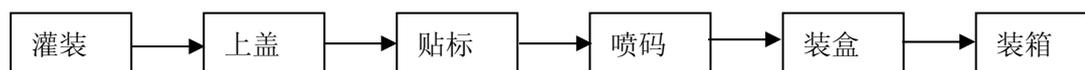
香港丽通基本情况请见“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人下属分公司、子公司情况”。

6、项目的工艺技术方案

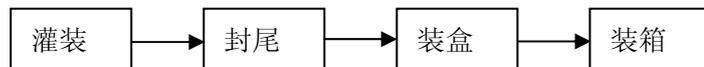
(1) 工艺流程

化妆品灌装主要由两类工序组成：

①瓶装流程：



②软管灌装流程：



(2) 质量标准

本项目质量标准按国家标准、行业标准等有关质量标准进行考核，同时还应按客户要求的质量标准进行考核。

(3) 主要生产设备

合理选择灌装机是保证产品质量，提高经济效益的重要途径。一般来说，应密切联系生产实际，尽量选择质量好、效率高、结构简单、使用维修方便、体积小、重量轻的灌装机。在选择灌装机时，公司遵循以下原则：

①为生产工艺服务的原则。首先应根据灌装物料的性质（粘度、起泡性、挥发性、含气性等）选择适宜的灌装机，以满足生产工艺要求。其次，应使灌装机的生产能力和前后工序的加工、包装机械的生产能力相匹配。

②生产率高和产品质量好的原则。生产率的高低直接反映生产线的生产能力。所以生产率越高，其产生的经济效益越好。为了提高产品质量，应选择设备精度高、自动化程度也高的灌装机。

③工艺范围宽的原则。灌装机的工艺范围是指其适应不同生产要求的能力。工艺范围越宽，越能提高设备的利用率，实现一机多用，即利用同一设备可以灌装多种物料和多种规格。因此为了适应多品种、多规格的生产要求，应选择工艺范围尽可能宽的灌装机。

本项目拟选用的主要生产设备清单如下表所示：

主要生产设备清单

序号	设备名称	台数
1	低速软管灌装机	3
2	高速软管灌装机	4
3	瓶灌装机	3
4	瓶贴标机	6
5	移动式不锈钢储罐	6
6	不锈钢隔膜泵	12
7	不锈钢传送带	9
8	压缩空气文丘里2级射流真空器	2
9	1.5吨手动液压叉车	5
10	塑料地台板	20
11	特富龙杯口连接软管	8
12	压力料罐	6
13	移动台秤	1
14	精密过滤器	1
15	在线包装车间日常质量计量电子称	3
16	在线扭力计	3
17	50升塑料周转箱	5
18	压缩空气减压调压器	1
19	灌装设备零件蒸汽消毒柜	1
20	离子水储缸和电加热设备	1
21	电热蒸汽发生器	1
22	纯水系统	2
23	自动灌装封尾机	2
24	倍加福液位控制器	1
25	输送带	1

26	化妆品灌装纯水机	1
27	液体自动灌装机	8
28	液体自动灌装机	3
29	灌装生产线双面贴标机	2
30	赛东灌装机配件	1
31	气动隔膜泵	1
32	复盛螺杆式空压机	1
33	灌装机进料管线	2
34	冷水机	1
35	不锈钢常压加料罐	2
36	食品级隔膜泵	1
37	冷却塔	2
38	大字符喷码机	2
39	粘体自动充填包装机	2
40	电动叉车	2
合计		138

7、主要原材料来源及供应

(1) 主要原材料来源及供应

本项目的生产原材料主要是化妆品容器和品牌化妆品成品，其次是灌装完成后作容器密封所需的小量密封用原料。

由于本项目主要提供来料加工业务，灌装的内容物，即化妆品成品由委托代工单位供应。

灌装的包装材料除了化妆品品牌所有者提供外，主要采用广州丽盈另一条生产线高档化妆品塑料包装项目所生产的塑料包装，有效地利用了该公司已有的生产优势和产能。

只有少量的密封材料、配件须在市场上采购，供应来源充足。

主要原材料列表

序号	原料名称	供应方
1	包装容器	化妆品品牌所有者或公司自身产品
2	化妆品成品	化妆品品牌所有者
3	密封材料、配件	合资格供应商

(2) 用能情况

本项目建成后全年不间断生产，用电从当地供电主线路接线，设配电房1个，负责工厂的配电供电。

本项目给水由工业用水干管介入。

8、项目实施纲要

(1) 项目工期

本项目计划开工时间为2008年1月1日，计划竣工时间为2009年12月31日，项目建设分二期，共24个月。

(2) 生产规模和收入预测

本项目建成后，年生产规模将达到10000万支，其中塑料软管灌装5400万支，塑料瓶灌装4600万支；年产值总量5500万元，其中塑料软管灌装2970万元，塑料瓶灌装2530万元。详细预测如下表所示：

广州丽盈的生产规模及产值预测表

年份		第一年	第二年	第三年
产量（万支）	塑料软管灌装	1964	3927	5400
	塑料瓶灌装	1673	3345	4600
合计（万支）		3636	7273	10000
产值（万元）	塑料软管灌装	1080	2160	2970
	塑料瓶灌装	920	1840	2530
合计（万元）		2000	4000	5500

(3) 销售策略

广州丽盈将充分利用现有的高档化妆品包装名品牌客户的优势，为其提供延伸服务，针对华南地区大客户相对集中的情况，对这些重要客户，实行“贴身一条龙服务”，在新品研发、原料采购、生产加工、包装运输等整个过程中，建立了快速、有效的反应机制，使公司的订单量不断增加，市场份额不断增大。

9、项目环保问题

(1) 污染物排放标准

废气：执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准，《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）II时段二级标准，油烟排放执行《饮食业油烟排放标准》（GB18483-2001）标准，油烟 $\leq 2\text{mg}/\text{m}^3$ 。

噪声：执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）二类标准，即昼间≤60分贝；夜间≤50分贝。

废水：执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准，《广东省水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段一级标准

固体废弃物：执行《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的规定。

（2）存在的环境影响及保护措施

噪声：合理的安装和布局，采用消声、减振、隔声、吸声，中断传播途径等处理，合理安排高噪声设备的工作时间。

固体废弃物：项目生产所产生的固体废物主要是少量标贴纸及包装废物等，收集后交专业公司回收处理。生活垃圾及项目生活污水处理污泥，均按指定地点堆放，每日由环卫部门清理运走。

污水：本项目整个生产过程以机器加工工序为主，基本无工艺废水排放。项目化妆品灌装线，每天需使用加热的高度纯水对设备进行清洗，每天产生的清洗废水为12吨；主要污染物因子及产生量分别为COD_{Cr}：20.88t/a、BOD₅：1.8t/a、SS：0.9t/a、LAS：0.18t/a。污染物的种类和数量均较少。

生活污水中，粪便污水经化粪池处理，含油污水经隔油池处理，初步处理后的生活污水送入厂区中已经配套建设的一体化生化装置处理达到排放标准后，经排水管道排至城市污水管网。洗涤淋浴污水经中和处理后，可用作冲洗车辆和绿化用水。

厂内的污水处理装置具有厌氧-好氧-沉淀-过滤等一体化功能，经处理后的污水能达到广东省《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段一级标准处理达标后排入城市下水道，最终汇入增江河，或者回用于洗手间冲厕所。不会对项目区域水环境质量产生明显不利影响，不会影响项目区域水环境的功能。

生产废气：基本无生产性废气产生，少量热气和挥发颜料等经自然稀释扩散后不会对周围环境产生不良影响。

本项目环境影响评价报告已经增城市环境保护局增环影[2007]153号文批准。

10、项目的选址、占用土地情况

具体内容请见“广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目”的相关内容。

11、项目的经济效益评价

从财务分析结果看，销售利润率为17.42%，资本金净利润率为20.47%，项目投资财务内部收益率税前为31.24%，税后为23.54%，项目资本金财务内部收益率为23.55%，均大于基准收益率12%。项目投资回收期（所得税前）为4.51年（含建设期），项目投资回收期（所得税后）为5.42年（含建设期），评价指标比较好。

经测算，各项财务数据和评价指标表明，本项目的盈利性较好，本项目投资回收期短，财务效益显著，能为企业增加较大的利润，为国家上缴可观的税收，同时具备一定的抗风险能力。全面衡量结果，认为本项目在经济上是合理的、可行的。

项目经济效益指标见下表。本项目的测算充分考虑了风险因素，所采用的数据均留有余量，该项目在财务上是可行的。

经济效益指标汇总表

序号	项目名称	单位	指标	备注
1	投资总额	万元	4680	
1.1	建设投资	万元	3827	
1.2	建设期利息	万元	0	
1.3	流动资金	万元	853	
2	年经营收入	万元	5500	经营期平均
3	年总成本费用	万元	4395	经营期平均
4	年经营成本	万元	4153	经营期平均
5	年固定成本	万元	2956	经营期平均
6	年可变成本	万元	1440	经营期平均
7	年经营税金	万元	74	经营期平均
8	年经营利润总额	万元	1031	经营期平均
9	年所得税	万元	258	经营期平均
10	年税后利润	万元	773	经营期平均
11	项目投资内部收益率			
11.1	所得税前	%	31.24	
11.2	所得税后	%	23.54	
12	项目资本金内部收益率	%	23.55	
13	项目投资财务净现值			

13.1	所得税前	万元	3,970	Ic=12%
13.2	所得税后	万元	2,406	Ic=12%
14	投资回收期			
14.1	所得税前	年	4.51	含建设期二年
14.2	所得税后	年	5.42	含建设期二年
15	借款偿还期	年	0.0	含建设期二年
16	盈亏平衡点	%	74.14	经营期平均
17	销售利润率	%	17.42	经营期平均
18	资本金净利润率	%	20.47	经营期平均

以上主要摘自广州市国际工程咨询公司出具的《广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目申请报告》。

12、项目组织方式与实施进展情况

本项目由广州丽盈负责组织实施，不另设立新的公司或管理部门，其产品的生产、销售以及管理由广州丽盈负责。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获政府主管部门审批。

本公司根据市场需求，已提前启动了该项目。2007年8月，本公司以自有资金向广州丽盈增资2702万元，用于广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目和广州丽盈塑料有限公司新建化妆品灌装项目，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。

（三）上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装生产线技术改造项目

1、项目投资概算

本项目总投资为4680万元，其中工程费用3795万元，工程建设其他费用117万元，预备费117万元，流动资金650万元。投资估算汇总详见下表：

项目总投资估算表

序号	项 目	金额	匡 算 指 标		
			工程量	单位	指标
		(万元)			
一	工程费用				
1.1	设备工程	3,710			
1.2	安装工程	85			
	第一部分合计	3,795			

二	工程建设其他费用				
2.1	供电增容费、高压线路引入费	55			
2.2	联合试运转费	39			
2.3	生产人员培训费	13	330	元/人	400
2.4	办公及生活家具购置费	10	330	元/人	300
	第二部分合计	117			
三	预备费				
3.1	不可预见费	117			
	第三部分合计	117			
	建设投资	4,030			
四	流动资金	650			
	总投资	4,680			

(2) 资金使用计划

项目资金投资使用计划见下表：

项目资金投资使用计划表

单位：人民币万元

序号	项目	建设资金	第一年	第二年	第三年
一	资金运用				
1	工程费用	3,795	2,277	1,518	
2	工程建设其它费用	117	70	47	
3	预备费	117	70	47	
4	流动资金	650	230	270	150
	合 计	4,680	2,648	1,882	150
	累 计		2,648	4,530	4,680

2、上海美盈另一股东香港丽通基本情况

香港丽通基本情况请见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人下属分公司、子公司情况”之“(二) 主要子公司基本情况”之“6、香港丽通实业有限公司”。

3、项目的技术工艺方案

(1) 生产工艺流程

上海美盈公司的高档化妆品包装项目的主要产品分三类：软管、注塑件和吹瓶，根据客户需求产品的种类、要求不同分别有不同的加工工艺，其生产工艺主

要流程与公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“四、（三）主要产品的工艺流程”。

（2）质量标准

本项目执行的质量标准与公司现有产品生产执行的标准相同，同时由于化妆品塑料包装为非标准化产品，所以需要同时满足各需方订单要求。质量标准见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“十一、（一）质量控制体系与质量控制标准”。

（3）主要生产设备

由于本项目产品种类多，工艺特殊，专业性强，目前市场上还没有现成的生产线，通过本次技改，合理地进行生产连线，使其满足工艺和质量的要求，通过先进的设备使大量的手工化转变为自动化，最大限度的发挥设备的经济效益。

主要生产设备清单

项目内容	设备名称	数量
软管	五层复合软管成型机	7
	多腔高速注头机	13
	8色全自动高速柯式印刷机	1
	6色全自动柯式印刷机	3
	6色全自动转盘丝印机	1
	国产全自动烫金机	2
	进口全自动烫金机	1
	后加工多功能机	7
	小计	35
吹瓶	8+8腔吹塑成型机	3
	自动吹瓶丝网印刷机	2
	吹瓶塑热收缩膜机	2
	小计	7
注塑	300T高速注塑机	5
	机械手	5
	冻水机	5
	半自动烫金机	3
	罐盖丝印机	2

	小计	20
配电设备	变压器及配套设备	1
合计		63

4、主要原材料来源及供应

(1) 原材料来源及供应

具体内容参见“广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目”该部分内容。

(2) 用能情况

本项目建成后全年不间断生产，用电从当地供电主线路接线，用电负荷为570Kw/h，预计月用电量约41万度。

本项目给水由工业用水干管介入，用水量平均每月12000吨。

5、项目实施纲要

(1) 项目工期

本项目计划开工时间为2008年1月1日，计划竣工时间为2009年12月31日，项目建设分二期，共24个月。

(2) 生产规模和收入估算

本技改工程建成以后，上海基地的生产规模增量及产值增量预测如下表所示：

年份		第一年	第二年	第三年
产量（万支）	软管	2933	7333	8800
	吹瓶	1905	3571	5476
	注塑	1667	3333	5000
合计（万支）		6505	14238	19276
产值（万元）	软管	2200	5500	6600
	吹瓶	800	1500	2300
	注塑	300	600	900
合计（万元）		3300	7600	9800

(3) 销售策略

公司生产的塑料包装产品属于配套服务产品，其生产场地必须靠近下游企业，才能保持自身的竞争力。目前，国内最主要的化妆品生产企业主要分布在珠

三角、长三角、环渤海湾经济区，为贴近客户，提高对客户的响应速度，并最大限度的降低物流成本，公司计划将上海美盈建设成为辐射华东、华中、华北地区的生产基地，以提高公司的远程服务能力。

上海美盈在华东地区有众多国际化妆品著名品牌客户，如：欧莱雅、联合利华、玫琳凯、强生等，公司对这些大客户实行“贴身服务”，在新品研发、原料采购、生产加工、包装运输等整个过程中，建立了快速、有效的反应机制，使得公司的订单量不断增加，市场份额不断增大。

6、项目环保问题

(1) 声环境

本项目运行期噪声主要为生产机电设备运转所产生的震动声响（如吹瓶机、拉管机、印刷机、烫金机等大型设备）。采用低噪声设备，产生强烈振动和噪声的各车间必须采取有效措施减震、隔声、吸声，中断传播途径，使厂界噪声控制在昼间65dB（A）、夜间55dB（A）以内。中央空调的水冷却塔在运行时，将产生60~90分贝的噪声。在设计和装修时应按照有关规范，注意功能分区，符合建筑隔声设计控制标准。

(2) 固体废弃物

本项目运行期产生的固体废弃物包括生活垃圾和生产过程中产生的固体废物。

办公及人员日常活动产生的生活垃圾，以有机类废物为主，多为无害物质，通过设置专用分类垃圾桶收集，设专人对厂区内生活垃圾进行清扫，及时清运。

生产固废包括生产过程中产生的塑料边角料和微量废旧墨。废料、边料作为原料再利用、不外排，少量废旧墨和油墨包装物属于危险废物，交由依法取得许可的专业单位集中处置。

(3) 水环境

本项目整个生产过程以机器加工工序为主，基本无工艺废水排放。在印刷工序中，需用极少量的清洗水，所产生的清洗废水将按ISO14000要求，交当地环保部门集中处理。厂区设有洗手间、内部食堂、宿舍等，运行期产生的污水主要是生活污水和食堂的含油废水等。

生活污水中，粪便污水经化粪池处理，含油污水经隔油池处理，处理后的生活污水达到排放标准后经排水管道排至城市污水管网。洗涤淋浴污水经中和处理

后，可用作冲洗车辆和绿化用水。

(4) 大气环境

本项目生产过程中在注塑、吹塑时会有少量非甲烷总烃有机废气产生，在印刷工序会有少量醇类、苯胺类有机气体产生，使用的设备主要为用电设备，没有燃烧柴油及煤炭等燃料废气产生。本项目在车间内设置有通风装置，少量的有毒、有害气体必须通过车间内风机集中抽排经活性炭吸附后外排。另外厨房炉灶运行时产生少量燃烧废气和食堂油烟，食堂安装了油烟净化装置，废气经治理后由室外烟道送至楼顶排放，排放高度约15米，符合环保要求，对周边环境影响较少。

根据对项目场址的环境质量现状分析及其对周围水、大气、声环境的影响预测和评价，本项目在建设期和运行期间采取有效措施后，不会对周围环境产生不良影响，在环境工程角度是可行的。

本项目环境影响评价报告已经上海青浦区环境保护局青环保许管[2007]582号文批准。

7、项目的选址、占用土地情况

本项目是在现有的租赁上海中昊针织有限公司的厂房内实施，租赁期限自2005年8月1日起十年，地址在上海市青浦区徐泾镇沪青平公路（318国道）2392号。上海中昊针织有限公司拥有《上海市房地产权证》（编号：沪房地青字[2006]第012508号）。

8、项目的经济效益评价

经初步测算，项目内部收益率（税后）为47.22%，财务净现值（ $i=12\%$ ）=3610万元，静态投资回收期为3.29年（含建设期）。初步财务分析表明，本项目财务效益可行，具有一定的抗风险能力。项目经济效益指标见下表：

主要经济评价指标表

序号	名称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	4680
2	建设投资	万元	4030
3	流动资金	万元	650
4	营业收入（年平均）	万元	9353
5	总成本费用（年平均）	万元	8047

6	利润总额（年平均）	万元	1300
7	税后利润（年平均）	万元	975
二	财务评价指标		
1	投资利润率	%	24.19
2	投资利税率	%	32.25
3	财务内部收益率	%	47.22
4	财务净现值	万元	3610
5	项目静态投资回收期	年	3.29
6	项目动态投资回收期	年	3.67

以上主要摘自上海浦东新区投资咨询公司出具的《上海美盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装技术改造项目建议书》。

9、项目组织方式与实施进展情况

本项目由上海美盈负责组织实施，不另设立新的公司或管理部门，其产品的生产、销售以及管理由上海美盈负责。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获政府主管部门审批。

（四）深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目

1、项目投资概算

（1）投资概算

①建设投资：本项目建设投资包括设备购置和安装、流动资金等费用，估算值为7,257万元。

②固定资产投资方向调节税：根据国家有关政策，本项目的固定资产投资方向调节税为零。

③建设期利息：本项目不需从银行融资资金，因此建设期间无贷款利息。

④项目总投资=建设投资7,257万元+流动资金994万元=8,251万元。

本项目投入总资金估算为8,251万元，投资估算汇总详见下表：

项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	费用名称	投资额(万元)		占总 投资的%	固定资产 (万元)	无形资产 (万元)	递延资产 (万元)
		合计	其中：外汇				
1	建设投资	7257		87.95%			

1.1	建设投资静态部分	7257		87.95%			
1.1.1	建筑工程费	0		0.00%	0		
1.1.2	设备及工器具购置费	6910		83.75%	6910		
1.1.3	安装工程费	114		1.38%	114		
1.1.4	工程建设其他费用	91		1.10%	0		91
1.1.5	基本预备费	142		1.72%	142		
1.2	建设投资动态部分	0		0.00%			
1.2.1	涨价预备费	0		0.00%	0		
1.2.2	建设期利息	0		0.00%	0		
2	流动资金	994		12.05%			
3	项目投入总资金(1+2)	8251		100.00%	7166		91

(2) 资金使用计划

项目资金投资使用计划见下表：

项目资金投资使用计划表

单位：人民币万元

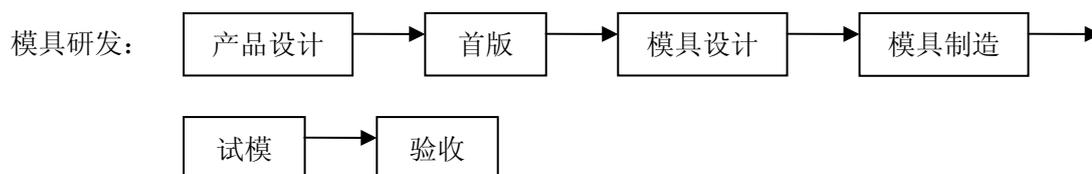
序号	项 目	合 计	第一年	第二年	第三年
1	总投资	8251	4238	3789	223
1.1	建设投资	7257	3873	3385	0
1.2	建设期利息	0	0	0	0
1.3	流动资金	994	366	405	223
1.4	融资租赁保证金	0	0	0	0
2	资金筹措	8251	4238	3789	223
2.1	项目资本金	8251	4238	3789	223
2.1.1	用于建设投资	7257	3873	3385	0
2.2.2	用于建设期利息(自有资金支付)	0	0	0	0
2.1.3	用于流动资金	994	366	405	223

2、项目的技术工艺及设备

(1) 生产工艺流程

通产丽星深圳生产基地高档化妆品包装以五层复合软管为主体，注塑盖及模具研发为配套，为客户提供便利的一站式服务。根据客户需求产品的种类、要求不同分别有不同的加工工艺，软管类和注塑类产品工艺流程见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“四、(三) 主要产品的工艺流程”。模具研发工艺主要流

程如下所示。



①产品图设计：与客户密切联系，将客户的设计理念通过先进的CAD系统转化为可实现产品图。

②首版验证：通过强大的数控机加工设备根据产品图快速加工出产品首版以实物验证客户设计理念。

③模具设计：根据客户确认的产品图进行模具设计，设计模具图纸。

④模具制造：通过先进的CAM系统和数控加工设备，根据设计好的模具图制作模具。

⑤试模：对加工好的模具进行试模验证生产产品和模具是否达到了设计的要求，并对不符项进行修正以达到客户要求。

⑥模具验收：对最终确认合格的模具进行验收，交付注塑部门生产使用。

(2) 质量标准

本项目执行的质量标准与公司现有产品生产执行的标准相同，同时由于化妆品塑料包装为非标准化产品，所以需要同时满足各需方订单要求。质量标准见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“十一、（一）质量控制体系与质量控制标准”。

(3) 生产设备

由于本项目产品种类多，工艺特殊，专业性强，目前市场上还没有现成的生产线，通过本次技改，合理地进行生产连线，使其满足工艺和质量的要求，通过先进的设备使大量的手工化转变为自动化，最大限度的发挥设备的经济效益。

主要生产设备清单

软管	设备名称	数量
	五层复合软管拉管机	2
	全自动多腔高速注头机	8
	8色凸版印刷机	1
	6色全自动转盘印刷机	1

	全自动光电扫描套位烫金机	2
	后加工多功能一体机	10
	在线检验仪器	10
	小计	34
注塑	300T注塑机	25
	半自动烫金机	15
	5色全自动丝印机	2
	小计	42
模具	车铣复合加工中心	1
	高速加工中心	1
	CNC车床	1
	镜面火花机	1
	慢走丝	1
	内外圆螺纹磨床	1
	小计	6
	总计	82

3、主要原材料来源及供应情况

(1) 原材料来源及供应

具体内容请见“广州丽盈塑料有限公司高档化妆品塑料包装项目”该部分内容。

(2) 用能情况

本项目建成后全年不间断生产，用电从当地供电主线路接线；本项目给水由工业用水干管介入。

4、项目实施纲要

(1) 项目工期

本项目计划开工时间为2008年1月1日，计划竣工时间为：2009年12月31日，项目建设分二期，共24个月。

(2) 生产规模和收入预测

为满足公司未来几年产能增长的要求，本项目拟在通产丽星深圳坂田的生产基地中进行技改。根据规划，投入建设资金7,257万元，购置先进生产设备改造软管和注塑生产线，新增模具制造能力、初步满足生产需求。

技改项目完成以后，深圳基地的生产规模增量及产值增量预测如下表所示：

年份		第一年	第二年	第三年
产量（万支）	软管	3943	9858	11829
	注塑	8318	15595	23913
合计（万支）		12261	25453	35742
产值（万元）	软管	3233	8083	9700
	注塑	1913	3587	5500
合计（万元）		5146	11670	15200

（3）销售策略

公司生产的塑料包装产品属于配套服务产品，其生产场地必须靠近下游企业，才能保持自身的竞争力。经过几年的运作，公司已经在化妆品内包装市场摸索出一套成功的市场销售策略，25%的产品出口到欧洲、北美、东南亚等地。公司计划在2010年前，将深圳本部建设成为技术研发中心及面向出口的生产基地，构建新的核心竞争力。公司提升综合配套服务水平，巩固与国际化妆品著名品牌客户的业务关系，同时进一步发展成为同一品牌下不同产品以及其不同区域的供应商，以拓展公司国际国内市场。

5、项目环保问题

（1）声环境

本项目运行期噪声主要为生产机电设备运转所产生的震动声响（如拉管机、印刷机、烫金机等大型设备）。采用低噪声设备，产生强烈振动和噪声的各车间必须采取有效措施减震、隔声、吸声，中断传播途径，使厂界噪声控制在昼间65dB（A）、夜间55dB（A）以内。中央空调的水冷却塔在运行时，将产生60~90分贝的噪声。在设计和装修时应按照有关规范，注意功能分区，符合建筑隔声设计控制标准。

（2）固体废弃物

本项目运行期产生的固体废弃物包括生活垃圾和生产过程中产生的固体废物。

办公及人员日常活动产生的生活垃圾，以有机类废物为主，多为无害物质，通过设置专用分类垃圾桶收集，设专人对园区内生活垃圾进行清扫，及时清运。

生产固废包括生产过程中产生的塑料边角料和微量废旧墨。废料、边料作为

原料再利用、不外排，少量废旧墨和油墨包装物属于危险废物，按照国家环保有关规定交由依法取得危险废物经营许可证的单位进行收集、运输、贮存和处置。

（3）水环境

本项目整个生产过程以机器加工工序为主，基本无工艺废水排放。在印刷工序中，需用极少量的清洗水，所产生的清洗废水将按ISO14000要求，交当地环保部门集中处理。厂区设有洗手间、内部食堂、宿舍等，运行期产生的污水主要是生活污水和食堂的含油废水等。

生活污水中，粪便污水经化粪池处理，含油污水经隔油池处理，处理后的生活污水达到排放标准后经排水管道排至城市污水管网。洗涤淋浴污水经中和处理后，可用作冲洗车辆和绿化用水。

（4）大气环境

本项目生产过程中在注塑、吹塑时会有少量非甲烷总烃有机废气产生，在印刷工序会有少量醇类、苯胺类有机气体产生，使用的设备主要为用电设备，没有燃烧柴油及煤炭等燃料废气产生。本项目在车间内设置有通风装置，少量的有毒、有害气体必须通过车间内风机集中抽排经活性炭吸附后外排。另外厨房炉灶运行时产生少量燃烧废气和食堂油烟，在排放系统中配置有处理装置，经采用水幕喷淋净化处理后废气从高空排放到大气中。

根据对项目场址的环境质量现状分析及其对周围水、大气、声环境的影响预测和评价，本项目在建设期和运行期间采取有效措施后，不会对周围环境产生不良影响，在环境工程角度是可行的。

本项目环境影响评价报告已经深圳市环境保护局深环批[2007]900679号文批准。

6、项目的选址及建设条件情况

（1）场址具体位置

本项目选址在深圳市坂田工业区，公司坂田生产厂厂区内，不需要新占用土地。发行人已取得深房地字第6000263958号、深房地字第6000263960号、深房地字第6000263962号、深房地字第6000263964号、深房地字第6000263966号《房地产证》。

（2）建设条件

经过不断地建设和发展，坂田片区已积累了一定的品牌知名度，成为深圳地

区有代表性、重要的工业基地。工业城周围有四通八达的交通网，内部道路网密集，市政配套设施完善。本项目场址完全具备建设条件。

7、项目的经济效益评价

本项目达产后可实现销售收入15,200万元，年平均增加销售额为14,402万元，年均利润总额2,242.48万元，年均销售利润率15.57%；资本金净利润率20.38%；项目投资财务内部收益率51.9% $>$ 10%，项目投资回收期(含建设期)3.16年；项目资本金财务内部收益率(FIRR) 38.1 $>$ 12%，项目资本金投资回收期3.69年(含建设期)。因此，本项目从财务上讲是可行的。

项目经济效益指标见下表：

主要经济评价指标表

序号	名称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	8251
2	固定资产投资	万元	7257
3	营业收入(年平均)	万元	14402
4	总成本费用(年平均)	万元	12122
5	利润总额(年平均)	万元	2242
6	所得税(年平均)	万元	561
7	税后利润(年平均)	万元	1682
二	财务评价指标		
1	销售利润率	%	15.57
2	总投资收益率	%	27.18
3	资本金净利润率	%	20.38
4	项目投资财务内部收益率	%	51.9
5	项目投资回收期(静态)	年	3.16
6	项目资本金财务内部收益率	%	38.1
7	项目资本金投资回收期(静态)	年	3.69

以上主要摘自深圳市华昊工程咨询公司出具的《深圳市通产丽星股份有限公司高档化妆品软管包装技改项目可行性研究报告》。

8、项目组织方式与实施进展情况

本项目由本公司负责组织实施，不另设立新的公司或管理部门，其经营、决

策等完全纳入公司现有业务范围之内，其产品的生产、销售及管理由公司负责。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获政府主管部门审批。

七、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次发行募集资金的成功运用将扩大公司生产经营规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，公司的净资产收益率将被摊薄。

拟投资项目建成投产后，一是有利于缓解公司业务规模扩大带来的资金压力；二是有利于提高公司总体生产技术水平、扩大生产规模，进一步提升产品质量和档次；三是有利于提升公司配套服务水平，由目前仅提供化妆品塑料包装容器，扩展到提供后续的灌装配套服务，进一步提高公司的核心竞争力。从中长期看，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景，全部达产后，公司的净资产收益率将有所提高并保持稳定。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

2005年，本公司股利分配政策为：在弥补上一年度亏损后，依序分别提取法定公积金10%、法定公益金5%和任意公积金，剩余部分可以支付股东股利。2006年后，根据修订后的《中华人民共和国公司法》，公司不再提取5%的法定公益金。

根据公司现行章程，公司现行的股利分配政策为：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

2、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

3、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配税后利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

5、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6、公司可以采取现金或者股票方式或者法律许可的其他方式分配股利。

二、最近三年实际股利分配情况

2005年5月14日，经公司2005年第一次董事会决议，同意2004年度分配利润

1,000万元人民币。

2005年10月28日，经公司2005年第三次董事会决议，同意分配2004年末分配利润人民币10,955,379.38元。

2006年4月3日，经公司2006年第二次董事会决议，同意2005年度分配利润10,284,144.07元。

2006年11月30日，经公司2006年第四次董事会决议，同意对2006年1-9月可分配利润18,000,000元进行分配。

2007年3月20日，经公司股东会决议，同意对2006年度剩余当期可分配利润883.11万元进行分配。

2007年8月25日，经公司股东会决议，同意对发行人截止2007年6月30日滚存利润33,486,787.22元进行分配。具体分配方案为截止2007年6月30日滚存利润33,486,787.22元扣除发行人于2007年3-6月应提取的法定公积金1,791,965.77元后的余额31,694,821.45元向股东分配。该次股利分配发行人已于2007年10月12日执行完毕。

2008年2月18日，经公司股东会决议，同意对现有股东按股权比例分配2007年度未分配利润1,000万元。该次股利分配发行人已于2008年2月26日执行完毕。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

经公司2007年度股东大会决议：发行前滚存未分配利润在公开发行股票后由公司公开发行股票后登记在册的新老股东按持股比例共享。

四、发行后的股利分配政策

公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关制度

为保护投资者的合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》和《重大事项内部报告制度》，并设立董事会办公室作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书彭晓华，对外咨询电话：0755-84191234

二、重大合同

（一）综合授信合同

1、2008年3月26日，招商银行股份有限公司广州增城支行与广州丽盈签订的编号为21080301的《授信协议》，约定招商银行股份有限公司广州增城支行向广州丽盈提供人民币800万元的授信额度，授信期间为9个月。

2、2007年9月13日，发行人与深圳发展银行深圳泰然支行签订《综合授信额度合同》（深发泰然综字第20070913001号），约定深圳发展银行深圳泰然支行授与发行人金额为人民币3000万元的综合授信额度，综合授信期限从2007年9月28日起至2008年9月28日止。

3、2007年6月26日，发行人与深圳发展银行泰然支行签订深发泰然综字第20070626001号《综合授信额度合同》，约定由深圳发展银行泰然支行授予发行人金额为人民币2000万元的最高授信额度，最高授信额度的有效使用期限从2007年6月29日起至2008年6月29日止。

4、2007年4月10日，发行人与中国光大银行深圳八卦岭支行签订ZH38980704001《综合授信协议》，约定由中国光大银行深圳八卦岭支行授予发行人金额为人民币2000万元的最高授信额度，具体授信额度为一般贷款人民币1000万元，信用证人民币1000万元，最高授信额度的有效使用期限从2007年4月10日至2008年4月10日止。2007年9月10日签订的编号为ZH38980704001的综合授信额度调整补充协议中对各分项授信额度作出了调整，一般贷款的最高授信额度调整为人民币1500万元，将贸易融资最高授信额度调整为人民币500万元。

（二）最高额抵押担保合同

1、2007年10月27日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳上步支行签订兴银深上抵押字（2007）第017A号《抵押合同》，约定发行人以其拥有的机器设备为兴银深借字（2007）第017号《借款合同》提供抵押担保。抵押担保范围为上述借款合同项下发行人所应承担的债务本金人民币1500万元。

2、2007年9月13日，发行人与深圳发展银行泰然支行签订深发泰然额抵字第20070913001号《最高额抵押担保合同》，约定发行人以其拥有的深房地字第6000263958号、深房地字第6000263960号、深房地字第6000263962号、深房地字第6000263964号、深房地字第6000263966号房地产为深发泰综字第20070913001号《综合授信额度合同》提供抵押担保。抵押担保范围为上述综合授信额度合同项下发行人所应承担的债务本金人民币3000万元中的2515.7174万元。

3、2007年6月26日，发行人与深圳发展银行泰然支行签订深发泰然额抵字第20070626001号《最高额抵押担保合同》，约定发行人以其拥有的设备为双方签订的《综合授信额度合同》（深发泰然综字第20070626001号）提供担保，担保金额为人民币2000万元。2007年6月26日，发行人之下属控股企业广州丽盈塑料有限公司与深圳市发展银行深圳泰然支行签订深发泰然额保字第20070626001号《最高额保证担保合同》，约定广州丽盈塑料有限公司为上述综合授信额度合同的履行提供连带责任担保，担保金额为人民币2000万元。

（三）借款合同

1、2008年4月3日，发行人与中国光大银行深圳八卦岭支行签订ZH38980704001—7JK《借款合同》，约定中国光大银行深圳八卦岭支行贷款给发行人人民币680万元，贷款期限为2008年4月3日至2008年10月3日，贷款年利率为6.57%。

2、2008年3月28日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳上步支行签订兴银深上借字（2008）第004号《借款合同》，约定兴业银行股份有限公司深圳上步支行贷款给发行人人民币2000万元，贷款期限为12个月，贷款利率为8.217%。

3、2008年3月26日，在招商银行股份有限公司广州增城支行与广州丽盈签订的编号为21080301的《授信协议》项下，广州丽盈与招商银行股份有限公司广州增城支行签订编号为11080301的《借款合同》，约定招商银行股份有限公司广州增城支行向广州丽盈提供贷款人民币800万元，贷款期限为9个月，贷款利率为基

准利率上浮10%。

4、2007年11月23日，在深圳发展银行深圳泰然支行与发行人签订的深发泰然综字第20070913001号《综合授信额度合同》项下，发行人与深圳发展银行深圳泰然支行签订深发泰然贷字第20071123001号《贷款合同》，约定深圳发展银行深圳泰然支行向发行人提供贷款人民币1000万元，贷款期限为1年，贷款利率为7.29%。

5、2007年10月27日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳上步支行签订兴银深上借字（2007）第017号《借款合同》，约定兴业银行股份有限公司深圳上步支行贷款给发行人人民币1500万元，贷款期限为12个月。

6、2007年9月26日，在深圳发展银行深圳泰然支行与发行人签订的深发泰然综字第20070913001号《综合授信额度合同》项下，发行人与深圳发展银行深圳泰然支行签订深发泰然贷字第20070926001号《贷款合同》，约定深圳发展银行深圳泰然支行向发行人提供贷款人民币2000万元，贷款期限为12个月，贷款利率为7.29%。

7、2007年6月29日，在发行人与深圳发展银行泰然支行签订的深发泰然综字第20070626001号《综合授信额度合同》项下，发行人与深圳发展银行深圳泰然支行签订深发泰然贷字第20070629001号《贷款合同》，约定深圳发展银行深圳泰然支行贷款给发行人人民币1900万元，贷款期限为12个月，贷款利率为6.37%。

8、2007年7月6日，在发行人与深圳发展银行泰然支行签订的深发泰然综字第20070626001号《综合授信额度合同》项下，发行人与深圳发展银行深圳泰然支行签订深发泰然贷字第20070706001号《贷款合同》，约定深圳发展银行深圳泰然支行贷款给发行人人民币100万元，贷款期限为12个月，贷款利率为6.37%。

9、2007年8月13日，发行人与中国光大银行深圳八卦岭支行签订ZH38980704001—6JK《借款合同》，约定中国光大银行深圳八卦岭支行向发行人提供贷款人民币320万元，贷款期限2007年8月13日至2008年8月13日止，贷款年利率为7.1136%。

10、2007年9月10日，发行人与中国光大银行深圳八卦岭支行签订ZH38980704001—3JK《借款合同》，约定中国光大银行深圳八卦岭支行贷款给发行人人民币500万元，贷款期限为2007年9月10日至2008年9月10日，贷款年利率为7.02%。

（四）委托借款合同

1、2008年2月25日，委托人通产实业、贷款人兴业银行股份有限公司深圳上步支行、借款人发行人三方签订兴银深上（2008）001号《委托借款合同》，约定兴业银行深圳上步支行受通产实业委托向发行人发放委托借款人民币1500万元，借款期限为2008年2月25日至2008年9月30日，借款年利率为6.723%。

2、2007年9月26日，委托人通产实业、贷款人兴业银行股份有限公司深圳上步支行、借款人发行人三方签订兴银深上（2007）012号《委托借款合同》，约定兴业银行深圳上步支行受通产实业委托向发行人发放委托借款人民币2700万元，借款期限为2007年9月至2008年9月，借款年利率为6.561%。

3、2007年6月28日，委托人通产实业、贷款人兴业银行股份有限公司深圳上步支行、借款人发行人三方签订兴银深上（2007）第011号《委托借款合同》，约定兴业银行深圳上步支行受通产实业委托向发行人发放委托借款人民币1500万元，借款期限为2007年6月至2008年3月，借款年利率为5.913%。2008年3月28日，通产实业、兴业银行股份有限公司深圳上步支行、发行人等三方签订兴银深上（2007）第001号《补充协议》，同意将委托借款期限延长一年，即变更后的借款期限为自2007年6月29日至2009年3月29日止。借款利率为同期同档次国家基准利率下浮10%。

4、2007年6月13日，委托人通产实业、贷款人兴业银行股份有限公司深圳上步支行、借款人发行人三方签订兴银深上（2007）010号《委托借款合同》，约定兴业银行深圳上步支行受通产实业委托向发行人发放委托借款人民币2500万元，借款期限为2007年6月14日至2008年6月14日，借款分二次发放，借款年利率为5.913%。

（五）其他重大合同

1、2008年3月28日，发行人与招商银行股份有限公司广州增城支行签订编号为21080301的《最高额不可撤销担保书》，保证范围为招商银行股份有限公司广州增城支行根据编号为21080301《授信协议》在授信额度内向广州丽盈提供的贷款及其他授信本金余额之和（最高额度为人民币800万元）以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他相关费用，保证责任期间为自担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或招商银行股份有限公司广州增城支行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。

2、2006年8月24日，广州丽盈与汕头市龙华建筑总公司签订《建筑工程施工合同》，约定：汕头市龙华建筑总公司承包建设广州丽盈厂房建设一期工程，工程地点为广州增城市增江街东区高科技工业园，工程内容包括一期2栋厂房（多层）、1栋宿舍（8层）、水泵房（地下1层），总建筑面积约42,206平方米，合同总价款为27,317,816.65元。

三、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，发行人除对控股子公司广州丽盈提供之担保外，不存在任何对外担保事项。

四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

（一）关于协助冻结深圳石化在发行人红利事宜

2006年3月13日，本公司收到深圳中院(2005)深中法执字第953-2号《协助执行通知书》，要求本公司协助冻结原股东深圳石化工业集团股份有限公司在作为本公司股东期间应分得的1998年红利7,831,266.45元。

上述红利已抵偿深圳石化对公司的债务。由于司法执行的不确定性，不排除法院认定执行深圳石化在发行人应分得的1998年度前7,831,266.45元红利。若法院认定执行深圳石化在发行人应分得的1998年度前7,831,266.45元红利，将减少丽星当期净利润7,831,266.45元红利。

为此，公司控股股东通产实业已作出承诺：如果将来发行人因此被执行相应款项，将给予发行人等额补偿。故该等诉讼不会对发行人构成不利影响。

（二）关于发行人诉深圳石化债务纠纷案

根据2003年12月30日中国建设银行深圳分行上步支行、原深圳市投资管理公司、深圳石化和深圳市亿鑫投资有限公司签订的《以物抵债及购买协议》及建行深圳分行上步支行、原深圳市投资管理公司签订的《减免利息协议》及履行情况，原深圳市投资管理公司享有对深圳石化人民币5500万元及相应利息、违约金的债权。2004年9月29日，深圳市国资委将原深圳市投资管理公司等三家资产经营公司合并组建深圳市投资控股，由深圳市投资控股承接原深圳市投资管理公司对深圳石化的上述债权。

深圳石化是发行人1995年~2001年的控股股东，公司现控股股东通产实业是国有独资企业，具有配合深圳市投资控股做好资债重组的工作职责。2006年2月16日，深圳市投资控股将上述债权转让于通产实业。通产实业基于发行人与深圳石化的历史关系及发行人与深圳石化有关的潜在法律纠纷，为了把深圳石化对发行人以及对发行人控股股东的债权债务纠纷汇集在深圳石化和发行人两个直接主体上，以加大对债权的追索力度，统一向法院主张发行人方的权利。2006年3月20日，通产实业与发行人签订《债权转让协议》，约定：通产实业将其享有的对深圳石化5500万元及利息的债权转让给发行人，发行人受让该债权支付对价的金额、方式和时间为将来向深圳石化所清收回的债权金额在扣除合理清收费用后的95%支付给通产实业。发行人向深圳中院起诉，深圳中院于2006年9月25日作出（2006）深中法民二初字第173号《民事判决书》，判决深圳石化向发行人偿还人民币5500万元及利息。该项判决生效后，发行人即向深圳中院申请执行，执行案号为（2007）深中法执字第595号。2007年6月19日，深圳中院根据2007年6月11日广东省高院《指定执行决定书》（[2007]粤高法执指字第389号）向发行人下发《通知书》，通知该案移交至广东阳江市中级人民法院执行。目前，该案执行无进展。

该案系因发行人受让债权形成，根据协议约定，发行人只在将来向深圳石化所清收回的债权金额扣除合理清收费用后的95%支付给通产实业，因此，如果该案的执行不能取得成效，不会对发行人的资产权益造成损失，不会对发行人的持续经营造成影响。

根据上述债权转让协议的相关条款，发行人在未清收回上述债权的情况下并不产生支付义务，在清收回上述债权的情况下，须向通产实业支付所清收回的债权金额扣除合理清收费用后的95%。基于深石化基本不具备偿还能力，本公司认为该等债权基本无收回的可能，故在申报财务报表中未作账务处理，仅作为或有事项披露。故该等诉讼事项不会对公司产生不利影响。

（三）其它潜在的法律纠纷

2005年9月28日，发行人收到深圳中院[2005]深中法执字第953-1号《协助执行通知书》，要求发行人协助冻结原股东深圳石化在作为发行人股东期间1999年、2000年、2001年1-11月到期红利25,187,000.00元。2006年11月16日，深圳中院下达[2005]深中法执字第953号-06审第15号《民事裁定书》，认定1999年、2000

年、2001年1-11月的红利归属不在执行程序中审理,由当事人另循法律途径解决,撤销[2005]深中法执字第953-1号《协助执行通知书》。

因上述红利归属的不确定性,发行人存在支付上述红利的或有风险。发行人控股股东通产实业已作出承诺:如果将来出现法院判决并执行深圳石化在发行人处1999年、2000年、2001年1-11月红利的情况,将给予发行人等额补偿。故该等诉讼不会对发行人构成不利影响。

五、发行人控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项

(一) 通产实业涉及的重大诉讼和仲裁事项

1、通产实业诉深圳市友缘控股有限公司、深圳市新投资产经营有限公司纠纷案

2005年12月9日,通产实业与深圳市友缘控股有限公司签订《股权转让协议》,通产实业将其持有深圳市新投资产经营有限公司28.57%的股权转让给深圳市友缘控股有限公司,转让价格为人民币6000万元,深圳市新投资产经营有限公司经股东会决议通过为深圳市友缘控股有限公司代支付转让款项并以所持深圳市富临实业股份有限公司17.65%股权作为质押担保。深圳市友缘控股有限公司对通产实业主债务履行期限届满后,因深圳市友缘控股有限公司未履行剩余1500万元转让款项的支付义务、深圳市新投资产经营有限公司未履行担保义务,通产实业向深圳中院申请诉前财产保全,2007年4月26日,深圳中院作出(2007)深中法立裁字第122号《民事裁定书》,查封通产实业提供的担保财产,冻结深圳市新投资产经营有限公司的银行存款,查封、扣押深圳市新投资产经营有限公司可执行财产(以人民币1575万元为限)。2007年5月8日,通产实业起诉深圳市友缘控股有限公司、深圳市新投资产经营有限公司,要求深圳市友缘控股有限公司偿还股权转让价款人民币1500万元及违约金人民币75万元,深圳市新投资产经营有限公司对此承担连带担保责任,要求深圳市新投资产经营有限公司支付违约金人民币75万元。截止当前,本案已由深圳中院作出(2007)深中法民二初字第147号《民事判决书》,判决支持通产实业的全部诉讼请求,且已生效。通产实业与深圳市友缘控股有限公司、深圳市新投资产经营有限公司达成了《执行和解协议》,目前正在按《执行和解协议》的约定履行中。

2、中铁建工集团有限公司深圳分公司诉港丰房地产开发（深圳）有限公司及通产实业拖欠工程款纠纷案

原由深圳市公共交通（集团）有限公司（以下简称“公交集团”）与港丰房地产开发（深圳）有限公司（以下简称“港丰公司”）合作开发建设“港丰大厦”项目，该项目的25%权益属公交集团所有，其余75%权益属港丰公司所有。2004年底，深圳市国资委将上述公交集团所有的“港丰大厦”25%权益划转至通产实业名下。根据原合作双方合同约定，港丰公司承担该项目楼宇和与该项目相关的各种配套工程的建设安装全部费用。

2007年4月10日，中铁建工集团有限公司深圳分公司（以下简称“中铁公司”）就港丰公司拖欠“港丰大厦”工程款事宜向港丰公司提起民事诉讼，深圳中院受理并立案。2007年4月14日，经中铁公司申请，深圳中院以通产实业系涉案工程所在地块的共同使用权人、涉案工程的合作开发方及收益人为由，追加通产实业为案件被告。2007年5月15日，深圳中院作出（2007）深中法民五初字第119号《民事裁定书》，裁定查封港丰公司或通产实业所有的价值人民币1500万元的财产，实际查封了港丰公司在“港丰大厦”中的65%权益。通产实业现选定广东信通律师事务所李德选律师应诉中铁公司诉讼案。

（二）通产实业涉及的重大诉讼和仲裁事项对发行人的影响

根据上述内容，涉诉案件1中，发行人控股股东通产实业为起诉方，案件的审理结果不会对通产实业所持发行人的股权权属产生影响；涉诉案件2涉诉金额合计1500万元。截至2007年12月31日，公司总资产为2,844,837,574.13元，净资产为2,259,839,430.18元。涉诉金额占公司总资产0.99%，占公司净资产1.12%，上述涉诉案件无论诉讼及执行结果如何，不会对通产实业所持发行人的股权权属产生影响，不会对发行人本次发行上市构成法律障碍。

六、发行人子公司，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员诉讼和仲裁的情况

截止本招股意向书签署日，公司控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



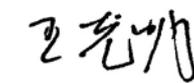
李真



陈志升



方建宏



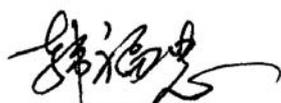
王光明



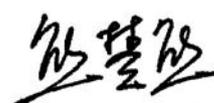
孙江宁



陈寿



韩福忠



熊楚熊



颜琼

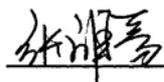
全体监事签名：



宋仁权

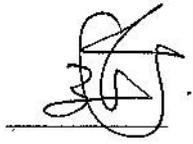


戴海



张雅芳

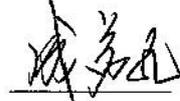
全体高级管理人员签名：



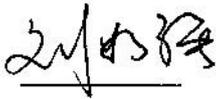
孙江宁



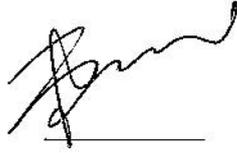
陈寿



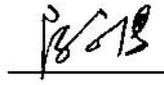
成若飞



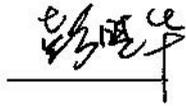
刘如强



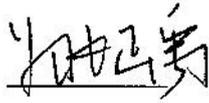
赖小化



陈文涛



彭晓华



姚正禹



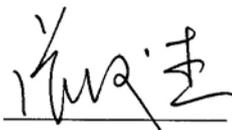
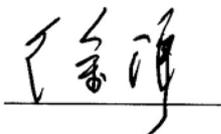
深圳市通产丽星股份有限公司

2008年4月15日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： 
李波

保荐代表人：  
张俊杰 徐浪

法定代表人： 
何如



三、发行人律师声明

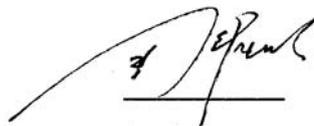
本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

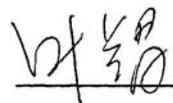


王欣乐

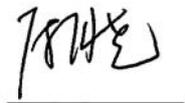
经办律师签名：



周维明



叶兰昌



陈国尧



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人签名：



胡春元

签字注册会计师签名：



胡春元



陈葆华



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：


刘鸿


签字注册资产评估师签名：


王松龄



刘鸿


深圳市中勤信资产评估有限公司



2008年 4 月 15 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人签名：



胡春元

签字注册会计师签名：



胡春元



陈保华



第十七节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

二、查阅地点和时间

（一）发行人董事会办公室

地址：深圳市坂田五和南路49号深圳市通产丽星股份有限公司坂田生产厂

电话：0755-84191234 传真：0755-84191900

联系人：彭晓华

查阅时间：星期一至星期五 上午9:00~11:00 下午2:00~5:00

（二）国信证券股份有限公司

地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

电话：0755-82130669 传真：0755-82133419

联系人：张俊杰、郑凌云、陈进

查阅时间：星期一至星期五 上午9:00~11:30 下午1:30~4:30