

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



广东银禧科技股份有限公司

GUANGDONG SILVER AGE SCI&TECH CO., LTD.

(广东省东莞市虎门镇居岐村)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股意向书

保 荐 人（主承销商）



东莞证券有限责任公司
DONGGUAN SECURITIES CO., LTD.

(广东省东莞市莞城区可园南路一号)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	2,500 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	-
预计发行日期	二〇 年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排	<p>公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团、信邦投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人、董事谭颂斌和周娟及其他董事、高级管理人员、其他核心人员谭沃权、林登灿、谢吉斌、傅轶承诺：自发行人依法获准首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其间接持有的发行人股份。</p> <p>公司董事袁德宗、张婉华承诺：自发行人依法获得首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托法人管理现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过其间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让间接持有的发行人股份。</p> <p>公司股东广能商贸、广汇科投、联景投资承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p>
保荐人（主承销商）	东莞证券有限责任公司
招股意向书签署日期	二〇一一年五月五日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、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投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

请投资者认真阅读本招股意向书“第四节 风险因素”全文，并特别关注公司的下述风险及其重要事项。

一、股东、董事、高级管理人员关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本 7,500 万股，本次拟发行 2,500 万股人民币普通股，发行后总股本 10,000 万股，均为流通股。

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团、信邦投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东广能商贸、广汇科投、联景投资承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人、董事谭颂斌和周娟及其他董事、高级管理人员、其他核心人员谭沃权、林登灿、谢吉斌、傅轶承诺：自发行人依法获准首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其间接持有的发行人股份。

公司董事袁德宗、张婉华承诺：自发行人依法获得首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托法人管理现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过其间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让间接持有的发行人股份。

二、滚存利润分配方案

2009 年 9 月 14 日和 2010 年 7 月 8 日，公司分别召开 2009 年第五次临时股东大会和 2010 年第二次临时股东大会，审议同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股东按持股比例共享。

三、主要风险因素

（一）主要原材料价格波动风险

公司主要原材料为 PVC 粉、其他聚合物树脂（PC、ABS、PP、PE、PA 等）、增塑剂等，近三年公司原材料占生产成本的比重平均为 92.67%。为保证产品质量，公司主要从国际知名化工企业进口原材料，其价格随原油价格波动而波动。由于公司主要原材料成本占生产成本的比例较高，因此原材料价格波动对公司生产成本有较大影响。公司存在因主要原材料价格大幅波动致使成本控制困难，从而使公司盈利能力下降的风险。

报告期内，原材料价格波动对公司主营业务成本影响较大，但是公司产品的销售价格亦随原材料价格波动而波动，且变动趋势基本一致。2010 年度，公司综合毛利率为 17.56%，较 2009 年度下降 1.64 个百分点，主要原因之一是原材料价格上升导致主要产品的平均销售成本增长 17.33%，大于平均售价增长幅度。假设产品销售价格不变，按照 2009 年度各分类原材料平均价格和 2010 年度各分类原材料用量计算原材料成本，2010 年度 PVC 粉、其他聚合物树脂、增塑剂和阻燃剂价格上涨对毛利率的影响分别为-23.34%、-17.07%、-34.43%和-4.27%。

（二）销售市场集中风险

公司业务主要集中于珠三角地区，报告期内，公司来源于珠三角地区的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为 90.32%、84.68%和 75.48%。公司业务集中在珠三角地区的主要原因一是公司生产基地所在的珠三角地区改性塑料市场规模较大、发展成熟，公司产品质量稳定、性能优良，一直畅销于珠三角地区；二是公司产能有限，短期内公司产品生产和销售难以完全满足其他区域的市场需求。随着公司产能的提升，如果本公司不能进一步积极开拓新的市场区域，提高珠三角之外的市场份额，将会对本公司持续快速发展带来一定的不利影响。

（三）国外市场需求波动风险

改性塑料作为重要的工业原料之一，其需求受国内外宏观经济和下游行业景气度的影响较大。本公司产品国外销售部分占比较大，其需求受国际市场消费需求影响较大。报告期内，公司国外销售收入分别为 31,468.18 万元、27,718.50 万元和 33,185.67 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 72.52%、63.13%和

51.14%。自 2008 年下半年以来，金融危机引发美国、欧盟、日本等国消费需求下降，导致下游客户来自海外的订单数量下降而减少了对本公司产品的采购量，但随着经济逐渐复苏，公司 2010 年度国外销售收入较 2008 年度有所增长。虽然公司及时调整产品结构和营销策略，积极开拓国内市场，加大产品内销力度，使国内销售收入增幅较大，但仍存在因国际消费市场需求波动引起改性塑料需求不足而导致公司国外销售收入减少、盈利下降的风险。

（四）应收账款金额较大风险

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值为 17,973.28 万元，占流动资产比例为 43.70%，占总资产比例为 37.51%。公司应收账款金额较大的主要原因是公司一般给予客户 30~90 天的信用期。公司目前大部分客户均为长期客户，经营状况良好、信誉度高，应收账款回收正常。为进一步保证应收账款的安全性，降低坏账损失风险，公司与中国出口信用保险公司签订了《短期出口信用保险综合保险保单》和《国内信用险续转投保单》合同。报告期内，公司对应收账款计提的坏账准备分别为 629.75 万元、987.81 万元和 1,013.27 万元。

目前，公司主要通过“事前客户资信分析、事中流程控制、事后跟踪催收”的方法加强应收账款的控制和管理，但若宏观经济出现波动，公司客户生产经营出现困难，公司仍面临因应收账款金额较大而出现呆坏账损失的风险。

（五）汇率波动风险

公司原材料进口、产品国内转厂和直接出口均使用美元、港元等外汇结算。自 2005 年 7 月 21 日国家汇率制度改革以来，人民币持续小幅升值。人民币汇率浮动主要通过汇兑损益对公司经营业绩产生影响。报告期内，公司因汇率波动而产生的汇兑损益分别为-300.17 万元、-48.23 万元和-169.05 万元，占当期财务费用的比例分别为 29.99%、8.93%和 18.44%，占当期主营业务收入的比例分别为 0.69%、0.11%和 0.26%。

本公司将密切关注和研究国际外汇市场的发展动态，选择最有利的结算币种和结算方式，但汇率变化受国内外政治、经济等因素影响较大，其波动将影响公司原材料进口价格和产品国内转厂及直接出口的销售价格，进而影响公司经营业绩。

（六）高新技术企业所得税优惠政策变化风险

报告期内发行人执行的企业所得税税率均为 15%，其享受的所得税优惠情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
高新技术企业所得税优惠	4,029,931.83	3,245,190.30	2,360,253.31
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	7.20%	8.27%	8.78%

报告期内发行人高新技术企业所得税税收优惠占利润总额的比例分别为 8.78%、8.27%、7.20%。如果发行人将来不能继续被评为高新技术企业，可能会对公司的业绩产生不利影响，因此发行人存在由于税收政策变化引致的风险。

发行人高新技术企业资格的有效期为 2008 年～2010 年，高新技术企业证书到期后，发行人需要准备复审材料的申报工作。2011 年 2 月 21 日东莞市科学技术局转发广东省科学技术厅《关于开展 2011 年高新技术企业认定工作的通知》：“根据广东省科技厅《关于开展 2011 年高新技术企业认定工作的通知》要求，现在开始受理国家高新技术企业的申报认定工作（注：关于 2011 年高新技术企业复审的有关事项另行通知）。”根据上述通知的相关规定，银禧科技目前已按《高新技术企业认定管理办法》的相关规定准备好复审材料，待接到复审通知后，即按通知要求申请高新技术企业资格复审工作。

（七）所得税补缴风险

公司为外商投资企业，2007 年出口产品产值达到当年企业产品产值 70%以上，根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》规定可以按法定税率 24%减半征收企业所得税，即享受按 12%税率缴纳企业所得税的优惠政策。同时，公司作为改性塑料技术领先企业，2007 年均被广东省科学技术厅认定为高新技术企业，根据广东省政府粤府[1998]16 号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》等有关规定并经广东省地方税务局确认，公司 2007 年度减按 10%缴纳企业所得税。

与按照税法规定执行 12%的企业所得税税率相比，上述所得税税收优惠政策致使本公司 2007 年度增加净利润 320,056.95 元，占公司当期已实现净利润的

1. 49%。虽然本公司享受的高新技术企业所得税优惠政策经广东省地方税务局确认,但由于广东省税收优惠政策文件有关内容和国家有关部门颁布的行政规章内容存在差异,致使公司存在企业所得税被追缴的风险。

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团已就公司可能由于所得税优惠政策变化而导致的税款补缴事项作出如下承诺:“如果发生由于广东省税收优惠政策文件相关内容和国家有关部门颁布的相关规定存在的差异,导致国家有关税务主管部门认定公司以前年度享受 10%所得税率条件不成立,银禧科技需按 12%的所得税率补缴以前年度所得税差额的情况,本公司愿承担需补缴的所得税款及相关费用”。

(八) 政府补助收益对公司经营成果的影响风险

报告期内政府补助收益对公司经营成果的影响情况如下:

单位: 元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助收益	10,751,449.21	9,332,016.50	6,292,570.11
所得税率	15%和 12.5%	15%和 12.5%	15%和 0%
税后政府补助	9,194,948.35	7,975,752.41	5,407,304.59
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	16.43%	20.33%	20.11%

公司享受的各项政府补助主要是政府按照有关政策根据公司当年新产品研发和市场开拓情况给予的项目资助和奖金,对公司的技术研发和经营起到了良好的补充作用。如果这些优惠补助和奖励全部取消将会对公司经营成果产生一定影响。

目 录

本次发行概况.....	1
发行人声明.....	2
重大事项提示.....	3
第一节 释义.....	13
第二节 概览.....	18
一、发行人基本情况	18
二、发行人核心竞争优势	19
三、控股股东及实际控制人简介	23
四、发行人主要财务数据	23
五、本次发行情况	25
六、募集资金运用	26
第三节 本次发行概况.....	28
一、发行人基本情况	28
二、本次发行的基本情况	28
三、本次发行的当事人及有关机构	29
四、发行人与本次发行有关当事人之间的关系	31
五、本次发行的有关重要日期	31
第四节 风险因素.....	32
一、主要原材料价格波动风险	32
二、销售市场集中风险	33
三、国外市场需求波动风险	34
四、应收账款金额较大风险	35
五、汇率波动风险	35
六、高新技术企业所得税优惠政策变化风险	36
七、所得税补缴风险	36

八、政府补助收益对公司经营成果影响的风险	37
九、大股东控制的风险	38
十、核心技术配方失密的风险	38
十一、新产品开发的风险	38
十二、市场竞争风险	39
十三、募集资金投资项目实施风险	39
十四、募集资金投资项目实施后产能扩张带来的产品销售风险	40
十五、固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险	40
第五节 发行人基本情况.....	41
一、发行人改制重组情况及设立情况	41
二、发行人独立运营情况	44
三、重大资产重组情况	45
四、发行人组织结构	52
五、主要股东及实际控制人情况	60
六、发行人股本情况	68
七、发行人内部职工股、工会持股情况	71
八、公司员工及其社会保障情况	71
九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	76
第六节 业务和技术.....	78
一、公司主营业务及其变化	78
二、行业基本情况	78
三、公司的竞争地位	102
四、公司主营业务情况	106
五、主要固定资产和无形资产	131
六、公司研发情况	139
第七节 同业竞争与关联交易.....	153
一、同业竞争	153

二、关联方与关联交易	156
三、本公司报告期内关联交易的执行情况	176
四、规范关联交易的措施	176
五、本公司报告期内内部控制制度建立及执行情况	179
六、关联方之承诺	181
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	183
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	183
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况	187
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况	187
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在发行人及关联企业领取薪酬情况	188
五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	189
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系 ..	190
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议与重要承诺	191
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	191
九、董事、监事、高级管理人员变动情况	191
第九节 公司治理	193
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况	193
二、发行人近三年不存在违法违规行为	198
三、资金占用及对外担保情况	198
四、内部控制制度评定	198
五、对外投资、担保事项的制度安排及其运行情况	199
六、投资者权益保护措施	201
第十节 财务会计信息与管理层分析	204
一、财务报表	204

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况	212
三、主要会计政策和会计估计	215
四、纳税情况说明	228
五、非经常性损益	230
六、报告期主要财务指标	230
七、验资及资产评估情况	232
八、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	234
九、财务状况分析	235
十、盈利能力分析	267
十一、现金流量分析	319
十二、资本性支出情况分析	324
十三、主要财务优势和困难及未来趋势分析	325
十四、股利分配政策	326
十五、发行前滚存利润共享安排	328
第十一节 募集资金运用.....	329
一、募集资金运用概况	329
二、募投项目简述	330
三、募投项目市场需求及前景分析	349
四、募投项目新增产能市场销售安排和销售策略	363
五、募投项目合理性分析	371
六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响	374
七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	375
第十二节 未来发展与规划.....	377
一、公司发展战略和发展规划	377
二、发行人提升核心竞争力拟采取的措施	378
三、发行人未来发展及在增强成长性和自主创新方面的情况	380
四、财务状况和盈利能力的未来趋势	381
五、拟定上述计划所依据的假设条件	382
六、实现上述计划将面临的主要困难	382

七、上述业务发展目标与现有业务的关系	383
第十三节 其他重要事项.....	384
一、重大合同	384
二、对外担保情况	395
三、重大诉讼或仲裁事项	395
第十四节 有关声明.....	397
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	397
二、保荐人（主承销商）声明	398
三、发行人律师声明	399
四、会计师事务所声明	400
五、资产评估机构声明	401
六、验资机构声明	402
第十五节 附 件.....	403
一、附件	403
二、查阅时间及地点	403

第一节 释义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、股份公司、本公司、银禧科技	指	广东银禧科技股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
商务部	指	中华人民共和国商务部，即原中华人民共和国对外贸易经济合作部。
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
银禧塑胶	指	东莞银禧塑胶有限公司；本公司前身。
银禧有限	指	广东银禧科技有限公司；本公司前身。
银禧工塑	指	银禧工程塑料（东莞）有限公司
瑞晨投资	指	东莞市瑞晨投资有限公司；2010年11月10日成为本公司控股股东。
银华实业	指	银华实业有限公司，于2002年8月更名为银禧集团有限公司。
银禧集团	指	银禧集团有限公司；本公司原控股股东。
银禧商业	指	东莞市银禧商业发展有限公司
广能商贸	指	东莞市广能商贸有限公司；本公司股东。
东莞科技	指	东莞市科技投资担保有限公司，于2008年4月变更为东莞市科技投资担保股份有限公司，于2008年7月更名为广汇科技投资担保股份有限公司。
广汇科技	指	广汇科技投资担保股份有限公司；本公司股东。
联景投资	指	东莞市联景实业投资有限公司；本公司股东。
信邦投资	指	东莞市信邦实业投资有限公司；本公司股东。
博信发展	指	博信发展有限公司，由（香港）银禧工程塑料有限公司于2009年5月更名而来；银禧集团原控股子公司，2009年12月30日，银禧集团转让其持有的博信发展全部股权。
银禧香港	指	银禧科技（香港）有限公司；本公司全资子公司。

银禧研究院	指	东莞银禧高分子材料研究院
银禧贸易	指	东莞市银禧贸易有限公司
嘉森苏州	指	嘉森塑胶（苏州）有限公司
苏州银禧	指	苏州银禧新材料有限公司（由嘉森塑胶（苏州）有限公司于 2009 年 12 月 4 日更名而来）
本次发行	指	本公司向社会公开发行 2,500 万人民币普通股 A 股之行为
东莞证券、主承销商、保荐人	指	东莞证券有限责任公司
天健正信、中和正信、发行人会计师	指	天健正信会计师事务所有限公司（由中和正信会计师事务所有限公司于 2009 年 9 月 29 日更名而来）
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
报告期内、近三年	指	2008 年、2009 年、2010 年
本招股意向书	指	《广东银禧科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》
《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	《广东银禧科技股份有限公司章程》
股东大会	指	广东银禧科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广东银禧科技股份有限公司董事会
监事会	指	广东银禧科技股份有限公司监事会
改性塑料	指	将通用高分子树脂通过物理的、化学的或两者兼有的方法，引入特定的添加剂，或改变树脂分子链结构，或形成互穿网络结构，或形成海岛结构等所获得的高分子树脂新材料。
通用塑料	指	用量大、用途广、成型性好、价格便宜的塑料。通用塑料有 5 大品种，分别是聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）、聚氯乙烯（PVC）、聚苯乙烯（PS）和丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）。

工程塑料	指	在工程技术中作为结构材料的塑料，能够在较宽的温度范围内承受机械应力，能够应用于较为苛刻的化学物理环境，是一种强度、耐冲击性、耐热性、硬度和抗老化性能均优的塑料材料。工程塑料的品种主要有聚碳酸酯（PC）、聚酰胺（PA）、聚甲醛（POM）、聚酯（PBT 和 PET）和聚苯醚（PPO）等。
通用塑料工程化	指	使用一些塑料改性技术，提高通用塑料的性能，使其可以作为结构材料而应用于工程结构领域。使用的塑料改性技术有玻纤增强改性、矿物填充改性、树脂合金化共混改性等。
国内转厂	指	按照《中国海关关于加工贸易保税货物跨关区深加工结转的管理办法》规定，加工贸易（来料加工、进料加工）企业将保税料件加工的产品跨关区深加工后复出口的经营活动。
UL 认证	指	美国安全检测实验室公司（Underwriter Laboratories Inc.），主要从事产品安全认证和经营安全证明业务的独立非营利专业机构的认证。
3C 认证	指	全称“China Compulsory Certification”，为中国强制性产品认证制度的英文缩写，也是国家对强制性产品认证使用的统一标志。
ACS 认证	指	法国卫生部对进入法国的水暖卫浴类产品进行卫生审核、测试，证明产品不会改变水的感观、化学成分和微生物特征，符合相关的标准要求后，核发 ACS 卫生证书，产品获得证书后才能通过海关在法国境内进行销售。
改性率	指	改性塑料材料占有所有塑料材料表观消费量的比例
耐候性	指	材料如涂料、塑料、橡胶制品等，应用于室外或者特定室内环境需要经受气候的考验，如光照、冷热、风雨、霜雾等造成的综合破坏，其耐受能力叫耐候性。
PVC	指	聚氯乙烯，英文名称为 Polyvinylchloride，是一种非结晶性材料，具有阻燃性、耐化学药品性、机械强度及电绝缘性良好等优点，主要应用于供水管道、家用管道、房屋墙板、商用机器壳体、电子产品包装、医疗器械、食品包装等。

PE	指	聚乙烯，英文名称为 Polyethylene，一种结晶材料，按聚合工艺的不同可分为 HDPE 和 LDPE，HDPE 具有高密度，抗张强度高，扭曲温度高，粘性以及化学稳定性等特性，主要用于塑料模具、电动工具等产品。LDPE 流动性较高，结晶度较 HDPE 低，但其抗冲击强度比前者强。主要用于包装产品以及部分热流道模具产品等。
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，具有优良的抗吸湿性、抗酸碱腐蚀性、抗溶剂性、电性能优异，主要应用于汽车工业、器械、日用消费品等。
PS	指	聚苯乙烯，英文名称为 Polystyrene，是一种非结晶材料，具有优良的几何稳定性、热稳定性、透光特性、电绝缘特性以及微小吸湿性等，能够抵抗水及一般的酸碱盐。主要应用于产品包装、家用电器、电气等。
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile Butadiene Styrene，综合性能较好，抗冲击强度较高，化学性能稳定，电性能良好，主要应用于一般机械零件、减磨耐磨零件、传动零件和电讯零件。
PA	指	聚酰胺，英文名称为 Polyamide，具有很高的机械强度，耐热，摩擦系数低，耐磨损，自润滑性好，吸震性和消音性好，耐油，耐弱酸，耐碱和一般溶剂，电绝缘性好，有自熄性，无毒，无臭，耐候性好，主要应用于汽车、仪表、机械、电子、建筑、包装等，是用途最广的工程塑料之一。
PC	指	聚碳酸酯，英文名称为 Polycarbonate，是一种非结晶材料；具有特别好的抗冲击强度、热稳定性、光泽度、抑制细菌特性、阻燃特性以及抗污染性，主要应用于电气和商业设备、器具、交通运输行业等。
POM	指	聚甲醛，英文名称为 Polyoxymethylene，具有优异的综合性能，类似金属的硬度、强度和刚性，在很宽的温度和湿度范围内都具有很好的自润滑性、良好的耐疲劳性，并富于弹性，有较好的耐化学品性，广泛应用于电子电气、机械、仪表、日用轻工、汽车、建材、农业等领域。

PBT	指	聚对苯二甲酸丁二醇酯，英文名称为 Polybutylece Terephthalate，是一种结晶性材料，具有高耐热性、韧性、耐疲劳性、自润滑性、低摩擦系数、耐候性、吸水率低等特点，主要应用于汽车工业、电器元件。
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，英文名称为 Polyethylene Terephthalate，具有优良的电绝缘性、抗蠕变性、耐疲劳性、耐摩擦性、尺寸稳定性等特点，广泛应用于包装业、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。
PPO	指	聚苯醚，英文名称 Poly(phenylene oxide)，是一种非结晶材料，无毒、透明、相对密度小，具有优良的机械强度、耐应力松弛、抗蠕变性、耐热性、耐水性、耐水蒸汽性、尺寸稳定性等特点，主要应用于电子电器、汽车、家用电器、办公室设备和工业机械等方面。
表观消费量	指	当年生产量加进口量减去出口量，由于表观消费量并不反映库存变化因素，只有当库存无变化时，它才等于实际消费量。

注：本招股意向书除特别说明外，若出现总数的尾数与各分项数值之和的尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人基本情况

本公司前身东莞银禧塑胶有限公司成立于1997年8月8日，2006年12月25日更名为广东银禧科技有限公司。经商务部商资批[2008]674号《商务部关于同意广东银禧科技有限公司转制为股份有限公司的批复》批准，银禧有限于2008年7月21日整体变更为股份公司，注册资本为7,500万元。目前银禧科技股权结构为：瑞晨投资持有2,625万股股份，占总股本的35%；银禧集团持有1,875万股股份，占总股本的25%；广能商贸持有1,125万股股份，占总股本的15%；广汇科投持有750万股股份，占总股本的10%；联景投资持有750万股股份，占总股本的10%；信邦投资持有375万股股份，占总股本的5%。

本公司是一家集研发、生产、销售和技术服务于一体的高分子类新材料改性塑料供应商。改性塑料是将通用高分子树脂通过物理的、化学的或两者兼有的方法，引入特定的添加剂，或改变树脂分子链结构，或形成互穿网络结构，或形成海岛结构等所获得的高分子树脂新材料。改性塑料被国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》文件列为当前优先发展的新材料。

本公司主要产品包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料和环保耐用料五大系列，产品被广泛应用于电线电缆、节能灯具、电子电气、家用电器、玩具、道路材料等领域，具有安全、环保等性能，并已通过国际权威机构SGS检测，产品符合《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）、《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）等国际环保标准体系的要求，本公司取得了该行业的145项产品认证，其中PVC电线电缆料是国内少数几家获得UL QMTM2认证的产品，耐候料中的沥青道路结构料“ROADKING”通过国家道路及桥梁质量监督检验中心（交通部公路工程检测中心）检测，符合JTGF40—2004《公路沥青路面

施工技术规范》对高速公路、一级公路的表列要求。本公司产品生产和销售在行业细分市场中规模优势明显，相关产品在电线电缆市场多年来位居全国第一，2008年在电子电气、家用电器市场位居全国第三（资料来源：深圳市塑胶行业协会《改性塑料的发展趋势及热点分析》）。

目前本公司在研发实力、客户资源、产品质量、品牌知名度、管理水平和市场销售网络建设等方面均居于国内同行业前列，是国内改性塑料行业中取得产品认证最多的企业之一，已成为国内同行业中最具竞争力和成长性的企业之一。报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为2,441.31万元、3,597.44万元和4,998.91万元，2009年和2010年较上年同期增幅分别为47.36%和38.96%。近三年，公司加权平均净资产收益率分别为23.19%、26.56%和28.01%。

2004年公司技术中心被中国塑料加工工业协会改性塑料专业委员会确定为“科研试验开发生产基地”，同年公司被中华全国工商业联合会、中国民营科技实业家协会认定为“中国优秀民营科技企业”。2005年公司获得全国优秀民营科技企业创新奖。2007年公司技术中心被广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室、广东省科学技术厅认定为“广东省教育部产学研结合示范基地”。公司将通过不断地努力，提升核心竞争力，致力于成为国内一流、国际知名的改性塑料供应商。

二、发行人核心竞争优势

本公司经过13年的经营发展，目前正处于持续、快速发展阶段，与同行业其他公司相比，公司具有较强的竞争实力，竞争优势显著，其核心竞争优势如下：

（一）技术创新优势

改性塑料行业的下游客户需求千差万别，其产品品种繁多、更新换代快，具有很强的潮流性和多变性，这就要求改性塑料生产企业不断加大科研投入研发新配方，以满足客户对塑料材料提出的新功能要求。本公司作为国内改性塑料行业最具竞争力和成长性的企业之一，在技术创新方面具有较强优势，持续开发并积累 5,036 个产品配方，具体表现如下：

1. 获得的技术创新资质

（1）公司 2002 年被广东省科技厅认定为“广东省高新技术企业”，2008

年被广东省科技厅、广东省财政厅、广东省国税局、广东省地税局联合认定为“高新技术企业”。

(2) 公司技术中心于 2003 年被广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国税局、广东省地税局和海关总署广东分署认定为“企业技术中心”，2004 年被广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会评定为“广东省电缆料工程技术研究中心”。

(3) 公司的材料实验室于2010年被东莞市科技局认定为东莞市高分子材料重点实验室。

2. 技术创新持续投入

公司把技术创新、科技进步作为企业生存和发展的驱动力，近年来持续加大研发投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。报告期内公司研发投入占营业收入的比例如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入	2,641.75	1,774.86	1,594.86
营业收入	64,907.81	43,952.92	43,396.71
研发投入占营业收入比重	4.07%	4.04%	3.68%

3. 取得众多技术创新成果

(1) 专利、核心技术及配方。公司为东莞市科学技术局、东莞市知识产权局认定的市重点专利培育企业之一，目前拥有具有国内外领先水平的33项核心技术成果，包括非专利技术24项（其中正在申请专利13项）和发明专利9项（其中与四川大学共同拥有发明专利3项，与华南理工共同拥有发明专利1项），并拥有793个牌号，共5,036个产品技术配方。

(2) 产品认证。在改性塑料行业，产品认证是重要的市场准入门槛，目前公司取得了该行业的145项产品认证，其中PVC电线电缆料是国内少数几家获得UL QMTM2认证的产品。

(3) 重点新产品。近几年公司多项研究成果获得国家 and 省级重点新产品称号：如激光印标 ABS 塑料被评为国家重点新产品，阻燃增强耐候型 PET 节能灯具

专用料、节能建筑用塑料隔热条专用料被评为广东省重点新产品，电子电气用高性能环保型 PC 改性材料、导热无卤阻燃 PBT 工程塑料、新型环保无卤阻燃聚烯烃材料被评为广东省高新技术产品。

(4) 战略性新兴产业市场的突破。公司自 2007 开始在 LED 照明、轨道交通、太阳能电缆以及新能源汽车轻量化材料等方面进行了系统和深入的研究，通过产学研合作模式、引进消化和集成创新等方式，大力推进新材料的开发和应用研究。目前，已成功开发用于 LED 照明散热系统的系列改性材料，用于轨道交通车辆的火灾探测器用改性阻燃材料已通过铁道部产品质量监督检验中心的检验。

经过长期的市场检验，公司产品质量得到了客户的广泛好评，2008 年公司之“银禧”商标获得“广东省著名商标”荣誉称号。

(二) 客户资源优势

改性塑料的需求主要由消费品制造商及其一级、二级供应商决定，下游客户要评估改性塑料产品能否满足其需要需拥有很强的专业知识，因此只有实力较强的下游核心企业才具备有效评估改性塑料生产企业并选用其产品的能力，而其他实力较弱的下游企业通常采用跟随的办法采购产品以减少使用成本、降低使用风险。有实力的改性塑料生产企业需与下游核心企业建立长期合作关系，在消费品制造商设计新一代产品时同步开发改性塑料新产品。经过 13 年的发展，公司拥有一批生产电线电缆、节能灯具、家用电器、电子电气、玩具等产品稳定的国内外知名企业客户群，具体情况如下：

下游市场	国内外知名客户
电线电缆	东莞吉联电线电缆有限公司、中利科技集团股份有限公司、宝兴电线电缆有限公司、耐克森（南宁）电缆有限公司、莱尼电气线缆（厦门）有限公司、泰科电子（东莞）有限公司、中裕电器（深圳）有限公司、北联电器有限公司等。
节能灯具	霍尼韦尔朗能电器技术（广东）有限公司、利胜电光源（厦门）有限公司、欧帝尔电器有限公司、广东欧普照明有限公司、华强本邦电器有限公司等。
电子电气	诠盛电器（东莞）有限公司、TCL 罗格朗（惠州）有限公司，通领科技集团有限公司、东莞莫仕连接器有限公司、建准电机工业股份有限公司、东莞普斯电子有限公司，深圳乐新精密工业有限公司，冠德科技（北海）有限公司，厦门洪氏企业有限公司，三威塑胶电子（珠海）有限公司等。
家用电器	广东格兰仕集团有限公司、美的集团有限公司、深圳艾美特电器有限公司、格力电器（中山）小家电制造有限公司、广东伊利浦电器股份有限公司等。

公司客户稳定，2008~2010 年各期末公司前 20 大客户的平均合作时间分别

为 4.8 年、4.8 年和 5.8 年，2009 年、2010 年与上年相比的前 20 大客户重复率分别为 60%、75%，其中 2010 年公司前 20 大客户中合作超过 5 年以上的有 12 家。

稳定优质的客户资源不仅为公司带来了稳定的营业收入，而且提升了公司产品品牌市场知名度，同时还为公司逐步融入跨国企业的全球产品供应链打下了坚实的基础。

（三）服务优势

第一，公司产品开发速度快，供货周期短。公司营销人员均具有较为丰富的技术知识，可以快速准确地掌握市场动态和理解客户需求，并及时传递到公司研发部门。目前，根据公司多年累积的经验以及客户的要求，从产品订单发出到公司完成供货，省内客户严格控制在 7 天以内，省外客户如无特殊情况，一般在 10 天内完成。

第二，公司技术服务体系完善。改性塑料产品专业性强，指标参数复杂，用户在购买产品后往往需要提供后续的技术支持服务。为保证公司服务的及时和高质量，公司建立了由技术人员、营销人员、客户服务人员协同合作的技术服务体系。营销人员重点负责新客户和重点客户的跟踪和沟通，及时掌握客户的需求，安排和协助公司技术人员解决问题；客户服务人员主要负责协调产品交期和老客户的联系。技术人员负责为客户的后续需求提供解决方案，起到了完善售后服务和巩固客户资源的作用。

目前公司的核心技术产品无析出高光泽阻燃 PP 材料已进入全球领先的生产电气开关产品企业法国罗格朗集团的供应体系，为其在中国、俄罗斯和埃及的工厂提供产品与技术支持服务。

第三，公司产品类别较齐全，品种丰富。经过多年的发展，公司目前已拥有 5 大类、40 多个品种，793 个牌号，5,036 个产品配方，成为国内同行业中产品品种比较齐全的改性塑料企业，能够满足客户对产品的多样化需求。

（四）成本优势

公司因其规模经营优势及与上游原材料供应商建立了战略合作关系，确保了本公司能长期稳定地以相对较低的价格获得主要原材料，降低了产品生产成本。

在内部成本控制方面，公司实施精细化管理，在保证产品质量的前提下，将

成本控制在在一个较低的水平，保证公司产品的竞争力，具体情况如下：

1. 建立严格的原材料采购控制体系。公司信息管理部每天收集最新的原材料市场信息并在公司内部网上通告；采购部门对供应商建立了有效的评价和采购比价控制体制。

2. 坚持对生产工艺、装备进行持续不断的技改。公司对双螺杆挤出机生产线的改造，使每条生产线在开机时的功率降低能耗 5KW；公司对生产切换的工艺技改，缩短了 10%的生产切换时间，提高了转产效率。

3. 公司建立了对各项制造费用明细的成本监控系统，每月进行统计分析，制订改善方案，不断降低成本。

4. 公司长期坚持质量第一的方针，建立了严格的生产管理、质量管理流程，已经通过了 ISO9001:2000、TS16949 等质量体系认证，实现产品质量持续改进。

三、控股股东及实际控制人简介

（一）控股股东

本公司控股股东为瑞晨投资，持有本公司发行前35%股份。

瑞晨投资于2010年10月12日在广东省东莞市成立，公司注册资本为1,000万元，注册地址为东莞市南城区鸿福路106号南峰中心大厦1828室，主要业务为实业投资和物业投资。相关情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、主要股东及实际控制人情况”。

（二）实际控制人

本公司实际控制人为谭颂斌、周娟夫妇，二人均为境内自然人。

谭颂斌持有本公司控股股东瑞晨投资90%股权，周娟持有瑞晨投资10%股权及信邦投资50%股权，瑞晨投资持有本公司35%股份，信邦投资持有本公司5%股份，谭颂斌、周娟夫妇二人控制本公司40%股份。相关情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、主要股东及实际控制人情况”。

四、发行人主要财务数据

根据天健正信出具的天健正信审(2011)GF字第090001号《审计报告》，报告期内本公司主要财务数据及指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总计	47,914.29	35,102.12	23,311.62
负债总计	24,667.49	17,449.72	10,057.43
归属于母公司所有者权益合计	20,343.09	15,345.51	11,746.70
少数股东权益	2,903.70	2,306.90	1,507.49
所有者权益合计	23,246.79	17,652.41	13,254.19

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	64,907.81	43,952.92	43,396.71
营业利润	5,483.24	3,686.70	2,337.94
利润总额	6,561.09	4,598.96	2,968.99
净利润	5,595.71	3,923.39	2,689.04
归属于母公司所有者的净利润	4,998.91	3,597.44	2,441.31
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润	4,127.25	2,855.76	1,908.71

（三）合并现金流量表主要数据

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	3,444.83	3,017.21	2,661.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,744.99	-1,892.19	-1,066.44
筹资活动产生的现金流量净额	1,789.80	308.85	83.43
现金及现金等价物净增加额	3,507.10	1,443.92	1,712.02

（四）主要财务指标

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.67	1.72	1.89
速动比率	1.18	1.38	1.54
资产负债率（母公司）	45.81%	46.23%	43.39%
应收账款周转率（次）	3.81	3.52	4.48
存货周转率（次）	6.00	7.75	9.88

总资产周转率	1.56	1.50	1.84
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	2.71	2.05	1.57
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.07%	0.11%	0.19%
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,728.29	5,500.14	4,049.68
利息保障倍数	12.12	12.79	6.02
经营活动现金净流量（万元）	3,444.83	3,017.21	2,661.80
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,998.91	3,597.44	2,441.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（万元）	4,127.25	2,855.76	1,908.71
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.46	0.40	0.35
每股净现金流量（元/股）	0.47	0.19	0.23
加权平均净资产收益率	28.01%	26.56%	23.19%
基本每股收益（元/股）	0.67	0.48	0.33
稀释每股收益（元/股）	0.67	0.48	0.33

备注：上述净资产收益率和基本每股收益均以归属于公司普通股股东的净利润为计算依据。

五、本次发行情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）

（二）每股面值：人民币1.00元

（三）发行股数：2,500万股，占发行后总股本的25.00%

（四）发行价格：通过向询价对象询价确定

（五）发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

（六）发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（七）发行前后股本结构

公司本次拟发行人民币普通股2,500万股，发行前后股本结构如下：

股东名称及股份数	发行前		发行后	
	股份数（股）	比例（%）	股份数（股）	比例（%）
一、发起人股份	75,000,000	100.00%	75,000,000	75.00%
其中：外资法人股				
银禧集团	18,750,000	25.00%	18,750,000	18.75%
其中：内资法人股				
瑞晨投资	26,250,000	35.00%	26,250,000	26.25%
广能商贸	11,250,000	15.00%	11,250,000	11.25%
广汇科技	7,500,000	10.00%	7,500,000	7.50%
联景投资	7,500,000	10.00%	7,500,000	7.50%
信邦投资	3,750,000	5.00%	3,750,000	3.75%
二、本次拟发行股份数	—	—	25,000,000	25.00%
总股本	75,000,000	100.00%	100,000,000	100.00%

六、募集资金运用

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A股）2,500万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司的募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户行为【 】、账号为【 】。

本次募集资金投资项目经公司股东大会审议确定，根据资金运用的轻重缓急，以项目顺序为准，由董事会实施，用于：

序号	项 目	投资总额 (万元)	项目核准情况
1	高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	3,961.89	粤经贸技改[2009]358号 粤经信技改函[2011]650号
2	节能灯具专用改性塑料技术改造项目	7,229.96	粤经贸技改[2009]357号 粤经信技改函[2011]651号
3	无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	5,807.31	粤经贸技改[2009]355号 粤经信技改函[2011]651号
4	其他与主营业务相关的营运资金		—

以上项目均已进行详细可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。本次发行上市募集资金拟投资上述项目，项目资金不足部分由公司通过自有资金或银行贷款等方式自筹解决。

募集资金投资项目的详细情况参见本招股意向书“第十一节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称:	广东银禧科技股份有限公司
英文名称:	GUANGDONG SILVER AGE SCI&TECH CO., LTD.
注册资本:	7,500 万元
法定代表人:	谭颂斌
成立日期:	1997 年 8 月 8 日, 于 2008 年 7 月 21 日改制设立股份公司
公司住所:	东莞市虎门镇居岐村
邮政编码:	523927
联系电话:	0769-88922988
传真号码:	0769-85705555
互联网地址:	http://www.silverage.cn
电子信箱:	silverage@silverage.cn
负责信息披露和投资者关系的部门:	董事会办公室
负责人:	谢吉斌
联系号码:	0769-88922986

二、本次发行的基本情况

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:	2,500 万股, 占发行后总股本的 25%
发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率:	【 】倍 (每股收益按 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 10,000 万股计算)
	【 】倍 (每股收益按 2010 年度经审计的扣除非经常

	性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 7,500 万股计算)
发行后每股收益:	【 】
发行前每股净资产:	2.71 元/股(按经审计的截至 2010 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益除以本次发行前的总股本 7,500 万股计算)
发行后每股净资产:	【 】元/股(按经审计的截至 2010 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益加募集资金净额全面摊薄计算)
发行市净率:	【 】倍(按询价后确定的每股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与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、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
募集资金总额:	【 】万元
募集资金净额:	【 】万元
发行费用概算:	总额【 】万元,其中: 承销和保荐费用【 】万元 审计费用【 】万元 律师费用【 】万元 发行手续费用【 】万元 路演推介及信息披露费用【 】万元

三、本次发行的当事人及有关机构

1. 保荐人(主承销商): 东莞证券有限责任公司

法定代表人: 张运勇

住所: 广东省东莞市莞城区可园南路一号

联系电话：0769—22119285
传真：0769—22119285
保荐代表人：姚根发、潘云松
项目协办人：杨娜
项目组成员：朱则亮、吕晓曙、周毅峰、郑伟

2. 发行人律师：北京市国枫律师事务所

法定代表人：张利国
住所：北京市西城区金融大街一号 A 座 12 层
联系电话：010-66090088
传真：010-66090016
经办律师：徐虎、周旦

3. 会计师事务所：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民
地址：北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 A 座
22 层
电话：010-59535588
传真：010-59535599
经办注册会计师：俞俊雄、贺春海

4. 资产评估机构：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：陈喜佟
地址：广州市越秀区越秀北路 222 号越良大厦 16 楼
电话：020-83642172
传真：020-83642103
签字注册资产评估师：李小忠、李迟

5. 股票登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：0755—25938000
传真：0755—25988122

6. 收款银行：

联系人：

地址：

电话：

传真：

四、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行的有关重要日期

刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日

开始询价推介的日期：【 】年【 】月【 】日

刊登定价公告的日期：【 】年【 】月【 】日

网下申购、缴款日期：【 】年【 】月【 】日

网上申购、缴款日期：【 】年【 】月【 】日

预计股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

请投资者关注发行人及保荐人（主承销商）在相关媒体披露的公告。本次发行的股票于发行后将尽快在深圳证券交易所创业板挂牌交易。

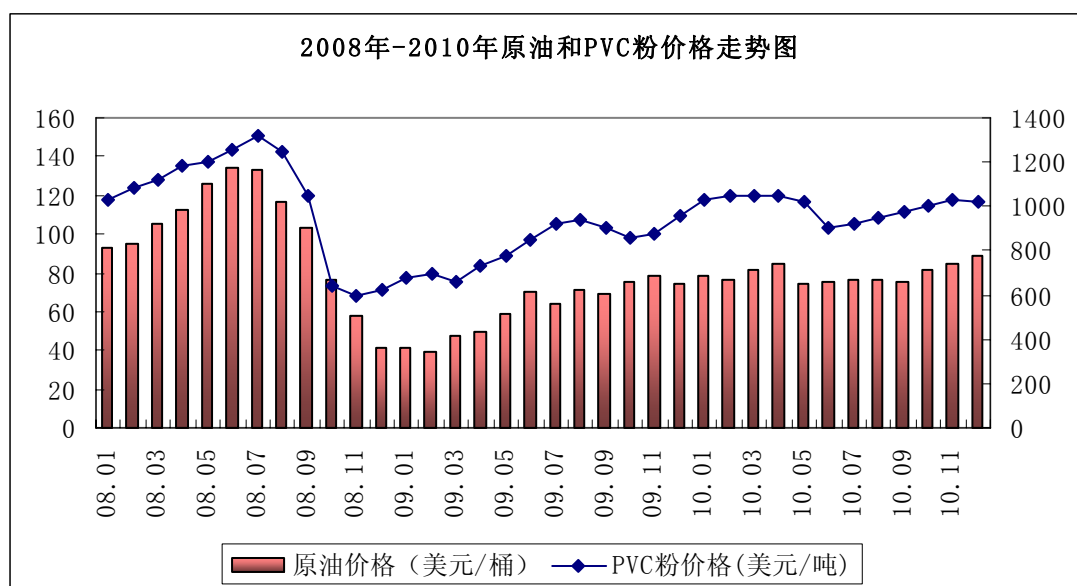
第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或有可能影响投资决策的程序大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、主要原材料价格波动风险

公司主要原材料是 PVC 粉、其他聚合物树脂（PC、ABS、PP、PE、PA 等）、增塑剂等，其成本占公司产品生产成本的比例较高，报告期内，分别为 93.09%、92.34%和 92.59%，近三年平均为 92.67%。为保证公司产品质量，公司原材料主要从美国、日本、韩国、台湾等国家和地区的知名化工企业进口，报告期内，公司进口原材料占当期原材料采购总额的比例分别为 70.42%、62.66%和 50.48%。原材料价格的波动将对本公司产品生产成本产生一定影响。

在国际市场上，公司所需主要原材料 PVC 粉、其他聚合物树脂、增塑剂随原油价格波动而波动，报告期内，PVC 粉的价格走势与原油价格走势对比如下：



2008 年 1 月~2009 年 12 月，国际原油价格波动较大，其中，国际原油最高价格为 133.93 美元/桶，最低价格为 39.16 美元/桶，波动幅度较大；受之影响，同期公司采购 PVC 粉的最高价为 1,300 美元/吨，最低价为 530 美元/吨，其他聚合物树脂中的 PC 最高价为 2.86 美元/千克，最低价为 1.88 美元/千克，ABS 最

高价 2.28 美元/千克，最低价为 1.05 美元/千克，PP 最高价为 2.00 美元/千克，最低价为 0.75 美元/千克。2010 年度，随着经济逐渐复苏，国际原油价格亦增长，公司 2010 年度原材料采购价格亦随之增长。

报告期内，原材料价格波动对公司主营业务成本影响较大，但是公司产品的销售价格亦随原材料价格波动而波动，且变动趋势基本一致。2010 年度，公司综合毛利率为 17.56%，较 2009 年度下降 1.64 个百分点，主要原因之一是原材料价格上升导致主要产品的平均销售成本增长 17.33%，大于平均售价增长幅度。假设产品销售价格不变，按照 2009 年度各分类原材料平均价格和 2010 年度各分类原材料用量计算原材料成本，2010 年度 PVC 粉、其他聚合物树脂、增塑剂和阻燃剂价格上涨对毛利率的影响分别为 -23.34%、-17.07%、-34.43% 和 -4.27%。

虽然公司对客户有一定的议价能力，并采用日常采购和战略采购相结合的方式最大限度降低采购成本，但由于价格调整、技术配方和工艺调整均有一定滞后性，且公司产品销售价格还受到下游客户需求、国内其他厂商生产情况等因素的影响，因此公司原材料采购价格波动的风险并不能通过调整相应产品的销售价格完全转嫁给客户。若主要原材料价格大幅波动，仍然会对公司生产成本的控制带来一定压力，因此，公司存在因主要原材料价格大幅波动致使成本控制困难，从而使公司盈利能力下降的风险。

二、销售市场集中风险

公司业务主要集中于珠三角地区，报告期内，公司来源于珠三角地区的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为 90.32%、84.68% 和 75.48%。公司业务集中在珠三角地区的主要原因一是公司生产基地所在的珠三角地区改性塑料市场规模较大、发展成熟，公司产品质量稳定、性能优良，一直畅销于珠三角地区；二是公司产能有限，短期内公司产品生产和销售难以完全满足其他区域的市场需求。

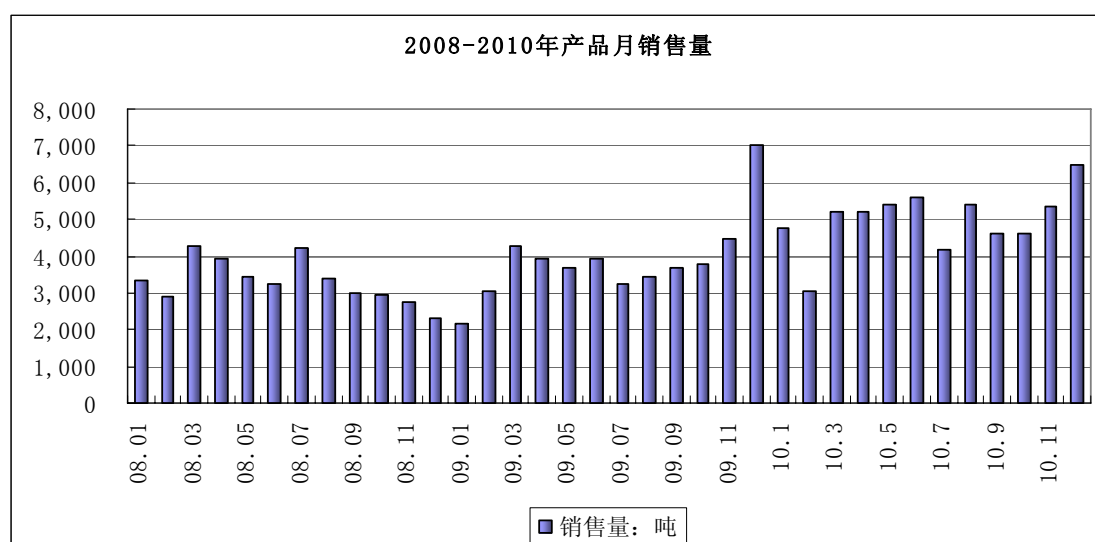
近年来，公司通过技改不断提高产能，在巩固珠三角地区市场的同时，逐步开发了长三角地区市场，并占据了一定的市场份额，且于 2009 年 11 月收购了苏州银禧，在长三角地区建立了生产基地。报告期内，公司来源于珠三角地区的销售收入占当期主营业务收入的比重降低。但随着公司产能的提升，如果本公司不

能进一步积极开拓新的市场区域，提高珠三角之外的市场份额，将会对本公司持续快速发展带来一定的不利影响。

三、国外市场需求波动风险

改性塑料作为重要的工业原料之一，其需求受国内外宏观经济和下游行业景气度的影响较大。本公司产品国外销售部分占比较大，其需求受国际市场消费需求影响较大。报告期内，公司国外销售收入分别为 31,468.18 万元、27,718.50 万元和 33,185.67 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 72.52%、63.13%和 51.14%。2008 年下半年，金融危机引发美国、欧盟、日本等国消费需求下降，导致下游厂商来自海外的订单数量下降而减少了对本公司产品的采购量，但随着经济逐渐复苏，公司 2010 年度国外销售收入较 2008 年度有所增长。

报告期内，公司改性塑料销售量的情况如下：



受金融危机影响，公司产品销售量在 2008 年 8 月~2009 年 1 月期间呈逐月下降趋势，其中 2009 年 1 月的销售量为 1,897.39 吨，同比下降 43.31%，2009 年 2 月公司产品销售量开始回升，2009 年度和 2010 年度销售收入均呈上升趋势，这主要受益于国家家电下乡计划的刺激作用和经济的逐渐复苏。

虽然公司及时调整产品结构和营销策略，积极开拓国内市场，加大产品内销力度，使国内销售收入增幅较大，但仍存在因国际消费需求波动引起改性塑料需求不足而导致公司国外销售收入减少、盈利下降的风险。

四、应收账款金额较大风险

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值为 17,973.28 万元，占流动资产比例为 43.70%，占总资产比例为 37.51%。公司应收账款金额较大的主要原因是公司一般给予客户 30~90 天的信用期。公司目前大部分客户均为长期客户，经营状况良好、信誉度高，应收账款回收正常。为进一步保证应收账款的安全性，降低坏账损失风险，公司与中国出口信用保险公司签订了《短期出口信用保险综合保险保单》和《国内信用险续转投保单》合同。报告期内，公司对应收账款计提的坏账准备分别为 629.75 万元、987.81 万元和 1,013.27 万元。

目前，公司主要通过“事前客户资信分析、事中流程控制、事后跟踪催收”的方法加强应收账款的控制和管理，若国家宏观经济出现波动，公司客户生产经营出现困难，公司仍面临因应收账款金额较大而出现呆坏账的风险。

五、汇率波动风险

公司原材料进口、产品国内转厂和直接出口均使用美元、港元等外汇结算。自 2005 年 7 月 21 日国家汇率制度改革以来，人民币持续小幅升值。人民币汇率浮动主要通过汇兑损益对公司经营业绩产生影响。报告期内，公司因汇率波动而产生的汇兑损益分别为-300.17 万元、-48.23 万元和-169.05 万元，占当期财务费用的比例分别为 29.99%、8.93%和 18.44%，占当期主营业务收入的比例分别为 0.69%、0.11%和 0.26%。

根据公司 2010 年产品外销收入 33,185.67 万元、国内销售收入 31,702.95 万元、主营业务成本 53,492.85 万元，其中进口原材料为 26,779.01 万元测算，假设基准汇率为 1 美元兑换 6.7 元人民币，则汇率变动对公司产品毛利率影响如下表：

汇率	综合毛利率(%)	综合毛利率变动(与基准相比)
7.0	17.60%	0.04%
6.9	17.59%	0.03%
6.8	17.58%	0.02%
6.7	17.56%	0.00%
6.6	17.55%	-0.01%
6.5	17.54%	-0.02%
6.4	17.52%	-0.04%

汇率变化受国内外政治、经济等因素影响较大，外汇汇率波动将影响公司原材料进口价格和产品国内转厂及直接出口的价格，进而影响公司经营业绩，汇率的波动使公司的生产经营存在一定的风险。

本公司将密切关注和研究国际外汇市场的发展动态，选择最有利的结算币种和结算方式，目前，公司主要采用三种措施应对汇率变动风险：一是在日常采购中优先采用外币支付；二是加快应收账款回收力度，特别是外币应收账款，缩短外币应收账款的收款期；三是积极参与人民币结算试点工作。

六、高新技术企业所得税优惠政策变化风险

报告期内发行人执行的企业所得税税率均为 15%，其享受的所得税优惠情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
高新技术企业所得税优惠	4,029,931.83	3,245,190.30	2,360,253.31
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	7.20%	8.27%	8.78%

报告期内发行人高新技术企业所得税税收优惠占利润总额的比例分别为 8.78%、8.27%、7.20%。如果发行人将来不能继续被评为高新技术企业，可能会对公司的业绩产生不利影响，因此发行人存在由于税收政策变化引致的风险。

发行人高新技术企业资格的有效期为 2008 年～2010 年，高新技术企业证书到期后，发行人需要准备复审材料的申报工作。2011 年 2 月 21 日东莞市科学技术局转发广东省科学技术厅《关于开展 2011 年高新技术企业认定工作的通知》：“根据广东省科技厅《关于开展 2011 年高新技术企业认定工作的通知》要求，现在开始受理国家高新技术企业的申报认定工作（注：关于 2011 年高新技术企业复审的有关事项另行通知）。”根据上述通知的相关规定，银禧科技目前已按《高新技术企业认定管理办法》的相关规定准备好复审材料，待接到复审通知后，即按通知要求申请高新技术企业资格复审工作。

七、所得税补缴风险

公司为外商投资企业，2007 年出口产品产值达到当年企业产品产值 70%以

上，根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》规定可以按法定税率 24%减半征收企业所得税，即享受按 12%税率缴纳企业所得税的优惠政策。同时，公司作为改性塑料技术领先企业，2007 年均被广东省科学技术厅认定为高新技术企业，根据广东省政府粤府[1998]16 号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》等有关规定并经广东省地方税务局确认，公司 2007 年度减按 10%缴纳企业所得税。

与按照税法规定执行 12%的企业所得税税率相比，上述所得税税收优惠政策致使本公司 2007 年度增加净利润 320,056.95 元，占公司当期已实现净利润的 1.49%。虽然本公司享受的高新技术企业所得税优惠政策经广东省地方税务局确认，但由于广东省税收优惠政策文件有关内容和国家有关部门颁布的行政规章内容存在差异，致使公司存在企业所得税被追缴的风险。

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团已就公司可能由于所得税优惠政策变化而导致的税款补缴事项作出如下承诺：“如果发生由于广东省税收优惠政策文件相关内容和国家有关部门颁布的相关规定存在的差异，导致国家有关税务主管部门认定公司以前年度享受 10%所得税率条件不成立，银禧科技需按 12%的所得税率补缴以前年度所得税差额的情况，本公司愿承担需补缴的所得税款及相关费用”。

八、政府补助收益对公司经营成果影响的风险

报告期内政府补助收益对公司经营成果的影响情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助收益	10,751,449.21	9,332,016.50	6,292,570.11
所得税率	15%和 12.5%	15%和 12.5%	15%和 0%
税后政府补助	9,194,948.35	7,975,752.41	5,407,304.59
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	16.43%	20.33%	20.11%

公司享受的各项政府补助主要是政府按照有关政策根据公司当年新产品研发和市场开拓情况给予的项目资助和奖金，对公司的技术研发和经营起到了良好的补充作用。如果这些优惠补助和奖励全部取消将会对公司经营成果产生一定影

响。

九、大股东控制的风险

谭颂斌、周娟夫妇通过控股股东瑞晨投资和股东信邦投资合计控制本公司40%的股份，为本公司的实际控制人；谭颂斌现任本公司董事长，周娟现任本公司副董事长。控股股东、实际控制人可能利用其控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策进行控制，因而存在大股东可能利用其控制地位侵害中小股东利益的风险。

十、核心技术配方失密的风险

本公司长期以来十分重视新产品的研发，开发了众多适销对路的新产品，并掌握了一系列独特的产品技术配方，截至本招股意向书出具之日，公司目前共拥有发明专利9项（其中与四川大学共同拥有发明专利3项，与华南理工共同拥有发明专利1项），另有13项发明专利正在申请中。由于公司已申请或正在申请的专利为发明专利，审查公告时间较长，同时由于公司产品种类较多，共有5大系列，793个牌号，5,036个配方，其产品配方无法全部申请专利保护，因此公司核心技术大部分为非专利技术，不受专利法保护。

公司一方面加强核心产品专利的申请工作，另一方面制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，与核心技术人员签定了商业保密协议和竞业限制补偿合同，以防止技术人员的流失而导致核心技术泄密，同时公司制定并实施了一系列的激励措施，进一步增强了技术团队的凝聚力。近年来，公司的核心技术人员稳定，技术队伍不断壮大，尽管如此，如果因公司核心技术人员的离开或其他原因造成公司核心技术失密，将可能削弱公司产品在市场上的竞争力，从而对公司发展带来重大不利影响。

十一、新产品开发的风险

随着改性塑料下游行业的不断发展，改性塑料的发展呈现出通用塑料工程化、工程塑料高性能化、特种工程塑料低成本化等特点，产品生命周期呈缩短趋势。为适应市场发展趋势和满足客户不断变化的需求，公司必须具备持续、快速研发新产品的能力。

经过多年的发展，公司技术中心已成为改性塑料新材料领域内具备一定规模和实力的技术创新平台、产业促进平台和成果转化平台，并制订了专门的制度和规定，对新技术配方的开发进行了规范和合理分工，保证了知识、技术的沉淀与积累，加强了新产品开发前的市场调研和准备工作，在产品开发过程中合理配备科研力量，并加强与其他科研机构的合作，共同开发新产品，以有效降低新产品开发的风险。同时，随着公司产品结构调整，公司不断加大对新技术、新产品的研发投入，报告期内公司研发投入逐年增加，分别为 1,594.86 万元、1,774.86 万元和 2,641.75 万元，占当期营业收入的比重分别为 3.68%、4.04%和 4.07%。

公司如果不能按计划开发出新产品，将会因此而失去部分市场，但新产品开发需要投入大量的人力、物力和财力，而其开发由于受各种主客观条件的制约，存在失败的风险。

十二、市场竞争风险

国内改性塑料行业市场集中度较低，长期以来存在众多的小型企业，这些企业大多数技术水平落后、生产设备简陋、产品质量较差，从而导致改性塑料低端市场呈现过度竞争和无序竞争的格局，上述企业造成的恶性竞争在一定程度上扰乱了市场秩序，加大了本公司市场开拓难度。

同时，国外石化巨头依靠其在资金、技术、人才等方面的优势，在国内改性塑料高端领域处于主导地位；另外，近年来我国改性塑料行业也产生了一批有一定竞争力的企业，其通过研发和应用新技术、新材料、新工艺，形成了一定的竞争力，因此，本公司将面临一定的市场竞争风险。

十三、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务进行，用于扩大本公司毛利率较高产品的生产能力。根据现有技术水平、国家现行产业政策及产品市场现状，本公司对本次募集资金投资项目进行了充分论证。本次募集资金投资项目如能顺利实施，则可调整产品结构、增强公司盈利能力、保证公司持续快速发展。

本次募集资金投资项目建设计划的完成时间和实施效果等存在着一定不确定性，且随着时间推移，如果市场环境发生不利变化或由于行业技术进步使得项目技术水平不再具备竞争优势，则本次募集资金投资项目可能存在无法实现预期

收益的风险，同时，如果这些项目不能如期建成投产，也将给本公司的生产经营带来较大不利影响。

十四、募集资金投资项目实施后产能扩张带来的产品销售风险

本次募集资金投资项目达产后，公司产能将由目前的 6.6 万吨/年提高至 9.7 万吨/年，增幅为 46.97%。为缓解产能扩大将给公司销售带来的压力，公司一方面加强对下游细分行业的跟踪，不断开拓新客户；另一方面进一步加强销售队伍和销售网络的建设，扩大公司销售区域，提高市场占有率。尽管如此，如果本公司市场开拓不力，将可能造成因产能扩张带来的产品销售风险。

十五、固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

公司本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产 12,082.06 万元，每年新增固定资产折旧 1,019.66 万元，相当于 2010 年公司利润总额 6,561.09 万元的 15.54%。虽然募投项目的实施预计将使公司每年新增净利润 5,037.77 万元，但如果市场环境发生重大不利变化，使公司募集资金投资项目不能产生预期收益，则公司存在因固定资产折旧增加而导致公司利润下滑的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组情况及设立情况

(一) 设立方式

2008年4月28日，银禧集团、广能商贸、东莞科投、联景投资、信邦投资共同签署了《广东银禧科技股份有限公司发起人协议书》。2008年6月11日，商务部以商资批[2008]674号《商务部关于同意广东银禧科技有限公司转制为股份有限公司的批复》批准，银禧有限以经中和正信出具的中和正信审字(2008)第7-081号《审计报告》确定的截至2008年2月29日之净资产91,666,942.89元为基准，按1.222226:1比例折为7,500万股，每股面值1元，整体变更设立外商投资股份有限公司。2008年6月13日，公司领取了商务部核发的商外资资审A字[2008]0111号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2008年7月21日，公司完成整体变更工商登记手续并在东莞市工商行政管理局领取了注册号为441900400058694的《企业法人营业执照》。

(二) 发起人

本公司设立时共有5名发起人，分别为银禧集团、广能商贸、东莞科投、联景投资和信邦投资。

根据中和正信出具的中和正信审字(2008)第7-081号《审计报告》，截至2008年2月29日，银禧有限所有者权益合计为91,666,942.89元，公司5名发起人以其在银禧有限截至2008年2月29日的净资产中所拥有的份额投入公司，中和正信于2008年7月7日出具了中和正信验字(2008)第7-010号《验资报告》，2008年7月21日，公司完成工商变更设立登记手续，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股数(万股)	比例
1	银禧集团	4,500	60.00%
2	广能商贸	1,125	15.00%
3	东莞科投	750	10.00%
4	联景投资	750	10.00%
5	信邦投资	375	5.00%
	合计	7,500	100.00%

注：东莞科投于2008年4月变更为东莞市科技投资担保股份有限公司，于2008年7月更名为广汇科投。

（三）发行人变更设立前，主要发起人拥有的主要资产及从事的主要业务

1. 银禧集团

公司变更设立前，发起人银禧集团拥有的主要资产为其持有的银禧有限60%的股权、博信发展99.99999%的股权。银禧集团主营业务为一般贸易。

2. 广能商贸

公司变更设立前，发起人广能商贸拥有的主要资产为其持有的银禧有限15%的股权。广能商贸主营业务为建筑材料、日用百货、机电设备的销售。

3. 广汇科投

公司变更设立前，发起人广汇科投拥有的主要资产为银禧有限10%股权、东莞市广润实业投资有限公司48%股权、东莞市科创投资研究院38.46%股权、东莞市科汇投资顾问有限公司80%股权及其他与主营业务相关的资产。广汇科投主营业务为以自有资金为企业、个人贷款提供信用担保，为各类经济合同提供担保。

4. 联景投资

公司变更设立前，发起人联景投资拥有的主要资产为持有广汇科投37%的股份、银禧有限10%的股权、光大证券股份有限公司2.76%股份、东莞汇盈实业投资有限公司60%股权、海南广汇康体投资有限公司68%股权、东莞君德富投资管理公司52%股权、东莞市景瑞实业投资公司38%股权、东莞广润实业投资公司52%股权、东莞市景天实业投资公司50%股权、东莞市景天物业管理公司90%股权。联景投资主营业务为实业、高新技术产业投资。

5. 信邦投资

公司变更设立前，发起人信邦投资拥有的主要资产为其持有银禧有限5%的股权。信邦投资主营业务为实业、物业投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1. 发行人成立时拥有的主要资产情况

发行人由银禧有限整体变更设立，设立时承继了银禧有限的全部资产，拥有

与主营业务相关的所有资产。根据中和正信于 2008 年 7 月 7 日出具的中和正信验字(2008)第 7-010 号《验资报告》，本公司设立时拥有的主要资产如下：

单位：元

项目	金额
资产总计	220,883,578.57
其中：流动资产	168,267,460.43
长期投资	34,014,047.52
固定资产	13,636,938.39
无形资产及其他长期资产	4,965,132.23
负债总计	129,216,635.68
净资产	91,666,942.89

2. 发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时，实际从事的主要业务为改性塑料的研发、生产、销售及技术服务，整体变更设立前后，主要业务未发生变化。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

银禧集团于 2010 年 11 月 10 日将其持有发行人 35%股份转让给瑞晨投资。本次转让后，银禧集团持有发行人 25%股份，其实际从事的主要业务在发行人成立前后均未发生变化。

其余 4 名发起人股东拥有的主要资产和实际从事的主要业务在发行人成立前后均未发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

本公司整体变更设立前后业务流程未发生变化，具体业务流程详见本招股意向书中“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，一直拥有完整的研发、采购、生产和销售体系，公司根据生产需要与供应商按照市场价格直接签署采购合同，且独立掌握客户资源，与客户按照市场价格直接签署销售合同。为提高公司资金周转速度和便于资金结算，本公司曾委托银禧集团和博信发展代付原材料采购款、代收销售货款，但上述关

联交易完全按照公司与供应商和客户独立签订的合同金额进行资金支付和回收，银禧集团和博信发展均未曾向公司、客户或供应商收取任何额外费用。

自 2009 年 1 月 1 日始，发行人不再委托银禧集团、博信发展代付原材料采购款和代收销售货款。为便于开拓国际市场及协助公司处理部分境外结算业务，公司于 2009 年 4 月 22 日在香港设立全资子公司银禧香港，由该公司代付部分原材料采购款和代收部分销售货款。上述代收代付及演变情况详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”。

除上述情况外，发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。

（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司整体变更设立后，银禧有限的资产和负债全部由本公司承继，目前相关资产的产权变更手续均已办理完毕。

二、发行人独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

本公司主要从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务。公司独立采购原材料，在生产部门完成生产后，自主对外销售，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公允的关联交易。公司具有完整的业务体系，能够面向市场独立自主经营，不存在受制于股东及其他关联方的情况。

（二）资产完整情况

本公司拥有与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有独立的土地使用权、办公楼、厂房、生活配套设施，并拥有商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，拥有完整的与采购和产品销售配套相关的资产，所有资产权属清晰、完整，不存在依赖股东资产进行生产经营的情况。

（三）人员独立情况

本公司拥有完整、独立的劳动、人事及工资管理体系。公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）机构独立情况

本公司设有股东大会、董事会、监事会等决策、经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了有效的法人治理结构。本公司已建立了一套适应公司发展需要的组织架构，公司各部门构成了一个有机的整体，公司组织机构健全完整，运作正常有序。本公司的生产经营、办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在机构混同的情形。

（五）财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度；本公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况；本公司在银行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；本公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。目前，本公司不存在以资产、权益或信誉股东的债务提供担保的情况，亦不存在资金被股东占用而损害本公司利益的情形。

三、重大资产重组情况

（一）收购银禧工塑 75%股权的目的

为丰富公司产品结构、扩大产能、提高核心竞争能力以及解决潜在的同业竞争问题，2007 年 4 月，本公司收购博信发展持有的银禧工塑 75%的股权。

银禧工塑是由博信发展于 2002 年 9 月投资设立的外商独资企业，设立时注册资本为 1,700 万港元，投资总额为 3,320 万港元，注册地址为东莞市道滘镇南阁工业区，经营范围为生产和销售工程塑料 (PA6、PA66、PP、ABS、PP0、PBT、

PET、PC、HIPS、PPS、PC/ABS、TPE、TPU 等)。

发行人主要从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务，主要产品包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料和环保耐用料五大系列产品。

银禧工塑主要生产和销售改性工程塑料，产品种类丰富、技术含量较高，是改性塑料未来的发展方向之一，为了丰富公司产品结构、满足客户多样化的需求、提高竞争力，同时为了整合供应商和客户资源，提升竞争力，2007 年 2 月 6 日，银禧有限、银禧集团分别和博信发展签署了《股权转让协议》，根据该协议银禧有限和银禧集团分别受让博信发展持有的银禧工塑 75%、25%股权，并于 2007 年 4 月 2 日完成了工商变更登记。本次收购完成后，银禧工塑成为本公司控股子公司，本次收购扩大了公司生产及销售规模，调整了公司产品结构，增强了盈利能力，同时解决了银禧有限与银禧工塑潜在的同业竞争问题，为本公司的持续健康发展奠定了基础。

根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》第四条规定：在合营企业的注册资本中，外国合营者的投资比例一般不低于 25%；《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（已于 2008 年 1 月 1 日起废止）第八条规定：对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三至第五年减半征收企业所得税，但是属于石油、天然气、稀有金属、贵重金属等资源开采项目的，由国务院另行规定。外商投资企业实际经营期不满十年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。《中华人民共和国企业所得税法》第五十七条规定：享受定期减免税优惠的，按照国务院规定，可以在本法施行后享受到期满为止，但因未获利而尚未享受优惠的，优惠期限从本法施行年度起计算。

银禧工塑从 2007 年开始盈利，并开始享受两免三减半的税收优惠政策，2007 年~2010 年，银禧工塑享受的税收优惠金额分别为 805,370.99 元、2,816,499.95 元、2,062,038.21 元和 3,442,823.41 元，合计 9,126,732.56 元。综上所述，为享受国家两免三减半的企业所得税优惠政策，银禧工塑需要在设立起的 10 年内保留 25%的外资股权，所以银禧集团持有银禧工塑 25%的股权。为进一步加强银禧工塑的独立性，2010 年 12 月 1 日，银禧集团将其持有的银禧工塑 25%的股权转让给香港居民梁国雄，至此，本公司持有银禧工塑 75%股权，香港居民梁国

雄持有 25%股权。

（二）收购程序及内容

2007 年 2 月 4 日，银禧工塑董事会通过决议，同意以 1 港元兑 1.00467 元比例将注册资本由 1,700 万港元变更为 1,707.9390 万元，投资额由 3,320 万港元变更为 3,335 万元；同意银禧有限以 9,278,478.22 元价格受让博信发展持有的银禧工塑 75%的股权，银禧集团以 3,092,826.08 元价格受让博信发展持有的银禧工塑 25%的股权；同意银禧有限以现金 2,469.0458 万元增资银禧工塑，银禧集团以等值 823.0153 万元的港元增资银禧工塑，同意投资总额增加 1,664.50 万元，共计 5,000 万元。

2007 年 2 月 4 日，银禧有限和银禧集团分别通过董事会决议，同意上述股权转让和增资事宜。同年 2 月 6 日，银禧有限和银禧集团分别与博信发展签订《股权转让协议》，同日银禧有限、银禧集团、博信发展和银禧工塑签订了《增资扩股协议》。上述股权转让价格是以银禧工塑截至 2006 年 12 月 31 日经中和正信于 2007 年 2 月 2 日出具的中和正信审字（2007）第 7—001 号《审计报告》审计的净资产 12,371,304.30 元为定价依据。

2007 年 3 月 8 日，东莞市对外经济贸易合作局出具东外经贸资〔2007〕500 号《关于外资企业银禧工程塑料（东莞）有限公司补充章程之四的批复》批准同意：银禧工塑注册资本由 1,700 万港元变更为 1,707.9390 万元，投资总额由 3,320 万港元变更为 3,335 万元。银禧有限受让博信发展持有的银禧工塑 75%的股权，银禧集团受让博信发展持有的银禧工塑 25%的股权。注册资本增加 3,292.061 万元，投资总额增加 1,664.50 万元。至此，银禧工塑投资总额与注册资本均增加至 5,000 万元，符合《国家工商行政管理局关于中外合资经营企业注册资本与投资总额比例的暂行规定》（工商企字〔1987〕第 38 号）第三条第二款之规定：中外合资经营企业的投资总额在三百万美元以上至一千万美元（含一千万美元）的，其注册资本至少应占投资总额的二分之一，其中投资总额在四百二十万美元以下的，注册资本不得低于二百一十万美元。

2007 年 3 月 9 日，银禧工塑取得商外资粤东合资证字〔2002〕0043 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007 年 4 月 2 日，银禧工塑完成工商变更手续，换领了注册号为企合粤莞总字第 201569 号《企业法人营业执照》。

本次增资后，银禧工塑投资总额与注册资本均为 5,000 万元。

发行人董事兼副总经理谭沃权持有银禧集团股权，而银禧集团持有银禧工塑 25% 的股权，为进一步加强银禧工塑的独立性，2010 年 11 月 9 日，银禧集团召开董事会会议，同意将其所持有银禧工塑 25% 股权作价 25,191,703 元转让给香港居民梁国雄。同日，银禧工塑召开董事会会议，同意上述股权转让，银禧集团与梁国雄签署《银禧工程塑料(东莞)有限公司股权转让协议》。2010 年 11 月 23 日，东莞市对外经济贸易合作局出具东外经贸资[2010]2674 号《关于合资企业银禧工程塑料(东莞)有限公司补充合同之二和补充章程之二的批复》批准上述股权转让。2010 年 11 月 24 日，银禧工塑取得商外资粤东合资字[2002]0043 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010 年 12 月 1 日，银禧工塑完成工商变更手续，换领了注册号为 441900400057177 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，银禧工塑投资总额与注册资本仍为 5,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	银禧科技	3,750	75.00%
2	梁国雄（香港居民）	1,250	25.00%
	合计	5,000	100.00%

梁国雄，1959 年出生，香港永久居民，身份证号码为 G424321（7），未持有其他国家永久居留权。梁国雄除持有银禧工塑 25% 股权外，还投资东莞市宝捷鞋业有限公司，该企业为外商独资企业，主营业务为女装皮鞋的生产、销售。

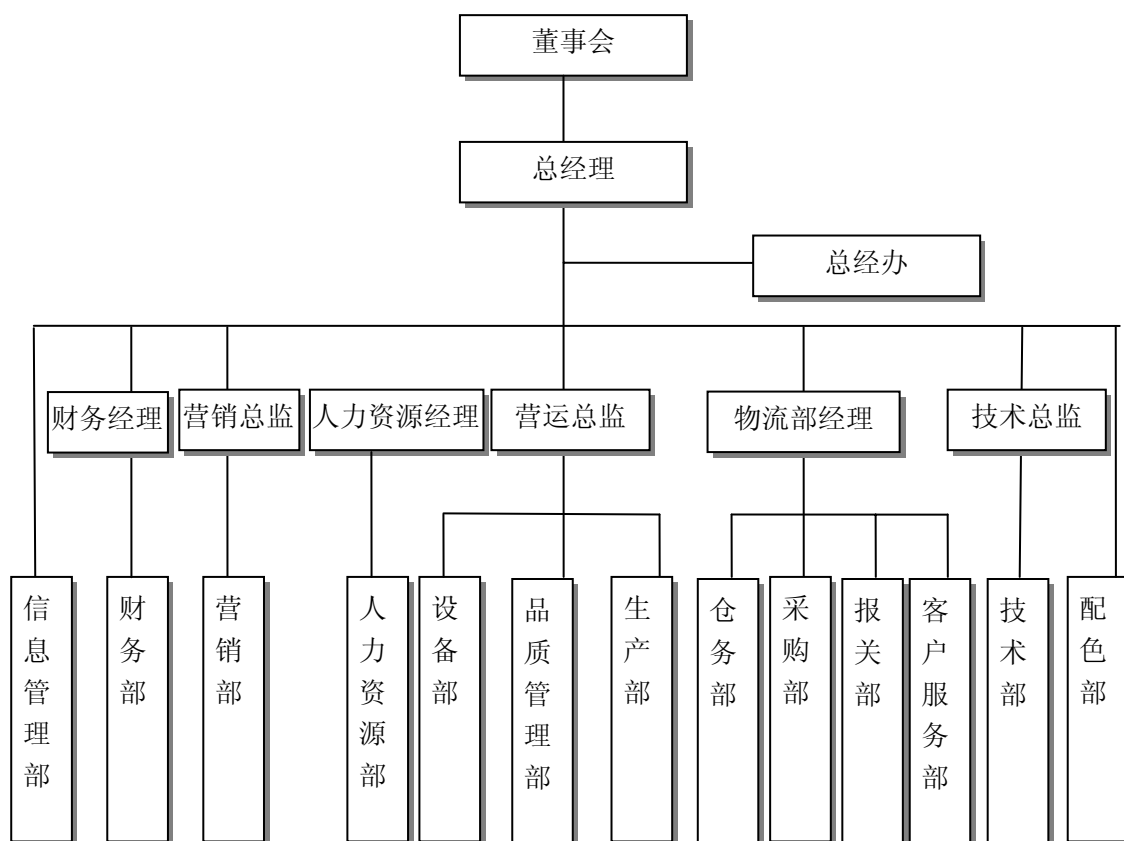
报告期内，梁国雄与发行人不存在关联交易情况。梁国雄与银禧集团股东谭沃权、梁永忠不属于一致行动人，不存在关联关系。梁国雄与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、公司董事、监事和高级管理人员不存在亲属关系，不属于一致行动人，不存在关联关系。

（三）收购后银禧工塑独立运行情况

银禧工塑和本公司控股股东瑞晨投资及实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争，银禧工塑除报告期内曾委托原控股股东银禧集团和博信发展代收货款和代付采购款，除此之外，未与本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业发生其他关联交易。为彻底解决代收代付问题，尽量减少关联交易，公司及银禧工塑从 2009 年 1 月 1 日开始，不再与银禧集团和博信发展发生代收代付业务。

银禧工塑设立董事会，董事会现任成员为银禧科技委派的谭颂斌（董事长）、周娟（董事）和梁国雄委派的卢稳新（副董事长）。银禧工塑组织结构图如下：



银禧工塑已按照《公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与本公司控股股东及实际控制人控制的其他企业完全独立，不存在同业竞争及显失公允的关联交易。银禧工塑独立运行情况如下：

1. 业务独立情况

银禧工塑主要从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务，设置专门的采购和销售部门，与本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公允的关联交易。

2. 资产完整情况

银禧工塑拥有与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有

独立的土地使用权、办公楼、厂房、生活配套设施，并拥有独立的专利、非专利技术的所有权，所有资产权属清晰、完整，不存在依赖本公司控股股东资产进行生产经营的情况。

3. 人员独立情况

银禧工塑拥有完整、独立的劳动、人事及工资管理体系。公司的总经理、财务等各部门经理未在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；银禧工塑财务人员未在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4. 机构独立情况

银禧工塑设有独立的董事会，设置了相应的经营管理机构，并聘请了相应的经营管理人员，明确了各机构的职权范围，建立了有效的法人治理结构，其生产经营、办公机构与本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在机构混同的情形。

5. 财务独立情况

银禧工塑设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度；不存在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预银禧工塑资金使用的情况；在银行单独开立账户；银禧工塑，依法独立纳税。目前，银禧工塑不存在以资产、权益或信用为本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业债务提供担保的情况，亦不存在资金被占用而损害其利益的情形。

（四）收购银禧工塑对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1. 彻底消除同业竞争，有利于公司规范运作，调整公司产品结构，提高公司盈利能力，扩大公司生产规模，增强公司抗风险能力；

2. 收购前后，银禧工塑与银禧有限均由谭颂斌、周娟夫妇实际控制，实际控制人未发生变化；在管理方面，收购前后，银禧工塑与银禧有限由同一管理层经营管理；收购前，银禧工塑与银禧有限均从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务，但产品结构存在差异，银禧有限主要生产阻燃料、耐候料、环保耐用

料，银禧工塑主要生产增强增韧料、阻燃料、环保耐用料，收购后，银禧工塑和银禧有限主营业务未发生变化；

3. 资产重组合并前后，银禧工塑在资产、净资产、收入、毛利和净利润等方面与公司比较情况如下：

期间	项目	总资产	净资产	营业收入	毛利	净利润
2010 年度 (12 月 31 日)	银禧工塑/发行人	71.72%	58.72%	54.64%	74.90%	72.29%
	银禧工塑/合并	45.67%	41.77%	32.62%	40.94%	42.50%
2009 年度 (12 月 31 日)	银禧工塑/发行人	63.79%	55.35%	47.55%	63.23%	49.51%
	银禧工塑/合并	44.77%	41.53%	31.98%	38.52%	33.14%
2008 年度 (12 月 31 日)	银禧工塑/发行人	55.37%	56.77%	39.00%	56.82%	58.35%
	银禧工塑/合并	44.56%	45.49%	28.06%	36.23%	36.85%

4. 银禧工塑股权结构安排不会导致发行人与控股股东、实际控制人之间产生利益冲突

(1) 银禧工塑自 2007 年 4 月被本公司收购后建立了更加完善的公司治理结构，修订了公司章程，章程规定银禧工塑董事会为合营公司的最高权力机构，决定合营公司的一切重大事宜，并明确了董事会议事规则，同时改组了董事会，设立了新的经营管理机构，负责日常经营管理工作，银禧工塑生产经营运行情况及财务状况良好。2008 年 7 月 11 日，公司第一届董事会第四次会议通过了《广东银禧科技股份有限公司子公司管理制度》，对银禧工塑进行了强化管理和风险控制，公司能够并已经对银禧工塑进行有效管理和控制。

(2) 银禧工塑产品种类丰富、技术含量较高，是改性塑料未来的发展方向之一，产品主要有沥青结构料、阻燃 PC、阻燃 PET、玻纤增韧 PP、玻纤增韧 ABS、PC 合金、PET 合金、改性 PE 仿藤料、隔热 PA、改性 PP 仿真料等，发行人产品主要为各种改性 PVC 产品，如 PVC/ABS 合金、阻燃 PVC、改性 PVC 耐候料、实色系列改性 PVC 等，发行人产品与银禧工塑产品在原材料、生产方式和技术、下游客户等方面均存在显著差别，具体情况如下：

①原材料不同：本公司使用的基础材料树脂为 PVC 粉，主要来自日本、美国、中国境内；银禧工塑使用的基础树脂品种相对比较多，有 PP、ABS、PC、PET、PBT、PE、PA，供应商来自欧洲、日本、美国、台湾等国家和地区。

②产品生产技术不同：本公司的PVC改性技术发展时间较长，主要针对热塑性材料进行改性，涉及的基础材料主要是PVC粉；银禧工塑产品使用的改性技术发展时间较短，涉及的基础材料较多，改性技术相对更复杂、技术含量更高。

③客户不同：本公司产品主要面向挤出类型的客户，例如电线电缆、管件、PVC片等；银禧工塑产品主要面向注塑类型的客户，如电子电器、家电、节能灯具等，产品的下游应用领域不同。

综上所述，本次募集资金投资项目之“无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目”及“节能灯具专用改性料技术改造项目”由银禧工塑实施，“高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目”由本公司实施。

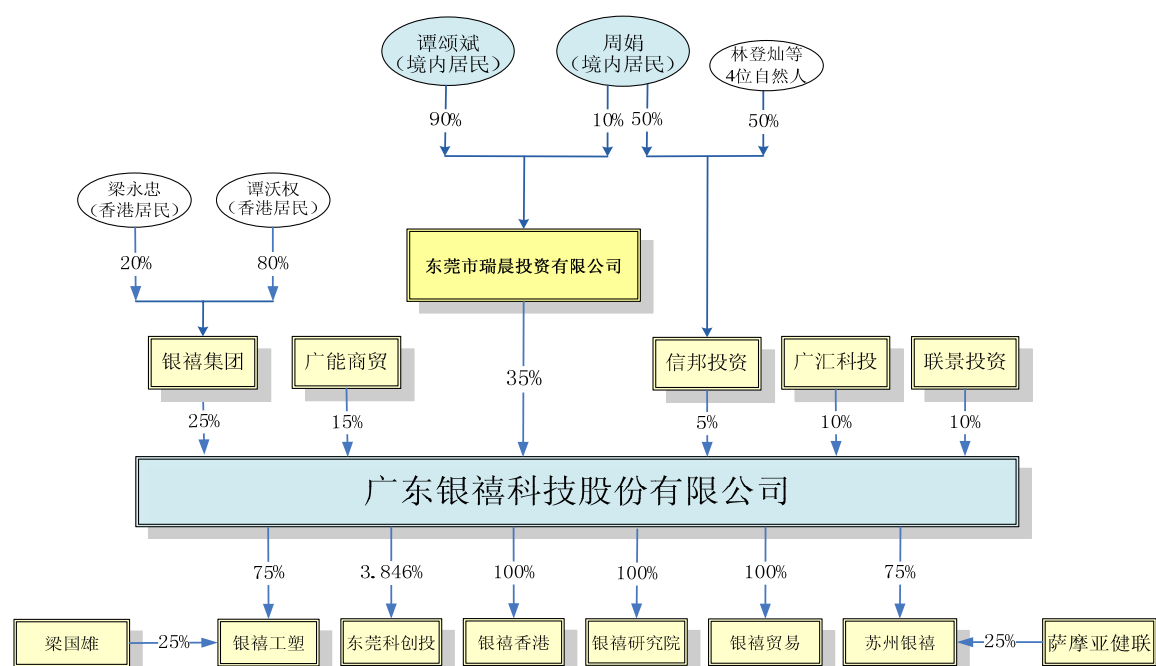
(3) 银禧工塑在业务、资产、人员、机构、财务等方面与本公司控股股东及实际控制人控制的企业完全独立。瑞晨投资除持有本公司35%股份外，没有其他对外投资情况，未经营或为他人经营与本公司、银禧工塑相同或相似的业务。

由本公司持有银禧工塑75%、香港居民梁国雄持有银禧工塑25%的股权结构安排不会导致本公司与控股股东、实际控制人之间产生利益冲突。

四、发行人组织结构

(一) 发行人股权结构及控股、参股情况

1. 股权结构图



2. 公司直接控股或参股公司情况

(1) 银禧工塑

银禧工塑成立于 2002 年 9 月 19 日，注册资本及实收资本均为 5,000 万元，其中：本公司出资 3,750 万元，占注册资本的 75%；梁国雄出资 1,250 万元，占注册资本的 25%；注册地址和主要生产经营地为东莞市道滘镇南阁工业区；经营范围为生产和销售工程塑料(PA6、PA66、PP、ABS、PPO、PBT、PET、PC、HIPS、PPS、PC/ABS、TPE、TPU 等)。

截至 2010 年 12 月 31 日，银禧工塑总资产为 218,843,788.83 元，净资产为 97,100,303.73 元，2010 年度净利润为 23,781,410.53 元（以上财务数据经天健正信审计）。

(2) 银禧香港

银禧香港成立于 2009 年 4 月 22 日，为本公司全资子公司，注册资本为 100 万港元，注册地址为香港九龙油麻地弥敦道 478 号森基商业大厦 19 楼，商业登记证号为 50607389-000-04-10-7，主要业务为一般贸易。

截至 2010 年 12 月 31 日，银禧香港总资产为 196,451.98 元，净资产为 170,713.62 元，2010 年度净利润为-682,639.39 元（以上财务数据经天健正信审计）。

(3) 银禧研究院

银禧研究院是于 2009 年 4 月 13 日设立的民办非企业单位（法人），开办资金为 100 万元，全部由本公司支付，业务主管单位为东莞市科学技术局，住所位于东莞市道滘南阁工业区，业务范围为从事 PVC、工程塑料、弹性体材料、低烟无卤材料及沥青改性剂的研发、检验检测及人才培养等服务。

2007 年 11 月，本公司与四川大学签订了《共建“东莞高分子材料加工技术研究院”合作协议书》，协议第六条“知识产权归属与分配原则”规定如下：由双方或研究院确定的立项，且经费是由银禧科技提供或者利用研究院名义获得的，研究成果归双方共同所有，项目署名为银禧科技、四川大学，其收益分配应视具体的研究项目合同所规定收益分配原则进行分配；由双方联合申请承担的国家 and 地方有关政府部门的科技项目所取得的研究成果属双方共有，项目署名为银

禧科技、四川大学，其收益分配应视具体的研究项目合同所规定收益分配原则进行分配。

根据《民办非企业单位登记管理暂行条例》第二条规定，民办非企业单位，是指企业事业单位、社会团体和其他社会力量以及公民个人利用非国有资产举办的，从事非营利性社会服务活动的社会组织。

根据《民办非企业单位登记暂行办法》第二条之规定，民办非企业单位根据其依法承担民事责任的不同方式分为民办非企业单位（法人）、民办非企业单位（合伙）和民办非企业单位（个体）三种，由企业事业单位、社会团体和其他社会力量举办的或由上述组织与个人共同举办的，应当申请民办非企业单位（法人）登记。

综上，银禧研究院为民办性质的从事非营利性社会服务活动的法人单位。

发行人设立银禧研究院的主要目的是以银禧研究院为平台，整合社会、企业、高等院校等资源致力于高分子材料改性技术的研究，为发行人高分子材料产品的研发提供技术支持。该研究院拟通过公司投入资金与人力资源和四川大学投入技术成果、专利、人才团队、设备等方式运作，目前已完成登记注册手续，但尚未正式开始运作，未对发行人生产经营构成影响，但未来银禧研究院作为发行人科技创新平台，将进一步提高发行人的科技创新能力。

截至 2010 年 12 月 31 日，银禧研究院总资产为 998,682.40 元，净资产为 998,682.40，2010 年度净利润为-757.77 元（以上财务数据经天健正信审计）。

（4）东莞市科创投资研究院

东莞市科创投资研究院成立于 2007 年 1 月 30 日，属于民办非企业单位（法人），开办资金为 260 万元，业务主管单位为东莞市科学技术局，住所为东莞市南城区胜和路华凯大厦 1201 室，本公司持有东莞市科创投资研究院 3.846% 的股权。东莞市科创投资研究院为民办性质的从事非营利性社会服务活动的法人单位。

东莞市科创投资研究院实际从事的业务活动是为东莞科技企业提供上市融资的方案设计、策划和咨询等服务。发行人参股该研究院的目的是为了获得研究院为发行人的发展战略、融资等提供咨询、策划等服务。东莞市科创投资研究院

为发行人的发展战略规划提供过有益的咨询服务，未来根据发行人的需要，可继续为发行人的发展战略、融资提供咨询、策划等服务。

截至 2010 年 12 月 31 日，东莞市科创投资研究院总资产为 1,441,987.10 元、净资产为 1,441,987.10 元，2010 年度净资产变动额 198,736.82 元（以上财务数据未经审计）。

（5）银禧贸易

东莞市银禧贸易有限公司成立于 2009 年 8 月 13 日，为本公司全资子公司，注册资本和实收资本均为 500 万元，注册地址和主要生产经营地为东莞市道滘镇南阁工业区银禧大厦 201 室；经营范围为改性塑料、高分子材料（须前置审批及国家专营专控专卖商品除外）的销售；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

截至 2010 年 12 月 31 日，银禧贸易总资产为 5,097,489.33 元，净资产为 4,822,603.07 元，2010 年度净利润为-129,733.38 元（以上财务数据经天健正信审计）。

（6）苏州银禧

苏州银禧成立于 2003 年 2 月，原名嘉森塑胶（苏州）有限公司，由萨摩亚健联有限公司独资设立，注册资本为 210 万美元，中国台湾地区居民张森为萨摩亚健联有限公司的实际控制人。2009 年 8 月 15 日，公司与萨摩亚健联有限公司、嘉森苏州及其关联方张森、嘉森塑胶（深圳）有限公司共同签署了《关于嘉森塑胶（苏州）有限公司股权转让事项之框架协议》及其补充协议，约定萨摩亚健联有限公司将其持有的嘉森苏州 75% 的股权转让给本公司。2009 年 11 月 11 日，公司完成萨摩亚健联有限公司所持有嘉森苏州 75% 股权的收购，嘉森苏州成为本公司的控股子公司，并于 2009 年 12 月 4 日更名为苏州银禧。

苏州银禧的注册资本及实收资本为 210 万美元，其中：本公司出资 157.50 万美元，占注册资本的 75%；萨摩亚健联有限公司出资 52.50 万美元，占注册资本的 25%；注册地和主要生产经营地在苏州吴中经济开发区红庄工业小区，经营范围为生产销售工程塑料及相关产品，销售公司自产产品。

截至 2010 年 12 月 31 日，苏州银禧总资产为 37,694,666.76 元，净资产为

19,047,830.32 元，2010 年度净利润为 90,859.37 元（以上财务数据经天健正信审计）。

有关本次收购的情况：

①本次收购定价的最终审计、评估结果：根据中和正信会计师事务所于 2009 年 9 月 14 日出具的中和正信审字（2009）第 7-217 号《审计报告》，嘉森苏州截至 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产为 19,361,966 元。根据广东联信资产评估土地房地产估价有限公司于 2009 年 9 月 15 日出具的联信评报字（2009）第 A0448 号《拟转让嘉森塑胶（苏州）有限公司 75%股权的资产评估报告》，在评估基准日 2009 年 8 月 31 日，嘉森苏州 75%股权的权益评估价值为 1,529.82 万元。

经协商，本次收购的嘉森苏州 75%股权的价格为 14,521,475 元。

②发行人与交易对手方的关系：发行人与萨摩亚健联有限公司及其关联方张森、嘉森塑胶（深圳）有限公司不存在关联关系。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、公司董事、监事和高级管理人员与萨摩亚健联有限公司及其关联方张森、嘉森塑胶（深圳）有限公司不存在关联关系。

苏州银禧成为本公司控股子公司后，嘉森塑胶（深圳）有限公司与本公司及其子公司不存在业务往来等关联交易。

③本次收购的目的：改性塑料行业的区域性分布特点是由其下游行业的集中度及地域分布特点决定的，其下游行业主要有电线电缆、汽车、节能灯、玩具、家用电器等，该类行业在珠三角和长三角地区较为集中。为进一步开拓长三角市场，扩大公司销售区域，同时为了降低公司销售集中的风险，公司决定收购嘉森苏州 75%股权，使之成为公司在长三角地区的生产基地。

④本次收购前对发行人财务状况和经营成果的具体影响

嘉森苏州 2008 年的资产总额、营业收入、利润总额与发行人相应项目对比如下：

单位：元

项目	资产总额	营业收入	利润总额
嘉森苏州	24,409,932.50	44,586,985.09	1,619,324.12

发行人（合并）	233,116,164.24	433,967,110.61	29,689,913.56
占比	10.47%	10.27%	5.45%

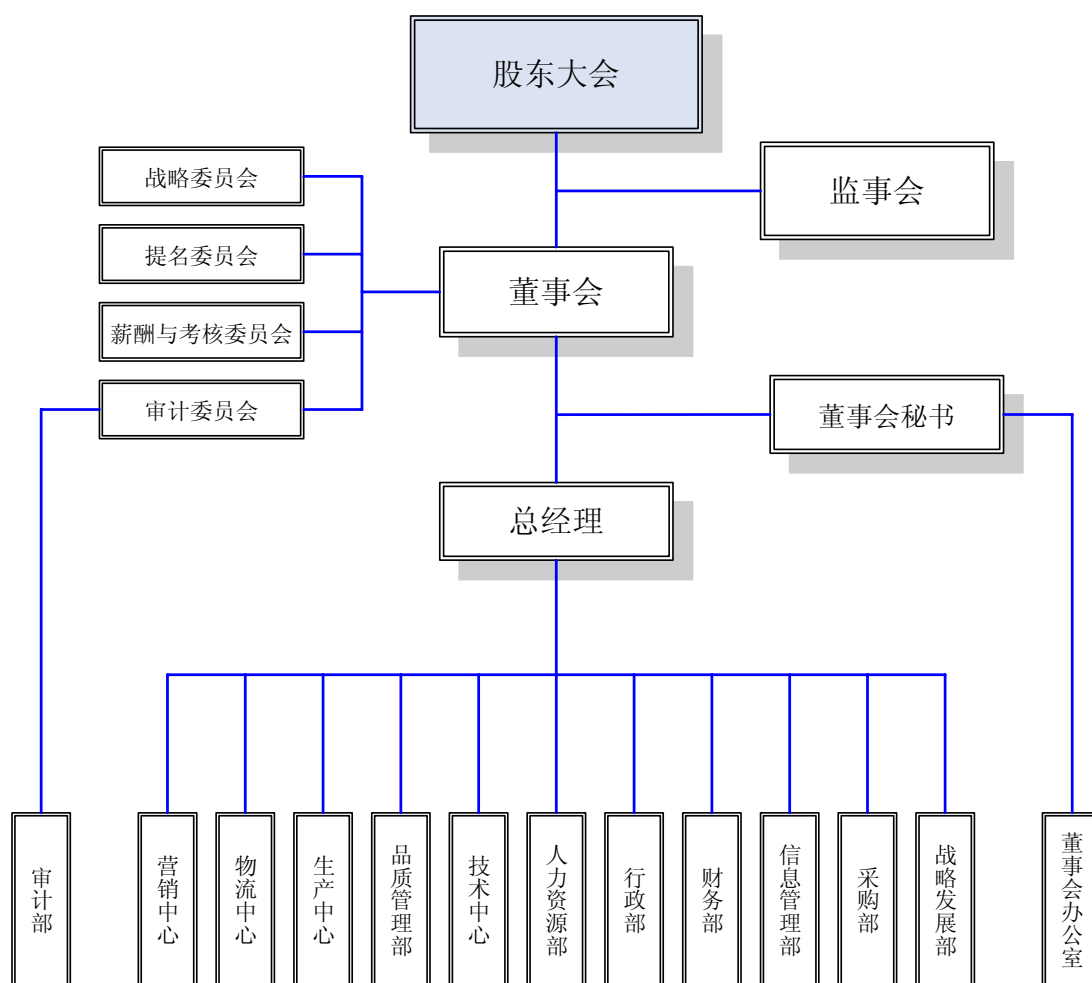
由上表可知，嘉森苏州被收购前形成的资产总额、营业收入、利润总额占发行人合并会计报表相应项目的比重分别为 10.47%、10.27%、5.45%，占比均较小，不会对发行人财务状况和经营成果产生重大影响。

⑤本次收购对发行人未来财务状况和经营成果的具体影响

期间	项目	总资产	净资产	营业收入	毛利	净利润
2010 年度 (12 月 31 日)	苏州银禧/发行人	12.35%	11.52%	13.65%	7.93%	0.28%
	苏州银禧/合并	7.87%	8.19%	8.15%	4.34%	0.16%
2009 年度 (12 月 31 日)	苏州银禧/发行人	10.12%	14.31%	1.17%	0.91%	0.14%
	苏州银禧/合并	7.10%	10.74%	0.79%	0.55%	0.10%

（二）公司内部组织结构

本公司内部组织结构图如下：



股东大会是公司权力机构，董事会是公司决策机构，并对股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制，监事会为股东大会领导下的监督机构。公司主要部门的职责如下：

1. 董事会办公室

组织筹备公司董事会会议和股东大会会议；对外发布公司信息；负责投资者关系管理工作；收集公司内外信息，整理后呈报董事会；完成公司董事会安排的其他工作。

2. 审计部

依照国家法律、法规以及公司的规章制度，负责制订公司内部审计制度，按照董事会审计委员会部署编制年度审计计划及具体审计工作计划，开展相关具体审计工作，对公司财务信息的真实性和完整性、公允性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督，并对公司经济活动进行系统的内部审计监督；在审计委员会指导下独立开展审计工作，对审计委员会负责，向审计委员会报告工作；协助管理层共同建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中关注和检查可能存在的舞弊行为。

3. 营销中心

负责公司市场营销工作的具体开展，包含管理全国各地销售办事处；负责公司形象宣传与产品宣传工作；制定年度销售计划、收集市场信息、提供客户需求与行业发展状况的信息，及时了解竞争对手动态并制订行动措施；公司产品价格制定与调整，客户关系维护与新客户开发；负责客户信用评估与货款的回收；协助处理品质事项，跟进协调产品交期，协助技术中心制定新产品开发计划。

4. 物流中心

负责合约评审、生产计划编制、生产进度控制、特殊物料需求控制、出货管理，物流运输能力评估与费用控制，交期达成，客户满意度调查与改善工作。负责进出口报关、合同备案核销、外汇核销工作。负责仓储管理、原物料及成品收货存等工作。

5. 生产中心

主要负责公司生产运作、产品配色、设备管理，具体包括负责日常生产工作；

负责按期按量交付合格产品；负责控制制造费用；负责生产设施的管理；负责及时、准确编制生产统计报表；负责不合格品、副产品控制和处理。

6. 品质管理部

负责品质/环境管理体系的建立、维护、执行；负责对原材料及公司所有产品生产过程及最终产品的质量进行检验、验证和控制；负责质量问题的纠正、预防措施归口管理，负责组织检验、测量和试验设备的校正、维护。

7. 技术中心

配合公司的产品战略，负责新产品和新原材料的开发；根据客户的要求，负责新样品的开发；负责组织设计、维护及改进产品配方及工艺；负责对公司内部及其客户提供技术支持；负责外部退货、不良品优化处理及协助内部不良品处理；负责公司产品进行工程变更；负责公司产品认证实验以及专利、产权等方面的管理工作。

8. 人力资源部

调查分析公司人力资源现状，制定公司人力资源需求与发展计划；负责公司岗位职能划分、设定工作，并组织实施岗位考核；负责公司员工的聘用、培训、考勤、薪资核算、调动、解聘等工作；负责公司员工日常工作行为考核；负责公司员工的表彰、奖励、惩处、退休及福利实施工作；负责公司正式员工的档案建立、更新及管理工作。

9. 财务部

全面负责公司财务管理和会计核算，具体包括：财务会计日常核算，定期财务预决算，财务信息披露，资产监管，税务筹划和申报，成本费用管理，费用报销、资金收付，应收和应付管理，企业融资和信贷管理，资金计划和调度，ERP财务部分实施和维护。负责与税务、银行、外汇管理局、外经贸、工商局、财政等政府部门的协调沟通，及相关证照的年检、变更、换证等工作；负责与会计师事务所、资产评估事务所、律师事务所等中介机构的沟通工作，负责组织公司相关年度审计、评估、年度查账、验资等工作。

10. 采购部

根据公司经营目标，协助制定公司的采购战略；负责供应商评估、考核及发

展工作，建立供应商管理体系；负责及时采购公司所需物资；负责科学定价，控制采购成本；负责制定合理库存计划，满足正常生产供料并合理控制库存；负责新产品原材料的开发与采购。

11. 战略发展部

收集、分析与公司业务相关的信息，分析并预测产业走向，为公司提供决策参考；结合公司战略愿景和产业研究分析结果，草拟公司发展战略，供决策层参考和研究；跟踪监督公司战略的推进，分析战略实施的效果并提出跟踪建议；同时兼顾公司的项目申报和对外接洽。

五、主要股东及实际控制人情况

（一）控股股东

瑞晨投资持有发行人 35%股份，为公司控股股东。

本公司原控股股东为银禧集团，其基本情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、主要股东及实际控制人情况”之“持有 5%以上股份的其他股东”。截至 2010 年 11 月 29 日，银禧集团股权结构如下：

序号	股东	股数(股)	比例
1	谭颂斌	500,000	50.00%
2	谭沃权（香港居民）	400,000	40.00%
3	梁永忠（香港居民）	100,000	10.00%
	合计	1,000,000	100.00%

由于发行人原控股股东银禧集团设立在香港，而发行人实际控制人均为境内自然人，为了进一步优化公司股权结构，完善公司治理，2010年10月15日，银禧科技召开2010年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司股权转让的议案》，同意银禧集团将其持有公司35%股份作价8,824,702.90元转让给瑞晨投资。同日，银禧集团与瑞晨投资签署《广东银禧科技股份有限公司股权转让协议》。

2010年11月3日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2010]366号文批准上述股权转让。2010年11月8日，公司取得广东省人民政府核发的商外资粤股份证字[2008]0005号《中华人民共和国港澳台侨投资企业批准证书》。2010年11月10日，银禧科技完成了工商变更登记。2010年11月24日，国家外汇管理

局东莞市中心支局核准瑞晨投资将扣除其代扣代缴所得税后的8,570,967.75元等值港币股权转让款支付给银禧集团（核准件编号为：FH4419002010000061），同日，瑞晨投资支付上述款项。

谭颂斌原持有银禧集团500,000股股份，占总股本的50%。2010年11月26日，银禧集团召开董事会会议，同意谭颂斌将其所持有银禧集团400,000股、100,000股分别转让给谭沃权和梁永忠，同意梁永忠选为银禧集团董事和谭颂斌退出银禧集团董事会。2010年11月30日，银禧集团股权结构完成上述变更。至此，谭沃权持有银禧集团800,000股股份，占总股本的80%；梁永忠持有200,000股股份，占总股本的20%；谭颂斌不再持有银禧集团股权。

本次股权转让前，银禧集团持有公司60%股份。本次股权转让后，瑞晨投资持有公司35%股份，银禧集团持有公司25%股份，发行人仍为外商投资企业。

瑞晨投资成立于2010年10月12日，营业执照号为441900000909145，注册资本及实收资本均为1,000万元，注册地址为东莞市南城区鸿福路106号南峰中心大厦1828室。该公司股权结构如下：

投资者名称	身份证号码	出资额（万元）	比例
谭颂斌	44190019711028****	900.00	90.00%
周娟	51030219731009****	100.00	10.00%
合计	-	1,000.00	100.00%

截至2010年12月31日，瑞晨投资总资产为9,973,725.74元，净资产为9,971,831.74元，2010年度净利润为-28,168.26元（以上财务数据经广东中诚安泰会计师事务所有限公司审计）。

瑞晨投资主营业务为实业投资和物业投资。截至本招股意向书签署之日，控股股东瑞晨投资除持有发行人35%的股份外，未从事其它业务，未参股或控股其他企业，其生产经营不存在违法违规情形。

（二）实际控制人

谭颂斌、周娟夫妇为本公司实际控制人。

截至2010年11月29日，谭颂斌持有本公司原控股股东银禧集团50%的股权，为银禧集团第一大股东，且担任银禧集团董事；最近两年银禧集团召开的股东会

和董事会会议文件，凡谭颂斌提出的议案，均获得有效表决通过，谭颂斌持有的股份所享有的表决权已足以对银禧集团股东会及董事会决议产生重大影响；根据谭沃权和梁永忠分别出具的《声明》，两人之间不存在亲属关系，不属于一致行动人，且两人分别承诺在将来作为银禧集团的股东期间，在股东会、董事会审议相关事项时均按照各自的意思表示，独立行使表决权，在任何情况下不会就相关议案表决提前形成一致的意思表示（独立行使表决权的情况下所形成的一致表决结果除外），亦不会达成有关一致行动协议或形成有关一致行动的事实。根据上述依据，谭颂斌控制银禧集团。周娟持有本公司股东信邦投资50%的股权，为信邦投资第一大股东。

谭颂斌对银华实业（银禧集团之前身）的投资系其向谭傍好（香港居民，系谭颂斌姑妈，身份证号码：H085648（9））之个人境外借款，且目前，谭颂斌与谭傍好之间的借款已经全部结清，不存在任何现时及潜在的债权债务纠纷。

根据《境外投资外汇管理办法》（1989年版）第二条“本办法所称境外投资是指在中国境内登记注册的公司、企业或者其他经济组织（不包括外商投资企业）在境外设立各类企业或者购股、参股（以下统称境外投资企业），从事生产、经营的活动”之规定，谭颂斌1997年投资银华实业时，《境外投资外汇管理办法》仅针对国内企业法人或其他经济组织，没有明确的外汇法律法规对境内自然人投资设立的境外公司行为进行规范。

根据国家外汇管理局《关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发【2005】75号）的规定，2007年6月12日，国家外汇管理局以“汇复【2007】197号”《国家外汇管理局关于广东银禧科技有限公司收购外商股权所涉及外汇管理问题的批复》，同意国家外汇管理局广东省分局为境内居民谭颂斌，就其持有的银禧集团（前身为银华实业）和香港银禧工程塑料有限公司（现更名为博信发展）股权事项，补办境内居民个人境外投资外汇登记事宜。2007年6月25日，谭颂斌取得了国家外汇管理局广东省分局下发的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，为其补办了相关外汇登记手续并完成了返程投资登记手续。

鉴于谭颂斌于1997年投资银禧集团时没有明确的外汇管理法律规定要求其

办理外汇登记手续，且投资银禧集团后，谭颂斌已根据我国颁布的有关外汇管理法律规定补办了外汇登记手续，上述行为符合当时的法律、法规，不会构成上市的法律障碍。

2010年11月10日，银禧集团将35%股份转让给谭颂斌控制的瑞晨投资，至此，银禧集团持有发行人25%的股权，瑞晨投资持有发行人35%的股权，发行人仍为外商投资企业。

谭颂斌持有发行人控股股东瑞晨投资90%股权，周娟持有瑞晨投资10%股权及信邦投资50%股权，夫妇二人控制发行人40%股份，为发行人的实际控制人。

《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》第三条规定“如果发行人最近3年内持有、实际支配公司股份表决权比例最高的人发生变化，且变化前后的股东不属于同一实际控制人，视为公司控制权发生变更。”，而发行人股权结构变更前，持有发行人股份表决权最高的股东为银禧集团，谭颂斌控制银禧集团；瑞晨投资设立后，谭颂斌一直控制瑞晨投资；股权结构变更后，发行人控股股东由银禧集团变更为瑞晨投资，控股权由境外转为境内，其变更前、后控股股东的实际控制人均为谭颂斌；另外本次股权结构变更后发行人的董事、监事、高级管理人员、经营决策及组织机构运作均未发生变化；所以发行人本次股权结构变更前、变更过程中及变更后实际控制人一直为谭颂斌、周娟夫妇，报告期内发行人实际控制人未发生变更。

谭颂斌、周娟均为中国公民，无永久境外居留权，身份证号分别为44190019711028****、51030219731009****。

瑞晨投资、信邦投资持有的本公司股份不存在质押或其他争议的情况；谭颂斌、周娟持有瑞晨投资的股权、周娟持有信邦投资的股权均不存在质押或其他争议的情况。

（三）持有 5%以上股份的其他主要股东

1. 银禧集团

银禧集团原名为银华实业有限公司 (SILVERWORLD INDUSTRIAL LIMITED)，成立于 1997 年 5 月 16 日，注册地址为香港新界沙田安丽街 11 号企业中心 2 楼 223

室，商业登记证号为 21025118-000-05-10-A，法定股本为 1,000,000 港元，董事为谭沃权和梁永忠。2002 年 8 月 2 日，银华实业更名为银禧集团有限公司（SILVER AGE HOLDINGS LIMITED）。银禧集团主营业务为一般贸易，其股权结构如下：

序号	股东	股数(股)	比例
1	谭沃权（香港居民）	800,000	80.00%
2	梁永忠（香港居民）	200,000	20.00%
	合计	1,000,000	100.00%

截至 2010 年 12 月 31 日，银禧集团总资产为 70,384,659.25 港元，净资产为 62,072,857.74 港元，2010 年度净利润为-3,009,966.66 港元（以上财务数据未经审计）。

2. 广能商贸

广能商贸成立于 2007 年 4 月 26 日，营业执照号为 441900000704607，注册资本及实收资本均为 1,500 万元，注册地址和主要生产经营地为东莞市莞城东城大道 75 号金城大厦五楼 503B。该公司股权结构如下：

投资者名称	身份证号码	出资额（万元）	比例
莫淦明	44252719701006****	450.00	30.00%
丁谦	42010619700108****	450.00	30.00%
张婉华	44190019710204****	300.00	20.00%
莫胜欢	44190019730607****	300.00	20.00%
合计	-	1,500.00	100.00%

广能商贸主营业务为销售建筑材料、日用百货、机电设备，为本公司发起人之一。

2008年2月，为了优化公司股权结构，改善公司治理，加强公司独立运作，银禧集团将其持有的银禧有限15%的股权转让给广能商贸，其定价依据为中和正信于2008年2月3日出具的2008第7-015号《专项审计报告》确定的、截至2007年12月31日公司净资产值人民币93,002,279.31元。依据该审计值银禧集团转让给广能商贸15%的股权作价13,950,342元，广能商贸受让银禧有限股权的资金来源于自有资金，截至2008年6月30日，上述股权转让价款已付清。

截至 2010 年 12 月 31 日，广能商贸总资产为 14,975,834.67 元，净资产为 14,971,263.28 元，2010 年度净利润为 9,462.01 元（以上财务数据未经审计）。

3. 广汇科技

广汇科投前身为东莞市科技投资担保有限公司，成立于 2004 年 2 月 16 日，于 2008 年 4 月变更为东莞市科技投资担保股份有限公司，于 2008 年 7 月更名为广汇科技投资担保股份有限公司。营业执照号为 441900000253606，注册资本及实收资本均为 3 亿元，注册地址和主要经营地为东莞市南城区鸿福路 108 号鑫城大厦十一层 1101 室。该公司股权结构如下：

投资者名称	营业执照号码	出资额(万元)	比例
联景投资	4419002007428	11,100.00	37.00%
东莞市民营科技企业协会	粤东社证字第 125 号	6,000.00	20.00%
广东南峰集团有限公司	4419002009666	3,000.00	10.00%
东莞市恒兴电子五金有限公司	4419002002982	3,000.00	10.00%
东莞市汇盈实业投资有限公司	4419002021193	3,000.00	10.00%
东莞勤上集团有限公司	4419002003223	2,100.00	7.00%
东莞市铭丰实业有限公司	4419002001117	1,800.00	6.00%
合计	-	30,000.00	100.00%

广汇科投主营业务为以自有资金为企业、个人贷款提供信用担保，为各类经济合同提供担保，为本公司发起人之一。

截至 2010 年 12 月 31 日，广汇科投总资产为 498,710,328.30 元，净资产为 374,306,532.73 元，2010 年度净利润为 12,236,059.28 元（以上财务数据未经审计）。

4. 联景投资

联景投资成立于 2001 年 7 月 20 日，营业执照号为 4419002007428，注册资本及实收资本均为 1 亿元，注册地址和主要生产经营地为东莞市东城区下桥银丰路侨苑山庄 C 座二楼。该公司股权结构如下：

投资者名称	身份证号码	出资额(万元)	比例
袁德宗	44252719590605****	6,800.00	68.00%
姚爱棠	44252719650305****	3,200.00	32.00%
合计	-	10,000.00	100.00%

联景投资主营业务为实业、高新技术产业投资，为本公司发起人之一。

2008年2月，为了优化公司股权结构，改善公司治理，加强公司独立运作，银禧集团将其持有的银禧有限10%的股权转让给联景投资，其定价依据为中和正信于2008年2月3日出具的2008第7-015号《专项审计报告》确定的、截至2007年12月31日公司净资产值人民币93,002,279.31元。依据该审计值银禧集团转让给联景投资10%的股权作价9,300,228元，联景投资受让银禧有限股权的资金来源于自有资金，截至2008年6月30日，上述股权转让价款已付清。

截至2010年12月31日，联景投资总资产为921,533,707.06元，净资产为395,155,065.97元，2010年度净利润为141,510,030.62元（以上财务数据未经审计）。

5. 信邦投资

信邦投资成立于2005年12月6日，营业执照号为441900000458219，注册资本和实收资本均为400万元，注册地址和主要经营地为东莞市南城区鸿福路106号南峰中心大厦1702室。该公司股权结构如下：

投资者名称	身份证号码	出资额（万元）	比例
周娟	51030219731009****	200.00	50.00%
林登灿	35062619760102****	80.00	20.00%
谢吉斌	12010419681001****	53.33	13.33%
陈庆东	44190019740129****	45.33	11.34%
傅轶	51010719771101****	21.34	5.33%
合计	-	400.00	100.00%

信邦投资主营业务为实业投资、物业投资，是本公司发起人之一。

截至2010年12月31日，信邦投资总资产为15,968,035.84元，净资产为5,515,824.99元，2010年度净利润为-339,635.15元（以上财务数据未经审计）。

信邦投资成立时周娟、谭炽森各持股50%。2007年1月23日，信邦投资股东会审议同意谭炽森将其所持有的信邦投资50%的股权作价600万元转让给陈庆东，2007年1月31日，完成工商变更登记手续。

陈庆东因个人原因拟转让信邦投资股权，2008年11月27日，为激励公司管理层，信邦投资股东会决议同意陈庆东将其持有的信邦投资20%股权、13.33%

股权和 5.33%的股权分别以 3,576,750.40 元、2,383,904.14 元和 953,203.98 元的价格转让给林登灿、谢吉斌和傅轶，前述股权转让均以广东德众资产评估有限责任公司出具的德众评报字（2008）第 B021 号《资产评估报告》评估的截至 2008 年 7 月 31 日信邦投资净资产评估值 17,883,752.01 元为定价依据，2008 年 12 月 25 日，信邦投资完成工商变更登记手续，林登灿、谢吉斌、傅轶支付完毕股权受让价款，其资金均来源于个人自有资金，且受让的股权不存在代持情况。

由于周娟持有信邦投资 50%的股权，为信邦投资的控股股东，且担任信邦投资的执行董事，所以周娟控制信邦投资。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

报告期内，本公司控股股东瑞晨投资不存在控制其他企业的情况。实际控制人谭颂斌、周娟夫妇曾经控制的其他企业为银禧集团和博信发展，目前控制的其他企业为信邦投资。上述三家公司的具体情况如下：

1. 银禧集团

谭颂斌原持有银禧集团500,000股股份，占总股本的50%。2010年11月30日，谭颂斌将其持有的银禧集团50%股权分别转让给谭沃权和梁永忠，至此谭颂斌不再持有银禧集团股权；谭沃权和梁永忠分别持有银禧集团80%和20%的股权。银禧集团的基本情况详见本节“五、主要股东及实际控制人情况”之“（三）持有5%以上股份的其他主要股东”。

2. 博信发展

博信发展为原控股股东银禧集团的子公司，成立于 2002 年 7 月 12 日，注册地址和主要经营地为香港新界沙田安丽街 11 号企业中心 2 楼 223 室，商业登记证号为 32814334-000-07-09-4，法定股本总面值为 10,000,000 港元，每股已发行股份的面值为 1.00 港元；其中：银禧集团持有 9,999,999 股，谭沃权持有 1 股。2009 年 12 月 30 日，银禧集团通过董事会决议，同意将其持有博信发展的 999,999 股、9,000,000 股分别转让给香港居民陈彩凤和陈广仁。同日，谭沃权将其所持有博信发展的 1 股转让给陈彩凤，并于同日完成股权转让手续。

本次股权转让完毕后，本公司原控股股东银禧集团和谭沃权不再持有博信发展的股份，博信发展亦未和公司发生其他交易事项。

陈广仁、陈彩凤与谭颂斌、谭沃权、梁永忠之间不存在亲属关系，不属于一致行动人，不存在关联关系。陈广仁、陈彩凤与公司董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系，不属于一致行动人，不存在关联关系。

3. 信邦投资

信邦投资的基本情况详见本节“五、主要股东及实际控制人情况”之“（三）持有 5%以上股份的其他主要股东”。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

公司本次拟发行人民币普通股2,500万股，占公司发行后总股本25%，发行前后股本结构如下：

股东名称及股份数	发行前		发行后	
	股份数（股）	比例（%）	股份数（股）	比例（%）
一、发起人股份	75,000,000	100.00%	75,000,000	75.00%
其中：外资法人股				
银禧集团	18,750,000	25.00%	18,750,000	18.75%
其中：内资法人股				
瑞晨投资	26,250,000	35.00%	26,250,000	26.25%
广能商贸	11,250,000	15.00%	11,250,000	11.25%
广汇科技	7,500,000	10.00%	7,500,000	7.50%
联景投资	7,500,000	10.00%	7,500,000	7.50%
信邦投资	3,750,000	5.00%	3,750,000	3.75%
二、本次拟发行股份数	—	—	25,000,000	25.00%
总股本	75,000,000	100.00%	100,000,000	100.00%

（二）前十名股东

本公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	股数(股)	比例
1	瑞晨投资	26,250,000	35%
2	银禧集团	18,750,000	25%
3	广能商贸	11,250,000	15%
4	广汇科技	7,500,000	10%
5	联景投资	7,500,000	10%

6	信邦投资	3,750,000	5%
	合计	75,000,000	100%

（三）前十名自然人股东

本公司发行前无自然人股东。

（四）商务部关于外资股份的批复文件

公司设立已经商务部商资批〔2008〕674号《商务部关于同意广东银禧科技有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准。

（五）最近一年新增股东情况

2010年11月，银禧集团将其持有的发行人35%股权转让给瑞晨投资。瑞晨投资的相关情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、主要股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东”。

本公司股东中无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系

1. 瑞晨投资与信邦投资之间的关联关系。谭颂斌持有本公司控股股东90%股权，周娟持有瑞晨投资10%股权及信邦投资50%股权；谭颂斌与周娟为夫妻关系，为本公司实际控制人。

2. 联景投资与广汇科投之间的关联关系。联景投资实际控制人为袁德宗、姚爱棠夫妇，该公司持有广汇科投37%的股份，为其第一大股东；联景投资和广汇科投分别持有发行人10%的股份。

（七）本次发行前股东、董事、高级管理人员所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团、信邦投资承诺：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现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东广能商贸、广汇科投、联景投资承诺：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现已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人、董事谭颂斌和周娟及其他董事、高级管理人员、其他核心人员谭沃权、林登灿、谢吉斌、傅轶承诺：自发行人依法获准首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其间接持有的发行人股份。

公司董事袁德宗、张婉华承诺：自发行人依法获得首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起12个月内，不转让或者委托法人管理现已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过其间接持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内不转让间接持有的发行人股份。

（八）股权变动、整体变更时发行人、控股股东及实际控制人纳税情况

在发行人历次股权变动及整体变更时，银禧集团曾三次转让其持有的发行人股权，有关情况如下：

1. 2005 年 12 月转让股权

2005 年 12 月，银禧集团与信邦投资签订股权转让合同，约定银禧集团将其持有银禧有限 14%股权转让给信邦投资，本次转让款为 920 万港元，本次转让由信邦投资代扣代缴银禧集团所得税 56.48 万元。

2. 2008 年 2 月转让股权

2008 年 2 月，银禧集团将其持有的银禧有限 15%股权（计 753.5025 万元）以 13,950,342 元的价格转让给广能商贸、将其持有的银禧有限 10%股权（计 502.3350 万元）以 9,300,228 元的价格转让给联景投资。

2008 年 5 月广东省东莞市地方税务局出具了“东地税汇证字【2008】NO:19330008000064 号、19330008000065 号”《所得税免税证明》，银禧集团免征所得税。

3. 2008 年 7 月整体变更

根据财政部、国家税务总局于 2008 年 2 月 22 日颁布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1 号）第四条之规定：“2008 年 1 月 1 日之前

外商投资企业形成的累积未分配利润，在 2008 年以后分配给外国投资者的，免征企业所得税；2008 年及以后年度外商投资企业新增利润分配给外国投资者的，依法缴纳企业所得税。”银禧集团应就银禧有限公司 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 2 月 29 日（股改基准日）期间未分配利润转增的股本 1,196,452.00 元缴纳企业所得税 119,645.20 元。银禧集团已于 2010 年 4 月 8 日缴纳上述税款。

银禧有限整体变更为股份公司不涉及实际控制人缴税事宜。

4. 2010 年 11 月股权转让

2010 年 10 月，银禧集团与瑞晨投资签订股权转让合同，约定银禧集团将其持有银禧科技 35%股份转让给瑞晨投资，本次转让价款为 8,824,702.90 元。本次转让由瑞晨投资代扣代缴银禧集团应缴所得税 253,735.15 元。2010 年 11 月 10 日，银禧科技完成了工商变更登记。

除上述股权转让、整体变更涉及所得税外，发行人、控股股东及实际控制人在股本演变中不涉及其他所得税缴纳情况。

七、发行人内部职工股、工会持股情况

公司自成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、公司员工及其社会保障情况

（一）员工结构及变化情况

本报告期的各期末，公司（含子公司）员工数量分别为 440 人、571 人和 641 人，公司根据需要增补员工。截至 2010 年 12 月 31 日，公司员工构成如下：

项目	结构	人数（个）	所占比例
按学历分类	硕士以上	20	3.12%
	大学（含大专）	144	22.46%
	中专（含高中）	192	29.95%
	中专以下	285	44.46%
	合计	641	100.00%
按专业分类	管理人员	70	10.92%
	技术人员	66	10.30%
	生产人员	433	67.55%

	销售人员	55	8.58%
	财务人员	17	2.65%
	合计	641	100.00%
按年龄分类	40 岁以上	68	10.61%
	31~40 岁	263	41.04%
	20~30 岁	310	48.36%
	合计	641	100.00%

(二) 社会保障与福利情况

本公司实行全员劳动合同制,员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

本公司按国家规定为员工购买社会保险,包括养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险等,并由公司定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。

报告期内,发行人及子公司社会保险和住房公积金缴纳情况具体如下:

1. 发行人报告期内社会保险和住房公积金缴纳情况

(1) 发行人报告期内各项社保、住房公积金缴纳基数情况

①银禧科技报告期内各项社保、住房公积金缴纳基数情况如下:

项目		2010 年缴费比例		2009 年缴费比例		2008 年缴费比例	
		公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例
养老保险		12%	8%	11%	8%	11%	8%
工伤保险		1%	0%	1%	0%	1%	0%
失业保险	非东莞市户口	0.50%	0	0.50%	0	0.50%	0
	东莞市户口	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
生育保险		0	0	0	0	0	0
医疗保险		2%	5 元/月	2%	5 元/月	2%	5 元/月
住房公积金		5%	5%-20%	5%	5%	5%	5%

②报告期内,银禧工塑、银禧贸易各项社保、住房公积金缴纳基数情况如下:

项目		2010 年缴费比例		2009 年缴费比例		2008 年缴费比例	
		公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例
养老保险		12%	8%	11%	8%	11%	8%
工伤保险		0.80%	0%	0.80%	0%	1%	0%
失业	非东莞市户口	0.50%	0	0.50%	0	0.50%	0

保险	东莞市户口	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
生育保险		0	0	0	0	0	0
医疗保险		1.90%	5元/月	1.90%	5元/月	2%	5元/月
住房公积金		5%	5%-20%	5%	5%	5%	5%

注：银禧贸易成立于2009年8月13日，从2009年8月开始办理各项社会保险及住房公积金。

③苏州银禧报告期内各项社保、住房公积金缴纳基数情况如下：

项目		2008-2010 年缴费比例	
		公司缴费比例	个人缴费比例
养老保险		20%	8%
工伤保险		0.50%	0%
失业保险	非城镇户口	2%	1%
	城镇户口	2%	1%
生育保险		1%	0
医疗保险		9%	2%+5元
住房公积金		8%	8%

注：苏州银禧从2009年1月开始缴存住房公积金，公司与员工各按8%比例缴存。

④银禧香港及银禧研究院报告期内执行的社会保障制度和住房公积金缴纳具体情况

银禧香港：根据中国香港特区政府的《强制性公积金计划条例》，银禧香港2010年开始参加强制性公积金计划，公司及员工按“有关所得”（包括当月薪金、佣金、红利、津贴等）的5%缴存。

银禧研究院：由于尚未开始运作，目前仅有发行人派驻人员负责前期工作，故不需要单独办理社会保险及住房公积金缴存。

（2）发行人报告期内缴纳各项社会保险及住房公积金情况如下：

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	缴费人数	公司已缴金额(元)	缴费人数	公司已缴金额(元)	缴费人数	公司已缴金额(元)
养老保险	478	928,605.38	401	634,186.30	394	586,858.80
工伤保险	639	68,549.12	526	55,644.19	494	66,429.33
失业保险	476	53,586.93	401	36,497.48	394	35,954.41

生育保险	71	13,730.74	42	7,001.14	41	8,506.08
医疗保险	633	281,673.00	523	198,076.57	395	166,391.59
住房公积金	357	613,692.10	310	427,965.05	257	173,938.65
合计	-	1,959,837.27	-	1,359,370.73	-	1,038,078.86

2. 发行人报告期内部分员工未缴社保及住房公积金的具体原因如下：

（1）养老保险、失业保险：未缴员工为新聘用员工且在试用期内，公司在其转为正式员工后为其办理相关保险手续。

（2）工伤保险、医疗保险：未缴员工为当月新聘用员工，相关保险手续尚未办理完毕。

（3）生育保险：根据东莞市政府《东莞市人民政府关于整合我市社会医疗保险及生育保险制度的通知》（东府〔2009〕57号），东莞市于2009年6月1日起整合社会医疗保险及生育保险制度，实行统一管理，统一征缴，生育保险不再另行缴费。根据东莞市虎门社会保险基金管理中心及东莞市道滘社会保险基金管理中心出具的《证明》，生育保险在东莞市虎门镇及道滘镇暂未开展，银禧科技、银禧工塑没有办理生育保险。苏州银禧按规定缴纳生育保险。

（4）住房公积金：根据《东莞市住房公积金缴存管理规定》，银禧科技、银禧工塑、银禧贸易按规定在员工入职满一年（含试用期）后办理住房公积金。苏州银禧前身嘉森苏州2008年度未缴纳住房公积金，2009年10月，发行人收购嘉森苏州时，该公司按规定开始缴纳且补缴了2009年1~10月份的住房公积金。

（5）银禧香港的员工在香港参加强制性公积金计划，并未在国内办理各项社保及住房公积金。

3. 主管部门出具的证明

东莞市社会保障局分别于2010年1月4日、2010年7月6日及2011年1月11日出具《证明》，证明银禧科技、银禧工塑及银禧贸易能够遵守社会保险方面的法律法规，自2007年1月1日至2011年1月11日无欠缴社会保险费的情形，不存在违反社会保险法律法规而受到行政处罚的情形。

东莞市住房公积金管理中心分别于2010年1月22日、2010年7月7日及2011年1月6日出具《证明》，确认银禧科技于2008年6月、银禧工塑于2008年7月在东莞市建设银行分行下属机构开立了住房公积金账户并缴纳住房公积

金。银禧科技及银禧工塑截至 2011 年 1 月 6 日不存在因住房公积金问题而受到处罚的情形。银禧科技在 2008 年 6 月之前、银禧工塑在 2008 年 7 月之前、未为员工缴纳住房公积金的行为不构成重大违法行为。

东莞市住房公积金管理中心分别于2010年1月15日、2010年7月7日及2011年1月6日出具《证明》，证明银禧贸易于2009年10月在东莞市建设银行下属机构开立了住房公积金账户并缴纳住房公积金，截至2011年1月6日不存在因住房公积金问题而受到处罚的情形。

苏州市吴中区人力资源和社会保障局（原苏州市吴中区劳动和社会保障局）分别于2010年1月5日、2010年7月9日、2011年1月5日出具《证明》，证明苏州银禧自2007年1月1日至今遵守国家有关劳动与社会保障有关的法律、法规，没有因违反有关社会保障法律、法规而受到处罚的记录。

苏州市住房公积金管理中心吴中管理部于2010年1月8日、2010年7月13日、2011年1月5日向苏州银禧出具《缴存住房公积金证明》，证明苏州银禧从2009年1月开始缴存住房公积金，未因住房公积金问题受到任何处罚和处理。

银禧科技、银禧工塑 2008 年 1~5 月份未缴纳的住房公积金金额合计为 6.98 万元，占当期利润总额的比例为 0.24%。

4. 本公司在股份公司设立以前未缴纳住房公积金的原因

（1）本公司在股份公司设立以前未缴纳住房公积金的原因

本公司自2008年6月开立住房公积金账户，并开始缴纳住房公积金，之前未缴纳住房公积金的原因如下：

①东莞市从1999年5月开始建立住房公积金管理制度，2004年以东莞市人民政府名义下发了《关于进一步加强住房公积金管理的通知》，但当时缺乏具体操作细节。东莞市住房公积金管理中心从2004年开始调研，走访了东莞市17个镇（街）的行政机构、企业负责人和一线生产工人，并着手起草了《东莞市住房公积金缴存管理规定》（草案），在2004年至2007年三年时间里，不断对《东莞市住房公积金缴存管理规定》讨论、修改，最终在2007年10月16日颁布，并于2007年12月1日开始正式实施。东莞市住房公积金缴纳操作细节不明确是本公司未缴纳住房公积金的主要原因之一。

②发行人员工大多数为非东莞市户籍员工，发行人设立至今一直为员工提供宿舍，所以员工缴纳住房公积金积极性不高。

5. 股东关于补缴社会保险和住房公积金的承诺

发行人控股股东瑞晨投资、股东银禧集团、实际控制人谭颂斌、周娟已经出具《承诺函》，郑重承诺：如果发行人及子公司所在地有权部门要求或决定，发行人及子公司需要补缴以前未缴纳的社会保险和住房公积金或因未为员工缴纳社会保险和住房公积金而承担任何损失，瑞晨投资、银禧集团、谭颂斌、周娟无需银禧科技支付对价的情况下承担所有金钱赔付责任。

九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保护本公司及其他股东的合法利益，本公司实际控制人谭颂斌、周娟夫妇和控股股东瑞晨投资出具了避免同业竞争的承诺函，其详细情况请见本招股意向书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

截至本招股意向书出具日，本公司实际控制人及控股股东严格履行《避免同业竞争承诺函》，未出现违反承诺的情形。

（二）股份锁定承诺

为保证公司经营管理的稳定性，公司股东已分别做出股份锁定承诺。详见本节之“六、发行人股本情况”之“（七）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”。

截至本招股意向书出具日，股东严格履行股份自愿锁定承诺，未出现违反承诺的情形。

（三）不违规占用公司资金的承诺

2009年9月20日，公司实际控制人谭颂斌、周娟夫妇及股东银禧集团、信邦投资、广能商贸、广汇科投、联景投资已承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。

2009年9月20日，作为公司间接股东的谭沃权、林登灿、谢吉斌已承诺将严格遵守公司已经制定的财务管理制度及其他关于员工因业务需要从公司预支款项的相关规定，不以任何形式非法占用公司资金。

2010年12月6日，公司控股股东瑞晨投资已承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。

（四）瑞晨投资、银禧集团承担被追缴所得税风险的承诺

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团就公司被追缴所得税风险事宜进行了承诺，详见本招股意向书“第四节 风险因素”之“六、所得税补缴风险”。

（五）关于补缴社会保险和住房公积金的承诺

公司控股股东瑞晨投资、股东银禧集团和实际控制人谭颂斌、周娟关于补缴社会保险和住房公积金的承诺详见本节“八、公司员工及其社会保障情况”之“（二）社会保障与福利情况”之“5. 股东关于补缴社会保险和住房公积金的承诺”。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务及其变化

公司主要从事改性塑料的研发、生产、销售和技术服务，主要产品包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料和环保耐用料五大系列产品，被广泛应用于电线电缆、节能灯具、电子电气、家用电器、玩具、道路材料等领域。改性塑料属于国家“十一五”规划中重点鼓励发展的化工新材料，其应用领域非常广泛，是未来塑料行业的发展趋势。目前公司已发展成为国内改性塑料行业内最具竞争力和成长性的领先企业之一。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

二、行业基本情况

（一）行业主管部门、管理体制和主要政策

公司属于塑料行业的子行业—改性塑料行业，中国塑料加工工业协会（英文缩写 CPPIA）承担管理职能，其下设包括改性塑料专门委员会等多个细分行业委员会，本公司业务归口改性塑料专门委员会管理。中国塑料加工工业协会由塑料行业及相关行业单位根据协会章程自愿申请组成，是经国家民政部批准的一级社团组织，其基本职能如下：反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作；编辑出版行业刊物；提供国内外技术和市场信息；承担政府有关部门下达的各项任务。行业协会对本行业的管理仅限于宏观方面，具体的业务管理和产品生产经营均由企业基于市场化方式运作。

作为“高分子新材料”的改性塑料是我国化工新材料发展的重点领域，亦属于国家重点鼓励并支持发展的高新技术产业。为支持该行业的快速发展，国家和地方政府已将其列为优先发展的鼓励类项目，相关情况如下：

序号	文件名称	发布单位	生效时间	有关内容
1	《广东省工业产业结构	广东省人民	2005.02.18	“鼓励发展的产品目录 三、石油化工 37. 特种

	调整实施方案(修改版)》	政府办公厅		工程塑料 五、轻工(五)塑料 6. 工业、交通、军用及工程塑料制品中的通用工程塑料、特种工程塑料、抗菌塑料制品”
2	《中国国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》	全国人民代表大会	2006. 03. 14	第四节 发展新材料产业 “围绕信息、生物、航天航空、重大装备、新能源等产业发展的需要, 重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群, 建立和完善新材料创新体系。”
3	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》	国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局	2007. 01. 23	“四、新材料 52、高分子材料及新型催化剂 通用塑料(PP、PE、ABS、PS、PVC 等)的改性技术”
4	《产业结构调整指导目录(2007 年本)》(征求意见稿)	国家发改委	2007. 12. 26 (征求意见时间)	“第一类 鼓励类 九、化工 18. 复合材料、功能性高分子材料、工程塑料生产及低成本化、新型塑料合金生产”
5	《广东省产业结构调整指导目录(2007 年本)》	广东省发改委	2008. 03. 17	“第一类 鼓励类 九、化工 19. 复合材料、功能性高分子材料、工程塑料及低成本化、新型塑料合金生产”
6	《高新技术企业认定管理办法》	科技部、财政部、国家税务总局	2008. 04. 14	“四、新材料技术 (三) 高分子材料 3. 高分子材料的低成本、高性能化技术、高分子化合物或新的复合材料的改性技术、共混技术等; 高刚性、高韧性、高电性、高耐热的聚合物合金或改性材料技术; 新型热塑性弹性体; 具有特殊用途、高附加值的新型改性高分子材料技术。”

(二) 改性塑料概述

1. 改性塑料定义

改性塑料是将通用高分子树脂通过物理的、化学的或两者兼有的方法, 引入特定的添加剂, 或改变树脂分子链结构, 或形成互穿网络结构, 或形成海岛结构等所获得的高分子树脂新材料。

添加剂的作用主要是帮助改善塑料基质或提高某方面的性能, 是生产改性塑料的辅助材料, 添加剂的使用具有非常高的专业要求和设计要求, 需要经过复杂的实验验证和分析检测。公司原材料包括添加剂市场供应充分, 而其产品改性塑料属于非标准产品, 下游客户对产品的需求千差万别, 不同产品区别的关键在于产品配方及其制备技术。其中, 产品配方是改性塑料生产企业的核心技术, 而改性塑料的生产工艺流程较短、生产设备具有通用性, 通常可采用相同的设备生产。

因此，高性能专业型的独特产品配方以及新配方的开发能力和开发速度是改性塑料生产企业的核心竞争力。

与原树脂材料相比，改性塑料在电、磁、耐热、阻燃、耐老化、机械性能等方面具有更加优越的性能。国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局于2007年1月23日颁布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》文件，确定了当前应优先发展的24项“新材料”，其中一项为“高分子材料及新型催化剂”，包括“通用塑料（PP、PE、ABS、PS、PVC等）的改性技术”，即改性塑料，改性塑料被列为优先发展的高分子新材料。

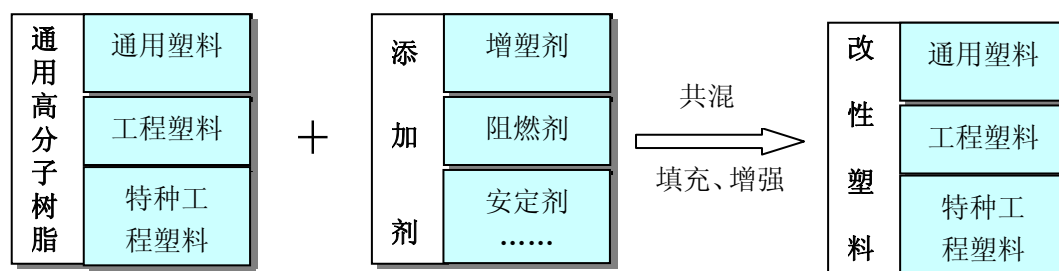
通用高分子树脂种类繁多，主要分为以下三类：

塑料类型	产品系列
五大通用塑料	聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）、聚苯乙烯（PS）、聚氯乙烯（PVC）、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）
五大工程塑料	聚酰胺（PA）、聚碳酸酯（PC）、聚甲醛（POM）、聚酯（PBT和PET）、聚苯醚（PPO）
特种工程塑料	氟树脂（FR）、聚苯硫醚（PPS）、聚砜（PSU）、聚醚醚酮（PEEK）等

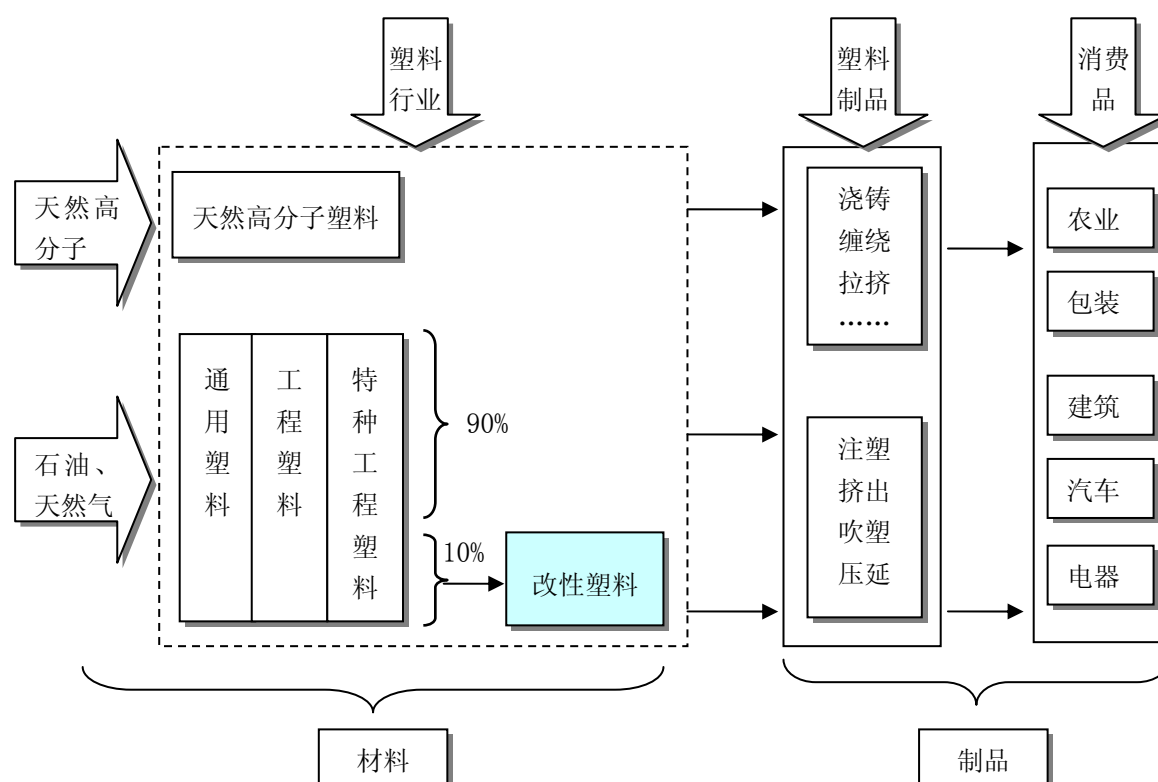
塑料改性的方法主要包括填充、共混、增强三种，具体情况如下：

改性类型	工艺描述
填充改性	在树脂中加入小分子无机物或有机物，通过物理或化学作用，或改变树脂的晶体结构和结晶程度，或形成异相包覆结构，使塑料获得良好的透明度、增强增韧、低成本、阻燃、以及具备电、磁等功能属性。
共混改性	在一种树脂中掺入一种或多种其他基质（包括塑料或橡胶），通过物理或化学作用，或改变树脂分子链结构，或形成海岛结构，使塑料获得增韧、耐温、优良的加工性能等功能属性。
增强改性	通过在树脂中加入各种增强纤维、晶须、无机刚性粒子等材料，通过物理或机械作用，或形成海岛结构，或形成互穿网络结构，使塑料获得增强、耐温、以及具备电、磁等功能属性。

塑料改性方法如下图：



改性塑料属于石油化工产品供应链中的一环，处于石油化工材料供应链的最末端，其在产业链中的地位如下：



2. 改性塑料行业生产特点

改性塑料生产工艺流程较短、生产设备具有通用性，通常可采用相同的设备进行生产。不同产品的区别关键在于产品配方以及生产线中挤出装置的螺杆组合、挤出工艺参数、切粒和振筛设置、产品粒子的后混拌处理工艺等，其中产品配方是改性塑料生产企业的核心技术。

改性塑料生产企业对下游产业出现的新要求需作出快速反应，而改性塑料行业的下游产业大都为产品品种繁多、更新换代快的行业，如家电、汽车、灯饰等，其消费特点具有很强的潮流性和多变性，因此客户对产品的需求具有很大的差异性，生产企业需要根据客户的需求调整原材料配方和配色。由于改性塑料配方的特殊性，导致不同厂家的同一改性塑料产品在各项功能指标如耐候、阻燃、抗老化性能级别等存在一定差异。改性塑料差异化产品特点能使生产企业避免正面竞争，并掌握一定的产品垄断权，该垄断权构筑了其他企业进入该市场的壁垒，使其处于有利的市场竞争地位。改性塑料行业差异化生产的特点使该类生产企业普遍根据客户订单安排生产，产成品库存较少。

目前通用型大品种改性塑料的原始配方基本上处于市场公开状态，而高性能专业型改性塑料的配方则由各细分领域内的领先企业掌握。改性塑料生产企业一般都制定了严格的技术保密制度，产品配方仅由担任研发任务的技术人员和技术负责人掌握，生产部门在根据配方混料时通常对配方进行分解，由不同人员掌握，并对部分关键原材料采用代号方式进行管理，以加强对技术机密的保护。

3. 改性塑料行业发展的驱动力

经过改性后的塑料性能良好，其阻燃、耐候、合金化水平不断提高，应用领域正在快速拓展，随着下游行业对塑料性能要求的提高，通用塑料和工程塑料的改性率随之上升，改性塑料的使用量也将快速增加。改性塑料快速发展的驱动力如下：

（1）高性价比

改性塑料不仅具备传统塑料的优势如密度小、耐腐蚀等，而且在物理、机械性能方面得到大幅改善，如高强度、高韧度、高抗冲性、耐磨抗震等，此外，与普通塑料相比，改性塑料可通过添加助剂获得新功能，如阻燃、耐候、抗菌、抗静电等，改性塑料综合性能的不断提提高使其在下游领域得到越来越广泛的应用。

改性塑料成本优势显著，单位体积成本仅为被替代金属的 1/10 左右，同时与普通塑料相比，改性塑料通过添加助剂大幅增强塑料性能，使其可替代其他单价较高的塑料，降低下游企业的生产成本，如 PVC/ABS 合金可以替代阻燃 ABS，其价格较阻燃 ABS 低 10%左右。

（2）技术上可行

全球目前已发现 1,000 多种聚合物，但真正有应用价值的仅为几十种，开发新的聚合物投资巨大且应用前景不明朗，而改性技术可通过塑料与助剂、塑料与塑料的混合，结合多种塑料和助剂的性能特点，克服单种塑料性能缺陷，生产出适应下游产业需求的新材料，而且新型改性塑料的研发投入亦远低于新聚合物的开发成本，新材料和新工艺的投入使用使得改性塑料在技术发展上具有广阔的前景。

（3）消费升级和政策支持

随着生活水平的不断提高，人们追求性能卓越的产品，不但要求其耐用、安全、美观，同时更加重视产品生产、消费过程对环境及人身安全的影响。为满足消费者对产品的各种新要求，保护消费者合法权益，各国陆续推出了针对各类消费品的行业标准，如美国为保证产品使用安全性，由美国安全检测实验室制定了 800 多套 UL 安全认证；中国对电子电气行业内产品制定了严格的 3C 认证标准；欧盟委员会颁布了《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）和《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）等。

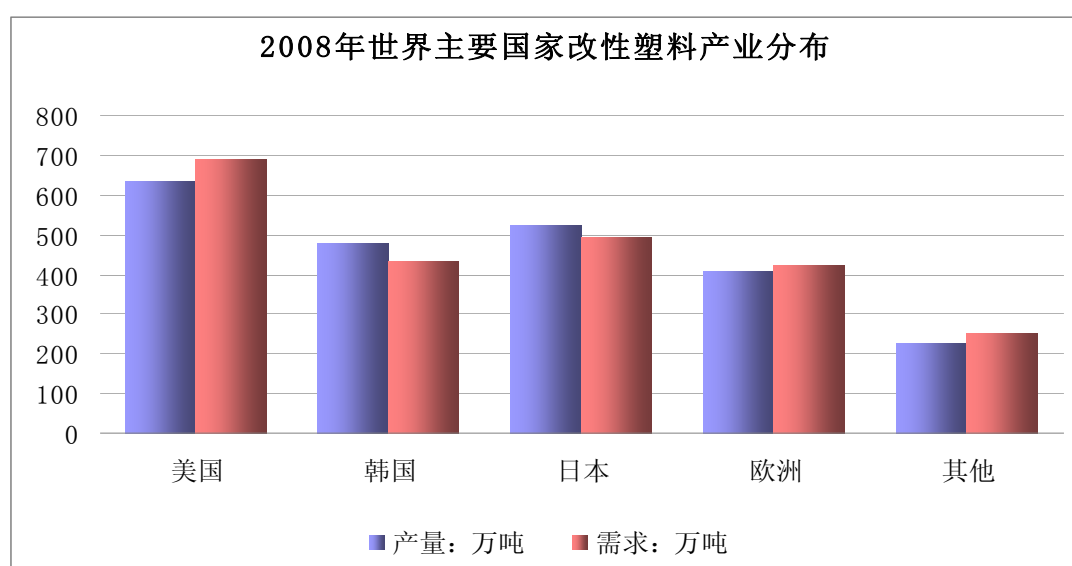
消费品性能的变化和相关行业标准的制定，对塑料产品加工性能、力学性能、耐用性、安全性和环保性等方面提出了更高的要求，从而促进改性塑料生产企业增加对新产品及原产品新性能的研发投入，并扩大改性塑料产品的应用领域。

（三）改性塑料市场情况

1. 市场供求状况

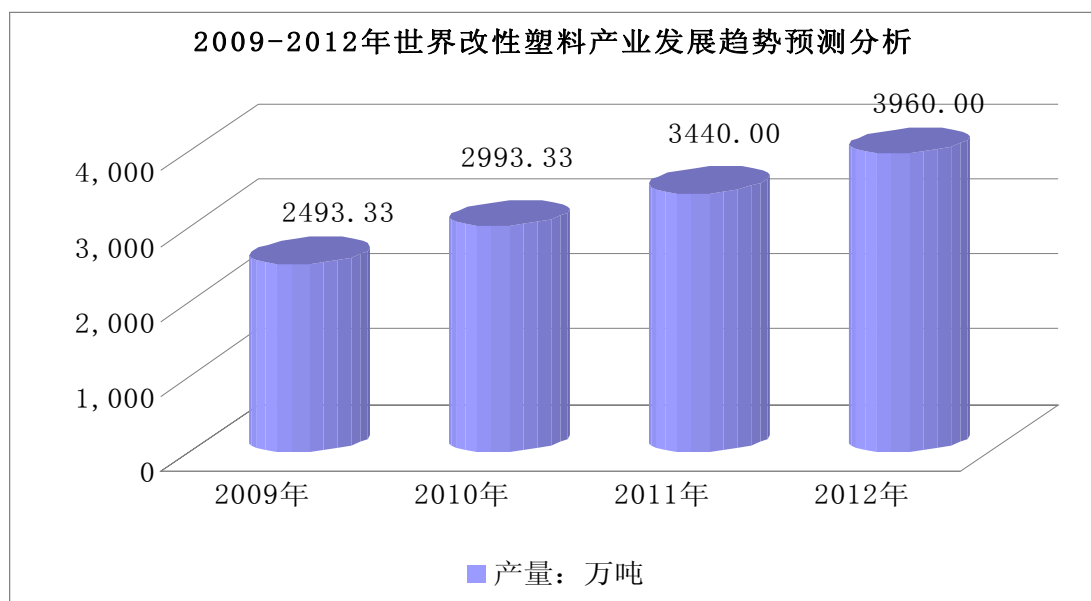
（1）国际市场

目前，世界各国科学界和产业界都意识到塑料材料与环境协调发展的重要性，正致力于开发高性价比的塑料材料，提高其使用寿命，充分利用塑料的可塑性，回收并综合利用废弃的塑料材料，减轻原材料成本以及环保给塑料工业带来的双重压力，随着塑料改性技术的越来越成熟，改性塑料的国际市场需求不断提高。



资料来源：《2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告》

2008 年世界改性塑料产量达到 2,266.67 万吨，2012 年将达到 3,960 万吨，具体情况如下：

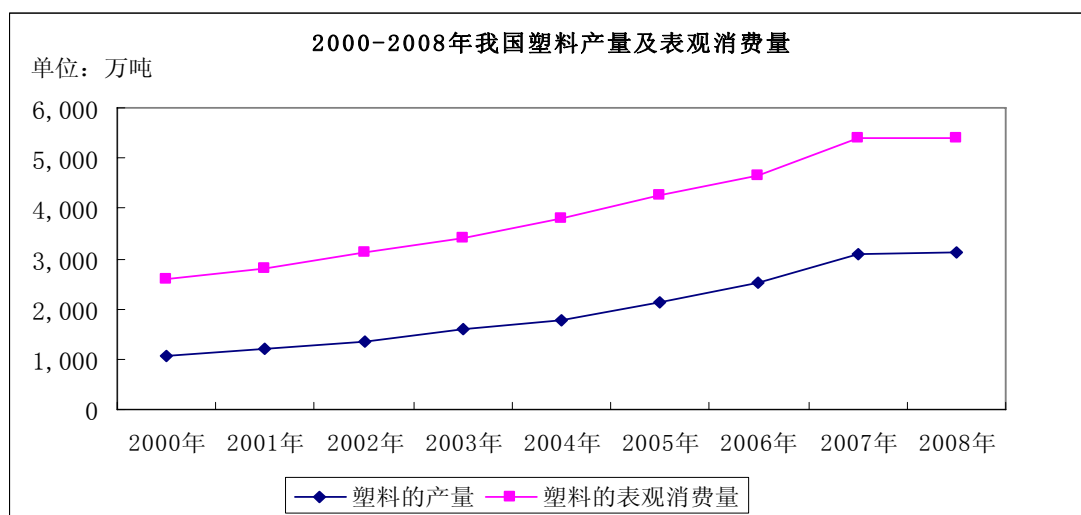


资料来源：《2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告》

(2) 国内市场

我国塑料工业发展迅速，2000 年为 1,079.5 万吨，2004 年已接近 2,000 万吨，2008 年达到 3,129.6 万吨，在世界各国塑料制品产量排名中稳居第二位。近几年我国汽车、家电、通信、计算机等领域的快速发展为塑料制品行业提供了广阔的发展空间，2008 年我国塑料制品的产值达到 9,638.38 亿元。

随着塑料制品行业的快速发展，我国塑料表观消费量由 2000 年的 2,590 万吨增加至 2008 年的 5,401 万吨，年复合增长率为 9.62%。预计“十一五”期间，我国塑料的需求将延续“十五”期间 10%左右的年增长速度。



资料来源：中国塑料工业加工协会《关于改性塑料行业发展现状与前景的说明》

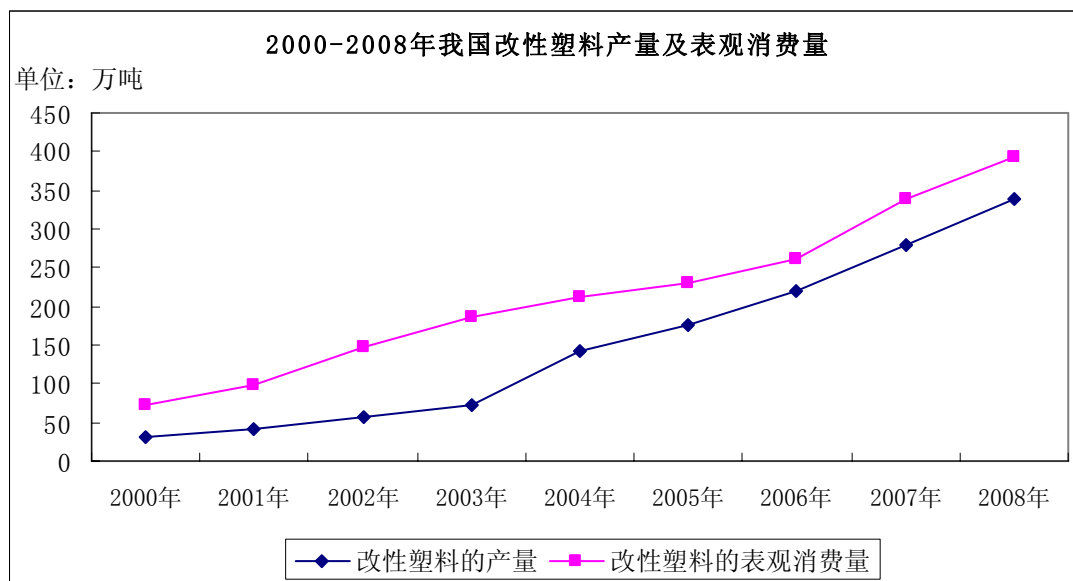
我国目前约有 90%的塑料直接应用于下游塑料制品行业，其余约 10%的塑料经改性后应用于下游塑料制品行业（不包括改性 PVC）。2008 年我国通用塑料（不包含 PVC）和工程塑料的表观消费量、改性率及改性塑料表观消费量细分数据如下：

单位：万吨

塑料的分类		表观消费量	改性率	改性塑料表观消费量
通用塑料	聚乙烯（PE）	1,139.90	5.50%	62.69
	聚丙烯（PP）	1,016.60	18.50%	188.07
	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）	368.30	9.80%	36.09
	聚苯乙烯（PS）	406.10	5.50%	22.34
通用工程塑料	聚碳酸酯（PC）	106.20	25.00%	26.55
	聚酰胺（PA）	33.70	68.00%	22.9
	聚酯（PBT 和 PET）	24.90	100.00%	24.9
	聚苯醚（PPO）	7.40	87.00%	6.44
	聚甲醛（POM）	27.80	10.00%	2.78

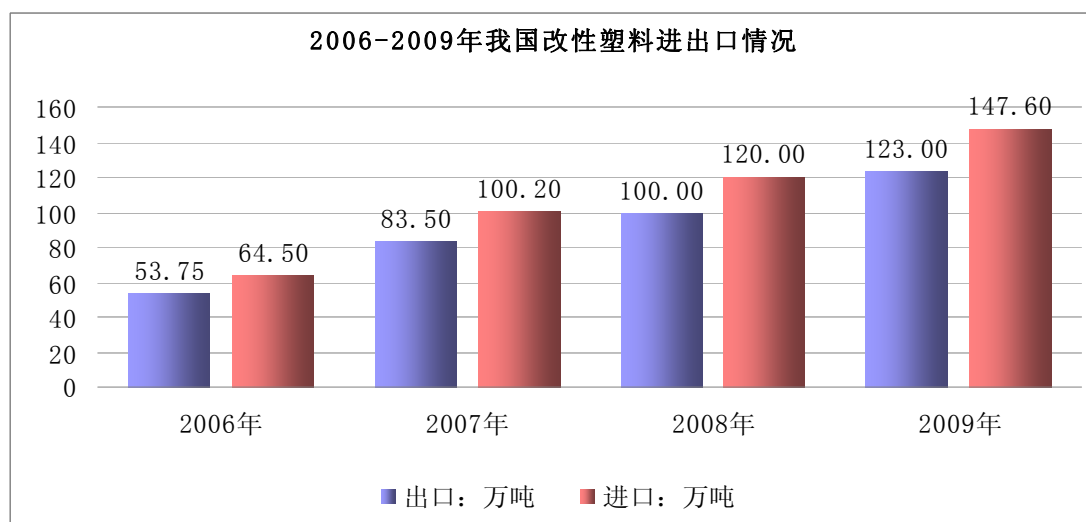
资料来源：中国塑料工业加工协会《关于改性塑料行业发展现状与前景的说明》。

改性塑料作为塑料行业中一个重要子行业，近几年获得了快速发展，国内产量由 2000 年的 32 万吨上升至 2008 年的 340 万吨，年复合增长率为 34.37%，表观消费量由 2000 年的 72 万吨上升至 2008 年的 392 万吨，年复合增长率为 23.59%。

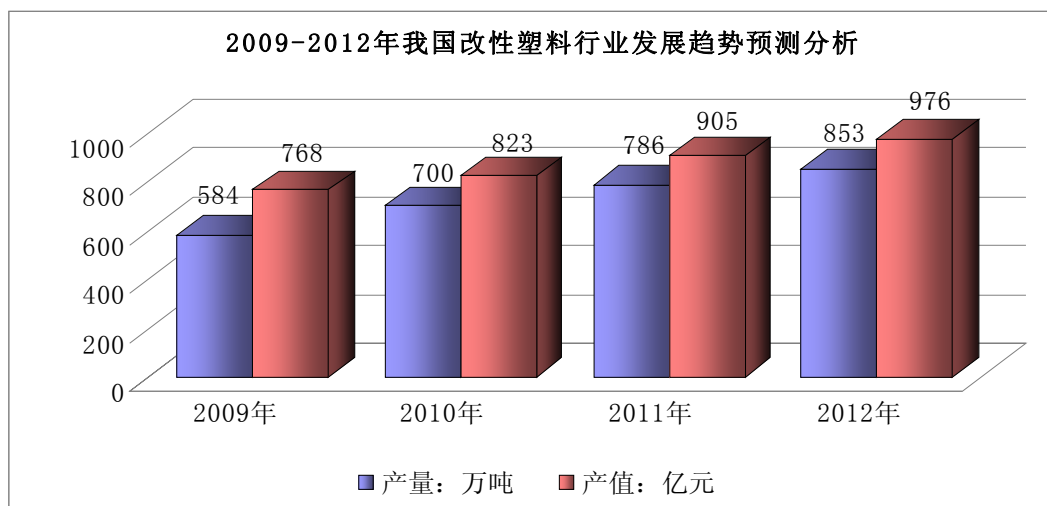


资料来源：中国塑料工业加工协会《关于改性塑料行业发展现状与前景的说明》

近几年，我国改性塑料表观消费量大于产量，其中 2003 年差额达 114 万吨，是 2000 年至今缺口最大的年份，其后差额下降，2008 年为 52 万吨，缺口部分主要为高技术、高附加值的产品，由国外进口。



资料来源：《2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告》



资料来源：《2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告》

我国改性塑料行业近几年快速发展，但行业整体实力还处于刚起步的发展阶段，缺乏规模较大且实力雄厚的生产企业，行业集中度较低。企业普遍装备水平低、工艺和技术相对落后，一些企业仅在简单再生产的基础上重复投资，不进行产品技术的研究与开发，不重视消化引进的技术，造成低端产品产能过剩、竞争激烈，中高档产品严重依赖进口，通用技术产品多，高技术、高附加值产品少的局面。

“以塑代钢”、“以塑代木”正在成为人类社会生产和消费的一种趋势，预计在未来的 5~10 年内，改性塑料市场总需求量将保持 10%以上的年增长率，2010 年有望达到 700 万吨，三大通用改性塑料 PP、PS、ABS 和五大通用改性工程塑料的总产值将超过 800 亿元。（资料来源：中国工程塑料商务网《中国改性塑料行业发展状况》）

改性塑料属于具有独特功能新型高分子材料，具有降低塑料制品成本、提高企业效益等优势，被广泛应用于汽车、家用电器、电子电气、电线电缆、建筑建材、节能灯具、玩具、电动工具、道路材料等行业。改性塑料主要应用领域的发展态势及运用情况如下：

①家用电器

改性塑料已被广泛应用于家用电器的壳体、叶片、外饰等配件中。自上世纪 80 年代中期以来，中国家电产业伴随着改革开放快速发展，城市市场以及出口市场一直是中国家电产业成长壮大的两大驱动力，目前我国已成为全球家电制造

中心，彩电、空调、小家电等国内消费和出口增长速度较快。

2008 年国际金融危机爆发导致全球需求下降，各主要家电产品的消费增长速度放缓，但随着世界各国经济刺激计划以及我国促进内需的一揽子计划陆续出台，特别是国内“家电下乡”政策的实施，我国家电行业仍将保持快速增长势头。家电行业的发展进一步扩大了改性塑料市场容量，据中国塑料加工协会统计，改性塑料 2008 年在家电行业的需求量超过 260 万吨，其中电视为 71.36 万吨、空调为 33.23 万吨、洗衣机为 42.31 万吨、冰箱为 118.92 万吨。随着国家 3C 认证的进一步实施以及消费者对家电产品安全性和环保性要求的提高，客观上促进了阻燃、耐候以及降解等性能更好的改性塑料产品在家电行业中的应用，家用电器的改性塑料平均使用量将继续保持增长态势。

家电行业具体情况参见“第十一节 本次募集资金运用”之“三、募投项目市场需求及前景分析”之“（三）高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目市场需求及前景分析”。

②汽车

我国已成为世界第一大汽车生产国和消费国，在汽车产业快速增长的拉动下形成了与汽车相关的高增长车用改性塑料市场。汽车材料技术的发展方向是轻量化和环保化，汽车材料塑料化可减轻汽车自身重量，汽车自身重量每减少 10%，燃料的消耗可降低 6%~8%。由于汽车塑料零部件运用的不断增加，汽车自身重量同过去相比减轻了 20%~26%，预计未来 10 年内，轿车自身重量还将继续减轻 20%。

据统计，国外每辆汽车塑料用量在 2000 年达到 105 千克，约占汽车总重量的 8%~12%，其中塑料在轿车中的用量比在货车、客车中的用量高，比如奥迪 A2 型轿车，塑料配件总重量已达 220 千克，占汽车自身总重量的 24.6%。据悉，德国每辆汽车平均使用塑料制品近 200 千克，是世界上汽车塑料化比重最大的国家。（资料来源：国际塑料商情 2009.3《塑料在汽车上的应用现状及发展趋势》）。

我国汽车塑料化进程还处于初级阶段，与国外存在较大差距，但未来将会高速发展。我国目前经济型轿车每辆车塑料用量为 50~60 千克，中型载货车塑料用量仅为 40~50 千克，重型货车可达 80 千克左右。2008 年我国汽车产量达到

938 万台，汽车塑料用量达到 93.8 万吨，其中改性塑料用量为 75.04 万吨，随着我国汽车工业的快速发展，我国汽车用改性塑料市场规模将不断扩大（资料来源：国际塑料商情 2009.3《塑料在汽车上的应用现状及发展趋势》）。

③电线电缆

在电线电缆领域，改性塑料主要用作绝缘外套。我国部分电线电缆厂有自身配套的塑料生产企业和车间，但是一些高端通信电缆料、电力电缆料仍严重依赖进口。国内电力电缆料市场满足率为 95%左右，电缆产品生产能力可满足需求，但电缆料行业的发展却严重滞后，所需高性能的电缆绝缘料被进口产品垄断，中低端等级的交联电缆料国产化程度也较低。（资料来源：塑料工业第 36 卷第 12 期《可交联 PE 在动力电缆产品中的应用》）

电线电缆行业是我国电气机械及器材制造业中工业产值最高的子行业，产值从 2001 年的 1,111.69 亿元增加至 2009 年的 6,749.56 亿元，其中电力电缆行业发展迅猛，其产量由 2005 年的 812.42 万公里上升至 2009 年的 2,138.28 万公里。国家将在 2010 年形成全国电力大联网，同时西电东送、交通、能源、通信建设、住宅建设、城市农村电网改造及家电业的快速发展给电线电缆带来新的机遇，根据国家工业和信息化部产业政策司公布消息，未来几年，中国电线电缆行业发展速度将高于国民经济的发展速度，预计达 10%以上。

近年来，随着人们环保意识的提高，环保电线电缆成为产品发展新趋势。以欧盟 WEEE、RoHS、《化学品注册、评估、许可和限制》（REACH 指令）指令为代表，众多发达国家先后建立了自己的环保电线电缆标准，同时，国内政府部门和机构纷纷出台相关规定，鼓励和推广环保电线电缆，2003 年 8 月国家出台强制规定（GB50157-2003），地铁工程需采用环保型电缆，目前上海和北京已禁止使用非环保型电缆，2010 年的上海世博会全部使用环保型电缆产品。

电力网的改造、汽车工业和通讯产业的升级换代对电线电缆的性能提出了更高要求，电线电缆行业对特殊电线电缆料的需求快速增加。2007 年我国特殊电线电缆料的需求量约为 2 万吨，预计 2010 年将达到 5 万吨以上。相关分析详见“第十一节 本次募集资金运用”之“三、募投项目市场需求及前景分析”之“（一）无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目市场需求及前景分析”。

④节能灯

节能灯以其高光效、高显色、节电能、长寿命的优异性能被誉为民用第三代新光源、绿色环保产品。节能灯在发达国家的普及率较高，美国国际贸易委员会进口货物统计显示，美国近五年灯具总进口额从 2003 年的 63.8 亿美元增至 2007 年的 89.6 亿美元，其中节能灯进口额显著增长，从 2003 年的 3.89 亿美元增至 2007 年的 10.55 亿美元，增长达 270%，具体情况如下表：

单位：亿美元

项目	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
灯具总进口额	63.8	73.1	79.0	84.3	89.6
节能灯进口额	3.89	4.76	4.77	6.51	10.55
节能灯占比	6.10%	6.51%	6.00%	7.72%	11.77%

随着全球能源的持续紧张，美国、日本、台湾等国家和地区陆续公布了禁止使用白炽灯的相关规定，鼓励使用节能灯。主要发达国家未来将被替代的白炽灯市场规模如下：

国家	人口（亿）	未来被替代的白炽灯市场规模（亿只）	
		日本人均 3.52 只/人测算	欧美人均 6 只/人测算
日本	1.277	4.50	7.66
美国	3.000	10.57	18.00
欧盟	4.645	16.37	27.87
加拿大	0.316	1.11	1.90
澳大利亚	0.203	0.72	1.22
合计	9.441	33.27	56.65

资料来源：海通证券研究所

国内外相关一系列鼓励使用节能灯的政策和措施的实施有力的促进了国内节能灯行业的发展，据中国照明协会统计，未来几年我国节能灯行业将保持较快的增长速度，预计 2010 年和 2015 年我国节能灯的产量将分别达 29.2 亿只和 47 亿只。以每只节能灯需 50g 专用改性塑料保守计算，2010 年和 2015 年我国节能灯专用改性塑料需求量将分别达 14.6 万吨和 23.5 万吨。具体情况参见“第十一节 本次募集资金运用”之“三、募投项目市场需求及前景分析”之“（二）节能灯具专用改性塑料技术改造项目市场需求及前景分析”。

2. 行业竞争特点

（1）核心企业的示范和引导作用

改性塑料为非终端消费品，其需求主要由消费品制造商及其一级、二级供应商决定，上述下游企业要评估企业生产的改性塑料能否满足其需要需拥有很强的专业知识，因此只有实力较强的下游核心企业才具备有效评估并选用改性塑料生产企业的能力，而其他实力较弱的下游企业通常采用跟随的办法采购产品以减少开发成本、降低使用风险。有实力的改性塑料生产厂家需与下游核心企业建立长期合作关系，在下游核心企业设计新一代产品时同步开发改性塑料新产品，从而处于有利市场地位。

（2）应用技术、配方技术和制备技术等方面的综合技术实力竞争

改性塑料属于非标准产品，其技术包括配方技术、制备技术和应用技术等方面，在配方上，通用型大品种改性塑料的原始配方基本处于市场公开状态，而高性能专业型改性塑料的配方则由各细分领域内的领先企业掌握。制备技术和应用技术对改性塑料性能和最终使用效果也有较大影响，技术实力雄厚的企业不但配方技术领先，同时在应用技术和制备技术上亦拥有较大优势。

（3）原材料供给对改性塑料生产企业竞争力的影响明显

原材料成本一般占改性塑料生产成本的比例较高，同时原材料质量显著影响改性塑料产品性能。目前世界上主要的改性塑料厂商如美国普立万、杜邦、德国巴斯夫、韩国三星等多是集原料生产、改性加工、产品销售一体化的大型化工企业，该类企业在改性塑料行业占据先天优势，而国内改性塑料生产企业尚未发展到前后端一体化的阶段，在原材料质量和成本控制方面受到一定限制。

（4）改性塑料生产企业需对市场变化作出快速反应

改性塑料行业处于国民经济产业链中间层次，这在客观上要求从事改性塑料生产的企业对下游行业出现的新要求具备很快的反应速度，而目前改性塑料的下游行业大都具备产品品种繁多、更新换代快的特点，如家电、汽车、灯饰等，其消费特点具有很强的潮流性和多变性，因此，改性塑料生产企业在生产能力配套、生产工艺配方等方面需保持很强的可调整性，以对市场需求变化作出快速反应。

（5）对客户的全方位的整体服务

改性塑料生产企业要达到一定的生产规模较困难，原因在于：一是改性塑料应用广泛，产品种类繁多，且专用性强，不同牌号的改性塑料产品在韧度、阻燃级数、耐候性等性能指标上差异显著；二是改性塑料生产企业需为下游客户提供全方位的服务，如根据下游客户的需求在配方设计、产品供给、下游工艺参数配置等方面为客户提供全套解决方案，因此，若改性塑料生产企业能够对客户提供全方位的服务，将会有利于扩大生产规模，显著提升竞争优势。

3. 行业竞争格局及市场化程度

(1) 跨国企业占据行业竞争领先地位

我国改性塑料市场空间广阔，发展潜力巨大，但行业起步较晚，国内生产企业由于产品单一、技术含量低导致其市场占有率低，而跨国公司占据了 75%左右的国内市场份额，主要跨国改性塑料生产企业如下：

国家	公司名称
美国	普立万 (PolyOne)、杜邦 (DuPont)、陶氏化学 (Dow)
德国	巴斯夫 (BASF)、拜尔 (Bayer)、朗盛 (LANXESS)
日本	旭化成 (Asahi Kasei)、大科能 (Techno Polymer)、新日铁 (Nippon)、东丽 (Toray)、三菱化工
韩国	三星 (Samsung)、LG、现代 (Hyundai)

跨国公司大多是集上游原料、改性加工、产品销售一体化的大型化工企业，在原料质量和产业规模上均具有较大优势，同时，由于研发资金充足及多年技术沉淀，跨国公司往往在高性能专业型的改性塑料配方上处于领先地位，能通过不断推出高端产品而引领行业的发展方向。

(2) 少数国内优势企业快速成长

国内改性塑料生产企业总数超过 3,000 家，多数年产量不足 3,000 吨，超过 3,000 吨的接近 50 家，过万吨的很少。国内主要改性塑料生产企业概况如下：

企业名称	主要产品
金发科技股份有限公司	改性 PS、PP、PA、PC/ABS、PVC、生物降解塑料、弹性体等
和富塑胶有限公司	改性 PVC
银禧科技	改性 PVC、改性 PP、改性 PET、PVC/ABS 合金、ABS 合金、改性 PE、弹性体等
上海普利特复合材料股份有限公司	改性 PP、PA、ABS、PC/ABS 等

温州俊尔高聚物有限公司	改性 PA、PC、PBT、PP、ABS、PVC、热塑性弹性体
上海杰事杰新材料股份有限公司	改性 PP、PBT、ABS、PA、PC；PC/ABS 等
上海日之升新技术发展有限公司	改性 PP、PA、ABS
横店德邦高技术纤维有限公司	改性 PA、PBT 等
江苏三房巷集团有限公司	改性 PBT 等
常州天龙塑胶有限公司	改性 PVC

与国际化工巨头相比，国内改性塑料生产企业在技术、规模、产业链上均不具备优势，导致国内改性塑料生产企业在高端专业型改性塑料领域缺乏竞争力。国内企业生产的改性塑料同国际化工巨头生产的改性塑料虽在性能方面存在较大差距，但通过国家政策的支持、企业研发能力的持续提高，差距逐渐缩小，并且国内企业还拥有国际化工巨头无法比拟的部分优势，如低成本、贴近客户、反应灵活等，上述优势使优秀的国内企业在市场竞争中逐步扩大市场份额。

少数国内优势企业通过资本、人才、技术等方面的持续投入，不断扩大生产规模、提高技术科研水平，不断提升整体竞争力。本公司近几年亦保持快速增长态势，2010 年营业收入达到 64,907.81 万元，利润总额达到 6,561.09 万元，目前已成为泰科电子公司、法国耐克森集团、德国欧司朗（中国）照明有限公司等世界知名企业的供应商，为未来融入跨国公司全球产品供应链迈出了关键的一步。

4. 进入本行业的主要壁垒

（1）技术壁垒

独特的产品配方以及开发新配方的能力是改性塑料生产企业的核心竞争力。不同客户因其产品差异较大而对改性塑料性能的要求不同，因此改性塑料生产企业需积累大量的独特配方，又要具备较强的技术开发和创新能力，同时，随着化工新材料行业和下游行业的快速发展，改性塑料产品更新换代速度快，因此企业需要不断推出新配方、优化生产工艺和质量控制体系，若企业不能保持强大的科研能力、持续研发新配方，将面临被市场淘汰的风险。

（2）环保壁垒

国内外政府的环保要求越来越严格，对塑料制品的各种环保标准越来越高，导致改性塑料生产企业支付的生产成本持续上涨。目前，全球呈现出生态产业发

展趋势，欧盟于 2003 年 1 月 27 日公布《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》(RoHS)，限制在电子产品中使用包括铅在内的六种有害成份，2008 年起全面禁止使用含铅焊料产品进口，所有出口到欧盟的电子电气产品不得含有铅、镉、汞、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等六种有害有毒物质；与 RoHS 同时颁布的还有《报废电子电气设备指令》(WEEE)，其规定生产者必须重复利用或回收 2005 年 8 月 13 日以后在欧洲销售的商品，否则可能需要支付占销售额 2% 的罚款，同时该法规还要求生产者回收上述日期以前产生的部分电气和电子废弃物；2004 年，欧盟颁布了《包装和包装废物指令》，指令规定从 2006 年 12 月 27 日起投放欧盟市场的所有包装物和所有废弃包装物，铅、镉、汞、六价铬的总量不超过 100ppm。目前，美国、日本、东南亚等国均参照执行欧盟 RoHS 及《包装和包装废物指令》。

我国政府于 2005 年 1 月 1 日起施行《电子信息产品污染防治管理办法》，规定生产企业应当采取措施逐步减少并淘汰电子信息产品中铅、汞、镉、六价铬、溴化联苯 (PBB)、溴化联苯乙醚 (PBDE) 及其他有毒有害物质的含量，对于不能完全淘汰的，其有毒有害物质含量不得超过国家有关规定的标准。

各国政府对塑料制品的卤素、铅等污染物含量、燃烧发烟量、有害气体产生量等指标要求的提高，势必会增加改性塑料企业生产成本，加速改性塑料产业的整合，提高行业准入门槛，并迫使竞争力较弱的企业退出市场。

(3) 产品认证壁垒

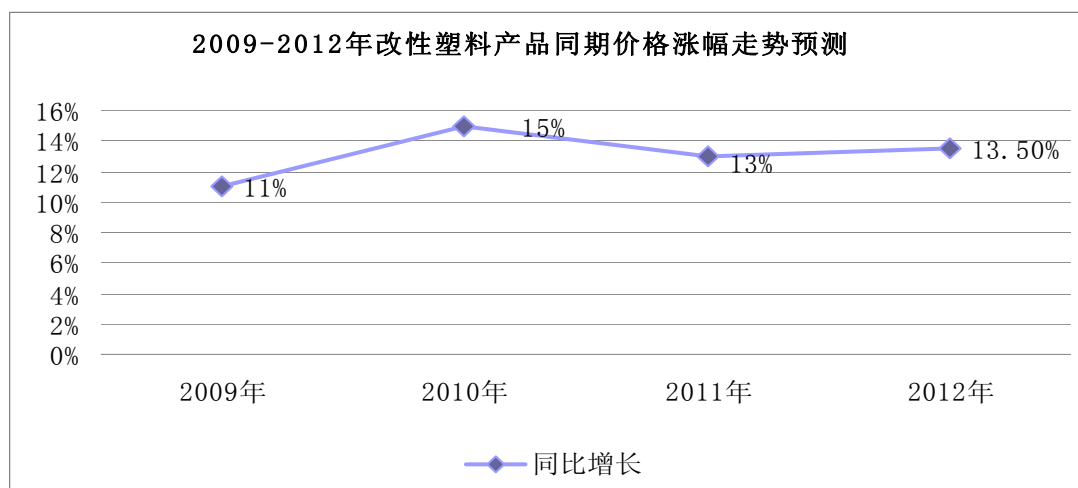
改性塑料行业认证源于下游塑料制品行业的特殊要求，特别是一些环保、安全条件要求较高的下游塑料制品，被强制要求使用的改性塑料需通过特定的认证，未获得认证的改性塑料将无法进入有特殊要求的下游塑料制品行业，如美国 UL 是一个非常典型的认证机构，进入美国的圣诞灯不但要求对灯串进行 UL 整体认证，还要求对其使用的电线、灯头也要经过 UL 认证，具体到改性塑料材料，要求电线用的 PVC 需获得 QMTT2 认证，要求户外使用的电子产品能通过 F-1 测试，即满足耐候，耐光热老化以及耐水解性要求；对于安防电子设备能够通过严格的阻燃 5VA 测试，即能够在发生火灾情况下也能具备较好的持续工作性；其他如水处理行业中，改性塑料需通过 NSF（美国）、ACS（法国）、KTW（德国）认证，否则其产品及其制成品将不能进入上述国家。

本公司已拥有 QMTT2、QMTM2、ACS、F-1、UL 94 (V-0、5VA) 等高端产品认证。

5. 行业利润水平及变动趋势

规模以上改性塑料企业近年来主要盈利指标的研究显示，从 2004 年起行业盈利能力持续走高，2007 年的行业平均毛利率约为 12%，平均净利润率约为 6%，就行业细分市场利润率而言，电线电缆行业的特种电线电缆专用料和低烟无卤阻燃材料的利润率最高，毛利率可达 30%以上；节能灯具专用料、出口家用电器专用料、电子电气专用料的利润率居中，毛利率为 10~30%；玩具专用料、电动工具专用料、汽车专用料和办公设备专用料毛利率相对偏低，为 10%左右。(资料来源:中塑在线《中国改性塑料行业发展状况》)

改性塑料主要原材料为原油化工的下游产品，其价格变动与原油价格走势趋同，且其成本占改性塑料生产成本的比重较高，2006~2008 年第三季度，原油价格持续上涨导致改性塑料行业生产成本增加，但由于改性塑料性价比较高，能部分转嫁原材料上涨的成本压力，同时，许多高端改性塑料产品的市场供给相对有限，改性塑料行业企业议价能力较强。因此，改性塑料生产企业可将原材料上涨的压力部分转嫁给下游企业，使其整体利润率保持稳定上升态势。2008 年第四季度开始，受金融危机影响，改性塑料价格下降，但原材料降价幅度更大，改性塑料行业整体利润率从而不降反升。2009 年 3 月以来，原油和原材料价格开始回升，并不断上涨，改性塑料产品售价随之提高。2009 年~2012 年改性塑料产品同期价格走势预测如下：



资料来源：《2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告》

6. 行业发展趋势

随着国民经济迅速发展和改性塑料产品市场容量的进一步扩大，以及国家各级政府部门对改性塑料行业发展的支持，改性塑料行业将获得更好的发展机遇，目前我国改性塑料行业发展呈现如下趋势：

（1）改性塑料应用领域逐步拓宽

随着科研水平的提高，改性技术取得进一步发展，改性塑料的阻燃、耐候、合金化水平不断提升，应用领域逐渐拓展，如硬质 PVC 替代木材料可广泛应用于建筑、包装、家具等领域，意大利 Latis.P-A 公司研制出的一系列新型高硬度复合材料可回收利用，并可代替铝合金。本公司生产的改性 PE 仿真料可替代藤条，具有耐老化、不易腐蚀、不易褪色、不易断裂、成本低的特点，改性 PP 可替代天然大理石，质轻、成本低、韧性好、易于加工，电镀级 PC/ABS 合金可以替代金属节能灯座。

（2）通用塑料工程化

通用塑料可以通过改性提高性能，具有工程化特点，并能抢占部分传统工程塑料的市场份额。虽然工程塑料新品种不断增加，应用领域不断拓展，但目前工程塑料的市场价格为普通塑料的 3~4 倍，产量亦低于通用塑料，2008 年我国通用塑料表观消费量为 3,958 万吨，而工程塑料表观消费量约为 200 万吨。随着改性设备的发展、改性技术的进步，通用塑料如 PP、ABS 等通过改性可提升强度、耐热性等，使其具备某些工程塑料的特性，但价格却显著低于工程塑料，因此能够抢占部分传统工程塑料市场份额。

（3）工程塑料高性能化

随着国内汽车、电气电子、通讯和机械工业的蓬勃发展，其对工程塑料如聚碳酸酯（PC）、聚酰胺（PA）、聚酯（PBT、PET）、聚苯醚（PPO）等提出了更高的性能要求，比如，用作节能灯底座的塑料要求耐高温、耐黄变；用作芯片托盘的塑料要求耐挠曲、抗静电；用作电子接插件的塑料要求高阻燃、高耐热、高流动；用作机械齿轮的塑料要求耐磨、高刚性、高尺寸稳定性等，工程塑料通过改性可提升各种机械及物理性能，以满足下游行业对工程塑料的高性能要求。

（4）特种工程塑料低成本化

在 150°C 以上条件下能长期使用的塑料称为特种工程塑料，如聚苯硫醚（PPS）、聚酰亚胺（PIM）、聚醚醚酮（PEEK）、聚砜（PSU）等，由于具有电性能佳、耐高温和尺寸稳定等特性（部分特种工程塑料还具有很好的阻燃性、耐放射性、耐化学性和机械性能），被越来越广泛地应用于电子电器、汽车、仪表、家电、航空、涂料行业、石油化工以及火箭、宇航等尖端科技领域，其市场价格一般为普通工程塑料价格的几倍，在对特种工程塑料改性后即可保持其原有高性能，又降低价格，可广泛运用于民用产品。

（5）纳米技术在改性塑料行业的运用

纳米技术是 20 世纪 90 年代发展起来的新技术，利用纳米技术改性后的塑料具有很多独特性能，如用 5% 的有机蒙脱土改性的尼龙（PA6），其热变形温度可以提高 1.5 倍；聚酯（PET）中加入纳米粘土后会大幅降低材料的气体透过率，比纯 PET 的气体氧透过率小 100 倍。纳米塑料的无机纳米粒子加入量较小（一般为 2%~5%），仅为通常无机填料改性时加入量的 10% 左右，而复合材料密度和原树脂密度相同或相仿，因此不会因密度增加过多而增加下游塑料加工厂的生产成本，也不存在因填料过多导致其他性能下降的弊病。由于纳米粒子尺寸小，因此利用纳米技术改性后的塑料其成型加工和回收时几乎不发生断裂破损，具有良好的可回收性。

（6）对改性塑料产品的环保要求愈加严格

随着全球环保意识的日益加强，消费者对塑料制品的阻燃要求越来越高，无卤、低烟、低毒的环保型阻燃剂已越来越广泛地被要求使用，目前国内塑料改性用阻燃剂近 80% 为含卤阻燃剂，含卤阻燃剂主要成分为多溴联苯醚和多溴联苯类，我国供出口电子电气类产品中 70%~80% 都用此类阻燃剂，溴-锑阻燃体系在热裂解及燃烧时会生成大量的烟尘及腐蚀性气体。近年来欧盟一些国家认为溴系阻燃剂燃烧时会产生有毒致癌物质，2003 年 2 月，欧盟出台了 RoHS 和 WEEE 两个环保禁令，一些跨国公司如索尼、苹果、惠普等也相继提出了自己的环保标准，除限制卤素化合物外，还对铅、镉、汞、六价铬等重金属实行限量管制（资料来源：中国工程塑料商务网《中国改性塑料行业发展状况》）。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1. 影响行业发展的有利因素

（1）产业政策支持

新材料的开发和应用是我国由制造大国迈向制造强国的重要的工业基础之一。改性塑料作为化工高分子新材料领域中的一个重要组成部分，已被国家和地方政府列为重点扶持发展的高科技产业，详细内容可参见本节“二、行业基本情况”之“（一）行业主管部门、管理体制及主要政策”。

（2）产品特性保持行业活力

改性塑料行业产品更新换代快，这一特性有利于行业保持持续创新的活力。一方面，改性塑料产品的快速更新换代要求行业内企业不断加大科研投入研发新配方，以满足客户对塑料材料提出的新功能要求，客观上促进本行业技术进步。另一方面，新产品的不断推出也扩大了改性塑料产品的消费量和应用领域。

（3）产品市场空间广阔

“以塑代钢”、“以塑代木”的发展趋势为塑料行业的发展提供了广阔的市场空间，同时，改性技术可进一步提高塑料性能，未来将会有更大比例的塑料经改性后应用于下游行业。塑料产品市场的不断扩大以及塑料改性比例的不断提高将给改性塑料带来持续的发展机遇。

（4）原材料供应持续改善

原材料质量和供应状况是影响改性塑料行业发展的重要因素，随着原材料品质的不断提高，特别是高效助剂的不断推出以及国外原材料生产厂家陆续在我国投资设厂，原材料质量和供应状况得到持续改善，同时，我国原材料生产企业的技术水平逐步提高，部分塑料基质和助剂在质量上已经接近国际水平，打破了国外竞争对手在原材料上的垄断地位，从而有力促进国内改性塑料行业的发展。

2. 影响行业发展的不利因素

（1）国内企业自主创新能力较弱

国内多数改性塑料生产企业不具备独立的研发能力，市场上技术含量低、附加值低的改性塑料产品过剩，技术含量高、附加值高的产品依赖进口，企业核心

技术的缺乏成为制约行业发展的最大障碍。企业自主创新能力不足主要表现在两个方面：一是企业产品配方设计和研发能力较差、科研成果少，与本公司一样拥有自主知识产权的企业较少；二是改性塑料企业多数处于小规模生产阶段，企业管理水平不高，科技创新体制不能适应产品快速更替的要求。

（2）跨国企业进驻加剧市场竞争

随着经济全球化的不断深入发展，跨国石化巨头加快了在亚太地区设立生产基地的步伐。据不完全统计，目前已经在我国设立改性塑料生产基地的国外大型企业有美国杜邦、普立万、德国巴斯夫公司、韩国 LG、韩国锦湖石油化学株式会社、荷兰 DSM 公司等。

跨国企业在高端改性塑料产品领域具有很强的竞争优势，随着其在国内市场运作经验的积累，以及生产和运营成本的日趋合理，其产品存在较大的降价空间，这将对国内生产企业占据的中低端市场形成较大的竞争压力，从而进一步加剧我国改性塑料行业的竞争程度。

（五）行业技术特点及技术水平

塑料改性技术主要包括两种：一是化学改性方法，主要有共聚、接枝和交联等；二是物理改性方法，主要有填充、共混和增强等。国际上两种改性技术均能成熟运用，在我国由于填充、共混等物理改性对生产条件要求较低、适用性强，在实际中应用较多，而化学改性技术由于对生产条件和工艺水平要求较高，在我国的运用尚处于萌芽阶段。

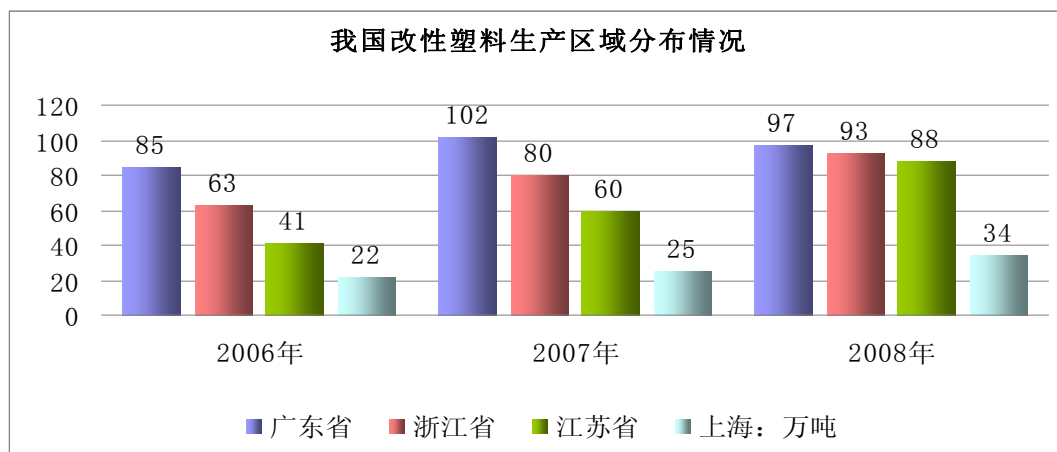
经过近二十年的发展，我国已形成了一批具备较强研发实力的改性塑料生产企业，与国际厂商相比，国内厂商与客户信息沟通更充分，因此在技术开发的灵活性和配合度上占优势，从而在新产品功能的适用性方面更能把握国内消费者的需求，同时我国低成本的填充材料和国产设备降低了企业的生产成本，而国际厂商除在高端产品上保持技术领先外，在产品的稳定性和可靠性上也处于领先水平。

（六）行业的区域性、周期性及季节性特征

1. 区域性特征

改性塑料生产企业大多集中于我国东部和东南沿海一带经济较发达的地区，

2009 年排名第一的广东省改性塑料工业总产值占比达到 38%，第二名、第三名分别为浙江和江苏，工业总产值占比分别为 18%和 15%。2006-2008 年我国主要地区改性塑料产量情况如下：



资料来源：2009 年中国改性塑料行业发展分析预测报告

改性塑料行业的区域性分布特点是由其下游行业的集中度及地域分布特点决定的，其下游行业主要有电线电缆、汽车、节能灯、玩具、家用电器等，该类行业在我国地域分布情况如下：广东、浙江、江苏、河北是我国电线电缆生产企业最为集中的省份，其生产企业总数量超过了全国总数的 50%；以上海、江苏为中心的长三角地区，以广州为中心的珠三角地区和以北京、天津为中心的华北地区是我国汽车产业最为集中的区域；广东中山称为中国灯饰城，上海、深圳、广州、厦门、漳州一带的灯具生产企业也较多；玩具产业集群十分明显，主要集中在广东、江苏、浙江、山东、福建等沿海地区；我国家电产业集群主要分布在珠三角、长三角和胶东半岛。上述地区的企业不仅规模较大，且集中了大量的相关配套企业，并已形成了包括改性塑料产业在内的较为完整的产业链。

我国改性塑料规模以上生产企业产能迅速扩张，为了以更低生产成本获取更大市场份额，其正以区域化的产能布局为重点并形成多点辐射的市场网络的方式逐步扩展，但随着我国中西部地区经济的不断发展，产业转移的推进，改性塑料行业集中沿海地区的格局将被逐渐打破。

2. 周期性和季节性特征

受到一些终端消费品如玩具、圣诞灯饰等节日消费效应影响，相关改性塑料

（主要是耐候料）的供应存在一定季节性特点，如用于出口的消费品均会选择在西方感恩节、圣诞节之前到达目标市场，所以国内的最终消费品生产厂家需提前 2~3 个月备货，并逐级影响其上游企业的供货时间，因此改性塑料生产企业耐候料产品销售旺季为每年的 2~6 月份，其中的 3、4 月份达到销售的顶峰，9~11 月则为相对淡季，但由于改性塑料应用领域广泛、下游行业差异显著，从而缓和了耐候料在个别下游行业的周期性供货特点，使改性塑料行业的整体销售季节性不明显。

报告期内公司耐候料销量和销售收入占公司改性塑料总销量及营业收入的比重维持在 10%~20%左右，虽然耐候料存在一定的节日消费效应，但对公司整体生产的平稳性影响较小，所以公司产品需求的周期性和季节性特征不明显。

（七）改性塑料行业与上下游行业的关联性

改性塑料的上游主要为各种通用塑料、工程塑料等塑料材料行业，下游主要为汽车、家用电器、电子电气、电线电缆、建筑材料、节能灯具、玩具、电动工具、道路材料等行业。

改性塑料行业与其上下游行业之关联图示见本节“二、行业基本情况”之“（二）改性塑料概述”之“1. 改性塑料定义”。

1. 上游行业

目前改性塑料对上游产业的依赖程度较高，通用塑料、工程塑料和特种工程塑料均由原油提炼而来，再经过加工改性成改性塑料。原油作为改性塑料的间接原材料，其价格走势直接影响改性塑料的生产成本，2006 年初至 2008 年 7 月，原油价格持续上涨，带动与之相关的下游石化、塑料等行业价格上涨，2008 年 8 月至 2009 年 2 月，原油受全球金融危机影响，价格急剧下跌，改性塑料价格亦随之下降，2009 年 3 月以来，原油价格企稳，并缓慢上涨，改性塑料价格也随之波动。

2. 下游行业

下游行业对改性塑料行业发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定改性塑料行业的未来发展状况。由于改性塑料具有降低塑料制品成本、提高企业效益及具有独特功能等方面优势，从而被广泛应用于汽车、家用电器、电子

电气、电线电缆、建筑建材、节能灯具、玩具、电动工具、道路材料等下游行业，随着我国产业结构的不断调整优化、消费升级和政策扶持，下游行业对改性塑料的需求不断扩大，具体情况详见本节“二、行业基本情况”之“（三）改性塑料市场情况”之“1. 市场供求状况”。

三、公司的竞争地位

（一）公司行业地位

经过 13 年的发展，本公司已成为国内改性塑料行业最具竞争力和成长性的领先企业之一。公司拥有稳定的优质客户源、独特的产品配方、先进的科研机制及地处珠三角的区域优势，竞争优势明显，行业地位突出。

本公司拥有阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料、环保耐用料等 5 大系列、近 40 多个品种、793 个牌号和 5,036 个产品配方，主要产品产量在行业细分市场稳居前列，2006～2008 年公司产品产量在细分市场的排名情况如下：

细分市场	2008 年度	2007 年度	2006 年度
电线电缆专用料	第一	第一	第一
电子电气专用料	第三	第三	—
家用电器专用料	第三	—	—

资料来源：深圳市塑胶行业协会《改性塑料的发展趋势及热点分析》

改性塑料在汽车配件、办公设备等其他市场领域需求数量巨大，但毛利率相对较低，金发科技股份有限公司、哈尔滨鑫达高科有限公司、北京聚菱燕塑料有限公司、南京聚隆工程塑料有限公司、广州花都科苑企业有限公司、广东聚赛龙工程塑料有限公司等国内数家企业是上述市场的主要供应商（资料来源：中塑在线《中国改性塑料行业发展状况》）。本公司在其他细分行业中的排名不高，医疗器械、交联电缆、道路材料、汽车、生物可降解材料等行业是公司未来几年计划开拓的市场。

公司积极与四川大学、华南理工大学、上海电线电缆研究所等国内科研机构开展产-学-研合作，不断提升公司的技术研发实力，公司建立了完善的技术创新机制，吸纳和培养了一批专业的科研技术人员，使公司具有较强的自主创新能力，不断开发出适应市场需求的新产品，同时，公司不断完善销售网络的布局，建立

了厦门办事处、收购了嘉森苏州，建立了长三角生产销售基地。在巩固现有珠三角市场的同时积极开拓长三角地区市场。强大的技术研发实力和不断完善的销售网络不仅可保持公司在市场中的现有竞争地位，且有利于准确把握市场发展方向，进一步巩固和提升公司的行业地位和市场竞争能力。

（二）主要竞争对手情况

改性塑料行业内生产企业数量较多，但规模普遍较小，规模较大的企业均拥有自身的核心产品，其中与本公司形成竞争关系的企业情况如下：

1. 国内竞争对手

由于家用电器、汽车等下游生产企业具有显著的区域性特征，受此影响国内改性塑料生产企业主要分布在长三角和珠三角地区，其主营业务为改性塑料的研发、生产和销售，较少涉及上游树脂合成和下游塑料加工产业。国内改性塑料生产企业多成立于 20 世纪 90 年代，年生产规模大多不足 3,000 吨，超过 3,000 吨的接近 50 家，过万吨的很少。与本公司形成竞争关系的主要改性塑料生产企业如下：

（1）金发科技股份有限公司

成立于 1993 年，主要业务为改性塑料的研制、生产和销售，是全球改性塑料行业产品种类最为齐全的企业之一，也是目前国内规模最大、产品最齐全的改性塑料生产企业，拥有阻燃树脂、增强增韧树脂、塑料合金、功能母粒 4 大系列 60 多个品种 2000 多种牌号的产品，产能超过 40 万吨/年，产品广泛应用于汽车、家用电器、电线电缆、办公设备、医疗用具中，与本公司在阻燃料、增强增韧料、塑料合金料的生产和销售方面形成竞争。

（2）上海杰事杰新材料股份有限公司

成立于 1992 年，主要业务为改性塑料的研制、生产和销售，是目前国内产品较齐全的改性塑料生产企业，拥有阻燃树脂、增强增韧树脂、塑料合金等系列产品 and 上海、合肥、宁波、辽宁四个生产基地，产能达 10 万吨/年，产品广泛应用于汽车、家电、电工照明等领域，其生产的阻燃料、增强增韧料、塑料合金料与本公司同类产品形成竞争。

（3）江苏三房巷集团有限公司

成立于 1980 年，是一家以化纤、纺织为主的大型生产型企业集团，从 80 年代起就开始从事工程塑料的研发、生产和销售，是国内最早从事 PBT 改性工程塑料开发、生产和销售的企业之一，现已成为国内最大的 PBT 改性塑料生产商，产能达 1 万吨/年，产品主要应用于电工照明和光纤领域，其生产的增强增韧料与本公司同类产品形成竞争。

2. 国外竞争对手

国外改性塑料竞争对手主要来自于中国香港、中国台湾、美国、西欧、日本、韩国等国家和地区，其品牌知名度高、规模大、资金和技术实力雄厚，且多数是树脂合成或其他化工行业的龙头企业，改性塑料销售收入占其营业收入的比例较低，主要企业情况如下：

（1）德国拜耳材料科技公司

世界 500 强企业之一，其总部位于德国的勒沃库森，在全球的 200 个地点建有 750 家工厂，高分子、医药保健、化工以及农业是其四大支柱产业，产品种类超过 10,000 种，是德国最大的产业集团。中国是拜耳在亚洲的第二大单一市场，销售额约占亚洲区销售总额的四分之一，其在中国生产的阻燃料、塑料合金料（如阻燃 PC、PC/ABS 合金）与本公司同类产品形成竞争。

（2）沙特基础工业公司

世界 500 强企业之一，2008 年全球化工企业规模排行榜中位列第七，总部设在沙特，目前由六个战略业务部组成，产品包括基础化学品、中间体、聚合物、专业产品、化肥及金属，2007 年收购美国通用电气塑料集团公司，其在广州市南沙地区、广东省中山市、上海市拥有塑料生产基地，其生产的阻燃料、塑料合金料与本公司同类产品形成竞争。

（3）美国杜邦公司

世界 500 强企业之一，成立于 1802 年，经营范围涉及军工、农业、化工、石油、煤炭等多个行业，在美国和世界近 50 个国家与地区设有 200 多个子公司和经营机构，生产石油化工、日用化学品、医药、涂料、农药以及各种聚合物等 1,700 个种类，20,000 多个品种。1984 年，杜邦公司在北京设立办事处，1988 年在深圳成立杜邦中国集团有限公司，现在我国共有三十九家独资、合资企业，

其生产的增强增韧料与本公司同类产品形成竞争。

(4) 帝人株式会社

创立于 1918 年，是日本第一家生产人造纤维的企业，合成纤维生产及技术在国际上处于领先地位，主营业务为醋酸纤维、尼龙纤维、聚酯纤维、精细化工产品、医药、医用材料、聚酯胶片、薄膜和工程塑料等方面，1994 年 2 月在中国设立南通帝人有限公司，1995 年 3 月设立南通帝人第二有限公司，其生产的增强增韧料与本公司产品形成竞争。

(5) 普立万

总部位于美国，在 20 多个国家拥有 40 多个工厂，有 3 万种以上的产品，年销售收入 27 亿美元，产品主要包括色母、特种工程塑料、PVC 胶料、PVC 树脂、增塑剂、油墨、弹性体等，目前我国深圳、苏州、东莞均设立生产基地，其生产的塑料合金料和电线电缆料与本公司同类产品形成竞争。

(三) 公司的竞争优势和劣势

1. 公司竞争优势

公司竞争优势详见本招股意向书“第二节 概览”之“二、发行人核心竞争优势”。

2. 公司竞争劣势

(1) 公司生产规模有待进一步扩大

虽然公司目前已拥有 6.6 万吨/年的产能，高于同行业内大部分企业，但同金发科技和国内部分改性塑料外资企业相比较，公司产能仍有一定差距，进一步扩大生产规模是公司发展的当务之急。

(2) 公司融资渠道较为单一

公司目前主要依赖银行贷款和商业信用融资，近年来，随着公司经营规模的扩大以及新产品的不断推出，资金的缺乏已严重制约了公司发展，仅依靠自身积累和银行贷款融资将不能满足公司科研成果的转化和生产规模的快速扩张的需要。

四、公司主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司产品主要包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料、环保耐用料等 5 大系列，具体情况如下：

产品系列	主要产品	应用领域
阻燃料	阻燃 PVC、阻燃 PC、阻燃 ABS、阻燃 PA、阻燃 PP、阻燃 PBT、阻燃 PET、阻燃 PS、阻燃 PE、阻燃 TPE	电线电缆、IT 产品内部零件及周边器材、OA 设备，电工设备、家用电器、灯饰产品外壳
耐候料	改性 PVC 耐候料、沥青结构料	电线电缆、通讯电缆、圣诞灯线、道路桥梁
增强增韧料	玻纤增强增韧 PC、玻纤增强增韧 PA、玻纤增强增韧 PP、玻纤增强增韧 PBT、玻纤增强增韧 PET、玻纤增强增韧 ABS、矿物增强 PP、矿物增强 ABS	电工设备、灯饰、汽车、电子产品的内部结构件
塑料合金料	PVC/ABS 合金料、PC 合金、PA 合金、PET 合金	电工产品、灯饰、IT 设备、通讯设备、家用电器，汽车、建筑电器等
环保耐用料	改性 PVC 仿真料、改性 PP 仿真料、改性 PE 仿藤料、隔热 PA	户外家具，仿制用藤、纺织布窗帘、管件
其他	透明、实色系列改性 PVC、耐磨专用料、激光印标专用料	玩具、医疗、IT 设备、通讯设备等

1. 阻燃料

公司生产的阻燃料产品主要有阻燃 PVC、阻燃 PC、阻燃 ABS 树脂、阻燃 PA、阻燃 PP、阻燃 PBT、阻燃 PET、阻燃 PS 等，根据阻燃等级上述产品分为 UL94 V0 级、UL94 V1 级、UL94 V2 级和 UL94 5V 级等不同的阻燃规格；根据助剂内是否含卤素分为有卤阻燃材料和无卤阻燃材料，其中无卤阻燃材料燃烧中不产生含卤气体，可以大幅降低发生火灾后的人员伤亡损失。和普通塑料相比，阻燃料产品可极大减少因短路、过载、水浸等情况发生火灾的风险。

2. 耐候料

公司耐候料产品包括高等级公路用沥青结构料（主要为改性 PE）和改性 PVC 耐候料。高等级公路用沥青结构料是公司自主研发的“外掺式”改性沥青路面结构材料，其用途主要是提高沥青粘度及沥青路面的模量，从而改善沥青路面耐高温、抗车辙和抗水损坏能力，可替代 SBS 改性沥青，提供更好的耐高温、抗车辙

性能。目前，公司的高等级公路用沥青结构料“ROADKING”已经应用于国内外多条高等级公路。PVC 耐候料具有环保、耐寒（一般为零下 40 摄氏度使用）、耐潮湿（可以在潮湿的环境下使用）、抗紫外线、机械性能和电器性能优异的特点，主要应用于潮湿寒冷的户外用电线电缆、圣诞灯饰等领域。

3. 增强增韧料

增强增韧料产品是改性塑料行业中通用塑料工程化、工程塑料高性能化比较突出的体现，因其可替代部分成本较高的高性能塑料材料在下游行业的使用，因此广泛使用增强增韧料产品可大幅降低下游行业生产成本。

公司生产的增强增韧料产品主要有玻纤增强增韧 PC、玻纤增强增韧 PA、玻纤增强增韧 PP、玻纤增强增韧 PBT、玻纤增强增韧 PET、玻纤增强增韧 ABS、矿物增强 PP、矿物增强 ABS 等。上述产品根据力学性能可分为增强、增韧和增强增韧三类产品，增强产品具有高刚性、高尺寸稳定性的特点，增韧产品具有高韧性的特点，增强增韧产品同时具有高力学强度、高尺寸稳定性和高韧性的特点。

4. 塑料合金料

公司生产的塑料合金料产品主要有 PVC/ABS 合金料、PC 合金、PA 合金。PVC/ABS 合金是以 PVC 和 ABS 为基体，通过添加增韧剂、润滑剂、稳定剂、阻燃剂等多种改性剂生产而成，具有优异的力学性能、耐候性能、加工流变性能，制品表面光泽好，注塑、挤出效果好，是一种性价比极为优异的合金材料；PC 合金是以 PC、ABS、PBT 或 PET 为基体，通过添加相容剂、增韧剂、润滑剂、稳定剂、阻燃剂等多种改性剂生产而成，具有优异的力学性能、耐油性能、加工流变性能；PA 合金是以 PA66 和 PA6 为基体，通过添加增韧剂、润滑剂、稳定剂、阻燃剂等多种改性剂生产而成，具有优异的力学性能和加工流变性。

5. 环保耐用料

公司生产的环保耐用料主要包括改性 PVC 仿真料、改性 PP 仿真料、改性 PE 仿藤料和隔热 PA。改性 PVC 仿真料具有环保、绝缘性能优良、抗冲击强度高、耐腐蚀性好、质轻耐用、抗紫外线性能优良、性价比高等特点，主要应用于仿制藤椅、纺织布窗帘等领域；改性 PP 仿真料具有环保、抗冲击强度高、耐腐蚀性好、质轻耐用和性价比高等特点，主要应用于橱柜、餐桌等家具领域；改性 PE

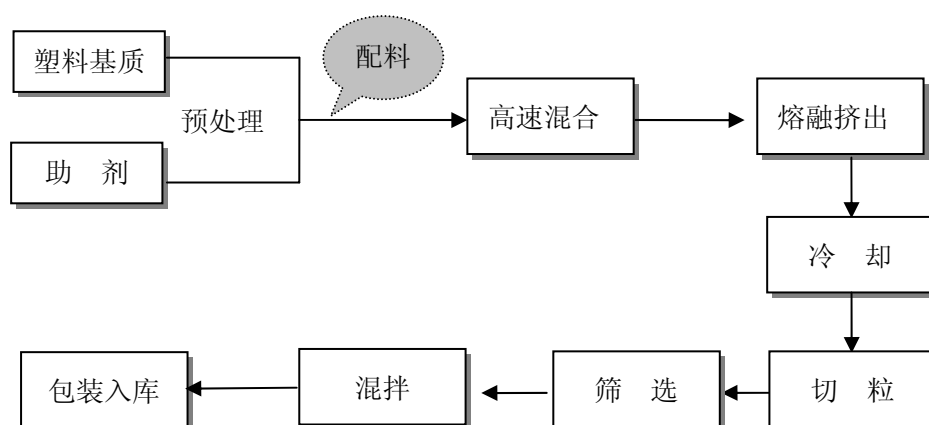
仿藤料不但具有天然藤条的表面纹路和天然色泽，又具有普通塑料藤条的高强度、色泽牢、经久耐用、防晒、防霉、防蛀等特性，被广泛应用于制作藤艺家具，该制品可用于室内外，易于保养、质地柔软、触感良好、价格低廉；改性 PP 仿真料具有比重小、韧性好、成本低、易于加工等特性，主要应用于仿大理石橱柜、橱窗、桌板等；隔热 PA 的膨胀系数与铝型材接近，具有抗腐蚀、抗光热老化性能好、寿命长、强度高、尺寸精度高等特点，主要应用于建筑物门窗的节能型密封隔热条。

6. 其他

公司其他产品主要包括透明、实色系列改性 PVC 料，耐磨专用料（改性 ABS、改性 PC、改性 PA）、激光印标专用料（改性 ABS、改性 PC、改性 PA）等。

（二）主要产品工艺流程图

公司五大系列产品的生产工艺流程相近，设备具有通用性，其生产工艺主要包括配料、混合、挤出、冷却、切粒、筛选、混拌、包装入库等 8 个生产工序，其流程图如下：



各生产工序的主要工作和所需设备情况如下：

序号	工序	主要工作	主要设备
1	配料	根据产品技术配方，将塑料基质及各种助剂经过预处理后按比例混合，同时根据色粉配方将色粉按一定比例混合。	自动计量喂料系统
2	混合	配料后的混合物（包括塑料、助剂、色粉等）投入到高速混合机中，经高速混合均匀后放入到料斗中。	高混机
3	挤出	通过机械加热、剪切将混合料熔融共混，令各种助剂均匀分散在聚合物中，并将聚合物熔体通过口模挤出。	挤出机
4	冷却	利用循环水或空气冷却使挤出的聚合物变成固态，一般对软质	风刀

		改性塑料采用风冷，对硬质改性塑料采用水冷。	水槽
5	切粒	对聚合物条进行切粒，得到塑料粒子。	切粒机
6	筛选	清除过长、过短等不符合要求的塑料粒子，得到符合标准的塑料粒子产品。	振动筛
7	混拌	将筛选后的塑料粒子进行混合，保证材料组分均匀和性能稳定	混合机
8	包装 入库	将产品按规定包装，在包装袋喷上公司名称、产品规格、重量、生产批号等字符，并办理入库手续。	搬运设备

上述 8 道生产工序均对产品品质有直接影响，其中影响较大的是配料、混合和挤出三道工序。

1. 配料

公司严格按照产品的特有技术配方选取规定标准的原材料，包括聚合物树脂和各种添加剂。产品配方科技含量高，不同配方所制出产品的性能千差万别，一些高性能、高附加值产品可通过技术含量高的产品配方调整制作而成，因此产品配方对于改性塑料生产企业的生存和发展至关重要。公司产品配方由技术中心负责开发并保存，按照一个客户一个产品作为一个配方计算，公司拥有 40 多个品种，793 个牌号，共 5,036 个产品配方。配方是公司核心竞争力的重要组成部分，为满足客户对产品颜色的需求，公司生产中心设置配色部，负责产品配色工作，其中大部分技术人员为拥有多年配色经验的老员工，其在配色领域的专业知识和丰富经验使公司产品色调准确，公司一般能在 3~7 天内设计出符合客户要求的产品配方。

2. 混合

混合工序是在变速机械搅拌过程中，对原材料配方体系中的分散相物质进行预分散处理，如减少无机矿粉的团聚效应，促进其与基体树脂的相容，提升其在基体树脂中的分散效果；以及促进原材料的多相体系合理分布，如改善体系中不同树脂的分布状况，有利于提升挤出工序的混炼效果。搅拌过程中，伴随机械搅拌所产生的摩擦热，以及外部加热套提供的热源，体系中的有机低分子物质能够起到桥梁作用，在分散相物质和基体树脂之间建立分子链尺度上的连接，从而有助于提升原材料配方体系的相容性和综合性能。该工艺的难点在于需要对搅拌过程中的组分搭配和搅拌速率、时间以及温度条件进行周密设计，本公司通过多因素多水平的实验设计寻找到影响产品质量稳定性和功能化属性体现的最佳条件。

3. 挤出

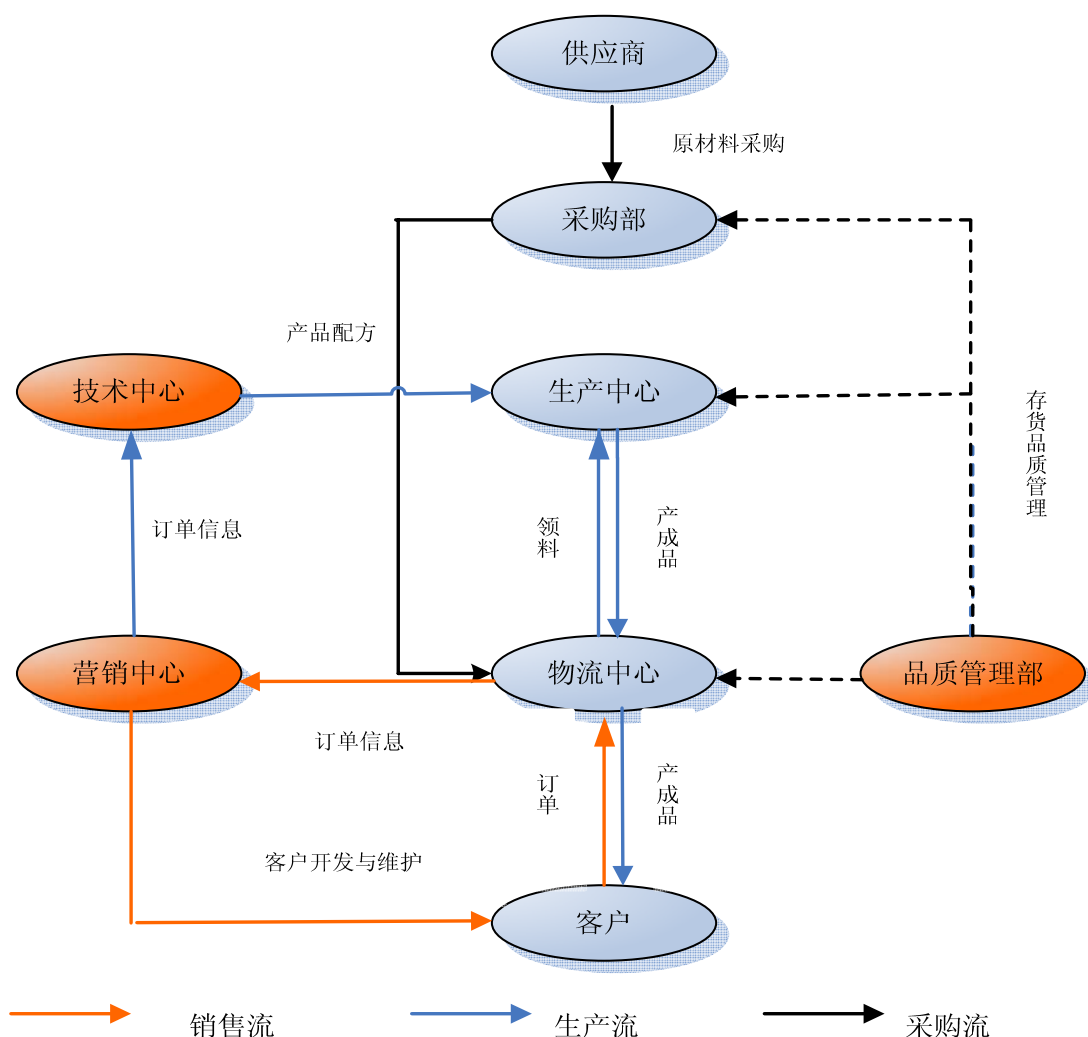
改性塑料生产挤出工序由挤出机完成，挤出机是改性塑料核心生产设备，挤出过程是将经过高混机处理的多相体系物料在螺杆挤出机中进行混炼、塑化、分散、剪切、拉伸、脱气和造粒等一系列加工过程。该工艺的难点在于针对不同的产品，不同的功能化属性要求，对设备方案进行设计，例如对积木式螺杆的组合以及排列方式进行实验设计，对挤出机各段温度的设计和安排，以及对于挤出机上不同区段的喂料口、脱挥口和真空口的设计排布等。

本公司用于生产的挤出机大部分为 SU150 型挤出机，该机型的主要优点是电力能耗低，对于传统 PVC 的熔融及塑化效果良好，该机型易操作、损耗低、易清洗。银禧工塑用于生产的挤出机主要为同向双螺杆挤出机，此设备的主要优点为适应性广，可用于生产多种改性工程塑料；混炼效果好，能保证材料充分混合；物料在料筒内的停留时间分布窄，能很好的保证材料性能稳定；挤出量大、能耗低，生产效率高；螺杆采用积木式结构，可任意组合，可根据不同物料的要求调整其组合结构，实现最优化操作。

为保证产品质量，公司一方面加强员工操作技能的培训，另一方面加强生产管控，公司制定了同向双螺杆挤出机安全操作规范、“押出工艺标准书”、“押出机作业指导书”等，从制度上保证员工操作的准确性。

（三）主要业务模式

公司业务主要包括采购、生产、销售环节，其流程如下图所示：



1. 采购模式

(1) 采购模式

公司根据客户订单需求数量、库存情况、市场供需状况确定采购数量、品种及价格，由采购部向供应商下订单。

(2) 采购策略

①战略采购：公司管理层每月根据公司订单需求数量、库存情况、市场变化对大宗原材料价格的未来走势作预测，采取提前采购或者缩短采购周期等手段，以降低采购成本。

②比价采购：公司每种原材料大都有两家以上的供应商，根据每家供应商提供的原材料的价格、质量、交货的便利性等信息确定供应商及采购数量，降低采购成本。

（3）采购流程

①常规原材料

生产中心根据销售部门提供的销售预测和订单情况分解出各种物料的需求，并根据库存情况，填写物料申购单。采购部门根据物料的名称、数量、技术要求、交货期等指标选择合适的供应商进行询价，确定供应商，拟定采购合同；品质管理部对来料检验合格后，由仓库验收；财务会计部按照采购合同的付款方式审核付款。

②新原材料

技术中心根据新产品配方提出物料需求，采购部与技术中心共同确定新的供应商。技术中心对新原材料样品进行测试，样品合格后由采购部小批量采购。用其生产的产品经品质管理部检验合格后，再批量采购，并转作常规原材料管理。

2. 生产模式

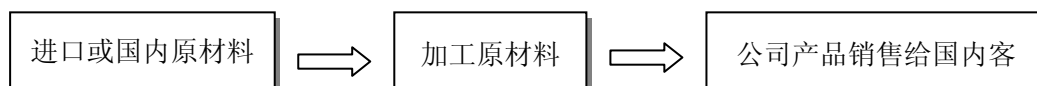
公司按照下游客户的订单实行以销定产。为有效控制产品从接受订单到包装入库的过程、产品品质、成本、数量、交期等，以满足客户的要求，公司在 ERP 的体系下建立了完善的《生产管制程序》；本公司物流中心下设的客户服务部根据客户的订单，将需求信息输入到 ERP 系统中，生产中心在 ERP 系统中进行排产，生成生产指令单、领料通知单，生产车间按照生产指令组织生产；公司客户服务部、技术中心、生产中心、品质管理部均严格按照公司制定的《生产管制程序》相互协作，确保公司内部生产的指令流、物流、单据流的统一及生产的有序和高效。

3. 销售模式

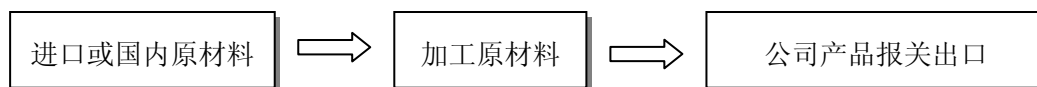
（1）销售方式

公司采用直接销售模式，具体可分为进料加工国内转厂、直接出口、国内直接销售三类。公司改性塑料产品运用的专业性、技术性强，客户对技术服务的要求较高，直销模式可减少中间环节、贴近市场并及时深入了解客户的需求，有利于向客户提供技术服务和控制产品销售风险。

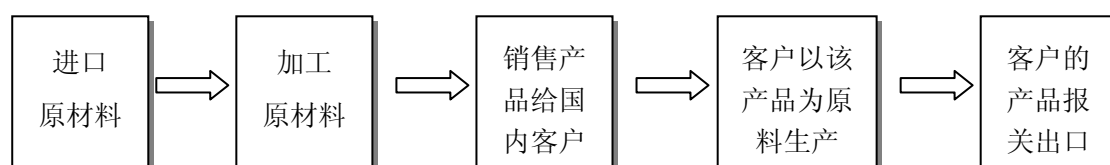
国内直接销售：公司把产品出售给客户，客户加工成制品后销往国内市场，流程如下：



直接出口：公司经过海关把产品直接出售给国外客户，流程如下：



进料加工国内转厂：保税货物跨关区深加工结转，公司进口原材料加工成产品后销售给国内客户，该客户再以本公司的产品为原材料加工成产品后出口，也即进口原材料经本公司及本公司客户两次加工后再行出口，流程如下：



由于进料加工转厂业务中进口的原材料经两次加工后复出口，根据国家有关规定在原材料进口时可免关税，因而在同等市场条件下，该项业务相对于国内直接销售具有更高的盈利水平。

(2) 销售策略

改性塑料是工业用主要原材料之一，随着产业链分工和全球采购模式的变化，材料供应商逐步被纳入下游知名客户的供应商资格认证体系中，这就使得下游厂商更换供应商的转换成本较高，因此公司制定了与客户建立长期稳定的合作关系、共同成长与发展的销售策略。

公司在销售的过程中重点突出技术领先、性价比突出、服务优良的综合优势，及时跟进行业发展趋势，适时推出新产品以满足客户需要，定期与客户的产品开发部门共同探讨新产品需求态势，并快速开发出满足其要求的新产品，同时向客户推荐性能更有益、价格更低廉的新产品。

4. 独立的采购及销售渠道建立情况

(1) 公司、银禧工塑与银禧集团、博信发展关联交易情况

公司成立于 1997 年 8 月 8 日，银禧工塑成立于 2002 年 9 月，2007 年 4 月成为公司控股子公司。公司及银禧工塑产品销售方式分为国内转厂销售、国外直接销售和国内销售三种。自公司及银禧工塑设立以来，其国内销售、国外直接销

售的产品由公司及银禧工塑直接向客户销售，相关的原材料直接向供应商采购，不存在通过银禧集团及博信发展进行关联采购、关联销售或代收代付货款情况。

对于国内转厂销售的产品，公司及银禧工塑与银禧集团及博信发展存在关联交易，具体情况如下：

时间	关联交易内容
2004 年 7 月前	公司及银禧工塑与国内转厂销售产品相关的原材料由银禧集团及博信发展在境外采购，再由其销售给公司及银禧工塑；公司及银禧工塑国内转厂销售的产品先向银禧集团及博信发展销售，再由其销售给客户。
2004 年 7 月至 2008 年 12 月	公司及银禧工塑通过银禧集团和博信发展代收代付货款，但不存在关联采购、销售情况。
2009 年 1 月至今	不存在关联交易。

2009 年 11 月公司收购苏州银禧，该公司不存在通过银禧集团及博信发展代收销售款和代付原材料采购款或其他关联交易情况。

（2）公司及银禧工塑独立采购和销售渠道建立情况

公司及银禧工塑自设立始，就设立了采购和销售部门，配备相应的采购和销售人员。但早期公司及银禧工塑供应商在境外，大部分客户将采购主体设在香港及其它境外地区。鉴于国内、国际商务环境的差异，为了符合供应商和客户要求在境外进行资金结算的惯例，2004 年 7 月前公司及银禧工塑与国内转厂销售产品相关的原材料由银禧集团及博信发展在境外采购，再由其销售给公司及银禧工塑；公司及银禧工塑国内转厂销售的产品先向银禧集团及博信发展销售，再由其销售给客户。

随着国内经济快速发展及国内商务环境逐步与国际接轨，2000 年以来公司大部分客户将其采购主体迁入境内。同时随着公司生产规模的扩大，实力的增强以及生产经营活动的规范，自 2004 年 7 月起，银禧集团及博信发展不再拥有销售部门及销售人员，公司及银禧工塑已独立掌握所有客户及供应商资源，产品全部由公司及银禧工塑独立销售，原材料全部由其独立采购，部分原材料采购款和产品销售款通过银禧集团及博信发展代收代付。至此，公司及银禧工塑建立起独立的采购和销售渠道。

2009 年 4 月 22 日公司在香港设立全资子公司银禧香港，由该公司根据协议

负责公司及银禧工塑部分货款的代收、代付业务；银禧集团分别于 2009 年 12 月和 2010 年 12 月向无关联的第三方转让了其持有的全部博信发展、银禧工塑股权，目前除持有公司 25% 股权外没有从事其它经营业务。

5. 发行人采购和销售渠道独立情况

(1) 发行人独立采购情况

公司及银禧工塑已拥有独立的采购渠道，具体情况如下：

①采购部门及人员独立情况

自 2004 年 7 月以来，公司、银禧工塑已经拥有了独立的采购部门，配备了专门的采购人员。其采购部门及人员独立负责供应商选择、供应商谈判、供应商日常沟通等相关采购事项。

②采购合同签署及采购款支付情况

自 2004 年 7 月开始，公司及银禧工塑的全部原材料采购合同均以公司及银禧工塑为法律主体签署，不存在通过银禧集团、博信发展与供应商签署原材料采购合同的情形。

公司及银禧工塑部分原材料采购款支付方式为：公司及银禧工塑与银禧集团及博信发展签署委托付款协议，委托银禧集团及博信发展代付部分与国内转厂销售产品相关的原材料采购款，在采购过程中，银禧集团和博信发展仅起根据委托协议代为支付原材料采购款作用。公司及银禧工塑其他原材料采购款由其向供应商直接支付。

③拥有供应商资源情况

自 2004 年 7 月起，公司及银禧工塑均独立地拥有供应商资源，原材料采购数量、品种、价格等均由公司及银禧工塑与供应商协商确定。

(2) 发行人独立销售情况

公司及银禧工塑已拥有独立的销售渠道，具体情况如下：

①销售人员情况

自 2004 年 7 月以来，公司及银禧工塑已拥有独立的销售部门及销售人员，其销售部门及人员负责客户开发、维护、确定销售价格及数量等事宜。

②销售合同签署及销售款收取情况

自 2004 年 7 月开始，银禧集团及博信发展不再与公司及银禧工塑的客户签署任何产品销售合同，公司及银禧工塑直接与客户就产品销售数量、价格等独立地签署销售合同。

公司及银禧工塑部分货款收取方式为：公司及银禧工塑与银禧集团及博信发展签署委托收款协议，委托银禧集团和博信发展代收部分国内转厂的产品销售款，在产品销售整个过程中，银禧集团和博信发展仅起根据委托协议代为收取货款作用。公司及银禧工塑其他货款均由公司及银禧工塑向客户直接收取。

③拥有客户资源情况

自 2004 年 7 月以来，银禧集团及博信发展不再拥有客户资源，公司及银禧工塑均独立地拥有客户资源，产品销售数量、品种、价格等均由公司及银禧工塑与客户直接协商确定。

6. 发行人保证独立运作的措施

为保证公司独立运作，公司主要采取了以下措施：

（1）引入投资者，优化公司股权结构及董事会构成

为优化公司股权结构，改善公司治理，2008 年 2 月，原控股股东银禧集团通过股权转让将其持有公司股份比例从 2007 年以前的 85%降至 60%，2010 年 11 月 10 日，银禧集团将其持有的公司 35%股份转让给公司实际控制人谭颂斌、周娟控制的瑞晨投资，公司控股股东变更为瑞晨投资，银禧集团持有公司 25%的股权。2010 年 11 月 30 日，谭颂斌将其持有的银禧集团 50%股权分别转让给谭沃权和梁永忠，至此谭颂斌不再持有银禧集团股权。

引入投资者和变更控股股东后，公司的股权结构得到了优化，董事会结构更加合理。目前，公司第一届董事会共有 9 名成员，其中独立董事 3 名。

在非独立董事中，银禧集团提名 2 名董事，信邦投资、联景投资、广能商贸、广汇科投各提名 1 名董事。6 名非独立董事成员中各股东提名人数未超过半数，保证了发行人的独立性。

（2）完善公司治理制度

公司成立以来，建立、健全了股东大会、董事会、监事会制度、独立董事制度、关联交易管理制度以及一系列内部控制制度，董事会聘请了相关的管理人员，形成了以三会制度和管理层相互协调和相互制衡的机制。

另外公司在董事会下设了战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会，通过各专门委员会规范运作保证了发行人的科学决策和规范运作。

(3) 避免同业竞争和减少关联交易

目前，控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司均不存在同业竞争。为避免同业竞争，公司实际控制人谭颂斌、周娟，控股股东瑞晨投资、股东银禧集团均已作出书面承诺，承诺未来不与发行人经营相同或类似业务，保证不与公司发生同业竞争情形。

为规范关联交易行为，根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规规定，公司在《公司章程》和《广东银禧科技股份有限公司关联交易管理制度》中对关联交易决策权利与程序作出了规定，从制度层面杜绝发生损害中小股东利益的关联交易。

2009年9月20日，公司实际控制人谭颂斌、周娟夫妇及股东银禧集团、信邦投资、广能商贸、广汇科投、联景投资承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。2010年12月6日，公司控股股东瑞晨投资作出承诺，承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。

2009年9月20日，公司董事、监事及高级管理人员承诺将严格遵守公司制定的财务管理制度及其他关于员工因业务需要从公司预支款项的相关规定，不以任何形式非法占用公司资金。

(4) 加强对银禧香港管理，保证其独立性

为加强对国外市场开拓力度，同时也为了满足部分供应商、客户资金收付要求，提高资金结算效率，降低资金收付成本，公司于2009年4月在香港设立了全资子公司银禧香港，主要从事公司产品国外销售业务，同时也代收代付公司及银禧工塑部分货款。

2008年7月11日，公司第一届董事会第四次会议通过了《广东银禧科技股

份有限公司子公司管理制度》，对以下三方面进行了强化管理和风险控制，并采取相应的措施：

①对子公司的组织及人员控制，通过选任董事长、总经理、财务总监等方式行使出资人权力；

②对子公司业务层面的控制，通过建立业绩目标、预算控制、重大投资、筹资、利润分配的控制、对外担保控制、对外捐赠控制、关联交易控制、考核与审计监督控制等相关控制，从而对子公司有关财务事项和业务活动实施有效控制；

③合并财务报表及其控制，编制与报送流程应当明确规范，确保公司同子公司合并财务报表的真实可靠。

根据公司对子公司的管理制度，公司能够并已经对银禧香港进行有效管理及控制。银禧香港在资产、人员、机构、财务、业务等方面完全独立于控股股东瑞晨投资。

7. 代收代付及客户在境内、采购在境外的原因

（1）客户要求等客观原因

公司大部分产品通过国内转厂销售，其客户大部分是港资和台资企业，基于客户支付要求和支付的便捷，2009 年前公司及银禧工塑通过银禧集团及博信发展代收代付部分货款，2009 年度少量销售款通过银禧香港代收。

（2）资金收付效率和费用

国内转厂销售中，客户多以支票方式向公司支付货款。由于境内外银行系统结算差异，支票在境内和境外的兑现效率及费用存在一定差异，具体情况如下：

项目	境外（香港）	境内
境外支票兑现时间	1 天	6 天
境外支票兑现手续费	0	1%，最低不少于 50 元

客户以支票方式向公司支付货款时，通过境外公司代为收取货款可以提高资金收取效率并节省财务成本。

（3）代收销售款金额

公司国内转厂销售的客户注册地址均在境内，其中部分客户货款通过其境外关联企业代为支付。报告期内，公司及银禧工塑委托银禧集团、博信发展和银禧

香港代收货款情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银禧集团、博信发展	-	-	4,880.34
银禧香港	797.38	796.22	-
占当期营业收入的比重	1.23%	1.81%	11.24%

8. 代付原材料采购款原因及金额

公司及银禧工塑设立早期，由于国内金融服务体系不完善，公司难以在国内银行申请开立信用证融资，在付款账期上亦受到较大制约，而银禧集团、博信发展资信状况良好，在香港容易申请开立信用证，同时通过银禧集团、博信发展代付采购款可向供应商争取到较长信用期，因此公司及银禧工塑委托银禧集团和博信发展代为支付原材料采购款。报告期内，公司及银禧工塑未委托银禧香港代付采购款，委托银禧集团、博信发展代付采购款的金额如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银禧集团、博信发展	-	-	3,634.49
占当期采购总额的比重	-	-	10.26%

公司及银禧工塑委托银禧集团、博信发展、银禧香港代收代付的货款按照差额结余金额汇至本公司境内银行账户。截至 2008 年 12 月 31 日公司及银禧工塑已与银禧集团、博信发展结清代收代付款，自 2009 年 1 月 1 日未再发生代收代付行为。随着公司快速成长及规模的壮大，融资能力的增强，以及国内商务环境与国际的接轨，公司及银禧工塑将逐步减少直至不再通过银禧香港代收代付货款。

国家外汇管理局“汇发〔2003〕107 号”《出口收汇核销管理办法实施细则》第四十四条规定：外汇局可以根据各地业务量和出口单位的具体情况，分别采取逐笔核销、批次核销或自动核销的出口收汇核销方式，批次核销为即由出口单位集中报告，外汇局按批次为出口单位办理核销手续的核销方式。适用于除出口收汇高风险企业外的所有出口单位的全额收汇核销，以及来料加工项下和进料加工抵扣项下需按合同核销的出口收汇数据。外汇局审核批次核销数据时，应当按照

核销单与核销专用联总量对应的原则进行。

根据上述规定，公司及银禧工塑的进料加工国内转厂业务，通过银禧集团、博信发展及银禧香港代收代付货款，采取进料加工抵扣方式办理外汇核销符合我国有关外汇管理的规定。

2010年1月6日，国家外汇管理局东莞市中心支局出具《证明》：广东银禧科技股份有限公司、银禧工程塑料（东莞）与（香港）银禧集团有限公司、（香港）博信发展有限公司、银禧科技（香港）有限公司签署委托协议，并委托其对公司进料加工业务代收货款、代付原材料采购款，采取“进料抵扣”方式办理外汇核销，未违反我国外汇管理有关规定。

发行人产品销售方式分为国内转厂、直接出口、国内销售三种。国内转厂虽属出口业务，但其改性塑料产品尚需在境内进行深加工后再报关出口，其客户为境内企业，国内销售属于境内贸易，其客户为境内企业，因此，公司客户主要在境内。

公司从境外采购原材料的主要原因是，与国内采购的原材料相比，公司外购原材料产品性能更加稳定。

作为国内改性塑料行业最具竞争力和成长性的领先企业之一，公司一直非常重视产品质量，而原材料质量显著影响公司产品性能，公司对原材料品质要求较高。公司PVC粉供应商主要为境外的国际知名企业，与国内生产的PVC粉相比，国外知名企业产品性能更加稳定，如平均聚合度变化值是PVC粉稳定性的重要指标之一，国内厂商生产的优质PVC粉DG-1300平均聚合度变化值为（-80，80），而相同型号的国外厂商生产的PVC粉平均聚合度变化值在（-50，50）。

此外为获得ACS认证，公司需向认证机构提供使用原材料的情况，如果使用的原材料已在ACS认证机构登记，则在认证时无需对原材料进行检测，否则需对原材料进行检测，检测费用高，时间长。例如德国企业巴斯夫生产的色粉已在ACS进行登记，国内生产的色粉大都未登记，所以公司在申请ACS认证及后续的生产中采购巴斯夫生产的色粉。公司使用的主要加工助剂，如长期抗老化性能的稳定剂，德国熊牌的型号为MC8890的合格产品老化参数为：136度336小时，国内RUP 161合格产品老化参数为：121度168小时，其性能稳定性也比MC8890差，所以公司从国外采购MC8890稳定剂。

随着国内生产的原材料产品质量的不断提升,以及国外著名厂商陆续在国内投资设厂,公司在境内采购原材料的金额和比例呈增长趋势。

(四) 主要产品的生产和销售情况

1. 主要产品的生产能力及产量

公司主要利用挤出机通过共混、填充、增强的方法对塑料基质进行改性,该生产流程中的设备通用性较强,只需在产品配方、配色上加以区别,公司主要产品通常可采用相同的设备进行生产,报告期内公司和银禧工塑合计的产能和实际产量情况如下:

单位: 万吨

年份	生产能力	实际产量	产能利用率
2008 年度	4.2	4.02	95.71%
2009 年度	4.8	4.66	97.08%
2010 年度	6.6	6.06	91.82%

备注 1: 公司产品的生产能力计算已考虑设备转产、停机清理,正常的节假日休息等因素,实际产量包括代加工产量。

备注 2: 银禧科技和银禧工塑 2009 年生产能力合计为 4.7 万吨,苏州银禧为 0.8 万吨,由于公司于 2009 年 12 月收购苏州银禧,故在计算 2009 年产能时只增加苏州银禧 0.1 万吨产能,合计为 4.8 万吨。

备注 3: 2010 年,银禧科技、银禧工塑和苏州银禧均增加生产线,因此该年度的产能为 6.6 万吨。

2. 公司主要产品的生产和销售情况

(1) 主要产品的产量、销量及其产销率

报告期内,公司主要产品的产量、销量及其产销率的情况如下:

单位：吨

产品类别	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	产量	销量	产销率(%)	产量	销量	产销率(%)	产量	销量	产销率(%)
阻燃料	36,627.26	36,662.71	100.10%	26,472.50	26,487.56	100.06%	20,838.45	20,504.72	98.40%
耐候料	8,601.25	8,054.72	93.65%	10,054.60	10,048.60	99.94%	9,515.96	9,453.31	99.34%
增强增韧料	2,018.65	1,911.98	94.72%	1,677.46	1,590.30	94.80%	1,528.78	1,526.16	99.83%
塑料合金料	2,092.57	2,045.65	97.76%	2,232.95	2,259.22	101.18%	3,582.91	3,541.63	98.85%
环保耐用材料	5,661.83	5,855.17	103.41%	4,190.73	4,187.35	99.92%	3,916.94	3,851.84	98.34%
其他	5,631.54	5,336.61	94.76%	2,013.02	2,007.90	99.75%	815.46	812.83	99.68%
合计	60,633.10	59,866.84	98.74%	46,641.26	46,580.94	99.87%	40,198.50	39,690.48	98.74%

注：产量不包括代加工量

（2）主要产品销售收入及其毛利率情况

单位：万元

产品类别	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	金额	占比(%)	毛利率(%)	金额	占比(%)	毛利率(%)	金额	占比(%)	毛利率(%)
阻燃料	36,836.82	56.77%	16.09%	22,892.76	52.14%	17.28%	19,219.00	44.29%	13.19%
耐候料	7,999.87	12.33%	19.29%	8,388.09	19.10%	20.34%	9,055.04	20.87%	14.58%
增强增韧料	2,707.39	4.17%	21.27%	2,114.80	4.82%	22.06%	2,432.86	5.61%	19.95%
塑料合金料	3,865.85	5.96%	23.10%	3,752.34	8.55%	24.41%	6,537.01	15.06%	16.30%
环保耐用料	6,186.78	9.53%	15.10%	3,614.03	8.23%	14.76%	4,336.63	9.99%	13.04%
其他	7,291.89	11.24%	20.89%	3,148.20	7.17%	27.11%	1,813.74	4.18%	24.10%
合计	64,888.62	100%	17.56%	43,910.23	100%	19.20%	43,394.30	100%	14.77%

3. 公司主要产品平均价格变动情况

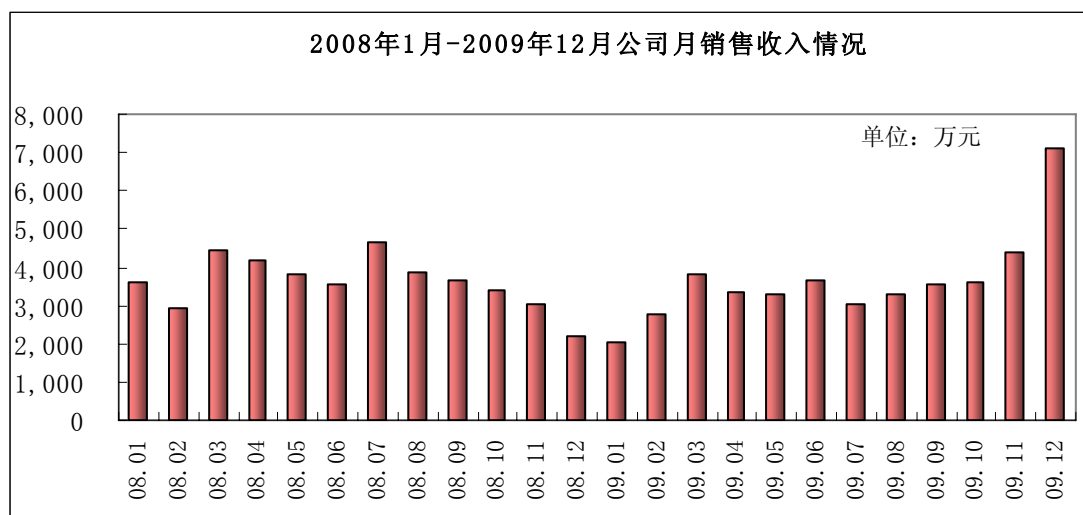
报告期内，公司主要产品平均价格的变动情况如下：

单位：元/千克

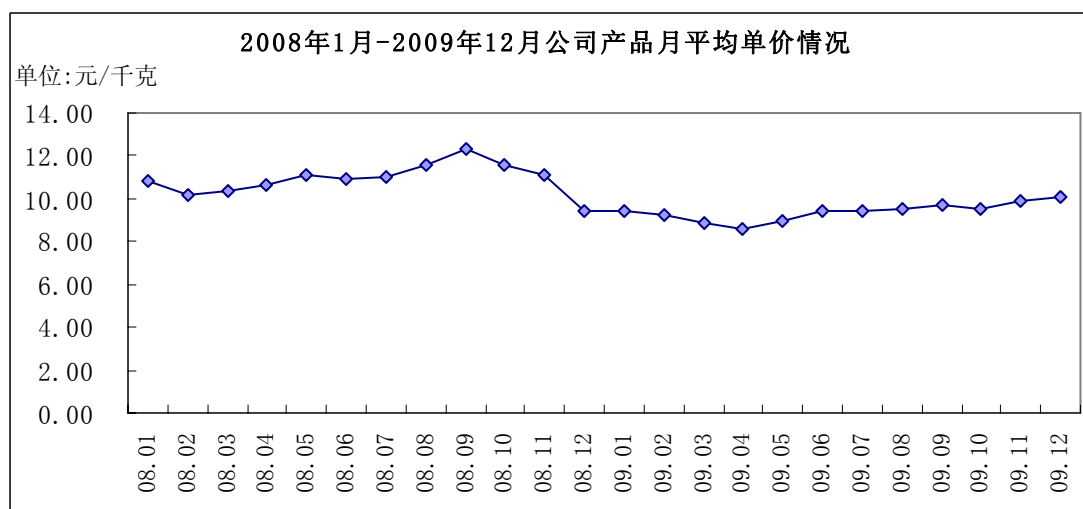
产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
阻燃料	10.05	16.32%	8.64	-7.79%	9.37
耐候料	9.93	18.92%	8.35	-12.84%	9.58
增强增韧料	14.16	6.47%	13.30	-16.56%	15.94
塑料合金料	18.90	13.79%	16.61	-10.02%	18.46
环保耐用料	10.57	22.48%	8.63	-23.36%	11.26
其他	13.66	-12.88%	15.68	-29.72%	22.31
综合平均售价	10.84	14.95%	9.43	-13.72%	10.93

4. 2008 年 1 月至 2009 年 12 月公司月销售收入及单价变动情况

项目	2008 年 1 月	2008 年 2 月	2008 年 3 月	2008 年 4 月	2008 年 5 月	2008 年 6 月
销售收入（万元）	3,626.22	2,953.58	4,443.27	4,182.85	3,801.21	3,530.92
销售量（吨）	3,341.76	2,892.92	4,294.21	3,939.28	3,423.02	3,233.45
单价（元/千克）	10.85	10.21	10.35	10.62	11.10	10.92
项目	2008 年 7 月	2008 年 8 月	2008 年 9 月	2008 年 10 月	2008 年 11 月	2008 年 12 月
销售收入（万元）	4,647.59	3,893.84	3,680.08	3,407.80	3,029.78	2,197.16
销售量（吨）	4,212.37	3,367.23	2,989.17	2,933.68	2,737.04	2,326.36
单价（元/千克）	11.03	11.56	12.31	11.62	11.07	9.44
项目	2009 年 1 月	2009 年 2 月	2009 年 3 月	2009 年 4 月	2009 年 5 月	2009 年 6 月
销售收入（万元）	2,035.88	2,792.23	3,812.46	3,365.15	3,273.67	3,678.00
销售量（吨）	2,152.81	3,030.30	4,287.01	3,911.54	3,672.02	3,906.71
单价（元/千克）	9.46	9.21	8.89	8.60	8.92	9.41
项目	2009 年 7 月	2009 年 8 月	2009 年 9 月	2009 年 10 月	2009 年 11 月	2009 年 12 月
销售收入（万元）	3,031.24	3,280.72	3,548.34	3,620.08	4,385.91	7,086.55
销售量（吨）	3,227.60	3,445.24	3,663.91	3,801.89	4,452.45	7,029.45
单价（元/千克）	9.39	9.52	9.68	9.52	9.85	10.08



2008年下半年以来,受金融危机影响,公司产品销售收入和销量在2008年8月~2009年1月期间下降幅度较大,其中2009年1月的销售收入为2,035.88万元,同比下降43.86%,比2008年7月的4,647.59万元下降了56.19%。此后国内外陆续出台一系列经济刺激政策,尤其是我国4万亿投资计划的逐步实施,自2009年2月开始公司销售收入和销售量有了明显的提高,2009年12月公司销售收入上升至7,086.55万元,随着国内外经济的逐步复苏,公司订单和产品销售量预计将进一步增长。



公司产品售价亦受金融危机影响,如上图所示。2008年9月产品平均单价是自2008年以来的最高点,达到了12.31元/千克,此后产品售价逐步下降,2009年4月跌至8.60元/千克,产品售价在5月份开始上涨,2009年12月回升至10.08元/千克。

5. 主要客户销售情况

报告期内，公司前五名客户销售收入及占当期营业收入比重如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售收入	占比
2010 年度	1	中山爱托福工业有限公司	5,468.34	8.42%
	2	东莞市联升电线电缆有限公司	2,722.62	4.19%
	3	贝思特宽带通讯(烟台)有限公司	2,310.97	3.56%
	4	健力电业制造厂有限公司	2,298.46	3.54%
	5	中山格兰仕工贸有限公司	2,291.33	3.53%
		合计	15,091.71	23.24%
2009 年度	1	中山爱托福工业有限公司	3,378.89	7.69%
	2	惠州信兴荣电业塑胶有限公司	2,455.33	5.59%
	3	东莞詮盛电器有限公司	1,536.77	3.50%
	4	东莞晋原电子有限公司	1,433.38	3.26%
	5	广东昌宝通讯电缆电线有限公司	1,380.37	3.14%
		合计	10,184.74	23.18%
2008 年度	1	中山爱托福工业有限公司	3,382.39	7.79%
	2	惠州市宝联电源科技厂	2,241.70	5.17%
	3	中裕电器（深圳）有限公司	2,118.63	4.88%
	4	广东昌宝通讯电缆电线有限公司	1,599.47	3.69%
	5	健力电业制造厂有限公司	1,379.63	3.18%
		合计	10,721.83	24.71%

公司一直致力于与客户建立稳定、双赢的长期合作关系。报告期内，不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（五）主要原材料及能源供应情况

1. 主要原材料供应情况

公司生产所需的原材料包括 PVC 粉、其他聚合物树脂（PC、ABS、PP、PE、PA 等）、增塑剂、阻燃剂、添加填充剂和加工助剂等，原材料统一由采购部根据销售预估、安全库存量和原材料价格走势向国内外供应商采购。

目前，公司原材料供应商主要为丸红香港华南有限公司、埃克森化工国际商务有限公司、中山/珠海联成化学工业有限公司、波林香港有限公司、广州伊滕忠商事有限公司、帝人化成(香港)有限公司、汇普化工新材料(香港)有限公司等国际知名化工企业。公司经过 12 年的发展，已拥有了较为稳定的采购渠道，并与一些信誉较好、规模较大的供应商建立了长期合作伙伴关系。目前，公司主要原材料供应充足、质量稳定，能够满足生产所需。

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原料	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PVC 粉	14,205.49	28.68%	9,194.29	28.07%	10,775.91	31.30%
其他聚合物树脂	11,713.16	23.65%	7,689.83	23.47%	7,523.68	21.85%
增塑剂	14,621.62	29.52%	8,536.83	26.06%	10,310.55	29.95%
阻燃剂	2,641.89	5.33%	2,533.10	7.73%	1,548.86	4.50%
添加填充剂	1,207.12	2.44%	849.40	2.59%	789.18	2.29%
加工助剂	5,138.73	10.38%	3,956.96	12.08%	3,482.88	10.12%
合计	49,528.01	100%	32,760.41	100%	34,431.05	100%

2. 主要原材料采购价格变动情况

报告期内，公司主要原材料采购平均价格情况如下：

单位：元/千克

主要原材料	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
PVC 粉	6.40	22.84%	5.21	-28.34%	7.27
其他聚合物树脂	12.74	19.85%	10.63	-26.13%	14.39
增塑剂	12.07	36.69%	8.83	-30.03%	12.62
阻燃剂	17.23	22.55%	14.06	-19.29%	17.42
添加填充剂	1.03	-13.45%	1.19	6.25%	1.12
加工助剂	17.84	16.37%	15.33	37.00%	11.19

3. 能源供应情况

公司生产需要用到的能源主要为电和水。银禧科技和银禧工塑分别与东莞市

虎门城郊供电公司、东莞市道滘供电公司和江苏省电力公司苏州供电公司签订了长期高压供用电合同，以保障生产、生活电力供应。银禧科技和银禧工塑用水分别由东莞市虎门镇居岐水厂、东莞市道滘自来水公司和苏州吴中供水有限公司提供。报告期内，公司生产用主要能源消耗情况如下：

年份	能源种类	数量	单价	金额（万元）
2010 年度	电(万度)	1,614.23	0.77（元/度）	1,239.39
	水(吨)	41,504.00	2.51（元/吨）	10.42
2009 年度	电(万度)	1,313.01	0.72（元/度）	948.02
	水(吨)	31,218.00	2.46（元/吨）	7.68
2008 年度	电(万度)	1,176.78	0.74（元/度）	870.82
	水(吨)	19,813.00	2.66（元/吨）	5.27

2009 年公司耗水量为 3.12 万吨，显著高于 2008 年生产用水量的原因是 2009 年产量较 2008 年上涨 0.64 万吨，涨幅为 15.92%，产品产量的上涨导致用水量的上升。

公司耗水量和耗电量 2010 年度较 2009 年度分别上涨 32.95%、22.94%，主要原因是 2010 年度公司产品产量较 2009 年上涨 13,991.84 吨，涨幅为 30.00%。

4. 原材料和能源占成本的比重

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
原材料耗用	92.59%	92.34%	93.09%
能源耗用	1.86%	2.18%	1.72%

5. 向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的比重如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购额	占比
2010 年度	1	广州伊藤忠商事有限公司	4,732.34	8.16%
	2	埃克森化工国际商务有限公司	4,571.02	7.88%
	3	埃克森化工(番禺)有限公司	3,670.63	6.33%
	4	丸红香港华南有限公司	3,189.57	5.50%
	5	LG DOW Polycarbonate Ltd	2,909.06	5.02%
		合计	19,072.62	32.88%

2009 年度	1	广州伊藤忠商事有限公司	4,008.20	10.98%
	2	联成化学工业有限公司	2,674.21	7.33%
	3	埃克森化工国际商务有限公司	2,071.64	5.68%
	4	波林香港有限公司	1,856.50	5.09%
	5	丸红香港华南有限公司	1,695.39	4.65%
		合计	12,305.94	33.72%
2008 年度	1	埃克森化工国际商务有限公司	5,485.60	15.50%
	2	天津乐金大沽化学有限公司	3,245.41	9.17%
	3	联成化学工业有限公司	2,685.72	7.59%
	4	波林香港有限公司	1,682.63	4.75%
	5	汇普化工新材料(香港)有限公司	1,680.34	4.75%
		合计	14,779.70	41.75%

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%的情形。

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（六）产品质量控制体系

1. 产品质量控制标准

为确保产品和服务的质量，公司从行业和自身实际出发，不断建立和完善质量控制体系。2000 年，公司通过了英国标准协会（BSI）的 ISO9001:2000 质量管理体系认证，2008 年，银禧工塑通过了 TS16949 质量体系认证。公司按照中国国家标准和行业标准进行质量控制，向客户提供符合订货合同要求和相应产品质量标准的产品。

2. 产品质量控制措施

为确保产品品质，公司设立了专门负责质量控制的品质管理部，同时公司制定了《生产制程管控制程序》，从产前准备、产前确认、首件检查、制程巡检、尾件检查、包装检验、入库检验等七个环节进行严格控制。公司最近的客户满意度调查结果显示，客户对公司产品品质满意度较高，不良品占公司当期生产量比例不断降低，报告期内分别为 1.05%、1.03%和 1.02%。

3. 产品质量纠纷情况

截至本招股意向书出具日，本公司不存在产品质量纠纷情况。2010年7月8日和2011年1月12日，广东省东莞市质量技术监督局就公司产品质量情况出具《证明》，证明银禧科技自2007年1月1日至2011年1月3日在该局无违反质量技术监督法律法规有关规定的记录。银禧工塑、银禧贸易、苏州银禧均获得当地质量技术监督局就其产品在规定报告期内的质量守法证明。

（七）安全生产与环保情况

1. 安全生产情况

本公司十分重视安全生产工作，建立了包括安全生产责任制度、安全施工责任制度、施工规章制度和操作规程、安全生产培训制度、安全生产检查制度、安全事故应急预案及报告制度等一系列安全生产管理制度，有力地保障生产和施工的正常进行，防止发生设备及人身安全事故。本公司自设立以来，未发生重大安全生产事故。

2. 公司环保现状及采取的相关环保措施

公司主要生产环节基本是在密封的设备内进行，因此产品在生产过程中的各环节产生和排放的少量废气，主要来源于两个方面：一是配料过程中产生的少量含粉尘废气，二是挤出机熔融挤出的少量有机废气。生产过程产生的少量含尘和有机废气通过管道高空排放，对周围大气影响很小。同时公司不断完善车间通风排气系统，确保车间空气质量符合安全标准。

生产过程中的冷却水循环使用，冷却水不含污染物质，公司生产过程不产生工业废水。生产设备在生产过程中会产生一定的噪音，公司采取相应的隔声、消声和减振处理等措施后，达到环保要求。公司产生的固体废物主要有职工生活垃圾、一般工业固体废物及危险废物：职工生活垃圾每天及时收集交由环卫部门统一处理；一般工业固体废物循环使用或由废品回收公司回收；危险废物由有危险废物经营资质的单位回收处理。

本公司已取得东莞市环境保护局颁发的“441900-2010-000907号”《广东省排放污染物许可证》，排污类别为：达标排放粉尘、发电机尾气，有效期截至2011年11月17日。银禧工塑亦已取得东莞市环境保护局颁发的“441900-2010-000243号”《广东省排放污染物许可证》，排污类别为：达标

排放粉尘，有效期截至 2012 年 8 月 1 日。苏州银禧已取得苏州市吴中区环境保护局颁发的“吴环字第 74622031—7 号”《江苏省排放污染物许可证》。

公司的环境保护方针为：实施促进环境保护，追求持续环境改善，承诺采取污染预防，遵守相关法律法规，提高环境保护意识。公司环境管理方针公开宣传学习和定期评审，制定和落实环境目标、指标和管理方案，并对其绩效和方案的实施进行统计和跟踪，与供应商、客户和邻居等其他相关方定期进行沟通和回复。建立的文件化体系能够反映实际的运作要求，并且与其他管理体系进行了有效整合，员工通过培训了解公司的环境政策和规定。2007 年 12 月 29 日，银禧工塑获得 ISO14001:2004 认证；2008 年 10 月 8 日，银禧科技获得 ISO14001:2004 认证。由于公司采取了完善的环境保护措施，成立以来未出现重大环保事故，亦未存在因环境保护原因受到处罚情况。

报告期内，英国工业标准协会（BSI）每年对本公司及银禧工塑的环保情况进行审核，确认环境管理体系的有效性和完整性，以决定 ISO14001 认证是否持续有效。报告期内，BSI 对银禧科技和银禧工塑的环保审核认为：在环境体系中，组织有建立有效的环境因素识别和评估体系，识别出了适合的环境因素和重大环境因素，通过运行控制和环境管理方案分别进行控制，被审核的区域运作是有效的，ISO14001 认证持续有效。

由于公司采取了完善的环境保护措施，自成立以来未出现重大环保事故，亦未存在因环境保护原因受到处罚情况。

3. 环保投入

为进一步提高公司环保工作质量，公司不断加强环保投入和绿化建设，报告期内公司环保投入金额分别为 54.35 万元、55.68 万元和 70.20 万元，环保支出主要为废水治理、废气治理、粉尘治理、通风改造等，未来几年公司将继续加大在环保方面的资金投入力度。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
环保投入	70.20	55.68	54.35
排污管理费	4.55	2.71	2.47

4. 环保部门出具的意见

2010 年 1 月 12 日、2010 年 7 月 13 日东莞市环境保护局分别出具了《守法证明》，证明银禧科技、银禧工塑自设立以来能自觉遵守有关环保法律法规，严格执行环境影响评价制度和“三同时”制度。该公司自设立以来没有发生环境污染事故和环境违法行为，没有公众投诉和受到我局行政处罚，其拟通过募集资金实施的“高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目”、“节能灯具专用改性塑料技术改造项目”、“无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目”符合国家环保政策，已通过我局环评审查同意。

2011 年 1 月 11 日，东莞市环境保护局分别出具《证明》，证明银禧科技、银禧工塑于 2010 年 7 月 1 日至今能遵守国家有关环境保护的法律、法规，没有发生环境污染事故和环境违法行为。

苏州市吴中区环境保护局分别于 2010 年 1 月 14 日、2010 年 7 月 12 日和 2011 年 1 月 5 日出具了证明，证明苏州银禧能够遵守环境保护的法律、法规和规章，企业内部的环境管理符合环境保护要求，从 2007 年 1 月至今未发生环境违法行为，没有受到环境保护行政处罚。

5. 上市环保核查情况

2010 年 12 月 22 日，国家环保部出具了环函[2010]393 号《关于广东银禧科技股份有限公司上市环保核查情况的函》，“经江苏省和广东省环境保护厅初审，以及我部组织的核查与社会公示，该公司核查范围内企业基本符合上市公司环保要求。经审议，我部原则同意广东银禧科技股份有限公司通过上市环保核查。”

五、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	账面价值	折旧年限	固定资产成新率
房屋及建筑物	2,814.55	703.42	2,111.13	20 年	75.01%
机器设备	3,609.77	2,082.09	1,527.68	10 年	42.32%

运输设备	332.40	139.22	193.18	10 年	58.12%
试验设备	108.58	66.85	41.74	5 年	38.44%
其他设备	1,016.76	569.00	447.76	5 年	44.04%
固定资产合计	7,882.07	3,560.58	4,321.49	-	54.83%

本公司各项固定资产均处于良好状态，可满足公司生产经营需要。

1. 房屋产权情况

截至本招股意向书签署日，公司已拥有 8 处房屋产权，总建筑面积合计 24,778.62 平方米。具体情况如下：

单位：平方米

序号	产权证书编号	地址	建筑面积	用途	截止日期	产权人
1	粤房地权证莞字第 0600013310 号	虎门镇居岐社区居岐路 36 号	960.00	仓库	2053.03.07	银禧科技
2	粤房地权证莞字第 0600013311 号	虎门镇居岐社区居岐路 36 号	1,328.25	宿舍楼	2053.03.07	银禧科技
3	粤房地证字第 C7180618 号	虎门镇居岐社区居岐路 36 号	5,595.90	车间仓库	2053.03.07	银禧科技
4	粤房地证字第 C7180619 号	虎门镇居岐社区居岐路 36 号	609.02	办公楼	2053.03.07	银禧科技
5	粤房地证字第 C7180620 号	虎门镇居岐社区居岐路 36 号	1,827.53	宿舍楼	2053.03.07	银禧科技
6	粤房地证字第 C2881998 号	东莞市道滘南阁工业区	2,397.00	仓库	2053.09.17	银禧工塑
7	粤房地证字第 C3332807 号	东莞市道滘南阁工业区	4,228.20	宿舍	2053.09.17	银禧工塑
8	粤房地证字第 C3332808 号	东莞市道滘南阁工业区	7,832.72	厂房	2053.09.17	银禧工塑

注：（1）银禧工塑以其所有的上述 3 处房屋和国有土地使用权（东府国用（2003）字第特 609 号）作为银禧工塑与招商银行东莞分行 2009 年 8 月 24 日签署的《授信协议》提供抵押担保，授信期间从 2009 年 12 月 7 日起到 2012 年 12 月 6 日止，授信额度 1,400 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，银禧工塑在招商银行取得该类贷款余额为 1400 万元。

（2）2010 年 3 月 8 日，银禧科技以其所有的上述 5 房产和国有土地使用权（东府国用（2003）第特 222 号）作为抵押物与中国工商银行股份有限公司东莞虎门支行签订编号为“工行虎门支行 2010 年抵字第银禧 01 号”的《最高额抵押合同》，为其在 2010 年 3 月 9 日至 2015 年 3 月 8 日期间，在 950 万元的最高本金余额内，与该行签订的借款合同、银行承兑

协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件所形成的债务提供抵押担保，截至 2010 年 12 月 31 日，银禧科技在工商银行取得该类贷款余额为 500 万元。

苏州银禧生产用厂房从苏州市冬田物业贸易有限公司处租赁，根据双方签订的租赁合同，本次租赁期为 2009 年 1 月-2011 年 12 月，租赁房产证号为苏房权证吴中字第 00030629 号，租赁建筑面积为 33,312.00 平方米，租赁费为 449,712.00 元/年；租赁期满，苏州市冬田物业贸易有限公司将优先考虑苏州银禧的续租需求，且租金不得高于市场行情价。

2. 主要生产设备

截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要生产设备如下：

单位：元

固定资产名称	数量	原值	净值	成新率	分布
SU120 单轴挤出机生产线 (YCT-280)	3	1,656,000	455,160	27.50%	银禧科技
SU150 双轴挤出机生产线 (Y225M-4)	2	960,000	96,000	10.00%	银禧科技
SU150 双轴挤出机生产线 (Y225M-4)	3	2,545,920	254,592	10.00%	银禧科技
SU-150 长阵双轴挤出机生产线 (Y225M-4)	1	560,000	81,200	14.50%	银禧科技
SU150 双轴挤出机生产线 (SSD-150)	1	848,640	84,864	10.00%	银禧科技
长阵双轴油压造粒机生产线 (SU150)	1	560,000	81,200	14.50%	银禧科技
长阵双轴油压造粒机生产线 (SU150)	1	560,000	89,600	16.00%	银禧科技
SU-150 长阵双轴挤出机生产线 (Y225M-4)	1	560,000	89,600	16.00%	银禧科技
双轴平行异向高速高产 PVC 造粒生产线	2	1,600,000	1,240,000	77.50%	银禧科技
ICP 检测仪	1	510,000	89,250	17.50%	银禧科技
双螺杆挤出机组	2	560,000	312,200	55.75%	银禧科技
双螺杆挤出机	2	365,050	258,274	70.75%	银禧科技
转矩流变仪	1	145,000	14,500	10.00%	银禧科技
红外光谱仪	1	164,000	16,400	10.00%	银禧科技
变频调速特大容量混合搅拌缸	1	180,000	139,500	77.50%	银禧科技
岛津气相色谱质谱联用仪	1	560,000	446,600	79.75%	银禧科技
自动抗干扰精密介质损耗测量仪 (AI-6000A)	1	42,735	38,889	91.00%	银禧科技
三优造粒挤出机	1	726,496	710,150	97.75%	银禧科技
能量色散 X 荧光光谱仪	1	102,564	99,487	97.00%	银禧科技


双螺杆挤出机	1	280,000	206,500	73.75%	银禧科技
SU-150 长阵双轴挤出机生产线 (Y225M-4)	1	1,767,000	176,700	10.00%	银禧科技
SU120 单轴挤出机生产线 (SMD-150)	1	520,000	145,600	28.00%	银禧科技
TSC-35 同向双螺杆挤出机	1	170,000	138,125	81.25%	银禧工塑
TSE-75A-500-110-44 同向双螺杆挤出机	1	361,000	195,843	54.25%	银禧工塑
TDS-75B-600-160-36 同向双螺杆挤出机	1	591,286	398,837	67.45%	银禧工塑
立型射出成型机	1	350,150	126,930	36.25%	银禧工塑
TSE-75B-600-160-40 同向双螺杆挤出机	1	741,700	474,689	64.00%	银禧工塑
KY-50A-500-37-44 同向挤出机	1	386,817	148,924	38.50%	银禧工塑
TEX54 α-II-48BW-4C 双螺杆押出机	1	3,990,466	1,416,616	35.50%	银禧工塑
双螺杆挤出机	1	157,217	61,707	39.25%	银禧工塑
台式偏振 X 射线荧光谱仪	1	429,780	281,506	65.50%	银禧工塑
失重喂料机	1	200,000	108,500	54.25%	银禧工塑
海马注塑机	1	69,000	56,063	81.25%	银禧工塑
浮上流动式混合机	1	223,013	80,841	36.25%	银禧工塑
阿美特射线管	1	58,603	52,449	89.50%	银禧工塑
巨仪精密老化试验机	1	42,000	36,645	87.25%	银禧工塑
诺达双螺杆机组	1	598,290	548,932	91.75%	银禧工塑
诚科双螺杆挤出机	2	582,906	561,047	96.25%	银禧工塑
等离子体发散光谱仪 (ICP)	1	678,765	215,508	31.75%	苏州银禧
利拿胶粒制造机 (160MM)	1	658,456	209,060	31.75%	苏州银禧
强力加压利拿式密炼机	1	720,963	228,906	31.75%	苏州银禧
胶粒制造机 600 公升	2	840,646	266,905	31.75%	苏州银禧
胶粒制造机 80MM	1	131,058	41,611	31.75%	苏州银禧
高速混合机	7	815,927	259,057	31.75%	苏州银禧
三优造粒押出机	1	726,496	677,457	93.25%	苏州银禧
合计	-	29,297,944	11,712,424	-	-

根据公司生产设备的开机频率及运行时间，公司设备部门专业人员每 3~6 个月根据机台不同技术性能要求作局部检查、清洗清洁、校定、测量及更换检修，检修时间需要 2~3 天；根据生产设备的运行功耗情况，公司设备部专业人员每经过 1~3 年将会同生产设备供应厂家或有资质的厂家对公司全部设备作一次检

查，清洗，校验，测量、维修更换备件等，检修时间需 5~10 天。目前公司没有对生产设备进行大检修的计划。

（二）主要无形资产

1. 商标权

本公司拥有自创的国家商标局核发的第 3560012 号《商标注册证》，该商标注册证中的“”文字及图形商标核定使用商品为第 1 类，注册有效期自 2005 年 3 月 7 日至 2015 年 3 月 6 日。上述商标未授权任何其他法人或自然人使用，且与他人不存在纠纷，该商标的使用能使客户有效识别本公司产品，对本公司的生产经营具有重要影响。

发行人正在申请的商标为“ROADKING”，申请日期为 2010 年 6 月 22 日，申请号分别为 8401886 和 8401996，类别均为第 1 类。

2. 土地使用权情况

公司现拥有 3 宗土地使用权，总面积为 53,465.30 平方米，均通过出让方式取得的工业用地，截至 2010 年 12 月 31 日的账面价值为 1,006.43 万元，具体情况如下：

序号	产权证书编号	地址	面积(m ²)	权利人	取得日期	终止日期
1	东府国用(2003)第特 222 号	虎门镇居岐社区	14,029.40	银禧科技	2003.05.08	2053.03.07
2	东府国用(2003)第特 609 号	道滘镇南丫村南阁工业区	28,114.30	银禧工塑	2003.11.07	2053.09.17
3	东府国用(2003)第特 568 号	道滘镇南丫村	11,321.60	银禧工塑	2003.10.17	2053.08.29

本公司及银禧工塑的生产厂房、仓库、办公楼及职工宿舍均建于上述三块土地之上，上述土地对本公司的生产经营具有重大影响。

2010 年 1 月 4 日、2010 年 7 月 14 日和 2011 年 1 月 4 日，东莞市国土资源局分别出具核查证明，证明广东银禧科技股份有限公司、银禧工程塑料（东莞）有限公司能遵守土地管理相关法律、法规和规章规定，自 2006 年 1 月 1 日至 2011 年 1 月 4 日，该公司没有因违反土地管理法律法规而受到该局行政处罚的情形。

3. 专利情况

（1）已经获得的专利

公司目前共拥有发明专利 9 项（其中与四川大学共同拥有发明专利 3 项，与华南理工共同拥有发明专利 1 项），各项发明专利的保护期限均为 20 年，截至 2010 年 12 月 31 日的账面价值为 11.87 万元，具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利号	权利期限	取得方式
1	发行人	高阻燃低烟无卤电缆护套料及其加工工艺	ZL200510036321.8	2005 年 8 月 5 日至 2025 年 8 月 4 日	申请
2	发行人	抗静电增强聚苯硫醚复合材料及其制备方法	ZL200610037409.6	2006 年 8 月 31 日至 2026 年 8 月 30 日	申请
3	银禧工塑	用于激光印标的树脂组合物及其制备方法	ZL200710028123.6	2007 年 5 月 23 日至 2027 年 5 月 22 日	申请
4	发行人	高温贮存稳定的聚合物改性沥青材料制备方法	ZL2003101081084.4	2003 年 10 月 23 日至 2023 年 10 月 22 日	受让
5	发 行 人 四川大学	能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法	ZL200510020118.1	2005 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	受让
6	发 行 人 四川大学	用改性煤矸石粉填充的聚烯烃复合材料及其制备方法	ZL200410081329.1	2004 年 11 月 26 日至 2024 年 11 月 25 日	受让
7	银禧工塑 四川大学	可形成原位导电微纤网络的复合材料的制备方法	ZL200310110701.2	2003 年 10 月 8 日至 2023 年 10 月 7 日	受让
8	发行人	阻燃耐磨半芳香聚酰胺组合物	ZL200710030790.8	2007 年 10 月 11 日至 2027 年 10 月 11 日	申请
9	发行人 华南理工 注 1	一种导热阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯及其制备方法	ZL200810198652.5	2008 年 09 月 22 日至 2028 年 09 月 22 日	申请

注 1：2008 年 4 月 1 日，公司与华南理工大学签订《技术开发合同书》，根据合同，公司与华南理工大学共同开发节能灯具专用高性能环保无卤阻燃 PBT 材料，研究开发过程中所取得的知识产权归双方共有，双方联合申报有关专利，除非双方同意，否则任何一方不得将研究开发技术转让给第三者。

①共有专利权对权利义务的约定情况

2007 年 4 月、5 月、11 月、12 月，本公司、银禧工塑分别与四川大学签订三项专利的《专利权人变更协议书》和《补充协议》，通过协议和履行专利变更手续，发行人、银禧工塑分别与四川大学共同拥有 3 项专利技术，分别为：能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法

(ZL200510020118.1)、用改性煤矸石粉填充的聚烯烃复合材料及其制备方法 (ZL200410081329.1)、可形成原位导电微纤网络的复合材料的制备方法 (ZL200310110701.2)。《专利权人变更协议书》、《补充协议》的主要条款如下：

本公司与四川大学共同拥有“用改性煤矸石粉填充的聚烯烃复合材料及其制备方法”（专利号为 ZL200410081329.1）和“能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法”（专利号为 ZL200510020118.1），银禧工塑与四川大学共同拥有“可形成原位导电微纤网络的复合材料的制备方法”（专利号为 ZL200310110701.2）。

双方按照国家法律有关专利共有的规定享有权利、承担义务。双方对使用权另有书面约定的除外。任何一方如需转让本专利的技术成果，需经另一方同意。同等条件下另一方有优先受让权。双方因履行合同发生争议，应协商解决纠纷；协商解决不成，签约双方同意向有管辖权的人民法院通过起诉的方式解决纠纷。

②共有专利对发行人生产经营的影响

本公司与四川大学共有的专利技术对本公司现有的技术构成了良好的补充，为本公司在改性塑料新产品的研究方面提供了借鉴和技术储备基础。

2010 年度和 2009 年度，公司使用共有专利所生产的产品取得的销售收入情况如下：

单位：万元

序号	共有专利	2010 年度	2009 年度
1	能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法	894.44	216.81
2	用改性煤矸石粉填充的聚烯烃复合材料及其制备方法	909.67	343.20
3	可形成原位导电微纤网络的复合材料的制备方法	160.34	59.29
合计		1,964.45	619.30
占营业收入的		3.03%	1.41%

由上表可知，2008 年度未产生销售收入，2009 年度和 2010 年度销售收入占总销售收入的比例分别仅为 1.41%和 3.03%，共有专利产生的销售收入占营业收入的比例较低，因此本公司的生产经营对上述 3 项共有专利不存在重大依赖。

（2）正在申请中的专利

目前公司共有 13 项发明专利正在申请过程中，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请日	申请人
1	耐极性溶剂的聚碳酸酯材料及其制备方法	200610122820.3	2006.10.19	银禧科技
2	无卤无磷阻燃聚碳酸酯组合物及其制备方法	200610122821.8	2006.10.19	银禧科技
3	一种导热聚碳酸酯组合物及其制备方法	200710124059.1	2007.10.22	银禧科技
4	柔软型线材用低烟无卤阻燃热塑性弹性体合金及其制备方法	200810026272.3	2008.02.03	银禧工塑
5	一种绝缘导热玻纤增强的 PPS 复合材料及其制备方法	200810026127.5	2008.01.29	银禧工塑
6	一种尼龙复合材料及其制备方法	200810025901.0	2008.01.18	银禧工塑
7	一种藤艺家具专用发泡高分子材料及其制备方法	200810026984.5	2008.03.25	银禧工塑
8	一种取代 PVC 包覆涤纶丝用热塑性弹性体材料及其制备方法	200910213847.7	2009.12.15	银禧工塑
9	表面无析出高光泽阻燃聚丙烯复合物及其制备方法	200910213848.1	2009.12.15	银禧工塑
10	一种高抗冲防阴燃聚苯乙烯树脂组合及其制备方法	201010213801.8	2010.06.30	银禧工塑
11	电子电器用高光高硬度防尘 ABS 合金材料及其制备方法	201010213189.4	2010.06.30	银禧工塑
12	一种绝缘导热聚酰胺复合材料及其制备方法	201010614843.2	2010.12.30	银禧科技
13	一种温拌沥青混合料用橡塑合金组合物及其制备方法	201010562411.1	2010.11.29	银禧科技

为防止核心技术外泄，公司非常重视专利技术的申请工作，有效防止产品配方外泄和被盗用，以继续保持公司在市场竞争中的优势地位，因此专利技术对公司的生产经营有重要影响。

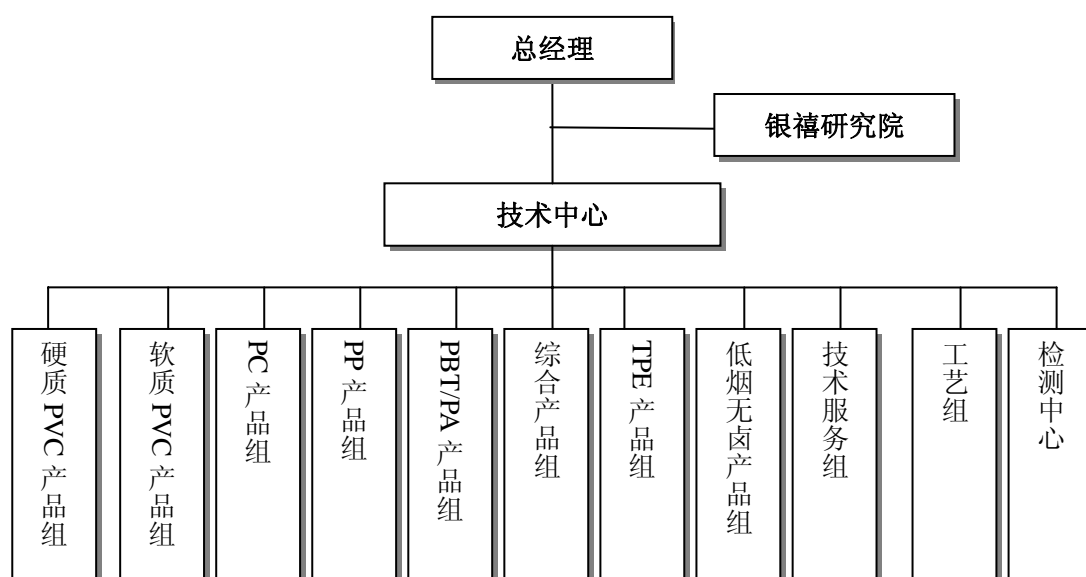
（三）资产存在纠纷或潜在纠纷的情况

截至本招股意向书签署之日，公司所有或使用的资产不存在纠纷或潜在纠纷的情况。

六、公司研发情况

（一）机构设置

公司技术中心为广东省重点企业技术中心，承担着公司的技术开发工作，并作为联合平台，开展企业与科技机构之间“产-学-研”合作。技术中心由公司主管技术的技术总监负责，下辖硬质 PVC 产品组、PC 产品组、检测中心等 11 个工作小组，其组织结构图如下：

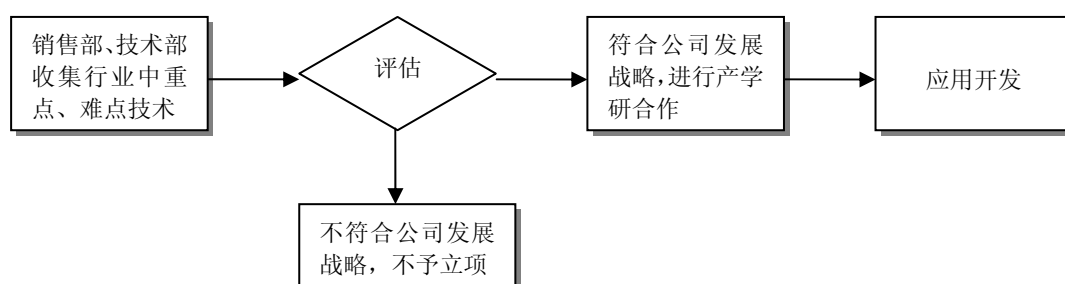


为整合企业及高等院校、科研院所等各方面的资源，以市场需求为导向，以“产-学-研”相结合为着力点，努力建设高分子材料加工技术创新平台和人才培养平台，2009 年 4 月，公司设立银禧研究院，与四川大学合作研究开发改性塑料产品。

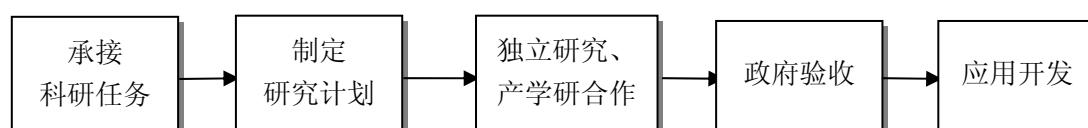
（二）研究与开发

公司研发项目主要为公司的基础研究项目和承接改性塑料领域的政府项目。两类项目的研发流程如下：

1. 基础研究项目



2. 政府项目



3. 已完成的重大科研成果

目前公司共拥有发明专利 9 项（其中与四川大学共同拥有发明专利 3 项，与华南理工共同拥有发明专利 1 项），正在申请中的发明专利 13 项，完成的重大科研成果的具体情况详见本节“五、主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”之“3. 专利情况”。

4. 公司的技术分类

公司产品可以分为核心技术产品，先进技术产品和一般技术产品，由不同技术生产的产品占当年营业收入的比重如下：

单位：万元

技术类别	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
核心技术产品	41,374.17	63.74%	27,998.01	63.70%	20,095.90	46.31%
先进技术产品	18,832.69	29.01%	12,324.40	28.04%	12,501.90	28.81%
一般技术产品	4,700.95	7.21%	3,587.82	8.16%	10,796.50	24.88%
合计	64,888.62	99.97%	43,910.23	99.90%	43,394.30	99.99%

报告期内公司核心技术产品和先进技术产品占比逐年提高，占当期主营业务收入合计比重为 75.12%、91.74%和 92.75%。

5. 公司的核心技术

（1）核心技术的认定

本公司认定的核心技术为：公司基于产业、市场和客户的发展需求，通过集成创新等方式，依靠公司的研发团队进行的产品和技术体系开发并获得突破的新技术、新工艺、新改性材料组合，或者掌握关键技术使得产品生产成本大幅降低。例如本公司是国内少数几家获得 UL QMTM2 的认证企业之一；本公司是国内能生产“0.25mm V0”阻燃级别高性能聚碳酸酯材料的少数几家企业之一；本公司是国内较先获得 ACS 认证的 PVC 生产企业；本公司是国内较先通过 QMTT2 产品第 18 版的认证的少数几家企业之一，且已形成规模化生产。

（2）发行人拥有的核心技术

公司目前拥有具有国内外领先水平的 33 项核心技术成果，包括非专利技术 24 项（其中正在申请专利 13 项）和发明专利 9 项（其中与四川大学共同拥有发明专利 3 项，与华南理工共同拥有发明专利 1 项），其中非专利技术是公司的主要核心技术。

①使用非专利技术和专利技术产品的收入情况如下：

单位：万元

技术类别	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比
核心技术产品	41,374.17	100%	27,998.01	100%	20,095.90	100%
其中：非专利技术产品	37,838.16	91.45%	26,201.06	93.58%	20,095.90	100%
专利技术产品	3,536.01	8.55%	1,796.95	6.42%	--	--

②发行人拥有的核心技术情况

序号	主要核心技术	来 源	技术创新类别	权利情况	技术水准	技术成熟程度
1	高阻燃低烟无卤电缆护套料及其制备方法	自主研发	集成创新	发明专利	国内领先	大批量生产
2	高温贮存稳定的聚合物改性沥青材料制备方法	外购获得	外购获得	发明专利	国内领先	大批量生产
3	用改性煤矸石粉填充的聚烯烃复合材料及其制备方法	外购获得	外购获得	发明专利	国内领先	大批量生产
4	能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法	外购获得	外购获得	发明专利	国内领先	小批量生产
5	可形成原位导电微纤网络的复合材料的制备方法	外购获得	外购获得	发明专利	国内领先	试生产
6	一种藤艺家具专用发泡高分子材料及其制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	申请专利	国际领先	大批量生产
7	柔软型线材用低烟无卤阻燃热塑性弹性体合金及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	大批量生产
8	耐极性溶剂的聚碳酸酯材料及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	大批量生产
9	无卤无磷阻燃聚碳酸酯组合物及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	大批量生产
10	一种导热聚碳酸酯组合物及其制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	申请专利	国际领先	小批量生产
11	用于激光印标的树脂组合物及其制备方法	自主研发	集成创新	发明专利	国内领先	小批量生产
12	阻燃耐磨半芳香聚酰胺组合物	自主研发	集成创新	发明专利	国内领先	小批量生产
13	一种尼龙复合材料及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	小批量生产
14 ^{注1}	一种导热阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯及其制备方法	自主研发	集成创新	发明专利	国内领先	小批量生产
15	表面无析出高光泽阻燃聚丙烯复合物及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内先进	小批量生产
16	抗静电增强聚苯硫醚复合材料及其制备方法	自主研发	集成创新	发明专利	国内领先	小批量生产
17	一种绝缘导热玻纤增强的 PPS 复合材料及其制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	申请专利	国内领先	试生产
18	一种取代 PVC 包覆涤纶丝用热塑性弹性体材料及其制备方法	自主研发	原始创新	申请专利	国际先进	试生产
19	电子/电气用高性能环保型聚碳酸酯改性材料技术	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产

20	高性能节能灯具专用高分子材料技术	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产
21	一种通过成束网络电线电缆 R 级大型燃烧的 PVC 材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产
22	一种提高长期电容稳定性的 PVC 电线电缆(含填充物)料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产
23	一种适应长期高工作温度的 PVC 电缆料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产
24	一种低成本符合特殊环保要求的 PVC 材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	大批量生产
25	一种降低烟密度(QMTM2)通过 P 级大型燃烧 PVC 材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	小批量生产
26	一种符合法国饮用水技术标准的软质 PVC 材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	小批量生产
27	一种长期抗 UV、低气味符合汽车用 PVC 材料技术	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	小批量生产
28	一种通过 UL507 耐磨耐碾压测试的软质 PVC 材料及其制备技术	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	小批量生产
29	一种免喷涂免印刷汽车外饰耐候材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内领先	试生产
30	一种高抗冲防阴燃聚苯乙烯树脂组合及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国际先进	小批量生产
31	电子电器用高光高硬度防尘 ABS 合金材料及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	试生产
32	一种绝缘导热聚酰胺复合材料及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国际先进	试生产
33	一种温拌沥青混合料用橡塑合金组合物及其制备方法	自主研发	集成创新	申请专利	国内领先	试生产

注 1：2008 年 4 月 1 日，公司与华南理工大学签订《技术开发合同书》，根据合同，公司与华南理工大学共同开发节能灯具专用高性能环保无卤阻燃 PBT 材料，研究开发过程中所取得的知识产权归双方共有，双方联合申报有关专利，除非双方同意，否则任何一方不得将研究开发技术转让给第三者。

(3) 核心技术产品对公司生产经营的实际作用

公司的核心技术产品有低烟无卤材料、高性能聚碳酸酯材料、功能性聚苯硫醚材料等 26 项产品，报告期内上述产品占当期公司营业收入的比例如下：

序号	核心技术产品	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	低成本特殊环保材料	17.75%	23.95%	20.28%
2	长期耐高温耐低温电线料	10.80%	12.35%	11.21%
3	高阻燃网络布线 PVC 料	4.10%	3.05%	0.00%
4	户外用耐高温与耐低温高稳定电容 PVC 电缆料	2.40%	2.15%	0.00%
5	节能灯具专用高分子材料	4.86%	6.90%	6.76%
6	符合饮用水规定环保 PVC 料	2.87%	1.86%	0.00%
7	高性能聚碳酸酯材料	6.38%	4.28%	4.52%
8	聚烯烃纳米复合材料	2.12%	1.96%	0.26%
9	导热聚酯材料	0.45%	1.11%	0.85%
10	激光印标材料	0.36%	1.56%	1.67%
11	高性能尼龙复合材料	0.15%	0.45%	0.47%
12	功能性聚苯硫醚材料	0.51%	0.26%	0.19%
13	低烟无卤材料	0.69%	0.18%	0.10%
14	高等级公路路面用沥青改性专用料	0.01%	1.97%	—
15	高填充高阻燃镇流器 pp 专用料	0.63%	0.26%	—
16	ACS 透明水管料	0.50%	0.21%	—
17	取代 PVC 包覆涤纶丝的 TPE 材料	0.06%	0.07%	—
18	免涂饰汽车外装件材料	0.27%	0.03%	—
19	耐磨耐压料	0.35%	0.91%	—
20	汽车用抗 UV 长期老化注塑料	0.21%	0.19%	—
21	无析出高光泽阻燃 PP 材料	5.08%	—	—
22	电器用高光高硬度防尘 ABS 材料	0.61%	—	—
23	通讯电缆专用 PE 特殊料	0.83%	—	—
24	符合 UL 新规耐磨料	0.78%	—	—
25	高耐热阻燃 ABS 材料	0.71%	—	—
26	空调专用长期耐候聚丙烯	0.23%	—	—
合计		63.74%	63.70%	46.31%

6. 公司的先进技术

（1）先进技术的认定

本公司认定的先进技术为：通过引进消化和产学研合作方式，在行业内较先采用新技术、新工艺和新材料所开发和生产的新产品。技术先进性体现在所生产产品的性能与掌握关键的生产技术。例如本公司是国内少数几家产品通过 CM 级别电线燃烧性能测试的企业之一，也是国内少数几家能生产 PVC 合金产品并形成规模效应的企业之一。

（2）公司拥有的先进技术

序号	主要先进技术	来 源	技术创新类别	权利情况	技术水准	技术成熟程度
1	一种 PVC 与 ABS 复合材料及其制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	大批量生产
2	通过 UL CM 商用级别大型燃烧的 PVC 材料制备方法	合作研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	大批量生产
3	一种降低电线电缆高温条件下 PVC 胶皮收缩率制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	大批量生产
4	一种高阻燃高抗冲聚苯乙烯树脂组合物及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内先进	大批量生产
5	一种提高电线电缆绝缘电阻填充材料使用方法技术	自主研发	集成创新	非专利技术	国内先进	大批量生产
6	一种提高电线电缆耐低温性能的 PVC 制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	小批量生产
7	一种提高 PVC 注塑材料阻燃性能的制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	小批量生产
8	一种使用于电源保护器电缆 PVC 材料制备方法	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	小批量生产
9	一种免印刷高抗冲 ABS 材料及其制备方法	合作研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	小批量生产
10	一种高刚性高耐热饱和聚酯材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内先进	小批量生产
11	电工开关用高 PTI 值材料及其制备方法	自主研发	集成创新	非专利技术	国内先进	试生产
12	高抗冲无析出无卤阻燃聚丙烯材料及其制备技术	自主研发	引进消化吸收再创新	非专利技术	国内先进	试生产

(3) 先进技术产品对公司经营的影响

公司的先进技术产品为 PVC 合金材料、超高绝缘电阻电线电缆材料、耐低温户外电线料等 12 项产品，报告期内上述产品占当期公司营业收入的比例如下：

序号	先进技术产品	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	PVC 合金材料	8.12%	7.59%	11.17%
2	超高绝缘电阻电线电缆材料	2.43%	2.71%	2.19%
3	CM 级别电线电缆材料	5.57%	5.14%	4.99%
4	耐低温户外电线料	1.73%	1.93%	2.22%
5	高阻燃注塑料	1.18%	1.99%	1.29%
6	高温不收缩电线电缆料	4.63%	4.60%	5.06%
7	电源保护器用电线料	1.99%	2.01%	1.89%
8	线圈骨架专用增强阻燃 PET 料	0.34%	0.07%	—
9	高阻燃高抗冲 HIPS 材料	0.22%	0.18%	—
10	电工开关用高 PTI 值 PC 材料	1.62%	1.12%	—
11	电子电器用高光泽 ABS 合金材料	0.96%	0.57%	—
12	电子电器用免印刷高抗冲 ABS 材料	0.24%	0.13%	—
合计		29.01%	28.04%	28.81%

7. 新产品开发情况

不断加大的研发投入使公司能够紧跟下游企业发展方向，持续开发新产品、新技术，报告期内公司开发的新产品情况如下：

产品类别	名称	销量（千克）	金额（万元）
2008 年度			
耐候料	新标准 UL 62 W	526,120.00	579.84
	耐冷跌落电线料	950,240.00	936.98
	小家电用耐候 PP 专用料	28,650.00	50.29
阻燃料	V2V2 电线料	601,530.00	676.42
	CMR 级别阻燃电线料	1,537,840.00	1854.33
	增强阻燃 PBT 材料	182,110.00	370.03
	增强阻燃 PA 材料	58,710.00	179.36
增强增韧料	仿大理石 PP 专用料	33,850.00	49.46
合计	—	3,919,050.00	4,696.71
占 2008 年比例	—	9.87%	10.82%

2009 年度			
阻燃料	低成本环保 PVC 料	2,351,280.00	2,104.40
	CMP 级别电线料	528,655.00	1,152.47
	耐磨耐压料	165,280.00	400.80
	电工照明 PC 专用料	55,340.00	420.97
	阻燃耐析出 PP 材料	428,400.00	651.17
	线圈骨架专用增强阻燃 PET 料	17,420.00	31.88
	高填充高阻燃镇流器 PP 专用料	76,800.00	114.43
	高阻燃高抗冲聚本乙烯材料	44,870.00	81.21
	电工开关用高 PTI 值 PC 材料	179,150.00	493.56
	无卤阻燃 PBT 材料	23,640.00	75.06
	环保无卤无磷阻燃 PC 材料	79,150.00	204.13
耐候料	高等级公路沥青路面用改性专用料	1,492,800.00	867.33
	柔软型低密度聚乙烯护套料	45,000.00	68.85
	耐油 W 级电线料	95,000.00	163.40
	汽车用抗 UV 长期老化注塑料	50,000.00	82.50
	耐低温通过冷拉伸电线料	1,745,000.00	1,779.90
	取代 PVC 包覆涤纶丝的 TPE 材料	20,150.00	28.81
塑料合金料	电子电器用高光泽 ABS 合金材料	108,160.00	252.01
	电子电器用免印刷高抗冲 ABS 材料	26,580.00	55.29
增强增韧料	免涂饰汽车外装件材料	10,320.00	13.62
环保耐用料	ACS 透明水管料	60,000.00	91.80
合计	-	7,702,995.00	9,133.59
占 2009 年比例	-	16.54%	20.80%
2010 年度			
阻燃料	无析出高光泽阻燃 PP 材料	2,501,920	3,299.13
	通讯电缆专用 PE 特殊料	369,299	541.47
	符合 UL 新规耐磨料	178,505	508.96
	高耐热阻燃 ABS 材料	203,500	463.03
增强增韧料	电器用高光高硬度防尘 ABS 材料	215,360	395.83
耐候料	空调专用长期耐候聚丙烯	87,000	151.09
合计	-	3,555,584	5,359.50
占 2010 年比例	-	5.94%	8.26%

8. 正在研发的项目

序号	项目名称	目前进展	拟达到目标
1	聚丙烯为主体的原位微纤化增强塑料合金的研究	小批量	替代 ABS 材料, 年产 3000 吨的规模
2	导热无卤阻燃 PBT 工程塑料改性技术与产业化	小批量	两大系列产品、年产 2000 吨的规模
3	低烟无卤阻燃材料关键技术研发及产业化	小批量	年产 3000 吨的生产规模
4	上网笔记本电脑专用增强阻燃 PC/ABS 合金材料	小批量	年产 600 吨的规模
5	高强度抗车辙材料	小批量	年产 3000 吨的规模
6	CMP 级别高阻燃 PVC 材料	小批量	年产 1000 吨的规模
7	通过 UL 507 耐磨耐碾压 PVC 材料	小批量	年产 2000 吨的规模
8	无析出高光泽阻燃 PP 材料	小批量	年产 3000 吨的规模
9	高结晶快速成型 PET 材料	小批量	年产 3000 吨的规模
10	通讯电缆专用 PE 特殊料	小批量	年产 3000 吨的规模
11	汽车水箱用高性能导热聚苯硫醚材料的关键技术研究	测试阶段	年产 500 吨的规模
12	生物可降解材料技术	测试阶段	酒店餐饮、生活用品系列专用料产品, 年产 200 吨的规模
13	取代 PVC 包覆涤纶丝的 TPE 材料	测试阶段	年产 2000 吨的规模
14	电器用高光高硬度防尘 ABS 材料	测试阶段	年产 2000 吨的规模
15	高抗冲无析出无卤阻燃聚丙烯材料	小批量	年产 2000 吨的规模
16	功率型 LED 用无卤阻燃导热材料	测试阶段	年产 1000 吨的规模

(三) 技术创新机制

公司致力于成为改性塑料行业内的领先者, 在技术与产品开发方面以技术创新推动品质提升为手段, 引领行业发展并不断超越自身。公司从人才储备、科研费用投入、奖励和激励机制、保密措施和产学研联合互动机制等几个方面来提高公司技术创新和持续开发能力。

1. 人才储备

目前, 公司技术人员中有博士 1 名、硕士研究生 10 名、本科毕业生 14 名, 均是公司为提升研发实力而专门聘任的相关专业人才。

公司每年从四川大学、华南理工大学、广东工业大学等高校招聘优秀毕业生, 并在四川大学设立奖学金, 为学生提供实习机会等, 同时公司向社会招聘行业经

验丰富的优秀人才，制定员工内部培训机制，委派员工去高校学习深造。

通过上述措施，公司储备了一批具有改性塑料行业研发经验的优秀人才，为公司进一步扩张发展奠定了良好的基础。

2. 研发投入情况

作为国内改性塑料行业最具竞争力和成长性的企业之一，公司始终把新配方的研发、技术创新作为企业生存和发展的驱动力，近年来持续加大科研开发投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。

报告期内公司研发投入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入	2,641.75	1,774.86	1,594.86
营业收入	64,907.81	43,952.92	43,396.71
研发投入占营业收入比重	4.07%	4.04%	3.68%

注：研发投入包括与研究开发活动有关的人员人工、直接投入、折旧摊销费、装备调试费等。

报告期内公司研发的牌号和配方数量增长情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数量	增加	数量	增加	数量
牌号	793	163	630	239	391
配方	5,036	947	4,089	1,188	2,901

3. 奖励和激励机制

为吸引并留住优秀科研人员，公司依据国家相关法律、法规，建立了一套完整的具有竞争力的员工福利体系，对于核心技术人员，公司实行产品利润提成制度和专利发明奖励制度，同时，以企业文化价值观影响员工，以福利奖励制度肯定员工，以人性化管理尊重员工，以良性而迅速的发展激励员工。

针对核心技术人员工作的特殊性，公司不断增加硬件设施，先后购买多台技术开发和检测设备，并与多个研究院所、原料生产商和设备生产商建立长期资源共享合作关系，使核心技术人员的工作环境得到持续改善。公司的项目立项与市

场需求紧密结合，并配备强有力的市场推广人员，使核心技术人员的科研成果能在较短时间内转化为经济效益。

4. 保密措施

为了提高公司技术的保密效果，公司制定了《技术人员有偿竞业管理制度》，并与工程技术人员签订了《竞业限制补偿合同》。公司以经济补偿的方式限制公司工程技术人员在职期间和离职后两年内自营或为他人经营与公司同类产品或业务。截至本报告出具日，公司与技术人员均签订了《竞业限制补偿合同》，通过制度化的方式保证了技术的安全性。

5. 产学研联合互动机制

公司建立了完善的技术创新管理和开发体系，形成了自主创新的基本体制架构。在研发目标制定上，立足我国改性塑料新材料领域的整体技术发展需求，力求掌握该领域关键技术和应用技术，兼顾前瞻性研发；在研发任务确定上，以项目为载体，以产学研联合开发的方式进行，充分考虑行业共性需求，优先考虑创新成果的产业化；在研发项目执行过程上，充分发挥高校科研人员和企业技术人员的积极性，努力实现“双向互动”；在建立研发绩效考核目标上，充分考虑能够提高产业技术水平的专利技术和科技成果。

产学研合作项目在遵从本公司的发展战略和市政府相关部门要求的基础上，以项目为单位，实行独立运作，独立核算，自主运营。合作大学则每年派出与研发课题相关的团队与企业团队共同研发、探讨，既支持了项目的科研工作，也培养了高级技术人才。

（四）技术人员情况

公司技术人员共 66 人，占公司员工总数比例为 10.30%，其中博士 1 名，硕士 10 名，此外银禧研究院现有四川大学派出的 17 位专家学者参与改性塑料的研究开发，公司研发人员和科研能力均处于国内同行业领先水平。公司现有核心技术人员 6 人（不包括四川大学派往银禧研究院的专家学者），占公司员工总数的 1%，分别为傅轶先生、黄伟先生、唐昌伟先生、彭志宏先生、李文波先生、罗红萍女士，近 2 年内未发生变化。

傅轶，华南理工大学博士研究生，先后任银禧工塑技术部工程师、经理，现

任本公司技术总监，曾获 2006 年东莞市专业技术拔尖人才称号，其科研成果“抗静电增强聚苯硫醚复合材料及其制备方法”、“用于激光印标的树脂组合物及其制备方法”、“阻燃耐磨半芳香聚酰胺组合物”、“一种导热聚碳酸酯组合物及其制备方法”已获得发明专利，“一种尼龙复合材料及其制备方法”正在申请专利。

黄伟先生，工学硕士，其科研成果“柔软型线材用低烟无卤阻燃热塑性弹性体合金及其制备方法”正在申请专利。

唐昌伟先生，工学硕士，其科研成果“一种藤艺家具专用发泡高分子材料及其制备方法”正在申请专利。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争

1. 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

瑞晨投资为本公司控股股东，瑞晨投资除投资本公司35%股权外，未有其他对外投资情况。谭颂斌、周娟夫妇为本公司实际控制人。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业主营业务情况如下：

序号	公司名称	主营业务	控制关系
1	瑞晨投资	实业、物业投资	本公司控股股东
2	信邦投资	实业、物业投资	周娟女士持有其50%的股权

瑞晨投资、信邦投资均不从事改性塑料经营业务，与本公司主营业务不形成同业竞争关系。因此，本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

2. 其他股东与本公司同业竞争情况

本公司股东银禧集团的主营业务为一般贸易；股东广能商贸的主营业务为销售建筑材料、日用百货、机电设备；股东广汇科投的主营业务为以自有资金为企业、个人贷款提供信用担保，为各类经济合同提供担保；股东联景投资的主营业务为实业、高新技术产业投资。上述公司与本公司不存在同业竞争关系。

(二) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

1. 控制股东作出的避免同业竞争的承诺

2010年12月6日，本公司控股股东瑞晨投资书面承诺：

“（1）截至该承诺函出具之日，承诺人未投资于任何与发行人存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与发行人相同或类似的业务；承诺人与发行人不存在同业竞争。

（2）自本承诺函出具日始，承诺人自身不会开展、并保证将促使其控制（包括直接控制和间接控制）的除发行人及其控股子公司以外的其他子企业（以下称

“其他子企业”) 不开展对与发行人生产经营有相同或类似业务的投入, 今后不会新设或收购从事与发行人有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构, 不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与发行人业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动, 以避免对发行人的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

(3) 承诺人将不利用对发行人的控制关系或其他关系进行损害发行人及其股东合法权益的经营活动。

(4) 承诺人其他子企业高级管理人员将不兼任发行人之高级管理人员。

(5) 无论是由承诺人或承诺人其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与发行人生产、经营有关的新技术、新产品, 发行人均有优先受让、生产的权利。

(6) 承诺人或承诺人其他子企业如拟出售与发行人生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益, 发行人均有优先购买的权利; 承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予发行人的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

(7) 若发生上述第(5)、(6)项所述情况, 承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知发行人, 并尽快提供发行人合理要求的资料。发行人可在接到通知后三十天内决定是否行使有关优先购买或生产权。

(8) 如发行人进一步拓展其产品和业务范围, 承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争; 可能与发行人拓展后的产品或业务产生竞争的, 承诺人自身、并保证将促使承诺人其他子企业将按包括但不限于以下方式退出与发行人的竞争: 1) 停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品; 2) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务; 3) 将相竞争的业务纳入到发行人来经营; 4) 将相竞争的业务转让给无关联的第三方; 5) 其他对维护发行人权益有利的方式。

(9) 承诺人确认该承诺函旨在保障发行人全体股东之权益而作出。

(10) 承诺人确认该承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

(11) 如违反上述任何一项承诺, 承诺人愿意承担由此给发行人及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

(12) 该承诺函自承诺人盖章之日起生效, 该承诺函所载上述各项承诺在承诺人作为发行人股东期间及自承诺人不再为发行人股东之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。”

2. 实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

2009 年 9 月 20 日, 本公司实际控制人谭颂斌、周娟书面承诺:

“(1) 截至该承诺函出具之日, 承诺人未投资于任何与发行人存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体, 未经营也没有为他人经营与发行人相同或类似的业务; 承诺人与发行人不存在同业竞争。

(2) 自本承诺函出具日始, 承诺人自身不会开展、并保证将促使其控制(包括直接控制和间接控制)的除发行人及其控股子公司以外的其他子企业(以下简称“其他子企业”)不开展对与发行人生产经营有相同或类似业务的投入, 今后不会新设或收购从事与发行人有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构, 不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与发行人业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动, 以避免对发行人的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

(3) 承诺人将不利用对发行人的控制关系或其他关系进行损害发行人及其股东合法权益的经营活动。

(4) 承诺人其他子企业高级管理人员将不兼任发行人之高级管理人员。

(5) 无论是由承诺人或承诺人其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与发行人生产、经营有关的新技术、新产品, 发行人均有优先受让、生产的权利。

(6) 承诺人或承诺人其他子企业如拟出售与发行人生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益, 发行人均有优先购买的权利; 承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予发行人的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

(7) 若发生上述第(5)、(6)项所述情况, 承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务

的情况以书面形式通知发行人，并尽快提供发行人合理要求的资料。发行人可在接到通知后三十天内决定是否行使有关优先购买或生产权。

(8) 如发行人进一步拓展其产品和业务范围，承诺人承诺其自身、并保证将促使承诺人其他子企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；可能与发行人拓展后的产品或业务产生竞争的，承诺人自身、并保证将促使承诺人其他子企业将按包括但不限于以下方式退出与发行人的竞争：1) 停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；2) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；3) 将相竞争的业务纳入到发行人来经营；4) 将相竞争的业务转让给无关联的第三方；5) 其他对维护发行人权益有利的方式。

(9) 承诺人确认该承诺函旨在保障发行人全体股东之权益而作出。

(10) 承诺人确认该承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

(11) 如违反上述任何一项承诺，承诺人愿意承担由此给发行人及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

(12) 该承诺函自承诺人签字之日起生效，该承诺函所载上述各项承诺在承诺人作为发行人股东期间及自承诺人不再为发行人实际控制人之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。”

二、关联方与关联交易

(一) 关联方

1. 存在控制关系的关联方

本公司控股股东为瑞晨投资，具体情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、主要股东及实际控制人情况”。实际控制人为谭颂斌、周娟夫妇，具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”。

2. 持有 5%以上股份的其他股东

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	银禧集团	1,875	25.00%
2	广能商贸	1,125	15.00%

3	广汇科投	750	10.00%
4	联景投资	750	10.00%
5	信邦投资	375	5.00%

3. 发行人控股公司

序号	关联方	关联关系
1	银禧香港	发行人全资子公司，拥有 100%的股权
2	银禧贸易	发行人全资子公司，拥有 100%的股权
3	银禧研究院	发行人全资子公司，拥有 100%的股权
4	银禧工塑	发行人控股子公司，拥有 75%的股权
5	苏州银禧	发行人控股子公司，拥有 75%的股权

4. 发行人参股公司

序号	关联方	关联关系
1	东莞市科创投资研究院	发行人参股公司，拥有 3.846%的股权

5. 董事、监事、高级管理人员

序号	关联方	关联关系
1	谭颂斌	公司董事长
2	周 娟	公司副董事长
3	谭沃权	公司董事兼副总经理
4	袁德宗	公司董事
5	张婉华	公司董事
6	刘 进	公司董事
7	章明秋	公司独立董事
8	朱桂龙	公司独立董事
9	谢 军	公司独立董事
10	叶建中	公司监事
11	王圆圆	公司监事
12	张德清	公司监事
13	林登灿	公司总经理

14	谢吉斌	公司副总经理兼董事会秘书
15	罗文平	财务总监

6. 关联自然人担任董事和高级管理人员的企业

公司关联自然人担任董事、监事及高级管理人员而形成关联关系的企业，详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况”。

7. 其他

序号	关联方	关联关系
1	博信发展	原控股股东银禧集团之控股子公司

备注：2009年12月30日，博信发展股东银禧集团和谭沃权将其持有的博信发展全部股权转让给香港居民陈彩凤和陈广仁。至此，博信发展不再是公司的关联方。

（二）经常性关联交易情况

报告期内公司未与关联方发生采购货物和销售产品行为，经常性关联交易主要为本公司及控股子公司银禧工塑委托银禧集团、博信发展代收货款及代付原材料采购款事宜（以下简称“代收代付”）。

报告期，公司委托银禧集团和博信发展代收货款情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银禧集团	-	-	3,733.96
占当期营业收入的比重	-	-	8.60%
博信发展	-	-	1,146.38
占当期营业收入的比重	-	-	2.64%

报告期内，公司委托银禧集团和博信发展代付供应商采购款情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银禧集团	-	-	3,552.12
占当期采购总额的比重	-	-	10.03%
博信发展	-	-	82.37
占当期采购总额的比重	-	-	0.23%

报告期内，经常性关联交易期末余额均为 0。

2004 年 1 月 1 日，公司就上述事宜与银禧集团签订了《委托协议》：约定由银禧集团代为收取公司所有以外币结算的客户产品销售货款，由银禧集团代为支付所有以外币结算的供应商采购货款，协议有效期截至 2007 年 6 月 30 日。2007 年 7 月 1 日，公司与银禧集团续签《委托协议》，协议有效期至 2008 年 12 月 31 日。

2006 年 1 月 1 日，银禧工塑就上述事宜分别与银禧集团和博信发展签订了《委托协议》，协议内容同公司与银禧集团签订的《委托协议》，协议有效期截至 2008 年 12 月 31 日。

2009 年 1 月 1 日开始，公司及银禧工塑不再与关联方银禧集团和博信发展发生代收代付行为。

（三）代收代付关联交易发生的原因、流程及规范措施

报告期内，公司及控股子公司虽通过银禧集团和博信发展代为向境外客户收取货款、向境外供应商支付采购款，但本公司独立掌握所有客户及供应商资源，直接与客户和供应商签订销售、采购协议，按协议价格销售产品和进口原材料，本公司拥有独立完整的产、供、销系统，在业务上独立于控股股东及其关联方。

1. 代收代付产生原因

（1）代收货款

本公司及子公司出口产品中大部分是国内转厂销售，该类客户大部分是港资和台资企业，其自身销售和资金流转基本保留在香港和台湾。基于客户支付的惯例，客户一般将交易款项直接支付给银禧集团或博信发展。随着我国各项监管政策的陆续出台和完善本公司内控制度的需要，公司从 2005 年开始要求客户将货款直接支付给本公司，代收货款金额逐年下降。自 2009 年 1 月 1 日后未再出现代收货款情形。

（2）代付采购款

基于进料加工业务的特性，本公司大宗原材料（如 PVC 粉、增塑剂等）长期从境外采购。本公司早期很难在国内银行申请开立信用证融资，在货款账期上亦受到较大制约，而银禧集团和博信发展资信状况良好，具备融资优势，在货款支

付上也能争取到较长信用期，上述原因导致公司及银禧工塑长期委托银禧集团和博信发展代为支付供应商采购款。随着公司与供应商合作的深入和稳定，供应商逐步放宽赊销额度和账期，同时本公司在银行融资业务上取得拓展，代付货款金额逐年下降，自 2009 年 1 月 1 日后未再出现代付采购款情形。

2. 代收代付交易流程

（1）代收货款

公司与银禧集团签订《委托协议》，协议规定：公司根据实际情况向银禧集团签发《代收货款委托书》，委托银禧集团收取单笔指定的外币交易客户货款。银禧集团自收到《代收货款委托书》之日起，按照通知所确定的收款对象、收款金额进行收款，并将收取货款的进展情况及时告知公司。

第一步：公司与客户直接洽谈，接受客户订单并安排生产；

第二步：生产完成后，公司办理报关手续，按照订单要求安排货运，货物运送至客户指定地点，公司承担运输费用及报关费用；

第三步：公司向客户开具出口销售发票；

第四步：货款到期后，公司根据实际情况，通知客户将到期货款汇款（或开具外币支票）至银禧集团，同时公司向银禧集团发出《代收货款委托书》，通知银禧集团收款对象及收款金额，银禧集团随时向公司反馈收款进展情况；

第五步：每月月末公司向银禧集团发出当月代收货款汇总表，银禧集团对代收汇总表进行盖章确认。

（2）代付采购款

公司与银禧集团签订《委托协议》，协议规定：公司根据实际情况向银禧集团签发《代付货款委托书》，委托银禧集团代付指定的外币交易供应商货款。银禧集团自收到《代付货款委托书》之日起，按照委托书确定的付款对象、付款金额进行付款，并将付款进展情况及时告知公司。

第一步：公司与供应商直接洽谈，直接向供应商下订单；

第二步：供应商按照订单要求安排货运，货物运送至本公司指定地点；

第三步：供应商直接将提货单、发票等货运单据寄送至公司，公司安排进口报关并支付进口报关费用；

第四步：货款到期后，公司根据实际情况，通知供应商到期货款由银禧集团代为支付，同时公司向银禧集团发出《代付货款委托书》，通知银禧集团付款对象及付款金额，银禧集团随时反馈付款进展情况；

第五步：每月月末银禧集团向公司发出当月《已付货款通知书》汇总表，公司对汇总表代付款项进行盖章确认；

第六步：银禧集团先从代收货款中扣除代付的货款，扣减后如有余额，公司通知银禧集团汇回公司账户。自 2008 年 2 月开始，本公司由银禧集团代收的货款全部用于当月代付款，差额当月结清。截至 2008 年 12 月 31 日公司已与银禧集团结清代收代付款，自 2009 年 1 月 1 日开始，公司和银禧集团不再发生代收代付业务。

公司控股子公司银禧工塑与银禧集团和博信发展签订《委托协议》框架协议，其内容及代收代付流程与公司和银禧集团签订的《委托协议》的协议内容和流程相同。

(3) 代收代付真实性和准确性

公司及银禧工塑产品销售均由其与客户直接签订销售合同，直接与客户确定销售价格和销售数量，并向客户开具发票。在收款过程中，公司及银禧工塑根据实际情况，通知客户向银禧集团、博信发展或银禧香港付款，同时向银禧集团、博信发展或银禧香港发出《代收货款委托书》。月末公司及银禧工塑与银禧集团、博信发展或银禧香港就代收汇总表进行盖章确认。公司及银禧工塑留存销售合同和销售订单、发票、《代收货款委托书》、收款汇总表等凭证，公司及银禧工塑委托银禧集团、博信发展或银禧香港代收货款真实、准确。

公司及银禧工塑原材料采购均由其与供应商直接签订采购合同，直接与供应商确定采购价格和采购数量，并接受提货单和发票等。在付款过程中，公司及银禧工塑根据实际情况，通知银禧集团、博信发展或银禧香港代为向供应商支付采购款，同时向银禧集团、博信发展或银禧香港发出《代付货款委托书》。月末公司及银禧工塑与银禧集团、博信发展或银禧香港就代付汇总表进行盖章确认。公司及银禧工塑留存采购合同和采购订单、发票、《代付货款委托书》、代付汇总表等凭证，公司及银禧工塑委托银禧集团、博信发展或银禧香港代付货款真实、准确。

（4）代收代付会计处理及其合规性

公司及银禧工塑由银禧集团、博信发展及银禧香港代收的销售款在会计报表的“其他应收款”科目核算，由银禧集团、博信发展及银禧香港代付的原材料采购货款也在会计报表的“其他应付款”科目核算，期末如果出现借方余额，则在会计报表的“其他应收款”科目披露，出现贷方余额，则在会计报表的“其他应付款”科目披露。

公司及银禧工塑委托银禧集团、博信发展及银禧香港代收销售款、代付原材料采购款的会计核算方法及在会计报表中的披露，符合《企业会计准则—应用指南》会计科目及主要账务处理的相关规定，并按《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关要求进行了充分披露。

3. 代收代付对公司经营的影响

公司及银禧工塑虽通过银禧集团和博信发展代为向境外客户收取货款、向境外供应商支付采购款，但银禧集团和博信发展未收取任何费用，天健正信为报告期内公司的上述代收代付行为出具了天健正信审（2011）专字第 090010 号《关联企业代收代付货款情况的审计报告》，认为：“银禧公司《关联企业代收代付货款的情况说明以及代收代付汇总表》在所有重大方面公允反映了银禧公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年度关联企业代收代付情况。”

2010 年 1 月 6 日、2011 年 1 月 10 日，国家外汇管理局东莞市中心支局对本公司及银禧工塑通过银禧集团和博信发展代收代付涉及外汇收支行为出具守法证明如下：

自 2007 年 1 月 1 日至今，我中心支局对广东银禧科技股份有限公司、银禧工程塑料（东莞）有限公司进行立案检查，未发现该公司有逃汇、套汇、逾期未核销等违规记录。

广东银禧科技股份有限公司、银禧工程塑料（东莞）有限公司与（香港）银禧集团有限公司、（香港）博信发展有限公司、银禧科技（香港）有限公司签署委托协议，并委托其对公司进料加工业务代收货款、代付原材料采购款，采取“进料抵扣”方式办理外汇核销，未违反我国外汇管理有关规定。特此证明。

（1）关联企业代收货款汇总表

单位：元

期 间	银禧集团	博信发展	小 计
2008 年度	37,339,617.03	11,463,821.94	48,803,438.97
2009 年度	-	-	-
2010 年度	-	-	-
合 计	37,339,617.03	11,463,821.94	48,803,438.97

(2) 关联企业代付货款汇总表

单位：元

期 间	银禧集团	博信发展	小 计
2008 年度	35,521,177.50	823,731.03	36,344,908.53
2009 年度	-	-	-
2010 年度	-	-	-
合 计	35,521,177.50	823,731.03	36,344,908.53

4. 代收代付的规范

为彻底解决代收代付问题，尽量减少关联交易，公司和控股子公司银禧工塑从 2009 年 1 月 1 日开始，不再发生上述代收代付业务。同时为了开拓国际市场，降低采购成本，考虑公司产品出口、采购以及资金结算的便捷，2009 年 4 月 22 日本公司在香港设立全资子公司银禧香港，由该公司负责部分公司产品的出口、原材料进口的国际结算业务。

公司及子公司 2008 年度至 2010 年度与银禧集团和博信发展不存在关联销售和关联采购。天健正信出具的天健正信审（2011）GF 字第 090001 号标准无保留意见的审计报告中披露：报告期公司未与关联方之间发生关联采购货物交易；报告期公司未与关联方之间发生关联销售货物交易。

(四) 偶发性关联交易情况

1. 关联方为公司提供的担保

授信银行	借款单位	提供担保的关联方	担保合同号	担保金额	授信期限	状态
汇丰银行（中国）有限公司深圳分行	银禧科技	银禧集团、谭颂斌	-	授信额度 1,000 万元项下：银禧集团担保 1,100 万港元，谭颂斌担保 1,000 万元。	2007.4.28-2008.4.1	授信期届满、债务已还清
		银禧集团、谭颂斌	-	授信额度 1,200 万元项下：银禧集团担保 1,100 万港元，谭颂斌担保 1,100 万元。	2008.4.29-2009.4.1	授信期届满、债务已还清
		银禧集团、谭颂斌、谭沃权	-	授信额度 1,200 万元项下：银禧集团不设限担保，谭颂斌担保 1,320 万元，谭沃权不设限担保。	2009.5.5-2010.4.30	授信期届满、债务已还清
		银禧科技、银禧工塑、谭颂斌、谭沃权	-	谭颂斌共担保 3,920 万元	2010.4.29-2011.4.30	尚在履行中
				谭沃权不设限担保		
				银禧科技与银禧工塑互相担保 3,900 万元		
中国工商银行股份有限公司东莞虎门支行	银禧科技	谭颂斌	2007 年虎工保字第银个 0401 号	3,000 万元最高借款余额	2007.4.13-2010.4.3 (担保期限)	担保已解除
		银禧工塑	2007 年虎工保字第银工 0401 号			
		谭颂斌、周娟	2008 年虎工保字第广银 0122 号	3,000 万元最高借款余额	2008.1.22-2011.1.21 (担保期限)	担保已解除
		谭颂斌、周娟	工行虎门支行 2009 年保字第银禧 01 号	3,000 万元最高借款余额	2009.3.24-2012.3.23 (担保期限)	尚在履行中
中信银行股份有限公司东莞分行	银禧科技	谭颂斌	2007 莞银最保字第 07X29503 号	授信额度 1,500 万元	2007.8.7-2008.8.6	授信期届满、债务已还清
		周娟	2007 莞银最保字第 07X29501 号			
		谭颂斌	2008 莞银最保字第 08X28002 号	授信额度 1,500 万元	2008.8.7-2009.8.6	授信期届满、债务已还清
		周娟	2008 莞银最保字第 08X28003 号			
花旗银行（中国）有限公司深圳分行	银禧科技 银禧工塑	银禧科技、银禧工塑、银禧集团、博	-	授信额度 250 万美元 (其中银禧科技、银禧工塑互为对方担保)	2007.8.28 签订合同 单笔融资最长期限不超过 5 个月	授信期届满、债务已还清

授信银行	借款单位	提供担保的关联方	担保合同号	担保金额	授信期限	状态
		信发展、谭颂斌				
	银禧科技 银禧工塑	银禧科技、银禧工塑、银禧集团、博信发展、谭颂斌	-	授信额度 350 万美元 (其中银禧科技、银禧工塑互为对方担保)	2008.9.3 签订合同 单笔融资最长期限不超过 5 个月	授信期届满、 债务已还清
	银禧科技 银禧工塑	银禧科技、银禧工塑、谭颂斌、谭沃权	保证函	授信额度 350 万美元 (其中银禧科技、银禧工塑互为对方担保)	2010.4.13-2011.4.12	授信额度尚 在使用中
兴业银行股份有限公司 东莞分行	银禧科技	谭颂斌	兴银粤授信保字(东莞)第 200709200452-1 号	授信额度 3,400 万元	2007.9.20-2008.9.19	授信期届满、 债务已还清
		银禧工塑	兴银粤授信保字(东莞)第 200709200452-2 号			
		谭颂斌	兴银粤授信保字(东莞)第 200809220203-1 号	授信额度 6,000 万元	2008.9.20-2009.9.19	授信期届满、 债务已还清
		银禧工塑	兴银粤授信保字(东莞)第 200809220203-2 号			
		谭颂斌	兴银粤授个保字(东莞)第 200906220099 号	授信额度 4,500 万元	2009.7.28-2010.7.27	授信期届满、 债务已还清
		银禧工塑	兴银粤授信保字(东莞)第 200906220099 号			
		谭颂斌	兴银粤：授个保字(东莞)第 201007220482 号	授信额度 5,600 万元	2010.7.26 - 2011.7.25	授信额度尚 在使用中
		银禧工塑	兴银粤：授信保字(东莞)第 201007220482 号			

授信银行	借款单位	提供担保的关联方	担保合同号	担保金额	授信期限	状态
国家开发银行 (注 1)	银禧科技	广汇科技	-	借款额度 2,000 万元	2008.9.25-2009.9.24 (借款期限)	履行完毕
					2009.9.29-2010.9.28 (借款期限)	履行完毕
中国建设银行股份有限公司东莞市分行	银禧科技	银禧工塑	[2010] 0059-8140-011	6,000 万元	2010.6.10-2011.4.29	授信额度尚 在使用中
		周娟	[2010] 8800-8110-021			
		谭颂斌	[2010] 8800-8110-022			
		谭沃权	[2010] 8800-8110-023			

注 1：2009 年 9 月 24 日，公司作为委托人与广汇科技签订了编号为“[2009] 广汇科技担保委保字第 060-01 号”《委托担保合同》，该合同约定：广汇科技为公司与国家开发银行股份有限公司签订编号为“4400144772009040221 号”《人民币资金借款合同》（借款额度为 2,000 万元）提供担保，保证范围、方式以广汇科技与国家开发银行股份有限公司签订的《人民币资金贷款保证合同》约定为准，广汇科技向本公司收取 60 万元质押反担保保证金和 17.50 万元担保费（公司于 2010 年 3 月 24 日收回 60 万元保证金）。同时约定以下反担保措施：（1）谭颂斌、周娟作为抵押人与作为抵押权人的广汇科技签订编号为“[2009] 广汇科技担保反抵字第 060-04 号”《抵押反担保合同》（谭颂斌、周娟提供 3 处房地产抵押反担保）；（2）银禧工塑、谭颂斌和周娟作为保证人与作为受益人的广汇科技签订“[2009] 广汇科技担保反保字第 060-05 号”《保证反担保合同》。

2. 公司为子公司提供的担保情况

2007年8月28日，公司和银禧工塑作为共同借款人与花旗银行签订《非承诺性短期循环融资协议》（合同号 750464070828），融资额度为 250 万美元，单笔融资最长期限不超过 5 个月，本公司为银禧工塑使用的融资额度出具保证函担保。

2008年4月21日，银禧工塑与招商银行东莞分行签订《授信协议》（合同号 0008040008），授信额度为 2,000 万元，授信期间为 2008 年 5 月 27 日至 2009 年 5 月 26 日，谭颂斌和本公司为银禧工塑的上述融资行为提供最高额 2,000 万元的《最高额不可撤销担保书》，保证期间为自保证书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或招商银行东莞分行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加 2 年。

2008年9月3日，公司和银禧工塑作为共同借款人与花旗银行签订《非承诺性短期循环融资协议》（合同号 FA750451080903），融资额度为 350 万美元，单笔融资最长期限不超过 5 个月，公司为银禧工塑使用的部分提供担保，上述公司为子公司担保行为经公司 2008 年 9 月 5 日第一届董事会第三次会议审议同意：公司为银禧工塑的融资额度提供担保，银禧工塑单笔融资金额不超过等值 100 万美元，余额不超过等值 120 万美元。

2009年4月10日，本公司及谭颂斌、周娟夫妇分别与中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行签订《贸易融资业务最高额保证合同》（合同号 2009 年道贸保字第 001 号、002 号），为银禧工塑在 1,000 万元最高贸易融资余额内的债务提供担保，融资期限为 2009 年 4 月 10 日~2010 年 4 月 9 日，担保期间自每笔贸易融资主合同确定的融资款到期日之次日起 2 年，上述公司为子公司担保行为经公司 2009 年 4 月 1 日第一届董事会第八次会议通过。

2009年8月27日，本公司及谭颂斌、周娟夫妇分别与厦门国际银行珠海分行签订《担保书》和《私人担保函》，为银禧工塑在 200 万美元最高授信余额内的债务提供担保，融资期限为 2009 年 8 月 28 日~2010 年 8 月 27 日，保证期间截至借款合同约定的贷款期限届满日后 2 年止。上述公司为子公司担保行为经公司 2009 年 8 月 3 日第一届董事会第十次会议和公司 2009 年 8 月 24 日 2009 年第四次临时股东大会审议通过。

2009 年 8 月 24 日，本公司及谭颂斌分别与招商银行东莞分行签订“0109080104”号《不可撤销担保书》，为银禧工塑 1400 万元最高授信余额内的债务提供担保，授信期间为 2009 年 12 月 7 日至 2012 年 12 月 6 日。上述公司为子公司的担保行为经公司 2009 年 8 月 3 日第一届董事会第十次会议和 2009 年 8 月 24 日召开的 2009 年第四次临时股东大会审议通过。

2009 年 8 月 24 日，本公司及谭颂斌分别与招商银行东莞分行签订“0009120062”号《不可撤销担保书》，为银禧工塑 600 万元最高授信余额内的债务提供担保，授信期间为 2009 年 12 月 10 日至 2010 年 12 月 9 日。上述公司为子公司担保行为经公司 2009 年 8 月 3 日第一届董事会第十次会议和 2009 年 8 月 24 日召开的 2009 年第四次临时股东大会审议通过。

2010 年 2 月 10 日，公司与谭颂斌、周娟作为保证人与中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行分别签订编号为“2010 年道贸保字第 002 号”的《最高额保证合同》和“2010 年道贸保字第 003 号”的《最高额保证合同》为 2010 年 2 月 10 日至 2011 年 2 月 3 日期间在 1,500 万元的最高余额内为银禧工塑与该行签订的本外币借款合同、外汇转贷款、银行承兑协议、信用证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他文件而形成的债务提供连带责任保证，保证的范围包括本金、利息、复得、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失金以及实现债权的费用。保证期间为主合同项下的借款期限届满之次起两年。上述公司为子公司担保行为经公司 2010 年 2 月 1 日第一届董事会第十三次会议审议通过。

2010 年 4 月 13 日，公司和银禧工塑作为共同借款人与花旗银行签订《非承诺性短期循环融资协议》（合同号 FA750451100413），融资额度为 350 万美元，单笔融资最长期限不超过 4 个月，公司为银禧工塑提供担保。上述担保行为经公司 2010 年 3 月 1 日第一届董事会第十四次会议审议通过。

2010 年 4 月 29 日，公司和银禧工塑共同借款人与汇丰银行（中国）有限公司深圳分行签订《贸易融资协议》（合同号为 S/N:100401），融资额为 1,800 万元和 250 万美元，公司为银禧工塑提供 3,900 万元担保。上述担保行为经公司于 2010 年 4 月 29 日召开第一届董事会第十五次会议审议同意：公司为银禧工塑使用的部分额度提供全额保证担保。（单笔担保及余额不超过等值 1,500 万元人民

币)。

2010年7月28日,谭颂斌和本公司作为分别保证人与招商银行股份有限公司东莞分行签订“0010060038”的《最高额不可撤销担保书》,为银禧工塑与招商银行股份有限公司东莞分行签订了编号为“0010060038”的《授信协议》下的2,100万元循环额度授信提供连带保证责任,授信期间为2010年7月28日至2010年12月9日。上述担保行为经公司于2010年7月8日召开的2010年第二次临时股东大会审议同意。上述公司为子公司担保行为经公司2010年6月21日第一届董事会第十六次会议及2010年7月8日召开的2010年第二次临时股东大会审议同意。

2010年9月7日,银禧科技和谭颂斌作为保证人分别与厦门国际银行珠海分行签订编号为“(GUZ10017、GUZ10009) -1”和“(GUZ10017、GUZ10009) -2”的《保证合同》,为银禧工塑与该行签订编号为“GUZ10017、GUZ10009”的《综合授信额度合同》提供连带责任保证,保证范围为该综合授信额度合同项下全部债务本金200万美元或1,500万港元及利息(包括逾期罚息和复利)、违约金、赔偿金和该行为实现债权而发生的费用(包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费、差旅费、执行费、评估费、拍卖费等)。上述公司为子公司担保行为经公司2010年6月21日第一届董事会第十六次会议审议同意。

2010年8月10日,公司、谭颂斌、谭沃权与汇丰银行(中国)有限公司苏州分行签订担保协议,为苏州银禧与该行签订编号为“S/N: 100716”号《贸易融资协议》提供220万美元的担保。上述公司为子公司担保行为担保行为经公司于2010年6月21日召开的第一届董事会第十六次会议审议同意。

3. 支付担保费用

依据2009年9月24日与国家开发银行广东省分行签定的保证合同,广汇科技投资担保股份有限公司为本公司向国家开发银行广东省分行借款2000万元(借款期限:2009年9月29日起至2010年9月28日止)提供保证担保并向本公司收取担保费175,000.00元。

4. 公司与关联方的资金往来

(1) 公司向关联方提供资金情况:

单位：元

关联方名称	期初欠款	本期提供资金	本期归还资金	期末欠款数
2008 年度				
谭沃权 ^①	225,128.19	-	225,128.19	0
广能商贸 ^②	-	1,500,000.00	1,500,000.00	0
信邦投资 ^③	-	1,000,000.00	1,000,000.00	0
小计	225,128.19	2,500,000.00	2,725,128.19	0
2009 年度				
广汇科投 ^④	0	600,000.00	0	600,000.00
小计	0	600,000.00	0	600,000.00
2010 年度				
广汇科投	600,000.00	0	600,000.00	0
小计	0	0	600,000.00	0
合计	225,128.19	3,100,000.00	3,325,128.19	0

①公司 2007 年借给谭沃权的款项主要为其经手支付公司厂房、宿舍维修费、备用金及原材料采购款，上述款项已于 2008 年 2 月 29 日全部结清。公司自改制设立股份有限公司后已开始规范现金支付行为，不再以现金方式购买原材料，并严禁公司与董事、监事、高级管理人员之间的资金往来。

②2008 年 6 月 25 日，广能商贸因其投标项目，需要向银行开具存款证明书，向本公司借款 150 万元，后由于其投标的项目未中标，上述款项广能商贸于 2008 年 7 月 9 日归还。

③2008 年 4 月 7 日，信邦投资为补充流动资金向公司借款 100 万元，信邦投资于 2008 年 4 月 14 日归还该笔款项。

④广汇科投的主营业务为以自有资金为企业、个人贷款提供信用担保，为各类经济合同提供担保。2008 年 9 月 17 日，本公司与国家开发银行签订编号为“4400148342008040164”号借款合同，借款金额为 2,000 万元，借款期限为 2008 年 9 月 25 日~2009 年 9 月 24 日。广汇科投首次为本公司的上笔借款提供连带责任保证担保，未收取担保费和反担保保证金。2009 年 9 月 28 日，本公司与国家开发银行续签上述借款合同，借款期限为 2009 年 9 月 29 日~2010 年 9 月 28 日。根据《中华人民共和国担保法》第三条：“第三人为债务人向债权人提供担

保时，可以要求债务人提供反担保。反担保适用本法担保的规定。”广汇科投为本公司的上笔借款提供连带责任保证的续担保，向本公司收取 60 万元质押反担保保证金和 17.50 万元担保费，广汇科投向本公司收取反担保保证金和担保费属于正常的商业行为，60 万元质押反担保保证金已于 2010 年 3 月 24 日收回，17.50 万元担保费计入了本公司 2009 年度财务费用。

本公司与关联方之间的借贷行为不符合《贷款通则》相关规定，但是鉴于借款未约定利息，不属于严格意义上的金融贷款行为，且及时归还，所以不构成重大违法违规行为。

若按照同期银行贷款利率测算，公司向上述关联方提供资金产生的财务费用及占当期利润总额的比例具体如下：

单位：元

年份	利息费用	当年利润总额	占比
2010 年度	7,434.00	65,610,938.56	0.01%
2009 年度	8,053.50	45,989,609.17	0.02%
2008 年度	8,171.83	29,689,913.56	0.03%

本公司向关联方谭沃权提供资金用于发行人厂房和宿舍维修费和采购款，属于本公司受益行为；本公司向信邦投资和广能商贸提供资金合计 250 万元，为偶发性的关联交易。上述借款归还及时，并未给本公司之生产经营造成实际损失，上述关联交易事项已经本公司 2009 年第五次临时股东大会确认，发行人独立董事认为上述已履行完毕的关联交易事项真实客观，遵循了自愿的原则，不存在显失公允的情形，不存在损害本公司及本公司非关联方股东利益的情形。

（2）关联方向公司提供资金情况：

单位：元

关联方名称	期初欠款	本期提供资金	本期归还资金	期末欠款数
2008 年度				
银禧集团 ^①	1,054,789.91	548,669.98	1,054,789.91	548,669.98
广汇科投 ^②	-	30,000,000.00	30,000,000.00	0
广能商贸 ^{③④}	-	19,080,342.00	19,080,342.00	0
联景投资 ^⑤	-	9,300,228.00	9,300,228.00	0
周娟 ^⑤	-	500,000.00	500,000.00	0

信邦投资 ^⑥	300,000.00	-	300,000.00	0
小计	1,354,789.91	59,429,239.98	60,235,359.91	548,669.98
2009 年度				
银禧集团	548,669.98	-	548,669.98	0
小计	548,669.98	-	548,669.98	0
合计	1,354,789.91	59,429,239.98	60,784,029.89	0

备注：2010 年度，不存在关联方向公司提供资金的情况。

①2006 年 12 月 19 日，经东莞市对外贸易经济合作局“东外经贸资[2006]3089 号”《关于合资企业东莞银禧塑胶有限公司补充合同之八和补充章程之八的批复》，同意银禧塑胶注册资本由 2,380 万港元增加到 5,000 万港元。本次银禧集团以 2000 年至 2005 年从公司分得的利润再投资公司，根据国家有关税收法规，外商投资企业的外方投资者以从被投资企业取得的利润直接再投资于该企业，转增注册资本的，被投资企业为先进技术企业或出口型企业可全额退还其再投资部分已缴纳的所得税税款。2007 年 12 月 28 日日东莞市地方税务局将退税款 518,188.31 元退回本公司账户，公司于 2008 年 2 月归还银禧集团，2008 年 11 月 24 日东莞市地方税务局将退税款 548,669.98 元退回本公司账户，公司于 2009 年 9 月 15 日归还银禧集团。

②为申请广东省重大科技专项计划项目“氮化镓基 MOCVD 量产型设备的自主研发项目”，公司需向广东省科学技术厅和财政厅提供银行“存款证明书”，为此本公司于 2008 年 9 月 16 日向广汇科投借款 3,000 万元，由中信银行开具存款证明书，并于当日归还。中信银行东莞虎门支行出具的“第 0178261 号”存款证明书有关内容为：“本证明书是根据客户要求的，它只提供截止日期内该账户在我行的存款余额，不作其他保证”。后由于本公司申请的项目未获得广东省科学技术厅审核通过，因此上述行为不存在现实和潜在的纠纷和风险。

③2008 年 2 月 26 日，东莞市外经局批准同意银禧集团将其持有本公司 15%、10%的股权分别转让给广能商贸和联景投资，并于 2008 年 2 月 27 日办理完毕工商登记手续，由于股权转让款汇至位于香港的银禧集团需要广能商贸、联景投资配合银禧集团办理所得税完税证明、外汇局登记等相关手续，这需要一定的时间，银禧集团从资金安全角度考虑，且为了约束广能商贸和联景投资在后续股权转让过程中的配合程度，故委托本公司代收股权转让款。

2008年2月29日，广能商贸将受让银禧集团持有的发行人15%的股权款13,950,342.00元、联景投资将受让银禧集团持有的发行人10%的股权款9,300,228.00元汇入发行人账户，2008年5月广东省东莞市地方税务局出具了银禧集团《所得税免税证明》，公司以银禧集团《所得税免税证明》、股权转让协议等文件在东莞市外汇管理局办理股权转让备案手续，至此广能商贸、联景投资才能将股权转让款汇出境外，因此本公司分别于2008年5月和6月分期归还广能商贸、联景投资股权转让款，2008年6月26日，广能商贸和联景投资获得国家外汇管理局东莞市中心支局“资本项目付汇”核准，2008年6月27日，广能商贸、联景投资将资金汇至银禧集团。

④2008年9月11日，公司向广能商贸借款513万元，用于粤港关键领域重点突破项目投标之需要开具银行“存款证明书”，由于考虑到公司研发任务重，故未向政府申请。公司于当日归还该笔借款，未向银行申请出具“存款证明书”。故上述行为不存在现实和潜在的风险。

⑤为补充流动资金，公司于2008年9月17日向周娟借款50万元，并于2008年10月31日归还。

⑥为补充流动资金，公司分别于2007年5月23日、2007年5月31日和2007年8月16日向信邦投资借款500万元、200万元和195万元，合计895万元；公司分别于2007年8月16日、2007年8月20日和2008年2月25日分期归还了上述借款。

本公司与关联方之间的借贷行为不符合《贷款通则》相关规定，但是鉴于借款未约定利息，不属于严格意义上的金融贷款行为，且及时归还，所以不构成重大违法违规行为。

经核查，保荐人认为：发行人为申请政府项目向关联方广汇科投、广能商贸借款出具“存款证明书”，但上述项目未获得政府审核通过或未向有关部门申请，款项均已归还，不会产生任何现实或潜在的法律纠纷，亦不会给任何第三方造成任何损失。广能商贸因投标项目向发行人借款用于开具银行“存款证明书”，后由于其投标的项目未中标，该款项广能商贸已归还，不会产生任何现实或潜在的法律纠纷，亦不会给任何第三方造成任何损失。发行人使用合法的存款证明书向广东省科学技术厅和广东省财政厅申请项目投标亦属正常的经营行为，发行人最

终未申请成功投标项目，广能商贸、广汇科投、广东省科学技术厅、广东省财政厅与发行人之间均未因上述银行存款证明书或资金往来而产生任何现实或潜在的法律纠纷，亦未给任何第三方造成任何损失；另外，上述存款证明书和资信证明只是用来证明发行人在某一时点的存款余额，而不做其他任何保证。故上述存款证明书和资信证明不会给发行人带来现实和潜在的法律纠纷或风险，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

经核查，发行人律师认为：“1. 从资信证明及存款证明书的性质来看，该等文件只能证明发行人某一时点的存款余额，不会做亦不能做其他任何保证。该性质已在相关银行出具的存款证明书中予以载明。故此，有关资信证明及存款证明书的接收方并不会据此对发行人除该等文件出具时点的银行存款金额以外的其他信息（包括但不限于发行人的经营状况等）产生不必要的错误判断。且出具资信证明的银行已以出具存款证明书的方式认可了发行人以借款作为银行存款来源的做法，其出具的存款证明书不存在虚假记载。

2. 上述银行开具的存款证明书并未发生对发行人及资信证明接收方不利的法律后果，包括：

（1）广能商贸向发行人借款 150 万元系企业间资金往来行为，广能商贸已于短期内归还借款，且其投标项目未中标；

（2）发行人向广能商贸借款 513 万元已于收到款项当日归还，且发行人并未实际申请银行开具资信证明；

（3）发行人向广汇科投借款 3000 万元虽用于开具存款证明书，但如上所述，该存款证明书不存在虚假记载，不会致使接收方据此对发行人除该文件出具时点的银行存款金额以外的其他信息（包括但不限于发行人的经营状况等）产生不必要的错误判断。因此，发行人按照申请材料的要求使用真实的存款证明书向广东省科学技术厅和广东省财政厅申请项目投标属于正常的经营行为，并不构成欺诈或其他违法行为，且发行人最终并未能够成功申请该项目。

3. 截至本补充法律意见书出具日，广能商贸、广汇科投、广东省科学技术厅、广东省财政厅与发行人之间均未因上述银行存款证明书或资金往来事项而产生任何纠纷，亦未给任何第三方造成任何损失。

故此，该等情形不会对本次发行上市构成法律障碍。”

若按照同期银行贷款利率测算，上述关联方向公司提供资金产生的财务费用及占当期利润总额的比例具体如下：

单位：元

年份	利息费用	当年利润总额	占比
2009 年度	29,134.38	45,989,609.17	0.06%
2008 年度	195,134.49	29,689,913.56	0.66%

备注：2010 年度，不存在关联方向公司提供款项事宜。上述利息费用中，2008 年度包括公司代银禧集团收取广能商贸和联景投资受让银禧集团持有的公司股权的转让款、银禧集团再投资退税款测算产生的利息费用。

本公司收到上述关联方资金金额不大、时间短，并全部及时归还，未对本公司及关联方生产经营造成损失，且上述关联交易行为已经本公司 2009 年第五次临时股东大会确认，本公司独立董事认为上述已履行完毕的关联交易事项真实客观，遵循了自愿的原则，不存在显失公允的情形，不存在损害本公司及本公司非关联方股东利益的情形。

(3) 公司和关联方资金往来产生的利息费用综合测算

若按照同期银行贷款利率测算，关联方和公司资金往来产生的利息费用综合测算及占当期利润总额的比例具体如下：

单位：元

年份	关联方向公司提供资金产生的利息费用①	公司向关联方提供资金产生的利息费用②	①-②	当年利润总额	差额占比
2010 年度	-	7,434.00	-7,434.00	65,610,938.56	-0.01%
2009 年度	29,134.38	8,053.50	21,080.88	45,989,609.17	0.05%
2008 年度	195,134.49	8,171.83	186,962.66	29,689,913.56	0.63%

由上表可知，若按照同期银行贷款利率测算，2008 年度、2009 年度和 2010 年度，关联方向公司提供资金产生的利息费用减去公司向关联方提供资金产生的利息费用分别为 186,962.66 元、21,080.88 元、-7,434.00 元，上述差额占利润总额的比例分别为 0.63%、0.05%和-0.01%，金额及占比均较小，上述交易不存在显失公允的情形，对公司生产经营产生的影响较小。

三、本公司报告期内关联交易的执行情况

本公司已采取必要措施对本公司及其他股东的利益进行保护。公司近三年内的关联交易事项已经公司 2009 年第五次临时股东大会确认，公司独立董事认为近三年内已经履行完毕的关联方为公司提供的担保、关联方为公司代收货款及代付采购款、关联方之间资金往来，关联方应收应付款、公司与关联方之间的股权转让以及正在履行的关联方为公司提供担保之关联交易真实客观，遵循了自愿的原则，不存在严重损害公司及公司非关联方股东利益的情形。

四、规范关联交易的措施

为严格执行中国证监会有关规范关联交易行为的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，本公司在《公司章程》、《广东银禧科技股份有限公司关联交易管理制度》等相关制度中对关联交易决策权利与程序作出了规定。

（一）公司章程对关联交易决策和程序的规定

《公司章程》第三十九条规定：控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。公司也不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- ①有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- ②通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- ③委托控股股东或其他关联方进行投资活动；
- ④为控股股东或其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- ⑤代控股股东或其他关联方偿还债务；
- ⑥有关法律、法规、规范性文件及中国证监会认定的其他方式。

公司控股股东或者实际控制人不得利用其控股地位侵占公司资产。发生公司控股股东侵占公司资产的情况，公司董事会应立即向人民法院申请司法冻结其所持有的股份。凡控股股东不能以现金清偿的，通过变现控股股东股份偿还其侵占

的公司资产。

《公司章程》第四十条规定：公司董事、监事和高级管理人员有责任维护公司的资金安全，对于协助、纵容股东及其附属企业侵占公司资产的公司董事、高级管理人员，董事会视情节轻重对直接责任人给予处分，对负有严重责任的董事，提请股东大会予以罢免。

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）公司董事会议事规则对关联交易决策和程序的规定

第五条规定：公司与关联人达成的关联交易总额低于 1,000 万元，或低于最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易由董事会审议。

第五十条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

（三）公司独立董事工作细则对关联交易决策、程序及发表意见的规定

第十七条规定：为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：

重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，以及与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十九条规定：独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向

董事会或股东大会发表独立意见：

公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

关联方拟用非现金资产清偿占用的公司资金的，独立董事应当就该等关联方以资抵债方案发表独立意见，或者聘请有证券期货相关业务资格的中介机构出具独立财务顾问报告。

（四）关联交易管理制度对关联交易决策和程序的规定

《广东银禧科技股份有限公司关联交易管理制度》对关联交易决策和程序的规定如下：

第九条规定：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十条规定：公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

第十一条规定：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

第十二条规定：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第二十条规定：董事会对本办法第十条、第十一条之规定的关联交易应当请独立董事发表意见，同时报请监事会出具意见。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

五、本公司报告期内内部控制制度建立及执行情况

为规范公司治理,严格控制公司与关联方之间的资金往来,本公司制定了《货币资金管理制度》等一系列内部控制制度。

(一) 公司货币资金管理制度

公司 2009 年 4 月 1 日召开的第一届董事会第八次会议通过的《货币资金管理制度》相关规定如下:

第二十三条规定:为有效防止控股股东及其附属企业占用公司资金、侵害公司利益,由公司财务负责人牵头,加强公司财务过程控制,严格资金流出的内部审批及支付程序,建立对公司日常资金收支行为的监控机制,防止发生控股股东及其他关联方与公司的资金、业务往来;公司在日常生产经营过程中与控股股东及其他关联方发生经营性业务,须严格按照相关法律法规及上市公司财务管理制度的相关要求进行了核算,不得损害上市公司利益,严格按公司财务管理制度履行审批及支付程序,保障资金安全,防止出现资金被占用的情形,如有异常,应及时向经营层汇报。

第二十四条规定:公司与股东及其他关联方的资金往来,应当遵守如下规定:

1. 公司与关联方发生的经营性业务和资金往来时,应严格监控资金流向,防止资金被占用。公司不得为股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用,也不得互相代为承担成本和其他支出。

2. 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给股东及其他关联方使用:

- ①有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用;
- ②通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款;
- ③委托控股股东或其他关联方进行投资活动;
- ④为控股股东或其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票;
- ⑤代控股股东或其他关联方偿还债务;

第二十六条规定:公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易,应当严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》关于关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序,关联董事、关联股东应当回避。

第二十七条规定：控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股东的合法权益。

第二十八条规定：公司董事会建立对大股东所持股份“占用即冻结”机制，即发现控股股东侵占公司资产立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还所侵占公司资产。

（二）公司内部控制情况

1. 内部控制制度建立情况

公司为保证运营业务正常、规范开展，结合自身业务发展情况与运营管理经验，建立了较为健全有效内部控制制度体系。

目前该体系包括：

①公司章程；

②股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、独立董事工作细则等；

③公司内控基本规范及按业务循环划分的一系列内部管理制度、涉及财务的财务报告管理制度、会计核算制度和涉及关联交易的关联交易管理制度等管理制度和相关实施细则及相关操作规定和办法，涵盖了内部控制制度的各个环节；

④ISO 品质和环境管理体系，包括一阶文件《品质环境手册》和二阶程序性文件和三阶程序性文件，上述制度均在发行人股份公司设立后逐步建立，发行人自 2008 年 10 月 31 日以来均按照各项制度规范了与关联人之间的资金往来。

股份公司设立后，公司财务部在组织企业的会计核算、会计监督和财务管理工作中制定了《会计核算管理制度》、《财经审批管理制度》、《货币资金管理制度》、《财务人员工作交接管理规定》等一系列财务管理制度和相关实施细则和规定办法，明确了岗位职责，并将内部控制和内部审计的要求贯穿其中。

2. 内部控制执行情况

公司管理当局非常重视内部会计控制的监督检查工作，由内部审计部具体负责内部会计控制执行情况的监督检查，确保内部会计控制的贯彻实施。公司主要

经营活动都有必要的控制政策和程序。管理层在预算、利润和其他财务及经营业绩方面都有清晰的目标，公司内部对这些目标都有清晰的记录和沟通，并且积极地对其加以监控。财务部门建立了适当的保护措施合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权；较合理地保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司定期对各项内部控制进行评价，同时一方面建立各种机制使相关人员在履行正常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据；另一方面通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。公司管理层高度重视内部控制的各种职能部门和监管机构的报告及建议，并采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差。

3. 管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号），于截至2010年12月31日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

4. 会计师对公司内部控制的鉴证意见

天健正信对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了天健正信审(2011)专字第090009号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，银禧公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）于截至2010年12月31日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

六、关联方之承诺

2009年9月20日，公司实际控制人谭颂斌、周娟夫妇及股东银禧集团、信邦投资、广能商贸、广汇科投、联景投资已承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。

2010年12月6日，公司控股股东瑞晨投资已承诺未来不以任何方式违法违规占用公司资金及要求公司违法违规提供担保。

2009年9月20日，作为公司间接股东的谭沃权、林登灿、谢吉斌已承诺将严格遵守公司已经制定的财务管理制度及其他关于员工因业务需要从公司预支

款项的相关规定，不得以任何形式非法占用公司资金。

2009年9月20日，发行人全体董事、监事、高级管理人员已承诺将严格遵守公司已经制定的财务管理制度及其他关于员工因业务需要从公司预支款项的相关规定，不得以任何形式非法占用公司资金。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员

公司现有董事9名，其中独立董事3名，各董事的基本情况如下：

1. 谭颂斌先生

本公司董事长，1971年出生，中国国籍，无永久境外居留权，香港浸会大学MBA硕士学位；2000年3月至2008年7月担任本公司董事长兼总经理，2008年7月至今，担任本公司董事长。

提名人为银禧集团，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

2. 周娟女士

本公司副董事长，1973年出生，中国国籍，无永久境外居留权，美国威斯康辛国际大学MBA硕士；1995年3月至2005年3月担任银禧商业经理，2005年4月至今在本公司工作，曾任人力资源总监，现任公司副董事长。

提名人为信邦投资，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

3. 谭沃权先生

本公司董事兼副总经理，1972年出生，中国香港籍，岭南大学EMBA；2000年3月至今任本公司董事，2000年8月至今兼任本公司副总经理，2006年2月至今担任（BVI）UPKEEP PROPERTIES LTD公司的董事。

提名人为银禧集团，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

4. 袁德宗先生

本公司董事，1959年出生，中国国籍，拥有香港居留权，大专学历；1987年9月至今担任东莞市广汇企业集团公司总经理，2000年3月至今担任联景投资董事长、总经理，2006年4月至今担任东莞市景天实业投资有限公司董事长，2007年7月至今担任广汇科投总经理、董事长，2008年2月至2008年7月担任银禧有限董事，2009年3月至今担任东莞市广汇科技小额贷款股份有限公司董事长、2009

年5月至今担任东莞市科汇投资顾问有限公司董事长。

提名人为联景投资，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

5. 张婉华女士

本公司董事，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历；1991年8月至1999年9月任职于建设银行东莞分行高埗支行，1999年10月至2007年1月任职于东莞市杰高工程监理有限公司，2008年2月至2008年7月担任银禧有限董事。

提名人为广能商贸，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

6. 刘进先生

本公司董事，1977年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学位；2006年12月至今担任广汇科技投资部副总经理，2008年12月至今担任东莞市琛海五金贸易有限公司董事。

提名人为广汇科技，本届任期为2009年1月10日至2011年7月10日。

7. 章明秋先生

本公司独立董事，1961年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，教授职称；1982年8月至今任职于中山大学，现任本公司独立董事，中山大学化学工程学院副院长，亚澳复合材料协会（AACM）常务理事、中国材料研究学会青年委员会副主任、中国材料研究学会理事长，广州鹿山新材料股份有限公司独立董事。

提名人为银禧集团，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

8. 朱桂龙先生

本公司独立董事，1964年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位；1992年6月至2000年7月任职于合肥工业大学，2000年8月至今任职于华南理工大学工商管理学院，现任本公司独立董事、广州冷机股份有限公司独立董事、广州白云山制药股份有限公司独立董事、中国系统工程学会理事、广东省人民政府发展研究中心特约研究员、广东省技术经济与管理现代化研究会副会长。

提名人为广能商贸，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

9. 谢军先生

本公司独立董事，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，管理学（会计学）

博士，教授职称；1996年至今任职于华南师范大学工作，历任华南师范大学经济与管理学院教授、特聘教授、会计系主任、硕士研究生导师，现任本公司独立董事、佛山塑料集团股份有限公司独立董事、广东省税务学会理事、广东省审计学会理事、佛山市路桥建设有限公司外部董事。

提名人为联景投资，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

（二）监事会成员

公司共有监事3名，各监事的基本情况如下：

1. 叶建中先生

本公司监事会主席，1973年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历；1995年6月至1996年6月任职于深圳市罗湖免税店，1996年6月至1997年7月任职于东莞银禧商业发展有限公司，1997年8月至2008年7月担任本公司外事办主任。

叶建中为本公司职工代表监事，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

2. 王圆圆女士

本公司监事，1960年出生，中国国籍，无境外居留权，MBA学位；1980年7月至1987年12月担任东莞市莞城塑料厂技术员，1988年1月至1995年3月担任东莞市建设银行建设财务公司任副总经理，1996年5月至2000年4月担任东莞市科技资产经营有限公司工作任财务部负责人，2003年9月至2004年1月担任东莞市鸿燕贸易有限公司任财务部经理，2004年2月至今担任广汇科投财务总监，2009年3月至今担任东莞市广汇科技小额贷款股份有限公司财务总监。

提名人为广汇科投，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

3. 张德清先生

本公司监事，1974年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历；1999年9月至2001年9月担任安徽蒙城县委办任县委办秘书，2004年10月至2006年2月担任广东名冠集团任董事总经理助理，2006年2月至今担任银禧工塑总经理助理兼TPE事业部经理。

提名人为银禧集团，本届任期为2008年7月11日至2011年7月10日。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员4名，其基本情况如下：

1. 林登灿先生

本公司总经理，1976年出生，中国国籍，无境外居留权，MBA硕士学位；2000年2月至2002年3月担任广东雷伊股份有限公司担任财务经理，2003年4月至今在本公司工作，历任本公司财务总监、副总经理、总经理。

2. 谭沃权先生

简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”之“（一）董事会成员”。

3. 谢吉斌先生

本公司董事会秘书兼副总经理，1968年出生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士；1993年7月至1995年3月任职于中国北方工业深圳公司，1995年4月至2008年3月任职于深圳市长城投资控股股份有限公司，期间先后担任参股企业副总经理兼财务总监、证券事务代表，2008年4月至2008年7月担任银禧有限副总经理，2008年7月至今担任本公司董事会秘书兼副总经理。

4. 罗文平先生

本公司财务总监，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，EMBA学位，中国注册会计师；1998年6月至2000年12月担任协和石油化工集团（中国）有限公司财务部经理，2000年1月至2002年5月担任广东点石信息系统有限公司财务总监，2002年12月到2005年3月担任海通食品集团股份有限公司财务部长，2005年4月至2007年4月担任中山市莎丽卫浴有限公司财务总监，2007年5月至今担任本公司财务总监。

（四）其他核心人员

傅轶先生

本公司技术总监，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，华南理工大学博士学位；2003 年进入银禧工塑工作，先后担任银禧工塑技术部工程师、经理，曾获 2006 年东莞市专业技术拔尖人才称号；还担任东莞市第七届科学技术协会

委员，东莞市化工学会副秘书长，东莞市青年联合会第四届委员会委员。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

本次发行前，本公司没有直接持股的自然人股东，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员通过股东单位间接持股，有关情况如下：

姓名	职务	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	持股股东
		间接持股	间接持股	间接持股	
谭颂斌	董事长	31.5%	30%	30%	注 1：瑞晨投资
谭沃权	董事兼副总经理	20%	24%	24%	银禧集团
周娟	副董事长	6.0%	2.5%	2.5%	注 2：瑞晨投资、信邦投资
袁德宗	董事	9.724%	9.724%	9.724%	联景投资 广汇科技
张婉华	董事	3%	3%	3%	广能商贸
林登灿	总经理	1%	1%	1%	信邦投资
谢吉斌	副总经理兼董秘	0.6665%	0.6665%	0.6665%	信邦投资
傅轶	技术总监	0.2665%	0.2665%	0.2665%	信邦投资

备注：间接持股比例=股东单位持有本公司的股份比例 x 自然人持有股东单位的股权比例

注 1：2010 年 11 月 10 日前，谭颂斌通过银禧集团间接持有银禧科技 30%股份。

注 2：2010 年 11 月 10 日前，周娟通过信邦投资间接持有银禧科技 2.5%股份。

上述人员间接持有本公司股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

姓名	对外投资公司名称	持股比例	与发行人关系
张婉华	东莞市天平生物技术有限公司	13.25%	无
谭沃权	(BVI)UPKEEP PROPERTIES LTD	100%	无
刘进	东莞市琛海五金贸易有限公司	30%	无
王圆圆	东莞市琛海五金贸易有限公司	30%	无

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的上述对外投资与本公司不

存在利益冲突，除上表所示投资外，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在发行人及关联企业领取薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在本公司及关联企业领取收入情况

本公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，在本公司或控股子公司领取薪酬的人员所领薪酬包括工资、津贴及奖金等。2009年度董事、监事、高管人员及其他核心人员领取薪酬情况如下：

姓名	职务	2010 年从本公司领取的收入（万元）
谭颂斌	董事长	49.60
周娟	副董事长	23.30
谭沃权	董事兼副总经理	35.40
袁德宗	董事	—
张婉华	董事	—
刘进	董事	—
章明秋	独立董事	3.68
朱桂龙	独立董事	3.68
谢军	独立董事	3.68
叶建中	监事会主席	5.27
王圆圆	监事	—
张德清	监事	20.71
林登灿	总经理	44.72
谢吉斌	副总经理兼董秘	24.14
罗文平	财务总监	17.99
傅轶	技术总监	39.66
合计		271.83

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员聘用合同

高级管理人员及其他核心人员与本公司签订了劳动合同，其任职、权利与义务、辞职规定及离职后持续义务均符合《公司章程》的有关规定。本公司与上述

所有人员除签订《劳动合同》外，没有签订诸如借款、担保等协议。

（三）公司对上述人员的奖金津贴和退休金计划

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除上述披露的薪酬领取情况外未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

（四）发行人独立董事的酬金及其他报酬、福利政策

本公司董事会成员中有3名独立董事，根据公司2009年第一次临时股东大会通过的《关于支付2008年度独立董事津贴的议案》，本公司独立董事每年津贴3万元（税后），从2008年7月起执行；因公司召开会议所发生的差旅费、食宿费用由公司承担。

五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	职务	与发行人关联关系
谭颂斌	瑞晨投资	执行董事兼经理	控股股东
	银禧工塑	董事长	公司控股子公司
	苏州银禧	董事长	公司控股子公司
	银禧贸易	执行董事兼经理	公司控股子公司
	银禧研究院	理事长	公司控股
	东莞市民营科技企业协会	副理事长	无
周娟	信邦投资	执行董事	公司股东
	银禧工塑	董事	公司控股子公司
	苏州银禧	董事	公司控股子公司
谭沃权	银禧集团	董事	公司股东
	银禧工塑	总经理	公司控股子公司
	(BVI)UPKEEP PROPERTIES LTD	董事	无
袁德宗	广汇科投	董事长	公司股东
	联景投资	董事长	公司股东
	光大证券股份有限公司	监事	无
	东莞市景天实业投资有限公司	董事长	无
	东莞市广汇科技小额贷款股份有限公司	董事长	无
	东莞市科汇投资顾问有限公司	董事长	无
张婉华	广能商贸	执行董事	公司股东

刘进	东莞市深海五金贸易有限公司	董事	无
	广汇科技	投资部副总经理	公司股东
章明秋	中山大学化学与化学工程学院	副院长	无
	亚澳复合材料协会（AACM）	常务理事	无
	中国材料研究学会青年委员会	副主任	无
	中国材料研究学会	常务理事	无
	广东省复合材料学会	理事长	无
	广州鹿山新材料股份有限公司	独立董事	无
朱桂龙	华南理工大学工商管理学院	院长	无
	广州冷机股份有限公司	独立董事	无
	广州白云山制药股份有限公司	独立董事	无
	中国系统工程学会	理事	无
	广东省系统工程学会	副理事长	无
	广东省技术经济与管理现代化研究会	副会长	无
	广东省人民政府发展研究中心	特约研究员	无
谢军	华南师范大学	教授	无
	佛山塑料集团股份有限公司	独立董事	无
	佛山市路桥建设有限公司	董事	无
	广东省税务学会	理事	无
	广东省审计学会	理事	无
傅轶	东莞市第七届科学技术协会	委员	无
	东莞市化工学会	副秘书长	无
	东莞市青年联合会第四届委员会	委员	无
	银禧香港	董事	公司控股子公司
王圆圆	广汇科技	财务总监	公司股东
	东莞市广汇科技小额贷款股份有限公司	财务总监	无
林登灿	银禧香港	董事	公司控股子公司

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系

公司董事长谭颂斌与公司副董事长周娟为夫妻关系。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议与重要承诺

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的重要承诺

本公司董事承诺：本人符合《公司法》147条及中国证监会对上市公司董事的任职资格要求，不存在不得担任上市公司董事的情形，也不存在违反《公司法》148条和149条规定的行为。

本公司监事承诺：本人符合《公司法》147条及中国证监会对上市公司监事的任职资格要求，不存在不得担任上市公司监事的情形，也不存在违反《公司法》148条规定的行为。

本公司高级管理人员承诺：本人符合《公司法》147条及中国证监会对上市公司高级管理人员的任职资格要求，不存在不得担任上市公司高级管理人员的情形，也不存在违反《公司法》148条和149条规定的行为。

2009年9月20日，本公司董事、监事、高级管理人员已承诺将严格遵守公司已经制定的财务管理制度及其他关于员工因业务需要从公司预支款项的相关规定，不得以任何形式非法占用公司资金。

（二）与本公司签订的重要协议或合同

除高级管理人员及其他核心人员与发行人签订了劳动合同、其他核心技术人员与发行人签定了商业保密协议和竞业限制补偿合同外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人不存在签订其他协议或合同的情况。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员符合《公司法》和《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事的变动情况

1. 2007年1月1日前的银禧有限董事会由谭颂斌、周娟和谭沃权组成。
2. 2007年2月4日，银禧有限董事会决议增加魏睿和李天化担任董事职务，

其中谭颂斌为董事长，周娟和魏睿为副董事长。

3. 2008年2月12日，银禧有限董事会决议增加袁德宗和张婉华担任董事职务，其中谭颂斌为董事长，周娟和魏睿为副董事长。

李天化于2008年6月30日因个人原因辞去董事及银禧工塑总经理职务。

4. 2008年7月11日，本公司召开创立大会提名并审议通过以下人员为第一届董事会成员：谭颂斌、周娟、谭沃权、张婉华、袁德宗、魏睿、章明秋、朱桂龙和谢军，其中章明秋、朱桂龙和谢军为独立董事。

5. 2008年7月11日，公司第一届董事会第一次会议选举谭颂斌为公司董事长、周娟为副董事长。

6. 2008年12月16日，魏睿因个人原因离开广汇科投并辞去银禧科技董事职务。2009年1月10日公司第一次临时股东大会同意魏睿辞去董事职务，并选举由广汇科投提名的候选人刘进为董事。

（二）监事的变动情况

1. 发行人在整体变更设立股份公司之前，未设立监事会。

2. 2008年6月20日，银禧有限召开职工代表大会选举叶建中为发行人职工代表监事。2008年7月11日，发行人召开创立大会选举张德清、王圆圆为股东代表监事。叶建中、张德清和王圆圆共同组成发行人第一届监事会，任期均为三年。

（三）高级管理人员的变动情况

1. 2006年3月25日，银禧塑胶召开董事会，聘任谭颂斌为总经理、谭沃权、林登灿为副总经理，任期均为三年。

2. 2007年5月6日，银禧有限董事会审议同意聘任罗文平为财务总监。

3. 2008年4月3日，银禧有限董事会审议同意聘任谢吉斌为副总经理。

4. 2008年7月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，经谭颂斌提名，聘任林登灿为总经理，聘任谢吉斌为董事会秘书；经林登灿提名，聘任谭沃权、谢吉斌为公司副总经理，聘任罗文平为公司财务总监。

第九节 公司治理

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是本公司最高权力机构。2008年7月11日，本公司召开创立大会选举产生了本公司第一届董事会和第一届监事会，并审议通过了《公司章程》、《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》、《广东银禧科技股份有限公司董事会议事规则》、《广东银禧科技股份有限公司监事会议事规则》、《广东银禧科技股份有限公司独立董事工作细则》、《广东银禧科技股份有限公司董事会秘书工作细则》；公司2008年第二次临时股东大会对《公司章程》进行了修订；上述制度的制定和实施使公司初步建立了符合上市公司要求的公司治理结构。

截至本招股意向书签署日，本公司共召开了15次股东大会，历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会	2008年7月11日
2	2008年第一次临时股东大会	2008年8月12日
3	2008年第二次临时股东大会	2008年9月21日
4	2009年第一次临时股东大会	2009年1月10日
5	2009年第二次临时股东大会	2009年3月13日
6	2008年年度股东大会	2009年4月1日
7	2009年第三次临时股东大会	2009年7月8日
8	2009年第四次临时股东大会	2009年8月24日
9	2009年第五次临时股东大会	2009年9月14日

10	2009 年第六次临时股东大会	2009 年 11 月 6 日
11	2009 年年度股东大会	2010 年 2 月 22 号
12	2010 年第一次临时股东大会	2010 年 5 月 22 日
13	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 7 月 8 日
14	2010 年第三次临时股东大会	2010 年 10 月 15 日
15	2011 年第一次临时股东大会	2011 年 1 月 5 日

截至本招股意向书签署日，本公司历次股东大会均按照《公司章程》和《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》规定的程序召开，对本公司董事、监事选举，财务预决算，利润分配，重大投资，公司重要规章制度的制定和修改，首次公开发行股票的决定和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名，副董事长1名。本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《广东银禧科技股份有限公司董事会议事规则》，并经2008年7月11日召开的创立审议通过，对董事会的召开、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

截至本招股意向书签署日，本公司共召开20次董事会会议，历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2008 年 7 月 11 日
2	第一届董事会第二次会议	2008 年 7 月 27 日
3	第一届董事会第三次会议	2008 年 9 月 5 日
4	第一届董事会第四次会议	2008 年 12 月 25 日
5	第一届董事会第五次会议	2009 年 2 月 25 日
6	第一届董事会第六次会议	2009 年 3 月 11 日
7	第一届董事会第七次会议	2009 年 3 月 16 日
8	第一届董事会第八次会议	2009 年 4 月 1 日
9	第一届董事会第九次会议	2009 年 6 月 22 日
10	第一届董事会第十次会议	2009 年 8 月 3 日
11	第一届董事会第十一次会议	2009 年 8 月 28 日
12	第一届董事会第十二次会议	2009 年 10 月 20 日

13	第一届董事会第十三次会议	2010年2月1日
14	第一届董事会第十四次会议	2010年3月1日
15	第一届董事会第十五次会议	2010年5月5日
16	第一届董事会第十六次会议	2010年6月21日
17	第一届董事会第十七次会议	2010年9月1日
18	第一届董事会第十八次会议	2010年9月30日
19	第一届董事会第十九次会议	2010年12月20日
20	第一届董事会第二十次会议	2011年1月16日

截至本招股意向书签署日，本公司历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司监事会由3名监事组成，其中职工代表1名。2008年7月11日召开的创立大会审议通过了《广东银禧科技股份有限公司监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本招股意向书签署日，本公司共召开6次监事会会议。截至本招股意向书签署日，本公司历次监事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会成员中设3名独立董事。2008年7月11日召开的创立大会选举了章明秋、朱桂龙、谢军为独立董事，其中，谢军为财务专家。同时，审议通过了《广东银禧科技股份有限公司独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自本公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，行使了其应尽职责，积极参与公司的重大经营决策、对本公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。2008年7月11日，本公司第一届董事会第一次会议选举谢吉斌为公司董事会秘书，任期至2011年7月10日。同时，审议通过了《广东银禧科技股份有限公司董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确的约定。

本公司董事会秘书负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2008年7月11日，本公司创立大会审议通过了《关于广东银禧科技股份有限公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等专门委员会的议案》，决定成立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。2008年12月25日，本公司第一届董事会第四次会议审议通过了《广东银禧科技股份有限公司董事会战略委员会工作细则》、《广东银禧科技股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《广东银禧科技股份有限公司董事会审计委员会工作细则》和《广东银禧科技股份有限公司董事会提名委员会工作细则》。战略委员会组成人员为谭颂斌、谭沃权、袁德宗、章明秋、朱桂龙，其中谭颂斌为主任委员；薪酬与考核委员会组成人员为章明秋、谢军、周娟，其中章明秋为主任委员；提名委员会组成人员为朱桂龙、章明秋、谭颂斌，其中朱桂龙为主任委员。

审计委员会

审计委员会由谢军、朱桂龙、谭沃权三名董事组成，其中谢军为主任委员和财务专家。审计委员会的主要职责为：①提议聘请或更换公司外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司的内控制度。

审计委员会议事规则如下：

（1）审计委员会根据工作需要召开会议，公司董事会、审计委员会主任委员或两名以上委员提议，可召开审计委员会。

(2) 审计委员会会议可采用现场会议形式，也可采用非现场会议的通讯表决方式。除《公司章程》或本工作细则另有规定外，审计委员会会议在保障委员充分表达意见的前提下，可以用传真方式作出决议，并由参会委员签字。

(3) 审计委员会除召开选举主任委员会议外，其他会议应于会议召开前3天发出会议通知。

(4) 董事会办公室负责按照前条规定的期限发出审计委员会会议通知。

(5) 审计委员会应由三分之二以上的委员出席方可举行。公司董事可以列席审计委员会会议，但非委员董事对会议议案没有表决权。

(6) 审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。审计委员会委员每次只能委托一名其他委员代为行使表决权，委托二人或二人以上代为行使表决权的，该项委托无效。

(7) 审计委员会所作决议应经全体委员（包括未出席会议的委员）的过半数通过方为有效。审计委员会委员每人享有一票表决权。

(8) 委员会如认为必要，可以召集与会议议案有关的其他人员列席会议、介绍情况或发表意见，但非审计委员会委员对议案没有表决权。审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

(9) 审计委员会会议的表决方式为举手表决或投票表决，表决的顺序依次为同意、反对、弃权。对同一议案，每名参会委员只能表决一次，表决多次的，以最后一次表决为准。如审计委员会会议以传真方式作出会议决议时，表决方式为签字方式。

(10) 会议主持人应对每项议案的表决结果进行统计并当场公布，由会议记录人将表决结果记录在案。

2008年12月25日，第一届董事会审计委员会第一次会议召开，选举谢军为公司第一届董事会审计委员会主任委员。

2009年3月1日，第一届董事会审计委员会第二次会议召开，审议并通过了《关于2008年财务决算的议案》、《关于2009年财务预算的议案》、《关于聘请2009年度会计师事务所的议案》、《关于2008年度公司内部审计评价的议案》。

2009年8月17日，第一届董事会审计委员会第三次会议召开，审议并通过了

《关于公司截至2009年6月30日三年一期财务会计报告的议案》。”

2010年1月20日，第一届董事会审计委员会第四次会议召开，审议并通过了《关于公司2009年度财务决算的议案》、《关于公司2010年度财务预算的议案》、《关于公司聘请2010年度会计师事务所的议案》、《关于公司截至2009年12月31日最近三个年度财务会计报告的议案》。

2010年8月25日，第一届董事会审计委员会第五次会议召开，审议并通过了《关于公司截至2010年6月30日三年一期财务会计报告的方案》、《关于公司内部控制有效性的自我评价报告的议案》。

2011年1月14日，第一届董事会审计委员会第六次会议召开，审议并通过了《关于公司2010年度财务决算的议案》、《关于公司聘请2011年度会计师事务所的议案》、《关于公司内部控制有效性的自我评价报告的议案》、《关于公司截至2010年12月31日最近三个会计年度财务会计报告的议案》。

二、发行人近三年不存在违法违规行为

本公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构，近三年来，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为被相关主管机关处罚的情况。

三、资金占用及对外担保情况

报告期内公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。

公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、内部控制制度评定

（一）管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。公司按照《企业内部控

制基本规范》（财会[2008]7号），于截至2010年12月31日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）会计师对公司内部控制的鉴证意见

天健正信对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了天健正信审(2011)专字第 090009 号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，银禧公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）于截至2010年12月31日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

五、对外投资、担保事项的制度安排及其运行情况

（一）对外投资制度安排及其运行情况

2008年7月11日，本公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》，其中规定股东大会职责“审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项”；规定董事会职责“在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项”。

2008年7月11日，本公司召开第一届董事会第一届会议，审议通过了《广东银禧科技股份有限公司总经理工作细则》，其中规定“总经理享有不超过最近一期（按合并会计报表计算）净资产值百分之五（含净资产值百分之五）的对外投资审批权”。

2008年12月25日，本公司召开第一届董事会第四次会议，审议并通过了《广东银禧科技股份有限公司对外投资管理制度》，其中对职责分工与授权批准、投资可行性研究、评估与决策控制、投资执行控制、投资处置控制作了系统的规定。

本公司自成立以来，严格执行有关对外投资的制度，不存在越权审批或则不按公司制度对外投资的情况。

（二）担保事项制度安排及其运行情况

2008年7月11日，本公司召开创立大会，审议通过了《广东银禧科技股份有限公司对外担保管理办法》，其中对公司对外担保条件、对外提供担保的审批、对外担保的执行和风险管理及有关人员的责任作了系统的规定。其中对外担保的主要权限规定如下：

公司下列对外担保行为，在经董事会决议通过后须报股东大会审议批准。

1. 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；
2. 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；
3. 为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；
4. 单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；
5. 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司对外担保的单项担保金额及累计余额未达到前款所述标准的，须经过董事会全体成员三分之二以上签署同意方可实施。”

本公司自成立以来，仅存在对控股子公司银禧工塑、苏州银禧借款提供担保的情况，不存在对合并报表范围以外其他企业提供担保的情况。

2008年7月27日，公司召开第一届董事会第二次会议，同意银禧科技为银禧工塑向广东发展银行东莞分行望牛墩支行申请人民币壹千万元流动资金贷款提供担保，期限12个月。

2008年9月5日，公司召开第一届董事会第三次会议，同意因银禧工塑同本公司作为共同借款人向花旗银行（中国）有限公司申请最高额本金不超过等值美元叁佰伍拾万元整的共用融资额度，同意公司对其中银禧工塑使用的部分额度提供担保。

2009年4月1日，公司召开第一届董事第八次会议，同意公司为银禧工塑向招商银行股份有限公司东莞分行申请1,000万元融资提供担保；同意公司为银禧工塑向中国工商银行股份有限公司道滘支行申请1000万元（含等值其它币种）融资提供担保。

2009年8月3日，公司召开第一届董事会第十次会议，同意公司为银禧工塑向厦门国际银行珠海分行申请200万美元最高授信余额内的债务提供担保；同意公司为银禧工塑向招商银行东莞分行申请人民币贰仟万元融资，提供无偿保证担保，担保期限为三十六个月。上述担保事项经公司于2009年8月24日召开的2009年第四次临时股东大会审议通过。

2010年2月1日，公司召开第一届董事会第十三次会议，同意公司为银禧工塑向中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行申请1,000万元（含等值其它币种）的融资提供保证担保。

2010年3月1日，公司召开第一届董事会第十四次会议，同意因银禧工塑与本公司作为共同借款人向花旗银行(中国)有限公司申请最高额本金不超过等值350万美元的共用融资额度，同意公司对其中银禧工塑使用的部分额度提供担保。

2010年5月5日，公司召开第一届董事会第十五次会议，同意因银禧工程塑料（东莞）有限公司与本公司作为共同借款人向汇丰银行（中国）有限公司深圳分行申请最高额等值3,500万元的贷款（包括最高额贷款贸易融资1,800万元的额度及最高额等值250万美元发票融资额度），公司对其中银禧工塑使用的部分额度提供全额保证担保。（单笔担保及余额不超过等值1,500万元）。

2010年6月21日，公司召开第一届董事会第十六次会议，同意公司为银禧工塑向招商银行股份有限公司东莞分行3,500万元的融资总额全部提供无偿保证担保（上述担保经公司于2010年7月8日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过）；同意为银禧工塑向厦门国际银行珠海分行申请200万美元（或等值港元）的融资提供担保；同意为苏州银禧向汇丰银行（中国）有限公司苏州分行申请220万美元（或等值人民币/港元）贷款提供担保。

2010年12月20日，公司召开第一届董事会第十九次会议，同意公司为银禧工塑向中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行2,300万元（含等值其它币种）融资提供无偿的保证担保；同意因银禧工塑与本公司作为共同借款人向花旗银行(中国)有限公司申请最高额本金不超过等值350万美元的共用融资额度，同意公司对其中银禧工塑使用的部分额度提供担保；同意因银禧工塑与本公司作为共同借款人向汇丰银行（中国）有限公司深圳分行申请最高额等值5,000万元的贷款，公司对其中银禧工塑使用的部分额度提供全额保证担保。上述担保经公司于2011年1月5日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过。

六、投资者权益保护措施

（一）投资者依法享有获取公司信息的权利保护

根据《公司章程》、《广东银禧科技股份有限公司投资者关系管理制度》及《广

东银禧科技股份有限公司信息披露管理制度》等的相关规定，公司对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权。

《广东银禧科技股份有限公司投资者关系管理制度》规定，公司投资者关系管理工作应体现公平、公正、公开原则，平等对待全体投资者，保障所有投资者享有知情权及其他合法权益；公司的投资者关系管理工作应客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际状况，避免过度宣传可能给投资者造成的误导；公司的投资者关系管理工作要坚持充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效低耗原则、互动沟通原则。

《广东银禧科技股份有限公司信息披露管理制度》规定，公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易。

（二）投资者依法享有资产收益的权利保护

根据《公司章程》的相关规定，公司对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，股东有权按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份。

《公司章程》规定，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之十。

（三）投资者依法享有参与重大决策的权利保护

根据《公司章程》及《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会；单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（四）投资者依法享有选择管理者的权利保护

根据《公司章程》及《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》等的相关规定，公司对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《广东银禧科技股份有限公司股东大会议事规则》等相关文件规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累积投票制；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。上述规定有利于中小投资者依法享有选择管理者的权利实现。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务数据，非经特别说明，均引自天健正信出具的标准无保留意见《审计报告》。投资者欲详细了解本公司财务会计信息，请认真阅读审计报告和财务报告全文。

天健正信依据中国注册会计师审计准则对本公司 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2010 年度、2009 年度和 2008 年度利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表及财务报表附注进行了审计。天健正信对上述财务报表及其附注出具了天健正信审(2011)GF 字第 090001 号标准无保留意见的审计报告。

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

资 产	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	100,919,377.03	65,848,409.07	51,409,191.57
应收票据	918,259.85	80,000.00	-
应收账款	179,732,820.37	161,236,405.59	88,508,292.31
预付款项	3,810,095.83	1,698,720.75	7,356,671.16
其他应收款	2,457,963.65	5,601,734.97	1,045,857.12
存货	120,915,964.84	57,468,766.44	34,120,589.50
其他流动资产	2,493,617.73	1,080,000.00	-
流动资产合计	411,248,099.30	293,014,036.82	182,440,601.66
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	70,495.04
固定资产	43,214,912.38	40,159,589.56	37,087,780.94
在建工程	10,358,485.48	3,264,264.00	36,000.00
无形资产	10,225,425.37	10,503,155.00	10,791,545.03

商誉	332,025.19	332,025.19	-
长期待摊费用	1,812,960.07	1,795,514.36	1,392,017.82
递延所得税资产	1,950,955.13	1,952,658.93	1,297,723.75
非流动资产合计	67,894,763.62	58,007,207.04	50,675,562.58
资产总计	479,142,862.92	351,021,243.86	233,116,164.24

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	99,495,864.68	76,639,690.82	66,889,061.75
应付票据	43,471,220.78	747,300.00	-
应付账款	97,626,399.96	84,787,518.61	26,693,996.64
预收款项	227,234.36	503,872.53	473,523.63
应付职工薪酬	1,809,185.16	1,372,858.60	1,874,430.96
应交税费	1,742,822.10	4,017,475.93	-1,861,389.93
应付利息	251,376.92	128,074.80	-
应付股利	-	-	385,000.00
其他应付款	1,958,809.03	2,063,473.33	1,997,356.68
流动负债合计	246,582,912.99	170,260,264.62	96,451,979.73
非流动负债：			
其他非流动负债	92,028.54	4,236,908.25	4,122,284.75
非流动负债合计	92,028.54	4,236,908.25	4,122,284.75
负债合计	246,674,941.53	174,497,172.87	100,574,264.48
所有者权益：			
实收资本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	17,223,145.72	17,223,145.72	17,223,145.72
盈余公积	7,718,120.54	4,428,320.91	1,802,399.49
未分配利润	103,503,320.38	56,804,051.87	23,441,436.52
外币报表折算差额	-13,698.76	-413.55	-
归属于母公司所有者权益合计	203,430,887.88	153,455,104.95	117,466,981.73
少数股东权益	29,037,033.51	23,068,966.04	15,074,918.03
所有者权益合计	232,467,921.39	176,524,070.99	132,541,899.76
负债和所有者权益总计	479,142,862.92	351,021,243.86	233,116,164.24

(二) 合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	649,078,055.65	439,529,248.73	433,967,110.61
其中：营业收入	649,078,055.65	439,529,248.73	433,967,110.61
二、营业总成本	594,245,686.84	402,662,267.56	410,587,698.06
其中：营业成本	534,941,427.27	355,132,139.01	369,852,891.97
营业税金及附加	165,238.65	481.07	-
销售费用	17,292,302.45	11,694,290.08	8,563,651.09
管理费用	30,703,393.15	25,897,087.19	21,371,013.32
财务费用	9,169,223.37	5,401,880.76	10,007,986.70
资产减值损失	1,974,101.95	4,536,389.45	792,154.98
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
三、营业利润	54,832,368.81	36,866,981.17	23,379,412.55
加：营业外收入	10,806,715.87	9,342,016.50	6,342,570.11
减：营业外支出	28,146.12	219,388.50	32,069.10
其中：非流动资产处理损失	-	-	-
四、利润总额	65,610,938.56	45,989,609.17	29,689,913.56
减：所得税费用	9,653,802.95	6,755,731.45	2,799,547.03
五、净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
归属于母公司所有者净利润	49,989,068.14	35,974,368.93	24,413,136.36
少数股东损益	5,968,067.47	3,259,508.79	2,477,230.17
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.67	0.48	0.33
(二) 稀释每股收益	0.67	0.48	0.33
七、其他综合收益	-13,285.21	-413.55	-
八、综合收益总额	55,943,850.40	39,233,464.72	26,890,366.53
归属于母公司所有者的综合收益总额	49,975,782.93	35,973,955.38	24,413,136.36
归属于少数股东的综合收益总额	5,968,067.47	3,259,508.79	2,477,230.17

(三) 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	660,495,117.70	389,476,202.53	425,767,775.50
收到的税费返还	39,267.08	295,186.58	1,354,040.97
收到的其他与经营活动有关的现金	9,649,074.09	15,327,582.55	9,946,475.99
经营活动现金流入小计	670,183,458.87	405,098,971.66	437,068,292.46
购买商品、接受劳务支付的现金	541,509,492.55	312,478,026.02	352,563,004.06
支付给职工以及为职工支付的现金	29,804,685.46	17,743,712.32	16,017,381.50
支付的各项税费	23,144,480.42	10,445,774.46	13,247,809.06
支付的其他与经营活动有关的现金	41,276,545.50	34,259,352.44	28,622,104.83
经营活动现金流出小计	635,735,203.93	374,926,865.24	410,450,299.45
经营活动产生的现金流量净额	34,448,254.94	30,172,106.42	26,617,993.01
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的现金净额	-	100,000.00	84,645.94
收到其他与投资活动有关的现金	-	11,025,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	11,125,000.00	84,645.94
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,449,946.82	8,437,201.69	10,749,042.50
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	10,584,719.98	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	11,025,000.00	-
投资活动现金流出小计	17,449,946.82	30,046,921.67	10,749,042.50
投资活动产生的现金流量净额	-17,449,946.82	-18,921,921.67	-10,664,396.56
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	-	-	-
取得借款所收到的现金	207,505,710.97	126,305,812.77	190,111,759.93
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	-	69,995,201.56

筹资活动现金流入小计	208,105,710.97	126,305,812.77	260,106,961.49
偿还债务支付的现金	183,435,964.09	116,579,723.63	172,528,497.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,396,749.55	4,230,652.76	15,676,415.55
支付其他与筹资活动有关的现金	1,375,000.00	2,406,985.82	71,067,705.25
筹资活动现金流出小计	190,207,713.64	123,217,362.21	259,272,618.79
筹资活动产生的现金流量净额	17,897,997.33	3,088,450.56	834,342.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	174,662.51	100,582.19	332,251.01
五、现金及现金等价物净增加额	35,070,967.96	14,439,217.50	17,120,190.16
加：期初现金及现金等价物余额	65,848,409.07	51,409,191.57	34,289,001.41
六、期末现金及现金等价物余额	100,919,377.03	65,848,409.07	51,409,191.57

(四) 母公司资产负债表

单位：元

资 产	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	47,144,276.96	27,092,064.86	38,181,118.17
应收票据		—	—
应收账款	108,002,870.07	93,414,627.32	57,321,782.56
预付款项	2,841,165.79	534,576.80	592,829.40
其他应收款	29,513,206.76	30,406,671.79	24,576,245.40
存货	37,991,896.78	20,502,866.53	13,070,355.25
其他流动资产	2,493,617.73	1,080,000.00	—
流动资产合计	227,987,034.09	173,030,807.30	133,742,330.78
非流动资产：			
长期股权投资	55,372,611.22	55,372,611.22	34,039,431.26
固定资产	15,033,852.09	12,554,511.67	14,390,076.10
在建工程	1,130,721.48		
无形资产	3,372,278.88	3,483,005.36	3,611,249.12
长期待摊费用	1,327,242.94	1,166,252.57	1,349,177.15
递延所得税资产	925,875.45	778,251.54	476,106.09
非流动资产合计	77,162,582.06	73,354,632.36	53,866,039.72
资产总计	305,149,616.15	246,385,439.66	187,608,370.50

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	55,584,686.96	48,719,019.00	54,272,108.95
应付票据	13,405,168.59	747,300.00	-
应付账款	66,735,107.87	55,373,391.90	21,420,853.02
预收款项	153,790.88	312,308.15	248,042.66
应付职工薪酬	1,107,614.00	779,868.00	1,075,870.42
应交税费	1,589,430.69	2,691,439.86	-1,535,698.69
应付利息	143,665.36	105,359.80	-
应付股利	-	-	385,000.00
其他应付款	969,748.98	949,466.67	1,408,745.53
流动负债合计	139,689,213.33	109,678,153.38	77,274,921.89
非流动负债：			
其他非流动负债	92,028.54	4,236,908.25	4,122,284.75
非流动负债合计	92,028.54	4,236,908.25	4,122,284.75
负债合计	139,781,241.87	113,915,061.63	81,397,206.64
所有者权益：			
实收资本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	16,666,942.89	16,666,942.89	16,666,942.89
盈余公积	7,718,120.54	4,428,320.91	1,802,399.49
未分配利润	65,983,310.86	36,375,114.23	12,741,821.48
归属于母公司所有者权益合计	165,368,374.28	132,470,378.03	106,211,163.86
所有者权益合计	165,368,374.28	132,470,378.03	106,211,163.86
负债和所有者权益总计	305,149,616.15	246,385,439.66	187,608,370.50

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	387,495,775.66	295,644,172.32	312,198,775.00
其中：营业收入	387,495,775.66	295,644,172.32	312,198,775.00
二、营业总成本	357,181,119.28	271,685,457.47	297,697,943.63

其中：营业成本	325,104,931.26	244,229,797.35	271,314,143.78
营业税金及附加	96,040.93	-	-
销售费用	9,110,552.01	7,144,665.28	5,519,290.00
管理费用	16,435,041.99	14,157,016.92	14,239,034.12
财务费用	5,450,393.68	4,208,046.72	7,301,684.80
资产减值损失	984,159.41	1,945,931.20	-676,209.07
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
三、营业利润	30,314,656.38	23,958,714.85	14,500,831.37
加：营业外收入	8,504,788.21	7,590,481.50	5,951,770.11
减：营业外支出	24,174.50	209,788.50	19,811.37
其中：非流动资产处理损失	-	-	-
四、利润总额	38,795,270.09	31,339,407.85	20,432,790.11
减：所得税费用	5,897,273.84	5,080,193.68	3,451,344.27
五、净利润	32,897,996.25	26,259,214.17	16,981,445.84
归属于母公司所有者净利润	32,897,996.25	26,259,214.17	16,981,445.84
六、每股收益			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	32,897,996.25	26,259,214.17	16,981,445.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,897,996.25	26,259,214.17	16,981,445.84
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

（六）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	384,577,766.76	265,482,769.85	296,674,911.60
收到的税费返还	24,397.42	145,744.18	548,669.98
收到的其他与经营活动有关的现金	5,550,998.11	13,124,851.86	7,952,420.40

经营活动现金流入小计	390,153,162.29	278,753,365.89	305,176,001.98
购买商品、接受劳务支付的现金	307,517,494.41	210,286,996.84	241,210,649.50
支付给职工以及为职工支付的现金	15,031,289.95	10,056,512.55	8,918,064.96
支付的各项税费	14,476,976.91	6,648,997.60	10,817,087.28
支付的其他与经营活动有关的现金	20,783,236.55	23,033,525.06	15,211,306.05
经营活动现金流出小计	357,808,997.82	250,026,032.05	276,157,107.79
经营活动产生的现金流量净额	32,344,164.47	28,727,333.84	29,018,894.19
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的现金净额	-	100,000.00	84,645.94
收到其他与投资活动有关的现金	37,420,064.00	37,530,350.00	34,769,922.07
投资活动现金流入小计	37,420,064.00	37,630,350.00	34,854,568.01
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,252,417.87	1,524,292.98	4,467,790.50
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	21,402,375.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	44,317,064.00	42,791,000.00	49,443,635.65
投资活动现金流出小计	52,569,481.87	65,717,667.98	53,911,426.15
投资活动产生的现金流量净额	-15,149,417.87	-28,087,317.98	-19,056,858.14
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	-	-	-
取得借款所收到的现金	119,404,087.01	80,423,789.91	139,335,056.62
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	-	69,630,000.00
筹资活动现金流入小计	120,004,087.01	80,423,789.91	208,965,056.62
偿还债务支付的现金	111,831,647.48	85,988,586.83	124,368,747.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,852,038.51	3,753,093.86	14,493,385.08
支付其他与筹资活动有关的现金	1,375,000.00	2,358,835.82	69,930,000.00
筹资活动现金流出小计	117,058,685.99	92,100,516.51	208,792,132.56
筹资活动产生的现金流量净额	2,945,401.02	-11,676,726.60	172,924.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-87,935.52	-52,342.57	488,743.89

五、现金及现金等价物净增加额	20,052,212.10	-11,089,053.31	10,623,704.00
加：期初现金及现金等价物余额	27,092,064.86	38,181,118.17	27,557,414.17
六、期末现金及现金等价物余额	47,144,276.96	27,092,064.86	38,181,118.17

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为前提、以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其它各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的年初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲

减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

（2）在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

购买方为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（四）合并报表范围及其变化

报告期内被纳入合并范围的子公司情况如下：

名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	投资额 (万元)	所占权益比例	
					直接	间接

银禧工塑	广东省东莞市	5,000	生产和销售工程塑料	3,750	75%	-
银禧研究院	广东省东莞市	100	从事 PVC、工程塑料、弹性体材料、低烟无卤材料及沥青改性剂的研发、检验检测及人才培养等服务	100	100%	-
苏州银禧	江苏省苏州市	210 (美元)	生产经营改性工程塑料及相关产品	157.50 (美元)	75%	-
银禧贸易	广东省东莞市	500	改性塑料、高分子材料的销售等	500	100%	-
银禧香港	中国香港	100 (港币)	一般贸易	100 (港币)	100%	-

报告期内合并报表范围变化的具体分析如下：

1. 银禧工塑

银禧工塑成立于2002年9月，系本公司通过同一控制下的企业合并取得的子公司。2007年2月6日，本公司和银禧集团分别与博信发展签订《股权转让协议》，约定博信发展将其持有的银禧工塑全部股权的75%转让给本公司、25%转让给银禧集团，同日上述三方和银禧工塑签订了《增资扩股协议书》，四方同意：以2006年12月31日时点为界进行财务等管理交接，2007年1月1日以后的经营损益属合资公司股权受让方拥有。自2007年1月1日起，本公司实质控制银禧工塑，因此，自2007年1月1日起，该公司纳入合并报表合并范围。

2. 银禧研究院

银禧研究院成立于2009年4月，该单位自成立之日起纳入会计报表合并范围。

3. 苏州银禧

苏州银禧成立于2003年2月，系本公司通过非同一控制下的企业合并取得的子公司。2009年8月15日，公司与萨摩亚健联有限公司、嘉森塑胶（苏州）有限公司及其关联方张森、嘉森塑胶（深圳）有限公司共同签署了《关于嘉森塑胶（苏州）有限公司股权转让事项之框架协议》及其补充协议，四方约定萨摩亚健联有限公司将其持有的苏州银禧75%的股权转让给本公司。本次非同一控制下的企业合并确定的购买日为2009年11月27日，相关变更登记手续完成后，公司持有苏州银禧75%的股权，为了保持一个完整的会计核算期间（月份），自2009年12月1日起，该公司纳入合并报表合并范围。

4. 银禧贸易

银禧贸易成立于 2009 年 8 月，该公司自成立之日起纳入会计报表合并范围。

5. 银禧香港

银禧香港成立于 2009 年 4 月，该公司于 2009 年 11 月起纳入会计报表合并范围。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入

1. 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- （1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。说明销售商品收入确认时间的具体判断标准。

本公司确认收入分为国内销售和出口销售。公司产品销售，按合同或协议约定，经客户验收合格后确认产品销售收入；直接出口业务按合同或协议约定完成出口报关手续并交运后确认产品销售收入。

2. 提供劳务

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- （1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本

金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

(二) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

本公司对发生的外币业务，采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，由此产生的汇兑损益，除属于与符合资本化条件资产有关的借款产生的汇兑损益，予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，不改变其记账本位币金额。

2. 外币财务报表折算

本公司对合并范围内境外经营实体的财务报表折算为人民币财务报表进行编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价的近似汇率折算，近似汇率是为当月平均汇率。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

（三）金融工具

1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

本公司的金融资产包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项（具体说明详见本节“三、主要会计政策和会计估计”之“（四）应收款项”）、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

本公司的金融负债包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。本公司对持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期

投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

(3) 可供出售金融资产

指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，即本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入“资本公积—其他资本公积”。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的账面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

指交易性金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，具体包括：为了近期内回购而承担的金融负债；本公司基于风险管理、战略投资需要等，直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；不作为有效套期工具的衍生工具。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

(5) 其他金融负债

本公司的其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。主要包括因购买商品产生的应付账款、长期应付款等。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

本公司拥有的其他不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

2. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司的金融资产转移，包括下列两种情形：

（1）将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

（2）将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：

①从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。企业发生短期垫付款，但有权全额收回该垫付款并按照市场上同期银行贷款利率计收利息的，视同满足本条件。

②根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证。

③有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。企业无权将该现金流量进行再投资，但按照合同约定在相邻两次支付间隔期内将所收到的现金流量进行现金或现金等价物投资的除外。企业按照合同约定进行再投资的，应当将投资收益按照合同约定支付给最终收款方。

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

3. 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部

分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

4. 金融工具的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5. 金融资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查。

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其初始投资成本扣除已收回本金和已摊销金额及当期公允价值后的差额计算确认减值损失；在计提减值损失时将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入“资产减值损失”。

（四）应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

1. 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司将年末余额在 500 万元及以上的应收账款，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经

测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2. 对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司将账龄较长的应收款项，确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款，坏账准备计提比例如下：

类别	风险特征			
	1 年以内	1~2 年	2~3 年	3 年以上
合并范围内应收款项	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
销售货款	5%	25%	50%	100%
职工欠款	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
交政府管理部门保证金	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
押金	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

（五）存货

1. 存货分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、库存商品等。

2. 发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，以及承揽工程预计存在的亏损部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售

的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

4. 存货盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销，其他周转材料采用一次转销法摊销。

（六）长期股权投资

本公司的长期股权投资为对子公司的投资。

1. 初始投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量参见本节“二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况”之“（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，均按照初始投资成本计价。

2. 后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认

投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，后续计量采用成本法核算。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2. 各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20年	10.00%	4.50%
机械设备	10年	10.00%	9.00%
运输工具	10年	10.00%	9.00%
其他	5年	10.00%	18.00%

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4. 其他说明

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（八）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权等。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命有限的无形资产及摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
工业用地	2003 年～2053 年	平均摊销	50 年
工业用地	2003 年～2053 年	平均摊销	50 年
软件	从使用之日起按 10 年或按合同规定	平均摊销	

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产负债表日，本公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）借款费用

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额

确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：

1. 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
2. 借款费用已经发生；
3. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

（十）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民

币 1 元) 计量。

与资产相关的政府补助, 本公司确认为递延收益, 并在相关资产使用寿命内平均分配, 计入当期损益。但是, 按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助, 用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的, 确认为递延收益, 并在确认相关费用的期间, 计入当期损益; 用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的, 存在相关递延收益的, 冲减相关递延收益账面余额, 超出部分计入当期损益; 不存在相关递延收益的, 直接计入当期损益。

(十一) 递延所得税资产/递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的, 按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日, 对于当期和以前期间形成的当期所得税负债 (或资产), 按照税法规定计算的预期应交纳 (或返还) 的所得税金额计量; 对于递延所得税资产和递延所得税负债, 根据税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时, 不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债, 予以确认, 但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的, 不予确认; 对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产, 该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划, 且预计在处置该项投资时, 除了有足够的应纳税所得以外, 还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时, 予以确认。

资产负债表日, 对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外, 本公司将当期所得税和递

延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十二）主要会计政策、会计估计的变更以及前期会计差错更正

报告期内，公司没有发生会计政策变更、会计估计变更和重大前期会计差错更正。

四、纳税情况说明

（一）公司及子公司目前执行的主要税种和税率

1. 流转税及附加税费

税目	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	境内销售	17%
城市建设维护税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	1%-3%

备注：根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发〔2010〕35号）和《财政部 国家税务总局关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知（财税〔2010〕103号）的有关规定，自2010年12月1日起，外商投资企业、外国企业及外籍个人适用国务院1985年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和1986年发布的《征收教育费附加的暂行规定》，即对外商投资企业、外国企业及外籍个人征收城市维护建设税和教育费附加。

城市建设维护税和教育费附加明细如下：

公司名称	税项	税（费）率
银禧科技	城市建设维护税	5%
	教育费附加	3%
银禧工塑	城市建设维护税	5%
	教育费附加	3%
苏州银禧	城市建设维护税	5%
	教育费附加	3%
	地方教育费附加	1%
银禧贸易	城市建设维护税	5%
	教育费附加	3%
银禧研究院	城市建设维护税	5%
	教育费附加	3%

备注：银禧香港无上述附加税

2. 企业所得税

公司名称	实际税率	获利起始年度
银禧科技	15%	—
银禧工塑	12.5%	2007 年
苏州银禧	25%	2005 年
银禧贸易	25%	—
银禧研究院	25%	—
银禧香港	16.5%	—

备注：银禧香港适用于香港利得税

3. 房产税

房产税计税依据为房产原值一次减除 30% 的余值计算，税率为 1.2%。

4. 个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

(二) 本公司及子公司报告期内适用的税收优惠政策

1. 本公司所得税优惠

2008 年实行新企业所得税法，内外资企业统一实行 25% 税率；本公司于 2008 年 12 月 29 日取得证书编号为 GR200844001097 的《高新技术企业证书》，有效期三年（2008 年～2010 年），并于 2009 年 3 月 24 日经东莞市地方税务局虎门税务分局以莞地税东莞地税虎门分局[2009]000009 号《企业特殊资格认定通知书》核准。根据《中华人民共和国企业所得税法》中的规定对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

2. 本公司控股子公司在报告期内享受的所得税优惠

银禧工塑系生产性外商投资企业，经东莞市国家税务局道滘分局以粤府[1992]52 号文批准享受企业所得税“两免三减半”定期减免税优惠，2007 年开始获利，2007 年和 2008 年为免税期，2009～2011 年度减半征收企业所得税，实际征收率为 12.5%。

苏州银禧系生产性外商投资企业，经苏州市吴中区国家税务局第六分局以（2006）吴中国税（减免）字 065 号文件批准，享受企业所得税“两免三减半”

定期减免税优惠，2005 年开始获利，2005 年和 2006 年为免税期，2007 年度、2008 年度、2009 年度减半征收企业所得税，实际征收率为 12.5%，税收优惠期限从 2010 年 1 月 1 日起届满，2010 年实际征收率为 25%。

五、非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2008）的规定，公司报告期内非经常性损益列示如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-0.11	-19.57	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助	1,075.14	933.20	629.26
其他营业外收支净额	2.82	-1.37	1.79
非经常性损益合计（影响利润总额）	1,077.86	912.26	631.05
减：所得税的影响	155.93	132.48	88.98
非经常性损益合计（影响净利润）	921.92	779.78	542.07
其中：影响少数股东损益	50.27	38.10	9.46
影响归属于母公司普通股股东净利润	871.66	741.67	532.61
扣除非经常损益后净利润	4,673.79	3,143.61	2,146.97
非经常性损益净额占净利润比重	16.48%	19.88%	20.16%
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润	4,127.25	2,855.76	1,908.71
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	17.44%	20.62%	21.82%

六、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.67	1.72	1.89
速动比率	1.18	1.38	1.54
资产负债率（母公司）	45.81%	46.23%	43.39%
应收账款周转率（次）	3.81	3.52	4.48
存货周转率（次）	6.00	7.75	9.88

总资产周转率（次）	1.56	1.50	1.84
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	2.71	2.05	1.57
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.07%	0.11%	0.19%
财务指标	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,728.29	5,500.14	4,049.68
利息保障倍数	12.12	12.79	6.02
经营活动现金净流量（万元）	3,444.83	3,017.21	2,661.80
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,998.91	3,597.44	2,441.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（万元）	4,127.25	2,855.76	1,908.71
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.46	0.40	0.35
每股净现金流量（元/股）	0.47	0.19	0.23

注：计算公式及说明如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债
3. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
4. 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
5. 总资产周转率=营业收入/总资产账面价值
6. 资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%（以母公司数据为基础）
7. 归属于公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
8. 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产
9. 息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出-利息收入+折旧费用+摊销
10. 利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出
11. 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末股本总额
12. 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求计算如下：

报告期利润			2010年度	2009年度	2008年度
加权平均净资产收益率	归属于公司普通股股东的净利润		28.01%	26.56%	23.19%
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润		23.13%	21.08%	18.13%
每股收益	归属于公司普通股股东的净利润(元/股)	基本每股收益	0.67	0.48	0.33
		稀释每股收益	0.67	0.48	0.33
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元/股)	基本每股收益	0.55	0.38	0.25
		稀释每股收益	0.55	0.38	0.25

七、验资及资产评估情况

(一) 验资情况

公司自设立以来，验资的具体情况如下：

1. 1997 年银禧塑胶设立，注册资本 280 万港元

本次出资经东会验字（97）第 364 号《验资报告》、东会验字（97）第 456 号《验资报告》、虎会验字（98）第 046 号《验资报告》审验。

2. 1998 年银禧塑胶增资至 480 万港元

本次出资经虎会验字（98）第 046 号《验资报告》、莞众验字（99）第 657 号《验资报告》、莞众验字（2000）第 729 号《验资报告》审验。

3. 2000 年银禧塑胶增资至 2,380 万港元

本次出资经莞众验字（2000）第 729 号《验资报告》、莞众验字（2002）第 935 号《验资报告》审验。

4. 2003 年银禧塑胶股权转让

本次股权转让经德正验字（2003）第 51071 号《验资报告》审验。

5. 2004 年银禧塑胶股权转让

本次股权转让经德正验字（2004）第 51066 号《验资报告》审验。

6. 2006 年银禧有限股权转让

本次股权转让经德正验字（2007）第 51027 号《验资报告》审验。

7. 2006 年银禧有限增资至 5,000 万港元

本次增资经德正验字（2007）第 51029 号《验资报告》审验。

8. 2007年调整注册资本及股权转让

本次调整注册资本经德正验字(2007)第51029号《验资报告》审验。

本次股权转让经德正验字(2008)第51010号《验资报告》审验。

9. 2008年银禧有限股权转让

本次股权转让经德正验字(2008)第51010号《验资报告》审验。

10. 中和正信复核意见

就发行人历次出资情况，发行人会计师中和正信出具了《关于广东银禧科技股份有限公司股改前注册资本实收情况的复核意见》，认为：“截至股改基准日2008年2月29日止，银禧公司历次注册资本5,023.35万元已经足额到位”。

11. 2008年银禧有限整体变更为股份公司

本次整体变更经中和正信验字(2008)第7-010号《验资报告》审验。

(二) 资产评估情况

公司设立时，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以2008年2月29日为评估基准日对本公司资产负债情况进行评估，于2008年4月18日出具了联信评报字(2008)第A0341号《广东银禧科技有限公司资产评估报告》，本次评估未调账，评估采用重置成本法。

根据评估结果，本公司净资产评估值为11,644.47万元，增值额为2,447.78万元，增幅27.03%，主要是由于长期股权投资、固定资产和土地使用权的评估增值所致。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

名称	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	16,826.75	16,826.75	16,897.03	70.28	0.42%
非流动资产	5,261.61	5,261.61	7,669.11	2,407.50	45.76%
其中：长期股权投资	3,401.40	3,401.40	4,947.57	1,546.16	45.46%
固定资产	1,363.69	1,363.69	1,958.27	594.58	43.60%
无形资产	347.64	347.64	614.40	266.76	76.74%
长期待摊费用	80.39	80.39	80.39	0.00	0.00%
递延所得税资产	68.49	68.49	68.49	0.00	0.00%
资产总计	22,088.36	22,088.36	24,566.14	2,477.78	11.22%
流动负债	12,645.74	12,645.74	12,645.74	0.00	0.00%

非流动负债	275.92	275.92	275.92	0.00	0.00%
负债合计	12,921.66	12,921.66	12,921.66	0.00	0.00%
净资产	9,166.69	9,166.69	11,644.47	2,477.78	27.03%

公司长期股权投资增值 1,546.16 万元主要是由子公司银禧工塑的土地使用权和房屋建筑物增值引起的；固定资产增值 594.58 万元主要是公司房屋及建筑物增值引起的；无形资产增值 266.76 万元主要是公司土地使用权增值引起的。

八、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项的非调整事项

截至本招股意向书出具之日，公司无需要披露的重大资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

截至本招股意向书出具之日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至本招股意向书出具之日，公司无需要对外披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

1. 报告期内公司合并范围发生变更，详见本节“二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况”之“（四）合并报表范围及其变化”。

2. 外币金融资产和外币金融负债

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
贷款和应收款	8,404.46	10,857.78	6,468.34
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
金融资产小计	8,404.46	10,857.78	6,468.34
金融负债			

应付账款	6,323.11	4,638.70	1,638.92
金融负债小计	6,323.11	4,638.70	1,638.92

九、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期内,公司的资产结构如下:

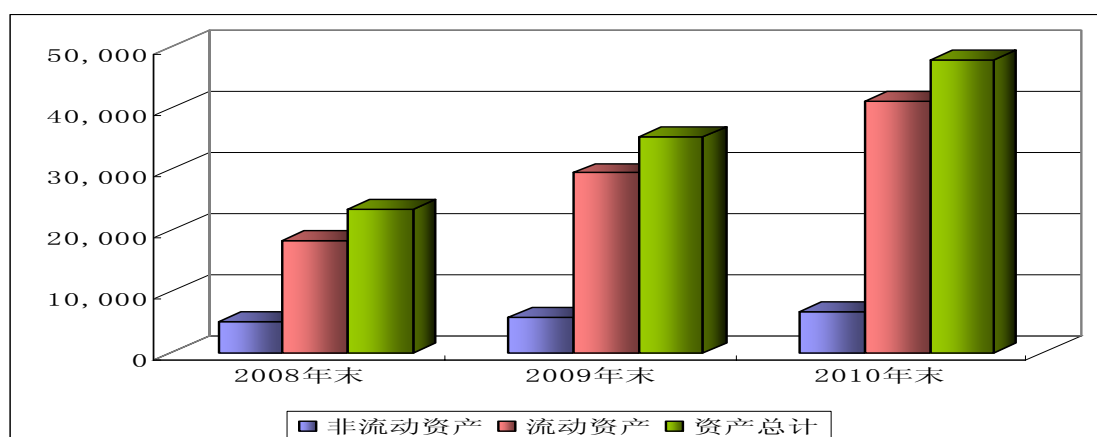
单位: 万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	41,124.81	85.83%	29,301.40	83.47%	18,244.06	78.26%
非流动资产	6,789.48	14.17%	5,800.72	16.53%	5,067.56	21.74%
资产总计	47,914.29	100%	35,102.12	100%	23,311.62	100%

报告期内,公司流动资产占总资产比例分别为 78.26%、83.47%和 85.83%,主要由货币资金、应收账款和存货组成;非流动资产占总资产比例分别为 21.74%、16.53%和 14.17%,主要由固定资产和无形资产组成。报告期内,公司资产结构稳定,近三年流动资产占总资产的比例平均为 82.52%,反映了公司良好的资产流动性和较强的变现能力。

公司资产构成及变动情况如下图所示:

单位: 万元



公司流动资产占总资产比例较高的主要原因是:

1. 改性塑料生产企业生产工序不多且流程较短,生产设备在一定程度上具有通用性,同时公司近年来一直通过技术改造提高产能,因而固定资产投资规模偏小;

2. 改性塑料产品成本主要是原材料，公司近三年原材料成本占主营业务成本比例平均为 92.67%。为了使产品生产正常进行，公司需备足一定现金持续购买原材料以满足周转需要，同时受公司采购模式和生产模式的影响，在原材料处于相对低价时进行适当储备，因此公司日常经营需保持一定比例存货及货币资金。报告期内，公司存货占总资产的比例分别为 14.64%、16.37%和 25.24%；货币资金占总资产的比例分别为 22.05%、18.76%和 21.06%。

3. 公司销售产品一般给予客户 30~90 天的信用期，因此期末应收账款账面价值较大。报告期内，公司应收账款账面价值占总资产的比例分别为 37.97%、45.93%和 37.51%。

（二）各项主要资产分析

1. 流动资产

报告期内，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	10,091.94	24.54%	6,584.84	22.47%	5,140.92	28.18%
应收票据	91.83	0.22%	8.00	0.03%	-	-
应收账款	17,973.28	43.70%	16,123.64	55.03%	8,850.83	48.51%
预付账款	381.01	0.93%	169.87	0.58%	735.67	4.03%
其他应收款	245.80	0.60%	560.17	1.91%	104.59	0.57%
存货	12,091.60	29.40%	5,746.88	19.61%	3,412.06	18.70%
其他流动资产	249.36	0.61%	108.00	0.37%	-	-
流动资产总计	41,124.81	100%	29,301.40	100%	18,244.06	100%

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	原币	人民币	原币	人民币	原币	人民币
现金	-	10.17	-	8.21	-	92.07
银行存款	-	5,607.35	-	5,098.12	-	3,624.32

其中：人民币	-	4,933.87	-	3,000.59	-	1,391.96
美元	60.03	397.54	144.78	988.58	167.64	1,145.76
港元	324.29	275.94	1,259.46	1,108.95	1,232.12	1,086.60
其他货币资金	-	4,474.41	-	1,478.51	-	1,424.53
其中：人民币		4,474.40		1,478.51	-	1,424.53
美元	0.00195	0.01		-	-	-
合计		10,091.94		6,584.84		5,140.92

公司货币资金主要包括现金、银行存款和其他货币资金。报告期内，货币资金占流动资产的比例分别为 28.18%、22.47%和 24.54%。货币资金占流动资产比例较高的主要原因是：

①公司购买日常生产经营所需的原材料并选择适当时机进行一定规模的存货储备需保持一定的货币资金；

②公司开立信用证、办理发票融资和开出银行承兑汇票需根据银行相关规定存入一定保证金，因此需占用一部分货币资金。报告期内，公司保证金分别为 1,424.53 万元、1,478.51 万元和 4,474.41 万元。

公司货币资金 2009 年末较 2008 年末增加 1,443.92 万元，增幅 28.09%的主要原因是：

①2009 年第四季度销售规模扩大，营业收入快速上涨，带动原材料需求增加，因此需要较多的货币资金采购原材料，带动公司保证金增加 53.98 万元，同时银行借款增加 975.06 万元，增幅 14.58%。

②公司经营活动产生的现金流量净额 2009 年度较 2008 年度增加 355.41 万元，增幅 13.35%。

公司货币资金 2010 年末较 2009 年末增加 3,507.10 万元，增幅 53.26%的主要原因是：

①2010 年下半年，公司采用了银行承兑汇票的结算方式向部分供应商支付货款，取代了以前采用较多的电汇和支票方式。货款支付方式的改变带动银行保证金较 2009 年末增加 2,995.90 万元，增幅 202.63%；

②2010 年度，公司销售规模扩大，为满足日益增加的营运资金需求，适当扩大了负债融资规模，公司 2010 年度短期借款增加 2,285.62 万元，增幅 29.82%；

③公司经营活动产生的现金流量净额 2010 年度较 2009 年度增加 487.61 万元，增幅 16.49%。

（2）应收账款

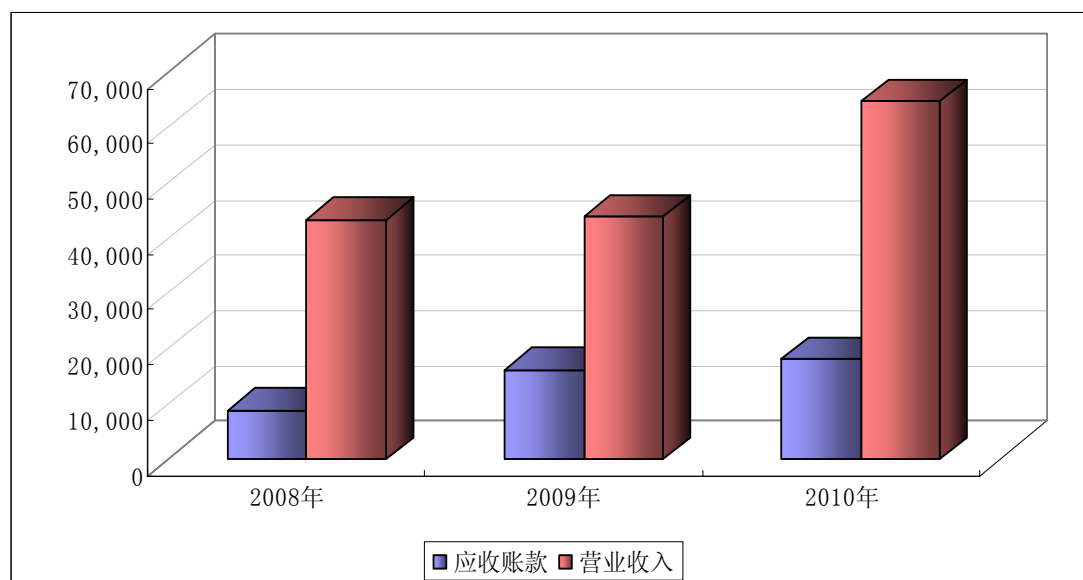
①应收账款基本情况

公司应收账款主要是应收客户货款。报告期内，公司应收账款账面价值分别为 8,850.83 万元、16,123.64 万元和 17,973.28 万元，占流动资产的比例分别为 48.51%、55.03%和 43.70%，占总资产的比例分别为 37.97%、45.93%和 37.51%。

报告期内，公司应收账款占总资产比例较大的主要原因一是公司销售产品给予客户 30~90 天的信用期，致使公司期末应收账款金额较大；二是 2009 年和 2010 年公司产品销售额从 10 月至 12 月一直处于上升趋势，且 12 月份为全年销售额较大的月份，因此期末时销售货款尚在信用期内，导致应收账款金额较大。

2008~2010 年末公司应收账款增长率分别为 82.17%和 11.47%，营业收入同期增长率分别为 1.28%和 47.68%，应收账款账面价值与营业收入如下图所示：

单位：万元



②应收账款金额变动原因

公司应收账款 2009 年末较 2008 年末增加 7,272.81 万元，增幅 82.17%的主要原因是：第一，公司销售收入 2009 年第四季度较 2008 年第四季度增加 6,457.78 万元，增幅 74.79%，带动应收账款增加，同时公司给予客户的信用期

限一般为 30~90 天，期末大部分应收账款仍在信用期内；第二，2009 年 11 月份，公司收购了苏州银禧，该公司从 2009 年 12 月 1 日开始纳入公司合并范围，导致应收账款增加 1,273.76 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，除合并苏州银禧增加客户期末应收账款 1,273.76 万元外，公司 2009 年度新增客户应收账款期末增加额为 1,446.57 万元，主要客户包括广东中德电缆有限公司、中山泛亚电业有限公司和华科采邑电子塑料有限公司等，上述客户 2009 年末应收账款金额为 230.53 万元、143.51 万元和 138.42 万元；以前年度开发的客户应收账款 2009 年末较 2008 年末增长较大的为中山爱托福工业有限公司、惠州信兴荣电业塑胶有限公司、科伦电器厂等，上述公司 2009 年末较 2008 年末应收账款分别增加 811.39 万元、581.31 万元和 656.50 万元。

公司应收账款 2010 年末较 2009 年末增加 1,849.64 万元，增幅 11.47%的主要原因一是随着经济逐渐复苏，公司 2010 年度销售收入规模扩大，较同期增长 20,978.39 万元，增幅 47.78%；二是公司产品的平均销售价格 2010 年度较 2009 年度增幅 14.95%，上述两个因素带动期末应收账款增加。截至 2010 年 12 月 31 日，公司 2010 年度新增客户应收账款期末增加额为 2,813.00 万元，主要客户包括 TAIFINI COPPER & CONDUCTOR INC., .、升辉电业有限公司、格力电器（中山）小家电制造有限公司和东莞利源电子有限公司等，上述客户 2010 年末应收账款分别为 255.50 万元、122.37 万元、307.44 万元和 106.41 万元；以前年度开发的客户应收账款 2010 年末较 2009 年末增长较大的为健力电业制造厂有限公司、贝思特宽带通讯（烟台）有限公司、东莞市联升电线电缆有限公司、厦门五发电子有限公司等，上述客户 2010 年末较 2009 年末应收账款分别增加 782.88 万元、638.07 万元、1,028.54 万元和 222.06 万元。

截至2010年12月31日，公司信用期外的应收账款账面价值为1,127.05万元，具体情况如下表：

单位：万元

项目	应收账款余额	坏账准备	应收账款账面价值
一年以内	1,037.31	51.87	985.44
1-2 年	134.37	33.59	100.78
2-3 年	81.66	40.83	40.83
3 年以上	0.34	0.34	0
合计	1,253.68	126.63	1,127.05

截至2010年12月31日，公司产生信用期外应收账款的主要原因是：第一，公司客户通过电汇和支票方式按时支付的货款，银行结算尚需2~3天的时间，因此在2010年12月31日部分应收账款尚未到账，该部分金额为143.51万元，占比为11.45%；第二，应收账款到期后，部分客户习惯于到期后15至25天支付货款，该部分信用期外应收账款金额为853.98万元，占比为68.12%；第三，公司部分客户经营困难，应收账款到期后未及时支付货款，金额为256.19万元，占比为20.44%。上述信用期外应收账款截至2011年2月28日共收回911.18万元，占比72.68%。

公司在期末虽然有部分信用期外应收账款，但大部分款项均已收回，未收回的应收账款占2010年末应收账款余额比例较小，且均按照会计政策计提坏账准备，因此公司应收账款回收风险较小。

受金融危机影响，2008年公司部分客户经营业绩下滑，资金周转出现困难导致未能按期支付公司货款，共计187.63万元。截至2010年12月31日，除深圳市金宝德塑胶电业有限公司和东莞市谦富信电子有限公司的货款尚未收回外，该部分款项的剩余部分均已收回，具体情况如下：

单位：万元

名称	账面余额	计提比例	坏账准备	账面价值
深圳市金宝德塑胶电业有限公司	34.09	50%	17.04	17.05
东莞市谦富信电子有限公司	47.57	50%	23.79	23.78
合计	81.66	-	40.83	40.83

针对深圳市金宝德塑胶电业有限公司的应收账款，公司已通过诉讼程序进行了追讨，并取得了东莞市人民法院的胜诉判决[（2008）东法民二初字第8829号《广东省东莞市人民法院民事调解书》]，目前该判决正由东莞市第二人民法院立案执行，且东莞市人民法院于2008年11月22日查封了深圳市金宝德塑胶电业有限公司的部分财产（塑料立式成型机21台、押出机3台、编织机4台）。截至2010年12月31日，该公司尚欠银禧科技34.09万元应收账款，公司根据企业会计准则按照50%的比例计提了坏账准备。

针对东莞市谦富信电子有限公司的应收账款，公司已向广州仲裁委员会东莞分会申请仲裁解决，并取得了胜诉裁决书[（2009）穗仲莞案字第304号《裁决书》]，目前该判决正由广东省东莞市中级人民法院立案执行，同时2009年3

月 11 日，广东省东莞市第一人民法院对该公司的部分财产和自然人齐锦旭的房产进行了查封（商品房 1 套、抽粒机 1 套、成型机 10 套、测试仪 2 台、端子机 12 台、脱皮机 10 台、造线机 1 套）。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司尚欠银禧科技 47.57 万元应收账款，公司按照企业会计准则按照 50% 的比例计提了坏账准备。

上述事项均发生在公司尚未就应收账款向中国出口信用保险公司投保之前，为了进一步保障应收账款回收的安全性，从 2008 年 8 月开始，公司对采用商业信用方式结算的应收账款向中国出口信用保险公司投保，若最终无法向客户收回款项，中国出口信用保险公司将在投保额度内向公司赔付相应货款。因此，公司目前应收账款回收风险较小，回收质量高。

2008 年 3~5 月，公司向保泰实业股份有限公司购买了钡锌安定剂 EC-17A 和 BZ-525，作为公司生产白色 PVC 胶粒的部分原材料，由于该两种安定剂品质不稳定，致使客户将公司提供的 PVC 胶粒制成白色电线电缆产品大约一周后，其外被变成黄色，由此产生了部分客户退货、部分客户补货和品质赔偿事宜。

公司在收到客户投诉后，立即对该情况进行分析，确认保泰实业股份有限公司提供的安定剂质量存在问题后，在 2008 年 6 月向保泰实业股份有限公司发出《安定剂变色损失扣款通知》，则不再向其支付货款，保泰实业股份有限公司 2008 年 6 月 20 日回复确认扣款事宜，截止客户投诉时，公司尚未支付保泰实业股份有限公司的货款为 188.45 万港元（约合 165.92 万人民币）。同时公司立即停止使用已购买的品质存在问题的原材料，且收回了向客户提供的使用上述安定剂生产的白色 PVC 胶粒，以避免客户发生较大损失，并将退回的白色 PVC 胶粒加工成黑色 PVC 胶粒，以降低公司的损失。

2008 年度，公司因为上述事项产生了 140.64 万元的损失，构成为：因产品品质问题客户未付的货款和补货支出共计 306.56 万元，扣除保泰实业股份有限公司同意赔偿的 188.45 万港元（约合 165.92 万元人民币），共计损失 140.64 万元。上述损失已全部计入 2008 年度当期损益。

针对上述事项发生的部分客户退货、部分客户补货和品质赔偿事宜，公司于 2009 年 6 月 22 日同保泰实业股份有限公司签订了《赔偿协议》，协议的主要内容是：2008 年 3~5 月，保泰实业股份有限公司出售给公司的钡锌安定剂 EC-17A

和 BZ-525，因品质不稳定，导致客户使用公司生产的白色胶粒制成的白色电线发生变色现象，经双方友好协商，保泰实业股份有限公司愿意承担 188.45 万港元的品质赔偿费用，并同意从公司尚未支付的货款中扣减。

目前，公司仅少量使用保泰实业股份有限公司提供的原材料，对该部分原材料，公司采取全部检验的方式进行质量控制。

③应收账款管理制度

公司制定了严谨的应收账款管理制度，主要包括客户信用政策管理、销售、收款和逾期账款特别风险管理等。报告期内，公司对应收账款的管理保持连续性和一致性，应收账款政策稳定。

第一，客户信用政策管理

公司对所有客户均实行信用政策管理，客户专员对新客户按照《客户管理制度》收集客户相关资料，对其进行信用评价。给予客户的信用额度主要参考客户月度需求额、客户月销售额和财务文件综合评价。

当客户累计欠款达到信用额度 70%时，财务部即发出预警信号，通知客户专员和客户服务部，客户专员收到通知后应及时与客户沟通，确定后续发货及回款计划；当客户累计欠款达到信用额度 90%时，财务部再次执行上述程序，确定后续发货及回款计划；当客户累计欠款超出信用额度时，财务部将立即通知客服部停止发货，同时通知营销中心、财务部负责人、客服部经理和客户专员，客户专员收到通知后及时与客户沟通，确定后续发货及回款计划，不能及时回款的，再次提货时需支付现款。

第二，逾期账款特别风险管理

公司对于逾期付款的客户实行一般追账程序、紧急追账程序和司法程序三级风险管理，客户专员负责操作一般追账程序，客户经理负责操作紧急追账程序，销售副总负责运用司法程序。

公司把所有客户划分为重点客户和一般客户，对于重点客户和一般客户区别管理：一般客户逾期付款超过 15 天即由财务部通知客户服务部停止发货，并自动进入紧急追账程序；重点客户逾期付款 15 天后，由财务部通报主管副总并由其决定是否停止发货，但最长期限不超过 28 天，若超过 28 天则由财务部直接通

知客户服务部停止发货，并自动进入紧急追账程序。

④应收账款账龄分析及 2010 年末应收账款前五名客户情况

公司不仅制定了完善的客户信用评审制度和科学的应收账款管理制度，且从 2008 年 8 月开始，公司对采用商业信用方式结算的应收账款向中国出口信用保险公司投保，若最终无法向客户收回款项，中国出口信用保险公司将在投保额度内向公司赔付相应货款，截至 2010 年 12 月 31 日，公司向中国出口信用保险公司投保的金额占公司应收账款余额的 51.38%。

从应收账款账龄来看，报告期内公司 1 年以内应收账款比例最大，占应收账款余额比例分别为 92.65%、96.83%和 98.86%，说明公司应收账款综合账龄短，回收风险小。公司应收账款账龄分析及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2010 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的应收款项	6,590.36	34.71%	329.52	5%	6,260.84
其他不重大应收款项	12,396.20	65.29%	683.75	5.52%	11,712.44
合计	18,986.55	100%	1,013.27	-	17,973.28
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	18,770.18	98.86%	938.51	5%	17,831.67
1-2 年	134.38	0.71%	33.59	25%	100.78
2-3 年	81.66	0.43%	40.83	50%	40.83
3 年以上	0.34	-	0.34	100%	0.00
合计	18,986.55	100%	1,013.27	-	17,973.28
2009 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的应收款项	3,629.20	21.21%	181.46	5%	3,447.74
其他不重大应收款项	13,482.26	78.79%	806.35	5.98%	12,675.91
合计	17,111.45	100%	987.81	-	16,123.64
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	16,569.69	96.83%	828.86	5%	15,740.83
1-2 年	465.74	2.72%	116.43	25%	349.30

2-3 年	67.02	0.39%	33.51	50%	33.51
3 年以上	9.01	0.06%	9.01	100%	0.00
合计	17,111.45	100%	987.81	-	16,123.64
2008 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的应收款项	720.00	7.59%	36.00	5%	684.00
其他不重大应收款项	8,760.58	92.41%	593.75	6.78%	8,166.83
合计	9,480.58	100%	629.75	-	8,850.83
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	8,783.60	92.65%	439.18	5%	8,344.42
1-2 年	676.52	7.14%	170.12	25%	506.41
2-3 年	-	-	-	50%	-
3 年以上	20.46	0.22%	20.46	100%	0.00
合计	9,480.58	100%	629.75	-	8,850.83

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占应收账款账面余额比例
中山爱托福工业有限公司	1,317.57	1 年以内	6.94%
健力电业制造厂有限公司	1,257.40	1 年以内	6.62%
东莞市联升电线电缆有限公司	1,230.76	1 年以内	6.48%
中山格兰仕工贸有限公司	1,326.28	1 年以内	6.99%
贝思特宽带通讯(烟台)有限公司	939.37	1 年以内	4.95%
合计	6,071.37		31.98%

应收账款前 5 名中无持有公司 5%以上股份的股东。前 5 名应收账款金额占应收账款账面余额的比例为 31.98%，上述客户均为公司重点客户，且与公司合作时间长，自交易以来信誉良好，发生坏账可能性小；同时公司就上述应收账款向中国信用出口保险公司进行了投保，投保金额达到上述应收账款金额的 37.17%。

⑤报告期内保费支付情况及会计处理

报告期内，公司向中国出口信用保险公司广东分公司支付的保费情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日			2009 年			2008 年		
	支付 金额	当期确 认保费	期末 余额	支付 金额	当期确 认保费	期末 余额	支付 金额	当期确 认保费	期末 余额
银禧科技	174.53	162.17	34.71	154.68	136.59	22.35	64.24	59.79	4.28
银禧工塑	51.03	78.98	19.86	70.33	51.83	47.81	29.33	-	29.33
苏州银禧	19.38	18.20	3.79	6.83	4.22	2.61	-	-	-
合计	244.94	259.35	58.36	231.83	192.64	72.78	93.56	59.79	33.61

根据保险合同条款，公司先按保险核定的最低年度保费的 50%预付给中国出口信用保险公司广东分公司，会计上做如下账务处理。

借：其他应收款-中国出口信用保险公司广东分公司 ×××元

贷：银行存款 ×××元

每月初，公司申报所有投保客户上月出货金额，保险公司按对应的保费比例核定申报金额所需缴纳的保费，并开具相关保费发票，公司收到发票做如下账务处理。

借：销售费用-其他费用 ×××元

贷：其他应收款——中国出口信用保险公司广东分公司 ×××元

各期末，“其他应收款-中国出口信用保险公司广东分公司”账户的余额为公司预付保险费的结余额。

⑥保险合同主要条款

保险合同的主要条款详见“第十三节 其他重要事项”之“一、重大合同”之“（三）其他重大商务合同”。

（3）预付款项

报告期内，公司预付账款分别为 735.67 万元、169.87 万元和 381.01 万元，占流动资产的比例分别为 4.03%、0.58%和 0.93%。

公司预付款项主要是购买固定资产和原材料向供应商预付的货款以及向建筑商预付的工程款。

公司预付款项 2009 年末较 2008 年末减少 565.80 万元，降幅 76.91%，主要原因是公司原预付的采购货款到货后结转及银禧工塑预付工程款结转所致。

公司预付款项 2010 年末较 2009 年末增加 211.14 万元，增幅 124.29%，主

要原因是一是银禧科技预付设备款 2010 年末较 2009 年末增加 178.03 万元；二是预付 2011 年国际塑料橡胶工业展场地费 27.92 万元。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况具体如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付账款总额的比例（%）	预付时间
东莞市三优塑料机械制造有限公司	79.86	20.96%	1 年以内
东莞市通宝电缆电线有限公司	36.45	9.57%	1 年以内
四川亚西橡塑机器有限公司	32.70	8.58%	1 年以内
长春化工(江苏)有限公司	29.55	7.76%	1 年以内
北京雅展展览服务有限公司	27.92	7.33%	1 年以内
合计	206.48	54.19%	

（4）其他应收款

报告期内，公司其他应收款分别为 104.59 万元、560.17 万元和 245.80 万元，占流动资产的比例分别为 0.57%、1.19%和 0.60%。

公司其他应收款账龄分析及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2010 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的其他应收款	-	-	-	-	-
其他不重大其他应收款	249.81	100%	4.01	1.61%	245.80
合计	249.81	100%	4.01		245.80
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	249.81	100%	4.01	-	245.80
1—2 年	-	-	-	-	-
2—3 年	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-
合计	249.81	100%	4.01	-	245.80
2009 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的其他应收款	-	-	-	-	-
其他不重大其他应收款	577.21	100%	17.03	2.95%	560.17

合计	577.21	100%	17.03		560.17
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	568.79	98.54%	13.79	—	555.00
1—2 年	6.87	1.19%	1.70	—	5.17
2—3 年	—	—	—	—	—
3 年以上	1.54	0.27%	1.54	—	0.00
合计	577.21	100%	17.03	—	560.17
2008 年 12 月 31 日					
按客户类别	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大的其他应收款	—	—	—	—	—
其他不重大其他应收款	111.75	100%	7.17	6.41%	104.59
合计	111.75	100%	7.17	—	104.59
按账龄	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	107.50	96.20%	4.85	—	102.65
1—2 年	1.21	1.08%	0.18	—	1.04
2—3 年	1.50	1.34%	0.60	—	0.90
3 年以上	1.54	1.38%	1.54	—	0
合计	111.75	100%	7.17	—	104.59

截至 2010 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下表：

名称	金额 (万元)	账龄	款项性质	占其他应收款 账面余额比例
海关保证金	56.74	1 年以内	税金保证金	22.71%
中国出口信用保险公司广东分公司	54.57	1 年以内	预交保险费	21.85%
海关反倾销税保证金	50.00	1 年以内	反倾销税保证金	20.02%
道滘外经办	13.20	1 年以内	合同核销保证金	5.28%
厂房押金	10.00	1 年以内	押金	4.00%
合计	184.52			73.86%

公司其他应收款 2009 年末较 2008 年末增加 455.59 万元，增幅 435.61%的主要原因一是 2009 年 11 月份，公司收购了苏州银禧，该公司从 2009 年 12 月 1 日开始纳入公司合并范围，导致其他应收款增加 211.78 万元，其中海关向该公司收取的反倾销税保证金为 170 万元；二是 2009 年 9 月 28 日，公司向国家开发银行借款 2,000 万元，股东广汇科投为公司提供担保，公司向广汇科投支付 60

万元作为保证金；三是公司向中国出口信用保险公司广东分公司支付的保费 2009 年末较 2008 年末增加 36.55 万元；四是 2009 年末未认证增值税进项税金较 2008 年末增加了 121.08 万元；五是 2009 年末办事处备用金较 2008 年末增加了 23.69 万元。

公司其他应收款 2010 年末较 2009 年末减少 314.38 万元，降幅 56.12%的主要原因一是苏州银禧收回了海关反倾销保证金 120 万元；二是公司收回了广汇科投保证金 60 万元。

(5) 存货

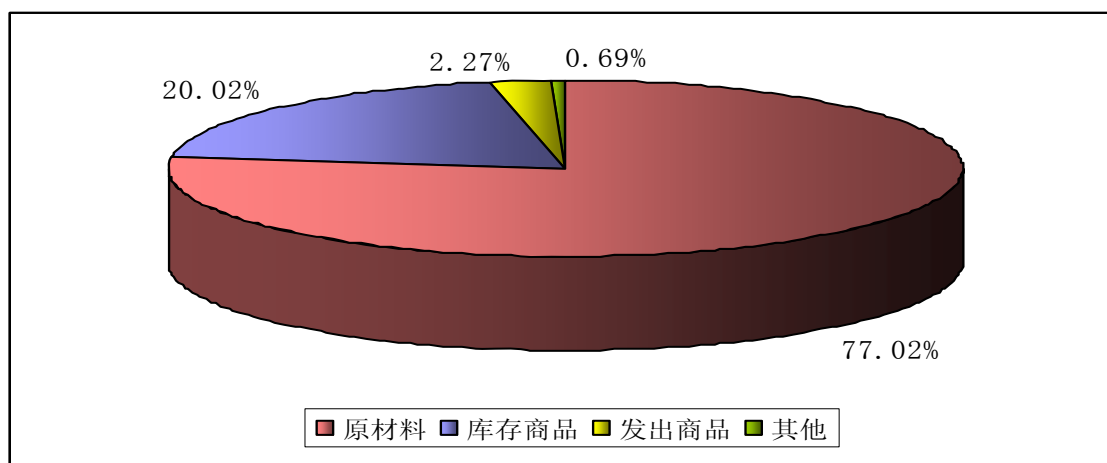
公司存货包括原材料、库存商品、包装物、低值易耗品、发出商品和劳务成本。由于公司产品生产工序较少，生产周期短，生产线自动化程度较高，原材料投入当天即可生产出产成品，因此公司存货中没有在产品。报告期内，公司存货分别为 3,412.06 万元、5,746.88 万元和 12,091.60 万元，占流动资产的比例分别为 18.70%、19.61%和 29.40%，占总资产的比例分别为 14.64%、16.37%和 25.24%，公司存货占流动资产比例适当，存货管理水平高。报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	9,312.68	77.02%	3,978.23	69.12%	1,794.15	52.38%
发出商品	274.79	2.27%	271.65	4.72%	333.81	9.75%
库存商品	2,421.18	20.02%	1,449.49	25.19%	1,263.79	36.90%
包装物	44.75	0.37%	16.89	0.29%	9.53	0.28%
低值易耗品	37.35	0.31%	27.91	0.49%	18.50	0.54%
劳务成本	0.85	0.01%	11.07	0.19%	5.30	0.15%
合计	12,091.60	100%	5,755.24	100%	3,425.07	100%
减：存货跌价准备	-	-	8.36	-	13.01	-
其中：原材料	-	-	8.36	-	13.01	-
合计	-	-	8.36	-	13.01	-
存货净额	12,091.60	-	5,746.88	-	3,412.06	-

公司存货以原材料、库存商品和发出商品为主，近三年占存货比重平均为

99.12%。截至2010年12月31日的存货净额构成比例情况如下图所示：



公司原材料主要包括PVC粉、其他聚合物树脂（PC、ABS、PP、PE、PA等）、增塑剂、阻燃剂、添加填充剂和加工助剂等。

公司原材料2009年末较2008年末增加2,184.08万元，增幅121.73%，主要原因是：

①公司2009年第四季度销售规模扩大，销售收入较同期增加6,457.78万元，增幅74.79%，鉴于销售规模的扩大，公司根据销售预估、原材料安全库存量和价格走势等，适当增加了原材料的库存。

②原油价格从2009年3月份开始上涨，带动公司原材料价格上升，导致期末原材料金额较大。2008年末公司主要原材料PVC粉、PP、PC和增塑剂的平均价格分别为5.39元/千克、6.45元/千克、13.53元/千克和9.28元/千克，2009年末主要原材料PVC粉、PP、PC和增塑剂的平均价格分别为5.80元/千克、8.52元/千克、14.94元/千克和9.91元/千克，增幅分别为7.62%、32.07%、10.43%和6.73%。

③2009年11月份，公司收购了苏州银禧新材料有限公司，该公司从2009年12月1日开始纳入公司合并范围，导致存货增加424.21万元。

公司原材料2010年末较2009年末增加5,334.45万元，增幅134.09%，主要原因一是原材料价格上涨，2010年末公司主要原材料PVC粉、PP、PC和增塑剂的平均价格分别为6.61元/千克、10.17元/千克、18.86元/千克和13.16元/千克，较2009年末同类原材料平均价格增幅分别为13.97%、19.37%、26.24%和

32.80%；二是本期公司销售规模扩大，销售收入较 2009 年度增加 20,978.39 万元，增幅 47.78%，鉴于销售规模的扩大，公司根据销售预估和原材料安全库存量等，适当增加了原材料的库存。

报告期内，公司库存商品和发出商品之和分别为 1,597.60 万元、1,721.14 万元和 2,695.97 万元。报告期内，上述存货增加的主要原因是公司销售规模的不断扩大。

存货中劳务成本主要是银禧工塑的少量代加工业务在期末尚未确认收入的余额。

公司 2008 年末和 2009 年末分别对原材料计提减值准备 13.01 万元和 8.36 万元，主要原因是 2008 年 10 月份开始，原材料价格开始下跌，部分原材料价值存在跌价损失，2009 年 3 月份原材料价格开始回升，到 2009 年末，由于原计提减值准备的部分原材料可变现净值有所恢复，所以转回存货跌价准备 4.65 万元。2010 年末，原材料价格上升，预期可变现净值有所恢复，因此本期转回存货跌价准备 8.36 万元。

（6）其他流动资产

2009 年末和 2010 年末，公司其他流动资产分别为 108.00 万元和 249.36 万元，均为公司为上市向中介机构支付的款项。

2. 非流动资产

单位：万元

科目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	-	-	-	-	7.05	0.14%
固定资产	4,321.49	63.65%	4,015.96	69.23%	3,708.78	73.19%
在建工程	1,035.85	15.26%	326.43	5.63%	3.60	0.07%
无形资产	1,022.54	15.06%	1,050.32	18.11%	1,079.15	21.30%
商誉	33.20	0.49%	33.20	0.57%		
长期待摊费用	181.30	2.67%	179.55	3.10%	139.20	2.75%

递延所得税资产	195.10	2.87%	195.27	3.37%	129.77	2.56%
非流动资产合计	6,789.48	100%	5,800.72	100%	5,067.56	100%

(1) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资账面价值分别为 7.05 万元、0 万元和 0 万元。

东莞市科创投资研究院成立于 2007 年 1 月 30 日设立的民办非企业单位(法人)，开办资金为 260 万元，业务主管单位为东莞市科学技术局，公司持有东莞市科创投资研究院 3.846%的股权，初始投资金额为 10 万元，该机构主要为股东及东莞市其他企业提供企业发展咨询服务，本公司在做项目投资时也曾咨询该机构。东莞市科创投资研究院为民办非企业单位、非营利性机构，在可预见的将来不可能对股东进行分红，且近几年连续亏损，因此收回投资的可能性极小。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司对该项长期股权投资计提了 10 万元的减值准备，账面价值减计为零。

(2) 固定资产

公司固定资产主要包括生产经营所需房屋及建筑物、机器设备、试验设备、运输设备及其他设备等。公司固定资产状况良好，无闲置固定资产。报告期内，公司固定资产账面价值分别为 3,708.78 万元、4,015.96 万元和 4,321.49 万元，占总资产的比例分别为 15.91%、11.44%和 9.02%。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 7,882.07 万元，累计折旧 3,560.58 万元，固定资产减值准备为零，固定资产账面价值 4,321.49 万元，固定资产构成如下表：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	账面价值	折旧年限	固定资产成新率
房屋及建筑物	2,814.55	703.42	2,111.13	20 年	75.01%
机器设备	3,609.77	2,082.09	1,527.68	10 年	42.32%
运输设备	332.40	139.22	193.18	10 年	58.12%
试验设备	108.58	66.85	41.74	5 年	38.44%
其他设备	1,016.76	569.00	447.76	5 年	44.04%
固定资产合计	7,882.07	3,560.58	4,321.49	-	54.83%

(3) 在建工程

公司在建工程主要是银禧工塑正在建造的研发中心项目。2009 年末，公司在建工程为 326.43 万元，较 2008 年末增加 322.83 万元，主要是银禧工塑 2009 年度研发中心工程投入所致，截至 2009 年 12 月 31 日，已支付工程款项 250 万元，勘察设计等配套费用 75.08 万元，仓库喷漆 1.35 万元，合计 326.43 万元。2010 年末，公司在建工程为 1,035.85 万元，较 2009 年末增加 709.42 万元，增幅 217.33%，主要原因一是 2010 年度公司研发中心投入增加 597.70 万元；二是新增变压器配电工程投入为 113.07 万元。

截至 2010 年 12 月 31 日研发中心工程进度情况是：研发中心主体结构已在 2010 年 12 月 16 号完成封顶工程；2010 年期末尚在施工的包括内墙砌筑、外墙打底、消防铺设，其中内墙已完成 7 层，消防已完成 5 层，该项工程尚未达到预定可使用状态，因此期末未转入固定资产。

截至 2010 年 12 月 31 日配电房已初步完成，高压配电柜、高压计量柜、SCB10-2500KVA 干式变压器等设备待顺源机电安装工程有限公司工程技术人员进场安装调试，在 2010 年末该项工程尚未达到预定可使用状态，因此未转入固定资产。

(4) 无形资产

公司无形资产包括土地使用权、软件和专利权。报告期内，公司无形资产的账面价值分别为 1,079.15 万元、1,050.32 万元和 1,022.54 万元，占总资产的比例分别为 4.63%、2.99%和 2.13%，主要为土地使用权。

报告期内，公司土地使用权账面价值分别为 1,053.74 万元、1,030.09 万元和 1,006.43 万元，土地使用权账面价值呈逐年下降趋势，主要原因是公司土地使用权摊销所致。截至 2010 年 12 月 31 日，公司土地使用权具体情况如下表：

单位：元

类别	取得方式	原价	摊销年限	累计摊销	账面价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	11,704,056.00	50 年	1,639,745.04	10,064,310.96	43 年

公司土地使用权按出让合同载明使用期限摊销，即按 50 年摊销。

2008 年末公司专利权和软件账面价值分别为 18.21 万元和 7.21 万元；2009 年末公司专利权和软件账面价值分别为 15.04 万元和 5.18 万元；2010 年末公司

专利权和软件账面价值分别为 11.87 万元和 4.24 万元。

（5）商誉

2009 年 11 月份，公司收购了苏州银禧，该公司从 2009 年 12 月 1 日开始纳入公司合并范围，其形成的商誉确认过程如下：

根据中和正信于 2009 年 9 月 14 日出具的“中和正信字（2009）第 7-217 号”审计报告，被合并企业苏州银禧截至 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产为人民币 19,361,966.00 元。广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具的“联信评报字（2009）第 A0448 号”评估报告评估被合并企业的净资产的评估价为 20,397,623.66 元，评估值比账面值增加 1,035,657.66 元，增值幅度为 5.35%。经双方协商确认以审计后的净资产作为交易价格的基础，实际交易价格为：人民币 14,521,475.00 元（2009 年 8 月 31 日的净资产账面价值 19,361,966.00 × 75% = 14,521,475.00）

公司购买苏州银禧的完成日为 2009 年 11 月 27 日，为了保证一个完整的会计期间，以 2009 年 11 月 30 日作为本次企业合并的合并日，并以该日苏州银禧可辨认净资产公允价值作为计算合并商誉的基础。发行人认定合并日可辨认净资产公允价值份额为账面净资产价值的依据如下：第一，截至 2009 年 8 月 31 日，苏州银禧净资产评估值和经审计的账面价值分别为 20,397,623.66 元和 19,361,966.00 元，差异较小；且交易双方无关联关系及其他利益条款的安排，属于独立买卖双方真实意思表示的交易行为，所以双方确定的以审计后净资产作为交易价格，即为该交易标的的公允价值。第二，鉴于购买基准日和合并日的时间间距为 3 个月，且苏州银禧不存在土地、房产等公允价值变化较大的资产，其他资产、负债亦未发生重大变化，影响合并日净资产变动的因素主要是此期间的净利润，不存在影响合并日公允价值发生变化的其他因素。因此根据重要性原则和成本效益原则，不对合并日苏州银禧的净资产进行再次评估。发行人以合并日当日的净资产份额作为合并日苏州银禧可辨认净资产份额的公允价值。

商誉的计算过程：

$$\begin{aligned} \text{合并商誉} &= \text{企业合并成本} - \text{购买日取得被购买方可辨认净资产公允价值份额} \\ &= 14,521,475.00 \text{ 元} - 18,919,266.42 \text{ 元} \times 75\% = 332,025.19 \text{ 元} \end{aligned}$$

本次股权转让的实际价格为 14,521,475.00 元,购买日苏州银禧可辨认净资产公允价值为 18,919,266.42 元,公司按 75% 股权享有的净资产额为 14,189,449.82 元,实际交易价格与公司享有的可辨认净资产公允价值份额的差异为 332,025.19 元,确认为合并商誉。

(6) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为固定资产装修支出、车间通风改善设施改造费、广告牌费和绿化费。报告期各期末,公司长期待摊费用分别为 139.20 万元、179.55 万元和 181.30 万元,占总资产的比例分别为 0.60%、0.51%和 0.38%。

①长期待摊费用的会计处理方法

公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用,如装修费用等等,企业发生的长期待摊费用按实际费用额作为原始发生额,摊销政策是按预计可产生未来收益的期限内采取直线法摊销,最长时间不超过 5 年。

②公司报告期长期待摊费用增减情况如下:

第一: 2009 年长期待摊费用变动情况

单位: 万元

项 目	原始 发生额	2008 年 12 月 31 日	本期 增加	本期 摊销	其他 减少	累计 摊销额	2009 年 12 月 31 日
固定资产装修支出	215.97	81.86	81.35	38.88	-	91.64	124.33
广告牌费	7.30	2.43	-	2.43	-	7.30	-
车间吸尘设施改造费	51.65	50.79	-	10.33	-	11.19	40.46
阿里巴巴网络费	14.28	2.64	9.00	4.89	-	7.53	6.75
环保永安消防工程	5.30	-	5.30	0.71	-	0.71	4.59
绿化费	12.94	1.48	4.05	2.12	-	9.53	3.42
合 计	307.44	139.20	99.70	59.35	-	127.89	179.55

2009 年长期待摊费用增加的项目有固定资产改造支出 81.35 万元(包括实验室、办公室装修工程 33.60 万元,雨蓬和道路改造工程 32.75 万元,食堂改造 15 万元),阿里巴巴网络费 9 万元,环保永安消防工程 5.30 万元,绿化费 4.05 万元,减少数 59.35 万元为摊销数。

第二: 2010 年末长期待摊费用变动情况

项 目	原始 发生额	2009 年 末	本期 增加	本期 摊销	其他 减少	累计 摊销额	2010 年 末
固定资产装修支出	181.43	124.33	18.89	34.08	-	72.28	109.15
车间吸尘设施改造费	51.65	40.46	-	10.33	-	21.52	30.13
阿里巴巴网络费	9.00	6.75	-	4.50	-	6.75	2.25
环保永安消防工程	5.30	4.59	-	1.06	-	1.77	3.53
绿化费	12.94	3.42	-	0.51	-	10.04	2.90
NOP 料车间环氧砂浆地板	5.26	-	5.26	0.79	-	0.79	4.47
连廊钢结构	18.42	-	18.42	2.46	-	2.46	15.97
钢构采光板工程	8.50	-	8.50	0.99	-	0.99	7.51
油罐	5.48	-	5.48	0.09	-	0.09	5.39
合 计	297.98	179.55	56.56	54.81	-	116.69	181.30

2010 年末长期待摊费用增加的项目主要有连廊钢结构、钢构采光板工程，减少均为本期摊销。

(7) 递延所得税资产和递延所得税负债及变动分析

公司递延所得税资产主要由于坏账准备、存货跌价准备和长期投资减值准备形成。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 129.77 万元、195.27 万元和 195.10 万元，占总资产的比例分别为 0.56%、0.56%和 0.41%。报告期内，公司递延所得税资产逐年增加的主要原因是随着销售规模的不断扩大，公司坏账准备相应增加。报告期内，公司不存在递延所得税负债。

2009 年末，公司递延所得税资产较 2008 年末增加 65.50 万元，主要原因是 2009 年末公司计提坏账准备 1,004.84 万元、存货跌价准备 8.36 万元、长期投资减值准备 10 万元，共计 1,023.21 万元，按税法规定预提的准备不能在税前列支，1,023.21 万元的减值准备形成 195.27 万元递延所得税资产。

2010 年末，公司递延所得税资产较 2009 年末减少 0.17 万元，主要原因是公司计提坏账准备 1,017.28 万元、长期股权投资减值准备 10 万元，共计 1,027.28 万元，按税法规定预提的准备不能在税前列支，1,027.28 万元的减值准备形成 195.10 万元递延所得税资产。

3. 主要资产减值准备提取情况

公司制定了具体可行的资产减值准备计提政策，根据公司各项资产实际情况，足额计提了资产减值准备。主要资产的减值准备计提与资产质量实际情况相符，不存在利用资产减值准备调节利润的现象。

报告期内，公司主要资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
1. 坏账准备合计	1,017.28	1,004.84	636.92
其中：应收账款	1,013.27	987.81	629.75
其他应收款	4.01	17.03	7.17
2. 存货跌价准备合计	-	8.36	13.01
其中：原材料	-	8.36	13.01
3. 长期投资减值准备	10.00	10.00	2.95
合计	1,027.28	1,023.21	652.89

公司管理层认为：公司各项资产质量较高，各期资产减值准备计提充分，其他主要资产出现大幅减值的可能性很小，主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际情况相符。

（三）负债结构分析

1. 负债结构

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	24,658.29	99.96%	17,026.03	97.57%	9,645.20	95.90%
非流动负债	9.20	0.04%	423.69	2.43%	412.23	4.10%
负债总计	24,667.49	100%	17,449.72	100%	10,057.43	100%

报告期内，公司流动负债占负债总额的比例分别为 95.90%、97.57%和 99.96%，主要由短期借款、应付账款和其他应付款等组成；非流动负债主要是递延收益，占负债总额的比例分别为 4.10%、2.43%和 0.04%。

2. 流动负债结构及其变化分析

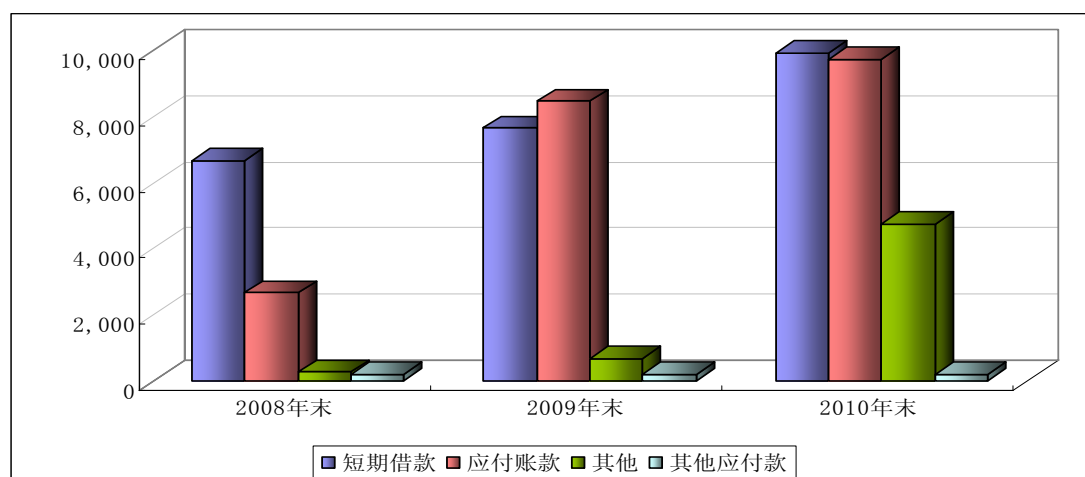
单位：万元

流动负债类别	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	9,949.59	40.35%	7,663.97	45.01%	6,688.91	69.35%
应付票据	4,347.12	17.63%	74.73	0.44%	-	-
应付账款	9,762.64	39.59%	8,478.75	49.80%	2,669.40	27.68%

预收款项	22.72	0.09%	50.39	0.30%	47.35	0.49%
应付职工薪酬	180.92	0.73%	137.29	0.81%	187.44	1.94%
应交税费	174.28	0.71%	401.75	2.36%	-186.14	-1.93%
应付利息	25.14	0.10%	12.81	0.08%	-	-
应付股利	-	-	-	-	38.50	0.40%
其他应付款	195.88	0.79%	206.35	1.21%	199.74	2.07%
流动负债合计	24,658.29	100%	17,026.03	100%	9,645.20	100%

报告期内公司主要流动负债的变动情况见下图：

单位：万元



(1) 短期借款

单位：万元

年份 借款条件	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	-	-	-	-	380.61	5.69%
保证借款	8,049.59	80.90%	6,263.97	81.73%	6,181.92	92.42%
抵押借款	1,900.00	19.10%	1,400.00	18.27%	-	-
质押借款	-	-	-	-	126.37	1.89%
合计	9,949.59	100%	7,663.97	100%	6,688.91	100%

公司短期借款主要为向银行借入的款项，供短期流动资金周转所需，主要用于购买原材料。报告期内，公司短期借款呈逐年增长趋势的主要原因是公司经营规模持续扩大，经营所需流动资金相应增加。

(2) 应付票据

2010 年末，公司应付票据账面余额为 4,347.12 万元，2008 年末和 2009 年末的账面余额分别为 0 万元和 74.73 万元。公司 2010 年末应收票据金额较大的

主要原因是：2010 年下半年，随着销售规模的扩大，公司加大了原材料采购量，且较多的采用银行承兑汇票方式支付货款，而 2008 年和 2009 年公司较多的采用电汇和支票方式向供应商支付款项。

（3）应付账款

公司应付账款主要为应付供应商的欠款。

公司应付账款 2009 年末较 2008 年末增加 5,809.35 万元，增幅 217.63%，主要原因是：

①2009 年第四季度销售规模扩大，原材料采购量增加，带动应付账款增加，同时较大的供应商给予公司的信用期限一般为 30~90 天，期末有大额应付账款尚在信用期内；

②报告期内，银禧工塑销售规模不断扩大，采购原材料数量随之增加，同供应商逐渐建立了良好的关系，促使供应商向其提供的信用结构发生变化，信用期限较长，带动应付账款增加；

③2009 年 11 月份，公司收购了苏州银禧，该公司从 2009 年 12 月 1 日开始纳入公司合并范围，导致应付账款增加 514.21 万元。

公司应付账款 2010 年末较 2009 年末增加 1,283.89 万元，增幅 15.14%的主要原因是：公司销售规模扩大，原材料采购量增加；同时原材料平均价格 2010 年度较 2009 年度增幅 16.76%。

报告期内，公司 1 年以内应付账款占应付账款账面价值比例分别为 98.28%、99.41%和 99.76%，应付账款中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。

（4）其他应付款

报告期内，公司其他应付款金额分别为 199.74 万元、206.35 万元和 195.88 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下表：

单位：万元

序号	单位名称	金额	性质或内容
1	东莞市虎门城郊供电公司	50.58	电费
2	道滘供电公司	35.21	电费

	合计	85.79	
--	----	-------	--

(5) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	162.23	137.29	187.44
职工福利费	3.35	-	-
住房公积金	15.34	-	-
合计	180.92	137.29	187.44

应付职工薪酬 2009 年末较 2008 年末下降 50.15 万元的主要原因是 2008 年 12 月份计提了 2009 年 1 月份春节过节费 60 万元，而 2009 年末则未计提 2010 年春节过节费。

应付职工薪酬 2010 年末较 2009 年末增加 43.63 万元，增幅 31.78% 的主要原因是生产规模扩大，公司人员增加 70 人，且本年度人员平均工资上涨，该两个因素带动应付职工薪酬增加。

(6) 应交税费

报告期内，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

税项	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
增值税	-187.03	126.92	7.99
企业所得税	316.89	262.15	-196.01
个人所得税	21.61	5.84	0.66
教育费附加	5.99	0.05	0.00
堤围防护费	6.96	6.79	1.22
城市维护建设税	9.86	-	-
合计	174.28	401.75	-186.14

公司应交税费 2009 年末较 2008 年末增加 587.89 万元的主要原因是：

① 公司 2009 年 12 月份国内销售同比增加 1,976.10 万元，带动年末应交增值税增加 94.59 万元；

②2009 年第四季度销售规模扩大，盈利增加，带动年末应交企业所得税增加 246.74 万元；同时银禧科技（母公司）2008 年先按 25%缴纳企业所得税，取得高新技术企业证书后，即按 15%的税率缴纳企业所得税，因此年末多缴的 196.01 万元抵减 2009 年应缴纳的企业所得税，致使银禧科技（母公司）2008 年末应交税金为-153.57 万元。

公司应交税费 2010 年末较 2009 年末减少 227.47 万元的主要原因是：2010 年度，公司国内销售额增加 15,511.22 万元，增幅 95.80%，带动国内原材料采购增加，因此 2010 年末公司留抵的待认证进项税额增加了 370.30 万元，致使应交增值税为-187.03 万元。

3. 非流动负债结构及其变化

报告期内公司非流动负债均为公司获得的相关政府部门拨付的专项基金。报告期内，公司其他非流动负债分别为 412.23 万元、423.69 万元和 9.20 万元，占负债总额的比例分别为 4.10%、2.43%和 0.04%。

报告期内，公司获得的相关政府部门拨付的专项资金明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	备注
高性能环保型 PC 专用材料	-	51.88	116.45	根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅文件粤经贸技改[2006]857 号文《关于下达 2006 年广东省省级财政支持技术改造招标项目资金计划的通知》，公司 2007 年收到项目资金共 5,000,000.00 元，2008 年收到东莞市政府配套项目资金 2,500,000.00 元；截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 7,500,000.00 元，累计已使用该专项资金 7,500,000.00 元。
产学研结合示范基地改性塑料研发基地	-	15.64	45.67	根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省部产学研办粤财教[2006]235 号文《关于下达 2006 年省部产学研合作专项资金的通知》，2007 年公司收到专项资助 300,000.00 元，同年收到东莞市财政局配套资金 150,000.00 元；根据东莞市科学技术局东科[2007]113 号《转发省财政厅等单位关于下达 2007 年省部产学研合作专项资金的通知》和广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2007]219 号文，2008 年公司收到产学研专项资金 400,000.00 元；根据东莞市财政局、东莞市科学技术局东财函[2009]54 号文《关于拨付 2008 年东莞市配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司 2009 年 3 月收到项目资金 200,000.00 元；根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2009]138 号文《关于下达 2009 年省部产学研合作专项资金特派员项目经费的通知》，公司 2009 年 7 月取得产学研结合示范基地改性塑料研发基地项目资金 200,000.00 元；截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,250,000.00 元，累计使用该项资金 1,250,000.00 元。
激光印标材料研发	-	12.85	1.21	根据东莞市科技局文件东科[2007]2 号文《关于下达 2006 年东莞市科技发展专项基金项目及经费的通知》，公司 2007 年收到项目资金 250,000.00 元；根据广东省财政厅文件粤财工[2008]532 号文《关于下达财政部 2008 年度产业技术成果转化项目补助资金的通知》，公司 2009 年 2 月收到项目资金 1,200,000.00 元；截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,450,000.00 元，累计已使用该专项资金 1,450,000.00 元。
电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯	-	45.00	3.52	根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局文件东科[2008]8 号文《关于下达 2007 年粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项中标项目及经费的通知》，2008 年公司收到电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯项目资金 750,000.00 元，2009 年 12 月收到 450,000.00 元，截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,200,000.00 元，累计已使用该专项资金 1,200,000.00 元。
特种工程塑料及其合金的关键技	-	-	-	根据东莞市财政局东财函[2008]386 号《关于拨付 2006 年粤港关键领域重点突破项目招标（东莞专项）第二期经费的通知》，2007 年公司收到项目资金 750,000.00 元，2008 年公司收到该项目资金 450,000.00 元，2009 年 6 月公司收到

术				该项目资金 300,000.00 元，截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,500,000.00 元，累计使用该专项资金 1,500,000.00 元。
阻燃增强耐候型 PET 节能灯具专用料	-	15.19	45.38	根据东莞市财政局东财函[2008]789 号《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司取得项目资金 460,000.00 元，截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计使用该专项资金 460,000.00 元。
高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造	-	5.95	200.00	根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅粤经贸技改[2008]911 号文批复确认，在 2008 年广东省省级财政支持技术改造项目中，公司在“新型材料及制品生产技术改造”中的“高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造”招标项目中标，获得项目资金 2,000,000.00 元；根据广东省东莞市财政局东财函[2009]787 号文《关于拨付 2008 年东莞市获得国家省财政资金扶持技术进步项目市财政配套资金的通知》，公司 2009 年 8 月收到项目资金 1,000,000.00 元。截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 3,000,000.00 元，累计已使用该专项资金 3,000,000.00 元。
导热无卤阻燃 PBT 工程塑料改性技术与产业化	1.43	44.67	-	根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局东科[2009]3 号文件《关于下达 2008 年粤港关键领域重点突破项目（东莞专项）招标中标项目及经费安排的通知》，公司 2009 年 6 月取得项目资金 750,000.00 元。截至 2010 年 12 月 31 日，累计已使用该专项资金 735,683.32 元。
高等级路面用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用	7.77	150.00		根据广东省财政厅、广东省科学技术厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组粤财教[2009]176 号文件《关于下达 2009 年省部产学研合作重大专项经费（第一批）的通知》，公司取得高等级道路用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用项目资金 1,500,000.00 元。根据广东省东莞市财政局东财函[2010]1322 号文《关于拨付 2010 年东莞市第一批配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司取得高等级道路用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用项目资金 600,000.00 元。截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 2,100,000.00 元，累计已使用该专项资金 2,022,288.14 元。
节能灯具专用高性能环保无卤阻燃 PBT 工程塑料改性技术与产业化	-	82.50		根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室文件粤财教[2008]258 号文《关于下达 2008 年省部产学研合作专项资金的通知》，公司 2009 年 2 月收到项目资金 600,000.00 元；根据东莞市财政局东财函[2009]1273 号文件《关于拨付 2009 年东莞市配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司 2009 年 12 月取得项目资金 225,000.00 元。截至 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 825,000.00 元，累计已使用该专项资金 825,000.00 元。
合计	9.20	423.69	412.23	

（四）所有者权益

报告期内，本公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	7,500.00	7,500.00	7,500.00
资本公积	1,722.31	1,722.31	1,722.31
盈余公积	771.81	442.83	180.24
未分配利润	10,350.33	5,680.41	2,344.14
外币报表折算差额	-1.37	-0.04	
归属于母公司股东权益	20,343.09	15,345.51	11,746.70
少数股东权益	2,903.70	2,306.90	1,507.49
股东权益合计	23,246.79	17,652.41	13,254.19

1. 盈余公积变动说明

报告期内，公司盈余公积变动均为按规定比例增提盈余公积所致。

2. 未分配利润变动说明

报告期内，公司未分配利润明细如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
净利润	4,998.91	3,597.44	2,441.31
加：年初未分配利润	5,680.41	2,344.14	3,410.72
其他转入	-	1.42	5.16
减：提取法定盈余公积	328.98	262.59	180.24
（提取企业发展基金）	-	-	-
（提取储备基金）	-	-	-
可供投资者分配的利润	10,350.33	5,680.41	5,676.95
减：应付优先股股利	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股	-	-	3,332.80
期末未分配利润	10,350.33	5,680.41	2,344.14

（五）偿债能力分析

报告期内，公司营运资本的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	结构	金额	结构	金额	结构
流动资产	41,124.81	100%	29,301.40	100%	18,244.06	100%
流动负债	24,658.29	59.96%	17,026.03	58.11%	9,645.20	52.87%
营运资本	16,466.52	40.04%	12,275.37	41.89%	8,598.86	47.13%

报告期内，公司流动资产大于流动负债，营运资本均为正且逐年呈上升趋势，表明公司短期偿债压力小，偿债能力强。

其他说明公司偿债能力的指标情况如下：

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.67	1.72	1.89
速动比率	1.18	1.38	1.54
资产负债率（母公司）	45.81%	46.23%	43.39%
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,728.29	5,500.14	4,049.68
利息保障倍数	12.12	12.79	6.02
经营活动现金净流量（万元）	3,444.83	3,017.21	2,661.80

总的来看，公司负债水平合理，经营性现金流量充足，银行资信状况良好，利息保障倍数较高，具有较强的偿债能力。

1. 短期偿债能力分析

报告期内，公司流动比率均大于 1，表明公司短期偿债能力较好。

2. 长期偿债能力分析

报告期内，母公司资产负债率分别为 43.39%、46.23%和 45.81%。总体资产负债水平与现有业务规模相匹配，偿债风险较小。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,049.68 万元、5,500.14 万元和 7,728.29 万元，利息保障倍数分别为 6.02、12.79 和 12.12，表明公司盈利能力强，长期偿债能力较好。

3. 资信情况分析

公司与中国工商银行股份有限公司东莞分行虎门支行、兴业银行股份有限公司东莞分行、招商银行股份有限公司东莞厚街支行等多家金融机构长期保持着良好合作关系，间接融资的渠道通畅。公司报告期内无逾期还本、拖欠利息的情况，资信记录良好。

4. 公司偿债能力与同行业上市公司比较

指标	金发科技	国风塑业	佛塑股份	亚星化学	氯碱化工	均值	本公司
流动比率	2.09	0.75	0.67	0.73	0.64	0.98	1.69
速动比率	1.21	0.57	0.48	0.63	0.46	0.67	1.35
母公司资产负债率(%)	53.35	35.19	67.57	63.40	49.03	53.71	47.42

注：本公司和可比上市公司数据均为 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的平均数，计算各年均值时，不含本公司。

报告期内，公司流动比率和速度比率均高于行业平均值，公司短期偿债能力良好，资产质量优良；同时公司长期负债低于行业平均水平，说明公司财务风险相对较低，长期偿债能力强。

综上所述，公司管理层认为：公司的银行信誉良好，货款回收及时，日常经营所需资金均能通过及时收回货款和及时通过银行借款解决，保持充足的必要资金。随着公司业务规模的进一步发展，本公司偿债能力不断提高。

（六）资产周转能力分析

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款周转率（次）	3.81	3.52	4.48
存货周转率（次）	6.00	7.75	9.88
总资产周转率（次）	1.56	1.50	1.84

1. 应收账款周转率

近三年，公司应收账款周转率分别为 4.48 次、3.52 次和 3.81 次。公司应收账款周转率 2009 年较 2008 年下降的主要原因一是 2009 年第四季度公司销售收入较同期增加 6,457.78 万元，增幅 74.79%，且公司向客户提供的信用期一般为 30~90 天，期末大部分应收账款仍在信用期内；二是受金融危机影响，公司产品平均成本和平均售价均下降，致使 2009 年营业收入仅略有增长。

2. 存货周转率

近三年，公司存货周转率分别为 9.88 次、7.75 次和 6.00 次。公司根据存货库存量和订单需求采购原材料，较好地控制了存货水平，同时制定了《采购管制程序》、《供应商管制程序》等制度，对存货进行科学管理，并根据市场情况合理调整营销策略，减少存货对资金的占用，提高资金使用率。

公司存货周转率 2009 年较 2008 年下降的主要原因一是 2009 年度，原材料平均价格下跌，导致公司主营业务成本下降；二是 2009 年第四季度公司销售收入规模扩大，同比增长 74.79%，随着销售规模的扩大，公司根据销售预估、原材料安全库存量和价格走势等，适当增加了原材料的库存，因此期末原材料大幅增长。

公司存货周转率 2010 年较 2009 年下降的主要原因是 2010 年公司销售规模扩大，公司增加了原材料采购量，且原材料平均价格上涨，带动存货较 2009 年末增长 110.40%；而主营业务成本 2010 年度较 2009 年度增长 50.63%。

3. 总资产周转率

近三年，公司总资产周转率分别为 1.84 次和 1.50 次和 1.56 次。

公司总资产使用效率 2009 年较 2008 年略有下降的主要原因一是 2009 年末，公司应收账款大幅增长，同时公司为了进一步扩大产能，购买了部分固定资产，且银禧工塑研发中心工程投入带动在建工程增加，上述因素带动总资产增加 11,790.51 万元，增幅 50.58%；二是受金融危机影响，公司产品平均成本和平均售价均下降，致使 2009 年营业收入仅略有增长。

4. 公司资产周转能力与同行业上市公司比较

指标	金发科技	国风塑业	佛塑股份	亚星化学	氯碱化工	均值	本公司
应收账款周转率（次）	5.85	7.88	11.27	13.42	26.17	12.92	4.12
存货周转率（次）	3.04	11.24	8.03	11.89	11.02	9.05	8.67
总资产周转率	1.21	0.78	0.95	0.66	0.79	0.88	1.68

注：本公司和可比上市公司数据均为 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的平均数，计算各年均值时，不含本公司。

公司应收账款周转率远低于行业平均水平，主要原因是改性塑料行业生产企

业给予客户的信用期较长，公司销售商品一般授予客户 30~90 天的信用期，期末应收账款账面价值较大。上市公司中仅有金发科技与本公司主营业务最为接近，公司应收账款周转率略低于金发科技。

公司存货周转率虽略低于行业平均水平，但较金发科技高 5.63 次，主要原因是公司在销售收入大幅增长的同时，根据产品订单和销售预测严格控制存货水平，通过科学的库存管理、合理调整营销策略，减少存货对资金的占用，提高了资金使用效率。

公司总资产周转率高于行业平均水平，主要原因是公司存货周转率仅比同行业低 4.20%，但公司流动资产占总资产的比例较高，2007~2009 年平均为 80.35%。与公司主营业务最为接近的是金发科技，公司总资产周转率比金发科技高 0.47 次，金发科技经营规模及资产管理能力在改性塑料行业内居领先地位，2007~2009 年公司平均总资产周转率比金发科技高 38.84%，说明公司资产管理能力较强。

十、盈利能力分析

（一）利润增长分析

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	64,907.81	47.68%	43,952.92	1.28%	43,396.71
减：营业成本	53,494.14	50.63%	35,513.21	-3.98%	36,985.29
营业毛利	11,413.66	35.24%	8,439.71	31.64%	6,411.42
期间费用	5,716.49	32.96%	4,299.33	7.64%	3,994.27
资产减值损失	197.41	-56.48%	453.64	472.63%	79.22
营业利润	5,483.24	48.73%	3,686.70	57.69%	2,337.94
营业外收支净额	1,077.86	18.15%	912.26	44.56%	631.05
利润总额	6,561.09	42.66%	4,598.96	54.90%	2,968.99
所得税费用	965.38	42.90%	675.57	141.32%	279.95
净利润	5,595.71	42.62%	3,923.39	45.90%	2,689.04
归属于母公司股东的净利润	4,998.91	38.96%	3,597.44	47.36%	2,441.31

报告期内，公司归属于母公司股东的净利润逐年增长，分别为 2,441.31 万

元、3,597.44 万元和 4,998.91 万元。

公司归属于母公司股东的净利润 2009 年较 2008 年增加 1,156.13 万元，增幅 47.36%，主要原因一是公司销售规模扩大，主营业务收入小幅增长，但主营业务成本下降，分别为 1.28%和-3.98%，带动营业毛利增加 2,028.29 万元，2009 年度营业成本下降的具体分析详见本节“（三）主营业务成本及毛利率变动情况”之“1. 主营业务成本构成分析”之“（3）原材料成本构成及价格变动”；二是公司 2009 年营业外收支净额增加 281.21 万元，增幅 44.56%的主要原因是公司计入营业外收入的政府补助同比增长 248.08 万元，同时政府补助从递延收益转入营业外收入同比增加 55.86 万元所致。

公司归属于母公司股东的净利润 2010 年度较 2009 年度增加 1,401.47 万元，增幅 38.96%的主要原因是公司销售规模扩大，主营业务收入和主营业务成本均大幅增长，增长率分别为 47.68%和 50.63%，带动营业毛利较同期增加 2,973.95 万元，增幅 35.24%。

（二）公司营业收入构成

1. 营业收入构成

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	64,888.62	47.78%	43,910.23	1.19%	43,394.30
其他业务收入	19.19	-55.05%	42.69	1,671.37%	2.41
营业收入	64,907.81	47.68%	43,952.92	1.28%	43,396.71

公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。公司主营业务突出，报告期内，主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.52%、99.90%和 99.97%，公司主营业务收入呈持续增长态势；其他业务收入主要来源于出售废品收入和加工费收入。

2. 主营业务收入构成

（1）按产品类别划分

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阻燃料	36,836.82	56.77%	22,892.76	52.14%	19,219.00	44.29%
耐候料	7,999.87	12.33%	8,388.09	19.10%	9,055.04	20.87%
增强增韧料	2,707.39	4.17%	2,114.80	4.82%	2,432.86	5.61%
塑料合金料	3,865.85	5.96%	3,752.34	8.55%	6,537.01	15.06%
环保耐用料	6,186.78	9.53%	3,614.03	8.23%	4,336.63	9.99%
其他	7,291.89	11.24%	3,148.20	7.17%	1,813.74	4.18%
合计	64,888.62	100%	43,910.23	100%	43,394.30	100%

报告期内，公司主要产品系列包括阻燃料、耐候料、塑料合金料、环保耐用料、增强增韧料等。报告期内，上述产品系列合计销售收入占主营业务收入的比例分别为 95.72%、92.83%和 88.76%，其平均单价变动情况如下：

单位：元/千克

产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
阻燃料	10.05	16.32%	8.64	-7.79%	9.37
耐候料	9.93	18.92%	8.35	-12.84%	9.58
增强增韧料	14.16	6.47%	13.30	-16.56%	15.94
塑料合金料	18.90	13.79%	16.61	-10.02%	18.46
环保耐用料	10.57	22.48%	8.63	-23.36%	11.26
其他	13.66	-12.88%	15.68	-29.72%	22.31
综合平均售价	10.84	14.95%	9.43	-13.72%	10.93

(2) 按国内外销售划分

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国外销售	33,185.67	51.14%	27,718.50	63.13%	31,468.18	72.52%
其中：直接出口	1,980.23	3.05%	301.31	0.69%	1,248.00	2.88%
国内转厂	31,205.44	48.09%	27,417.19	62.44%	30,220.18	69.64%
国内销售	31,702.95	48.86%	16,191.73	36.87%	11,926.12	27.48%
合计	64,888.62	100%	43,910.23	100%	43,394.30	100%

报告期内，公司主营业务收入实现方式包括国外销售和国内销售，其中国外销售主要包括国内转厂和直接出口两种外销方式。

报告期内，公司国外销售收入占比呈逐年下降趋势，国内销售收入占比逐年增长的主要原因是：

①公司产品的定位是改性塑料行业的中、高端产品，但报告期期初国内产品市场的主要需求是低端产品，公司产品主要是销售给国外客户；随着国内市场逐步成熟且产品需求质量提高，公司开始逐步开拓国内市场；

②公司于 2007 年年末在厦门设立办事处，2009 年 11 月收购了苏州银禧，逐步加大了国内市场的开拓力度，增加了国内产品的销售量和销售额。

③受金融危机影响，2009 年国外客户经营业绩受到影响，订单数量减少，致使公司国外销售收入下降，同时 2009 年我国陆续出台了一系列刺激经济的政策，国内需求增加，且公司继续积极开拓国内市场，不断开发国内新客户，带动国内销售收入上升，2009 年度和 2010 年度国内销售收入占比分别达到 36.87% 和 48.86%。

（3）按地区划分

单位：万元

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
珠江三角洲	48,977.56	75.48%	37,184.33	84.68%	39,191.68	90.32%
长江三角洲	7,548.38	11.63%	2,512.37	5.72%	422.10	0.97%
国内其他	6,375.68	9.83%	3,912.22	8.91%	2,532.51	5.84%
直接出口	1,987.00	3.06%	301.31	0.69%	1,248.00	2.88%
合计	64,888.62	100%	43,910.23	100%	43,394.30	100%

近三年，公司主营业务收入区域分布呈现如下特征：珠三角地区收入总额逐年增加，长三角和国内其他地区占主营业务收入比例不断扩大，主要原因是：

①由于国家政策扶持和珠三角地区本身的优势，改性塑料行业的客户最初均集中在该地区，因此公司的主要销售区域是珠江三角洲，具体分析详见本招股意向书“第二节 概览”之“三、发行人其他竞争优势”之“（一）区域优势”；

②报告期内，公司在巩固珠江三角洲市场份额的前提下，加大了全国市场的

开拓力度，来自于珠三角地区以外的市场销售收入快速增长。

3. 主营业务收入增长分析概述

近三年，公司主营业务收入分别为 43,394.30 万元、43,910.23 万元和 64,888.62 万元。2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长 1.19%和 47.78%。报告期内公司主营业务收入增长的主要原因是：

（1）塑料制品行业需求增长带动改性塑料销售迅速增长

近年来，我国家电、通讯、汽车、电子电气、灯饰、家居建材等领域发展迅速，带动了应用于该等领域的塑料制品产值增加，同时拉动了市场对改性塑料需求的增长。2009 年，我国改性塑料产量和产值分别为 584 万吨和 768 亿元，预测至 2012 年，该类产品产量和产值将分别达到 853 万吨和 976 亿元。

随着全球环保意识的逐渐提高以及改性技术的进一步发展，改性塑料产品性能不断提高，应用领域扩大，带动公司销售规模迅速增长。目前，公司生产的改性 PE 仿真料可替代藤条，具有耐老化、不易腐蚀、不易褪色、不易断裂、成本低的特点；改性 PP 可替代天然大理石，质轻、成本低、韧性好、易于加工；电镀级 PC/ABS 合金可以替代金属节能灯座。

（2）公司加强了营销及服务网络建设，带动销量及收入增长

公司注重营销网络的建设和新市场的开拓，目前公司产品应用领域由最初的电线电缆延伸至电子电气、家用电器、节能灯具、玩具、道路材料领域；且于 2007 年末在厦门设立办事处，2009 年 11 月收购了苏州银禧，客户数量从 2008 年的 300 多家发展到 2010 年的 570 多家，增长幅度达 90%，带动了产品销量和销售收入的增加。

（3）公司注重研发，不断开发新产品以满足市场需求

公司从设立至今一直注重研发，其研发方式主要是应用型研究，即根据下游客户对所需材料的性能要求研发出满足客户需要的产品，同时公司技术中心和销售中心及时同下游客户沟通，收集相关信息，把握未来市场发展方向，和客户一起开发高性能产品，提升产品质量，丰富产品结构，有效提高公司产品销量。近三年，公司研发的新产品销售收入金额分别为 4,696.71 万元、9,133.59 万元和 5,359.50 万元，占当其主营业务收入的比例分别为 10.82%、20.80%和 8.26%。

公司开发的新产品丰富了公司的产品结构、扩大了公司的销售规模、增加了公司的客户数量并提升了公司的竞争力。报告期内，公司研发新产品的具体情况详见本招股意向书“第六节 业务和技术”之“六、公司研发情况”之“（二）研究与开发”。

4. 主营业务收入变化趋势及原因

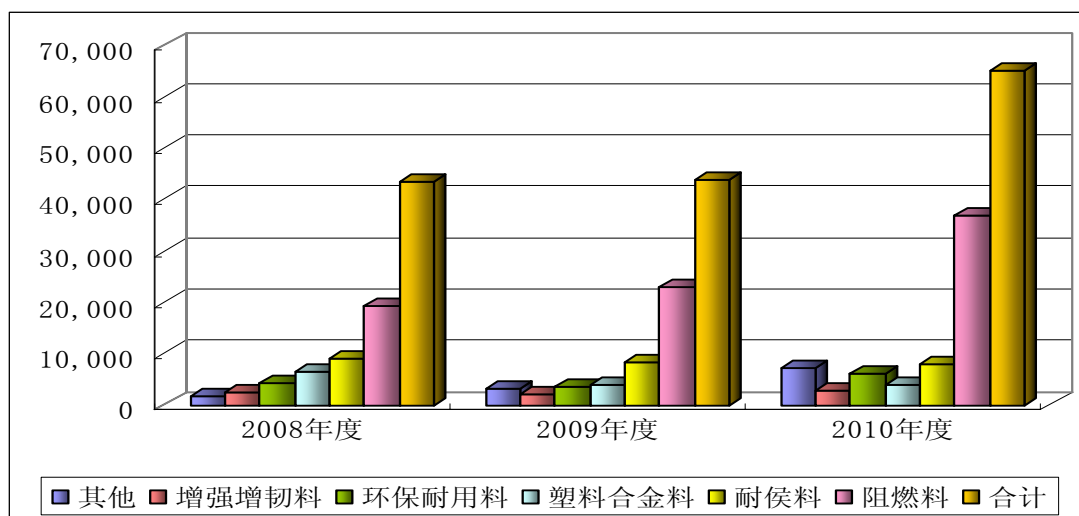
（1）主营业务收入变化趋势

产品	2010 年度				2009 年度				2008 年度	
	金额 (万元)	销量 (千克)	收入增长率	销量增长率	金额 (万元)	销量 (千克)	收入增长率	销量增长率	金额 (万元)	销量 (千克)
阻燃料	36,836.82	36,662,712.38	60.91%	38.41%	22,892.76	26,487,560.42	19.12%	29.18%	19,219.00	20,504,722.40
耐候料	7,999.87	8,054,716.60	-4.63%	-19.84%	8,388.09	10,048,603.80	-7.37%	6.30%	9,055.04	9,453,306.90
增强增韧料	2,707.39	1,911,982.40	28.02%	20.23%	2,114.80	1,590,304.55	-13.07%	4.20%	2,432.86	1,526,162.00
塑料合金料	3,865.85	2,045,649.00	3.03%	-9.45%	3,752.34	2,259,222.50	-42.60%	-36.21%	6,537.01	3,541,629.00
环保耐用料	6,186.78	5,855,168.90	71.19%	39.83%	3,614.03	4,187,346.45	-16.66%	8.71%	4,336.63	3,851,836.00
其他	7,291.89	5,336,609.10	131.62%	165.78%	3,148.20	2,007,898.70	73.58%	147.03%	1,813.74	812,827.00
其他产品中: ABS	1,257.37	653,870.40	117.20%	61.83%	578.90	404,035.40	-	-	-	-
PP	3,681.42	3,563,107.00	212.79%	257.58%	1,176.95	996,458.71	-	-	-	-
TPE	1,598.63	650,287.70	64.73%	54.96%	970.45	419,644.09	-32.66%	-23.12%	1,441.14	545,853.00
其他项	754.47	469,344.00	78.83%	149.97%	421.90	187,760.50	13.23%	-29.67%	372.60	266,974.00
合计	64,888.62	59,866,838.38	47.78%	28.52%	43,910.23	46,580,936.42	1.19%	17.36%	43,394.30	39,690,483.30

报告期内，公司主营业务收入均来源于改性塑料产品的生产和销售，2009 年度和 2010 年度主营业务收入增长率分别为 1.19%和 47.78%，同期产品销量增长率分别为 17.36%和 28.52%，说明公司业务增长速度快，销售规模不断扩大。受金融危机的影响，公司 2008 年第四季度销售额和销售量较小，随着经济的逐渐复苏，公司 2009 年度销售收入虽小幅增长，但销售量增长较大。2010 年度，公司销售收入和销售量增长较大，增长金额分别为 20,978.39 万元和 13,285.90 吨。

近三年，公司主营业务收入变化如下图所示：

单位：万元



(2) 2009 年第四季度主营业务收入大幅增长原因分析

公司 2009 年第四季度销售收入为 15,092.53 万元，占全年销售收入的 34.37%，较 2008 年第四季度 8,634.75 万元增加 6,457.78 万元，增幅为 74.79%，主要原因一是 2009 年初，宏观经济形势开始好转，带动行业整体需求增长，致使 2009 年度销售收入逐渐增加，第四季度达到了最高点，同时经济形势的好转，致使公司部分客户对未来预期较好，因此在年末增加了其存货储备，带动公司第四季度销售收入增加；二是鉴于公司产品性能好且质量稳定，2008 年下半年和 2009 年新开发客户的采购量逐渐增加，带动 2009 年第四季度销售收入增加；三是 2009 年 11 月份，公司收购了苏州银禧，该公司从 2009 年 12 月 1 日开始纳入公司合并范围，导致公司 12 月份销售额和销售量分别增长了 346.90 万元和 431.02 吨。具体分析情况如下：

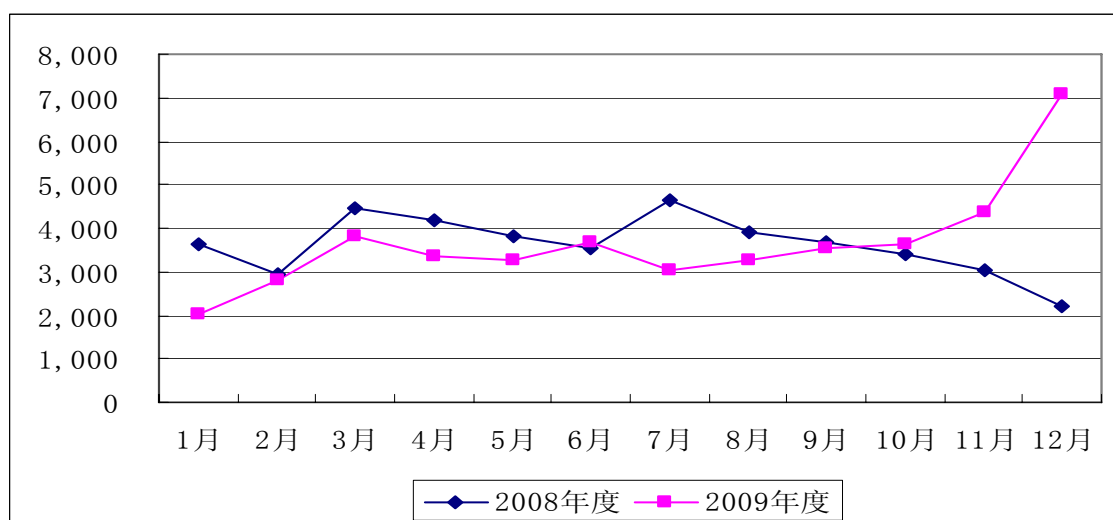
公司 2008 年 1 月至 2009 年 12 月公司月销售收入及单价变动情况如下：

项目	2008 年 1 月	2008 年 2 月	2008 年 3 月	2008 年 4 月	2008 年 5 月	2008 年 6 月
销售收入（万元）	3,626.22	2,953.58	4,443.27	4,182.85	3,801.21	3,530.92
销售量（吨）	3,341.76	2,892.92	4,294.21	3,939.28	3,423.02	3,233.45
单价（元/千克）	10.85	10.21	10.35	10.62	11.10	10.92
项目	2008 年 7 月	2008 年 8 月	2008 年 9 月	2008 年 10 月	2008 年 11 月	2008 年 12 月
销售收入（万元）	4,647.59	3,893.84	3,680.08	3,407.80	3,029.78	2,197.16
销售量（吨）	4,212.37	3,367.23	2,989.17	2,933.68	2,737.04	2,326.36

单价（元/千克）	11.03	11.56	12.31	11.62	11.07	9.44
项目	2009年1月	2009年2月	2009年3月	2009年4月	2009年5月	2009年6月
销售收入（万元）	2,035.88	2,792.23	3,812.46	3,365.15	3,273.67	3,678.00
销售量（吨）	2,152.81	3,030.30	4,287.01	3,911.54	3,672.02	3,906.71
单价（元/千克）	9.46	9.21	8.89	8.60	8.92	9.41
项目	2009年7月	2009年8月	2009年9月	2009年10月	2009年11月	2009年12月
销售收入（万元）	3,031.24	3,280.72	3,548.34	3,620.08	4,385.91	7,086.55
销售量（吨）	3,227.60	3,445.24	3,663.91	3,801.89	4,452.45	7,029.45
单价（元/千克）	9.39	9.52	9.68	9.52	9.85	10.08

2009年度和2008年度月度销售收入情况如下：

单位：万元



由上述图表可知，受金融危机影响，公司销售额和销售量2008年8月份开始逐渐下降，并在2008年12月份达到了全年最低点，销售额和销售量分别为2,197.16万元和2,326.36吨，2008年第四季度的销售额和销售量分别为8,634.75万元和7,997.08吨。

2009年，我国陆续出台了一系列刺激经济的政策，国内需求逐渐增加，经济开始复苏，公司2009年销售额和销售量逐渐上升，并于12月份达到了全年最高点，销售额和销售量分别为7,086.55万元和7,029.45吨，2009年第四季度的销售额和销售量分别为15,092.53万元和15,283.80吨。

同时，随着经济的复苏，产品需求增长幅度较大，价格随之上升，2009年第四季度产品平均价格为9.87元/千克，较前三季度产品平均价格9.12元/千克、8.98元/千克和9.54元/千克分别增长8.22%、9.91%和3.46%。

(3) 2010 年度主营业务收入增长较大的原因分析

①2010 年度，全球经济复苏，带动新老客户需求增加，产品销售量大幅增长，较 2009 年度销售量增长 28.52%；同时原材料价格上涨，致使产品平均销售价格较 2009 年度上涨 14.95%，该两个因素带动产品销售收入增加；

②公司管理层继续加大主要客户的培育力度，增加对其各项服务投入，有针对性地配置综合素质优秀的销售人员，致使该等客户销售额增加，2010 年度，以前年度开发的主要客户销售收入较 2009 年度增加 8,586.10 万元；同时公司加大了国外客户的开拓力度，带动直接出口的销售收入增加，如新增菲律宾客户 TAIFINI，其 2010 年度销售额为 1,567.45 万元，占总销售额的 2.42%。2010 年度，新增客户销售收入为 6,221.50 万元，占主营业务收入的比例为 9.59%；

2010 年度，公司以前年度开发的主要客户销售收入增长情况具体如下表：

单位：万元

客户名称	2010 年度			2009 年度
	金额	增长额	增长率	金额
中山爱托福工业有限公司	5,468.34	2,089.45	61.84%	3,378.89
东莞市联升电线电缆有限公司	2,722.62	2,163.28	386.76%	559.34
贝思特宽带通讯(烟台)有限公司	2,310.97	1,185.30	105.30%	1,125.67
健力电业制造厂有限公司	2,298.46	1,063.86	86.17%	1,234.60
中山格兰仕工贸有限公司	2,291.33	2,084.22	1006.33%	207.11
合计	15,091.71	8,586.10	131.98%	6,505.61

2010 年度，公司前十名新增客户销售收入情况具体如下表：

单位：万元

客户名称	2010 年度
TAIFINI COPPER & CONDUCTOR INC, .	1,567.45
东莞凤岗雁田华德电器厂	702.98
格力电器(中山)小家电制造有限公司	614.65
升辉电业有限公司	333.17
深圳市雅普森实业有限公司	321.35
广东日丰电缆股份有限公司	154.29
罗格朗(北京)电气有限公司	145.77
东莞利源电子有限公司	116.16

广州市天河长江通信实业有限公司	115.60
东莞立诚电子有限公司	109.00
合计	4,180.42
新增客户销售收入合计	6,221.50
占比	67.19%

上述以前年度开发的客户和新增客户与公司及公司高级管理人员均不存在关联关系，客户的基本情况具体如下表：

序号	名称	住 所	主营业务
1	中山爱托福工业有限公司	中山市小榄镇小榄工业区友诚路 1 号	生产经营各种塑料制品及其配件，以及门、窗、帘的构件和零配件。
2	东莞市联升电线电缆有限公司	东莞市虎门镇龙眼工业区	生产和销售电线、铜线、电源线、带插头电源线。
3	贝思特宽带通讯(烟台)有限公司	山东省烟台市牟平经济开发区安德鲁街 1 号	设计、生产、装配、加工宽带通讯系统产品。
4	健力电业制造厂有限公司	FLAT/RM L 9/F WINNER FLY BLDG 55 HUNG TO RD KWUN TONG	电线制造
5	中山格兰仕工贸有限公司	中山市黄圃镇兴圃大道东马新工业区	从事家用电器、家用电器原材料、五金配件、塑料配件的采购、批发、进出口、佣金代理以及上述产品的维修服务。
6	TAIFINI COPPER & CONDUCTOR INC., .	菲律宾	电线电缆与连接器业务
7	东莞凤岗雁田华德电器厂	东莞市凤岗镇雁田村	生产电器制品及零配件（保险丝、插头、电源线），电器开关。
8	格力电器(中山)小家电制造有限公司	中山市民众镇民众工业大道	生产、销售：电饭煲、电磁炉、电火锅、电风扇、电暖气等。
9	升辉电业有限公司	UNIT A B/F WING CHEUNG IND' L BUILDING 58-70 KWAI CHEONG RD KWAI CHUNG NT	制造电线
10	深圳市雅普森实业有限公司	深圳市宝安区石岩街道应人石车站工业区 E 栋三、四楼	国内商业、物质供销业；模具、塑胶制品的生产与销售。
11	广东日丰电缆股份有限公司	中山市西区广丰工业园	生产电缆、电线、金属压延、水管、塑料管、PVC 电缆管、PVC 线槽。
12	罗格朗（北京）电气有限公司	北京市昌平区科技园区超前路 4 号	生产各种低压配线装置、电器附件、电线导管、线槽、低压配电箱。
13	东莞利源电子有限公司	东莞市横沥镇新城工业区	生产和销售防盗器、灯光控制器、安全系统器、MP3 录放音机、无线耳机、电源转换器、光盘驱动器、投影机及防盗器、灯光控制器、安全系统器和电脑周边设备的配件。
14	广州市天河长江通信实业有限公司	广州市天河区东圃吉山村南凌角坦	电线电缆、通讯设备、电脑周边线材的加工、销售。
15	东莞立诚电子有限公司	东莞市石排镇向西村	生产和销售电源线、变压器、整流器、电感、塑胶制品。

③公司于 2009 年 12 月 1 日合并了苏州银禧，其 2010 年度的营业收入为 5,289.83 万元，相应增加了公司的销售收入。

(4) 其他类产品报告期内销售收入增长较大的原因分析

报告期内，公司其他类产品主要为银禧工塑生产的工程塑料 ABS、PP 和 TPE。该三类产品 2008 年度~2010 年度占其他类产品销售收入的比例分别为 79.46%、86.60%和 89.65%。其他类产品销售收入在报告期内增长较大的主要原因是：银禧工塑生产规模不断扩大，产品性能良好且质量稳定，客户订单需求量增长迅速，尤其是 2010 年度，主要用于家电领域的其他产品销售收入大幅增长。公司其他类产品的客户主要包括 TCL—罗格朗国际电工（惠州）有限公司、佛山市美的家用电器有限公司和格力电器（中山）小家电制造有限公司等。具体分析如下：

ABS产品2010年度较2009年度销售收入增加678.47万元，增幅117.20%的主要原因是2010年度，公司新开发的客户格力电器（中山）小家电制造有限公司、俊宏实业有限公司销售收入分别为463.03万元和89.79万元。

PP产品2010年度较2009年度销售收入增加2,504.47万元，增幅为212.79%的主要原因是：整体经济进一步复苏，同时银禧工塑加大了对主要客户的开发力度，产品订单数量增加，带动客户需求增加。2010年度，格兰仕、美的家用电器销售收入2010年度较2009年度分别增加1,069.43万元和914.34万元。

TPE 产品 2009 年度较 2008 年度销售收入下降 470.69 万元，降幅 32.66%的主要原因是受金融危机影响，银禧工塑 2009 年度该产品的订单需求减少，销售量下降。2010 年度较 2009 年度销售收入增加 628.18 万元，增幅 64.73%的主要原因是伴随整体经济的复苏，以前年度开发的客户订单需求增加；同时银禧工塑进一步加大开发力度，致使产品销售量增加。如客户欧亚塑胶制品厂、东莞市源冠塑胶模具有限公司以及厦门五发电子有限公司 2010 年度销售收入较同期分别增加 118.49 万元、212.00 万元和 75.05 万元。

5. 报告期内产品销售单价和销量变动对主营业务收入的影响分析

单位：万元

2009 年度与 2008 年度相比主营业务收入增长因素分析			
影响因素 产品类别	单价变动对销售收入的影响	产品销量变动对 销售收入的影响	合计
阻燃料	-1,497.11	5,170.87	3,673.76
耐候料	-1,163.87	496.93	-666.95
增强增韧料	-403.36	85.30	-318.06
塑料合金料	-654.72	-2,129.95	-2,784.67
环保耐用料	-1,012.18	289.57	-722.60
其他	-539.30	1,873.76	1,334.46
合计	-5,979.46	6,495.39	515.94
2010 年度与 2009 年度相比主营业务收入增长因素分析			
影响因素 产品类别	单价变动对销售收入的影响	产品销量变动对 销售收入的影响	合计
阻燃料	3,720.58	10,223.47	13,944.05
耐候料	1,592.10	-1,980.31	-388.22
增强增韧料	137.09	455.50	592.59
塑料合金料	517.12	-403.61	113.51
环保耐用料	810.47	1,762.28	2,572.75
其他	-404.63	4,548.32	4,143.69
合计	6,578.03	14,400.36	20,978.39

备注：上述产品单价和产品销量对销售收入的影响是运用连环替代法计算得出，替代顺序为产品单价和产品销量。

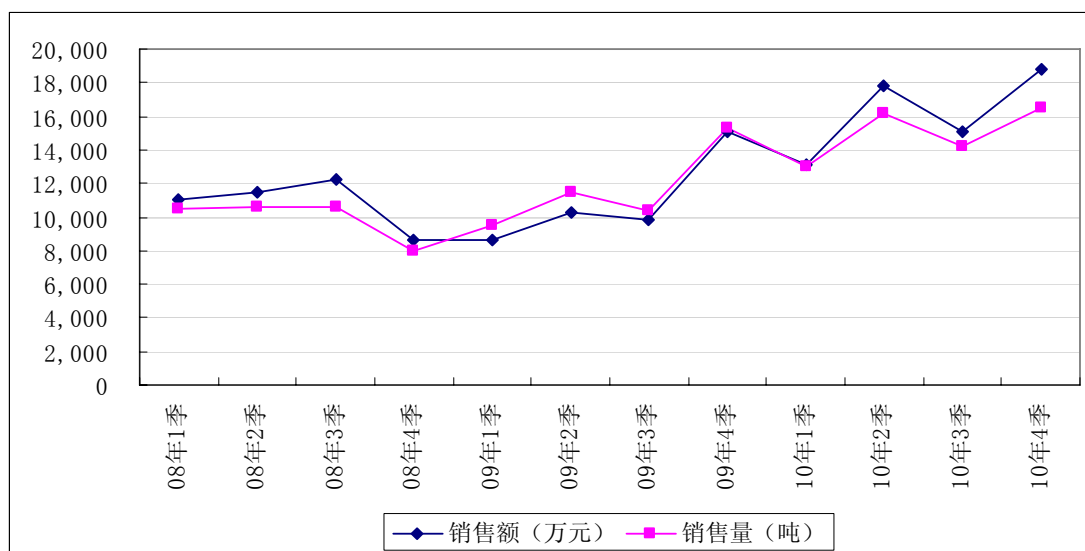
6. 报告期内，公司按季度主要产品的销售收入、销售量和主要产品平均价格如下表：

单位：金额（万元）、销量（千克）、平均价格（元/千克）

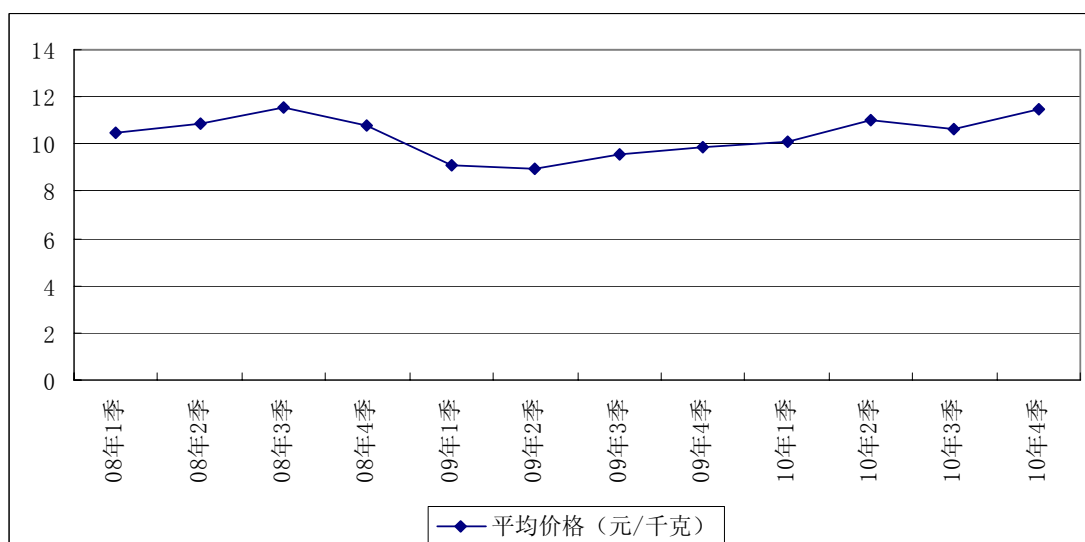
项目	2008 年第一季度			2008 年第二季度			2008 年第三季度			2008 年度四季度		
	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格
阻燃料	4,900.51	5,530,996.91	8.86	5,433.57	5,680,357.03	9.57	5,533.36	5,561,721.38	9.95	3,351.56	3,731,647.08	8.98
耐候料	2,753.17	2,929,029.00	9.40	2,415.07	2,470,401.90	9.78	2,249.73	2,284,969.00	9.85	1,637.06	1,768,907.00	9.25
增强增韧料	499.20	335,733.40	14.87	549.49	360,234.00	15.25	751.15	428,963.70	17.51	633.02	401,230.90	15.78
塑料合金料	1,625.51	777,012.50	20.92	1,407.41	803,934.30	17.51	1,847.46	1,014,448.50	18.21	1,656.63	946,233.70	17.51
环保耐用料	914.44	799,895.70	11.43	1,165.22	1,004,661.00	11.60	1,407.82	1,094,388.00	12.86	849.15	952,891.30	8.91
其他	330.22	156,219.00	21.14	544.22	276,159.41	19.71	431.97	184,281.19	23.44	507.33	196,167.40	25.86
合计	11,023.07	10,528,886.51	10.47	11,514.98	10,595,747.64	10.87	12,221.50	10,568,771.77	11.56	8,634.75	7,997,077.38	10.80
项目	2009 年第一季度			2009 年第二季度			2009 年第三季度			2009 年度四季度		
	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格	金额	销量	平均价格
阻燃料	3,888.45	4,724,302.69	8.23	5,287.81	6,249,051.51	8.46	5,211.86	6,108,366.05	8.53	8,504.64	9,405,840.17	9.04
耐候料	2,888.38	3,438,542.00	8.40	2,311.15	2,903,867.00	7.96	1,402.92	1,693,622.30	8.28	1,785.64	2,012,572.50	8.87
增强增韧料	377.51	269,296.50	14.02	446.75	322,567.45	13.85	548.25	413,020.67	13.27	742.29	585,419.93	12.68
塑料合金料	598.55	370,726.00	16.15	1,028.98	641,674.00	16.04	752.07	421,307.00	17.85	1,372.74	825,515.50	16.63
环保耐用料	508.39	489,790.75	10.38	779.74	1,110,365.50	7.02	979.42	1,068,998.50	9.16	1,346.49	1,518,191.70	8.87
其他	379.31	177,466.00	21.37	462.39	262,746.50	17.60	965.78	631,430.20	15.30	1,340.72	936,256.00	14.32
合计	8,640.58	9,470,123.94	9.12	10,316.83	11,490,271.96	8.98	9,860.30	10,336,744.72	9.54	15,092.53	15,283,795.80	9.87

项目	2010 年第一季度			2010 年第二季度			2010 年第三季度			2010 年第四季度		
	金额	销量	平均 价格	金额	销量	平均 价格	金额	销量	平均 价格	金额	销量	平均 价格
阻燃料	7,554.79	8,270,712.58	9.13	8,580.13	8,576,351.01	10.00	8,709.02	8,761,036.16	9.94	11,992.88	11,054,612.63	10.85
耐候料	1,479.61	1,563,729.00	9.46	2,952.91	3,052,900.00	9.67	1,734.75	1,930,369.60	8.99	1,832.60	1,507,718.00	12.15
增强增韧料	456.16	383,686.00	11.89	971.11	651,045.98	14.92	560.22	386,138.93	14.51	719.90	491,111.50	14.66
塑料合金料	1,017.74	638,792.50	15.93	1,416.08	791,942.00	17.88	671.46	288,689.00	23.26	760.57	326,225.50	23.31
环保耐用料	1,102.64	1,033,950.70	10.66	1,573.14	1,434,814.00	10.96	2,011.62	1,784,773.20	11.27	1,499.38	1,601,631.00	9.36
其他	1,531.38	1,156,956.10	13.24	2,326.33	1,661,774.50	14.00	1,391.56	1,034,362.00	13.45	2,042.62	1,483,516.50	13.77
合计	13,142.33	13,047,826.88	10.07	17,819.69	16,168,827.49	11.02	15,078.63	14,185,368.89	10.63	18,847.97	16,464,815.13	11.45

报告期内，公司按季主要产品的销售收入和销售量变化趋势如下图：



报告期内，公司按季度主要产品的平均价格变化趋势如下图：



2008 年第一季度到第三季度，公司产品销售额呈上升趋势，分别为 11,023.07 万元、11,514.98 万元和 12,221.50 万元，受金融危机的影响，公司产品销售量从第三季度开始小幅下降，第四季度销售额和销售量均达到了全年最低点，分别为 8,634.75 万元和 7,997.08 吨。2009 年，我国陆续出台了一系列刺激经济的政策，国内需求逐渐增加，经济开始复苏，同时公司更加积极的开发新产品和新客户，扩大产品销售规模，上述因素带动 2009 年公司销售额和销售量呈上涨趋势，第四季度达到了全年最高点，分别为 15,092.53 万元和 15,283.80 吨。2010 年度，全球经济进一步复苏，公司销售规模继续扩大，第一季度销售

额和销售量分别为 13,142.33 万元和 13,047.83 吨,第四季度销售额和销售量分别为 18,847.97 万元和 16,464.82 吨,超过 2009 年第四季度的销售额和销售量。

(三) 主营业务成本及毛利率变动情况

1. 主营业务成本构成分析

(1) 按产品类别划分

单位: 万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阻燃料	30,910.71	57.78%	18,937.48	53.38%	16,683.33	45.11%
耐候料	6,456.34	12.07%	6,682.12	18.83%	7,734.76	20.91%
增强增韧料	2,131.62	3.98%	1,648.35	4.65%	1,947.60	5.27%
塑料合金料	2,972.90	5.56%	2,836.44	7.99%	5,471.74	14.79%
环保耐用料	5,252.33	9.82%	3,080.44	8.68%	3,771.22	10.20%
其他	5,768.94	10.78%	2,294.88	6.47%	1,376.64	3.72%
合计	53,492.85	100%	35,479.70	100%	36,985.29	100%

(2) 按成本类别划分

单位: 万元

成本项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
原材料	49,528.01	92.59%	32,760.41	92.34%	34,431.05	93.09%
燃料动力	997.32	1.86%	774.05	2.18%	636.61	1.72%
人工成本	1,338.08	2.50%	712.26	2.01%	739.20	2.00%
制造费用	1,629.45	3.05%	1,232.98	3.48%	1,178.43	3.19%
合计	53,492.85	100%	35,479.70	100%	36,985.29	100%

报告期内,公司原材料成本构成了主营业务成本的主要组成部分,近三年平均为 92.67%。

(3) 原材料成本构成及价格变动

公司生产所需的原材料包括 PVC 粉、其他聚合物树脂、阻燃剂、增塑剂、添加填充剂和加工助剂,报告期内公司生产成本中原材料成本构成如下表:

单位：万元

原材料项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
PVC 粉	14,205.49	28.68%	9,194.29	28.07%	10,775.91	31.30%
其他聚合物树脂	11,713.16	23.65%	7,689.83	23.47%	7,523.68	21.85%
增塑剂	14,621.62	29.52%	8,536.83	26.06%	10,310.55	29.95%
阻燃剂	2,641.89	5.33%	2,533.10	7.73%	1,548.86	4.50%
添加填充剂	1,207.12	2.44%	849.40	2.59%	789.18	2.29%
加工助剂	5,138.73	10.38%	3,956.96	12.08%	3,482.88	10.12%
合计	49,528.01	100%	32,760.41	100%	34,431.05	100%

报告期内，由于公司增强增韧剂和塑料合金料销量迅速增长，占公司主营业务收入的比例逐年提高，生产上述产品所需的主要原材料其他聚合物树脂耗量也相应增长，使得公司生产成本中其他聚合物树脂的比重逐年上升。主营业务成本中，主要原材料单位成本变动如下表：

单位：元/千克

主要原材料	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
PVC 粉	6.40	22.84%	5.21	-28.34%	7.27
其他聚合物树脂	12.74	19.85%	10.63	-26.13%	14.39
增塑剂	12.07	36.69%	8.83	-30.03%	12.62
阻燃剂	17.23	22.55%	14.06	-19.29%	17.42
加工助剂	17.84	16.37%	15.33	37.00%	11.19

2009 年度，除加工助剂外，公司主要原材料平均价格较 2008 年度均大幅下跌，主要原因是 2008 年上半年，原油价格呈普遍上升趋势，2008 年 6 月份为 133.93 美元/桶，受金融危机影响，2008 年下半年，原油价格急剧下降，2008 年 12 月份为 41.45 美元/桶，但 2008 年度平均价格较高，致使公司 2008 年度原材料平均价格亦较高；2009 年，原油价格从 3 月份开始上涨，但其上涨速度缓慢，2009 年度原油平均价格仍远低于 2008 年原油平均价格，因此公司在 2009 年购买的原材料价格也低于 2008 年同期购买的原材料价格，上述因素导致公司 2009 年度主要原材料价格大幅下跌。

加工助剂 2009 年度较 2008 年度上升的主要原因是为了满足客户对产品性能的要求，公司改变了产品配方，使用了价格较高的加工助剂（安定剂），且用量较大。

2010 年度，公司主要原材料平均价格较 2009 年度均大幅上升，主要原因是随着经济逐渐复苏，原油价格普遍上涨，2009 年度，原油价格最高为 78.05 美元/桶，最低为 39.16 美元/桶，平均价格为 61.71 美元/桶；2010 年度，原油价格最高为 88.82 美元/桶，最低为 74.12 美元/桶，平均价格为 79.49 美元/桶，较 2009 年度上升 28.81%。原油价格的上升，带动公司主要原材料价格上升，2010 年度原材料平均价格较 2009 年度上升 16.74%。

（4）报告期内，原材料采购单价和采购数量对主营业务成本的影响

单位：万元

2009 年度与 2008 年度相比主营业务成本下降因素分析			
影响因素 产品类别	原材料单价变动对 主营业务成本的影响	原材料数量变动对 主营业务成本的影响	合计
PVC 粉	-3,065.31	1,483.69	-1,581.62
其他聚合物树脂	-1,968.96	2,135.11	166.15
增塑剂	-3,097.38	1,323.65	-1,773.72
阻燃剂	-298.71	1,282.96	984.25
添加填充剂	52.75	7.47	60.22
加工助剂	1,286.99	-812.92	474.07
合计	-6,508.88	4,838.23	-1,670.64
2010 年度与 2009 年度相比主营业务成本上升因素分析			
影响因素 产品类别	原材料单价变动对 主营业务成本的影响	原材料数量变动对 主营业务成本的影响	合计
PVC 粉	2,118.10	2,893.10	5,011.20
其他聚合物树脂	1,531.54	2,491.79	4,023.33
增塑剂	3,130.54	2,954.25	6,084.79
阻燃剂	571.19	-462.40	108.79
添加填充剂	-117.95	475.68	357.73
加工助剂	647.40	534.37	1,181.77
合计	5,491.41	11,276.20	16,767.60

备注：上述原材料单价和数量对主营业务成本的影响是运用连环替代法计算得出，替代

顺序为原材料单价和数量。

2. 主要产品销售价格和主要原材料采购价格对公司利润影响的敏感性分析

(1) 主要产品销售价格敏感性分析

以公司 2010 年度主营业务收入、产品销量、产品价格为基准，公司销售价格变动对利润总额的敏感性分析如下：

产品	产品销售价格变动对公司利润总额的影响			
	-10%	-5%	5%	10%
阻燃料	-56.14%	-28.07%	28.07%	56.14%
耐候料	-12.19%	-6.10%	6.10%	12.19%
增强增韧料	-4.13%	-2.06%	2.06%	4.13%
塑料合金料	-5.89%	-2.95%	2.95%	5.89%
环保耐用料	-9.43%	-4.71%	4.71%	9.43%
其他	-11.11%	-5.56%	5.56%	11.11%
合计	-98.90%	-49.45%	49.45%	98.90%

产品销售价格变动对公司利润总额影响程度从大到小依次为阻燃料、耐候料、塑料合金料、环保耐用料、增强增韧料和其他，主要是由公司各产品的销售规模决定的。

(2) 主要原材料价格变动的影响

公司生产所需的原材料主要包括 PVC 粉、其他聚合物树脂、阻燃剂、增塑剂等。按照 2010 年度成本构成的比例及原材料平均价格，主要原材料价格变动对利润总额影响的敏感性分析如下：

原材料名称	原材料价格变动对利润总额的影响			
	-10%	-5%	5%	10%
PVC 粉	21.65%	10.83%	-10.83%	-21.65%
其他聚合物树脂	17.85%	8.93%	-8.93%	-17.85%
增塑剂	22.29%	11.14%	-11.14%	-22.29%
阻燃剂	4.03%	2.01%	-2.01%	-4.03%

PVC 粉的价格波动对公司盈利能力产生的影响最大，其次是增塑剂、其他聚合物树脂和阻燃剂。上述前三种原材料的价格走势与原油价格走势基本一致，公司十分重视对其价格的市场分析，并合理安排储备时间，采用日常采购和战略采购相结合的方式采购原材料以最大限度降低采购成本；阻燃剂对公司利润总额产生的影响较小，主要原因是阻燃剂占原材料成本比例较小，且其价格的高低主要

和其阻燃性能相关，波动较小。

3. 毛利构成分析

公司主要产品的毛利与其占主营业务收入的比重基本一致，报告期内公司主要产品毛利如下表：

单位：万元

产品类别	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
阻燃料	5,926.11	52.00%	3,955.29	46.92%	2,535.67	39.56%
耐候料	1,543.53	13.54%	1,705.97	20.24%	1,320.28	20.60%
增强增韧料	575.77	5.05%	466.45	5.53%	485.26	7.57%
塑料合金料	892.95	7.84%	915.91	10.86%	1,065.27	16.62%
环保耐用料	934.45	8.20%	533.59	6.33%	565.41	8.82%
其他	1,522.95	13.36%	853.33	10.12%	437.11	6.82%
合计	11,395.76	100%	8,430.53	100%	6,409.01	100%

阻燃料和耐候料是公司最主要的产品，近三年，该两类产品毛利合计占比平均达 64.29%，其次为塑料合金料、环保耐用料和增强增韧料及其他。

4. 毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品的毛利率变动情况如下：

产品类别	2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	毛利率	毛利贡献度	变动率	毛利率	毛利贡献度	变动率	毛利率	毛利贡献度
阻燃料	16.09%	9.13%	-6.89%	17.28%	9.01%	31.01%	13.19%	5.84%
耐候料	19.29%	2.38%	-5.16%	20.34%	3.88%	39.51%	14.58%	3.04%
增强增韧料	21.27%	0.89%	-3.58%	22.06%	1.06%	10.58%	19.95%	1.12%
塑料合金料	23.10%	1.38%	-5.37%	24.41%	2.09%	49.75%	16.30%	2.45%
环保耐用料	15.10%	1.44%	2.30%	14.76%	1.21%	13.19%	13.04%	1.30%
其他	20.89%	2.35%	-22.94%	27.11%	1.94%	12.49%	24.10%	1.01%
综合毛利率	17.56%	17.56%	-8.54%	19.20%	19.20%	29.99%	14.77%	14.77%

备注：各产品对综合毛利率的贡献度=各产品毛利率×各产品的销售收入比重

2008 年度和 2009 年度公司综合毛利率保持逐年上升的趋势，主要原因是对

公司综合毛利率贡献较大的阻燃料、耐候料和塑料合金料毛利率逐年上升所致，同时随着增强增韧料、环保耐用料和其他产品销售规模的扩大，盈利能力不断提高，也有利于公司综合毛利率水平的提升。

2010 年度，公司综合毛利率为 17.56%，较 2009 年度下降 1.64 个百分点，主要原因一是随着经济逐渐复苏，公司产品需求量增加，生产规模扩大，但同时原材料价格亦不断上升，因此各主要产品的平均销售成本增长幅度为 17.33%，大于平均售价增长幅度 14.95%；二是 2009 年 11 月收购了苏州银禧，其生产规模相对较小，2010 年度营业收入为 5,298.83 万元，产品综合毛利率为 9.36%，因此从整体上拉低了合并报表综合毛利率；三是销售规模的扩大带动 2010 年度人员增加，同时 2010 年，为了留住人才，公司适当提高了员工工资，带动人工成本上升，2010 年度员工月平均工资较 2009 年度增长 32.69%。上述三个因素致使公司综合毛利率下降。

主要产品毛利率的具体分析如下：

(1) 阻燃料

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		16.09%	17.28%	13.19%
毛利率变动		-6.89%	31.01%	12.26%
价格变动因素	平均售价（元/千克）	10.05	8.64	9.37
	价格变动比例	16.32%	-7.79%	-0.32%
成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	8.43	7.15	8.14
	成本变动比例	17.90%	-12.16%	-1.81%

阻燃料产品的主要原材料构成是：PVC 粉，增塑剂，阻燃剂，添加剂、安定剂等。

阻燃料毛利率 2009 年度较 2008 年度上升 31.01%，主要原因是：

①2009 年公司成功开发了高阻燃的 CMP 级别电线料，该类产品的毛利率是普通阻燃产品的一倍，带动了毛利率的上升；

②公司调整了产品结构，大幅增加了毛利率较高 CM、CMX 级别阻燃类产品销售量，同时公司使用了价格低廉但性能良好的新型环保增塑剂，致使阻燃料中的

特殊环保 PVC 成本大幅降低；

③2009 年原材料平均价格相对较低，致使产品成本下降了 12.16%，大于产品销售价格 7.79%的降幅。

2010 年度，阻燃料毛利率较 2009 年下降 6.89%的主要原因是：

①2010 年度，整体经济进一步复苏，原油价格呈上升趋势，公司生产所需原材料价格亦不断上升，带动阻燃料的平均销售成本增长幅度为 17.90%，大于平均售价增长幅度 16.32%；

②2009 年 11 月收购了苏州银禧，其生产规模相对较小，2010 年度该公司阻燃料毛利率为 8.69%，因此从整体上拉低了该类产品的毛利率。

(2) 耐候料

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		19.29%	20.34%	14.58%
毛利率变动		-5.16%	39.51%	3.18%
价格变动因素	平均售价（元/千克）	9.93	8.35	9.58
	价格变动比例	18.92%	-12.84%	5.97%
成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	8.02	6.65	8.18
	成本变动比例	20.60%	-18.70%	5.41%

耐候料的主要原材料构成是：PVC 粉，增塑剂，阻燃剂，添加剂、安定剂等。

耐候料毛利率 2009 年度较 2008 年度上升 39.51%，主要原因是：

①2009 年公司成功开发了耐低温耐冷拉伸电线料，其销售量较大且产品毛利率比较高；2008 年 5 月，耐候料技术标准 UL62 生效，其 2009 年的销售量大幅提高，且该产品的毛利率比传统产品毛利率高。上述两个因素带动了耐候料整体毛利率的上升；

②2009 年原材料平均价格相对较低，致使产品成本下降了 18.70%，大于产品销售价格 12.84%的降幅。

2010 年度，耐候料毛利率较 2009 年下降 5.16%的主要原因 2010 年度，整体经济进一步复苏，原油价格呈上升趋势，公司生产所需原材料价格亦不断上升，耐候料生产所需主要原材料 PVC 粉、增塑剂和阻燃剂，2010 年度平均价格较 2009

年度平均价格分别上涨 22.84%、36.67%和 22.55%，带动耐候料的平均销售成本增长幅度为 20.60%，大于平均售价增长幅度 18.92%，；其他导致耐候料毛利率下降的主要原因和同期综合毛利率下降的原因相同。

(3) 增强增韧料

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		21.27%	22.06%	19.95%
毛利率变动		-3.58%	10.58%	40.30%
价格变动因素	平均售价（元/千克）	14.16	13.30	15.94
	价格变动比例	6.47%	-16.56%	5.15%
成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	11.15	10.37	12.76
	成本变动比例	7.52%	-18.73%	-1.92%

增强增韧料产品的主要原材料构成是：聚合物树脂 PC、ABS、PBT 和 PA，添加填充剂玻纤，根据玻纤占比的不同，增强增韧的效果不同。

增强增韧料毛利率 2009 年度较 2008 年度上升 10.58%的主要原因是：

①2009 年，银禧工塑销售规模不断扩大，规模效应凸显，提高了生产效率，降低了生产成本，同时该公司市场影响力增大，与客户的议价能力提高，上述两个因素带动了产品毛利率的上升；

②2009 年原材料平均价格相对较低，致使产品成本下降了 18.73%，大于产品销售价格 16.56%的降幅。

2010 年度，增强增韧料毛利率较 2009 年下降 3.58%的主要原因是 2010 年度，整体经济进一步复苏，原油价格呈上升趋势，公司生产所需原材料价格亦不断上升，生产增强增韧料所需主要原材料 PC、ABS 和 PA，2010 年度平均价格较 2009 年度分别上涨 23.58%、38.66%和 23.95%，带动增强增韧料的平均销售成本增长幅度为 7.52%，大于平均售价增长幅度 6.47%；其他导致增强增韧料毛利率下降的主要原因和同期综合毛利率下降的原因相同。

(4) 塑料合金料

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		23.10%	24.41%	16.30%
毛利率变动		-5.37%	49.75%	3.56%
价格变动因素	平均售价（元/千克）	18.90	16.61	18.46
	价格变动比例	13.79%	-10.02%	-1.07%
成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	14.53	12.55	15.45
	成本变动比例	15.78%	-18.77%	-1.72%

塑料合金料产品主要包括两大类：PVC/ABS 合金和 PC/ABS 合金。PVC/ABS 合金的主要原材料构成是 PVC 和 ABS,PC/ABS 合金的主要原材料构成是 PC 和 ABS。

塑料合金料毛利率 2009 年度较 2008 年度上升 49.75%的主要原因是：

①2009 年，银禧工塑销售规模不断扩大，规模效应凸显，提高了生产效率，降低了生产成本，同时该公司市场影响力增大，与客户的议价能力提高，上述两个因素带动了产品毛利率的上升；

②银禧科技（母公司）研发能力不断增强，2009 年开发出较多质量好、技术水平高、毛利率高的产品；

③2009 年原材料平均价格相对较低，致使产品成本下降了 18.77%，大于产品销售价格 10.02%的降幅。

2010 年度，塑料合金料毛利率较 2009 年下降 5.37%的主要原因是 2010 年度，整体经济进一步复苏，原油价格呈上升趋势，公司生产所需原材料价格亦不断上升，生产塑料合金料所需主要原材料 PVC 粉、ABS 和 PC，2010 年度平均价格较 2009 年度平均价格分别上涨 22.84%、38.66%和 23.58%，带动塑料合金料的平均销售成本增长幅度为 15.78%，大于平均售价增长幅度 13.79%；其他导致塑料合金料毛利率下降的主要原因和同期综合毛利率下降的原因相同。

（5）环保耐用料毛利率变动分析

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		15.10%	14.76%	13.04%
毛利率变动		2.30%	13.19%	-15.76%
价格变动因素	平均售价（元/千克）	10.57	8.63	11.26
	价格变动比例	22.48%	-23.36%	3.11%

成本变	平均销售成本(元/千克)	8.97	7.36	9.79
动因素	成本变动比例	21.87%	-24.82%	6.07%

环保耐用料产品的原材料构成是：PVC粉，增塑剂和其他填充剂。

环保耐用料毛利率 2009 年度较 2008 年度上升 14.76%的主要原因是 2009 年原材料平均价格相对较低，致使产品成本下降了 24.82%，大于产品销售价格 23.36%的降幅。

2010 年度，环保耐用料毛利率较 2009 年上升 2.30%的主要原因是：公司该产品的主要客户为中山爱托福工业有限公司，2010 年度，该客户增加了产品购买种类，如具有高耐寒和抗日光等性能的产品，该类产品毛利率较高；同时为了进一步保持稳定的合作关系，公司为该客户提供了更优质的服务，如派遣驻厂工程师为其调试产品，增强了公司产品的定价能力。

(6) 其他

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		20.89%	27.11%	24.10%
毛利率变动		-22.94%	12.49%	37.09%
价格变动因素	平均售价(元/千克)	13.66	15.68	21.31
	价格变动比例	-12.88%	-26.42%	56.58%
成本变动因素	平均销售成本(元/千克)	10.81	11.43	16.94
	成本变动比例	-5.42%	-32.53%	50.98%

近三年，公司其他类别产品毛利率较高且的主要原因是：该类产品的特点是：种类繁多、订单数量较小、技术含量高且客户单一，产品均是根据客户特殊要求而开发研制并生产的，市场竞争不充分，因此客户对该类产品价格敏感度较低，公司的定价能力强，该类产品的毛利率较高。上述三种其他类主要产品毛利率变动的原因分析具体如下：

①ABS产品的毛利率变动情况：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		23.13%	22.77%	-
毛利率变动		1.58%	-	-
价格变动因素	平均售价(元/千克)	19.23	14.33	-
	价格变动比例	34.19%	-	-
成本变动因素	平均销售成本(元/千克)	14.78	11.07	-

	成本变动比例	33.51%	-	-
营业收入（万元）		1,257.37	578.90	-
营业成本（万元）		966.56	447.11	-
销售量（吨）		653.87	404.04	-

ABS产品的原材料构成是：ABS树脂、阻燃剂和加工助剂。其主要应用领域为家电、电子产品外购件及内购件。

ABS产品2010年度较2009年度毛利率增加1.58%的主要原因是公司销售给格力电器（中山）小家电制造有限公司的ABS产品技术含量高，其毛利率为27.32%，且该类产品占ABS销售总额的36.83%，从整体上提高了ABS的综合毛利率。

②PP产品的毛利率变动情况：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		14.32%	18.25%	-
毛利率变动		-21.53%	-	-
价格变动因素	平均售价（元/千克）	10.33	11.81	-
	价格变动比例	-12.53%	-	-
成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	8.85	9.66	-
	成本变动比例	-8.39%	-	-
营业收入（万元）		3,681.42	1,176.95	-
营业成本（万元）		3,154.34	962.14	-
销售量（吨）		3,563.11	996.46	-

PP的原材料构成是：PP树脂、阻燃剂、填充剂和加工助剂。其主要应用领域包括家电、电工产品的外购件及内构件、汽车内外饰件等。

PP产品毛利率2010年度较2009年度降低21.53%的主要原因是2010年度，该类产品生产成下降8.39%，但平均售价下降了12.53%，致使该产品的毛利率下降。

③TPE产品的毛利率变动情况：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		33.67%	37.84%	25.53%
毛利率变动		-11.02%	48.22%	
价格变动因素	平均售价（元/千克）	24.58	23.13	26.40
	价格变动比例	6.27%	-12.39%	

成本变动因素	平均销售成本（元/千克）	16.31	14.37	19.66
	成本变动比例	13.50%	-26.91%	
营业收入（万元）		1,598.63	970.45	1,441.14
营业成本（万元）		1,060.34	603.21	1,073.24
销售量（吨）		650.29	419.64	545.85

TPE的原材料构成是：弹性体材料（TPE）、阻燃剂和加工助剂。其主要应用领域包括电线电缆及配件、玩具、电工产品包覆件。

TPE产品毛利率2009年度较2008年度增长48.22%的主要原因一是2009年以来，伴随银禧工塑研发投入的不断增加，银禧工塑为客户提供的该类产品技术含量和附加值均较高，且该类产品的客户是为华为供应相关配件，产品质量要求较高，竞争对手较少，议价能力强。如2009年度，销售给客户泰科电子（东莞）有限公司和杰联国际电子（深圳）有限公司的产品毛利率分别为59.94%和62.45%；二是2009年度原油平均价格低于2008年度，致使2009年度原材料平均价格低于同期价格。上述两个因素致使TPE产品2009年度平均成本下降26.91%，而平均售价仅下降了12.39%，产品毛利率上升。

TPE产品毛利率2010年度较2009年度下降11.02%的主要原因一是毛利率相对较低的客户2010年度销售收入占该类产品销售总额的38.17%，主要包括欧亚塑胶制品厂、东莞市源冠塑胶模具有限公司、宝利安塑胶（东莞）有限公司和三辉电线电缆（深圳）有限公司，上述四家客户的平均毛利率为26.15%，因此从整体上拉低了该类产品的毛利率；二是2010年度，原材料价格呈普遍上升趋势，带动产品平均成本上升13.50%，而平均售价仅增长了6.27%，产品毛利率下降。

（7）综合毛利率变动分析

近三年，公司的综合毛利率分别为14.77%、19.20%和17.56%，毛利率变动的主要原因一是产品生产工艺逐渐优化，产品性能好且质量稳定，带动产品毛利率上升；销售规模扩大致使规模效应凸显，燃料动力、制造费用和人工成本相对降低，且公司注重分析原材料价格走势，通过适时采购原材料和合理安排储备时间控制原材料成本；二是公司不断开发新产品，寻找新的利润增长点，如公司开发的PVC/ABS合金和改性沥青添加剂，调整现有产品结构，生产毛利率较高的产品；三是公司不断进行技术研发，通过优化产品生产技术并改变配方组合，在保

证产品质量的前提下，使用较低价格的原材料替代部分高价格的原材料，降低产品生产成本。

综合毛利率 2010 年度较 2009 年度下降的主要原因详见本节“十、盈利能力分析”之“（三）主营业务成本及毛利率变动情况”之“4. 毛利率变动分析”

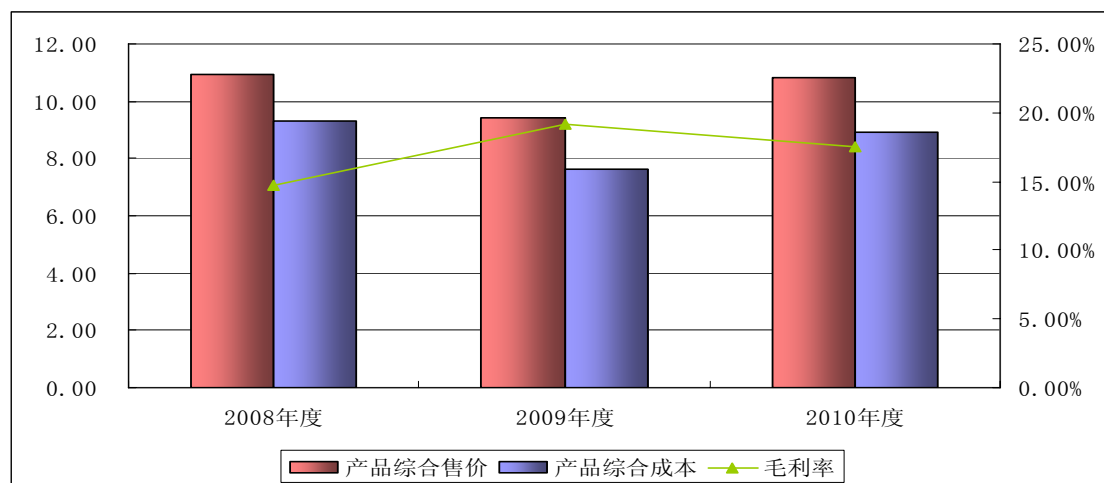
①综合毛利率变动原因分析

报告期内，公司综合毛利率变动情况具体如下：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率		17.56%	19.20%	14.77%
毛利率变动		-8.54%	29.99%	10.97%
价格变动因素	产品综合售价（元/千克）	10.84	9.43	10.93
	价格变动比例	14.95%	-13.72%	5.30%
成本变动因素	产品综合成本（元/千克）	8.94	7.62	9.32
	成本变动比例	17.33%	-18.24%	3.56%

报告期内，公司产品综合售价、产品综合成本和综合毛利率情况具体如下：

单位：元/千克



②主要产品对综合毛利率的贡献度分析

报告期内，公司主要产品毛利率变动具体情况如下：

项 目	2010年度				2009年度				2008年度	
	毛利 贡献度	占比	毛利率贡献度增 长额	占比 增长额	毛利 贡献度	占比	毛利率贡献度增 长额	占比 增长额	毛利 贡献度	占比
阻燃料	9.13%	51.99%	0.12%	5.06%	9.01%	46.93%	3.17%	7.38%	5.84%	39.55%
耐候料	2.38%	13.55%	-1.50%	-6.68%	3.88%	20.23%	0.84%	-0.37%	3.04%	20.60%
增强增韧料	0.89%	5.07%	-0.17%	-0.47%	1.06%	5.54%	-0.06%	-2.04%	1.12%	7.58%
塑料合金料	1.38%	7.86%	-0.71%	-3.01%	2.09%	10.87%	-0.37%	-5.75%	2.45%	16.62%
环保耐用料	1.44%	8.20%	0.23%	1.87%	1.21%	6.33%	-0.09%	-2.49%	1.30%	8.82%
其他	2.35%	13.38%	0.41%	3.26%	1.94%	10.12%	0.94%	3.30%	1.01%	6.82%
综合毛利率	17.56%	100%	-1.64%	0.00%	19.20%	100%	4.43%	0.00%	14.77%	100%

备注：各产品对综合毛利率的贡献度=各产品毛利率×各产品的销售收入比重

2009 年度较 2008 年度增长 4.43 个百分点，主要是由公司阻燃料、耐候料和其他产品毛利率增长所致；2010 年度较 2009 年度下降 1.64 个百分点，主要是由主要产品毛利率下降所致。上述主要产品的毛利率增长情况详见本节“十、盈利能力分析”之“（三）主营业务成本及毛利率变动情况”之“4. 毛利率变动分析”。

③同行业上市公司综合毛利率比较

公司属于化工行业，报告期内同行业上市公司毛利率水平对比如下：

公司名称	2009 年度	2008 年度
金发科技	15.67%	13.64%
国风塑业	6.77%	11.21%
佛塑股份	11.92%	4.58%
氯碱化工	5.30%	8.89%
亚星化学	2.21%	7.67%
行业平均	8.37%	9.20%
本公司	19.20%	14.77%

备注：2010 年度，公司和金发科技的毛利率分别为 17.56%和 14.80%。

2008 年度和 2009 年度，随着生产规模的不断扩大，盈利能力水平逐渐提高，公司综合毛利率水平均高于化工行业平均值。

(6) 同行业主要产品毛利率分析比较

公司主要产品包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料、环保耐用料等，同行业上市公司中，和公司主营业务最为接近的是金发科技，其与公司相同的主要产品包括阻燃料、增强增韧料和塑料合金料。该三类产品报告期内毛利率具体情况如下表：

2010 年度			
产品名称	本公司	金发科技	差异
阻燃料	16.09%	16.90%	-0.81%
增强增韧料	21.27%	14.56%	6.71%
塑料合金料	23.10%	20.48%	2.62%
2009 年度			
产品名称	本公司	金发科技	差异
阻燃料	17.28%	17.13%	0.15%
增强增韧料	22.06%	17.12%	4.94%
塑料合金料	24.41%	27.11%	-2.70%
2008 年度			
产品名称	本公司	金发科技	差异
阻燃料	13.19%	13.90%	-0.71%
增强增韧料	19.95%	17.58%	2.37%
塑料合金料	16.30%	20.74%	-4.44%

2008 年度和 2009 年度，公司阻燃料、增强增韧料和塑料合金料的毛利率呈上升趋势，和金发科技同类产品毛利率的差距逐渐缩小，2008 年增强增韧料毛利率高于金发科技 2.37 个百分点，2009 年度阻燃料毛利率和增强增韧料毛利率分别高于金发科技 0.15 和 4.94 个百分点。2010 年度，由于原材料价格的上涨和人工成本的提高，上述三类产品的毛利率均下降，但同金发科技相比，公司增强增韧料和塑料合金料仍高于金发科技 6.71 个百分点和 2.62 个百分点。报告期内，公司上述产品毛利率和金发科技同类产品毛利率的差距逐渐缩小的具体原因如下：

①阻燃料毛利率

阻燃料毛利率逐年上升较快的主要原因一是公司该生产规模和销售规模不断扩大，形成规模效应，致使生产成本下降，产品质量稳定且不断提高，2009 年度，阻燃料销售量较同期增长 29.18%；二是随着研发能力的不断增强，公司产品结构发生变化，不断开发出新产品，如毛利率相对较高的户外耐高温、耐低温阻燃电线电缆料。

②增强增韧料毛利率

增强增韧料毛利率逐年上升较快的主要原因是：增强增韧料主要是工程塑料产品，产品处于开拓市场阶段时，销售量较低，市场议价能力弱，毛利率相对较低；随着该产品销售规模的扩大、公司研发能力的不断增强和产品质量的逐渐提高，增强增韧料的成本相对降低且客户稳定，毛利率逐渐上升，与金发科技该产品毛利率的差距缩小。

③塑料合金料毛利率

塑料合金料毛利率逐年上升较快的主要原因是：塑料合金料主要是工程塑料产品，随着公司研发能力逐渐增强，开发新产品的能力亦不断提高，如 2007 年开发出 PVC/ABS 合金，其销售规模不断扩大。但是公司塑料合金料销售规模相比金发科技规模还是比较小，且种类不多，因此生产成本相对较高，毛利率低于金发科技塑料合金料。

（四）期间费用

1. 期间费用

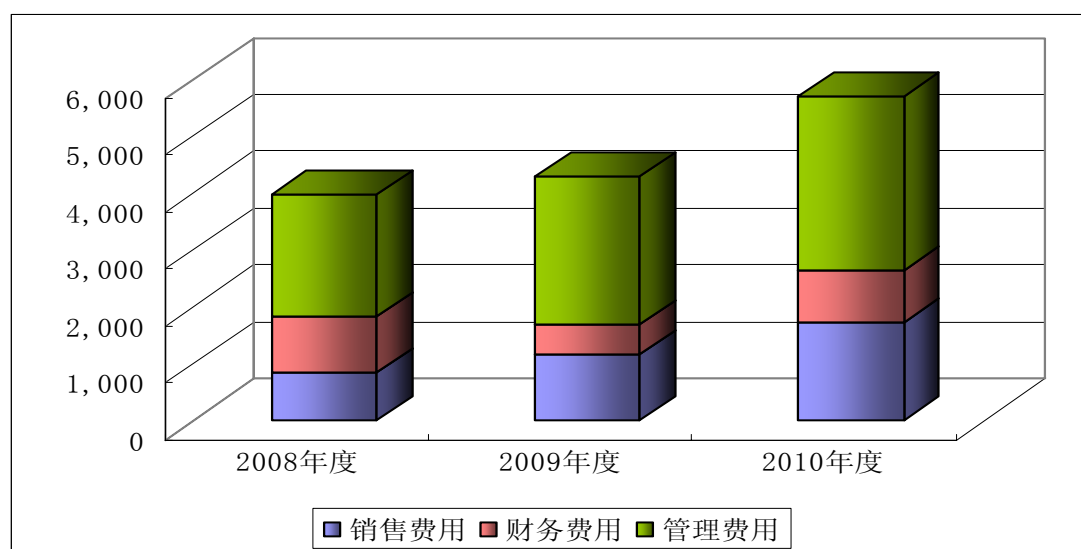
单位：万元

类别	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,729.23	2.66%	1,169.43	2.66%	856.37	1.97%
管理费用	3,070.34	4.73%	2,589.71	5.90%	2,137.10	4.92%
财务费用	916.92	1.41%	540.19	1.23%	1,000.80	2.31%
合计	5,716.49	8.81%	4,299.33	9.79%	3,994.27	9.20%
主营业务收入	64,888.62	-	43,910.23	-	43,394.30	-

备注：上述占比为各项期间费用占主营业务收入的比例。

近三年，公司期间费用随着营业收入的增长呈逐年上升趋势，分别为 3,994.27 万元、4,299.33 万元和 5,716.49 万元，公司期间费用构成情况如下图所示：

单位：万元



2. 期间费用变动情况分析

单位：万元

类别	2010 年度			2009 年度			2008 年度
	金额	变动额	变动率	金额	变动额	变动率	金额
销售费用	1,729.23	559.80	47.87%	1,169.43	313.06	36.56%	856.37
管理费用	3,070.34	480.63	18.56%	2,589.71	452.61	21.18%	2,137.10
财务费用	916.92	376.73	69.74%	540.19	-460.61	-46.02%	1,000.80
合计	5,716.49	1,417.16	32.96%	4,299.33	305.06	7.64%	3,994.27

公司 2010 年度期间费用占主营业务收入的比例较 2009 年度下降 0.98 个点的主要原因是：公司销售收入 2010 年度较 2009 年度大幅增长，增加额和增长率分别为 20,978.39 万元和 47.78%，而期间费用 2010 年度较 2009 年度增加额和增长率分别为 1,417.16 万元和 32.96%，销售收入的增长幅度大于期间费用的增长幅度。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用和销售费用率如下：

类别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用（万元）	1,729.23	1,169.43	856.37
销售费用率	2.66%	2.66%	1.97%

报告期内销售费用主要包括产品销售的运输费、销售人员的工资及福利费、差旅费、保险费等。

公司销售费用 2009 年度较 2008 年度增加 313.06 万元的主要原因一是公司销售规模扩大，带动人工费、差旅费、运杂费和报关费分别增长 28.02 万元、17.16 万元、108.82 万元和 14.10 万元；二是为增强公司产品品牌影响力，树立企业形象，公司参加行业展览会的费用增加 37.18 万元；三是公司就应收账款向中国信用出口保险公司进行投保，该类费用同期增加 132.85 万元。

公司销售费用 2010 年度较 2009 年度增加 559.80 万元的主要原因：一是公司销售规模扩大，带动人员增加，且本期人员工资上涨，带动公司人工费较 2009 年度增加 122.40 万元；二是销售规模扩大，带动运杂费和差旅费较同期分别增加 204.44 万元和 91.83 万元。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用和管理费用率如下：

类别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
管理费用（万元）	3,070.34	2,589.71	2,137.10
管理费用率	4.73%	5.90%	4.92%

公司管理费用主要包括管理部门发生的人员工资及福利费、差旅费用、办公费用、研发费用及折旧费等。

公司管理费用 2009 年度较 2008 年度增加 452.61 万元的主要原因一是产品项目开发费较同期增加了 273.93 万元；二是非生产性人员调薪，带动人工费、福利费和社保费分别增加 82.79 万元、19.88 万元和 19.06 万元。

公司管理费用 2010 年度较 2009 年度增加 480.63 万元的主要原因一是公司管理人员增加、薪金上调等因素，带动人工费增加 198.16 万元；二是生产规模扩大带动相关管理人员的差旅费增加 121.91 万元。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用和财务费用率如下：

类别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
财务费用（万元）	916.92	540.19	1,000.80
财务费用率	1.41%	1.23%	2.31%

公司财务费用主要包括公司向银行借款的利息支出、利息收入和汇兑损益。

公司财务费用 2009 年度较 2008 年度减少 460.61 万元的主要原因一是利率下降，带动利息支出减少 201.49 万元；二是 2009 年汇率波动较小，汇兑损失减少 251.94 万元。

公司财务费用 2010 年度较 2009 年度增加 376.73 万元的主要原因一是公司为满足日益增加的营运资金需求，适当扩大了负债融资规模，短期借款增加，致使利息支出增加 199.80 万元；二是 2010 年人民币汇率上升，致使公司汇兑损益增加 120.82 万元。

报告期，公司各期汇兑损益占净利润比例如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汇兑损益	169.05	48.23	300.17
净利润	5,595.71	3,923.39	2,689.04
占比	3.02%	1.23%	11.16%

本公司外币业务以美元和港币结算，近几年人民币增值加快，直接造成公司汇兑损失增加。报告期内，汇兑损益金额分别为 300.17 万元、48.23 万元和 169.05 万元，占当年财务费用的比例分别为 29.99%、8.93%和 18.44%。

由于本公司 50%左右的销售是以外币结算，且有 1~3 个月账期，期末外币

资产余额大于外币负债余额。从历史数据看，人民币增值会直接给公司造成汇兑损失，人民币减值则会带来汇兑收益。

公司原材料进口、产品国内转厂和直接出口均使用美元、港元等外汇结算。自 2005 年 7 月 21 日国家汇率制度改革以来，人民币持续小幅升值。人民币汇率波动主要通过汇兑损益对公司的经营业绩产生影响。汇率变化受国内外政治、经济等因素影响较大，外汇汇率波动将影响公司原材料进口价格和产品国内转厂及直接出口的价格，进而影响公司经营业绩，汇率的波动使公司的生产经营存在一定的风险。

本公司将密切关注和研究国际外汇市场的发展动态，选择最有利的结算币种和结算方式，目前，公司主要采用三种措施应对汇率变动风险：一是在日常采购中优先采用外币支付；二是加快应收账款回收力度，特别是对外币应收账款的控制力度，缩短外币应收账款的收款期；三是积极参与人民币结算试点的工作。

（五）资产减值损失

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	205.77	451.24	65.59
存货跌价损失	-8.36	-4.66	13.01
长期股权投资减值损失	-	7.05	0.61
合计	197.41	453.64	79.22

公司资产减值损失 2009 年度较 2008 年度增加 374.42 万元，增幅 472.66%，主要原因是 2009 年末应收账款余额比年初增长幅度较大，按企业坏账准备计提政策计提坏账准备金增加所致。

公司资产减值损失 2010 年度较 2009 年度减少 256.23 万元，降幅 56.48%，主要原因是应收账款 2009 年末应收账款余额增长较大，计提坏账的基数较大，2010 年末应收账款余额增长相对较小，按企业坏账准备计提政策计提坏账准备金减少所致。

（六）营业外收支

1. 营业外收入

(1) 营业外收入构成

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
其他	5.27	10.00	5.00
政府补助	1,075.14	933.20	629.26
合计	1,080.67	934.20	634.26
利润总额	6,561.09	4,598.96	2,968.99
占利润总额的比例	16.47%	20.31%	21.36%
扣除营业外收入的利润总额	5,480.42	3,664.76	2,334.73

报告期内，公司营业外收入主要为政府部门针对公司研发新产品和新技术拨付的专项基金，有利于提高公司研发及新产品开发能力。报告期内，公司扣除营业外收入的利润总额分别为 2,334.73 万元、3,664.76 万元和 5,480.42 万元，公司盈利能力持续稳定提高。

(2) 政府补助详细说明

政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
东莞市企业研发投入资助	198.64	注(1)	111.67	注(1)	-	
财政贷款贴息	3.65	注(2)	11.32	注(2)	-	
国际市场开拓资金	30.00	注(3)	64.17	注(3)	30.00	注(1)
科学技术奖	10.00	注(4)	75.00	注(4)	10.00	注(2)
专利企业培育奖金	0.00	-	10.00	注(5)	5.00	注(3)
东莞市财政局专项资金	134.09	注(5)	-		-	
企业研发拨款	0.00	-	-		39.08	注(4)
产学研结合示范基地改性塑料研发基地	15.64	注(6)	70.03	注(6)	39.33	注(5)
激光印标材料研发	12.85	注(7)	108.36	注(7)	12.46	注(6)
电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯	45.00	注(8)	3.52	注(8)	71.48	注(7)
特种工程塑料及合金技术	0.00	-	30.00	注(9)	104.06	注(8)
阻燃增强耐候型 PET 节能灯具专用料	15.19	注(9)	30.19	注(10)	0.62	注(9)
高性能节能灯专用高分子材料技术	5.95	注(10)	294.05	注(11)	-	

高性能环保型 PC 专用材料	51.88	注(1)	64.57	注(2)	317.23	注(10)
导热无卤阻燃 PBT 工程塑料改性技术	43.24	注(2)	30.33	注(3)	-	-
省名牌产品奖励资金	0.00	-	30.00	注(4)	-	-
高等级道路用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用	202.23	注(3)	-	-	-	-
节能灯具专用高性能环保无卤阻燃 PBT 工程塑料改性技术与产业化	82.50	注(4)	-	-	-	-
东莞市质量监督检测中心对外协助费拨款	20.28	注(5)	-	-	-	-
09 年专利申请资助资金	1.00	注(6)	-	-	-	-
财政局第一、二阶段上市辅导资助	200.00	注(7)	-	-	-	-
纳税大户奖	3.00	注(8)				
合计	1,075.14		933.20		629.26	

备注：2010 年度政府补助共 10,751,449.21 元明细如下：

注（1）根据广东省东莞市财政局东财函（2010）234 号《关于拨付 2009 年度东莞市企业研发投入资助经费的通知》，公司之子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司取得东莞市企业研发投入资助 1,119,300.00 元，根据东莞市财政局与东莞市科学技术局东财函（2010）1158 号《关于拨付 2010 年第二批东莞市重点实验室资助经费的通知》，银禧工程塑料（东莞）有限公司取得东莞市重点实验室资助经费 700,000.00 元，根据东莞市财政局、东莞市经济和信息化局《关于拨付 2009 年度技术改造和技术创新专项资金第一批项目经费的通知》（东财函[2010]951 号），银禧工程塑料（东莞）有限公司取得 09 年技术改造资金 132,000.00 元；根据东莞市财政局证明文件，公司取得东莞市企业研发投入资助 35,073.50 元。上述四项共计 1,986,373.50 元。

注（2）根据东莞市重点中小工业企业和加工贸易企业融资支持计划，公司之子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司取得财政贷款贴息 9,512.00 元，公司取得财政贷款贴息 27,026.00 元。上述两项共计 36,538.00 元。

注（3）根据东莞市对外经济合作局《东莞市 2009 年第五批企业国际市场开拓资金审核拨付情况表》，公司于 2010 年 2 月取得 UL 认证产品项目补助资金 300,000.00 元，2010 年公司使用该资金 300,000.00 元。

注（4）根据东莞市财政局东莞市科学技术局东财函[2010]1059 号文《关于拨付 2010 年东莞市科学技术奖励资金的通知》，公司于 2010 年 12 月取得特种工程塑料及其合金的关键技术—科学进步二等奖奖金 100,000.00 元。

注（5）公司之子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司取得东莞市财政拨付的如下资金：2010年1月12日取得财政局党支部奖金10,000.00元，2010年1月29日取得2009年上半年促进投保专项资金37,939.00元，2010年4月8日取得2009年第三季加工贸易奖40,000.00元，2010年5月7日取得2009年第四季扩大内销扶持资金40,000.00元，2010年7月13日取得2010年第一批企业开拓资金71,901.00元，2010年8月25日取得东莞市扶持资金40,455.00元，2010年10月11日取得2010年企业开拓资金-信用保险费用美金部分30%的返还17,554.00元；公司取得东莞市财政拨付的如下资金：2010年1月29日取得省09年第三季度加工贸易企业扩大内销奖励资金40,000.00元，2010年1月29日取得2009年上半年促进投保专项资金116,711.00元，2010年7月13日公司取得10年第一批企业开拓资金193,969.00元，2010年8月25日公司取得09年促进投保出口资金111,917.00元，2010年9月17日公司取得加工贸易企业扩大内销奖金60,000.00元，2010年9月21日公司取得加工贸易企业扩大内销奖金40,000.00元，2010年11月18日公司取得重付加工贸易工转型升级专项资金217,881.00元，2010年11月30日公司取得企业出口奖励28,851.00元，2010年12月2日公司取得2010年度企业市场开拓资金138,480.00元，2010年12月30日公司取得市质量技术监督局拨款2009年省部产学研合作重大专项经费（第一批）-安全环保消费电子类线缆及线束共性技术研究与产业化135,200.00元，以上10项合计1,340,858.00元。

注（6）根据东莞市科学技术局《省部产学研合作项目立项通知》，2007年公司收到专项资助300,000.00元，同年根据《2007年东莞市配套国家/省科技（专利）计划资助项目名单》收到东莞市财政局配套资金150,000.00元；根据东莞市科学技术局东科[2007]113号《转发省财政厅等单位关于下达2007年省部产学研合作专项资金的通知》和广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2007]219号文，2008年公司收到产学研专项资金400,000.00元；根据东莞市财政局、东莞市科学技术局东财函[2009]54号文《关于拨付2008年东莞市配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司2009年3月收到项目资金200,000.00元；根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2009]138号文《关于下达2009年省部产学研合作专项资金特派员项目经费的通知》，公司2009年7月取得产学研结合示范基地改性塑料研发基地项目资金200,000.00元。截止2010年12月31日，公司累计收到该项目资金1,250,000.00元，累计使用该项资金1,250,000.00元，2010年公司使用该专项资金156,429.12元。

注（7）根据东莞市科技局文件东科[2007]2 号文《关于下达 2006 年东莞市科技发展专项基金项目及经费的通知》，公司 2007 年收到激光印标材料研发项目资金 250,000.00 元；据广东省财政厅文件粤财工[2008]532 号文《关于下达财政部 2008 年度产业技术成果转化项目补助资金的通知》，公司 2009 年 2 月收到激光印标材料研发项目资金 1,200,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,450,000.00 元，累计已使用该专项资金 1,450,000.00 元，2010 年公司使用该专项资金 128,494.12 元。

注（8）根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局文件东科[2008]8 号文《关于下达 2007 年粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项中标项目及经费的通知》，2008 年公司收到电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯项目资金 750,000.00 元，2009 年 12 月收到 450,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,200,000.00 元，累计已使用该专项资金 1,200,000.00 元，2010 年公司使用该专项资金 450,000.00 元。

注（9）根据东莞市财政局东财函[2008]789 号文《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司取得项目资金 460,000.00 元，截止 2010 年 12 月 31 日，累计已使用该专项资金 460,000.00 元，2010 年公司使用该专项资金 151,945.54 元。

注（10）根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅粤经贸技改[2008]911 号文批复确认，在 2008 年广东省省级财政支持技术改造项目招标中，公司在“新型材料及制品生产技术改造”中的“高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造”招标项目中标，获得项目资金 2,000,000.00 元；根据广东省东莞市财政局东财函[2009]787 号文《关于拨付 2008 年东莞市获得国家省财政资金扶持技术进步项目市财政配套资金的通知》，公司取得“高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造项目资金 1,000,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 3,000,000.00 元，累计已使用该专项资金 3,000,000.00 元，2010 年公司使用该项目资金 59,478.71 元。

注（11）根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅文件粤经贸技改[2006]857 号文《关于下达 2006 年广东省省级财政支持技术改造招标项目资金计划的通知》，公司 2007 年收到项目资金 5,000,000.00 元，根据东莞市财政局东财函〔2008〕789 号文《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，2008 年公司收到东莞市政府配套项目资金 2,500,000.00 元；截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 7,500,000.00 元，累计已使用该专项资金 7,500,000.00 元，2010 年公司使用该项目资金 518,839.65 元。

注（12）根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局东科[2009]3 号文《关于下达 2008 年粤港关键领域重点突破项目（东莞专项）招标中标项目及经费安排的通

知》，公司取得项目资金 750,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，累计已使用该专项资金 735,683.32 元，2010 年公司使用该专项资金 432,404.43 元。

注（13）根据广东省财政厅、广东省科学技术厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2009]176 号文件《关于下达 2009 年省部产学研合作重大专项经费（第一批）的通知》，公司取得高等级道路用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用项目资金 1,500,000.00 元，根据广东省东莞市财政局东财函[2010]1322 号文《关于拨付 2010 年东莞市第一批配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司取得高等级道路用高性能废橡塑改性沥青的开发与应用项目资金 600,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 2,100,000.00 元，累计已使用该专项资金 2,022,288.14 元，2010 年公司使用该项目资金 2,022,288.14 元。

注（14）根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室文件粤财教[2008]258 号文《关于下达 2008 年省部产学研合作专项资金的通知》，公司 2009 年 2 月收到项目资金 600,000.00 元；根据东莞市财政局东财函[2009]1273 号文件《关于拨付 2009 年东莞市配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司 2009 年 12 月取得项目资金 225,000.00 元。截止 2010 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 825,000.00 元，累计已使用该专项资金 825,000.00 元，2010 年公司使用该专项资金 825,000.00 元。

注（15）根据广东省财政厅、广东省科学技术厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室文件粤财教[2009]176 号文件《关于下达 2009 年省部产学研合作重大专项经费（第一批）的通知》，公司取得广东省东莞市质量计量监督检测所拨付的安全环保消费电子类线缆及线束共性技术研究与产业化项目资金 202,800.00 元。

注（16）根据东莞市财政局、东莞市知识产权局东财函[2010]99 号《关于拨付 2009 年度专利申请资助资金的通知》，公司取得 09 年专利申请资助资金 10,000.00 元，2010 年公司使用该资金 10,000.00 元。

注（17）根据东莞市人民政府办公室东府办复[2010]142 号《关于同意对东莞劲胜精密组件股份有限公司实施第二阶段上市辅导资助和广东银禧科技股份有限公司实施第一、二阶段上市辅导资助的复函》，公司取得东莞市财政局第一、二阶段上市辅导资助 2,000,000.00 元。

注（18）根据道窖镇人民政府经济贸易办公室《关于做好纳税大会奖牌及支票领取的通知》，银禧工塑公司取得于 2010 年 8 月取得道窖镇政府纳税奖励 30,000.00 元。

2009 年政府补助共 9,332,016.50 元明细如下：

注（1）：根据东莞市科学技术局、东莞市财政局东科[2009]65 号文《关于下达 2008 年东莞市企业研发投入资助名单及经费安排的通知》，公司之子公司银禧工塑取得东莞市企业研发投入资助 1,116,700.00 元。

注（2）：根据东莞市重点中小工业企业和加工贸易企业融资支持计划，公司之子公司银禧工塑取得财政贷款贴息 14,509.00 元；根据东莞市科学技术局、东莞市财政局东科[2009]156 号文《关于下达 2009 年东莞市科技贷款贴息项目通知》，公司取得科技贷款贴息 98,700.00 元。上述两项共计 113,209.00 元。

注（3）：根据东莞市对外贸易经济合作局东外经贸财函[2009]3 号文《关于拨付 2009 年第一批企业国际开拓资金的函》，公司之子公司银禧工塑取得国际市场开拓资金补助(产品 UL 认证)300,000.00 元；根据东莞市对外经济合作局《东莞市 2009 年第二批企业国际市场开拓资金审核拨付情况表（2009 年项目）》，公司之子公司银禧工塑取得出口信用保险 2008 年 12 月份至 2009 年 2 月份保费补贴 33,816.00 元，根据东莞市对外经济合作局《东莞市 2009 年第二批企业国际市场开拓资金审核拨付情况表（2008 年项目）》，公司取得出口信用保险 2008 年 8 月份至 2009 年 2 月份保费补贴 173,863.00 元；根据东莞市对外经济合作局《东莞市 2009 年第四批企业国际市场开拓资金审核拨付情况表》，公司之子公司银禧工塑取得出口信用保险保费补贴 26,510.00 元；公司取得出口信用保险保费补贴 107,542.00 元。上述五项共计 641,731.00 元。

注（4）：根据东莞市财政局文件东财函[2008]1139 号《关于拨付 2008 年东莞市科学技术奖的通知》，公司之子公司银禧工塑取得科学技术奖（科技进步三等奖）50,000.00 元；根据东莞市财政局文件东财函[2008]1139 号《关于拨付 2008 年东莞市科学技术奖的通知》，公司取得科学技术奖（科技进步二等奖）100,000.00 元；根据东莞市人民政府东府[2009]89 号文《关于拨付银禧工程塑料（东莞）有限公司 2008 年东莞市科学技术奖的通知》，公司之子公司银禧工塑取得 2008 年新企业奖 200,000.00 元；根据东莞市财政局、东莞市科学技术局东财函[2009]994 号文《关于拨付 2009 年东莞市科学技术奖励资金的通知》，公司取得 2009 年新企业奖 200,000.00 元、电子/电气用高性能环保型聚碳酸酯改性材料科技进步一等奖奖金 200,000.00 元，上述五项共计 750,000.00 元。

注（5）：根据东莞市知识产权局、东莞市财政局东知[2009]30 号文《关于认定 2009 年东莞市专利培育试点企业的通知》，公司取得专利试点培育资金 100,000.00 元。

注（6）：根据东莞市科学技术局《省部产学研合作项目立项通知》，2007 年公司收到专项资助 300,000.00 元，同年根据《2007 年东莞市配套国家/省科技（专利）计划资助项目名单》收到东莞市财政局配套资金 150,000.00 元；根据东莞市科学技术局东科[2007]113 号《转发省财政厅等单位关于下达 2007 年省部产学研合作专项资金的通知》和广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2007]219 号文，2008 年公司收到产学研专项资金 400,000.00 元；根据东莞市财政局、东莞市科学技术局东财函[2009]54 号文《关于拨付 2008 年东莞市配套资助国家/省科技计划项目经费的通知》，公司 2009 年 3 月收到项目资金 200,000.00 元；根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室粤财教[2009]138 号文《关于下达 2009 年省部产学研合作专项资金特派员项目经费的通知》，公司 2009 年 7 月取得产学研结合示范基地改性塑料研发基地项目资金 200,000.00 元；截止 2009 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,250,000.00 元，累计使用该项资金 1,093,570.88 元。2009 年公司使用该专项资金 700,265.24 元。

注（7）：根据东莞市科技局文件东科[2007]2 号文《关于下达 2006 年东莞市科研发展专项基金项目及经费的通知》，公司 2007 年收到激光印标材料研发项目资金 250,000.00 元；据广东省财政厅文件粤财工[2008]532 号文《关于下达财政部 2008 年度产业技术成果转化项目补助资金的通知》，公司 2009 年 2 月收到激光印标材料研发项目资金 1,200,000.00 元；截止 2009 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,450,000.00 元，累计已使用该专项资金 1,321,505.88 元，2009 年公司使用该专项资金 1,083,579.84 元。

注（8）：根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局文件东科[2008]8 号文《关于下达 2007 年粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项中标项目及经费的通知》，2008 年公司收到电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯项目资金 750,000.00 元，2009 年 12 月收到 450,000.00 元，截止 2009 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 1,200,000.00 元，累计已使用该专项资金 750,000.00 元，2009 年公司使用该专项资金 35,170.61 元。

注（9）：根据广东省东莞市财政局东财函（2009）614 号文《关于拨付工研院等四家企业 2006 年粤港招标项目经费的通知》，公司取得特种工程塑料及合金技术项目资金 300,000.00 元，公司累计取得该项目资金 1,500,000.00 元。

注（10）：根据东莞市财政局东财函[2008]789 号文《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司取得项目资金 460,000.00 元，截止 2009 年 12 月

31 日，2009 年公司使用该专项资金 301,893.09 元。

注（11）：根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅粤经贸技改[2008]911 号文批复确认，在 2008 年广东省省级财政支持技术改造项目中，公司在“新型材料及制品生产技术改造”中的“高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造”招标项目中标，获得项目资金 2,000,000.00 元；根据广东省东莞市财政局东财函[2009]787 号文《关于拨付 2008 年东莞市获得国家省财政资金扶持技术进步项目市财政配套资金的通知》，公司取得“高性能节能灯专用高分子材料生产技术改造项目资金 1,000,000.00 元；截止 2009 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 3,000,000.00 元，累计已使用该专项资金 2,940,521.29 元，2009 年公司使用该项目资金 2,940,521.29 元。

注（12）：根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅文件粤经贸技改[2006]857 号文《关于下达 2006 年广东省省级财政支持技术改造招标项目资金计划的通知》，公司 2007 年收到项目资金 5,000,000.00 元，根据东莞市财政局东财函〔2008〕789 号文《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，2008 年公司收到东莞市政府配套项目资金 2,500,000.00 元；截止 2009 年 12 月 31 日，公司累计收到该项目资金 7,500,000.00 元，2009 年公司使用该项目资金 645,667.54 元，累计已使用该专项资金 6,981,160.35 元。

注（13）：根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局东科[2009]3 号文《关于下达 2008 年粤港关键领域重点突破项目（东莞专项）招标中标项目及经费安排的通知》，公司取得项目资金 750,000.00 元，2009 年公司使用该专项资金 303,278.89 元。

注（14）：根据东莞市财政局、东莞市经济贸易局东财函[2009]481 号文《关于拨付 2008 年我市获得名牌称号企业奖励资金的通知》，公司取得省名牌产品奖励资金 300,000.00 元。

2008 年政府补助共 6,292,570.11 元明细如下：

注（1）：根据东莞市对外贸易经济合作局东外经贸财函〔2008〕5 号文《关于拨付 2008 年度第三批企业国际市场开拓资金的函》，公司取得国际市场开拓资金补助（UL 认证补贴款），2008 年公司使用该专项资金 300,000.00 元。

注（2）：根据东莞市人民政府〔2007〕73 号文《关于颁发 2007 年东莞市科学技术奖的通知》，2008 年 1 月收到东莞市财政局虎门分局科学技术奖（激光印标 ABS 塑料项目获 2007 年东莞市科学技术奖励授奖项目一等奖）100,000.00 元。

注（3）：根据东莞市知识产权局、市财政局东知[2008]2 号文《关于认定 2007 年东莞市专利培育、试点企业与奖励专利代理机构的通知》，公司取得专利企业培育奖金 50,000.00 元。

注（4）：根据东莞市科学技术局、东莞市财政局东科[2008]20 号《关于下达 2007 年度东莞市企业研发投入资助计划的通知》，公司之子公司银禧工塑取得企业研发项目专款 390,800.00 元，2008 年公司使用该专项资金 390,800.00 元。

注（5）：根据东莞市科学技术局《省部学研合作项目立项通知》，公司收到项目资金 300,000.00 元，根据《2007 年东莞市配套国家/省科技（专利）计划资助项目名单》，公司收到项目资金 150,000.00 元，根据广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部结合领导小组办公室粤财政〔2007〕219 号《关于下达 2007 年省部产学研合作专项资金的通知》，公司收到项目资金 400,000.00 元。截止 2008 年 12 月 31 日，公司累计取得产学研结合示范基地改性塑料研发基地项目资金 850,000.00 元，2008 年公司使用该专项资金 393,305.64 元。

注（6）：根据东莞市科技局文件东科[2007]2 号文《关于下达 2006 年东莞市科研发展专项基金项目及经费的通知》，公司取得激光印标材料研发项目资金 250,000.00 元，2008 年公司使用该专项资金 124,555.34 元。

注（7）：根据东莞市科学技术局、东莞市经济贸易局、东莞市财政局文件东科[2008]8 号文《关于下达 2007 年粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项中标项目及经费的通知》，公司取得电子\电气用高性能环保型聚碳酸酯项目资金 750,000.00 元，2008 年公司使用该专项资金 714,829.39 元。

注（8）：根据东莞市财政局文件东财函[2008]386 号文《关于拨付 2006 年粤港关键领域重点突破项目招标（东莞专项）第二期经费的通知》，公司取得特种工程塑料及合金技术项目资金 450,000.00 元，2008 年公司使用该项目资金 1,040,586.23 元。

注（9）：根据东莞市财政局东财函[2008]789 号《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司取得阻燃增强耐候型 PET 节能灯具专用料项目资金 460,000.00 元，2008 年公司使用该项目资金 6,161.37 元。

注（10）：根据东莞市财政局东财函[2008]789 号文《关于拨付东莞市 2007 年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，2008 年公司收到东莞市政府配套项目资金 2,500,000.00 元，2008 年公司使用该项目资金 3,172,332.14 元。

(3) 政府补助确认依据

按照公司会计政策公司收到的与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。具体情况为：第一，收到的各项政府奖励金，于实际收到时确认为当期损益；第二，收到的各项项目经费补助，于实际收到时分以下情况会计处理：如果费用已经发生，按已经发生的费用额范围内确认当期收益，剩余部分确认为递延收益；项目已经完成的，全额确认当期收益；项目尚未开始或费用尚未发生的，全额确认为递延收益，待实际发生时按实际发生额确认费用的同时分期确认收益。

(4) 政府补助收益对公司经营成果的影响

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助收益	10,751,449.21	9,332,016.50	6,292,570.11
所得税率	15%和 12.5%	15%和 12.5%	15%和 0%
税后政府补助	9,194,948.35	7,975,752.41	5,407,304.59
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	16.43%	20.33%	20.11%

公司享受的各项政府补助主要是政府按照有关政策根据公司当年新产品研发和市场开拓情况给予的项目资助和奖金，对公司的技术研发和经营起到了良好的补充作用。如果这些优惠补助和奖励全部取消将会对公司经营产生一定影响。

“十二五”时期，广东省东莞市坚定不移调整产业结构，积极推进产业转型升级，推动“东莞制造”向“东莞创造”、“东莞品牌”、“东莞服务”的转变，加快培育战略性新兴产业，目前已成为珠江三角洲地区的现代产业示范区、国际竞争力强的产业中心之一和辐射能力强的综合服务中心之一（资料来源：东莞市经济和信息化局《东莞市抢占先机，谋求产业转型升级》）。鉴于上述政策导向，东莞市政府为加大力度扶持产品技术含量高、研发能力强的高科技企业的发展，给予较多的政府补贴和奖励。

作为东莞市科学技术局、东莞市知识产权局认定的市重点专利培育企业之一，发行人于2008年被广东省科技厅、广东省财政厅、广东省国税局、广东省地

税局联合认定为“高新技术企业”，其材料实验室于2010年被东莞市科技局认定为东莞市高分子材料重点实验室，目前拥有具有国内外领先水平的33项核心技术成果，793个牌号，共5,036个产品技术配方，取得改性塑料行业145项产品认证，其中PVC电线电缆料是国内少数几家获得UL QMTM2认证的产品。报告期内，发行人研发投入金额分别为1,594.86万元、1,774.86万元和2,641.75万元，占营业收入的比例分别为3.68%、4.04%和4.07%。综上所述，发行人在未来持续获得政府补贴的可能性较大。

2. 营业外支出

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
交通罚款及滞纳金	2.70	2.23	0.92
捐赠支出	-	-	1.57
处置固定资产	0.11	19.57	-
其他	-	0.14	0.73
合计	2.81	21.94	3.21

报告期内，公司税务滞纳金主要是公司未按期纳税所致。公司报告期内的营业外支出金额较小，对公司的盈利不存在重大影响。

（七）所得税费用

1. 所得税税率和税收优惠情况

公司所得税税率及税收优惠情况详见本节“四、纳税情况说明”。

2. 报告期内，公司合并报表反映的所得税情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	959.68	699.61	338.00
递延所得税调整	0.17	-57.84	-55.04
其他调整	5.53	33.81	15.01
新所得税法过度期税率变动原已确认的递延所得税余额的税务影响	-	-	-18.01
所得税费用合计	965.38	675.57	279.95
占利润总额比例	14.71%	14.69%	9.43%

公司 2009 年度所得税费用较 2008 年度增加 395.62 万元，主要原因一是银

禧科技（母公司）利润总额较同期增加 1,090.66 万元，带动所得税费用增加 163.60 万元，二是银禧工塑因享受“两免三减半”的所得税优惠政策，2008 年为免税期，因此确认递延所得税资产后导致所得税费用为-65.18 万元，2009 年减半征收所得税，公司该年度实现利润总额 1,469.61 万元，按 12.5%的税率缴纳所得税 169.58 万元，同比增长 234.76 万元。

公司 2010 年度所得税费用较 2009 年度增加 289.81 万元，主要原因是利润总额 2010 年度较 2009 年度增加 1,962.13 万元，增幅 42.66%，带动所得税费用增加。

3. 所得税优惠对公司利润的影响

报告期内，所得税优惠政策对公司利润的影响具体如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
所得税优惠	7,472,755.24	4,732,895.34	5,054,362.09
净利润	55,957,135.61	39,233,877.72	26,890,366.53
占净利润比例	13.35%	12.06%	18.80%

银禧科技高新技术企业认定有效期至 2010 年，到期后如能再次被认定为高新技术企业，则享受 15%优惠税率，否则须按 25%的税率缴纳所得税。银禧工塑 2012 年二免三减半到期，若能被认定为高新技术企业，则享受 15%优惠税率，否则须按 25%的税率缴纳所得税。

根据《高新技术企业认定管理办法》中申请高新技术企业的条件，银禧科技获得高新技术企业认定的可能性较大，但仍存在不被认定的风险；银禧工塑目前尚未申请高新技术企业，届时两公司将按 25%的税率缴纳所得税，银禧科技所得税率将增加 10%，银禧工塑的所得税率将增加 12.5%。

4. 所得税费用和会计利润的关系

报告期内，所得税费用与会计利润的关系如下表：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
会计利润总额	6,561.09	4,598.96	2,968.99
按适用税率计算的所得税费用	928.47	653.79	306.49
不可抵扣的成本、费用和损失的纳税影响	34.70	45.82	31.51
非应税收入或收益项目的纳税影响（以“-”填列）	0.15	-	-
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-32.80	-57.84	-55.04
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	32.97	-	-
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-	-	-
因税率变动调整期初已确认的递延所得税资产/负债余额的影响	-	-	-18.01
本年收到退回上年度的所得税（以“-”填列）	-	-	-
其他调整	1.88	33.81	15.01
所得税费用	965.38	675.57	279.95

备注：各子公司税率详见本节“四、纳税情况说明”

5. 主要税种缴纳情况

公司主要税种为增值税、企业所得税和堤围防护费，各期缴纳情况具体如下：

（1）增值税

单位：万元

年度	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2010 年度	126.92	981.42	1,295.37	-187.03
2009 年度	7.99	782.00	663.07	126.92
2008 年度	-86.04	668.54	574.51	7.99

（2）企业所得税

单位：万元

年度	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2010 年度	262.15	965.21	910.47	316.89
2009 年度	-196.01	699.03	240.87	262.15
2008 年度	71.32	351.15	618.48	-196.01

（3）堤围防护费

单位：万元

年度	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2010 年度	6.79	59.96	59.79	6.96
2009 年度	1.22	43.50	37.93	6.79
2008 年度	0.73	42.02	41.53	1.22

上述三表中的本期应交数为本期应缴纳本纳税年度的税金，本期已交数为本期已缴纳本纳税年度的税金，期末未交数为财务报告附注中应交税金各明细数。

上述增值税、企业所得税和堤围防护费合计如下表：

年度	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数	支付的各项税费	支付的各项税费-本期已交数
2010 年度	395.86	2,006.59	2265.63	136.82	2,314.45	48.82 注(1)
2009 年度	-186.80	1,524.53	941.87	395.86	1,044.58	102.71 注(2)
2008 年度	-13.99	1,061.71	1,234.52	-186.80	1,324.78	90.26 注(3)

注(1)：2010 年度“支付的各项税费-本期已交数”的差额 48.82 万元主要为企业本年度缴纳的房产税 21.23 万元，土地使用税 20.82 万元和其他税费 6.77 万元。

注(2)：2009 年度“支付的各项税费-本期已交数”的差额 102.71 万元=管理费用中核算的其他税费 67.29 万元+银禧科技所得税汇算清缴上年度金额 35.42 万元未在本期已交数反映。

注(3)：2008 年度“支付的各项税费-本期已交数”的差额 90.26 万元=管理费用中核算的其他税费 46.58 万元 +银禧工塑缴纳 2007 年度所得税 67.13 万元+2007 年预缴所得税退回 13.41 万元(在 2008 年所得税本期已交数中用-13.41 万元列示)-增值税 36.86 万元。

2008 年 1 月和 4 月银禧工塑缴纳 2007 年所得税 67.13 万元，2008 年 5 月 14 日获得“两免三减半”所得税优惠政策批文，其 2008 年缴纳的 67.13 万元和 2007 年预缴的 13.41 万元全部于 2008 年返回。

增值税 36.86 万元的原因是 2008 年末进项税抵销项税后结余 36.86 万元留抵到 2009 年，增值税 2008 年已交数包括此数，但现金流量表中不包括此数。

由上述表格可知，公司各期缴纳的增值税、所得税等情况正常，不存在偷漏税情况。

（八）利润主要来源分析

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业利润	5,483.24	83.57%	3,686.70	80.16%	2,337.94	78.75%
营业外收支净额	1,077.86	16.43%	912.26	19.84%	631.05	21.25%
利润总额	6,561.09	100.00%	4,598.96	100%	2,968.99	100%
所得税费用	965.38	14.71%	675.57	14.69%	279.95	9.43%
净利润	5,595.71	85.29%	3,923.39	85.31%	2,689.04	90.57%

备注：占比为各项目占利润总额的比例。

报告期内，公司利润总额和净利润增长的主要原因是营业利润的增长，营业利润占利润总额的比例分别为 78.75%、80.16%和 83.57%；营业外收支净额是利润总额的组成部分，公司近三年营业外收支净额占利润总额的比例平均为 19.17%，这主要是由于公司经过多年积累，自身研发创新能力不断增强，因此获得了相关政府部门拨付的多项关于技术研发的专项基金。

（九）影响公司盈利能力稳定性和连续性的主要因素

1. 改性塑料行业竞争的影响

国内改性塑料高端产品主要以进口为主，因此改性塑料行业的下游客户从国外购买高端产品的比例较高。目前，为了节约成本、降低运输费用以及更快捷的为客户提供服务，生产改性塑料产品的国外厂商纷纷在中国投资设厂，且其雄厚的资金规模和技术优势将会给该行业带来更加激烈的竞争。

2. 产品原材料价格的变动影响

公司主要原材料包括 PVC 粉、其他聚合物树脂、阻燃剂、增塑剂、添加填充剂和加工助剂。报告期内，受原油价格波动影响，PVC 粉、其他聚合物树脂及增塑剂价格相应波动，对公司毛利率影响较大。虽然公司通过同供应商谈判、将部分价格变动风险转移给下游客户、根据产品订单和销售预估采购原材料等方式降低上述原材料价格波动的风险，但是如果未来上述原材料价格大幅上涨，将对公司盈利产生不利影响。

3. 汇率波动的影响

公司拥有自营进出口经营权，大部分原材料从国际市场采购，主要产品通过进料加工国内转厂和直接出口的方式销往国外，上述业务均通过美元和港元结算。故外汇汇率的波动将直接影响公司原材料采购价格和出口产品销售价格，产生汇兑损益，对公司经营业绩产生不利影响。

十一、现金流量分析

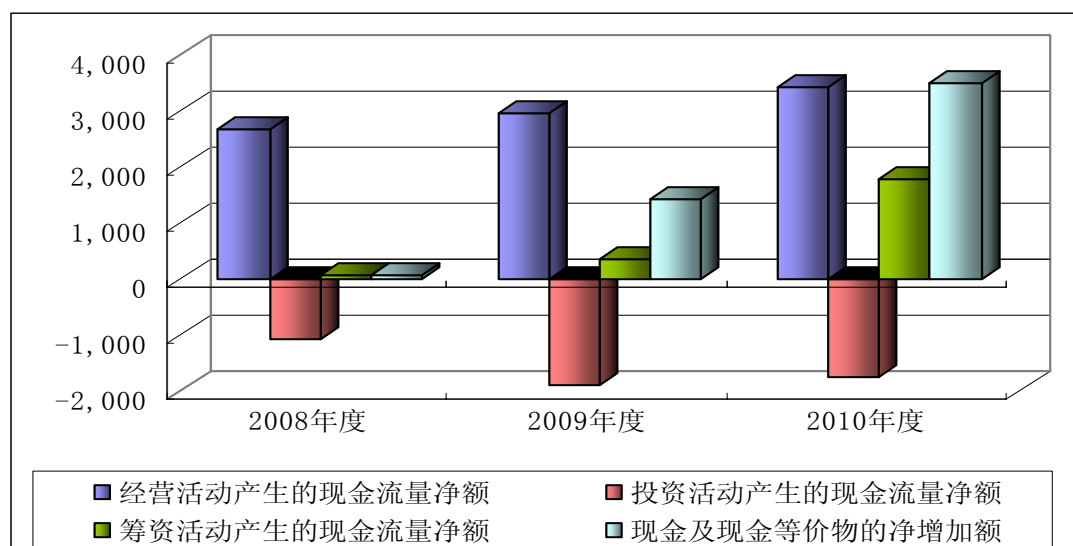
报告期内公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
现金流入小计	67,018.35	40,509.90	43,706.83
现金流出小计	63,573.52	37,492.69	41,045.03
经营活动产生的现金流量净额	3,444.83	3,017.21	2,661.80
二、投资活动产生的现金流量			
现金流入小计	-	1,112.50	8.46
现金流出小计	1,744.99	3,004.69	1,074.90
投资活动产生的现金流量净额	-1,744.99	-1,892.19	-1,066.44
三、筹资活动产生的现金流量			
现金流入小计	20,810.57	12,630.58	26,010.70
现金流出小计	19,020.77	12,321.74	25,927.26
筹资活动产生的现金流量净额	1,789.80	308.85	83.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	17.47	10.06	33.23
五、现金及现金等价物的净增加额	3,507.10	1,443.92	1,712.02
加：期初现金及现金等价物余额	6,584.84	5,140.92	3,428.90
期末现金及现金等价物余额	10,091.94	6,584.84	5,140.92

近三年，公司总体现金流状况良好，具有较好的偿付能力。随着销售规模的不断扩大，经营活动产生的现金流量净额增幅较大；公司主要依靠借款为生产经营筹集资金，不断增加负债融资规模并实施技术改造，小幅增加了固定资产和无形资产投资。近三年，公司现金流主要数据的变动情况如下图所示：

单位：万元



(一) 经营活动现金流量分析

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入	67,018.35	40,509.90	43,706.83
其中: 销售商品、提供劳务收到的现金	66,049.51	38,947.62	42,576.78
经营活动产生的现金流出	63,573.52	37,492.69	41,045.03
其中: 购买商品、接受劳务支付的现金	54,150.95	31,247.80	35,256.30
经营活动产生的现金流量净额	3,444.83	3,017.21	2,661.80
营业收入	64,907.81	43,952.92	43,396.71
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	101.76%	88.61%	98.11%

1. 经营活动现金流量概述

公司经营活动现金流量与生产经营相匹配,报告期内的销售收现比分别为98.11%、88.61%和101.76%,说明货款回收及时,公司收现能力强。

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额持续增长的主要原因是公司销售规模扩大,主营业务小幅增长,带动现金流量增加。

2. 公司经营活动产生的现金流量变动分析

(1) 报告期内,公司经营活动产生的现金流量具体情况如下:

单位: 万元

项 目	2010 年度			2009 年度			2008 年度
	金额	增长额	增长幅度	金额	增长额	增长幅度	金额
销售商品、提供劳	66,049.51	27,101.89	69.59%	38,947.62	-3,629.16	-8.52%	42,576.78

务收到的现金							
收到的税费返还	3.93	-25.59	-86.70%	29.52	-105.88	-78.20%	135.40
收到的其他与经营活动有关的现金	964.91	-567.85	-37.05%	1,532.76	538.11	54.10%	994.65
经营活动现金流入小计	67,018.35	26,508.45	65.44%	40,509.90	-3,196.93	-7.31%	43,706.83
购买商品、接受劳务支付的现金	54,150.95	22,903.15	73.30%	31,247.80	-4,008.50	-11.37%	35,256.30
支付给职工以及为职工支付的现金	2,980.47	1,206.10	67.97%	1,774.37	172.63	10.78%	1,601.74
支付的各项税费	2,314.45	1,269.87	121.57%	1,044.58	-280.20	-21.15%	1,324.78
支付的其他与经营活动有关的现金	4,127.65	701.71	20.48%	3,425.94	563.73	19.70%	2,862.21
经营活动现金流出小计	63,573.52	26,080.83	69.56%	37,492.69	-3,552.34	-8.65%	41,045.03
经营活动产生的现金流量净额	3,444.83	427.62	14.17%	3,017.21	355.41	13.35%	2,661.80

①销售商品、提供劳务收到的现金变动的原因

公司销售商品、提供劳务收到的现金 2009 年度较 2008 年度减少 3,629.16 万元，降幅 8.52%的主要原因是截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚有 16,123.64 万元应收账款未收回，期末形成大额应收账款的主要原因是公司销售收入 2009 年第四季度较 2008 年第四季度增加 6,457.78 万元，增幅 74.79%，带动应收账款增加，同时公司给予客户的信用期限一般为 30~90 天，期末大部分应收账款仍在信用期内。

公司销售商品、提供劳务收到的现金 2010 年度较 2009 年度增加 27,101.89 万元，增幅 69.59%的主要原因是：2010 年度公司销售规模扩大，主营业务收入较 2009 年度增加 20,978.39 万元，增幅 47.78%，带动销售商品、提供劳务收到的现金增加。

②购买商品、接受劳务支付的现金变动的原因

公司购买商品、接受劳务支付的现金 2009 年度较 2008 年度减少 4,008.50 万元，降幅 11.37%的原因是截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚有 8,478.75 万元应付账款未支付，期末产生大额应付账款的主要原因是一是 2009 年第四季度销售规模扩大，原材料采购量增加，带动应付账款增加，同时较大的供应商给予公

公司的信用期限一般为 30~90 天，期末有大额应付账款尚在信用期内；二是报告期内，银禧工塑销售规模不断扩大，采购原材料数量随之增加，同供应商逐渐建立了良好的关系，促使供应商向其提供的信用结构发生变化，信用期限较长，带动应付账款增加。

公司购买商品、接受劳务支付的现金 2010 年度较 2009 年度增加 22,903.15 万元，增幅 73.30%的主要原因是 2010 年度公司销售规模扩大，带动原材料采购量增加，同时 2010 年度原材料平均价格较 2009 年度上涨 16.76%，引致购买商品、接受劳务支付的现金的增加。

③支付给职工以及为职工支付的现金变动原因

2009 年度，公司销售规模扩大，主营业务收入和产品销量增长率分别为 1.19%和 17.36%，同时员工人数增加，带动该年度支付给职工以及为职工支付的现金较 2008 年度增加 172.63 万元，增幅 10.78%。

支付给职工以及为职工支付的现金 2010 年度较 2009 年度增加 1,206.10 万元，增幅 67.97%的主要原因一是 2010 年度，珠江三角洲地区人力成本上升，公司调整薪资，带动员工和管理人员平均工资上升，同时带动社会保险费用和住房公积金增加；二是公司生产规模扩大，公司人员 2010 年末较 2009 年末增加 70 人，带动支付给职工以及为职工支付的现金增加。

(2) 2009 年度公司营业收入略有增长、但经营活动产生的现金流量净额仍有 3,017.21 万元的原因分析

2009 年度，公司营业收入略有增长，但经营活动产生的现金流量净额为 3,017.21 万元，较 2008 年度增加 355.41 万元的主要原因是公司销售商品、提供劳务收到的现金为 38,947.62 万元，较 2008 年度减少 3,629.16 万元，降幅 8.52%，而购买商品、接受劳务支付的现金 31,247.80 万元，较 2008 年度减少 4,008.50 万元，降幅 11.37%。后者的下降幅度大于前者，带动经营活动产生的现金流量净额增加。

3. 各项税费变动情况

报告期内，公司支付的各项税费分别为 1,324.78 万元、1,044.58 万元和 2,314.45 万元，具体情况如下：

单位：万元

各项税费明细	2010 年度	2009 年度	2008 年度
企业所得税	910.47	276.29	699.02
增值税	1,295.37	663.07	537.65
其他税费	108.61	105.22	88.11
合计	2,314.45	1,044.58	1,324.78

(1) 2009 年度各项税费变动原因

公司 2009 年支付的各项税费较 2008 年减少 280.20 万元的主要原因是 2009 年企业所得税较同期减少 422.73 万元和增值税增加 125.42 万元。

①企业所得税减少的原因

2009 年企业所得税减少 422.73 万元的主要原因一是公司被核定为高新技术企业，减按 15% 的税率缴纳企业所得税，因此 2008 年度多缴纳 179.97 万元的企业所得税抵缴 2009 年度的企业所得税；二是银禧科技（母公司）2008 年第一季度缴纳了 2007 年第四季度所得税费用 78.89 万元，同时补缴 2007 年度所得税汇算清缴金额 18.99 万元，而 2008 年第四季度应交企业所得税为负数，因此 2009 年初无需缴纳企业所得税。

②增值税增加的原因

2009 年增值税增加 125.42 万元的主要原因是公司国内销售收入同比增长 4,265.61 万元，带动增值税增加了 122.64 万元。

(2) 2010 年度各项税费变动原因

公司 2010 年度支付的各项税费较 2009 年度增加 1,269.87 万元的主要原因是 2010 年度企业所得税和增值税较同期分别增加 634.18 万元和 632.30 万元。

①企业所得税增加的原因

2010 年度企业所得税增加 634.18 万元的主要原因一是利润总额 2010 年度较同期增加 1,962.13 万元，带动企业所得税增加；二是 2009 年度留抵了 2008 年度多缴纳的所得税 179.97 万元，致使 2009 年度企业所得税基数偏低。

②增值税增加的原因

公司国内销售收入 2010 年度较 2009 年度增加 15,511.22 万元，增幅 95.80%，

带动增值税增加。

（二）投资活动产生的现金流量分析

投资活动产生的现金流入主要是处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额；投资活动产生的现金流出主要是购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金。

2008 年度和 2009 年度，公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额为 8.46 万元和 10 万元。

报告期内，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,074.90 万元、843.72 万元和 1,744.99 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

筹资活动产生的现金流入主要是取得借款收到的现金、子公司吸收少数股东投资收到的现金和受到其他与筹资活动有关的现金；筹资活动产生的现金流出主要是偿还债务支付的现金、分配股利支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量中取得借款收到的现金分别为 19,011.18 万元、12,630.58 万元和 20,750.57 万元；偿还债务支付的现金分别为 17,252.85 万元、11,657.97 万元和 18,343.60 万元。

2008 年度，公司收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金分别为 6,999.52 万元和 7,106.77 万元，具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”。

十二、资本性支出情况分析

（一）报告期重大资本性支出

资本性支出是指本公司购置、建造固定资产、无形资产以及对外投资的支出。本公司最近三年的资本性支出的基本情况如下：

为满足订单增长的需求，扩充公司生产能力，公司近三年新增了部分固定资产，报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”分别为 1,074.90 万元、843.72 万元和 1,744.99 万元。

报告期内，公司购买固定资产和无形资产的金额分别为 951.75 万元、744.02 万元和 1,688.44 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要是本次发行募集资金投资项目。本次发行募集资金投资项目请参加本招股意向书第十一节“募集资金运用”的有关内容。

十三、主要财务优势和困难及未来趋势分析

（一）主要财务优势

1. 流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司流动资产主要是货币资金、应收账款和存货，公司从 2008 年开始对采用商业信用方式结算的应收账款向中国出口信用保险公司投保，应收账款回收风险低，报告期内公司应收账款周转率和存货周转率均保持较高水平，表明公司资产运营能力较高。

2. 营业收入和净利润快速增长，盈利能力强

近三年，公司主营业务收入呈快速增长趋势，2009 年度较 2008 年度增幅 1.19%，2010 年度较 2009 年度增幅 47.78%。近三年公司产品毛利率分别为 14.77%、19.20%和 17.56%，呈逐步上升态势。公司主要产品系列销售形势较好，公司盈利能力较强。

3. 资产负债合理，偿债能力强

报告期内，母公司资产负债率分别为 43.39%、46.23%和 45.81%，总体资产负债水平与现有业务规模相匹配，偿债风险较小；报告期内，公司流动比率和速动比率均大于 1 且整体呈上升趋势，利息保障倍数高，表明公司偿债能力较强。

（二）主要财务困难

除自有资金外，公司通过银行贷款取得营运资金，扩大生产规模。由于融资渠道单一，扩张性投资资金较为紧张，制约了公司的发展速度。本次发行成功后，资金困难的局面将得到改善，有利于公司持续快速发展。

（三）募集资金的影响

1. 本次募集资金到位后，公司资产总额提高，短期内公司资产负债率水平将大幅下降，降低了公司财务风险；

2. 本次募集资金到位后，短期内由于净资产的扩张，将摊薄净资产收益率，每股收益会出现一定程度的下降。但从中长期看，募集资金投资项目有良好的盈利前景，项目达产后，公司主营业务收入和利润水平将会进一步增加；

3. 固定资产投资增加将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期收益，公司收入下降或增长较小，折旧费用将对盈利带来不利影响。

十四、股利分配政策

（一）公司股利分配政策

公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。股利分配采取现金、股票等形式。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

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。公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

根据《公司法》和现行《公司章程》的规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序和比例分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金 10%；提取任意公积金；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和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但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注册资本的 25%。

本次股票发行后，上述股利分配的一般政策不变，增加如下条款：

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司利润分配政策应保持连续性

和稳定性：

1. 经股东大会审议批准，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之十。

2. 公司可以进行中期现金分红。

公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案。独立董事应当对此发表独立意见。

（1）年度报告中应披露本次利润分配预案或资本公积金转增股本预案。对于本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的，应详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。

（2）半年度报告应当披露以前期间拟定、在报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。同时，披露现金分红政策的执行情况，并说明董事会是否制定现金分红预案。

（3）季度报告应当说明本报告期内现金分红政策的执行情况。

（二）银禧工塑分红政策

银禧工塑的分红政策具体如下：

“第四十一条、合营公司在缴纳所得税后有利润的情况下，至少每年分配一次，分配原则及顺序如下：

（一）按照税后净利润 10%提取储备基金（累计达到注册资本 50%后不再提取），按照税后净利润 5%提取企业发展基金，提取职工奖励及福利基金的比例由董事会决定；

储备基金除用于弥补公司亏损外，经审批机构批准也可以用于本企业增加资本，扩大生产；

（二）按照本条第（一）项规定提取三项基金后的可分配利润，每年从中提取不少于 15%的金额按照各方的出资比例进行分配。”

经核查，保荐人认为：上述章程中有关银禧工塑的利润分配内容保障了发行

人从银禧工塑获得利润分配，从而保证发行人对股东的分红政策顺利实施。

经核查，发行人律师认为：银禧工塑公司章程中有关利润分配的条款内容合法有效，可以为发行人依法从银禧工塑取得利润分配提供有效保障。

（三）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

十五、发行前滚存利润共享安排

根据公司 2009 年第五次临时股东大会和 2010 年第二次临时股东大会审议通过的决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股东按持股比例共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A股）2,500万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司的募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户行为【 】、账号为【 】。

本次募集资金投资项目经公司股东大会审议确定，根据资金运用的轻重缓急，以项目顺序为准，由董事会实施，用于：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投资额	预计建设周期	项目核准情况	实施主体
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	3,961.89	3,961.89	1 年	粤经贸技改[2009]358号、粤经信技改函[2011]650号	银禧科技
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	7,229.96	7,229.96	1 年	粤经贸技改[2009]357号、粤经信技改函[2011]651号	银禧工塑
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	5,807.31	5,807.31	1 年	粤经贸技改[2009]355号、粤经信技改函[2011]651号	银禧工塑
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-

以上项目均已进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况作适当调整。本次发行上市募集资金拟投资上述项目，项目资金不足部分由公司通过自有资金或银行贷款等方式自筹解决。

无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目和节能灯具专用改性塑料技术改造项目由银禧工塑实施。2010年12月4日，银禧工塑通过董事会决议，全体董

事一致同意待募集资金到位后银禧科技、梁国雄向银禧工塑增资，增资后银禧科技仍持有银禧工塑 75%股权，梁国雄持有银禧工塑 25%股权。同日，梁国雄和银禧科技签订《增资协议》，双方同意通过双方共同增资的方式增加银禧工塑注册资本。

二、募投项目简述

（一）无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目

本项目建设规模为年产 6,000 吨无卤阻燃弹性体电线电缆料，包括年产 3,000 吨热塑型低烟无卤聚烯烃电线电缆料、年产 3,000 吨的柔软型无卤阻燃弹性体合金材料。本项目产品性能与国外进口产品质量相当，但售价低 10%~20%，本项目的实施将降低我国电线电缆生产企业原材料成本，提升其市场竞争能力。

1. 产品介绍

本项目无卤阻燃弹性体电线电缆料项目采用独特配方设计生产，产品不含有卤素，燃烧时不产生有害气体，不含有铅等重金属，是电线电缆料发展的方向。本项目生产的无卤阻燃弹性体电线电缆料与本次募集资金投资的另一项目高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目中的产品特种 PVC 电线电缆料的主要区别在于：

（1）原材料差别

无卤阻燃弹性体电线电缆料以 EVA 和 SBS 为基材，采用磷类阻燃剂；特种 PVC 电线电缆料以 PVC 为基材，采用锑类阻燃剂。

（2）性能差异

无卤阻燃弹性体电线电缆料不含卤素，燃烧不发烟或低烟，不产生有害气体，不含铅等重金属，不污染土壤，具有环保阻燃的特性；特种 PVC 电线电缆料要求的阻燃标准比无卤阻燃弹性体电线电缆料高，另外还具有薄壁耐磨、长期介电常数稳定、长期耐油、抗老化等一系列高性能。

（3）技术差异

目前大部分的高效阻燃剂基本为卤素材料，对于生产无卤阻燃弹性体电线电缆

缆料的技术难点在于寻找高效的阻燃剂并保持产品良好的机械与电性能；特种 PVC 电线电缆料的技术难点在于如何进行锑类阻燃剂与镁铝类阻燃剂进行组合，同时降低发烟量、降低燃烧的火焰高度，将 PVC 粉与各种材料结合的分子空隙达到耐磨、介电常数稳定、耐油、抗老化的要求。上述两种产品均应用本公司的核心技术，两类产品的工艺基本一致，都是物理改性，使用设备基本一致。

(4) 客户差异

无卤阻燃弹性体电线电缆料较多使用在知名的电子电器消费产品与大型公共场合，如诺基亚的手机连接电缆、APPLE 的电子连接线、广州地铁铺设的电线电缆等；特种 PVC 电线电缆料较多使用于大型公共场合与特殊的工业用途，如使用于大洋电机产品的电子连接线、大型办公楼铺设的网络线路，寒冷地区的户外有线电视网络线等。

2. 项目投资概算

无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目投资总额为 5,807.31 万元，具体投资情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	投资金额	占 比
1. 建设投资	4,483.36	77.20%
其中：初期准备	177.97	3.06%
初步设计	44.39	0.76%
施工图设计	103.58	1.78%
土建施工	1,671.28	28.78%
设备采购	1,380.90	23.78%
设备及管道安装	647.17	11.14%
试车完工	45.00	0.77%
环境保护	92.00	1.58%
其他	321.07	5.53%
2. 铺底流动资金	1,323.95	22.80%
合计	5,807.31	100.00%

3. 主要设备

本项目所需主要设备情况如下：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	备注
1	双螺杆挤出机	TSD-75C-600-44 (单阶)	3	国产
		TSE-75/180 (双阶 2 条线)		
2	高速混合机	SUS-910/(700KG/H)	3	国产
3	切粒机	LQ-900 型	3	国产
4	失重式自动喂料装置	MTF95E STF45B TTF35E JML-X1	3	国产
5	振动筛	SFH-22BDT	3	国产
6	风送系统	生产能力 1T/h, 功率 5.5kw	2	国产
7	水环切系统	LT04 (400KG/H)	1	国产
8	手拉叉车	T16	3	国产
9	机动叉车	62-7FDN25 (丰田)	1	进口
10	真空泵	抽气速率 200m ³ /h, 功率 5.5kW	3	国产
11	空压机	GA22P-10 风量 22m ³ /min, 压力 0.7Mpa, 功率 22kW	1	国产
12	自动称重与缝包系统		3	进口
13	注塑机	HM1100-F4	2	国产
14	烘料机	MYHL-1 型烘料机	3	国产

4. 技术来源及工艺流程

(1) 技术来源

募集资金投资项目的技术全部来源于公司自有技术。2005 年 1 月, 公司新产品“新型环保无卤阻燃聚烯烃材料”通过东莞市科学技术局组织的科学技术成果鉴定。本项目有如下产品及工艺已取得或正在申请发明专利: 高阻燃低烟无卤电缆护套料及其加工工艺, 专利号为 ZL200510036321.8; 柔软型线材用低烟无卤阻燃热塑性弹性体合金及其制备方法, 专利申请号为 200810026272.3。

2005 年, 公司“新型环保低烟无卤阻燃电线电缆料研究项目”被列入广东省经贸委关键领域重点突破项目; 2008 年, 公司“柔软型线材用低烟无卤阻燃热塑性弹性体合金项目”被评为东莞市科技进步二等奖。

(2) 工艺流程

公司各大系列产品的生产工艺大体相近, 设备可通用, 其生产工艺主要包括配料、混合、挤出、冷却、切粒、筛选、混拌、包装入库 8 个生产工序。具体流

程参见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图”。

5. 产品质量标准

本公司生产的无卤阻燃弹性体电线电缆料以 TPS（苯乙烯类热塑性弹性体）及 TPU（热塑性聚氨酯）弹性体为基材，以 TPS 类接枝物为相容剂，应用高效磷氮系无卤阻燃剂，有效解决了传统无卤阻燃产品硬度较高的问题，使无卤阻燃电线电缆料具有良好的柔韧性、韧性、阻燃性、表面光滑性、耐磨性、电绝缘性和后加工性。

本项目产品热塑型低烟无卤聚烯烃电线电缆料质量指标如下：

项目		绝缘料	护套料	检验标准
拉伸强度 MPa		≥ 10.0	≥ 10.0	GB-1040-92
断裂伸长率%		≥ 125	≥ 150	GB-1040-92
热老化条件 100℃×168h				
拉伸强度变化率%		± 30	± 30	GB7141-86
断裂伸长率变化率%		± 30	± 30	
耐热应力开裂 h			≥ 96	GB2951-1997
耐环境应力开裂 h			≥ 96	GB2951-1997
低温冲击脆化温度℃		-25	≤ -40	GB5470-85
20℃体积电阻率 $\Omega \cdot m$		$\geq 1 \times 10^{12}$	$\geq 1 \times 10^{10}$	GB1410-88
介电强度 MV/m		≥ 20	≥ 20	GB1408
氧指数%		≥ 35	≥ 35	GB/T2406-93
HCl 气体发生量 mg/g		≤ 5.0	≤ 5.0	GB/T17650.1-1998
pH 值		≥ 4.3	≥ 4.3	GB/T17650.2-1998
烟密度 D_m -	无焰	≤ 200	≤ 200	GB8323-87
	有焰	≤ 100	≤ 100	GB8323-87
电导率 $\mu S/mm$		≤ 10	≤ 10	GB/T17650.2-1998
毒性指数		≤ 4.0	≤ 4.0	
高温压力变形 80℃×4h%		≤ 50	≤ 50	GB8815-2002

本项目产品柔软型低烟无卤聚烯烃电线电缆料质量指标如下：

性能	单位	典型值	检验标准
机械性能			
硬度（停 3S）	Shore A	90	ASTM D 2240

性能	单位	典型值	检验标准
拉伸强度 100mm/min	Mpa	>10.5	ASTM D 638
断裂延伸率 100mm/min	%	>200	ASTM D 638
物理性能			
比重	g/cm ³	1.1	ASTM D 792
熔融指数 210℃/2.16kgf	g/10min	8	ASTM D 1238
抗冲击性能			
脆化温度	℃	<-40	ASTM D746
电性能			
体积电阻率	ohm-m	>5×10 ¹¹	ASTM D 257
介电强度	KV/mm	>20	IEC60243-1
阻燃性能			
UL 94V-0	3mm	通过	UL94
烟密度 0.5mm	无焰, Ds max	<250	ASTM E662
烟密度 0.5mm	有焰, Ds max	<100	ASTM E662
灼热丝 850℃	3mm	通过	IEC60695-2-12
氧指数	%	>28	ISO 4589

6. 主要原材料及供应情况

本项目所需主要原材料为聚烯烃树脂、TPS 树脂、TPU 树脂，助剂主要为增塑剂、阻燃剂、增韧剂、增强剂、润滑剂、抗氧剂等，市场供应充足。为确保产品质量，本项目所用原辅材料需通过 RoHS 规定下对“铅、镉、汞、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚”的六项检测及卤素含量测试。树脂原材料拟从国内、日本、美国等地购买，运输将采用公路或水路运输方式。本项目所用的其他各种辅助材料均可在当地采购。

公司与美国科腾公司、日本可乐丽株式会社等原材料供货商，以及伊藤忠商事株式会社等国际贸易公司建立了长期合作关系，与国内供应商签订“环保协议”，对各类原材料的规格、品质要求做了详细的规定，切实保障原料及时供应和符合环保要求。

本项目所需主要原材料和辅助材料消耗量如下：

序号	原辅材料名称	年需要量（吨）	供应来源
1	聚烯烃树脂	1,560	国产/进口

序号	原辅材料名称	年需要量（吨）	供应来源
2	TPS 树脂	400	国产/进口
3	TPU 树脂	880	国产/进口
4	增塑剂	300	国产/进口
5	阻燃剂 1	1,600	国产/进口
6	阻燃剂 2	1,200	国产/进口
7	其他助剂	150	国产/进口

本项目所需能源主要是电，年产能达到 6,000 吨时，总耗电量约 300 万千瓦时，万元产值能耗为 0.046 吨标准煤，远低于全国石油和化学工业同期的 0.89 吨标煤和 2007 年广东省石油和化学工业的 0.57 吨标煤。厂区已安装一路 10KV 高压进线，项目用电保障充分；本项目生产用水、生活用水、消防用水由市政自来水厂供应。

7. 项目环保

本项目采用有效的“三废”治理措施，对环境影响小，符合广东省及国家环境保护规定。

本项目污水中含有 CODCr、BOD5、SS、NH3-N 等物质，主要是生活用污水。生活污水经隔渣、三级化粪池预处理，经处理达到广东省地方标准《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段三级标准的要求后排入道滘镇南阁工业区市政下水管网。

本项目粉尘废气主要通过集尘器处理，有机废气主要通过高空排放，排放的废气无论是排放浓度还是排放速率远优于广东省地方标准《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）第二时段二级排放标准的要求中规定的排放限值、排放速率，并且建设项目附近无环境敏感点，故本项目对周围大气环境影响不明显。同时，公司加强车间通风排气系统，确保车间空气质量符合《工作场所有害因素职业接触限值》（GBZ 2-2002）标准的要求，给车间工人发放必要的劳保用品，确保车间工人身体健康。

本项目产生的固体废弃物主要为洗机料、废弃原辅材料、废弃卫生用品及员工生活垃圾。洗机料、废弃原辅材料及废弃卫生用品交由广东省环保局批准的合法的危险废物处理单位回收处理；生活垃圾集中收集后，交由当地环卫部门统一

处理，做到日产日清，并对垃圾堆放点进行消毒，杀灭害虫，避免散发恶臭、孳生蚊蝇。

本项目用于环保建设所需资金为 92 万元，占建设投资的 2.05%。本项目于 2009 年 3 月 13 日获得了广东省东莞市环境保护局以档案编号为“2009 年 278 号”《东莞市环境保护局审查批复意见》，同意银禧工塑建设无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目。

8. 项目选址

本项目拟建于东莞市道滘镇南阁工业区，使用银禧工塑预留用地约 20,000 平方米，土地证号为东府国用（2003）字第特 609 号和东府国用（2003）字第特 568 号，在该预留地上将建设本项目和节能灯具专用改性塑料技术改造项目。

9. 项目组织方式及核准情况

本项目以银禧工塑为主体组织实施，项目建设期为 1 年。

本项目于 2009 年 4 月 30 日获得广东省经济贸易委员会粤经贸技改[2009]355 号《关于银禧工程塑料（东莞）有限公司无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目核准的批复》，并于 2011 年 3 月 18 日获得广东省经济和信息化委员会粤经信技改函[2011]651 号《关于同意银禧工程塑料（东莞）有限公司技术改造项目核准延期的批复》。

10. 项目效益预测

本项目年均销售收入为 21,714.00 万元，年均所得税后利润 1,726.04 万元，财务内部收益率 28.22%（所得税后），财务净现值为 5,735.39 万元（所得税后， $I_c=12\%$ ），投资回收期为 5.15 年（所得税后，含建设期 1 年），项目的经济效益较好。

（二）节能灯具专用改性塑料技术改造项目

本项目建设规模为年产 10,000 吨各类节能灯具专用改性料，包括 2,000 吨/年高介电强度高耐热 PC/ABS 合金、1,000 吨/年高耐热高刚性 PET、2,000 吨/年高耐热 PP、3,500 吨/年无卤透明阻燃 PC、1,500 吨/年无卤阻燃 PBT。本项目产品性能与国外进口产品相当，但售价低 10%左右，本项目的实施将降低我国节能灯生产企业原材料成本，提升其市场竞争能力。

1. 产品介绍

本项目节能灯具专用改性料具有环保、耐热、耐电压、抗紫外线、电镀性能优良等特点，每个品种拥有多个系列，可广泛满足节能灯生产用改性塑料需求。

2. 项目投资概算

节能灯具专用改性塑料技术改造项目投资总额为 7,229.96 万元，具体投资情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	投资金额	占比
1. 建设投资	5,683.97	78.62%
其中：初期准备	218.99	3.03%
初步设计	56.70	0.78%
施工图设计	132.29	1.83%
土建施工	1,671.28	23.12%
设备采购	2,191.70	30.31%
设备及管道安装	861.71	11.92%
试车完工	25.00	0.35%
环境保护	138.00	1.91%
其他	388.30	5.37%
2. 铺底流动资金	1,545.99	21.38%
合计	7,229.96	100.00%

3. 主要设备

本项目所需的主要设备如下：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	备注
1	双螺杆挤出机	TEX54 α (II-48BW-4C)	4	进口 1 台
		TDS-75C/ TSC-75B		国产 3 台
2	备用螺杆元件	配 (TSE-75 机组)	3	国产
3	高速混合机	SUS-910/700KG/H	4	国产
4	强制喂料机		4	国产
5	切料机	LQ-900 型龙门式 500-1000kg/h	4	国产
6	失重式自动喂料装置	MTF95E STF45B TTF35E JML-X1	8	国产

7	振动筛	SFH-22BDT	4	国产
8	风送系统	生产能力 1T/h, 功率 5.5kw	4	国产
9	手拉叉车	T16	4	国产
10	机动叉车	62-7FDN25 (丰田)	1	进口
11	真空泵	抽气速率 200m ³ /h, 功率 5.5kW	4	国产
12	空压机	GA22P-10 风量 22m ³ /min, 压力 0.7Mpa, 功率 22kW	2	国产
13	自动称重与缝包系统		4	进口
14	注塑机	JM88MK, 功率 30kw	3	国产
15	烘料机	MYHL-1 型烘料机	4	国产
16	GC-MS	QP2010PLUS	1	进口

4. 技术来源及工艺流程

(1) 技术来源

募集资金投资项目的技术全部来源于公司自有技术。

本项目采用的公司现有或正在申请中的发明专利技术主要有：①能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法，专利号 ZL200510020118.1；②可形成原位微纤网络复合材料的制备方法，专利号 ZL200310110701.2，生产出的高耐热 PP 可广泛应用于节能灯头、灯座等；③无卤无磷阻燃聚碳酸酯组合物及其制备方法，专利申请号 200610122821.8，使用新型高效、环保的硅系阻燃剂替代卤系阻燃剂，使其可广泛应用于高端节能灯罩和节能灯具用薄膜材料。

2008 年，公司“阻燃增强耐候性 PET 节能灯具专用料”获得东莞市科学技术进步奖三等奖，“电子电气用高性能环保型聚碳酸酯改性材料关键技术”被列入粤港招标关键领域重点突破项目。

(2) 工艺流程

公司各大系列产品的生产工艺大体相近，设备相通，其生产工艺主要包括配料、混合、挤出、冷却、切粒、筛选、混拌、包装入库 8 个生产工序。具体流程参见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图”。

5. 产品质量标准

(1) 高介电强度高耐热 PC/ABS 合金

本公司产品 PC/ABS 合金通过向 PC/ABS 中加入电绝缘性能优异、介电强度高的白云母、纳米碳酸钙和纳米 SiO₂，有效减少复合材料中的空间电荷，从而提高 PC/ABS 的介电强度，同时保持其优异的机械性能。

性能指标	项目产品 (PC/ABS-3)	标杆产品 (Bayblend T85)	检验标准
介电强度 (KV/mm)	35	35	IEC 60243-1
热变形温度 (°C, 1.82MPa)	115	109	ASTM D648
熔体流动速率 (g/10min, 260°C/5kg)	16	14	ASTM D1238
拉伸强度 (MPa)	52	55	ASTM D638
断裂伸长率 (%)	60	60	ASTM D638
弯曲强度 (MPa)	73	72	ASTM D790
弯曲模量 (GPa)	2.0	2.0	ASTM D790
Izod 缺口冲击强度 (J/m)	480	480	ASTM D256
比重 (g/cm ³)	1.15	1.15	ASTM D792

(2) 高耐热高刚性 PET

本公司产品高耐热高刚性 PET 通过将高分子结晶成核剂 Surlyn 涂覆在玻璃纤维表面，再将涂覆后的玻纤与 PET 树脂熔融共混，大幅提高其结晶速率和材料韧性，可代替 PBT 使用。

性能指标	项目产品 (PET-3)	标杆产品 (帝人 CN9030)	检验标准
Izod 缺口冲击强度 (J/m)	90	85	ASTM D256
拉伸强度 (MPa)	132	125	ASTM D638
断裂伸长率 (%)	2.0	2.0	ASTM D638
热变形温度 (°C, 1.82MPa)	227	223	ASTM D648
弯曲强度 (MPa)	210	195	ASTM D790
弯曲模量 (GPa)	10.0	9.7	ASTM D790
比重 (g/cm ³)	1.67	1.67	ASTM D792
阻燃性能 (1/16in)	V-0	V-0	UL 94

(3) 高耐热 PP

选用新型的增强增韧剂晶须和中空玻璃微珠和新型的加工方法，生产出高耐

热 PP。

性能指标		项目产品 (PP-3)	标杆产品 (SAMSUNG/TOTAL TB51)	检验标准
拉伸强度 (MPa)		38	35	ASTM D638
断裂伸长率 (%)		120	80	ASTM D638
Izod 缺口冲击强度 (J/m)		65	65	ASTM D256
热变形温度 (°C, 1.82MPa)		105	105	ASTM D648
维卡软化点 (°C)		139	140	ASTM D648
熔体流动速率 (g/10min, 230°C, 2.16 kg)		6.5	10.0	ASTM D1238
人工氙灯加速老化 2500H	拉伸强度 (MPa)	36	33	GB/T9344
	断裂伸长率 (%)	90	60	
	Izod 缺口冲击强度 (J/m)	51	51	
	颜色变化级	4	4	GB/T250

(4) 无卤透明阻燃 PC

采用一种新型高效、环保的硅系阻燃剂来替代卤系阻燃剂，将这种高阻燃性的硅树脂与 PC 均匀混合，通过对配方、工艺和生产设备的优化和改造，可赋予 PC 良好的阻燃性能，提高阻燃材料的冲击强度和电性能并保持 PC 材料的高度透明性。

性能指标	项目产品 (PC-1)	标杆产品 (SABIC LEXAN 940A)	检验标准
拉伸强度 (MPa)	69	65	ASTM D638
断裂伸长率 (%)	121	100	ASTM D638
弯曲强度 (MPa)	79.9	90.0	ASTM D790
弯曲模量 (GPa)	2.2	2.3	ASTM D790
Izod 缺口冲击强度 (J/m)	870	650	ASTM D256
热变形温度 (°C, 1.82MPa)	133	132	ASTM D648
熔体流动速率 (g/10min, 300°C, 1.2 kg)	9.5	9.0	ASTM D1238
阻燃性能 (1/8in)	V-0	V-0	UL 94
比重 (g/cm ³)	1.2	1.2	ASTM D792
透光率 (%)	87	87	ASTM D1003

(5) 无卤阻燃 PBT

采用红磷和三聚氰胺焦磷酸盐（MPP）复配阻燃体系对 PBT 进行阻燃改性，由于该阻燃复配体系的加入对 PBT 复合材料的颜色影响较小，从而可获得具有优异阻燃性能的浅色 PBT 复合材料。

性能指标	项目产品（PBT-3）	标杆产品 （台湾长春无卤 阻燃 PBT）	检验标准
拉伸强度（MPa）	80	80	ASTM D638
断裂伸长率（%）	2.0	2.0	ASTM D638
弯曲强度（MPa）	100	100	ASTM D790
弯曲模量（GPa）	6.0	5.0	ASTM D790
Izod 缺口冲击强度（J/m）	75	60	ASTM D256
热变形温度（℃，1.82MPa）	200	200	ASTM D648
阻燃性能（1/16in）	V-0	V-0	UL 94
比重（g/cm ³ ）	1.55	1.55	ASTM D792
溴元素含量	≤50ppm	≤50ppm	BS EN14582
氯元素含量	≤50ppm	≤50ppm	BS EN14582

6. 主要原材料及供应情况

本项目主要原材料为 PC 树脂、ABS 树脂、PET 树脂、PP 树脂、PBT 树脂，助剂主要为阻燃剂、增韧剂、增强剂、润滑剂、抗氧剂等，市场供应充足。为确保产品质量，本项目所用原辅材料须经环境有害物质检测。树脂拟从国内、日本、韩国、美国等地购买，运输将采用公路或水路运输方式。本项目所用的其他各种辅助材料可在当地采购。

公司与美国陶氏、日本帝人、德国巴斯夫等原材料生产商，以及伊藤忠等国际贸易公司建立了长期合作关系，原料供应保障充分。

本项目主要原材料和辅助材料消耗量如下：

序号	原辅材料名称	年需要量（吨）	供应来源
1	PC 树脂	4,800	国产/进口
2	ABS 树脂	600	国产/进口
3	PET 树脂	700	国产
4	PP 树脂	1,500	国产/进口
5	PBT 树脂	1,000	国产/进口

6	增韧剂	400	国产/进口
7	增强剂/填充剂	650	国产/进口
8	润滑剂	60	国产
9	抗氧剂	40	进口
10	阻燃剂	300	国产/进口

本项目的能耗主要是生产用电的能耗，年产量达到 10,000 吨时，总耗电量约 450 万千瓦时，万元产值能耗为 0.059 吨标煤，远低于全国石油和化学工业同期的 0.89 吨标煤和 2007 年广东省石油和化学工业的 0.57 吨标煤。厂区已安装一路 10KV 高压进线；本项目生产用水、生活用水、消防用水的给水水源为市政自来水。项目用水用电保障充分。

7. 项目环保

本项目环保措施与无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目类同。

本项目用于环保建设所需资金为 138 万元，占建设投资的 2.43%。本项目于 2009 年 3 月 17 日获得了广东省东莞市环境保护局以档案编号为“2009 年 299 号”《东莞市环境保护局审查批复意见》，同意银禧工塑建设节能灯具专用改性塑料技术改造项目。

8. 项目选址

本项目拟建于东莞市道滘镇南阁工业区，利用银禧科技旗下子公司银禧工塑预留用地约 20,000 平方米，土地证为东府国用（2003）字第特 609 号和东府国用（2003）字第特 568 号，在该预留地上将建设本项目和 6,000 吨/年无卤阻燃弹性体电线电缆料生产项目。

9. 项目组织方式及核准情况

本项目以银禧工塑为主体组织实施，项目建设期为 1 年。

本项目于 2009 年 4 月 30 日获得广东省经济贸易委员会粤经贸技改[2009]357 号《关于银禧工程塑料（东莞）有限公司节能灯具专用改性塑料技术改造项目核准的批复》，并于 2011 年 3 月 18 日获得广东省经济和信息化委员会粤经信技改函[2011]651 号《关于同意银禧工程塑料（东莞）有限公司技术改造项目核准延期的批复》。

10. 项目效益预测

本项目年均销售收入为 25,441.10 万元，年均所得税后利润 1,995.48 万元，财务内部收益率 27.20%（所得税后），财务净现值为 6,529.82 万元（所得税后， $I_c=12\%$ ），投资回收期为 5.23 年（所得税后，含建设期 1 年），项目的经济效益较好。

（三）高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目

本项目总产能为 1.5 万吨，包括年产 5,000 吨的 PVC/ABS 合金、年产 5,000 吨的特殊环保 PVC 材料、年产 5,000 吨的特种 PVC 电线电缆材料。该项目拟投资建设产品均为公司现有产品，具有良好的市场前景，项目建成投产后能有效解决公司生产能力饱和而导致无法满足现有及未来高端改性 PVC 产品市场需求的问题。

1. 产品介绍

PVC 是最重要的通用塑料之一，其突出优点是耐燃性、耐磨性、抗化学腐蚀性强，且综合机械性能较好，是性价比最高的通用塑料，其不足是热稳定性差、抗冲击强度较低，提高 PVC 性能的主要途径是混合融入合适的稳定剂、增塑剂、填充剂等助剂，但更有效的方法是通过共聚、共混交联、增韧、填充和增强改性等改性技术使其符合特殊性能要求。

2. 项目投资概算

高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目投资总额为 3,961.89 万元，具体投资情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	投资金额	占 比
1. 建设投资	2,756.24	69.57%
其中：初期准备	120.54	3.04%
初步设计	27.16	0.69%
施工图设计	63.38	1.60%
土建施工	131.00	3.31%
设备采购	1,501.60	37.90%
设备及管道安装	630.88	15.92%

试车完工	25.00	0.63%
环境保护	132.00	3.33%
其他	124.68	3.15%
2. 铺底流动资金	1,205.65	30.43%
合计	3,961.89	100.00%

3. 主要设备

本项目所需主要设备情况如下：

序号	设备名称	规格、型号	数量 (台/套)	备注
1	双阶式双螺杆挤出机	CTE-75 TEX54 α (II-48BW-4C)	4	国产 3 台 进口 1 台
2	自动计量称	MTC-75, 生产能力 280~1000kg/h	8	国产
3	自动喷油系统	配高混机	4	国产
4	高混机	SM-500L, 生产能力 800kg/h, 功率 75kw	4	国产
5	手拉叉车	T16	3	国产
6	机动叉车	62-7FDN25 (丰田)	1	进口
7	空压机	GA22P-10 风量 22m ³ /min, 压力 0.7Mpa, 功率 22kW	2	国产
8	平板硫化机	XLB-D350×350×2	2	国产
9	双辊混炼机	SUS-300	1	国产
10	注塑机	JM88MK, 功率 30kw	3	国产
11	老化试验机	GT-7017-U	3	国产
12	粉碎机	HX-225C/50HP	1	国产
13	振动筛	SFH-22BDT	4	国产

4. 技术来源及工艺流程

(1) 技术来源

募集资金投资项目的技术全部来源于公司自有技术。

公司产品已获得 UL、SGS、ACS 等国际认证，能与跨国企业同台竞争。公司生产的 PVC/ABS 合金已达到 UL94V-0 阻燃级别，并且攻克了产品在挤出造粒、注塑过程中 PVC 热降解性问题。特殊环保 PVC 材料通过添加环保增塑剂 DOTP 和 TOTM，并克服塑化温度过高，产品相容性差等一系列技术难题，最终达到欧盟环

保要求。特种 PVC 电线电缆材料通过添加高效阻燃剂、改善其柔软度，改性后产品质量达到美国 UL 最高阻燃级别 CMP。

（2）工艺流程

公司各大系列产品的生产工艺大体相近，设备可通用，其生产工艺主要包括配料、混合、挤出、冷却、切粒、筛选、混拌、包装入库 8 个生产工序。具体流程参见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图”。

5. 产品质量标准

（1）PVC/ABS 合金

PVC/ABS 合金是 PVC 与 ABS 共混形成的塑料合金，它结合二者的优点，具有良好的加工性、抗冲击性和耐腐蚀性，可被广泛应用于家用电器、OA 设备、汽车等行业。本产品质量技术指标如下：

项目	单位	性能指标
熔体指数	g/10min	2.5~6
拉伸强度	MPa	38~44
断裂伸长率	%	11~25
弯曲强度	MPa	60~68
弯曲模量	MPa	2200~2800
冲击强度	KJ/m ²	15~80
热变形温度	℃	65~75
比重	g/cm ³	1.20~1.33
阻燃性	1.6mm	V-0, 5VA
	3.2 mm	V-0

（2）特殊环保 PVC 材料

特殊环保 PVC 材料是为了满足卫浴、医用器具、玩具等市场对 PVC 产品的环保要求，通过添加特殊环保助剂对 PVC 进行改性，较大程度的改善其环保性能，同时满足其抗菌、防霉、抗过敏等特殊性能要求，是未来市场发展的方向。本产品质量技术指标如下：

性能	单位	性能指标
----	----	------

邵氏硬度	度	55A~95A
拉伸强度	MPa	10.0~25.0
断裂伸长率	%	100~800
透明度	%	>90
密度	g/cm ³	1.2~1.4
冷破裂温度	℃	-30~-60
环保要求	本产品不含有邻苯二甲酸盐类增塑剂、铅、汞、镉、六价铬、PAHs等物质，通过ACS、FDA等认证材料可以用于儿童玩具、医疗、饮用水等行业	

(3) 特种 PVC 电线电缆材料

特种 PVC 电线电缆材料是为了满足汽车电线、通信电线、消防器材等对电线电缆的特殊性能要求，把 PVC 粉与阻燃剂、稳定剂、特殊改性助剂共混加工，使产品具有良好的耐磨性、高阻燃性、耐低温性、防辐射性、防水耐油性等特殊性能。本产品质量技术指标如下：

性能	单位	性能指标
邵氏硬度	度	55A~95A
拉伸强度	MPa	15~25
断裂伸长率	%	100~500
阻燃性	—	VW-1. CMR. CMP. A类阻燃
密度	g/cm ³	1.30~1.45
老化温度	℃	136℃ (7~14天)
生物性能	抗菌防霉与抗皮肤过敏	
绝缘电阻	大于68 MΩ·KM	
耐低温能力	-40℃~-50℃	

6. 主要原材料及供应情况

本项目主要原材料为 PVC 粉、ABS 树脂、MBS、各种增塑剂等，均为普通的工业原材料，市场供应充足。助剂主要为热稳定剂、耐候剂、抗氧剂、增韧剂等，各种原材料市场竞争充分、供应充足。

为确保产品质量，本项目所用原材料须经环境有害物质检测。为保证产品质量，公司自行制备关键助剂，树脂原材料从国内、韩国、美国等地购买，通过公路或水路方式运输。本项目所用的其他辅助材料可在国内采购。

公司与韩国三星、埃克森美孚和德国 BASF 等原材料供货商建立了长期稳定的合作关系，原材料供应保障充分。

本项目主要原材料和辅助材料消耗量如下：

序号	原辅材料名称	年需要量（吨）	供应来源
1	PVC 树脂	8,100.00	国产/进口
2	ABS 树脂	1,800.00	国产/进口
3	增韧剂	150.00	国产/进口
4	非邻苯二甲酸盐类增塑剂	1,350.00	进口
5	填充剂	1,900.00	国产
6	耐高温增塑剂	1,360.00	进口
7	其他助剂	500.00	国产/进口

本项目的能耗主要是生产用电。项目年产达到 1.5 万吨时，总耗电量约 310 万千瓦时，万元产值能耗为 0.054 吨标准煤，远低于全国石油和化学工业同期的万元产值能耗 0.89 吨标煤和 2007 年广东省石油和化学工业万元产值能耗 0.57 吨标煤的指标。厂区配备一路 10KV 高压进线，用电供应保障充分；本项目生产用水、生活用水、消防用水由市政自来水提供。

7. 项目环保

本项目环保措施与无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目类同。

本项目用于环保建设所需资金为 132 万元，占建设投资的 4.79%。本项目于 2009 年 3 月 17 日获得了广东省东莞市环境保护局以档案编号为“2009 年 298 号”《东莞市环境保护局审查批复意见》，同意公司建设高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目。

8. 项目选址

本项目拟建于东莞市虎门镇居岐工业区，利用公司现有厂房和土地，土地证为东府国用（2003）字第特 222 号。可充分利用已有公用工程设施，降低建设投资，已有建设项目表明本项目选址工程地质、水文及气象资料能满足改性塑料生产的要求。

9. 项目组织方式及核准情况

本项目以银禧科技为主体组织实施，项目建设期为 1 年。

本项目于 2009 年 4 月 30 日获得广东省经济贸易委员会粤经贸技改[2009]358 号《关于广东银禧科技股份有限公司高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目核准的批复》，并于 2011 年 3 月 18 日获得广东省经济和信息化委员会粤经信技改函[2011]650 号《关于同意广东银禧科技股份有限公司高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目核准延期的批复》。

10. 项目效益预测

本项目年均销售收入为 19,270.00 万元，年均净利润 1,316.25 万元，投资利润率 25.90%，财务内部收益率 29.95%（所得税后），财务净现值为 4,574.89 万元（所得税后， $I_c=12\%$ ），投资回收期为 5.11 年（所得税后，含 1 年建设期），项目的盈利能力较好。

（四）其他与主营业务相关的营运资金

1. 补充与主营业务相关的营运资金的必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将改善公司财务结构，进一步加大研发投入，提高技术研发水平，强化公司在创新方面优势提供了资金保障。

2. 营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

3. 对公司财务状况及经营成果的影响

补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营运风险；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益。因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断增强。

4. 对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，有利于公司生产经营和业务拓展，有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，提升公司核心竞争能力。

三、募投项目市场需求及前景分析

（一）无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目市场需求及前景分析

1. 项目建设背景

电线电缆料主要分护套料和绝缘料，橡胶与塑料是其主要原料，该两类原料主要有两大类，一类是含卤材料，火灾发生时会产生大量烟雾和有毒酸性卤化氢气体，给人身、设备仪器造成“二次灾害”，甚至导致人员伤亡；另一类是无卤材料，包括聚乙烯、交联聚乙烯、天然橡胶、硅橡胶等，其燃烧时不产生酸性卤化氢气体，是相对比较安全、环保的塑料。

欧洲、美国及日本十分重视电线电缆燃烧时的危害性，其政府不仅严格限制电缆制造过程的排放物，且全面监控报废电缆的处理，迫使电缆厂商使用符合环保要求的电线电缆料取代传统材料，制造环保型电缆或所谓“清洁电缆”，如高低压电力电缆、通信电缆、高频同轴电缆、光通信电缆、建筑用电缆以及与环保型电缆配套的包带、接头、终端等。

随着电缆阻燃技术的发展，以及对电线电缆火灾事故认识的加强，我国使用电线电缆的领域对电线电缆无卤阻燃的要求也越来越高。自 2007 年 3 月 1 日起，我国实施强制性国家标准《公共场所阻燃制品及组件燃烧性能要求和标识》（GB20286-2006），其要求公共场所的电线电缆、电线导管等均必须采用阻燃制品。

本项目生产的无卤阻燃弹性体电线电缆料主要应用于电力、通讯、公共场所、IT 外设等对产品性能、安全、环保均有较高要求的领域。

2. 市场需求情况

（1）国外市场发展情况

近年来，世界铜及铜合金电线电缆快速发展，2007 年其产量和消费量均超过了 1,200 万吨。世界电线电缆的生产与消费主要集中在工业比较发达的欧洲和

北美国家，其次是亚太地区。从世界格局看，欧洲、日本和美国早已对电线电缆行业进行了战略性并购和重组，形成了规模化或专业化生产，其特点是产业集中度较高。近年来，世界电线电缆的生产重心向亚洲转移，带动了中国、越南、菲律宾和中东地区电线电缆产业的快速发展，亚太地区是目前电线电缆生产与消费增长最快的地区。

根据英国商品研究所（CRU）统计，2006 年全世界铜及铜合金电线电缆的消费量为 1,169.3 万吨，2007 年增至 1,213.5 万吨，世界各地区的铜电线电缆具体消费情况如下：

单位：万吨

地区	2006 年	2007 年	增长
欧洲	281.7	287.8	2.2%
北美洲	219.7	209.7	-4.6%
东南亚	163.4	157.7	-3.5%
中国	329.6	359.5	9.1%
其他地区	174.9	188.8	7.9%
世界合计	1,169.3	1,213.5	3.8%

资料来源：洛阳有色金属加工设计研究院《电线电缆市场分析及预测》

发达国家二十多年来十分重视环保产品的推广应用，极为重视电线电缆行业中低烟无卤阻燃电缆及相关材料的研发和推广使用，特别关注相对封闭或人员集中的重要建筑和设施如高层建筑、地铁、车站、机场、电站和商场等场所中上述产品的使用。低烟无卤阻燃电缆料的使用在防火减灾方面取得了很好的效果，目前发达国家的低烟无卤阻燃电缆料已形成了较完整的产品系列，具体情况如下：

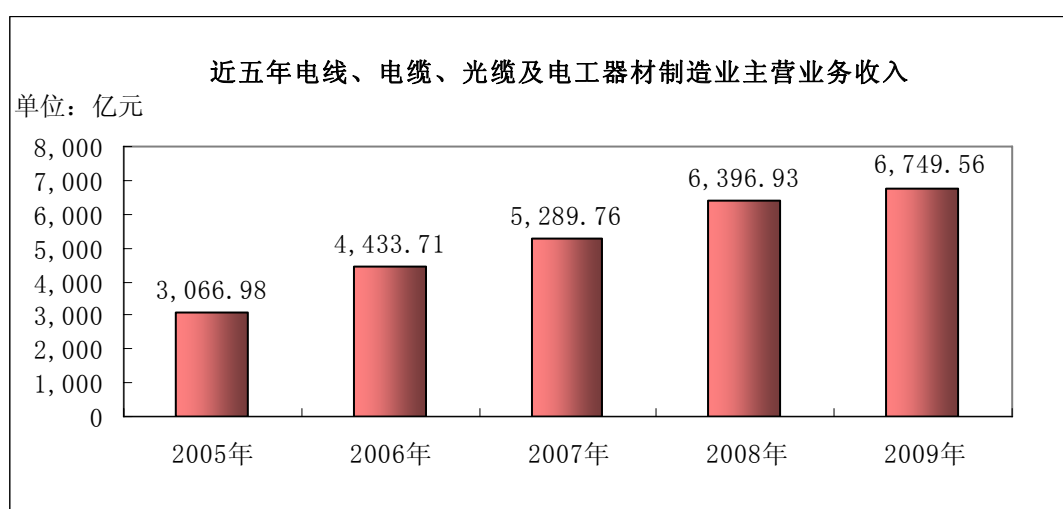
类型	主要生产厂家	主要应用领域
热塑型	意大利潘德那、美国陶氏化学、美国量子化学、英国 Scapa 等	电力电缆、通信电缆和控制电缆的护套
化学交联型	美国陶氏化学、美国量子化学等	一些特定领域的绝缘材料，如汽车电线、机车车辆电缆、船用控制电缆等
辐照交联型	美国陶氏化学、美国量子化学等	
硅烷交联型	意大利潘德那等	

近年来发达国家在电子电气行业推广“绿色环保”概念，例如欧盟制定的 RoHS 指令，限制铅、镉等重金属和多溴联苯，多溴联苯醚等溴化物的使用，而

日本的电子、电器业巨头如索尼、松下等，则制定了其各自的“绿色计划”，从而禁止或限制使用对人体和环境有害的重金属和卤素。针对上述情况，日本的主要电线电缆制造商如日本住友电气工业株式会社、日本藤仓电线株式会社等，多年来进行了大量的研发工作，已推出了系列“绿色”电子、电器用电线电缆。

（2）我国市场发展情况

我国的电线电缆工业最初产品为充油电缆，最高电压等级达到 500kV，20 世纪 90 年代获得了高速发展，交联电缆的产量迅速提高，并逐步成为我国最主要的电力电缆品种。2005 年，我国电线电缆行业产值约为 3,159.15 亿元，占国民生产总值的 1.73%。在整个电气机械及器材制造业中，电线电缆累计工业总产值最高。以用铜量计算，我国电线电缆行业已在制造规模上超出美国、日本等国，成为世界最大的电线电缆制造国（资料来源：安信证券）。



资料来源：wind 资讯

随着我国经济的持续快速发展，许多新建高层建筑、隧道、地铁、大型船舶、汽车、核电站、海上采油平台等现代化设施中使用的电缆，其阻燃等级要求越来越高，均被要求使用环保型无卤阻燃电线电缆。2010~2012 年我国无卤阻燃电线电缆材料市场需求预测如下：

单位：万吨

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
无卤阻燃弹性体电线电缆材料	6.1	6.8	7.6	8.7	10.0	11.5

资料来源：深圳市塑胶行业协会《塑料改性应用前景广阔》

由于无卤阻燃电线电缆料的制备难度较大，国内现有电缆料生产企业无法很好地解决产品力学性能、阻燃性能和加工性能的平衡问题，且目前国内生产无卤阻燃电线电缆的厂家仅有几十家，远不能满足该产品日益增加的市场需求，因此，我国目前电线电缆行业仍普遍使用聚氯乙烯阻燃电线电缆料或由聚烯烃基体配合含卤素类阻燃剂、三氧化二锑制备的阻燃电线电缆料，约 10%左右的电线电缆生产厂家则使用进口的无卤阻燃电线电缆料，每年从国外制造商进口约 1,600 万千米的电缆料。进口电缆料虽性能良好，但同有卤阻燃电线电缆料相比，价格高，国内大多数厂家不愿采用，导致我国电线电缆料无卤阻燃化进程无法与国际接轨。

本公司生产的无卤阻燃电线电缆料能兼顾力学性能、阻燃性能和加工性能的平衡，本项目的实施将有助于提高我国电线电缆的产品质量和档次，降低生产成本，提升企业竞争力，满足安全环保要求。

3. 行业竞争格局

我国以电线电缆料为主营业务的生产厂家有 300 多家，以中小企业为主，产品结构单一，上规模且产品齐全的企业较少。国外代表性生产无卤阻燃电线电缆料企业主要有沙伯基础创新塑料（中国）有限公司，国内企业主要有上海凯波特种电缆料厂、浙江省临海市亚东特种电缆料厂、上海斯瑞聚合体科技有限公司、常熟中联光电新材料有限公司等。

由于国外企业研发资金的充足及多年的技术积累沉淀，配方研发上处于领先地位，并通过技术创新不断推出高端产品，引领行业的发展方向。与国外竞争对手相比，本公司的优势是产品性价比高，可提供个性化增值服务，产品可量身定做、反应快速、供货期短，营销网络更健全；公司的劣势是品牌影响力稍差。

经过近二十年的发展，我国已经产生了一批具备较强研发实力的电线电缆料生产企业如本公司、上海凯波特种电缆料厂等，与国际生产企业相比，国内生产企业在产品功能的适用性方面更能把握国内消费者的需求，且在成本和市场反应速度方面更具优势。相对于国内竞争对手，本公司具有技术领先、品牌优势及供应链和营销网络完善、产品能满足全球环保要求等优势。公司在与本土企业竞争中采取的策略是主攻中高端市场，立足产品的高性能化、高附加值，以充分利用公司资源实现利润的最大化。

银禧工塑生产的电线电缆料广泛应用于地铁、核电站、轨道交通工程等，其中低烟无卤热塑性护套料、绝缘料以及耐热 105℃ 和 125℃ 交联低烟无卤阻燃电缆绝缘料在市场具有一定影响力，其“新型环保低烟无卤阻燃电线电缆料”项目已被列为广东省粤港关键领域重点突破招、投标项目。

（二）节能灯具专用改性塑料技术改造项目市场需求及前景分析

1. 项目建设背景

随着“能源短缺”时代的到来，对消耗电能的灯饰产品采用节能技术，普及节能产品在日常生活中的使用十分必要。美国、欧盟、日本、澳大利亚等国先后出台一系列节能政策，美国、日本、台湾国家和地区陆续公布了禁止白炽灯使用的最后期限。我国发改委出台了一系列节能降耗政策，国务院于 2008 年 8 月 1 日公布《民用建筑节能条例》和《公共机构节能条例》，于 2008 年 10 月 1 日开始实施。此外《绿色建筑评价标准》（GB/T 50378-2006）在评价住宅建筑节能与能源利用的一般项中列示“4.2.7 公共场所和部位的照明采用高效光源和高效灯具，并采取其他节能控制措施，其照明功率密度符合《建筑照明设计标准》GB50034 的规定。”

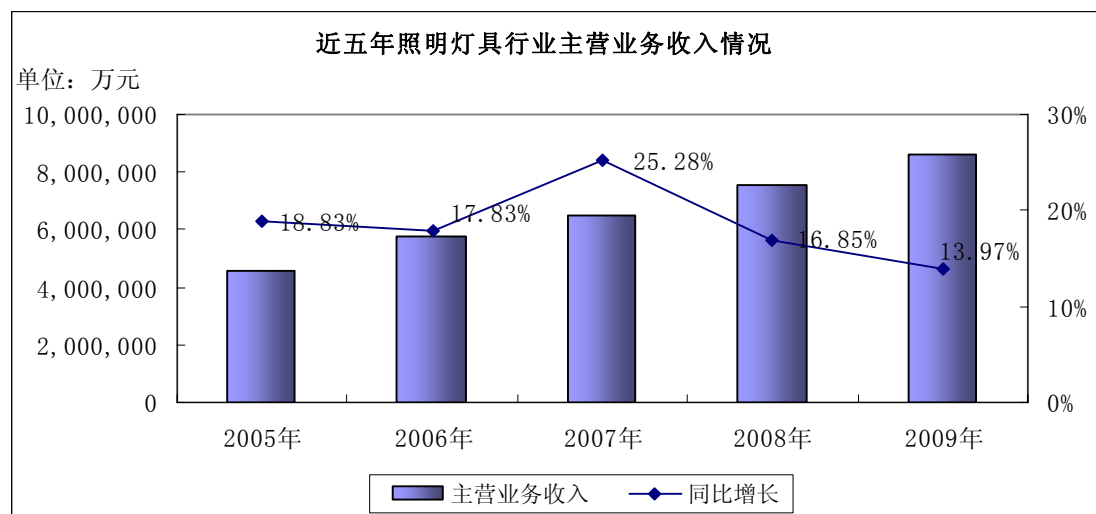
节能灯具产业的快速发展，相应带动节能灯具塑料配件的快速发展。应用于节能灯具的塑料配件要求环保、耐热、耐电压、耐紫外线、电镀性能好等，目前节能灯具灯头和灯罩等配件的高分子专用材料主要有聚对苯二甲酸丁二醇酯 PBT、聚碳酸酯 PC、聚丙烯 PP、聚对苯二甲酸乙二醇酯 PET 等；随着节能灯具行业产品性能、质量整体水平的提高，其对配套材料的性能要求也越来越高，而且成本控制也会越来越严。因此开发出价格相对低廉、性能优异的节能灯具专用改性塑料具有非常重要的意义。

2. 市场需求情况

全球能源的日益短缺促使各个国家都在积极推广节能照明，LED（发光二极管）节能灯将成为行业未来发展的大方向。目前，中国照明行业市场容量每年以 20% 的速度增长，是世界最大的照明产品生产市场和最大的消费市场。

近年来外国大型灯具企业陆续进入我国，从欧洲第一大灯具制造商飞利浦（Philips）公司在上海建立灯具合资企业开始，美国 Thorn 公司先后在广州和天

津建立独资企业，大批外国企业进驻内地，推动了中国灯具制造技术的发展（资料来源：中国行业研究网《国内照明行业发展趋势》）。近 5 年我国照明灯具行业收入情况如下：



数据来源：wind 资讯

高能耗低功率的照明设备正面临着被淘汰的命运，全球不少国家和地区已经制定白炽灯淘汰计划，淘汰时间主要集中在 2012 年左右。

我国照明用电约占全社会用电量的 12%，采用节能灯替代白炽灯可节电 60%-80%，若把现有在用的白炽灯全部替换为节能灯，一年可节电 480 亿千瓦时，潜力巨大，是实现节能减排目标的重要途径之一。作为世界上最大的节能灯生产国，我国的节能灯普及率目前依然甚为低下，我国 2008 年启动了以国家财政补贴的方式在全国范围内大力推广节能灯计划，国务院于 2009 年 5 月份发布的《轻工业调整和振兴规划》（2009~2011 年）细则指出，加快实施节能灯替代，淘汰 6 亿只白炽灯产能。2009 年 6 月，发展改革委、财政部联合下达 2009 年财政补贴高效照明产品推广任务：中央财政安排 6 亿元左右，推广高效照明产品数量是 2008 年的两倍，达到 1.2 亿只。

我国已是世界上第一大节能灯生产国，拥有 500 多家节能灯生产企业，上千个品牌，在全球市场上的 10 只节能灯中，有 8 只产自中国。国家发改委提供的数据显示，早在 2003 年我国电光源产量就约达 80 亿只，其中节能灯的产量约为 10.5 亿只，占全球产量的 70% 以上。2006 年节能灯具占照明行业总产值的 25%，2007 年就达到了 33%。特别是美国、欧盟、日本、澳大利亚等国家先后出台一系

列节能政策，加上我国房地产行业的迅速发展和节能降耗相关政策的实施，使节能灯具成为照明行业中发展最快的产业之一。预计 2010 年以前节能灯产量将以每年 5% 的速率增长，2010 年后增长率可达 10%。因此，2010 年和 2015 年我国节能灯的产量将分别达到 29.2 亿只和 47 亿只。估计每只节能灯需 50~100g 专用改性塑料，假设按每只节能灯需改性塑料 50g 计算，相应 2010 年和 2015 年我国节能灯专用改性塑料需求量分别可达 14.6 万吨和 23.5 万吨。未来 5 年我国节能灯具专用改性塑料市场需求预测如下：

单位：万吨

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
节能灯具专用改性塑料	14.6	16.1	17.7	19.4	21.4	23.5

资料来源：深圳市塑胶行业协会《塑料改性应用前景广阔》

目前国内用于生产节能灯具零部件的高介电强度高耐热 PC/ABS 合金，高耐热高刚性 PET、高耐热 PP 等在国内还没有进行规模化生产。国内专门生产节能灯具专用高分子材料的厂家很少，这就造成了国内市场发展不平衡，高端专用高分子材料需要从国外进口，增加了节能灯具的生产成本。本项目产品高介电强度高耐热 PC/ABS 合金，高耐热高刚性 PET、高耐热 PP、无卤透明阻燃 PC、无卤阻燃 PBT 价格相对低廉，性能优异，可降低节能灯具生产企业成本，具有广阔市场前景。

3. 行业竞争格局

生产节能灯具专用改性塑料的跨国企业主要有美国的杜邦（Dupont）、陶氏化学（Dow），德国的拜耳（Bayer），日本的帝人（Teijin）、东丽（Toray），韩国的三星道达尔（Samsung Total），沙特 SABIC，以及台湾的长春和新光等。在国内节能灯具专用改性塑料市场上有较大影响力的是 SABIC 和拜耳公司的 PC 和 PC/ABS 合金产品，帝人和杜邦的 PET 产品，东丽、长春和新光的 PBT 产品、三星道达尔的 PP 产品。跨国公司由于在石化原料、技术积累和国际合作方面具有一定优势，占据国内节能灯具专用改性塑料 70~80% 市场，但多数公司的产品均比国内同类产品售价高 10~20%。与国际竞争对手相比，本公司产品性价比高，可为客户提供更快更优质的服务，拥有更完善的销售和服务网络，更强大的技术支持。

生产节能灯具专用改性塑料的国内知名企业有金发科技、银禧科技、江苏三房巷、上海杰事杰、佛山宝利玛等公司。金发科技、江苏三房巷和上海杰事杰主要销售含溴阻燃 PBT 产品。佛山宝利玛主要销售 PET 产品，但其产品的综合性能目前与杜邦和帝人的同类产品相比还有一定距离，尚不能完全满足客户要求。与国际生产企业相比，国内企业在产品功能的适用性方面更能把握国内消费者的需求，且在成本和市场反应速度方面具有一定优势。本公司产品与国内竞争对手相比在技术开发、品质保障、销售网络、品种种类方面都有明显优势。

（三）高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目市场需求及前景分析

1. 项目建设背景

随着人们对安全、健康的重视程度越来越高，国内外对塑料材料的防火安全性提出了严格的要求，在 IT、通讯、家电等行业，一般要求与电气部分接触的零件必须使用达到 UL94V-1 级以上阻燃级别的材料，OA 设备、显示器、充电器、电表外壳等有耐候要求的电器产品外壳阻燃性必须达到 UL94V-0 级甚至更高，目前，上述产品所使用的材料多为阻燃级的 ABS、聚碳酸酯 PC 或 PC/ABS 合金等产品，价格较高，这些材料高昂的成本严重制约了我国电子电器行业的发展。在这些应用领域中，PVC/ABS 合金、硬质 PVC 等改性 PVC 材料的售价远低于阻燃级的 ABS、PC 等工程塑料（一般价格比 ABS 低 10%~15%，比 PC 低 30%左右），而其大部分性能指标与阻燃 ABS、PC 以及 PC/ABS 合金相当，在耐候性、阻燃性能、抗冲击性能方面甚至更具优势。

另一方面，人们对健康的重视程度也越来越高，尤其是欧盟推广《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）之后，市场对改性 PVC 产品提出了更高的要求。欧盟有关指令表明，从 2005 年 8 月 13 日起，包括玩具在内的电子垃圾回收费用必须由生产方承担；2006 年 7 月 1 日起所有在欧盟市场上出售的玩具不得含有以下 6 种有害物质，即铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯醚（PBDE）和多溴联苯（PBB）。美国于 2008 年 11 月开始实施《消费品安全改进法案》，欧盟于 2008 年 12 月出台《玩具安全指令提案》，2009 年 7 月《美国玩具安全认证程序》也将实施。此外，在亚洲市场上，尽管印度政府于 2009 年 3 月宣布放松对中国玩具进口的禁令，但仍要求进口中国玩具需要获得全球安全机构认证。针对铅盐稳定剂和铅溶出问题，美国、日本等发达国家早已在卫浴产品中大

量使用有机锡稳定剂，不使用铅盐稳定剂；欧洲在禁止使用铅盐稳定剂问题上已排定时间表：2005 年 25%，2010 年 75%，2015 年 100%禁止铅盐稳定剂的使用。资料显示，在玩具以及医疗等方面，越来越多的国家禁止使用邻苯二甲酸盐类增塑剂、含钡离子物质、含锑物质等，对苯酚类物质以及多环芳烃（PAHs）、壬基苯酚也有严格的限制。随着相关法律法规严格执行以及人们环保意识的逐渐加强，特殊环保 PVC 材料市场的容量会越来越大，为本项目顺利执行提供了良好的外部环境。

本公司自主研发的 PVC/ABS 合金、特殊环保 PVC 材料、特种 PVC 电线电缆材料具有非常优良的力学性能，获得了 UL、ACS 等国际认证，符合我国环保法规要求，部分性能达到甚至超过国际市场同类产品，本公司相关产品已为泰科电子公司、耐克森集团、安德鲁等跨国电缆巨头和美的集团、诠盛电器有限公司、珠海格力电器有限公司等国内知名电器企业所使用。

2. 市场需求情况

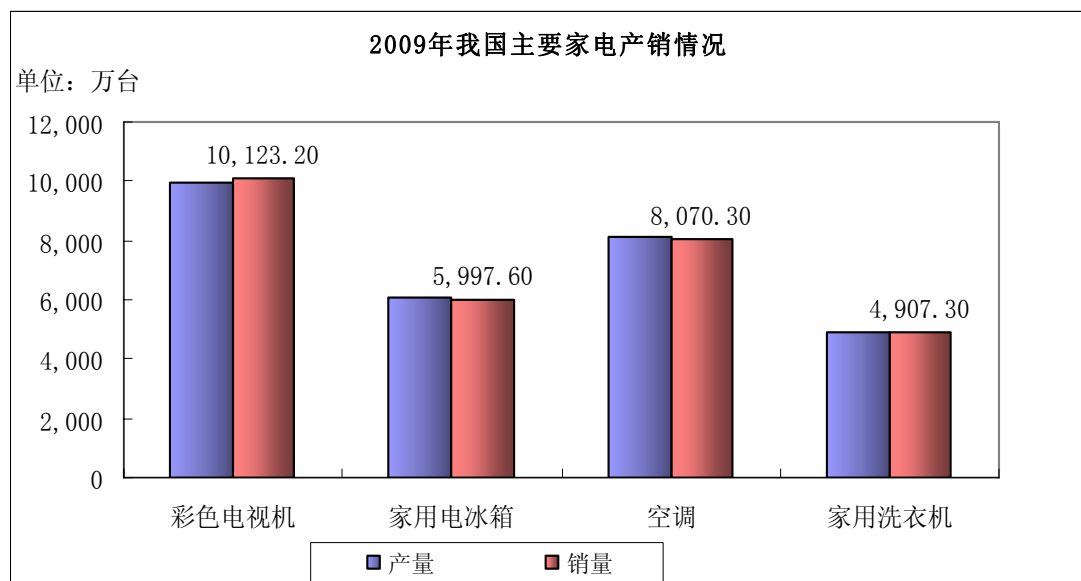
环保改性PVC材料可广泛应用于家电、电工、特殊电线电缆、家俱、玩具等领域。过去二十多年，我国坚持对外开放，依靠廉价劳动力、日渐稳固的供应链与国内庞大的内需，吸引全球制造业向我国聚集，中国数十种产品的产量位居世界第一，除了电视机、电冰箱、洗衣机、空调等家用电器，电动工具、玩具、成衣等日用品外，电线行业、装饰品行业、灯具行业、医疗行业、家俱行业、汽车工业等快速发展也令世界瞩目。今后十多年，中国将逐步从世界制造大国向制造强国转变，这将为我国环保改性PVC的应用与发展带来无限商机和广阔的应用前景。

（1）PVC/ABS合金

PVC/ABS合金主要应用于家用电器、电子电器、汽车等行业，上述行业的快速发展带动了PVC/ABS合金的需求。

进入21世纪以来，随着全球经济的迅猛发展，全球家电市场的规模开始进入新的发展阶段，我国作为全球的制造业基地其家电产品生产能力在全球市场的比重已经达到非常重要的地位。据统计，2009年我国家用电冰箱年产量超过6,060万台，空调产量超过8,150万台，洗衣机产量超过4,930万台，彩色电视机产量超

过9,960万台，详细情况如下：



资料来源：wind资讯

另外，中国小家电业在全球市场的地位更高，随着欧美著名小家电公司和经销企业持续加大从中国采购的产品数量，中国早已成为全球小家电的生产基地，其中吸尘器、电熨斗、电吹风占到全球出口总量的60%，咖啡壶和多士炉占全球出口总量的70%。十年来，中国小家电的生产与出口增长率都保持在10%以上，受金融危机的影响，家电产品生产与出口增长率有所下降，但我国一系列促进内需的政策及保持经济稳定发展的政策实施，特别是“家电下乡”工程的推进，我国家电产品生产仍可保持一定的增长率，相应其对改性塑料的需求在近几年内仍会保持一定速度的增长。

随着家电行业的发展，家电产品轻薄化和低成本化的需要，塑料在家电产品中的应用及所占比例越来越大，近几年的平均增长速度达到29.5%，已成为家电行业仅次于钢材所需的原材料。目前我国主要家用电器中塑料所占比例分别为：吸尘器60%，电冰箱38%，洗衣机34%，电视机23%，空调10%。家用电器的塑料化已成为家电行业重要发展方向之一，无论是通用塑料还是工程塑料都对家电行业发展起到了重要的支撑作用，而且塑料用量比例越来越大。

PVC/ABS合金在家用电器及电子电气领域应用的优势明显，其在这类领域的增长速度将超过其他材料的增长速度。2010年至2015年我国家电行业对PVC/ABS合金市场需求预测如下：

单位：万吨

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
PVC/ABS 合金	5.5	6	6.6	7.4	8.3	9.3

资料来源：深圳市塑胶行业协会《塑料改性应用前景广阔》

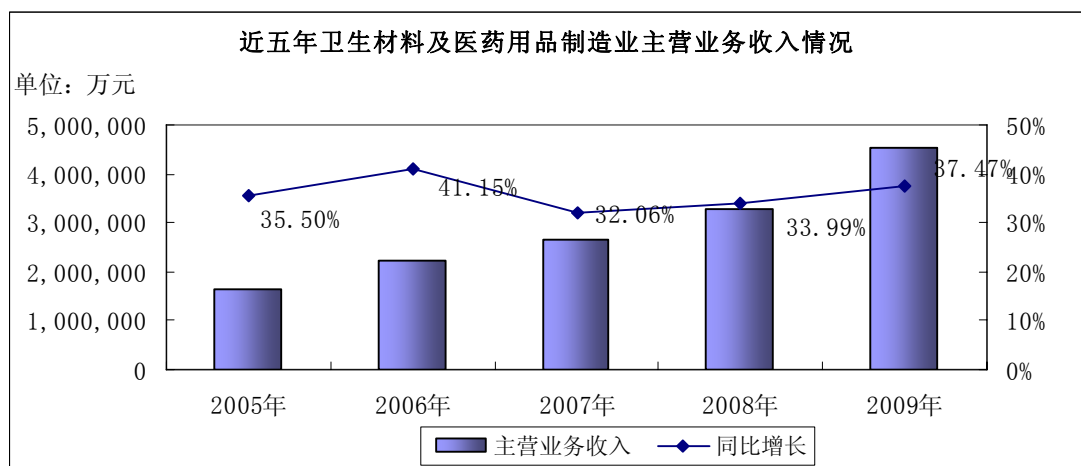
另外，随着汽车工业的发展，节能与环保成为了汽车工业的发展方向之一。塑料以其重量轻、设计空间大、制造成本低、性能优异、功能广泛，最终能使汽车在轻量化、安全性和制造成本几方面获得更多的突破，从而成为了二十一世纪汽车工业最好的选择，将成为 PVC/ABS 市场新的消费亮点，同时，通讯设备、灯饰建筑等领域也为 PVC/ABS 提供了广阔的市场。

在供给方面，PVC/ABS 合金目前主要依赖进口，国内企业中仅有银禧科技、金发科技等少数企业能生产 PVC/ABS 合金，目前生产能力远远不能满足市场的需求。

（2）特殊环保 PVC 材料

特殊环保 PVC 主要用于各种保健护理用品、输液袋、血袋、透明塑料管、实验室测试仪器以及专用共挤出制品，这类产品多数具有一次性使用的特点，随着各种塑料医疗用品的增多，迫切要求提供的医疗制品结构更合理、柔韧性更强、价格更低廉。由于特殊环保 PVC 材料柔韧性好，成本低，现已广泛应用于医用行业。

随着城镇居民基本医疗保险制度试点范围不断扩大，农村新型合作医疗全面推进，新一轮医药卫生体制改革的出台实施，国内医药消费市场的巨大潜力逐渐显现，有力地推动医药工业的快速发展。受国际金融危机、世界经济衰退的影响，2008 年全年医药工业的增长势头出现一定程度回落，但仍保持较快增长的良好发展势头，生产、销售平稳增长，出口保持较快增速，效益增幅虽高位回落，但仍保持较快水平，整体效益情况良好。我国卫生材料及医药用品制造业收入随着医药行业的发展不断增加，近 5 年情况如下：



资料来源：wind 资讯

2009年4月7日国务院公布了《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》，从2009年到2011年重点抓好基本医疗保障制度等五项改革，即加快推进基本医疗保障制度建设；初步建立国家基本药物制度；健全基层医疗卫生服务体系；促进基本公共卫生服务逐步均等化；推进公立医院改革试点。根据新医改方案，除了在2011年之前实现基本医疗保障全面覆盖之外，政府对新型农村合作医疗及城镇职工和居民基本医疗保险的补助标准提高到每人每年120元，较2008年增长50%。目前，政府投入占新型农村合作医疗资金的83%。根据分析，预测2009-2011年政府医疗开支总额的年均复合增长率为12.6%。

新医改方案将大大扩容医疗用品市场需求，尤其是价格低廉、柔韧性强的各种塑料医疗用品，从而带动对特殊环保PVC材料的需求。

玩具也是特殊环保PVC材料的一个重要应用市场，随着各国环保法令的加强，越来越多的国家禁止在儿童玩具上使用邻苯二甲酸盐类增塑剂、含钡离子物质、含锑物质等，对苯酚类物质以及多环芳烃（PAHs）也有严格的限制，随着法律法规严格执行以及人们环保意识的逐渐加强，特殊环保改性PVC市场的容量会越来越大。

中国玩具协会和中国社会调查事务所的调查显示，我国青少年和儿童的人均年玩具消费仅20元到30元，远低于亚洲儿童人均年玩具消费13美元和全世界儿童人均年玩具消费34美元的水平。另外，香港贸易发展局发表的《中国玩具市场》综合调查报告预计，内地玩具市场未来将以每年40%的速度增长，到2010年，销售额将超过1000亿元。目前我国玩具市场上销售的玩具大部分处于中低

档次，随着人们生活水平的提高，人们消费需求也逐渐随之提高，高档次的玩具必将成为消费主流，其对特殊环保 PVC 材料的需求空间逐年增大。

国际市场对我国玩具的需求量亦较大，尤其是美国、欧盟和日本。美国是世界最大的玩具消费市场，人均玩具消费达 340 美元，玩具销量占世界总销量的 30%。而欧盟每年进口玩具 60~90 亿欧元，其中从中国进口的占 66~80%，也是中国的重要玩具出口市场。随着消费者对于玩具的安全意识日益提高，欧盟、美国、日本和俄罗斯等国不断修改玩具安全标准以及相关法律，玩具行业对特殊环保 PVC 材料的需求将越来越大。

其他行业对特殊环保 PVC 的需求也不断增大，例如在部分电线市场、与饮用水相关的管道上也开始要求不含邻苯二甲酸盐类增塑剂。根据市场发展情况，2010 至 2015 年我国对特殊环保 PVC 的市场需求预测如下：

单位：万吨

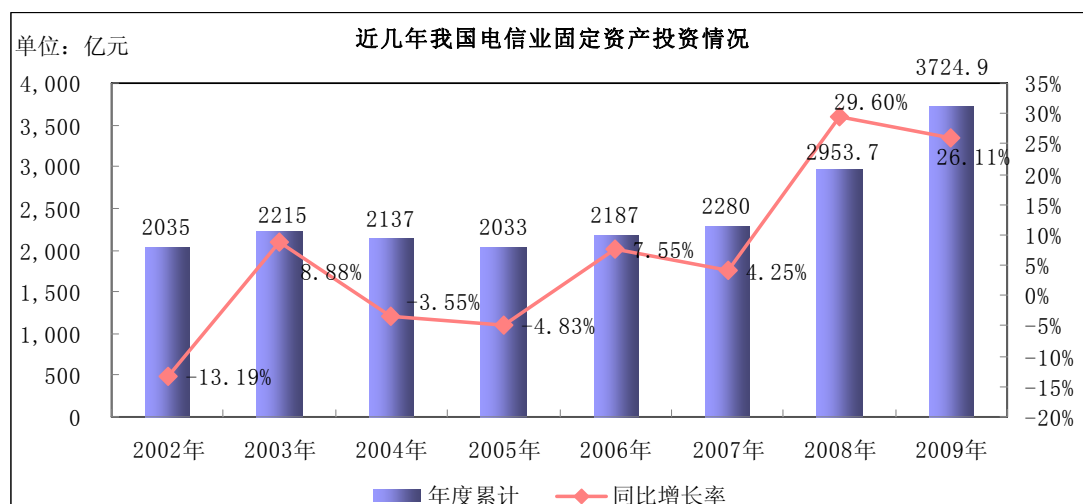
项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
特殊环保PVC料	10.8	11.9	13.1	14.7	16.5	18.5

资料来源：深圳市塑胶行业协会《塑料改性应用前景广阔》

(3) 特种 PVC 电线电缆材料

特种 PVC 电线电缆料主要用于防辐射、耐磨擦、耐高温、耐低温、耐油等特种电线电缆产品，主要下游应用领域为通信行业。根据美国 UL 公司 2006 年发布的数据统计，中国占有 40%左右的全球电线市场份额，但占通信电线的市场份额只有 12%，汽车电子线、信号电子线等市场份额只有 22%；比较特殊的产品例如防水耐油电线电缆产品的市场占有率更低。以上特殊电线电缆产品不仅对产品的性能要求很高，而且对产品的品质稳定性、外观效果等也是有非常高的要求。公司高阻燃、耐磨、耐低温、防辐射等特殊 PVC 电线电缆产品已经获得了美国 UL 认证。

我国电信投资受宏观经济的影响不大，呈较快增长趋势。电信投资增长将使国内 PVC 电线电缆材料生厂商受益。2008 年，电信业累计投资额为 2,953.70 亿元，同比增长 29.60%，同比增幅创 2001 年以来新高。此外，政府正在大力鼓励基建投资，以消除金融危机的影响。2002 年~2009 年我国电信投资情况如下：



资料来源：工业和信息化部

2009年1月20日，国内3家电信企业集团分别发布了2009年有关建设计划。中国移动计划2009年投资588亿元，新建TD-SCDMA基站约六万个；中国电信正在对C网进行网络升级和优化，2009年首期投资约300亿元，计划3月底将在共100个大中城市提供3G服务；中国联通2009年首期投资300亿元左右。预计2009年3G建设总投资约1,700亿元，其中已启动或近期将启动的投资接近1,200亿元。根据3家企业3G网络建设规划，三年内3G建设投资预计约4,000亿元，基本覆盖全国所有地市、大部分县城和发达乡镇。

随着国内企业对电线电缆研发实力的加强与产品档次的提升，我国电力网的改造以及汽车工业、通讯产业的迅猛发展，都为电线、电缆企业的发展提供了前所未有的机遇，也为特种PVC电线电缆材料行业的发展开辟了广阔的市场空间，2010~2015年我国特种PVC电线电缆材料市场需求预测如下：

单位：万吨

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
电线电缆料	53	56	59	64	69	75
特殊电线电缆料	4.8	5.2	5.6	6.2	6.9	7.5

资料来源：深圳市塑胶行业协会《塑料改性应用前景广阔》

3. 行业竞争格局

PVC/ABS 生产企业主要是普立万、TA 等外资企业和国内的金发科技，2006年，普立万在我国销售的PVC/ABS合金已超过1万吨。特种环保PVC料生产企业

主要是香港和富 Wofoo、台湾南亚塑胶公司、新加坡艾佩斯 SPC。Wofoo 在中国大陆年销售的玩具料已超过 3 万吨；台湾南亚塑胶公司主要供应医疗用 PVC 产品；日本理研与普立万是特种 PVC 电线电缆材料主要生产企业，产品主要供应给日本汽车相关配套企业与跨国电缆生产企业。与国外竞争对手相比，公司产品技术达到国外同等水平，同时具有更高的性价比，更完善的销售和服务网络，并贴近客户建立生产基地、仓库和办事处，为客户提供更快捷的服务。

目前国内多数改性 PVC 生产厂商规模较小，产能多低于 8,000 吨/年，产品主要应用于低耐热、不阻燃电线电缆与普通玩具、鞋材材料、管件等产业中；年产 2 万吨以上、产品品种丰富的企业不多；在上规模的电线电缆料企业中，多数集中生产普通电线电缆用改性 PVC，高端产品如高耐热、耐低温、高阻燃、特殊环保电线电缆用改性 PVC 严重依赖进口。与这些本土企业相比，公司在技术创新、合作开发、品质保障、资金实力、销售网络和品牌影响力等方面都具有较大优势，但公司产品仍面临来自这些本土企业低价竞争的压力，公司正调整营销策略，定位于中高端规模客户，确保公司的利益最大化。

本公司此次募投项目所涉及的产品均为高端改性 PVC 材料，在 2003 年以前，因本土企业不重视研发，PVC/ABS 合金、特种 PVC 电线电缆材料和特殊环保 PVC 材料等高性能产品主要是国外企业垄断，近五年来，随着本公司、金发科技股份有限公司、冠德科技（深圳）有限公司等企业研发能力的加强、技术的提升和产品质量的提高，逐步改变了外资企业垄断市场的格局。

四、募投项目新增产能市场销售安排和销售策略

（一）募投项目产能规模扩张情况

本次募投项目逐步实施将扩大公司相关产品的生产能力，提高公司的销售收入，增强公司盈利能力。本次募集资金投资项目达产后，相关产品的产量情况如下：

单位：吨

序号	项目名称	产品名称	达产产能	2010 年销量
1	无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	无卤阻燃弹性体电线电缆料	6,000	1,216
2	节能灯具专用改性塑	高介电强度高耐热 PC/ABS 合金	2,000	497

	料技术改造项目	高耐热高刚性 PET	1, 000	335
		高耐热 PP	2, 000	841
		无卤透明阻燃 PC	3, 500	1, 635
		无卤阻燃 PBT	1, 500	518
3	高性能环保改性聚氯 乙烯材料技术改造项目	PVC/ABS 合金	5, 000	1, 219
		特种 PVC 电线电缆材料	5, 000	3, 302
		特殊环保 PVC 材料	5, 000	1, 942
合计			31, 000	11, 505

募投项目达产产能合计数为对应公司相关产品 2010 年销量合计数的 2.69 倍，公司生产规模、销售规模将有较大幅度提升，但募投项目产量将在 3 年内逐步释放，且产品下游应用市场前景广阔，故募投项目生产规模是合理的。

1. 本次募投项目产能逐步释放，不存在产能急剧扩大的风险

本次三个募投项目建设期均为 1 年，达产期为 2 年，其中投产第一年预计达到设计能力的 60%，第二年预计达到设计能力的 80%，第三年起预计达到设计能力的 100%。2010 年~2014 年，公司产能的增长率分别为 0%、28.18%、7.33%、6.83%，复合增长率为 10.10%，产量逐步释放，不存在急剧扩张风险。

2. 募投项目达产前后销量增长情况符合公司发展状况和市场前景

募集资金投资项目均为扩大公司现有产品产能，根据募投项目产能释放、公司现有产品销售以及未来几年市场预测情况，公司募投项目产品的销售计划如下：

单位：吨

产品名称	达产 产能	2010 年及未来 4 年的预计销售量					
		2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	复合增 长率
无卤阻燃弹性体电线电缆料	6,000	1,215.92	2,200	4,800	6,000	7,200	55.99%
小计	6,000	1,215.92	2,200	4,800	6,000	7,200	55.99%
高介电强度高耐热 PC/ABS 合金	2,000	497.47	900	1,700	2,000	2,500	49.72%
高耐热高刚性 PET	1,000	335.00	600	900	1,100	1,400	42.98%
高耐热 PP	2,000	841.00	1,200	2,000	2,400	2,900	36.27%
无卤透明阻燃 PC	3,500	1,635.00	1,800	2,700	4,500	5,200	33.54%

无卤阻燃 PBT	1, 500	518. 00	900	1, 400	1, 700	2, 000	40. 18%
小计	10, 000	3, 826. 47	5, 400	6, 000	11, 700	14, 000	38. 30%
PVC/ABS 合金	5, 000	1, 218. 64	2, 200	4, 200	5, 200	6, 200	50. 19%
特种 PVC 电线电缆材料	5, 000	3, 302. 11	4, 500	6, 000	7, 000	8, 300	25. 91%
特殊环保 PVC 材料	5, 000	1, 941. 96	3, 200	4, 600	5, 900	6, 900	37. 29%
小计	15, 000	6, 462. 72	9, 900	14, 800	18, 100	21, 400	34. 90%
合计	31, 000	11, 505. 11	17, 500	25, 600	35, 800	42, 600	38. 72%

注：复合增长率为 2010 年到 2014 年的复合增长率。

根据公司销售计划安排，募集资金投资项目产品 2010 年~2014 年复合增长率平均为 38.72%，其中弹性体材料的复合增长率为 55.99%；节能灯材料的复合增长率为 38.30%，聚氯乙烯材料的复合增长率为 34.90%。2008 年~2010 年，公司上述募投项目现有产品的销售复合增长率为 67.89%，高于计划销售增长率，各产品预计销售情况符合公司业务发展状况和市场前景。

（1）相关产品符合下游行业的发展趋势，市场前景广阔

本次募集资金投资项目的产品主要应用于电线电缆、节能灯、家用电器、医疗等领域，符合下游市场追求安全、环保以及高性能的发展趋势，其中无卤阻燃弹性体电线电缆料燃烧不发烟或低烟、不产生有害气体、不含铅等重金属、不含环境激素、不污染土壤，主要用于电力、通讯、公共场所、IT 外设等对产品性能、安全、环保均有较高要求的领域；节能灯具专用料顺应国内外节能环保趋势，普及节能产品在日常生活中的使用十分必要；高性能环保改性 PVC 中的 PVC/ABS 合金需求主要来源于家用电器、特殊环保 PVC 材料将重点应用于医疗市场、特种 PVC 电线电缆材料定位于高性能、高稳定性的电线电缆，该等应用领域发展迅速，对高性能环保改性 PVC 需求潜力大。本次募集资金投资项目的产品均经过严谨地可行性分析，并且定位清晰，符合下游市场发展趋势，市场前景广阔。

（2）募集资金投资项目未来销售增长率低于报告期内销售增长率

报告期内，公司现有的募集资金投资项目产品销售情况如下：

单位：吨

产品名称	2008 年度	2009 年度	2010 年度	近三年复合增长率
无卤阻燃弹性体电线电缆料产品	654.47	848.39	1,215.92	36.30%
节能灯具专用改性塑料产品	1,781.13	2,519.69	3,826.47	46.57%
高性能环保改性聚氯乙烯产品	1,646.21	3,848.82	6,462.72	98.14%
合计	4,081.81	7,216.90	11,505.11	67.89%

报告期内，公司现有的募投项目产品销售的复合增长率均高于公司预计的募投项目实施后产品的销售增长率，因此未来募投项目产品销售计划是可行的。

3. 募投项目达产后产品市场占有率仍处于较低水平

本次募集资金投资项目实施完毕后，本公司产能规模与市场需求相比仍处于较低水平。以 2013 年公司募投项目达产年份计算，无卤阻燃弹性体电线电缆料所占市场份额约为 8%；节能灯具专用料所占市场份额约为 6%；PVC/ABS 合金所占市场份额约为 8%；高性能环保改性 PVC 中特种 PVC 电线电缆材料所占市场份额约为 9%；特殊环保 PVC 材料所占市场份额约为 3.5%。本次募集资金投资项目实施完毕后，本公司相关产品产能占市场需求仍处于较低水平，不存在公司产量扩张导致产品市场销售风险。

（二）相关产品市场开拓情况

1. 无卤阻燃弹性体电线电缆料

公司组建了专门销售团队开拓市场，现有产品已获得深圳华为技术有限公司、诺基亚、三星、泰科电子公司、安德鲁电信器材中国有限公司等国际知名厂商的认可。该项目可充分利用公司 PVC 产品在电线电缆市场的现有客户资源，满足电线电缆生产企业对高端电线电缆料的需求。

2. 节能灯具专用改性塑料

公司相关产品已经获得了 UL 认证，现有节能灯具专用改性塑料客户包括 TCL-罗格朗国际电工（惠州）有限公司、利胜电光源（厦门）有限公司、欧司朗（中国）照明有限公司、中山市欧普照明股份有限公司等知名节能灯具生产企业，浙江阳光集团股份有限公司、厦门通士达有限公司、佛山电器照明股份有限公司、广东雪莱特光电科技股份有限公司等企业正在对本公司产品进行测试，同时公司

正在积极开发三雄极光照明有限公司、雷士光电科技有限公司等下游客户。

3. 高性能环保改性聚氯乙烯材料

(1) PVC/ABS 合金

公司 PVC/ABS 合金产品生产技术处于行业领先水平，通过了 UL 认证，公司因该产品的研发获得了广东省重点企业技术中心(产业结构调整专项)政府补助。本公司是全球最大的电源转化器生产厂商胜德国际的主要供应商之一，并且已获得了下游客户美的集团有限公司、通用电气公司、史泰博商贸有限公司、荷兰飞利浦电子公司、美标(中国)有限公司等的认可。

(2) 特殊环保 PVC 材料

特殊环保 PVC 主要应用于医疗产品、儿童玩具等环保要求较高的产品领域，且通过了 GB-15593 认证和法国 ACS 认证。目前公司该产品的主要客户包括连接器生产商 ECI 电信、泰科电子公司，医疗器械生产商贝恩医疗设备(广州)有限公司、百合医疗，卫浴行业生产商精美、厦门松霖集团，家具行业生产商惠阳维信纺织工业有限公司和中山祥美塑料制品有限公司等。为应对特殊环保要求，公司于 2009 年初建立独立车间生产特殊环保 PVC 产品，2009 年该产品销量已达到 4,012 吨，销售收入达到 3,711.56 万元。2010 年度该产品销量已达到 4,579 吨，销售收入达到 4,871.60 万元。

(3) 特种 PVC 电线电缆材料

本公司特种 PVC 电线电缆料产品达到德国 V2V2 最高老化标准(长时间高温工作状态)，且是国内唯一获得美国燃烧最高标准 P 级认证(QMTM2)的企业。公司是目前全国最大的电线电缆料供应商，掌握着众多优质客户资源，与公司有过业务往来的电线电缆及相关企业超过 400 家，目前国际知名电线电缆企业法国耐克森集团(Nexans)、德国莱尼集团(Leoni)、美国百通公司(Belden)，安德鲁电信器材(中国)有限公司，连接器生产商泰科电子公司、豪利士，国内知名电线电缆企业广东番禺电缆集团有限公司、广东新亚光电缆实业有限公司、深圳宝兴电线电缆制造有限公司、领亚电子科技股份有限公司、信兴荣电业塑胶有限公司等均是公司现有客户。

（三）募投项目市场销售开拓措施

1. 立足现有产品市场，开拓新的细分市场

本次公司募集资金投资项目中的三个技术改造项目产品均为公司现有产品，募投项目的逐步实施将扩大公司相关产品的生产能力，提高公司的销售收入，增强公司盈利能力。各项目产品种类和产品系列与公司现有产品之间的关系如下表：

项目名称	募投项目产品种类	公司现有产品系列
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	热塑型低烟无卤聚烯烃电线电缆料	阻燃料之阻燃 PE
	柔软型无卤阻燃弹性体合金材料	阻燃料之阻燃 TPE
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	高介电强度高耐热 PC/ABS 合金	塑料合金料之 PC 合金
	高耐热高刚性 PET	增强增韧料之玻纤增强增韧 PET
	高耐热 PP	增强增韧料之矿物增强 PP
	无卤透明阻燃 PC	阻燃料之阻燃 PC
	无卤阻燃 PBT	阻燃料之阻燃 PBT
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	PVC/ABS 合金	塑料合金料之 PVC/ABS 合金料
	特殊环保 PVC 材料	其他类之透明、实色系列改性 PVC
	特种 PVC 电线电缆材料	耐候料之改性 PVC 耐候料

本次募投项目产品立足于公司具有显著优势的细分行业——电线电缆行业，在公司现有产品基础上，优化产品结构，结合电线电缆行业对某些性能的特殊要求如环保、阻燃、低烟等，进一步丰富公司在电线电缆领域的产品结构，提升公司产品档次，具体情况如下：

产品名称	目标行业
无卤阻燃弹性体电线电缆料	电线电缆，适用于电力、通讯、公共场所、IT 外设等对产品性能、安全、环保均有较高要求的领域
高介电强度高耐热 PC/ABS 合金	节能灯
高耐热高刚性 PET	
高耐热 PP	
无卤透明阻燃 PC	
无卤阻燃 PBT	
PVC/ABS 合金	阻燃要求等级较高的家用电器、电子电器外壳、电动工具、通讯设备等

特种 PVC 电线电缆材料	汽车电线、通信电线、消防器材等对电线电缆有特殊性能要求的领域
特殊环保 PVC 材料	特殊环保要求 PVC 制品，如医疗产品、卫浴产品、玩具等

在开拓细分市场方面，公司将继续采用优先攻克行业龙头客户的方法，充分利用龙头企业对原材料消费的示范效应和广告效应。本次募集资金投资项目的产品主要应用于电线电缆、医疗、节能灯、家用电器等领域。公司目前已成立了电线电缆、医疗、节能灯、电工产品的专门销售小组，针对性地推广募投项目产品的销售。

2. 专注重点潜在客户，积极融入跨国企业产品的全球供应链

结合公司多年从事改性塑料生产和销售经验，在本次募集资金投资项目的可行性研究过程中，公司对各募投项目的重点潜在客户进行深入研究，并制定了有针对性的开发措施。本次募投项目产品的重点目标客户如下：

产品名称	重点目标客户
无卤阻燃弹性体电线电缆料	广东电缆厂、番禺电缆厂、五洋电缆厂、华东地区远东电缆厂、中利科技、电子器件的泰科电子、飞煌电器、莱尼、L/S 等下游企业
高介电强度高耐热 PC/ABS 合金	荷兰飞利浦电子公司、德国欧司朗、美国通用电气、日本松下广东雷士照明、佛山照明、中山欧普照明、顺德华强本邦、佛山雪莱特光电、厦门利胜电光源、厦门通士达照明、厦门东林电子、漳州立达信照明
高耐热高刚性 PET	
高耐热 PP	
无卤透明阻燃 PC	
无卤阻燃 PBT	
PVC/ABS 合金	荷兰飞利浦电子公司、美国贝尔金中国有限公司、东莞天龙阿克达电子有限公司、美的集团有限公司、台山市生旺塑胶电器有限公司、潮州市朝辉电子有限公司、广州迈达泳池设备制造有限公司、江苏中瑞电气有限公司、宁波公牛电器有限公司、杭州凯特电器有限公司
特种 PVC 电线电缆材料	华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、中国电信集团公司、艾默生电气（中国）投资有限公司、珠海格力电器有限公司、韩国 LS 电缆、泰科电子公司、美国百通公司、韩国 LS 电缆、美国泰科电子公司、美国百通公司
特殊环保 PVC 材料	山东淄博山川医疗器材有限公司、上海康德莱企业发展集团有限公司、香港和记港陆实业有限公司、美国美泰玩具有限公司、美国碧迪医疗器械有限公司

随着公司产品技术配方、质量水平等方面的不断提升，公司已达到了进入跨国企业产品供应链的门槛。公司积极配合跨国企业在我国的采购，以此为突破口

融入其全球产品采购供应链，成为其全球供应商。目前，公司已成为跨国企业莱尼、耐克森集团、贝思特宽带通讯(烟台)有限公司等企业的供应商，2011 年公司将争取提高对上述企业的销售量，并努力争取获得其在国外工厂的订单。跨国企业采购产品质量要求高且采购量大，开发跨国企业客户能有效提升公司盈利能力和市场影响力，例如公司 2008 年成功为贝思特宽带通讯(烟台)有限公司开发高端 PVC，并在 2009 年实现销售量 1,155 吨，销售收入 1,272 万元，2010 年度实现销售量 1,520 吨，销售收入 1,968 万元；同时在 2009 年 4 月开始取得了其低烟无卤产品订单，2010 年度实现销售量 205 吨，销售收入 342 万元。

3. 完善销售网络布局，开拓销售区域

2007 年末公司设立了厦门办事处，2009 年 11 月收购了苏州银禧，在巩固现有市场基础上，公司将根据业务发展需要进一步扩展销售网络。未来三年公司将争取在环渤海地区、成都、武汉等中部地区重点市场设立区域办事处，完善在全国的销售网络布局。公司 2008 年开始开拓国际市场，并获得了 1,248 万元的直接出口销售收入，2009 年受金融危机影响，公司直接出口销售收入仅为 301.31 万元，但 2009 年公司仍获得了 27,417.19 万元的转厂出口收入，公司 2010 年度直接出口销售收入和国内转厂收入分别为 1,980.23 万元和 31,205.44 万元。未来三年公司将通过电子商务、参加国内外专业展览、与海外代理商合作等方式开拓国际市场。

4. 提高市场服务水平

公司将继续扩充市场销售人员和客户服务人员，建立和完善公司管理制度、流程，实现区域市场管理体系化、服务快捷化，提高客户需求的响应速度。通过向老客户提供新产品、技术服务、做好产品交期、品质管理等方面的工作，争取更多高端产品采购订单，同时利用金融危机致使部分改性塑料生产企业财务困境的机遇抢占市场份额。公司将不断加强与客户的研发合作，承担更多客户研发工作，为客户设计更先进、成本更低的产品；持续引进和培养技术人才，增加技术投入，加强与高等院校的合作，丰富产品结构，增加新的利润增长点。

五、募投项目合理性分析

（一）募投项目规模合理性

本次募集资金投资项目拟投资16,999.16万元，项目达产后，新增产能3.1万吨，新增销售收入66,425.10万元/年，实现净利润5,037.77万元/年，该投资规模带来的销售收入与公司目前的经营状况相符。

项目	销售收入 (万元)	净资产或净投入 (万元)	单位净资产带来的 销售收入(倍)
2010年度现有业务	64,888.62	23,246.79	2.79
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	21,714.00	5,807.31	3.74
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	25,441.10	7,229.96	3.52
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	19,270.00	3,961.89	4.86
募投项目合计情况	66,425.10	16,999.16	3.91

公司2010年单位净资产带来的销售收入为2.79元，本次募集资金投资项目的上述金额为3.91元，从上述分析可以看出，募集资金投资项目投资规模与销售收入匹配关系与本公司2010年实际财务状况基本一致，且略有提升。

（二）募投项目固定资产投资规模合理性分析

节能灯具专用改性塑料技术改造项目和无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目为工程塑料的改性，其固定资产投资与银禧工塑现有业务情况对比如下：

项目	产能 (万吨)	销售收入 (万元)	固定资产 规模 (万元)	单位固定资产 带来的产能 (吨/万元)	单位固定资产带 来的销售收入
2010年度银禧工塑现有业务	1.5	21,171.44	3,806.60	3.94	5.56
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	0.60	21,714.00	4,192.59	1.43	5.18
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	1.00	25,441.10	5,314.98	1.88	4.79
募投项目合计情况	1.60	47,155.10	9,507.57	1.68	4.96

高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目为对通用塑料的改性，其固定资产投资与银禧科技现有业务情况对比如下：

项目	产能 (万吨)	销售收入 (万元)	固定资产 规模 (万元)	单位固定资产 带来的产能 (吨/万元)	单位固定资产带 来的销售收入
2010年度银禧科技现有业务	4.20	38,732.40	3,223.39	13.03	12.02
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	1.5	19,270.00	2,574.49	5.83	7.48
募投项目合计情况	1.5	19,270.00	2,574.49	5.83	7.48

本次募集资金投资项目固定资产投资与现有业务情况对比如下：

单位：万元

项目	销售收入	固定资产规模	单位固定资产带 来的销售收入
2010年度现有业务	64,888.62	7,882.07	8.23
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	25,441.10	5,314.98	4.79
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	21,714.00	4,192.59	5.18
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	19,270.00	2,574.49	7.48
募投项目合计情况	66,425.10	12,082.06	5.50

本次募投项目单位固定资产带来的销售收入较公司2010年公司现有单位收入低，主要原因为：

第一，节能灯具专用改性塑料技术改造项目和无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目产品主要是以工程塑料为塑料基质的高品质改性塑料，其生产效率较以通用塑料为基质的改性塑料低。

第二，公司现有固定资产购置年限较早，成本普遍较低，而本次募集资金投资项目关键生产设备先进，投资金额大。通过本次募集资金项目的实施，将显著增强公司对生产流程的控制能力，更好地满足客户对交货期限的要求，保证产品质量和性能，提升产品竞争力。

第三，近年来厂房建造成本增加，从而提高募集资金投资项目固定资产投资金额。

（三）募投项目铺底流动资金合理性分析

本次募投项目铺底流动资金4,075.59万元，这是由改性塑料生产特点及公司

实际情况决定的，具体说明如下：

1. 行业内在需求

(1) 给予下游客户的信用期限较长

改性塑料给予客户的信用期限一般为2个月。本公司在改性塑料行业经营已超过12年，拥有稳定的客户群，客户信誉度高。本公司给予客户的平均信用期限较长，在经营过程中需占用较多的流动资金。

(2) 原材料占生产成本比例较高

改性塑料生产企业主要原材料为塑料基质和各种助剂，其中原材料占生产成本的比例较高，其“以单定产”的生产特点决定了不同客户要求的产品所需原材料不同，同时下游客户订单逐月波动致使公司为满足客户突发性订单需准备一定的安全库存，且公司在原材料价格较低时增加采购，上述因素导致改性塑料生产企业对流动资金需求量较大。本公司2010年存货周转天数约为61天，虽然低于行业平均水平，但仍占用了公司较多的流动资金。

2. 募投项目铺底流动资金与现有业务的匹配性

(1) 募投项目铺底流动资金计算依据

项目铺底流动资金指保证项目投产后能进行正常生产经营所需要的最低周转资金数额，主要包括应收账款、存货占用资金、购买原材料、燃料等所需部分资金及项目启动所需其他费用等。根据国家发改委和建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》相关规定，结合公司所处行业特点及资金需求结构，确定铺底流动资金为达产年最低营运资金的30%。

广东寰球广业工程有限公司和广东信怡工程咨询有限公司出具了《广东银禧科技股份有限公司高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目可行性研究报告》、《银禧工程塑料（东莞）有限公司节能灯具专用改性塑料技术改造项目可行性研究报告》、《银禧工程塑料（东莞）有限公司无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目可行性研究报告》，其测算的项目流动资金需求与公司现有业务体系基本匹配，有关情况如下：

项目	募投项目测算指标	公司2010年指标
应收账款周转天数	80天	96 天

存货周转天数	45天	61 天
现金周转天数	30天	95天
应付账款周转天数	60天	62天
所需营运资金	13,585.29万元	16,466.52万元
铺底流动资金	4,075.59万元	10,091.94 万元（注）

注：公司铺底流动资金以2010年末货币资金余额列示。

本次募投项目测算指标均与公司现有业务体系匹配，并略低于公司2010年相关指标，符合募投项目实际情况。

（2）募投项目相关财务情况与2010年相关财务情况比较

本次募投项目有关财务指标与公司2010年实际业务体系对比情况如下：

单位：万元

项目	募投项目（达产年）	公司2010年情况
流动资产	22,528.76	41,124.81
其中：应收账款	13,038.14	17,973.28
存货	9,083.83	12,091.60
流动负债	8,943.47	24,658.29
营运资金需求	13,585.29	16,466.52
销售收入	66,425.10	64,888.62
应收账款周转率	4.5	3.81
存货周转率	8	6.00
销售收入/营运资金	4.89	3.94

注：在流动负债项目中，募投项目仅考虑了商业信用而产生的应付账款；公司2010年12月31日的流动负债则包括了所有流动负债项目，其中短期借款为9,949.59万元。

如上所述，根据与公司现有业务相关指标计算，本次募投项目将实现销售收入66,425.10万元，营运资金需求为13,585.29万元。

因此本次募集资金投资项目铺底流动资金4,075.59万元系生产经营所必需，且符合公司2010年实际经营情况。

六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

本次募投项目实施后，公司固定资产规模将显著扩大，同时增加折旧费用，

会给公司生产经营带来一定的影响。公司现行固定资产折旧政策为直线法，房屋及建筑物按20年、机器设备按10年（电子设备按5年）的折旧年限，净残值率5%，公司预计房屋及建筑物、机器设备折旧额为1,019.66万元/年。各项目建成达产后的新增年折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计
	投资额	折旧额	投资额	折旧额	
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	2,008.76	95.42	2,437.60	231.57	326.99
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	1,993.89	94.71	3,642.82	346.07	440.78
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	158.03	7.51	2,572.47	244.38	251.89
合计	4,160.68	197.64	8,652.89	822.02	1,019.66

本次募投项目达产后预计增加的净利润与固定资产折旧费用比较如下：

单位：万元

项目名称	年折旧	年销售收入	年净利润
无卤阻燃弹性体电线电缆料技术改造项目	326.99	21,714.00	1,726.04
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	440.78	25,441.10	1,995.48
高性能环保改性聚氯乙烯材料技术改造项目	251.89	19,270.00	1,316.25
合计	1,019.66	66,425.10	5,037.77

本次募集资金投资项目全部建成实施后，公司将新增固定资产折旧1,019.66万元/年，较2010年固定资产折旧516.83万元有较大增长，相当于2010年公司利润总额6,561.09万元的7.88%，但募投项目的实施在扣除新增折旧费用后，将给公司带来5,037.77万元/年的净利润，因此，上述项目良好的盈利能力完全可以承担固定资产规模扩大后新增折旧费用。

七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产及每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产与每股净资产都将大幅提高，公司内在投资价值显著提升。

（二）对总资产及资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额将大幅提高，短期内公司资产负债率水平大幅下降，直接提高本公司债务融资能力，显著增强公司抵御财务风险能力。

（三）对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，短期内由于净资产的迅速扩张，本公司净资产收益率将被摊薄，每股收益将出现一定程度的下降，但从中长期来看，募投项目均具有良好的盈利前景，随着项目的陆续投产，公司的主营业务收入与利润水平将会显著提高。

本次募集资金投资项目均经过严格科学论证，并经公司董事会及股东大会审核通过，上述项目完全达产后，可新增年均销售收入66,425.10万元，新增年均税后利润5,037.77万元，将提高公司净资产收益率，公司盈利能力进一步提高。

（四）对经营成果的影响

本次募集资金项目投产后，公司生产规模扩大，产品的技术含量、工艺水平、产品质量将进一步升级，市场份额与市场竞争力也将同步提高，从而使公司盈利能力增强，有效提升公司在行业中的地位。

第十二节 未来发展与规划

一、公司发展战略和发展规划

（一）公司发展战略和发展目标

本公司始终坚持“人文、技术、学习”的企业核心价值观，始终坚持以市场为导向，科技为支撑，以诚实守信为根本准则，不断提高技术实力，为客户提供最优化的塑料材料使用方案，致力于成为国内一流、国际知名的改性塑料供应商。

1. 快速开发产品战略

公司将继续加大在改性塑料新应用市场领域的研究，缩短产品研发时间，并不断将技术领先、性价比高的新产品推向新的应用领域，在行业细分领域保持领先地位。

2. 引导市场需求战略

未来公司将致力于研发环保节能、性能可靠、性价比高的改性塑料，建立起以环保产品引导消费者需求、从而引导客户需求的战略体系。

公司引导需求战略目标为：引导节能灯行业用PET替代PBT材料的需求，引导电线电缆行业使用环保低烟无卤线缆材料的需求，为下游客户提供环境友好材料并配合他们提升自己的竞争力。

3. 新产品规模化战略

公司将加大高附加值新产品的市场开发和产品系列化、规模化投入，发挥公司技术和管理上的经验优势，扩大高附加值产品的生产能力，实现规模化经营效益，抓住市场机遇，进一步提高公司及产品的市场竞争力。

（二）公司发展规划

为实现公司战略目标，公司在未来三年内将一直以全球化战略为核心，以品牌战略、精细化营销战略、技术创新和人才战略、信息化战略为支撑，实现如下目标：

优化客户结构，争取融入跨国企业的全球产业链；

培育和扩大银禧品牌在下游应用领域的知名度和美誉度，力争使银禧成为全国乃至世界知名品牌；

公司将继续采用积极的进取式的市场营销战略专注于市场开拓，形成覆盖全国的销售网络；

继续加大科研投入，加大对各类国际先进设备的引入，加大对各类人才的引进培养和对新产品、新工艺的研究与开发，预计未来三年公司能拥有10余项发明专利，申请中的发明专利20余项，研发投入较目前增长一倍，且达到销售收入的5%；

通过技术创新和开拓核心客户，进一步强化公司在电线电缆料细分行业排名第一的地位，预计未来三年公司在节能灯用改性塑料上能获得突破性进展，争取细分行业第一的位置，在高等级路面用改性塑料技术上获得领先地位，市场份额争取超过10%，同时巩固公司在电子电气、家用电器领域排名第三的地位。

借助募集资金投资项目的逐步实施，公司计划形成8万吨以上的改性塑料生产能力，销售收入突破10亿元。

本公司上市后，将通过定期报告持续披露公司规划实施和目标实现的进展情况。

二、发行人提升核心竞争力拟采取的措施

发行人在增强成长性、增加自主创新能力、提升核心竞争优势等方面正在或拟将采用以下措施：

（一）增强技术创新能力

公司将把握改性塑料的发展趋势和方向，以技术中心为基础加快新产品的产业化应用进度，加强与高校的合作，进一步吸引人才。

公司将加速新技术配方的开发应用，继续对现有的生产设备进行系统性的改造与更新，巩固公司在加工工艺和技术水平方面的国内领先地位；另一方面，加强对当前世界最先进的改性塑料产品的系统研究与跟踪，制定公司中长期的技术设备更新、改造规划；进一步加大资金投入，完善公司技术研究中心的预研功能，使研究机构成为公司发展的核心动力源。目前公司技术创新重点主要集中在低烟

无卤、通用塑料工程化、工程塑料合金技术、塑料回收和增值利用、生物降解技术、塑料增强增韧等方面。

（二）加强市场开拓力度、积累优质客户资源

加强公司销售团队的建设，采用内部培养和外部招聘相结合的方式储备高素质的销售人员；根据公司业务发展的需要，积极开拓新的市场，在合适的城市建立新的销售机构，形成覆盖全国的销售网络。

在深入挖掘公司现有下游细分市场的基本上，培养并开发产品新的应用领域；加强与客户的沟通，创造客户对产品新的需求。以新建或收购生产基地的方式重点突破长三角地区市场；加快电子商务应用，积极参加相关产品展会，宣传公司产品，提升公司产品美誉度，同时深入挖掘公司现有具有竞争优势的细分市场，拓深公司市场深度；进一步拓展现有产品新的应用领域，扩大公司市场广度，将公司改性塑料市场区域扩展到全国乃至全球。

（三）积极开发新产品，进入新的应用领域

公司将保持低烟无卤产品在细分行业的领先优势，提升其对PVC产品的替代功能；提高节能灯用PET产品的耐热性能与耐黄变性能，不断提升在节能灯领域的行业地位，完善PC及其合金产品系列，在其领域取得领先地位；完善轨道交通材料与高速公路沥青用材料相关安全认证，扩大其销售市场，不断提高其市场份额。公司将继续完善PVC特种电缆料的研究，完善各方面的安全认证与环保认证，强化公司在电线电缆料市场的规模领先优势，同时介入医疗级别PVC产品领域，开发出具有防辐射等功能的医疗产品。

（四）提高产品质量

加强与客户的沟通和联系，不断加强产品配方的研发，优化产品的技术配方；进一步优化供应商结构，提高原材料供应的产品质量和性能稳定性。加强员工培训，提高员工生产操作能力；不断完善生产流程管理，进一步建设和执行ISO质量体系，建立完整的产品质量检测程序，加强产品质量检查，提高产品的质量和稳定性。

（五）吸收和培养优秀人才

公司今后将在薪资待遇、员工招聘和任用、员工职业目标规划、人才培养和

培训计划等方面进一步建立和健全相关制度，以建立良好的员工激励机制。按照提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，公司将采用学校招聘和社会招聘两种主要方式逐步扩充人员，积极引进企业管理、营销、技术、法律、金融证券等专业人员；同时加强员工的内部培训，通过职位调整、转换岗位实现管理型人才的培养。公司计划将进一步充实研发团队，积极引进核心技术骨干，引进专业行业销售人员，扩充销售队伍。

（六）通过信息化方式提升公司管理效率

公司编制了企业IT规划方案，依托现代化信息手段，在时间与效率、资源与成本、计划与执行、控制与调整、信息反馈与快速反应等各个环节，搭建现代企业管理和科学组织运作平台，进行快速有效的管理；继续开展企业管理流程和业务流程再造工程的信息化建设，使企业达到全方位的供、产、销一体化，把企业建设成为具有强大竞争力的组织机构和运作平台。根据企业发展和运营情况，公司将聘请专业机构进一步优化公司ERP系统和OA系统，提高公司运营效率。

（七）通过兼并收购方式实现外延增长

成功的收购兼并是提升企业竞争能力的重要手段。经过多年的发展，本公司已经在品牌、资本实力、技术实力和经营管理能力等方面初步具备了实施对外并购的条件。以本次发行上市为契机，本公司将在保持现有生产经营快速发展的前提下，根据公司发展战略的布局与规划，择机开展行业收购兼并工作，计划于2010年底前通过并购的方式在长三角地区建立生产基地。

三、发行人未来发展及在增强成长性和自主创新方面的情况

发行人本次募集资金对公司实现上述发展目标和规划具有十分重要的作用，对公司进一步增强成长性和增进自主创新能力起到积极的作用，主要体现在以下方面：

第一，公司本次募集资金投资项目围绕改性塑料主营业务，有利于扩大公司生产规模、实现规模效应，提高公司抵御各种风险的能力，实现公司的可持续发展。目前，公司生产能力约为6.6万吨/年，生产规模已不能满足公司快速发展需要；通过本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力将达到9.7万吨/年，较大地提高了公司的生产规模。

第二，公司本次募集资金投资项目是未来几年内改性塑料细分行业的发展趋势。公司通过本次募集资金投资项目的实施将能较大提升在有关产品上的市场占有率，以公司募集资金投资项目以及对有关市场容量的预计为基础，预计到2013年，公司无卤阻燃弹性体电线电缆料将占市场份额约为8%；节能灯具专用料将占市场份额约为6%；PVC/ABS合金将占市场份额约为8%；特种PVC电线电缆材料将占市场份额约为9%；特殊环保PVC材料将占市场份额约为3.5%，较大程度地提高公司产品的市场占有率。如果公司募集资金投资项目能够顺利实施，公司销售收入在未来三年内将以30%以上的速度增长。

第三，通过公开发行股票迅速筹集大量资金，为实施业务发展目标提供充足的资金保障。同时，也建立了公司的直接融资渠道，使公司通过资本市场实现持续融资成为可能，提高了公司的融资效率，丰富公司的融资手段与方式。同时，公司成功发行股票并成为公众公司之后，在证券监管部门、证券交易所、投资者等各方的监督、指导、约束、规范之下，可促进公司完善现代公司治理结构和组织体系，为企业未来的稳步发展提供机制保障。

第四，成为公众公司之后，公司的整体形象、知名度、市场影响力、品牌等将得到全方位的提升，有利于原材料供应商的稳定以及销售客户的市场拓展工作，为公司的产品经营提供强有力的支持，也为公司业务发展规划奠定坚实的基础。

第五，公司股票成功上市后，可以将股票期权激励作为吸引人才的激励手段，有利于增强公司员工的凝聚力，以及对优秀人才的吸引力，从而为公司的可持续发展提供了人力资源保障。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势

近年来，公司经营业务呈现出健康发展和稳健增长的态势，主营业务愈发突出，核心竞争力、市场地位和盈利能力得到持续提升，利润总额和净利润持续增长，公司未来几年在财务状况和盈利能力方面将呈现以下几点趋势：

第一，应收账款质量将逐步提高。

由于行业产品销售特点，公司在销售过程中均需给予客户一定的信用期。近几年，公司一直比较重视优化客户工作和客户服务工作，一方面，通过销售人员

零距离接触、第三方资信调查等方面对客户进行全方位的了解，优化客户结构，提高客户整体质量；另一方面，不断提高客户服务质量，提高客户的满意度，以客户服务赢取客户的忠诚度。通过上述措施，公司应收账款回收状况将进一步稳定，应收账款质量将逐步提高。

第二，公司产品毛利率将稳步提高。

公司始终将研发作为推动公司发展的主要动力，在公司完善的科研体制下，公司技术水平不断提升，使得公司新产品研发周期显著缩短，提高了公司的核心竞争力。同时，根据下游市场的实际需求，公司非常重视产品认证工作，进一步提升了公司产品的市场形象。技术水平的提升以及认证壁垒的存在，公司相关产品将在相当长的时间内保持较高的毛利率；同时随着高档次产品比重的不断提升，公司产品毛利率将呈现稳定提升的趋势。

本次募集资金到位后，公司的资产规模和综合实力将进一步增强，公司的产品结构将进一步优化，公司的主营业务收入和利润将获得较快增长。

五、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

第一，公司此次股票发行能够完成，募股资金及时到位；

第二，公司各项业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态；

第三，公司各主导产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；

第四，目前执行的税赋、税率政策保持不变；

第五，无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

六、实现上述计划将面临的主要困难

（一）资金方面困难

上述发展计划的如期实施，都需要大量的资金作为前期的基础性投入，现阶段，公司的融资渠道与手段非常有限，如果仅仅依靠自身的利润滚存积累，在日益激烈的全球化市场竞争中，很可能丧失稍纵即逝的市场机会；如果仅仅依靠银

行贷款的间接融资方式，势必会增加财务费用，加大公司还本付息压力，甚至可能造成公司资金周转困难。因此，公司顺利实施上述发展计划急需借助资本市场，通过公开发行股票筹集大量资金。

（二）人员方面困难

本公司快速成长需不断补充和吸纳更高水平的管理人才、技术人才和营销人才，特别是在公司全球化战略逐步实施过程中，能否及时培养、引进具有国际视野的专业人才，如何让他们融入公司的文化，以及能否保证公司员工对公司忠诚度，这些对公司的顺利发展产生重要影响。

（三）管理方面困难

现阶段，本公司总资产规模相对较小，产品品种比较集中，管理架构相对简单。随着公司业务和规模的快速成长，公司人员将快速增加，管理架构也将日趋复杂。比如，要实现公司销售收入增长目标，公司急需各类人才加盟，跨地区建立销售网络，同时，如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的迅速扩展，本公司的资产规模、产品结构、市场领域都将发生巨大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

七、上述业务发展目标与现有业务的关系

上述业务发展目标紧紧围绕发行人改性塑料的主营业务，是发行人对现有业务的拓展，是对现有业务规模的提升。公司业务目标将得到逐步实现，随着发行人研发水平将进一步提高，客户质量进一步优化，核心客户资源进一步积累，公司将成为国内一流、国际知名的高分子类新材料改性塑料供应商。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股意向书签署日，本公司正在履行或即将履行的重要合同如下：

（一）重要借款合同和授信合同

1. 2009年8月24日，银禧工塑与招商银行股份有限公司东莞分行签订编号为“0109080104”的《授信协议》，招商银行股份有限公司东莞分行向银禧工塑提供1,400万元的流动资金单项授信额度，此额度为循环额度，授信期间自2009年12月7日至2012年12月6日。

2. 2010年2月10日，银禧工塑与中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行签订“2010年道贸信字第002号”《开立不可撤销跟单信用证总协议》、“2010年道贸信补字第002号”《开立不可撤销跟单信用证补充协议》、“2010年道贸融字第002号”《进口T/T融资总协议》、“2010年道贸押字第002号”《进口押汇总协议》，该等协议约定该行为银禧工塑办理开立进口信用证业务、进口T/T融资业务及进口信用证/进口代收项下的进口押汇业务。

3. 2010年4月13日，银禧科技、银禧工塑与花旗银行（中国）有限公司深圳分行签订编号为FA750451100413的《非承诺性短期循环融资协议》，花旗银行深圳分行向银禧科技、银禧工塑提供最高等值美元350万元的融资额，用途为流动资金需求和购买原材料。

4. 2010年4月21日，发行人与工行虎门支行签署了“银禧押2010”《进口押汇总协议》，该合同约定该行为银禧科技办理进口信用证/进口代收项下的进口押汇业务。

5. 2010年4月29日，银禧科技、银禧工塑与汇丰银行（中国）有限公司深圳分行签订编号为“S/N:100401”的《贸易融资协议》（Banking Facilities），汇丰银行（中国）有限公司深圳分行向公司、银禧工塑提供贸易融资，该融资分为两档：（1）18,000,000元的120天贸易融资额；（2）2,500,000美元或等值人民币的180天贷款。人民币贷款采用浮动利率，在中国人民银行公告的同期利率

上上浮5%,美元/港元贷款采用浮动利率,在同期新加坡/香港银行间货币市场拆借利率的基础上超过3%。该协议有效期自2010年4月29日至2011年4月30日。2010年8月10日,银禧科技、银禧工塑与汇丰银行(中国)有限公司深圳分行对于上述编号为“S/N:100401”的《贸易融资协议》签订编号为“S/N:100716”的《修订协议》,对于美元/港元贷款利率修订为“在同期新加坡/香港银行间货币市场拆借利率的基础上,由银禧科技、银禧工塑及汇丰银行深圳分行协商决定”。2010年10月14日,银禧工塑与汇丰银行(中国)有限公司深圳分行签订编号为“C/M:080ct2010”的《修订协议》,对公司与汇丰银行(中国)有限公司深圳分行分别于2010年4月29日、2010年8月10日签订的《贸易融资协议》、《修订协议》中的美元循环贷款利率修订为“同期新加坡银行间货币市场美元拆借利率的基础上,由银禧工塑与汇丰银行深圳分行协商决定”。

6. 2010年6月10日,公司与中国建设银行股份有限公司东莞市分行签订了编号为“[2010] 0059—401—023”的《贸易融资额度合同》,该行为公司提供最高不超过等值5,000万元的贸易融资总额度,此额度为循环额度,该额度有效期间为2010年6月10日至2011年4月29日。

7. 2010年6月24日,公司与中国工商银行股份有限公司东莞虎门支行签订编号为“工行虎门支行2010年借字第银禧02号”的《流动资金借款合同》,该合同项下的借款金额为500万元,借款用途为资金周转,执行年利率5.841%,按实际借款天数计算,每月结息,借款期限为1年,自实际提款日起算,实际提款日以借据为准。

8. 2010年7月22日,公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤保授字(东莞)第201007220482号”的《基本额度授信合同》,兴业银行股份有限公司东莞分行向公司提供基本额度授信,最高本金额为5,600万元,授信期限自2010年7月26日至2011年7月25日。

9. 2010年8月4日,公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤授借字(东莞)第201008040039号”的《流动资金借款合同》,该合同项下的借款金额为1,000万元,借款用途为购买原材料PVC\ABS等,执行浮动利率,每季一定,年利率为同期同档次国家基准利率上浮10%,每月20日为结息日,在结息日次日支付当期借款利息,在借款到期日结清其余本息。借款期限自2010

年 8 月 04 日至 2011 年 8 月 3 日。

10. 2010 年 9 月 6 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤授借字（东莞）第 201009060020 号”的《流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 1,000 万元，借款用途为购买原材料，执行浮动利率，每季一定，年利率为同期同档次国家基准利率上浮 10%，每月 20 日为结息日，在结息日次日支付当期借款利息，在借款到期日结清其余本息。借款期限自 2010 年 9 月 6 日至 2011 年 9 月 5 日。

11. 2010 年 9 月 7 日，银禧工塑与厦门国际银行珠海分行签订编号为“GUZ10017、GUZ10009”的《综合授信额度合同》，厦门国际银行珠海分行为银禧工塑提供 200 万美元或 1,500 万港元的综合授信额度，授信期限自 2010 年 9 月 8 日至 2011 年 9 月 7 日。

12. 2010 年 8 月 10 日，苏州银禧与汇丰银行（中国）有限公司苏州分行签订编号为“S/N:100716”的《贸易融资协议》（Banking Facilities），并于 2010 年 10 月 14 日、11 月 17 日进行修订，修订后的《贸易融资协议》主要内容如下：汇丰银行（中国）有限公司深圳分行向苏州银禧提供 200 万美元或等值人民币/港币的贸易融资，其中：（1）200 万美元或等值人民币/港币的 120 天进口贸易融资额；（2）9,500,000 万元或等值美元/港币的 120 天的循环贷款。人民币循环贷款采用浮动利率，在中国人民银行公告的同期利率上上浮 5%，美元/港元循环贷款采用浮动利率，在同期新加坡/香港银行间货币市场拆借利率的基础上协商。该协议有效期自 2010 年 8 月 10 日至 2011 年 4 月 30 日。

13. 2010 年 9 月 13 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤借字（东莞）第 201009140087 号”的《流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 1,000 万元，借款用途为购买原材料，执行浮动利率，每季一定，年利率为同期同档次国家基准利率上浮 10%，每月 20 日为结息日，在结息日次日支付当期借款利息，在借款到期日结清其余本息。借款期限自 2010 年 9 月 14 日至 2011 年 9 月 13 日。

14. 2010 年 10 月 25 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤质承字（东莞）第 201010250013 号”的《商业汇票银行承兑合同》，该合同项下共计申请开出银行承兑汇票 16 份，票面金额为 5,867,466.09 元，到

期日均为 2011 年 1 月 25 日，手续费为票面金额的万分之五。

15. 2010 年 11 月 11 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤质承字（东莞）第 201011110556 号”的《商业汇票银行承兑合同》，该合同项下共计申请开出银行承兑汇票 2 份，票面金额为 3,531,582.50 元，手续费为票面金额的万分之五。

16. 2010 年 12 月 3 日，银禧工塑与招商银行股份有限公司东莞分行签订编号为“1010120543”的《流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 1,400 万元，借款用途为流动资金，执行浮动利率，以一个月为浮动周期浮动，浮动周期所适用的基准利率以人民银行公布的 12 个月金融机构借款利率上浮 10% 确定。每月 20 日为结息日，在结息日当日支付当期借款利息。借款期限自 2010 年 12 月 3 日至 2011 年 12 月 2 日。

（二）重要抵押、担保合同

1. 2009 年 8 月 24 日，银禧工塑作为抵押人与招商银行股份有限公司东莞分行签订编号为“0109080104”的《最高额抵押合同》，约定银禧工塑以国有土地使用权（东府国用（2003）第特 609 号）及房产（粤房地证字第 C2881998、粤房地证字第 C3332807、粤房地证字第 C3332808）为其在“0109080104”《授信协议》项下约定的授信额度（1,400 万元）和授信有效期内发生的债务提供最高额抵押担保，抵押担保的范围为该行根据此《授信协议》在授信额度内向银禧科技提供的贷款及其他授信本金余额之和（最高限额为 1,400 万元），以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用、手续费、保险费和实现抵押权的其他相关费用，抵押期间为本合同生效之日起至“0109080104”《授信协议》项下授信债权诉讼时效届满的期间。

2. 2009 年 8 月 24 日，银禧科技作为保证人与招商银行股份有限公司东莞分行签订了编号为“0109080104”的《最高额不可撤销担保书》，为银禧工塑与招商银行股份有限公司东莞分行签订了编号为“0109080104”的《授信协议》提供连带保证责任，保证范围为该行根据该《授信协议》在授信额度内向银禧科技提供的贷款及其他授信本金余额之和（最高限额为 1,400 万元），以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用、手续费、保险费和实现抵押权的其他相关费用，保证期间为本合同生效之日起至该《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或该行

受让的应收款全权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。

3. 2010年2月10日，公司作为保证人与中国工商银行股份有限公司东莞道滘支行签订编号为“2010年道贸保字第002号”的《最高额保证合同》，为2010年2月10日至2011年2月3日期间在1,500万元的最高余额内为银禧工塑与该行签订的本外币借款合同、外汇转贷款、银行承兑协议、信用证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他文件而形成的债务提供连带责任保证，保证的范围包括本金、利息、复得、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失金以及实现债权的费用。保证期间为主合同项下的借款期限届满之日起两年。

4. 2010年3月8日，公司作为抵押人与中国工商银行股份有限公司东莞虎门支行签订编号为“工行虎门支行2010年抵字第银禧01号”的《最高额抵押合同》，约定银禧科技以国有土地使用权（东府国用（2003）第特222号）及房产（粤房地证字第C7180618号、粤房地证字第C7180619号、粤房地证字第C7180620号、粤房地权证莞字第0600013311号、粤房地权证莞字第0600013310号）为其在2010年3月9日至2015年3月8日期间，在950万元的最高本金余额内，与该行签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件所形成的债务提供抵押担保，抵押担保的范围为主债权本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金以及实现抵押权的费用（包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等），抵押期间为本合同生效之日起至主债权全部清偿之日止。

5. 2010年4月13日，公司、银禧工塑与花旗银行（中国）有限公司深圳分行签订编号为FA750451100413的《非承诺性短期循环融资协议》。银禧科技出具《保证函》为银禧工塑提供无条件且不可撤销的保证；银禧工塑出具《保证函》为银禧科技提供无条件且不可撤销的保证。

6. 2010年4月29日，银禧科技与银禧工塑出具《相互担保协议》（Cross Guarantee），为公司及银禧工塑与汇丰银行（中国）有限公司深圳分行签订编号为“S/N:100401”的《贸易融资协议》（Banking Facilities）提供3,900万元的相互担保。

7. 2010年6月10日，银禧工塑作为保证人与中国建设银行股份有限公司

东莞市分行签订了编号为“[2010] 0059—8140—011”的《贸易融资额度最高额保证合同》，为银禧科技与中国建设银行股份有限公司东莞市分行签订编号为“[2010] 0059—401—023”的《贸易融资额度合同》项下的全部债务，包括但不限于本金、利息（含复利和罚息）、违约金、赔偿金、其他款项及为实际债权与担保权利而发生的费用提供担保，保证最高金额为 6,000 万元。保证期间为单笔贸易融资业务起始日至起至债务履行期限届满日后两年止。

8. 2010 年 7 月 22 日，银禧工塑作为保证人与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤：授保字（东莞）第 201007220482 号”的《最高额保证合同》，为本公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订的编号为“兴银粤保授字（东莞）第 201007220482 号”的《基本额度授信合同》项下的全部债权，包括但不限于主债权、利息（含罚息、复利）、违约金、损害赔偿金、债权人实现实现债权的费用提供担保，保证最高金额为 5,600 万元。保证期间为从合同生效日起直至主合同项下每笔融资项下债务履行期限届满之日起后两年止。

9. 2010 年 9 月 7 日，银禧科技作为保证人与厦门国际银行珠海分行签订编号为“(GUZ10017、GUZ10009) —1”的《保证合同》，为银禧工塑与该行签订编号为“GUZ10017、GUZ10009”的《综合授信额度合同》提供连带责任保证，保证范围为该综合授信额度合同项下全部债务本金 200 万美元或 1,500 万港元及利息（包括逾期罚息和复利）、违约金、赔偿金和该行为实现债权而发生的费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费、差旅费、执行费、评估费、拍卖费等）。

10. 2010 年 8 月 10 日，公司与汇丰银行（中国）有限公司苏州分行签订担保协议，为苏州银禧与该行签订编号为“S/N:100716”的《贸易融资协议》（Banking Facilities）提供 220 万美元的担保。

11. 2010 年 10 月 25 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为“兴银粤：承质字（东莞）第 201010250013 号”的《保证金协议》，为公司与该行于 2010 年 10 月 25 日签订编号为“兴银粤质承字（东莞）第 201010250013 号”的《商业汇票银行承兑合同》提供担保，保证金金额为 2,933,733.05 万元，本保证金为定期保证金，存管期限自 2010 年 10 月 25 日至 2011 年 1 月 25 日。

12. 2010 年 11 月 12 日，公司与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号

为“兴银粤：承质字（东莞）第 201011110556 号”的《保证金协议》，为公司与该行于 2010 年 11 月 11 日签订编号为“兴银粤质承（东莞）第 201011110556 号”的《商业汇票银行承兑合同》提供担保，保证金金额为 1,765,791.25 万元，本保证金为定期保证金，存管期限自 2010 年 11 月 12 日至 2011 年 2 月 12 日。

（三）重大销售合同

本公司与客户签订框架性协议，日常交易以订单为准。本公司与客户签订的重大合同情况如下：

1. 2008年8月1日，公司与东莞吉联电线电缆有限公司签订《销售合同》，约定该公司所订购货物的规格、型号、数量及货物的价格以经双方确认的订单为准，并通过传真经指定人员签署有效，货物由公司负责运送到对方指定交货地点，该公司以月结90天的方式付款，若该公司有逾期账款未付清或海关转厂程序未办妥，公司有权不予出货或取消订单，逾期帐款对方需支付违约金，以每月1%计算。在合同履行过程中发生争议时，双方通过友好协商解决，若协商不成的，交由东莞市仲裁委员会仲裁。

2. 2008年12月18日，公司与中山爱托福工业有限公司签订《销售合同》，约定该公司向本公司采购PVC胶粒，具体的规格、型号、数量及货物的价格以经双方确认的订单为准，并通过传真经指定人员签署有效，货物由公司负责运送到对方指定交货地点，该公司以转厂后60天的方式付款，若该公司有逾期帐款未付清或海关转厂程序未办妥，公司有权不予出货或取消订单，该公司逾期支付相应货款，则应向公司支付每天万分之三的逾期利息。在合同履行过程中发生争议时，双方通过友好协商解决，若协商不成的，交中山市仲裁委员会仲裁。

3. 公司所处行业具有客户每次采购产品种类比较多，采购数量不大，交货时间短的特点，而公司产品开发速度快，供货周期短，从产品订单发出到公司完成供货，一般在10天内完成；如果采用合同形式无法快速地反映公司每次交易情况，而订单里包括明确的产品型号，对应的具体价格、数量、交货日期要求、付款条件及运输方式等内容，能快速、准确反映公司每次交易情况；公司所处行业内的其他企业也普遍通过订单方式与客户进行交易，所以自2009年起，公司一般不再与客户签订框架性协议，而主要是通过订单方式与客户进行交易。

2010年公司销售收入前十名新增客户订单情况如下：

序号	客户名称	订购数量（千克）	订购金额
1	TAIFINI COPPER & CONDUCTOR INC, .	1, 931, 000	2, 320, 111. 80 美元
2	东莞凤岗雁田华德电器厂	444, 196	1, 436, 137 美元
3	格力电器(中山)小家电制造有限公司	339, 200	7, 321, 578. 00 元
4	升辉电业有限公司	432, 000	3, 977, 275. 00 港元
5	深圳市雅普森实业有限公司	123, 000	3, 759, 800. 00 元
6	广东日丰电缆股份有限公司	197, 155	2, 089, 098. 70 元
7	罗格朗（北京）电气有限公司	105, 000	1, 464, 103. 50 元
8	东莞利源电子有限公司	47, 000	1, 186, 189. 81 元
9	广州市天河长江通信实业有限公司	159, 570	1, 544, 013. 00 港元
10	东莞立诚电子有限公司	148, 550	1, 683, 365. 00 港元

（四）重大采购合同

1. 2010 年 12 月 23 日，本公司与伊藤忠商事株式会社签订编号为 GPVC-1223SA 的《合同》，公司向伊藤忠商事株式会社采购由美国 SHINTECH 公司生产的 PVC 树脂，规格为 SE-1000 的 180 吨，规格为 SE-1300 的 120 吨，每吨到岸价格为 985 美元，共 295, 500 美元。公司以 90 日信用证支付价款，装运时间为 2011 年 1 月底至 2 月初。

2. 2011 年 1 月 5 日，本公司与丸红香港华南有限公司签订编号为“PV2351”的《销售确认书和合同》，公司向丸红香港华南有限公司采购 PVC 树脂，规格为 TH-1000 的 26 吨，规格为 TH-1300 的 286 吨，每吨到岸价格为 1, 000 美元，共 312, 000 美元，公司以不可撤消的 90 日信用证支付价款，装运时间为 2011 年 1 月。

（五）其他重要商务合同

1. 2010 年 8 月 23 日，发行人与中国出口信用保险公司广东分公司签订了批单号为“SCH005474-081000”的《续转批单》，续签了公司于 2008 年 7 月 30 日与中国出口信用保险公司广东分公司签订的保险单号为“SCH005474”《短期出口信用保险综合保险保单》，保单约定保险范围为：全部非信用证支付方式的出口和全部信用证支付方式的出口。买方破产、拖欠风险所致损失的赔偿比例为 90%，但《信用审批单》另有规定除外；买方拒绝接受货物所致损失的赔偿比

例为 80%，但《信用审批单》另有规定除外；政治风险所致损失的赔偿比例为 90%，但《信用审批单》另有规定除外。信用证项下风险所致损失的赔偿比例为 90%，但《信用审批单》另有规定除外。最高赔偿限额为 1,050 万美元，最低保险费为 5 万美元，一次性支付，保险费率因支付方式、信用期限及出口国家或地区类别的差别而不同，范围为 0.18%~2.70%。续签后的保单有效期为 2010 年 8 月 1 日~2011 年 7 月 31 日。2010 年 8 月 26 日，发行人与中国出口信用保险公司广东分公司签订了批单号为“SCH005474-081001”的《批单》，对该保单项下 SCH005474-81000 号续转批单明细批注中第八条修改为：本保单项下涉及苏州银禧投保业务的对应操作单证号为 SCH005474/JS。该保单的保险条款主要内容如下：

第二条：保险人对被保险人在本保单有效期内按销售合同约定出口货物后，或作为信用证受益人按照信用证条款规定提交单据后，因下列风险引起的直接损失，按本保单约定承担保险责任。

①商业风险

非信用证支付方式下包括以下情形：

- A. 买方破产或无力偿付债务；
- B. 买方拖欠货款；
- C. 买方拒绝接受货物。

信用证支付方式下，包括以下情形：

- A. 开证行破产、停业或被接管；
- B. 开证行拖欠；
- C. 开证行拒绝承兑。

②政治风险

非信用证支付方式下包括以下情形：

- A. 买方所在国家或地区颁布法律、法令、命令、条例或采取行政措施：
 - 禁止或限制买方以合同约定的货币或其他可自由兑换的货币向被保险人支付货款；
 - 禁止买方所购的货物进口；

- 撤销已颁发给买方的进口许可证或不批准进口许可证有效期的展延。

B. 买方所在国家或地区，或货物须经过的第三国颁布延期付款令；

C. 买方所在国家或地区发生战争、内战、叛乱、革命或暴动，导致买方无法履行合同；

D. 导致买方无法履行合同，经保险人认定属于政治风险的其他事件。

信用证支付方式下包括以下情形：

A. 开证行所在国家或地区颁布法律、法令、命令、条例或采取行政措施，禁止或限制开证行以信用证载明的货币或其他可自由兑换的货币向被保险人支付信用证款项；

B. 开证行所在国家或地区，或信用证付款须经过的第三国颁布延期付款令；

C. 开证行所在国家或地区发生战争、内战、叛乱、革命或暴动，导致开证行不能履行信用证项下的付款义务；

D. 导致开证行无法履行信用证项下付款义务的、经保险人认定属于政治风险的其他事件。

第三条：除非本保单另有规定，保险人对下列损失不承担赔偿责任；

①汇率变更引起的损失；

②被保险人或其代理人违约、欺诈以及其他违法行为所引起的损失，或被保险人的代理人破产引起的损失；

③被保险人直到或应当知道本条款“第二条”项下约定的风险已经发生，或者由于买方根本违反销售合同或与其违反销售合同，被保险人仍继续向买方出口所遭受的损失；

④非信用证支付方式下发生的下列损失：

A. 通常可以由其他保险承保的损失；

B. 买方的代理人破产、违约、欺诈或其他违反法律的行为引起的损失；

C. 银行擅自放单、货运代理人或承运人擅自放货引起的损失；

D. 被保险人向其关联公司出口，由于商业风险引起的损失；

E. 由于被保险人或买方未能及时获得各种所需许可证、批准书或授权，致使销售合同无法履行或延期履行引起的损失。

⑤信用证支付方式下发生的下列损失：

A. 因单证不符或单单不符，开证行拒绝承兑或拒绝付款所造成的损失；

B. 信用证项下的单据在递送或电讯传递过程中延迟或遗失或残缺不全或误邮而引起的损失；

C. 虚假或无效的信用证造成的损失。

⑥本保单保险责任以外的其他损失。

第三十条：保险人与被保险人在本保单下发生的一切争议，应通过协商解决。如协商不成，按《保险单明细表》约定的方式解决。

2. 2010年12月3日，发行人与中国出口信用保险公司广东分公司签订《国内信用险续转投保单》，保险单号为DTC000602，保单约定保险范围为：买方拖欠、破产或无力偿付，赔偿比例为90%。年度投保金额为50,000,000.00元（含增值税），最高赔偿限额为10,000,000.00元，保险费率为0.5%，年度最低保险费为25万元，一次性缴纳。保单有效期为2010年10月1日~2011年10月31日。该保单的保险条款主要内容如下：

第二条：在保单有效期内，被保险人按贸易合同交付货物后，且在《保险单明细表》列明的发票开具期限内开具发票，因下列风险引起的直接损失，在被保险人履行本保单各项约定的条件下，保险人按本保单的规定承担保险责任：

①买方破产或无力偿付债务；

②买方拖欠。

第三条：除本保单另有规定，保险人对下列损失不承担赔偿责任：

①通常可由其他财产保险承保的损失；

②除买方外，包括被保险人在内的任何其他方的破产或无力偿付债务、违约、欺诈或其他违约行为引起的损失；

③被保险人知道或应当知道买方负面信息以及“第二条”约定的风险已经发生或交付货物前被保险人依照贸易合同或相关法律的规定有权拒绝履行或中止

履行交付货物义务，仍继续向买方交付货物所遭受的损失；

④因被保险人或买方未能及时获得各种所需许可证或批准书，致使贸易合同无法继续履行而造成的损失；

⑤因国家及地方各级国家机关所颁布的法律、法规、规章、其他规范性文件以及发布的命令，决定等导致贸易合同无法履行而造成的损失；

⑥因不可抗力导致的损失；

⑦被保险人与具有关联关系的主体之间贸易项下发生的损失；

⑧被保险人依据法律规定或贸易合同约定应向买方收取的利息、罚息和违约金；

⑨本保单保险责任以外的损失。

第十六条：被保险人提交《可能损失通知书》后，应委托保险人进行追偿或按照保险人的指示自行追偿，否则保险人有权降低赔偿比例或拒绝承担赔偿责任。

第三十二条：保险人与被保险人在本保单项下发生的一切争议，可通过协商解决。如协商不成，按《保险单明细表》约定的方式解决。

二、对外担保情况

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对合并报表范围外企业提供担保情况，详细情况参见第七节“同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”之“（三）偶发性关联交易情况”之“3. 公司为关联方提供的担保”。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动 and 未来前景等可能产生较大影响的诉讼、仲裁或行政处罚的事项。本公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员也不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署之日，本公司控股股东、实际控制人最近三年内未存在重大违法行为。

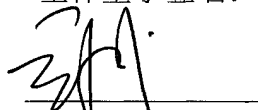
截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

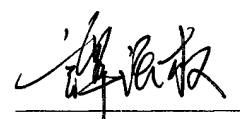
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

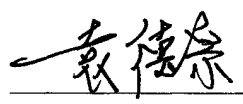
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

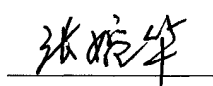
全体董事签名：

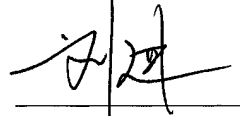

谭颂斌

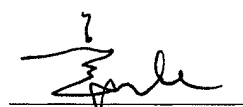

周娟

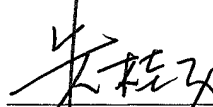

谭沃权

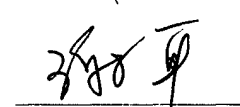

袁德宗


张婉华

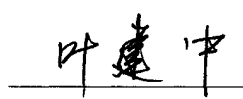

刘进

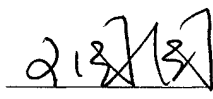

章明秋

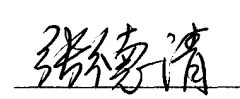

朱桂龙


谢军

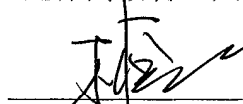
全体监事签名：



叶建中

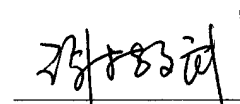

王圆圆


张德清

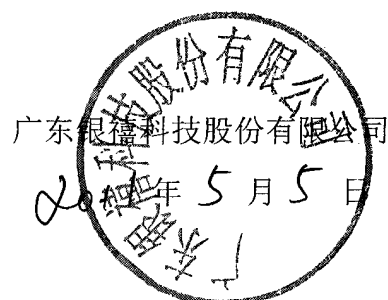
全体高级管理人员签名：


林登灿


谭沃权


谢吉斌


罗文平



二、保荐人（主承销商）声明

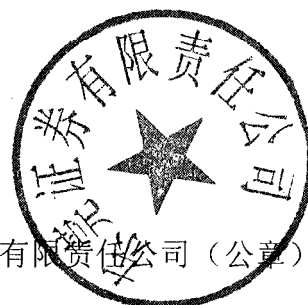
本公司已对招股意向书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 杨娜
杨娜

保荐代表人签名： 潘云松
潘云松

姚根发
姚根发

法定代表人签名： 张运勇
张运勇



东莞证券股份有限公司（公章）

2011年5月5日

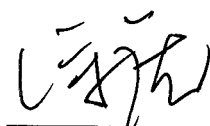
三、发行人律师声明


本所及经办律师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

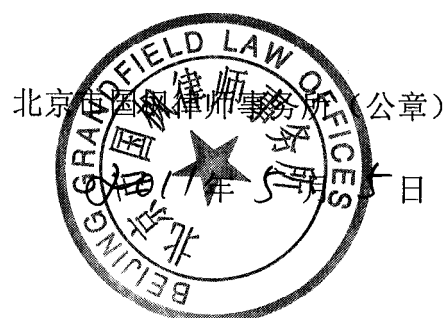
律师事务所负责人签名：


张利国

经办律师签名：


徐虎



周旦



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

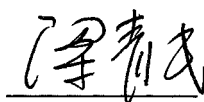


俞俊雄



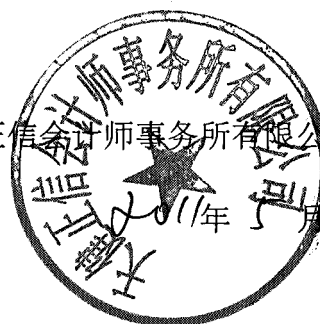
贺春海

会计师事务所负责人签名：



梁青民

天健正信会计师事务所有限公司（公章）

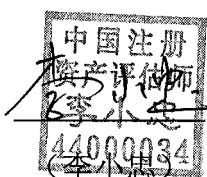


2011年5月5日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

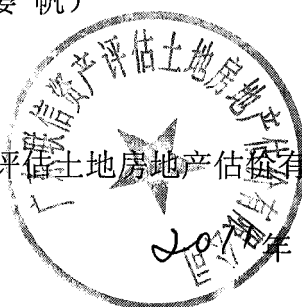
签字注册资产评估师签名：



资产评估机构负责人签名：

(晏 帆)

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司（公章）

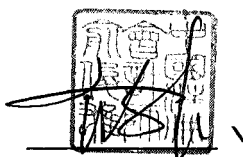


2017年5月5日

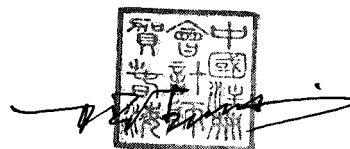
六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



俞俊雄



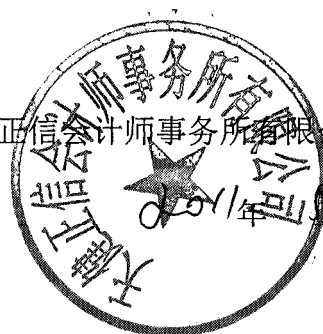
贺春海

会计师事务所负责人签名：



梁青民

天健正信会计师事务所有限公司（公章）



0201年05月05日

第十五节 附 件

一、附件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股意向书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

上述备查文件将置备于下列场所，投资者可于发行期间的周一至周五上午9:00—11:00、下午3:00—5:00前往查阅。

发行人：广东银禧科技股份有限公司

住所：广东省东莞市虎门镇居岐村

电话：（0769）88922988

传真：（0769）85705555

联系人：谢吉斌、陈玉梅

保荐人（主承销商）：东莞证券有限责任公司

住所：东莞市莞城区可园南路一号

电话：（0769）22119739

传真：（0769）22119285

联系人：朱则亮