

# 常州亚玛顿股份有限公司

(住所：江苏省常州市天宁区青龙东路 639 号)



## 首次公开发行股票（A 股） 招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）：



中国建银投资证券有限责任公司

(深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋 18—21 层)



## 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 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。投资者在做出认购决定之前，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、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真实性、准确性和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、公司实际控制人和股东关于股份流通的承诺

本次发行前发行人总股本 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股。上述股份全部为流通股。

本次发行前，公司实际控制人林金锡、林金汉、法人股东亚玛顿科技均承诺：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已持有的发行人股份，也不由公司回购该部分股份；公司国有法人股东常高新风投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由公司回购该部分股份；自然人股东林金坤承诺：自其获得发行人股份的工商变更登记完成之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由公司回购该部分股份。

作为本公司董事及高级管理人员，林金锡和林金汉除了出具上述承诺以外，



均特别承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有发行人股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不再买入发行人的股份，买入后六个月内不再卖出发行人股份；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份；在申报离任半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

## 2、财政部关于豁免常高新风投国有股转持义务的批复

根据《财政部 国资委 证监会 社保基金会关于豁免国有创业投资机构和国有创业投资引导基金国有股转持义务有关问题的通知》（财企〔2010〕278 号），经常高新风投请示，获得了《财政部关于豁免常州高新技术风险投资有限公司国有股转持义务有关问题的批复》（财企〔2010〕358 号），该批复同意在本公司首次公开发行股票时，豁免常高新风投应履行的国有股转持义务。

## 3、发行前滚存利润的安排

根据本公司于 2010 年 11 月 3 日召开 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票有关股利分配政策的议案》，公司本次向社会首次公开发行股票前形成的累计未分配利润，由新老股东共享。

## 4、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （1）市场竞争加剧的风险

根据对下游客户所作调查，报告期内公司在国内主流光伏组件制造商无锡尚德、韩华新能源、阿特斯的光伏减反玻璃供应商中排名第一。随着光伏镀膜玻璃行业的快速发展，国内诸多厂家计划进入光伏减反玻璃市场，部分企业已开始试制并在市场上推出光伏减反玻璃，未来光伏减反玻璃的市场竞争会日趋激烈。如果公司的业务发展速度跟不上行业发展的步伐，或不能继续在技术上保持领先优势，公司在行业内的竞争优势可能逐渐削弱，市场份额可能下降，同时激烈的市场竞争可能导致公司产品利润率下降。

### （2）客户集中的风险

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年上半年，前 5 名客户占营业收入的比例分别为 99.68%、93.29%、90.00%和 84.90%，本公司的下游客户主要集中于主



流光伏组件制造商，包括无锡尚德、韩华新能源、阿特斯等。若主要客户因宏观调控、行业景气周期的波动等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，将对公司的产品销售及正常生产经营产生不利影响，公司存在销售客户相对集中的风险。同时，若公司的产品质量或技术水平达不到客户要求，公司将面临在单个客户供应商体系中竞争地位发生变化的风险。

### (3) 技术泄密风险、技术被超越风险以及无法预知未来技术更新风险

公司市场竞争优势依赖于公司掌握的核心技术和公司培养、引进、积累的核心技术人员。为保障公司的技术成果，技术人员与公司均签订了保密承诺书。但在目前光伏玻璃镀膜行业对技术和人才的激烈争夺中，如果公司技术外泄和技术人员外流，同行业企业可能会利用相似技术开发同类产品与公司进行竞争，这可能在一定程度上影响公司的市场地位和盈利能力。

发行人的光伏减反玻璃产品属于太阳能电池生产用辅助材料。整个光伏行业参与者（包括制造商和研发机构）的技术关注点是提高光伏组件的输出功率。报告期内，由于发行人产品具备了提高光伏组件的输出功率的特点，发行人成长速度较快。作为新兴行业，围绕着提高光伏组件的输出功率，光伏行业的技术更新速度较快，新的技术更新方向层出不穷。如果未来技术有了突破性发展，出现了替代性的技术，而发行人不能及时掌握相关技术，发行人的市场地位和盈利能力将受到负面影响。

### (4) 主要原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为超白玻璃，报告期内，公司镀膜玻璃占主营业务收入比例分别为 20.47%、60.59%、68.08%和 49.35%，镀膜玻璃产品的成本构成中玻璃原材料占比分别为 68.34%、71.58%、81.74%和 80.98%，尤其是 2010 年以来的比例较大。近几年，国内超白玻璃价格波动较大，直接影响公司采购价格。如果未来超白玻璃价格发生大幅波动，可能引起公司产品生产成本的波动，对公司的经营业绩带来影响。

### (5) 下游光伏行业市场波动的风险

根据 Solarbuzz 公司(Solarbuzz 为全球知名的太阳能产业研究机构)调研数据，2010 年欧盟是太阳能光伏新增装机容量最大的区域，2010 年占全球市场份



额的 81%，其中规模最大的市场分别为德国、意大利、捷克，分别占欧盟总量的 42%、21%、7%；除欧盟外，最大的市场为日本与美国市场，2010 年各占全球市场份额的 5%。目前太阳能光伏行业的普及应用主要受到各国补贴政策影响，光伏行业的波动与各国补贴政策息息相关。市场预测光伏行业将持续向好，但若各国调整其对光伏行业的补贴政策，光伏组件的市场价格以及市场需求都有可能发生波动，将对发行人光伏减反玻璃产品的售价和需求产生影响。

#### (5) 税收优惠政策风险

公司 2008 年 12 月被评为高新技术企业，有效期为 3 年。2008 年至 2010 年公司适用高新技术企业 15% 的企业所得税税率。《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号）规定“高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。”根据上述规定，发行人已于 2011 年 6 月提出复审申请，同时 2011 年上半年公司企业所得税按照 15% 税率预缴，若公司在高新技术企业资质到期后（2011 年 12 月）不能继续被评为高新技术企业，公司将按照 25% 的税率缴纳所得税。

## 第二节 本次发行概况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	人民币1.00元
3、发行股数及比例	4,000万股，占发行后总股本的25%
4、发行价格	38元/股
5、发行市盈率	28.36倍（每股收益按2010年扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后的总股本计算）
6、发行前每股净资产	3.40元（按2011年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产	11.73元（按2011年6月30日经审计的净资产加本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、发行市净率	3.24倍（按发行价格除以发行后每股净资产确定）
9、发行方式	向网下配售的询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或证监会批准的其他方式
10、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、法规禁止者除外）
11、承销方式	承销团余额包销
12、预计募集资金总额和净额	预计募集资金总额【152,000】万元、净额【146,868】万元
13、预计发行费用	共【5,132】万元 主要包括： (1) 承销及保荐费用：【4,560】万元 (2) 律师费用：【35】万元 (3) 审计费用：【80】万元 (4) 上网发行费用：【457】万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

公司名称：	常州亚玛顿股份有限公司
英文名称：	Changzhou Almaden Stock Co., Ltd.
法定代表人：	林金锡
成立日期：	2006年9月11日（有限公司设立） 2010年6月29日（有限公司整体变更）
住所及邮政编码	江苏省常州市天宁区青龙东路639号 邮政编码：213021
公司电话：	0519-88880015
公司传真：	0519-88880017
互联网网址：	<a href="http://www.czamd.com/">http://www.czamd.com/</a>
电子信箱：	amd@czamd.com

#### 二、发行人历史沿革和改制重组情况

本公司前身为常州亚玛顿光伏玻璃有限公司（以下简称“亚玛顿有限”），成立于2006年9月11日，2010年6月29日整体变更设立股份有限公司。

本公司主要发起人为常州市亚玛顿科技有限公司（以下简称“亚玛顿科技”）、常州高新技术风险投资有限公司（以下简称“常高新风投”）和林金坤。公司整体变更时，发起人股东将原亚玛顿有限的全部资产和负债全部投入到股份公司。

#### 三、发行人股本情况

**(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排**

本次发行前发行人总股本 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股。本次发行股份占发行后总股本的 25%。股份流通限制和锁定安排根据相关法律、法规要求执行。

**(二) 发起人持股情况及主要股东**

序号	发起人名称	股份性质	持股数（万股）	持股比例（%）
1	亚玛顿科技	法人股	7,200	60
2	常高新风投（SS）	国有法人股	3,600	30
3	林金坤	自然人股	1,200	10
	<b>合计</b>		<b>12,000</b>	<b>100</b>

注：SS 为国有股东（State-owned Shareholder）的缩写。

**(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系**

序号	股东名称	关联关系	持股比例
1	亚玛顿科技	林金锡持有亚玛顿科技80%股权，林金汉持有亚玛顿科技20%股权，两人为兄弟关系	60%
2	林金坤	林金坤与林金锡、林金汉为兄弟关系	10%

除此之外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

**四、发行人业务与技术情况****(一) 发行人的主营业务及主要产品**

本公司主营业务为光伏玻璃镀膜材料技术和工艺技术的研发，光伏玻璃的镀膜生产以及光伏镀膜玻璃销售，主要产品为光伏减反玻璃。光伏玻璃指用于太阳能发电的光伏电池组件使用的超白玻璃。本公司的光伏玻璃镀膜主要是指在超白光伏玻璃上镀制具有减反射效果的减反膜，其产品为光伏减反玻璃。

**(二) 公司的主要销售模式**

公司产品销售分为内销和外销两部分，由市场销售部负责。公司对国内销售采取直销模式，产品直接销售给国内客户。公司光伏减反玻璃专业性强、技术要求高，客户对技术服务的要求很高，采用直销模式能够减少中间环节，更能贴近市场，有利于深入及时了解客户的真实需求，为客户进行技术服务，有利于与客户的长期合作，同时有利于控制市场风险。公司产品出口主要采取代理销售模式，由代理商作为中间商介绍业务。未来，公司拟通过直接销售方式，扩大外销力度，



抢占国际市场。

### （三）主要原材料及采购情况

本公司产品所需的原材料主要为原片玻璃、钢化玻璃和纳米（原）材料；能源主要为电力和水。上述原材料和能源在国内均有充足供应。

### （四）行业竞争状况

#### 1、光伏玻璃的市场格局

光伏玻璃指用于太阳能发电的光伏电池组件使用的超白玻璃。本公司的光伏减反玻璃主要是指在超白光伏玻璃上镀制具有减反射效果的减反膜。而在超白浮法玻璃上镀制具有透明导电性氧化物薄膜的产品即为 TCO 玻璃。

#### 2、光伏减反玻璃竞争格局

目前国际上光伏减反玻璃生产厂家主要是丹麦的 SunArc 公司、德国的 Centrosolar 公司和日本的 AGC 公司等。这些企业设备较为先进、研发能力强、资本力量雄厚，且部分厂商已通过合资等方式在国内设立子公司，对公司光伏减反玻璃产品形成一定的竞争。国内，公司技术已较为完善，产业化规模较大，在行业中处于重要地位。在公司示范效应下，国内也有部分厂家如南玻、信义玻璃、中国玻璃、天津泰岳等宣布进行光伏减反玻璃的研发和生产，江苏秀强、苏州良胜等企业也已经进行光伏减反玻璃的生产，目前能够产业化生产光伏减反玻璃的企业为数不多。报告期内，本公司在无锡尚德、阿特斯和韩华新能源三家主流光伏组件制造商光伏减反玻璃供应商中的供应比例均排名第一。2010 年，公司的光伏减反玻璃产品在全球晶体硅组件光伏玻璃应用市场已占 18.52% 的市场份额，并且在不断扩大市场份额，处于市场领先地位。

#### 3、TCO 玻璃竞争格局

当前太阳能 TCO 玻璃的生产控制在少数国外厂商手中，如板硝子、旭硝子、AFG、PPG 等；我国近年来虽然有多家研究机构和公司申请了 TCO 镀膜的发明专利，但仍未真正实现产业化，并且镀膜设备仍受国外生产商控制。当前国内生产企业较少，已投产的有中国科技、南玻和信义，未来中航三鑫等企业将进军 TCO 玻璃行业。

## 五、发行人资产权属情况



### （一）固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。截至2011年6月30日，公司固定资产账面原值为17,372.67万元，账面净值为15,511.33万元，成新率为89.29%。

### （二）房产及土地使用权

1、房产所有权：发行人目前拥有房产3处，取得方式为自建、面积62,206.44平方米。2011年2月18日，发行人以人民币4,870万元竞买成功一处土地（面积58,840平方米）和地上的房屋建筑物，并与常州市国土资源局签署《挂牌出让成交确认书》，相关房产证正在办理过程中。

2、土地使用权：发行人目前拥有土地3宗，合计面积156,637平方米，均为出让取得，土地用途为工业用地。

（三）商标：发行人目前拥有8项国内注册商标的合法所有权，另有2项商标注册申请已受理。

（四）专利及非专利技术：公司拥有国家发明专利2项、实用新型专利8项。

## 六、同业竞争与关联交易

### （一）同业竞争

公司控股股东为亚玛顿科技，持有公司60%的股份。实际控制人为林金锡和林金汉，林金锡持有亚玛顿科技80%的股权，林金汉持有亚玛顿科技20%的股权。本公司的股东和实际控制人均不存在从事与本公司及所属公司相同或相似业务的情况，且均已出具避免同业竞争的承诺函。

### （二）公司的主要关联方

主要关联方包括：亚玛顿科技、常高新风投、广州爱先涂料科技有限公司（以下简称“广州爱先”）、常州新区爱先物资有限公司（以下简称“常州爱先”）、杭州龙吟光伏玻璃有限公司（以下简称“杭州龙吟”）、上海复先材料科技有限公司（以下简称“上海复先”）、林金锡、林金汉和林金坤。

### （三）关联交易情况

#### 1、经常性关联交易

##### （1）采购原材料



## 2010年

关联方	交易内容	金额(万元)	占同类型交易比例(%)	占营业成本比例(%)
亚玛顿科技	原片玻璃	1,120.88	6.14	3.41
广州爱先	水性纳米材料	97.88	15.39	0.30
常州爱先	防霉纸	53.54	31.67	0.16

## 2009年

关联方	交易内容	金额(万元)	占同类型交易比例(%)	占营业成本比例(%)
广州爱先	水性纳米材料	117.54	51.16	1.12
上海复先	水性纳米材料	8.33	0.45	0.08
常州爱先	防霉纸	64.81	100.00	0.62
杭州龙吟	原片玻璃	17.09	0.27	0.16
	钢化玻璃	400.05	4.36	3.81

## 2008年

关联方	交易内容	金额(万元)	占同类型交易比例(%)	占营业成本比例(%)
广州爱先	水性纳米材料	26.37	26.48	0.57
上海复先	水性纳米材料	60.76	19.14	1.32

## (2) 销售商品、提供劳务

## 2009年

关联方	交易内容	金额(元)	占同类型交易比例(%)	占当期销售比例(%)
杭州龙吟	镀膜加工	1,295,556.27	1.65	0.60

## (3) 租赁房屋

租赁期限	面积(平方米)	租金总额(万元)	月租金(元/平方米)
2007年9月1日-2008年8月31日	5,264	50	7.92
2008年9月1日-2008年12月31日	5,264	17	8.07
2009年1月1日-2009年12月31日	10,447.68	200	15.95
2010年1月1日-2010年12月31日	10,447.68	200	15.95
2011年1月1日-2011年3月31日	10,447.68	50	15.95

公司已于2011年3月将位于红梅的光伏减反玻璃生产线搬迁至青龙厂区，公司与亚玛顿科技之间的租赁房屋关联交易已不再发生。



## 2、偶发性关联交易

### (1) 收购钢化生产线及相关设备

为消除同业竞争，减少关联交易，2010年6月27日公司与亚玛顿科技签订《资产收购协议》，约定公司以评估值作价334.57万元收购亚玛顿科技持有的钢化生产线及相关设备。

### (2) 受让专利及非专利技术

2008年11月24日，公司与亚玛顿科技签订《专利转让协议》，约定公司无偿受让亚玛顿科技持有的三项专利。该等专利的专利权人已完成变更。2010年1月26日，公司与上海复先签订《专利申请权转让合同》，约定公司以3万元的价格受让上海复先持有的纳米涂膜及光伏发电专利申请权（申请号：200710041797.X）。该专利的申请人已完成变更。2010年3月30日，公司与林金汉签订《非专利技术转让协议》，约定公司无偿受让林金汉拥有的光伏减反膜纳米材料复配非专利技术。此后公司拥有了与光伏减反膜纳米材料复配相关的专利及非专利技术。2010年6月30日，公司与亚玛顿科技签订《专利转让协议》，约定公司无偿受让亚玛顿科技持有的专利“太阳能电池组件封装用玻璃板”的专利权及“均匀大面积光线增透镀膜太阳能电池封装玻璃及制作方法”的专利申请权。该等专利的专利权人或专利申请人已完成变更。

### (3) 受让商标

2010年5月28日，亚玛顿有限与亚玛顿科技签订商标转让协议，约定其无偿受让亚玛顿科技持有的6项商标。2011年2月15日，商标局出具《注册商标变更证明》，核准下列商标注册人变更为常州亚玛顿股份有限公司。2010年5月28日，亚玛顿有限与亚玛顿科技签订商标转让协议，约定其无偿受让亚玛顿科技持有的4项商标的申请权。2011年2月15日，商标局出具《注册申请变更核准通知书》、《注册商标变更证明》，核准上述商标申请人名义、注册人变更为常州亚玛顿股份有限公司。

### (4) 关联担保

报告期内，公司不存在违规担保情形。截至2011年6月30日，公司不存在



任何形式的对外担保。

报告期内，公司与关联方的关联担保及履行情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保合同起始日	担保合同到期日	担保是否已经履行 完毕
本公司	亚玛顿科技	1,500	2010.04.15	2011.04.14	是（亚玛顿科技已于2010年6月11日提前归还该借款）
林金锡	本公司	8,000	2010.01.22	2012.01.21	否
亚玛顿科技	本公司	3,500	2008.03.27	2010.03.26	是
	本公司	5,500	2009.09.11	2011.09.10	否
	本公司	5,500	2010.07.07	2012.07.06	否

### （5）关联方资金拆借

2008年初，公司实际控制人之一林金锡向公司借用资金余额为300万元，此款项已于2008年1月10日归还，该笔资金未计收利息。公司成立之初，亚玛顿科技向公司出借资金以支持公司发展，2008年初公司对亚玛顿科技的其他应付款和其他应收款余额分别为450.00万元和333.68万元，实际借款余额为116.32万元，2008年起公司与亚玛顿科技之间的资金拆借大幅减少。2008年末余额均为0；2009年末，公司与亚玛顿科技之间的资金拆借仅为1.62万元，余额较少；2010年末，公司与亚玛顿科技之间的资金拆借仅为0；2011年1-6月，公司与亚玛顿科技之间不存在任何资金拆借。截至2011年6月末，公司与亚玛顿科技之间的资金拆借已不再发生。常高新风投于2007年1月25日对公司出资时多投入资金562.50万元，该笔款项无偿提供给公司使用，公司于2010年5月30日全部归还。

### 3、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事关于近三年重大关联交易事项的意见为：“常州亚玛顿光伏玻璃有限公司2008年、2009年、2010年和2011年1-6月与各关联方之间所发生的关联交易定价（如有）公允，其决策程序符合《常州亚玛顿股份有限公司章程》的规定及公司股东大会、董事会的授权，不存在损害公司及其他股东权益的情形。”

### 4、上述关联交易对发行人当期经营成果及主营业务的影响



收购钢化生产线及相关设备、受让商标、专利及非专利技术使发行人的独立性进一步增强；公司为亚玛顿科技进行的担保，目前已履行完毕；林金锡和亚玛顿科技为公司提供担保，有助于公司取得生产经营所需资金，同时关联方为公司担保不收取任何费用，亦无其他附加条件，关联担保不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响。公司具有独立的采购、生产、销售系统，从2010年4月起关联交易大幅减少。报告期内公司的关联交易依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

## 七、董事、监事及高级管理人员情况

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 (2010年度)	持有公司股份数量
林金锡	董事长兼总经理	男	51	2010/6-2013/6	曾任常州市亚玛顿科技有限公司执行董事，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司董事长兼总经理。	亚玛顿科技执行董事	23.06	通过持有亚玛顿科技而间接持有本公司48%股份
林金汉	董事兼副总经理	男	47	2010/6-2013/6	曾任广州爱先化工有限公司执行董事，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司技术总监。	亚玛顿科技监事	12.78 (2010年6月开始在公司领薪)	通过持有亚玛顿科技而间接持有本公司12%股份
艾军	董事	男	45	2010/6-2013/6	曾任常州市信息中心金桥(常州)信息商务中心副主任，常州每日商情信息有限公司总经理，常州高新技术风险投资有限公司投资部经理、总经理，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司副董事长。	常州高睿创业投资管理有限公司总经理，江苏长海复合材料股份有限公司董事，江苏旷达汽车织物集团股份有限公司监事	不在本公司领薪	无
姚远	董事	男	50	2010/6-2013/6	曾任职于常州国光电子总公司，常州银德数据有限公司。现任职于常州高	常州高睿创业投资管理有限公司投资经理	不在本公司领薪	无



					睿创业投资管理有限公司。			
刘芹	董事、董 秘兼财务 负责人	女	27	2010/6 -2013/6	曾任江苏昊诺国际贸易 有限公司财务人员，常州 亚玛顿光伏玻璃有限公 司财务经理。	无	10.25	无
宋伟杰	董事	男	34	2010/6 -2013/6	曾任日本国立物质材料 研究机构(NIMS)特别研 究员。现任中国科学院宁 波材料技术与工程研究 所研究员和中国科学院 宁波材料技术与工程研 究所湖州新能源产业创 新中心主任。	中科院宁波材料 技术与工程研究 所研究员、博士 生导师，中科院 宁波材料技术与 工程研究所湖州 新能源产业创新 中心主任，恒基 光伏电力科技股 份有限公司董 事。	不在本公司 领薪	无
周国来	独立董事	男	48	2010/6 -2013/6	曾任职于常州高新技术 产业开发区财政局预算 科，常州会计师事务所。	常州汇丰会计师 事务所有限公司 副总经理		无
于培诺	独立董事	男	76	2010/6 -2013/6	曾任职于国防部第五研 究院，北京聚科投资公 司任首席科学家，美国 UL 实验室顾问。现任中国太 阳光伏检测中心顾问，亚 太地区（日本）国际光伏 科学和工程会议国际委 员会委员和（美国）IEEE 光伏专家会议国际委员 会委员。	无	3.42（2010 年6月28 日被聘为公 司独立董 事，7月份 开始领薪， 每年津贴5 万元。）	无
武利民	独立董事	男	47	2010/6 -2013/6	曾任职于广州中山大学 高分子研究所讲师、副教 授，美国 NSF Coating Research Center 访问教 授。现任复旦大学材料系 教授、博士生导师。	复旦大学教授、博 士生导师		无
韩雪蒂	监事会主 席	男	51	2010/6 -2013/6	曾任常州市机关事务管 理局机关液化气公司财	无	16.92	无



					务负责人，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司总经理助理。			
杨庆	监事	女	31	2010/6 -2013/6	曾任常州天合光能有限公司行政人事部行政人事，梅特勒-托利多(常州)称重设备公司中国区运作中心主管，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司人力资源部经理，现任本公司人力资源部经理。	无	9.31	无
夏小清	职工监事	女	27	2010/6 -2013/6	曾任职于常州市亚玛顿科技有限公司办公室、采购部，常州亚玛顿光伏玻璃有限公司计划财务室，现任本公司生产计划调度负责人。	无	6.88	无

## 八、控股股东及实际控制人简要情况

本公司的控股股东为亚玛顿科技，亚玛顿科技成立于1996年1月28日，注册资本和实收资本均为2,000万元，法定代表人为林金锡，注册地为天宁区红梅科技园，主营业务为投资管理。目前的股权结构为林金锡持有80%股权，林金汉持有20%股权。公司实际控制人为林金锡和林金汉兄弟。本次发行前，林金锡和林金汉通过亚玛顿科技控制公司60%的表决权。林金锡，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码3204\*\*1959\*\*，住所：江苏省常州市天宁区\*\*公寓\*\*幢\*\*单元\*\*室。林金汉，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码3204\*\*1963\*\*，住所：常州市\*\*新村\*\*幢\*\*单元\*\*室。

## 九、财务会计信息

### (一) 发行人三年又一期资产负债表、利润表和现金流量表

#### 1、合并财务报表（业务合并）

本公司无控股子公司或参股公司。由于2010年6月，公司收购了控股股东亚玛顿科技钢化生产线及纳米材料非专利技术，根据《企业会计准则》需要进行业务合并。



## (1) 合并资产负债表

项目(单位:元)	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	129,198,309.93	134,410,617.77	47,460,301.13	16,266,403.96
应收票据	29,494,144.58	29,755,652.71	12,422,456.68	-
应收账款	72,299,411.54	68,719,112.17	46,843,129.55	10,727,315.20
预付款项	32,223,434.73	11,063,973.46	13,363,005.71	28,634,510.70
其他应收款	1,369,310.42	403,759.98	224,633.37	3,495.42
存货	30,533,179.18	21,200,022.45	20,524,337.62	4,534,193.35
流动资产合计	295,117,790.38	265,553,138.54	140,837,864.06	60,165,918.63
非流动资产:				
固定资产	155,113,256.84	119,398,872.33	92,242,630.49	19,705,357.80
在建工程	61,602,542.60	62,716,580.55	24,666,014.50	26,876,857.83
无形资产	76,764,595.23	47,754,643.23	49,882,458.06	1,460,336.28
长期待摊费用	17,883.34	343,812.29	490,712.33	402,939.10
递延所得税资产	1,187,804.99	1,053,805.78	1,214,902.46	412,905.09
非流动资产合计	294,686,083.00	231,267,714.18	168,496,717.84	48,858,396.10
<b>资产总计</b>	<b>589,803,873.38</b>	<b>496,820,852.72</b>	<b>309,334,581.90</b>	<b>109,024,314.73</b>
流动负债:				
短期借款	32,888,273.00	50,000,000.00	69,500,000.00	47,000,000.00
应付票据	3,000,000.00	20,957,663.10	2,000,000.00	-
应付账款	13,964,777.01	17,211,963.84	68,992,073.48	13,505,560.73
预收款项	1,862,949.39	2,479,168.43	564,529.49	22,676.97
应付职工薪酬	493,771.36	1,112,747.64	23,247.74	-
应交税费	10,448,611.65	15,489,719.68	8,768,969.13	497,997.16
应付利息	196,235.54	133,567.57	1,998,039.96	-
其他应付款	794,352.55	600,179.75	6,380,834.95	5,632,300.03
一年内到期的非流动负债	26,111,727.00	12,270,000.00	-	-
其他流动负债		-	-	2,187,500.00
流动负债合计	89,760,697.50	120,255,010.01	158,227,694.75	68,846,034.89
非流动负债:				
长期借款	90,000,000.00	61,074,000.30	-	-
长期应付款		-	24,975,500.00	-



其他非流动负债	2,172,500.00	2,180,000.00	2,000,000.00	-
非流动负债合计	92,172,500.00	63,254,000.30	26,975,500.00	-
<b>负债合计</b>	<b>181,933,197.50</b>	<b>183,509,010.31</b>	<b>185,203,194.75</b>	<b>68,846,034.89</b>
股东权益：				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	32,900,000.00	32,900,000.00
资本公积	58,040,344.62	58,040,344.62	1,671,748.70	-2,610,628.54
盈余公积	13,527,149.78	13,527,149.78	9,678,542.32	3,075,235.08
未分配利润	216,303,181.48	121,744,348.01	79,881,096.13	6,813,673.30
归属于母公司所有者权益合计	407,870,675.88	313,311,842.41	124,131,387.15	40,178,279.84
<b>股东权益合计</b>	<b>407,870,675.88</b>	<b>313,311,842.41</b>	<b>124,131,387.15</b>	<b>40,178,279.84</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>589,803,873.38</b>	<b>496,820,852.72</b>	<b>309,334,581.90</b>	<b>109,024,314.73</b>

## (2) 合并利润表

项 目 (单位：元)	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	264,352,707.11	595,172,530.06	199,553,113.21	51,944,821.42
其中：营业收入	264,352,707.11	595,172,530.06	199,553,113.21	51,944,821.42
二、营业总成本	155,054,407.86	328,965,818.21	106,350,595.56	47,646,006.29
其中：营业成本	122,812,225.95	260,736,613.79	81,586,373.62	36,032,320.34
营业税金及附加	3,264,297.86	4,351,737.10	621,724.20	122,238.17
销售费用	7,442,332.43	17,735,179.70	4,107,395.68	1,846,864.23
管理费用	17,774,498.50	34,593,075.14	12,757,285.83	6,212,620.97
财务费用	3,515,558.39	10,396,164.74	5,357,808.16	3,892,843.18
资产减值损失	245,494.73	1,153,047.74	1,920,008.07	-460,880.60
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	109,298,299.25	266,206,711.85	93,202,517.65	4,298,815.13
加：营业外收入	2,767,952.07	1,116,448.37	2,971,396.00	2,847,650.00
减：营业外支出	714,136.21	723,746.13	170,457.22	192,876.81
四、利润总额	111,352,115.11	266,599,414.09	96,003,456.43	6,953,588.32
减：所得税费用	16,793,281.64	48,415,656.31	16,332,726.36	966,945.27
五、净利润	94,558,833.47	218,183,757.78	79,670,730.07	5,986,643.05
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	10,899,533.09	15,779,949.51	786,557.57
八、综合收益总额	94,558,833.47	218,183,757.78	79,670,730.07	5,986,643.05

## (3) 合并现金流量表

项 目 (单位：元)	2011年1-6月	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	303,201,221.17	583,003,104.52	199,336,752.45	52,684,266.48
收到的税费返还		-	83,602.25	-
收到的其他与经营活动有关的现金	13,034,596.01	1,580,477.38	7,866,747.02	13,548,052.91
经营活动现金流入小计	316,235,817.18	584,583,581.90	207,287,101.72	66,232,319.39
购买商品、接受劳务支付的现金	153,528,152.20	247,104,941.00	106,079,065.15	35,331,393.74
支付给职工以及为职工支付的现金	22,624,830.01	30,857,096.42	12,183,537.61	3,893,868.49
支付的各项税费	49,009,926.78	81,985,845.60	26,245,022.55	4,633,550.33
支付的其他与经营活动有关的现金	15,670,744.34	67,906,829.77	12,266,346.16	10,288,328.10
经营活动现金流出小计	240,833,653.33	427,854,712.79	156,773,971.47	54,147,140.66
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>75,402,163.85</b>	<b>156,728,869.11</b>	<b>50,513,130.25</b>	<b>12,085,178.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额		13,500.00	-	-
投资活动现金流入小计		13,500.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	92,582,802.74	139,097,519.82	38,030,140.22	48,853,447.70
投资活动现金流出小计	92,582,802.74	139,097,519.82	38,030,140.22	48,853,447.70
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-92,582,802.74</b>	<b>-139,084,019.82</b>	<b>-38,030,140.22</b>	<b>-48,853,447.70</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
借款所收到的现金	56,655,999.70	125,922,427.20	72,000,000.00	60,600,000.00
筹资活动现金流入小计	56,655,999.70	125,922,427.20	72,000,000.00	60,600,000.00
偿还债务所支付的现金	31,000,000.00	53,378,426.90	49,500,000.00	26,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,520,763.41	9,285,522.35	3,393,158.86	2,267,605.91
支付的其他与筹资活动有关的现金		2,857,174.84	315,934.00	270,025.00
筹资活动现金流出小计	34,520,763.41	65,521,124.09	53,209,092.86	28,537,630.91
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>22,135,236.29</b>	<b>60,401,303.11</b>	<b>18,790,907.14</b>	<b>32,062,369.09</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-166,905.24</b>	<b>-1,095,835.76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,787,692.16</b>	<b>76,950,316.64</b>	<b>31,273,897.17</b>	<b>-4,705,899.88</b>
加：期初现金及现金等价物余额	124,410,617.77	47,460,301.13	16,186,403.96	20,892,303.84
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>129,198,309.93</b>	<b>124,410,617.77</b>	<b>47,460,301.13</b>	<b>16,186,403.96</b>

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表



项目(单位:元)	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	129,198,309.93	134,410,617.77	31,658,445.45	9,432,032.20
应收票据	29,494,144.58	29,755,652.71	12,422,456.68	-
应收账款	72,299,411.54	68,719,112.17	46,843,129.55	10,727,315.20
预付款项	32,223,434.73	11,063,973.46	13,288,495.40	28,407,389.97
其他应收款	1,369,310.42	403,759.98	224,633.37	3,495.42
存货	30,533,179.18	21,200,022.45	14,830,378.44	1,943,884.87
流动资产合计	295,117,790.38	265,553,138.54	119,267,538.89	50,514,117.66
非流动资产:				
固定资产	155,113,256.84	119,398,872.33	81,615,011.53	10,164,026.56
在建工程	61,602,542.60	62,716,580.55	24,666,014.50	25,244,079.83
无形资产	76,764,595.23	47,754,643.23	48,637,480.30	148,148.18
长期待摊费用	17,883.34	343,812.29	490,712.33	402,939.10
递延所得税资产	1,187,804.99	1,053,805.78	836,850.96	412,905.09
非流动资产合计	294,686,083.00	231,267,714.18	156,246,069.62	36,372,098.76
<b>资产总计</b>	<b>589,803,873.38</b>	<b>496,820,852.72</b>	<b>275,513,608.51</b>	<b>86,886,216.42</b>
流动负债:				
短期借款	32,888,273.00	50,000,000.00	50,000,000.00	25,500,000.00
应付票据	3,000,000.00	20,957,663.10	-	-
应付账款	13,964,777.01	17,211,963.84	75,146,660.32	11,541,029.79
预收款项	1,862,949.39	2,479,168.43	564,529.49	22,676.97
应付职工薪酬	493,771.36	1,112,747.64	23,247.74	-
应交税费	10,448,611.65	15,489,719.68	6,388,810.05	-203.98
应付利息	196,235.54	133,567.57	1,998,039.96	-
其他应付款	794,352.55	600,179.75	6,380,834.95	5,632,300.03
一年内到期的非流动负债	26,111,727.00	12,270,000.00	-	-
其他流动负债		-	-	2,187,500.00
流动负债合计	89,760,697.50	120,255,010.01	140,502,122.51	44,883,302.81
非流动负债:				
长期借款	90,000,000.00	61,074,000.30	-	-
长期应付款		-	24,975,500.00	-
其他非流动负债	2,172,500.00	2,180,000.00	2,000,000.00	-



非流动负债合计	92,172,500.00	63,254,000.30	26,975,500.00	-
<b>负债合计</b>	<b>181,933,197.50</b>	<b>183,509,010.31</b>	<b>167,477,622.51</b>	<b>44,883,302.81</b>
股东权益：	120,000,000.00			
股本	58,040,344.62	120,000,000.00	32,900,000.00	32,900,000.00
资本公积	13,527,149.78	58,040,344.62	562.80	562.80
盈余公积	216,303,181.48	13,527,149.78	9,678,542.32	3,075,235.08
未分配利润	407,870,675.88	121,744,348.01	65,456,880.88	6,027,115.73
<b>股东权益合计</b>	<b>407,870,675.88</b>	<b>313,311,842.41</b>	<b>108,035,986.00</b>	<b>42,002,913.61</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>589,803,873.38</b>	<b>496,820,852.72</b>	<b>275,513,608.51</b>	<b>86,886,216.42</b>

## (2) 母公司利润表

项目（单位：元）	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	264,352,707.11	605,603,890.50	214,429,571.29	51,944,821.42
减：营业成本	122,812,225.95	289,755,329.71	117,472,116.59	39,846,885.96
营业税金及附加	3,264,297.86	3,957,302.65	112,191.35	21,743.12
销售费用	7,442,332.43	17,728,529.67	4,099,494.04	1,765,194.31
管理费用	17,774,498.50	34,179,778.17	12,118,121.35	5,439,303.53
财务费用	3,515,558.39	9,762,215.65	4,114,718.70	2,156,696.79
资产减值损失	245,494.73	1,153,047.74	1,920,008.07	-460,880.60
二、营业利润	109,298,299.25	249,067,686.91	74,592,921.19	3,175,878.31
加：营业外收入	2,767,952.07	1,116,448.37	2,971,396.00	2,847,650.00
减：营业外支出	714,136.21	637,775.31	56,505.84	152,658.58
三、利润总额	111,352,115.11	249,546,359.97	77,507,811.35	5,870,869.73
减：所得税费用	16,793,281.64	44,404,427.11	11,474,738.96	670,784.25
四、净利润	94,558,833.47	205,141,932.86	66,033,072.39	5,200,085.48
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.79	1.71	0.55	0.04
（二）稀释每股收益	0.77	1.71	0.55	0.04
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	94,558,833.47	205,141,932.86	66,033,072.39	5,200,085.48

## (3) 母公司现金流量表

项目（单位：元）	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
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	303,201,221.17	650,927,009.23	199,229,252.18	52,680,953.66
收到的税费返还		-	83,602.25	-
收到的其他与经营活动有关的现金	13,034,596.01	1,507,276.68	3,168,591.59	10,712,736.09
经营活动现金流入小计	316,235,817.18	652,434,285.91	202,481,446.02	63,393,689.75
购买商品、接受劳务支付的现金	153,528,152.20	326,770,136.72	125,237,879.94	35,484,654.59
支付给职工以及为职工支付的现金	22,624,830.01	30,644,993.44	9,777,659.30	2,021,683.32
支付的各项税费	49,009,926.78	72,036,486.54	17,011,783.61	3,222,837.31
支付的其他与经营活动有关的现金	15,670,744.34	51,942,285.74	12,197,342.02	10,072,977.54
经营活动现金流出小计	240,833,653.33	481,393,902.44	164,224,664.87	50,802,152.76
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>75,402,163.85</b>	<b>171,040,383.47</b>	<b>38,256,781.15</b>	<b>12,591,536.99</b>
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额		13,500.00	-	-
投资活动现金流入小计		13,500.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	92,582,802.74	139,097,519.82	38,030,140.22	48,853,447.70
投资活动现金流出小计	92,582,802.74	139,097,519.82	38,030,140.22	48,853,447.70
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-92,582,802.74</b>	<b>-139,084,019.82</b>	<b>-38,030,140.22</b>	<b>-48,853,447.70</b>
三、筹资活动产生的现金流量				
借款所收到的现金	56,655,999.70	104,222,427.20	52,500,000.00	30,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	56,655,999.70	104,222,427.20	52,500,000.00	30,000,000.00
偿还债务所支付的现金	31,000,000.00	30,878,426.90	28,000,000.00	4,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,520,763.41	8,595,181.03	2,104,293.68	628,360.93
支付的其他与筹资活动有关的现金		2,857,174.84	315,934.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	34,520,763.41	42,330,782.77	30,420,227.68	5,278,360.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>22,135,236.29</b>	<b>61,891,644.43</b>	<b>22,079,772.32</b>	<b>24,721,639.07</b>
四、汇率变动对现金的影响	-166,905.24	-1,095,835.76	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	4,787,692.16	92,752,172.32	22,306,413.25	-11,540,271.64
加：期初现金及现金等价物余额	124,410,617.77	31,658,445.45	9,352,032.20	20,892,303.84
六、期末现金及现金等价物余额	129,198,309.93	124,410,617.77	31,658,445.45	9,352,032.20

## (二) 非经常性损益及扣除非经常性损益后净利润



项 目 (单位: 元)	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益		139,009.98	-	-
计入当期损益的政府补助	2,342,380.00	971,000.00	2,970,700.00	2,847,650.00
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		10,899,533.09	15,779,949.51	786,557.57
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 (2010年外资转内资补交2007年所得税)		-7,679,391.56		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-288,564.14	-717,307.74	-169,761.22	-192,876.81
非经常性损益合计	2,053,815.86	3,612,843.77	18,580,888.29	3,441,330.76
加: 所得税影响数	-338,368.48	-51,770.62	-409,832.70	-394,464.24
减: 少数股东损益的影响数				
归属于母公司股东的非经常性损益净影响额	1,715,447.38	3,561,073.15	18,171,055.59	3,046,866.52
非经常性损益占当期净利润的比重	1.81%	1.63%	22.81%	50.89%
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	92,843,386.09	214,622,684.63	61,499,674.48	2,939,776.53

(三) 发行人主要财务指标

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	3.29	2.21	0.89	0.87
速动比率(倍)	2.57	1.94	0.68	0.39
资产负债率(母公司)	30.85%	36.94%	60.79%	51.66%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比率	0.05%	0.07%	0.09%	0.37%
项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
基本每股收益(元/股)	0.79	1.82	0.66	0.05
基本每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.77	1.79	0.51	0.02
稀释每股收益(元/股)	0.79	1.82	0.66	0.05
稀释每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.77	1.79	0.51	0.02
每股净资产(元/股)	3.40	2.61	3.77	1.22
净资产收益率(加权平均)	26.22%	93.55%	99.57%	15.04%
净资产收益率(加权平均)(扣除非经常性损益)	25.75%	92.02%	76.86%	7.39%
应收账款周转率(次/年)	3.75	10.30	6.93	4.74
存货周转率(次/年)	4.75	12.50	6.51	4.85



息税折旧摊销前利润(万元)	12,277.98	28,747.53	10,669.47	1,302.92
利息保障倍数(倍)	32.67	26.64	18.92	2.79
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.63	1.31	1.54	0.37
每股净现金流量(元)	0.04	0.64	0.95	-0.14

## 十、管理层讨论与分析

### (一) 财务状况分析

2008 年末和 2009 年末，公司资产负债率较高，分别为 51.66% 和 60.79%，主要因为公司处于快速发展阶段，业务规模不断扩大，固定资产投资和生产经营所需的资金量较大，公司主要通过经营积累和银行债务融资解决资金需求。随着 2009 年度和 2010 年度，公司经营规模不断扩大，销售收入持续高速稳定增长，截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产负债率已降至 30.85%。本次公开发行完成，募集资金到位后，资本结构将趋于更加合理，财务风险降低。

### (二) 经营成果分析

#### 1、营业收入的分析

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
主营业务收入	26,378.96	99.79	59,408.20	99.82	19,921.23	99.83	5,193.83	99.99
其他业务收入	56.31	0.21	109.06	0.18	34.08	0.17	0.65	0.01
<b>总计</b>	<b>26,435.27</b>	<b>100.00</b>	<b>59,517.25</b>	<b>100.00</b>	<b>19,955.31</b>	<b>100.00</b>	<b>5,194.48</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务收入占营业收入的比例在 99% 以上。随着下游光伏行业的发展，公司营业收入呈持续增长趋势，2009 年和 2010 年，公司营业收入分别同比增长 284.16% 和 198.25%，体现了较高的成长性。

#### 2、营业收入分产品构成分析

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
镀膜玻璃	13,016.83	49.35	40,443.46	68.08	12,070.06	60.59	1,063.11	20.47
镀膜加工	13,305.68	50.44	18,873.53	31.77	7,851.17	39.41	2,173.21	41.84
钢化玻璃	56.44	0.21	91.21	0.15	-	-	1,957.51	37.69
<b>总计</b>	<b>26,378.96</b>	<b>100.00</b>	<b>59,408.20</b>	<b>100.00</b>	<b>19,921.23</b>	<b>100.00</b>	<b>5,193.83</b>	<b>100.00</b>

自 2006 年公司设立以来，光伏减反玻璃产品一经投入市场，即获得下游光



伏组件制造商的高度认同，迅速打开市场，形成良好的发展态势。报告期内，公司对外销售光伏减反玻璃和提供镀膜加工的合计销量分别为 75.35 万平方米、539.57 万平方米、1,705.22 万平方米和 1076.15 万平方米。报告期内，公司光伏减反玻璃产品销售收入迅速增长，镀膜玻璃和镀膜加工两者合计形成的销售收入分别为 3,236.32 万元、19,921.23 万元、59,316.99 万元和 26,322.51 万元，2009 年和 2010 年分别同比增长 5.15 倍和 1.98 倍。

### （三）现金流量情况

报告期内，公司产品销售和回款情况较好，销售收入均可在较短期间转化为经营活动的现金流入，经营活动现金流量较为充沛。报告期内，公司经营活动产生的净现金流量净额分别为 1,208.52 万元、5,051.31 万元、15,672.89 万元、7,540.22 万元，公司同期相应净利润分别为 598.66 万元、7,967.07 万元、21,818.38 万元和 9,455.88 万元，变化趋势基本一致。

### （四）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司主要生产经营活动紧紧围绕减反膜玻璃的生产销售开展，主营业务突出，主营业务盈利能力较强，报告期公司主营业务收入、利润呈现稳定增长趋势。

公司凭借光伏减反玻璃专业化生产经验，积累了深厚的技术和经验优势，积累了一批优质客户。近年来，公司与众多大型光伏电池组件生产厂商形成了长期的良好合作关系，具有了一定的市场知名度和影响力，未来盈利持续增长潜力较大。

## 十一、股利分配情况

### （一）股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利（或同时采取两种形式）。按照公司章程的规定，股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展计划提出，经公司股东大会审议批准后实施，公司董事会将在股东大会对利润分配方案作出决议后两个月内完成股利的派发事宜。根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳企业所得税后的利润将按以下顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。公司法定公积金累计额为公司注册



资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损、提取法定公积金和公益金之前向股东分配利润。

## （二）近三年的股利分配情况

根据 2008 年 3 月 15 日有限公司第二届董事会第一次会议审议通过，将公司 2007 年末分配利润中的 2,165 万元转增注册资本，注册资本（实收资本）由 1,125 万元增加到 3,290 万元。根据 2009 年 3 月 10 日有限公司第二届董事会第二次会议决议审议通过公司 2008 年度利润分配方案：公司 2008 年度利润不分配。根据 2010 年 3 月 15 日有限公司第二届董事会第三次会议决议审议通过公司 2009 年度利润分配方案：公司 2009 年度利润不分配。根据 2011 年 3 月 31 日发行人 2010 年度股东大会决议审议通过公司 2010 年度利润分配方案：公司 2010 年度利润不分配。

## （三）滚存利润分配政策

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司（母公司）未分配利润为 12,174.43 万元，根据本公司于 2010 年 11 月 3 日召开的 2010 年度第二次临时股东大会审议通过的《首次公开发行股票有关股利分配政策的议案》，公司本次向社会首次公开发行股票前形成的累计未分配利润，由新老股东共享。

## （四）发行后股利分配政策

本公司于 2010 年 11 月 3 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，根据《公司章程（草案）》，本次发行并上市后，公司的利润分配政策为：公司实施连续、稳定、积极的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报。公司根据盈利情况，兼顾公司正常经营发展需要，采取现金或股票方式分配股利。公司可以进行中期分配。原则上，公司在盈利年度进行现金股利分配。若年度实现盈利但未提出现金分配预案，公司将在定期报告中说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

**(一) 本次募集资金投资项目及其依据**

本次募集资金按轻重缓急顺序投资于以下三个项目：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	建设期限
1	新建 900 万平方米/年光伏镀膜玻璃产业化项目	24,200.00	24 个月
2	光伏镀膜玻璃技术改造项目	6,800.00	24 个月
3	研发检测中心项目	11,494.10	12 个月
合 计		42,494.10	

**(二) 募集资金使用计划和时间进度**

序号	项 目	第一年	第二年	第三年	合 计
1	新建 900 万平方米/年光伏镀膜玻璃产业化项目	9,600.00	9,600.00	5,000.00	24,200.00
2	光伏镀膜玻璃生产线技改项目	3,375.00	3,375.00	50.00	6,800.00
3	研发检测中心项目	11,494.10	0.00	0.00	11,494.10
合 计		<b>24,469.10</b>	<b>12,975.00</b>	<b>5,050.00</b>	<b>42,494.10</b>

注：第一年指本次募集资金实际到位日至其后第 12 个月的期间，以后年份以此类推。第一年、第二年主要为固定资产投入，预计建设期周期两年，第三年投入为铺底流动资金。

**二、项目发展前景的分析**

公司通过本次发行募集资金，将新增 900 万平方米/年高效减反射光伏玻璃产品的生产能力，同时对现有光伏镀膜玻璃加工生产线的技术改造可使公司光伏镀膜玻璃加工能力提高 200 万平方米/年，使公司上述产品生产能力大幅提高，解决目前制约公司上述产品增长的产能瓶颈。上述产能的增加一方面将提高公司的营业收入和净利润，提升公司持续盈利能力；另一方面，公司将进一步开拓新客户，降低对单一客户的重大依赖，抗风险能力得以提高，更有利于公司未来持续稳健的发展。

本次募集资金拟投资建设研发检测中心，该中心的作用有两点：一是对原有产品生产工艺的完善，二是新产品的开发与研制。具体体现在三个方面：首先是对市场需求未来变化趋势的准确把握，以免技术发展与创新的方向出现错误；其次是对市场竞争中创新节奏的准确把握，确保技术发展方向的领先地位，以免降



低了技术支持的经济价值；再次是注重对产品和技术的渐进式改进，以保证产品对顾客需求的最适应状态，并不断提高生产效率、降低生产成本。公司研发检测中心的建设，将大大提高公司研发的硬件水平，扩充研发队伍，公司将紧紧围绕光伏产业的开发节能、环保、经济、高效的新型产品，降低产品成本，提高产品各项性能和附加值，继续保持和提高产品的核心竞争力。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除已在重大事项提示里提示的风险外，本公司提醒投资者关注以下主要风险：

#### 1、净资产收益率下降的风险

2008年、2009年、2010年和2011年上半年公司归属于公司普通股股东（扣除非经常性损益后）的加权平均净资产收益率分别为7.39%、76.86%、92.02%和25.75%。本次发行完成后，本公司净资产将比报告期末有显著提升，本次募集资金到位后，由于募集资金项目尚有2年左右的建设周期，本公司全面摊薄净资产收益率将有所下降，因此本公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

#### 2、实际控制人控制的风险

本公司实际控制人为林金锡先生和林金汉先生。本次发行前，林金锡和林金汉分别通过亚玛顿科技间接持有公司48%和12%股权，合计控制公司60%的股权。本次发行后，林金锡和林金汉仍将通过上述方式控制本公司45%股权，处于相对控股地位。如果林金锡和林金汉利用其控股地位，通过行使表决权或对董事会、股东大会的影响力，对公司在重大经营决策、人事、财务等方面进行控制，公司将面临实际控制人控制的风险。

#### 3、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目扩大了公司现有产品产能，虽然公司在选择募投项目时进行了认真仔细的可行性论证，但若在项目实施过程中市场环境、产业政策、工程进度、产品市场销售状况等方面出现重大变化，将会使得项目的预期收益与公司预测出现差异，从而影响公司效益。因此，公司募集资金未来的经济效益具



有一定的不确定性。

本次募集资金投向存在的主要风险如下：（1）市场拓展风险：本次募集资金投资项目达产后，公司产能规模将增加 1,100 万 m<sup>2</sup>/年，虽然公司产品所应用的光伏行业未来发展前景极为广阔，根据 EPIA 预测 2014 年全球晶体硅光伏电池组件装机量将达到 27,502.50MW，届时对光伏减反玻璃的需求将达到 19,526.78 万 m<sup>2</sup>，但公司仍需要在做好现有客户维护的同时进一步大力开发客户，产能扩张后公司可能面临市场开发及销售的风险。（2）项目实施风险：在本次募集资金投资项目建设过程中，不能完全排除由于其他不可预见的因素导致项目建设未能如期完成或投资突破预算等可能影响项目收益的风险存在。

### （3）管理风险

公司在多年的发展中，已积累了一定的管理经验并培养出了一批管理人员，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、采购销售规模将迅速扩大，生产及管理人员也将相应增加。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能跟上公司内外环境的变化，将给公司带来不利影响。

## 4、人力资源风险

本公司目前正处于快速发展时期，尤其是本次发行后，随着资产和业务规模的扩张，对于人力资源管理、市场营销、企业管理、资本运营、财务管理、质量管理及技术研发等人才需求将大幅增加。若公司不能培养或引进相关高素质人才以满足公司规模扩张需要，将直接影响到公司的长期经营和发展。

## 5、股市风险

股票市场收益机会与投资风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，还受到投资者心理预期、股票供求关系、国内外宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素影响。公司股票价格可能出现受上述因素影响背离其投资价值的情况，进而直接或间接给投资者带来损失。

## 6、汇率变动风险

公司光伏减反玻璃产品主要用于下游光伏电池组件封装，由于目前光伏电池组件主要应用的市场在国外，因此人民币汇率的变动风险可能通过影响光伏组件制造商而最终传导到公司。同时，报告期内公司积极开拓国外市场，伴随着外销



收入占比的增加，汇率变动带来的直接风险也逐步增加。2010年和2011年上半年，公司产品外销收入分别占当期主营业务收入的20.29%和4.39%，若公司外销结算货币汇率平均变动1%，将使公司利润总额分别变动120.52万元和11.60万元。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	常州亚玛顿股份有限公司	江苏省常州市天宁区青龙东路639号	0519-88880015	0519-88880017	刘芹
保荐人（主承销商）	中国建银投资证券有限责任公司	深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋18-21层	0755-82026688	0755-82026590	倪霆、陈海峰
律师事务所	国浩律师（上海）事务所	上海市南京西路580号31层	021-52341668	021-52341670	方杰、仇如愚
会计师事务所	南京立信永华会计师事务所有限公司	南京中山北路26号新晨国际大厦8-10楼	025-83311788	025-83309819	陈奕彤、孙淑平
资产评估机构	江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司	南京中山北路26号新晨国际大厦8-10楼	025-83311788	025-83309819	向卫峰、徐晓斌
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳证券交易所	0755-82083333	0755-82083164	

### 二、本次发行上市重要日期

询价及推介日期	2011年9月19日---9月21日
发行公告刊登日期	2011年9月23日
申购日期和缴款日期	2011年9月26日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

## 第七节 备查文件

有关本次发行的招股说明书、审计报告、法律意见书和备查文件备置于本公司、保荐人及深交所处。投资者可于发行期间到本公司住所、中国建银投资证券有限责任公司、<http://www.cninfo.com.cn> 网站查阅。



(本页无正文，为《常州亚玛顿股份有限公司招股说明书摘要》之盖章页)

