

江苏双星彩塑新材料股份有限公司  
JIANGSU SHUANGXING COLOR PLASTIC NEW MATERIALS Co.,Ltd.  
(宿迁市宿豫区彩塑工业园区井头街1号)



首次公开发行股票  
招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



上海市静安区新闻路1508号

## 发行人声明

本招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，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于证券交易所网站。投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业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说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明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说明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。

## 释义

在本招股说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定涵义：

普通术语	
发行人、公司、本公司、双星彩塑	指 江苏双星彩塑新材料股份有限公司
彩塑有限	指 宿迁市彩塑包装有限公司，系发行人前身
迪智成投资	指 宿迁市迪智成投资咨询有限公司
启恒投资	指 宿迁市启恒投资有限公司
雷石投资	指 天津雷石天一股权投资企业（有限合伙）
精彩塑印	指 宿迁市精彩塑印厂
飞彩塑印	指 宿迁市飞彩塑印厂
景宏彩印	指 宿迁市景宏彩印包装有限公司
彩虹包装	指 宿迁市彩虹包装有限公司
井头包装	指 宿迁市井头包装用品厂
彩缘投资	指 宿迁市彩缘投资有限公司，原为江苏彩缘新材料科技有限公司
汇文纸品	指 江苏汇文纸品包装有限公司，原为江苏双星彩塑包装有限公司
《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 《江苏双星彩塑新材料股份有限公司章程》
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指 光大证券股份有限公司
发行人律师	指 上海精诚申衡律师事务所
众华沪银、申报会计师	指 上海众华沪银会计师事务所有限公司
本次发行	指 公司本次在境内证券市场拟公开发行 5,200 万股人民币普通股（A 股）的行为
元、万元	指 人民币元、人民币万元

报告期	指 2008 年度、2009 年度及 2010 年度
<b>专业术语</b>	
PET	指 聚对苯二甲酸乙二醇酯（ Polyethylene Terephthalate），简称聚酯，由精对苯二甲酸(PTA)和乙二醇(MEG)在催化剂的作用下经加热缩聚而成的一种结晶性高聚物
聚酯切片	指 由聚酯经物理加工制成的切片，目前主要用于瓶级聚酯(广泛用于各种饮料尤其是碳酸饮料的包装)、聚酯薄膜(主要用于包装材料、胶片和磁带等)以及化纤用涤纶
PTA	指 精对苯二甲酸（Pure Terephthalic Acid），一种化工原料，聚酯切片的主要原料之一
MEG	指 乙二醇（Mono Ethylene Glycol），一种化工原料，聚酯切片的主要原料之一
塑料添加改性	指 在聚合物（树脂）中加入小分子无机物或有机物，通过物理或化学作用，以取的某种预期性能的一种改性方法
聚酯薄膜	指 以聚酯切片为主要原料，采用先进的工艺配方，经过干燥、熔融、挤出、铸片和拉伸制成的薄膜，具有优良的工业特性，本招股说明书中聚酯薄膜特指双向拉伸聚酯薄膜
BOPET	指 双向拉伸聚酯薄膜（Biaxially Oriented Polyester Film），聚酯薄膜分单向拉伸聚酯薄膜和双向拉伸聚酯薄膜。单向拉伸聚酯薄膜运用领域较窄、使用量较少，而双向拉伸聚酯薄膜应用广泛且性能优良。因此，聚酯薄膜一般指双向拉伸聚酯薄膜
热收缩薄膜	指 一种在生产过程中被拉伸定向，而在使用过程中受热收缩的热塑性塑料薄膜，又称收缩薄膜，简称收缩膜或热缩膜。按照薄膜材料的不同，可以分为聚氯乙烯热收缩薄膜（PVC 收缩膜）、聚乙烯热收缩薄膜、聚丙烯热收缩薄膜和聚酯热收缩薄膜（PET 收缩膜）等
BOPP	指 双向拉伸聚丙烯薄膜，是由聚丙烯颗粒经共挤形成片材后，再经纵横两个方向拉伸后生产的薄膜

复合薄膜	指 以某种塑料薄膜为基材，再与其它塑料薄膜、玻璃纸、纸张和金属箔等包装材料通过挤出或胶粘的方法复合而成的高分子材料，主要用于包装。通过复合，可以获得具有各单一材料综合性质的材料
镀铝膜	指 一种采用特殊工艺在塑料薄膜表面镀上一层极薄的金属铝而形成的复合薄膜，具有高阻隔、卫生、无味、经济、环保等功能
PVC	指 聚氯乙烯
PVC 功能膜	指 一类以 PVC 树脂为原料并通过添加助剂使其具有某种特定功能的薄膜, 包括 PVC 收缩膜、PVC 扭结膜等
CPP	指 流延聚丙烯薄膜，是采用流延工艺生产的聚丙烯薄膜
$\mu\text{m}$	指 微米，1 微米相当于 1 米的一百万分之一
母料	指 添加剂或含有添加剂的聚酯切片，根据聚酯薄膜的不同用途选用不同功能的添加剂或含有添加剂的聚酯切片
取向	指 高聚物的取向，高聚物内部的结构单元（如分子或晶粒等）的空间指向遵循一些择优的方向，而不是完全随机的。高聚物在流动和变形时往往会得到一定程度的取向，取向状况是反映高聚物分子聚集态结构的重要方面

注：本招股说明书摘要除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 重大事项提示

### 一、本公司股东关于股份锁定的承诺

本次发行前，公司发起人股东吴培服、迪智成投资和启恒投资和雷石投资承诺：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本次发行前已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）。

作为股东的董事、监事及高级管理人员承诺：其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%，且在离职后的半年内不转让所持公司股份。

### 二、滚存利润分配方案

根据本公司 2010 年第三次临时股东大会决议，本次发行前未分配利润（滚存利润）由新老股东共享，截至 2010 年 12 月 31 日，本公司未分配利润为 30,214.17 万元。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

1、截至 2010 年 12 月 31 日，本公司流动比率为 0.60，速动比率为 0.39，公司的流动比率和速动比率较低。虽然公司的资产周转速度较快，经营活动产生的现金流良好，报告期内公司经营性现金流量净额分别为 0.93 亿元、1.63 亿元及 5.08 亿元，同时利息保障倍数较高，但并不排除未来宏观经济环境发生变化导致公司的短期偿债能力受到影响。此外，从长期偿债指标来看，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，公司的资产负债率分别为 73.59%、70.34%及 53.75%，该比例处于较高水平，因此公司也面临一定的长期偿债压力。

2、发行人产品的主要原材料聚酯切片占发行人聚酯薄膜产品成本的比例超过 70%，由于原材料聚酯切片是由石化产品 PTA 和 MEG 聚合所得，因此国际原油价格的起伏将通过原材料采购价格直接影响产品的生产成本，从而对发行人的盈利能力产生影响。

3、公司 2010 年实现营业收入 145,406.75 万元，实现净利润 38,237.64 万元，分别较 2009 年增长 128.85%和 451.43%。公司 2010 年营业收入和净利润大

幅增长，主要是因为公司聚酯薄膜产品的收入和毛利分别较上年大幅增长 215.16%和 589.90%。本公司经营业绩受聚酯薄膜行业景气度影响较大，而行业景气度与国内及国际经济发展态势密切相关。目前聚酯薄膜行业仍处于较为有利的发展阶段，但公司聚酯薄膜产品单位毛利处于历史高位，不排除未来出现聚酯薄膜市场价格大幅下滑或原材料价格大幅上升的情况，从而导致公司聚酯薄膜产品的单位毛利大幅降低，使公司面临经营业绩下滑的风险。

4、2010 年公司的固定资产增加较多，截至 2010 年末，公司的固定资产账面价值为 82,769 万元，2010 年公司固定资产折旧费用为 5,588 万元，按照目前的会计政策，预计该固定资产 2011 年折旧费用约为 8,160 万元。此外，本次募集资金投资项目完成后，固定资产将增加 52,369 万元，主要包括厂房和机器设备等，按照目前的会计政策，预计每年新增折旧金额为 4,926 万元。如果公司现有产品未来收益下降或募集资金项目建成后不能如期产生效益或募集资金项目实际收益大幅度低于预期收益，公司将面临因固定资产折旧大幅增加而导致利润下滑的风险。

#### 四、国产设备投资抵免企业所得税政策变化对公司盈利能力的影响

根据财政部、国家税务总局《关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法的通知》（财税[1999]290 号文）、国家税务总局《关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法的通知》（国税发[2000]13 号文）、江苏省地方税务局《关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税实施办法的通知》（苏地税发[2000]38 号文）、《江苏省地方税务局关于国产设备投资抵免企业所得税有关问题的补充通知》（苏地税发[2000]101 号文）及江苏省地方税务局《关于调整技术改造国产设备投资抵免企业所得税核准权限的通知》（苏地税发[2004]5 号文）的规定，在我国境内投资于符合国家产业政策的技术改造项目的企业，其项目所需国产设备投资的 40%可从企业技术改造项目设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免，当年新增的企业所得税税额不足抵免时，未予抵免的投资额，可用以后年度企业比设备购置前一年新增的企业所得税税额延续抵免，但抵免的期限最长不得超过五年。

2008 年、2009 年和 2010 年公司技术改造国产设备投资实际抵免新增企业所得税分别为 450.17 万元、734.27 万元和 296.55 万元，分别占当期利润总额的 21.45%、10.51%和 0.67%。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）的规定，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免所得税政策。截至2010年底，公司可抵免企业所得税的国产设备投资额均已全部使用完毕，公司将于2011年起不再享受国产设备投资抵免企业所得税的政策。

报告期内公司主营业务发展良好，随着募集资金投资项目的建成投产，公司的产品结构将得到优化，整体抗风险能力、盈利能力和持续经营能力将进一步增强，公司有能力消化上述税收政策变化带来的不利影响。

## 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	人民币 1.00 元
发行股数	5,200 万股，占发行后总股本的 25.00%
每股发行价格	55.00 元
发行市盈率	30.56 倍（发行价格除以按 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润及发行后的总股本计算的每股收益计算） 22.82 倍（发行价格除以按 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润及发行前的总股本计算的每股收益计算）
发行前每股净资产	3.96 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的数据计算）
发行后每股净资产	15.99 元（截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产与本次发行募集资金净额之和除以发行后的总股本）
市净率	13.89 倍（按发行价格除以发行前每股净资产） 3.44 倍（按发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合
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	余额包销
预计募集资金总额	28,600.00 万元
预计募集资金净额	27,081.50 万元
发行费用概算	保荐费（包括承销费）：14,300 万元 审计及验资费用：211 万元 评估费用：19 万元 律师费：100 万元 信息披露费用：485 万元 上市初费、登记费及印刷等费用：71.5 万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人名称	江苏双星彩塑新材料股份有限公司
英文名称	JIANGSU SHUANGXING COLOR PLASTIC NEW MATERIALS CO., LTD.
法定代表人	吴培服
注册登记日期	2010年5月26日
注册资本	15,600万元
工商登记机关	江苏省宿迁市工商行政管理局
住所	江苏省宿迁市宿豫区彩塑工业园区井头街1号
邮政编码	223808
电话	0527-84252088
传真	0527-84253042
互联网网址	www.cpp.com.cn
电子信箱	wudi@shuangxingcaisu.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司是由宿迁彩塑包装有限公司以截至2010年3月31日经审计的净资产24,951.72万元按照1:0.6012的比例折为股份15,000万股。2010年5月26日,公司取得江苏省宿迁市工商行政管理局颁发的注册号为321300000005816的企业法人营业执照,注册资本15,000万元。公司整体变更后,股东持股结构如下:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
吴培服	9,000	60.00
迪智成投资	3,000	20.00
启恒投资	3,000	20.00

合计	15,000	100.00
----	--------	--------

2010年6月28日，由天津雷石天一股权投资企业(有限合伙)以现金3,000万元对公司进行增资。本次增资后，股东持股结构如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
吴培服	9,000	57.69
迪智成投资	3,000	19.23
启恒投资	3,000	19.23
雷石投资	600	3.85
合计	15,600	100.00

### 三、发行人股本情况

#### (一) 总股本、本次发行股份、股份流通限制及锁定安排

本次发行前本公司总股本为15,600万元，本次公开发行5,200万股A股，发行后公司总股本为20,800万元，公司发行前后的股本变化情况如下：

股份类别(股东名称)	发行前		发行后		
	持股(万股)	比例(%)	持股(万股)	比例(%)	限售期(月数)
一、有限售条件流通股					-
吴培服	9,000	57.69	9,000	43.27	36
迪智成投资	3,000	19.23	3,000	14.42	36
启恒投资	3,000	19.23	3,000	14.42	36
雷石投资	600	3.85	600	2.89	36
二、本次发行流通股	-	-	5,200	25.00	
合计	15,600.00	100.00	20,800	100.00	-

#### (二) 公司的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，吴培服直接持有本公司57.69%股份，并分别持有股东迪智成投资61.25%的股权和股东启恒投资64.13%的股权。吴培服系迪智成投资和启恒投资的控股股东。

吴培服与迪智成投资其他股东之间的关联关系：吴迪系吴培服之子、吴培龙

系吴培服之兄、吴培富系吴培服之弟、陈宝军系吴培服之妹夫。

吴培服与启恒投资其他股东之间的关联关系：吴培江系吴培服之弟、刘顶华系吴培服之姐夫、吴培红系吴培服之妹、陆敬潮系吴培服之妻兄、陆敬卫系吴培服之妻弟。

迪智成投资的其他股东和启恒投资的其他股东之间的关联关系：潘建忠系龚军飞之夫、邹兆云系杨淑侠之夫、林保玲系陆敬潮之弟妹、周艳慧系周海燕之妹、陈宝军系吴培红之夫

除此之外，本次发行前股东之间不存在其他关联关系。

## 四、发行人主要业务情况

### （一）发行人的主营业务、主要产品及用途

公司主要从事新型塑料包装薄膜的研发、生产和销售。公司主要产品为聚酯薄膜、镀铝膜及PVC功能膜等新型塑料包装薄膜。

### （二）产品销售方式和渠道

发行人近年来坚持直接面向客户，内销、外销相结合的销售方针，减少了经销商环节，降低了公司经营风险的同时提高了公司的经营业绩。目前公司在国内有超过 500 家的终端客户，客户遍及全国各个地区，报告期公司 80%左右的销售在国内实现。

### （三）公司生产所需的原材料

本公司生产所需主要原材料为聚酯切片、PVC 树脂、母料及镀铝膜所需的 CPP 薄膜等。公司原材料实行统一采购，目前主要原材料供应商为中国石油化工集团下属企业。此外，公司也密切关注原材料市场动态，建立了合格供应商选择制度，挑选质量过关、价格优惠的厂商作为备选供应商，以降低原材料采购成本和防范采购风险。

### （四）行业竞争情况和竞争地位

公司的主要产品聚酯薄膜是一种综合性能优良的高分子薄膜材料，具有机械

强度高，耐热、耐寒性好，易回收，无毒、无味等特点，并可通过复合、镀铝来提高其热封性、气体阻隔性和光线阻隔性，目前广泛应用于各类食品、饮料、医药和日用品的包装，并已逐步拓展至建筑、电子、电气、光学和光伏发电等应用领域，是应用领域最广泛的薄膜材料。2010 年国内聚酯薄膜的需求超过了 100 万吨，随着应用领域的不断拓展及替代性需求的增加，2012 年国内聚酯薄膜的需求将达到 150 万吨。

本公司自成立以来，一直专注于塑料包装材料的研发、生产和销售，经过十几年的稳步发展，公司已成为业内知名塑料包装薄膜生产企业。目前，公司聚酯薄膜的生产能力为 12.8 万吨/年，产能位居国内第二位；镀铝膜的产能为 1.5 万吨/年，产能位居国内第一位，是国内少数能够规模化生产  $8\mu\text{m}$  以下厚度聚酯薄膜的生产企业之一。

## 五、发行人主要资产情况

截至招股说明书签署日，发行人共拥有 15 处房屋所有权、14 处土地使用权、7 项注册商标权、1 项专利。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

本公司实际控制人、控股股东吴培服除直接持有本公司股权，并持有本公司发起人股东迪智成投资 61.25% 的股权和启恒投资 64.13% 的股权，以及彩缘投资 31% 的股权外，不持有其它公司的股权，吴培服及上述公司没有实际经营或通过其他形式经营与本公司相同或相似的业务，因此公司与实际控制人、控股股东不存在同业竞争。

本公司股东迪智成投资、启恒投资，经营范围为企业投资咨询、营销策划，经营范围与本公司不同，彩缘投资为吴培服参股公司，经营范围为企业投资咨询。上述公司目前均没有从事生产经营业务，也没有除本公司外的其他对外投资，因此上述公司与本公司亦不存在同业竞争。

## （二）关联交易

### 1、报告期发生的经常性关联交易

#### （1）关联采购

报告期内，公司向关联方的采购情况如下：

单位：万元

关联方名称	采购内容	2010 年度		2009 年度		2008 年度		定价政策
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
精彩塑印	套管	0.21	0.00	30.97	0.07	67.29	0.19	市场价
井头包装	铝丝	92.00	0.10	175.89	0.37	25.65	0.07	市场价
<b>小计</b>		<b>92.21</b>	<b>0.10</b>	<b>206.86</b>	<b>0.44</b>	<b>92.94</b>	<b>0.26</b>	

#### （2）关联销售

报告期内，公司向关联方销售产品、提供劳务的情况如下：

单位：万元

关联方名称	销售内容	2010 年度		2009 年度		2008 年度		定价政策
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
飞彩塑印	油墨	17.56	0.01	47.48	0.07	53.13	0.11	市场价
精彩塑印	混合料	-	-	23.75	0.04	81.78	0.17	市场价
井头包装	油墨	-	-	16.79	0.03	79.16	0.16	市场价
景宏彩印	镀铝加工费	-	-	13.95	0.02	39.47	0.08	市场价
彩虹包装	PVC 薄膜	-	-	-	-	4.03	0.01	市场价
<b>小计</b>		<b>17.56</b>	<b>0.01</b>	<b>101.98</b>	<b>0.16</b>	<b>257.57</b>	<b>0.53</b>	

### 2、最近三年发生的偶发性关联交易

#### （1）向关联方提供担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对关联方的担保。

#### （2）接受关联方担保

2008 年 11 月 21 日，彩缘投资（原江苏彩缘新材料科技有限公司）与中国建设银行宿迁分行签署了《最高额抵押合同》，以土地使用权为本公司 2008 年 11 月 21 日至 2010 年 3 月 31 日期间与中国建设银行宿迁分行签订的《借款合同》提供最高额为人民币 1,200 万元的连带责任抵押担保。2010 年 3 月 18 日本公司与彩缘投资签订上述土地与地上建筑物转让协议，并于 2010 年 3 月 31 日取得变更后产权证，上述彩缘投资的最高额抵押责任据此终止。

2009 年 1 月 6 日，彩虹包装与江苏宿迁民丰农村合作银行项王支行签署了《最高额保证合同》，为本公司 2009 年 1 月 6 日至 2010 年 8 月 11 日期间与江

苏宿迁民丰农村合作银行项王支行签订的《银行承兑汇票承兑合同》提供最高额为人民币 1,000 万元的连带责任保证担保。

### (3) 向关联方购买固定资产及无形资产

为满足公司业务拓展的需要，2010 年 3 月 18 日，公司与彩缘投资（原江苏彩缘新材料科技有限公司）签订了《协议书》，购买彩缘投资座落在宿迁市湖滨新城开发区白杨路 1 号厂区内的 2 幢工业建筑物（建筑面积为 20,574.13 平方米）和土地使用权（土地面积 117,205 平方米），上海银信汇业资产评估有限公司出具了沪银信汇业评报字（2010）第 B052 号《江苏彩缘新材料科技有限公司转让部分资产的资产评估报告书》对上述工业建筑物和土地进行评估，评估价值为 29,839,924.87 元，本次评估增值 688,244.87 元，增值原因是建筑物评估值考虑了前期费用、管理费用和建造利息。双方约定按转让方取得该土地及房产时的成本 29,151,392.00 元进行交易。上述建筑物转让时尚未完工，当时其账面价值为 17,900,000 元。

### (4) 向关联方借款

单位：万元

名称	2010 年度		
	本期借款	本期还款	支付利息
飞彩塑印	-	1,350.00	24.34
精彩塑印	-	1,000.00	21.60
名称	2009 年度		
	本期借款	本期还款	支付利息
飞彩塑印	2,100.00	2,100.00	88.37
精彩塑印	2,000.00	1,300.00	61.53
名称	2008 年度		
	本期借款	本期还款	支付利息
飞彩塑印	1,950.00	2,100.00	95.21
精彩塑印	1,500.00	2,993.00	107.75

报告期内公司与关联方发生了多笔资金往来，主要是因为报告期内公司固定资产投资规模较大，而公司的融资渠道有限，公司向关联方借款以满足资金需要，并按照银行同期贷款利率向关联方支付了利息。截至本招股说明书签署日，上述款项已全部清理完毕，公司承诺不再发生此类关联交易。

### 3、独立董事对公司报告期关联交易的意见

公司独立董事就公司报告期内的关联交易发表了意见，认为：“近三年公司与其关联方之间的关联交易是按照一般市场经济原则进行，交易价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易公允、合理，不存在损害公司及非关联股东利益的情况；公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。”

## 七、董事、监事和高级管理人员简要情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万)
吴培服	董事长、总经理	男	49	2010年5月至2013年5月	中国籍，无永久境外居留权，大专学历，江苏省工商业联合会副主席，2005年4月被国务院授予全国劳动模范称号。1981年参加工作，历任井头综合厂钳工、井头乡井头村村长、宿迁市新型包装材料厂厂长、宿迁市铝型材厂厂长、宿迁市电池配件厂厂长、宿迁市彩塑包装有限公司执行董事。	启恒投资、迪智成投资执行董事	18
曹薇	董事	女	42		中国籍，无永久境外居留权，大专学历。历任井头乡政府通讯员、井头铝型材厂主办会计、宿迁市彩塑包装有限公司监事。		15
吴迪	董事、董事会秘书、副总经理	男	28		中国籍，无永久境外居留权，本科学历。2009年2月至2010年5月担任宿迁市彩塑包装有限公司副总经理。	迪智成投资监事	15
廖家河	独立董事	男	41		中国籍，无永久境外居留权，本科学历。历任北京有机化工厂职工、中天信会计师事务所部门经理、北京天华会计事务所经理、北京东湖会计师事务所合伙人，2005年至今担任天健正信会计师事务所合伙人。2009年10月至今担任河南中原内配股份有限公司独立董事、南京光一科技股份有限公司独立董事，2009年11月至今担任北京中关村科技发展股份有限公司独立董事。		3
陈强	独立董事	男	39		中国籍，无永久境外居留权，本科学历。历任南京大学高分子材料研究中心助工、工程师、主任助理，南京大学表面和界面化学工程技术研究中心研发部副主任、主任，南京大学化学化工学院办公室主。2010年1月获得“江苏省十大青年科技之星”称号。		3
金叶	监事会主席	女	23		中国籍，无永久境外居留权，本科学历。2009年2月至2010年5月为宿迁市彩塑包装有限公司员工。		3.9
李平	监事	女	27		中国籍，无永久境外居留权，专科学历。2004年2月至2010年5月担任宿迁市彩塑包装有限公司人力资源部部长。		3.9

郑卫	监事	男	24	中国籍，无永久境外居留权，本科学历。2009年12月至2010年5月为宿迁市彩塑包装有限公司员工。		3
周海燕	副总经理、财务总监	女	35	中国籍，专科学历。历任宿迁市彩塑包装有限公司副总经理、财务经理。	启恒投资监事	15
潘建忠	副总经理	男	38	中国籍，本科学历。历任宁波包装材料有限公司技术部副经理、江苏琼花集团副总经理、宿迁市彩塑包装有限公司副总经理。		45
邹兆云	副总经理	男	44	中国籍，高中学历。历任宿迁市卫生局员工、宿迁市彩塑包装有限公司副总经理、营销部主管。		40
杨淑侠	副总经理	女	44	中国籍，高中学历。历任宿迁市彩塑包装有限公司副总经理。		15
葛林	副总经理	男	35	中国籍，专科学历。历任宿迁市制鞋总厂车间主任、宿迁市彩塑包装有限公司副总经理。		15
葛俊生	副总经理	男	43	中国籍，高中学历。历任井头乡副食品厂工人、宿迁市彩塑包装有限公司副总经理、技术部主管。		15
陆敬潮	副总经理	男	52	中国籍，初中学历。历任宿迁市水利局职工、宿迁市彩塑包装有限公司副总经理。		15

注：公司独立董事廖家河、陈强自2010年5月起在公司任职，其年度独立董事津贴为6万元（税前）。

## 八、发行人控股股东及实际控制人简要情况

本次发行前，吴培服直接持有本公司57.69%的股份，并通过迪智成投资和启恒投资间接持有本公司24.11%的股份，是本公司的控投股东和实际控制人。

吴培服，中国国籍，无永久境外居留权，住所为宿迁市宿豫区井头乡井头居委会一组，身份证号码为32081919611010\*\*\*\*。

## 九、主要财务会计资料

### （一）合并会计报表

本公司已聘请众华沪银会计师事务所对本公司最近三年的财务报表进行了审计。会计师已出具了沪众会字(2011)第0316号标准无保留意见的审计报告。

#### 1、资产负债表

资产	2010年末	2009年末	2008年末
流动资产：			
货币资金	105,736,646.47	106,400,479.01	63,033,365.84
应收票据	9,553,239.91	0.00	1,060,664.26

应收账款	46,956,110.57	22,321,302.81	21,801,361.49
预付款项	87,105,113.23	73,360,292.38	153,955,486.12
其他应收款	4,665,686.82	5,266,510.07	3,363,083.24
存货	132,724,450.62	42,973,818.49	40,399,007.80
流动资产合计	386,741,247.62	250,322,402.76	283,612,968.75
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	5,194,200.00	3,000,000.00	3,000,000.00
固定资产	827,692,519.48	366,907,435.68	158,285,116.60
在建工程	52,221,268.70	45,638,443.37	52,138,856.89
无形资产	62,722,859.77	24,867,513.19	15,713,492.97
递延所得税资产	443,054.47	782,987.04	1,293,285.71
非流动资产合计	948,273,902.42	441,196,379.28	230,430,752.17
<b>资产总计</b>	1,335,015,150.04	691,518,782.04	514,043,720.92
<b>负债及所有者权益</b>	2010年末	2009年末	2008年末
<b>流动负债：</b>			
短期借款	115,750,000.00	82,000,000.00	67,000,000.00
应付票据	176,740,000.00	127,061,110.00	100,469,500.00
应付账款	36,057,396.27	34,199,014.14	27,779,902.35
预收款项	135,372,713.67	44,341,210.38	24,622,058.12
应付职工薪酬	6,112,256.01	1,528,739.55	3,455,748.27
应交税费	34,871,569.20	-2,104,897.86	-1,680,455.57
应付利息	545,359.75	391,120.00	374,441.30
其他应付款	57,955,107.63	94,008,517.50	66,270,912.60
一年内到期的非流动负债	86,250,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00
流动负债合计	649,654,402.53	441,424,813.71	318,292,107.07
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	48,549,810.12	45,000,000.00	60,000,000.00
其它非流动负债	19,340,555.56	0.00	0.00
非流动负债合计	67,890,365.68	45,000,000.00	60,000,000.00
负债合计	717,544,768.21	486,424,813.71	378,292,107.07
<b>股东权益：</b>			
股本	156,000,000.00	68,800,000.00	68,800,000.00
资本公积	123,517,158.24	0.00	0.00

盈余公积	35,811,569.60	23,144,013.88	16,209,778.43
未分配利润	302,141,653.99	113,149,954.45	50,741,835.42
归属于母公司股东权益	617,470,381.83	205,093,968.33	135,751,613.85
股东权益合计	617,470,381.83	205,093,968.33	135,751,613.85
负债及股东权益总计	1,335,015,150.04	691,518,782.04	514,043,720.92

## 2、利润表

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	1,454,067,491.41	635,393,876.79	481,457,177.89
减：营业成本	919,562,932.16	523,167,523.77	423,742,034.98
营业税金及附加	675,641.73	1,434,776.08	1,654,093.46
销售费用	16,046,878.83	13,325,303.10	11,635,940.91
管理费用	67,441,128.75	24,819,444.62	15,759,778.62
财务费用	18,161,953.99	11,448,568.63	9,309,604.13
资产减值损失	-2,266,217.15	-3,401,991.15	737,244.01
投资收益	300,000.00	50,000.00	0.00
<b>二、营业利润</b>	434,745,173.10	64,650,251.74	18,618,481.78
加：营业外收入	8,470,777.16	5,822,268.63	2,816,322.66
减：营业外支出	246,370.90	619,867.22	444,474.85
其中：非流动资产处置损失	138,883.42	0.00	0.00
<b>三、利润总额</b>	442,969,579.36	69,852,653.15	20,990,329.59
减：所得税费用	60,593,165.86	510,298.67	707,955.15
<b>四、净利润</b>	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44
归属于母公司所有者的净利润	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	2.50	0.46	0.23
（二）稀释每股收益	2.50	0.46	0.23
<b>六、其他综合收益</b>	0.00	0.00	0.00
<b>七、综合收益总额</b>	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44
归属于母公司股东的综合收益总额	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44

## 3、现金流量表

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	1,514,685,292.71	654,555,559.56	423,556,303.30
收到的税费返还	15,264,442.65	3,565,911.25	1,665,273.47
收到其他与经营活动有关的现金	50,913,567.65	31,503,623.76	14,034,837.10
经营活动现金流入小计	1,580,863,303.01	689,625,094.57	439,256,413.87
购买商品、接受劳务支付的现金	927,453,270.29	462,178,306.27	264,191,331.41
支付给职工以及为职工支付的现金	20,086,642.17	14,013,713.28	11,498,280.29
支付的各项税费	34,300,153.58	12,447,136.87	21,002,286.48
支付其他与经营活动有关的现金	90,973,114.69	37,583,809.60	49,720,074.08
经营活动现金流出小计	1,072,813,180.73	526,222,966.02	346,411,972.26
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>508,050,122.28</b>	<b>163,402,128.55</b>	<b>92,844,441.61</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收到的现金	300,000.00	50,000.00	0.00
投资活动现金流入小计	300,000.00	50,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	556,519,225.98	125,649,666.16	161,483,157.79
投资支付的现金	2,194,200.00	0.00	3,000,000.00
投资活动现金流出小计	558,713,425.98	125,649,666.16	164,483,157.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-558,413,425.98</b>	<b>-125,599,666.16</b>	<b>-164,483,157.79</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00	0.00	28,000,000.00
取得借款收到的现金	231,854,214.48	140,000,000.00	187,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		41,000,000.00	34,500,000.00
筹资活动现金流入小计	261,854,214.48	181,000,000.00	249,600,000.00
偿还债务支付的现金	168,304,404.36	110,000,000.00	111,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,978,308.03	12,814,481.80	8,356,557.67
支付其他与筹资活动有关的现金	23,500,000.00	34,000,000.00	50,930,000.00
筹资活动现金流出小计	207,782,712.39	156,814,481.80	170,286,557.67
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>54,071,502.09</b>	<b>24,185,518.20</b>	<b>79,313,442.33</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,662,225.93</b>	<b>-595,172.42</b>	<b>-44,110.42</b>

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
五、现金及现金等价物净增加额	2,045,972.46	61,392,808.17	7,630,615.73
加：期初现金及现金等价物余额	94,570,674.01	33,177,865.84	25,547,250.11
六、期末现金及现金等价物余额	96,616,646.47	94,570,674.01	33,177,865.84
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44
加：资产减值准备	-2,266,217.15	-3,401,991.15	737,244.01
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	55,882,533.19	24,557,304.84	52,431,192.75
无形资产摊销	2,415,133.58	429,131.88	322,896.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	138,883.42	0.00	0.00
财务费用（收益以“-”号填列）	15,994,599.72	13,432,195.42	8,599,539.58
投资损失（收益以“-”号填列）	-300,000.00	-50,000.00	0.00
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	339,932.57	510,298.67	707,955.15
存货的减少（增加以“-”号填列）	-89,750,632.13	-2,574,810.69	254,611.38
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-38,057,192.50	3,852,637.19	-14,299,671.82
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	178,566,863.08	39,279,276.91	33,195,775.40
其他	2,709,805.00	18,025,695.00	-9,387,475.91
经营活动产生的现金流量净额	508,050,122.28	163,402,128.55	92,844,441.61
三、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	96,616,646.47	94,570,674.01	33,177,865.84
减：现金的期初余额	94,570,674.01	33,177,865.84	25,547,250.11
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	2,045,972.46	61,392,808.17	7,630,615.73

## （二）非经常损益情况

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
处置非流动资产损失	-138,883.42	0.00	0.00
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	0.00	0.00	0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	8,468,476.44	4,303,000.00	1,938,080.00

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-105,186.76	899,401.41	433,767.81
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	0.00	0.00	0.00
减：对所得税的影响	1,233,660.94	780,360.21	355,777.17
减：对少数股东本期损益影响金额	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的非经常性损益净额	6,990,745.32	4,422,041.20	2,016,070.64
归属于母公司股东的净利润	382,376,413.50	69,342,354.48	20,282,374.44
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	375,385,668.18	64,920,313.28	18,266,303.80
非经常性损益净额占当期净利润比例	1.83%	6.38%	9.94%

### （三）主要财务指标

主要财务指标	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	0.60	0.57	0.89
速动比率	0.39	0.47	0.76
资产负债率（%）（母公司）	53.75	70.34	73.59
应收账款周转率（次）	38.63	23.53	16.23
存货周转率（次）	10.47	12.55	10.46
息税折旧摊销前利润（万元）	51,739.98	10,767.03	8,230.57
利息保障倍数	24.89	5.93	2.90
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	3.26	2.38	1.35
每股净现金流量（元/股）	0.01	0.89	0.11
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.91	0	0

## 十、管理层讨论与分析

### （一）发行人盈利能力分析

报告期内，公司营业收入分别为 48,145.72 万元、63,539.39 万元和 145,406.75 万元。营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入保持在 95%以上，主营业务收入主要为销售聚酯薄膜、镀铝膜和 PVC 功能膜。

公司收入构成中，其他业务收入主要为加工费销售收入，其占营业收入的比重较低。从公司的细分产品看，报告期内公司聚酯薄膜的收入金额及占主营业务收入的比例逐年增加，聚酯薄膜已经成为公司最主要的收入来源。从地域来看，近三年公司报告期内以内销为主，内销比例平均在 80%以上，其中对华东及中南区域的销量呈增长趋势。

公司营业毛利主要来源于主营业务毛利。公司主营业务毛利主要来源于聚酯薄膜及镀铝膜销售。随着公司聚酯薄膜新生产线的陆续投产，聚酯薄膜产生的毛利及占公司主营业务毛利的比重逐步上升，近三年其毛利占比分别为 34.53%、52.96%和 75.71%，已经成为公司的主要利润来源。

## （二）发行人财务状况分析

报告期内，随着公司生产经营规模的不断扩大，公司资产规模逐年增加。从资产构成看，报告期内公司资产以非流动资产为主，非流动资产占比超过了60%。报告期内，公司存货周转率和应收账款周转速度保持较高水平，体现出公司良好的营运能力。

报告期内，随着业务规模的扩张，公司负债呈逐年上升趋势，公司负债主要为短期借款、应付票据、预收账款和长期借款。公司流动比率、速动比率和资产负债率相对稳定。公司经营性现金流量充足，息税折旧摊销前利润可以足额偿还借款及利息。

## （三）发行人现金流量分析

总体来说，报告期内公司现金流量状况反映了公司的实际经营情况，公司经营现金净流量持续增长，虽然受制于筹资来源有限，而购买设备等投资活动需要大量现金，但是鉴于良好的经营活动现金净流量使得公司现金及现金等价物净增加额处于正常状态。

综上，管理层认为，公司具有以下主要财务优势：资产结构合理、资产质量较高、资产周转能力强；毛利率水平较高，盈利能力较强，营运成本较低。

## 十一、股利分配政策和实际分配情况

本公司的税后利润按下列顺序分配：弥补以前年度亏损；提取 10%的法定公

积金；提取任意公积金；支付普通股股利。报告期内，公司未进行过股利分配。

根据本公司 2010 年第三次临时股东大会决议，如果公司股票成功发行并上市，发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

公司本次股票发行后，预计第一个盈利年度股利分配计划将在次年 6 月底以前完成，具体分配方案由公司董事会提出，经公司股东大会审议后决定。

## 十二、发行人控股子公司基本情况

本公司报告期内无控股子公司。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用情况

本次募集资金投资于“年产 30,000 吨新型功能性聚酯薄膜项目”，具体资金使用情况如下：

项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投 资额(万元)	建设期	备案文件	环评文件
年产 30,000 吨新型 功能性聚酯薄膜	66,163	66,163	18 个月	宿迁市宿豫区发展和改 革局备案号：2010020078	宿 豫 环 管 2010054 号

### 二、投资项目情况和前景分析

公司本次募集资金拟投资生产的环保型热收缩聚酯薄膜属于热收缩薄膜的一种。聚酯热收缩薄膜是一种新型的、综合性能优良的包装材料，由于它具有机械强度高，耐热、耐寒性好，易回收，无毒、无味等理化性能，经过特殊改性后，能得到超过 70%的单向收缩率，可广泛应用于食品、饮料、医药、日用品、电子电器、机械等行业。热收缩聚酯薄膜因其易回收的环保特性，在发达国家已成为在食品包装领域取代 PVC 收缩膜的理想材料。

近年来，功能性热收缩薄膜发展很快，根据中国塑料加工工业协会测算，目前国内热收缩薄膜的市场容量为 28 万吨/年，且未来将以每年 20%以上的速度增长，国内功能性热收缩薄膜的供应缺口较大，尤其是环保型热收缩聚酯薄膜，不仅应用在不断出现的新的领域，还将逐步替代其它热收缩膜的应用，发展前景良好。

本项目建设期 18 个月，达产后正常年份年均可实现销售收入 66,667 万元，按照公司现行税率计算，所得税后投资内部收益率为 20.64%，所得税后全部投资回收期为 5.36 年。

## 第五节 风险因素及其他重要事项

### 一、风险因素

除已在本招股说明书摘要“重大事项提示”中披露的风险外，公司还面对如下风险：

#### （一）产能扩张引致的市场销售风险

公司近年来主要产品聚酯薄膜的产能扩张较快。报告期内公司先后投产了四条 2.8 万吨/年聚酯薄膜生产线。截至目前，公司已经拥有五条聚酯薄膜生产线，年生产能力达到了 12.8 万吨/年，产能位居国内第二位。此外，公司本次募集资金拟投资于新型功能性聚酯薄膜的生产和销售，项目建成后公司新型功能性聚酯薄膜的产能将增加 3 万吨。

公司的产能扩张是基于对当前聚酯薄膜的供求关系和本公司竞争优势进行客观分析后做出的审慎决策。随着国内外经济复苏带动消费品市场对包装材料需求的增长和聚酯薄膜自身优异性能带动其应用领域的不断拓展，聚酯薄膜行业将进入快速增长期。公司聚酯薄膜产品因具有良好的性价比、稳定的品质、完善的售后服务等优势，报告期内销售势头良好。随着产能的扩张和生产工艺的改进，公司可以进一步扩大市场份额，并通过规模效应的逐渐呈现不断降低聚酯薄膜的单位生产成本，从而巩固在行业内的领先优势。募集资金拟投资的 3 万吨新型功能性聚酯薄膜将有利于公司产品升级换代，优化产品结构，进一步提升综合竞争力。

报告期内公司聚酯薄膜产品产能利用率和产销率情况

项目	2010 年	2009 年	2008 年
产能利用率	105.97%	112.17%	105.19%
产销率	98.17%	99.21%	100.02%

虽然产能的扩张有助于公司解决产能瓶颈，但是如果市场容量增长未达到预

期，或者公司在产能提高的同时无法有效积极拓展市场，消化新增产能，将可能导致公司销售收入不能同步增长，或引起公司新增产能闲置，从而对公司的经营状况和盈利能力带来不利影响。

## （二）固定资产折旧大幅增加的风险

2010年公司的固定资产增加较多，截至2010年末，公司的固定资产账面价值为82,769万元，2010年公司固定资产折旧费用为5,588万元，按照目前的会计政策，预计该固定资产2011年折旧费用约为8,160万元。此外，本次募集资金投资项目完成后，固定资产将增加52,369万元，主要包括厂房和机器设备等，按照目前的会计政策，预计每年新增折旧金额为4,926万元。如果公司现有产品未来收益下降或募集资金项目建成后不能如期产生效益或募集资金项目实际收益大幅度低于预期收益，公司将面临因固定资产折旧大幅增加而导致利润下滑的风险。

## （三）原材料供应商集中的风险

公司产品的主要原材料聚酯切片的上游产品为石油，国内聚酯切片的生产厂家主要以中国石油化工集团公司（含旗下子公司）为首的大型石化企业为主。目前中国石油化工股份有限公司为公司聚酯切片的主要供应商，报告期内公司向中国石油化工股份有限公司采购聚酯切片的金额分别为11,603.08万元、28,879.56万元及71,554.59万元，占公司当年原材料采购总额的比例分别为33.15%、60.86%和77.71%。

目前国内外市场聚酯切片供应充分，产品价格市场化程度较高。虽然公司与中国石油化工股份有限公司经过长期的合作已经确立了良好的合作关系，但是未来仍不排除公司与供应商之间存在纠纷导致合同无法顺利履行及其他不可预见因素导致公司原材料短缺的风险。

## （四）技术开发风险

聚酯薄膜行业是资金密集型和技术密集型行业，对生产设备和生产工艺要求较高，近年来下游行业对聚酯薄膜产品质量和功能性要求逐步提高，薄膜生产企业需要不断加强技术研发实力。从实践经验来看，聚酯薄膜新产品开发受到多种客观条件制约，新产品开发和试生产过程中存在一定的风险，如果公司不能适应市场要求持续开发出适合的薄膜产品，公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势

将会有所影响。

### **（五）核心技术失密和人员流失的风险**

工艺流程设计和原材料配比是本公司技术实力的主要体现，经过多年的研发与生产，公司积累了大量塑料薄膜生产的技术诀窍，掌握了一整套与薄膜制造相关的关键技术和工艺流程、设备参数调试等方面的非专利技术，这些专利技术及非专利技术均为公司拥有，但其转化为生产力与技术人员和生产人员的熟练掌握密切相关。虽然目前公司已采取了多项措施以稳定员工队伍，包括核心技术人员与本公司签署了技术保密协议、主要技术人员持有公司股份等方式使其切身利益与公司的长远发展紧密相连，但随着国内塑料薄膜行业的快速发展，塑料薄膜企业对专业技术人才的竞争将趋于激烈，如果管理不善或核心技术人员流失，仍存在技术泄密的风险。

### **（六）税收优惠政策变化的风险**

本公司作为高新技术企业，目前适用的企业所得税税率为15%，2008年、2009年和2010年因该项优惠政策分别享受企业所得税优惠300.12万元、489.52万元和4,214.59万元，分别占当期利润总额的14.30%、7.01%和9.51%。如果公司在未来的高新技术企业定期认定中未能通过，或者国家相应的税收优惠政策发生变化，将会对本公司的经营业绩产生一定的影响。

### **（七）对外担保风险**

因业务发展较快，资金需求量大，为满足生产所需资金，公司与资产优良、信用良好的企业采取互为担保的方式获得银行贷款。截至招股书签署日本公司对外担保的金额为3,100万元，全部为对江苏禾友化工有限公司的担保，公司担保总额占2010年12月31日公司净资产的5.02%。

虽然目前被担保企业经营状况良好、财务稳健，并且在可预见的将来不存在影响其偿债能力的重大不利事项，但若上述企业不能偿付到期贷款，可能会对本公司的生产经营和财务状况产生一定影响。

### **（八）募集资金投资项目的实施风险**

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素做出的，投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或

无法实施，或者导致投资项目不能产生预期收益的可能性。

### （九）实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人吴培服通过直接和间接持股共持有本公司 81.80%的股份，本次发行后，吴培服的持股比例下降为 61.35%，仍处于绝对控股地位，吴培服仍可以通过在股东大会和董事会的表决权，对公司发展战略、生产经营、利润分配决策等实施重大影响，公司存在实际控制人控制风险。

## 二、重大合同

截至2010年12月31日，公司正在履行或将要履行的金额较大以及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包括银行借款合同2份、银行授信合同1份、对外担保合同3份、设备采购合同1份、原材料采购合同1份。

## 三、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、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。

截至本招股说明书签署日，公司不存在控股股东、实际控制人，控股子公司，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和仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

## 第六节 本次发行有关机构及发行时间安排

### 一、本次发行有关机构

名称	住所	联系电话	传真	联系人
江苏双星彩塑新材料股份有限公司	江苏省宿迁市宿豫区彩塑工业园区井头街1号	0527-84252088	0527-84253042	吴迪
光大证券股份有限公司	上海市静安区新闻路1508号	021-22167130	021-22169284	安宏亮
上海精诚申衡律师事务所	上海市浦东南路256号华夏银行大厦2401室	021-68866816	021-68866466	杨爱东

名称	住所	联系电话	传真	联系人
上海众华沪银会计师事务所有限公司	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼	021-63525500-409	021- 63525566	陆士敏
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	
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

工作内容	日期
询价推介日期	2011 年 5 月 18 日—2011 年 5 月 20 日
刊登发行公告日期	2011 年 5 月 24 日
网下申购、缴款日期	2011 年 5 月 25 日
网上申购、缴款日期	2011 年 5 月 25 日
预计股票上市日期	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

## 第七节 附录及备查文件

### 招股说明书全文、备查文件和附件的查阅方式

招股说明书全文、备查文件和附件可以至发行人和保荐人（主承销商）住所查阅。

1、发行人：江苏双星彩塑新材料股份有限公司

查阅地点：江苏省宿迁市宿豫区彩塑工业园区井头街1号

电话：0527-84252088

联系人：吴迪

2、保荐人：光大证券股份有限公司

查阅地点：上海市静安区新闻路1508号

联系人：潘剑云、于荟楠、安宏亮

电话：021-22167130

除以上查阅地点外，投资者可以登录巨潮网站（网址为 <http://www.cninfo.com.cn>），查阅本《招股说明书》等电子文件。