



浙江世纪华通车业股份有限公司

(浙江省上虞市经济开发区人民西路 439 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



(上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 22-29 层)

浙江世纪华通车业股份有限公司

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（www.szse.cn）和巨潮资讯网（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

1、公司本次发行前总股本 13,000 万股，本次拟发行不超过 4,500 万股流通股，发行后总股本不超过 17,500 万股。上述股份均为流通股。其中：控股股东华通控股、实际控制人王苗通、王一锋分别承诺：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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、截至 2010 年 12 月 31 日，发行人滚存的未分配利润为 22,815.81 万元；根据发行人 2010 年度第二次临时股东大会决议，截止发行前的滚存利润由发行股票后的新老股东共享。

3、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别风险：

（1）客户相对集中的风险

公司汽车零部件产品内销的主要客户为上海贝洱、小糸车灯、延锋伟世通、富奥伟世通、青岛东洋、东风贝洱等国内知名汽车零部件一级配套商，外销的主要客户为美国 VP 公司、加拿大 SPI 公司等北美售后市场供应商。2008 年、2009 年及 2010 年，公司向前五名客户的销售额占当期营业收入的比例分别为 63.65%、45.28%和 41.90%，客户集中度较高，但随着新客户的开发呈现逐年下降趋势。如果上述主要客户经营情况发生变化导致其对公司产品的需求量下降，则可能对公司的生产经营及产品销售带来不利影响。

（2）产品价格波动风险

汽车零部件产品价格与下游整车价格关联性较大，随着我国汽车工业的快速发展，国内汽车产量逐年提高，整车市场竞争较为激烈，一般新车型上市价格较高，以后呈逐年递减的趋势。由于汽车整车制造厂商处于汽车产业链的顶端，对零部件厂商具有较强的谈判实力，因此可以将降价部分传导给其上游的汽车零部件厂商。公司产品主要以汽车用塑料零件为主，其质量要求高但单价较低，在整车价值中占比较小，受整车降价影响相对较小，加之公司积极开发毛利率较高的新车项目，一定程度上也缓解了下游整车降价所传导的压力，最近三年，公司主要产品价格变化较为平稳，但如果宏观因素、成本因素、消费偏好等多种因素导致汽车主机厂新车型减少，竞争加剧，将对公司承接价格较高的新项目带来一定

影响，公司产品平均价格存在下降的风险。

（3）应收账款回收风险

报告期内各期末，公司应收账款余额逐年增加，分别为 11,532.98 万元、18,442.50 万元和 22,072.25 万元，占当期营业收入的比重分别为 27.41%、32.44%和 24.31%。随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能将继续增加。

虽然公司建立了完善的客户信用管理体系和货款回收控制办法，且公司的主要客户大多为信用良好的国内外知名汽车零部件制造商，付款及时，应收账款发生呆坏账的风险较小，但是，如果公司客户资金周转不良、经营状况恶化，将会给公司带来应收账款回收的风险。

（4）实际控制人控制的风险

公司实际控制人为王苗通、王一锋父子，公司实际控制人发行前间接控制公司 70%的股权。本次发行后，王苗通、王一锋仍将间接控制公司合计 52%的股权（假定本次发行数量为 4,500 万股），发行后实际控制人控制的股权比例仍然较高。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构并得到有效的规范运行，但王苗通、王一锋仍有可能利用其实际控制人地位，对公司发展战略、生产经营决策、利润分配、人事安排等重大事项的决策实施重大影响。

第二节 本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
本次拟发行股数:	不超过 4,500 万股
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	【 】元/股
发行市盈率:	【 】倍 (按照发行后每股收益为基础计算)
发行前每股净资产:	3.15 元 (按照 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	【 】元
市净率:	【 】倍 (按发行价格除以发行后每股净资产确定)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和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交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:	预计募集资金总额【 】万元, 预计扣除发行费用后募集资金净额【 】万元
发行费用概算:	【 】万元
其中: 承销保荐费用	【 】万元
审计费用	【 】万元
评估咨询费	【 】万元
律师费用	【 】万元
路演推介费	【 】万元
信息披露费	【 】万元
登记托管费	【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：浙江世纪华通车业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG CENTURY HUATONG AUTOMOTIVE
PART CO.,LTD

注册资本：13,000 万元

法定代表人：王苗通

成立日期：2008 年 10 月 21 日

住所：浙江省上虞市经济开发区人民西路 439 号

邮政编码：312300

联系电话：（0575）82148871

传真：（0575）82129700

董事会秘书：严正山

互联网网址：www.sjhuatong.com

电子信箱：sjhuatong@sjhuatong.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人是由浙江世纪华通车业有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2008 年 6 月 5 日，华通有限召开董事会审议通过，同意将华通有限整体变更为股份有限公司，以截至 2008 年 4 月 30 日经审计的公司净资产人民币 15,142.48 万元按 1.16: 1 的比例折合股份总数 13,000 万股，每股面值 1 元，其余部分计入资本公积。

2008 年 10 月 21 日，世纪华通领取浙江省工商局换发的 330600400004721 号《企业法人营业执照》，注册资本 13,000 万元人民币，实收资本 13,000 万元人民币。

（二）发起人及其投入资产的内容

1、发起人

发行人的发起人为浙江华通控股集团有限公司和上兴国际有限公司（ASCENT BOOM INTERNATIONAL LIMITED）。

2、发起人投入的资产

公司 2008 年 10 月 21 日整体变更为股份有限公司。在变更设立前后，主要发起人浙江华通控股集团有限公司拥有的主要资产、实际从事的主要业务未发生变化。

发行人设立前，华通控股拥有的主要资产为货币资金、应收款项、土地、房产、运输工具以及对世纪华通等公司的长期股权投资，其实际从事的主要业务为对外投资。发行人设立后，华通控股拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。目前，华通控股除从事托盘、加油设备配件、医用床配件等产品的生产和贸易业务外，其主要业务仍为对外投资。

发行人设立前，上兴国际主要业务为对外投资，其主要资产为对公司的 421 万美元出资。发行人设立后，上兴国际拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

三、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为 13,000 万股，本次拟公开发行不超过 4,500 万股，发行后总股本不超过 17,500 万股，发行前后公司股本结构如下：

单位：万股

类别	本次发行前		本次发行后	
	股份数量	占总股本比例	股份数量	占总股本比例
自然人股	-	-	-	-
法人股	13,000	100.00	13,000	74.29
其中：				
华通控股	9,100	70.00	9,100	52.00
永丰国际	3,900	30.00	3,900	22.29

社会公众股	-	-	4,500	25.71
总股本	13,000	100.00	17,500	100.00

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺：

公司控股股东华通控股承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人王苗通、王一锋承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有的华通控股股权，不转让或委托他人管理其间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东永丰国际承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。

公司股东永丰国际的控股股东诸葛晓舟承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其持有的永丰国际股权，不转让或委托他人管理其间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

间接持有公司股份的董事长王苗通、董事兼总经理王一锋承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有的世纪华通股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其直接和间接持有的世纪华通股份；在申报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公司股票数量占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

（二）本次发行前各股东之间的关联关系

本次发行前公司共有 2 名股东，即华通控股和永丰国际，双方之间无关联关系。

四、发行人业务与技术情况

（一）主营业务及典型产品

公司属于汽车零部件二级供应商，主要从事各种汽车用塑料零部件及相关模具的研发、制造和销售，公司产品共分 6 大系列、3000 余种，目前已形成以热交换系统塑料件为主打产品，空调系统、车灯系统、安全系统、内外饰件等各类

塑料零部件以及散热器主片等金属件协同发展的业务格局。

公司生产的汽车用塑料零部件按产品系列分类情况如下：

系列名称	典型产品	主要应用车型
热交换系统塑料件	散热器水室、放水开关、膨胀箱、闷盖、堵塞等	别克、雪佛兰、大众、宝马、福特、本田、奥迪、奔驰等系列车型
空调系统塑料件	空调壳体、风道、风门、摆臂、拨杆、摇臂、叶轮、传动轴等	斯柯达、POLO、奔驰、福特、双龙、桑塔纳、马自达等系列车型
车灯系统塑料件	灯体、配光镜、灯饰条、灯饰圈、灯饰板、灯底座等	别克、大众、福特、POLO、凯迪拉克、宝马等系列车型
安全系统塑料件	气囊罩壳、气囊门盖、安全带扣、手刹把手等	宝来、五菱、菲亚特、别克、奥迪、现代等系列车型
内外饰塑料件	车门拉手、地图袋、仪表板盖板饰板、格栅、防擦条、车门饰条、翼子板、转向柱盖等	别克、荣威、晶锐、雪佛兰、丰田、宝来、马自达、朗逸等系列车型

公司除生产汽车用塑料零部件外，还生产部分金属件，主要为中冷器气室、散热器主片等。

（二）产品销售方式

根据汽车行业的特点，潜在客户在选择供应商时，往往对产品研发和制造能力进行严格评审，供应商需要符合客户一系列的质量和性能标准，因此，前期产品的合作决定了生产和销售的最终结果，而客户一旦选定企业为其生产配套零件后，其合作关系将保持长期稳定。

（1）内销模式

公司内销采取直接销售模式，公司依托模具设计开发、项目管理和过程控制等方面的优势，努力进入客户的合格供应商名单，与客户进行同步开发。

对于新产品开发，首先由项目开发部牵头组织各职能部门对项目进行论证（特殊合同评审），评审通过后，项目开发部组织报价小组进行报价；顾客确认后，由项目开发部与顾客签订新产品开发协议；之后成立项目小组进行新产品开发；在通过顾客 PPAP 批准后，进入批量生产；由生产制造部具体组织生产。

对于前期已经开发的成熟产品，在该车型持续生产的过程中不断给一级配套商或者主机厂供货，公司根据客户的采购计划确定该年的生产计划，然后根据客户定期的订单进行销售，由公司商务部负责，公司给予客户的回款期限一般在

60 日到 90 日之间。

(2) 外销模式

公司外销主要以北美 AM 市场为主，主要采用订单驱动的商业模式。公司与 VP、SPI 等北美 AM 市场零部件生产商建立业务联系后，一般先由客户向公司递交实物样品，公司根据样品绘制图纸提交客户确认；客户认可图纸后公司根据产品的预计成本以及合理利润空间向客户报价，双方就产品价格达成一致后，公司开始进行模具开发，模具开发费用一般由客户承担；模具开发完成后公司向客户提交试产的实物样品，客户对样品的各项指标进行评测、审核并提出修改意见；产品得到认可后，即进入正常的订单供货阶段；客户根据市场销售情况每月向公司下达各类产品的订单，公司根据订单组织生产并按照客户要求及时交货，同时为出口交易购买出口信用保险。一般在交货三个月内，客户将向公司付款。VP、SPI 等客户对公司相关产品进行组装、包装后销售给 Autozone、CarQuest 等下游零部件零售商，通过其销售给汽车修理厂或个人消费者。

(3) 模具开发模式

公司模具包括直接作为产品销售的商品模具和作为生产工具的生产模具两种。目前公司生产的模具大部分为生产模具，公司通常在新产品开发阶段接受客户委托先进行生产模具的开发，成本分摊模式如下：

①全部销售：公司按照客户要求完成模具开发，公司将生产模具直接销售给客户，客户拥有该生产模具的所有权，公司依照约定使用该模具生产产品销售给客户，产品价格中不含模具费用。这种模式下，客户通常会在开发初期预付一定比例开发费。

②部分摊销、部分销售：公司按照客户要求完成模具开发，客户按照双方约定的模具价值的一定比例向公司付款，公司确认收入同时按照开发成本的相应比例确认营业成本，其余部分成本计入其他流动资产，并随着相关产品的销售进行摊销。

③全额摊销：公司按照客户要求完成模具开发，开发成本全部由公司承担，开发成功后公司将相应的开发成本计入其他流动资产，并随着相关产品的销售进行摊销，逐步计入产品成本，根据公司与客户的约定，相关模具的研发支出一般在一年内摊销完毕，一年后如有余额由客户进行偿付。

公司目前模具开发与成本分摊以第一种模式为主，该模式有效保证了公司与客户的稳定供货关系，并一定程度上降低了公司新产品的开发风险。

（三）所需主要原材料

公司汽车塑料件产品主要原材料为 PA66、PP、ABS、PC/ABS 等塑料粒子，辅件为油冷器等外购件，金属件产品主要原材料为铝材，其他产品的主要原料为中冷器气室半成品、橡胶垫等。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

经过 30 年发展，我国汽车零部件工业的整体实力大大增强，围绕整车配套和国际市场，全国形成了长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大零部件生产聚集地和 11 个国家级汽车零部件出口基地，几乎所有的零部件都可以在中国制造，能够满足我国商用车、中高档乘用车 80% 以上零部件本地化的配套需求，但我国只是汽车零部件生产的大国还不是强国。国家统计局数据显示，截至 2010 年 2 月，我国规模以上零部件企业 10,788 家，大型企业不足 1%，中型企业也仅占 10% 左右，企业规模普遍偏小，80% 以上企业收入不足 1 亿元。

我国汽车零部件行业内能够生产总成产品的企业数量较少，大多为三级配套企业，与法雷奥集团、贝洱集团等国际巨头相比生产规模小，所占的市场份额也较小；国内汽车塑料件行业优势企业绝大部分都是在某个汽车塑料件领域具有较强的市场地位，如上海小糸车灯在灯具、模塑科技在保险杠、延锋伟世通在内外饰件、宁波华翔在内外饰件，公司在散热器水室等排名靠前。

公司凭借多年积累的品牌优势，在汽车用塑料件行业具有较高的知名度，产品及服务受到客户的认可，公司产品间接配套上海大众、上海通用、一汽大众等国内知名整车企业，是上海大众 A 级供应商，也是贝洱集团、伟世通集团、法雷奥集团等国际一流汽车零部件制造商的全球采购重要供应商，其拥有的“全世通”商标被评为浙江省著名商标，具有较高的知名度，产品被认定为浙江省名牌产品，尤其是散热器水室产品在国内外具有较高声誉，在国内乘用车市场占有率始终保持在较高水平。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 房屋建筑物

截止 2010 年 12 月 31 日，公司拥有房屋建筑物具体情况如下表所示：

单位：平方米

序号	房产证号	房屋所有权人	坐落地点	建筑面积	设计用途
1	上虞市房权证曹娥街道字第 00195622 号	世纪华通	上虞经济开发区	27,127.32	注塑车间
2	上虞市房权证曹娥街道字第 00195621 号	世纪华通	上虞经济开发区	17,529.70	注塑车间
3	上虞市房权证曹娥街道字第 00195661 号	世纪华通	上虞经济开发区	3,855.26	食堂

2011 年 5 月，公司向华通控股购买了位于上虞市曹娥街道开发区永兴路、联谊路路口的房产及土地；2011 年 5 月 9 日，上述房产的产权证书过户至公司名下，房产证号为上虞市房权证曹娥街道字第 00228926 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228927 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228928 号房产、上虞市房权证曹娥街道字第 00228929 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228930 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228931 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228932 号、上虞市房权证曹娥街道字第 00228933 号，面积合计 9,506.96 平方米。

(二) 土地使用权

截止 2010 年 12 月 31 日，公司所属土地使用权情况如下表所示：

单位：平方米

序号	权证编号	地号	位置	来源	用途	土地面积
1	上虞市国用(2008)第 03620747 号	036-027-516	上虞经济开发区	出让	工业用地	73,570
2	上虞市国用(2008)第 03620746 号	036-027-517	上虞经济开发区	出让	工业用地	48,892

2011 年 5 月，公司向华通控股购买了位于上虞市曹娥街道开发区永兴路、联谊路路口的房产及土地；2011 年 5 月 10 日，公司取得上述土地的土地使用权，国有土地使用证号为上虞市国用（2011）第 03531 号，面积为 14,130.00 平方

米。

(三) 商标

截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的注册商标具体如下：

序号	颁发单位	名称	证书号	核定使用商品	取得方式	有效期
1	香港商标注册处		第 300638190 号	第 7 类	受让自集团	至 2016 年 5 月 12 日
2	香港商标注册处		第 300638181 号	第 11 类	受让自集团	至 2016 年 5 月 12 日
3	香港商标注册处		第 300638172 号	第 12 类	受让自集团	至 2016 年 5 月 12 日
4	香港商标注册处		第 300638163 号	第 17 类	受让自集团	至 2016 年 5 月 12 日
5	国家商标局		第 4800810 号	第 7 类	受让自集团	至 2019 年 8 月 6 日
6	国家商标局		第 4800811 号	第 12 类	受让自集团	至 2020 年 5 月 20 日
7	国家商标局		第 4800812 号	第 11 类	受让自集团	至 2020 年 6 月 27 日
8	国家商标局		第 1802284 号	第 12 类	受让自集团	至 2012 年 7 月 6 日
9	国家商标局		第 1912023 号	第 7 类	受让自集团	至 2013 年 1 月 13 日
10	国家商标局		第 2008899 号	第 17 类	受让自集团	至 2012 年 9 月 27 日
11	国家商标局		第 1977453 号	第 7 类	受让自集团	至 2013 年 1 月 13 日
12	国家商标局		第 1979257 号	第 12 类	受让自集团	至 2012 年 11 月 20 日
13	国家商标局		第 2008894 号	第 17 类	受让自集团	至 2012 年 9 月 27 日
14	国家商标局		第 4774912 号	第 7 类	受让自集团	至 2018 年 6 月 6 日

15	国家商标局		第 4774911 号	第 11 类	受让自集团	至 2018 年 6 月 6 日
16	国家商标局		第 4774910 号	第 17 类	受让自集团	至 2019 年 2 月 27 日

(四) 专利技术

截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	取得方式	专利有效期
1	一种汽车内饰板	ZL 2009 2 0 119568.X	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日
2	一种汽车箱体架的连接结构	ZL 2009 2 0 119566.O	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日
3	一种汽车保险丝盒	ZL 2009 2 0 119572.6	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日
4	一种汽车保险丝盒底板连接结构	ZL 2009 2 0 119571.1	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日
5	一种汽车车灯饰圈	ZL 2009 2 0 119570.7	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日
6	一种汽车发动机散热器水室的金属嵌件	ZL 2009 2 0 119567.5	实用新型	申请取得	至 2019 年 5 月 10 日

(五) 认证证书

基于质量控制的考虑，各整车厂对供应商均有严格的认证条件，要求必须通过行业内认可的权威质量管理体系认证方可进入合格供应商名录，截至 2010 年 12 月 31 日，公司取得的认证证书情况如下：

序号	标准名称	认证机构	证书编号	有效期
1	ISO/TS16949: 2009	莱茵技术（上海）有限公司	01 111 006423	2013.04.08
2	VDA6.1	莱茵技术（上海）有限公司	01 100 006423	2013.04.07
3	ISO9001: 2008	莱茵技术（上海）有限公司	01 100 006423	2013.04.08
4	ISO14001: 2004	方圆标志认证集团	00209E20368R0M	2012.04.08
5	ISO/IEC17025:2005	中国合格评定国家认可委员会	CNAS L3280	2012.12.24
6	CCC	中汽认证中心	2006091111000260	2015.07.01

六、同业竞争与关联交易

(一) 同业竞争

本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情形，不存在同业竞争情况。

公司控股股东及实际控制人已就不与本公司进行同业竞争作出了书面承诺。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司的经常性关联交易为与关联方的直接销售、关联方佣金支付及通过向关联方支付佣金方式实现的销售，具体如下表：

关联方	2010 年度	2009 年度	2008 年度
①TGG	5,740.45	3,300.52	13,880.35
②南宁全世泰	731.92	716.03	-
③支付佣金方式的销售	12,037.95	10,131.44	-
关联销售合计	18,510.32	14,147.99	13,880.35
关联销售占营业收入比例	20.39%	24.89%	32.98%
其中：①+②	6,472.37	4,016.55	13,880.35
(①+②) 占营业收入比例	7.13%	7.07%	32.98%

2、偶发性关联交易

(1) 购买/销售设备

华通有限设立时，华通控股及其关联企业全世通模塑等均涉及汽车塑料零部件业务，为避免同业竞争和规范关联交易，华通控股及其控制人对下属公司进行了业务整合，将相关资产转让给公司，公司成为华通控股经营汽车塑料零部件业务的平台，整合有利于扩大公司主营业务规模，提高管理效率，降低管理成本，增强公司市场竞争力。

报告期内，公司与关联方发生的关联采购情况如下：

时间	单位名称	采购内容	采购金额（万元）	定价原则
2008 年 3 月	华通控股	机器设备、办公设备一批	445.63	账面净值为基础协商确定
2008 年 3 月	全世通模塑	机器设备一批	214.61	账面净值为基础协商确定
2008 年 9 月	华通控股	机器设备一批	140.88	账面净值为基础协商确定
2009 年 7 月	全世通模塑	机器设备一批	340.84	评估值

通过上述设备转让，公司完成了对控股股东及其关联方经营性资产的收购，成为控股股东及实际控制人从事汽车零部件业务的平台，避免了与其他关联方之间的同业竞争，减少了日常关联交易，公司的独立性进一步提高，业务规模迅速扩大，盈利水平不断提升，市场竞争力和抗风险能力得到显著增强。

（2）资金往来及票据融资

2008 年至 2010 年，公司与关联方之间存在资金往来及票据融资行为，具体如下：

①2008 年

单位：万元

单位名称	期初余额	资金流入	资金流出	期末余额
华通控股	-	5,180.00	5,180.00	-
全世通模塑	-	1,000.00	1,000.00	-
金通置业	3.85	900.00	903.85	-
票据融资影响	2,900.00	-	2,900.00	-
合计	2,903.85	7,080.00	9,983.85	-

2008 年，公司分三笔向华通控股借入资金 3,000 万元、2,000 万元、180 万元，上述资金均在一周内偿还完毕。另外，公司支付上期开具本期到期的无交易背景汇票金额 2,900 万元。2008 年 12 月，公司向全世通模塑借入资金 1,000 万元，于月底偿还完毕。2008 年 1 月，公司向金通置业借出资金 900 万元，金通置业于当月底偿还完毕，主要用于金通置业房地产开发项目资金临时周转。至 2008 年底，所有往来款项均清理完毕。

②2009 年至今

2009 年 3 月 10 日，公司因银行贷款转贷临时向全世通模塑借入资金 700 万元，4 月初将该笔资金偿还完毕，2009 年至今，公司未再发生关联方占用公司资金的情况，公司目前关联方占用资金的情况。

（3）商标转让

公司所使用商标均系从华通控股转让所得，华通控股已将生产所用全部商标无偿转让给公司，目前公司合法拥有所受让商标的所有权，并以独占方式使用商标，华通控股已承诺不再使用。

（4）其他偶发性关联交易

其他偶发性关联交易包括：公司向关联方租赁房产、关联方为公司银行借款

提供担保、购买关联房产土地和房产等。

3、关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

2008年至2009年，出于提高资金使用效率等原因，华通控股及关联方的短期资金会在关联企业之间通过往来款的形式统一进行调配。截至2009年4月，上述往来款已清理完毕，之后未再新发生与关联方之间的资金往来，实际控制人王苗通、王一锋已出具承诺保证不再与公司发生非经营性资金往来行为，如果因报告期内关联资金往来行为受到处罚导致公司利益受损，由其承担相应经济责任。

经常性的关联交易主要为公司与关联方的直接销售、关联方佣金支付及通过向关联方支付佣金方式实现的销售。

偶发性的关联交易主要是为了整合公司汽车零部件业务，解决同业竞争问题而发生的资产收购，向关联方租赁房产以及公司与关联方之间的资金往来及票据融资而形成的关联交易。

4、独立董事对关联交易执行情况的意见

2010年10月9日，公司独立董事出具了《独立董事关于浙江世纪华通车业股份有限公司关联交易的专项意见》：“2007年1月1日至本专项意见出具日，浙江世纪华通车业股份有限公司（以下简称“世纪华通”）在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等文件中制定了减少和规范关联交易的措施、关联交易表决程序及关联方回避制度。上述期间内，世纪华通与关联方之间的关联交易都是必要的，重大关联交易都履行了必要的程序。世纪华通有效地执行了上述制度的安排，减少和规范了公司的关联交易，关联交易合理，遵循公平自愿原则，交易价格公允，不存在损害世纪华通及其他非关联股东利益的情况。”

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	出生年月	简要情况
王苗通	董事长	1957.6	EMBA，经济师，绍兴市人大代表。曾担任上虞华通汽配厂厂长、浙江华通汽车塑料件有限公司总经理等职，2005年10月至2008年9月任华通有限董事长，2008年9

姓名	职务	出生年月	简要情况
			月至今任公司董事长，现兼任华通控股董事长、总经理，华通工贸执行董事、总经理，全世泰贸易执行董事、总经理，上虞全世通董事、总经理，全世通模塑董事长，金通置业监事，金盾华通董事等职务。曾获得绍兴市劳动模范、绍兴市优秀社会主义事业建设者、上虞市优秀企业家等荣誉称号。
王一锋	总经理、副董事长	1984.1	本科学历，2007年1月进入华通有限工作，2007年11月至2008年9月任华通有限总经理，2008年9月至今任公司董事、总经理，现兼任华通控股董事，上海全仕泰执行董事，上虞一栋执行董事，华通工贸监事，全世泰贸易监事等职务。
王娟珍	董事	1960.9	曾在上虞华通汽配厂、浙江华通汽车塑料件有限公司工作，2005年10月至2008年9月任华通有限董事，2008年9月至今任公司董事，现兼任华通控股监事、上虞全世通董事长等职务。
谢德源	董事、副总经理	1965.7	EMBA，曾任职于上虞塑料厂、上虞华通汽配厂、浙江华通汽车塑料件有限公司、华通控股，2005年12月至2008年9月任华通有限副总经理，2008年9月至今任公司董事、副总经理，现兼任南宁全世泰董事职务。曾获得上虞市优秀科技人才荣誉称号。
杨红帆	独立董事	1965.6	大学本科学历，高级会计师、注册会计师，中国民主建国会会员。1986年至1999年在浙江大学经济学院财政专业、会计专业任专业课程教师。1999年至今，在浙江中瑞江南会计师事务所有限公司（原浙江中瑞会计师事务所、浙江浙瑞会计师事务所）工作，历任部门经理、副主任会计师，现任浙江中瑞江南会计师事务所有限公司董事、副总经理。2008年9月至今任公司独立董事。
陈忠德	独立董事	1943.10	高级经济师，1961年8月至1977年，曾先后任上海汽车工业（集团）总公司党委副书记、董事、董事会审计考核委员会主任，上海汽车股份有限公司监事长，上海汽车集团财务责任有限公司监事长，上海客车制造有限公司监事长，上海小糸车灯有限公司监事长，南方证券股份有限公司监事长。2004年10月至今，任上海市汽车行业协会常务副会长，上海市工业经济联合会副会长和上海国有资产委员会薪酬考核委员会常任委员。2009年11月至今任公司独立董事。
戴钦公	独立董事	1971.2	硕士研究生学历，中华全国律师协会经济专业委员会委员。1997年7月至1998年12月，在国家质量技术监督局工作。1998年12月至今，在北京德恒律师事务所工作，现任北京德恒律师事务所全球合伙人，并担任全国社会保障基金理事会、长江电力、中国重汽、财政部条法司、卫生部、中国科学院、中国工程院、中国人寿资产管理公司、北京市发改委等单位常年法律顾问。2009年11月至今任公司独立董事。
胡辉	监事会主席	1971.11	大学本科学历，工程师。曾担任上海汽车零部件有限公

姓名	职务	出生年月	简要情况
			司上海汽车配件厂二级经理，2005年12月至2008年9月任华通有限副总经理助理，2008年9月至今任公司监事会主席。
余肖辉	监事	1966.10	曾先后在上虞市农资公司、平安保险上虞市营业部、浙江友谊菲诺企业有限公司、华通控股等公司任职，2008年9月至今任公司监事，现兼任上兴国际董事，名东投资董事等职务。
常建国	监事	1969.11	会计师，曾担任浙江灯塔蓄电池股份有限公司主办会计，绍兴利达非织造布有限公司财务科长，绍兴一森服饰有限公司财务负责人，浙江京东方显示技术股份有限公司综合部副部长、LED事业部财务负责人等职，2008年5月至2008年9月任华通有限审计法务部部长，2008年9月至今任公司监事、审计法务部部长。
裴建才	副总经理	1957.12	硕士研究生学历，曾担任上汽集团合众汽车零部件公司汽车配件厂质量管理科科长，2001年2月至2010年1月任华通控股总经理，2005年12月至2007年11月任华通有限总经理，2007年11月至2008年9月任华通有限副总经理，2008年9月至今任公司副总经理，现兼任上海全仕泰总经理。
王苗鑫	副总经理	1962.7	EMBA，经济师。曾任职于上虞华通汽配厂、浙江华通汽车塑料件有限公司、华通控股，一直从事企业的采购、营销、生产、设备动力及经营管理工作，2001年2月至2005年12月任华通控股副总经理，2005年12月至2008年9月，任华通有限副总经理，2005年7月至2010年1月任全世通模塑董事长，2008年9月至今任公司副总经理，现兼任华通控股董事，上虞全世通董事，全世通模塑董事等职务。
赵维强	副总经理	1963.8	工程师，曾任职于石家庄铝散热器公司，2001年2月至2005年12月任华通控股副总经理，2005年12月至2008年9月，任华通有限副总经理，2008年9月至今任公司副总经理，现兼任南宁全世泰董事、总经理等职务。
陈松寿	副总经理	1961.5	工程师，2000年6月至2001年1月，任浙江华通汽车塑料件有限公司总工程师，2001年2月至2005年12月，任华通控股总工程师，2005年12月至2008年9月任华通有限总工程师，2008年9月至今任公司副总经理。
严正山	董事会秘书	1959.8	大学本科学历，高级经济师，具备董事会秘书任职资格，浙江省高级经济师协会会员，绍兴市社科联理事。曾担任绍兴市机床厂企管办、全质办副主任、主任；绍兴市机电工业总公司（局）任企管处副处长、办公室主任；浙江灯塔蓄电池股份有限公司副总经理、总经理；浙江京东方显示技术股份有限公司副总，常务副总兼财务总监等职。2007年8月至2008年9月任华通有限董事会秘书，2008年9月至今任公司董事会秘书。

姓名	职务	出生年月	简要情况
赏国良	财务总监	1969.2	大学本科学历，注册会计师、注册税务师。曾任职于上虞市供销合作总社东关供销社，2000年至2008年4月，担任上虞市正大税务师事务所综合业务部主任，2008年5月至2008年9月任华通有限财务总监，2008年9月至今任公司财务总监，现兼任上海全仕泰监事，上虞一栋监事等职务。

(二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	在公司任职	兼职情况
王苗通	董事长	华通控股董事长、总经理
		华通工贸执行董事、总经理
		全世泰贸易执行董事、总经理
		上虞全世通董事、总经理
		全世通模塑董事长
		南宁全世泰董事长
		金通置业监事
王一锋	总经理、副董事长	金盾华通董事
		华通控股董事
		上海全仕泰执行董事
		上虞一栋执行董事、总经理
		华通工贸监事
裴建才	副总经理	全世泰贸易监事
		南京全世泰执行董事、总经理
谢德源	董事、副总经理	上海全仕泰总经理
王苗鑫	副总经理	南宁全世泰董事
		华通控股董事
		上虞全世通董事
赵维强	副总经理	全世通模塑董事
赏国良	财务总监	南宁全世泰董事、总经理
		上海全仕泰监事
		上虞一栋监事
王娟珍	董事	南京全世泰监事
		华通控股监事
余肖辉	监事	上虞全世通董事长
		上兴国际董事
杨红帆	独立董事	名东投资董事
		浙江中瑞江南会计师事务所有限公司董事、副总经理
陈忠德	独立董事	浙江英特集团股份有限公司独立董事
		上海市企业联合会副会长兼秘书长
		上海联盟机械股份有限公司独立董事

戴钦公	独立董事	北京德恒律师事务所合伙人
-----	------	--------------

(三) 董事、监事、高级管理人员在公司及关联企业取得收入的情况

姓名	职务	2010 年度年薪 (元)	备注
王苗通	董事长	944,312	
王一锋	副董事长、总经理	943,281	
王娟珍	董事	—	不在公司领薪
谢德源	董事、副总经理	763,533	
杨红帆	独立董事	50,000	独立董事津贴
陈忠德	独立董事	50,000	独立董事津贴
戴钦公	独立董事	50,000	独立董事津贴
胡辉	监事会主席	502,760	
余肖辉	监事	—	不在公司领薪
常建国	监事	176,781	
裴建才	副总经理	768,136	
王苗鑫	副总经理	763,803	
赵维强	副总经理	765,039	
陈松寿	副总经理、总工程师	764,296	
赏国良	财务总监	500,702	
严正山	董事会秘书	482,774	
计徐军	副总工程师	375,500	
查显梅	质保部部长	173,281	
赵永敏	研究开发部部长	236,781	
刘上立	上海设计中心经理	220,140	
裘彩军	模具制造部部长	250,531	

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东为华通控股，实际控制人为王苗通、王一锋。

华通控股基本情况如下：

成立日期：2001 年 2 月 19 日

注册地址：上虞经济开发区人民西路 439 号

实际经营地：上虞经济开发区人民西路 439 号

法定代表人：王苗通

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

主营业务：对外投资管理，塑料制品、金属制品加工、销售

九、财务会计信息及管理层的讨论与分析

(一) 财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产			
货币资金	80,573,415.66	55,436,295.05	17,079,246.81
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	5,128,117.00	15,677,000.00	14,578,432.00
应收账款	206,681,611.46	169,662,465.17	108,236,756.85
预付款项	12,773,456.61	4,847,257.83	6,116,355.25
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,166,585.29	2,810,371.89	3,737,012.25
存货	179,425,331.99	146,823,501.56	104,262,137.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	5,169,154.27	2,908,824.10	3,722,638.94
流动资产合计	490,917,672.28	398,165,715.60	257,732,579.28
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	8,296,076.11	5,524,269.50	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	223,227,731.28	151,324,597.56	72,683,726.89
在建工程	131,844,122.93	79,058,532.76	39,460,398.30
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	26,750,206.74	25,889,150.15	26,342,922.74
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,161,179.11	1,016,294.78	709,239.06
递延所得税资产	2,156,883.16	4,014,386.72	2,092,503.54
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	393,436,199.33	266,827,231.47	141,288,790.53
资产总计	884,353,871.61	664,992,947.07	399,021,369.81
流动负债			

短期借款	198,228,045.81	105,500,000.00	121,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	630,000.00	36,998,000.09	6,675,000.00
应付账款	112,303,618.37	127,455,682.15	49,045,687.73
预收款项	9,392,356.21	11,691,792.74	13,327,567.53
应付职工薪酬	20,671,998.33	14,093,249.00	9,635,131.06
应交税费	12,088,425.16	3,100,596.50	-766,400.81
应付利息	505,908.44	285,730.50	260,655.08
应付股利	-	28,206,810.63	-
其他应付款	574,481.50	1,459,355.93	635,333.41
一年内到期的非流动负债	90,000,000.00	20,000,000.00	-
其他流动负债		1,528,258.20	-
流动负债合计	444,394,833.82	350,319,475.74	200,312,974.00
非流动负债			
长期借款	30,000,000.00	44,000,000.00	-
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	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	30,000,000.00	44,000,000.00	-
负债合计	474,394,833.82	394,319,475.74	200,312,974.00
所有者权益	-		
股本	130,000,000.00	130,000,000.00	130,000,000.00
资本公积	21,424,830.03	21,424,830.03	21,424,830.03
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	30,376,131.64	14,613,440.79	4,750,285.78
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	228,158,076.12	104,635,200.51	42,533,280.00
外币报表折算差额	-	-	-
归属母公司所有者权益合计	409,959,037.79	270,673,471.33	198,708,395.81
少数股东权益		-	-
所有者权益合计	409,959,037.79	270,673,471.33	198,708,395.81
负债和所有者权益总计	884,353,871.61	664,992,947.07	399,021,369.81

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产			
货币资金	47,452,945.20	39,057,307.19	16,804,661.92

交易性金融资产	-	-	-
应收票据	5,128,117.00	15,677,000.00	14,578,432.00
应收账款	198,731,445.15	163,103,205.54	111,907,874.54
预付款项	11,441,346.38	4,120,619.36	6,086,985.25
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,187,810.29	2,782,009.83	3,723,852.25
存货	175,978,375.24	142,309,793.39	104,262,137.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	4,636,100.12	2,416,785.79	3,214,475.61
流动资产合计	444,556,139.38	369,466,721.10	260,578,418.75
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	44,996,076.11	12,524,269.50	5,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	211,788,701.27	141,167,296.00	65,317,127.51
在建工程	131,754,216.04	79,058,532.76	39,460,398.30
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	26,750,206.74	25,889,150.15	26,342,922.74
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,030,018.80	3,909,717.68	2,092,503.54
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	417,319,218.96	262,548,966.09	138,212,952.09
资产总计	861,875,358.34	632,015,687.19	398,791,370.84
流动负债			
短期借款	138,122,700.00	105,500,000.00	121,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	25,105,345.81	23,220,000.09	6,675,000.00
应付账款	131,524,375.97	112,302,764.88	49,044,787.73
预收款项	9,392,356.21	11,691,792.74	13,327,567.53
应付职工薪酬	19,587,868.25	13,811,595.89	9,451,339.16
应交税费	11,406,230.29	2,615,283.14	-1,028,009.88
应付利息	476,408.44	285,730.50	260,655.08
应付股利	-	28,206,810.63	-
其他应付款	573,927.00	1,458,685.43	632,343.41

一年内到期的非流动负债	90,000,000.00	20,000,000.00	-
其他流动负债	-	1,363,786.00	-
流动负债合计	426,189,211.97	320,456,449.30	199,863,683.03
非流动负债			
长期借款	30,000,000.00	44,000,000.00	-
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	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	30,000,000.00	44,000,000.00	-
负债合计	456,189,211.97	364,456,449.30	199,863,683.03
所有者权益			
股本	130,000,000.00	130,000,000.00	130,000,000.00
资本公积	21,424,830.03	21,424,830.03	21,424,830.03
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	30,376,131.64	14,613,440.79	4,750,285.78
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	223,885,184.70	101,520,967.07	42,752,572.00
外币报表折算差额	-	-	-
归属母公司所有者权益合计	405,686,146.37	267,559,237.89	198,927,687.81
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	405,686,146.37	267,559,237.89	198,927,687.81
负债和所有者权益总计	861,875,358.34	632,015,687.19	398,791,370.84

3、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	907,986,860.40	568,512,432.93	420,832,438.18
减：营业成本	620,456,706.18	378,402,105.88	271,643,761.92
营业税金及附加	1,635,543.50	636,407.39	507,834.55
销售费用	48,193,789.23	30,394,487.99	21,106,113.70
管理费用	46,402,393.85	29,117,232.81	29,264,056.90
财务费用	13,571,483.20	8,486,811.76	9,601,951.29
资产减值损失	-878,286.96	7,361,011.89	3,313,259.10
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	2,771,806.61	524,269.50	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,771,806.61	524,269.50	-
二、营业利润	181,377,038.01	114,638,644.71	85,395,460.72

加：营业外收入	3,409,243.74	709,731.28	659,188.06
减：营业外支出	2,912,472.54	1,472,182.33	2,052,026.19
其中：非流动资产处置损失	-	48,445.81	17,613.97
三、利润总额	181,873,809.21	113,876,193.66	84,002,622.59
减：所得税费用	23,088,242.75	11,911,118.14	6,946,077.85
四、净利润	158,785,566.46	101,965,075.52	77,056,544.74
归属母公司所有者的净利润	158,785,566.46	101,965,075.52	77,056,544.74
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.22	0.78	0.59
（二）稀释每股收益	1.22	0.78	0.59
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	158,785,566.46	101,965,075.52	77,056,544.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	158,785,566.46	101,965,075.52	77,056,544.74
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

4、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	902,555,275.74	581,989,458.32	420,830,438.18
减：营业成本	626,547,345.08	400,392,460.11	272,303,360.07
营业税金及附加	1,484,425.87	566,771.00	504,938.79
销售费用	44,711,984.29	29,096,274.30	21,056,389.01
管理费用	41,570,223.53	26,398,206.47	28,423,111.39
财务费用	12,978,115.08	8,396,038.49	9,613,467.10
资产减值损失	-967,057.90	6,941,365.40	3,312,419.10
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	2,771,806.61	524,269.50	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,771,806.61	524,269.50	-
二、营业利润	179,002,046.40	110,722,612.05	85,616,752.72
加：营业外收入	3,372,448.41	709,458.88	657,188.06
减：营业外支出	2,385,954.42	1,301,907.25	2,052,026.19
其中：非流动资产处置损失	-	48,445.81	17,613.97
三、利润总额	179,988,540.39	110,130,163.68	84,221,914.59
减：所得税费用	22,361,631.91	11,498,613.60	6,946,077.85
四、净利润	157,626,908.48	98,631,550.08	77,275,836.74
归属母公司所有者的净利润	157,626,908.48	98,631,550.08	77,275,836.74

少数股东损益	-	-	-
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	157,626,908.48	98,631,550.08	77,275,836.74

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	978,900,148.92	606,410,675.09	452,204,577.25
收到的税费返还	4,192,332.16	1,667,069.22	4,499,171.68
收到其他与经营活动有关的现金	12,439,210.14	11,143,581.98	71,856,978.66
经营活动现金流入小计	995,531,691.22	619,221,326.29	528,560,727.59
购买商品、接受劳务支付的现金	727,294,541.29	384,985,299.21	334,619,504.70
支付给职工以及为职工支付的现金	58,997,562.71	37,643,177.34	27,618,208.02
支付的各项税费	34,881,048.53	21,330,082.13	13,898,295.79
支付其他与经营活动有关的现金	78,185,429.11	49,632,054.39	138,321,290.46
经营活动现金流出小计	899,358,581.64	493,590,613.07	514,457,298.97
经营活动产生的现金流量净额	96,173,109.58	125,630,713.22	14,103,428.62
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	78,496.66	2,987,135.59	337,846.15
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	649,450.07	200,184.11	664,351.93
投资活动现金流入小计	727,946.73	3,187,319.70	1,002,198.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	157,956,456.98	126,770,255.91	68,946,441.27

净额			
投资支付的现金	-	5,000,000.00	-
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	157,956,456.98	131,770,255.91	68,946,441.27
投资活动产生的现金流量净额	-157,228,510.25	-128,582,936.21	-67,944,243.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	279,328,045.81	194,000,000.00	185,215,223.59
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	279,328,045.81	194,000,000.00	185,215,223.59
偿还债务支付的现金	130,600,000.00	146,000,000.00	130,715,223.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,320,033.73	7,705,181.76	24,287,347.81
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,800,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	198,720,033.73	153,705,181.76	155,002,571.40
筹资活动产生的现金流量净额	80,608,012.08	40,294,818.24	30,212,652.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-1,973,904.28	-1,565,547.01	-3,031,620.68
五、现金及现金等价物净增加额：	17,578,707.13	35,777,048.24	-26,659,783.06
加：期初现金及现金等价物余额	51,086,295.05	15,309,246.81	41,969,029.87
六、期末现金及现金等价物余额	68,665,002.18	51,086,295.05	15,309,246.81

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008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	996,433,099.87	596,604,387.26	452,202,577.25
收到的税费返还	4,192,332.16	1,667,069.22	4,499,171.68
收到其他与经营活动有关的现金	12,401,858.41	11,143,139.08	71,851,988.66
经营活动现金流入小计	1,013,027,290.44	609,414,595.56	528,553,737.59
购买商品、接受劳务支付的现金	688,346,912.71	400,868,469.89	334,712,673.65
支付给职工以及为职工支付的现金	55,249,716.58	34,509,694.19	27,268,122.45
支付的各项税费	31,112,641.76	19,641,273.55	13,750,392.06
支付其他与经营活动有关的现金	72,167,656.37	46,922,846.72	137,065,166.12
经营活动现金流出小计	846,876,927.42	501,942,284.35	512,796,354.28
经营活动产生的现金流量净额	166,150,363.02	107,472,311.21	15,757,383.31
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	2,114,328.89	2,987,135.59	337,846.15
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	219,554.98	191,651.45	652,167.29
投资活动现金流入小计	2,333,883.87	3,178,787.04	990,013.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	157,165,196.35	122,709,277.21	65,862,796.21
投资支付的现金	29,700,000.00	7,000,000.00	5,000,000.00
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	186,865,196.35	129,709,277.21	70,862,796.21
投资活动产生的现金流量净额	-184,531,312.48	-126,530,490.17	-69,872,782.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	219,222,700.00	194,000,000.00	185,215,223.59

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	219,222,700.00	194,000,000.00	185,215,223.59
偿还债务支付的现金	130,600,000.00	146,000,000.00	130,715,223.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,753,633.73	7,703,628.76	24,287,347.81
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,800,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	198,153,633.73	153,703,628.76	155,002,571.40
筹资活动产生的现金流量净额	21,069,066.27	40,296,371.24	30,212,652.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-1,850,892.28	-1,565,547.01	-3,031,620.68
五、现金及现金等价物净增加额：	837,224.53	19,672,645.27	-26,934,367.95
加：期初现金及现金等价物余额	34,707,307.19	15,034,661.92	41,969,029.87
六、期末现金及现金等价物余额	35,544,531.72	34,707,307.19	15,034,661.92

(二) 报告期内非经常性损益的具体内容

单位：元

非经常性损益明细	2010 年度	2009 年度	2008 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	36,850.15	58,483.56	5,313.38
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
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)	3,248,251.41	539,192.00	597,333.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计	-	-	-

提的各项资产减值准备			
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
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	-	-	
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,514,565.53	-624,873.19	-1,573,736.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	1,770,536.03	-27,197.63	-971,089.91
减：所得税费用	209,480.61	-1,051.65	-104,111.24
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,561,055.42	-26,145.98	-868,978.67

(三) 报告期内主要财务指标

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率（次）	1.10	1.14	1.29
速动比率（次）	0.70	0.72	0.77
资产负债率（母公司）	52.93	57.67	50.12
资产负债率（合并）	53.64	59.30	50.20
应收账款周转率（次）	4.83	4.09	4.19

存货周转率（次）	3.80	3.01	3.24
息税折旧摊销前利润（万元）	21,260.30	13,416.31	10,036.80
利息保障倍数（倍）	13.96	13.97	13.13
每股经营活动产生的现金流量净额（全面摊薄，元）	0.74	0.97	0.11
每股净现金流量（全面摊薄，元）	0.14	0.28	-0.21
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	0.45	0.16	0.18

根据中国证监会《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)》要求，计算公司近三年的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期利润	报告期间	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			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	2010年度	46.00	1.22	1.22
	2009年度	44.39	0.78	0.78
	2008年度	48.11	0.59	0.59
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2010年度	45.55	1.21	1.21
	2009年度	44.40	0.78	0.78
	2008年度	48.65	0.60	0.60

（四）管理层对公司财务状况、盈利能力的讨论和分析

1、资产主要构成及变化原因分析

报告期公司的各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	49,091.77	55.51	39,816.57	59.88	25,773.26	64.59
非流动资产	39,343.62	44.49	26,682.72	40.12	14,128.88	35.41
资产总计	88,435.39	100.00	66,499.29	100.00	39,902.14	100.00

报告期内，公司资产规模持续增长，2008年末、2009年末和2010年末，公司资产总额分别为39,902.14万元、66,499.29万元和88,435.39万元，2009年末和2010年末资产总额分别较上期末增长66.66%和32.99%，这主要是由于公司经营规模的迅速扩大和经营效益的显著提升，带动流动资产和非流动资产出现整体增长。

2009年末，公司流动资产同比增长54.49%，非流动资产同比增长88.85%；2010年末，公司流动资产同比增长23.29%，非流动资产同比增长47.45%。公司总资产的增加主要由存货、应收账款和货币资金等流动资产以及固定资产、在

建工程等非流动资产的共同增加引起。

报告期内，公司资产结构渐趋合理，非流动资产占资产总额的比例逐年上升，2008 年末、2009 年末和 2010 年末公司非流动资产占资产总额的比例分别为 35.41%、40.12%和 44.49%，主要原因包括：①2008 年以前，公司主要向华通控股、华通工贸租赁房产，2008 年以来，随着公司土地使用权的取得和新厂区工程的开工建设，公司房屋建筑物、无形资产、在建工程大幅增加；②为了满足市场需求逐步扩大产能，报告期内公司大量采购机器设备（主要为注塑机），新设备采购单价较高，使公司专用设备资产金额迅速提高；③公司报告期内逐步完成对关联方相关资产的收购，2008 年、2009 年分别收购关联方的机器设备等固定资产 796.99 万元、340.84 万元。

2、负债主要构成及变化原因分析

报告期内，公司负债总额大幅增长，2008 年末、2009 年末和 2010 年末公司负债总额分别为 20,031.30 万元、39,431.95 万元和 47,439.48 万元，2009 年末和 2010 年末负债总额分别比上期末增长 96.85%和 20.31%，这与公司业务、资产规模不断扩大的趋势相一致。

2009 年末，公司流动负债同比增长 74.89%，非流动负债新增加 4,400 万元，公司总负债的增加主要由应收账款、应付票据、应付股利、一年内到期的非流动负债以及长期借款共同增加引起。

2010 年末，公司流动负债同比增加 9,407.54 万元，增幅为 26.85%，非流动负债减少 1,400 万元，公司总负债的增加主要由短期借款以及一年内到期的非流动负债增加引起。

报告期内，公司的负债结构以流动负债为主，这与公司流动资产为主的资产结构基本匹配。2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 100%、88.84%和 93.68%。

3、对公司盈利分析

2009 年、2010 年，公司营业收入分别较上年同期增长 35.09%、59.71%，体现出持续、稳步、快速增长的态势，公司营业收入基本为主营业务收入，报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
热交换系统塑料件	32,499.40	36.97	23,918.23	42.45	20,632.68	50.55
内外饰塑料件	13,988.08	15.91	7,699.25	13.66	3,349.45	8.21
空调系统塑料件	12,365.76	14.07	6,926.05	12.29	4,081.50	10.00
车灯系统塑料件	6,870.38	7.82	5,346.18	9.49	3,253.68	7.97
安全系统塑料件	2,302.65	2.62	976.62	1.73	986.10	2.42
金属件	6,363.49	7.24	3,055.40	5.42	3,178.22	7.79
模具/检具	3,217.88	3.66	2,904.07	5.15	1,342.60	3.29
其他产品	10,294.01	11.71	5,520.23	9.80	3,994.59	9.79
合计	87,901.66	100.00	56,346.03	100.00	40,818.83	100.00

从产品结构来看，报告期内汽车塑料件的销售收入构成了公司主营业务收入的主要部分，占比始终保持在 80%左右。汽车塑料件包括热交换系统、内外饰、空调系统、车灯系统和安全系统等五大类。传统优势产品市场地位的巩固和新产品市场的成功开拓使公司汽车塑料件产品销售收入保持快速增长。2009 年、2010 年，汽车塑料件产品总收入增幅分别为 38.89%、56.00%。

从占比来看，热交换系统塑料件的收入占比逐年下降，主要原因为：

①公司热交换系统塑料件的主要产品散热器水室具有较高市场占有率，其销售规模伴随客户产品产销量的增长而增长。

公司作为热交换系统塑料件领域的领军企业，主要产品散热器水室通过上海贝洱、东风贝洱、富奥伟世通、青岛东洋等一级供应商为上海大众、上海通用、一汽大众等大型汽车厂商进行配套以及向北美 AM 市场出口，客户群体稳定，国内乘用车市场占有率始终保持在 40%左右。报告期内，公司热交换系统塑料件的销售收入随着相关客户最终产品销量的增加而逐年提高，但由于基数较大，收入增幅相对较小。

②报告期内，公司的内外饰、空调系统和车灯系统塑料件等产品的销售增长超过了热交换系统产品的销售增长。

为了丰富公司的产品结构，获得更大的发展空间，公司充分利用在汽车塑料件领域积累的产品研发制造优势和良好的客户资源，积极开拓内外饰、空调系统

和车灯系统塑料件等市场，实现了多个项目的成功开发，上述产品的销售增长迅速。2008年、2009年、2010年，公司内外饰塑料件收入增幅分别为75.54%、129.87%、81.68%，空调系统塑料件收入增幅分别为62.86%、69.69%、78.54%，车灯系统塑料件收入增幅分别为81.27%、64.31%、28.51%，均体现出快速发展的态势。2010年，内外饰、空调系统和车灯系统塑料件的收入占比分别达到15.91%、14.07%、7.82%，公司的产品多样化格局已初步形成。

报告期内，公司的经营业绩保持良好的增长势头，其主要原因为：

①技术优势突出

公司的技术优势主要体现为模具的研究开发能力。公司引进一系列较为先进的模具加工设备，注重研发队伍的建立和培养，研发能力不断提高。目前，模具的研发能力已成为下游客户选择供应商的关键因素之一，凭借突出的技术优势，公司已与贝洱集团、法雷奥集团、伟世通集团等多个大客户建立了较为稳固的合作关系，并成功进入其多种产品的供应商名录，为公司的业务拓展提供了坚实的保障。

②产品线不断丰富

公司充分利用在热交换系统塑料件领域积累的丰富经验和良好口碑，积极拓展产品线，产品品种由2007年的2,400余种增至2010年的3,000余种。报告期内，内外饰塑料件、空调系统塑料件、车灯系统塑料件的销售收入逐年大幅提高，成为公司业务增长的新亮点，产品的多样化逐步改善了公司热交换系统塑料件产品占比相对较高的情况，使公司抵抗市场风险的能力大大增强。

③下游市场需求快速增长

报告期内，公司对国内市场的开拓力度逐步加大，内销收入占比逐年攀升。虽然2008年受国际金融危机影响，国内汽车市场受到一定冲击，市场需求的增长有所放缓，但是随着2009年国家汽车产业振兴等一系列刺激政策的出台，国内汽车市场出现爆发式增长，公司产品的市场需求随之大幅增加。

④就近设厂、就地配套

报告期内，为了扩大国内销售，公司逐步开始在国内主要乘用车生产基地周边建设生产基地，就地为相应厂商进行配套，目前，公司已在上海、南宁等地完成布点，南京全世泰也已设立。就近设厂、就地配套，既降低了物流成本，又提

高了反应速度，有利于公司及时对客户意见进行反馈，使客户的满意度进一步提高。

4、对现金流量的分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,617.31	12,563.07	1,410.34
投资活动产生的现金流量净额	-15,722.85	-12,858.29	-6,794.42
筹资活动产生的现金流量净额	8,060.80	4,029.48	3,021.27
现金及现金等价物净增加额	1,757.87	3,577.70	-2,665.98
净利润	15,876.56	10,196.51	7,705.65

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额增幅较大，销售现金实现率逐年提高，主营业务收入的获取现金能力逐年增强。

2008 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,410.34 万元，远低于同期净利润 7,705.65 万元。主要原因为，2008 年公司存货和经营性应收项目金额大幅增加，且经营性应付项目有所减少。其中，2008 年末，存货比 2007 年末增加 4,100.19 万元，主要系 2008 年四季度受金融危机影响，市场需求有所下降所致；应收账款比 2007 年末增加 1,579.40 万元，主要系美国 TGG 公司受下游客户影响不能及时回款所致；随着上期开具的票据到期偿付，应付票据比 2007 年末减少 2,232.50 万元。

2009 年公司经营活动产生的现金流量净额为 12,563.07 万元，高于同期净利润 10,196.51 万元。主要原因为，公司的经营性应付项目的增幅超过经营性应收项目的增幅，2009 年公司原材料采购量大幅增加，采购数量同比增加 64.16%，采购金额（不含税）同比增加 50.83%，处于信用期内的应付账款随之大幅增加，应付账款 2009 年末比 2008 年末增加 7,841.00 万元。

2010 年公司经营活动产生的现金流量净额为 9,617.31 万元，低于同期净利润 15,876.56 万元。主要原因为，本期公司的原材料和应收账款均有所增加，应付票据大幅降低，而其他的应付项目余额变化较小。2010 年末，公司原材料比 2009 年末增加 2,079.37 万元，主要系公司提高原材料储备水平所致；应收账款比 2009 年末增加 3,701.91 万元，主要系销售收入大幅增加所致；另外，由于本期内公司销售收到的应收票据较多，主要通过背书转让应收票据进行结算，从而使应付票据由 2009 年末的 3,699.80 万元降至 63.00 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系公司为满足市场需求，增加生产能力，不断加大投资所致。报告期内，公司无形资产、在建工程和固定资产账面余额合计增加 37,349.63 万元，资本性支出大幅增加。公司的投资活动均紧紧围绕公司的主营业务展开，这些资本性支出为公司的后续发展提供了坚实的物质基础和资产保障。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额均为正，且逐年增加，这主要是由于公司银行借款规模不断扩大。产销规模的扩大和资本性支出的增多使公司资金的需求逐年增大。

同时，报告期内筹资活动产生的现金净流入低于公司投资活动产生的现金净流出，说明公司资本性支出的现金来源并非单纯依赖筹资活动产生的现金流入，公司经营业务获取利润和现金流的能力为公司的资本性支出提供了有效的保障和支持，也说明公司保持着合理和良性的扩张。

（五）股利分配情况

1、最近三年股利分配政策

根据《公司法》以及《公司章程》规定，公司可以采用现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派发。公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

每年度的具体股利分配方案，由董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。

公司税后利润的分配顺序为：①弥补上一年度亏损；②提取法定公积金 10%；③提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；④按照股东持有的股份比例支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到注册资本 50%以上，可以不再提取法定公积金。提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金前向股东分配利润。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的公司股份不参与分配利润。

股东大会决议将公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，

所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、最近三年实际股利分配情况

公司按照《公司法》等法律法规和《公司章程》规定，规范运作，分红派息，现将公司成立以来股利分配情况说明如下：

2008年，公司未进行现金分红。

2009年4月11日，经公司2008年度股东大会审议通过，以2008年末总股本13,000万股为基数，每10股派送现金人民币2.31元（含税），共派发现金股利3,000万元。

2010年6月5日，经公司2009年度股东大会审议通过，以2009年末总股本13,000万股为基数，每10股派送现金人民币1.5元（含税），共派发现金股利1,950万元。

3、发行完成前滚存利润的分配安排

2010年10月8日，经公司2010年第二次临时股东大会决议，同意公司股票发行当年所实现的净利润和发行前一年末的滚存未分配利润由发行完成后的新老股东共享。截至2010年12月31日，公司未分配利润为22,815.81万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用的基本情况

为进一步提高产品技术水平，优化产品结构，扩大生产经营规模，提升市场竞争力，实现公司持续、快速、健康发展，根据公司 2010 年第 2 次临时股东大会决议，本次募集资金投资项目按轻重缓急顺序列示如下：（1）汽车轻量化、节能塑料件系列产品建设项目；（2）工程技术中心建设项目。上述建设项目总投资 5.74 亿元，其中建设投资 4.71 亿元，铺底流动资金 1.03 亿元。

募集资金具体投资情况如下表：

单位：万元

项目	投资总额 (万元)	分期投入情况 (万元)			
		第一年	第二年	第三年	第四年
汽车轻量化、节能塑料件系列产品建设项目	52,452.00	14,000.00	18,000.00	14,317.00	6,135.00
工程技术中心建设项目	4,985.00	3,300.00	1,685.00	-	-
合计	57,437.00	17,300.00	19,685.00	14,317.00	6,135.00

本次募集资金最终金额将根据询价结果确定，若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将通过银行借款等方式自筹解决；若有节余，将用于补充与主营业务相关的营运资金。

二、募集资金投资项目前景分析

公司募集资金项目是基于对国内外行业发展现状、产品需求趋势以及企业自身发展需要的详细分析，认为通过本项目实施和运营，不仅可以培育企业新的利润增长点，而且对公司在增强自主创新能力、提升技术工艺水平、扩大产业规模、分散企业发展风险方面具有战略意义，可以实现提升企业综合竞争力、实现可持续发展的目标。

公司募投产品目标市场主要包括国内整车配套市场、北美售后市场。公司根据汽车行业未来的发展情况，预测汽车用塑料件产品市场需求前景广阔，具体分析如下：

1、国内整车市场前景分析

2009 年中国已经成为世界第一汽车生产大国，同时中国汽车消费量占全球总消费量比例已达 12%。由于我国宏观经济仍处于较为稳定的增长期，作为支柱产业，2010 年国家对于汽车工业的支持没有改变，居民的购车需求依旧十分旺盛，我国汽车产销量将继续保持高速增长态势，2010 年我国汽车产销量均超过 1,800 万辆，中国汽车产业在今后较长的时期内，仍具有广阔的发展前景。

整车市场的蓬勃发展决定零部件市场需求的稳定性，未来整车企业的扩产增加了零部件的市场需求，公司主要客户均为各整车企业零部件主要供应商，公司凭借与贝洱集团、伟世通集团、法雷奥集团等客户的长期战略合作关系，未来主要产能将通过车企扩产加以消化。

2、国内 OEM 市场前景分析

汽车塑料的用量是衡量一个国家汽车生产技术水平高低的重要标志之一，自 20 世纪 70 年代开始，塑料占汽车自重的比例不断提高，国际上平均单车的塑料用量从上世纪的 50—60kg 发展到 2000 年的 105kg，到 2005 年已经进一步提高到 150kg，随着国外环保节能标准的不断提高，国际汽车巨头均在探求汽车轻量化之路。世界上汽车塑料单车用量最大的是德国，塑料用量占材料总用量的 15%，如奥迪 A2 型轿车，塑料件总重量已达 220kg，占材料总用量的 24.6%。

汽车行业趋势会受发展规律、经济因素、短期因素影响，但中长期发展规律没有改变，从现在到 2020 年之间，乘用车增长率预计为 GDP 增长率的 1.5 倍左右，在不考虑未来单车用塑料的增加情况下，保守预计未来三年汽车用塑料件市场需求量如下：

期间	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
乘用车产量（万辆）	674	1,038	1,173	1,315	1,472	1,664
塑料件需求量（万吨）	91	140	158	178	199	225

目前，单车塑料件需求量为 135kg，根据每种塑料的平均单价可以测算出单车用塑料原材料的价值约为 2,000 元，一般汽车塑料零部件原材料占总成本比例为 50%-70%左右，计算出单车塑料件价值约为 2,800 元至 4,000 元，按单车平均 3,300 元计算，保守估计目前乘用车塑料件市场容量约为 350 亿左右，到 2013 年将达到 500 亿以上。

3、北美地区 AM 市场前景分析

据统计，北美地区汽车保有量占全世界汽车保有量的 **28.56%**，其庞大的汽车保有量，催生了北美地区巨大的售后市场，公司与北美售后市场主要企业 **VP** 公司（原 **Proliance** 公司）、**SPI** 公司均建立有长期合作关系，作为上述公司水室产品的独家外部供应商，公司未来部分新增产能可以通过出口得以消化。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除在重大事项提示中披露的风险外，本公司提醒投资者关注公司可能存在的下列风险：

（一）主要原材料价格波动风险

公司汽车塑料零部件产品的主要原材料为 PA66、PP、ABS 等塑料粒子，报告期内，公司平均采购价格具体如下表：

单位：元/吨

名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
PA66 类	22,018.05	19,394.28	20,834.11
PP 类	11,236.74	10,681.38	11,995.81
ABS 类	19,602.25	19,730.55	20,800.87
PC/ABS 类	23,964.85	23,571.88	27,594.30

2009 年，受国际金融危机的影响，各类塑料粒子价格均出现不同程度的下调，其中，PC/ABS 类价格跌幅达 14.58%。2010 年，公司主要塑料粒子 PA66 类涨幅达 13.53%，PP 类涨幅达 5.20%，ABS、PC/ABS 价格基本平稳。

为应对原材料价格持续波动的不利情况，公司采取了以下措施：利用公司规模优势与国内外主要原材料供应商建立长期战略合作关系，以获得相对稳定的货源和更为优惠的报价；与重要的下游客户协商约定如果主要原材料市场价格波动较大（例如涨幅超过 5%）时，可以进行价格调整，将成本压力及时向下游传导。尽管如此，如果原材料价格短期内出现大幅波动，仍可能对公司的经营造成影响。

（二）出口经营面临的风险

2008 年、2009 年和 2010 年，公司外销收入分别为 15,330.48 万元、14,176.57 万元和 19,614.06 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 37.56%、25.16%和 22.31%，产品主要出口至北美地区。

受 2008 年国际金融危机持续影响，2009 年上半年公司外销收入出现大幅下滑，虽然下半年随着北美经济的触底反弹出口业务有所回升，但全年外销收入

仍比 2008 年下降 1,153.91 万元，降幅达 7.53%。2010 年以来，随着国外市场的进一步回暖，公司出口业务规模迅速提升，2010 年公司外销收入比 2009 年增长 38.36%。

公司目前的出口业务发展较好，但如果国际经济形势继续出现大的波动，或者发行人产品销往的国家和地区的政治、经济环境、贸易保护政策、汽车消费政策等发生不利变化，公司仍将面临出口业务波动的风险。

（三）质量责任风险

根据国际通行做法和我国《缺陷汽车产品召回管理规定》，汽车制造商（进口商）将承担其生产（进口）的缺陷汽车产品的召回义务。整车制造企业对其配套的零部件企业的质量保证能力有很高的要求，其每个零件均进行了标识，具有可追溯性，对存在质量问题的零部件，汽车制造商可以要求汽车零部件企业进行赔偿。截至 2009 年底，全国共有 57 个汽车制造商采取了 211 次召回行动，累计召回车辆达 320.66 万余辆，汽车产品召回制度的实施一方面有力地保护了消费者的合法权益，另一方面也使得整车厂选择零部件供应商时更加谨慎，对供应商产品质量要求更为严格。

公司严格履行 ISO/TS16949 质量体系标准，对公司产品实施从开发到生产全过程的严格控制以及精密检测和产品性能测试。公司的检测中心经 CNAS 国家认可，具有较强的质量检测能力，从而为公司高品质产品提供了良好的保证，公司生产销售的各类汽车零部件产品至今未发生过重大质量问题。但如果因产品设计、制造的缺陷导致整车召回，公司也将面临一定的赔偿风险。

（四）行业政策风险

公司主要产品为汽车用塑料件，属于汽车零部件行业。汽车工业是国民经济的支柱产业，在国民经济发展中具有极其重要的战略地位。2009 年 3 月，为应对国际金融危机的影响，国务院正式发布《汽车产业调整和振兴规划》，通过鼓励汽车下乡，鼓励小排量汽车消费，鼓励汽车报废以旧换新以及规范和创造良好的市场效率和环境等措施调控市场，在国内宏观经济复苏以及扩大内需政策的刺激下，2009 年我国汽车行业出现快速发展，产销量均超过美国跃居世界第一。

在国内汽车产销两旺的市场背景下，各整车厂商加快了产能扩张的速度，特

别是家庭用轿车和微型客车成为投资热点,根据中国汽车技术研究中心对汽车行业主要汽车企业集团产能调查结果显示,主要 30 家汽车企业集团 2009 年年底形成的整车产销量达 1,395 万辆,2015 年年底规划产能 3,124 万辆,汽车企业的快速扩张式发展或将导致整车产能过剩的风险。如果宏观经济过热导致汽车产业投资过度或者汽车过度消费导致环境污染加剧、城市交通状况恶化,鼓励汽车生产和消费的政策可能发生调整,甚至出台抑制产能过剩的政策,由此将影响整个汽车及零部件行业,进而将对公司经营带来一定的风险。

(五) 宏观经济周期风险

汽车生产和销售受宏观经济影响较大,汽车产业与宏观经济波动的相关性明显,全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时,汽车产业迅速发展,汽车消费活跃;反之当宏观经济处于下降阶段时,汽车产业发展放缓,汽车消费增长缓慢。受惠于国内政策刺激,2009 年我国整车及零部件行业均出现快速增长,但发达国家由于金融危机影响,美欧日等经济体汽车销量萎缩,使得 CONTECH、WARD、Proliance 等以上述市场销售为主的零部件企业申请破产保护,国内零部件企业出口也由此受到不利影响,汽车零部件行业受整车市场影响明显。

尽管公司的客户大多数为国际知名零部件企业及其在华设立的合资厂商,具有较高的市场占有率和品牌影响力,在国内市场表现稳定,经营业绩良好,但是如果客户的经营状况受到经济周期的影响出现恶化,将造成公司的订单减少、存货积压、货款回收困难等状况,因此公司存在受宏观经济周期波动影响的风险。

(六) 行业技术风险

汽车工业是资金、技术密集型行业,近年来为适应消费者的需求,汽车制造企业广泛使用新技术、新材料,与此配套的汽车零部件行业也必须进行相应的技术更新和产品升级。公司是高新技术企业,十分注重提升公司科技开发和创新能力,目前拥有省级研究开发中心、国家级 CNAS 认可资格实验室,公司研究开发人员具有丰富的产品开发和制造经验,公司具备较强研究开发能力。但如果公司在新产品开发过程中因设计失误造成产品与整车厂的要求不符或没能及时开发出与新车型相配套的产品,将面临新产品开发带来的风险。

公司不断完善激励与约束相结合的人力资源管理机制，公司员工收入稳定增长，并且为员工提供广阔的发展空间，树立和谐高效的企业文化，增强员工凝聚力与主人翁意识，同时公司还注重通过员工保密意识的培养、签订技术保密协议等多种形式降低技术失密的风险。

（七）短期偿债风险

公司近年来业务发展较快，为满足日益增长的订单生产需求，公司加大固定资产投资以提高产能。固定资产投资规模和产销规模的迅速扩大使公司对资金的需求逐年增加，而公司目前仍以债务融资为主，短期借款和应付账款规模快速增长。2008年至2010年，公司流动比率分别为1.29、1.14、1.10，速动比率分别为0.77、0.72、0.70，流动负债的增幅始终超过同期流动资产和速动资产的增幅，导致流动比率和速动比率持续下降。

如果公司的流动比率和速动比率不能得以持续改善，将给公司带来一定的短期偿债风险，并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模，从而影响公司获取持续发展所需资金。

（八）存货周转率下降风险

2008年至2010年，公司存货周转率分别为3.24、3.01、3.80。2009年公司存货周转率有所下降，主要系四季度销售规模迅速扩大从而推动公司存货规模扩大所致。2010年以来，公司高度重视对存货规模的控制，根据市场的需求情况及时调整生产周期，存货增长速度已明显放缓，存货周转率有所提升。

虽然公司较低的存货周转率与公司业务高速扩张的发展阶段相适应，但是如果下游市场出现需求下滑等不利情况，公司的存货周转率将进一步下降，从而使公司可能面临存货积压、跌价以及资金周转困难等风险。

（九）税收优惠政策风险

作为生产型中外合资企业，公司从2006年开始享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。报告期内，2007年公司免缴所得税，2008年至2010年减半缴纳，适用所得税税率为25%，实际执行税率为12.5%。子公司上海全仕泰、上虞一栋、南京全世泰适用所得税税率为25%。从2011年开始，公司不再享受外商投资企业税收优惠政策，相关优惠政策的到期将会对公司的业绩产生一定的影

响。

报告期内各期，公司出口产品始终享受增值税“免、抵、退”政策，目前公司大多数产品出口退税率为 17%。税收作为宏观调控的重要手段，国家可能会根据贸易形势及国家财政预算的需要，对出口退税政策进行适度调整。如果国家降低公司主要产品的出口退税率，将对公司收益产生一定程度的影响。出口退税率下降 1%，不予以免抵退税率就上升 1%，公司出口产品的主营业务成本相应增加，在出口产品价格不变的情况下将减少出口销售毛利。

（十）募集资金投资项目的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高。根据本次募集资金投资规划，募集资金投资项目将于资金到位后三年内建成投产，且产能存在逐步释放的过程，尽管公司已对募集资金运用的项目先行投入以加快投产进度，未来几年公司收入、净利润可能增加，但募集资金到位后净资产增加的幅度可能高于公司净利润增长的幅度，因此在股票发行当年，公司存在因净资产规模扩大导致净资产收益率下降所引致的相关风险。

本次募集资金项目主要是原有优势产品产能的扩张，虽然公司在决策过程中经过了认真的可行性分析，认为募集资金项目有利于完善公司产品结构，增强公司产品系统化、平台化供应的能力，公司为此亦制定了切实可行的产能消化措施，但项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化以及工程进度、工程管理、设备供应及价格、产品市场销售状况等诸多因素的影响，致使项目的实际盈利水平和开始盈利时间与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。

二、其他重要事项

公司正在履行和将要履行的，合同金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的合同包括：采购合同，销售合同，借款合同及抵押合同、保险合同、建筑工程施工合同、国内信用证融资合同等。

截至本招股意向书摘要签署日，公司不存在对外担保事项，公司无其他对财务状况、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；公司控股股东、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人的情况和发行时间安排

(一) 发行人：浙江世纪华通车业股份有限公司

法定代表人：王苗通

住 所：浙江省上虞市经济开发区人民西路 439 号

电 话：(0575) 82148871

传 真：(0575) 82129700

董事会秘书：严正山

联 系 人：严正山

(二) 保荐机构（主承销商）：东方证券股份有限公司

法定代表人：潘鑫军

住 所：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 22—29 层

电 话：(021) 63325888

传 真：(021) 63326910

保荐代表人：魏浣忠 马云涛

项目协办人：黄利明

项目组成员：杨振慈 赵兴华 孙晓青

(三) 律师事务所：浙江天册律师事务所

负 责 人：章靖忠

住 所：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

电 话：(0571) 87901110

传 真：(0571) 87902008

经办律师：徐春辉 王鑫睿

(四) 会计师事务所：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

住 所：浙江省杭州市西溪路 128 号 9 楼

电 话：(0571) 88216713

传 真：(0571) 88216890

经办会计师：黄元喜 赵丽

(五) 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：广东省深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼


电 话：(0755) 25938000

传 真：(0755) 25988122

询价推介时间	2011 年 7 月 6 日至 2011 年 7 月 8 日
定价公告刊登日期	2011 年 7 月 12 日
申购日期和缴款日期	2011 年 7 月 13 日
股票上市日期	本次发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 附录和备查文件

本公司招股意向书全文在深圳证券交易所网站和巨潮资讯网站披露,投资者可以在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)查阅。本次发行的招股意向书全文、备查文件和附件,在本次发行期间将放置于发行人及保荐人(主承销商)办公地点,以备投资者查阅。查阅时间:工作日上午 9:00~12:00,下午 2:00~5:00。



浙江世纪华通车业股份有限公司

2011年7月4日