



浙江大东南包装股份有限公司

Zhejiang Great Southeast Packaging Co., Ltd.

非公开发行股票

发行情况报告暨上市公告书

保荐人（主承销商）



浙商证券有限责任公司

ZHESHANG SECURITIES CO. LTD.

二〇一〇年六月

浙江大东南包装股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、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。

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量：98,138,686 股人民币普通股（A 股）

发行股票价格：6.85 元/股

募集资金总额：672,249,999.10 元

募集资金净额：650,299,999.10 元

二、本次发行股票预计上市时间

股票上市时间：2010 年 6 月 3 日

股票上市数量：98,138,686 股

根据《深圳证券交易所上市公司非公开发行股票业务指引》的规定，公司新增股份上市首日（2010 年 6 月 3 日）将不设涨跌幅限制。

三、各投资者所认购股份的限售期

本次发行，控股股东浙江大东南集团有限公司认购的股票限售期为三十六个月，可上市流通时间为 2013 年 6 月 3 日；其他 9 家投资者认购的股票限售期为十二个月，可上市流通时间为 2011 年 6 月 3 日。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

目 录

释 义	5
第一节 本次发行概况	7
一、本次发行履行的相关程序	7
(一) 本次发行履行的内部决策过程	7
(二) 本次发行监管部门核准过程	7
(三) 募集资金验资情况	7
二、本次发行基本情况	8
(一) 发行股票的类型、面值和数量	8
(二) 发行价格	8
(三) 本次发行对象的申购报价及股票获配情况	8
(四) 募集资金量及发行费用	9
三、发行结果及对象简介	9
(一) 发行对象名称、认购股数及限售期	9
(二) 本次发行对象基本情况	9
四、本次发行对公司控制权的影响	13
五、本次发行相关中介机构	13
(一) 保荐人(主承销商)	13
(二) 发行人律师	13
(三) 发行人审计机构	14
(四) 登记机构	14
第二节 本次发行前后公司基本情况	15
一、公司基本情况	15
二、公司本次发行前后前 10 名股东持股情况	15
(一) 本次发行前公司前 10 名股东持股情况	15
(二) 本次发行后公司前 10 名股东持股情况	16
(三) 本次发行前后最近一年的每股收益和每股净资产	16
三、本次发行对公司的影响	17
(一) 本次发行前后公司股本结构的变动情况	17
(二) 本次发行对公司资产结构的影响	17
(三) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况	18
(四) 本次发行对公司业务结构的影响	18
(五) 本次发行对公司治理情况的影响	18
(六) 本次发行后公司高管人员结构的变动情况	18
(七) 本次发行后公司关联交易和同业竞争的变动情况	18
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	19
一、最近三年主要财务指标	19
二、盈利能力分析	19
(一) 销售收入	19
(二) 销售成本分析	20
(三) 销售毛利分析	21
(四) 主要财务指标分析	22
三、偿债能力分析	23

(一) 资产负债率分析.....	23
(二) 流动比率、速动比率分析.....	23
(三) 偿债能力分析.....	23
四、营运能力分析.....	23
(一) 应收账款周转能力分析.....	24
(二) 存货周转能力分析.....	24
(三) 资产运营效率分析.....	24
五、期间费用.....	24
(一) 销售费用.....	24
(二) 管理费用.....	25
(三) 财务费用.....	25
六、非经常性损益明细表.....	25
七、货币资金情况.....	26
八、应收款项.....	27
(一) 应收账款情况.....	27
(二) 其他应收款情况.....	28
(三) 预付账款分析.....	28
九、存货.....	29
十、对外投资.....	30
十一、固定资产、在建工程与无形资产.....	30
(一) 最近三年公司固定资产及在建工程情况.....	30
(二) 最近三年公司无形资产情况.....	31
十二、主要债务.....	32
(一) 应付款项情况.....	32
(二) 银行借款.....	33
十三、现金流量.....	35
(一) 2009 年现金流量表主要项目的情况.....	35
(二) 2008 年现金流量表主要项目的情况.....	36
(三) 2007 年现金流量表主要项目的情况.....	36
十四、或有负债.....	36
(一) 对外担保.....	36
(二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项.....	38
十五、2010 年一季度财务报告情况.....	38
(一) 合并资产负债表主要数据.....	38
(二) 合并利润表主要数据.....	39
(三) 合并现金流量表主要数据.....	39
(四) 重大变动情况分析.....	39
第四节 本次募集资金用途及相关管理措施	41
一、本次募集资金运用概况.....	41
(一) 募集资金情况.....	41
(二) 募集资金投向.....	41
二、募集资金投资项目具体情况.....	41
(一) 年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目	41
(二) 年产 1.2 万吨生态型食品用 (BOPP/PP) 复合膜技改项目	45

三、募集资金专项存储的相关情况.....	49
第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	51
第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	52
第七节 新增股份数量及上市时间	53
第八节 公司全体董事声明	54
第九节 有关中介机构声明	55
第十节 备查文件	58

释 义

在本报告中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人/大东南/公司/上市公司	指	浙江大东南包装股份有限公司。
大东南集团/集团公司	指	浙江大东南集团有限公司，公司发起人、控股股东，报告期末，直接持有公司股份 194,073,851 股，占 52.80%，通过其控股子公司诸暨贸易持有公司股份 27,157,534 股，占 7.39%，合计持有 60.19%。
浙江绿海	指	浙江大东南绿海包装有限公司，大东南集团的子公司。报告期末，大东南集团持有浙江绿海 100%的股权。
进出口公司	指	浙江大东南进出口有限公司。大东南集团的子公司。报告期末，大东南集团持有进出口公司 100%的股权。
宁波万象	指	宁波大东南万象科技有限公司，大东南的子公司。报告期末，大东南持有宁波万象 75%的股权。
杭州高科	指	杭州大东南高科包装有限公司，宁波万象的子公司。报告期末，大东南持有杭州高科 15.69%的股权，宁波万象持有杭州高科 57.38%的股权。
诸暨万能	指	诸暨万能包装有限公司，大东南的子公司。报告期末，大东南持有诸暨万能 66.67%的股权。
万象科技	指	浙江大东南万象科技有限公司，大东南的子公司。报告期末，大东南持有万象科技 75%的股权。
诸暨万象	指	诸暨万象包装有限公司，大东南原子公司。报告期末，大东南合并注销诸暨万象手续已办理完毕。
杭州绿海	指	杭州大东南绿海包装有限公司，大东南的子公司。报告期末，大东南持有杭州绿海 100%的股权。
惠盛公司	指	浙江大东南惠盛塑胶有限公司，宁波万象的子公司。报告期末，宁波万象持有惠盛公司 100%的股权。
华威标贴	指	香港华威标贴有限公司，宁波万象的外方股东。报告期末，持有宁波万象 25%的股权。
本次非公开发行股票/非公开发行/本次发行	指	指大东南以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过 11,000 万股(含 11,000 万股),不低于 6,000 万股(含 6,000 万股)普通股股票之行为。
股东大会	指	浙江大东南包装股份有限公司股东大会。
董事会	指	浙江大东南包装股份有限公司董事会。
监事会	指	浙江大东南包装股份有限公司监事会。
最近三年/报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年。
BOPET薄膜	指	双向拉伸聚酯薄膜。
BOPP/PP薄膜	指	双向拉伸聚丙烯薄膜/聚丙烯薄膜。
CPP薄膜	指	流涎聚丙烯薄膜。

电工薄膜	指	电容器用电工薄膜。
双向拉伸过程	指	将塑料薄膜向横向及纵向进行牵引的过程。
流涎	指	制造纵向牵引薄膜的高速过程，薄膜会由模头压出来，并经由一个旋转金属卷轴的动作不断纵向牵引，能够提供牵引过程中产生的分子定向冷冻所需的高速冷却速度。
FDA	指	美国食品和药物管理局。
中国塑协	指	中国塑料加工工业协会。
《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。
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》。
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》。
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。
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。
保荐人/保荐机构/ 浙商证券	指	浙商证券有限责任公司。
发行人律师/康达所	指	北京市康达律师事务所。
发行人会计师/中汇所	指	中汇会计师事务所有限公司。
元	指	人民币元。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

浙江大东南包装股份有限公司本次非公开发行股票方案经公司 2009 年 7 月 25 日召开的第四届董事会第二次会议和 2009 年 8 月 12 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过。

（二）本次发行监管部门核准过程

本次发行申请于 2010 年 3 月 17 日经中国证监会发行审核委员会审核通过。2010 年 4 月 26 日，中国证监会下发证监许可[2010]525 号《关于核准浙江大东南包装股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 110,000,000 股新股。

（三）募集资金验资情况

2010 年 5 月 26 日，本次非公开发行股票的验资工作全部完成，公司向浙江大东南集团有限公司等共计 10 家特定对象共发行 98,138,686 股人民币普通股(A 股)。

根据中汇会计师事务所有限公司 2010 年 5 月 24 日出具的中汇会验[2010]1500 号《验资报告》：截至 2010 年 5 月 24 日止，保荐人（主承销商）指定的收款银行账户已收到 10 家认购对象缴纳的认购大东南非公开发行股票的认购资金合计人民币陆亿柒仟贰佰贰拾肆万玖仟玖佰玖拾玖元壹角（¥672,249,999.10）。

根据中汇会计师事务所有限公司 2010 年 5 月 26 日出具的中汇会验[2010]1526 号《验资报告》：截至 2010 年 5 月 25 日止，公司实际已采用非公开发行股票的方式向特定投资者发行了人民币普通股 98,138,686 股，每股发行价 6.85 元，应募集资金总额为人民币 672,249,999.10 元，减除发行费用人民币 21,950,000.00 元后，募集资金净额为 650,299,999.10 元。其中：计入股本为人民币玖仟捌佰壹拾叁万捌仟陆佰捌拾陆元(¥98,138,686.00)，计入资本公积(资本溢价)552,161,313.10 元。新增注册资本均以货币资金出资。

（四）新增股份登记情况

本次发行新增股份已于 2010 年 5 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司

深圳分公司办理完毕股份登记手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，登记机构按发行对象承诺的限售时间对新增股份进行了限售处理，并向公司出具了股份登记完成的相关证明文件。

二、本次发行基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），股票面值为人民币 1.00 元/股。根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 98,138,686 股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）发行价格

本次发行的发行价格为 6.85 元/股，该发行价格相当于根据公司第四届董事会第二次会议决议公告日（2009 年 7 月 28 日）前 20 个交易日大东南股票均价的 90%确定的 6.65 元/股（备注：原定发行底价为 6.74 元。2010 年 2 月 22 日，公司年度股东大会审议通过《公司 2009 年度利润分配预案》，以 2009 年末总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元(含税)。2010 年 3 月 8 日，公司完成股利分配。根据公司 2009 年非公开发行股票预案，本次发行底价相应调整至 6.65 元。）发行底价的 103.01%；相当于发行日（2010 年 5 月 12 日）前 20 个交易日大东南股票均价 9.65 元/股的 70.98%；相当于发行日（2010 年 5 月 12 日）前一个交易日大东南股票均价 8.03 元/股的 85.31%。

（三）本次发行对象的申购报价及股票获配情况

发行人和浙商证券根据公司股东大会审议通过的发行方案，结合发行对象申购报价的情况，并遵循本次发行《认购邀请书》中规定的定价及股份配售原则，确定 8 家机构投资者和两位自然人为本次发行的配售对象，其申购报价及获配售的情况如下：

序号	发行对象名称	申购报价情况		获得配售情况	
		申购报价 (元)	申购数量 (万股)	认购价格 (元)	获配数量 (万股)
1	浙江大东南集团有限公司	不参与报价	——	6.85	981.8686
2	中航鑫港担保有限公司	7.20	1,000	6.85	1,000
3	陈伟	7.10	1,200	6.85	1,200
4	浙江英维特投资有限公司	7.10	1,200	6.85	1,200

5	绍兴县巨鹏差别纤维有限公司	7.10	1,000	6.85	1,000
6	浙江荣盛纺织有限公司	7.10	1,000	6.85	1,000
7	浙江华成控股集团有限公司	7.05	1,000	6.85	1,000
8	孟圣喜	7.05	1,000	6.85	1,000
9	浙江金石煤炭经营有限公司	7.00	1,000	6.85	1,000
10	万联证券有限责任公司	6.85	1,000	6.85	432

(四) 募集资金量及发行费用

本次发行募集资金总额为 672,249,999.10 元，扣除承销费 1,400 万元、保荐费 200 万元以及与发行人有关的费用（包括律师费用、审计验资费用、信息披露费用等）共计 2,195 万元后，募集资金净额为 650,299,999.10 元。

三、发行结果及对象简介

(一) 发行对象名称、认购股数及限售期

序号	发行对象名称	认购数量 (万股)	认购金额 (万元)	限售期
1	浙江大东南集团有限公司	981.8686	6,725.79991	36 个月
2	中航鑫港担保有限公司	1,000	6,850.00	12 个月
3	陈伟	1,200	8,220.00	12 个月
4	浙江英维特投资有限公司	1,200	8,220.00	12 个月
5	绍兴县巨鹏差别纤维有限公司	1,000	6,850.00	12 个月
6	浙江荣盛纺织有限公司	1,000	6,850.00	12 个月
7	浙江华成控股集团有限公司	1,000	6,850.00	12 个月
8	孟圣喜	1,000	6,850.00	12 个月
9	浙江金石煤炭经营有限公司	1,000	6,850.00	12 个月
10	万联证券有限责任公司	432	2,959.20	12 个月
合 计		9,813.8686	67,224.99991	

(二) 本次发行对象基本情况

1、浙江大东南集团有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：诸暨市璜山镇建新路 88 号

注册资本：壹亿元

法定代表人：黄水寿

经营范围：生产销售塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦

楞纸箱、白板纸箱、纸盒；销售化工产品（除危险化学品）、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口服务（国家法律法规禁止、限制经营的项目除外）。

关联关系：浙江大东南集团有限公司是公司的控股股东，与公司存在关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

2、中航鑫港担保有限公司

企业性质：其他有限责任公司

注册地址：北京市顺义区北京空港物流基地物流园 8 街 1 号

注册资本：伍亿元

法定代表人：郑建青

经营范围：为中小企业提供贷款、融资租赁及其它经济合同的担保。

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

3、陈伟

住所：杭州市下城区朝晖五区 50 幢 1 单元 202 室

关联关系：陈伟在公司本次非公开发行股票前系公司的股东，与公司不存在其他关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

4、浙江英维特投资有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：绍兴柯桥勤业广场 20 楼

注册资本：壹亿零玖拾玖万捌仟元

法定代表人：俞吉伟

经营范围：对外实业投资、企业管理咨询（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

5、绍兴县巨鹏差别纤维有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：华舍街道蜀阜村

注册资本：肆仟万元

法定代表人：李鹏程

经营范围：印染加工；金属材料加工；生产、加工：针纺织及原料、服装服饰、五金机械配件；对外实业投资；经销：针纺织品及原料、五金交电、化工染料、建筑材料（除危险化学品外）、金属材料（国家规定不准经营的除外）；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

6、浙江荣盛纺织有限公司

企业性质：有限责任公司（台港澳与境内合资）

注册地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇江桥

注册资本：伍佰万美元

法定代表人：高祥江

经营范围：生产销售各类纺织面料

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

7、浙江华成控股集团有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：萧山区通惠南路

注册资本：壹亿贰仟万元

法定代表人：沈凤飞

经营范围：实业投资；旅游服务项目开发；投资咨询服务；各类型工业与民用建筑项目、建筑装饰工程、市政建设工程、地基打桩工程承包施工、水电及暖通设备安装、室内装饰装璜；建筑材料和设备的销售；承接境外工业与民用建筑工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；古建筑工程、建筑幕墙工程、城市园林绿化工程施工（涉及许可证凭证经营）；金属材料、化工产品及其原料（化学危险品及易制

毒化学品除外)、纸制品、建筑装饰材料、五金、百货、工艺美术品、皮革制品、塑料制品、纺织品、服装、鞋帽、箱包、饰品、计算机及配件、电子产品、家用电器的销售;其他无需报经审批的一切合法项目

关联关系:与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易,未来亦没有交易安排。

8、孟圣喜

住所:浙江省义乌市稠城街道孝子祠小区 33 幢 2 号

关联关系:与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易,未来亦没有交易安排。

9、浙江金石煤炭经营有限公司

企业性质:有限责任公司(法人独资)

注册地址:杭州市西湖区杭大路 3 号黄龙世纪广场写字楼 C 区第 7 层 702 室

注册资本:贰仟万元

法定代表人:张斌

经营范围:许可经营项目:煤炭批发,化学危险品经营(范围详见《危险化学品经营许可证》,有效期至 2013 年 3 月 2 日) 一般经营项目:橡胶、润滑油、金属材料、建筑材料、机电产品、五金、家用电器、化工产品(除化学危险品及易制毒化学品)、燃料油(不含成品油)的销售;经济信息咨询(除证券、期货)。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)

关联关系:与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易,未来亦没有交易安排。

10、万联证券有限责任公司

企业性质:有限责任公司(国有控股)

注册地址:广州市越秀区中山二路 18 号电信广场第 36-37 楼

注册资本:壹拾壹亿伍仟万元

法定代表人:张建军

经营范围:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券投资基金代销(有效期至 2012 年 11

月9日止)

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与公司无重大交易，未来亦没有交易安排。

四、本次发行对公司控制权的影响

本次发行后控股股东大东南集团对公司的控制权不会发生变化。

公司现控股股东大东南集团在本次非公开发行股票前直接持有公司194,073,851股，占52.80%，通过其控股子公司诸暨贸易持有公司股份27,157,534股，占7.39%，合计持有60.19%。大东南集团参与认购本次发行的981.8686万股，认购后大东南集团直接持有公司43.78%的股份，通过其控股子公司诸暨贸易持有5.83%的股份，合计持有49.61%，仍是公司的第一大股东，保持对公司的控制力。本次发行后，公司的公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

五、本次发行相关中介机构

（一）保荐人（主承销商）

名称：浙商证券有限责任公司

法定代表人：吴承根

保荐代表人：周旭东 孙报春

项目协办人：许平

项目组成员：王保军、沈斌、刘丹、赵华

办公地址：浙江省杭州市杭大路1号

联系电话：0571-87902733、87901933

传真：0571-87901974

（二）发行人律师

名称：北京市康达律师事务所

负责人：付洋

经办律师：王萌、李赫

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301

联系电话：010-85262828

传真：010-85262826

（三）发行人审计机构

名称：中汇会计师事务所有限公司

法定代表人：余强

经办会计师：杨建平、刘义

办公地址：浙江省杭州市解放路18号铭扬大厦3-4楼

联系电话：0571-87178833、81811710、87178692

传 真：0571-87178686

（四）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电 话：0755-25838000

传 真：0755-25988122

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称:	浙江大东南包装股份有限公司
英文名称:	Zhejiang Great Southeast Packaging Co., Ltd.
注册地址:	浙江省诸暨市城西工业区
办公地址:	浙江省诸暨市陶朱街道千禧路 5 号
注册资本:	367,575,348 元
经营范围:	塑料薄膜、塑料包装制品、服装、纺织品的生产、销售、经营进出口业务
法定代表人:	黄飞刚
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	大东南
股票代码:	002263
联系电话:	0575-87380698
传 真:	0575-87380005
邮政编码:	311800
电子信箱:	ddn@chinaddn.com

二、公司本次发行前后前 10 名股东持股情况

(一) 本次发行前公司前 10 名股东持股情况

截至 2010 年 4 月 26 日, 公司前 10 名股东及其持股数量、持股比例、股份性质以及股份限售等情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	持有有限售条 件股份数量 (股)
1	浙江大东南集团有限公司	194,073,851	52.80	境内非国有 法人股	194,073,851
2	浙江聚能控股有限公司	27,157,800	7.39	境内非国有 法人股	27,157,800
3	浙江大东南集团诸暨贸易 有限公司	27,157,534	7.39	境内非国有 法人股	27,157,534

4	浙江省国际贸易集团有限公司	3,370,275	0.92	国有法人股	0
5	中国包装进出口总公司	3,102,435	0.84	国有法人股	0
6	浙江中大集团股份有限公司	2,744,700	0.75	国有法人股	0
7	王胜军	2,186,000	0.59	境内自然人股	0
8	长盛成长价值证券投资基金	1,400,000	0.38	境内非国有法人股	0
9	中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	1,275,561	0.35	境内非国有法人股	0
10	国信证券股份有限公司	1,000,013	0.27	境内国有法人股	0

（二）本次发行后公司前 10 名股东持股情况

本次非公开发行股票完成股份登记后，公司前 10 名股东及其持股数量、持股比例、股份性质以及股份限售等情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	持有有限售条件股份数量 (股)
1	浙江大东南集团有限公司	203,892,537	43.78	境内非国有法人股	203,892,537
2	浙江聚能控股有限公司	27,157,800	5.83	境内非国有法人股	27,157,800
3	浙江大东南集团诸暨贸易有限公司	27,157,534	5.83	境内非国有法人股	27,157,534
4	陈伟	12,674,226	2.72	境内自然人股	12,000,000
5	浙江英维特投资有限公司	12,000,000	2.58	境内非国有法人股	12,000,000
6	孟圣喜	10,000,000	2.15	境内自然人股	10,000,000
7	中航鑫港担保有限公司	10,000,000	2.15	国有法人股	10,000,000
8	绍兴县巨鹏差别纤维有限公司	10,000,000	2.15	境内非国有法人股	10,000,000
9	浙江华成控股集团有限公司	10,000,000	2.15	境内非国有法人股	10,000,000
10	浙江金石煤炭经营有限公司	10,000,000	2.15	境内非国有法人股	10,000,000

11	浙江荣盛纺织有限公司	10,000,000	2.15	境内非国有法人股	10,000,000
----	------------	------------	------	----------	------------

（三）本次发行前后最近一年的每股收益和每股净资产

本次发行股票共计 9,813.8686 万股。以 2009 年的财务数据为基础模拟计算，公司本次发行前后全面摊薄每股净资产及每股收益如下：

项目	发行前	发行后
每股净资产（元）	1.97	2.95
每股收益（元）	0.15	0.11

注：发行后全面摊薄每股净资产=（2009 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计+本次募集资金净额）/本次发行后股本总额；

发行后全面摊薄每股收益=2009 年度归属于母公司所有者的净利润/本次发行后股本总额。

三、本次发行对公司的影响

（一）本次发行前后公司股本结构的变动情况

股份类别		本次发行前		变动数(股)	本次发行完成后	
		股份数(股)	比例(%)		股份数(股)	比例(%)
有限售条件的流通股	1、境内国有法人股	—	—	14,320,000	14,320,000	3.07
	2、境内非国有法人股	248,389,185	67.58	61,818,686	310,207,871	66.61
	3、境内自然人股	—	—	22,000,000	22,000,000	4.73
	有限售条件的流通股合计	248,389,185	67.58	98,138,686	346,527,871	74.41
无限售条件的流通股	社会公众股	119,186,163	32.42	—	119,186,163	25.59
	无限售条件的流通股合计	119,186,163	32.42	—	119,186,163	25.59
股份总数		367,575,348	100.00	98,138,686	465,714,034	100.00

（二）本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后，公司的净资产将大幅增加：2010年3月31日公司所有者权益合计为96,978.24万元，预计发行后的净资产162,008.24万元，增长67.06%。

资产负债率显著下降：公司2010年3月31日合并报表资产负债率为54.66%，预计增发后资产负债率为41.91%，下降12.75个百分点。公司整体实力和抗风险能力将得到显著增强。

（三）董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后，公司董事、监事和高级管理人员均未持有公司股份。

（四）本次发行对公司业务结构的影响

本次发行完成后，公司的包装薄膜主业将进一步得到巩固，拥有产能将从2009年的15.50万吨增加到22.70万吨。

本次非公开发行募集资金所投资方向是围绕公司主业做大做强，项目建成后，将进一步提高公司产品技术含量，巩固公司在国内和国际塑料包装市场的领先地位，提高公司在塑料薄膜行业的竞争力和市场占有率，满足国内外市场对高档BOPET薄膜和BOPP/PP复合膜的需求，同时将优化公司现有的产品结构，提升公司的盈利能力，增强公司抵抗风险能力，为公司未来的持续健康发展奠定基础。

（五）本次发行对公司治理情况的影响

本次发行完成后，公司的控股股东大东南集团直接持有公司43.78%的股份，通过其控股子公司诸暨贸易持有5.83%的股份，合计持有49.61%，公司的控股股东及实际控制人均未发生变更。本次发行不会对公司治理产生实质性影响。

（六）本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次发行后公司董事会、监事会及高级管理人员结构不会发生变动。

（七）本次发行后公司关联交易和同业竞争的变动情况

本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及新股东间不存在同业竞争。

本次发行对公司与关联方之间的关联交易不产生实质性的影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、最近三年主要财务指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	0.58	0.70	0.49
速动比率	0.30	0.46	0.33
资产负债率（母公司口径）	56.11	57.47	81.55
资产负债率（合并报表口径）	54.00	45.54	69.31
利息保障倍数	2.26	1.90	2.24
每股净资产（元）	1.97	3.21	2.41
应收账款周转率（次）	9.88	19.24	27.25
存货周转率（次）	4.01	7.16	8.70
总资产周转率（次）	0.46	0.68	0.74
每股经营活动现金流量净额	-0.11	0.03	0.27
每股净现金流量	-0.14	-0.01	-0.56
基本每股收益（元）	0.15	0.15	0.20
稀释每股收益（元）	0.15	0.15	0.20
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.12	0.09	0.19
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.12	0.09	0.19
加权平均净资产收益率	6.85%	9.69%	12.74%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.66%	5.43%	12.33%
综合毛利率	15.11%	10.76%	10.86%

注：发行人于 2009 年 3 月收购了宁波万象 75% 股权，因该项合并为同一控制下的企业合并，发行人依据《企业会计准则》的规定相应调整了 2009 年财务报表的比较数据。除非特别说明，本节中 2007 和 2008 年财务数据均为未追溯调整的合并会计报表数据。公司于 2009 年按每 10 股转增 5 股的比例以资本公积转增股本，按照《企业会计准则第 34 号-每股收益》第十三条规定，对 2007 和 2008 年度每股收益进行重新计算。

二、盈利能力分析

（一）销售收入

最近三年公司分行业营业收入构成情况如下表：

单位：元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按行业分						
工业	1,076,332,711.50	100%	1,167,892,798.99	100%	1,420,156,776.93	100%
按地区分						
国内市场	939,073,369.96	87.25%	941,274,889.37	80.60%	1,266,971,539.25	89.21%
国际市场	137,259,341.54	12.75%	226,617,909.62	19.40%	153,185,237.68	10.79%
按产品分						
BOPP 膜	597,331,924.32	55.50%	740,817,406.17	63.43%	783,493,962.23	55.17%
CPP 膜	95,516,261.87	8.87%	76,760,533.60	6.57%	87,710,134.23	6.18%
BOPET 膜	252,323,878.07	23.44%	314,676,495.94	26.94%	350,431,699.01	24.68%
塑料制品	9,988,326.79	0.93%	3,478,820.11	0.30%	50,777,084.06	3.58%
其他	121,172,320.45	11.26%	32,159,543.17	2.76%	147,743,897.40	10.39%

最近三年，发行人国内、外销售比例相对稳定，国内销售市场占 80%以上。2007 年度、2008 年度和 2009 年度，作为公司的主要产品 BOPP 薄膜、BOPET 薄膜及 CPP 薄膜产品的合计销售收入占营业收入的比例分别为 86.03%、96.94% 和 87.81%。BOPP 薄膜、BOPET 薄膜及 CPP 薄膜的销量和销售价格的变化是公司最近三年营业收入变化的主要原因。

受国际金融危机以及原材料价格波动的影响，2008 年下半年以来发行人主要产品的销售价格有所下降，导致 2009 年和 2008 年营业收入较 2007 年有所下降。2009 年，公司不断开发高性能、高附加值的新产品投入市场，并调整销售模式，以提高产品的盈利能力。2009 年尽管主要产品销售价格有所下降，但产品毛利率有所上升，有效化解了售价下降带来的不利影响。

（二）销售成本分析

最近三年公司分行业营业成本构成如下表：

单位：元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按行业分						
工业	913,651,978.05	100%	1,042,184,403.64	100%	1,265,860,439.30	100%

按地区分						
国内市场	808,520,880.76	88.49%	852,447,883.99	81.79%	1,126,486,824.47	88.99%
国际市场	105,131,097.29	11.51%	189,736,519.65	18.21%	139,373,614.83	11.01%
按产品分						
BOPP 膜	504,553,190.16	55.22%	670,709,611.67	64.36%	700,291,470.94	55.32%
CPP 膜	77,673,317.24	8.50%	71,470,541.48	6.86%	84,952,518.73	6.71%
BOPET 膜	215,599,669.89	23.60%	267,475,834.62	25.66%	301,615,737.98	23.83%
塑料制品	8,831,413.28	0.97%	2,170,547.96	0.21%	45,218,411.84	3.57%
其他	106,994,387.48	11.71%	30,357,867.91	2.91%	133,782,299.81	10.57%

从项目成本构成来看，各项目的成本占营业成本比重的变化，基本与各项目相应销售收入占营业收入比重同方向变化，未出现异常情况。

（三）销售毛利分析

最近三年公司分行业销售毛利率情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
BOPP 膜	15.53%	9.46%	10.62%
CPP 膜	18.68%	6.89%	3.14%
BOPET 膜	14.55%	15.00%	13.93%
塑料制品	11.58%	37.61%	10.95%
其他	11.70%	5.60%	9.45%
综合	15.11%	10.76%	10.86%

公司毛利率及其变化均在正常范围内，各类产品毛利率变化的主要原因是各产品的单位售价、产品销量及原材料价格变化等原因造成的。

最近三年，以聚丙烯、聚酯切片为代表的原材料价格的波动直接影响公司生产成本乃至销售价格的波动。公司及时根据市场情况适当调整销售价格，以调节原材料价格波动带来的成本变动，同时，公司人工成本、制造费用亦均保持相对稳定。这些因素有效地遏制了公司生产成本的上升幅度。

2008 年下半年以来，公司主要原材料聚丙烯、聚酯切片的价格出现了较大幅度的下降。为了克服国际金融危机造成的不利影响，促进公司的销售，公司在 2008 年下半年根据市场情况先后多次调整产品的价格，综合毛利率相较 2007 年基本保持稳定。

2009 年，公司通过加大研发投入，开发新产品，扩大了主要产品的产销量；同时通过调整销售模式，加大直销比例，提高市场占有率和产品的综合毛利率。2009 年，BOPP 薄膜的毛利率上升至 15.53%，主要是由于宁波万象经过前期的安装调试于 2009 年进入稳定盈利期，其生产的电工薄膜属高端产品，销售价格高，毛利空间较大，因此拉动了公司 BOPP 薄膜产品整体毛利率的上升；CPP 薄膜的毛利率上升至 18.68%，主要系公司对同类设备进行了技术改造，开发高附加值产品，产量、销量均较上年大幅增长所致；BOPET 薄膜毛利率较 2008 年基本保持稳定。

（四）主要财务指标分析

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
基本每股收益（元）	0.15	0.15	0.20
稀释每股收益（元）	0.15	0.15	0.20
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.12	0.09	0.19
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.12	0.09	0.19
加权平均净资产收益率	6.85%	9.69%	12.74%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.66%	5.43%	12.33%
综合毛利率	15.11%	10.76%	10.86%

发行人最近三年收入和利润主要来源于 BOPP 薄膜、BOPET 薄膜和 CPP 薄膜的生产和销售。2007 年，随着塑料包装薄膜行业景气度的提升、BOPP 和 BOPET 新生产线的投产、公司毛利较高的产品 BOPET 薄膜销量大幅上涨，发行人主营业务利润稳步增长，盈利能力良好，净资产收益率也相应上升。2008 年下半年金融危机爆发以来，发行人主要产品销售价格自高位回落，且降幅较大，销售量也有所下降，造成 2008 年公司营业收入及主营业务利润较 2007 年有所下降，净资产收益率也相应下降。2009 年公司不断开发高性能、高科技、高附加价值的新产品，不断发展扩大新客户，提高市场占有率，巩固老客户，主营业务毛利较 2008 年有所上升，并带动了净资产收益率的上升。此外公司调整了销售模式，提高直销比例，对下游客户的议价能力有所增加，提升了产品的综合毛利率，在产销量较 2008 年增长的同时提高了公司的净利润。2009 年扣除非经常性损益后的净利润较 2008 年大幅上升，公司盈利质量提高，说明发行人的主营业务盈利能力增强，盈利具有持续稳定性。

三、偿债能力分析

财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司口径）	56.11	57.47	81.55
资产负债率（合并报表口径）	54.00	45.54	69.31
流动比率	0.58	0.70	0.49
速动比率	0.30	0.46	0.33
利息保障倍数	2.26	1.90	2.24
每股净资产（元）	1.97	3.21	2.41

（一）资产负债率分析

塑料包装业属于资金密集型行业，项目具有投入高、周期较长的特点，规划发展目标的实现必须有资金保证。2006 年以来公司投入大量资金引进国外先进设备进行技术改造，资金来源主要通过银行借款完成，导致公司 2007 年及 2008 年上半年公司资产负债率较高，公司债务结构不尽合理，短期偿债压力较大。

2008 年，发行人成功上市，募集资金按计划偿还了银行借款，该募集资金的运用极大改善了公司财务结构，促使资产负债率明显下降，由 2008 年初的 69.31%降至 2008 年末的 45.54%，公司偿债能力得到较大提高。2009 年末公司资产负债率有所上长，主要是由银行借款的增加所致。

（二）流动比率、速动比率分析

最近三年公司流动比率、速动比率均较低，这与其行业特点相关联。公司这两项比率略低，表明公司面临一定的短期偿债压力。

（三）偿债能力分析

最近三年发行人息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，利息保障倍数良好，不存在无法偿付银行借款利息的可能。在经营活动中，公司原则上实施预收货款和现款现货制度，以提高短期偿债能力。同时，发行人银行信用较好，银行融资渠道畅通，多年来一直保持良好的偿债信用记录，均能按期偿还银行借款本金及利息。

四、营运能力分析

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
------	---------	---------	---------

应收账款周转率（次）	9.88	19.24	27.25
存货周转率（次）	4.01	7.16	8.70
总资产周转率（次）	0.46	0.68	0.74

（一）应收账款周转能力分析

发行人应收账款周转率保持较高水平。2008 年和 2009 年应收账款周转率较 2007 年下降幅度较大，主要由于：（1）受金融危机的影响，发行人 2008 年和 2009 年营业收入较 2007 年有所下降；（2）发行人 2008 年下半年开始给予长期合作的经销商相对较长的信用期限，致使公司应收账款余额较大。报告期内，发行人应收账款周转情况良好。

（二）存货周转能力分析

由于发行人主导产品销售形势良好，发行人近三年存货保持合理水平，在经营规模不断扩大的同时保持着良好的存货周转情况。受金融危机影响，2009 年销售收入较上年有所减少引致相应结转的营业成本减少，加上发行人原料采购的增加及库存备货的增加，发行人的存货周转率有所下降。

（三）资产运营效率分析

随着营业收入和相应资产规模的变化，发行人总资产周转率有一定的波动，但总体运营效率较好。随着宏观经济的好转及行业景气度的提升，公司资产运营效益有望进一步提升。

五、期间费用

最近三年公司的期间费用情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期间费用	97,391,125.54	88,844,906.57	76,954,445.93
营业收入	1,076,332,711.50	1,167,892,798.99	1,420,156,776.93
占营业收入比例	9.05%	7.61%	5.42%

（一）销售费用

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	11,500,517.42	6,801,579.28	6,288,661.28

占期间费用比例	11.81%	7.66%	8.17%
占营业收入比例	1.07%	0.58%	0.44%

最近三年公司销售费用占营业收入比例一直维持在较低水平。

（二）管理费用

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
管理费用	30,338,988.92	21,958,685.14	19,254,826.40
占期间费用比例	31.15%	24.72%	25.02%
占营业收入比例	2.82%	1.88%	1.36%

最近三年发行人管理费用占营业收入的比例基本保持在合理的水平，随着公司经营规模扩大，管理费用有所上升，占期间费用的比例相应提高。

（三）财务费用

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	56,930,677.26	60,574,598.31	64,928,709.33
减：利息收入	5,673,797.44	2,110,738.48	9,412,309.47
汇兑损失	2,242,241.20	1,665,607.40	-1,891,911.07
减：汇兑收益	20,900.35	1,474,306.50	3,482,416.40
其他	2,073,398.53	1,429,481.42	1,268,885.86
财务费用合计	55,551,619.20	60,084,642.15	51,410,958.25
占期间费用比例	57.04%	67.63%	66.81%
占营业收入比例	5.16%	5.14%	3.62%

最近三年发行人财务费用占期间费用及营业收入的比较均较高，主要系公司银行借款较多、利息支出较大所致。

六、非经常性损益明细表

公司经核验的最近三年非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	170,704.00	—	-133.24
计入当期损益的政府补贴	11,915,833.35	21,642,216.05	684,761.80
其他营业外收支净额	2,358,575.99	706,892.26	1,556,347.44
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-2,746,011.52	—	—
其他	87,388.44	—	—
减：所得税影响数	143,263.73	-153,189.31	251,921.35
非经常性损益净额	11,643,253.53	22,502,297.62	1,989,054.65
其中：归属于少数股东的非经常性损益	2,383,097.98	1,732,823.60	246,789.91
归属于母公司股东的非经常性损益	9,260,155.55	20,769,474.02	1,742,264.74
占归属于母公司股东净利润的比例	17.32%	44.02%	3.20%

公司 2007 年非经常性损益对当期净利润的影响很小，仅占当期归属于母公司股东净利润 3.2%。2008 年子公司杭州高科经浙江省杭州市余杭区经济发展局和浙江省杭州市余杭区财政局书面批准确认，将财政资助资金 2,044.80 万元作为政府补贴计入营业外收入，导致当年非经常性损益大幅上升。2009 年计入营业外收入的政府补助为 1,191.58 万元，归属于母公司股东的非经常性损益为 926.02 万元，均较 2008 年大幅下降。

七、货币资金情况

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金	273,717.56	229,847.12	98,133.87
银行存款	66,813,096.07	110,841,282.68	21,131,103.97
其他货币资金	34,265,225.24	26,414,027.14	144,524,887.96
合 计	101,352,038.87	137,485,156.94	165,754,125.80

最近三年发行人货币资金规模变动幅度较大，2009 年 12 月末货币资金余额较 2008 年大幅减少，主要系公司采购量增加且主要通过货币资金支付采购款所致。

2008 年末货币资金余额较 2007 年末减少 2,826.90 万元，减少比例为 17.05%，主要是由于发行人在募集资金到位银行存款余额增加的同时，公司归还银行贷款

及银行承兑汇票保证金减少 12,925.28 万元所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，货币资金中的信用证保证金 8,700,466.24 元、银行承兑保证金 7,753,259.00 元、海关风险保证金 611,500.00 元因未到期，使用受限制；银行定期存单 17,200,000.00 元已用于质押借款，使用受限制。除此之外，公司货币资金不存在其他质押、冻结、或有潜在收回风险的款项。

八、应收款项

（一）应收账款情况

最近三年公司应收账款账龄及坏账准备情况如下：

单位：元

日期	账龄	金额	占比	坏账准备
2009年12月31日	1年以内	134,535,453.28	95.74%	6,726,772.67
	1至2年	4,702,677.20	3.35%	1,410,803.07
	2至3年	845,732.38	0.60%	676,585.90
	3年以上	442,856.86	0.31%	442,856.86
	合 计	140,526,719.72	100%	9,257,018.50
2008年12月31日	1年以内	72,588,522.36	96.82%	3,629,426.13
	1至2年	1,699,490.71	2.27%	509,847.21
	2至3年	285,006.70	0.38%	228,005.36
	3年以上	396,680.28	0.53%	396,680.28
	合 计	74,969,700.05	100%	4,763,958.98
2007年12月31日	1年以内	42,541,681.04	72.69%	2,271,210.11
	1至2年	15,569,018.53	26.60%	4,670,705.57
	2至3年	240,343.09	0.42%	192,274.48
	3年以上	169,848.38	0.29%	169,848.38
	合 计	58,520,891.04	100%	7,304,038.54

2008 年和 2009 年末的应收账款余额较 2007 年末有所上涨，主要原因是：

（1）公司银行承兑汇票保证金余额逐年降低，使流动资产总额减少；（2）公司的销售模式为直销和通过经销商销售相结合，由于金融危机和市场环境变化的影响，公司 2008 年下半年起根据以往信用记录对信用较好的经销商和直销客户适当延长信用期限，货款结算周期延长。

公司应收账款质量良好，其中一年以内的应收账款余额占比由 2007 年末的

72.69%上升到 2009 年末的 95.74%。发行人针对不同账龄的应收账款计提了坏账准备，坏账准备计提合理。

2009 年 12 月 31 日，发行人应收账款中无持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东欠款。

（二）其他应收款情况

最近三年公司其他应收款账龄及坏账准备情况如下：

单位：元

日 期	账 龄	金 额	占 比	坏账准备
2009年12月 31日	1年以内	20,334,640.05	82.36%	1,365,191.72
	1至2年	2,659,696.23	10.77%	797,908.87
	2至3年	784,323.88	3.18%	627,459.10
	3年以上	909,837.24	3.69%	909,837.24
	合 计	24,688,497.40	100%	3,700,396.93
2008年12月 31日	1年以内	8,778,131.03	76.07%	617,033.56
	1至2年	1,519,310.17	13.17%	588,443.05
	2至3年	311,573.15	2.70%	286,758.52
	3年以上	930,616.08	8.06%	930,616.08
	合 计	11,539,630.43	100%	2,422,851.21
2007年12月 31日	1年以内	11,665,395.87	85.75%	815,912.54
	1至2年	603,824.89	4.44%	312,397.47
	2至3年	228,618.55	1.68%	182,894.84
	3年以上	1,105,817.30	8.13%	1,105,817.30
	合 计	13,603,656.61	100%	2,417,022.15

发行人严格执行其他应收款的清理工作，规范资金往来，确保及时收回保证金及往来款，报告期内其他应收款余额较小。

2009 年 12 月 31 日，发行人其他应收款中无持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东欠款。

（三）预付账款分析

最近三年公司预付账款的结构如下表：

单位：元

账 龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	37,539,045.29	97.63%	34,867,752.91	96.04%	70,843,148.67	99.81%
一至二年	890,859.72	2.31%	1,302,191.12	3.58%	136,445.06	0.19%
二至三年	—	—	136,445.06	0.38%	—	—
三年以上	21,880.89	0.06%	—	—	—	—
合 计	38,451,785.90	100%	36,306,389.09	100%	70,979,593.73	100%

2007 年末发行人预付款项余额较高，主要是因为公司预付采购原料款较多所致；2008 年下半年以来随着原材料价格大幅下降，原材料供应较为宽裕，需提前支付货款的情况大为改善，因此预付款项余额大幅减少。

发行人预付账款主要是购买原材料的预付款项，属正常的业务往来，发行人近三年的预付账款处于正常的波动范围中，不存在异常。

2009 年 12 月 31 日，发行人预付款项中无持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东单位款项。

九、存货

最近三年公司存货的构成情况如下表：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备
原材料	92,743,465.95	—	76,667,297.55	233,083.00	85,136,913.36	259,502.85
包装物	1,043,827.71	—	777,366.14	—	334,868.54	—
低值易耗品	91,025.65	—	—	—	—	—
库存商品	125,268,189.99	—	27,050,191.76	—	38,142,684.15	205,381.27
在产品	46,413,102.47	—	27,692,673.35	—	19,380,839.58	162,704.80
委托加工物资	3,892,556.17	—	—	—	—	—
发出商品	11,055,656.81	—	10,348,856.65	—	6,471,250.02	—
合 计	280,507,824.75	—	142,536,385.45	233,083.00	149,466,555.65	627,588.92

发行人的存货主要由原材料、在产品和库存商品组成，存货的构成基本合理。

2009 年末发行人存货余额较大，主要是由于（1）2009 年原材料价格下降较多，公司适当增加原材料购入量，导致年末原材料余额的增加；（2）发行人 2009

年通过技术改造、调整产品结构、节能降耗等方式，提高产能，扩大生产规模，产量较 2008 年有所增加，各种薄膜产品产量由 2008 年的 10.02 万吨上升至 2009 年的 13.02 万吨，导致 2009 年末在产品和库存商品的大幅增加。

发行人按存货成本与可变现净值孰低原则，测算是否提取存货跌价准备。截至 2009 年 12 月 31 日，未发现存货存在明显减值迹象，故未计提存货跌价准备。

十、对外投资

报告期内，母公司报表对外投资情况如下所示：

单位：元

被投资单位	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	股权比例
惠盛公司	—	70,283,395.86	70,283,395.86	100%
进出口公司	—	—	5,913,202.13	85%
杭州高科	36,434,248.16	168,322,967.82	168,322,967.82	73.07%
诸暨万象	—	71,446,400.00	66,500,000.00	100%
诸暨万能	11,565,422.00	11,565,422.00	11,565,422.00	66.67%
万象科技	207,293,102.80	176,703,327.00	28,165,000.00	75%
杭州绿海	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	100%
诸暨市污水处理有限公司	—	150,000.00	150,000.00	3%
宁波万象	277,626,209.46	—	—	75%
浙江绿海	—	—	3,000,000.00	85%

十一、固定资产、在建工程与无形资产

（一）最近三年公司固定资产及在建工程情况

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产原值	1,869,975,283.55	1,365,145,502.00	1,331,685,849.05
累计折旧	518,739,173.06	396,882,662.05	319,586,725.10
固定资产净值	1,351,236,110.49	968,262,839.95	1,012,099,123.95
固定资产减值准备	3,930,957.59	3,930,957.59	3,930,957.59
固定资产净额	1,347,305,152.90	964,331,882.36	1,008,168,166.36
在建工程	21,277,114.11	165,582,808.64	63,684,781.91

合 计	1,368,582,267.01	1,129,914,691.00	1,071,852,948.27
固定资产成新率	72.26%	70.93%	76.00%

最近三年发行人固定资产规模随发行人业务发展稳步增长，公司固定资产占总资产的比例较高，截至 2009 年 12 月 31 日，固定资产占总资产比例为 63.96%，这与公司所处塑料包装薄膜行业系资本密集型行业，固定资产投资较大、流动资产规模较低有关。

公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常。具体项目情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	原值	占比	原值	占比	原值	占比
房屋及建筑物	173,766,006.98	9.29%	137,008,783.60	10.04%	134,962,583.60	10.13%
机器设备	1,672,283,255.51	89.43%	1,206,972,434.57	88.41%	1,176,429,189.62	88.34%
运输工具	7,836,598.60	0.42%	6,975,675.60	0.51%	6,661,234.60	0.50%
电子及其他设备	16,089,422.46	0.86%	14,188,608.23	1.04%	13,632,841.23	1.02%
合 计	1,869,975,283.55	100%	1,365,145,502.00	100%	1,331,685,849.05	100%

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人在建工程余额为 2,127.71 万元，主要工程情况如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	工程状态
办公楼	10,629,255.56	在建
零星工程	133,300.00	在建
废料回收装置	5,198,148.04	在安装
机修车间	3,506,410.51	在建
CPP 二线厂房	1,050,000.00	在建
研发车间	760,000.00	在建

（二）最近三年公司无形资产情况

单位：元

日 期	项 目	账面原价	累计摊销	账面价值
2009年12月31日	土地使用权	218,607,367.46	32,029,424.31	186,577,943.15
	软件	24,000.00	21,200.00	2,800.00

	合 计	218,631,367.46	32,050,624.31	186,580,743.15
2008年12月31日	土地使用权	207,369,995.16	26,212,873.86	181,157,121.30
	软件	24,000.00	16,400.00	7,600.00
	合 计	207,393,995.16	26,229,273.86	181,164,721.30
2007年12月31日	土地使用权	207,369,995.16	21,474,192.10	185,895,803.06
	软件	24,000.00	11,600.00	12,400.00
	合 计	207,393,995.16	21,485,792.10	185,908,203.06

公司无形资产主要为土地使用权。2007 和 2008 年公司无新增土地使用权，其土地使用权原价保持不变，各期期末账面价值比相应期初账面价值有所减少，是因为账面金额累计摊销所致。

2009 年末无形资产原值较 2008 年末增加主要系合并范围增加宁波万象土地使用权所致。

最近三年土地价格持续上涨，不存在减值情形。

十二、主要债务

（一）应付款项情况

1、公司最近三年应付款项情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008年12月31日	2007年12月31日
应付账款	67,118,414.51	24,189,809.00	35,231,073.01
应付票据	35,044,194.14	30,980,790.00	177,591,785.00
预收账款	35,901,740.97	30,857,970.87	23,015,380.14
其他应付款	4,097,426.41	21,026,201.46	24,725,179.48

2008 年末发行人应付账款余额较 2007 年末减少，是由于公司支付到期货款及年末采购减少所致。2009 年末，发行人应付账款余额较高，主要系 2009 年公司增加原材料采购量所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，应付账款余额无应付持发行人 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

报告期内应付票据余额有所减少，是发行人自 2007 年以来规范票据行为并承兑到期票据及公司采购多通过货币资金支付所致。

公司预收账款随着发行人规模的变动逐年增加，属正常预收货款。

最近三年公司其他应付款余额逐年减少，主要系公司加强资金管理及规范与关联方往来所致。

（二）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 80,631.95 万元，一年内到期的长期借款余额 5,000 万元，长期借款余额为 15,000 万元。

1、短期借款明细情况

单位：元

银行名称	借款余额	借款到期日	借款人	借款种类
农行诸暨支行	30,000,000.00	2010-09-28	大东南	浙江盾安精工集团有限公司担保
农行诸暨支行	12,000,000.00	2010-09-28	大东南	浙江盾安精工集团有限公司担保
农行诸暨支行	20,000,000.00	2010-08-15	大东南	浙江恒久机械集团有限公司担保
农行诸暨支行	10,000,000.00	2010-09-07	大东南	浙江宏磊控股集团有限公司担保
农行诸暨支行	10,000,000.00	2010-10-30	大东南	浙江宏磊控股集团有限公司担保
华夏银行杭州分行	40,000,000.00	2010-05-15	大东南	大东南集团担保
深圳发展银行杭州萧山支行	50,000,000.00	2010-05-20	大东南	大东南集团担保
民生银行	20,000,000.00	2010-09-24	大东南	大东南集团担保
中信银行杭州分行	40,000,000.00	2010-08-06	大东南	大东南集团、黄生祥、黄水寿、黄飞刚担保
招行绍兴分行	40,000,000.00	2010-09-21	大东南	黄灿生，黄飞刚，彭莉莉担保
工商银行诸暨支行	5,000,000.00	2010-03-11	大东南	土地使用权、房产抵押
工商银行诸暨支行	20,000,000.00	2010-04-22	大东南	土地使用权抵押
工商银行诸暨支行	10,000,000.00	2010-05-21	大东南	土地使用权抵押
工商银行诸暨支行	30,000,000.00	2010-06-17	大东南	土地使用权抵押
工商银行诸暨支行	10,000,000.00	2010-11-15	大东南	土地使用权抵押
工商银行诸暨支行	5,000,000.00	2010-03-11	大东南	土地使用权、房产抵押
工商银行诸暨支行	10,000,000.00	2010-04-14	大东南	土地使用权、房产抵押
农行浣纱分理处	13,000,000.00	2010-03-08	大东南	房产抵押
农行浣纱分理处	20,000,000.00	2010-02-05	大东南	房产抵押
农行浣纱分理处	15,000,000.00	2010-02-15	大东南	房产抵押
农行浣纱分理处	39,000,000.00	2010-03-11	大东南	房产抵押
农行浣纱分理处	12,000,000.00	2010-03-10	大东南	房产抵押

农行浣纱分理处	10,000,000.00	2010-03-12	大东南	房产抵押
工行诸暨支行	2,502,671.86	2010-02-11	大东南	进口押汇
工行诸暨支行	1,712,512.56	2010-01-14	大东南	进口押汇
工行诸暨支行	1,712,512.56	2010-01-14	大东南	进口押汇
工行诸暨支行	844,067.94	2010-03-01	大东南	进口押汇
工行诸暨支行	5,254,299.90	2010-03-01	大东南	进口押汇
中信银行杭州分行	2,271,332.45	2010-03-22	大东南	进口押汇
中信银行杭州分行	2,332,171.71	2010-02-01	大东南	进口押汇
中信银行杭州分行	863,630.74	2010-02-26	大东南	进口押汇
中信银行杭州分行	6,770,365.15	2010-02-26	大东南	进口押汇
中信银行杭州分行	3,717,203.80	2010-03-02	大东南	进口押汇，大东南集团、黄生祥、黄水寿、黄飞刚提供担保
农行诸暨支行	3,650,355.72	2010-03-04	大东南	进口押汇，大东南集团提供担保
农行宁波分行	5,000,000.00	2010-05-05	宁波万象	大东南集团担保
农行宁波分行	30,000,000.00	2010-06-01	宁波万象	大东南集团担保
农行宁波分行	35,000,000.00	2010-06-03	宁波万象	大东南集团担保
农行宁波分行	10,000,000.00	2010-12-14	宁波万象	大东南集团担保
工行宁波分行	45,000,000.00	2010-08-24	宁波万象	大东南集团担保
民生银行	20,000,000.00	2010-11-05	宁波万象	大东南集团担保
深圳发展银行宁波分行	20,000,000.00	2010-12-24	宁波万象	大东南集团、黄水寿担保
宁波银行	45,000,000.00	2010-12-08	宁波万象	大东南担保
华夏银行宁波分行	20,000,000.00	2010-12-05	宁波万象	大东南集团担保
上海银行宁波分行	20,000,000.00	2010-07-28	宁波万象	大东南集团、黄水寿担保
广东发展银行宁波分行	2,900,000.00	2010-04-10	宁波万象	存单质押
上海银行宁波分行	4,500,000.00	2010-07-28	宁波万象	存单质押
工行宁波分行	11,266,530.00	2010-03-19	宁波万象	进口押汇
中信银行杭州分行	5,021,816.76	2010-02-05	诸暨万能	进口押汇，大东南集团、黄水寿、黄生祥、黄飞刚担保
中信银行余杭支行	30,000,000.00	2010-03-24	杭州高科	大东南集团、黄飞刚、彭莉丽担保
合计	806,319,471.15			

2、一年内到期长期借款明细情况

单位：元

银行名称	借款余额	借款到期日	借款人	借款种类
工行杭州余杭支行	50,000,000.00	2010-11-18	杭州高科	大东南担保+土地使用权抵押

3、长期借款明细情况

单位：元

银行名称	借款余额	借款到期日	借款人	借款种类
工行杭州余杭支行	150,000,000.00	2013-11-12	杭州高科	大东南担保+土地使用权抵押

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无逾期借款，资信状况良好。

十三、现金流量

最近三年公司合并现金流量表的主要情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-40,921,229.90	7,628,781.24	49,781,516.44
投资活动产生的现金流量净额	-53,354,547.95	-37,704,425.01	-48,524,526.90
筹资活动产生的现金流量净额	43,478,620.21	25,497,992.16	-104,676,201.17
现金及现金等价物净增加额	-51,838,433.50	-1,580,149.38	-101,132,120.91
期末现金及现金等价物余额	76,237,279.87	125,974,376.42	127,554,525.80
每股经营活动现金流量净额	-0.11	0.03	0.27

（一）2009 年现金流量表主要项目的情况

1、经营活动产生的现金流量

主要是销售回款收到现金 120,894.88 万元，收回大额往来款 1,500 万元，收到政府补助 591.02 万元；支付采购货款 112,238.77 万元、支付职工薪酬 2,302.22 万元、支付各项税费 5,836.28 万元和支付大额往来款 2,500 万元及支付其他与经营活动相关的款项 4,854.82 万元等。

2009 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2008 年有所下降，主要原因在于应收账款和存货有所增加。公司 2008 年下半年起根据以往信用记录对信用较好的经销商和直销客户适当延长信用期限，货款结算周期延长，导致 2009 年末应收账款较 2008 年末有所增长。2009 年公司根据市场行情适当增加原材料购入量，并通过技术改造、调整产品结构、节能降耗等方式，提高产能，导致 2009

年末存货较 2008 年末有所增长。

2、投资活动产生的现金流量

主要是公司支付华威标贴股权收购款 2,482.68 万元和购买固定资产、无形资产和其他长期资产支出 2,932.11 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

主要是公司于 2009 年增加借款 98,650.60 万元的同时归还银行贷款 87,499.31 万元,支付银行借款利息等 5,625.39 万元及银行定期存单 1,720 万元等。

(二) 2008 年现金流量表主要项目的情况

1、经营活动产生的现金流量

主要是销售回款收到现金 137,655 万元,收到大东南集团债权转让款 1,050 万元;支付采购货款 127,014 万元、支付各项税费 6,325 万元和支付大额往来款 1,900 万元。

2、投资活动产生的现金流量

主要是公司购买固定资产支出 1,653 万元和投资支付现金支出 2,248 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

主要是公司发行股份募集资金 30,161 万元,取得银行借款 113,618 万元的同时偿还债务 135,208 万元及支付银行借款利息 6,057 万元。

(三) 2007 年现金流量表主要项目的情况

1、经营活动产生的现金流量

主要是销售回款收到现金 149,181 万元,收到利息收入 940 万元,收到的往来款 5,676 万元;支付采购货款 139,927 万元、支付各项税费 8,213 万元。

2、投资活动产生的现金流量

主要是公司购买固定资产支出 4,693 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

主要是公司取得银行借款 126,854 万元同时偿还债务 130,853 万元及支付银行借款利息 6,468 万元。

十四、或有负债

(一) 对外担保

1、公司不存在为合并范围以外关联方及非关联方提供担保的情况

2、公司合并范围内公司之间的担保情况

(1) 截至 2009 年 12 月 31 日，公司为控股子公司提供的债务担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	贷款银行	担保借款余额	借款到期日	备注
大东南	杭州高科	工行杭州余杭支行	5,000.00	2010-11-18	[注]
大东南	杭州高科	工行杭州余杭支行	15,000.00	2013-11-12	
大东南	宁波万象	宁波银行	4,500.00	2010-12-08	
合计			24,500.00		

注：除担保外，杭州高科以自身原值为 14,782.89 万元、净值为 12,726.12 万元的房屋建筑物和土地使用权设定抵押。

大东南于2010年1月6日召开了第四届董事会第八次会议决议，审议通过了《关于为控股子公司综合授信提供担保的议案》。公司控股子公司宁波万象因发展需要，向宁波银行股份有限公司申请综合授信3,500万元，授信期限为2010年1月6日至11月22日。公司为上述综合授信提供连带责任保证，保证期间为自债务履行期限届满之日后两年。

(2) 截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并范围内公司之间的财产抵押担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面原值	抵押物账面净值	担保借款余额	借款到期日
万象科技	大东南	工行诸暨支行	土地使用权	2,247.08	2,058.65	7,000.00	2010-4-22 至 2010-11-15
惠盛公司	大东南	工行诸暨支行	房屋建筑物、土地使用权	2,055.05	1,043.85	500.00	2010-03-31
合计				4,302.13	3,102.50	7,500.00	

(3) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况

单位：万元

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面原值	抵押物账面净值	担保借款余额	借款到期日
大东南	工行诸暨支行	房屋建筑物、土地使用权	4,344.68	3,329.47	1,000.00	2010-04-14
					500.00	2010-03-11
大东南	农行诸暨支行	房屋建筑物、土地	5,986.54	4,860.28	1,300.00	2010-03-08

		使用权			2,000.00	2010-02-05
					1,500.00	2010-02-15
					3,900.00	2010-03-11
					1,200.00	2010-03-10
					1,000.00	2010-03-12
杭州高科	工行杭州余杭支行	房屋建筑物、土地使用权	14,782.89	12,726.12	20,000.00	2013-11-12
合计			25,114.11	20,915.87	32,400.00	

(4) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质押担保情况

单位：万元

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物 账面原值	质押物 账面净值	担保借 款余额	借款到期日
宁波万象	广东发展银行宁波分行	定期存单	300.00	300.00	290.00	2010-04-10
宁波万象	上海银行宁波分行	定期存单	500.00	500.00	450.00	2010-07-28
合计			800.00	800.00	740.00	

(二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项

截至2009年12月31日，公司不存在尚未了结的重大仲裁、诉讼及其他重大或有事项。

十五、2010 年一季度财务报告情况

发行人 2010 年一季度财务状况（未经审计）如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010 年 3 月 31 日
流动资产合计	604,194,128.89
其中：货币资金	109,694,572.50
应收账款	117,142,112.68
预付款项	39,707,990.02
存货	308,070,482.91
非流动资产合计	1,534,535,057.85
其中：固定资产	1,320,004,853.91
无形资产	185,431,014.54

资产总计	2,138,729,186.74
流动负债合计	1,018,946,760.51
其中：短期借款	866,660,287.80
应付票据	30,769,194.14
应付账款	67,930,594.84
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00
非流动负债合计	150,000,000.00
其中：长期借款	150,000,000.00
负债合计	1,168,946,760.51
归属于母公司股东权益合计	706,422,988.19
股东权益合计	969,782,426.23

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年 1-3 月
营业收入	283,256,282.93
利润总额	25,756,674.25
净利润	22,351,694.93
其中：归属于母公司所有者的净利润	18,511,170.44

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010 年 1-3 月
经营活动现金流量净额	3,085,211.67
投资活动现金流量净额	- 10,564,253.74
筹资活动现金流量净额	15,821,575.70
现金及现金等价物净增加额	8,342,533.63

（四）重大变动情况分析

1、2010年一季度营业收入较上年同期增加7,315.26万元，增幅34.82%，主要系产品转型升级，新产品投放市场，销售价格比去年同期上升所致；

2、2010年一季度归属于母公司所有者的净利润较上年同期增加633.28万元，增幅52.00%，主要系公司将研发的高附加值产品逐步投放市场，公司控股子公司宁波万象生产的电工薄膜已进行量产，较上年同期试生产阶段相比净利润大幅增

长所致；

3、2010年一季度经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少435.44万元，降幅58.53%，主要系公司用现款购买材料，存货比去年同期增加所致；

4、2010年一季度每股收益较上年同期增加0.02元，增幅66.67%，主要系公司产品升级，盈利能力进一步增强所致。

第四节 本次募集资金用途及相关管理措施

一、本次募集资金运用概况

(一) 募集资金情况

公司本次发行股票共计 9,813.8686 万股,经中汇会计师事务所有限责任公司出具的中汇验字[2010]第 1526 号《验资报告》验证,本次发行募集资金总额 672,249,999.10 元,扣除发行费用(包括保荐费用、承销费用、律师费用、审计验资费用 and 信息披露费用等)21,950,000.00 元后,募集资金净额为 650,299,999.10 元。该笔资金已于 2010 年 5 月 25 日汇入公司的募集资金专项账户。

(二) 募集资金投向

根据 2009 年 7 月 25 日公司第四届董事会第二次会议和 2009 年 8 月 12 日公司 2009 年第二次临时股东大会决议,本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后拟投入以下项目:

单位: 万元

序号	募集资金运用项目	募集资金项目 需求总额	募集资金 使用金额
1	年产6万吨新型功能性BOPET包装薄膜建设项目	51,380	51,380
2	年产1.2万吨生态型食品用(BOPP/PP)复合膜技改项目	13,650	13,650
合计		65,030	65,030

二、募集资金投资项目具体情况

(一) 年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目

1、基本情况

随着经济社会的发展和人民生活水平的提高,市场对包装材料的要求越来越高,尤其对高档包装的需求量也越来越大。新型功能性 BOPET 包装薄膜属高档软包装材料,本项目拟引进两条国际先进水平的德国产 BOPET 包装薄膜宽幅(8.7m)双向拉伸聚酯薄膜生产线、两台 BOPET 包装薄膜高速分切机和两台奥地利产 BOPET 包装薄膜废料回收装置,形成年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜的生产能力,以进一步满足市场需求。

2、政策支持

本项目属于《产业结构调整指导目录(2005 年本)》第一类鼓励类第十六条轻

工中第 10 条“新型功能性、生态型（易降解、易回收、可复用）包装材料研发、生产”国内投资项目。浙江省人民政府于 2008 年 8 月 27 日印发的《浙江先进制造业基地建设规划纲要》提出要大力发展高档塑料制品业，以进一步提升塑料薄膜、高档日用塑料制品及模具在全国的领先地位。因此本项目符合国家产业政策和包装工业发展方向，也符合浙江省先进制造业基地建设规划纲要精神，有利于经济社会的可持续发展，推动资源的节约、综合利用和环境的保护。

3、市场前景

除可运用于传统领域外，新型功能性特种 BOPET 专用包装薄膜在如下领域也有较大的需求市场：

（1）可自热封的三层共挤 BOPET 包装薄膜的开发将对我国包装行业发展起到很大的促进作用，既可解决单层薄膜强度与韧性的矛盾，又可简化工艺使薄膜能自热封广泛应用在粮食小包装和食品包装上。据调查，每年因为食品包装保质期短，而造成食品变质，造成的浪费量巨大，发展中国家由于包装落后，粮食损失率为 30-50%，而发达国家重视包装的保鲜和保护作用，新的存储技术及材料的开发应用使粮食损失率为 2-3%。因此，利用 BOPET 包装薄膜的高阻隔性，发展粮食小包装不仅有着可观的经济效益，还有着不可估量的社会效益。

（2）随着 PET 瓶装各种饮料的不断发展，市场需要大量 BOPET 热收缩薄膜做各种饮料的标签，我国目前每年需要从国外进口 3 万吨 BOPET 热收缩薄膜，每吨价格 1.5 万元左右。

（3）随着这几年房地产业的发展，也使 BOPET 薄膜进入了此行业的保温、装潢领域，由于 BOPET 包装薄膜具有耐光老化、耐热老化的特点，可广泛地应用在室外管道的保温和屋顶的隔热保温，预计今后该种薄膜的应用数量将占总增长量的 50%以上。

（4）BOPET 涂层膜的应用：电化铝烫金、真空镀铝卡纸转移、针织品刺绣、工艺品用金银线等。

通过市场调研，国内 BOPET 产量中 90%以上为普通包装用薄膜（印刷复合膜、真空镀铝膜），市场急需的新型功能性特种 BOPET 薄膜不足 10%，呈现供不应求状况。据预测，开发应用新型功能性特种 BOPET 薄膜（电化铝烫金膜、镀铝卡纸转移膜、移印膜、装饰材料膜、热封膜、激光全息防伪膜等）前景十分

广阔，年需求量将成倍增长，到 2012 年达 25 万吨，而现有生产能力不足 5 万吨，其中 40%为二十世纪八、九十年代引进的小型生产线，因其生产消耗大、能耗高、产品质量差，将面临淘汰。因此，本项目具有良好的市场前景。

4、新型功能性 BOPET 包装薄膜的优点

双向拉伸新型功能性 BOPET 包装薄膜有如下优点：

（1）具有高强度和稳定性，当厚度较薄时，可以进行高速印刷和复合，其透明度高，印刷性能好。

（2）耐撕裂性能好，对周围环境变化不敏感，在-60℃～220℃的范围内仍具有良好的坚牢度和韧性，长期耐热可达 150℃，与其他薄膜相比是最高的，被广泛应用于烫印（热转移印刷）基片、镀铝、电化铝、基片，用于镀铝基膜其效果比其他基片更好。

（3）对气体和气味具有很低的渗透性（如氧气的穿透率仅是 BOPP 的 1/10 左右），故被广泛应用于茶叶、饮料、药品、奶酪、肉类以及各类食品包装上。

（4）从环境保护角度考虑，聚酯的可回收性较为突出，而且在燃烧时不会污染环境。

因此，双向拉伸新型功能性 BOPET 包装薄膜性能优异，是理想的包装材料。

5、产品质量标准

本项目生产的 BOPET 包装薄膜产品必须满足国家标准要求。

6、项目工艺流程

本项目采用共挤平膜逐次双向拉伸 BOPET 包装薄膜生产工艺，即先进行纵向拉伸，然后进行横向拉伸的纵—横两次拉伸法，把片材的聚合物分子晶格结构在纵横两个方向上进行取向，使分子晶格结构规则化，在纵向（MD）和横向（TD）上重新排列。以致薄膜有更好的透明度和机械强度。阻隔性能提高，热稳定性增加，其他性能也得到明显改善。

此工艺是一种较先进的 BOPET 包装薄膜生产工艺，目前国际上绝大多数聚酯薄膜生产厂家均采用此方法。它具有速度快、产量大，膜幅宽、产品质量稳定、劳动生产率高等特点。

7、主要生产设备

为做到项目建设的高速度，投产之后的高效益，最终产品的高质量、低成本，

公司通过对德国布鲁克纳（BRUCKNER）公司、德国林道尔.多尼尔（Lindauer Dornier）公司、日本 MITSUBISHI 公司、法国 DMT 公司等公司的设备的主要技术指标进行比较，了解并掌握了国外 BOPET 包装薄膜生产工艺技术方面的最新情况，经综合论证，本项目拟引进的设备决定从德国布鲁克纳（BRUCKNER）公司和德国林道尔.多尼尔（Lindauer Dornier）公司中进行选择。

本项目新增设备清单详见下表：

项目生产设备明细表

（人民币：美元=6.8：1）

序号	设备名称	单位	数量	单价		总价		制造厂家
				万元	万美元	万元	万美元	
1	BOPET 包装薄膜生产线	条	2	13,506	1986	27,012	3,972	德国
2	BOPET 包装薄膜高速分切机	台	2	3,407	501	6,814	1,002	德国
3	BOPET 包装薄膜废料回收装置	台	2	526	77.5	1,052	155	奥地利
	合 计	台	6			34,878	5,129	

8、项目选址

本项目拟租用公司子公司宁波万象的子公司杭州高科的厂房内实施。杭州高科位于浙江省杭州市余杭区临平经济开发区巨能东方高新技术产业园区内。

临平经济开发区是浙江省杭州市重要的现代化制造工业基地，是杭州市“十大重点建设工程”之一，开发区总面积 58 平方公里，发展定位为：“以工业开发为主，集商贸、居住、休闲为一体的都市型现代化工业园区”。

9、投资概算及效益预测

根据浙江经纬经济技术咨询发展有限公司编制的《关于年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目的可行性研究报告》，本项目总投资 51,380 万元，其中固定资产投资 46,380 万元，流动资金 5,000 万元。项目建成后，按 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜产品平均销售价 13,500 元/吨计算，预计新增年销售收入 81,000 万元，新增年净利润 5,311 万元，有较好的经济效益和社会效益。

10、项目建设周期及产能

本项目建设期为两年，项目建设完成后第一年为投产年，生产量达到设计能力的 80%，第二年后进入达产期，年产量达到 100%的设计能力，即年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜。本项目目前尚未开始建设。

11、项目的实施进展情况

2009年8月26日，杭州绿海与德国布鲁克纳公司签订两个供货合同（合同编号分别为：HZGSE-2008001、HZGSE-2008003），购买两条BOPET生产线，合同总金额共计25,158,000欧元。经第四届董事会第五次会议审议通过，公司于2009年12月支付预付款1,276,400欧元。

（二）年产1.2万吨生态型食品用（BOPP/PP）复合膜技改项目

1、基本情况

随着国内外对食品卫生安全越来越重视，生态型食品用（BOPP/PP）复合膜成为国内外食品行业重要接触包装材料，市场需求量十分庞大，公司现有生产能力相对不足。为此，本项目拟投入镀铝薄膜生产线两条、挤出复合生产线三套、母料生产线两条、彩色印刷生产线三套、高速分切机两套等先进生产设备，配套检测仪器仪表五套和辅助设备等，并通过新建和改造生产厂房、公用工程，进一步增加该产品的生产能力，达到年产1.2万吨生态型食品用（BOPP/PP）复合膜的生产能力，适应国内外市场需求。

2、政策支持

本项目属于《产业结构调整指导目录（2005年本）》第一类“鼓励类”第十六条“轻工”中第10款“新型功能性、生态型（易降解、易回收、可复用）包装材料研发、生产”所涵盖的投资项目。浙江省人民政府于2008年8月27日印发的《浙江先进制造业基地建设规划纲要》提出要大力发展高档塑料制品业，以进一步提升塑料薄膜、高档日用塑料制品及模具在全国的领先地位。因此本项目符合国家产业政策和包装工业发展方向，也符合浙江省先进制造业基地建设规划纲要精神，有利于包装工业和食品工业的发展。

3、项目发展前景及必要性

据专家预测，到2010年我国生态型食品用复合膜（BOPP/PP）人均消费量可达到800克，需求量平均增长速度将达到10%左右。

生态型食品用（BOPP/PP）复合膜是食品现代化包装的发展趋势。近年来，高新食品包装材料比重在迅速增长，高档食品包装对食品包装材料的要求越来越高，不但对技术性能要求高，而且对食品卫生安全要求更高。BOPP/PP复合膜以BOPP为基材，直接用PP树脂淋膜，不使用粘合剂，属环保、对人安全无害

的新型绿色食品包装材料，可保障食品包装卫生安全，替代传统食品包装材料，对促进包装工业和食品工业的发展起了积极作用。大东南是我国塑料包装材料龙头生产企业，国内外对公司生产的生态型食品用（BOPP/PP）复合膜需求量较大，公司现有生产能力已无法满足日益增加的订单。加大技改投入，新增先进生产的检测设备，扩大生产规模，是公司可持续发展的需要，也符合国家的产业政策。

随着我国经济全球化发展，中国市场将日益与国际市场融为一体，市场竞争日趋激烈，提供适应市场需求的产品是取得竞争优势的重要手段。发行人开发成功的生态型食品用（BOPP/PP）复合膜，具有优良技术性能和可靠的食品卫生安全，在国内外食品包装市场上具有强劲的竞争优势，目前公司已与美国、日本等众多客户建立了良好的营销关系，生态型食品用（BOPP/PP）复合膜的业务量越来越多，通过技改，公司将扩大生产规模，获得大量的国外市场，创造更大的经济效益。而且，该产品已通过 FDA 检测，符合美国食品卫生安全标准，十分有利于国内食品出口国外市场。另外，公司已获得全国首批食品包装 QS 认证，已完全符合食品包装基材的生产卫生条件。

4、生态型食品用（BOPP/PP）复合膜的特点

本项目产品生态型食品用（BOPP/PP）复合膜是按 FDA 食品卫生安全标准要求开发的新产品。该产品具有结构、配方、工艺等多项技术创新，具有优良技术性能和可靠的食品卫生安全性，经 FDA 检测，符合美国食品卫生安全要求，并确认可以应用于美国当地生产的食品接触包装。该产品已出口到美国和日本，作为美国和日本当地生产的方便面专用接触包装膜。

该产品具有如下特点：

- （1）产品符合美国 FDA 食品卫生安全要求，食品卫生安全绝对可靠；
- （2）高阻隔；
- （3）高强度、热封型。

5、产品质量标准

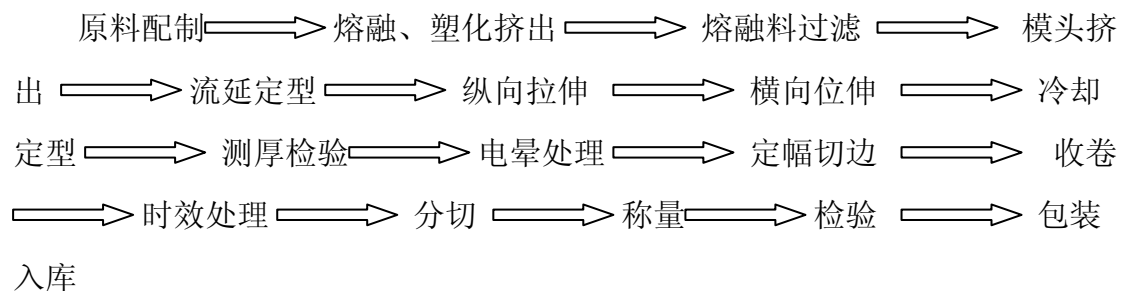
本技改项目产品质量必须符合美国 FDA 和我国国家标准。

6、项目工艺流程

（1）工艺流程

①原料工序

A. 本项目所需 BOPP 薄膜由公司自产。采用共挤平膜逐次双向拉伸薄膜生产工艺，即先进行纵向拉伸，然后进行横向拉伸的纵—横两次拉伸法，把薄膜的聚合物分子晶格结构在纵横两个方向上进行取向，使分子晶格结构规则化，在纵向（MD）和横向（TD）上重新排列，以致薄膜有更好的透明度和机械强度，阻隔性能提高，热稳定性增加，其他性能也得到明显改进。此工艺是一种较先进的薄膜生产工艺，目前国际上绝大多数双向拉伸聚丙烯生产厂家均采用此方法。它具有速度快、产量大，膜幅宽、产品质量稳定、劳动生产率高等特点，其生产工艺流程如下：



B. PP 配料：PP 料和各种助剂料经气力输送机送至自动配料仓，用振动输送和螺旋给料来实现配料和预混，再用螺旋给料机送到主挤出机混料仓中，并进行强烈混合，使其均匀一致，用气力输送直接把辅料送到辅助挤出机料仓中。上述过程经参数设定后，由微机自动控制。

②印刷工序、镀铝工序

BOPP 薄膜经表面张力处理后，按用户要求采用食品包装专用油墨，进行全自动多色彩印。

BOPP 薄膜经表面张力处理后，吊入真空镀铝机进行金属蒸镀。

③制膜工序

A. 挤出：PP 配料预处理后在挤出机中熔融塑化，经计量、过滤后进入 T 型模头，PP 配料熔体通过自动可调的模唇均匀流出，呈片状熔体。

B. 淋膜：从口膜挤出的熔体均匀淋膜在 BOPP 薄膜印刷面上，形成 BOPP/PP 复合膜。

C. 切边、收卷：将复合膜引出，并先后经过切边（切除复合膜不平整的边缘），然后将复合膜卷为筒状膜卷。

④整理工序

A. 时效处理：用行车将卷成大卷复合膜产品运送至时效处理区进行时效处理 24 小时。

B. 分切：将时效处理后的大卷复合膜产品用行车从时效处理区运至分切机处分切成按供货合同要求的规格。

C. 包装入库：分切后的小卷料用送料车送至检验区进行检验，称重、包装后送至成品库入库。

（2）技术创新点

①工艺创新：将传统的干式复合工艺，改用先进的淋膜复合工艺，避免了有机粘合剂使用，既有利于食品的卫生安全，又提高了产品复合牢度；

②结构创新：彩色印刷层居中，即在彩色印刷层上淋膜 PP 复合层，阻止了印刷油墨渗出影响食品卫生安全，形成生态型结构；

③配方创新：在 PP 淋膜原料配方中加入高阻隔辅料，提高产品阻隔性。

7、主要生产设备

（1）设备选型原则

①设备选型以先进性、可靠性、实用性为前提，保证高质量、高效率、满足年产 1.2 万吨生态型食品用 BOPP/PP 复合膜生产工艺要求。

②所选设备要适应不断扩大的市场需求，并能在企业开发新的市场领域和国际市场中求发展。

③所选设备的技术装备水平达到国际先进水平，在国内处于领先地位。

④充分进行技术交流，通过招标形式，货比多家，最后以最佳的性价比来确定设备供货单供。

（2）设备选型

本技改项目新增设备明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	价格 (万元)
1	镀铝薄生产线	条	2	3,500
2	挤出复合生产线	套	3	2,100
3	母料生产线	条	2	250
4	彩色印刷生产线	套	3	300
5	高速分切机	套	2	600

6	检测仪器仪表	台/套	5	50
7	辅助配套设备	—	—	740
	合计			7,540

8、项目选址

本项目在发行人诸暨市璜山镇厂区实施。璜山镇位于诸暨市东南部，该厂区西北面为诸暨至东阳的 30 米宽省道，厂区共占地面积 150 亩，地势平坦，距诸暨火车站约 25 公里，公路至杭州约 100 公里，至金华 110 公里，至绍兴 70 公里，交通十分便利。

9、投资概算及效益预测

根据浙江省机电设计研究院有限公司编制的《年产 1.2 万吨生态型食品用（BOPP/PP）复合膜技改项目的可行性研究报告》，本项目拟投资 13,650 万元，其中固定资产投资 10,335 万元，铺底流动资金 2,800 万元，建设期利息 515 万元。项目建成后，按生态型食品用 BOPP/PP 复合膜平均售价 25,000 元/吨计算，预计新增年销售收入 30,000 万元，新增年净利润 1,145 万元，有较好的经济效益和社会效益。

10、项目建设周期及产能

本项目建设期为一年，项目建设完成后第一年为投产年，生产量达到设计能力的 80%，第二年后进入达产期，年产量达到 100%的设计能力。

11、项目的实施进展情况

目前，年产 1.2 万吨生态型食品用（BOPP/PP）复合膜技改项目已购置项目所需部分设备，并开始厂房的改扩建工程。截至 2009 年 12 月 31 日，已购入挤出式复合机生产线 3 条、造粒机 1 台、印刷机 2 台、二层磨具 1 套等设备，总计购买价款为 2,565.47 万元。其中，三条挤出式复合机生产线系向大东南集团购买。

三、募集资金专项存储的相关情况

为加强募集资金管理，根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司于 2009 年 7 月 28 日第四届董事会第二次会议审议通过了《浙江大东南包装股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存储、募集资金的使用、募集资

金投向变更、募集资金管理与监督等事项作了较为详细的规定。

本次募集资金专项账户具体情况如下：

专项账户 1	开户单位：	浙江大东南包装股份有限公司
	开户银行：	中国农业银行股份有限公司诸暨市支行
	账户账号：	19-530101040018256
专项账户 2	开户单位：	浙江大东南包装股份有限公司
	开户银行：	中国工商银行股份有限公司诸暨市支行
	账户账号：	1211024029245223173
专项账户 3	开户单位：	杭州大东南绿海包装有限公司
	开户银行：	深圳发展银行杭州萧山支行
	账户账号：	11011069480401

第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的 结论意见

本次发行保荐机构浙商证券有限责任公司认为：

- 1、本次发行经过了必要的授权，并获得中国证券监督管理委员会的核准；
- 2、本次发行的询价、定价、发行对象选择和股票配售过程符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《实施细则》等法律法规及规范性文件的规定和发行人2009年第二次临时股东大会的决议；
- 3、本次发行对象的选择公平、公正，符合发行人及其全体股东的利益。

第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京市康达律师事务所认为：

截至本法律意见书出具之日，发行人本次非公开发行股票已获得的批准和核准程序符合法律、法规和规范性文件的要求；发行过程中涉及的法律文件形式和内容真实、合法、有效；本次发行过程中，《认购邀请书》的发出，《申购报价单》的接收、《缴款通知书》的发出、发行价格、发行对象及分配股数的确认等发行结果公平、公正，符合发行人关于本次非公开发行的股东大会决议以及法律、法规和规范性文件的规定。

第七节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增股份 9,813.8686 万股股份已于 2010 年 5 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2010 年 6 月 3 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2010 年 6 月 3 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行对象大东南集团认购的股票自 2010 年 6 月 3 日起锁定期为 36 个月，其他 9 家特定投资者认购的股票自 2010 年 6 月 3 日起锁定期为 12 个月。

第八节 公司全体董事声明

公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、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。

全体董事签字：

黄飞刚

鲁仲法

杨建新

赵不敏

吴秋婷

陈银飞

戴立中

朱锡坤_

浙江大东南包装股份有限公司

2010年6月2日

第九节 有关中介机构声明

一、保荐机构声明

本保荐机构已对本发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,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: 许 平

保荐代表人: 周旭东、孙报春

保荐机构法定代表人: 吴承根

浙商证券有限责任公司

2010年6月2日

二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师：王 萌、李 赫

律师事务所负责人： 付 洋

北京市康达律师事务所

2010 年 6 月 2 日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用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。

经办注册会计师：杨建平、刘 义

会计师事务所负责人：余 强

中汇会计师事务所有限公司

2010 年 6 月 2 日

第十节 备查文件

一、备查文件

- 1、保荐人出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- 2、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 3、中国证券监督管理委员会核准文件。

二、查询地点

投资者可到公司的办公地点浙江省诸暨市陶朱街道千禧路5号查阅。

三、查询时间

除法定节假日以外的每日上午9:00-11:00，下午14:00-16:30。

四、信息披露网址

深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和巨潮网（www.cninfo.com.cn）

浙江大东南包装股份有限公司

2010年6月2日