

# J-SEA

浙江南洋科技股份有限公司

Zhejiang Nanyang Technology Co., Ltd.

(注册地址: 浙江省台州市开发区开发大道 388 号)

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商):  华林证券有限责任公司

(注册地址: 深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼)

## 发行人声明

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

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、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。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 5,000 万股，本次拟发行 1,700 万股流通股，发行后总股本为 6,700 万股，均为流通股。

本公司控股股东（实际控制人）邵雨田承诺：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公司股份，也不由公司回购其持有的股份。公司其他股东冯小玉、冯海斌、郑发勇承诺：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公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

除上述承诺外，持有本公司股份的董事长、总经理邵雨田、董事冯小玉和监事会主席冯海斌还承诺：在前述限售期满后，在其任职期间每年转让公司股份的

比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；在离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

二、经公司 2010 年第一次临时股东大会决议：本公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后新老股东按其持股比例共享。截至 2009 年 12 月 31 日，公司滚存未分配利润为 94,946,101.21 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### 1、主要原材料价格波动的风险

公司的主要产品为电容器用聚丙烯电子薄膜，其主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内，公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为 60~70%，故聚丙烯树脂价格变动是导致公司生产成本和主营业务成本变动的主要因素之一。

聚丙烯树脂是石油衍生产品，其价格变动与石油价格变动有一定的相关性。报告期内，聚丙烯树脂的生产原料石油价格呈现出较大幅度的波动。2008 年 7 月初，布伦特国际原油价格创下了约 147 美元/桶的高点，较 2006 年初的约 60 美元/桶上涨了 145%，2008 年末又迅速回落至 37 美元/桶，并于 2009 年 12 月末回升至 78 美元/桶。

受此影响，报告期公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后回落的趋势，其变动滞后于石油价格，且变动幅度也小于石油价格的变动幅度。报告期内，公司聚丙烯树脂主要来自进口，并以美元作为结算货币。公司 2007、2008 及 2009 年度以美元和人民币计价的聚丙烯树脂采购均价如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
聚丙烯树脂采购均价 (人民币计价)	1.00	1.38	1.36
聚丙烯树脂采购均价 (美元计价)	0.15	0.20	0.18

因公司主要原材料依赖进口，若其价格受国际原油价格波动影响，将对公司的毛利和利润空间产生影响。

### 2、主要原材料依赖进口且供应商集中风险

由于技术条件、生产设备及产品质量等方面的原因，目前国内厂家还无法批量生产本公司的主要原材料——电工级聚丙烯树脂，故国内电容薄膜厂商目前生产所需的聚丙烯树脂基本依赖进口。主要供应商均在境外，延长了本公司原材料的采购周期。

此外，报告期内本公司主要向北欧化工、日本普瑞曼、新加坡 TPC 和大韩油化采购聚丙烯树脂，存在主要原材料供应较为集中的风险。2007 年度，公司向前两大原材料供应商北欧化工、大韩油化采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重为 82.70%；其中，公司向第一大供应商——北欧化工的采购金额占当期采购总金额的比重为 76.37%。2008 年起，为分散原材料采购集中的风险，公司新增日本普瑞曼为原材料供应商，并较多地向其采购聚丙烯树脂。2008 年度，公司向前三大原材料供应商北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 53.08%、12.58%和 7.91%。2009 年度，公司新增新加坡 TPC 为原材料供应商，没有向大韩油化采购聚丙烯树脂，公司向北欧化工、日本普瑞曼和新加坡 TPC 采购聚丙烯树脂金额占当期采购总金额的比重分别为 37.74%、35.96%和 10.05%。

若公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，或者公司主要供应商的经营或财务状况出现不利变化，有可能导致供应商不能足量、及时供货或提高原材料价格，从而影响公司的产能利用和生产成本。

### 3、大股东控制风险

本次发行前，邵雨田先生持有公司 59.50%的股份，为公司控股股东（实际控制人）。本次发行后，邵雨田先生将持有本公司 44.40%的股份，处于相对控股地位，仍将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。尽管公司已经建立了独立董事制度，强化了外部决策力量，控股股东（实际控制人）也作出了避免同业竞争的承诺，且公司自设立以来未发生过控股股东（实际控制人）利用其控股地位损害其他股东利益的行为，但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

### 4、净资产收益率下降的风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司净资产为 20,127.27 万元，2009 年扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率为 22.73%。本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目全部达产也需要一定时间。因此，本次发行后公司净资产收益率短期内与以前年度相比将会出现一定的下滑，公司存在净资产收益率下降的风险。

## 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	1,700 万股，占发行后总股本的 25.37%
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象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）
承销方式	主承销商余额包销
发行市盈率	【】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产	3.48 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益计算）
发行后每股净资产	【】元（按发行后总股本全面摊薄计算，扣除发行费用）
市净率	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
预计募集资金总额	总额约为【】万元，扣除发行费用后净额约为【】万元
发行费用	承销佣金： 本次发行募集资金总额的 5% 保荐费用： 【】万元 审计费用： 【】万元 律师费用： 【】万元 发行手续费： 【】万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：浙江南洋科技股份有限公司  
英文名称：Zhejiang Nanyang Technology Co., Ltd.  
注册资本：5,000 万元  
法定代表人：邵雨田  
设立日期：2006 年 11 月 23 日  
住 所：浙江省台州市开发区开发大道 388 号  
邮政编码：318000  
电话号码：0576-88169999  
传真号码：0576-88169922  
互联网址：<http://www.nykj.cc>  
电子邮箱：[nykj@nykj.cc](mailto:nykj@nykj.cc)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司是由浙江南洋电子薄膜有限公司整体变更而来。2006 年 11 月 23 日，经浙江省台州市工商行政管理局核准，浙江南洋电子薄膜有限公司以 2006 年 8 月 31 日经审计的净资产 66,640,400.80 元中的实收资本 50,000,000.00 元折为股份公司股本 50,000,000.00 元(每股面值 1 元)，剩余净资产中的 15,056,918.70 元计入资本公积，1,583,482.10 元计入盈余公积，整体变更为浙江南洋科技股份有限公司。本公司在浙江省台州市工商行政管理局登记注册，注册资本 5,000 万元，注册登记号 3310001001649。

### 三、发行人股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通和锁定安排

类别	发行前		发行后		锁定限制及期限
	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)	
邵雨田	2,975.00	59.50	2,975.00	44.40	自上市之日起锁定 36 个月
冯小玉	900.00	18.00	900.00	13.43	
冯海斌	585.00	11.70	585.00	8.73	
郑发勇	540.00	10.80	540.00	8.06	
本次发行的股份	-	-	1,700.00	25.37	—
合计	5,000.00	100	6,700.00	100.00	—

#### (二) 前十名股东、前十名自然人股东持股情况

本公司发行前十名股东情况同上。

至本次发行前，本公司的股东均为自然人股东。

#### (三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司股东之间不存在关联关系。

### 四、发行人的主营业务情况

#### (一) 主营业务及主要产品

本公司的经营范围为电子薄膜、包装膜、电容器制造和销售，主营业务为电容器专用电子薄膜的制造和销售，主要产品为基膜和金属化膜。

本公司最近三年主要产品为电容器专用聚丙烯电子薄膜，按产品形态可分为光膜、粗化膜、金属化膜三类，其中前两类属于基膜的范畴，金属化安全膜属于金属化膜的范畴。

#### (二) 产品销售方式和渠道

公司产品以自有品牌冠名销售给客户，产品销售分为内销和外销。

在内销中，公司通过建立目标客户的资料库，跟踪并及时了解客户的需求，并及时制订相应的市场推广方案，采取业务代表直接接触客户获取合同订单的直销式销售模式，将产品销售给客户。此外，也有少量零星客户向本公司自行预订。在外销中，是由客户通过行业信息直接联系公司销售部门，给公司下订单，公司根据订单直接将货物发给客户并与其结算。

### （三）所需主要原材料

公司产品的主要原材料为电工级聚丙烯树脂，报告期公司生产成本中的聚丙烯树脂成本所占比重约为 60~70%。公司聚丙烯树脂目前主要依靠国外进口，主要供应商为北欧化工、日本普瑞曼和大韩油化。

公司生产所需能源主要有电力、燃油、水等，各类能源均由公司所处区域的供应商如台州市椒江电力公司、温州中龙石化有限公司、台州自来水公司等提供，能够满足公司生产中各类能源的需求。

### （四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

本公司 2006、2007 及 2008 年市场占有率分别为 11.55%、13.05% 和 13.40%，仅次于铜峰电子，产品产量及销售均居国内同行前列，市场领先地位稳固。公司在超薄型薄膜、耐高温薄膜、安全防爆膜和高压电力电容器薄膜等高端领域具有较大优势。

目前公司生产处于满负荷运行，实际产能已超过设计产能 10% 以上。若本次发行成功，公司产能将有较大增长，将有利于公司进一步扩大高端产品市场份额，提高市场占有率。

与竞争对手相比，本公司的竞争优势包括：

#### 1、技术创新及产品研发优势

本公司是一家具备高新技术研发能力的企业。本公司是科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”，是浙江省科学技术厅认定的“浙江省高新技术企业”和浙江省经济贸易委员会认定的“浙江省‘十五’技术改造优秀企业”，公司的技术中心是“浙江省第十一批省级企业技术中心”。此外，2008 年 12 月 26 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术



企业认定管理工作指引》(国科发火[2008]362号), 本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等联合认定为 2008 年第三批“高新技术企业”。

本公司一直重视技术创新和产品的研发, 通过对引进技术的消化、吸收, 自主研发了薄膜表面结构控制、电气性能提高、薄膜外观品质、可卷绕性改善等技术, 使公司在电容器用聚丙烯电子薄膜的高端产品领域居于国内主导供应商地位。公司自主研发的“适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法”获发明专利, “金属化安全膜电容器的电极结构”和“改善高频特性的金属化安全膜电容器”获实用新型专利, “减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构”及“改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构”进入发明专利实质审查阶段。此外, 公司研发的“电容器用耐高温聚丙烯薄膜”、“PPM 2.8 $\mu\text{m}$  超薄型电容器用聚丙烯膜”、“Zn/Al-RX 防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜”等新产品通过了浙江省科学技术厅组织的科技成果鉴定, 并已经小批量或批量生产, 产品居于国内领先、国际先进水平。

## 2、生产技术和工艺优势

本公司拥有一支经验丰富的生产技术队伍, 掌握了耐高温金属化电子薄膜生产环节的关键技术, 能较快地将处于试制阶段的产品批量生产出来, 并能保证产品质量的稳定性。本公司聚丙烯电子薄膜生产线设备、镀膜机及检测仪器分别从德国、日本、美国等国引进, 在行业内处于领先水平。公司通过引进进口设备并消化、吸收有关技术, 对其部分环节进行了适当的技术改造, 在保证产品质量的同时不断提升设备的利用效率, 公司目前主导产品产量超过了设计产能。

## 3、产品品种齐全及规模优势

公司目前的电容器用聚丙烯电子薄膜产品系列在同行业最为齐全, 公司主导产品电容器用聚丙烯电子薄膜拥有两大类、七个品种, 产品厚度规格涵盖了 2.5~18 $\mu\text{m}$  的范围。2008 年, 公司电容器用聚丙烯电子薄膜系列产品实现产量 5,789 吨, 销量 5,626 吨, 产销量仅次于铜峰电子, 居同行业第二位。此外, 报告期随着公司生产经营规模的扩大, 公司生产效率不断提升, 单位产品的生产成本不断降低, 提升了公司主导产品毛利率和综合毛利率水平。

#### 4、质量、信誉优势

本公司坚持“科技创新，管理严密，追求卓越，用户第一”的质量方针。公司通过了 ISO9001-2000 质量管理体系认证和 ISO14001-2004 环境管理体系认证，持续改进和完善公司的质量保证体系，确保了产品质量的稳定，在行业内树立了良好的质量形象。公司产品质量稳定，并与主要客户建立了稳定的供货关系。公司电容器用电子薄膜产品在主要电容器制造商中获得“免检产品”待遇，国内低压电力电容器龙头企业浙江正泰集团公司授予公司“科技创新、质量领先”荣誉。

此外，本公司在行业内有着良好的市场信誉，产品被评为浙江省名牌产品。浙江正泰电器股份有限公司授予公司“技术创新进步供方”资格，公司被国内家用电器用电容器龙头企业之一的珠海格力新元电子有限公司确定为独家供应商，公司还是国内最大的高压电力电容器制造商广西桂林电力电容器有限责任公司的重要供应商。

#### 5、客户服务优势

本公司目前占据了大部分国内高端市场，与宁波新容电器科技有限公司、珠海格力新元电子有限公司、浙江正泰电器股份有限公司、安徽飞达蒙坦娜电子有限公司、无锡宏广电容器有限公司、桂林电力电容器有限责任公司等国内主流电容器厂商建立了稳定的供货关系。

本公司可根据客户对电容器应用领域及应用范围的具体要求，调整生产工艺，使薄膜的相关性能指标满足客户的个性化需求，公司的生产模式逐渐由简单的大批量生产向小批量、定制化方向发展。此外，本公司还协助下游电容器厂家进行产品设计和解决质量问题，为其提供专业化服务。

#### 6、地域优势

本公司地处中国民营经济最活跃的地区之一的浙江省台州市。浙江省是全国电容器用电子薄膜最大的消费市场，省内聚集了宁波新容电器科技有限公司、浙江正泰电器股份有限公司、台州双峰电子有限公司、浙江指月机电有限公司等一批电容器主流厂商。除浙江外，本公司邻近另一主要区域市场广东省。报告期公司向浙江、广东两省的销售收入约占公司主营业务收入的 80%。本公司地理位置邻近主要销售市场，降低了公司产品的运输成本，且使本公司在售后服务和客户

关系维护上更为迅速、便捷。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### (一) 主要固定资产的情况

#### 1、本公司固定资产的基本情况

本公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具。截至2009年12月31日，本公司固定资产的具体情况如下表：

固定资产类别	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
原值(万元)	4,128.88	249.48	20,687.21	589.92	25,655.49
累计折旧(万元)	1,181.99	203.43	10,220.64	316.74	11,922.81
固定资产减值准备(万元)	-	0.59	7.79	9.11	17.49
账面价值(万元)	2,946.89	46.05	10,466.57	273.18	13,732.68
成新率(%)	71.37	18.22	50.56	44.76	53.46

#### 2、主要房屋及建筑物

序号	产权证号	面积 (平方米)	坐落	房屋用途
1	房权证台字第 831851 号	16,096.20	台州市开发区开发 大道 388 号	工业用房
2	房权证台字第 831852 号	12,029.70		
3	房权证台字第 831853 号	3,033.84		
4	房权证台字第 S0003759 号	2,671.49		
5	房权证台字第 S0003760 号	102.13		
合计		33,933.36	—	

### (二) 无形资产的情况

截至2009年12月31日，本公司无形资产全部为土地使用权，具体情况如下表：

序号	所有者	证书号	地类	面积 (m <sup>2</sup> )	使用年限	取得方式	他项权利
1	本公司	台开国用 [2006]第 6400号	工业 用地	46,654.00	至2056年11月30日	出让	已抵押
2	本公司	台开国用 [2006]第 6577号	工业 用地	34,827.43	至2050年3月30日	出让	已抵押

### (三) 专利权及专有技术、商标的情况

#### 1、专利权及专有技术

##### (1) 专利权

本公司已取得的专利权具体情况如下表：

序号	所有人	专利名称	专利性质	专利号	授权日	取得方式	他项权利
1	本公司	适用于大功率电容器的耐高温双向拉伸聚丙烯膜及其制作方法	发明	ZL200410082202.1	2007年2月7日	申请	无
2	本公司	金属化安全膜电容器的电极结构	实用新型	ZL200620102322.8	2007年3月14日	申请	无
3	本公司	改善高频特性的金属化安全膜电容器	实用新型	ZL200820170636.0	2009年11月11日	申请	无

本公司正在申请的专利权具体情况如下表：

序号	所有人	专利名称	专利性质	申请号	申请日
1	本公司	减小温升的金属化安全膜电力电容器电极结构	发明	2007100670198	2007年2月1日
2	本公司	改善高频特性的电容器金属化安全膜电极结构	发明	2008101637030	2008年12月22日

##### (2) 专有技术


本公司已取得的专有技术具体情况如下表：

序号	项目名称	证书编号	鉴定单位	鉴定日期
1	电容器用耐高温聚丙烯薄膜	浙科鉴字[2003]第257号	浙江省科学技术厅	2003年9月21日
2	Zn/Al-RX防爆电容器用锌铝金属化安全聚丙烯薄膜	浙科鉴字[2006]第564号	浙江省科学技术厅	2006年11月28日
3	PPM2.8 $\mu$ m超薄型电容器用聚丙烯膜	浙科鉴字[2006]第565号	浙江省科学技术厅	2006年11月28日

## 2、商标

本公司目前拥有 3 项注册商标，具体情况如下表：

序号	注册人	商标式样	商标号	注册有效期限	取得方式	他项权利	注册地/注册机构
1	本公司		3078471	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日	申请	—	国内
2	本公司		3338840	2004 年 5 月 28 日至 2014 年 5 月 27 日	申请	—	国内
3	本公司		3412273	2004 年 8 月 28 日至 2014 年 8 月 27 日	申请	—	国内
4	本公司		1000703	2009 年 3 月 24 日至 2019 年 3 月 24 日	申请	—	世界知识产权组织

2007 年 8 月 30 日，本公司向国家工商行政管理总局商标局提交了“经中  ”文字图形商标的注册申请，该等注册申请已被国家工商行政管理总局商标局受理。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争情况

本公司控股股东（实际控制人）及其他股东直接或间接控制的企业的主营业务均不涉及电容器专用电子薄膜的制造和销售，与本公司不存在同业竞争。

### （二）关联交易情况

#### 1、经常性关联交易

##### （1）销售货物

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
向索普电子销售金属化膜金额（元）	464,822.95	94,840.47	39,443.16
占同类交易比重（%）	0.42	0.09	0.04
占营业收入比重（%）	0.22	0.04	0.02

注：公司向索普电子销售金属化膜占同类交易比重指公司向其销售金属化膜金额占公司金属化膜销售收入的比重。

本公司报告期向关联方索普电子销售金属化膜，但上述关联交易金额很小，占公司金属化膜销售总金额比重和当期营业收入比重均很低，对公司财务状况和经营成果影响很小。

2007、2008 及 2009 年末，本公司向索普电子销售产品形成的应收账款余额分别为 59,068.30 元、5.90 元和 0 元。

上述向关联方销售货物的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的有关规定，定价均按照公司同类产品的的市场销售价格执行。

## (2) 采购货物

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
向丰利莱塑胶采购塑料堵头金额（元）	373,224.17	309,106.28	357,021.36
占同类交易比重（%）	100.00	100.00	100.00
占营业成本比重（%）	0.27	0.19	0.22

注：表中公司向丰利莱塑胶采购塑料堵头占公司同类交易比重指公司向其采购塑料堵头金额占同期公司采购塑料堵头金额的比重。

本公司近三年向关联方丰利莱塑胶采购货物为公司产成品包装物中的塑料堵头。该等关联采购金额较小，对公司财务状况和经营成果影响较小。

2007、2008 及 2009 年末，本公司向丰利莱塑胶采购货物形成的应付账款余额分别为 62,849.90 元、51,172.19 元和 0 元。

上述向关联方采购货物的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的有关规定，定价均按照同类产品的的市场价格执行。

## (3) 租赁

根据广大电子和江妙土签订的《设备租赁合同》，广大电子租入关联方江妙土拥有的镀膜机 1 台，租赁期限自 2006 年 11 月起至 2008 年 6 月止，租赁费 3 万元/月，如遇市场行情变化，租金经双方协商可做适当调整。广大电子 2006 年度支付租赁费 6 万元，2007 年度支付租赁费 36 万元，2008 年 1~6 月应支付租赁费 18 万元。公司向江妙土租赁镀膜机为公司向华南地区新开发的客户及时供货提供了便利。

以上向关联方租赁设备的决策程序符合本公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易公允决策制度》的相关规定，对本次交易的公允性提供了决策上的保障。

2008年6月30日，经南洋科技第一届董事会第十三次会议决议，广大电子与江妙土签订了《机器设备转让协议》。该协议约定：江妙土将其租赁给广大电子的镀膜机，以浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报[2008]88号《评估报告》所确认的评估值1,830,100.00元，转让给广大电子。2008年7月28日，广大电子已按上述协议约定付清设备转让款。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金往来

#### ① 报告期其他应收款余额情况：

单位：元

关联方	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
张菊萍	-	-	-	-	-	-
冯海斌	-	-	-	-	-	-
江妙土	-	-	-	-	20,000.00	2,000.00
合计	-	-	-	-	20,000.00	2,000.00
其他应收款	111,894.06	5,594.70	458,544.04	22,927.20	130,181.26	90,573.56
占比(%)	-	-	-	-	15.36	2.21

#### ② 公司与控股股东邵雨田的资金往来情况

##### A、公司（合并口径）与控股股东邵雨田的资金往来情况

单位：元

邵雨田	期初应收款	累计收到	累计归还	期末应收款
2007年度	-5,000,000.00	1,400,000.00	6,400,000.00	0.00
2008年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2009年度	0.00	0.00	0.00	0.00

2007年度公司与控股股东邵雨田之间的资金往来均为其为公司提供资金支持。截至2007年12月31日，上述资金往来已结清，自结清后，未再发生资金往来。

##### B、公司（母公司）与控股股东邵雨田的资金往来情况

截至2006年12月31日，公司（母公司）应付控股股东邵雨田5,000,000元。

2007 年度累计收到控股股东邵雨田暂借款 400,000 元，累计归还邵雨田暂借款 5,400,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

#### C、控股子公司富洋电子与控股股东邵雨田的资金往来情况

截至 2006 年 12 月 31 日，控股子公司富洋电子应付邵雨田 0 元。2007 年度累计收到邵雨田暂借款 1,000,000 元，累计归还邵雨田暂借款 1,000,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

#### ③ 公司与其他关联自然人的资金往来情况

##### A、公司（合并口径）与其他关联自然人的资金往来情况

单位：元

冯小玉、冯海斌、张菊萍	期初应收款	累计收到	累计归还	期末应收款
2007 年度	-688,152.00	2,149,800.00	2,837,952.00	0.00
2008 年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2009 年度	0.00	0.00	0.00	0.00

截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清，自结清后，未再发生资金往来。

##### B、公司（母公司）与其他关联自然人的资金往来情况

截至 2006 年 12 月 31 日，公司（母公司）应收关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉 1,188,000 元。2007 年度累计收到关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 1,588,000 元，累计归还暂借款 400,000 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

##### C、控股子公司富洋电子、广大电子与其他关联自然人的资金往来情况

截至 2006 年 12 月 31 日，控股子公司富洋电子应付关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉 1,876,152 元。2007 年度累计收到关联方张菊萍、冯海斌、冯小玉暂借款 561,800 元，累计归还暂借款 2,437,952 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清。

#### ④ 公司与关联企业的资金往来

公司与关联企业的资金往来全部系公司控股子公司富洋电子与关联企业的资金往来。截至 2006 年 12 月 31 日，富洋电子应付关联方浙江东立电子有限公司 2,329,442 元。富洋电子 2007 年累计归还浙江东立电子有限公司往来款 2,329,442 元。截至 2007 年 12 月 31 日，上述资金往来已结清，自结清后，未再



发生资金往来。

⑤ 报告期内公司与控股股东和其他关联自然人之间发生资金往来的原因

公司属资本密集型行业，固定资产投资规模较大，公司及控股子公司富洋电子的两条双向拉伸聚丙烯电子薄膜生产线分别于 2003 年 5 月和 2004 年 12 月投产，投产后公司财务杠杆水平较高，2005 年初母公司口径的资产负债率为 77.26%。此外，公司及富洋电子两条生产线全部投产后，公司销售规模迅速扩大，公司 2005 年度营业收入为 15,322.77 万元，较 2004 年度的 8,447.43 万元增长了 81.39%，营运资金需求增加。为在不进一步增加财务风险的情况下，保障营运资金需求，控股股东和其他关联自然人向公司提供了必要的资金支持。

报告期内，公司生产经营规模不断扩大，盈利能力逐步增强，为公司经营活动提供了较为充足的现金。公司与控股股东和其他关联自然人的资金往来随之逐年下降，至 2007 年度累计发生金额已经很小，且截至 2007 年 12 月 31 日，上述公司与控股股东和其他关联自然人的资金往来已全部结清，自结清后，未再发生资金往来。

(2) 关联方为本公司提供担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为本公司提供担保的具体情况如下表所示：

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
邵雨田、冯江波	南洋科技	2,000,000.00	2009.6.30	2010.6.20	否
邵雨田	南洋科技	10,000,000.00	2009.12.23	2010.8.31	否
邵雨田、台州市南洋投资有限公司[注]	南洋科技	USD1,678,425.00	2009.9.28	2010.4.6	否
邵雨田、台州海龙机电有限公司[注]	富洋电子	USD1,361,325.00	2009.11.3	2010.5.10	否

注：截至 2009 年 12 月 31 日，根据关联方台州市南洋投资有限公司和台州海龙机电有限公司分别与中国农业银行台州市分行签订的《最高额保证合同》，台州市南洋投资有限公司和台州海龙机电有限公司分别为本公司及富洋电子向中国农业银行台州市分行本外币借款、减免保证金开证、商业汇票承兑、贴现、进出口押汇、银行保函、出口商票融资和海外代付等业务提供保证担保，担保期限分别自 2008 年 11 月 25 日起至 2010 年 11 月 24 日止和 2008 年 12 月 31 日起至 2010 年 11 月 30 日止，债务的最高余额分别为人民币 3,602.00 万元和 2,523.00 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，该《最高额保证合同》项下本公司已开证未到期的不可撤销进口信用证余额参见“第十节 财务会计信息”之“十一、（一）承诺事项”的

相关内容。

### 3、公司独立董事关于近三年及一期重大关联交易事项的意见

本公司具有独立的采购、生产和销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，并依照《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易公允决策制度》的有关规定，履行了必要的程序并按有关协议约定进行，定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

本公司全体独立董事认真核查了公司近三年关联交易的有关资料，认为：“本公司近三年关联交易定价公允，并履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

## 七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2009年度薪酬情况(万元)	持有公司股份数量(万股)
邵雨田	董事长、总经理	男	47	历任温岭瑶波塑料制品厂厂长、三江电器董事长、南洋电子董事长、富洋电子董事长、浙江东立电子有限公司董事长、南洋投资董事长	三江电器董事长、富洋电子董事长、南洋投资董事长	38.44	2,975.00
冯小玉	董事	男	59	历任惠丰铸件厂厂长、温岭市电容器厂厂长、南洋电子总经理、富洋电子董事及总经理、广大电子执行董事及经理	富洋电子董事及总经理、广大电子执行董事及经理	26.44	900.00
冯江平	董事	男	42	历任南洋电子副总经理、富洋电子监事	富洋电子监事	26.44	-
杜志喜	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	男	41	历任宁波鄞州农村合作银行国际业务部副总经理、审计部副总经理、南洋电子副总经理	-	22.78	-
李健权	董事、副总经理	男	42	历任广东新会电容薄膜厂工艺主管、南洋电子车间主任、生产技术部经理、总工程师	-	34.75	-
闻德辉	董事、副总经理	男	42	历任江苏南天集团股份有限公司营销部副经理、温岭市电容器厂销售经理、南洋电子营销部经理、副总经理	-	34.75	-

戴欣苗	独立董事	女	47	上海财经大学会计学院副教授、硕士研究生导师、美国纽约佩斯大学(Pace University)访问学者	-	4.00	-
郝云宏	独立董事	男	48	浙江工商大学工商管理学院院长, 企业管理专业博士生导师	-	4.00	-
潘大男	独立董事	男	72	历任成都宏明电子股份有限公司有机薄膜电容器厂厂长、中国电子元件行业协会电容器分会秘书长、沪港合资企业上海嘉丽宝电子有限公司常务副总经理、中国电子元件行业协会科学技术委员会委员	-	4.00	-
冯海斌	监事会主席	男	37	历任台州百昌电机有限公司总经理、富洋电子董事、台州南洋机电有限公司总经理、南洋电子副总经理	富洋电子董事、台州南洋机电有限公司总经理	14.59	585.00
王丽娜	监事	女	33	历任台州市鑫都国际大酒店前厅部经理、温岭市新世界国际大酒店房务部经理、南洋电子人力资源部经理、公司人力资源部经理	-	7.90	-
毛爱莲	监事	女	35	历任黄岩国际大酒店办公室文员、南洋电子办公室主任、公司办公室主任	-	5.14	-
陆为民	监事	男	45	历任江苏如皋无线电厂技术员、江苏南天集团股份有限公司镀膜部副主任、南洋电子薄膜镀膜部车间主任、公司镀膜部经理	-	18.10	-
洪伟	监事	男	28	历任台州市东方化工厂生产车间化验员、南洋电子基膜车间工艺员、车间主任及公司生产技术部副经理	-	4.22	-
丁邦建	副总经理	男	41	历任江苏南天集团股份有限公司技术员、质检科科长、南洋电子质量部经理、副总经理	-	17.95	-
狄伟	总工程师	男	38	历任安徽铜峰电子股份有限公司车间主任、湖北云梦创盛电容膜有限公司任生产部长、南洋电子生产部经理、公司总工程师	-	14.68	-

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东（实际控制人）邵雨田持有本公司 2,975 万股股份，占发行人本次发行前总股本的 59.50%。

## 九、财务会计信息及管理层讨论

### (一) 发行人近三年财务报表

以下数据，除非特别说明，均摘自天健审[2010]66号审计报告。

#### 1、合并资产负债表

##### 合并资产负债表

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	40,689,629.95	25,062,632.22	17,925,795.97
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	21,505,898.30	18,180,308.22	8,470,425.91
应收账款	34,469,351.67	33,998,849.39	34,104,671.81
预付款项	242,379.00	22,908.13	2,339,403.95
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	106,299.36	435,616.84	39,607.70
存货	23,372,541.79	28,272,137.80	43,275,519.08
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>120,386,100.07</b>	<b>105,972,452.60</b>	<b>106,155,424.42</b>
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	431,669.52	620,432.93	654,570.53
固定资产	137,151,980.06	158,548,149.77	165,978,485.02
在建工程	8,383,637.70	178,140.00	178,140.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	12,762,378.36	13,016,354.26	13,297,109.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长摊待摊费用	119,466.10	238,904.50	358,342.90
递延所得税资产	720,744.70	780,327.00	1,235,367.38

其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	159,569,876.44	173,382,308.46	181,702,015.33
<b>资产总计</b>	279,955,976.51	279,354,761.06	287,857,439.75

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	31,103,669.81	79,447,253.54	109,604,228.40
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	17,061,317.68	15,482,399.81	25,191,441.97
预收款项	2,888,968.64	1,887,811.71	355,096.41
应付职工薪酬	8,306,772.91	5,844,523.30	4,492,161.59
应交税费	2,623,005.62	418,541.40	2,061,682.05
应付利息	36,774.85	164,986.80	212,902.70
应付股利	-	-	-
其他应付款	96,458.91	526,728.43	2,267,751.81
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	62,116,968.42	103,722,244.99	144,185,264.93
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	16,230,592.11	17,019,352.16	16,877,563.69
其他非流动负债	335,666.67	373,666.67	-
<b>非流动负债合计</b>	16,566,258.78	17,393,018.83	16,877,563.69
<b>负债合计</b>	78,683,227.20	121,165,263.82	161,062,828.62
<b>股东权益：</b>			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	20,162,771.31	20,162,771.31	19,609,141.59
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,965,428.58	6,001,043.18	3,949,722.38
未分配利润	94,946,101.21	57,735,598.56	31,314,179.82
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	174,074,301.10	133,899,413.05	104,873,043.79
少数股东权益	27,198,448.21	24,290,084.19	21,921,567.34

股东权益合计	201,272,749.31	158,189,497.24	126,794,611.13
负债股东权益总计	279,955,976.51	279,354,761.06	287,857,439.75

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	214,086,987.74	223,814,037.29	219,289,722.13
减：营业成本	138,684,553.40	164,015,411.08	159,812,791.92
营业税金及附加	1,499,232.48	1,700,450.40	873,375.15
销售费用	3,389,765.19	3,347,997.40	3,279,585.09
管理费用	16,363,465.81	8,943,971.48	7,118,527.81
财务费用	3,012,337.99	6,863,331.11	7,557,788.37
资产减值损失	240,861.31	156,295.60	743,668.24
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	50,896,771.56	38,786,580.22	39,903,985.55
加：营业外收入	2,617,926.78	1,384,820.70	320,984.98
减：营业外支出	370,669.06	514,478.14	455,169.14
其中：非流动资产处置净损失	11,128.48	20,370.63	1,570.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,144,029.28	39,656,922.78	39,769,801.39
减：所得税费用	8,768,170.98	7,762,992.23	9,976,637.28
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,375,858.30	31,893,930.55	29,793,164.11
归属于母公司股东的净利润	41,467,494.28	29,525,413.70	26,124,872.69
少数股东损益	2,908,364.02	2,368,516.85	3,668,291.42
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.83	0.59	0.52
（二）稀释每股收益	0.83	0.59	0.52
六、其他综合收益	-	-	400,000.00
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	400,000.00
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	44,375,858.30	31,893,930.55	30,193,164.11
归属于母公司股东的综合收益总额	41,467,494.28	29,525,413.70	26,524,872.69

归属于少数股东的综合收益总额	2,908,364.02	2,368,516.85	3,668,291.42
----------------	--------------	--------------	--------------

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	241,243,461.49	247,333,289.28	268,140,005.37
收到的税费返还	982,557.55	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	21,579,164.78	19,181,209.50	105,489,990.72
经营活动现金流入小计	263,805,183.82	266,514,498.78	373,629,996.09
购买商品、接受劳务支付的现金	131,060,452.79	148,732,316.06	225,569,138.08
支付给职工以及为职工支付的现金	7,838,346.97	8,822,862.50	6,396,059.80
支付的各项税费	25,865,028.98	27,560,353.29	14,305,796.30
支付其他与经营活动有关的现金	25,569,249.13	22,543,603.51	93,008,399.61
经营活动现金流出小计	190,333,077.87	207,659,135.36	339,279,393.79
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>73,472,105.95</b>	<b>58,855,363.42</b>	<b>34,350,602.30</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	3,000,000.00
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	37,269.23	17,500.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	37,269.23	17,500.00	3,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,778,899.91	13,594,838.81	11,193,809.01
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,778,899.91	13,594,838.81	11,193,809.01
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,741,630.68</b>	<b>-13,577,338.81</b>	<b>-8,193,809.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	65,566,696.03	191,799,597.64	208,859,679.46
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	65,566,696.03	191,799,597.64	208,859,679.46
偿还债务支付的现金	113,910,279.76	221,956,572.50	219,641,328.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,921,341.62	7,388,236.49	7,223,829.48
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

筹资活动现金流出小计	115,831,621.38	229,344,808.99	226,865,158.12
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,264,925.35</b>	<b>-37,545,211.35</b>	<b>-18,005,478.66</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,465,549.92	7,732,813.26	8,151,314.63
加：期初现金及现金等价物余额	22,486,411.21	14,753,597.95	6,602,283.32
六、期末现金及现金等价物余额	36,951,961.13	22,486,411.21	14,753,597.95

## (二) 发行人近三年非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2008)的规定，公司报告期非经常性损益情况列示如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	11,128.48	-20,370.63	-1,570.80
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	982,557.55	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,620,000.00	1,011,333.33	308,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	10,000.00	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	531,447.39	-181,569.11
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-366,428.31	-120,620.14	-440,613.36
小计	2,247,257.72	1,411,789.95	-315,753.27
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	342,337.69	124,994.78	-125,096.13
少数股东损益影响数（亏损以“-”表示）	11,408.48	-24,556.40	-32,938.25
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,893,511.55	1,311,351.57	-157,718.89
归属于母公司所有者的净利润	41,467,494.28	29,525,413.70	26,124,872.69
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比重（%）	4.57	4.44	0.60
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	39,573,982.73	28,214,062.13	26,282,591.58



### （三）主要财务指标

主要财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	1.94	1.02	0.74
速动比率（倍）	1.56	0.75	0.44
资产负债率（母公司）（%）	51.93	61.68	68.76
每股净资产（归属于公司普通股股东）（元/股）	3.48	2.68	2.10
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	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	6.24	6.57	6.89
存货周转率（次/年）	5.36	4.58	4.66
息税折旧摊销前利润（万元）	7,848.74	7,102.75	7,277.03
利息保障倍数（倍）	19.63	5.12	4.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.47	1.18	0.69
每股净现金流量（元/股）	0.29	0.15	0.16

### （四）管理层讨论与分析

#### 1、财务状况分析

近三年随着公司经营规模的扩大，公司流动资产规模相应增长。2007、2008及2009年末，公司非流动资产占总资产的比重分别为63.12%、62.07%和57.00%。非流动资产以固定资产为主，固定资产占总资产比重较大符合本公司所属行业资本密集型的特征。此外，因公司报告期用于购建固定资产的支出较小，加之报告期初固定资产规模较大带来的累计折旧影响，故在流动资产保持稳步增长的同时，非流动资产占总资产的比重呈逐年下降趋势。

公司报告期内流动比率、速动比率整体不高，但均呈上升趋势，公司短期偿债能力和抗风险能力进一步增强。2007、2008及2009年末，公司资产负债率（母公司口径）分别为68.76%、61.68%和51.93%，整体水平较高，系公司固定资产投资规模较大，随着公司生产经营规模的扩大，盈利能力的增强，公司资产负债率呈下降趋势，总体偿债能力进一步提高。

2007、2008及2009年度，公司息税折旧摊销前利润分别为7,277.03万元、7,102.75万元和7,948.74万元，利息保障倍数分别为4.54、5.12和19.63，总体均呈稳步上升趋势，公司偿还到期债务的能力逐步增强。2009年末利息保障倍数提升

主要系公司短期借款减少使借款利息大幅下降所致。公司的存货周转率、应收账款周转率均优于可比上市公司的平均水平，公司整体资产的周转能力较强，资金使用效率较高。

## 2、盈利能力分析

2007、2008及2009年度，公司营业收入分别为21,928.97万元、22,381.40万元和21,408.70万元。2008、2009年度营业收入分别较上年度增长了2.06%、-4.35%。

公司完成主要固定资产——双向拉伸电子薄膜生产线的购建后，产品质量和稳定性不断提升，逐步得到客户的认可，与主要客户建立起了稳定的供货关系；公司主导产品基膜、金属化膜产销量持续增加，市场占有率不断提升；此外，公司产品结构也不断优化，毛利率较高的金属化膜销售收入占营业收入的比重不断提高。2009年度，公司基膜及金属化膜的产能利用率分别为118.69%和101.53%，产能的限制制约了公司经营规模的进一步增长。

报告期内，公司的主要毛利来源于基膜和金属化膜。2007、2008及2009年度，该两类产品的毛利额合计分别为6,056.70万元、6,061.29万元和7,549.01万元，占毛利总额的比重分别为101.93%、101.49%和100.24%。

2007、2008及2009年度，公司营业利润占利润总额的比重分别达到100.34%、97.81%和95.77%，公司利润主要来源于生产经营活动产生的利润。

## 3、现金流量分析

公司报告期累计实现经营活动现金流量净额为16,667.81万元，同期累计实现净利润10,606.30万元，报告期累计经营活动产生的现金流量为净利润的1.57倍。公司报告期销售商品、提供劳务收到的现金为75,671.68万元，同期实现营业收入65,719.07万元，报告期销售商品、提供劳务收到的现金是同期营业收入的1.15倍，公司盈利质量较高，经营活动产生的现金流量充足。

## 4、现实及可预见的影响因素分析

近几年和未来几年影响公司财务状况和盈利能力的因素主要是上、下游行业的发展状况，其对公司未来财务状况和盈利能力的影响如下：

### (1) 上游行业发展状况的影响

公司生产的电容器专用电子薄膜的生产成本中原材料聚丙烯树脂所占比重约为 60~70%。近年来,聚丙烯树脂的生产原料石油价格出现了较大幅度的波动,受此影响,公司聚丙烯树脂采购价格呈现上涨后大幅回落并逐步稳定的趋势,但其变动幅度远小于石油价格的变动幅度。

## (2) 下游消费市场发展状况的影响

电容器用电子薄膜作为薄膜电容器的核心介质材料,其市场需求与薄膜电容器及其下游应用行业的市场需求密切相关。薄膜电容器主要应用于电子、家电、通讯、电力、电气化铁路、混合动力汽车等多个行业,未来这些行业的进一步发展,将推动薄膜电容器及电容器用电子薄膜市场的持续增长。

## (五) 股利分配政策

本公司近三年利润分配符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

由于公司发展需要资金,公司近三年未向股东进行利润分配。

2010年1月15日,公司召开了2010年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市方案的议案》之“七《公司公开发行股票前滚存利润的分配方案》”,根据该决议,本次发行前滚存未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按其持股比例共享。

截至2009年12月31日,公司滚存未分配利润为94,946,101.21元。

## (六) 控股子公司情况

截至本招股意向书摘要签署日,发行人共有2家控股子公司,基本情况如下:

### 1、台州富洋电子有限公司

台州富洋电子有限公司成立于2001年12月24日。富洋电子注册资本、实收资本均为600万美元,其中本公司和东华实业分别出资450万美元、150万美元,分别占富洋电子注册资本的75%和25%;富洋电子注册地址为浙江省台州市开发区开发大道388号,亦为富洋电子主要生产经营地;法定代表人为邵雨田先生;富洋电子主要从事电容器薄膜的制造业务。

富洋电子最近一年的主要财务数据如下表所示:

项目	2009年12月31日
总资产(元)	137,966,513.05
净资产(元)	107,589,229.54
项目	2009年度
净利润(元)	12,926,062.34

注：上述财务数据已经浙江天健审计。

## 2、广州广大电子有限公司

广州广大电子有限公司成立于2006年9月4日，系由南洋电子投资30万元设立的全资子公司。广州灵智通会计师事务所以2006年8月30日出具的灵智通验字[2006]第LZT523号《验资报告》验证了南洋电子相关出资已足额到位。

2008年，公司根据第一届董事会第十三次会议决议，对广大电子增资183万元。经广州正和会计师事务所审验并出具正和验字[2008]151号《验资报告》，广大电子已于2008年9月24日办妥工商变更登记手续。

广大电子注册地址为广州市番禺区化龙镇草堂村2之一，亦为该公司主要生产经营地，注册资本213万元，法定代表人为冯小玉。广大电子主要从事电容器薄膜的金属化镀膜加工。

广大电子最近一年的主要财务数据如下表所示：

项目	2009年12月31日
总资产(元)	2,323,161.38
净资产(元)	2,221,093.55
项目	2009年度
净利润(元)	84,002.55

注：上述财务数据已经浙江天健审计。

## 第四节 募集资金运用

经2010年1月15日召开的公司2010年第一次临时股东大会决议，本次发行募集资金拟投资以下项目：

项目名称	总投资(万元)	建设期(年)	备案文号	环保批文
年产2,500吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目	16,396	1.5	台发改备[2007]024号	台环建[2007]153号、浙环函[2008]99号

本次发行募集资金投资项目总投资 16,396 万元，包括固定资产投资和铺底流动资金。若本次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口部分将以自有资金或银行贷款方式解决；若募集资金在满足上述项目所需资金后尚有剩余，则剩余资金用于补充公司流动资金。

本次发行募集资金投资项目所生产的超薄型耐高温金属化薄膜产品，属于电子专用材料，在国家发改委 2005 年 12 月 2 日发布的第 40 号令《产业结构调整指导目录 2005 年本》、以及国家发改委办公厅 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录 2007 年本（征求意见稿）》中被列为鼓励类产品。此外，《信息产业科技发展十一五规划和 2020 年中长期规划》中将新型元器件技术和电子材料技术作为发展重点，并将本项目所归属的超薄介质材料技术列为重点技术予以支持。

本次发行募集资金拟投资项目建成投产后，本公司将形成技术含量较高的超薄型耐高温金属化薄膜的批量生产能力，产品替代进口，对提高我国电容器产品的市场竞争能力具有重要意义。

本次发行募集资金投资项目所生产的超薄型耐高温金属化薄膜，顺应了电容器用薄膜的技术发展方向，涵盖了超薄型技术、耐高温技术、金属化防爆技术，代表了本产品领域的最高端技术。作为电容器用薄膜的高端产品，其关键技术如超薄型技术、耐高温技术、金属化防爆技术等均来源于公司的自主研发和创新，已被本公司熟练掌握。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### （一）市场风险

##### 1、下游行业需求变化的风险

2008 年下半年起，受国际金融危机快速蔓延和世界经济明显减速的影响，我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大，2009 年 1 季度 GDP 增速

下滑至 6.1%。公司下游的电子、家电、电力等行业存在增长放缓的风险，进而对公司聚丙烯电子薄膜产品的销售构成压力。

为抵御国际经济环境变化对我国的不利影响，中央果断实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并出台了包括 4 万亿投资计划在内的一系列扩大内需、促进经济增长的政策措施，全力保持经济平稳较快发展。2009 年 3 季度，我国 GDP 增速已回升至 8.9%，国民经济逐步企稳回升对提升公司下游行业的需求起到积极的作用。此外，2008 年 11 月 28 日，财政部、商务部、工业和信息化部联合印发了《关于全国推广家电下乡工作的通知》（财建[2008]862 号）。预计向全国推广的家电下乡政策也将有效提升公司聚丙烯薄膜产品的下游需求。

## 2、下游行业竞争加剧的风险

由于本公司产品主要出售给薄膜电容器制造企业，而薄膜电容器被广泛应用于电子、家电、通讯、电力等整机产品中，上述产品市场竞争的加剧可能导致其市场销售价格不断下降，也将挤压电容器专用电子薄膜的利润空间。若电容器专用电子薄膜价格有所下降，而本公司产品结构优化等措施不足以弥补产品降价的负面影响，则可能影响公司未来的盈利能力。

## 3、市场竞争的风险

虽然本公司所处行业为资金、技术密集型产业，但属开放性行业，市场化程度较高。随着我国电子、家电、通讯、电力等行业的迅速发展，薄膜电容器的消耗量逐年上升，作为制造薄膜电容器的主要原材料——电容器专用电子薄膜的需求量也将随之增长，将有更多的企业有可能进入本行业，加剧本行业的市场竞争。

### （二）募集资金投资项目风险

#### 1、募集资金投资项目的建设风险

本次发行募集资金将投资于“年产 2,500 吨电容器用超薄型耐高温金属化薄膜项目”。该项目的实施符合本公司的发展战略，有利于本公司扩大经营规模、提高经营业绩。虽然上述项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，预期将能产生良好的经济效益，但该项目的建设若遇到不可预见因素导致不能按时、按质完工的情况，也将直接影响本公司的盈利水平。此外，该项目的生产线关键设备是

从德国等国进口，生产设备及零部件供货的及时性以及汇率的变化均会对本公司的生产和效益造成一定影响。

## 2、募集资金投资项目的市场风险

募集资金投资项目投产后，公司 6 $\mu\text{m}$  及以下超薄型耐高温金属化膜的产能将有较大增加。根据中国电子元件行业协会数据，6 $\mu\text{m}$  及以下超薄型耐高温金属化膜有较大的市场需求，发展前景广阔。但如果该产品的市场行情发生不可预测的变化或市场竞争加剧，将引致募集资金投资项目不能达到预期收益的风险。

### （三）管理风险

本公司近年来一直以较快的速度发展，经营规模和业务范围不断扩大。本次发行后，本公司的资产规模和员工数量将在原有基础上有一个较大增长，对本公司的管理层提出了更高要求。虽然在过去的经营实践中，本公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但若不能相应提高原有的运营管理水平，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的运作机制并有效运行，将直接影响本公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

### （四）产品质量风险

电容器产品的质量会直接影响到电子、家电、通讯、电力设备的使用寿命，而电容器专用电子薄膜的质量是决定薄膜电容器质量的关键。因此，薄膜电容器生产企业在选择薄膜供应商的时候非常谨慎，需经过严格的性能测试和长时间的考察试用。如果因本公司产品质量原因，导致采用本公司产品所生产的电容器在电子、家电、通讯、电力设备运行中出现质量问题，将直接影响到本公司的品牌、声誉和市场销售。

### （五）核心技术人员风险

公司在主营产品核心技术方面拥有自主知识产权，多项核心技术为行业创新，达到国内、国际领先水平，这些自主研发的技术构成了公司的核心竞争力。公司的核心技术掌握在核心技术人员手中，同时，核心技术人员的技术水平及研发能力也是公司能够长期保持技术优势的保证。

随着我国聚丙烯电容器薄膜行业的迅猛发展，行业内的人才竞争日益激烈。

能否维持技术队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人才，关系到本公司能否继续保持行业技术领先优势及经营的稳定性。公司已根据现有条件尽量提高技术人员的薪酬，积极为技术人员提供良好的科研条件，并尽量满足他们在技术研发过程中的需求。尽管公司采取了多种措施稳定技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍存在一定的技术人员流失风险。

## （六）汇率风险

目前本公司的主要原材料基本依赖进口，本次募集资金拟投资项目关键设备也需要进口。募集资金投资项目建成投产后，公司将积极参与国际市场，扩大产品出口。而公司进出口贸易主要以美元为报价和结算货币，因此汇率的波动或国家外汇政策的变化将在一定程度上影响本公司的盈利水平。

## 二、重要合同

截至本招股意向书摘要签署日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上（含 500 万元）、或金额在 500 万元以下对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同共计 36 份，其中借款合同 7 份、担保合同 6 份、采购合同 7 份、销售合同 10 份、保险合同 3 份、设备购买合同 1 份、股票承销合同 1 份、保荐协议 1 份。

## 三、可能对发行人产生较大影响的诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，公司未涉及对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书摘要签署日，未发生公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书摘要签署日，公司无董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。



## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	浙江南洋科技股份有限公司	浙江省台州市开发区开发大道388号	0576-88169898	0576-88169922	杜志喜
保荐人	华林证券有限责任公司	深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼	0755-82707985 021-68883860	0755-82707983	嵇志瑶、胡炼
发行人律师	国浩律师集团(杭州)事务所	浙江省杭州市杨公堤15号国浩律师楼	0571-85775888	0571-85775643	沈田丰、颜华荣
财务审计机构	天健会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路128号金鼎广场西楼6~10楼	0571-88216721	0571-88216890	陈翔、沈维华
资产评估机构	浙江勤信资产评估有限公司	浙江省杭州市西溪路128号金鼎广场西楼6楼	0571-88216941	0571-88216860	余方鉴、喻建军
股票登记机构	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	—
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	—

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介日期	2010年3月24日—2010年3月26日
定价公告刊登日期	2010年3月30日
网下申购及缴款日期	2010年3月31日
网上申购及缴款日期	2010年3月31日
股票上市日期	发行后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (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。

### 二、备查文件查阅时间、地点

1、时间为除法定节假日以外的每日 8:00~11:30, 13:30~17:00。投资者可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。

2、证券交易所指定披露网站：<http://www.cninfo.com.cn>

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《浙江南洋科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》之盖章页）



浙江南洋科技股份有限公司  
2010年3月18日