

股票简称：伟星股份

股票代码：002003

编号：2011-003

# 浙江伟星实业发展股份有限公司

ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD.

（浙江省临海市花园工业区）



## 2010 年度配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



太平洋证券股份有限公司

（云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层）

公告日期：2011年2月14日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网：<http://www.cninfo.com.cn>。

## 重大事项提示

一、2010年8月27日，公司召开2010年第二次临时股东大会，审议通过了董事会提交的《关于公司符合申请A股配股资格的议案》、《关于公司A股配股方案的议案》、《关于公司A股配股募集资金计划投资项目的可行性的议案》等议案；本次配股拟募集资金总额为37,997.30万元，根据公司2010年第二次临时股东大会的授权，公司董事会经与主承销商协商，确定以公司现有总股本207,411,040股为基数，按每10股配2.5股的比例向全体股东配售股份，该事项已经第四届董事会第九次临时会议审议通过。若本次配股实施前公司因送红股、资本公积金转增股本及其他方式等导致公司总股本变动，可配售股份数量作相应调整。公司控股股东伟星集团有限公司已承诺全额认购其可认配的股份。

二、经公司2010年第二次临时股东大会审议通过，本次发行完成后，公司本次发行前的滚存未分配利润由发行后的全体股东共同享有。

三、发行人主要从事钮扣、拉链等服装辅料产品的生产与销售，因服装消费的特点，其生产经营具有一定的季节性特征，一般来说，每年的第一季度为销售淡季，从第二季度开始进入销售旺季，直到年末，其中，最旺的销售季节集中在第二季度和第三季度。因此，发行人销售旺季的应收账款、存货、短期借款和应付账款规模均高于销售淡季。发行人每年在年末加强货款回收力度，年末应收账款余额大幅下降。

2010年6月末，发行人的应收账款余额、存货余额、短期借款余额和应付账款余额分别为275,576,515.72元、287,459,506.14元、329,461,900.25元和252,170,028.59元，分别较年初增长92.77%、79.36%、96.11%和59.11%，其主要原因是随着全球金融危机后世界经济的逐步复苏，2010年上半年下游服装行业内外需求呈现强劲反弹，2010年上半年，发行人营业收入达783,516,028.06元，较上年同期增长40.17%，为报告期内上半年营业收入同比增幅最大的一年。另外，随着销售规模的扩大和下游大型优质客户数量的增加，发行人2007年、2008年、2009年和2010年1-6月的应收账款周转率（次）分别为13.30、11.22、8.87和3.40，逐年有所下降。为此，发行人提请投资者关注可能导致的短期偿债风险及应收款项的回收风险。

四、公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读配股说明书

“第三节 风险因素”等相关章节。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

法定中文名称：浙江伟星实业发展股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD.

注册资本：207,411,040 元

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：伟星股份

股票代码：002003

法定代表人：章卡鹏

成立日期：1988 年 5 月 11 日

注册地址：浙江省临海市花园工业区

经营范围：钮扣、拉链、塑料制品和标牌等服装辅料及原辅料、金属制品、塑料工艺品、水晶制品、光学镜片树脂制品（不含危险品）的生产、销售、技术开发、技术转让及咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

联系电话：0576—85125002

联系传真：0576—85126598

邮政编码：317025

互联网网址：<http://www.weixing.cn>

公司电子信箱：002003@weixing.cn

#### (二) 本次发行概要

##### 1、发行核准情况

2010年8月10日，浙江伟星实业发展股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“本公司”）召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司符合申请A股配股资格的议案》、《关于公司A股配股方案的议案》、《关于公司A股配

股募集资金计划投资项目的可行性的议案》及本次发行的其他相关议案；2010年8月27日，公司召开2010年第二次临时股东大会，审议通过了本次配股方案的议案。

本次配股已经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2011〕【86】号文核准。

## 2、配股股票类型及面值

本次配售股票为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1.00元。

## 3、配售比例及数量

根据公司2010年第二次临时股东大会的授权，公司董事会经与主承销商协商，确定以公司现有总股本207,411,040股为基数，按每10股配2.5股的比例向全体股东配售股份，共计51,852,760股。该事项已经第四届董事会第九次临时会议审议通过。若本次配股实施前公司因送红股、资本公积金转增股本及其他方式等导致公司总股本变动，可配售股份数量作相应调整。

公司控股股东伟星集团有限公司承诺以现金全额认配其可配股份。

## 4、配股定价依据及配股价格

(1) 定价依据如下：

- ①配股价格不低于发行前公司最近一期的每股净资产；
- ②本次募集资金投资项目的资金需求量和公司的发展前景；
- ③参照公司股票二级市场价格及市盈率状况；
- ④遵循公司董事会和主承销商协商确定的原则。

(2) 配股价格：

在不低于公司最近一期每股净资产的基础上，依据本次配股确定的定价原则，采用市价折扣法确定配股价格。公司股东大会授权董事会确定本次配股最终价格。本次配股价格为 7.33 元 / 股。

## 5、配售对象

本次配股的配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东（配股股权登记日将在中国证监会核准方案后由公司另行确定）。

## 6、配股发行时间

本次配股在中国证监会核准后6个月内向全体股东配售股份。

## 7、募集资金总额及用途

本次配股拟募集资金总额为**37,997.30**万元（含需支付的预计发行费用），拟投入到以下项目：

序号	项目名称	募集资金使用金额（万元）
1	公司激光雕刻钮扣技改项目	7,915.00
2	公司高档拉链技改项目	9,451.30
3	深圳市联星服装辅料有限公司高品质钮扣扩建项目	9,836.00
4	深圳市联星服装辅料有限公司高档拉链扩建项目	8,850.00
合计		<b>36,052.30</b>

## 8、本次发行完成后，公司滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存的未分配利润由配股实施完成后的全体股东共同享有。

## 9、本次配股决议的有效期限

自公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过本次配股议案之日起十二个月内有效。

## 10、募集资金专项存储账户

公司在【湖州银行股份有限公司清算中心】开设募集资金专项存储账户，账号为【800100000017000167】。

公司将严格按照《浙江伟星实业发展股份有限公司募集资金使用管理办法》管理和使用本次发行所募集的资金。

## 11、承销方式及承销期

本次配股的承销方式为代销。

承销期为 2011 年【2】月【14】日至 2011 年【2】月【25】日。

### （三）发行费用

项目	金额
承销费用	750 万元
保荐费用	200 万元
会计师费用	100 万元
律师费用	45 万元
推介宣传、发行手续等费用	850 万元

#### （四）承销期间的停牌、复牌安排

配股安排	日期安排	停牌安排
《配股说明书》刊登日	2011年2月14日（T-2日）	正常交易
网上路演	2011年2月15日（T-1日）	正常交易
股权登记日	2011年2月16日（T日）	正常交易
配股缴款起止日期	2011年2月17日至2011年2月23日（T+1日~T+5日）	停牌
验资	2011年2月24日（T+6日）	停牌
发行结果公告日 发行成功的除权基准日或发行失败的退款日	2011年2月25日（T+7日）	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

#### （五）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定尽快向深交所申请本次发行股票的上市流通，具体上市时间另行公告。

## 二、本次发行的相关机构

### （一）发行人：浙江伟星实业发展股份有限公司

法定代表人：章卡鹏

注册地址：浙江省临海市花园工业区

电话：0576—85125002

传真：0576—85126598

联系人：谢瑾琨、项婷婷

### （二）保荐机构（主承销商）：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：王超

办公地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座

联系电话：010—88321870



传 真：010—88321912

保荐代表人：刘侃巍、刘宏

项目协办人：刘东杰

项目组其他成员：黄金腾、刘永杰

**（三）发行人律师：浙江天册律师事务所**

负责人：章靖忠

办公地址：杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 8 楼

电 话：0571-87901110

传 真：0571-87902008

经办律师：黄廉熙、刘斌

**（四）审计机构：天健会计师事务所有限公司**

法定代表人：胡少先

办公地址：浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10 层

电 话：0571-88216945

传 真：0571-88216880

经办注册会计师：葛徐、江娟

**（五）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传 真：0755-82083947

**（六）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**

住 所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

**（七）收款银行：**

户名：太平洋证券股份有限公司

账号：2502011009027306844

开户银行：中国工商银行昆明市南屏支行

公司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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第二节 主要股东情况

### 一、本次发行前股权结构及前十名股东持股情况

(一) 截至 2010 年 6 月 30 日，公司股权结构如下：

股份类别	股数(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	81,830,754	39.45
其中：1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	45,614,964	21.99
4、外资持股	-	-
5、高管持股	36,215,790	17.46
二、无限售条件股份	125,580,286	60.85
其中：人民币流通股	125,580,286	60.85
三、股份总数	<b>207,411,040</b>	<b>100.00</b>

(二) 截至 2010 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量(股)	质押或冻结的股份数量(股)
伟星集团有限公司	境内非国有法人	28.49	59,090,724	45,614,964	50,676,260
章卡鹏	境内自然人	6.69	13,876,153	13,876,153	
张张三云	境内自然人	4.43	9,186,588	9,186,588	0
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	境内非国有法人	3.84	7,971,990	0	0
中国建设银行－华宝兴业多策略增长证券投资基金	境内非国有法人	3.15	6,535,006	0	0
上海浦东发展银行－广发小盘成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.99	6,206,613	0	0
谢瑾琨	境内自然人	2.92	6,064,354	5,324,134	0
中国农业银行－交银施罗德精选股票证券	境内非国有法人	2.56	5,312,074	0	0

投资基金					
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.55	5,280,000	0	0
中国建设银行－银华富裕主题股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.53	5,252,850	0	0
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>60.15</b>	<b>124,776,352</b>	<b>74,001,839</b>	<b>50,676,260</b>

注 1：公司前十名股东中章卡鹏、张三云、谢瑾琨分别持有伟星集团有限公司 11.80%、8.85%、2.37%的股份，三者与伟星集团有限公司存在关联关系。公司未知其他流通股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人的情况。

注 2：2010 年 9 月 7 日，控股股东伟星集团持有的发行人股份 5,700,000 股办理了股权质押。截至配股说明书签署日，伟星集团共质押其持有的发行人股份 56,376,260 股，占股份总数的 27.18%。

注 3：2010 年 8 月 3 日，实际控制人章卡鹏先生持有的发行人股份 13,876,153 股办理了股权质押。

注 4：鉴于伟星集团承诺的股份锁定期已满，伟星集团持有的发行人股份 45,614,964 股自 2010 年 9 月 15 日起可上市流通。

## 二、公司控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东情况

本次发行前，伟星集团有限公司持有公司股份 59,090,724 股，占公司股份总数 28.49%，是公司的控股股东。

控股股东伟星集团的基本情况如下：

伟星集团有限公司成立于 1995 年 3 月 9 日，法定代表人章卡鹏，注册资本为 16,800 万元，注册地址为临海市尤溪，公司性质为非国有法人，经营范围为设计、制作国内广告兼自有媒介广告发布。一般经营项目：塑胶工艺品、其它首饰、服装及床上用品、建筑材料制造、加工；房地产经营（三级）；服装、纺织品、建筑材料、家用电器、电子产品及通讯设备、化工原料、五金商品、其它缝纫品、日用百货、日用杂品批发、零售，出口本企业自产的服装、床上用品、工

艺术品、有机玻璃板，进口本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)

## (二) 实际控制人情况

控股股东伟星集团持有公司 28.49%的股权，章卡鹏先生和张三云先生合计持有伟星集团 20.65%的股权，同时分别在伟星集团担任董事长兼总裁和副董事长职务。

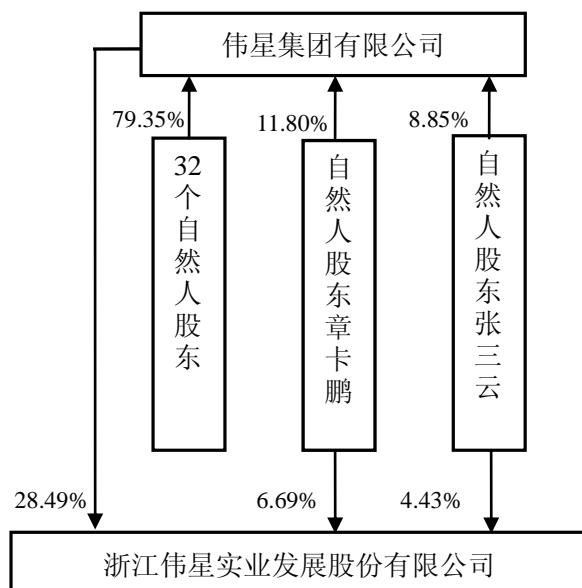
章卡鹏先生直接持有公司 6.69%的股份，任公司董事长职务；张三云先生直接持有公司 4.43%的股份，任公司副董事长兼总经理职务。

章卡鹏先生和张三云先生在伟星集团战略决策中一直处于核心地位，在领导伟星集团发展壮大过程中，得到了伟星集团其他股东的高度认同，并在行使伟星集团的股东权力以及在对伟星集团和本公司的重大决策上保持了高度一致。2010年12月21日，章卡鹏先生和张三云先生补充签署了《一致行动协议》，以书面协议方式进一步明确了双方之间的一致行动关系，因此，章卡鹏先生和张三云先生是公司的实际控制人。

章卡鹏先生：中国国籍，1965年1月出生，硕士，高级经济师。曾任伟星集团有限公司副董事长。现任发行人董事长、伟星集团有限公司董事长兼总裁、浙江伟星新型建材股份有限公司董事、云南江海投资开发有限公司董事、云南云县亚太投资置业有限公司董事、中国服装协会服装辅料专业委员会副主任、浙江省人大代表、台州市人大代表、临海市人大常委。

张三云先生：中国国籍，1963年12月出生，硕士，高级经济师。任发行人副董事长兼总经理、伟星集团有限公司副董事长、上海伟星服装辅料有限公司董事长、浙江伟星新型建材股份有限公司董事、云南江海投资开发有限公司董事、云南云县亚太投资置业有限公司副董事长、中国服装协会服装辅料专业委员会专家组组长、台州市青年企业家协会理事。

## (三) 发行人与实际控制人之间的产权及控制关系图



#### （四）控股股东及实际控制人变更情况

发行人成立以来，控股股东一直为伟星集团，发行人控股股东未发生变更。

发行人成立以来，实际控制人一直为章卡鹏先生、张三云先生，发行人实际控制人未发生变更。

#### （五）控股股东、实际控制人所持股份质押情况

截至本配股说明书签署日，控股股东伟星集团持有发行人股份总数为 59,090,724 股，其中 56,376,260 股处于质押状态，占公司股本总数的 27.18%。

截至本配股说明书签署日，实际控制人章卡鹏先生持有的发行人股份 13,876,153 股处于质押状态，占公司股本总数的 6.69%。

截至本配股说明书签署日，实际控制人张三云先生所持有发行人股份不存在质押的情况。

### 第三节 财务会计信息

发行人最近三年及一期的财务报告均由天健会计师事务所有限公司审计，分别出具了浙天会审（2008）688号、浙天会审（2009）366号、天健审（2010）2188号和天健审（2010）3816号标准无保留意见的审计报告。

本次配股申请获中国证监会受理后，本公司于2010年10月23日公告了2010年第三季度报告（未经审计），在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公开披露，见本节之“五、关于公司2010年第三季度报告的说明”。

#### 一、合并财务报表

##### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产总计	1,835,564,214.30	1,448,918,170.23	1,379,700,186.09	1,088,453,211.67
负债合计	793,921,258.91	474,119,844.56	378,287,074.92	523,240,726.49
股东权益合计	1,041,642,955.39	974,798,325.67	1,001,413,111.17	565,212,485.18
归属于母公司的股东权益合计	1,020,290,564.90	955,010,480.26	970,080,314.11	536,419,987.23
少数股东权益	21,352,390.49	19,787,845.41	31,332,797.06	28,792,497.95

##### （二）合并利润简表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	783,516,028.06	1,395,131,534.70	1,477,643,316.45	1,185,704,769.85
营业总成本	658,263,154.31	1,171,560,390.81	1,264,294,386.07	1,004,763,111.61
营业利润	125,252,873.75	223,561,089.86	213,348,930.38	180,827,293.60
利润总额	130,928,171.92	222,708,318.63	208,400,907.15	176,750,832.27
净利润	99,396,032.72	174,433,857.15	159,540,736.75	121,348,022.69
归属于母公司所有者	97,831,487.64	172,476,197.13	156,428,476.38	115,715,753.26

的净利润				
少数股东损益	1,564,545.08	1,957,660.02	3,112,260.37	5,632,269.43

### (三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	23,536,538.40	321,120,322.39	231,878,460.52	78,960,021.19
投资活动产生的现金流量净额	8,849,586.90	-117,677,205.90	-273,093,132.53	-214,202,005.61
筹资活动产生的现金流量净额	89,885,789.77	-159,398,735.06	150,050,376.69	54,207,782.70
现金及现金等价物净增加额	122,271,915.07	44,044,381.43	108,835,704.68	-81,034,201.79

### (四) 合并股东权益简表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
股本	207,411,040.00	204,663,100.00	201,245,920.00	140,062,154.00
资本公积	448,373,134.76	442,739,857.76	432,457,148.74	201,402,848.84
盈余公积	65,602,554.34	65,602,554.34	48,459,284.79	33,510,733.91
未分配利润	298,903,835.80	242,004,968.16	287,917,960.58	161,444,250.48
少数股东权益	21,352,390.49	19,787,845.41	31,332,797.06	28,792,497.95
股东权益合计	1,041,642,955.39	974,798,325.67	1,001,413,111.17	565,212,485.18

## 二、母公司财务报表

### (一) 母公司资产负债简表

单位：元

项目	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产总计	1,762,456,153.56	1,348,481,129.84	1,283,300,312.97	995,745,742.41
负债合计	782,540,982.78	427,982,336.76	346,678,130.35	485,406,946.47
股东权益合计	979,915,170.78	920,498,793.08	936,622,182.62	510,338,795.94
归属于母公司的股东 权益合计	979,915,170.78	920,498,793.08	936,622,182.62	510,338,795.94

### (二) 母公司利润简表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
----	-----------	--------	--------	--------



营业总收入	736,837,905.11	1,272,145,883.54	1,289,267,288.57	1,041,118,062.04
营业总成本	623,408,971.70	1,067,426,496.35	1,091,539,339.03	884,923,033.70
营业利润	113,428,933.41	215,361,448.73	197,891,149.54	156,291,392.86
利润总额	120,527,580.19	214,402,063.49	193,057,828.03	152,709,835.01
净利润	91,967,780.70	171,432,695.47	149,485,508.76	101,071,693.76

### (三) 母公司现金流量简表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-32,106,741.04	285,197,827.62	248,306,538.98	74,312,759.67
投资活动产生的现金流量净额	29,006,875.94	-72,898,457.72	-294,718,986.94	-204,574,458.53
筹资活动产生的现金流量净额	118,548,036.36	-173,944,111.52	149,321,861.25	45,166,973.17
现金及现金等价物净增加额	115,448,171.26	38,355,258.38	102,909,413.29	-85,094,725.69

### (四) 母公司股东权益简表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
股本	207,411,040.00	204,663,100.00	201,245,920.00	140,062,154.00
资本公积	449,023,878.03	443,390,601.03	433,117,946.04	202,497,618.72
盈余公积	65,602,554.34	65,602,554.34	48,459,284.79	33,510,733.91
未分配利润	257,877,698.41	206,842,537.71	253,799,031.79	134,268,289.31
股东权益合计	979,915,170.78	920,498,793.08	936,622,182.62	510,338,795.94

## 三、合并报表范围发生变化情况

报告期内，发行人纳入合并报表范围的子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册资本	持股比例	主营业务
上海伟星光学有限公司	全资子公司	1,500万元	100%	树脂镜片、光学制品等
上海伟星光学科技有限公司（注）	全资子公司的控股子公司	400万元	62%	色盲矫正眼镜等
临海市伟星电镀有限公司（注）	控股子公司	200万元	75%	电镀加工
上海伟星服装辅料有限公司	控股子公司	50万美元	75%	钮扣生产销售
深圳联达钮扣有限公司	控股子公司	1,000万元	51%	钮扣生产销售
临海伟星优利雅钮扣有限公司	控股子公司	1,000万元	61%	钮扣生产销售

(注)				
深圳市联星服装辅料有限公司 (注)	全资子公司	5000 万元	100%	钮扣、拉链生 产销售

注 1：上海伟星光学科技有限公司系由发行人全资子公司上海伟星光学有限公司投资，投资比例 62%。

注 2：临海市伟星电镀有限公司因建造厂房向本公司借款 16,850,858.14 元，因该公司借款时间较长，且无明确偿还计划，已实质构成了本公司对其的投资。

注 3：发行人已于 2009 年 9 月将临海伟星优利雅钮扣有限公司注销，自 2009 年度起不再纳入合并报表范围。

注 4：发行人于 2008 年 2 月受让深圳市联星服装辅料有限公司 100% 股权，自 2008 年 4 月 1 日起，将其纳入合并财务报表范围。

## 四、最近三年及一期的主要财务指标

### (一) 主要会计数据和财务指标

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率 (倍)	1.31	1.29	1.76	0.98
速动比率 (倍)	0.95	0.96	1.37	0.60
资产负债率 (母公司)	44.40%	31.74%	27.01%	48.75%
应收账款周转率 (次)	3.40	8.87	11.22	13.30
存货周转率 (次)	2.10	5.30	5.18	4.68
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	4.92	4.67	4.82	3.83
每股净现金流量 (元/股)	0.59	0.22	0.54	-0.58
每股经营活动现金流量 (元/股)	0.11	1.57	1.15	0.56
研发支出占营业收入的比重	2.07%	2.05%	1.70%	1.53%

### (二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求，计算发行人报告期内净资产收益率表如下：

## 1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股股东的净利润	9.80%	18.68%	18.55%	23.71%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.41%	18.66%	19.15%	23.95%

## 2、每股收益

报告期利润	基本每股收益（元）				稀释每股收益（元）			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于普通股股东的净利润	0.48	0.86	0.80	0.83	0.47	0.85	0.78	0.80
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	0.46	0.86	0.83	0.83	0.45	0.85	0.81	0.81

### （三）非经常性损益明细表

公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	6,064,190.42	-585,034.33	-968,513.07	-1,658,850.76
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）	1,897,569.00	3,445,529.00	1,723,400.00	814,911.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				1,882,406.85
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			-1,958,477.06	
除上述各项以外的其他营业外收入和支出	-1,488,869.52	-2,370,577.32	-4,529,431.65	-3,232,521.57
小 计	6,472,889.90	489,917.35	-5,733,021.78	-2,194,054.48
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	2,518,839.15	335,687.49	-632,268.90	-985,549.29
少数股东所占份额	114,276.32	-42,396.99	-45,377.48	-73,936.80
归属于母公司股东的非经常性损益净额	3,839,774.43	196,626.85	-5,055,375.40	-1,134,568.39

## 五、关于公司 2010 年第三季度报告的说明

2010年10月23日，本公司公告了2010 年第三季度报告，公司2010年第三季度报告中的财务数据均为未审数。

### (一) 公司 2010 年第三季度报告主要财务数据

#### 1、合并资产负债表主要数据

金额单位：元

项目	2010年9月30日	2010年1月1日
流动资产	958,776,834.61	613,293,302.75
资产总额	1,820,098,086.20	1,448,918,170.23
流动负债	647,392,597.28	474,119,844.56
负债总额	693,892,597.28	474,119,844.56
股东权益总额	1,126,205,488.92	974,798,325.67
归属于母公司股东权益	1,103,876,872.55	955,010,480.26

截至2010年9月30日，公司资产总额182,009.81万元，较2010年初增长25.62%，主要系本期销售规模扩大，期末应收票据、应收账款、预付款项和存货余额较期初大幅增长所致。

截至2010年9月30日，公司负债总额69,389.26万元，较2010年初增长46.35%，主要系本期销售规模扩大，期末短期借款、应付票据、预收款项、应交税费余额大幅增长及新增4,650万元长期借款用于深圳观星园区项目建设所致。

截至2010年9月30日，公司股东权益112,620.55万元，其中归属于母公司股东权益合计110,387.69万元，分别较2010年初增长15.53%和15.59%，主要是本期销售规模扩大，归属于母公司股东的净利润较上年同期增长45.09%，期末未分配利润大幅增长所致。

#### 2、合并利润表主要数据

金额单位：元

项目	2010年1-9月	2009年1-9月
营业收入	1,323,235,841.74	970,708,923.60
营业利润	243,131,338.65	163,605,820.82

利润总额	248,149,900.81	163,312,935.37
净利润	183,958,566.25	127,288,795.38
归属于母公司股东的净利润	181,417,795.29	125,040,401.29

随着国际经济形势的逐步好转以及国家“保增长、扩内需、调结构”方针政策效应的逐步显现，下游服装行业2010年呈现出恢复性增长的趋势，进一步带动了服装辅料行业的增长。2010年1-9月，公司实现营业收入132,323.58万元、营业利润24,313.13万元、利润总额24,814.99万元、净利润18,395.86万元和归属于母公司股东的净利润18,141.78万元，分别较2009年同期增长了36.32%、48.61%、51.95%、44.52%和45.09%，经营业绩大幅提升。

### 3、合并现金流量表主要数据

金额单位：元

项目	2010年1-9月	2009年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	57,996,908.86	89,301,805.76
投资活动产生的现金流量净额	-82,996,656.64	-64,538,438.85
筹资活动产生的现金流量净额	52,144,289.17	-72,723,163.19
现金及现金等价物净增加额	27,144,541.39	-47,959,796.28

2010年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为5,799.69万元，较上年同期减少35.06%，主要系随着产销规模的扩大，公司本期支付的原辅材料采购款以及发放上年期末的职工奖金较多等因素所致。

2010年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额为-8,299.67万元，较上年同期减少28.60%，主要是公司为满足市场需求的增长，扩大生产能力，投建深圳观星园区项目、增加生产设备投入所致。

2010年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额为5,214.43万元，较上年同期增加171.70%，主要原因是公司上年同期根据2008年度利润分配方案，派发股利20,124.59万元，而本期公司根据2009年度利润分配方案，派发股利4,093.26万元，比上年同期减少所致。

## (二) 公司 2010 年第三季度报告的主要财务指标

### 1、主要财务指标

指 标	2010年1-9月	2009年1-9月
毛利率	36.30%	35.98%

基本每股收益（元）	0.88	0.62
资产负债率（母公司）	36.33%	37.66%
资产负债率（合并报表）	38.12%	37.90%
应收账款周转率（次）	6.11	5.25
存货周转率（次）	3.69	3.24
总资产周转率（次）	0.79	0.66
利息保障倍数（倍）	34.11	20.73
流动比率	1.48	1.25
速动比率	1.06	0.89
现金及现金等价物净增加额（万元）	2,714.45	-4,795.98

## 2、公司2010年1~9月非经常性损益明细表、每股收益及净资产收益率

（1）按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规定，公司2010年1-9月非经常性损益的发生额列示如下表：

单位：元

非经常性损益项目	2010年1-9月
非流动资产处置损益	5,909,687.27
计入当期损益的政府补助，但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	3,053,087.93
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,645,461.46
少数股东权益影响额	416,491.63
所得税影响额	-1,613,240.97
合 计	5,120,564.40

（2）按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》，公司2010年1-9月的净资产收益率及每股收益如下表：

2010年1-9月	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	17.59	0.88	0.88
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.10	0.86	0.85

综上,公司 2010 年 9 月 30 日的财务状况和 2010 年 1-9 月的经营成果和现金流量无重大不利变化。

## 第四节 管理层讨论与分析

公司管理层依据 2007 年度、2008 年度及 2009 年度和 2010 年 1-6 月的会计报表，结合公司经营业务的实际情况，对公司报告期内的财务状况、经营成果与现金流量进行了分析，主要情况如下：

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成及资产质量分析

报告期内，公司资产结构如下：

项目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	104,380.04	56.87	61,329.33	42.33	66,515.92	48.21	51,083.60	46.93
非流动资产	79,176.38	43.13	83,562.49	57.67	71,454.10	51.79	57,761.72	53.07
总资产	183,556.42	100.00	144,891.82	100.00	137,970.02	100.00	108,845.32	100.00

随着公司经营规模的不断扩大，公司资产总额逐年递增，2009 年末和 2008 年末分别较上年增长 5.02%、26.76%，资产规模的不断增长反映了公司持续、稳健、快速发展的态势。

最近三年年末，流动资产和非流动资产占总资产的比重基本稳定，非流动资产占总资产的比重略高，符合公司作为制造企业的特点。

#### (二) 负债构成及负债情况分析

报告期内，公司负债结构如下：

项目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	32,946.19	41.50	16,800.00	35.43	12,346.98	32.64	22,150.00	42.33
应付账款	25,217.00	31.76	15,849.16	33.43	11,304.33	29.88	14,625.31	27.95
应付票据	7,908.84	9.96	381.00	0.80	-	-	1,008.00	1.93
应付职工薪酬	4,294.60	5.41	5,341.65	11.27	5,160.13	13.64	5,489.18	10.49
应交税费	4,859.40	6.12	3,923.99	8.28	5,611.03	14.83	5,762.68	11.01



预收款项	2,424.88	3.06	2,729.05	5.76	2,519.64	6.66	2,328.89	4.45
其他应付款	1,547.12	1.95	1,462.07	3.08	852.91	2.26	918.24	1.76
应付股利	158.54	0.20	902.47	1.90	12.48	0.03	-	-
应付利息	35.55	0.04	22.59	0.05	21.21	0.06	41.78	0.08
流动负债合计	79,392.13	100.00	47,411.98	100.00	37,828.71	100.00	52,324.07	100.00

从负债结构来看，发行人负债均为流动负债，且以短期借款、应付账款为主。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末短期借款占负债的比例分别为 42.33%、32.64%、35.43%和 41.50%，应付账款占负债的比例分别为 27.95%、29.88%、33.43%和 31.76%。

2007 年末，发行人负债总额为 52,324.07 万元，负债规模较大，主要是发行人为满足资金需求，银行短期借款较多；随着发行人公开增发募集资金到位，短期借款大幅减少，2008 年末负债规模明显下降。

2010 年 6 月末，发行人负债总额为 79,392.13 万元，较 2009 年末增加 31,980.15 万元，主要是发行人于二季度末进入产销旺季，借入大量短期借款补充营运资金；同时为保证及时供货，公司加大原材料采购量，使得应付账款增加。

### （三）偿债能力分析

#### 1、发行人主要偿债能力指标如下：

财务指标	2010 年 6 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
流动比率（倍）	1.31	1.29	1.76	0.98
速动比率（倍）	0.95	0.96	1.37	0.60
资产负债率（母公司）	44.40%	31.74%	27.01%	48.75%
财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息保障倍数（倍）	33.88	21.26	12.01	13.52
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,353.65	32,112.03	23,187.85	7,896.00

注：为方便计算，利息保障倍数采用财务费用代替利息支出。

#### 2、发行人偿债能力分析

##### （1）流动比率

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 6 月末，发行人流动比率分别为 0.98、1.76、1.29 和 1.31，基本呈现上升趋势，发行人的短期偿债能力不断增强。

2008 年发行人流动比率较高，主要原因是经 2008 年公开增发募集资金，发行人营运资金较为充足，使得货币资金大幅增加，流动资产较 2007 年末增长了 30.21%，而随着募集资金到位，公司相应减少了短期借款，流动负债较 2007 年末下降 27.70%。

#### (2) 速动比率

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 6 月末，发行人速动比率分别为 0.60、1.37、0.96 和 0.95。2008 年速动比率较高，主要原因是 2008 年发行人公开增发募集资金到位后，公司营运资金较为充足，且随着募集资金到位，公司相应减少了短期借款。

#### (3) 资产负债率

2008 年末，母公司资产负债率为 27.01%，较 2007 年末有所下降，主要原因：一是 2008 年发行人公开增发股票募集资金净额 2.58 亿元，增加了股东权益；二是发行人偿还了部分银行借款，降低了负债规模。

经过 2008 年、2009 年全球金融危机，服装行业直到 2009 年末才开始企稳复苏。2010 年第二季度，发行人业务呈现产销两旺的态势，为满足市场需求的快速增长，发行人相应增加银行借款，为第三季度的产销旺季补充营运资金，使得 2010 年 6 月末母公司资产负债率增加至 44.40%。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，发行人的利息保障倍数分别为 13.52、12.01、21.26 和 33.88，呈现上升趋势，发行人有足够的息税前利润保障利息的支付；同时发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 7,896.00 万元、23,187.85 万元、32,112.03 万元和 2,353.65 万元，经营活动现金流状况良好，发行人具有较强的长期偿债能力。

总体上，近年来发行人经营状况良好，经营业绩逐年增长，且发行人制定严格的货款回收制度，货款回收及时，为发行人偿付到期债务提供资金保障。同时发行人一直能及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，并与多家金融机构建立了良好的合作关系，银行信用记录良好，银行借款渠道畅通。

#### (四) 资产周转能力分析

##### 1、发行人资产周转能力财务指标如下：

财务指标	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
------	--------	--------	--------	--------

	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
应收账款周转率（次）	3.40	8.87	11.22	13.30
存货周转率（次）	2.10	5.30	5.18	4.68

## 2、资产周转能力分析

### （1）应收账款周转率

2007年、2008年和2009年，发行人应收账款周转率分别为13.30、11.22、8.87，呈逐年下降趋势，主要原因是近年来，公司适应下游服装行业的发展趋势，不断优化客户结构，销售对象逐步向规模较大的品牌服饰厂商集中。发行人根据客户的资信情况，在确保资金安全的前提下，适当地延长了优质客户的信用期。

2010年1-6月，发行人应收账款周转率为3.40，周转速度较低，但较去年同期提高0.29，主要原因是发行人在第二季度末进入产销旺季，实现较多销售收入，而在6月末尚未到收款期，使得应收账款余额较高。

### （2）存货周转率

2007年、2008年和2009年，发行人存货周转率分别为4.68、5.18和5.30，存货周转速度不断加快，主要原因一是发行人与主要原辅材料供应商建立了长期合作关系，采购渠道比较稳定，在保障及时供货的前提下，公司适当降低了备货规模；二是发行人在多年的经营过程中形成了一系列良好的存货管理制度，对原材料、库存商品等备货种类和数量实时监控，合理控制存货规模。

2010年1-6月，发行人存货周转率为2.10，存货周转速度较低，较去年同期降低0.62，主要系发行人于第二季度进入产销旺季，储备了较多原材料及在产品等，以保证第三季度旺季的供货。从公司多年的实际经营情况看，每年的第二、第三季度为产销最旺的季节。

总体上，报告期内，发行人存货规模控制合理，存货周转率保持稳定；虽然应收账款周转率逐年有所下降，但是报告期内，账龄在1年以内的应收账款占95%以上，应收账款质量较高，发行人将进一步加强应收账款的跟踪管理，进一步提高货款回收率，提高资产的运营效率。

## 二、盈利能力分析

### （一）主营业务收入结构分析

### (1) 按产品构成分析

发行人近三年及一期收入按产品构成情况如下：

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
钮扣	40,520.41	53.53	70,437.89	51.76	81,804.05	57.29	66,946.97	58.33
拉链	22,897.06	30.25	43,765.86	32.16	40,313.13	28.24	28,153.88	24.53
人造水晶钻	5,176.80	6.84	9,821.54	7.22	9,287.27	6.50	6,173.63	5.38
电镀加工	1,163.10	1.54	3,244.01	2.38	3,691.16	2.59	4,505.25	3.92
光学镜片	2,449.77	3.23	4,163.93	3.06	3,418.40	2.39	3,103.01	2.70
其他服装辅料	3,488.89	4.61	4,655.77	3.42	4,263.64	2.99	5,900.84	5.14
小计	75,696.03	100.00	136,089.00	100.00	142,777.65	100.00	114,783.58	100.00

2008年,发行人主营业务收入为142,777.65万元,较2007年增长24.39%,增长速度较快,主要原因系产销规模的增长及市场的开拓;2009年,发行人主营业务收入为136,089.00万元,较2008年略有下降,主要是因为受国际金融危机的深层次影响,纺织服装行业受到了冲击。2010年1-6月,发行人主营业务收入较去年同期增长37.99%,主要是随着国内“保增长、扩内需、调结构”方针政策效应的逐步显现,内需消费不断增长,且出口形势好转,发行人的产销规模进一步扩大。

报告期内,发行人主导产品钮扣、拉链业务保持着较好的增长速度,贡献了80%以上的主营业务收入,主要是发行人为适应市场需求,利用募集资金扩大产品产能、加大技术改造力度、提高产品附加值,保持了上述两项产品的竞争优势,销售规模不断扩大所致。

为开拓新的业务领域,开发高附加值产品,发行人自2005年开始从事人造水晶钻的生产销售,近几年人造水晶钻业务规模不断扩大,销售收入逐年增加,2009年实现销售收入9,821.54万元,占当期主营业务收入的比例已达7.22%。

2007年发行人收购上海伟星光学有限公司100%股权,增加了各类树脂镜片、光学制品的产销业务,丰富了公司的产品构成,当年光学镜片业务实现销售收入3,103.01万元,2009年达到4,163.93万元。2010年1-6月光学镜片业务实现销售收入2,449.77万元,占当期主营业务收入的3.23%。

另外,电镀加工业务和其他服装辅料产品在发行人主营业务收入中所占比重基本稳定。

## (2) 按销售区域分析

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	65,229.69	86.17	116,661.47	85.72	119,823.05	83.92	97,148.78	84.64
国外	10,466.34	13.83	19,427.53	14.28	22,954.60	16.08	17,634.80	15.36
合计	75,696.03	100.00	136,089.00	100.00	142,777.65	100.00	114,783.58	100.00

报告期内，发行人产品销售以国内市场为主，内销比例始终保持在 80%以上。我国服装行业生产企业主要集中于长三角、珠三角、环渤海湾、福建等地区，具有鲜明的产业集群特征，发行人产品销售区域也多集中于此。

报告期内，发行人产品国外销售收入占主营业务收入的比例保持在 15%左右，国外市场成为公司的主要利润来源之一，主要是因为发行人不断开拓国外市场，逐步提升公司产品在国际市场中的知名度，与韩国、日本、美国、俄罗斯等国家的客户建立了长期合作关系，使得国外市场销售比较稳定。未来公司还将进一步加大对外市场的开拓，不断提高出口业务的利润贡献。

## (3) 产品季节性销售的分析

发行人所处服装辅料行业与下游服装及家用纺织品行业联系较为密切，因此生产销售具有一定的季节性影响。发行人首次公开发行上市前，单个客户经营规模较小，产品销售受服装行业季节性影响较大，发行人多在夏、秋两季生产销售秋装和冬装辅料产品，相对来说上半年为淡季、下半年为旺季。自 2004 年以来，发行人利用募集资金投入扩大生产规模、提高产品技术含量，同时对客户结构进行优化选择，目前公司客户集中度相对较高，单个客户订单规模大幅提高。因大型服装生产企业销售计划性较强，受季节性影响较小，从而淡化了公司销售的季节性影响；同时，发行人近年来出口业务规模不断增长，出口业务的反季节性生产也在一定程度上淡化了这种季节性影响。但总体而言，每年年初仍为发行人生产销售的淡季，自第二季度开始进入销售旺季直至年底。

针对上述，发行人不断加强对服装行业及其相关市场的研究、预测和开发，积极完善产品结构，挖掘淡季的市场潜力，开发适合淡季销售的产品。同时，发行人充分利用国外市场消费者不同的消费特点以抵消国内市场的季节性波动，大力开拓海外市场，增加淡季销售额。在综合考虑产品结构及销售区域的前提下，公司将采取各种积极有效的方式促进销售市场纵向和横向发展，淡化季节性对销

售的影响。

## (二) 利润来源分析

### 1、毛利额情况

报告期内，发行人毛利按业务类别列示如下：

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
钮扣	16,619.77	61.77	29,686.94	60.36	30,713.84	62.85	23,577.54	63.64
拉链	6,570.95	24.42	13,340.89	27.12	12,835.65	26.27	7,138.05	19.27
人造水晶钻	2,090.63	7.77	3,439.07	6.99	2,899.24	5.93	2,897.29	7.82
电镀加工	214.83	0.80	572.38	1.16	699.95	1.43	1,069.06	2.88
光学镜片	801.27	2.98	1,309.39	2.66	977.13	2.00	1,259.69	3.40
其他服装辅料	609.02	2.26	838.06	1.71	743.89	1.52	1,108.31	2.99
小计	26,906.47	100.00	49,186.73	100.00	48,869.70	100.00	37,049.94	100.00

报告期内，发行人毛利总额呈持续增长态势，毛利额的持续增长主要得益于发行人业务规模的扩大及业务结构的优化，迎合市场需求，加大对高档钮扣、拉链的研发力度和市场开发，提高产品附加值。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月钮扣、拉链业务合计产生的毛利额占当期毛利总额的比重分别为82.91%、89.12%、87.48%和86.19%，成为发行人毛利的主要来源。

### 2、毛利率情况

报告期内，发行人毛利率按业务类别列示如下：

	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
钮扣	41.02%	42.15%	37.55%	35.22%
拉链	28.70%	30.48%	31.84%	25.35%
人造水晶钻	40.38%	35.02%	31.22%	46.93%
电镀加工	18.47%	17.64%	18.96%	23.73%
光学镜片	32.71%	31.45%	28.58%	40.60%
其他服装辅料	17.46%	18.00%	17.45%	18.78%
产品综合毛利率	35.55%	36.14%	34.23%	32.28%

报告期内，发行人的产品综合毛利率呈逐年上升趋势，体现了公司良好的盈利能力。

#### (1) 钮扣产品的毛利率分析

报告期内，发行人主要产品钮扣毛利率均保持在 35%以上，高于同行业的毛利率水平。主要原因如下：

①公司是国内钮扣行业的龙头企业，生产规模大，在原材料采购、生产成本和期间费用控制等方面具有一定规模优势。此外公司产品结构主要以中高档钮扣为主，产品档次的提升在销售价格方面具有一定优势；

②公司充分利用品牌、生产技术、技术研发等优势，把握下游行业需求，积极研发新产品，产品差异化较强，附加值较高；

③公司注重营销网络建设，重点深化了大客户保障体系建设，致力于向客户提供“全方位、一站式”经营服务，有效节约客户的采购成本，具有较强的产品议价能力，能向下游转嫁原材料、劳动力等导致成本上升的压力。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，发行人钮扣产品的毛利率分别为 35.22%、37.55%、42.15%和 41.02%，毛利率水平逐年上升，钮扣的盈利能力不断提高，2009 年钮扣毛利率较 2008 年提高 4.6 个百分点，主要原因一是受全球金融危机的影响，钮扣的主要原材料不饱和树脂等的采购价格在 2009 年大幅下降，使得单位产品成本明显下降；二是发行人通过研发新产品、提高产品附加值等，在成本大幅下降的情况下，销售单价下降幅度较小，提高了产品的盈利空间。

### （2）拉链产品的毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，发行人拉链产品的毛利率分别为 25.35%、31.84%、30.48%和 28.70%，其中 2008 年拉链毛利率较 2007 年上升 6.49 个百分点，主要原因一是 2008 年拉链业务收入较 2007 年增长 43.19%，规模效应使得单位产品盈利空间提高；二是发行人通过技术改造，调整产品结构，扩大塑钢拉链、金属拉链等高档产品的产销规模，提高了产品附加值。

### （3）人造水晶钻的毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，发行人人造水晶钻的毛利率分别为 46.93%、31.22%、35.02%和 40.38%，2008 年和 2009 年水晶钻毛利率大幅下降，主要原因是受国际金融危机的影响，2008 年开始人造水晶钻的市场价格大幅下挫，全行业盈利水平也随着下降，另外，境外走私产品的大量涌入也造成了较大的冲击。随着 2009 年末市场环境的好转和海关打击走私力度的不

断加强，公司人造水晶钻的价格和毛利率逐步企稳回升。

## 九、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况的未来趋势分析

多年来，公司始终密切关注和把握下游服装行业的发展趋势，全力拓展主营业务，通过 2004 年首次公开发行上市、2006 年非公开发行股票和 2008 年公开增发，公司主营业务产销规模实现了稳定快速增长。主营业务收入从上市前 2003 年的 2.62 亿元增长到了 2009 年的 13.61 亿元，年复合增长率达 31.56%，形成了纽扣、拉链和人造水晶钻等服装辅料的完整业务体系，公司在行业中的竞争地位日益巩固，盈利能力不断增强，即使在受全球金融危机影响最严重的 2009 年，净利润仍较 2008 年增长了 9.33%。近年来，公司财务状况良好，财务政策稳健，公司经营活动现金流量充足，保证了经营活动的持续正常运行。

管理层认为，随着外部经济环境的好转、下游服装行业的强劲复苏，以及本次配股募集资金投资项目的实施，公司财务状况的未来趋势将持续向好。

### （二）盈利能力的未来趋势分析

公司盈利能力的未来趋势主要受内、外环境两方面因素的影响。管理层就此进行分析如下：

#### 1、外部环境

总体来看，公司面临着良好的外部环境，下游服装行业对服装辅料的需求将保持持续稳定。

经过 2008 年、2009 年上半年全球金融危机后，国内纺织服装业正逐步恢复，走向稳步、健康发展，2009 年下半年以来产销增速稳步回升的势头将得以延续。2010 年是纺织振兴规划实施的第二年，也是未来行业 10 年计划的开始之年。预计 2010 年中国服装消费增速将高于 2009 年，并改变两年来持续下滑的态势。随着城市化进程的推进，以及中西部地区的高速发展，未来 10 年，中国的服装消费将迎来黄金增长期。另外随着全球经济的进一步好转，欧美消费者的消费需求逐步复苏，有利于纺织品服装的出口。

近年来，我国服装产业升级加快，产业资源进一步向优势企业集中，服装企



业的规模化和品牌化进程加快。同时随着居民消费水平的不断提高和城市化进程的推进，品牌服装、中高档类服装的消费增速较快，高于服装行业整体的增速水平。

因此，外部环境的不断向好对公司未来盈利能力的进一步提高提供了可靠保障。

## 2、内部因素

### （1）未来产品结构的进一步优化

公司服装辅料产品的应用领域定位于中高档品牌服装。近年来，公司通过证券市场融资扩大生产能力的同时，进一步调整和优化产品结构。本次配股募集资金投资项目主要包括激光雕刻钮扣、高档尼龙拉链、高档塑钢拉链、高档金属拉链和高品质金属钮扣等，这些产品具有技术含量高、附加值高的特点。上述募集资金投资项目的实施将有利于未来盈利能力的进一步增强。

### （2）持续创新能力

公司多年来不懈的创新与革新已成为公司发展的巨大推动力，使公司在同行业中的竞争地位不断增强。管理层认为，公司未来的持续创新将对盈利能力的进一步提高发挥着十分关键的作用。

### （3）适应下游行业发展，进一步提高服务品牌服装客户的能力

经过多年的努力，公司和国内外的知名服装品牌建立了合作共赢的战略合作伙伴关系，成为 H&M、C&A、ZARA、TCP、GIII、凌致等跨国服装买家和波司登、报喜鸟、凯撒、七匹狼、雅戈尔、杉杉、利郎、艾莱依、美特斯邦威等国内著名服装品牌的指定供应商。管理层认为，公司进一步扩大品牌服装客户数量是提高公司盈利能力的主要途径，这类客户的产品订单通常批量大且常年稳定，但这类客户对上游服装辅料供应商的产品质量、档次和供货能力均有很高的要求。本次募集资金投资项目实施后，公司为大型品牌服装客户的配套服务能力将进一步增强，从而有利于提升未来的盈利能力。

综上分析，从总体来看，公司未来盈利能力将进一步增强，发展前景良好。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

本次配股以公司现有总股本 207,411,040 股为基数，按每 10 股配 2.5 股的比例向全体股东配售股份。

2010 年 8 月 10 日和 2010 年 8 月 27 日，发行人分别召开第四届董事会第三次会议和 2010 年第二次临时股东大会审议通过了本次配股方案及本次配股募集资金拟投资项目等议案。

本次配股募集资金计划投资以下四个项目：

序号	项目名称	所需资金 (万元)	备案情况
1	公司激光雕刻钮扣技改项目	7,915.00	临工经技备案 [2010]76 号
2	公司高档拉链技改项目	9,451.30	临工经技备案 [2010]77 号
3	深圳市联星服装辅料有限公司高品质钮扣扩建项目	9,836.00	深发改备案 [2010]0120 号
4	深圳市联星服装辅料有限公司高档拉链扩建项目	8,850.00	深发改备案 [2010]0119 号
合计		36,052.30	

本次配股募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。如本次发行的实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。

### 二、本次募集资金投资项目的必要性及市场分析

#### (一) 实施本次募集资金投资项目的必要性

发行人自首次公开发行上市以来，经营业务实现了稳步快速发展，主营业务收入从上市前 2003 年的 2.62 亿元增长到了 2009 年的 13.61 亿元，年复合增长率达 31.56%，形成了钮扣、拉链和人造水晶钻等服装辅料的完整业务体系，公司在行业中的竞争地位日益巩固。

综合分析下游服装行业未来发展趋势以及公司自身实际情况，管理层认为，

公司未来发展的业绩增长点在于产品结构和业务布局的进一步优化，为此，经充分论证研究，公司拟实施激光雕刻钮扣技改项目、高档拉链技改项目、深圳市联星服装辅料有限公司高品质钮扣扩建项目和深圳市联星服装辅料有限公司高档拉链扩建项目。

### **1、进一步优化产品结构，提升辅料产品档次，适应下游服装行业的发展需要**

总体来说，近十几年来由于国内服饰辅料生产企业技术和装备水平不断提升，产品质量优良、比较优势明显，许多国际知名和国内中高端品牌服装、箱包企业逐步加大了向国内服饰辅料生产企业的采购量，国内中高端服饰辅料产品的需求量不断增加；同时随着人们生活水平的提高及消费习惯的改变，对品牌服装、箱包的需求日益增加，服装、箱包企业对提高产品档次、创立自主品牌的意识越来越强，这对中高档钮扣、拉链等辅料的需求越来越旺盛。这种趋势对辅料企业的规模化多品种供应能力也提出了更高的要求，要求辅料生产企业具有较大的生产规模，能提供更高的产品质量和更多的产品种类。

从现阶段来说，国际消费品市场有复苏上行的趋势。国内市场受促进内需措施、消费者可支配收入提高等因素的影响，中高档品牌服饰市场前景看好。

本次四个募集资金投资项目的产品包括激光雕刻钮扣、高档尼龙拉链、高档塑钢拉链、高档金属拉链和高品质钮扣，其应用领域主要定位于品牌服装，同普通产品相比，具有技术含量高、附加值高的特点。

发行人通过实施以上募集资金投资项目，可以扩大高档次辅料产品的产能，提升该类产品的业务比重，从而进一步优化公司的产品结构，形成新的业绩增长点，这也符合辅料行业的发展趋势。

### **2、有效巩固公司在华东地区的产业基础，夯实公司在珠三角地区的制造基地，进一步完善业务布局**

从募集资金投资项目的实施地点看，激光雕刻钮扣技改项目和高档拉链技改项目在临海实施，其它两个项目在深圳实施，这一布局安排充分考虑了我国产业集群发展的特点。

我国服装行业已形成以长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区三大经济圈为辐射中心，在服装主产区广东省、浙江省、江苏省、山东省、福建省等省份，围绕着专业市场、出口优势、龙头企业形成了众多以生产某类产品为主的区域产业

集群。2007年-2009年，我国服装产量前五名省份均为广东省、浙江省、江苏省、山东省、福建省，且前五名省份的总产量均占当年全国产量的80%以上。这些服装产业集聚地产业链完善，呈现良好发展势头，已成为当地经济发展的主体，劳动力资源、企业和产业的集聚促进了区域经济迅速发展。

经过十多年的努力，特别是2004年首次公开发行、2006年非公开发行及2008年公开增发，公司业务规模快速增长的同时，形成并逐步完善了以临海为核心的华东地区制造基地。管理层认为，从公司多年发展所积累的内外资源及公司的总体发展规划来看，公司需要在服装行业相对发达的珠三角地区强化产业基础建设，而公司先期在深圳布局的深圳分公司等分支机构近年来的业务开拓也为区域基地的建设奠定了基础。

深圳市具有良好的推动服装及其辅料集群发展的良好环境与区位优势。改革开放以来，广东地区集聚了中国最大的服装加工企业群。据统计，2008年，广东出口服装253.54亿美元，占全国的21%，名列第一位，服装业总量占全国的30%以上。这种高度发达的服装业为服装辅料产品提供了巨大的空间。此外，广东地区的拉链总销售量在90亿元/年以上，占全国销售量的30%以上；珠三角地区每年对高端钮扣的需求量超过全国总需求量的30%。公司目前在珠三角的钮扣产能明显不足，2009年公司在深圳下属企业钮扣总产量仅为25亿粒左右，其中高品质钮扣产能17亿粒左右，难以满足服装行业对高品质钮扣的需求。另外，广州市拥有全国最大的服装辅料批发市场，每年批发拉链等服装辅料数百亿元人民币，产品除了覆盖整个珠江三角洲以外，还远销欧、美、日及东南亚市场，市场的辐射力极强。

因此，在深圳实施高品质钮扣扩建项目和高档拉链扩建项目，可以最大限度的加快公司对珠三角市场的供货速度、降低运输成本，使公司的产能布局趋于合理，提升公司钮扣、拉链产品的市场竞争力，这对进一步做大做强公司服装辅料产业很有必要。

## **（二）本次募集资金投资项目的市场前景**

服装辅料产品未来的市场需求主要取决于下游纺织服装行业的发展趋势。

中国服装协会的调查表明，经历2008年、2009年上半年全球金融危机后，国内纺织服装业正逐步复苏，2009年下半年以来产销增速稳步回升。2010年是

纺织振兴规划实施的第二年，也是未来行业 10 年计划的开始之年。预计 2010 年中国服装消费增速将高于 2009 年，并改变两年来持续下滑的态势。随着城市化进程的推进，以及中西部地区的高速发展，未来 10 年，中国的服装消费将迎来黄金增长期。另外随着全球经济的进一步好转，欧美消费者的消费需求逐步复苏，有利于纺织品服装的出口。

从服装产品的结构来看，随着居民消费水平的不断提高和城市化进程的推进，品牌服装、中高档服装的消费增速较快，高于服装行业整体的增速水平。

下游服装行业的上述发展趋势必将进一步拉动服装辅料需求的持续增长，特别是与品牌服装相配套的中高档服装辅料的需求将进一步增加。因此，公司此次四个募集资金投资项目的产品具有良好的市场前景。

### 三、本次募集资金投资项目概况

#### （一）公司激光雕刻钮扣技改项目

根据国内外钮扣市场要求及公司目前实际生产和销售情况，本项目的产品方案为：

产品名称	产量（亿粒/年）	备注
激光雕刻钮扣	10	从 10 克到 30 克各式规格
合计	10	

本项目实施地位于浙江省临海市尤溪镇花园工业园，利用公司已有的空余厂区新建生产车间 20,448 平方米。本项目建设周期为 18 个月，公司已开始进行项目的筹建工作。

本项目计划在浙江省临海市尤溪镇花园工业园投资 7,915.00 万元，其中建设投资 7,024.00 万元，铺底流动资金 891.00 万元。

项目投产当年生产负荷达到设计能力的 75%，投产第二年达到设计能力的 100%。项目全部达产后，预计年新增销售收入 15,010 万元，年新增利润总额 3,191.7 万元，投资回收期（包括 1.5 年建设期）为 5.36 年。

#### （二）公司高档拉链技改项目

本项目建成后将生产下列三类产品，项目达产后预计达到各类拉链 19,700

万条的生产能力（备注：折合约 7,880 万米，按 0.4 米/条计算），详细情况如下表：

序 号	产品名称	单位	产量
1	高档尼龙拉链	万条/年	9,000
2	高档塑钢拉链	万条/年	5,200
3	高档金属拉链	万条/年	5,500
	合计	万条/年	19,700

本项目实施地点位于浙江省临海市经济开发区前江南路 8 号。本项目利用公司现有土地，新建生产车间 11,205 平方米。本项目建设周期为 2 年，公司已开始进行项目的筹建工作。

本项目计划在浙江省临海市经济开发区前江南路 8 号伟星股份大洋工业园投资 9,451.3 万元，其中建设投资 8,071.3 万元，铺底流动资金 1,380 万元。

项目投产当年生产负荷达到设计能力的 75%，投产第二年达到设计能力的 100%。项目全部达产后，预计年新增销售收入为 20,562 万元，年新增利润总额 3,918.1 万元，投资回收期（含建设期 2 年）为 6.01 年。

### （三）深圳市联星服装辅料有限公司高品质钮扣扩建项目

根据市场预测，本项目将重点生产国内外市场需求潜力较大的高品质钮扣，具体如下：

序号	产品名称	单位	年产量
1	高品质合金钮扣	亿粒/年	5
2	高品质五金钮扣	亿粒/年	4
3	各类高品质组合钮扣	亿粒/年	2
	合计	亿粒/年	11

本项目在深圳市宝安区观澜街道办观星园工业厂区内实施，利用深圳市联星服装辅料有限公司已征土地，新建厂房面积共计 30,220 平方米。本项目建设周期为 18 个月，公司已开始进行项目的筹建工作。

本项目计划在深圳市宝安区观澜街道办观星园工业厂区投资 9,836 万元，其中建设投资 8,563 万元，铺底流动资金 1,273 万元。

项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 75%，投产第二年生产负荷达到设计生产能力的 100%。项目全部达产后，预计年新增销售收入 20,450 万元，

年新增利润总额 3,473 万元，投资回收期（含建设期 1.5 年）5.63 年。

#### （四）深圳市联星服装辅料有限公司高档拉链扩建项目

根据市场预测，本项目将重点生产国内外市场需求潜力较大的高档拉链，具体如下：

序号	产品名称	单位	年产量
1	高档尼龙拉链	万条/年	8,500
2	高档塑钢拉链	万条/年	4,000
3	高档金属拉链	万条/年	6,000
	合计	万条/年	18,500

本项目在深圳市宝安区观澜街道办观星园工业厂区内实施，利用深圳市联星服装辅料有限公司已征土地，新建厂房面积共计 35,125 平方米。本项目建设周期为 2 年，公司已开始进行项目的筹建工作。

本项目计划在深圳市宝安区观澜街道办观星园工业厂区投资 8,850 万元，其中建设投资 7,475 万元，铺底流动资金 1,375 万元。

项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 75%，投产第二年达到 100%。项目全部达产后，预计年新增销售收入 17,455 万元，年新增利润总额 3,292 万元，投资回收期（含建设期 2 年）6.19 年。

## 第六节 备查文件

自本配股说明书摘要刊登之日起，投资者可在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)以及公司和主承销商办公地点查阅配股说明书全文及备查文件，具体如下：

- 1、公司最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- 3、律师为本次发行出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。

浙江伟星实业发展股份有限公司

