

# 佛山塑料集团股份有限公司

## 配股说明书摘要

主承销商：广东证券股份有限公司

### 董事会声明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括配股说明书全文的各部分内容。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所指定的信息披露网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本配股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本公司董事会已批准配股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对配股说明书及其摘要的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本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配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 特别提示和特别风险提示

### 特别提示

本公司承诺：若保荐机构及保荐代表人名单公布后，本公司本次配股所聘请的主承销商未取得保荐机构资格，本公司承诺在保荐机构及保荐代表人名单公布后一个月内，按照《证券发行上市保荐制度暂行办法》的要求聘请保荐机构继续履行持续督导义务，如违反本承诺未能按时聘请保荐机构，本公司自愿接受《证券发行上市保荐制度暂行办法》第七十一条规定的监管措施。

本次配股以公司2002年末总股本37,345.06万股为基数，每10股配售3股。公司国有控股股东——佛山市塑料工贸集团公司放弃本次国有股配股权；公司法人股股东——佛山富硕宏信投资有限公司放弃其应配股份。本次配股实际可配数量为3,491.931万股。

### 特别风险提示

1、本公司生产所需的原材料主要是聚丙烯、聚乙烯、聚氯乙烯、聚酯切片等合成树脂材料。原材料的价格主要受石油价格和市场供求关系的影响，并且与国际市场原油价格密切相关。从原材料近年来的价格走势来看，其市场价格存在较大的波动，且对公司的经营业绩影响较大。

2、截止2003年12月31日，本公司实际发生的累计对外担保金额约5,270万元，包括为下属企业佛山市亿达胶粘制品有限公司的2,270万元贷款、佛山杜邦鸿基薄膜有限公司的3,000万元贷款提供了信用担保。本公司面临一定的或有负债风险。

3、2002年7月30日，本公司原第二大股东佛山市塑料皮革工业合作联社与公司经营管理人员组建的佛山富硕宏信投资有限公司签订了股权转让协议，将其所持有的本公司11,002.44万股法人股转让给富硕宏信公司，股份转让总价款为人民币32,457.198万元。富硕宏信公司已经按协议约定支付全部转让款，并完成股份转让过户手续。本次股权转让前后，公司的实质控制人和公司的治理结构及管理层均未发生变化，但管理层参股成为公司股东后，公司存在因管理层身份的变化而使公司在经营管理及制定红利分配政策等方面可能发生变化的风险。

4、毛利率下降的风险：2001-2003年度，本公司的销售毛利率分别为13.31%、15.72%和11.51%；2003年，由于美伊战争爆发等原因，导致石油价格上涨，从而使公司的主要原材料价格居高不下；另外，突发的“非典事件”影响了全国的商品流通领域，本公司为了在低迷时期保持市场竞争力，低价占领市场，从而导致2003年度的毛利率下降为11.51%。本公司存在毛利率下降的风险。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1 元
发行股数、占发行后总股本的比例	34,919,310 股、占发行后总股本 8.55%
发行价格	每股发行价格为 6.19 元
市盈率(以 2003 年扣除非经常性损益全面摊薄后每股收益 0.32 元计算)	19.34 倍
发行前每股净资产	3.42 元/股(截止 2003 年 12 月 31 日)
发行后每股净资产	3.63 元/股(扣除发行费用)
市净率(发行价/发行后每股净资产)	1.71
发行方式	网上配售
发行对象	股权登记日的全体在册股东
本次发行股份的上市流通	本次配售股票中可流通部分的上市交易时间,将于本次配股结束并刊登股份变动公告后由深圳证券交易所安排,上市时间另行公告。
承销方式	承销团余额包销
本次发行预计实收募股资金	20631 万元人民币
发行费用概算	984 万元人民币
股权登记日和除权日	股权登记日:2004 年 3 月 29 日 除权日:2004 年 3 月 30 日
承销期间的停牌、复牌及新股上市的时间安排	本次承销期间的停牌、复牌时间遵从深交所有关规定。新股上市的时间约在缴款期结束后一周内。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

注册中、英文名称及缩写	中文：佛山塑料集团股份有限公司 英文：FOSHAN PLASTICS GROUP CO.,LTD. 缩写：FSPG
法定代表人	冯兆征
成立（工商注册）日期	1988年6月
住所及其邮政编码	广东省佛山市汾江中路82号 邮政编码：528000
电话、传真号码	电话：(0757)83988189 传真：(0757)83988186
互联网网址	<a href="http://www.foshan-plastic.com">http://www.foshan-plastic.com</a>
电子信箱	dmb@fspg.com.cn

#### 二、发行人的股本情况

##### （一）本次配股发行前后公司股本结构变化情况

	本次配股 实施前（股）	预计本次配 股增加（股）	预计本次配股 完成后（股）	占总股本（%）	
				配股前	配股后
<b>一、尚未流通股份</b>					
国有股	147,028,500	0	147,028,500	39.370	36.004
法人股	110,024,400	0	110,024,400	29.462	26.942
未流通股合计	257,052,900	0	257,052,900	68.832	62.946
<b>二、已流通股份</b>					
社会公众股	116,397,700	34,919,310	151,317,010	31.168	37.054
已流通股合计	116,397,700	34,919,310	151,317,010	31.168	37.054
<b>三、股份总数</b>	<b>373,450,600</b>	<b>34,919,310</b>	<b>408,369,910</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）发行人的控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司控股股东——佛山市塑料工贸集团公司和本公司其他主要股东之间无关联关系。

## 三、发行人的主要业务情况

### （一）主营业务情况

#### 1、主要产品的种类、用途

本公司主要从事各种塑料复合包装材料、PVC 薄膜人造革、塑料编织复合制品、塑料建筑与装饰材料以及其他功能性高分子材料等五大系列产品。公司生产的塑料复合包装材料系列产品主要应用于各种高档香烟包装、食品包装、医药卫生用品包装、防伪标识包装、转移印刷基材、镀铝基材等方面；PVC 薄膜人造革系列产品主要应用于家具、皮革、鞋类、体育器材、汽车装饰等方面；塑料编织复合制品系列产品主要应用于各种三高农业产品和经济作物的种植培养等方面；塑料建筑与装饰材料系列产品主要应用于农田基本建设、民用建筑给排水、建筑装饰用品和家具用品等方面。

#### 2、产品的市场销售情况

公司主导产品的市场占有率在国内同行企业中处于领先的地位。根据广东省塑料工程技术研究开发中心的统计数据，在公司现有的主要产品中，国内独家生产的 BOPA 薄膜的国内市场占有率约 50%；BOPP 薄膜占全国总销量的 12% 左右、BOPET 薄膜占全国总销量的 24% 左右（第二位的竞争伙伴约占 5%）、PVC 压延薄膜占全国总销量的 8.7% 左右（第二位的竞争伙伴约占 1~2%）、复合编织制品约占全国总销量的 17%。公司在全国各地分设了几十个营销网点，销售网络已遍布全国除台湾、西藏以外的各省、市、自治区，并出口港澳、东南亚、北美、欧洲等 20 多个国家和地区，具有较强的产品市场辐射能力。

### （二）产品的主要原材料

本公司目前生产所需的主要原材料有聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）、聚氯乙烯（PVC）、聚酯（PET）切片、邻苯二甲酸二辛酯（增塑剂 DOP）等。

### （三）行业主要竞争状况及发行人在行业中的地位

本公司作为中国塑料加工工业的“排头兵”，自 1992 年以来连续多年各项经济效益指标名列全国同行业第一位。据 2000 年国家轻工业局信息统计办公室统

计资料，本公司在全国 50 家塑料工业重点企业中各项技术经济指标（包括：产值、销售、利税、劳动生产率等）均居同行的首位。

#### **四、业务及生产经营有关的资产权属情况**

##### **（一）公司拥有的商标使用权**

公司现拥有“汾江牌”、“双龙牌”、“远光牌”、“鸿基牌”、“双象牌”、“TFP”图形、“禅塑”、“来保利”等产品商标使用权，上述商标均在工商行政管理部门注册，是受《商标法》保护的合法商标。

##### **（二）土地使用权**

截止 2003 年 12 月 31 日，公司拥有土地 15 块，土地使用权类型均为出让，用途均为工业用地，以上均已取得国土局核发的《国有土地使用证》。土地的使用面积合计为 433,633 平方米。

##### **（三）公司的核心技术**

本公司已积累和正在研制开发的核心技术大致包括如下几项：

- 1、BOPP 薄膜生产工艺配方及工艺流程控制技术。
- 2、BOPA 薄膜生产工艺及关键工艺装备设计。
- 3、透明塑料扁丝拉丝技术。
- 4、PVC 人造革工艺配方和表处技术。
- 5、高透明、超高透明 PVC 压延薄膜生产工艺及配方。
- 6、BOPET 薄膜生产工艺、配方和关键工艺装备设计。

在此基础上，公司先后采用这些技术开发了 20 余项新产品，其技术水平均处于国内同行前列。

##### **（四）知识产权**

公司的知识产权包括商标、专有技术和商誉。公司现在使用的“汾江”、“双龙”、“远光”、“鸿基”、“双象”、“TFP”、“禅塑”、“来保利”等产品商标均是在工商行政管理部门注册的受《商标法》保护的合法商标。

在生产技术方面，根据塑料加工企业的实际情况，从技术保密的角度考虑，本公司对关键生产工艺技术及其创新成果均以专有技术的方式加以保护。

## 五、同业竞争与关联交易

### (一) 关于同业竞争

本公司的控股股东为佛山市塑料工贸集团公司。本公司控股股东及其控制的法人单位与本公司之间不存在同业竞争的情况。

主承销商、本公司律师认为，本公司与控股股东及其控制的法人单位不存在同业竞争。

### (二) 最近三年关联交易事项对财务状况和经营成果的影响

根据广东正中珠江会计师事务所出具的 2001-2003 年度审计报告，本公司最近三年主要关联交易的总体情况见下表：

单位：万元

	原材料采购		产品销售		租 赁	
	金 额 (万元)	占主营业务 成本的比例	金 额 (万元)	占主营业务 收入的比例	金 额 (万元)	占利润总 额的比例
2003年度	2,568.11	1.27%	15,883.78	6.93%	849.27	6.61%
2002年度	1,722.01	1.17%	15,478.39	8.89%	875.93	6.57%
2001年度	10,431.31	7.21%	14,311.81	8.57%	815.59	7.15%

### (三) 独立董事和相关中介机构对本公司关联交易发表的意见

本公司独立董事、发行人律师和主承销商对本公司的关联交易发表了意见，认为本公司的关联交易公平合理，定价公允，没有损害公司及非关联股东的利益。

本公司申报会计师事务所认为报告期内股份公司与关联公司发生的关联交易均按照公平合理的原则进行，在《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财会[2001]64号）发布后，股份公司对关联交易的会计处理均按其规定执行。

## 六、董事、监事和高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	持有公司股份数量(股)	与公司的其他利益关系
冯兆征	董事长	男	53	2001.9 - 2004.9	中共佛山市第八届委员会候补委员，广东省第十届人民代表大会代表，全国轻工业系统劳动模范。1989年起任本公司副董事长、副总经理，1993年起任本公司董事长、总经理	佛山杜邦鸿基薄膜有限公司董事长	21,000	无
吴跃明	副董事长 总裁	男	48	2001.9 - 2004.9	历任佛山市塑料皮革工业公司人事科副科长、财务科副科长、副经理，1988年起任本公司副董事长、副总经理，1992年曾挂职省计委外贸财经处副处长	无锡环宇包装材料有限公司董事长、成都东盛包装材料有限公司董事长	19,500	无
吴耀根	董事 总工程师	男	47	2001.9 - 2004.9	广东省突出贡献专家，国务院批准享受政府特殊津贴专家，佛山市第八届、第九届政协委员。历任原佛山市塑料一厂技术科副科长、副厂长、原东方包装材料有限公司副总经理	佛山市塑料工贸集团公司法定代表人、佛山东林包装材料有限公司董事长	19,500	无
张福培	董事 副总裁	男	61	2001.9 - 2004.9	全国包装系统先进个人，全国轻工系统劳动模范。历任原佛山市塑料一厂厂长，原鸿基分公司负责人	佛山杜邦鸿基薄膜有限公司总经理	19,500	无
罗汉均	董事 董事会 秘书	男	49	2001.9 - 2004.9	历任原佛山市塑料一厂人保科科长、办公室主任，本公司总经理办公室副主任、主任，总经理助理		15,000	无
丑建忠	外部董事	男	36	2003.4 - 2004.9	现任广东证券股份有限公司投资银行总部副总经理，广东省风险投资促进会副理事长		0	无

朱义坤	独立董事	男	36	2001.9 - 2004.9	现任暨南大学法学院副院长、副教授、经济法硕士研究生导师		0	无
曾庆民	独立董事	男	40	2003.4 - 2004.9	现任广州开发区建设实业投资管理公司副总经理、总会计师		0	无
李新春	独立董事	男	41	2003.10-2 004.9	经济学博士，教授，博士生导师，中山大学管理学院副院长，广东省省政府发展研究中心特约研究员，广东省经济学会副会长。		0	无
谭 镜	监事会 主任	男	58	2001.9 - 2004.9	历任部队某部副团长，原佛山市塑料一厂党总支副书记，本公司安保科科长	佛山市塑料工贸集团公司纪委书记	15,000	无
程宝强	监事	男	39	2001.9 - 2004.9	曾任原塑料二厂有限公司副总经理	双龙分公司党委书记	11,250	无
傅爱定	监事	女	49	2001.9 - 2004.9	历任原佛山市塑料一厂车间主任、工会主席，原鸿基分公司党委副书记	工会主席、佛山市塑料皮革工业合作联社主任(法人代表)	10,200	无
何新永	监事	男	57	2001.9 - 2004.9	历任原塑料八厂有限公司副总经理，总经理	经纬分公司党委书记	19,500	无
冼镜崧	监事	男	46	2001.9 - 2004.9	曾任无锡环宇包装材料有限公司总经理	双龙分公司负责人	15,750	无
刘亚军	副总裁	男	40	2001.9 - 2004.9	历任佛山冠丰塑胶有限公司总经理，原塑料二厂有限公司副总经理	佛山冠丰塑胶有限公司董事长、佛山嘉丽植绒制品有限公司董事长、三水长丰塑胶有限公司董事长	15,000	无
李曼莉	副总裁	女	44	2001.9 - 2004.9	历任佛山市万达胶粘制品有限公司、佛山市亿达粘胶制品有限公司总经理，原塑料八厂有限公司副总经理	经纬分公司负责人	19,500	无
吕 森	总会计师	男	57	2001.9 - 2004.9	会计师，现任佛山市会计学会理事		16,000	无

## 七、发行人的控股股东的基本情况

本公司的控股股东为佛山市塑料工贸集团公司。

佛山市塑料工贸集团公司成立于 1985 年 12 月 27 日,法定代表人为吴耀根,注册资本为 15,389.85 万元人民币。集团公司为本公司的控股股东,持有本公司 14,702.85 万股,占公司股本的比例为 39.37%。集团公司主要从事进出口、三来一补等业务,兼营对房地产、塑料、化工、电子等行业的投资。

## 八、发行人控股、参股企业的基本情况

### (一) 发行人控股企业基本情况

公司名称	成立时间	注册资本 (万美元)	持股 比例 (%)	净资产(至 2003-12-31 止)(万元)	2003 年度销 售收入(万 元)	2003 年度利 润总额(万 元)
佛山冠丰塑胶 有限公司	1993-12	580	51	5,211.62	11,184.12	87.12
佛山嘉丽植绒 制品有限公司	1994-10	100	65	488.37	1,078.66	-343.09
佛山易事达电容材 料有限公司	1998-06	390	75	3,959.30	3,281.80	729.13
成都东盛包装 材料有限公司	2001-02	1,325.3	75	10,344.05	*	-370.94
三水长丰塑胶 有限公司	2001-06	500	75	3,292.16	7,191.11	-365.27
佛山华韩卫生 材料有限公司	2001-11	210	75	1,479.39	747.38	-24.57
无锡环宇包装材 料有限公司	1993-6	2,072	50	16,853.47	33,754.35	-189.7

注\*:成都东盛公司目前尚处于试产期,累计已通过 OEM 方式实现商品销售收入 817 万元,试产期间试制产品实现销售收入 2,087 万元。

### (二) 发行人参股企业基本情况

公司名称	注册资本 (万美元)	持股 比例 (%)	净资产(至 2003-12-31 止)(万元)	2003 年度主 营业务收入 (万元)	2003 年度主 营利润(万 元)	2003 年度净 利润 (万元)
佛山市亿达胶粘制 品有限公司	652	37.7	9,266.14	38,500.85	3,590.75	925.33
佛山杜邦鸿基 薄膜有限公司	3,107	49	46,306.78	59,068.69	19,862.72	8,794.24
佛山华塑装饰 材料有限公司	96	50	644.6	6,439.08	545.69	97.91
佛山东林包装 材料有限公司	320	37.5	2,730.37	529.01	297.42	349.60
宁波杜邦帝人鸿基 薄膜有限公司*	688	24.255	---	---	---	---

注\*:宁波杜邦帝人鸿基薄膜有限公司目前尚处于筹建期。

## 九、发行人财务会计信息

2001-2003 年度数据摘自广东正中珠江会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见审计报告，并按国家有关会计政策变更进行追溯调整。

本公司持股 50% 的无锡环宇公司于本年度起将自身的销售体系并入本公司的整体销售网络，使公司对无锡环宇公司的生产经营拥有了实际控制权，因此本年度起将无锡环宇公司纳入合并报表范围，前两年无锡环宇公司未合并报表。

### (一) 公司最近三个会计年度简要财务报表

#### 1、简要合并资产负债表

单位：元

资 产	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
货币资金	179,235,851.27	140,964,726.03	239,638,409.57
短期投资	500,000.00	8,000,000.00	-
应收票据	123,787,956.63	35,534,193.86	47,736,016.28
应收股利	1,219,215.05	-	-
应收利息	-	-	-
应收帐款	272,468,243.55	253,874,430.39	229,315,139.86
其他应收款	24,338,766.69	24,736,886.25	20,506,369.07
预付帐款	62,115,816.10	28,098,379.86	35,151,747.26
存货	337,965,724.88	247,874,703.52	200,835,993.65
待摊费用	839,783.79	1,247,874.50	771,413.36
流动资产合计	1,002,471,357.96	740,331,194.41	773,955,089.05
长期股权投资	294,306,513.41	338,639,233.51	304,800,613.39
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	294,306,513.41	338,639,233.51	304,800,613.39
固定资产原价	2,199,323,122.91	1,399,979,789.27	1,082,639,074.98
固定资产净值	1,431,732,971.08	826,415,565.24	572,145,542.78
固定资产净额	1,405,570,342.45	800,252,936.61	545,982,914.15
在建工程	273,764,186.27	483,209,661.53	384,769,183.99
固定资产合计	1,679,334,528.72	1,283,462,598.14	930,752,098.14
无形资产	133,945,413.75	132,023,308.87	136,196,048.11
长期待摊费用	1,365,268.02	1,854,989.86	3,418,470.53
其他长期资产	710,061.32	1,232,686.69	1,512,450.67
无形资产及其他资产合计	136,020,743.09	135,110,985.42	141,126,969.31
资产总计	3,112,133,143.18	2,497,544,011.48	2,150,634,769.89

## 简要合并资产负债表（续）

负债及所有者权益	2003. 12. 31	2002. 12. 31	2001. 12. 31
短期借款	403,479,115.29	324,280,000.00	455,100,000.00
应付票据	266,741,503.57	90,128,582.97	160,557,000.00
应付帐款	154,618,718.95	75,269,719.95	35,072,272.28
预收帐款	28,298,802.55	28,667,372.93	23,511,327.61
应付工资	4,493,252.62	8,202,800.06	2,943,266.79
应付福利费	4,709,836.69	2,549,842.67	1,582,156.76
应付股利	4,145,911.08	951,847.89	802,018.35
应交税金	6,135,418.60	19,881,773.67	19,668,703.66
其他未交款	811,259.79	2,429,703.76	2,700,180.63
其他应付款	27,499,373.87	18,279,100.32	28,094,042.80
预提费用	3,280,211.75	2,101,880.20	3,516,355.91
一年内到期的长期负债	117,255,909.71	78,277,300.00	74,721,186.27
流动负债合计	1,021,469,314.47	651,019,924.42	808,268,511.06
长期借款	653,796,623.27	528,469,596.17	106,000,000.00
其他长期负债	650,574.91	1,301,149.99	1,951,725.07
长期负债合计	654,447,198.18	529,770,746.16	107,951,725.07
负债合计	1,675,916,512.6	1,180,790,670.58	916,220,236.13
少数股东权益	158,474,846.63	78,398,170.67	45,265,991.15
股东权益：			
股本	373,450,600.00	373,450,600.00	373,450,600.00
资本公积	650,117,623.97	650,117,623.97	650,117,623.97
盈余公积	125,445,633.86	107,773,947.91	90,309,787.57
其中：公益金	41,815,211.27	35,924,649.29	30,103,262.51
拟分配现金股利	78,424,626.00	78,424,626.00	67,221,108.00
未分配利润	50,303,300.07	28,588,372.35	8,049,423.07
股东权益合计	1,277,741,783.90	1,238,355,170.23	1,189,148,542.61
负债和股东权益总计	3,112,133,143.18	2,060,759,763.75	2,150,634,769.89

## 2、简要合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	2,290,544,577.72	1,741,253,957.72	1,669,698,758.29
二、主营业务利润（亏损以“-”号添列）	256,905,032.08	266,932,368.66	216,129,389.29
三、营业利润（亏损以“-”号添列）	76,117,345.23	88,309,658.47	83,361,445.46
四、利润总额（亏损以“-”号添列）	128,434,480.12	133,402,590.94	114,029,641.85
五、净利润（亏损以“-”号添列）	117,811,239.67	116,427,735.62	99,614,833.82
六、可供分配的利润	146,399,612.02	124,477,158.69	90,212,756.14
七、可供股东分配的利润	128,727,926.07	107,012,998.35	75,270,531.07
八、年末未分配利润	50,303,300.07	28,588,372.35	8,049,423.07

## 3、简要合并现金流量表

单位：元

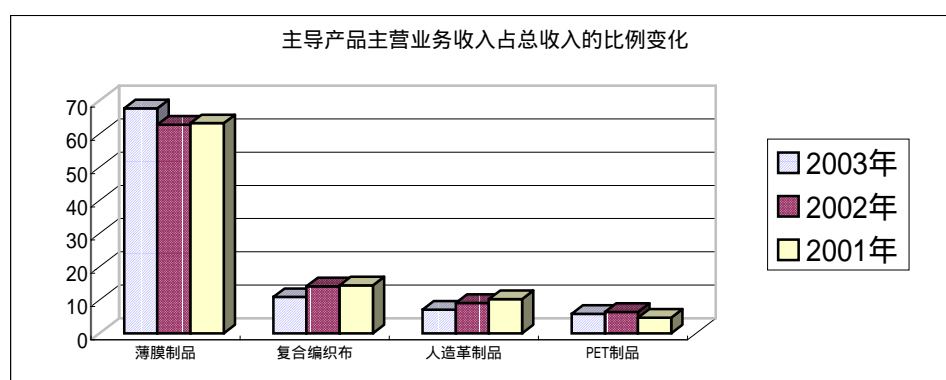
项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
现金流入小计	2,825,899,296.27	2,263,342,579.16	2,167,867,190.13
现金流出小计	2,641,480,498.67	2,032,595,545.51	1,951,002,379.96
经营活动产生的现金流量净额	184,418,797.60	230,747,033.65	216,864,810.17
二、投资活动产生的现金流量：			
现金流入小计	19,523,242.55	12,928,234.04	43,569,829.75
现金流出小计	274,437,786.70	439,478,265.24	337,010,467.54
投资活动产生的现金流量净额	-254,914,544.15	-426,550,031.20	-293,440,637.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
现金流入小计	1,510,941,721.33	1,077,240,053.64	1,539,405,069.90
现金流出小计	1,400,700,369.25	980,748,224.49	1,562,898,555.63
筹资活动产生的现金流量净额	110,241,352.08	96,491,829.15	-23,493,485.73
四、汇率变动对现金的影响	-1,474,480.29	637,484.86	
五、现金及现金等价物净增加额	38,271,125.24	-98,673,683.54	-100,069,313.35

**(二) 最近三年的主要财务指标**

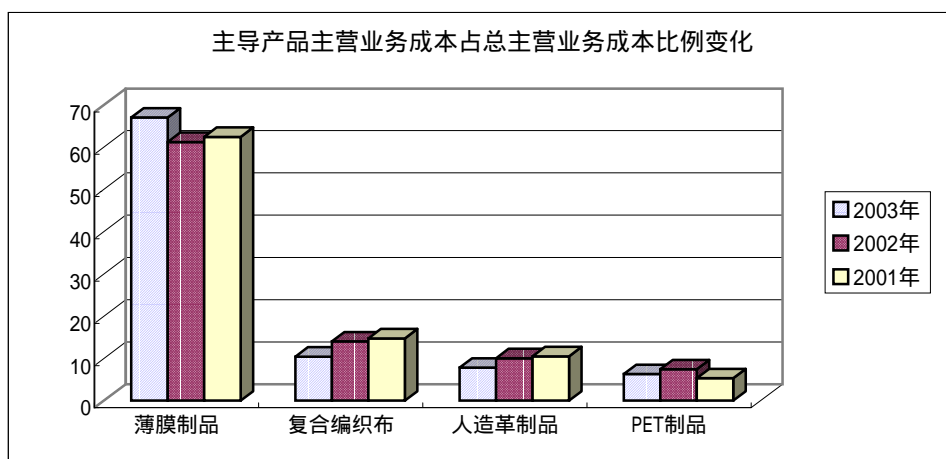
项 目	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
流动比率	0.98	1.14	0.96
速动比率	0.65	0.76	0.71
应收帐款周转率(次)	8.7036	7.2073	6.3276
存货周转率(次)	6.92	6.54	7.50
资产负债率(以母公司为基数)	52.44%	46.87%	49.95%
每股净资产(元)	3.42	3.32	3.18
每股收益(元/股)(摊薄)	0.32	0.31	0.27
净资产收益率(摊薄)	9.22	9.40	8.38
净资产收益率(加权)	9.41	9.68	8.52
扣除非经营性损益后的年度加权平均净资产收益率	8.70	9.70	8.35
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.494	0.618	0.581
每股净现金流量(元/股)	0.102	-0.264	-0.268

**(三) 管理层讨论与分析****1、公司最近三年经营成果的讨论与分析****(1) 主营业务收入**

本公司的主营业务收入主要包括薄膜制品、复合塑料编织制品、人造革制品、PET制品,占公司主营业务收入的比例达85%以上。本公司前四类主导产品的主营业务收入占主营业务总收入的比例变化情况见下图。

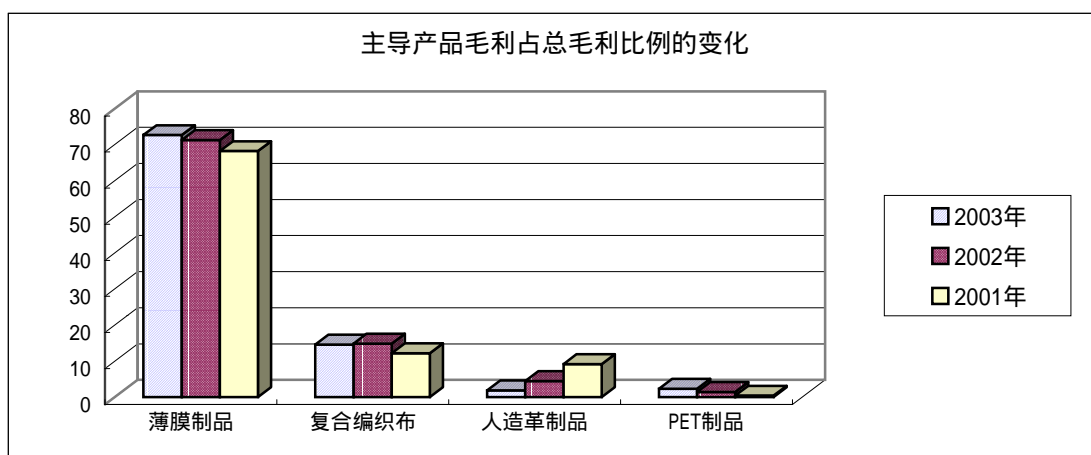
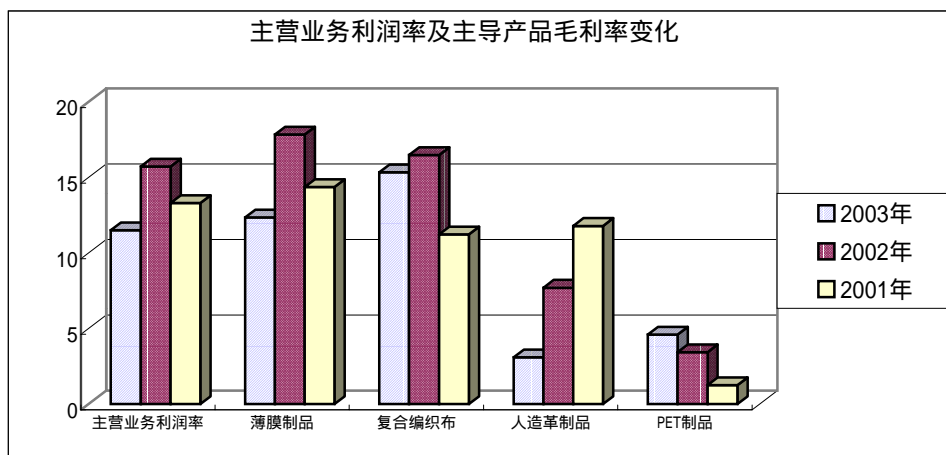
**(2) 主营业务成本和毛利率**

本公司前四类主导产品的主营业务成本占主营业务总成本的比例变化情况见下图。



2001 年度、2002 年度和 2003 年度，本公司主营业务成本分别为 144,750 万元、146,752 万元和 202,688 万元，2002 年度和 2003 年度分别较上年增长 1.38% 和 38.12%。

2001 年 2003 年，本公司销售毛利率与前四类主导产品的销售毛利率以及前四类主导产品的毛利占总毛利比例的变化情况分别见下图。



### (3) 投资收益

本公司的投资收益主要来源于非控股公司分配来的利润。2001、2002 及 2003 年度，公司的投资收益分别为 2959.31 万元、4536.13 万元及 4884.19 万元，占公司利润总额比例分别为 25.95%、34.00%及 38.03%。2001-2003 年连续三年本公司的投资收益及投资收益占利润总额的比例呈逐年增长的趋势。

2001-2002 年投资收益占利润总额比例出现较大幅度的增长，主要是因为本公司的非控股公司——杜邦鸿基公司和无锡环宇公司近几年的收益大幅度增长所致。2003 年由于将无锡环宇公司纳入公司的合并范围，因此对无锡环宇公司的投资收益不在该项目反映，而投资收益占利润总额的比例仍然较高的主要原因是非控股企业杜邦鸿基公司 2003 年度投资收益大幅增加所致。

## 2、对公司财务状况的讨论与分析

### (1) 短期偿债能力

2001 年、2002 年及 2003 年本公司的流动比率分别为 0.958、1.137 及 0.981；公司的速动比率分别为 0.709、0.756 及 0.650。本公司的流动比率和速动比率均保持在较稳定的水平上，显示出本公司的短期偿债能力较强。

### (2) 经营效率

2001 年、2002 年及 2003 年，本公司应收帐款周转率分别为 6.328 次、7.207 次和 8.704 次；存货周转率分别为 7.499 次、6.541 次和 6.920 次。本公司的应收帐款周转率和存货周转率均大大高于行业的平均水平，显示本公司的经营效率良好。

### (3) 公司资产结构及资产质量

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司（母公司）资产负债率为 52.44%，流动比率为 0.98，速动比率为 0.65。公司资产负债比例适中、财务结构良好，财务政策比较稳健，股权结构较为均衡，有利于公司的独立运作和法人治理结构的完善。

### (4) 本公司对外担保情况

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司实际发生累计对外提供担保的金额约 5,270 万元，包括为企业佛山市亿达胶粘制品有限公司的 2,270 万元贷款、佛山杜邦鸿基薄膜有限公司的 3,000 万元贷款提供了信用担保。

本公司全体董事已承诺，待上述贷款到期归还后，将解除对其的担保，并承诺不再发生新的不符合有关规定的担保事项。

#### **（四）股利分配政策**

1、公司股利分配的一般政策是：公司根据每一会计年度的盈利状况和发展情况，由董事会提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。

2、公司最近三年的股利实际分配情况

2001 年度：每 10 股派现金 1.80 元(含税)，共分配普通股股利 67,221,108 元。

2002 年度：每 10 股派发现金 2.10 元(含税)，共分配普通股股利 78,424,626 元。

2003 年度：每 10 股派发现金 2.10 元(含税)，共分配普通股股利 78,424,626 元。

3、本次发行前形成的未分配利润的分配政策

本次发行前形成的未分配利润由新老股东共享。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金的运用

本次配股募集资金总量为 21615 万元，扣除发行费用，实际可募集资金预计为 20631 万元。本次募集资金拟投资以下项目：

序号	项目 名 称	计划投资 总额(万元)	募集资金开 始投入时间	预计产生 效益时间	投资回收期 (含建设期)
1	引进超薄型金属化电容器用 (BOPP—K) 薄膜生产线项目	16,457	2004 年 第一季度	2004 年 第三季度	5.25
2	在广西南宁投资建立宽幅编织复 合材料生产基地项目	5,400	2004 年 第一季度	2004 年 第三季度	4.5
3	开发超薄型硬质环保包装薄膜 项目	4,980	2004 年 第三季度	2005 年 第四季度	7.5
4	引进 CPA 包装镀铝膜生产线项目	4,340	2004 年 第一季度	2005 年 第一季度	4.08
	合 计	31,177			

本次配股所募集资金主要保证以上四个项目的资金需求，本次配股所募集资金若有多余，用于补充公司的流动资金或归还银行贷款。若不足，缺口部分公司将通过银行贷款解决。

以上投资项目的轻重缓急以表中排序的先后为准。

## 二、前次募集资金使用情况

实际投资项目名称	承诺投资 金额(万元)	调整后的投资 金额(万元)	实际投资金 额(万元)	实际投资项目产生的效益
透光宽幅复合塑料编织 农用大棚膜项目	2,810	4,180	4,180	2003 年实现产品销售毛利为 727 万元
多功能薄膜研制开发试验 生产线项目	2,980	2,980	2,980	2003 年实现综合效益 346 万元
高强度优质塑料发泡 板型材项目	8,650	3,000	3,000	2003 年实现产品销售毛利 71 万元
新型农用塑料排灌管材项目	18,178	7,030	7,030	2003 年实现产品销售毛利 86 万元
补充流动资金	17,427	17,427	17,427	
归还银行贷款	8,000	8,000	8,000	
四川成都地区合资建立塑料 包装基材生产基地(新增)	-	8,250	8,227	累计已通过 OEM 方式实现商品 销售收入 817 万元,试产期间 试制产品实现销售收入 2,087 万元
三水区合资开发高级透明 PVC 薄膜生产基地(新增)	-	7,178	7,178	2003 年实现产品销售毛利为 310 万元
合 计	58,045	58,045	58,022	

## 第五节 风险因素

除特别风险提示中所列风险外，尚存在下列主要风险：

### 一、汇率风险

本公司产品约有 5%外销，约有 35%原材料需要进口，主要生产设备、零部件及配套件大部分依靠国外引进。这些业务都涉及外汇的收付。因此，汇率的波动或国家外汇政策的变化将对本公司的经营造成一定的影响。

### 二、财务风险

本公司存在对外提供担保等或有负债的风险、应收账款发生坏帐的风险及对外投资收益不确定等财务风险。

### 三、市场风险

#### 1、市场竞争风险

目前，本公司的产品主要集中在中高档塑料新型材料，部分产品供不应求。因此，在国内同行中，本公司具有规模领先、技术领先、市场领先的优势。但随着我国加入 WTO，国内市场国际化的竞争日趋激烈，国际资本和国外厂家向国内转移其生产线，国内塑料新型材料的竞争强度将会增加，市场竞争风险将越演越烈。

#### 2、品牌风险

本公司经过多年的发展，已在市场上奠定了自己的品牌形象，在国内登记注册了“汾江”、“双象”、“双龙”、“鸿基”、“远光”、“TFP”、“禅塑”、“来保利”等商标品牌，并已在品质、技术、价格、服务等方面树立起了自己的声誉，但同时也成为行业内其它企业的竞争目标。此外，国内市场上出现的各种假冒伪劣产品，也会间接地损害公司的品牌形象。

#### 3、产品进入日本市场的风险

本公司的产品中约有 5%外销，国外销售市场主要是港澳、东南亚、北美、

欧洲等 20 多个国家和地区。目前本公司及三水长丰公司生产的高级透明 PVC 薄膜拟通过合作伙伴日本住友商事塑料株式会社开拓日本市场,但由于日本对该类产品的品种、规格、质量及技术性能等要求较高,因此公司的部分产品进入日本市场存在一定的市场进入风险。

#### **四、技术风险**

##### **1、核心技术被替代的风险**

本公司目前所拥有的核心技术经过科学鉴定或产业化经营,目前在国内处于领先地位。随着塑料行业的迅猛发展,上述技术更新速度加快,如果本公司未能跟上本行业技术进步的速度,将面临技术替代的风险。

##### **2、新产品开发、试制方面的风险**

本公司为提高产品质量、增加产品技术附加值,始终坚持新产品适当超前开发试制工作。由于研究和试验的各种不确定因素较多,因此新产品开发和试生产过程中存在一定的风险,可能在一定时期和一定范围内影响公司的经营。

#### **五、管理风险**

截止 2003 年 12 月 31 日,本公司拥有 7 家分公司和 12 家长期投资企业。由于实施“销地产”的发展战略,部分分公司和长期投资企业的生产场所位于山西临汾、广西南宁、四川成都、江苏无锡、广东三水等地,生产场所相对分散,较大的管理跨度使得公司内部的信息沟通和业务的相互协调的难度加大。

#### **六、募集资金投向风险**

本次募集资金投资的 4 个项目的产品市场前景良好,但由于部分产品属于创新产品,产品的市场推广存在一定的不确定因素,如用户的接受程度、项目前期市场开拓的力度、市场的培育与成熟等。这些将对项目能否达到预期的经济效益构成一定的风险。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的基本情况

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
佛山塑料集团股份有限公司	广东省佛山市汾江中路 82 号	0757-83988189	0757-83988186	罗汉均 何水秀
主承销商 : 广东证券股份有限公司	广州市解放南路 123 号金汇大厦 2701	020-83270485	020-83270485	钟慧玲 潘祖祖 董哲 陈少江
律师事务所 : 广东君信律师事务所	广州市农林下路 83 号 广发银行大厦 20 楼	020-87311008	020-87311808	曾亦军 刘良明
会计师事务所 : 广东正中珠江会计师事务所有限公司	广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 27 楼	020-83859808	020-83800977	王韶华 洪文伟
股票登记机构 : 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	邓闯
收款银行 : 中国工商银行广州市第一支行	广州市沿江中路 193 号	020-83859728	020-83863954	潘秉衡
申请上市的证券交易所 : 深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083667	赵一霏

### 二、本次发行上市的重要日期

配股说明书刊登日期	2004 年 3 月 20 日
股权登记日期	2004 年 3 月 29 日
除权日期	2004 年 3 月 30 日
缴款日期	2004 年 3 月 30 日 --- 2004 年 4 月 12 日
预计上市日期	2004 年 4 月 22 日

## 第七节 附录和备查文件

本公司的配股说明书全文、备查文件和附件、最近三年的财务报告及审计报告原件在深圳证券交易所网站全文披露。投资者可在深圳证券交易所指定的信息披露网站查阅，网址：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)。也可在发行人和主承销商住所查询。

佛山塑料集团股份有限公司

二〇〇四年三月十九日