

苏州禾盛新型材料股份有限公司

苏州工业园区后戴街 108 号



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

苏州禾盛新材料股份有限公司

首次公开发行股票招股意向书摘要

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、公司目前总股本 6,260 万股，本次拟公开发行 2,100 万股，发行后公司总股本 8,360 万股，均为流通股。

其中，股东赵东明、蒋学元、赵福明和苏州工业园区和昌电器有限公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

股东章文华承诺：其持有的股份公司股份自股份公司成立之日起一年内不得转让，此后三年每年转让的股份数额不得超过其所持有股份公司股份数的 10%；若股份公司在上述期间内公开发行股票并上市，自公司股票在证券交易所上市交易之日起其持有的本公司股份一年内不进行转让。

除上述股东外的公司其他股东上海福欣创业投资有限公司、苏州新海宜通信科技股份有限公司、苏州元风创业投资有限公司以及阙雪敏等十四名自然人承诺：其持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不进行转让。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、经公司 2008 年第一次临时股东大会决议通过，如果本次股票获准发行，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

三、报告期内税收优惠对本公司净利润的影响

根据 2002 年 5 月 22 日财政部、国家税务总局财税[2002]74 号《关于苏州工业园区内资企业所得税优惠政策的通知》规定：从 2002 年 1 月 1 日起，对苏州工业园区内，经省科技主管部门认定为高新技术企业的内资企业，暂减按 15% 的税率征收企业所得税。公司为江苏省科技厅认定的“高新技术企业”，因此报告期内 2006 年、2007 年公司享受减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠。2008 年 12 月 9 日，公司被认定为江苏省第二批高新技术企业，依据相关规定，自 2008 年起的三年内公司享受 15% 的企业所得税优惠税率。

另外，根据税收法规规定和主管税务机关批准，公司在报告期内还享受国产

设备投资抵免企业所得税的税收优惠政策，从2005年开始共计可以抵免的企业所得税为4,033,200.00元，至2007年底上述抵免税款额度公司已使用完毕。根据国家税务总局《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52号），自2008年1月1日起，公司停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

报告期内税收优惠政策对公司净利润的影响情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
利润总额(1)	46,445,856.62	77,774,898.45	51,539,030.36	20,335,829.43
应纳税所得额(2)	42,742,292.53	75,687,065.07	52,995,303.13	21,485,041.63
适用所得税税率(3)	25%	25%	33%	33%
当期所得税费用(4) = (2) × (3)	10,685,573.13	18,921,766.27	17,488,450.03	7,090,063.74
递延所得税费用(5)	-114,276.68	17,717.11	-501,698.76	-361,656.46
所得税费用合计(6) = (4) + (5)	10,571,296.45	18,939,483.38	16,986,751.27	6,728,407.28
净利润(7) = (1) - (6)	35,874,560.17	58,835,415.07	34,552,279.09	13,607,422.15
享受税收优惠政策后的净利润(8)	40,103,078.75	66,566,839.95	43,817,779.78	17,277,462.49
税收优惠影响数(9) = (8) - (7)	4,228,518.58	7,731,424.88	9,265,500.69	3,670,040.34
税收优惠占净利润的比重(10) = (9) ÷ (8)	10.54%	11.61%	21.15%	21.24%

如上表的计算结果，2006-2009年上半年公司享受的各项税收优惠对净利润的影响数占同期净利润的比重分别为21.24%、21.15%、11.61%和10.54%；在未享受税收优惠政策的情况下2006-2009年上半年实现的净利润合计为14,286.97万元，较同期实际实现的净利润总额16,776.52万元减少了2,489.55万元，占公司净利润总额的14.84%。

公司享受的税收优惠政策背景均为国家为推动和促进重点区域内的高新技术产业的发展，鼓励内、外资企业在相同的税收环境下开展公平竞争。公司严格按照税收法规的要求履行了相关审批手续，主管税务机关为公司出具了税收守法的证明，不会发生因税收优惠而减免的所得税被追缴的情况。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别风险：

（一）受家用电器行业波动影响的风险

公司目前主要从事白色家电用复合材料的生产和销售，公司报告期内的主营业务收入和主营业务利润主要来自于该业务。公司主要产品直接用于家电制造企业生产外观部件，销售受下游家用电器行业影响显著。

在我国目前新一轮中长期经济增长期中，家用电器行业仍将是我国最具市场竞争力的产业之一，长期向好的发展趋势不会改变。但由于家电行业本身具有周期性特点，若国际国内家电消费需求下降，尤其是国内的家电产品更新需求不能在未来五年内释放，将对本公司生产经营和市场销售产生不利影响。

（二）主要原材料价格波动的风险

公司主要原材料为各种规格型号的钢铁薄板基材、有机涂料、化学处理剂和复合膜等，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月公司原材料成本占生产成本的比重分别为 94.76%、95.09%、94.59%和 93.93%，原材料占生产成本比重较大。同时，公司部分原材料需要从境外采购，例如进口的钢铁薄板基材的采购周期约需要 1-2 个月，期间若价格发生较大幅度的波动，会对公司的原材料采购成本带来不确定的风险，原材料采购价格波动将影响到公司经营业绩。

（三）应收账款增长较快的风险

公司在报告期内业务规模和销售收入快速增长，应收账款数额也相应提高，2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日应收账款账面余额分别为 3,136.09 万元、6,347.34 万元、7,704.34 万元及 8,689.23 万元。虽然上述应收账款账龄主要是在 1 年以内，但是公司仍存在应收账款余额增长较快而引致的风险。

（四）经营活动现金流为负引致的风险

公司 2007 年度的净利润为 4,381.78 万元，经营活动现金流量净额为 -3,080.56 万元。公司报告期内保持了高速的增长，2007 年度营业收入较 2006 年度增长了 95.36%。2007 年第 4 季度公司完全达产，预计 2008 年销售收入仍将大幅增长，因此期末存货的储备较以前年度大幅增加，当期应收账款、预付账款等经营性应收项目的增速远大于应付账款、预收款项等经营性应付项目的增速，对 2007 年度经营活动现金流量产生负面影响。

若公司在未来保持高速增长，仍可能存在经营活动产生现金流量低于净利润

或者为负的情况，如果公司不能有效对营运资金进行严格的预算和管控，将引致经营风险。

（五）税收政策变化的风险

本公司系苏州工业园区内的高新技术企业，根据 2002 年 5 月 22 日财政部、国家税务总局财税[2002]74 号《关于苏州工业园区内资企业所得税优惠政策的通知》规定，从 2005 年 1 月 1 日起，本公司按 15%的税率缴纳企业所得税。

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组于 2008 年 12 月 9 日下发《关于认定江苏省 2008 年度第二批高新技术企业的通知》，公司被认定为江苏省高新技术企业，自认定之日 2008 年 10 月 21 日起有效期为三年。根据企业所得税相关法规的规定，公司可减按 15%的税率缴纳企业所得税。如果公司所得税优惠政策或税率发生变化，将对公司未来盈利产生一定的影响。

第二节 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	2,100万股
占发行后总股本的比例	占发行后总股本25.12%
发行价格	元/股
标明计量基础和口径的市盈率	
发行前每股净资产	3.97元（2009年6月30日，全面摊薄）
发行后每股净资产	
标明计量基础和口径的市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本公司股东赵东明、蒋学元、赵福明和苏州工业园区和昌电器有限公司承诺：自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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>股东章文华承诺：其持有的股份公司股份自股份公司成立之日起一年内不得转让，此后三年每年转让的股份数额不得超过其所持有股份公司股份数的10%；若股份公司在上述期间内公开发行股票并上市，其持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不进行转让。</p> <p>除上述股东外的公司其他股东上海福欣创业投资有限公司、苏州新海宜通信科技股份有限公司、苏州元风创业投资有限公司以及阙雪敏等十四名自然人承诺：将按照《公司法》第一百四十二条要求，其持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不进行转让。</p> <p>担任公司董事、监事、高级管理人员的股东承诺：在任职期间</p>

	每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。
承销方式	余额包销
本次发行预计实收募股资金	
发行费用概算	

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	苏州禾盛新型材料股份有限公司
英文名称	Suzhou Hesheng Special Material CO., LTD.
注册资本	6,260 万元
法定代表人	赵东明
成立日期	2002 年 11 月 15 日
整体变更日期	2007 年 6 月 11 日
住所及其邮政编码	苏州工业园区后戴街 108 号 215121
电话、传真号码	0512-65072588 0512-65073818
互联网网址	http://www.szhssm.com.cn
电子信箱	hesheng@szhssm.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人设立方式及发起人

发行人系经江苏省工商行政管理局核准,以 2007 年 4 月 30 日经审计的净资产 96,427,874.31 元,按每股 1.6071 元折合股本 6,000 万股,由苏州工业园区禾盛新型材料有限公司整体变更方式设立的股份有限公司。2007 年 6 月 11 日,公司在江苏省工商行政管理局完成工商变更登记手续,并领取了注册号为 3200002104177 号企业法人营业执照,注册资本为 6,000 万元。

发行人设立时的发起人为赵东明等 18 名自然人以及苏州工业园区和昌电器有限公司(以下简称“和昌电器”)、苏州新海宜通信科技股份有限公司(以下简称“新海宜”)和苏州元风创业投资有限公司(以下简称“元风创投”)三家企业法人。

经发行人 2007 年第四次临时股东大会审议通过,上海福欣创业投资有限公司(以下简称“福欣创投”)对公司进行增资,获得发行人股份 260 万股,占增资后公司股本的 4.15%。2007 年 10 月 31 日,公司完成工商变更登记手续,本次增资完成后公司注册资本变更为 6,260 万元。

（二）发起人投入资产内容

发行人系有限责任公司整体变更设立，原有限责任公司的资产负债全部由发行人承接，相关土地、房产的产权已于发行人成立后办理完毕，部分专利等无形资产正在办理权属变更手续。

三、有关股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

1、公司目前总股本为 6,260 万元。

2、公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,100 万股，占发行后总股本的 25.12%。

3、股份流通限制和锁定安排如下：

股东赵东明、蒋学元、赵福明和苏州工业园区和昌电器有限公司（共计持有公司 4,196.4 万股股份）承诺：自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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。

股东章文华承诺：其持有的股份公司股份自股份公司成立之日起一年内不得转让，此后三年每年转让的股份数额不得超过其所持有股份公司股份数的 10%；若股份公司在上述期间内公开发行股票并上市，自公司股票在证券交易所上市交易之日起其持有的本公司股份一年内不进行转让。

除上述股东外的公司其他股东上海福欣创业投资有限公司、苏州新海宜通信科技股份有限公司、苏州元风创业投资有限公司以及阙雪敏等十四名自然人承诺：其持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不进行转让。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

（二）持股数量及比例

1、公司发起人股东

公司发起人股东持股情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
赵东明	33,114,000	52.90
章文华	9,000,000	14.37
蒋学元	6,000,000	9.58
和昌电器	2,400,000	3.83
新海宜	2,000,000	3.19
阙雪敏	986,000	1.58
沈晓民	900,000	1.44
元风创投	900,000	1.44
诸雪忠	600,000	0.96
黄晓蔚	520,000	0.83
张亦斌	500,000	0.80
张亚军	500,000	0.80
赵福明	450,000	0.72
李伟民	350,000	0.56
张富军	305,000	0.49
袁文雄	300,000	0.48
支恒健	300,000	0.48
蒋成安	300,000	0.48
徐芳	225,000	0.36
丁鹰	200,000	0.32
李彬	150,000	0.24

2、公司前十名股东

公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
赵东明	33,114,000	52.90
章文华	9,000,000	14.37
蒋学元	6,000,000	9.58
福欣创投	2,600,000	4.15
和昌电器	2,400,000	3.83
新海宜	2,000,000	3.19
阙雪敏	986,000	1.58
沈晓民	900,000	1.44
元风创投	900,000	1.44
诸雪忠	600,000	0.96

3、公司前十名自然人股东

公司前十名自然人股东持股情况如下：

股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
赵东明	33,114,000	52.90
章文华	9,000,000	14.37
蒋学元	6,000,000	9.58
阙雪敏	986,000	1.58
沈晓民	900,000	1.44
诸雪忠	600,000	1.00
黄晓蔚	520,000	0.87
张亦斌	500,000	0.83
张亚军	500,000	0.83
赵福明	450,000	0.75

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

发行人的股东赵东明是和昌电器的董事长，也是该公司的实际控制人。

发行人的股东张亦斌是新海宜的董事长，也是该公司的实际控制人。

发行人的股东新海宜持有元风创投 12%的股权。

发行人的股东蒋学元是赵东明的妻弟，股东赵福明是赵东明的哥哥，股东沈晓民是章文华的姐夫。

除此之外，公司其余股东之间不存在关联关系。

四、公司的主营业务情况

（一）公司主营业务和产品

本公司成立以来，一直专业从事家电用外观部件复合材料的研发、生产和销售，产品主要应用于冰箱、洗衣机等家电制造厂商生产各类外观部件。公司目前的主要产品包括PCM和VCM两大系列，根据不同功能特性和品种规格，公司生产的家电用涂层复合材料产品可分为以下几大类：

- （1）用于冰箱、洗衣机等家电面板、侧后板材料的PCM产品
- （2）用于冰箱、洗衣机等家电面板材料的VCM产品
- （3）其他用途的复合材料产品

（二）产品销售情况

公司的产品直接销售给家电生产厂商，包括各品牌制造商和OEM厂商。公司承担了配送环节全过程服务，满足了客户对公司提供产品及时性的需要。公司产品的运输主要外包给专业的运输公司。借助公司的产品开发和生产工艺优势，公司已与120多位客户建立了稳定的合作关系。目前公司的复合材料产品主要销售对象为南京LG、泰州LG、苏州三星、无锡松下、合肥荣事达等家电品牌厂商。

（三）主要原材料供应情况

本公司生产所需的原材料主要为钢铁薄板基材、涂料、化学处理剂以及复合膜等。根据客户使用要求的不同，公司的基材分别向国内外大型钢材供应商采购

主要面向国外采购；涂料和复合膜等原辅材料主要采购自国内专业厂家。公司经过多年的生产实践，同国内外的主要原材料供应商结成了良好的合作伙伴关系，原材料的供应、质量均可得到保证。

（四）行业竞争情况以及公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

目前国内家电用 VCM、PCM 板材的生产厂商数量少，规模小，主要原因是国内的家电用复合材料行业起步晚，国内厂家在高档涂层板材的生产上缺乏工艺控制等核心技术，产品的质量和稳定性普遍不高，对于涂层和覆膜材料的研发投入不足，形成了部分产品仍需要进口的市场格局。

从国内家电用复合材料的市场情况看，2007 年约有 10%-20%的需求量通过进口满足，家电生产企业的部分特殊型号外观部件材料主要采购自韩国同信、日本淀川（YODOKO）及日兴（NISHIN）等少数专业家电用材生产商。国外厂商以其稳定的产品质量和丰富的规格型号获得了国内复合材料产品的部分市场份额。

国内的家电用复合材料生产企业规模相对较小，在产品质量和工艺的稳定性上与国外先进企业还存在一定差距。青岛海尔特种钢板研制开发有限公司（以下简称“海尔特钢”）是国内比较有代表性的家电用复合材料生产企业，拥有两条两涂两烘的生产线，年综合加工能力为12万吨。由于海尔特钢的产品主要用于供应本集团所属的家电厂商，本公司成为了国内市场上家电用PCM、VCM复合材料的主要供应商之一。

2、公司的竞争地位

公司 2007 年家电用复合材料的产量为 4.57 万吨，约有 90%供应给冰箱和洗衣机厂商，从公司为客户配套的供应量情况和国内市场冰箱、洗衣机产品的复合材料用量分析，公司目前约占国内冰箱用复合材料市场的 25%，洗衣机用复合材料市场的 15%，在生产规模上处于国内专业生产厂商的前列，同时也是国内具有较强的开发实力、较快的成长速度的家电用复合材料厂商之一。

凭借较强的产品开发实力、稳定的生产工艺、完善的产品服务以及优秀的管理团队，公司赢得了国内外客户的信赖，与 LG、三星、松下、日立、夏普、阿里斯顿等世界 500 强企业，以及美的、荣事达、美菱等国内知名品牌家电厂商建

立了广泛的业务合作关系。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

1、土地使用权

公司以出让方式共取得土地 2 宗，面积合计 95,971.41 m²，上述土地均已取得国有土地使用权证。

2、房屋使用权

(1) 以自建方式取得的房屋所有权

公司拥有 2 处房产，总计建筑面积 35,162.8 m²，其中一处房屋已取得房屋所有权证，另一处已建完，正在办理竣工结算手续。

(2) 以租赁方式取得的房屋使用权

公司与和昌电器于 2007 年 8 月 20 日签订《厂房租赁协议》，依据该租赁协议，公司承租位于苏州市工业园区民生路 9 号的厂房，用于片对片 VCM 板材生产线的生产，租赁面积共计 5,147.06 平方米，租赁期限自 2007 年 5 月 1 日至 2009 年 4 月 30 日。2009 年 3 月 10 日，公司与和昌电器签署了关于上述厂房的续租协议，租赁期限自 2009 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日，相关内容条款均与原协议一致。

六、同业竞争和关联交易

(一) 同业竞争

本公司与实际控制人赵东明及其控制的和昌电器、苏州工业园区和昌新型材料有限公司（以下简称“和昌新材”）之间不存在同业竞争。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 销售货物

单位：元

关联方名称	2009 年 1—6 月		2008 年度	
	金额	占同类销货	金额	占同类销货

		业务的比例		业务的比例
和昌电器	-	-	-	-
小计	-	-	-	-

单位：元

关联方名称	2007 年度		2006 年度	
	金额	占同类销货 业务的比例	金额	占同类销货 业务的比例
和昌电器	3,737,513.59	0.83%	11,076,398.11	4.80%
小计	3,737,513.59	0.83%	11,076,398.11	4.80%

(2) 采购货物

单位：元

关联方 名称	2009 年 1—6 月		2008 年度	
	金额	占同类购货 业务的比例	金额	占同类购货业 务的比例
和昌电器	-	-	-	-
小 计	-	-	-	-

单位：元

关联方名称	2007 年度		2006 年度	
	金额	占同类购货 业务的比例	金额	占同类购货 业务的比例
和昌电器	6,085,762.01	1.51%	24,286,263.92	11.00%
小 计	6,085,762.01	1.51%	24,286,263.92	11.00%

2、偶发性关联交易

(1) 增资

① 现金增资

2007 年 3 月，赵东明、章文华和蒋学元分别对公司以现金增资 832 万元、

260 万元和 208 万元。

②固定资产增资

2007 年 4 月，和昌电器将账面价值 3,019,117.45 元的机器设备以评估价 6,009,160.00 元投入本公司，其中 3,454,000.00 元作为其出资额，获得公司 7.5% 的股权，另外 2,555,160.00 元计入资本溢价。出资设备业经浙江勤信资产评估有限公司评估，并出具浙勤评报字[2007]19 号《资产评估报告》。

(2) 厂房租赁及水电费结算

根据公司与和昌电器签订的《厂房租赁协议》，公司向该公司租用 5,147.06 平方米的厂房，租赁期限自 2007 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日，租金为 15 元/月平方米，水电等费用由公司自行承担。

2007 年度，公司向和昌电器支付租赁费计 617,647.20 元，支付代垫水电费计 897,816.28 元；2008 年度，公司支付和昌电器的租赁费为 926,470.80 元，支付代垫电费 1,540,480.90 元；2009 年 1-6 月，公司应付和昌电器的租赁费为 463,235.40 元，支付代垫电费 762,285.46 元。

(3) 一次性大宗存货购销

2007 年 4 月 28 日，公司与和昌电器签订了《资产转让协议》。协议约定，和昌电器将与 VCM 生产业务相关的原材料、半成品和产成品以含税价格 23,186,716.59 元转让给本公司，折合成不含税价格为 19,817,706.49 元：其中原材料 15,271,024.69 元，半成品 3,300,027.98 元，产成品 1,246,653.82 元。

资产转让定价方法为：进口原材料-钢卷参照同类进口材料在同等信用条件下的采购价格确定；其他原辅材料参照和昌电器从第三方购买价格确定；半成品按和昌电器账面成本确定；产成品参照本公司同期向客户出售同类产成品价格确定。

资产移交期间：双方约定自协议签订后 6 个月内，根据公司的要求和安排，和昌电器将存货分期、分批向公司交付。

交易款项的结算方式：公司在接受和昌电器进口钢卷 3 个月内支付货款；除进口钢卷外，其他存货资产应在每次接收后 1 个月内支付转让价款；款项支付方式为电汇付款，如采用银行承兑汇票方式付款，公司应当按银行的贴现折扣率向和昌电器承担贴现费用。

(4) 商标、专利权转让

2008年4月20日，和昌电器与公司签署了商标转让协议，和昌电器将两类类别涉及金属板、预涂钢板等内容的商标无偿转让给公司。

2007年11月15日、2008年4月11日，和昌电器与公司签署了专利权转让证明，和昌电器将“复塑钢板”和“双层PET复塑钢板”两项专利无偿转让给公司。

(5) 债务担保

和昌电器为宁波银行苏州分行向公司提供3,000万元的授信额度提供保证担保，截至2009年6月30日，公司在该担保项下开具的银行承兑汇票共计12,390,000.00元，扣除公司按票面面值提供20%的保证金担保外，实际接受担保金额为9,912,000.00元。

和昌电器为中国建设银行苏州工业园区支行向公司提供5,000万元的授信额度提供保证担保，截至2009年6月30日，公司在该担保项下开具的银行承兑汇票共计9,050,000.00元，扣除公司按票面面值提供10%的保证金担保外，实际接受担保金额为8,145,000.00元。

和昌电器、和昌新材、控股股东赵东明和主要投资者自然人蒋学元为中国银行工业园区支行向公司提供3,000万元的授信额度提供保证担保，截至2009年6月30日，公司在该担保项下开具的银行承兑汇票共计32,635,217.87元，扣除公司按票面面值提供20%的保证金担保外，实际担保金额为26,108,174.30元。

3、独立董事就上述关联交易发表的意见

发行人独立董事对最近三年及一期发生的关联交易的意见为：“公司发生的重大关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，履行了合法程序，体现了诚信、公平、公正的原则，关联交易价格是公允的，不存在损害公司和股东利益的行为”。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况(万元)
赵东明	董事长	男	44	2007/5-	1987年起历任苏州吴县塑料制	和昌电器董事长、和昌新	36

招股意向书摘要

				2010/5	品七厂技术员、苏州吴县华昌工程塑料厂经理、和昌电器董事长、苏州禾盛董事长	材董事长	
章文华	董事 总经理	男	41	2007/5- 2010/5	1987年起历任苏州医药站职工、热学高砂株式会社工程师、苏州禾盛总经理	-	24
蒋学元	董事	男	43	2007/5- 2010/5	1986年起历任苏州市第三毛纺织厂技术员、苏州市申宏塑胶工贸中心经理、和昌电器副总经理	和昌电器总经理、和昌新材总经理	-
钱业银	董事	男	43	2007/5- 2010/5	1988年起历任安徽巢东水泥股份有限公司董事会秘书兼副总经理、新海宜董事会秘书兼副总经理	-	-
孙水土	独立 董事	男	69	2007/5- 2010/5	1964年起历任北京二五一厂技术员、苏州电视机厂技术员、厂长、苏州市电子工业局副局长、总工程师、苏州电子学会理事长	-	2.16
乔如林	独立 董事	男	39	2007/5- 2010/5	1991年起历任安徽省蒙城县统计局工业统计员、安徽蒙城财政局会计师事务所副所长、安徽信泰会计师事务所副所长、安徽中健会计师事务所副所长	安徽中健会计师事务所副所长、安徽中鼎密封件股份有限公司独立董事	2.16
周 懿	监事会 主席	女	46	2007/5- 2010/5	1980年起历任苏州市塑料研究所技术主管、和昌电器测试中心主任	-	4.84
阙雪敏	监事	男	43	2007/5- 2010/5	1980年起历任苏州渭塘净化设备厂车间主任、苏州华昌工程塑料厂厂长、和昌电器副总经理	-	9.85
朱国英	监事	女	45	2007/5- 2010/5	1987年起历任苏州市百畅塑胶有限公司开发工程师、苏州工业园区姐妹卫生制品有限公司技术部经理、和昌电器副总经理	和昌电器副总经理	-
黄晓蔚	副总理	男	47	2007/5- 2010/5	1980年起历任苏州市塑料研究所工程师、苏州市香雪海电器有限公司技术工程师、和昌电器副总经理、总工程师	-	12
张富军	副总理	男	50	2007/5- 2010/5	1985年起历任交通部上海航标厂助工、工程师、深圳申深纺织印染有限公司工程师、技术总监、新加坡ASSE公司中国业务代表、和昌电器董事、副总经理、苏州禾盛副总经理	-	7.25
袁文雄	董秘	男	39	2007/5- 2010/5	1991年起历任厦门利恒股份有限公司证券主管、业务经理、江	-	7.8

					苏先奇集团公司办公室主任、维德集团德华建材公司助理经理、和昌电器办公室主任		
周万民	财务负责人	男	50	2007/5-2010/5	1985年起历任安徽省进出口公司财务科长、经理、安徽省名申电子有限公司财务部经理	-	6

与本公司的股权关系及其他利益关系如下：

赵东明：持有本公司52.90%股权，为本公司实际控制人；

章文华：持有本公司14.37%股权；

蒋学元：持有本公司9.58%股权；

阙雪敏：持有本公司1.58%股权；

黄晓蔚：持有本公司0.83%股权；

张富军：持有本公司0.49%股权；

袁文雄：持有本公司0.48%股权。

八、公司控股股东及其实际控制人简介

赵东明为公司的第一大股东、实际控制人，其直接和间接（通过和昌电器）控制公司56.73%的股份。赵东明现担任公司董事长。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）会计报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	70,384,030.80	55,057,172.23	44,777,410.56	10,312,021.95
应收票据	2,178,341.74	12,000,000.00	22,827,435.22	2,108,365.58
应收账款	82,226,172.74	72,834,392.92	60,231,104.23	29,778,634.11
预付款项	13,148,461.89	20,970,557.73	19,887,779.95	6,106,537.28
其他应收款	1,602,851.85	1,484,762.97	1,561,359.49	5,633,918.18

存货	178,770,225.56	151,573,757.56	94,490,258.24	61,370,689.04
流动资产合计	348,310,084.58	313,920,643.41	243,775,347.69	115,310,166.14
非流动资产:				
固定资产	48,324,015.52	31,857,951.97	31,406,403.05	26,530,429.21
在建工程	24,370,541.34	36,545,680.59	3,074,069.50	31,610.00
无形资产	15,357,673.78	2,208,335.14	2,258,335.18	2,308,335.22
递延所得税资产	699,915.78	631,349.77	486,348.51	449,139.87
非流动资产合计	88,752,146.42	71,243,317.47	37,225,156.24	29,319,514.30
资产总计	437,062,231.00	385,163,960.88	281,000,503.93	144,629,680.44

2、资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债:				
短期借款	-	49,000,000.00	65,449,635.11	27,000,000.00
应付票据	144,079,971.43	92,604,842.93	15,979,082.36	15,000,000.00
应付账款	37,502,847.83	31,538,773.03	52,511,768.46	37,192,512.45
预收款项	3,518,600.98	2,784,720.04	3,553,182.91	4,082,387.26
应交税费	3,089,398.88	844,499.10	1,603,852.94	-1,531,938.16
应付利息	-	84,232.50	156,026.32	48,035.63
其他应付款	599,092.35	137,652.50	144,555.00	16,331,222.21
流动负债合计	188,789,911.47	176,994,720.10	139,398,103.10	98,122,219.39
负债合计	188,789,911.47	176,994,720.10	139,398,103.10	98,122,219.39
股东权益:				
股本	62,600,000.00	62,600,000.00	62,600,000.00	25,000,000.00
资本公积	43,065,128.20	43,065,128.20	43,065,128.20	-
盈余公积	13,189,208.09	13,189,208.09	6,532,524.09	2,150,746.11
未分配利润	129,417,983.24	89,314,904.49	29,404,748.54	19,356,714.94
股东权益合计	248,272,319.53	208,169,240.78	141,602,400.83	46,507,461.05
负债和股东权益总计	437,062,231.00	385,163,960.88	281,000,503.93	144,629,680.44

3、利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	299,530,340.99	712,617,749.03	451,152,839.81	230,931,708.80
减：营业成本	240,324,553.47	586,508,261.50	373,416,278.33	197,091,914.19
营业税金及附加	607,043.72	1,138,105.82	524,306.46	29,858.53
销售费用	5,841,183.10	18,384,035.90	12,230,455.61	6,172,147.27
管理费用	6,771,752.55	20,859,698.13	9,603,162.93	3,694,627.41
财务费用	1,596,806.66	10,168,078.90	3,883,309.81	2,685,541.28
资产减值损失	490,412.98	969,604.25	1,436,518.16	1,216,740.69
二、营业利润	43,898,588.51	74,589,964.53	50,058,808.51	20,040,879.43
加：营业外收入	2,547,283.11	3,218,524.47	1,483,689.24	300,000.00
减：营业外支出	15.00	33,590.55	3,467.39	5,050.00
三、利润总额	46,445,856.62	77,774,898.45	51,539,030.36	20,335,829.43
减：所得税费用	6,342,777.87	11,208,058.50	7,721,250.58	3,058,366.94
四、净利润	40,103,078.75	66,566,839.95	43,817,779.78	17,277,462.49
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.64	1.06	0.90	0.69
（二）稀释每股收益	0.64	1.06	0.90	0.69

4、现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	347,098,433.38	825,351,852.68	470,577,478.88	253,055,924.06
收到的税费返还	-	791,378.56	506,882.98	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,008,722.96	3,218,524.47	1,629,749.53	300,000.00
经营活动现金流入小计	350,107,156.34	829,361,755.71	472,714,111.39	253,355,924.06
购买商品、接受劳务支付的现金	245,884,004.23	692,180,318.16	458,260,467.58	225,922,183.95
支付给职工以及为职工支付的现金	6,235,790.26	11,505,537.04	6,020,187.54	3,291,145.74
支付的各项税费	10,239,285.57	26,416,074.73	21,060,526.35	895,035.87
支付其他与经营活动有关的现金	8,435,126.37	25,762,223.98	18,178,549.54	8,987,041.26

招股意向书摘要

经营活动现金流出小计	270,794,206.43	755,864,153.91	503,519,731.01	239,095,406.82
经营活动产生的现金流量净额	79,312,949.91	73,497,601.80	-30,805,619.62	14,260,517.24
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	5,351,249.21	59,780.77
投资活动现金流入小计	-	-	5,351,249.21	59,780.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,295,037.09	39,882,131.73	4,824,318.27	3,974,577.17
投资支付的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	5,000,000.00
投资活动现金流出小计	14,295,037.09	39,882,131.73	4,824,318.27	8,974,577.17
投资活动产生的现金流量净额	-14,295,037.09	-39,882,131.73	526,930.94	-8,914,796.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	45,268,000.00	-
取得借款收到的现金	5,000,000.00	249,436,176.03	90,192,084.05	42,005,914.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	800,000.00	-	11,200,000.00
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	250,236,176.03	135,460,084.05	53,205,914.51
偿还债务支付的现金	54,000,000.00	265,885,811.14	51,742,448.94	49,770,426.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	409,095.90	7,527,737.46	3,070,935.26	2,192,898.79
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	600,000.00	16,156,643.21	5,856,135.68
筹资活动现金流出小计	54,459,095.90	274,013,548.60	70,970,027.41	57,819,460.56
筹资活动产生的现金流量净额	-49,459,095.90	-23,777,372.57	64,490,056.64	-4,613,546.05
四、汇率变动对现金的影响	-231,958.35	441,664.17	254,020.65	284,127.25
五、现金及现金等价物净增加额	15,326,858.57	10,279,761.67	34,465,388.61	1,016,302.04
加：期初现金及现金等价物余额	55,057,172.23	44,777,410.56	10,312,021.95	9,295,719.91
六、期末现金及现金等价物余额	70,384,030.80	55,057,172.23	44,777,410.56	10,312,021.95

5、现金流量表（续）

单位：元

将净利润调节为经营活动现金流量：	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
净利润	40,103,078.75	66,566,839.95	43,817,779.78	17,277,462.49
加：资产减值准备	490,412.98	969,604.25	1,436,518.16	1,216,740.69
固定资产折旧	2,598,729.71	4,259,839.29	3,745,044.93	2,848,895.70
无形资产摊销	69,061.36	50,000.04	50,000.04	50,000.00
长期待摊费用摊销		-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		-	-	-
固定资产报废损失		-	-	-
公允价值变动损失		-	-	-
财务费用	556,821.75	7,014,279.47	2,573,656.09	1,892,002.65
投资损失		-	-	-
递延所得税资产减少	-68,566.01	-145,001.26	-37,208.64	3,058,366.94
递延所得税负债增加		-	-	-
存货的减少	-27,196,468.00	-57,616,809.89	-33,119,569.20	-38,301,770.33
经营性应收项目的减少	3,610,472.42	-1,411,638.98	-67,296,741.90	-7,718,743.71
经营性应付项目的增加	59,149,406.95	53,810,488.93	18,024,901.12	33,937,562.81
经营活动产生的现金流量净额	79,312,949.91	73,497,601.80	-30,805,619.62	14,260,517.24

（二）非经常性损益

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
计入当期损益的政府补助	2,540,992.76	2,920,150.00	1,400,000.00	300,000.00
除政府补助之外的其他营业外收支净额	6,275.35	264,783.92	80,221.85	-5,050.00
小 计	2,547,268.11	3,184,933.92	1,480,221.85	294,950.00
减：所得税费用	382,092.47	477,978.67	222,348.28	45,000.00
非经常性损益净额	2,165,175.64	2,706,955.25	1,257,873.57	249,950.00
净利润	40,103,078.75	66,566,839.95	43,817,779.78	17,277,462.49
扣除非经常性损益后的净利润	37,937,903.11	63,859,884.70	42,559,906.21	17,027,512.49
非经常性损益占同期净利润的比重	5.40%	4.07%	2.87%	1.45%

（三）近三年及一期主要财务指标

财务指标	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率（倍）	1.84	1.77	1.75	1.18
速动比率（倍）	0.90	0.92	1.07	0.55
母公司资产负债率（%）	43.20	45.95	49.61	67.84
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	-	-	-	-
财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	7.31	10.14	9.51	10.44
存货周转率（次）	2.91	4.77	4.79	4.67
息税折旧摊销前利润（万元）	5,020.93	9,246.79	5,949.62	2,618.30
利息保障倍数（倍）	43.39	8.49	13.38	7.90
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.27	1.17	-0.49	0.57
每股净现金流量（元/股）	0.24	0.16	0.55	0.04

（四）管理层讨论与分析

1、公司财务状况、盈利能力及现金流量简要分析

公司资产结构中流动资产、固定资产所占比重合理，资产负债率稳定，公司负债全部为流动负债，但短期偿债压力有限。随着业务规模的不断扩大，预计公司今后几年固定资产绝对值仍会增加，主营业务收入能保持稳定增长，资产结构仍能保持合理状态。如果募集资金能及时到位，公司的资产负债率将有明显下降，公司的流动比率和速动比率指标将进一步好转。

公司报告期内前两年经营活动产生的现金流状况不够理想，经营活动现金流量净额低于同期净利润水平，原因系公司近三年产能快速释放，达产率逐步提高，在高速发展期内应收账款、预付账款等经营性应收项目的增加金额大于应付账款、预收款项等经营性应付项目的自发增长速度，保持较高的水平的存货储备也占用了较多的流动资金。随着市场开发的逐步成熟，公司的未来发展逐步将由高速增长期步入稳定成长阶段，存货、经营性应收和应付项目的变动幅度将缩小，公司经营活动产生的现金流量净额将更加贴近当期的净利润、筹资性利息支出和

非付现的折旧、摊销等费用之和的水平。

2007 年以来，公司流动比率、速动比率、利息保障倍数等财务指标出现了明显的优化，显示出公司具有持续增强的盈利能力，公司将充分把握本次申请公开发行上市的机会，通过直接融资扩大公司的生产规模，丰富产品种类，进一步巩固公司家电用复合材料行业的领先地位。

公司管理层认为，公司将继续保持稳定增长的发展趋势。

2、公司主营业务收入情况

公司主营业务突出，近三年来业务发展的重点始终为家电用复合材料的生产及销售，其他业务收入近三年及一期占公司营业总收入比率逐年下降，近一年及一期分别为 1.42%和 1.93%，且无因公允价值变动产生的损益和投资收益的发生，利润主要来源于主营业务收入。主营业务中 PCM 产品销售是公司利润的主要来源，VCM 产品销售是公司利润的重要组成，两者报告期内实现的毛利额占毛利总额的比重分别为 95.02%、96.97%、94.24%和 90.69%。

(1) 各类型产品报告期内销售额情况：

单位：万元

产品名称	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	销售金额	比例	销售金额	比例	销售金额	比例	销售金额	比例
PCM 产品	20,297.74	67.77%	49,679.58	69.71%	34,445.94	76.35%	20,333.05	88.05%
VCM 产品	9,076.08	30.30%	20,573.79	28.87%	9,974.12	22.11%	1,721.67	7.46%
其他	-	-	-	-	-	-	30.18	0.13%
主营业务收入合计	29,373.82	98.07%	70,253.37	98.58%	44,420.06	98.46%	22,084.91	95.63%
其他业务收入	579.21	1.93%	1,008.40	1.42%	695.22	1.54%	1,008.27	4.37%
合计	29,953.03	100%	71,261.77	100%	45,115.28	100%	23,093.17	100%

(2) 公司各类型产品的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
PCM 产品	毛利（万元）	3,598.48	8,110.78	5,762.93	2,965.29
	单位毛利（元）	1,541.30	1,587.06	1,584.50	1,231.90
	毛利率	17.73%	16.33%	16.73%	14.58%
VCM 产品	毛利（万元）	1,771.19	3,773.22	1,774.90	250.04

	单位毛利（元）	3,129.98	2,914.15	2,564.32	1,673.86
	毛利率	19.51%	18.34%	17.80%	14.52%
其他产品	毛利（万元）	-	-	-	0.30
	毛利率	-	-	-	0.99%
合计	毛利（万元）	5,369.67	11,884.00	7,537.83	3,215.63
	毛利率	18.28%	16.92%	16.97%	14.56%

3、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）市场因素

公司主要收益来源为家电用外观部件复合材料的生产和销售，目前国内外家电用外观部件复合材料产品市场快速增长，除本公司外，国内仅有海尔特钢、苏州同信、苏州新颖等少数几家生产，目前仍有部分需要进口满足需求，国内产品供应远远不能满足国内外市场增长需求。公司未来如能继续依靠自身优势，快速提高产能，将能够有效保持或提高产品市场份额，对企业业绩的持续增长形成良性推动。

（2）客户因素

公司通过多年的经营积累，目前已与下游家电行业众多客户建立了互相依赖的战略合作伙伴关系。公司通过加强与原有客户的合作，一方面对主要客户的销售额连年上升，另一方面公司产品应用在主要客户的最终产品上的比例逐步提高。因此，公司主要客户的稳定发展对公司的盈利能力的连续性和稳定性有重要影响。

（五）近三年股利分配政策

1、股利分配政策

公司税后利润按照下列顺序进行分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金；（4）支付股东股利。

2、最近三年股利分配情况

公司近三年未进行利润分配。

3、本次发行前滚存利润的分配政策

(1) 截至 2009 年 6 月 30 日，公司滚存未分配利润 12,941.80 万元。经公司于 2008 年 1 月 17 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议通过，如果本次股票获准发行，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

(2) 公司预计发行后首次股利分配时间为不迟于发行成功次年的 6 月 30 日。

第四节 募集资金运用

一、本公司本次募集资金项目具体安排和计划

经 2008 年 1 月 17 日召开的公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行 2,100 万股社会公众股，预计募集资金 25,069.60 万元，扣除发行费用后，分别投入以下两个项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	运用募集资金投资 (万元)
1	年产 12 万吨家电用复合材料 (PCM/VCM) 生产线项目	27,028.5	18,059.6
2	年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目	7,275.5	7,010.0
合计		34,304.0	25,069.6

如本次发行的实际募集资金量超过原计划募集资金量，将用于补充公司日常经营所需的流动资金。如本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过申请银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

二、募集资金项目发展前景

项目名称	年增生产能力	年营业收入 (万元)	年利润总额 (万元)
年产 12 万吨家电用复合材料 (PCM/VCM) 生产线项目	12 万吨	102,435.90	10,313.5
年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目	800 万平方米	9,230.80	2,408.30
合计	-	111,666.7	12,721.8

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

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

1、行业内竞争风险

目前国内家电用复合材料市场竞争并不充分，2007年国内市场约有10%-20%的高档材料需要通过进口满足，国内能够生产相应产品的企业不多，发行人约占20%左右的国内市场份额。随着国内制造业的进一步放开，一些国际上先进的家电复合材料供应商纷纷在国内建设生产线以抢占日益庞大的国内市场，但由于国际企业的决策和管理成本较高，从近两年的情况看，这类企业在国内发展缓慢。但因其具有品牌、工艺等方面的优势，对公司经营发展构成一定的影响。

另一类行业的潜在竞争者来自国内的民营企业，该类企业拥有长期生产涂层复合材料的经验，随着其工艺技术的改进将会逐步进入家电用材这一具有更好发展前景的市场。这些新进入者往往采用价格竞争方式争夺市场，从而将影响公司的市场营销和产品开发策略，将会给公司带来一定的市场竞争风险。

2、市场拓展的风险

公司是目前国内家电用复合材料市场最具实力的生产企业之一，凭借稳定的产品质量和高效的客户服务，公司在行业竞争中处于领先地位，尤其在中高端家电品牌市场中具有较为明显的优势。但家电产品的外观部件材料具有样式更新快、技术更新快的特点，如果公司不能及时满足客户需求，存在某类产品销量下降和产品利润率下滑的风险，同时给公司在市场拓展方面造成一定的压力。

3、研发、技术人才竞争的风险

公司所处的家电用复合材料行业属于专用材料行业，偏向于材料的应用方面，因此在分析市场应用需求变化的基础上，需要不断投入开发新工艺和新产品，由此对各类研发、技术人才的要求较高。随着行业竞争的日趋激烈，以及本公司产品开发、工艺设计的要求不断提高，公司对于高素质技术人才的需求将进一步加大。因此，公司如果出现研发、技术人才流失情况，将会对公司未来的持续经

营造成一定的风险。

4、租赁生产厂房带来的风险

由于现有厂房不能满足快速增长的生产规模的需要，公司向股东和昌电器租赁部分生产厂房进行VCM材料产品的生产经营，租赁厂房面积5,147.06平方米，租赁期限为2007年5月1日至2011年4月30日。如果在上述期间发生厂房租金调整、终止租赁或其他纠纷，将对公司的生产经营产生一定影响。

5、经营规模扩大带来的管理风险

规模化生产能力、创新能力和管理能力是应用型新材料公司实现可持续发展和保持较高盈利水平的三大核心。随着公司订单的增多，生产经营规模不断扩大，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。如果未来公司管理能力不能跟上业务规模扩大的步伐，不能继续保持较高的资产周转率，则公司可能面临经营成本提高，盈利水平提高与经营规模扩大不同步的风险。

6、净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将大幅度提高。由于募集资金投资项目全部建成投产后达到预计的收益水平需要一定时间，因此短期内本公司存在净资产收益率下降的风险。

7、资产抵押的风险

截至2009年6月30日，公司将主要生产用房和土地使用权用于抵押贷款。其中，相关房屋建筑物的账面净值为650.24万元，占公司房屋建筑物净值比例为89.37%；相关土地使用权摊余价值为218.33万元，占公司土地使用权净值比例为14.22%。如果公司不能按期偿还抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在被行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

8、扩大产能的市场消化问题

公司本次发行股票募集资金投资项目之一“年产12万吨家电用复合材料（PCM\VCM）生产线建设项目”是本公司现有主导产品扩大产能的项目，技术成熟，市场需求潜力大，产品发展前景广阔，公司是国内少数拥有家电用复合材料成熟技术的公司之一，已完成技术储备并做好充分的市场准备，虽然本公司对投

资项目已进行充分的调研和论证，但项目投产后，产能将会显著提高，市场仍存在一定不确定性。因此，项目投产后面临产能不能被市场有效消化的风险。

针对该风险，公司采取的措施如下：

1、在保证产品质量的同时，加强技术开发力度，优化工艺参数及技术配方，以提高劳动生产效率。通过以上措施，巩固和加强项目产品竞争能力，尤其是通过技术研发充分降低生产成本，拓宽产品获利空间，提高市场的议价能力。

2、合理制定公司的产品销售策略，在维护和加强与优质客户的合作伙伴关系，进一步增加优质客户的产品供货型号和供应量的同时，通过多种途径加大产品宣传力度，积极开发新的客户群体。

9、高光膜项目的技术风险

高光膜项目的实施可以有效消除公司VCM产品对上游关键原材料的依赖，自主生产后还可以使公司快速推出符合市场需求的新产品，引导下游客户的选择和消费，对公司的未来可持续发展有重要支持作用。但是高光膜的生产对技术和装备的要求较高，如公司在设备选型、配置方面不能满足产品生产的要求或生产人员不能熟练掌握有关工艺、技术，直接影响到项目的投资效果和预期收益。

针对上述风险，公司采取的措施如下：

第一，项目采用辊涂复合工艺，全套生产及测试设备从韩国引进，技术达到国际先进水平；公司的技术人员具有多年的辊涂工艺生产复合材料的实践经验，通过近年来VCM板材的生产初步掌握了各类复合膜材料的性能和制备工艺，并能够对产品缺陷的产生机理及预防、改善方法形成技术方案。

第二，公司利用灵活有效的激励机制，引进了十多名具有多年从事高光膜的生产管理、工艺控制和产品质量管理经验的优秀专业技术人才。此外，公司还将邀请外国专家到现场进行进口设备的安装调试和技术指导。

第三，公司在引进部分专家的基础上，更重视内部技术人员的培养：一方面通过专家的言传身教和集中培训，另一方面通过组织外出学习和参观，使公司技术人员得以尽快掌握相关的工艺和技术。

10、实际控制人控制的风险

本次公开发行股票前，公司总股本为 6,260 万股。公司董事长赵东明直接持有公司 3,311.40 万股的股份，通过和昌电器持有公司 240 万股股份，共计占公

司总股本的 56.73%。赵东明为公司实际控制人，其可以通过行使表决权、管理权等方式影响本公司的生产经营和重大决策，从而可能影响公司及公司其他股东的利益。因而公司面临实际控制人控制的风险。

二、其他重要事项

1、公司正在履行的重大合同包括采购合同、销售合同、借款合同、重大汇票承兑协议、最高额抵押合同、重大基建合同、土地使用权出让合同。

2、公司重大诉讼与仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

公司近三年来未出现接受行政部门调查及受到行政处罚的情形。

公司控股股东，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼和仲裁事项。

董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
苏州禾盛新型材料股份有限公司	苏州工业园区后戴街 108 号	0512-65072588	0512-65073818	袁文雄
平安证券有限责任公司	上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼	021-62078613	021-62078900	李鹏、孔顺军、黄萌
安徽承义律师事务所	安徽省合肥市濉溪路 278 号财富广场 15 楼	0551-5609615	0551-5608051	鲍金桥、司慧
浙江天健东方会计师事务所有限公司	杭州市西溪路 128 号 9 楼	0571-88216788	0571-88216860	朱大为、吕瑛群
浙江勤信资产评估有限公司	杭州市西溪路 128 号 6 楼	0571-88216919	0571-88216860	仇文庆、潘文夫
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2009 年 8 月 19 日至 2009 年 8 月 21 日
定价公告刊登的日期	2009 年 8 月 25 日
申购日期	2009 年 8 月 26 日
缴款日期	2009 年 8 月 26 日
股票上市日期	发行后尽快安排上市

第七节 附录和备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五 上午 8:30~11:00；下午 13:00~17:00

2、招股意向书全文和备查文件可以通过深圳证券交易所网站查阅。深圳证券交易所网址：<http://www.szse.cn>