

江苏琼花高科技股份有限公司

首次公开发行 3000 万 A 股网上路演推介公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]65 号文核准，江苏琼花高科技股份有限公司将于 2004 年 6 月 3 日采用全部向二级市场投资者定价配售方式首次公开发行人民币普通股股票 3,000 万股，发行价格 7.32 元/股。根据中国证券监督管理委员会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，为了便于投资者了解发行人的基本情况、发展前景和本次发行的有关安排，发行人和保荐机构（主承销商）闽发证券有限责任公司将就本次发行举行网上路演。

1、路演时间：2004 年 6 月 2 日（星期三）14:00 - 18:00

2、路演网站：全景网（网址：<http://www.p5w.net>）

3、参加人员：江苏琼花高科技股份有限公司董事会、管理层主要成员，保荐机构（主承销商）闽发证券有限责任公司有关人员。

本次发行的《招股说明书摘要》于 2004 年 5 月 31 日刊登于《证券时报》《中国证券报》和《上海证券报》上。

敬请广大投资者关注。

江苏琼花高科技股份有限公司

二 00 四年五月三十一日

江苏琼花高科技股份有限公司


(江苏省扬州市邗江区杭集镇曙光路)




首次公开发行股票招股说明书

人民币普通股

30,000,000 股

保荐机构： 闽发证券有限责任公司

主承销商： 闽发证券有限责任公司

(福建省福州市五四路环球广场 28 - 29 层)

发行股票类型：人民币普通股

预计发行数量：3000 万股

项目	股票面值(元)	发行价格(元)	发行费用(元)	募集资金量(元)
每股	1.00	7.32	0.54	6.78
合计	30,000,000	219,600,000	16,268,000	203,332,000

发行方式：向二级市场投资者定价配售

拟上市交易所：深圳证券交易所

保荐机构(主承销商)：闽发证券有限责任公司

发行日期：2004年6月3日

发行人董事会声明

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

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，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、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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。

特别提示

截至2003年12月31日，公司滚存未分配利润4,296.76万元，根据2004年2月22日的股东大会决议，其中1,542.50万元由老股东享有，如公司2004年向社会公众发行股票成功，则2003年末的滚存未分配利润2,754.26万元及2004年1月1日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

特别风险提示

请投资者对下述风险予以特别关注，并仔细阅读本招股说明书中“风险因素”等有关章节。

1. 销售毛利率下降导致经营业绩下降的风险。公司主要原材料为 PVC 树脂。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，PVC 树脂价格波动较大，平均采购单价分别为 5.22 元/公斤、4.84 元/公斤和 5.95 元/公斤，而产品售价相对稳定，导致销售毛利率波动较大，同期分别为 27.02%、29.02%和 24.13%。2003 年 3 月后，原油价格大幅攀升，PVC 树脂价格随之上涨，2003 年度毛利率有较大下降，故 2003 年度主营业务收入虽增长 4.23%，但主营业务利润仍从 2002 年度的 6,336.40 万元下降至 5,496.45 万元，利润总额从 2002 年度的 4,203.68 万元下降至 3,788.82 万元，下降幅度分别为 13.26%和 9.87%。进入 2004 年后，PVC 树脂价格仍处于较高水平，2004 年 1 - 4 月平均采购单价 7.07 元/公斤，较 2003 年度平均数上涨 18.82%。虽公司已通过成本控制和适当提高售价来减轻原料价格上涨对销售毛利率的影响，但预计 PVC 树脂价格的上涨仍可能会导致毛利率的持续下降，进而对 2004 年度经营业绩产生不利影响。

2. 短期国债投资损失风险：截至 2003 年 12 月 31 日，本公司国债投资帐面价值 3,453.37 万元。受国债市场行情影响，截至 2004 年 4 月 30 日，该部分国债投资市值（净价 + 应计利息）下跌至 3,128.23 万元，2004 年 1 - 4 月未确认的投资损失达 325.14 万元。如国债市场行情持续低迷，本公司 2004 年度的经营业绩可能会因国债投资损失而受不利影响。

综合上述 PVC 树脂价格上涨导致销售毛利率下降和短期国债投资损失两方面因素的影响，本公司 2004 年 1 - 6 月经营业绩预计将较上年同期下滑。

3. 公司产品存在被替代的风险。药用泡罩包装材料的发展方向为高阻隔性能材料和新型环保材料，食品包装材料的发展方向为环保材料、特殊性能材料和复合性能材料。虽目前公司生产的 PVC 药用包装材料具有较强的性能价格比优势，且新型环保包装材料未进入规模化生产阶段，PVC 食品包装材料具有印刷性能好，成本低等优点，但 PVC 药用和食品包装材料废弃物焚烧后会产生氯化氢等有害物质，而采用填埋处理又不能完全降解，会对环境有一定影响。随对包装材料环保或特殊性能要求的提高，或国家因环保因素对 PVC 药用和食品包装材料做出限制性规定，公司生产的 PVC 药用和食品包装材料将存在被新产品替代的风险。2003 年度公司 PVC 药用和食品包装材料收入约占主营业务收入的 30.59%，如 PVC 药用和食品包装材料被替代，将可能给公司生产经营和盈利能力造成较大影响。

4. 产品和业务过度集中的风险。目前公司产品和业务相当集中，主要为 PVC 片材、板材的生产和销售，虽然公司的产品具有竞争力，但相对集中的产品结构会降低公司抵御系统风险的能力。如果产品市场总体需求随经济状况发生波动，或者 PVC 产品因环保问题而引致市场容量较大幅度下降时，公司的生产和盈利将受到影响。

5. 控股股东及实际控制人控制的风险。本次股票发行前，公司的控股股东琼花集团持有公司 84.34%的股份，公司董事长于在青间接持有公司 73.67%的股份，为公司的实际控制人。本次股票发行后，琼花集团将持有公司 56.74%的股份，于在青将间接持有本公司 49.57%的股份，依然分别是公司的控股股东和实际控制人。公司控股股东及实际控制人如果利用其控股地位，通过行使表决权对公司的人事和经营决策进行控制，可能给其他股东权益带来不利影响。

6. 控股股东对外担保风险

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司控股股东琼花集团对外贷款担保金额共计 17,088 万元。琼花集团曾为江苏捷康集团有限公司担保，后因该公司财务状况恶化，而被债权银行提起诉讼仲裁，要求履行因担保引致的连带清偿责任。为履行上述清偿责任，琼花集团下属公司新增贷款 9,490.60 万元，该新增贷款由琼花集团担保（已含在上述 17,088 万元的担保金额中），导致琼花集团目前对外担保金额较大。如出现被担保企业财务状况恶化而不能偿还到期债务，琼花集团将有可能因履行担保责任而承担巨额负债，并产生由此引致的相关风险。

招股说明书签署日期：2004 年 5 月 17 日

目 录

一、释义.....	1—1—08
二、概览.....	1—1—11
(一) 发行人简介.....	1—1—11
(二) 发起人简介.....	1—1—11
(三) 主要财务数据.....	1—1—12
(四) 本次发行情况.....	1—1—13
(五) 募股资金主要用途.....	1—1—13
三、本次发行概况.....	1—1—14
(一) 本次发行基本情况.....	1—1—14
(二) 本次发行的有关当事人.....	1—1—14
(三) 预计时间表.....	1—1—17
四、风险因素.....	1—1—18
(一) 财务风险.....	1—1—18
(二) 技术风险.....	1—1—19
(三) 业务经营风险.....	1—1—20
(四) 管理风险.....	1—1—21
(五) 市场风险.....	1—1—22
(六) 募集资金投向风险.....	1—1—23
(七) 政策风险.....	1—1—24
(八) 其他风险.....	1—1—24
五、发行人基本情况.....	1—1—25
(一) 发行人基本资料.....	1—1—25
(二) 发行人历史沿革.....	1—1—25
(三) 公司设立以来的股本结构变化.....	1—1—26
(四) 公司设立以来的重大资产重组行为.....	1—1—28
(五) 历次验资、评估、审计情况.....	1—1—33
(六) 与发行人业务及生产经营有关的资产权属及变更情况.....	1—1—39

(七) 发行人股本情况.....	1—1—41
(八) 股东及主要关联方的基本情况.....	1—1—42
(九) 主要股东的重要承诺.....	1—1—48
(十) 发行人的组织结构及运行情况.....	1—1—49
(十一) 发行人员工及其社会保障情况.....	1—1—50
(十二) 发行人生产经营的独立性和完整性.....	1—1—51
六、业务和技术.....	1—1—53
(一) 公司所处行业国内外基本情况.....	1—1—53
(二) 影响行业发展的有利和不利因素.....	1—1—55
(三) 市场竞争能力.....	1—1—57
(四) 公司主营业务情况.....	1—1—59
(五) 主要固定资产及特许经营权、商标情况.....	1—1—62
(六) 质量控制情况.....	1—1—63
(七) 主要客户及供应商情况.....	1—1—63
(八) 发行前重大业务和资产重组情况.....	1—1—64
(九) 技术情况.....	1—1—64
(十) 公司名称冠有“高科技”的依据.....	1—1—68
七、同业竞争和关联交易.....	1—1—69
(一) 关联方及关联关系.....	1—1—69
(二) 关于同业竞争.....	1—1—72
(三) 关于关联交易.....	1—1—73
八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	1—1—82
(一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	1—1—82
(二) 董事、监事、高级管理人员持股情况.....	1—1—84
(三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	1—1—85
(四) 董事、监事、高级管理人员薪酬领取情况.....	1—1—86
(五) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的有关协议或声明... ..	1—1—86
九、公司治理结构.....	1—1—87
(一) 关于独立董事的情况.....	1—1—87

(二)股东的权利和义务.....	1—1—88
(三)股东大会职责及议事规则.....	1—1—89
(四)保护中小股东权益的规定及执行情况.....	1—1—91
(五)董事会构成及议事规则.....	1—1—92
(六)监事会构成及议事规则.....	1—1—93
(七)公司重大决策程序与规则.....	1—1—94
(八)高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	1—1—95
(九)公司管理层对内部控制制度的自我评价.....	1—1—96
(十)公司实际控制人、董事、经理、财务负责人、技术负责人近三年的变动情况	1—1—96
(十一)关于董事、监事及其他高级管理人员履行诚信义务的限制性规定.....	1—1—97
十、财务会计信息.....	1—1—98
(一)会计报表的编制基准及注册会计师意见.....	1—1—98
(二)合并会计报表范围及变化情况.....	1—1—98
(三)简要会计报表.....	1—1—99
(四)经营业绩情况.....	1—1—105
(五)主要资产情况.....	1—1—109
(六)主要债项情况.....	1—1—110
(七)股东权益情况.....	1—1—111
(八)现金流量情况.....	1—1—111
(九)投资者必须注意的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项	1—1—112
(十)公司据以进行帐务调整的资产评估情况.....	1—1—113
(十一)历次验资报告.....	1—1—116
(十二)主要财务指标.....	1—1—117
(十三)公司管理层做出的财务分析.....	1—1—118
十一、业务发展目标.....	1—1—121
(一)发展战略.....	1—1—121

（二）整体经营目标和主要业务经营指标.....	1—1—121
（三）具体的业务发展规划.....	1—1—122
（四）拟定发展计划所依据的假设条件.....	1—1—123
（五）实施发展计划将面临的主要困难.....	1—1—124
（六）实现业务目标的主要经营理念.....	1—1—124
（七）业务发展规划与现有业务的关系.....	1—1—124
（八）本次募股资金对实现上述业务目标的作用.....	1—1—124
十二、募股资金的运用.....	1—1—126
（一）募股资金运用计划.....	1—1—126
（二）募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	1—1—126
（三）实际募股资金量和预计募股资金量差异情况下的对策.....	1—1—127
（四）拟投资项目介绍.....	1—1—127
十三、发行定价及股利分配政策.....	1—1—148
（一）发行定价.....	1—1—148
（二）股利分配政策.....	1—1—148
（三）近三年股利分配情况.....	1—1—149
（四）发行前滚存利润的分配方法及发行后首次股利分配政策.....	1—1—149
十四、其他重要事项.....	1—1—150
（一）关于信息披露.....	1—1—150
（二）正在履行重大合同情况.....	1—1—151
（三）诉讼或仲裁情况.....	1—1—153
十五、董事及有关中介机构声明.....	1—1—155
十六、附录及备查文件.....	1—1—160

一、释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，如下简称具有如下涵义：

本公司、公司	指	江苏琼花高科技股份有限公司或其前身扬州英利塑胶有限公司
股份公司、发行人、江苏琼花	指	江苏琼花高科技股份有限公司
英利公司、原公司	指	扬州英利塑胶有限公司
琼花集团、控股股东	指	江苏琼花集团有限公司
新科技术	指	江苏新科技发展有限公司
扬州轻工	指	扬州市轻工控股有限责任公司
扬州电力	指	扬州市电力中心
盈科科技	指	扬州市盈科科技发展有限公司
中科长春技术中心	指	中国科学院长春分院技术开发中心
威亨公司	指	扬州威亨塑胶有限公司
金源塑胶	指	扬州金源塑胶有限公司
诺亚公司	指	扬州诺亚化学有限公司
新材公司	指	扬州琼花新型材料有限公司
迪士比公司	指	扬州迪士比塑料有限公司
物资公司	指	江苏琼花集团扬州物资供应有限公司
琼花房产	指	扬州琼花房地产开发有限公司
新鹏电器	指	扬州新鹏电器有限公司
中科院长春应化所	指	中国科学院长春应用化学研究所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构	指	闽发证券有限责任公司
主承销商		
发行人会计师、天衡会计师事务所	指	江苏天衡会计师事务所有限公司

发行人律师、 泰和律师事务所	指	江苏泰和律师事务所
元	指	人民币元
本次发行	指	本次公开发行 3,000 万股 A 股
《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》
PVC	指	聚氯乙烯,一种白色流动性粉末,加工性能好,可制成片材、板材和异型材等制品。本公司目前生产的是 PVC 片板材,具有透明性和印刷适性好,深加工性能优良,难燃,性能价格比好等特点,主要可用于药品、电子、食品、工业产品包装和丝网印刷、电子仪器表盘、灯箱布、内衬材料等。
PVDC	指	聚偏二氯乙烯,常用的是该材料的共聚物——一种乳液状胶乳,可进行涂覆,阻隔性能优异,不受湿度变化的影响。本公司生产的是 PVC/PVDC 等复合硬片,具有良好的透明性和较好的耐热耐寒性等特点,可用于食品、药品及有高阻隔性能要求的包装和烟膜等
PP	指	聚丙烯,一种无毒,无味和无臭的乳白色蜡状物,可进行挤出、注塑等成型加工。其制品具有耐热性好,刚性、挺刮度好等特点,有一定的阻隔性和热封性,可用于食品、工业产品包装和工业装潢材料以及一些注射制品等
PE	指	聚乙烯,一种无毒,无味、无臭的白色粉末或颗粒,可进行挤出、注塑等成型加工。其制品具有耐寒性好,气体透过率高,阻隔性差,延伸率较低等特点,可用于食品、药品的复合包装和建筑装潢材料等。
PS	指	聚苯乙烯,一种无色、质坚、似玻璃状的非晶形塑料,有极高的透明性和刚性。其制品具有深拉伸性好,但耐热性和耐溶剂性不好,且脆性大,易断裂等特点,制品可用于糖果点心的托盘包装和果冻奶酪等杯型包装和家电部件等
ABS	指	丙烯腈—丁二烯—苯乙烯共聚物,一种浅象牙色、不透明、无毒、无味的非晶型共聚物。其制品具有硬而韧,拉伸强度高,有极好的冲击强度,低温下也不会严重变化等特点可用于汽车工业、电子电气工业、轻工家电和建筑等行业

PEN	指	聚对萘二甲酸乙二醇酯，一种无色、无毒、无味颗粒状树脂。其制品具有透明度高，玻璃化温度高，尺寸稳定性好，耐热性好，阻隔性能优良，价格高等特点，主要可用于饮料和啤酒等的灌装瓶
BOPS	指	双向拉伸聚苯乙烯薄膜，具有透明度高，刚性好，拉伸强度优良等特点，主要用于电子包装，食品等复合包装
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，未干燥前呈透明状、干燥后呈乳白色。其制品具有机械强度和刚性、挺刮度和耐热性高，耐药品性好，光泽度优良，有优异的保香性等特点，可用于电子、汽车和家电配件，饮料等的灌装瓶和复合软包装
PPC	指	二氧化碳环氧丙烷聚合物，一种无毒、无味的粉末或颗粒状树脂，新型环保性材料，在土壤中加入分解酶可完降解，对环境十分友好，阻隔性优良，刚性好。其制品可用于食品、药品和其它工业产品的包装
DOP	指	邻苯二甲酸二辛酯，一种无色油状液体，是广泛使用的主增塑剂，具有良好的综合性能，增塑效率高，耐热、耐候性良好等特点，广泛用于聚氯乙烯等增塑用，可用于食品包装
压延生产线	指	由压延（压光）装置以及进料和混料装置、挤出塑化装置、辅助配套装置组成的用于生产 PVC 片材的整套生产设备。型号可分为 800、900 和 1220 等，系指设备宽幅，单位为毫米
挤出生产线	指	由模头和压光机以及进料和混料装置、挤出塑化装置、辅助配套装置组成的用于生产 PVC 板材的整套生产设备。型号可分为 1300、1400、1500 和 1600 等，系指设备宽幅，单位毫米
泡罩包装	指	简称“PTP”，主要用于片剂、胶囊等固体剂及药品的包装。是通过把包装材料膜片加热成型，形成适合片剂、胶囊形状的凹槽，然后填充药物，并与涂有专用粘合剂的铝箔热封形成单元包装

二、概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

（一）发行人简介

1. 发行人名称：江苏琼花高科技股份有限公司

英文名称：Jiangsu Qionghua High-Tech Co., Ltd.

2. 法定代表人：于在青

3. 设立（工商注册）日期：2001年2月23日

4. 公司住所：江苏省扬州市邗江区杭集镇曙光路

5. 注册资本：6,170万元

6. 设立情况：股份公司系经江苏省人民政府苏政复[2001]17号文批准，由扬州英利塑胶有限公司整体变更设立的，以英利公司2000年12月31日为基准日的经审计的净资产6,170万元，按照1:1的比例折为发起人持有的股份6,170万股。2001年2月23日，江苏琼花高科技股份有限公司在江苏省工商行政管理局注册成立，注册号3200002101734。

7. 主营业务：股份公司专业从事各种PVC片材和板材的研发、生产和销售，产品一般用作包装材料，是行业内生产规模最大、技术装备水平最先进的企业之一。公司自设立以来，通过引进、消化吸收和改造国际先进水平的生产设备和工艺，开发了多项非专利技术，并完成了多种产品的技术改造。目前，公司主要产品PVC片材、板材的主要性能指标处于国内领先水平，部分指标已达到国际水平，“琼花”商标被认定为江苏省著名商标，药用PVC硬片被授予“中华优秀科技创新产品”和“江苏名牌产品”称号。2001年1月，公司被江苏省科学技术厅评定为“江苏省高新技术企业”。2002年3月，公司被科学技术部火炬高技术产业开发中心评定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。

（二）发起人简介

股份公司共有六个发起人，包括江苏琼花集团有限公司、江苏新科技发展有限公司、扬州市轻工控股有限责任公司、扬州市电力中心、扬州市盈科科技发展有限公司和中国科学院长春分院技术中心。公司发起人简要情况如下：

琼花集团：公司的主要发起人和控股股东，成立于1984年9月28日，注册资本6,609

万元，现持有公司股份 5,203.778 万股，占公司现有股本总额的 84.34%，经营范围包括：生产销售镭射防伪材料、烯烃片材、烯烃板材；出口本企业生产的塑料制品；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。

新科技术：公司发起人之一，成立于 1995 年 8 月 1 日，注册资本 620 万元，现持有公司股份 302.33 万股，占公司现有股本总额的 4.90%，经营范围包括：工业新技术推广；信息咨询；计算机应用服务；机电产品、金属材料（贵金属除外）、化工原料及产品（危险品除外）、建筑材料、五金、百货、日用杂品（烟花爆竹除外）、陶瓷制品销售；玻璃钢制品的生产、销售；室内外装饰。

扬州轻工：公司发起人之一，成立于 2000 年 7 月 17 日，注册资本 3,141 万元，现持有公司 302.33 万股，占公司现有股本总额的 4.90%，经营范围包括：市政府授权范围内国有资本运营；国内贸易（国家有专项规定的除外）。

扬州电力：公司发起人之一，成立于 1998 年 12 月 21 日，注册资本 6,000 万元，现持有公司 201.759 万股，占公司现有股本总额的 3.27%，经营范围包括：经营管理地方热力、电力资产；地方电力、热力资源开发、电厂电网投资、电力器材、节能器材、煤炭；金属材料（不含贵稀金属）建材开发、销售；电力、能源、节能技术推广、咨询服务；仪器仪表、机电产品、能源材料（石油除外）、化工产品（不含化学危险品和易燃易爆品）、保温材料销售。

盈科科技：公司发起人之一，成立于 2000 年 10 月 13 日，注册资本 200 万元，现持有公司 109.209 万股，占公司现有股本总额的 1.77%，经营范围包括：高分子新型材料研发；塑胶原料制品、化工原料（不含危险品）及辅料销售；技术贸易。

中科长春技术中心：公司发起人之一，成立于 1999 年 8 月 4 日，注册资本 160 万元，现持有公司 50.594 万股，占公司现有股本总额的 0.82%，经营范围包括：高新技术开发及科研成果转化、科技项目的设计、实用技术产品开发、研制及四技服务。

（三）主要财务数据

根据天衡会计师事务所审计报告，公司近三年主要财务数据如下：

1. 合并资产负债表数据：（单位：万元）

项 目	2003 . 12 . 31	2002 . 12 . 31	2001 . 12 . 31
总资产	25,312.59	22,405.42	18,128.27
总负债	12,282.42	10,195.22	8,479.90
少数股东权益	1,228.46	1,374.97	1,223.19
所有者权益	11,801.71	10,835.23	8,425.18

2. 合并利润表数据:(单位:万元)

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	23,037.23	22,101.99	19,883.13
主营业务利润	5,496.95	6,336.40	5,281.28
营业利润	3,793.79	4,256.31	3,666.63
利润总额	3,788.82	4,203.68	3,725.08
净利润	2,258.05	2,486.43	2,297.97

3. 合并现金流量表:(单位:万元)

项目	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,086.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,669.37
筹资活动产生的现金流量净额	-1,383.73
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.50

(四)本次发行情况

股票类型:人民币普通股 A 股

股票面值:1.00 元

发行数量:3,000 万股

发行价格:7.32 元

发行方式:向二级市场投资者定价配售

发行总市值:21,960 万元

全面摊薄市盈率:20 倍(按 2003 年度每股收益计算)

发行前每股净资产:1.91 元(截至 2003 年 12 月 31 日)

预计发行后每股净资产:3.50 元(不考虑 2004 年 1 月 1 日至发行前新增减的净资产)

(五)募股资金主要用途

经本公司股东大会批准,本次发行募集的资金主要用于以下投资项目:

项目名称	立项批文	环保批文	募集资金投资额
引进关键设备生产智能卡基材技术改造	国经贸投资(2002)170 号	苏环管[2002]16 号	3,760
技术开发中心改造	苏经贸投资(2002)97 号	苏环管[2002]16 号	1,589
纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造	苏经贸投资(2002)98 号	苏环管[2002]16 号	4,074
铝塑复合药用易撕膜技术改造	苏经贸投资(2002)110 号	苏环管[2002]16 号	2,985
新型环保 PPC 包装材料技术改造	苏经贸投资(2002)108 号	苏环管[2002]16 号	2,968
高分子透明导电材料技术改造	国经贸投资(2002)171 号	苏环管[2002]16 号	7,433
合 计			22,809

三、 本次发行概况

(一) 本次发行基本情况

1. 本次发行一般情况

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：3,000 万股，占发行后总股本的 32.72%

每股发行价格：7.32 元/股

市盈率：20 倍（按 2003 年度全面摊薄每股收益计算）

2. 发行前后每股净资产

发行前每股净资产：1.91 元（截至 2003 年 12 月 31 日）

3、市净率：2.09 倍（发行价/发行后每股净资产）

发行后每股净资产：3.50 元（不考虑 2004 年 1 月 1 日至发行前新增减的净资产）

4. 发行对象：持有已上市流通 A 股股票市值达 10,000.00 元或以上的投资者（国家法律法规禁止者除外）

5. 发行方式：全部向二级市场投资者定价配售

6. 承销方式：余额包销

7. 本次发行预计实收募股资金：20,333.2 万元

8. 发行费用概算：发行费用合计 1,626.8 万元，其中：承销费用 658.8 万元；审计费用 200 万元；律师费用 75 万元；保荐费 450 万元；上网发行费用 240 万元；审核费 3 万元。

(二) 本次发行的有关当事人

1. 发行人

名称：江苏琼花高科技股份有限公司

法定代表人：于在青

地 址：江苏省扬州市邗江区杭集镇曙光路

电 话：0514-7270833

传 真：0514-7270833

联 系 人：嵇雪松

2. 保荐机构（主承销商）及承销团其他成员

保荐机构（主承销商）：闽发证券有限责任公司

法定代表人：张晓伟

地 址：福州市五四路环球广场 28 - 29 层

电 话：021-68865858

传 真：021-68866564

保荐代表人：张睿、吴雪明

项目主办人：张睿

副主承销商：国海证券有限责任公司

法定代表人：张雅锋

地 址：广西南宁市滨湖路 46 号

电 话：0755-82485824

传 真：0755-82485825

联 系 人：邓荟绢

分 销 商：泰阳证券有限责任公司

法定代表人：谭载阳

地 址：湖南省长沙市雨花区新建西路 1 号

电 话：021-62259432

传 真：021-62527096

联 系 人：魏美琪

分 销 商：长江证券有限责任公司

法定代表人：明云成

地 址：武汉市江汉区新华下路特 8 号

电 话：027-65799582

传 真：027-85481569

联 系 人：王丹莉

分 销 商：南京证券有限责任公司

法定代表人：张治宗

地 址：南京市玄武区鼓楼大钟亭 8 号

电 话：025-3367279

传 真：025-3367377

联 系 人：邱楠

3. 发行人律师

名 称：江苏泰和律师事务所

法定代表人：马群

地 址：南京市中山东路 147 号大行宫大厦 15 楼

电 话：025-84503333

传 真：025-84505533

联 系 人：李文君

4. 会计师事务所

名 称：江苏天衡会计师事务所有限公司

法定代表人：余瑞玉

地 址：南京市正洪街 18 号东宇大厦 8 楼

电 话：025-84711188

传 真：025-84724882

联 系 人：吴抱军

5. 股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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. 证券交易所

名 称：深圳证券交易所

地 址：深圳市深南东路 5045 号

电 话：0755 - 82083333

传 真：0755 - 82083190

发行人与本次发行有关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的直接或间接的股权关系或其他权益关系。

(三) 预计时间表

1. 发行公告刊登日期：2004 年 6 月 1 日
2. 申购日期：2004 年 6 月 3 日
3. 摇号日期：2004 年 6 月 4 日
4. 中签号码公布日期：2004 年 6 月 7 日
5. 收缴股款日期：2004 年 6 月 8 日
6. 预计挂牌交易日期：本次股票发行后，将尽快向深圳证券交易所申请股票上市。

四、风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述风险因素。根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，具体风险如下：

（一）财务风险

1. 销售毛利率下降导致经营业绩下降的风险

公司主营业务成本中主要是原材料成本，主要原材料为 PVC 树脂。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，因 PVC 树脂价格波动较大，平均采购单价分别为 5.22 元/公斤、4.84 元/公斤和 5.95 元/公斤，而产品售价相对稳定，近三年销售价格波动幅度均在 4.43% 内，导致同期销售毛利率波动较大，2001 年度、2002 年度和 2003 年度分别为 27.02%、29.02% 和 24.13%。特别 2003 年 3 月后，原油价格受主要产地政治局势、供求关系和我国反倾销力度加强的影响大幅攀升，公司 2003 年度 PVC 树脂平均采购单价较 2002 年度上涨 22.93%，使得 2003 年度毛利率从 2002 年度的 29.02% 下降到 24.13%。因毛利率的下降，导致 2003 年度主营业务收入虽增长 4.23%，但主营业务利润仍从 2002 年度的 6,336.40 万元下降至 5,496.45 万元，利润总额从 2002 年度的 4,203.68 万元下降至 3,788.82 万元，下降幅度分别为 13.26% 和 9.87%。进入 2004 年后，PVC 树脂价格在 2 月上升到近四年最高点后出现回调，但仍处于较高水平，2004 年 1 - 4 月平均采购单价 7.07 元/公斤，较 2003 年度平均数上涨 18.82%。虽公司已通过成本控制和适当提高售价来减轻原料价格上涨对销售毛利率的影响，但预计 PVC 树脂价格的上涨仍可能会导致毛利率的持续下降，进而对 2004 年度经营业绩产生不利影响。

对策：为减少原材料价格上涨对公司盈利能力产生的不利影响，公司有三方面准备：其一，公司将与主要供应商继续保持良好的合作和稳定的供货关系，并积极通过对原材料价格走势的预期来制定合理的原材料采购计划；其二，利用“琼花”品牌已有的市场基础，加大营销力度，继续扩大销售规模，使得在毛利率下降的情况下仍能保证利润总额的稳定或上升；其三，积极进行工艺革新和技术改造，并加强产品的成本控制，以降低单位产品的原料消耗；其四：加强费用控制，实现内部挖潜。

2、短期国债投资损失风险

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司国债投资 3,514.82 万元，已计提短期投资跌价准备 61.45 万元，帐面价值 3,453.37 万元。受国债市场行情影响，截至 2004 年 4 月 30 日，该部分国债投资市值（净价 + 应计利息）下跌至 3,128.23 万元，2004 年 1 - 4 月未确认的投资损失达 325.14 万元。如国债市场行情持续低迷，本公司 2004 年度的经营业绩可能会因国债投资损失而受不利影响。具体国债投资情况见下表：（单位：万元）

国债品种	数量 (份)	投资 成本	2003年12月31日			2004年4月30日		
			市值[注]	跌价准备	帐面价值	市值[注]	跌价准备	帐面价值
21 国债 (15)	100900	1003.75	1004.67	0	1003.75	955.49	-48.26	955.49
02 国债 (03)	5240	51.84	50.28	-1.55	50.28	44.12	-6.17	44.12
02 国债 (13)	99850	986.99	927.10	-59.90	927.10	748.82	-178.27	748.82
03 国债 (03)	1420	13.04	13.23	0	13.04	11.07	-1.97	11.07
02 国债 (15)	148624	1459.20	1461.72	0	1459.20	1368.73	-90.47	1368.73
合计	356034	3514.82	3457.00	-61.45	3453.37	3128.23	-325.14	3128.23

[注]：市值指的是国债买卖的结算价格，为国债买卖净价加累计应计提利息。

综合上述 PVC 树脂价格上涨导致销售毛利率下降和短期国债投资损失两方面因素的影响，本公司 2004 年 1 - 6 月经营业绩预计将较上年同期下滑。

3、短期偿债能力不足的风险

公司 2003 年 12 月 31 日的流动负债为 12,213.42 万元，主要由短期借款、应付票据、和应付帐款组成，其中短期借款占流动负债的比例为 34.31%，全部短期借款将集中在 2004 年 1—4 月偿还；应付票据占流动负债的比例为 41.06%，都是银行承兑汇票，全部于 2004 年 6 月底前到期；应付帐款占流动负债的比例为 14.30%。公司同期流动比率为 1.18，速动比率为 0.94，处于较低的水平，面临一定的短期偿债风险。

对策：长期以来，公司与银行建立了良好的信用关系，并于 2001 年 1 月 10 日取得了江苏东宇国际咨询评估有限公司的 AAA 级企业资信等级证书。按经审计的 2003 年度数据计算，公司利息保障倍数为 18.02，完全具有付息能力。另外，公司还对银行借款提供了充足的担保，不会出现到期无法偿还借款的情况。随着公司主营业务收入的扩大，经营活动产生的现金流量也在增加，这使公司完全有能力偿还因日常经营活动而产生的应付票据和应付帐款。

(二) 技术风险

1. PVC 药用和食品包装材料产品存在被替代的风险

药用泡罩包装材料的发展方向为高阻隔性能材料和新型环保材料，食品包装材料的发展方向为环保材料、特殊性能材料和复合性能材料。虽目前公司生产的 PVC 药用包装材料具有较强的性能价格比优势，并且新型环保包装材料尚未进入规模化生产阶段，PVC 食品包装材料具有印刷性能好，成本低等优点，但 PVC 药用和食品包装材料的废弃物在焚烧后会产生氯化氢等有害物质，而采用填埋处理又不能完全降解，会对环境有一定影响。随着对包装材料环保或有关特殊性能要求的提高，或国家因环保因素对 PVC 药用和食品包装材料做出有关限制性规定，公司生产的 PVC 药用和食品包装材料将存在被新产品替代的风险。目前公司 PVC 药用和食品包装材料销售收入约占主营业务收入的 30.59%，如 PVC 药用和食品包装被其他新产品替代，将可能给公司的生产经营和盈利能力造成较大影响。

对策：高阻隔性能材料和环保性能材料虽是未来包装材料的发展方向，但因其价格较高，约为 PVC 包装材料价格的 2—3 倍，目前主要应用于对防汽、防氧化要求较高的高档药品和对包装材料可降解性有要求的出口药品上，本公司生产的 PVC 药用和食品包装材料因其优良的性能价格比优势，仍占据较大的市场空间。另外，公司还采取了以下对策应对 PVC 药用和食品包装材料可能被替代的风险。一方面，PVC 片板材除可用于药品和食品的包装外，还可

用于玩具、服饰、建筑五金、工艺礼品等的吸塑成型包装，制作信用卡、标铭牌、文具，用于丝网印刷、电子仪器表盘、灯箱布、内衬材料等，针对 PVC 药用和食品包装材料可能被替代的风险，公司正着力拓展 PVC 片板材在其他领域的的应用。另一方面，本公司已依据市场、技术和产品的发展趋势制定具体的产品发展规划，产品发展规划的实施将使公司走在产品升级换代的前沿，不仅能规避风险，还可以形成新的竞争优势。如，公司将利用募集资金投资新型环保 PPC 包装材料产品，并且已收购琼花集团 PVDC 涂布生产线，可形成年产高阻隔包装材料 3000 吨的生产能力。此外，公司技术中心已掌握 PET 材料的生产技术，在市场对 PET 材料形成一定规模的需求后，公司可以迅速投资 PET 包装材料产品的生产。

2、依赖核心技术人员及核心技术容易失密的风险

公司 PVC 材料产品生产的核心技术主要是原材料的选择和配比，该核心技术由公司自主开发、独立拥有。如果因某种原因造成掌握核心技术的技术人员流失，将对公司的正常生产经营有一定影响。尽管公司与技术人员签定了保密协议，但由于市场的不健全，仍然存在核心技术失密的可能性。

对策：公司核心技术必须依靠先进的检测系统、生产设备和技术工人才能转化为产品，并且三者缺一不可。公司按照 ISO9001 标准组织技术开发工作，技术人员整体参与、独立分工，确保了任何技术研发均为团队成果，不由单个人控制。同时，公司制定了严格的保密制度，所有设计图纸工艺归档均由保密委员会予以密级确认，商业秘密对每个员工在合同期内外都予以约束，强化员工对技术的保密责任。

（三）业务经营风险

1. 产品和业务过度集中的风险

目前公司产品 and 业务相当集中，主要为 PVC 片材、板材的生产和销售，虽然公司的产品具有竞争力，但相对集中的产品结构会降低公司抵御系统风险的能力。如果产品市场总体需求随经济状况发生波动，或者 PVC 产品因环保问题而引致市场容量较大幅度下降时，公司的生产和盈利将受到影响。

对策：公司本着“行业专业化、产品多元化”的经营理念，已开始生产 PVDC 包装材料系列产品，并将逐步投资生产信用卡基材、药用高阻隔包装材料、高分子导电材料、二氧化碳环氧丙烷聚合物等产品等，以丰富产品系列，优化产品结构，进而分散产品集中的风险。

2. 原材料供应和价格风险

本公司产品所用的主要原材料是 PVC 树脂和各种助剂，其中 PVC 树脂在 2001 年度、2002 年度和 2003 年度占原材料成本的比例平均为 66.71%，对公司成本影响较大。如果市场出现原材料供不应求情况，可能导致供货延误，影响公司的正常生产；同时也可能因原材料价格上涨，增加产品的成本，对公司的盈利情况产生不利影响。

对策：本公司主要向上海氯碱化工股份有限公司、沧州化工股份有限公司、韩国 LG 化学公司、日本三菱重工株式会社等国内外大型石化企业采购 PVC 树脂，并将继续通过与上述经营状况良好的原材料供应厂家订立有关合同或协议，建立长期稳定的供货关系，使原材料供应和价格保持相对稳定。同时公司还将尽量通过用国产原料替代部分进口原料，逐步降低

生产制造成本，并且积极进行工艺革新和技术改造，降低单位产品的原料消耗，以减少原材料价格变动可能给本公司生产经营带来的不利影响，增加公司抗风险能力。

（四）管理风险

1. 控股股东及实际控制人控制的风险

本次股票发行前公司的控股股东为琼花集团，持有公司 84.34%的股份。发行前公司董事长于在青持有琼花集团 86.88%的股份，持有盈科科技 22.50%的股份，盈科科技持有公司 1.77%的股份，于在青合计间接持有公司 73.67%的股份，为公司的实际控制人。本次股票发行后，琼花集团将持有公司 56.74%的股份，于在青将间接持有公司 49.57%的股份，依然分别是公司的控股股东和实际控制人。公司控股股东及实际控制人如果利用其控股地位，通过行使表决权对公司的人事和经营决策等进行控制，可能给其他股东权益带来不利影响。

对策：为保护所有股东的权益，公司在《公司章程（修改草案）》中作出了有关规定，《公司章程（修改草案）》第 39 条规定：“公司的控股股东在行使表决权时，不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定”；第 74 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”。公司还专门制定了《关于保护中小股东合法利益的暂行规定》和《关联交易规则》，以避免控股股东实施侵害其他股东权益的行为。此外，公司建立了独立董事制度，已聘请了 3 名独立董事，进一步健全了公司的法人治理结构，能更有效地保护所有股东权益。

2. 控股股东对外担保风险

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司控股股东琼花集团对外贷款担保金额共计 17,088 万元，其中对控股、参股公司贷款担保金额 16,329 万元（含对本公司担保金额 4,190 万元）。1999 年 - 2000 年，琼花集团曾为江苏捷康集团有限公司担保，后因该公司财务状况恶化，而被债权银行提起诉讼仲裁，要求履行 10,318.44 万元因担保引致的连带清偿责任。为履行上述清偿责任，琼花集团直接付现 827.84 万元，下属公司新增贷款 9,490.60 万元，该新增贷款由琼花集团担保（已含在上述 17,088 万元的担保金额中），导致琼花集团目前对外担保金额较大。如出现被担保企业财务状况恶化而不能偿还到期债务，琼花集团将有可能因履行担保责任而承担巨额负债，并产生由此引致的相关风险。

对策：琼花集团在解决江苏捷康集团有限公司借款连带清偿责任问题的同时，其下属企业新鹏电器和新材公司取得 8,042.20 万元的资产，目前拟通过转让其中的房产和地产，来弥补因承担连带责任造成的损失。根据有关评估值和市场行情，预计可取得转让收入 12,089.57 万元。如上述转让能顺利实施，可偿还为履行江苏捷康集团有限公司的连带清偿责任而新增的贷款，并解除琼花集团相应的担保责任。

3. 资产规模迅速扩张带来的管理风险

本次发行完成后，公司的资产规模将出现跳跃式增长。本次发行预计将实际募集资金 20,333.2 万元，发行后的净资产将比 2003 年 12 月 31 日的 11,801.71 万元增长约 1.72 倍。尽管公司已建立较为规范的管理体系，生产经营也运转良好，但随公司募集资金的到位和投

资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩大，这使公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，使公司的经营决策、运作实施和风险控制的难度大为增加，如公司的组织管理体系和人力资源能力不能满足公司资产扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司资金的使用效率和生产经营的运转将受到影响。

针对这种高速增长给管理带来的压力，公司采取以下对策：首先，公司通过建立、健全法人治理结构，严格按照三会的议事规则行事，来确保重大决策的科学性、安全性；其次，通过引进人才建立了专业化、年轻化、知识化的管理团队。目前，公司经理层大多具有丰富专业知识和大中型企业管理经验。同时，公司还注重从国内知名院校引进各种专业人才，以充实、加强公司的中层管理队伍；其三，公司建立了科学高效的管理制度，就财务、人事、采购、生产、销售等制定了专门的规章制度。公司在 2001 年通过 ISO9001 质量体系认证后，质量管理、绩效管理和预算管理得到了进一步加强。

（五）市场风险

1. 国内行业竞争风险

由于 PVC 片、板材行业在政策、技术和资金方面的进入壁垒较低，且市场容量在快速增长，行业收益率较高，因此吸引了众多企业加入。据中国包装技术协会塑料包装材料委员会的统计数据表明，目前已引进日本、德国、意大利的 PVC 生产线 26 条，生产厂商主要集中在江苏、浙江和广东一带。随着同行企业不断引进国外设备，加快技术改造和扩大生产规模，本公司将面临激烈的市场竞争。

对策：首先，公司将通过工艺革新、技术创新、引进先进设备等方式来保持公司原有产品在质量、技术和生产规模等方面的优势；其次，公司正针对客户对产品性能的特殊要求，建立客户的生产工艺和原料配方档案，提供个性化服务，从而与客户建立稳定的关系；其三，公司将针对市场需求进行技术创新和新品开发，以取得新的竞争优势。

2. 加入世界贸易组织带来的国际竞争风险

公司的国外竞争对手主要来自欧洲和台湾地区。我国加入 WTO 后，PVC 片、板材的关税税率将从 2002 年的 12.8% 逐年下降到 2006 年的 8.60%，这将削弱公司产品相对于国外同类产品的性能价格比优势，使公司将直接面临在规模、人才和技术上更具优势的国外同行业企业的竞争。如果海外塑料包装材料生产企业凭借具有的新产品开发能力、产品的可靠性、经济规模和营销手段等竞争优势，大举进入国内市场，将对本公司的产品造成一定冲击。另外，加入 WTO 后，国外的资金通过合资或独资形式进入中国市场，也将形成与公司在市场和人才方面的竞争。

对策：加入 WTO 对公司来说是挑战与机遇并存，一方面使公司面临强有力的国外企业的竞争，另一方面也为公司产品走向国际市场提供了良好的机遇。入世后，公司主要原材料 PVC 树脂的关税将从 2002 年的 12.8% 逐年下降到 2006 年的 8.60%，国际间信息、技术和管理经验的交流也将加强，原材料、生产设备的选择面也拓宽。本公司将以此为契机，继续加强科学管理，充分运用自主知识产权的保护作用和竞争优势，大力发展高技术含量、高附加值的升级换代产品，不断优化产品结构，以高技术、优性能、低成本、服务佳的产品来拓展国内市

场和海外市场，最大限度地降低国际竞争风险。

3. 对其他行业依赖的风险

公司产品主要运用于医药、食品、日用等行业产品的包装，这些行业的发展状况决定了公司产品的需求，因此本公司的生产经营将受到这些行业景气程度的影响。

(六) 募集资金投向风险

1. 净资产收益率下降引致的风险

本次发行完成后，扣除发行费用实际可募集资金 20,333.2 万元，发行后的净资产将比 2003 年 12 月 31 日的 11,801.71 万元增长约 1.72 倍，而募集资金产生经济效益需要一定的时间，发行后，公司的净资产收益率有可能会大幅下降，这将直接影响到投资者对公司价值的评价和公司的再融资能力。

对策：公司已开始在技术、市场、人才等方面为项目实施作准备，一旦募股资金到位，公司将在保证质量的前提下，合理缩短项目建设期，使项目尽快产生经济效益。同时，公司还将致力于通过加强管理、扩大销售、降低成本费用等途径充分挖掘现有产品的盈利能力。以上措施的实施将提高本公司的盈利能力，缓解净资产收益率大幅下降的压力。

2. 投资项目因市场、技术因素引致的风险

本次募集资金主要投资于纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造、铝塑复合药用易撕膜技术改造、新型环保 PPC 包装材料技术改造、高分子透明导电材料技术改造等项目。

纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目、铝塑复合药用易撕膜技术改造项目的核心技术是公司自行开发研制的，具有一定优势，但由于该核心技术尚未运用于正式生产，因此在规模化生产的过程中可能存在因技术和经验不足引致的相关风险。

新型环保 PPC 包装材料技术改造项目的技术具有较大难度，日本、美国、德国和中国在二十世纪九十年代都已研制成功，但由于合成聚合度不高，分子量偏低，一直不能投入实际运用。到 2001 年，公司和中科院长春应化所联合率先研制出高效催化剂，初步实现了 PPC 材料工业化生产，但公司要进行规模化生产，可能还存在一定技术风险。作为新产品，PPC 包装材料得到市场认可需要一段过程，因此，该产品还存在一定的市场风险。

高分子透明导电材料技术改造项目的技术目前已较成熟，公司将通过生产设备引进时附带的交钥匙工程取得技术。该项目的市场前景看好，2001 年我国的进口量是 100 万平方米，预计到 2005 年国内该产品市场容量将达到 1500 万平方米。如果本次发行成功，则项目到 2006 年将建成投产，产量为 169 万平方米，届时将直接面对进口产品的竞争。另外，由于关税不断下降，进口产品的性能价格比优势会日益增强。公司高分子透明导电材料技术改造项目存在一定的市场竞争风险。

对策：针对项目投资的技术及市场风险，公司除与中科院长春应化所继续保持紧密合作以外，还将大力引进业内专家、人才，加强与国外同行的交流，以全面提高公司的研究开发能力；同时公司在项目实施过程中将严格按照项目管理流程执行，强调对质点的控制，有关技术人员参与整个项目实施，以规避技术风险。为降低项目的市场风险，

公司将有计划地引进市场营销人才，及时跟踪并研究市场动态，制定详实科学的市场开拓方案，培训原有销售代表，做到未雨绸缪。

（七）政策风险

1. 环保风险

公司供热的锅炉在燃烧时会排放少量的烟尘和二氧化硫，机械运转及维修会产生少量工业废水。目前公司废水、废气和烟尘的排放均达到国家排放标准。但如果政府今后进一步提高环保标准，公司的经营成本将有所提高，对公司的盈利能力造成一定影响。

对策：对生产中的污染所带来的风险，公司拟订了两方面对策，一是提高环保工作的前瞻性，坚持经营生产与环保工作同步发展的原则；二是严格执行环保法律法规，完善环保措施，增加环保投入，添置空气净化和污水净化设备，以适应不断提高的环保要求，使生产的扩容与环境保护齐头并进。

2. 行业管理政策变动带来的风险

公司医药和食品包装产品的生产是在取得国家药品监督管理局、扬州市邗江区卫生局颁发许可证的前提下进行的。如果上述部门对颁发生产许可证的条件进行调整，并且调整后的要求高于目前公司产品的现有指标，这将对公司的正常生产经营带来重大影响。

对策：公司一方面将通过工艺革新和技术创新提高现有药品、食品包装材料产品的性能，以更好地满足药品监督管理局、卫生局的有关要求；另一方面公司将积极开发符合未来环保、健康需求的包装产品，如公司拟投资的新型环保 PPC 包装材料产品等。

（八）其他风险

1. 外汇风险

公司生产所需的主要原材料 PVC 树脂部分需要进口，助剂中的稳定剂和增强剂主要依靠进口，2001 年、2002 年度和 2003 年度公司进口用汇分别为 656.05 万美元、417.46 万美元和 300.68 万美元，公司募集资金及自筹资金投资项目的生产设备及原材料也需进口，计划购买设备用汇为 1,288 万美元；公司 2001 年度、2002 年度和 2003 年度出口创汇分别为 32.67 万美元、93.98 万美元和 89.28 万美元。汇率波动将直接影响到公司的出口收入、进口成本以及外币资产和外币负债产生的汇兑损益，进而在一定程度上影响公司的盈利水平。

2. 股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景影响，而且受投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况及政治、金融政策等风险因素的影响。公司股票市场价格可能因上述风险因素而背离其投资价值，直接或间接地给投资者造成损失。

五、 发行人基本情况

（一）发行人基本资料

1. 发行人名称：江苏琼花高科技股份有限公司
英文名称：Jiangsu Qionghua High-Tech Co., Ltd.
2. 法定代表人：于在青
3. 设立（工商注册）日期：2001年2月23日
4. 公司住所：江苏省扬州市邗江区杭集镇曙光路
5. 邮政编码：225111
6. 电 话：0514—7270833 传 真：0514—7270833
7. 互联网网址：<http://www.chinaqionghua.com>
8. 电子信箱：jsqh@public.yz.js.cn

（二）发行人历史沿革

发行人的前身——扬州英利塑胶有限公司是经江苏省人民政府外经贸苏府资字[1995]25044号批准证书批准，由江苏琼花塑料（集团）厂（琼花集团的前身）和香港的田氏有限公司共同出资成立的中外合资企业。1995年12月6日，英利公司取得注册号为企合苏扬总字第001808号的工商营业执照，注册资本为54万美元，主营PVC片材的生产和销售，江苏琼花塑料（集团）厂和田氏有限公司分别持有66.67%和33.33%的股权。

2000年10月13日，田氏有限公司将其持有英利公司33.33%的股权中25.87%的股权转让给琼花集团，余下7.46%的股权转让给盈科科技。经扬州市对外经济贸易委员会扬外经贸资字[2000]第279号文批准，英利公司变更为内资性质的有限责任公司，并于2000年10月24日领取了新的营业执照。变更工商登记后，英利公司注册资本448.97万元，琼花集团和盈科科技分别持有92.54%和7.46%的股权。

2000年10月英利公司进行了定向增资。具体增资情况为，琼花集团以经评估的经营性资产3,319.76万元及现金499.83万元增资，新股东新科学技术、扬州轻工、扬州电力、中科长春技术中心共以现金850万元增资。本次新增投入资本中，1,447.62万元计入实收资本，3,221.97万元计入资本公积。增资后，英利公司于2000年10月30日领取了新的营业执照，注册资本增加到1,896.59万元，主营PVC片、板材的生产销售，琼花集团、新科学技术、扬州轻工、扬州电力、盈科科技和中科长春技术中心分别持有84.34%、4.90%、4.90%、3.27%、

1.77%、和 0.82%的股权。

2001 年 2 月 20 日，经江苏省人民政府苏政复[2001]17 号文批准，英利公司以经审计的 2000 年 12 月 31 日的净资产按 1:1 的比例折合为发起人股 6,170 万股，英利公司整体变更为江苏琼花高科技股份有限公司。公司于 2001 年 2 月 23 日在江苏省工商行政管理局登记注册成立，注册资本为 6,170 万元，注册号为 3200002101734，公司股权结构不变。

（三）公司设立以来的股本结构变化

本公司自 1995 年 12 月 6 日成立以来的股权结构变化情况如下：

1. 1995 年公司设立时的股权结构

1995 年 12 月，经江苏省人民政府外经贸苏府资字[1995]25044 号批准证书批准，江苏琼花塑料（集团）厂和香港田氏有限公司共同出资设立了扬州英利塑胶有限公司，英利公司已于 1995 年 12 月 6 日领取了营业执照。在投资方缴付英利公司注册资本的过程中，因投资方香港田氏有限公司作为出资的部份设备（价值 1.5 万美元）经商检不合格，投资方的出资直到 1997 年 7 月 6 日才全部到位，出资期限超过了国家有关外商投资企业的出资期限和英利公司《合营合同》的规定，但鉴于英利公司设立及此后历次变更都得到了原审批机关的批准，历年的年检均合格，扬州市对外贸易经济合作局出具了扬外经贸资字（2002）第 032 号《关于确认扬州英利塑胶有限公司存续合法性的复函》，确认了英利公司存续的合法性。邗江苏瑞会计师事务所对英利公司设立时有关资本的到位情况进行了验资，并出具了邗苏会（96）11 号、邗苏会（96）54 号和邗苏会（97）62 号验资报告。截止 1997 年 7 月 6 日止，英利公司收到股东投入的资本 576,019.15 美元，其中实收资本 540,000 美元，资本公积 36,019.15 美元。股权结构见下表：

股 东	股 本（万美元）	股权比例（%）
江苏琼花塑料（集团）厂	36	66.67
田氏有限公司	18	33.33
合 计	54	100.00

2. 股权转让和外资转内资

2000 年 10 月 13 日，英利公司外方股东田氏有限公司将其持有英利公司 33.33%的股权中 25.87%的股权转让给琼花集团，余下 7.46%的股权转让给盈科科技。扬州佳诚会计师事务所对此出具了扬佳验字（2000）213 号验资报告。经扬州市对外经济贸易委员会扬外经贸资字[2000]第 279 号文批准，英利公司变更为内资性质的有限责任公司，于 2000 年 10 月 24 日取得新的营业执照。变更后，英利公司注册资本 448.97 万元，新的股权结构见下表：

股 东	股 本 (万 元)	股 权 比 例 (%)
琼花集团	415.48	92.54
盈科科技	33.49	7.46
合 计	448.97	100.00

本次股权转让并未引起公司控制层和管理层的实质性变化，也未对公司业务和经营业绩产生重大影响。

3. 增资扩股

2000年10月，经股东会决议通过，英利公司进行了定向增资。增资情况为：琼花集团以经评估的经营性资产3,319.76万元及现金499.83万元增资，新股东新科技术、扬州轻工、扬州电力、中科长春技术中心等四家公司共以现金850万元增资。本次新增投入资本中，1,447.62万元计入实收资本，3,221.97万元计入资本公积。天衡会计师事务所对此次增资出具了天衡验字(2000)55号验资报告。增资后，英利公司注册资本增加到1,896.59万元，并于2000年10月30日取得新的营业执照。新的股权结构见下表：

股 东 名 称	股 本 (万 元)	股 权 比 例 (%)
琼花集团	1,599.60	84.34
新科技术	93.00	4.90
扬州轻工	93.00	4.90
扬州电力	62.00	3.27
盈科科技	33.49	1.77
中科长春技术中心	15.50	0.82
合 计	1,896.59	100.00

本次增资扩股对公司控制层、管理层、业务和经营业绩的影响请见本章(四)“公司设立以来的重大资产重组行为”。

4. 整体变更设立股份公司

2001年2月20日，经江苏省人民政府苏政复[2001]17号文批准，英利公司整体变更为江苏琼花高科技股份有限公司。天衡会计师事务所对此次变更出具了天衡验字(2001)09号验资报告。公司于2001年2月23日在江苏省工商行政管理局登记注册，注册资本为6,170万元。根据江苏省财政厅苏财国资[2002]52号文《江苏省财政厅关于确认江苏琼花高科技股份有限公司国有股权结构的批复》，公司股东性质及持股情况如下：

股 东 名 称	股 权 性 质	股 本 (万 元)	股 权 比 例 (%)
琼花集团	法人股	5,203.778	84.34
新科技术	国有法人股	302.330	4.90
扬州轻工	国有法人股	302.330	4.90
扬州电力	国有法人股	201.759	3.27

盈科科技	法人股	109.209	1.77
中科长春技术中心	国有法人股	50.594	0.82
合计		6,170.00	100.00

此次整体变更设立股份公司并未引起公司控制层和管理层的实质性变化，也未对公司业务和经营业绩产生重大影响。

（四）公司设立以来的重大资产重组行为

1. 改制前的资产重组行为

本公司系英利公司定向增资并重组后，依法整体变更设立的股份有限公司。在 2000 年 10 月重组前，英利公司就已是独立从事 PVC 片材生产销售的生产性企业，共拥有两条 800 五辊压延生产线，并租用琼花集团的 900 五辊压延生产线和 1220 五辊压延生产线各一条。为发挥批量采购的优势，降低采购成本，英利公司 2000 年 10 月前的原材料采购主要通过琼花集团及其控股子公司物资公司进行，但自行组织产品的生产和销售。1999 年度、2000 年 1—10 月，英利公司自产产品的销售数量占当期销售总量的 98.44%和 99.85%，外购产品主要是购买客户所需关联方的 PVC 板材。英利公司 1998 年首次实现年度盈利，根据经天衡事务所审计的财务报告，1998 年实现主营业务收入 4,596.03 万元，净利润 285.77 万元；1999 年实现主营业务收入 4,751.65 万元，净利润 437.41 万元。此外，英利公司 2000 年 10 月重组前所使用的公用工程服务系由琼花集团有偿提供，所使用的厂房和办公用房属琼花集团所有，由英利公司无偿使用。

2000 年 10 月前，在琼花集团及其控股子公司范围内，除英利公司从事 PVC 片材的生产销售外，琼花集团及其下属公司威亨公司也从事 PVC 片材、板材的生产销售。鉴于 PVC 片材和 PVC 板材属同类业务，为实现集团内部的业务整合、避免同业竞争、增强公司独立性，2000 年 10 月，英利公司进行了一系列的资产重组。主要是通过琼花集团对英利公司进行增资、转让威亨公司股权和转让资产等三个步骤，将英利公司原租用琼花集团的生产线和琼花集团内部与 PVC 片板材相关的业务注入英利公司，同时也将英利公司原使用琼花集团的以及资产规模扩大后将使用的公用工程、厂房、仓库及办公楼注入英利公司。具体如下：

（1）增资扩股：经股东会决议通过，英利公司 2000 年 10 月进行了定向增资。具体增资情况为：琼花集团以经评估的与 PVC 片材、板材生产相关的设备、厂房、公用工程等经营性资产 3,319.76 万元及现金 499.83 万元增资，新股东新科技术、扬州轻工、扬州电力、中科长春技术中心共以现金 850 万元增资。本次新增投入资本中，1,447.62 万元计入实收资本，

3,221.97 万元计入资本公积。增资完成后，英利公司注册资本由 448.97 万元增至 1,896.59 万元。琼花集团此次对外投资的实物资产以江苏中天资产评估事务所有限公司 2000 年 10 月 25 日出具的苏中资评报字（2000）第 144 号评估报告为作价依据，评估基准日为 2000 年 9 月 30 日。通过此次增资，英利公司除取得现金 1,349.83 万元外，还取得与 PVC 片材、板材业务相关的固定资产 3,319.76 万元，该部分固定资产的具体内容及评估值如下表：（单位：万元）

生产线	数量	评估原值	评估净值	用途
800 五辊压延生产线	3	451.01	249.56	生产 PVC 片材
900 五辊压延生产线	4	673.43	538.11	生产 PVC 片材
1220 五辊压延生产线	1	326.99	186.06	生产 PVC 片材
1300 挤出生产线	1	1,318.89	718.04	生产 PVC 板材
公用工程设备	-	439.53	314.58	-
化验室设备	-	20.36	12.10	-
机器设备合计	-	3,230.21	2,018.46	-
厂房、仓库等建筑物	-	1,441.06	1,301.30	-
总计	-	4,671.27	3,319.76	-

（2）收购股权：经股东会决议通过，2000 年 10 月 28 日，英利公司与琼花集团签订协议，出资 2,274.18 万元购买琼花集团持有的威亨公司 70.6% 的股权。上述股权的收购以江苏中天资产评估事务所有限公司 2000 年 10 月 29 日出具的苏中资评报字（2000）第 150 号评估报告为作价依据，评估基准日为 2000 年 10 月 20 日。英利公司此次股权收购全部使用自有资金，并以冲抵与琼花集团的往来款方式支付。收购完成后，威亨公司成为英利公司的控股子公司。威亨公司共拥有 1400 挤出生产线和 1600 挤出生产线各一条，主营 PVC 板材的生产销售，其在评估基准日时资产的内容和评估值如下表：（单位：万元）

项 目	评估价值
流动资产	3,764.77
固定资产	3,424.82
其中：设备	3,424.82
资产总计	7,189.59
流动负债	3,868.20
长期负债	100.17
负债总计	3,968.37
净资产	3,221.22

（3）收购资产：经股东会决议通过，2000 年 10 月 31 日，英利公司与琼花集团签订协议，出资 921.87 万元收购琼花集团的两栋办公楼、涉及 PVC 产品生产的零星机器设备和其

他相关的固定资产。上述资产的收购以江苏中天资产评估事务所有限公司 2000 年 10 月 28 日出具的苏中资评报字（2000）第 171 号评估报告为作价依据，评估基准日为 2000 年 10 月 25 日。英利公司此次资产收购全部使用自有资金，并以冲抵与琼花集团的往来款形式支付。收购资产的具体内容和评估值如下表：（单位：万元）

资产名称	原值	净值
办公楼及附着资产	754.97	744.50
零星机器设备和办公设备	191.27	177.37
资产总计	946.24	921.87

上述一系列的资产重组强化了公司的主营业务，扩大了 PVC 片材的生产经营规模，并新增了 PVC 板材的生产销售，使公司的资产总额、销售收入和盈利能力均有较大幅度增长，实力明显增强，避免了与关联方的同业竞争。同时，也使公司拥有了独立的公用工程、厂房和办公用房，减少了关联交易，增强了公司的独立性。重组后，公司控股股东、实际控制人均未发生变化，但为满足资产规模和业务规模扩大后对经营管理要求的提高，并保证重组前后业务经营和资产管理的连续性，本公司对部分高管人员进行了调整，新增的高管人员原均在琼花集团负责 PVC 产品的生产经营。上述资产重组对本公司财务状况和管理层的影响如下表：（单位：万元）

资产负债表项目[注 1]	重组前（2000.9.20）	重组后（2000.10.31）	变动幅度
流动资产[注 2]	1,833.01	6,574.28	258.66%
固定资产	470.43	4,441.75	844.19%
长期投资	0	2,274.18	——
资产合计	2,303.44	13,290.21	476.97%
负债合计	997.59	7,134.40	615.16%
所有者权益合计	1,305.85	6,155.80	371.40%
利润表项目[注 1]	2000 年 1—10 月月平均数	2000 年 11—12 月月平均数	变动幅度
主营业务收入	404.49	1,683.05	316.09%
其中：PVC 片材收入	404.49	1,092.19	170.02%
PVC 板材收入	0.00	590.86	——
毛利总额	75.34	338.12	348.79%
其中：PVC 片材毛利	75.34	233.74	210.25%
PVC 板材毛利	0.00	104.38	——
管 理 层	2000年10月19日前	2000年10月19日	2000年10月25日
董 事 长	于在青	于在青	于在青

总经理	于云程（于在青弟弟）	敖吟梅（原负责琼花集团 PVC 片材的经营）	敖吟梅
副总经理	倪宝柱	倪宝柱	倪宝柱
副总经理	—	任月璋（原负责琼花集团 PVC 板材的经营）	任月璋
财务经理	张 风	黄晓梅（原威亨公司财务经理）	黄晓梅
财务副经理		张 风	张 风
技术负责人	王景清	王景清	王景清

注 1：上述资产负债表数据和利润表数据系未经审计的财务数据。

注 2：流动资产的增加还包括重组时向琼花集团购买的与 PVC 产品相关的存货，共计 3,260.88 万元。

在上述改制重组前，英利公司主营 PVC 片材的生产销售，拥有两条 PVC 片材压延生产线；琼花集团主营 PVC 片板材、烯炔材料和真空镀铝膜的生产销售，拥有 8 条 PVC 片材压延生产线、2 条 PVC 板材挤出生产线、4 条烯炔材料生产线、1 条真空镀铝膜生产线以及由琼花集团及其下属公司共用的公用工程和使用的全部房屋建筑物。2000 年 9—10 月间，琼花集团将 1 条型号为 1600 的 PVC 板材挤出生产线分两次转让给威亨公司，其中，2000 年 9 月向威亨公司转让 1600 挤出生产线的进口设备，金额 78 万美元，折合人民币 647.40 万元；2000 年 10 月向威亨公司转让与 1600 挤出生产线相配套的国产设备，金额 1,320.36 万元。2000 年 10 月，在上述改制重组中，琼花集团将主营 PVC 板材生产销售的威亨公司 70.6% 的股权转让给英利公司，并通过对英利公司的定向增资和资产转让，将其拥有的 8 条 PVC 片材压延生产线、剩余 1 条型号为 1300 的 PVC 板材挤出生产线连同全部公用工程、英利公司和威亨公司需使用厂房、仓库和办公用房一并注入英利公司。改制重组完成后，英利公司主营 PVC 片材和板材的生产销售，包括此次改制重组新增的生产线在内，共计拥有 10 条 PVC 片材压延生产线和 1 条 PVC 板材挤出生产线，新增持有威亨公司 70.6% 的股权，并取得了独立的公用工程和生产办公用房；琼花集团在改制重组完成后主营烯炔材料和真空镀铝膜的生产销售，重组后拥有的主要经营性资产包括 4 条烯炔材料生产线和 1 条真空镀铝膜生产线，以及除英利公司外，琼花集团及其下属公司所使用的办公用房、厂房和仓库。

2. 股份公司设立后的资产重组行为

(1) 收购琼花集团的 PVDC 生产线及相关厂房、土地使用权

2000 年 1 月，经江苏省计划与发展委员会批准，江苏琼花塑料（集团）厂（琼花集团的前身）拟引进 PVDC 涂布生产线，实施年产 3000 吨新型高阻隔性药用包装材料技改项目，主要产品为 PVC/PVDC 高阻隔性药用包装材料。PVC/PVDC 高阻隔性药用包装材料作为一种新型复合材料，是以 PVC 硬片为基材并涂覆高阻隔性材料 PVDC 而成，用于药品包装能够有效防止药品的潮湿和霉变，延长药品的保质期，属于药品包装片材中的高档产品。该项目如果由琼花集团实施，将与公司生产的药用 PVC 片材形成同业竞争。但因该项目自 2000 年 1 月

审批后，一直是由琼花集团负责项目的总体运作，如在英利公司改制重组时就收购 PVDC 涂布生产线，不但涉及变更项目实施人，还需变更与该项目有关合同的协议方，成本较大，并考虑该项目一直未正式投产，故公司到 2002 年 11 月待该项目已基本建成后，才开始进行 PVDC 涂布生产线及相关厂房、公用设施、土地使用权的收购。目前收购工作已经完成，该项目已于 2003 年 4 月试产。

2002 年 11 月 26 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 1 月 5 日，为避免潜在的同业竞争，减少未来原料采购方面可能发生的关联交易，经公司股东大会批准，本公司先后与琼花集团签订了《资产转让协议》、《土地使用权转让协议》和《资产转让补充协议》，约定琼花集团将上述 PVDC 涂布生产线以及相关厂房、公用设施和土地使用权转让给本公司。根据江苏中天资产评估事务所有限公司出具的苏中评报字（2002）第 182 号资产评估报告及江苏省苏地房地产咨询评估有限公司出具的苏地估字 2002-120 号土地估价报告，双方协商确定 PVDC 涂布生产线设备收购价为 2,512.66 万元，厂房及公用设施收购价为 516.42 万元，土地使用权转让价为 161.17 万元。该项土地使用权系琼花集团以出让方式取得的邗国用（2001）字第 01429 号土地使用权证下的部分土地使用权，转让面积为 5,432.17 平方米。在本次资产收购前，该土地使用权一直由琼花集团使用，与本公司 2002 年 12 月 16 日签订协议收购的原租赁琼花集团的邗国用（2001）字第 01428 号土地使用权证下面积为 32,001.6 平方米的土地使用权无关。

本次收购全部使用公司自有资金。其中，厂房、公用设施和土地使用权的收购款合计 677.59 万元已于 2002 年底前支付，相关的房产证和土地使用权证过户手续已经办理完毕，新的房屋所有权证号为扬邗房权证城字第 115224 号，新的国有土地使用证号为扬邗国用（2003）字第 03017 号。

PVDC 涂布生产线项目属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》的国内投资项目，生产线中的关键设备进口时曾享受免税待遇。由于上述免税进口设备尚在海关的监管期内，收购后项目的实施主体发生变化，因此需要政府主管部门批准。2002 年 12 月 24 日，江苏省经济贸易委员会以苏经贸投资（2002）1683 号文批准，同意该项目的实施主体由琼花集团变更为本公司。目前，该项设备的交接手续已经完成，收购款 2,512.66 万元截止 2003 年 4 月 22 日已全部支付完毕。

（2）购买土地使用权

本公司原生产经营用地系租赁琼花集团以出让方式取得的土地。为减少与琼花集团的关联交易，公司于 2002 年 12 月与琼花集团签订了《土地使用权转让协议》，向琼花集团购买上述土地使用权。该项土地使用权证号为邗国用（2001）第 01428 号，面积为 32001.6 平方米。

此次土地使用权的转让单价为 296.79 元/m²，总价为 949.78 万元，以江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司苏地估字 2002 - 091 号土地估价报告为定价依据。上述土地使用权的过户已于 2002 年 12 月 30 日办理完毕，土地使用权证号变更为扬邗国用（2002）字第 02684 号。

（五）历次验资、评估、审计情况

1. 历次验资情况

公司（含变更设立前）先后进行了 6 次验资，具体情况如下：

（1）成立时的三次验资报告摘要

1995 年 12 月英利公司成立时，邗江苏瑞会计师事务所于 1996 年 3 月 22 日出具了邗苏会（96）11 号验资报告。验资报告摘要如下：

“我们接受委托，对扬州英利塑胶有限公司截止 1996 年 3 月 21 日止的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验。”“根据我们的审验，截止 1996 年 3 月 21 日止，贵公司已收到其股东投入的资本美元叁拾玖万陆仟零拾玖元壹角伍分（USD396,019.15 元），其中实收资本美元 360,000 元，资本公积美元 36,019.15 元，实物资产美元 144,000 元。”

1996 年 12 月 26 日，邗江苏瑞会计师事务所接受英利公司委托，对公司截止 1996 年 12 月 26 日的实收资本及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了邗苏会（96）54 号验资报告。验资报告摘要如下：

“根据我们的审验，截止 1996 年 12 月 26 日止，贵公司已收到其股东投入的资本美元伍拾陆万壹仟零拾玖元壹角伍分（USD561,019.15 元），其中实收资本美元 525,000 元，资本公积美元 36,019.15 元，与上述投入资本相关的资产总额美元 561,019.15 元，其中货币资金美元 252,019.15 元，实物资产美元 309,000 元。”

1997 年 7 月 6 日，邗江苏瑞会计师事务所接受英利公司委托，对公司截止 1997 年 7 月 6 日的实收资本及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了邗苏会（97）62 号验资报告。验资报告摘要如下：

“根据我们的审验，截止 1997 年 7 月 6 日止，贵公司已收到其股东投入的资本美元伍拾柒万陆仟零拾玖元壹角伍分（USD576,019.15 元），其中实收资本美元 540,000 元，资本公积美元 36,019.15 元。与上述投入资本相关的资产总额为美元 576,019.15 元，其中货币资金美元 252,019.15 元，实物资产美元 324,000 元。”

（2）2000 年涉及外资转内资企业有关股权变更的验资报告

2000 年英利公司通过股权转让由外资企业转为内资企业，2000 年 10 月 23 日，扬州佳

诚会计师事务所有限公司接受英利公司委托，对公司截止 2000 年 10 月 20 日的涉及外资企业转为内资企业有关股权变更前后的实收资本、净资产及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了扬佳验字（2000）213 号验资报告。验资报告摘要如下：

“扬州英利塑胶有限公司变更前的注册资本、实收资本均为 54 万美元，其原注册资本中包括琼花集团有限公司法人股 36 万美元，占注册资本的 66.67%；香港田氏有限公司法人股 18 万美元，占原注册资本的 33.33%。”

“截止 2000 年 10 月 20 日止，扬州英利塑胶有限公司根据股东会决议和经批准的公司章程的规定，由外方股东香港田氏有限公司将其拥有的 33.33%的股份转让给琼花集团和扬州市盈科科技发展有限公司，上述股权转让事项已得到邗江县对外经济贸易委员会（邗经贸[2000]64 号文）的批准。股权转让后，扬州英利塑胶有限公司的注册资本为 4,489,663.23 元人民币，其中：琼花集团为 4,154,734.35 元人民币，占申请的注册资本的 92.54%，扬州市盈科科技发展有限公司为 334,928.88 元，占申请的注册资本的 7.46%。”

（3）2000 年增资扩股时的验资报告

2000 年 10 月英利公司进行增资扩股，2000 年 10 月 27 日，天衡会计师事务所接受英利公司委托，遵照国家有关法律、法规和《独立审计实务公告第 1 号—验资》的要求，对公司截止 2000 年 10 月 27 日的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了天衡验字（2000）55 号验资报告。验资报告的摘要如下：

“贵公司变更前的注册资本和实收资本均为 448.97 万元人民币，贵公司变更后的注册资本为 1,896.59 万元人民币。根据我们的审验，截止 2000 年 10 月 27 日贵公司已收到股东增加投入的资本 4,669.59 万元人民币，其中：实收资本 1,447.62 万元，资本公积 3,221.97 万元，变更后的实收资本为 1,896.59 万元。”

（4）2001 年股份公司设立时的验资报告摘要

2001 年英利公司整体变更为股份有限公司，2001 年 2 月 22 日，天衡会计师事务所接受英利公司委托，遵照国家有关法律、法规和《独立审计实务公告第 1 号—验资》的要求，对公司截止 2001 年 2 月 20 日的实收资本及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了天衡验字（2001）09 号验资报告。验资报告摘要如下：

“江苏琼花高科技股份有限公司是由扬州英利塑胶有限公司整体变更设立的股份有限公司，变更前的注册资本为人民币 18,965,863.23 元，本次变更申请的注册资本为人民币 61,700,000.00 元。根据我们的审验，截止 2001 年 2 月 20 日止，各股东根据江苏省人民政府苏政复（2001）17 号文批复，以经审计的扬州英利塑胶有限公司 2000 年 12 月 31 日的净资产

作为出资，按 1：1 的比例折合为江苏琼花高科技股份有限公司的股份 61,700,000.00 股。”

2. 历次资产评估情况

(1) 2000 年增资时的资产评估情况

2000 年 10 月，本公司股东琼花集团以设备、厂房、公用工程等经营性资产 3,319.76 万元及现金 499.83 万元对公司进行增资。接受琼花集团委托，江苏中天资产评估事务有限公司对琼花集团投入的实物资产进行了评估，并于 2000 年 10 月 25 日出具了苏中资评报字（2000）第 144 号《江苏琼花集团有限公司对外投资资产评估报告书》。评估报告的内容摘要如下：

“江苏中天资产评估事务有限公司接受江苏琼花集团有限公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正、科学的原则对江苏琼花集团有限公司拟对外投资的资产进行评估，本次评估的目的是为江苏琼花集团有限公司拟对外投资的资产提供参考价值依据，评估基准日为 2000 年 9 月 30 日，评估范围及评估对象为琼花集团拟对外投资的固定资产。”评估结果如下表：（单位：万元）

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减值率
	A	B	C	D=C-B	E= (C-B) / B*100%
固定资产	4,187.45	4,187.45	3,319.76	-867.69	-20.72%

(2) 2000 年购买琼花集团资产的资产评估情况

2000 年 10 月，英利公司拟购买琼花集团资产。接受琼花集团委托，江苏中天资产评估事务有限公司对琼花集团拟出售的固定资产进行了评估，并于 2000 年 10 月 28 日出具了苏中资评报字（2000）第 171 号《江苏琼花集团有限公司资产出售资产评估报告书》。评估报告的内容摘要如下：

“江苏中天资产评估事务有限公司接受江苏琼花集团有限公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正、科学的原则对江苏琼花集团有限公司的部分资产进行了评估，本次评估的目的是为江苏琼花集团有限公司拟出售资产提供价值参考依据，评估基准日为 2000 年 10 月 25 日，评估范围及评估对象为琼花集团拟出售的部分资产。”评估结果如下表：（单位：万元）

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
固定资产	940.97	940.97	921.87	-19.10	-2.03
其中：设备	313.21	313.21	324.67	11.46	3.66
建筑物	627.76	627.76	597.20	-30.56	-4.87
资产总计	940.97	940.97	921.87	-19.10	-2.03

(3) 2000 年收购威亨公司股权的资产评估情况

2000年10月，英利公司拟收购琼花集团所持有的威亨公司70.60%的股权。接受琼花集团委托，江苏中天资产评估事务所有限公司对琼花集团所持有的威亨公司70.60%的股权进行了评估，并于2000年10月29日出具了苏中资评报字（2000）第150号《江苏琼花集团有限公司股权转让资产评估报告书》。评估报告的内容摘要如下：

“江苏中天资产评估事务所有限公司接受琼花集团的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正、科学的原则对琼花集团拟股权转让的资产进行评估，本次评估的目的是为琼花集团拟转让的威亨公司70.6%的股权提供参考价值依据，评估基准日为2000年10月20日，评估范围及评估对象为琼花集团拥有的威亨公司70.6%的股权。”本次资产评估结果如下：（单位：万元）

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减值率
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B*100%
长期投资—威亨公司70.6%的股权	2,105.36	2,428.20	2,274.18	-154.02	-6.34%

（4）2002年1月租赁琼花集团土地所涉及的土地评估情况

2002年1月，公司向琼花集团租赁其以出让方式取得的面积为32001.6平方米的土地，江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司对该项土地进行了评估，并于2001年11月15日出具了苏地估字2001-91号土地估价报告。上述评估结果已作为租赁费的定价依据。估价报告摘要如下：

“经评估，江苏琼花集团有限公司所属曙光路西侧宗地在红线外达到通路、供电、供水、排水、通讯‘五通’及宗地红线内场地平整的开发条件下，用途设定为工业用地，在估价期日二〇〇一年十一月十日，剩余土地使用年限为48.93年，国有土地使用权单位面积地价为295.44元/m²，单位面积年租金价格为24.2元/m²，土地登记面积为114,286.10 m²，拟租赁给江苏琼花高科技股份有限公司的土地面积为32001.6 m²，年总租金价格为人民币77.44万元，即人民币柒拾柒万肆仟肆佰元。”

（5）2002年11月购买琼花集团PVDC涂布生产线、厂房及公用设施、相关土地使用权的资产评估情况

2002年11月，本公司拟收购琼花集团的PVDC涂布生产线、厂房及公用设施、相关土地使用权。

受本公司委托，江苏中天资产评估事务所有限公司对拟收购资产中的PVDC涂布生产线、厂房及公用设施进行评估，并于2002年11月15日出具了苏中资评报字（2002）第182号

资产评估报告。评估报告内容摘要如下：“接受琼花高科技股份有限公司委托，根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立公正、科学的原则，对江苏琼花高科技股份有限公司拟进行资产收购所涉及的江苏琼花集团有限公司的部分资产进行评估，本次评估目的是为江苏琼花高科技股份有限公司拟进行资产收购所涉及的江苏琼花集团有限公司的部分资产提供参考依据。评估基准日为2002年11月20日”。本次评估的结果如下：(单位：万元)

编号	资产名称	数量	帐面净值	评估净值	增减值	增值率
1	PVDC 涂布生产线	1 条	2437.82	2609.64	171.82	7.05
2	PVDC 生产厂房	4710m ²	441.31	530.58	89.27	20.23
	合 计	--	2879.13	3140.22	261.09	9.07

受本公司委托，江苏苏地房地产咨询评估有限责任公司对 PVDC 生产厂房所占用的共计 5432.17 平方米的土地使用权进行了评估，并于 2002 年 12 月 30 日出具了苏地估字 2002 - 0120 号土地估价报告。估价报告摘要如下：

“本次评估的江苏琼花集团有限公司所属曙光路西侧部分宗地，在评估期日二 00 二年十二月二十日，在宗地红线外达到通路、供电、供水、排水、通讯“五通”及宗地红线内场地平整“一平”的开发条件下，用途为工业用地，使用年限为 47.82 年的国有土地使用权单位面积地价为 296.7 元/m²，土地评估面积为 5432.17m²，总地价为人民币 161.17 万元，即人民币壹佰陆拾壹万壹仟柒佰元整。”

(6) 2002 年 12 月购买琼花集团土地使用权所涉及的土地评估情况

2002 年 12 月，公司与琼花集团签订了《土地使用权转让协议书》，向琼花集团收购其租赁给本公司的面积为 32001.6 平方米的土地使用权。受本公司委托，江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司对涉及的宗地进行评估，并于 2002 年 12 月 16 日出具了苏地估字 2002 - 091 号土地估价报告。估价报告摘要如下：

“本次评估的江苏琼花集团有限公司所属曙光路西侧宗地，在评估期日二 00 二年十月十六日，在宗地红线外达到通路、供电、供水、排水、通讯‘五通’及宗地红线内场地平整的开发条件下，用途设定为工业用地，使用年限为 48 年的国有土地使用权单位面积地价为 296.79 元/m²，土地登记面积为 32001.6m²，总地价为人民币 949.78 万元，即人民币玖佰肆拾玖万柒仟捌佰元。”

3. 审计情况

自英利公司 1995 年 12 月成立以来，公司共进行了 8 次审计，具体情况如下：

(1) 1996 年年度审计情况

1997 年 4 月 20 日，邗江苏瑞会计师事务所接受英利公司委托，审计了公司 1996 年 12 月 31 日的资产负债表和 1996 年度的损益表和财务状况表，并出具了邗苏会(97)57 号标准无保留意见的《审计报告》。

(2) 1997 年年度审计情况

1998 年 3 月 20 日, 邗江苏瑞会计师事务所接受英利公司委托, 审计了公司 1997 年 12 月 31 日的资产负债表和 1997 年度的损益表和财务状况表, 并出具了邗苏会(98)47 号标准无保留意见的《审计报告》。

(3) 1998 年年度审计情况

1999 年 1 月 13 日, 邗江苏瑞会计师事务所接受英利公司委托, 审计了公司 1998 年 12 月 31 日的资产负债表和 1998 年度的损益表和财务状况表, 并出具了邗苏会(99)28 号标准无保留意见的《审计报告》。

(4) 1999 年年度审计情况

2000 年 3 月 3 日, 扬州弘瑞会计师事务所接受英利公司委托, 审计了公司 1999 年 12 月 31 日的资产负债表和 1999 年度的损益表和财务状况表, 并出具了扬弘瑞审(2000)89 号标准无保留意见的《审计报告》。

(5) 公司改制时进行的审计情况(含 2000 年年度审计)

根据公司股份制改制的需要, 2001 年 1 月 12 日, 天衡会计师事务所接受英利公司委托, 审计了公司 1998 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日的资产负债表及 2000 年 12 月 31 日的合并资产负债表; 1998 年度、1999 年度及 2000 年度的利润及利润分配表及 2000 年度合并利润及利润分配表; 1999 年度、2000 年度现金流量表及 2000 年度合并现金流量表, 并出具了天衡审字(2001)89 号标准无保留意见的《审计报告》。

(6) 2001 年审计情况

2002 年 1 月 20 日, 天衡会计师事务所接受本公司委托, 审计了公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表和 1999 年度、2000 年度、2001 年度的利润及利润分配表、合并利润及利润分配表以及 2001 年度的现金流量表、合并现金流量表, 并出具了天衡审字(2002)08 号标准无保留意见的《审计报告》。

(7) 为公开发行上市进行的审计情况(含 2002 年年度审计)

2003 年 1 月 15 日, 天衡会计师事务所接受本公司委托, 审计了公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表和 2000 年度、2001 年度、2002 年度的利润及利润分配表、合并利润及利润分配表以及 2002 年度的现金流量表、合并现金流量表, 并出具了天衡审字(2003)06 号标准无保留意见的《审计报告》。

(8) 为公开发行上市进行的审计情况(含 2003 年年度审计)

2004 年 2 月 28 日, 天衡会计师事务所接受本公司委托, 审计了公司 2001 年 12 月 31




日、2002年12月31日、2003年12月31日的资产负债表、合并资产负债表和2001年度、2002年度、2003年度的利润及利润分配表、合并利润及利润分配表以及2003年度的现金流量表、合并现金流量表，并出具了天衡审字（2004）22号标准无保留意见的《审计报告》。

（六）与发行人业务及生产经营有关的资产权属及变更情况

1. 商标

目前，公司共有10项商标，自产产品使用的商标均属公司所有，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	有效期限	核定使用商品
1		1087947	1997.8.28—2007.8.27	第17类
2	琼花	1925893	2002.9.28—2012.9.27	第17类
3	金琼花	1925892	2002.9.28—2012.9.27	第17类
4	美琼花	1925895	2002.9.28—2012.9.27	第17类
5	琼花王	1925896	2002.9.28—2012.9.27	第17类
6	新琼花	1925898	2002.9.28—2012.9.27	第17类
7	银琼花	1925899	2002.9.28—2012.9.27	第17类
8	 图案	2007788	2002.10.28—2012.10.27	第17类
9	 图案	1312518	1999.9.14—2009.9.13	第17类
10	琼花	1965911	2002.11.28—2012.11.27	第42类

上述商标中，第1087947号商标系从海南琼海市橡胶塑料厂受让取得，1312518号商标系从琼花集团受让取得，其余商标均是本公司自己申请取得。2001年初，股份公司设立后，拟申请注册“琼花”商标，经查证，得知带“琼花”字样的“”商标已被海南琼海市橡胶塑料厂注册。经协商，2001年6月15日，本公司、海南琼海市橡胶塑料厂和扬州市商标事务局共同签订了《转让注册商标申请书》，海南琼海市橡胶塑料厂将其拥有的1087947号带“琼花”字样的“”商标转让给本公司，并由扬州市商标事务局代理相关转让事宜，已于2001年7月14日取得国家工商行政管理总局商标局的核准转让注册商标证明。本公司与海南琼海市橡胶塑料厂无任何关联关系。在取得1087947号商标前，本公司一直使用琼花集团1312518号的“”商标，该商标已根据国家工商行政管理总局商标局2003年3月14日的核准转让注册商标证明，过户到本公司名下。

2. 土地使用权

目前，公司共拥有两项土地的使用权，均系从琼花集团受让取得，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	用途	使用权面积（m ² ）	终止日期
1	扬邗国用（2002）字第02684号	工业用地	32001.6	2005.10.16

2	扬邗国用(2003)字第03017号	工业用地	5432.17	2005.10.16
---	--------------------	------	---------	------------

上述第一项土地系公司购买的原租赁琼花集团的土地使用权，第二项土地系公司购买的PVDC涂布生产线厂房占用的土地使用权。

3、房产

本公司目前使用的房产系琼花集团增资投入和向琼花集团购买取得，公司均拥有合法产权，房产合计建筑面积为29,690.79平方米，具体情况见下表：

房产	建筑面积	房产证编号
办公用房	3181.31平方米	邗房权证杭字第106729号、邗房权证杭字第106730号
生产用房	13287.73平方米	邗房权证杭字第106726号、邗房权证杭字第106728号、邗房权证杭字第106729号、邗房权证杭字第106731号、邗房权证杭字第106732号、邗房权证杭字第106734号、扬邗房权证城字第115224号
仓库用房	13197.92平方米	邗房权证杭字第106724号、邗房权证杭字第106725号、邗房权证杭字第106727号、邗房权证杭字第106729号、邗房权证杭字第106733号、邗房权证杭字第106735号
其他用房	23.83平方米	邗房权证杭字第106728号

4、专利及专有技术

截止本招股说明书签署日，公司有五项正在申请的专利，具体情况如下：

(1) 抗辐射药用聚氯乙烯硬片及其制造方法：抗辐射药用聚氯乙烯硬片能够抵抗有害物质的照射，满足高质量的药品包装要求。本公司已向国家知识产权局申请发明专利并获受理，申请号为02138298.0。截止本招股说明书签署日，该专利申请进入实质审查程序，并收到第一次审查意见通知书。

(2) 防伪聚氯乙烯片材及其生产工艺：该发明的目的是提供一种全新的、对塑料片材的性能又无影响的防伪技术，可以识别不同的厂家、不同的包装材料。本公司已向国家知识产权局申请发明专利并获受理，申请号为02138311.1。

(3) PVC片板材及其生产工艺：该发明通过对现有加工流程的改造，在PVC表面贴上一层保护膜，从而有效地保护了片材表面且不易吸附灰尘。本公司已向国家知识产权局申请发明专利并获受理，申请号为02138312.X。

(4) 新型无胶保护膜的制备方法：该方法提供一种工艺简单、符合环保要求的新型无胶保护膜制备方法。本公司已向国家知识产权局申请发明专利并获受理，申请号为02138219.0。截止本招股说明书签署日，该专利申请进入实质审查程序，并收到第一次审查意见通知书。

(5) 新型合成纸：该发明为一种特殊合成纸，应用于证相卡、数码图象打印、广告宣传、

文稿打印或复印等材料，具有打印图象鲜艳夺目、层次丰富、颗粒度细腻、防水、耐腐蚀、耐久等特点。本公司已向国家知识产权局申请发明专利并获受理，申请号为 02138218.2。截止本招股说明书签署日，该专利申请进入实质审查程序。

5. 特许经营权

经中华人民共和国对外贸易经济合作部 2001 年 5 月 29 日外经贸贸秩函[2001]152 号文批准，本公司于 2001 年 7 月 19 日取得代码为 3200608708760 的中华人民共和国进出口企业资格证书，获得经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务；经营本企业的来料加工和“三来一补”业务的资格。

本公司 2003 年 7 月 1 日取得扬邗卫食字[2003]第 L09-011 号《卫生许可证》，许可项目为 PVC 食品级片材、塑料薄膜及片材生产销售。

本公司 2001 年 12 月 17 日取得国药包字 20010054 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：药用 PVC 硬片，有效期限至 2006 年 12 月 16 日。

本公司 2003 年 11 月 12 日取得国药包字 20030332 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：聚氯乙烯/聚乙烯/聚偏二氯乙烯固体药用复合硬片，有效期限至 2008 年 11 月 11 日。

本公司 2003 年 11 月 12 日取得国药包字 20030333 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：聚氯乙烯/低密度聚乙烯固体药用复合硬片，有效期限至 2008 年 11 月 11 日。

（七）发行人股本情况

1. 股本形成及股权变化情况

2001 年 2 月 23 日，经江苏省人民政府苏政复[2001]17 号文批准，依据《公司法》第 99 条之规定，扬州英利塑胶有限公司以 2000 年 12 月 31 日为基准日经审计的净资产 6,170 万元按照 1:1 的比例折为发起人股 6,170 万股，并整体变更为江苏琼花高科技股份有限公司，注册资本为 6,170 万元。股份公司成立至今未发生股权变化。

2. 自然人持股情况

公司无自然人股东。

3. 本公司本次发行前未曾向社会公开发行业股票，不存在发行内部职工股和工会或职工持股会持股的情况。

4. 本次发行前后的股权结构

股东名称	发行前		发行后	
	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
法人股:				
琼花集团	5,203.778	84.34	5,203.778	56.74
盈科科技	109.209	1.77	109.209	1.19
法人股合计	5,312.987	86.11	5,312.987	57.93
国有法人股:				
新科学技术	302.330	4.90	302.330	3.30
扬州轻工	302.330	4.90	302.330	3.30
扬州电力	201.759	3.27	201.759	2.20
中科长春技术中心	50.594	0.82	50.594	0.55
国有法人股合计	857.013	13.89	857.013	9.35
社会公众股			3,000.00	32.72
合计	6,170.00	100.00	9,170.00	100.00

(八) 股东及主要关联方的基本情况

1. 股东基本资料及关联关系、股票质押情况

公司共有 6 名股东，均为公司发起人，包括琼花集团、新科学技术、扬州轻工、扬州电力、盈科科技和中科长春技术中心六家公司。由于于在青持有琼花集团 86.88%的股份、持有盈科科技 22.50%的股份，因此，琼花集团与盈科科技属同一控制人控制的企业，存在关联关系。其他股东之间均不存在关联关系。股东所持有的股票未被质押，也不存在其他有争议的情况。各股东基本资料如下：

(1) 江苏琼花集团有限公司

琼花集团前身邗江县杭集装潢工艺厂，成立于 1984 年 9 月，为邗江县杭集乡新生村村办集体企业。1987 年于在青与邗江县杭集乡新生村村民委员会签定了《承包经营合同书》，承包期限自 1987 年 1 月 1 日至 1996 年 12 月 31 日止。1989 年 12 月邗江县杭集装潢工艺厂更名为扬州市琼花塑料厂，而后又于 1995 年 6 月更名为江苏琼花塑料(集团)厂。1997 年 4 月 15 日，以邗江县审计师事务所出具的《资产评估报告》为依据，邗江县杭集镇新生村农工商总公司与于在青签定了《产权界定协议书》，并经邗江县杭集镇农工商总公司确认，对承包合同到期分配兑现和产权界定问题作了明确约定，将江苏琼花塑料(集团)厂 1996 年 12 月 31 日净资产中的 600 万元界定给新生村，1,103.73 万元界定给于在青，并明确界定给新生村的资产作为企业的负债。1997 年 6 月 20 日，邗江县委体改委以邗体改[1997]79 号文对上述产权界定情况进行了确认，并同意由于在青牵头成立江苏琼花集团有限责任公司公

司。此后，经过较长时间的酝酿，由于在青联合敖吟梅等 33 名企业骨干人员共同出资设立了江苏琼花集团有限公司，并于 2000 年 4 月 24 日正式取得营业执照，琼花集团注册资本为 6,609 万元。目前，该公司经营范围包括：生产销售镭射防伪材料、烯烃片材、烯烃板材；出口本企业生产的塑料制品；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。根据经扬州佳诚会计师事务所审计的会计数据，截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 35,369.41 万元，净资产 21,339.04 万元，2003 年度实现净利润 2,636.82 万元。

2003 年 3 月和 6 月，任月璋、何宜祥、朱贤明、杨青、史美龙、周春和于在青等人曾转让其所持琼花集团的全部或部分股权，除此之外，琼花集团近三年股权结构未发生变化，目前情况如下表：

股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例
于在青	86.88%	顾宏言	0.5%	师仁萍	0.24%	闵月树	0.15%
敖吟梅	1.50%	刘 权	0.48%	王其龙	0.23%	施建欣	0.36%
陈建伟	1.00%	周 春	0.30%	郑立松	0.21%	韩素玲	0.30%
茅红年	0.82%	程如海	0.35%	朱传群	0.21%	沈毅梅	0.15%
姚盛富	0.79%	鲍旭升	0.33%	周 拓	0.20%	杨依凤	0.076%
倪宝柱	0.74%	田爱红	0.30%	张道兰	0.20%	常青	0.076%
姚圣云	0.73%	朱山宝	0.30%	孙 玲	0.18%	于瑞芳	0.076%
汤祥才	0.68%	缪发军	0.30%	张跃芬	0.21%	孙箐	0.06%
孙爱民	0.61%	姜近跟	0.282%	朱小林	0.18%	——	——
合计	93.75%	合计	3.14%	合计	1.86%	合计	1.25%

上述股东近三年均不存在重大奖惩情况。除周春和闵月树为配偶关系外，不存在其他关联关系，所有股东均在本公司或本公司关联方任职，但不存在有关法律法规所限制兼职的情形。不考虑兼任董事、监事的情况，琼花集团股东中，在琼花集团任职的 10 人，在本公司任职的 20 人，在新材公司任职的 2 人，在诺亚化学任职的 2 人，在盈科科技任职的 1 人。

琼花集团主要管理层为：姚盛富任董事长兼总经理，于在青、敖吟梅、陈建伟、施建欣、刘权任董事。

琼花集团除持有本公司 84.34% 的股权外，还持有诺亚公司 63% 的股权、迪士比公司 70% 的股权、物资公司 60% 的股权、琼花房产 85% 的股权、新鹏电器 70% 的股权和新材公司 5% 的股权。

(2) 江苏新科技发展有限公司

新科技成立于 1995 年 8 月 1 日，注册资本 620 万元，是一家集技术咨询、技术开发、技术投资于一体的综合性科技公司，经营范围为：工业新技术推广、信息咨询、中介服务；

机电产品、家用电器、金属材料、化工产品（危险品除外）、建筑材料、五金、百货、日用杂品以及陶瓷制品的销售；室内外装饰。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 927.82 万元，净资产 606.22 万元，2003 年度实现净利润 6.80 万元(未经审计)。

新科技股权结构为：中国国际热能工程公司持有 57.70%的股权，北京华一科技投资公司持有 42.30%的股权。该公司主要管理层为：江旅安任董事长，杜迅生、刘建生任董事，武进明任董事兼总经理。

新科技除持有本公司 4.90%的股权外，主要还持有江苏新科松正软件技术公司 40%的股权。

（3）扬州市轻工控股有限责任公司

扬州轻工是成立于 2000 年 7 月 17 日的国有独资公司，注册资本 3,141 万元。该公司经营范围包括：市政府授权范围内国有资本营运以及国内贸易（国家有专项规定的除外）。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,887.18 万元，净资产 3,574.70 万元，2003 年度实现净利润-0.75 万元(未经审计)。

扬州轻工股权结构为：扬州市国有资产管理委员会代表扬州市政府持有 100%的股权。该公司主要管理层为：陈源涛任董事长，周建国、顾学臣、高圣华、戴宗奎、陈庆安、郭行建任董事，陈源涛兼任总经理。

扬州轻工除持有本公司 4.90%的股权外，还持有扬州晶耀电光源有限公司 73%的股权、江苏亲亲集团股份有限公司 45.6%的股权、扬州鑫华印刷有限公司 13%的股权。

（4）扬州市电力中心

扬州电力是成立于 1998 年 12 月 21 日的国有独资企业，注册资本 6,000 万元。该企业经营范围包括：经营管理地方热力、电力资产；地方电力、热力资源开发；电厂电网投资；电力器材、节能器材、煤炭、金属材料（不含贵稀金属）以及建材的开发和销售；电力、电源、节能技术的推广及咨询服务；仪器仪表、机电产品、能源材料（石油除外）、化工产品（不含化学危险品和易燃易爆品）、保温材料销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 20,321.46 万元，净资产 18,548.69 万元，2003 年度实现净利润 1,178.21 万元(未经审计)。

扬州电力股权结构为：扬州市扬子江投资发展集团有限责任公司持有 100%的股权。该公司主要管理层为：吕秀泉任法定代表人兼主任。

扬州电力除持有本公司 3.27%的股权外，主要还持有扬州热电有限公司 50%的股权、扬州新大洋对外经贸有限公司 51%的股权、扬州东北热电有限公司 10.48%的股权、扬州长江发展有限公司 8.89%的股权、扬州晶辉电子有限公司 5.5%的股权。

(5) 扬州市盈科科技发展有限公司

盈科科技成立于 2000 年 10 月 13 日，注册资本 200 万元，该公司经营范围包括：高分子新材料研发；化工原料（不含危险品）及辅料的批发、零售；技术贸易。根据经扬州佳诚会计师事务所审计的报表数据，截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 581.88 万元，净资产 151.76 万元，2003 年度实现净利润 21.20 万元。

2002 年 10 月 28 日，何宜祥、任月璋、杨飞、朱贤明、韦爱萍、高宏梅、王瑞珍和桑根庆等 8 人曾将持有的盈科科技 13.65% 的股权，于在青曾将持有的盈科科技 33.7% 的股权，转让给敖吟梅、陈建伟、刘权、姚盛富、施建欣、万浪群、何莘和董玲等 8 人。除此之外，盈科科技股权结构未发生其他变化，目前股权结构如下：

股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例	股东姓名	持股比例
于在青	22.5%	刘 权	14%	姚盛富	3.5%	万浪群	1%
敖吟梅	22.5%	施建欣	5.5%	茅红年	2.5%	董 玲	1%
陈建伟	22.5%	何 莘	5%	——	——	——	——
合计	67.50%	合计	24.50%	合计	6.00%	合计	2%

上述股东近三年均不存在重大奖惩情况，相互之间也不存在关联关系，目前均在本公司或本公司关联方任职，但不存在有关法律法规限制兼职的情形。不考虑兼任董事、监事的情况，盈科科技的股东，在琼花集团任职的 6 人，在本公司任职的 3 人，在盈科科技任职的 1 人。

盈科科技主要管理层为：茅红年任执行董事兼总经理。

盈科科技除持有本公司 1.77% 的股权外，没有其他控股或参股企业。

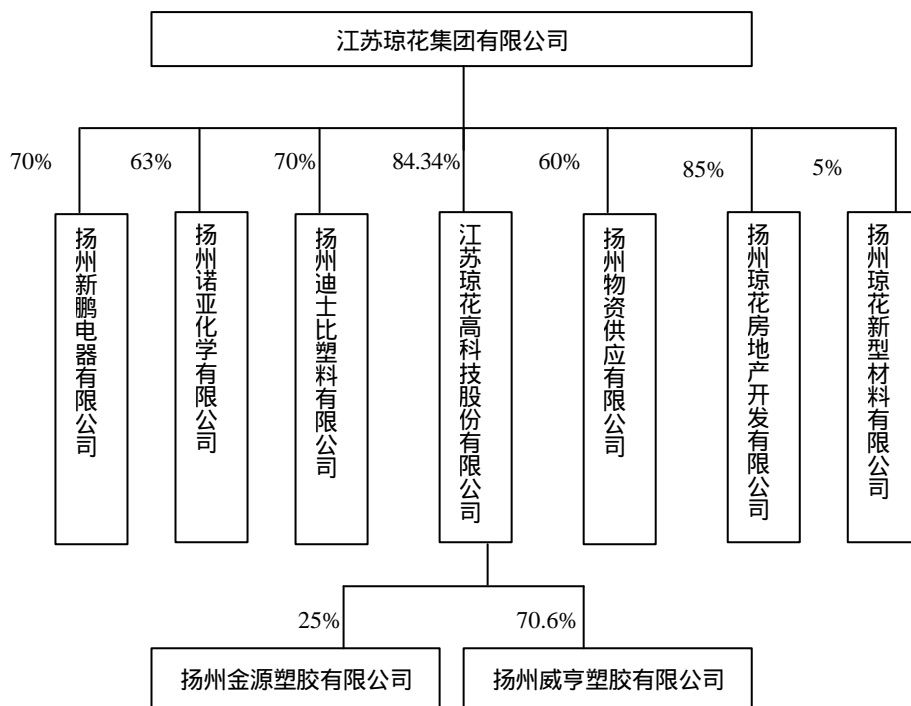
(6) 中国科学院长春分院技术开发中心

中科长春技术中心成立于 1999 年 8 月 4 日，注册资本 160 万元，该公司经营范围包括：高新技术开发及科研成果转化、科技项目的设计；实用技术产品开发、研制及四技服务。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 226.27 万元，净资产 146.65 万元，2003 年度实现净利润 -7.77 万元（未经审计）。

该中心股权结构为：中国科学院长春分院持有 100% 的股权。该中心苏阳任主任。

该中心除持有本公司 0.82% 的股权外，没有其他控股或参股企业。

2. 本公司与控股股东及其下属公司的关联关系图



3. 公司实际控制人情况

本公司实际控制人为于在青。琼花集团持有公司 84.34%的股权，于在青持有琼花集团 86.88%的股权，间接持有公司 73.27%的股权；盈科科技持有公司 1.77%的股权，于在青持有盈科科技 22.50%的股权，间接持有公司 0.40%的股权。于在青合计间接持有公司 73.67%的股权。

除持有琼花集团 86.88%的股权和盈科科技 22.50%的股权外，于在青无其他控股、参股企业。

4. 发行人控股、参股公司简介：

(1) 扬州威亨塑胶有限公司

威亨公司成立于 1995 年 7 月 28 日，是经江苏省人民政府外经贸苏府资字[1995]24346 号批准证书批准，由江苏琼花塑料（集团）厂（琼花集团的前身）和香港威亨国际有限公司共同出资成立的中外合资企业，成立时威亨公司注册资本 56 万美元，其中江苏琼花塑料（集团）厂占 70%的股权，香港威亨国际有限公司占 30%的股权。经 1996 年增资后，威亨公司注册资本增加至 210 万美元，其中江苏琼花塑料（集团）厂占 51%的股权，香港威亨国际有限公司占 49%的股权。2000 年 10 月 8 日，根据琼花集团与香港威亨国际有限公司签定的增资协议以及威亨公司的董事会决议，琼花集团对威亨公司进行增资，增资后的注册资本为 350 万美元，其中琼花集团占 70.6%的股权，香港威亨国际有限公司占 29.40%的股权。威亨公司主营 PVC 板材及其制品的生产销售。

2000年10月,根据琼花集团与英利公司签定的《股权转让协议》,英利公司以2,274.18万元收购了琼花集团持有的威亨公司70.60%的股权,并以2000年10月31日为收购基准日。根据经天衡会计师事务所审计的会计数据,截止2003年12月31日,该公司总资产5,832.62万元,净资产5,166.82万元,2003年度实现净利润959.45万元。目前,该公司的股权结构为:股份公司持有70.60%的股权,香港威亨国际有限公司持有29.40%的股权;公司主要管理层为:敖吟梅任董事长、朱山宝任总经理;该公司目前尚无子公司或参股企业。

(2) 扬州金源塑胶有限公司

金源塑胶成立于2002年8月16日,注册资本350万元,经营范围为:塑胶片材、板材、薄膜、包装材料、塑料制品的生产、销售,化工原料(不含化学危险品)销售。根据经天衡会计师事务所审计调整的会计数据,截止2003年12月31日,该公司总资产1,128.88万元、净资产432.94万元、2003年度实现净利润105.94万元。该公司目前的股权结构为:股份公司持有25%的股权,殷秀华持有75%的股权;公司主要管理层为:殷秀华任董事长兼总经理,史册、敖吟梅任董事。该公司目前尚无控股、参股公司。

5. 其他主要关联企业情况

(1) 扬州诺亚化学有限公司

诺亚公司成立于1999年10月27日,注册资本63万美元,经营范围为:生产烫印箔、化学助剂,销售本公司自产产品。截止2003年12月31日,该公司总资产3,253.53万元,净资产1,606.30万元,2003年度实现净利润298.21万元(未经审计)。目前,该公司的股权结构为:琼花集团持有63%的股权,韩国诺亚化学研究所持有37%的股权。公司主要管理层为:茅红年任董事长、何宜祥任总经理。该公司尚无子公司或参股公司。

(2) 扬州迪士比塑料有限公司

迪士比公司成立于1992年1月17日,注册资本50万元,经营范围为:生产PP、ABS、PS片材及其制品,销售本公司自产产品。目前,该公司的股权结构为:琼花集团持有70%的股权,台湾丹方兴业股份有限公司持有30%的股权。公司主要管理层为:姜近跟任董事长兼总经理。该公司尚无子公司或参股公司,因生产经营状况不好,目前已歇业,正在办理注销手续。

(3) 江苏琼花集团扬州物资供应有限公司

物资公司成立于1999年5月10日,注册资本100万元,经营范围为:化工原料、塑料机械及零配件、仪器仪表、建筑装潢材料、办公用品、塑料制品。目前,该公司的股权结构为:琼花集团持有60%的股权,刘权持有40%的股权。该公司主要管理层为:刘权任执行

董事兼总经理，目前尚无子公司或参股公司。该公司原主要是为琼花集团及其下属公司集中采购原材料，随股份公司的设立并开始独立采购，该公司的采购业务大幅下降，目前已歇业，正在办理注销手续。

(4) 扬州琼花房地产开发有限公司

琼花房产成立于 2002 年 6 月 10 日，注册资本 800 万元，经营范围为：房地产开发，建筑材料、装璜材料、五金销售。根据扬州汇诚联合会计师事务所审计的财务数据，截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 799.71 万元、净资产 799.17 万元，2003 年度实现净利润-0.23 万元。该公司股权结构为：琼花集团持有 85% 的股权，刘占琪持有 15% 的股权；公司主要管理层为：刘占琪任董事长兼总经理。该公司目前尚无控股、参股公司。

(5) 扬州新鹏电器有限公司

新鹏电器成立于 2001 年 9 月 3 日，注册资本 100 万元，经营范围包括：生产、销售家用电器、电机、电动工具、体育器材、五金工具、玩具、饮水设备、清洗消毒净化设备、环保设备、汽车弹簧、汽车配件、稳定杆、机动车弹簧、电动自行车、摩托车、机械热处理加工。该公司一直未从事生产经营，截至 2003 年 12 月 31 日，总资产 7,223.68 万元，净资产 100 万元。目前琼花集团、张珏和何莘分别持有该公司 70%、15% 和 15% 的股权。公司主要管理层为：刘权任执行董事兼总经理。该公司尚无子公司或参股公司。

(6) 扬州琼花新型材料有限公司

新材公司成立于 1999 年 11 月 9 日，注册资本 200.35 万元，经营范围包括：生产销售烫金材料、镀铝膜、镀铝纸、塑胶片材、塑胶板材、镭射防伪材料；销售树脂助剂。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司总资产 11,339.09 万元，净资产 4,608.60 万元，2003 年度实现净利润 412.40 万元（未经审计）。目前，该公司的股权结构为：琼花集团持有 5% 的股权，扬州市邗江区杭集镇新生村委员会持有 95% 的股权。公司主要管理层为：刘权任执行董事兼总经理。除持有扬州德惠天源特种包装材料有限公司 90% 的股权，该公司无其他子公司或参股公司。

(九) 主要股东的重要承诺

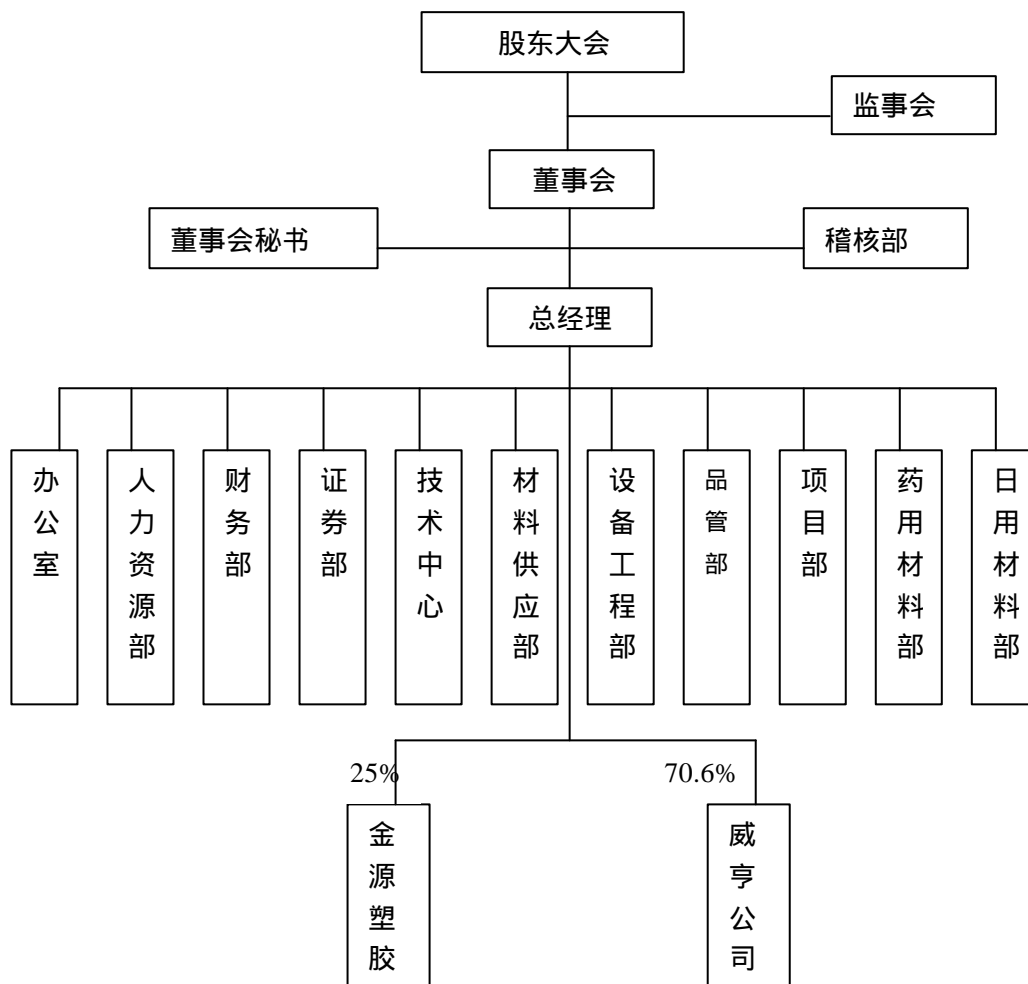
本公司控股股东琼花集团已出具《不同业竞争的承诺书》，承诺“本公司及本公司控股子公司将不举办、也不帮助他人举办与股份公司业务相同或相似的企业或公司。”

琼花集团同时承诺不利用其对公司的控制地位损害公司及公司其他股东的正当权益以及不占用股份公司及其控股子公司资金。

（十）发行人的组织结构及运行情况

1. 组织结构

公司下辖 1 家子公司、1 家参股公司和 11 个职能部门，其组织结构如下图：



2. 公司内部组织机构运行情况

公司董事会履行公司章程赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施；公司总经理领导公司副总经理、职能部门主管、技术负责人，负责公司日常生产经营的管理。公司董事会设立稽核部，主要负责公司的内部审计。

公司主要的业务和职能部门各司其职，运行正常，主要包括：

（1）产品开发部门，即技术中心

技术中心主要负责新产品开发、技术研究及技术管理等工作。

（2）生产营销管理部门，包括药用材料部、日用材料部、品管部、材料供应部和设备工程部

药用材料部负责药用 PVC 片材、板材产品的生产和营销；日用材料部负责普通 PVC 片

材、板材的生产和销售；品管部负责监控 ISO9001 体系的全面运作，产品质量的控制；材料供应部负责生产所需的原材料的采购供应；设备工程部主要负责机器设备的维修和保养等。

(3) 运营管理部门，包括办公室、人力资源部、财务部、项目部和证券部

运营管理部门主要负责公司的日常运营管理，其中办公室主要负责公司的行政事务管理工作，协调公司各部门工作；人力资源部主要负责公司员工招聘、培训、教育及绩效考核工作；财务管理部负责公司日常财务核算，编制公司年度财务预算和决算等；项目部负责公司投资项目的可行性研究、投资实施及投资后监管工作；证券部负责公司股票托管登记及其它证券事务。

(十一) 发行人员工及其社会保障情况

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司在册员工总数为 680 人，其中按照《劳动法》签定了劳动合同的正式员工为 658 人，试用期内的员工为 22 人。公司员工的专业分工、技术构成以及年龄分布如下：

1. 员工专业结构

分工	人 数	占员工总数的比例(%)
生产人员	403	59.26
销售人员	73	10.74
技术人员	104	15.29
财务人员	15	2.21
管理人员	61	8.97
其他	24	3.53
合计	680	100

2. 员工受教育程度

学 历	人 数	占员工总数的比例(%)
大专及以上学历	149	21.91
大专以下学历	531	78.09
合计	680	100

3. 员工技术职称分布

职称	人 数	占员工总数的比例(%)
高级职称	6	0.88
中级职称	26	3.82
初级职称	55	8.09
其他	593	87.71
合计	680	100

4. 员工年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数的比例(%)
25 岁以下	365	53.68
26 - 35 岁	236	34.70
36—55 岁	72	10.59
56 岁以上	7	1.03
合计	680	100

5. 员工社会保障制度、住房及医疗制度改革情况

本公司成立后，按国家和地方的有关规定，参加社会统筹养老保险，目前尚无离退休人员。

公司为员工提供了必要的社会保障计划，实行基本养老保险制度、失业保险制度、医疗保险制度、生育保险制度、工伤保险制度。

(1) 基本养老保险制度

根据江苏省扬州市邗江区的有关规定，公司与员工共同缴纳养老保险金，缴费基数为邗江区上一年度职工平均工资，公司为员工缴纳养老保险金基数的 20%，员工个人缴纳 7%。

(2) 失业保险制度

根据江苏省扬州市邗江区的有关规定，公司与员工共同缴纳失业保险金，缴费基数为邗江区上一年度职工平均工资，公司为员工缴纳失业保险金基数的 2%，员工个人缴纳 1%。

(3) 医疗保险制度

根据江苏省扬州市邗江区的有关规定，公司与员工共同缴纳医疗保险金，基本医疗保险缴费基数为邗江区上一年度职工平均工资，公司为员工缴纳医疗保险金基数的 7%，员工个人缴纳 2%；大病医疗保险金由公司缴纳 3 元，员工缴纳 3 元。

(4) 生育保险制度

根据江苏省扬州市邗江区的有关规定，生育保险金由公司承担，生育保险缴费基数为邗江区上一年度职工平均工资，公司缴纳生育保险金基数的 1%。

(5) 工伤保险制度

公司缴纳了雇主责任险，在员工发生意外工伤事故时，可向员工及其家属提供医疗服务、生活保障、经济补偿等物质帮助。

(十二) 发行人生产经营的独立性和完整性

股份公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面与股东完全分开，并拥有独立的产、

供、销体系。具体情况如下：

1. 人员独立情况

公司现有员工 680 人，均为全职职工；公司董事、监事和高级管理人员的产生严格执行《公司法》、《公司章程》的有关规定；本公司与关联法人单位均设有独立的职能部门，高级管理人员、财务人员不存在双重任职情况；公司的人事及工资管理与股东单位完全严格分离；公司还制定了《人事管理制度》，人员管理做到了制度化。

2. 机构独立情况

公司设置了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层，组成完整的法人治理结构；公司已建立了适应生产经营需要的组织结构，各部门与子公司组成了一个有机整体；以上各机构部门按照《公司章程》规定的职责独立运作，不受股东单位控制。

3. 资产完整情况

公司具有独立于股东单位的完整的采购、生产和销售系统及配套设施，公司拥有自己的非专利技术和商标。公司没有以其资产、权益或信誉为股东单位或关联企业的债务提供过担保，不存在资产、资金被控股股东占用的情况。

4. 财务独立情况

公司和股东单位均设有独立的财务部门，配备了各自的财务人员，建立了各自的财务核算体系，并符合有关会计制度的要求，独立进行财务决策；公司制定了完善的财务管理制度，独立运营资金，不与股东单位、关联企业或其他任何单位或人士共用银行帐户；公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，无与股东单位混合纳税情况。

5. 业务独立情况

公司主要从事 PVC 片材、板材的生产经营，公司有独立的原材料采购、供应系统，具有完整的生产系统，有独立的产品销售网络、销售人员和客户，公司已建立了自己的新产品研究开发机构，有独立的科研队伍，业务上完全独立于任何股东单位。

六、业务和技术

（一）公司所处行业国内外基本情况

1. 行业管理体制

本公司主要从事 PVC 片材、板材及其相关制品的研发、生产和销售。目前，公司的主导产品包括 PVC 片材和 PVC 板材，产品主要用作包装材料，是我国塑料包装行业的骨干企业。本行业的主管部门原为国家轻工业部，体制改革后集中于国家发展和改革委员会归口管理。此外，由于公司生产的部分 PVC 产品应用于药品和食品的包装，涉及医药、食品卫生领域的，还受国家食品、药品监督管理局和有关卫生部门的管理。

2. 行业竞争状况

由于普通塑料包装材料行业进入壁垒较低，而广阔的市场前景吸引了众多企业的加入，行业规模随着市场需求的快速增长而不断扩大。据中国包装技术协会塑料包装委员会的统计，我国乡镇以上的塑料包装材料企业共有 8000 多家，主要以中小企业和集体所有制企业为主，整体而言企业规模和生产能力较小，产品技术含量低。近年来，通过大规模引进国外的先进技术装备，行业内逐渐涌现出深圳石化塑胶、中达股份、江苏琼花等一批以高技术、新材料、大规模、高效益为特征的塑料包装明星企业，改变了塑料包装行业的整体竞争格局。

3. 技术水平

从国际上来看，塑料包装材料大致经历了简单包装、复合包装、功能化包装三个阶段。我国的塑料包装材料的生产工艺水平在改革开放以后有了快速的发展，二十多年来从简单塑料包装发展到复合塑料包装，目前市场的需求正向塑料包装的多功能化要求方向发展。尽管我国塑料包装材料技术起点较低，但部分骨干企业依靠购置和引进国外先进设备实现了适应市场要求的技术进步，使得产品质量和行业的整体技术水平有了一定程度的提高。根据中国包装技术协会塑料包装委员会统计，就 PVC 片板材生产设备而言，目前全国引进国外的 PVC 透明生产线就有 26 条。但相对来说，行业内多数企业科研投入较少，开发能力薄弱，自行研发的加工工艺和产品较少，产品缺乏竞争力，高技术产品的发展迟缓，技术创新步伐较慢。随着国际技术交往的日益扩大，国际技术合作的不断加强，塑料包装行业为数不多的龙头企业凭借自身较雄厚的技术基础和经济实力，注重自身技术力量的提高和培养，重视与国外同行的交流与合作，效仿国外大企业设立技术研究开发中心，与国外同行中的一流企业建立长期的联合研究开发纽带，加速了与国际塑料包装行业技术水平的靠拢，加快了我国塑料包装

进入国际市场的步伐。

就整体而言，国内塑料包装材料目前仍主要以中低档产品居多，高技术含量、高附加值的产品较少，部分产品依靠进口。近年来，随着国民经济的快速发展，我国各行业对塑料包装材料的需求量逐年大幅度递增，对塑料包装材料的质量要求越来越高，尤其是对功能性塑料包装的需求日益增大。随着我国加入 WTO，出口产品的包装要求更为严格，有着高要求的外资企业产品的包装材料，也由开始阶段的从国际市场采购转向就近从中国市场采购；随着人们生活水平的不断提高，人们对食品、药品的保鲜保质意识越来越强烈，对阻湿、阻氧、保鲜保味类多功能性塑料包装材料的需求日益扩大。为了适应上述发展趋势，国内许多企业越来越注重新产品的研究开发，并不断对传统产品进行技术改造，但真正具备较高的技术基础和经济实力的大型企业为数不多，部分骨干企业经过数年的努力，已能生产达到国际 90 年代水平的塑料包装材料，部分产品与国际水平保持同步发展，但整体水平仍然与国际水平存在一定差距。

4. 市场容量

根据《中国塑料》的统计数据，1980 年我国塑料包装材料年产量仅 19.1 万吨，经过十年的快速发展，到 1990 年年产量已达到 85 万吨。进入 20 世纪 90 年代后，由于设备引进及技术改造的深入，塑料包装材料行业取得了较大发展。根据《中国塑料加工工业协会西部大开发塑料论坛论文集》相关统计资料，“八五”期间塑料包装材料年产量平均增长速度为 11%， “九五”期间平均增长速度为 10%。

同时，因食品、饮料、洗涤用品、化工产品在我国发展迅速，塑料包装材料一直维持较高的消费水平。据统计，到 2000 年塑料包装材料的消费量约占塑料加工总产量的 25%，包装材料总量的 27%。随着生物工程、汽车、医药等朝阳产业的兴起和行业技术水平的提高，塑料包装材料产品将向多样化和功能化发展，其应用领域也将不断扩大。根据轻工业“十五”发展规划，预计 2005 年塑料包装制品总量将达到 550 万吨，2010 年将达到 707 万吨，市场前景广阔。而根据塑料加工工业协会的统计，目前我国 PVC 片板材每年的市场需求量为 16 万吨左右。

5. 发展趋势

随着经济的发展和市场需求量的增长，尤其是加入 WTO 以后，出口商品的扩大，对塑料包装材料的要求越来越高，但目前产品品种偏少、中低档产品偏多，与市场需求和行业发展要求存在一定的差距。因此，“十五”期间塑料包装材料将保持持续、快速、健康的发展，经济增长方式由粗放型向集约型转变，产品向有利于节能低耗、防污染、多功能的方向发展，

向采用高、新技术开发新的功能性塑料包装材料和多种复合基材发展；塑料包装材料的加工设备向提高效率和功能、提高精度、进行微机控制、节能、省料、省时、连续化自动化方向发展。同时，随着人们环保意识的提高，塑料包装材料将向绿色、环保包装材料方向发展。

根据国家经贸委制定的轻工业“十五”规划，我国包装材料在未来几年将重点发展各种食品、饮品、药品等包装，如提高保护功能、延长货架寿命的高阻隔包装材料、热灌装包装材料、保鲜材料、粮食储运的防霉防虫材料。

6. 国外同行业情况

20世纪90年代以来，尽管塑料包装材料一直经受环境问题的严重挑战，但仍然是塑料制品行业和包装工业中发展最快的领域。据统计，塑料包装在国际塑料应用领域中居首位，约占30%左右。如1996年美国为28.2%，日本为32.8%，德国为27.2%，法国为38%，意大利为49.3%，英国为35.8%，加拿大为39%，而新西兰和哥伦比亚则一半以上是包装用塑料。同时，塑料包装材料在包装领域中的份额也日益提高。据美国Preedonia集团的统计分析和预测，美国塑料包装材料年平均增长率为3.4%。（引自《中国塑料加工工业协会2000年塑料高新技术成果论文集》）

（二）影响行业发展的有利和不利因素

1. 国家产业政策的影响

随着传统塑料制品行业的更新改造和包装技术的发展，塑料包装材料行业发展迅速，产值不断增加，在塑料制品行业和包装行业中的比重日益提高。原国家计委、国家经贸委已将通用塑料的高性能化生产产业列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。同时国家经贸委制定的轻工业“十五”规划指出，“着力培育和发展家电、塑料、日化、室内装饰、包装装潢印刷、文体用品等市场潜力较大、产品附加值较高的新兴行业，开发新品种，拓展新领域，培育新的经济增长点。……塑料制品发展的重点：农用塑料、包装塑料、建筑塑料和工业及工程塑料制品。”

国家产业政策的扶持，有利于促进行业设备更新和产业技术进步，提高竞争力，为整个塑料包装材料行业提供了良好的发展机遇。

2. 关税下降的影响

近年，国内塑料原料生产规模大幅扩张，但仍远不能满足相应的市场需求，绝大部分原料依靠进口，近5年树脂进口量年平均增长率达16%左右。

根据入世协议，从2000年起，我国塑料原料关税下降基本幅度在2个百分点以内，部

分原料的下降幅度达到 4 个百分点。到 2006 年，包括聚氯乙烯在内的大部分原料的关税将从目前的 12.8% 下降到 8.6%。关税的降低将直接导致进口塑料原料价格的降低，国际市场塑料原料将凭借其价格性价比优势对国内市场产生较大的冲击，促使塑料原料价格整体下降，这将有助于塑料包装企业获得最好的原料品种和最低的原料价格，有利于塑料包装材料行业产品质量的提高和成本的降低，使塑料包装有着更大的发展空间。

3. 行业整体装备水平的影响

工艺技术与装备直接影响加工工艺和产品质量。目前，我国塑料工业的生产效率、人均产值和效益与发达国家存在一定的差距，整体水平不高，与发达工业国家的差距大概在 10 年以上。“八五”期间的技术改造，使得塑料包装行业整体水平有了快速的提高和发展，但企业间的差异较大，参差不齐。经过多年的借鉴国外技术和消化吸收引进装置，国产设备虽然在产品品种、质量、成套制造与供应能力上都有显著提高，但全行业技术设备水平依然较低，只有少数技术基础较好的龙头企业、以及资金雄厚的独资、合资企业和一些企业集团通过引进国外先进技术及装备提高产品产量和质量，其中，包括本公司在内的少数注重高技术的大型塑料包装企业的部分技术与装备已能与国外先进企业齐头并进。

4. 消费趋向的影响

随着世界经济和高科技的不断发展，对包装产品的品种和性能的要求越来越高，在满足市场塑料包装质量和效率日益提高的基础上，塑料包装材料正向高机能、多功能性、环保性、采用新型原材料、新工艺、新设备及拓宽应用领域等方向发展。随着人们消费观念的改变，人们更重视被包装物的保质，普通塑料包装已逐步被复合型包装、阻隔性包装所取代。随着消费能力以及环保观念的增强，人们将更注重产品的多样化、功能化及环保性能。高品质、高技术含量的塑料包装产品的需求量将有大的增长。

5. 行业结构调整的影响

随着经营理念和行业要求的提高，塑料包装材料行业将通过兼并、破产、债权转股权以及发展多元经济成分等手段，并与技术改造、技术创新和建立现代企业管理制度结合起来，实行优胜劣汰，对竞争中的优者、强者予以扶持，组建企业集团，以规模效应和品牌效应实现行业结构的调整。

6. 进入本行业的壁垒

简单塑料包装和普通塑料包装材料行业已完全面向市场，进入壁垒较低。但对于发展上规模的高技术、新技术产品的企业，必须具备长期的技术积累和雄厚的资金基础，必须具备一大批经验丰富的技术专家和专家网以及自身的技术研发中心，进入的壁垒较高；涉及药

用和食品包装材料生产的，还必须得到国家食品、药品监督管理局和有关卫生部门的批准，受卫生许可证和生产许可证的限制。

（三）市场竞争能力

1. 公司竞争优势

（1）质量和技术优势

公司具有近二十年的技术积累，和国外具有先进技术的同行研究机构建立有长期的技术合作、共同研究开发的纽带；公司会聚了一大批具有丰富经验和掌握最新技术的高中级技术人才，具备自身技术开发的能力；能自行研究开发配方，不断根据市场和客户的最新要求改进配方，推出新产品。公司已于 2001 年通过英国国家质量认证中心（NQA）的认证，生产中严格按照 ISO9001 质量认证体系的标准进行质量管理，能确保产品质量；公司引进了德国、意大利、奥地利等著名塑料包装技术与机械公司的具有当代先进技术水平的全自动专业生产线。公司主要产品的技术指标已经达到国际先进水平，其中药用 PVC 硬片被认定为“江苏省高新技术产品”、“中华优秀科技创新产品”和“江苏名牌产品”。

（2）服务优势

在保证产品高质量的同时，公司还针对不同客户对产品性能的特殊要求，提供特色化服务，通过技术部门审定、材供部调整的方式制定了相应的生产工艺和原料配方，以满足客户的需求。公司制定了客户信用等级制度，等级越高，预付货款金额和支付时间限制上的优惠越多，不仅增强了客户的稳定性，还保证了公司货款收回的稳定性。

（3）品种优势

公司生产的 PVC 片材、板材品种主要有水晶软板、透明厚板、各种有色板材、磨砂板材、单双贴保护膜、药用硬片、阻隔性硬片等高档产品，是全国范围内产品品种全、应用范围广的主要生产企业之一。公司产品在品种方面具有较大优势。

（4）品牌优势

公司由于规模大、起点高、产品质量好等诸多优势，“琼花”品牌在全国同行业中享有盛名，并已被认定为江苏省著名商标。几年来，“琼花”产品保持产销两旺势头，产销率保持在 95%以上，主导产品占据了一定国内市场份额。目前，公司已取得进出口经营权，正积极开拓国际市场。

（5）机制优势

公司建立了激励和约束相容的现代人才机制和技术创新机制，建立了较完善的企业法人治

理结构，初步形成了决策民主、管理科学、运作规范的现代企业运作模式。与同行业国有企业相比，公司机制灵活、发展后劲足；与一般民营企业相比，本公司健全的法人治理结构又避免了一般民营企业通常难以克服的制度缺陷，为公司的正常经营和发展壮大打下了坚实的基础。

2. 公司竞争劣势

我公司在竞争中的不利因素主要包括三个方面：

(1) 目前我国对 PVC 材料产品的回收利用体系尚不完善，随着我国对包装产品的品种和性能要求的提高及环保意识的增强，公司产品可能会继续受到环境问题的挑战，存在更好的新型塑料包装材料与之竞争的潜在因素。

(2) 鉴于行业的特点，完全靠自身研究开发获得新产品的成功难度较大，而业内技术更新换代较快，一旦本公司新产品的开发不能迅速走在同行业水平的前列，并形成规模化生产，则产品的市场竞争优势将有所下降。

(3) 尽管公司在国内同行中属重量级企业，但中国已加入 WTO，国际上的知名塑料包装制品生产企业可能纷纷进入中国，并凭借其雄厚的资本实力、技术积累、品牌优势和先进的营销策略抢占市场份额，本公司将直接面临国际一流企业的竞争，极具挑战性。

3、同行业竞争情况及市场份额变动趋势

PVC 树脂是世界五大通用合成树脂之一，以其为原料生产的软制 PVC 产品包括薄膜、人造革和鞋类等，硬质 PVC 产品包括 PVC 片板材和 PVC 管材等，其中，PVC 片板材具有质轻柔软、力学强度高、耐腐蚀、绝缘、透明等性能，广泛应用于工业、农业、建筑、包装等领域。

近几年来，我国 PVC 制品消费结构变化较大，硬制品比例不断提高，现已超过 40%，但还是低于国外水平，如美国硬制品比例目前为 69.2%，西欧 66.8%，日本 55%。我国 PVC 硬制品有较大的市场发展空间。（引自《中国塑料加工工业协会 2000 年塑料高新技术成果论文集》）

根据塑料加工工业协会的统计，目前我国 PVC 片板材每年的市场需求量为 16 万吨左右，而国内年产量仅为 13 万吨左右，以中低档产品居多，市场缺口为 3 万吨左右。缺口主要为智能卡基材、家俱贴膜片材等高档片板材，主要从德国、意大利等欧洲国家进口，进口产品约占 PVC 片板材国内市场总需求量的 20%左右。该行业的平均毛利率大约为 20%—30%。

目前，国内 PVC 片板材的生产企业普遍存在规模小、科研投入少、开发能力薄弱、高技术含量、高附加值的产品较少等情况，部分高档产品目前还主要依靠进口。除本公司外，国内 PVC 片板材的主要生产企业还包括：深圳石化塑胶集团股份有限公司、杭州塑料厂、常州勤业塑料厂等企业。相对而言，本公司在行业内具有较强的规模优势和技术研发优势，PVC

片板材产销总量已达 2 万吨，国内市场份额约为 12.50%，在行业中名列前茅。

（四）公司主营业务情况

1. 公司经营范围

公司的经营范围包括：PVC 片材、板材、PE 薄膜、复合包装材料及其它新型包装材料、塑料彩印、塑料制品的研究、生产、销售，化工原料（危险品除外）的销售。经营本企业和本企业成员企业自产包装材料、化工产品（危险品除外）及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业进料加工和“三来一补”业务。

2. 公司主营产品介绍

公司主要从事 PVC 片材、板材及其制品的生产和销售，主要产品按照调节产品厚度生产工艺的不同分为 PVC 片材、PVC 板材两大类，片材和板材的主要区别在于产品厚度不同。通常，厚度小于 0.35mm 的称之为片材，厚度大于 0.35mm 的称之为板材。

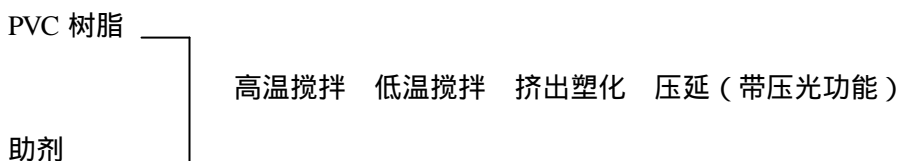
（1）PVC 片材

公司生产的 PVC 片材，一般用做包装材料，客户包括医药类企业 and 非医药类企业。

医药类企业用 PVC 片材以医药级树脂为主要原料，加入符合卫生要求的助剂，在三十万级净化车间环境下，经挤出压延加工而成，主要用于胶囊、片剂及栓剂等药品的泡罩包装。本公司自行开发的药用 PVC 硬片具有抗钴 60 辐射、抗紫外线、防静电、耐化学腐蚀性强、透明度高优点，弥补了普通药用 PVC 硬片功能方面的不足，工艺水平和产品质量居国内领先水平。主要产品有无色透明片、各种有色片、避光片、抗辐射片及防伪片等，为上海强生、东盛科技、山东鲁抗、桂林三金等国内众多知名药厂使用。

非医药类企业用 PVC 片材是以食品级 PVC 树脂为主要原料，加入符合食品卫生要求的助剂，经挤出压延加工而成。产品厚度均匀，外观优良，具有优良的抗冲击性、耐腐蚀性能较好，可真空成型、折叠成型及印刷等。主要产品有无色透明片、各种有色片、混色片及磨砂片等。

其生产工艺流程如下：



牵引 检验 卷曲 分切 包装

(2) PVC 板材

本产品是以树脂和助剂为原料，在密闭的体系中加工而成的。产品具有表面硬度高、强度高、透明度高、光泽度高、印刷性能优良等特点。主要产品有水晶软板、磨砂板材、各种有色板材以及单、双贴保护膜高质 PVC 板材等，其生产工艺流程如下



牵引 检验 称重 包装

3. 产品用途和主要消费群体

PVC 片材：医药类企业用片材主要用于药品（包括片剂、胶囊、口服液、栓剂、丸剂等）的铝塑泡罩包装，以及卫生要求高的电子产品、食品（糖果类）等的包装，主要消费群体是药品生产企业，上海强生、东盛科技、鲁抗医药、桂林三金等国内众多知名药厂都向公司采购。非医药用类企业用片材卫生标准低于医药类企业用片材，广泛运用于玩具、服饰、建筑五金、工艺礼品等的吸塑成型包装，并用于制作信用卡、标铭牌、文具，主要消费群体是服装厂、玩具厂、办公用品制造企业、电子厂等。

PVC 板材：广泛用于丝网印刷、电子仪器表盘、灯箱布、内衬材料等，主要消费群体是视听产品制造企业、汽车、广告公司等，海尔、海信、康佳等均是公司板材的客户。

4. 主要产品生产能力

本公司主要产品的年产量、产销率及生产能力如下：（单位：吨）

产 品	年 份	产 量	销 量	产 销 率	年 生 产 能 力
PVC 片材	2001 年度	12,050.59	11,789.95	97.84%	12,500
	2002 年度	12,901.02	12,838.69	99.52%	13,700
	2003 年度	13,820.75	13,820.74	100.00%	13,700
PVC 板材	2001 年度	6,128.63	6,154.44	100.42%	6,200
	2002 年度	7,625.27	7,570.70	99.28%	7,900
	2003 年度	7,264.93	7,306.34	100.57%	7,900

5. 主要原材料情况

根据 2003 年度的有关财务会计数据，本公司原材料情况如下：

主要原材料		占原材料成本比例
PVC 片材	PVC 树脂	75.07

	增强剂	12.90
	稳定剂	6.89
	其它	5.14
PVC 板材	PVC 树脂	60.09
	增强剂	10.76
	稳定剂	9.39
	其它	19.76

6. 产品的销售情况

(1) 产品市场

为了扩大产品市场份额并建立稳定的客户群，公司一直注重保证产品的质量和性能优势及营销队伍的建设。目前，公司已建立了庞大稳定的客户群，范围遍布全国 20 多个省市，具体情况如下：

序号	产品名称	主要市场
1	PVC 片材	广西、山西、陕西、河南、安徽、江苏、浙江、上海、天津、黑龙江等
2	PVC 板材	长江三角洲、珠江三角洲

(2) 定价方式

公司产品定价主要是在每年年初预算的基础上，根据产品成本变动情况采取成本加成法，并结合市场竞争态势和主要竞争对手的产品价格来进行定价。由于公司 PVC 板材、医药企业用 PVC 片材等产品不仅档次较高，质量稳定，技术性能高于国家标准，达到甚至超过国际同类产品水平（国内仅有少数企业能够产业化生产），而且产量大，供货速度快（通常为 2 - 3 天），在客户中享有较高的声誉，竞争对手很少，因此在与客户的价格谈判中具有较强的优势。

(3) 产品销售收入情况

公司近三年主要产品的平均价格、销售额及占销售收入比例如下表：

年份	产品	平均价格（元/吨）	销售额（元）	占总销售收入比重
2001 年度	PVC 片材	10,713.81	126,315,263.76	63.53%
	PVC 板材	11,798.19	72,516,023.62	36.47%
2002 年度	PVC 片材	10,239.14	131,457,202.08	59.48%
	PVC 板材	11,830.18	89,562,727.09	40.52%
2003 年度	PVC 片材	10,330.35	142,773,096.19	61.97%
	PVC 板材	11,967.93	87,441,778.97	37.96%

7. 主要生产设备情况

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司主要设备情况如下表：

设备名称		数量	单位设备账面原值（万元）	先进性	剩余安全运行时间	重置成本（万元）
PVC 片材	800 五辊压延线	1	139.46	较先进	5 年	64.67
	800 五辊压延线	1	143.21	较先进	5 年	66.41
	800 五辊压延线	3	143.21	一般	4 年	50.47
	900 五辊压延线	5	129.35	较先进	7 年	89.91
	1220 五辊压延线	1	320.00	较先进	5 年	148.39
PVC 板材	1300 挤出线	1	938.200	较先进	5 年	435.07
	1400 挤出线	1	1,326.25	先进	7 年	921.89
	1500 挤出线	1	259.48	先进	9 年	233.53
	1600 挤出线	1	1,997.48	先进	9 年	1,797.73
PVDC 系列	涂布复合生产线	1	3,091.47	先进	10 年	3,039.47

（五）主要固定资产及特许经营权、商标情况

1. 主要固定资产情况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 158,348,174.31 元，累计折旧为 47,710,917.42 元，固定资产净值为 110,637,256.89 元。具体情况如下表：（单位：元）

类别	账面原价	累计折旧	固定资产净值
房屋及建筑物	38,230,055.62	4,824,588.78	33,405,466.84
机器设备	117,597,768.75	41,718,817.52	75,878,951.23
运输设备	1,114,065.20	440,473.61	673,591.59
办公设备	628,534.74	285,565.02	342,969.72
其他	777,750.00	441,472.49	336,277.51
合计	158,348,174.31	47,710,917.42	110,637,256.89

2. 特许经营权

公司于 2001 年 7 月 19 日取得外经贸贸秩函[2001]152 号《中华人民共和国进出口企业资格证书》。




公司于 2003 年 7 月 1 日取得扬邗卫食字[2003]第 L09-011 号《卫生许可证》，许可项目为 PVC 食品级片材、塑料薄膜及片材生产销售。

公司于 2001 年 12 月 17 日取得国药包字 20010054 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：药用 PVC 硬片，有效期至 2006 年 12 月 16 日。

公司于 2003 年 11 月 12 日取得国药包字 20030332 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：聚氯乙烯/聚乙烯/聚偏二氯乙烯固体药用复合硬片，有效期至 2008 年 11 月 11 日。

公司于 2003 年 11 月 12 日取得国药包字 20030333 号《药品包装用材料和容器注册证》，注册品种名称：聚氯乙烯/低密度聚乙烯固体药用复合硬片，有效期至 2008 年 11 月 11 日。

3. 商标

目前公司共拥有七个文字商标和三个图案商标，分别为“琼花”17 类和 42 类、“新琼花”、“琼花王”、“美琼花”、“金琼花”、“银琼花”、“”、“”和“”。

（六）质量控制情况

本公司主要以国家相关标准为依据，同时结合自身的技术优势制定企业内控质量标准。具体执行的国家标准主要为：医药企业用 PVC 片材—GB5663-85、食品级硬质 PVC 片材—GB/T15267-94、PVC 板材—GB/T13520-92。

公司于 2001 年通过英国国家质量认证中心（NQA）的认证，获得 ISO9001：2000 的质量认证证书，并在生产中全过程严格执行。首先由营销部门与生产部门共同对客户要求进行评审。确定合适生产工艺后，主要以技术部、品管部和设备工程部门为主，其他各级质检保证部门为辅，建立分层次的质量监测责任体系。对生产所需的物料、生产技术文件、生产过程、生产工艺验证、产品标识和可追溯性、不合格品及技术等控制和统计等方面严格按照 ISO9001 标准执行，保证企业质量管理工作有序、规范地进行。同时，公司还建立了定期内部质量审核制度，每年修订和完善质量保证制度，严格按照标准组织生产。

（七）主要客户及供应商情况

2001 年度、2002 年度和 2003 年度，本公司前 5 名供应商合计采购额占年度采购总额的比例分别为 59.18%、54.39%和 74.18%，本公司前 5 名客户合计的销售额占年度销售总额的比例分别为 12.11%、11.05%和 7.48%。

本公司近三年不存在公司董事、监事、其他高级管理人员、持有公司 5% 以上股份的股东及其他关联方持有公司前 5 名供应商和客户权益的情况。

（八）发行前重大业务和资产重组情况

详见本招股说明书第五章“发行人基本情况”第四节“公司设立以来的重大资产重组行为”。

（九）技术情况

1. 核心技术

本公司的核心技术主要体现在主导产品的技术改造和新产品的开发方面，系公司通过自主研发取得核心技术，拥有核心技术的所有权。该技术在国内外同行处于先进水平。公司通过引进和消化吸收国外的先进 PVC 生产设备和工艺，经过生产研发和技术人员改进原料配方、生产设备、生产工艺等措施生产出具有较强性能优势的产品，其中具有抗钴 60 辐射特殊功能的药用 PVC 硬片填补了该领域的国内空白，居国内领先水平，2000 年被江苏省科学技术厅认定为“江苏省高新技术产品”，2001 年被中国科协技术创新中心授予“中华优秀科技创新产品”荣誉称号，2003 年被江苏省名牌战略推进委员会授予“江苏名牌产品”称号；PVC 板材的生产技术已达国际水平。核心技术具体表现如下：

（1）改进原料配方，提高产品性能

对于原料配方的改进主要体现在选材的科学性和合理的原料配比两个方面：

在选材上，公司通过对进口原料和国产原料的对比和不同厂家同类助剂之间协同效应的研究，制定了科学的选材方法。例如公司选用高质量的润滑剂和相应的稳定剂搭配，加强了生产过程中物料的塑化，从而减少了产品中晶点的产生，并使稳定剂的消耗量从 1.5% 降低到 1%。

在原料配比上，公司对配方中增塑剂、润滑剂和加工助剂的用量进行了合理的调节。在保证加工成型的前提下，通过降低配方中液体助剂的用量和提高部分助剂的比例，使产品在同等厚度的情况下，手感比同类产品硬，且深加工的成型率达到 99% 以上，有效弥补了大多数同类产品只注重前期加工成型的缺点。

（2）自主设计改进关键生产设备

工艺装备的好坏对产品的性能和质量有很大的影响，如主机和辅机上的辊轮直接影响产品的光洁度、平整度等性能。为此，公司对主机上的辊轮进行特殊的加工、精密处理，提高了产品的表面光洁度和透光率，厚度公差从 $\pm 0.02\text{mm}$ 缩小到 $\pm 0.015\text{mm}$ ；对辅机上的辊轮进行了特殊处理和改造，提高了产品表面平整度，并使其加热伸缩率有效的控制在 $-3 \sim -5.0/0 \sim +1.1$ 之间，从而更有利于产品的深加工。

(3) 改善生产工艺

因常规工艺流程受外界因素的影响较大，为此，公司对其工序进行了改进，并改善配方，如增加塑化效果。同时将部分受外界因素影响较大的工序去除。通过以上措施使外界因素的影响有所减小，产品的晶点和杂质数量大幅度下降，并降低了能耗和成本，提高了产品质量。

2. 主要业务技术水平

本公司主要产品与国内外同行业产品的技术性能指标对比如下：

(1) 医药企业用 PVC 片材技术性能指标

技术性能指标	公司产品水平	国内标准	国际标准
宽度 mm	±1	±1	—
厚度 mm	±0.015	±0.02	±0.02
加热伸缩率纵/横%	-3 ~ -5.0/0 ~ +1.1	0 ~ -7/0 ~ +7	0 ~ -4.5/0 ~ +0.8
透光率	90%	—	88.5%
拉伸强度 Mpa	60	45	60
落球冲击破碎率	20	40	—
透湿率 g/m ² .24h	2	2.5	3.0
VCM 含量, ppm	0.56	1	—

其中，公司产品水平依据江苏省医药包装材料容器产品质量监督检验站出具的测试报告（2001BZS12-3）；国内标准测试依据 GB5663-85；国际标准依据日本三菱公司。

(2) 食品级硬质 PVC 片材性能指标

技术性能指标	公司产品水平	行业标准	国际标准
厚度 w, mm%	±11	±14	±15
宽度 mm	+3	+4/-2	+5/0
加热伸缩率%	+3.5/-2	±10	±10
透光率	88%	85%	-
落球冲击破碎率	20%	40%	40%
拉伸强度 Mpa	50	44	45
透湿度 g/m ² .24h.0.1mm	15	20	20

其中，公司产品水平依据扬州市产品质量监督检验所出具的（2001）监字轻类第 104 号检验报告；国内标准测试依据 GB/T15267-94，国际标准依据 JISK6734-95。

(3) PVC 板材技术性能指标

技术性能指标	公司产品水平	国内标准	国际标准
宽度 w, mm	+0.2%w	+0.5%w	+0.5%w
厚度 d, mm	±(0.1+0.04d)	±(0.1+0.05d)	±(0.1+0.04d)
透光率	87%	80%	85%
密度 g/cm ³	1.35	1.3-1.5	1.3-1.5
缺口冲击强度 Kg/m ²	6.0	5.0	6.0

拉伸强度 Mpa	55	52	55
加热伸缩率%，纵/横	±3/±1	±5/±3	±3/±1

其中，公司产品水平依据扬州市产品质量监督检验所出具的（1999）监字轻类第 196 号检验报告；国内标准参照 GB/T13520-92；国际标准参照台湾同类产品。

本公司凭借先进的工艺技术和科学的操作工艺使产品质量稳居同行前列，合理的工艺设计、先进的生产设备不仅提高了产品成型率和生产效率，同时还降低了生产成本和能耗。

3. 有重大影响的非专利技术

目前，本公司对生产经营有重大影响的关键技术均已申请专利，相关手续正在办理过程中。

技术名称	关键创新点	专利申请号	申请进度
抗辐射药用聚氯乙烯硬片 机器制造方法	普通药用 PVC 片材经钴 60 照射杀菌后容易变黄，经本特殊方法加工后生产的药用 PVC 硬片能耐钴 60 的大剂量辐射而不变色	02138298.0	实质审查
防伪聚氯乙烯片材及其生产工艺	主要应用于药用 PVC 硬片的防伪，克服了现有老式的仅贴激光防伪标签，而是从 PVC 片材本身进行防伪，提高了仿制的难度	02138311.1	已获受理
PVC 片板材及其生产工艺	通过对现有加工流程的改造，在 PVC 表面贴上一层保护膜，有效保护片材表面且不易吸附灰尘	02138312.X	已获受理
新型无胶保护膜的制备方法	无需用溶剂、无残留物、具有自粘性、易贴易撕、透明度佳	02138219.0	实质审查
新型合成纸	作为数码相机成像的相纸，具有图像像素圆润、饱满、色泽鲜艳，储存时间长和不易褪色的特点	02138218.2	实质审查

4. 已完成技术改造的新型产品情况

产品名称	性能优势	投产情况
水晶 PVC 软板	透明度高、光洁度好、无味	大批量生产
文具材料	尺寸精确、强度好、质优价廉	批量生产，月产量达 100 吨
磨砂 PVC 材料	磨砂效果好，厚度均匀	批量生产，是公司日用包装材料系列中新的增长点
透明 PVC 抗静电片	透明度高，抗静电效果好	批量生产

5. 研究开发情况

(1) 研发机构

公司成立以来，开始实施“科技兴厂”战略，一直比较注重技术的创新，通过经验的积累和探索，公司在原有产品的基础上进行技术改造，开发了聚氯乙烯胶环片、阻燃抑烟的

PVC 包装片、抗辐射 PVC 药用片、防伪药用 PVC 片和无胶防尘保护膜等具有性能优势的新产品，并得到客户的广泛认同。为了进一步增强技术开发实力，公司于 2001 年 8 月专门成立了企业技术中心，并组建了一个由中科院长春应化所和省塑料工业公司等单位的高级人才组成的专家委员会，为提高公司产品科技含量奠定了坚实的基础。此外，公司还拟投资 1,589 万元对现有的技术中心进行改造，以期通过进一步加大科技投入和创新力度，实现产品的升级换代和与国际接轨。

(2) 研发力量

虽然公司一直较为注重科技人才的培养，但专门的科研机构成立较晚，大部分技术开发工作是技术人员在工作岗位上通过不断摸索完成的。公司目前专门从事技术研究的工作人员有 11 人。为进一步充实科研队伍，公司计划在未来 3 年培养和引进科研人员正高级职称和博士学位 5 人，硕士学位 15 人，学士学位 35 人。

(3) 正在开发的新产品及进展情况

产品名称	开发阶段	拟达成的目标
聚烯烃基保护膜	试产阶段	替代进口的无胶防尘保护膜
新型环保 PPC 包装材料	试制阶段	替代常用塑料包装，绿色环保
信用卡基材	试制阶段	替代进口的高档信用卡基材
卫生品透气底膜	试制阶段	替代进口产品
医用输液袋材料	基础研究	替代进口产品
PET 片材	试制阶段	替代常用塑料包装，绿色环保

(4) 研究开发费用

公司历来注重技术创新，自股份公司成立后，加大了对研究开发的投入。公司研究开发费用及占主营业务收入的比例情况如下表：

年份	当期销售收入(万元)	研发投入(万元)	研发投入/销售收入
2001	19,883.13	20.22	0.10%
2002	22,101.99	126.66	0.57%
2003	23,037.23	10.93	0.05%

(5) 技术合作

为适应塑料包装材料功能化、环保化的发展趋势和加快替代品的研究步伐，公司 2001 年 6 月 26 日与中科院长春应化所签订了《技术开发合同》，约定双方共同对“聚乙烯基的防尘保护膜”、“新型环保 PPC 包装材料的加工研究及制品开发”两个项目进行研究开发。

双方的合作协议就开发计划、技术要求、保密、研究成果的使用方案等作了详细的规定，主要内容包括：股份公司具有使用中科院长春应化所研究、开发的技术成果的权利，不

得泄露技术秘密，双方如欲将研发成果转让给第三方，必须征得对方同意；专利申请权属双方共同拥有；在股份公司使用技术初期，中科院长春应化所派人对公司人员进行技术指导，指导内容含配方及加工工艺。

6. 技术创新机制

技术创新是企业生存之本、长盛不衰之力量源泉。为充分调动科技人员积极性，加强研发和技术创新能力，公司制定了一系列鼓励人才引进和技术创新的激励机制：提高技术人员待遇，按技术等级和创新成果发放津贴；引入竞争激励机制，奖惩分明，使其在“自我约束、自我完善、自我激励”的氛围中发展提高；设立专家咨询委员会，实行开放的运行模式；定期召开技术交流会，取长补短，集思广益，共同提高。

（十）公司名称冠有“高科技”的依据

本公司专业从事 PVC 片材、板材及其制品的研发、生产和销售，是行业内生产规模最大、技术装备水平最先进的企业之一。公司自设立以来，通过引进、消化吸收和改造国际先进水平的生产设备和工艺，不仅开发了 PVC 胶环片及其生产工艺、阻燃抑烟 PVC 包装片材等多项非专利技术，还完成了水晶 PVC 软板、文具材料、磨砂 PVC 材料等产品的技术改造。目前，公司生产的药用 PVC 片材和 PVC 板材主要性能指标处于国内领先水平，部分指标已达到国际水平。其中，药用 PVC 硬片被认定为“江苏省高新技术产品”，还曾被授予“中华优秀科技创新产品”和“江苏省名牌产品”称号。2001 年 1 月，公司被江苏省科学技术厅评定为“江苏省高新技术企业”。2002 年 3 月，公司被科学技术部火炬高技术产业开发中心评定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。

七、同业竞争和关联交易

（一）关联方及关联关系

1. 控股股东及实际控制人

公司的控股股东为琼花集团，实际控制人为于在青。

（1）江苏琼花集团有限公司

琼花集团是公司的主要发起人和绝对控股股东，现持有公司股份 5,203.778 万股，占公司现有股本总额的 84.34%。该公司经营范围包括：生产销售镭射防伪材料、烯炔片材、烯炔板材；出口本企业生产的塑料制品；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，目前主要从事烯炔材料的生产销售。琼花集团的详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为股权关系，且公司董事长于在青是琼花集团的控股股东，董事兼总经理敖吟梅、董事陈建伟、监事刘权、监事朱传群、监事鲍旭昇、财务负责人兼副总经理施建欣、副总经理朱山宝均持有琼花集团的权益。公司董事会认为，琼花集团可能利用控股地位，通过行使表决权的方式对本公司的经营和财务决策施加重大影响。

（2）于在青

于在青是公司股东琼花集团和盈科科技的第一大股东，分别持有琼花集团 86.88%的股份和盈科科技 22.50%的股份，在本次发行前，于在青间接持有公司 73.67%的股份。该关联方与发行人的关联关系为间接股权关系，且目前于在青还担任发行人董事长。公司董事会认为：于在青为公司的实际控制人，能对公司的经营和财务决策施加重大影响。

2. 其他股东

（1）江苏新科技发展有限公司

新科技持有公司 4.90%的股份，为公司的参股股东，经营范围包括：工业新技术推广、信息咨询、中介服务；机电产品、家用电器、金属材料、化工产品（危险品除外）、建筑材料、五金、百货、日用杂品以及陶瓷制品的销售；室内外装饰。新科技详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人关联关系为股权关系。公司董事会认为：该关联方有能力对公司施加影响。

（2）扬州市轻工控股有限责任公司

扬州轻工持有公司 4.90%的股份，为公司的参股股东。该公司经营范围包括：市政府授

权范围内国有资本营运以及国内贸易（国家有专项规定的除外）。扬州轻工详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人关联关系为股权关系。公司董事会认为：该关联方有能力对公司施加影响。

（3）扬州市电力中心

扬州电力持有公司 3.27%的股份，为公司的参股股东。该企业经营范围包括：经营管理地方热力、电力资产；地方电力、热力资源开发；电厂电网投资；电力器材、节能器材、煤炭、金属材料（不含贵稀金属）以及建材的开发和销售；电力、电源、节能技术的推广及咨询服务；仪器仪表、机电产品、能源材料（石油除外）、化工产品（不含化学危险品和易燃易爆品）、保温材料销售。扬州电力详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人关联关系为股权关系。公司董事会认为：该关联方有能力对公司施加影响。

（4）扬州市盈科科技发展有限公司

盈科科技持有公司 1.77%的股份，为公司的参股股东。该公司经营范围包括：高分子新型材料研发；塑料原料制品、化工原料（不含危险品）及辅料销售；技术贸易，目前主要从事研发和贸易，不从事实际的生产经营。盈科科技详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人关联关系为股权关系，且发行人董事长于在青、董事兼总经理敖吟梅、董事陈建伟、监事会召集人刘权以及财务负责人兼副总经理施建欣分别持有盈科科技 22.50%、22.50%、22.50%、14%和 5.5%的股权。公司董事会认为：该关联方有能力对公司施加重大影响。

（5）中国科学院长春分院技术开发中心

中科长春技术中心持有公司 0.82%的股份，为发行人的参股股东。该公司经营范围包括：高新技术开发及科研成果转化、科技项目的设计；实用技术产品开发、研制及四技服务。中科长春技术中心详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人关联关系为股权关系。公司董事会认为：该关联方有能力对公司施加影响。

3. 控股股东控制或参股的企业

（1）扬州诺亚化学有限公司

诺亚公司是琼花集团的控股子公司，琼花集团持有其 63%的股权。该公司经营范围包括：生产烫印箔、化学助剂；销售本公司自产产品，目前主要从事 ARK 烫金材料的生产和销售。诺亚公司详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为受同一控股股东控制。公司董事会认为：该关联方有能力通过琼花集团对发行人间接施加影响。

（2）扬州迪士比塑料有限公司

迪士比公司是琼花集团的控股子公司，琼花集团持有其 70%的股权。该公司经营范围包括：生产 PP、ABS、PS 片材及其制品，销售本公司自产产品。迪士比公司目前已歇业，详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为受同一控股股东控制。公司董事会认为：该关联方有能力通过琼花集团对发行人间接施加影响。

（3）江苏琼花集团扬州物资供应有限公司

物资公司是琼花集团的控股子公司，琼花集团持有其 60%的股权。该公司经营范围包括：化工原料、塑料机械及零配件、仪器仪表、建筑装潢材料、办公用品、塑料制品。物资公司目前已歇业，详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为受同一控股股东控制。公司董事会认为：该关联方有能力通过琼花集团对发行人间接施加影响。

（4）扬州琼花房地产开发有限公司

琼花房产是琼花集团的控股子公司，琼花集团持有其 85%的股权。该公司经营范围包括：房地产开发（凭资质证书在核定范围里经营）；建筑材料、装潢材料、五金销售。琼花房产详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为受同一控股股东控制。公司董事会认为：该关联方有能力对发行人施加影响。

（5）扬州新鹏电器有限公司

新鹏电器是琼花集团的控股子公司，琼花集团持有其 70%的股权。该公司经营范围包括：生产、销售家用电器、电机、电动工具、体育器材、五金工具、玩具、饮水设备、清洗消毒净化设备、环保设备、汽车弹簧、汽车配件、稳定杆、机动车弹簧、电动自行车、摩托车、机械热处理加工，目前并不从事实际的生产经营。该公司详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为受同一控股股东控制。公司董事会认为：该关联方有能力对发行人施加影响。

（6）扬州琼花新型材料有限公司

新材公司是琼花集团的参股公司，琼花集团持有其 5%的股权。该公司经营范围包括：生产销售烫金材料、镀铝膜、镀铝纸、塑胶片材、塑胶板材、镭射防伪材料；销售树脂助剂，目前主要从事镀铝膜的生产和销售。新材公司详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为发行人的控股股东是新材公司的参股股东。公司董事会认为：该关联方有能力通过琼花集团对发行人间接施加影响。

4. 发行人的控股、参股公司

（1）扬州威亨塑胶有限公司

威亨公司是发行人的控股子公司，发行人持有其 70.60%的股权。该公司经营范围包括：

生产销售 PVC 片材、板材及其制品，目前主要从事 PVC 板材的生产和销售。威亨公司详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为发行人是威亨公司的控股股东。公司董事会认为：该关联方有能力对发行人施加影响。

（2）扬州金源塑胶有限公司

金源塑胶是发行人的参股子公司，发行人持有其 25% 的股权。该公司经营范围包括：塑胶片材、板材、薄膜、包装材料、塑料制品的生产、销售；化工原料（不含化学危险品）销售。金源塑胶详细情况参见本招股说明书五、（八）。该关联方与发行人的关联关系为发行人是金源塑胶的参股股东。公司董事会认为：该关联方有能力对发行人施加影响。

5. 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方单位任职情况

公司董事长于在青兼任琼花集团董事；

公司董事兼总经理敖吟梅兼任琼花集团董事，威亨公司董事长，金源塑胶董事；

公司董事陈建伟兼任琼花集团董事、副总经理，威亨公司董事；

公司董事江旅安兼任新科技术董事长；

公司董事周建国兼任扬州轻工董事；

公司董事吕秀泉兼任扬州电力主任（法定代表人）；

公司监事会召集人刘权兼任琼花集团董事及副总经理、琼花房产董事、新材公司执行董事兼总经理、新鹏电器执行董事兼总经理、物资公司执行董事兼总经理；

公司监事苏阳兼任中科院长春技术中心主任（法定代表人）；

公司财务负责人及副总经理施建欣兼任琼花集团董事；

公司副总经理朱山宝兼任威亨公司董事、总经理，金源塑胶监事；

（二）关于同业竞争

1. 发行人与关联方之间同业竞争情况的判断

本公司目前产品 PVC 片板材，具有透明性和印刷适性好、深加工性能优良、难燃、性能价格比好等特点，但抗寒性较差，主要可用于药品、电子、工业产品、食品（但不能用于速冻食品）的包装和丝网印刷、电子仪器表盘、灯箱布、内衬材料等，与琼花集团及其控制和参股的企业在主要业务、主要产品的性质、类别、用途等方面存在较大的差别，不存在同业竞争的情况。具体情况如下：

琼花集团主要从事烯烃材料的生产和销售。产品具有耐化学腐蚀性、耐低温性能、电绝缘性和良好的表面光泽等特点，主要可用于室内空调、加湿器的部件、灯罩、灯片和速冻食品包装等。其中，用做速冻食品包装的为 PP 片材，其相较 PVC 片材具有较强的抗寒性，但透明性和印刷适性较差。

诺亚公司主要从事烫金材料的生产和销售。烫金材料分为纸类烫金材料和硬塑烫金材料，是运用现代工艺技术将烫金膜的涂层转移到被烫的各种纸张、塑料、织物、皮革等基材上，使基材达到一种金属的闪亮效果的包装材料。主要用作烟酒标签、纸盒及标签、宾馆用品、礼品丝带、服装、箱包等。

新材公司主要从事真空镀铝膜的生产和销售。真空镀铝膜是在高真空状态下铝的蒸汽沉淀堆积到 PET、CPP、PT、BOPP、PE 等各种基膜上形成一层非常薄的膜，产品特点保持原有基膜的特性外，还具有漂亮的装饰性和更好的阻隔性能，主要运用于保温、防水和装饰材料。

琼花集团、诺亚公司、新材公司所从事的业务与本公司在原材料、生产工艺、产品用途存在显著的区别，故不存在同业竞争。

琼花房产和新鹏电器与本公司的业务范围不同，不存在同业竞争。物资公司、迪士比公司已经歇业，已无实际业务发生。

除发行人控股、参股公司外，其他关联企业从事的业务与发行人有较大的区别，也不存在同业竞争。

2. 避免同业竞争的措施

为避免同业竞争，琼花集团先后通过增资、转让资产和转让股权等方式将相竞争的业务转入公司。另外，琼花集团已出具不同业竞争的承诺书，承诺琼花集团及其控股子公司将不举办、也不帮助他人举办与股份公司业务相同或相似的企业或公司。公司实际控制人于在青也承诺不举办、也不帮助他人举办与股份公司业务相同或相似的企业或公司。

3. 律师和保荐机构（主承销商）关于避免同业竞争措施的意见

本次发行律师经审查认为：发行人与关联方之间不存在同业竞争，并已对同业竞争情况进行了充分披露，不存在重大遗漏或重大隐瞒。

保荐机构（主承销商）经核查认为：股份公司与琼花集团及其下属公司之间不存在同业竞争，并已对同业竞争情况进行了充分披露。同时，琼花集团和于在青已于 2002 年 3 月 1 日向股份公司出具了有关避免同业竞争的承诺书，承诺不举办也不帮助他人举办与股份公司业务相同或相似的企业或公司。

（三）关于关联交易

1. 关于关联交易决策的规定

发行人《公司章程（修改草案）》和《江苏琼花高科技股份有限公司关联交易规则》均对关联交易的决策权利和程序作了规定。

(1) 股东大会关于关联交易的决策权利和程序

《公司章程（修改草案）》第七十四条规定：“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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。”

(2) 董事会关于关联交易的决策权利和程序

《公司章程（修改草案）》第八十四条规定：“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。”“除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。”

(3) 关于关联交易的基本原则、决策权利和程序的主要规定

本公司2002年3月31日股东大会审议通过的《江苏琼花高科技股份有限公司关联交易规则》，对关联交易的决策权利和程序作了详细规定：“公司的关联交易应当遵循以下基本原则：一、符合诚实信用的原则；二、关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；三、与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；四、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问”。“签署涉及关联交易的协议，应当采取书面形式。任何个人只能代表一方签署协议”。“关联法人及自然人不得以任何方式干预公司的决定”。“关联交易金额低于人民币300万元且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议由法定代表人或其授权代表签署加盖公章后生效”。“关联交易金额在人民币300万元—3000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5%—5%之间的关联交易协议由董事会批准后生效”。“关联交易金额在人民币3000万元以上或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议由董事会讨论形成预案，并提交股东大会批准后生效。关联交易金额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的应由独立董事认可”。“独立董事应当对下列关联交易向董事会或股东大会发表独立意见：一、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的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；二、独立董事认为可能损害中小股东权益的其他关联交易”。

2. 发行人报告期内主要关联交易事项及其对发行人财务状况和经营成果的影响

(1) 销售商品

本公司近三年的关联销售情况如下：(按合并报表口径，价格不含增值税)

时期	关联方	内容	数量(吨)	单价(元/吨)	金额(万元)	占营业收入比例[注]
2001年度	琼花集团	PVC 板材	1.36	9,614.85	1.31	0.01%
		机物料等	—	—	14.42	0.07%
	新材公司	机物料等	—	—	4.09	0.02%
	迪士比公司	来料加工	168.63	5,606.46	94.54	0.45%
合 计					114.36	0.55%
2002年度	琼花集团	机物料等	—	—	3.99	0.02%
	新材公司	机物料等	—	—	1.10	0.00%
	诺亚公司	机物料等	—	—	0.53	0.00%
	金源塑胶	PVC 树脂	30.93	5,378.76	16.64	0.07%
		机物料等	—	—	24.30	0.11%
合 计					46.56	0.21%
2003年度	新材公司	机物料等	—	—	2.75	0.01%
	诺亚公司	机物料等	—	—	0.22	0.00%
	金源塑胶	PVC 树脂	1,085.98	6,372.00	691.99	2.82%
		稳定剂	25.30	35,750.99	90.45	0.37%
		增强剂	66.60	15,888.89	105.82	0.43%
		二辛脂	135.90	6,395.88	86.92	0.35%
		PVC 片材	68.79	9,162.67	63.03	0.26%
		机物料等	—	—	128.76	0.52%
		水电费			43.11	0.18%
合 计					1,213.05	4.94%

注:营业收入=主营业务收入+其他业务收入

报告期内，公司对关联方销售的汽油和机配件等机物料，系油库和金工车间重组进入公司后形成；2002年度和2003年度对金源塑胶销售的PVC树脂和助剂，系金源塑胶因自身采购规模较小，为降低对外采购成本而直接向本公司采购形成；2001年度对琼花集团销售的PVC板材，系客户在购买关联方产品时偶尔也需要少量本公司所生产的PVC板材试样，并要求统一开票形成；2003年度对金源塑胶销售的PVC片材，系金源塑胶因自身不能生产而向本公司采购的符合渡铝要求的PVC片材基材。

2003年度，金源塑胶正式投产营运，故本公司对金源塑胶的销售金额较大，其中，考虑采购成本和管理成本等因素，对其销售的原材料和机物料的成本加成率为8%；考虑到销售

费用较低，对其销售的 PVC 片材的成本加成率为 14.83%，低于本公司 2003 年度 PVC 片材的平均成本加成率 29.13%；水电费系按独立水电分表和统一的水电价计算。本公司 2003 年度对金源塑胶的关联销售共取得利润 89.87 万元。

(2) 采购商品

本公司近三年的关联采购情况如下：(按合并报表口径，价格不含增值税)

时 期	关联方	内 容	数量 (吨)	单价(元/吨)	金额(万元)	占营业成本比例 [注]
2001 年度	琼花集团	PVC 树脂	3,106.28	5,399.62	1,677.27	10.93%
		保护膜	529.20	12,820.51	67.85	0.44%
		其他	—	—	10.67	0.07%
	迪士比公司	PVC 树脂	45.70	5,726.50	26.17	0.17%
	新材公司	其他	—	—	0.90	0.01%
合 计					1,782.86	11.62%
2002 年度	琼花集团	其他	—	—	1.46	0.01%
	迪士比公司	PVC 树脂	73.95	4,273.50	31.60	0.20%
	新材公司	其他	—	—	4.95	0.03%
合 计					38.01	0.24%
2003 年度	琼花集团	其他	—	—	1.41	0.01%
	金源塑胶	PVC 片材	164.88	9,132.10	150.57	0.80%
		其他	—	—	41.79	0.22%
合 计					193.77	1.03%

注:营业成本=主营业务成本+其他业务支出

2001 年，公司已设立独立的采购部门和采购人员开始自主采购。但因公司从合资企业转为内资企业后暂时失去进出口经营权，曾于 2000 年 10 月 26 日与琼花集团签定《进口代理协议》，委托琼花集团在公司取得进出口经营权前代为进口技术、设备、原辅材料和零部件。公司 2001 年 7 月 19 日取得进出口经营权后，该协议自动失效。根据上述《进口代理协议》，琼花集团共无偿为公司代理进口 PVC 树脂 2,856.875 吨，金额共计 1,557.09 万元，平均单价 5,450.33 元/吨（不含增值税），均由琼花集团向公司开具增值税发票，公司已以银行转帐方式支付，故公司 2001 年度有一定金额的关联方采购。2002 年度，公司关联方采购数量很少，金额也很小。公司的关联方采购价主要是依据成本加成法或市场价格来确定。2001 年度对琼花集团的 PVC 树脂采购作价情况见下表：

年 份	产 品 名 称	关联采购金额 (万元)	占总关联采 购额的比例	公司平均关联采 购单价(元/公斤)	关联方平均对外采 购单价(元/公斤)	成本 加成率
2001 年度	PVC 树脂	1,677.27	94.08%	5.36	5.41	-0.92% ^[注]

[注]:公司 2001 年度向琼花集团采购的树脂不但包括委托琼花集团进口的树脂,还包含了一部分库存树脂,而琼花集团 2001 年度的树脂采购均为受公司委托进口的树脂,因库存树脂价格低于 2001 年度进口树脂价格,故 2001 年度公司对关联方的树脂平均采购单价略低于关联方平均对外采购单价。

(3) 服务

近三年,公司与关联方之间服务的交易内容和金额见下表:

公司需支付费用的关联交易表(单位:元)

关联方	交易内容[注]	2003 年度	2002 年度	2001 年度
琼花集团	公共设施服务费	692,126.04	807,480.38	1,188,732.72

公司需收取费用的关联交易表(单位:元)

关联方	交易内容[注]	2003 年度	2002 年度	2001 年度
琼花集团	公用工程服务费	789,596.68	1,065,966.92	847,284.96
金源塑胶	公用工程服务费	539,780.11	——	——

注:公共设施包括:道路、河道、草坪、厕所、路灯、总机、班车、蓄水池、围墙、篮球场等;公用工程包括:供水设备、供电设备、锅炉及其管道等。

2001 年 10 月后,琼花集团将相关公用工程增资投入公司后,琼花集团及其下属公司所需的公用工程服务系由公司提供,而公司所需的全部公共设施服务系由琼花集团提供。为明晰双方的权利和义务,2000 年 11 月 18 日,英利公司与琼花集团签定了《综合服务协议》。协议约定,由琼花集团向公司提供清洁卫生、汽车运输和公用设施租用等服务,由公司向琼花集团提供水、电、气、油加热及机配件等服务。服务价格的确定以国家价格为标准,无国家价格的参照市场价格,或按经审计的实际成本加不高于 10%的利润率确定。根据上述定价依据,琼花集团每年向公司收取 1,188,732.75 元的服务费,公司每年向琼花集团收取 591,921.24 元的固定服务费和按实际发生额结算的机配件和油加热费用。因协议双方相互提供服务数量的变化,股份公司 2001 年 12 月 31 日与琼花集团重新签定了《综合服务协议》,协议对服务费进行了调整。调整后,琼花集团每年向股份公司收取 692,126.00 元的服务费,股份公司每年向琼花集团收取 704,038.76 元的固定服务费加按实际发生额结算的机配件和油加热使用费。2001 年度、2002 年度和 2003 年度,琼花集团分别向公司收取公用设施服务费用 1,188,732.72 元、807,480.38 元和 692,126.04 元,公司分别向琼花集团及其下属公司收取水、电、气等服务费 847,284.96 元、1,065,966.92 元和 789,596.68 元。另外,2003 年度公司还向参股公司金源塑胶收取公用工程服务费 539,780.11 元。

(4) 股权转让

因琼花房产从事业务与本公司主营无关,2002 年 12 月 20 日,本公司与琼花集团签订了《股权转让协议书》。协议约定,公司将持有的琼花房产 85%的股权全部转让给琼花集团,

转让价格依据公司股权成本，共计 680 万元。

(5) 资产收购和转让

2001 年 7 月 13 日，本公司控股子公司威亨公司与新材公司签定了有关资产的《转让协议》。协议约定，威亨公司将不需用的 PP 板材机组及配套设备转让给新材公司，以帐面净值为定价依据，转让价格 154.99 万元。

为避免与琼花集团的同业竞争，经股东大会决议通过，公司先后于 2002 年 11 月 26 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 1 月 5 日，与琼花集团签订了《资产转让协议》、《土地使用权转让协议书》和《资产转让补充协议》。上述协议约定，琼花集团将可能与公司产生同业竞争的 PVDC 涂布生产线以及相关厂房、公用设施、土地使用权转让给公司。江苏中天资产评估事务所有限公司以 2002 年 11 月 20 日为评估基准日，对琼花集团拟转让的资产中的 PVDC 涂布生产线以及相关厂房、公用设施进行了评估，并出具了苏中资评报字（2002）第 182 号评估报告，评估增值率 9.07%。以该评估报告为定价依据，PVDC 涂布生产线作价 2,512.66 万元，厂房及公用设施作价 516.42 万元。江苏省苏地房地产咨询评估有限公司以 2002 年 12 月 20 日为评估基准日，对琼花集团转让资产中 5,432.17 平方米的土地使用权进行了评估，并出具了苏地估字 2002-120 号土地估价报告，评估单价 296.7 元/平方米，较琼花集团 2000 年 10 月取得该土地使用权时的价格增值 29.85%。评估增值主要是因该地块所在地目前正在兴建杭集工业园，土地价格大幅增长造成的。以该土地估价报告为定价依据，相关的土地使用权作价 161.17 万元。上述 PVDC 涂布生产线、厂房、公用设施及相关土地使用权的转让手续已办理完毕。

为增加公司资产的完整性，2002 年 12 月 16 日，经股东大会通过，公司与琼花集团签订了《土地使用权转让协议书》。协议约定，琼花集团将公司原租赁的 32001.6 平方米的土地使用权转让给本公司。江苏省苏地房地产咨询评估有限公司以 2002 年 12 月 16 日为评估基准日，对琼花集团转让的 32001.6 平方米的土地使用权进行了评估，并出具了苏地估字 2002-091 号土地估价报告，评估单价 296.79 元/平方米，较琼花集团 2000 年 10 月取得该土地使用权时的价格增值 29.85%。评估增值主要是因该地块所在地目前正在兴建杭集工业园，土地价格大幅增长造成的。以该土地估价报告为定价依据，琼花集团转让的土地使用权作价 949.78 万元。截止 2002 年 12 月 31 日，该项土地使用权的转让手续已办理完毕。

(6) 租赁

2000 年 11 月 18 日，英利公司与琼花集团签定了《国有土地使用权租赁协议》。协议约定，英利公司向琼花集团租赁邗国用(2000)第 420 号《国有土地使用证》项下面积为 32001.6

平方米的土地使用权，租赁期限 20 年，参照租赁时的市场情况，每平方米年租金为 9.5 元，总计年租金为 30.4 万元。2002 年 1 月 10 日，江苏省苏地房地产咨询评估有限公司以 2001 年 11 月 10 日为评估基准日，对琼花集团租赁的 32001.6 平方米的土地使用权进行了评估，并出具了苏地估字 2001-091 号土地估价报告，评估年租金水平 24.20 元/平方米。根据该土地估价报告和琼花集团换领后的《国有土地使用证》，公司与琼花集团重新签定了《国有土地使用权租赁协议》，相应的租赁价格调整至 77.44 万元/年。2001 年度和 2002 年度，公司应向琼花集团支付的土地使用费分别为 304,000.00 元和 709,866.65 元。2002 年 12 月 16 日，本公司与琼花集团签定相关协议收购所租赁的土地使用权后，上述《国有土地使用权租赁协议》已自动终止。

2000 年 11 月 18 日，英利公司与琼花集团签定了《房屋租赁协议》。协议约定，英利公司将其拥有的邗房字第 105202 号房屋所有权证下建筑面积为 2,798.33 平方米的办公用房中的 1、4、5 层租赁给琼花集团，租赁面积 1,731.34 平方米，租赁期限 5 年，结合公司购置房屋时的评估价及租赁时的市场情况，每平方米年租金 335 元，总计年租金 58 万元。2001 年 8 月 4 日，股份公司与琼花集团重新签定了《房屋租赁协议》，将琼花集团租赁房屋的面积调整至 1,407.10 平方米，相应年租金调整为 47.14 万元。2001 年 12 月 31 日，股份公司又与琼花集团重新签定了《房屋租赁协议》，将琼花集团租赁房屋的面积调整至 1,367.10 平方米，相应年租金调整为 45.80 万元。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司分别向琼花集团收取房屋租赁费 534,749.96 元、458,000.00 元和 458,000.00 元。

(7) 资金占用

因琼花集团新投资的 PVDC 涂布生产线技术改造项目和引进关键设备生产高档金属化装饰材料技术改造项目的短期资金压力，本公司及威亨公司 2001 年 1 月 4 日至 2001 年 2 月 27 日曾陆续向琼花集团提供资金 3,330 万元，并按同期银行贷款利率收取资金占用费 939,161.45 元。截止 2001 年 7 月 30 日，上述借款本金全部收回，至 2002 年 2 月 28 日，资金占用费也全部收回。2002 年 3 月 1 日，琼花集团承诺：“本公司及控股子公司自承诺之日起，不占用江苏琼花高科技股份有限公司及其控股子公司资金。”

(8) 商标使用许可和转让

2001 年 2 月 28 日，公司与琼花集团签定了《商标使用许可协议》。协议约定，股份公司及其子公司可在其生产的产品上无偿使用琼花集团注册证号为 1312518 号的图形商标，协议有效期两年。同年 3 月 13 日，经股东大会通过，公司与琼花集团签定了《注册商标转让协议》。协议约定，琼花集团向公司无偿转让商标证号为 1312518 号的图形商标。截止目前，

上述商标转让手续已办理完成，《商标使用许可协议》已自动终止。

(9) 担保

截止 2001 年 12 月 31 日，琼花集团共为公司提供 3,490 万元的借款担保。

截止 2002 年 12 月 31 日，琼花集团共为公司提供 3,690 万元的借款担保。

截止 2003 年 12 月 31 日，琼花集团共为公司提供 4,190 万元的借款担保。

3. 目前仍然有效的关联交易和合同

经股东大会通过，2001 年 12 月 31 日，公司与琼花集团签定了新的《综合服务协议》。英利公司与琼花集团 2000 年 11 月 18 日签定的《综合服务协议》同时终止。

经股东大会通过，2001 年 12 月 31 日，公司与琼花集团签定了新的《房屋租赁协议》，房屋租赁期限截止到 2005 年 12 月 31 日，租赁期满，双方可续签租赁协议。公司与琼花集团 2001 年 8 月 4 日签定的《房屋租赁协议》同时终止。

4. 募集资金投向与关联方的关系

本次发行募集资金投向均为公司独立投资、自主经营的项目，除引进关键设备生产智能卡基材技术改造、新型环保 PPC 包装材料技术改造和高分子透明导电材料技术改造等三个募集资金项目用地需租赁琼花集团已以出让方式取得的土地使用权外，不存在与关联方合资经营的情况，募集资金运用后也不会与关联方发生关联交易。

5. 减少和规范关联交易的措施

自 2000 年 10 月改制以来，公司已设立独立的采购部门进行自主采购，琼花集团已将与公司业务有关的机器设备、公用工程、办公楼、商标和土地使用权通过增资或转让方式投入公司。目前发行人在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联企业，因依赖关联方而影响关联交易公允性的可能性较小。公司设立以来与关联方所发生的关联交易均按公开、公平、公正的市场原则进行，保证双方的合法权益不受侵犯。关联交易表决符合当时《公司章程》的规定及相关决策程序。

为规范关联交易，公司还进行了一系列的制度安排，不但在《公司章程》中对关联交易的决策权利和程序作了原则性规定，还制定了《江苏琼花高科技股份有限公司关联交易规则》，目前还选举了 3 名独立董事。公司发行上市后，将进一步规范运作，加强信息披露，尽量减少关联交易，保护中小股东利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公正、公平、公开的原则，严格按照《公司章程》和《关联交易规则》的有关规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易公允，并对该交易予以及时、充分的披露。

6. 独立董事和相关中介机构的意见

独立董事认为：公司近三年与关联方的交易价格与对非关联方的交易价格基本一致，无明显高于或低于正常交易价格的情况，故关联交易是公允的，符合诚实信用和公平公正原则。另外，关联交易均履行了相应的审批程序，符合当时《公司章程》的有关规定。

保荐机构（主承销商）认为：公司已对关联关系、关联交易进行了充分披露，关联交易价格无明显高于或低于正常交易价格的情况，关联交易均已依据有关规定和《公司章程》履行了必要的审批程序，在关联交易表决时，如需回避的，关联股东和关联董事已按相关规定进行了回避。公司近三年关联交易价格公允，决策程序合法有效，不存在损害公司及中小股东利益的情况，也未导致公司目前生产经营对关联方的依赖，相反近三年进行的有关资产收购，还避免了与关联方的同业竞争、减少了不必要的关联交易，增强了公司的独立性。

本次发行律师认为：公司关联交易定价客观公允，决策程序有效，未损害公司及股东的利益。除“资金占用”一项外，公司重大关联交易均符合国家有关法律法规的规定。

本次发行会计师认为：公司的重大关联交易是真实的并已充分披露、关联交易的价格是公允的、关联交易均已按《公司章程》及有关规定履行了相应的决策程序。关联交易的会计处理符合财政部财会[2001]64号文《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》的有关规定。

八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

1. 董事会成员

于在青：公司董事长，男，1950 年出生，大专学历，高级经济师、扬州市人大代表、扬州市邗江区人大常委。1984 年—2001 年 2 月任琼花集团及其前身的董事长，1995 年—2001 年 2 月兼任本公司前身英利公司董事长。目前，除担任本公司董事长外，还担任琼花集团董事。

江旅安：公司董事，男，1939 年出生，本科学历，高级工程师、研究员。曾任国家计划委员会科技司副司长、国务院生产办公室科技局局长、国家经贸委技术装备司司长、国家经贸委技术司巡视员。目前，除担任本公司董事外，还担任中国国际热能工程公司董事长、江苏新科技发展有限公司董事长、北京华一科技投资有限公司董事长；担任的主要社会职务有全国新技术开发推广网主任、国家工业经济联合会常务理事。

周建国：公司董事，男，1957 年出生，大专学历，经济师。曾任扬州市经委企业管理科科长、扬州市轻工业局副局长、扬州市轻工控股有限责任公司副董事长兼总经理、扬州亲亲集团公司副董事长兼总经理。目前，除担任本公司董事外，还担任扬州轻工董事、扬州机电资产经营管理公司总经理兼副董事长、党委副书记。

吕秀泉：公司董事，男，1942 年出生，大专学历，高级工程师。曾任扬州阀门厂科长、扬州市机械局副科长、扬州市重工业局副科长、科长、副总工程师、副局长、局长、扬州客车制造总厂厂长、扬州市经委副主任、主任。目前，除担任本公司董事外，还担任扬州电力主任及法定代表人、扬州热电有限公司董事长、扬州东北热电有限公司董事长。

敖吟梅：公司董事兼总经理，女，1963 年出生，大专学历，经济师。2000 年 3 月被评为“江苏省优秀女农民企业家”。曾任扬州漆器二厂企管办副主任、主任，扬州琼花塑料厂厂办主任、威亨公司总经理、琼花集团副总经理等职务。目前，除担任本公司董事外，还担任琼花集团董事、威亨公司董事长、金源塑胶董事。

陈建伟：公司董事，男，1957 年出生，本科学历，高级工程师。曾任扬州农药厂副厂长、扬州化工局办公室副主任、扬州西南化工公司办公室副主任、扬州食品工业公司总经理助理。1997 年被江苏省人民政府授予“科技成果向生产力转化先进个人”荣誉称号。目前，除担任本公司董事外，还担任琼花集团董事兼副总经理、威亨公司董事。

仇向洋：公司独立董事，男，1956 年出生，研究生学历，东南大学经济管理学院教授、副院长。曾任江苏理工大学助教、东南大学讲师、东南大学经济管理学院副教授。目前，除担任本公司独立董事外，还担任东大科技园股份公司副董事长、南京高精股份有限公司独立董事，苏州 66 视觉科技股份有限公司独立董事，以及南京市政协委员和南京市企业家协会副会长等社会职务。

陈良华：公司独立董事，男，1963 年出生，会计学博士，东南大学会计系主任、教授。1984 年—1993 年曾任南京金陵职业大学财经系主任。目前，除担任本公司独立董事外，还担任江阴法尔胜股份有限公司独立董事、江苏德邦化工股份有限公司独立董事、南通富士通股份有限公司独立董事以及南京长江二桥有限公司财务顾问。

韦华：公司独立董事，男，1954 年出生，高级工程师，南京理工大学硕士研究生导师。1978 年起一直从事塑料行业的技术管理工作，曾担任江苏省塑料工业总公司技术开发部主任兼研究所所长。目前，除担任本公司独立董事外，还担任江苏省塑料工业总公司副总经理、江苏中达新材料集团股份有限公司独立董事以及江苏塑料加工工业协会副理事长及秘书长、江苏省化学化工学会高分子技术委员会理事、中国包协塑料包装技术委员会副理事长、江苏省包协塑料包装技术委员会秘书长。

2. 监事会成员

刘权：公司监事会召集人，男，1965 年出生，大专学历，会计师。曾任扬州印染厂财务科科长，1996 年获江苏省财政厅、国家财政部“清产核资工作先进个人”称号。1998 年进入琼花集团工作，历任琼花集团财务部副部长、部长，琼花集团董事，英利公司董事。目前，除担任公司监事外，还担任琼花集团董事兼副总经理、琼花房产董事、新材公司执行董事兼总经理、新鹏电器执行董事兼总经理、物资公司执行董事兼总经理。

苏阳：公司监事，男，1963 年出生，研究生学历，中国科学院长春分院副院长、中科院长春分院技术开发中心主任。1997 年被评为中国科学院优秀青年，2001 年被选为吉林省遥感学会副理事长。1984 年吉林大学毕业，曾任中国科学院长春分院研究员、院长助理。

朱传群：公司监事，男，1971 年出生，本科学历。1993 年进入琼花集团工作，1995 年进入英利公司工作，目前担任药用包装材料事业部副经理，由公司 2003 年度职工代表大会选举为公司监事。

鲍旭昇：公司监事，男，1970 年出生，本科学历，工程师。1993 年进入琼花集团工作，2000 年进入英利公司工作，目前在本公司从事营销工作，由公司 2003 年度职工代表大会选举为公司监事。

王景清：公司监事兼技术中心主任，男，1969年出生，本科学历，工程师、本公司核心技术人员。王景清长期在企业从事技术工作，1995年起担任英利公司技术负责人，由公司2003年度职工代表大会选举为公司监事。

3. 其他高级管理人员

施建欣：公司财务负责人兼副总经理，男，1970年出生，理学硕士。1996年起从事证券、期货方面的工作，曾任江苏江阴申达集团资本运营部副部长、琼花集团资本运营部部长。目前除在公司担任职务外，还担任琼花集团董事。

嵇雪松：公司董事会秘书兼副总经理，男，1972年出生，工商管理硕士。1993年起在扬州京华大酒店从事技术管理工作，2000年—2001年2月担任琼花集团资本运营部副部长。

朱山宝：公司副总经理，男，1970年出生，高中学历。1992年进入琼花集团工作，2000年进入公司工作。目前除担任公司副总经理外，还兼任威亨公司董事及总经理、金源塑胶监事。

(二) 董事、监事、高级管理人员持股情况

1. 发行前持有本公司股份情况

本次公开发行前，本公司股东均为法人股东，董事、监事和高级管理人员未直接持有本公司的股份。

2. 高管人员持有关联单位股份情况

持有人	关联企业	出资额（万元）	比例
于在青	琼花集团	5741.72	86.88%
	盈科科技	45.00	22.50%
敖吟梅	琼花集团	99.00	1.50%
	盈科科技	45.00	22.50%
陈建伟	琼花集团	66.00	1.00%
	盈科科技	45.00	22.50%
刘 权	琼花集团	32.00	0.48%
	盈科科技	28.00	14.00%
	物资公司	40.00	40.00%
鲍旭昇	琼花集团	22.00	0.33%
朱传群	琼花集团	14.00	0.21%
朱山宝	琼花集团	20.00	0.30%
施建欣	琼花集团	24.00	0.36%
	盈科科技	11.00	5.50%

上述人员所持有的相关股份均不存在质押、冻结及其他任何纠纷。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

1. 董事兼职情况

于在青，兼任琼花集团董事；

江旅安，兼任中国国际热能工程公司董事长、江苏新科技发展有限公司董事长、北京华一科技投资有限公司董事长；

周建国，兼任扬州轻工董事、扬州机电资产经营管理公司总经理兼副董事长、党委副书记；

吕秀泉，兼任扬州电力主任（法定代表人）扬州热电有限公司董事长、扬州东北热电有限公司董事长；

敖吟梅，兼任琼花集团董事、威亨公司董事长、金源塑胶董事；

陈建伟，兼任琼花集团董事及副总经理、威亨公司董事

仇向洋，兼任东南大学经济管理学院教授及副院长、东大科技园股份公司副董事长、南京高精股份有限公司独立董事，苏州 66 视觉科技股份有限公司独立董事；

陈良华，兼任东南大学会计系主任、江阴法尔胜股份有限公司独立董事、江苏德邦化工股份有限公司独立董事、南通富士通股份有限公司独立董事以及南京长江二桥有限公司财务顾问；

韦华，兼任南京理工大学硕士研究生导师、江苏省塑料工业总公司副总经理、江苏中达新材料集团股份有限公司独立董事、江苏塑料加工工业协会副理事长及秘书长、江苏省化学化工学会高分子技术委员会理事、中国包协塑料包装技术委员会副理事长、江苏省包协塑料技术委员会秘书长。

2. 监事兼职情况

刘权，兼任琼花集团董事及副总经理、琼花房产董事、新材公司执行董事兼总经理、新鹏电器执行董事兼总经理、物资公司执行董事兼总经理；

苏阳，兼任中国科学院长春分院副院长、中科院长春技术中心主任。

3. 高级管理人员及核心技术人员兼职情况

施建欣，兼任琼花集团董事；

朱山宝，兼任威亨公司董事及总经理、金源塑胶监事。

前述董事、监事、高级管理人员兼职情况均不存在有关法律法规限制兼职的情形。

（四）董事、监事、高级管理人员薪酬领取情况

董事、监事、高级管理人员和核心技术人员 2003 年度从本公司领取薪酬的情况：

姓 名	年 薪
于在青	20.00 万元
敖吟梅	13.80 万元
施建欣	9.00 万元
嵇雪松	9.00 万元
王景清	5.00 万元
朱山宝	6.80 万元
朱传群	4.20 万元
鲍旭昇	4.20 万元

本公司独立董事的年度津贴为 2 万元。

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的有关协议或声明

1. 本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国公民，无境外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内的直系和旁系亲属关系。
2. 上述人员均未与公司签订除《劳动合同》之外的任何协议。
3. 上述人员声明其家属均未直接或间接持有发行人股份。

九、公司治理结构

股份公司于 2001 年 2 月 21 日召开创立大会，通过公司章程，选举公司董事会和监事会成员。2002 年 3 月 31 日召开的 2001 年年度股东大会通过了上市后将要实行的《江苏琼花高科技股份有限公司公司章程（修改草案）》。公司还建立了独立董事制度，目前共有 3 位独立董事进入公司董事会，已初步建立起符合上市公司规范运作要求的公司治理结构。

股份公司成立以来，先后对股东大会、董事会、监事会及经理层的职权和议事规则等进行了具体规定；上述机构严格依照有关法律法规和公司章程的要求规范运作，功能不断得到完善。

（一）关于独立董事的情况

1. 独立董事的人数

公司实行独立董事制度，本届董事会设独立董事三人。董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份百分之一以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举后决定。

2. 独立董事发挥作用的制度安排

《公司章程（修改草案）》规定，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联方达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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。

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事还应对公司重大事项发表独立意见：

（1）独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意

见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

(2) 独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

(3) 如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

本公司独立董事自聘任以来，亲自出席历次董事会会议，并对会议各项议题充分发表意见；对公司与关联方进行的重大关联交易进行审核并发表明确的独立意见；对公司变更董事等重大事项发表了意见。公司董事会认为，独立董事本着有利于公司可持续发展和维护公司及全体股东利益的原则，以其经验和专业知识，认真履行了公司章程规定的职责，充分行使了公司章程赋予的特别职权。

(二) 股东的权利和义务

根据《公司章程（修改草案）》规定，公司股东享有下列权利和义务：

1. 股东的权利

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 参加或者委派股东代理人参加股东会议；
- (3) 依照其所持有的股份份额行使表决权；
- (4) 对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- (5) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息，包括：缴付成本费用后得到公司章程；缴付合理费用后有权查阅和复印：本人持股资料；股东大会会议记录；季度报告、中期报告和年度报告；公司股本总额、股本结构。
- (7) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

2. 股东的义务

公司股东必须承担：遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

（三）股东大会职责及议事规则

根据《公司章程（修改草案）》规定，股东大会职责及议事规则如下：

1. 股东大会职责

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换独立董事，决定独立董事的津贴；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；审议批准重大关联交易事项（指公司拟与关联方达成的总额高于三千万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）；审议批准公司重大资产、股权的收购或出售方案；审议批准公司对外担保事项；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；审议独立董事提出的提案；审议公司监事会提出的提案；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会应当在《公司法》规定的范围内行使职权，不得干涉股东对自身权利的处分。

2. 股东大会议事规则

（1）股东大会的举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：董事人数少于本章程所定董事会人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；二分之一以上独立董事提议召开时；公司章程规定的其他情形。

（2）股东大会的通知

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前以公告方式通知公司各股东。公司在计算三十日的起始期限时，不包括会议召开当日。

董事会发出召开股东大会的通知后，股东大会不得无故延期。公司因特殊原因必须延期召开股东大会的，应在原定股东大会召开日前至少五个工作日发布延期通知。董事会在延期

召开通知中应说明原因并公布延期后的召开日期。公司延期召开股东大会的，不得变更原通知规定的有权出席股东大会股东的股权登记日。

(3) 出席方式

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。

(4) 股东大会的提案

公司召开年度股东大会，单独持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东、二分之一以上的独立董事或者监事会，有权向股东大会提出临时提案。股东大会提案应当符合下列条件：内容与法律、法规和章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；有明确议题和具体决议事项；以书面形式提交或送达董事会。

二分之一以上独立董事、监事会或者单独或合并持有公司有表决权总数百分之十以上的股东（以下简称“提议股东”）提议董事会召开临时股东大会时，应以书面形式向董事会提出会议议题和内容完整的提案。书面提案应当报公司所在地中国证监会派出机构和公司股票挂牌交易的证券交易所备案。提议股东、独立董事或者监事会应当保证提案内容符合法律、法规和公司章程的规定。

(5) 股东大会决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议：股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司财产处置、对外担保等事项；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；回购本公司股票；公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

(6) 执行情况

股份公司成立以来，已召开过六次股东大会，对《公司章程》的订立和修改、重大生

产经营、投资以及财务政策的决策、股利分配、董事会成员的调整、本次股票发行授权及募集资金投向等作了决议。会议的通知、出席方式、提案的提交和决议等均符合《公司法》等法律法规以及相应的《公司章程》、《股东大会议事规则》有关规定。

（四）保护中小股东权益的规定及执行情况

除《公司章程（修改草案）》中的相关规定外，公司为更好保护中小股东的权益还专门制定了《关联交易规则》和《关于保护中小股东合法利益的暂行规定》。

1.《公司章程（修改草案）》的有关规定

公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定，控股股东不得直接或间接干预公司的决策及依法开展的生产经营活动，控股股东及其下属的其他单位不应从事与公司相同或相近的业务，控股股东应采取有效措施避免同业竞争；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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

2.《关联交易规则》有关内容

签署涉及关联交易的协议，应当采取书面形式；任何个人只能代表一方签署协议；关联法人及自然人不得以任何方式干预公司的决定；关联交易金额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的应由独立董事认可；董事会在审议关联交易时，关联董事应当回避；股东大会在审议关联交易时，关联股东应当回避。

3.《关于保护中小股东合法利益的暂行规定》有关内容

董事会应严格按照信息披露的有关规定履行信息披露义务，不得故意隐瞒或延迟披露对公司股票价格会产生影响的信息；在股东大会上，董事会、监事会及高级管理人员应认真回答股东的提问或质询，董事会应当向股东提供提问、质询的机会；公司董事会设立独立董事，独立董事应当认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害，如独立董事认为可能损害中小股东利益的事项，独立董事应当就该事项发表独立意见；公司应聘请勤勉尽责且有相关资格的会计师事务所审计公司的财务报表，并对财务报表记载的财务数据的真实性负责。

4. 执行情况

股份公司成立以来运作规范，较好地保护了中小股东的利益，有关关联交易投票表决

时实行了关联方回避的方式；公司的控股股东在行使表决权时，没有作出有损于其他股东合法权益的决定；没有发生股东起诉公司、股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员的情况。

（五）董事会构成及议事规则

1. 董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，其中独立董事三人。公司设董事长一人。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生和罢免。

2. 议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。有下列情形之一的，董事长应在七个工作日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；三分之一以上董事联名提议时；二分之一以上独立董事提议时；监事会提议时；总经理提议时。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：专人送出、邮件或者传真；通知时限为：至少于会议召开三个工作日以前通知全体董事。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事按委托人的意思代为投票，委托人要独立承担法律责任。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会决议表决方式为：举手表决方式，但如有两名以上独立董事要求以无记名投票方式进行的，则应当采用无记名投票方式表决。

董事会会议应当有记录，会议记录应当完整、真实。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。董事会会议记录的保管期限不得少于十五年。

3. 董事会专门委员会职责

董事会可以按照股东大会的有关决议，设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会，协助董事会行使其职权。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计人士。

战略决策委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计和外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度。

提名委员会的主要职责是：研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。

薪酬与考核委员会的主要职责是：研究董事与经理人员考核的标准，并进行考核和提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。

（六）监事会构成及议事规则

1. 监事会构成

公司设监事会。监事会由五名监事组成，其中股东代表二人，公司职工代表三人。监事会设监事会召集人一名。监事会召集人不能履行职权时，由该召集人指定一名监事代行其职权。监事会召集人由全部监事的三分之二以上之决议选举和罢免。

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。监事每届任期三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

2. 监事会议事规则

监事会制定监事会议事规则，监事会的工作应严格按议事规则进行。

监事会每年至少召开二次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议不能如期召开，应向公司所在地中国证监会派出机构递交书面说明，并对说明内容进行公告。

监事会会议由监事会召集人召集和主持。监事会召集人不能出席会议，应委派监事会一名成员代其主持会议。未委派的，由出席监事会会议的监事选出一名监事主持会议。

监事会召集人可根据实际需要或经三分之一监事要求，召开监事会临时会议。监事要求召开监事会临时会议时，应表明召开会议的原因和目的。

监事会会议应有三分之二以上监事出席方可举行。监事会决议必须经全体监事过半数通

过。监事会决议表决方式为举手表决方式，但如有两名以上监事要求以无记名投票方式进行的，则应当采用无记名投票方式表决。每名监事有一票表决权。监事会决议违反法律、行政法规和公司章程或对公司造成经济损失的，对作出该决议负有责任的监事应按照规定承担相应的责任。

监事会会议应有记录，出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。监事会会议记录作为公司重要档案由董事会秘书保存。监事会会议记录的保管期限不得少于十五年。

（七）公司重大决策程序与规则

公司对重大决策采取一系列的分权、分责和授权安排，以提高效率和规避风险。为进一步使公司重大决策制度化、规范化，公司于2002年3月31日股东大会上通过了《江苏琼花高科技股份有限公司重大生产经营决策程序与规则》。

1. 重大投资决策程序与规则

（1）资产处置

单次金额在20万以下（含20万）的资产处置（收购、出售、置换和清理等）事项由公司总经理办公会议研究并决策；单次金额在20万以上但不超过公司最近经审计的净资产的5%（含5%）资产处置（收购、出售、置换和清理等），由总经理办公会议讨论后上报董事会，由董事会审议通过后实施；单次超过公司最近经审计的净资产的5%的资产处置（收购、出售、置换和清理等）事项由董事会审议通过后须提交股东大会审议批准。

（2）对外投资

单次金额在20万以下（含20万）的对外投资由公司总经理办公会议研究并决策；单次金额在20万以上但不超过公司最近经审计的净资产的10%（含10%）的对外投资由董事会审议通过后实施；单项投资超过公司最近经审计的净资产的10%的对外投资由董事会审议通过后须提交股东大会审议批准。

以上资产处置、对外投资事项涉及关联交易的，按公司关联交易的决策程序执行。

2. 重要财务决策程序与规则

（1）银行贷款

单次贷款不超过公司最近经审计的净资产的8%（含8%）的贷款审批权由总经理行使；单次贷款超过公司最近经审计的净资产的8%但不高于20%（含20%）由总经理办公会议讨论后上报董事会，由董事会审议通过后实施；单次贷款超过公司最近经审计的净资产的20%的由董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（2）对外担保

由公司对外提供担保的，必须经公司董事会或股东大会审议通过。董事会具有公司对外担保总额不超过公司最近经审计的净资产的 10%（含 10%）的担保权限；对外担保总额超过公司最近经审计的净资产的 10%时由董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

对外担保涉及关联交易的，按公司关联交易的决策程序执行。

（3）利润分配

公司董事会拟订《利润分配预案》，报股东大会审议通过后实施。

（八）高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

在长期的生产实践中，公司坚持“以人为本”的原则，通过建立多层次、多渠道的人才培养计划与培养、考评与选拔、聘用与约束机制，提高员工综合素质和业务水平，全面推行竞争上岗制度。

1. 人员选择

根据公司发展需要和公司章程规定，遵循“任人唯贤、竞争择优”的原则，由董事会决定总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书的聘用，由总经理决定中级管理人员的聘用。本公司选聘高管人员以内部选拔为主，外部选聘为辅，以公开、平等、竞争、择优的原则为优秀人才脱颖而出提供平等的机会。

2. 人员考评

根据年度和任期经营责任目标以及重点工作，由公司薪酬与考评委员会对高管人员进行考评，每年评议一次。考评委员会成员由独立董事、监事会成员和职工代表组成。考评结果作为高管人员年薪核定、晋升、调动、辞退的主要依据，以实现对高管人员的激励和约束。

3. 激励和约束机制

公司对高管人员实行基本工资加年终奖励制度，每月按基本工资支付薪酬，其中 60% 为保底工资，40% 为考核工资，各级高管人员的考核工资主要依据总利润、资金回笼率、生产任务完成率及销售完成率等指标情况确定。年终奖金与公司经营业绩、个人工作绩效和考评结果挂钩，对业绩突出、有重大贡献的高级管理人员给予重奖，对业绩不佳、造成损失的高级管理人员给予相应处罚。

公司通过制定和执行《公司章程》、内部财务和人事管理等规章制度，并与高级管理人员签订劳动合同，对高级管理人员的任职资格、职责、权限及诚信义务作了较为明确的约束。

（九）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层一直致力于内部控制制度的建设,并通过不断的实践和学习借鉴逐步完善,使公司内部控制制度能够有效地服务于公司的经营管理。

1. 完整性。公司内控制度贯穿了经营管理的主要方面,涵盖了供、产、销、存的全过程。体现了事前运筹、事中控制和事后检查的管理理念,体系较为完整。

2. 合理性。公司从自身组织经营特点出发,以力求实用为原则,既突出了管理重点,又体现了具体方法的程序化、规范化和简洁化。目前,公司已制定三会议事规则、总经理工作细则及其相应的具体管理制度,并通过了ISO9001质量认证体系,内控制度较为合理,没有重大缺陷。

3. 有效性。公司内控制度执行情况良好,既提高了资金的使用效率,又保证了公司资产的安全与完整,同时对提高公司经营效益起到了积极作用。

公司管理层认为,本公司的内部控制制度系根据国家的有关法律法规和公司自身的经营特点,在不断完善的基础上建立起来并经过公司内部相应权利部门批准形成的,体系完整、内容合理、能有效地满足生产经营和管理的需要,不存在重大缺陷。

（十）公司实际控制人、董事、经理、财务负责人、技术负责人近三年的变动情况

近三年,本公司实际控制人、董事长均为于在青,总经理均为敖吟梅,技术负责人均为王景清,未发生变化。

1995年公司设立时,董事为于在青、于云程、夏振国、田小基和田勤先;2000年10月19日,因公司从外资企业转为内资企业,经股东会通过,公司重新选举于在青、敖吟梅、刘权、任月璋和陈建伟为董事;2000年10月25日,因公司增资,股东发生变化,经股东会通过,重新选举了董事,新的董事会成员中增加了江旅安、陈源涛、吕秀权,减少了陈建伟;2001年2月21日,因成立股份公司,在创立大会上重新选举了董事,新的董事会成员中增加了陈建伟,减少了刘权;2002年3月31日,为健全公司法人治理结构,经股东大会通过,增选独立董事仇向洋、刘学忠、陈良华和韦华;2003年2月12号,因公司董事陈源涛已担任公务员,申请辞去公司董事职务,经股东大会通过,同意其辞去董事职务,增选周建国为董事。因2004年2月董事会换届和高管人员任期届满,新的董事会成员中减少了任月璋和刘学忠,副总理由原来的任月璋和倪宝柱变为施建欣、嵇雪松和朱山宝。

1995 年公司成立时，聘请于云程为公司总经理，张风为财务负责人。2000 年 10 月，公司改聘敖吟梅为总经理，黄晓梅为财务负责人。2001 年 2 月股份公司成立时，为进一步加强管理，公司改聘施建欣为财务负责人，同时免去黄晓梅的职务。

(十一) 关于董事、监事及其他高级管理人员履行诚信义务的限制性规定

《公司章程（修改草案）》中对本公司董事应履行的诚信义务有如下限制性规定：

董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则；董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利；未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份；董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度；如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为作了本章前条所规定的披露；董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、总经理和其他高级管理人员。

监事应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

总经理应当根据董事会或者监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况，总经理必须保证该报告的真实性和完整性；总经理应忠实执行股东大会和董事会的决议；在行使职权时，不能变更股东大会和董事会的决议或者超越授权范围。

十、财务会计信息

(一) 会计报表的编制基准及注册会计师意见

本公司系由有限责任公司整体变更设立的股份公司。公司近三年的会计报表是在股份公司 2001 年 1 月至 2003 年 12 月财务会计资料的基础上，按《企业会计制度》和公司正在执行的会计政策为基准编制，反映了公司近三年的经营业绩和财务状况。

本公司已聘请天衡会计师事务所对本公司及子公司进行了审计，审计范围包括公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2001 年度、2002 年度、2003 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表，以及 2003 年度的现金流量表和合并现金流量表。会计师已出具标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，以下引用的会计数据均引自公司近三年经审计的合并会计报表和经审核 2001 年—2003 年申报报表与原会计报表差异情况的说明。本章的财务会计数据及有关分析说明反映了公司近三年经审计的会计报表和经审核的 2001 年—2003 年申报报表与原会计报表差异情况的说明以及相关附注的重要内容。

(二) 合并会计报表范围及变化情况

公司的合并会计报表范围是按照财政部[1995]11 号文《合并会计报表暂行规定》，将公司拥有超过 50% 股权并具有实质控制权、或虽拥有股权不足 50%，但仍具有实质控制权的被投资单位，纳入合并范围。在编制合并会计报表时，母、子公司间的权益性投资与所有者权益中所持份额、债权与债务以及内部销售收入已进行抵销。

公司目前纳入合并范围的控股子公司为威亨公司。2000 年 10 月 28 日，经股东大会通过，公司与琼花集团签订有关《股权转让协议》，以评估价格 22,741,813.20 元受让威亨公司 70.60% 的股权。次日，公司推荐姜近跟等 3 人担任威亨公司董事，占威亨公司董事总人数的 60%。2000 年 10 月 31 日，公司与琼花集团就相关股权购买款项的支付进行了结算，同日，威亨公司取得了江苏省邗江县对外经济贸易委员会邗经贸〔2000〕67 号《关于同意扬州威亨塑胶有限公司股权变更的批复》，并领取了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和《中华人民共和国企业法人营业执照》。故公司以 2000 年 10 月 31 日为收购威亨公司股权的入帐时间。威亨公司 2000 年 10 月 31 日后的经营成果已包括在本公司的合并利润及利润分配表中，2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的资产

和负债也已反映在本公司相应期间的合并资产负债表上。威亨公司的主要情况如下：

名称	法定代表人	注册资本	公司持股比例	股权取得日
扬州威亨塑胶有限公司	敖吟梅	350 万美元	70.6%	2000 年 10 月 31 日

(三) 简要会计报表

简要会计报表仅反映了公司近三年的基本财务状况、经营成果和现金流量情况，如需了解公司的详细会计资料，请阅读本招股说明书附录一中的财务报告全文。

1. 简要合并资产负债表（单位：元）

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
资 产			
流动资产：			
货币资金	48,058,938.29	57,793,057.69	54,747,603.65
短期投资	34,533,701.68	27,235,512.98	12,719,654.08
应收票据	7,138,758.60	2,728,127.89	570,000.00
应收帐款	16,666,017.11	16,268,235.28	17,437,410.97
其他应收款	2,714,741.12	7,545,168.57	2,949,752.44
预付帐款	5,660,967.70	113,697.65	1,451,792.63
存货	28,649,650.61	20,315,635.68	19,117,244.53
待摊费用	309,011.60	115,449.62	129,377.15
流动资产合计	143,731,786.71	132,114,885.36	109,122,835.45
长期投资：			
长期股权投资	256,419.82	-137,014.80	-1,073,826.82
长期投资合计	256,419.82	-137,014.80	-1,073,826.82
固定资产：			
固定资产原价	158,348,174.31	116,020,102.88	101,101,135.16
减：累计折旧	47,710,917.42	38,124,204.74	29,707,223.96
固定资产净值	110,637,256.89	77,895,898.14	71,393,911.20
减：固定资产减值准备	2,496,520.10	2,496,520.10	2,496,520.10
固定资产净额	108,140,736.79	75,399,378.04	68,897,391.10
工程物资	-	2,991,726.13	3,575,955.82
在建工程	-	12,342,907.51	271,003.13
固定资产合计	108,140,736.79	90,734,011.68	72,744,350.05
无形资产及其他资产：			
无形资产	996,919.86	1,110,853.56	-
长期待摊费用	-	231,433.51	489,330.55
无形资产及其他资产合计	996,919.86	1,342,287.07	489,330.55
资产总计	253,125,863.18	224,054,169.31	181,282,689.23
负债和股东权益			
流动负债：			

短期借款	41,900,000.00	36,900,000.00	34,900,000.00
应付票据	50,142,621.86	37,343,561.54	18,683,078.00
应付账款	17,464,147.32	15,321,381.83	16,776,798.14
预收账款	3,174,396.04	1,216,617.88	2,598,635.56
应付工资	986,693.32	1,294,170.37	1,117,060.98
应付福利费	1,734,632.24	2,955,741.50	2,631,895.36
应交税金	3,978,603.30	3,809,380.59	5,742,537.97
其他应交款	24,595.67	30,691.08	26,925.43
其他应付款	1,788,210.78	1,597,095.81	1,001,375.05
预提费用	940,280.57	1,033,523.14	1,320,699.73
流动负债合计	122,134,181.10	101,502,163.74	84,799,006.22
长期负债：			
专项应付款	690,000.00	450,000.00	-
长期负债合计	690,000.00	450,000.00	-
负债合计	122,824,181.10	101,952,163.74	84,799,006.22
少数股东权益	12,284,569.22	13,749,697.50	12,231,879.23
股东权益：			
股本	61,700,000.00	61,700,000.00	61,700,000.00
股本净额	61,700,000.00	61,700,000.00	61,700,000.00
盈余公积	13,349,530.90	9,061,196.80	4,192,714.97
其中：法定公益金	3,444,374.70	2,331,035.55	1,127,590.19
未分配利润	42,967,581.96	37,591,111.27	18,359,088.81
其中：应付股东利润	15,425,000.00	12,340,000.00	-
股东权益合计	118,017,112.86	108,352,308.07	84,251,803.78
负债和股东权益总计	253,125,863.18	224,054,169.31	181,282,689.23

2. 简要合并利润表及利润分配表（单位：元）

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	230,372,314.22	221,019,929.17	198,831,287.38
减：主营业务成本	174,772,684.22	156,880,481.87	145,116,431.04
主营业务税金及附加	630,086.02	775,480.27	902,052.47
二、主营业务利润	54,969,543.98	63,363,967.03	52,812,803.87
加：其他业务利润	1,480,042.08	385,311.11	1,607,421.54
减：营业费用	8,784,435.83	9,108,078.02	8,244,775.10
管理费用	7,485,590.27	10,264,298.77	7,430,770.40
财务费用	2,241,658.20	1,813,788.77	2,078,422.67
三、营业利润	37,937,901.76	42,563,112.58	36,666,257.24
加：投资收益	465,551.17	-1,174.11	747,470.06
营业外收入	103,978.79	146,035.80	502,578.49
减：营业外支出	619,204.79	671,143.32	665,538.92
四、利润总额	37,888,226.93	42,036,830.95	37,250,766.87
减：所得税	12,656,228.85	13,654,761.48	12,300,335.98
减：少数股东损益	2,651,525.56	3,517,818.27	1,970,759.27

五、净利润	22,580,472.52	24,864,251.20	22,979,671.62
加：年初未分配利润	37,591,111.27	18,359,088.81	8,179,138.89
六、可供分配的利润	60,171,583.79	43,223,340.01	31,158,810.51
减：提取法定盈余公积	3,174,994.95	3,665,036.47	2,960,021.34
提取法定公益金	1,113,339.15	1,203,445.36	1,127,590.19
提取职工奖励及福利基金	575,667.73	763,746.91	427,867.84
七、可供投资者分配的利润	55,307,581.96	37,591,111.27	26,643,331.14
已付普通股股利	12,340,000.00	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	8,284,242.33
八、未分配利润	42,967,581.96	37,591,111.27	18,359,088.81

3. 简要合并现金流量表（单位：元）

项 目	2003 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	269,527,886.33
收到的其他与经营活动有关的现金	397,131.29
现金流入小计	269,925,017.62
购买商品、接受劳务支付的现金	191,204,159.21
支付给职工以及为职工支付的现金	12,831,619.16
支付的各项税费	23,560,951.96
支付的其他与经营活动有关的现金	11,464,399.28
现金流出小计	239,061,129.61
经营活动产生的现金流量净额	30,863,888.01
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	25,828,243.81
取得投资收益所收到的现金	33,833.15
收到的其他与投资活动有关的现金	209,781.06
现金流入小计	26,071,858.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,477,437.79
投资所支付的现金	26,288,149.11
现金流出小计	52,765,586.90
投资活动产生的现金流量净额	-26,693,728.88
三、筹资活动产生的现金流量：	
借款所收到的现金	93,800,000.00
现金流入小计	93,800,000.00
偿还债务所支付的现金	88,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,678,836.37
支付的其他与筹资活动有关的现金	158,478.74
现金流出小计	107,637,315.11
筹资活动产生的现金流量净额	-13,837,315.11
四、汇率变动对现金的影响	-66,963.42
五、现金及现金等价物净增加额	-9,734,119.40

4. 简要母公司资产负债表（单位：元）

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
资 产			
流动资产：			
货币资金	33,130,169.28	50,797,417.89	50,548,081.85
短期投资	23,993,408.68	12,463,866.98	2,803,080.00
应收票据	7,031,758.60	2,678,127.89	570,000.00
应收股利	9,884,000.00	4,804,291.21	4,804,291.21
应收帐款	14,269,782.96	13,734,071.83	17,083,798.60
其他应收款	2,115,753.41	7,519,236.32	2,684,267.30
预付帐款	5,591,510.95	113,697.65	1,451,792.63
存货	25,304,024.45	17,829,597.04	17,441,639.37
待摊费用	221,745.40	64,586.77	84,467.51
流动资产合计	121,542,153.73	110,004,893.58	97,471,418.47
长期投资：			
长期股权投资	29,756,099.64	32,879,396.15	23,495,034.14
长期投资合计	29,756,099.64	32,879,396.15	23,495,034.14
固定资产：			
固定资产原价	113,878,161.96	74,153,078.99	62,242,450.21
减：累计折旧	31,461,121.47	25,530,337.09	20,551,350.87
固定资产净值	82,417,040.49	48,622,741.90	41,691,099.34
固定资产净额	82,417,040.49	48,622,741.90	41,691,099.34
工程物资	-	761,899.92	1,215,145.60
在建工程	-	12,300,154.51	56,661.19
固定资产合计	82,417,040.49	61,684,796.33	42,962,906.13
无形资产及其他资产：			
无形资产	996,919.86	1,110,853.56	
长期待摊费用	-	231,433.51	489,330.55
无形资产及其他资产合计	996,919.86	1,342,287.07	489,330.55
资产总计	234,712,213.72	205,911,373.13	164,418,689.29
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	41,900,000.00	36,900,000.00	34,900,000.00
应付票据	50,142,621.86	37,343,561.54	17,905,640.00
应付帐款	15,631,110.09	15,039,007.21	16,493,613.53
预收帐款	2,031,741.87	773,995.06	2,067,170.03
应付工资	840,906.64	1,127,953.95	999,135.79
应付福利费	153,490.83	831,345.89	1,229,496.25

应交税金	2,638,059.79	2,201,634.21	4,556,820.63
其他应交款	144.53	12,991.01	12,264.62
其他应付款	1,496,363.60	1,876,650.15	762,044.93
预提费用	940,280.57	1,033,523.14	1,240,699.73
流动负债合计	115,774,719.78	97,140,662.16	80,166,885.51
专项应付款	690,000.00	450,000.00	
负债合计	116,464,719.78	97,590,662.16	80,166,885.51
股东权益：			
股本	61,700,000.00	61,700,000.00	61,700,000.00
股本净额	61,700,000.00	61,700,000.00	61,700,000.00
资本公积			
盈余公积	10,333,124.10	6,993,106.65	3,382,770.57
其中：法定公益金	3,444,374.70	2,331,035.55	1,127,590.19
未分配利润	46,214,369.84	39,627,604.32	19,169,033.21
其中：应付股东利润	15,425,000.00	12,340,000.00	
股东权益合计	118,247,493.94	108,320,710.97	84,251,803.78
负债和股东权益总计	234,712,213.72	205,911,373.13	164,418,689.29

5. 简要母公司利润及利润分配表（单位：元）

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	161,674,255.98	153,261,908.57	146,352,907.78
减：主营业务成本	124,966,306.15	110,795,839.14	104,929,924.81
主营业务税金及附加	503,165.49	568,874.61	688,773.42
二、主营业务利润	36,204,784.34	41,897,194.82	40,734,209.55
加：其他业务利润	4,868,567.86	1,682,775.50	1,669,115.92
减：营业费用	7,386,802.15	7,683,016.51	6,831,319.11
管理费用	6,180,983.97	8,889,153.20	6,480,370.16
财务费用	2,292,636.02	1,845,370.92	2,067,223.54
三、营业利润	25,212,930.06	25,152,429.69	27,024,412.66
加：投资收益	6,661,270.94	8,086,543.16	5,255,517.91
营业外收入	62,791.45	132,145.80	457,768.35
减：营业外支出	416,806.77	402,886.23	367,125.44
四、利润总额	31,520,185.68	32,968,232.42	32,370,573.48
减：所得税	9,253,402.71	8,899,325.23	9,818,769.70
五、净利润	22,266,782.97	24,068,907.19	22,551,803.78
加：年初未分配利润	39,627,604.32	19,169,033.21	8,284,242.33
六、可供分配的利润	61,894,387.29	43,237,940.40	30,836,046.11
减：提取法定盈余公积	2,226,678.30	2,406,890.72	2,255,180.38

提取法定公益金	1,113,339.15	1,203,445.36	1,127,590.19
七、可供投资者分配的利润	58,554,369.84	39,627,604.32	27,453,275.54
减：应付普通股股利	12,340,000.00		
转作股本的普通股股利			8,284,242.33
八、未分配利润	46,214,369.84	27,287,604.32	19,169,033.21

6. 简要母公司现金流量表（单位：元）

项 目	2003 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	237,270,186.07
收到的其他与经营活动有关的现金	350,943.95
现金流入小计	237,621,130.02
购买商品、接受劳务支付的现金	183,908,881.79
支付给职工以及为职工支付的现金	9,698,310.09
支付的各项税费	16,277,393.60
支付的其他与经营活动有关的现金	9,603,260.12
现金流出小计	219,487,845.60
经营活动产生的现金流量净额	18,133,284.42
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	20,294,839.30
取得投资收益所收到的现金	4,838,124.36
收到的其他与投资活动有关的现金	147,303.96
现金流入小计	25,280,267.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,147,028.54
投资所支付的现金	25,157,646.70
现金流出小计	51,304,675.24
投资活动产生的现金流量净额	-26,024,407.62
三、筹资活动产生的现金流量：	
借款所收到的现金	93,800,000.00
现金流入小计	93,800,000.00
偿还债务所支付的现金	88,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14,562,182.53
支付的其他与筹资活动有关的现金	146,650.23
现金流出小计	103,508,832.76
筹资活动产生的现金流量净额	-9,708,832.76
四、汇率变动对现金的影响	-67,292.65
五、现金及现金等价物净增加额	-17,667,248.61

(四) 经营业绩情况

本公司近三年主营业务收入的构成及利润的形成情况如下表：(单位：元)

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	230,372,314.22	221,019,929.17	198,831,287.38
其中：PVC片材	142,773,096.19	131,457,202.08	126,315,263.76
PVC板材	87,441,778.97	89,562,727.09	72,516,023.62
PDVC系列	157,439.06	-	-
二、主营业务利润	54,969,543.98	63,363,967.03	52,812,803.87
加：其他业务利润	1,480,042.08	385,311.11	1,607,421.54
减：期间费用	18,511,684.30	21,186,165.56	17,753,968.17
三、营业利润	37,937,901.76	42,563,112.58	36,666,257.24
加：投资收益	465,551.17	-1,174.11	747,470.06
营业外收支净额	-515,226.00	-525,107.52	-162,960.43
四、利润总额	37,888,226.93	42,036,830.95	37,250,766.87
五、净利润	22,580,472.52	24,864,251.20	22,979,671.62

1. 主营业务收入的构成和利润的主要来源。2001年、2002年和2003年，PVC片材和PVC板材的销售是公司主营业务收入和利润的主要来源。2001年度、2002年度和2003年度，PVC片材的销售收入分别为126,315,263.76元和131,457,202.08元和142,773,096.19元，占当年主营业务收入的比例分别为63.53%、59.48%和61.97%；PVC板材销售收入分别为72,516,023.62元、89,562,727.09元和87,441,778.97元，占当年主营业务收入的比例分别为36.47%、40.52%和37.96%。

2. 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因。2001年度、2002年度和2003年度，公司主营业务收入分别为198,831,287.38元、221,019,929.17元和230,372,314.22元。2002年度和2003年度，公司主营业务收入分别较上年同期增长11.16%和4.23%，因2003年度非典疫情影响2003年度主营业务收入增长速度有所下降。2001年度、2002年度和2003年度，公司的利润总额分别为37,250,766.87元、42,036,830.95元和37,888,226.93元，2002年度和2003年度利润总额分别较上年同期增长12.85%和-9.87%。公司利润总额的变动主要受主营业务收入和销售毛利率变动的影响，其中因2002年度毛利率从2001年度的27.02%上升至29.02% 2002年度利润总额增长率高于主营业务收入增长率 因2003年度毛利率从2002年度的29.02%下降至24.13%，导致2003年度主营业务收入虽有增长，但利润总额却有一定下降。对销售毛利率变动的分析请见本节3。

3. 主营业务成本和销售毛利率的变动趋势及原因。2001年度、2002年度和2003年度，

公司主营业务成本分别为 145,116,431.04 元、156,880,481.87 元和 174,772,684.22 元。2002 年度和 2003 年度，主营业务成本分别比上年增长 8.11%和 11.40%，与公司主营业务收入的增加呈现出较强的相关性。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司销售毛利率分别为 27.02%、29.02%和 24.13%，存在一定幅度的波动，具体变动情况分析见下表：

产 品		2003年度	2002年度	2001年度
总销售毛利率		24.13%	29.02%	27.02%
PVC 片材	占总销售收入的比重	61.97%	59.48%	63.53%
	平均销售价格(元/吨)	10,330.35	10,239.14	10,713.81
	平均销售成本(元/吨)	8,000.25	7,389.21	7,748.28
	销售毛利率	22.56%	27.83%	27.68%
PVC 板材	占总销售收入的比重	37.96%	40.52%	36.47%
	平均销售价格(元/吨)	11,967.93	11,830.18	11,798.19
	平均销售成本(元/吨)	8,753.14	8,191.15	8,735.91
	销售毛利率	26.86%	30.76%	25.86%

从上表分析可见，公司销售毛利率的变动主要受平均销售成本的影响。公司的主营业务成本主要是原材料成本，原材料成本又主要是 PVC 树脂成本。2003 年度，PVC 树脂成本占 PVC 片材和 PVC 板材销售成本的比例分别为 65.23%和 47.28%，PVC 树脂采购价格的变化将直接影响公司主营业务成本，也间接影响公司产品的销售毛利率。PVC 树脂作为一种基础化工原料，其价格受石油价格的影响在 2001 年度—2003 年度期间呈 U 型波动趋势。PVC 树脂的主要原料是石油加工产品的下游产品聚乙烯单体，石油价格的波动将会影响 PVC 树脂的生产成本，并间接影响 PVC 树脂价格。2001 年 - 2002 年，受世界经济增长放缓和 9.11 事件的影响，原油价格走低，塑料消费品需求也大幅减少，塑料原料产品价格随之大幅下挫；2003 年 3 月后，受石油主要产地政治局势和供求关系的影响，原油价格大幅攀升，PVC 树脂价格也随之上升。另外，我国反倾销力度的加强也是 2003 年度 PVC 树脂价格有较大上涨的原因。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司 PVC 树脂年度平均采购单价分别为 5.22 元/公斤、4.84 元/公斤和 5.95 元/公斤，2002 年度树脂平均单价比上年减少 7.28%，2003 年度树脂平均单价比上年增加 22.93%。主要受 PVC 树脂价格变动的影响，2002 年度，PVC 片材的平均销售成本较上年下降 4.63%，PVC 板材的平均销售成本较上年下降 6.24%；2003 年度 PVC 片材的平均销售成本较上年上涨了 8.27%，PVC 板材的平均销售成本较上年上涨了 6.86%。相应地，近三年销售毛利率也呈现出低-高-低的走势，与 PVC 树脂价格的变动趋势呈较强的相关性。进入 2004 年后，PVC 树脂价格在 2 月上升到近四年最高点后出现回调，但仍处于较

高水平，2004年1-4月平均采购单价7.07元/公斤，较2003年度平均数上涨18.82%。虽公司已通过成本控制和适当提高售价来减轻原料价格上涨对销售毛利率的影响，但预计PVC树脂价格的上涨仍可能会导致毛利率的持续下降，进而对2004年度经营业绩产生不利影响。

4. 其他业务利润的变动趋势及原因。2001年度、2002年度和2003年度，公司其他业务利润分别为1,607,421.54元、385,311.11元和1,480,042.08元。2001年度、2002年度和2003年度的其他业务利润分别包括1,235,953.42元、152,642.97元和1,193,478.53元的材料销售利润；381,726.57元、251,399.45元和293,697.03元的房租收入；-10,258.45元、-18,731.31元和-7,133.48元的公用工程收入。

5. 期间费用的变动趋势及原因。2001年度、2002年度和2003年度，公司期间费用分别为17,753,968.17元、21,186,165.56元和18,511,684.30元。2002年度期间费用较2001年度上升343.22万元，主要原因如下：(1) 营业费用增加86.33万元，主要系公司销售收入增长11.66%所致；(2) 管理费用增加283.35万元，主要系2002年度公司加大研发投入，增加研发费用106万元；业务规模扩大，增加差旅费、招待费、办公费等127万元；应收款项余额增加，增加坏帐准备计提29.69万元。2003年度期间费用较2002年度下降267.45万元，主要原因如下：(1) 营业费用下降32.36万元，主要系公司销售渠道比较稳定，市场拓展费有所下降；(2) 管理费用下降277.83万元，主要系2003年末应收款项余额下降，坏帐准备计提数下降164.04万元；因收购了原租赁琼花集团的土地使用权，减少土地租赁费70.99万元；对长春应化所的应付费用已在2002年度支付，研发费用下降115.73万元。

6. 投资收益的变动趋势。公司2001年度的投资收益747,470.96元，包括224,455.71元的债券投资收益、600,000.00元的委托理财收益、-196,299.75元计提的短期投资跌价准备和119,314.10元的股权投资差额摊销；2002年度投资收益-1,174.11元，包括76,744.48元的基金投资收益、598,851.83元的债券投资收益、-738,582.44元计提的短期投资跌价准备、-57,502.07元期末调整的被投资单位所有者权益净增减额和119,314.09元的股权投资差额摊销；2003年度投资收益465,551.17元，包括601,929.04元的基金投资收益、-529,812.49元计提的短期投资跌价准备、274,120.53元期末调整的被投资单位所有者权益净增减额和119,314.09元的股权投资差额摊销。

公司2001年度取得的60万元委托理财收益系委托新疆金信信托投资公司进行资产管理取得的收益。2001年5月，经董事会通过，本公司委托新疆金信信托投资公司进行1000万元资产的信托管理，并由本公司在指定的证券营业部开立专用帐户，投资于二级市场，信托资产管理期限半年。2001年6月5日，公司向开立信托资产帐户的南方证券扬州营业部汇出资金1000万元，同年12月19日，公司接到农业银行扬州市银都办理处的收帐通知，

收到新疆金信信托投资公司从南方证券扬州营业部划回的投资本金 1000 万元，次日，收到相应的委托理财收益 60 万元。

截至 2004 年 4 月 30 日，本公司 2003 年 12 月 31 日帐面价值 3,453.37 万元的国债投资，市值（净价 + 应计利息）下跌至 3,128.23 万元，2004 年 1 - 4 月未确认的投资损失为 325.14 万元，可能对 2004 年度经营业绩产生不利影响。

7. 营业外收支净额的变动趋势。2001 年度、2002 年度和 2003 年度，本公司的营业外收支净额分别为 -162,960.43 元、-525,107.52 元和 -515,226.00 元，营业外收入分别为 502,578.49 元、146,035.80 元和 103,978.79 元，营业外支出分别为 666,538.92 元、671,143.32 元和 619,204.79 元。公司近三年的营业外收入主要是赔款收入和罚款收入，近三年的营业外支出主要包括粮食风险基金、防洪保安基金、地方发展基金、地方教育费附加、赔款支出、处理固定资产损失。

8. 税种、税率及享受的主要税收减免及优惠政策。

本公司近三年执行的主要税种及税率见下表：

公司	税种	税率		
		2003 年度	2002 年度	2001 年度
江苏琼花	增值税	17%	17%	17%
	所得税	33%	33%	33%
	城建税	5%	5%	5%
	营业税	5%	5%	5%
	房产税[注]	12%/1.2%	12%/1.2%	12%/1.2%
威亨公司	增值税	17%	17%	17%
	所得税	27%	27%	27%
	营业税	5%	5%	5%

[注]房产税中 12%的税率以租金收入为计税依据，1.2%的税率是以房屋原价的 70%为计税依据。

报告期内，除控股公司威亨公司享受过有关所得税和城建税的税收优惠政策外，不享受其他税收优惠政策，具体情况如下：

本公司的控股子公司威亨公司是经江苏省人民政府外经贸苏府资字[1995]24346 号文批准成立的外商投资企业，注册地扬州市邗江区属 1988 年颁布的《国务院关于扩大沿海经济开放区范围的通知》中规定的沿海经济开放区。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》对设在沿海经济开放区生产性外商投资企业所得税税率的规定，在外资企业期间，企业所得税按 24%征收，加上 3%的地方所得税，威亨公司近三年实际执行 27%的

所得税税率。根据（85）财税字第 069 号对中外合资企业和外资企业不征收城市维护建设税的规定，威亨公司近三年免征城建税。

（五）主要资产情况

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司总资产额为 253,125,863.18 元，主要包括流动资产、长期投资、固定资产和无形资产。

1. 流动资产

本公司近三年流动资产主要包括货币资金、短期投资、应收票据、应收帐款、其他应收款及存货等项目，主要情况如下表：(单位：元)

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
货币资金	48,058,938.29	57,793,057.69	54,747,603.65
短期投资[注 1]	34,533,701.68	27,235,512.98	12,719,654.08
应收票据	7,138,758.60	2,728,127.89	570,000.00
应收帐款	16,666,017.11	16,268,235.28	17,437,410.97
其他应收款	2,714,741.12	7,545,168.57	2,949,752.44
存货[注 2]	28,649,650.61	20,315,635.68	19,117,224.53

[注 1] 2003 年 12 月 31 日的短期投资全部为国债投资，截至 2004 年 4 月 30 日，该部份国债投资市值（净价 + 应计利息）下跌至 3,128.23 万元。

[注 2] 存货主要是原材料，2003 年 12 月 31 日原材料金额占存货总金额的 82.27%。因原材料单价的提高以及储备的增加，2003 年底存货较 2002 年底有较大增长。

2. 长期投资

本公司 2003 年 12 月 31 日的长期投资包括 1,091,618.46 元对金源塑胶的其他股权投资和 -835,198.64 元对威亨公司的股权投资差额，其中股权投资差额是本公司 2000 年 10 月受让威亨公司股权时，受让价与公司享有的威亨公司帐面净资产份额的差额。其他股权投资情况如下：(单位：元)

被投资单位名称	投资期限	所占股权比例	会计核算方法	初始投资额	报告期末余额	报告期末占净资产的比例
金源塑胶	2002—2017	25%	权益法	875,000.00	1,091,618.46	0.92%

3. 固定资产

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司固定资产原值为 158,348,174.31 元，累计折旧为 47,710,917.42 元，固定资产净值为 110,637,256.89 元，固定资产减值准备 2,496,520.10 元，固定资产净额为 108,140,736.79 元。本公司截止 2003 年 12 月 31 日固定资产的基本情况如下表：(单位：元)

类别	折旧方法	折旧年限	年折旧率	帐面原价	固定资产净值	固定资产净额
房屋及建筑物	年限平均法	20年	4.5%	38,230,055.62	33,405,466.84	33,405,466.84
机器设备	年限平均法	10年	9%	117,597,768.75	75,878,951.23	73,421,483.42
运输设备	年限平均法	5年	18%	1,114,065.20	673,591.59	634,539.30
办公设备	年限平均法	5年	18%	628,534.74	342,969.72	342,969.72
其他设备	年限平均法	5年	18%	777,750.00	336,277.51	336,277.51
合计	——	——	——	158,348,174.31	110,637,256.89	108,140,736.79

4. 无形资产

本公司截止 2003 年 12 月 31 日的无形资产 996,919.86 元，系向意大利 GALLAZZI 公司购买取得的 PVC/PVDC 专业生产技术，具体情况如下：(单位：元)

项目	原始金额	累计摊销金额	报告期末余额	剩余摊销年限
PVC/PVDC 专业生产技术	1,139,337.00	142,417.14	996,919.86	105 月

5. 有形资产净值

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司总资产为 253,125,863.18 元、待摊费用 309,011.60 元、无形资产 996,919.86 元，总资产减去待摊费用和无形资产后，有形资产净值为 251,819,931.72 元。

(六) 主要债项情况

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司负债总额 122,824,181.10 元，主要包括短期借款、应付票据、应付帐款、预收帐款和应交税金。

1. 短期借款

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额为 41,900,000.00 元，借款的明细情况见下表：(单位：元)

贷款单位名称	金额	借款期限	月利率‰	借款条件
农行扬州市分行营业部	3,900,000.00	2003.10.21-2004.04.20	3.99‰	担保
农行扬州市分行营业部	5,000,000.00	2003.10.24-2004.04.23	3.99‰	担保
农行扬州市分行营业部	4,000,000.00	2003.10.13-2004.04.10	3.99‰	担保
工行扬州市琼花支行	5,000,000.00	2003.10.23-2004.04.20	3.99‰	担保
工行扬州市琼花支行	6,000,000.00	2003.08.18-2004.01.17	3.99‰	担保

中行扬州分行	3,000,000.00	2003.09.16-2004.03.12	3.78‰	担保
中行扬州分行	3,000,000.00	2003.07.23-2004.01.16	3.78‰	担保
中行扬州分行	5,000,000.00	2003.08.11-2004.02.05	3.78‰	担保
建行扬州市分行	5,000,000.00	2003.07.03-2004.01.02	3.99‰	担保
建行扬州市分行	2,000,000.00	2003.07.14-2004.01.13	3.99‰	担保

2. 其他负债情况 (单位: 元)

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
应付票据	50,142,621.86	37,343,561.54	18,683,078.00
应付帐款	17,464,147.32	15,321,381.83	16,776,798.14
预收帐款	3,174,396.04	1,216,617.88	2,598,635.56
应交税金	3,978,603.30	3,809,380.59	5,742,537.97

3. 对内部人员和关联方的负债

截止 2003 年 12 月 31 日, 除有对琼花集团 26,600.00 元的应付帐款外, 公司无对关联方的负债, 也无对内部人员的负债。

4. 合同承诺的债务、或有负债和逾期借款

截止 2003 年 12 月 31 日, 公司无主要合同承诺债务、或有负债和逾期借款。

(七) 股东权益情况

公司近三年各会计年度末的股东权益情况如下表:(单位: 元)

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
股本	61,700,000.00	61,700,000.00	61,700,000.00
盈余公积	13,349,530.90	9,061,196.80	4,192,714.97
其中: 公益金	3,444,374.70	2,331,035.55	1,127,590.19
未分配利润	42,967,581.96	37,591,111.27	18,359,088.81
其中: 应付股东利润	15,425,000.00	12,340,000.00	-
股东权益合计	118,017,112.86	108,352,308.07	84,251,803.78

(八) 现金流量情况

1. 经营活动产生的现金流量

本公司 2003 年度经营活动产生的现金流量情况如下表:(单位: 元)

项 目	2003 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	269,527,886.33
收到的其他与经营活动有关的现金	397,131.29

现金流入小计	269,925,017.62
购买商品、接受劳务支付的现金	191,204,159.21
支付给职工以及为职工支付的现金	12,831,619.16
支付的各项税费	23,560,951.96
支付的其他与经营活动有关的现金	11,464,399.28
现金流出小计	239,061,129.61
经营活动产生的现金流量净额	30,863,888.01

2003 年度公司支付的其他与经营活动有关的现金包括：运费 4,146,975.75 元、办公费用 1,023,943.55 元、差旅费 1,220,146.47 元、销售人员费用 1,279,707.74 元、业务招待费 659,913.61 元、综合服务费 692,126.04 元、广告费 72,996.00 元和保险费 607,986.10 元。

2. 投资活动产生的现金流量

2003 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-26,693,728.88 元。其中：现金流入共计 26,071,858.02 元，主要包括收回投资所收到的现金 25,828,243.81 元、取得投资收益收到的现金 33,833.15 元和收到的其他与投资活动有关的现金 209,781.06 元；现金流出共计 52,765,586.90 元，包括投资所支付的现金 26,288,149.11 元和购建固定资产所支付的现金 26,477,437.79 元。

3. 筹资活动产生的现金流量

2003 年度筹资活动产生的现金流量净额-13,837,315.11 元。其中：现金流入共 93,800,000.00 元，全部是借款收到的现金；现金流出共 107,637,315.11 元，主要包括偿还债务支付的现金 88,800,000.00 元、分配股利和偿付利息所支付的现金 18,678,836.37 元。

(九) 投资者须注意的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项

1. 期后事项

截止 2003 年 12 月 31 日，公司无需要披露的期后事项。

2. 重大关联交易

参见本招股说明书七、(三)。

3. 或有事项

截止 2003 年 12 月 31 日公司无需披露的重大或有事项。

4. 其他重要事项

本公司 2001 年、2002 年和 2003 年的原会计报表是经天衡会计师事务所审计的会计报表。

天衡会计师事务所对公司申报报表与原始报表差异情况的说明进行了审核,并出具了天衡专字(2004)31号关于对《江苏琼花高科技股份有限公司2001年度、2002年度及2003年度申报会计报表与原会计报表差异情况的说明》的鉴证意见。会计师经审核认为,《江苏琼花高科技股份有限公司2001年度、2002年度及2003年度申报报表与原会计报表差异情况的说明》内容属实。

公司2001年度申报会计报表与原会计报表相比:应付股利减少2,000,653.84元,少数股东权益增加2,000,653.84元。差异原因系根据修订后的《企业会计准则-资产负债表日后事项》中的相关规定,将现金股利在资产负债表所有者权益中列示,因此将应付给少数股东的现金股利在少数股东权益中列示形成。

公司2002年度申报会计报表与原会计报表相比:应付股利减少12,340,653.84元,少数股东权益增加653.84元,未分配利润增加12,340,000.00元。差异原因系根据修订后的《企业会计准则-资产负债表日后事项》中的相关规定,将现金股利在资产负债表所有者权益中列示形成。

公司2003年度申报会计报表与原会计报表无差异。

(十) 公司据以进行帐务调整的资产评估情况

截止目前,公司据以进行帐务调整的资产评估共六项,主要情况如下:

1. 2000年10月增资所涉及的资产评估

2000年10月,琼花集团曾以机器设备及厂房建筑物等固定资产对英利公司进行增资。江苏中天资产评估事务所对琼花集团增资所涉及的有关固定资产进行了资产评估,并于2000年10月25日出具了【苏中资评报字(2000)第144号】《资产评估报告书》。英利公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估的主要情况如下:

(1) 评估程序:对委托评估的资产实施了实地勘察、市场调查与询证。

(2) 评估方法:主要采用重置成本法。

(3) 评估结果:根据江苏中天资产评估事务所【苏中资评报字(2000)第144号】《资产评估报告书》,以2000年9月30日为评估基准日的评估结果如下:(单位:万元)

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减值率
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B*100%
固定资产	4,187.45	4,187.45	3,319.76	-867.69	-20.72%

2. 2000年10月收购琼花集团资产所涉及的资产评估

2000年10月，琼花集团向英利公司转让部分设备、办公大楼及办公大楼内的部分设施和仓库部分设备。江苏中天资产评估事务所对此次转让所涉及的有关固定资产进行了资产评估，并于2000年10月28日出具了【苏中资评报字（2000）第171号】《资产评估报告书》。英利公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估的主要情况如下：

（1）评估程序：对委托评估的资产实施了实地勘察、市场调查与询证等程序。

（2）评估方法：主要采用重置成本法。

（3）评估结果：根据【苏中资评报字（2000）第171号】《资产评估报告书》，以2000年10月25日为评估基准日的评估结果如下：（单位：万元）

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
固定资产	940.97	940.97	921.87	-19.10	-2.03
其中：设备	313.21	313.21	324.67	11.46	3.66
建筑物	627.76	627.76	597.20	-30.56	-4.87
资产总计	940.97	940.97	921.87	-19.10	-2.03

3. 2000年10月收购威亨公司股权所涉及的资产评估

2000年10月，英利公司曾向琼花集团收购威亨公司70.6%的股权。江苏中天资产评估事务所对威亨公司70.6%的股权进行了评估，并于2000年10月29日出具了【苏中资评报字（2000）第150号】《资产评估报告书》。英利公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估情况如下：

（1）评估程序：对威亨公司的整体资产实施了实地勘察、市场调查与询证。

（2）评估方法：主要通过采用重置成本法对威亨公司的整体资产进行评估后，按股权比例计算出琼花集团拥有的威亨公司70.60%的股权的评估价值。

（3）评估结果：根据江苏中天资产评估事务所【苏中资评报字（2000）第150号】《资产评估报告书》，以2000年10月20日为评估基准日的评估结果如下：（单位：万元）

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减值率
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B*100%
长期投资—扬州威亨塑胶有限公司70.6%的股权	2,105.36	2,428.20	2,274.18	-154.02	-6.34%

4. 2002年11月收购琼花集团PVDC涂布生产线、相关厂房和公用设施涉及的资产评估

2002年11月，为避免同业竞争，公司曾与琼花集团签订了《资产转让协议》，由琼花集团将可能与公司产生同业竞争的PVDC涂布生产线、相关厂房及公用设施、土地使用权转让给本公司。江苏中天评估事务所有限公司对此次资产转让涉及的PVDC涂布生产线、相关

厂房及公用设施进行了资产评估，并于 2002 年 11 月 25 日出具了〔苏中资评报字（2002）第 182 号〕《资产评估报告书》。公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估情况如下：

- （1）评估程序：对相关资产实施了实地勘察、市场调查与询证；
- （2）评估方法：主要采用重置成本法；
- （3）评估结果：根据江苏中天评估事务所有限公司〔苏中资评报字（2002）第 182 号〕《资产评估报告书》，以 2002 年 11 月 20 日为评估基准日的评估结果如下：（单位：万元）

编号	资产名称	数量	帐面净值	评估净值	增减值	增值率%
1	PVDC 涂布生产线	1 条	2,437.82	2,609.64	171.82	7.05
2	PVDC 生产厂房	4710m ²	441.31	530.58	89.27	20.23
合 计			2,879.13	3,140.22	261.09	9.07

5. 2002 年 12 月收购琼花集团 PVDC 生产厂房占用的土地使用权所涉及的资产评估

在公司 2002 年 11 月与琼花集团签订的《资产转让协议》中，还包括向琼花集团收购 PVDC 生产厂房占用的土地使用权。江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司对收购涉及的琼花集团邗国用（2001）字第 01429 号土地使用证项下 5432.17 平方米的土地使用权进行了评估，并于 2002 年 12 月 30 日出具了苏地估字 2002-120 号土地估价报告。2002 年 12 月 31 日，公司以上述评估报告为定价依据，正式与琼花集团签订了《土地使用权转让协议书》。公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估情况如下：

（1）评估方法：首先选用成本逼近法，同时选用基准地价系数修正法，与成本逼近法评估结果相互验证；

（2）评估结果：根据江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司苏地估字 2002-120 号土地估价报告，以 2002 年 12 月 20 日为估价基准日的评估结果如下：

估价设定用途	使用年限（年）	使用面积（m ² ）	单位面积地价（元/m ² ）	总地价（万元）
工业用地	47.82	5432.17	296.70	161.17

6. 2002 年 12 月收购原租赁琼花集团的土地使用权所涉及的资产评估

为减少与琼花集团的关联交易，公司于 2002 年 12 月与琼花集团签订了《土地使用权转让协议》，购买原租赁的琼花集团的土地使用权，土地使用权证号为邗国用（2001）第 01428 号，面积为 32001.6 平方米。江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司对收购涉及的土地使用权进行了评估，并于 2002 年 12 月 16 日出具了苏地估字 2002-091 号土地估价报告。公司已以评估结果作为相关资产的作价入帐依据。此次评估情况如下：

- （1）评估方法：首先选用成本逼近法，同时选用基准地价系数修正法，与成本逼近法

评估结果相互验证；

(2) 评估结果：根据江苏省苏地房地产咨询评估有限责任公司苏地估字 2002-091 号土地估价报告，以 2002 年 10 月 16 日为估价基准日的评估结果如下：

估价设定用途	使用年限(年)	使用面积(m ²)	单位面积地价(元/m ²)	总价(万元)
工业用地	48	32001.60	296.79	949.78

(十一) 历次验资报告

自公司成立来的历次验资情况如下：

1. 成立时的验资报告

公司前身——英利公司成立于 1995 年 12 月 6 日，由江苏琼花塑料(集团)厂和田氏有限公司(香港)共同出资组建，全部出资由双方分三次缴清，邗江苏瑞会计师事务所受英利公司委托，对这三次股东出资进行了审验，并分别出具了《验资报告》【邗苏会(96)11号】、【邗苏会(96)54号】和【邗苏会(97)62号】。根据《验资报告》【邗苏会(96)11号】，截至 1996 年 3 月 21 日止，英利公司已收到其股东投入的资本 396,019.15 美元，其中实收资本 360,000 美元，资本公积 36,019.15 美元。根据《验资报告》【邗苏会(96)54号】，截至 1996 年 12 月 26 日止，英利公司已收到其股东投入的资本 561,019.15 美元，其中实收资本 525,000 美元，资本公积 36,019.15 美元。根据《验资报告》【邗苏会(97)62号】，截至 1997 年 7 月 6 日止，英利公司已收到其股东投入的资本 576,019.15 美元，其中实收资本 540,000 美元，资本公积 36,019.15 美元，股东已投足应缴资本。

2. 2000 年 10 月合资企业变更为内资企业的验资报告

英利公司于 2000 年 10 月由合资企业转为内资企业，扬州佳诚会计师事务所对英利公司截至 2000 年 10 月 20 日止的涉及外资企业转内资企业有关股权变更前后的实收资本真实性和合法性进行了审验，并出具了《验资报告》【扬佳验字[2000]213号】。根据该《验资报告》，英利公司变更前的注册资本、实收资本均为 54 万美元，变更后，英利公司的注册资本为 4,489,663.23 元。

3. 2000 年 10 月增资的验资报告

英利公司于 2000 年 10 月进行了增资，天衡会计师事务所对英利公司截至 2000 年 10 月 27 日止的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了《验资报告》【天衡验字(2000)55号】。根据该《验资报告》，截至 2000 年 10 月 27 日止，英利公司已收到股东增加投入的资本 4,669.59 万元人民币，其中：实收资本 1,447.62 万元，资本公积 3,221.97 万元，变更后的注册资本为 1,896.59 万元。

4. 2001年2月股份公司设立的验资报告

股份公司于2001年2月23日由英利公司整体变更设立，天衡会计师事务所对公司截至2001年2月21日止的实收资本及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了《验资报告》【天衡验字（2001）09号】。根据该《验资报告》，截至2001年2月21日止，各股东根据江苏省人民政府苏政复（2001）17号文批复，以经审计的英利公司2000年12月31日的净资产作为出资，按1:1的比例折合为股份公司的股份61,700,000.00股。

(十二) 主要财务指标

1. 主要财务指标

财务指标	2003.12.31	2002.12.31	2001.12.31
流动比率	1.18	1.30	1.29
速动比率	0.94	1.10	1.06
应收帐款周转率	13.99	13.11	12.15
存货周转率	7.14	7.96	5.90
无形资产(除土地使用权)/净资产	0.84%	1.03%	—
资产负债率	49.62%	47.39%	48.76%
每股净资产(元)	1.91	1.76	1.37
研发费用占主营业务收入比例	0.05%	0.57%	0.10%
每股收益(元)	0.37	0.40	0.37
净资产收益率	19.13%	22.95%	27.27%
每股经营活动现金流量(元)	0.50	—	—

上述财务指标中资产负债率是以母公司的数据为基础计算，其余指标均以合并报表数据为基础计算。

2. 发行前后每股收益和净资产收益率

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报准则第9号——净资产收益率和每股收益的计算和披露》计算的2003年度的净资产收益率和每股净收益如下：

报告期利润	2003年度			
	每股收益		净资产收益率	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	0.89	0.89	46.58%	50.27%
营业利润	0.61	0.61	32.15%	34.69%
净利润	0.37	0.37	19.13%	20.65%
扣除非经常性损益后的净利润	0.37	0.37	19.38%	20.92%

不考虑新增资产产生的收益，假设公司2004年度取得的净利润等于2003年度，预计发行后2004年度全面摊薄每股收益为0.25元，预计发行后2004年度全面摊薄净资产收益率为7.03%，其中，发行后股本按2003年12月31日的股本加本次发行新增发行的股本计算，

2004 年末净资产按 2003 年 12 月 31 日的净资产加本次发行实际募集资金计算。

(十三) 公司管理层做出的财务分析

本公司管理层结合经审计的近三年的财务报告，作出以下财务分析：

1. 关于经营成果、盈利能力和发展前景的分析

近三年，虽受市场总体情况和产品成本变化的影响，公司产品售价有一定波动，但波动幅度不大，均在 4.43% 以下，PVC 片材和 PVC 板材近三年平均销售价格分别为 10,427.77 元/吨和 11,865.43 元/吨。同时，随对销售队伍和网点建设的加强，公司主要产品的销售总体呈现出持续增长的势头，2001 年度、2002 年度和 2003 年度，PVC 片材销售量分别为 11,789.95 吨、12,838.69 吨和 13,820.74 吨，PVC 板材的销售量分别为 6,154.44 吨、7,570.70 吨和 7,306.34 吨。公司近三年业务进展顺利，并显示出良好的发展前景和盈利能力。

2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司主营业务收入分别为 198,831,287.38 元、221,019,929.17 元和 230,372,314.22 元。2002 年度和 2003 年度主营业务收入较上年分别增长 11.16% 和 4.23%。随着公司生产经营规模的稳定，公司主营业务收入也趋于稳定，从公司所使用的每单位机器设备原值产生的收入来看，公司单位生产能力产生的收入也呈稳定趋势，具体情况见下表：(单位：万元)

[注]	2003 年度	2002 年度	2001 年度
销售收入	23,037.23	22,101.99	19,883.13
平均机器设备原值	10,069.01	8,149.14	7,860.22
销售收入/平均机器设备原值	2.29	2.71	2.53

[注]：公司 2001 年度、2002 年度和 2003 年度平均机器设备原值=期初数+年度净增加（减少）数/2。

2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司利润总额分别为 37,250,766.87 元、42,036,830.95 元和 37,888,226.93 元。公司利润总额的变动主要受主营业务收入和销售毛利率变动的影响。近三年，公司主营业务收入呈稳步上升趋势，但受主要原材料 PVC 树脂价格波动的影响，销售毛利率呈 U 字形变动趋势，2001 年度、2002 年度和 2003 年度分别为 27.02%、29.02% 和 24.13%，利润总额也随之呈低 - 高 - 低走势。虽然公司销售毛利率有所波动，但与同行业上市公司可比分析，整体趋势上呈现一致走势，公司销售毛利率属正常范围，具体分析见下表：

年份	佛塑股份	中达股份	国风塑业	紫江企业	江苏琼花
2001 年度	13.31%	32.43%	24.11%	30.79%	27.02%
2002 年度	15.72%	32.27%	23.45%	30.65%	29.02%
2003 年度	11.51%	24.10%	11.26%	25.97%	24.13%

公司董事会认为，公司主营业务突出，非经常性损益对利润的影响很小，近三年业务进展顺利，主营业务收入实现持续增长。虽因原材料价格上涨等原因，公司 2003 年度的经营业

绩有所下降，但与同行业上市公司相比，公司的毛利率属于正常水平。

2. 关于资产质量与资产负债结构的分析

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司的资产总计 253,125,863.18 元，主要包括 143,731,786.71 元的流动资产、108,140,736.79 元的固定资产净额。流动资产主要包括货币资金、短期投资、应收帐款和存货，这四项资产占流动资产的比例分别为 33.44%、24.03%、11.60%和 19.93%。其中，货币资金 48,058,938.29 元，不存在抵押、冻结等对变现有限制或存在潜在回收风险的款项；短期投资 34,533,701.68 元，主要是公司为充分利用暂时闲置的资金，购买国债形成的，经会计师审计，短期投资不存在变现的重大限制，且公司已计提了充足的短期投资跌价准备；应收帐款帐面值 16,666,017.11 元，帐龄一年以内的应收帐款占 88.29%，公司已基于谨慎性原则计提了坏帐准备；存货 28,649,650.61 元，主要是原材料，占期末存货的 82.27%，公司产品一般按订单生产，销售状况一直良好，不存在产品滞销和积压的情况。固定资产主要是机器设备和房屋建筑物，为生产经营必须资产，公司对这些资产均拥有合法的产权，资产运行状况良好，并已计提了充足的资产减值准备，不存在报废和毁损的风险。独立董事、保荐机构（主承销商）和会计师经核查均认为：公司资产减值准备计提政策稳健，已恰当足额地计提各项资产减值准备，不会影响公司的持续经营能力。

截止 2003 年 12 月 31 日，公司帐面负债总额 122,824,181.10 元，主要为流动负债，无重大到期未偿还债务，按母公司会计报表计算的资产负债率为 49.62%。公司股权结构较为集中，大股东琼花集团持有 84.34%的股份。

公司董事会认为，公司资产产权明晰、运行状况良好，不存在重大的产权纠纷和不良资产，且公司已根据实际情况计提了充足的资产减值准备。公司财务结构适中，财务政策稳健，因不能偿还到期债务而导致的财务风险较小。另外，公司董事会也注意到，公司股权结构的过于集中使得公司存在大股东控制的风险。为保护中小股东的权益、健全公司法人治理结构，公司进行了一系列的制度安排，不但制定了《关联交易规则》《信息披露制度》和《关于保护中小股东合法利益的暂行规定》等规章制度，还选举 3 名独立董事。

3. 关于现金流量与偿债能力的分析

根据经审计的会计报表，2003 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 30,863,888.01 元。经营活动产生的现金流量净额完全能支持日常经营活动所需的现金量。

截止2003年12月31日，公司的负债主要是短期借款、应付票据、应付帐款，分别占负债总额的34.11%、40.82%和14.22%。长期以来，公司与银行建立了良好的信用关系，多年来能如期支付利息，赢得良好的银行信誉，并于2001年1月10日取得了江苏东宇国际咨询评估

有限公司的AAA级企业资信等级证书。按经审计的2003年度数据计算，公司利息保障倍数为18.02，完全具有付息能力。另外，公司还对银行借款提供了充足的担保，不会出现到期无法偿还借款的情况。随着公司生产销售规模的扩大，经营活动产生的现金流量也在增加，这使公司完全有能力偿还因日常经营活动而产生的应付票据和应付帐款，公司2003年度较大的经营活动产生的现金流量净额也说明了这一点。公司管理层认为，公司目前尚不存在无法偿还到期债务的风险。

4. 主要财务优势与困难

公司主营PVC片材、板材的生产和销售。基于优良的内部管理，公司近三年的销售规模逐年增加，并取得了较好的业绩。根据经审计的会计报表，公司2002年度和2003年度主营业务收入分别较上年同期增加11.16%和4.23%。2003年度实现利润总额37,888,226.93元，全面摊薄的净资产收益率达19.13%。为有效控制风险、增强公司盈利能力，公司采取了“以现金流量为中心、以成本管理为手段、稳定销售规模”的财务政策，建立了原材料供应商评价体系、供应商资金结算体系、原材料质量检测制度、生产管理目标责任制度、客户区域评价体系、营销目标管理制度、应收帐款管理制度与质量控制流程等内控制度，以减少产品质量和坏帐给公司带来的损失。报告期内，公司没有发生过有关产品质量的诉讼，货款回收情况良好，保证了充足的现金流，有效满足了偿还到期债务和日常经营活动对资金的需要。

但是，因公司业务过于集中，加上对单一原材料的依赖性较大，使得公司的经营业绩受产品市场和原材料价格波动的影响较大。另外，公司目前生产的PVC片材、板材属于传统产品，不但将面临国内外厂商的竞争，还要面临其他可替代新产品的挑战。为分散经营风险，拓展新业务、寻找新的利润增长点已成为公司的发展方向。鉴于此，公司拟投资智能卡基材技术改造、技术中心改造、纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造、铝塑复合药用易撕膜技术改造、新型环保PPC包装材料技术改造和高分子透明导电材料技术改造等项目。虽公司截止2003年底，尚有货币资金和短期投资共8,259.26万元，但除维持日常经营活动所需流动资金外，公司在2004预计还需支付股利和固定资产投资支出共4,700万元。可见，公司资金并不富余，自有资金远远不能满足拟投资项目的资金需求量，故经股东大会批准，公司拟公开发行股票募集资金。

十一、 业务发展目标

（一）发展战略

公司的长期发展目标，是成为一个具备核心竞争力的大型包装材料和其他复合功能材料的生产商。为实现长期发展目标，公司将实施“以市场为导向、以技术为依托、以资本为支持”的发展战略。在业务发展方面，公司将在原有药用 PVC 包装材料的基础上，开发和引进新的药用包装材料的生产技术和工艺，增加药用包装材料的品种，提高药用包装材料的收入在公司主营业务收入中的比重；在巩固原有其他 PVC 包装材料生产的基础上，改善这些产品的性能，提高产品的技术含量；引进新的、技术含量更高的复合功能材料，拓宽公司的主营业务范围。在技术进步方面，公司将在巩固和提高自身研究力量的同时，加强和各科研院所的技术合作，综合利用各方面的研究力量，提高公司的科研和科技成果产业化的能力，保持公司在技术上的先进性。同时，公司还将利用上市的机会，开辟进入资本市场融资的渠道，为公司业务的拓展和技术的进步创造条件。

（二）整体经营目标和主要业务经营指标

1. 经营目标

公司目前的主营业务为PVC片材、板材的生产销售。在最近的3-5年内，公司的主要经营目标是：（1）在进一步保证公司主营产品质量的同时，利用国产原料替代部分进口原料以降低生产制造成本，保持公司在产品成本上的竞争优势；（2）投资建设药用高阻隔包装材料、纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造、铝塑复合药用易撕膜技术改造等项目，提高药用包装材料占公司主营业务收入的比重；（3）投资建设高分子导电材料、二氧化碳环氧丙烷聚合物等生产项目，加速现有产品结构的调整，逐步降低直至取消技术含量低、效益差、市场竞争激烈的产品，转而投向已成熟的、高附加值的产品。上述目标的实现，将有助于公司在保持成本竞争优势的同时，实现产品的升级换代，增强公司产品在技术上的竞争优势。

2. 主要业务的经营指标

如果在未来的3-5年内上述目标实现，公司的总资产将扩大到近10亿元，净资产将扩大到约5亿元；主营业务收入规模将达到10亿元，预计年可实现净利润0.9亿元。

（三）具体的业务发展规划

1. 产品开发计划

根据五年发展规划，公司已经将 PVC/PE 药用复合包装材料、多层共挤高阻隔材料、EVA 环保包装材料和 PVC 高级装饰透明片列入近期研究开发计划。这些产品的研发成功，将对公司进一步提升产品的技术含量具有积极的意义。

2. 人员扩充计划

根据公司的业务发展规划，本公司的职工人数将在现有的基础上发展到 1000 人以上。为适应产品技术含量提高和公司规模扩大的需要，公司将以现有员工为基础，加强专业培训，推进人才内部交流；同时继续加快高级人才的引进，优化人员结构，完善激励机制，为公司的长远可持续发展创造条件。公司计划三年内实现下列人才发展目标：

（1）研发队伍的建设：培养及引进科研人员正高级职称或博士学位 5 人，硕士学位 15 人，学士学位 35 人。

（2）管理队伍的建设：中层以上管理人员获硕士以上学位 10 人，大专以上文化程度的管理人员达 80%以上。

（3）采取措施组建稳定、高效的人才队伍：

其一，提供与外资企业、合资企业相当的待遇；

其二，积极推行员工持股计划，以及在中高级管理人员中试行股票期权制度；

其三，除社会招聘外，有计划地派出优秀人才到国内外著名大学培养；

其四，通过制定合理的晋升制度、薪酬制度和培训计划，培养一种全公司上下尊重知识、尊重人才的环境。

3. 技术开发与创新计划

公司计划投资 1,589 万元用于改造公司技术开发中心，并由技术开发中心研制一批新型高阻隔药用包装材料、二氧化碳环氧丙烷共聚物新型环保材料，高品质的有机高分子光电材料等。为充分调动科技人员的积极性、主动性，加强技术开发和创新能力，公司将就人才引进和技术创新制定一系列的激励机制，包括：提高技术人员待遇；按技术等级和创新成果发放津贴；引入竞争激励机制等。

4. 市场开发与营销网络建设计划

（1）市场开发计划

随着公司规模扩大、产品种类的增多、市场领域的继续扩张，公司将加大市场营销战略的研究，注重对市场的深入分析，建立有效的市场信息收集分析系统，进而制定并推行

适合公司特点的品牌战略、多元化战略、市场份额扩大化战略、产品差别化战略等，以巩固和提升公司的国内市场份额，积极拓展国际市场。公司还将加大宣传力度，通过国际国内展览会、技术交流会、网站推介、专业媒体宣传等多种形式，提升企业知名度和美誉度，塑造企业良好的社会形象。

（2）营销网络建设

公司将不断充实和提高营销人员的素质，特别是要培养和引进一批高层次的营销人员，完善新产品的营销策略，建立高素质营销队伍。其次是通过在全国设立的十个销售分公司或办事处，形成销售、服务一条龙的服务体系，为拓展国内外市场提供全面支持。此外，公司还将继续推行和完善客户信誉制度，对信誉等级高的客户提供优惠政策，以此来稳定老客户，突出重点客户，增加建立长期供货关系的客户数量。

5. 再融资计划

本次公开发行股票成功后，公司在近三年内发展所需要的长期资金得到了一定的保证。未来三年内，公司暂无从资本市场直接融资的计划。公司自筹资金实施的项目和经营中所需的部分资金，将通过银行间接融资解决。

6. 收购兼并及对外扩充计划

公司计划在今后几年内，利用技术、市场、规模等优势，通过收购、兼并、控股、参股等多种资本经营方式，稳健地实施低成本扩张，积极向相关产品及周边领域拓展，以提高公司综合竞争能力，为实现公司的长远目标打下坚实的基础。

7. 组织结构调整的规划

随着公司产品品种的丰富和结构的优化，公司将进一步深化事业部制管理，按生产工艺、核心技术、客户群等方面的特点将产品归入不同的事业部进行生产和营销业务的管理。事业部制组织结构形式最突出的特点是“集中决策，分散经营”，从而强化生产经营活动的专业化。整个公司的基本组织结构相应成为一种二维结构：即职能部门和事业部，该组织结构将提高公司管理的灵活性和适应性。公司管理将依照事业部制逐步调整绩效评估和激励机制，在绩效评估制度方面公司将以各个事业部作为利润中心，有机地将生产和销售融合在一起制定指标；在激励制度设计方面将在有关政策法规许可的前提下逐步采取现金银行、股票期权和员工持股等方法。

（四）拟定发展计划所依据的假设条件

1. 公司本次股票发行能于 2004 年完成；

2. 国家宏观经济运行良好；
3. 国家及地方的纳税基准和税率无重大改变；
4. 公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、财经政策无重大改变；
5. 公司所在行业及上下游行业处于正常发展状态下，未出现导致公司经营所需原材料的价格及公司现有产品的售价发生重大变化的市场突变情形；
6. 无其他不可抗拒及不可预见的因素造成重大不利影响。

（五）实施发展计划将面临的主要困难

1. 由于公司拟投资项目的产品基本上都是进口替代型产品，且我国已加入世界贸易组织，新产品将面对激烈的国际竞争压力；
2. 公司募集资金到位后，在大规模资金运用和公司业务大扩展的情况下，公司在人才储备和经营管理能力等方面都将面临挑战；
3. 具有竞争力的替代性新产品的出现。

（六）实现业务目标的主要经营理念

为实现业务目标，公司以“市场为导向、技术为先导、质量为生命、效益为中心”为经营理念，强调脚踏实地稳健创业；同时公司也推崇创新精神，提出了“无限思维、无限创造、无限发展”的概念，以充分释放公司员工的积极性和创造力。

（七）业务发展规划与现有业务的关系

公司目前的主营业务为 PVC 片材和 PVC 板材的生产销售。根据未来 3-5 年的业务发展规划，公司将主要集中精力于材料复合功能性能的改善和产品环保问题的解决；同时拓展 PE、PPC 等新包装材料生产业务。PVC 材料复合功能性能的提高和 PE、PPC 等新包装材料的引进，将有利于材料用途的扩展、增加公司向市场提供的包装产品的品种；新技术的引进将有利于公司确立产品的差异性，提高公司产品的核心竞争能力。因此，上述业务发展规划，是公司现有业务范围的扩大、现有产品种类的增加和产品技术含量的升级换代。

（八）本次募股资金对实现上述业务目标的作用

经过六年多的努力，公司已经培养起一支 PVC 包装材料和复合功能性材料研究、生产、

销售和管理的队伍，掌握了 PVC 包装材料和复合功能性材料生产的核心技术和关键的生产工艺，建立起一个和 PVC 包装材料和复合功能性材料特点相适应的产品销售网络并拥有了稳定的客户群体。目前，公司处于进一步发展壮大的阶段。根据近期发展战略，公司将在未来的 3-5 年内进一步拓宽药品包装材料业务和复合功能材料业务的空间。公司本次公开发行股票募集资金投资项目主要用于：(1) 纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目、铝塑复合药用易撕膜技术改造项目的建设，拓宽药品包装材料的业务范围；(2) 引进关键设备生产智能卡基材技术改造项目、新型环保 PPC 包装材料技术改造项目和高分子透明导电材料技术改造项目，增强公司复合功能材料的技术含量，以产品的差异性确立公司的竞争优势；(3) 技术开发中心改造项目，进一步提高公司技术研究和产品开发的能力。这些项目是公司业务发展计划的重要组成部分，它们的实施将使公司的发展迈上一个新的台阶，为公司业务目标的实现奠定基础。

十二、 募股资金的运用

(一) 募股资金运用计划

1. 募集资金总量的预计及依据

本公司本次拟向社会公开发行新股 3,000 万股, 经与保荐机构(主承销商)商定, 每股发行价格为 7.32 元, 可筹集资金 21,960 万元, 扣除发行费用(预计为 1,626.8 万元), 公司本次发行预计可实际募集资金 20,333.2 万元。

2. 董事会或股东大会对本次募股资金投资项目的主要意见

本次发行 A 股股票扣除发行费用后预计实际募集资金 20,333.2 万元, 经董事会提出预案、2001 年年度股东大会批准, 拟全部用于引进关键设备生产智能卡基材技术改造等 6 个项目。2004 年 4 月 22 日, 公司修改了募集资金项目投资金额, 并经 2003 年年度股东大会决议通过。本次募集资金投资计划如下表:(单位:万元)

项目名称	立项批文	项目 总投资	募集资金 投资额	募集资金投资计划	
				第一年	第二年
引进关键设备生产智能卡基材技术改造	国经贸投资(2002)170号	9,985	3,760	3,760	—
技术开发中心改造	苏经贸投资(2002)97号	1,589	1,589	1,589	—
纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造	苏经贸投资(2002)98号	4,074	4,074	4,074	—
铝塑复合药用易撕膜技术改造	苏经贸投资(2002)110号	2,985	2,985	2,985	—
新型环保PPC包装材料技术改造	苏经贸投资(2002)108号	2,968	2,968	2,968	—
高分子透明导电材料技术改造	国经贸投资(2002)171号	7,433	7,433	5,700	1,733
合计		29,034	22,809	21,076	1,733

(二) 募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

根据发行方案, 本次发行股票预计实际可募集资金 20,333.2 万元, 发行后股本将从 6,170 万元增加到 9,170 万元。假设股票发行能在 2004 年完成且不考虑 2004 年 1 月 1 日至发行前新增加的净资产, 本次募集资金到位后, 较 2003 年 12 月 31 日的合并报表财务数据, 净资产将从 11,801.71 万元增加至 32,134.91 万元, 每股净资产将从 1.91 元增加至 3.50 元, 同时资产负债率将降低。

本次募集资金投向均为技改项目，这些项目的顺利实施将极大地巩固和增强公司的技术优势，扩展公司的业务和利润空间，给公司带来较高的投资回报率，提高公司的市场竞争力和盈利能力。

（三）实际募股资金量和预计募股资金量差异情况下的对策

本次募集资金运用的轻重缓急按上表项目排列顺序而定（见十二、（一）2所列募集资金投资计划表）。鉴于公司对拟投资项目已进行调研和论证，对项目的前景看好，一旦发生实际募集资金量和预计募集资金量有差异的情况，公司将按照既定投资计划，积极利用财务杠杆，通过银行间接融资弥补直接融资的不足，确保项目顺利实施。因此，在本次发行募集资金不足以满足计划投资全部项目的资金需要时，公司将按上表顺序优先满足有关项目建设的资金需要。如果募集资金超过投资项目的资金需要，公司将用作补充流动资金。

本公司主要依据募集资金拟投资项目立项批文中的资金需求量来制定本次发行计划，预计扣除发行费用后可募集资金 20,333.2 万元。根据募集资金项目的可行性研究报告，除引进关键设备生产智能卡基材技术改造项目可申请银行外汇贷款 750 万美元（约折合人民币 6,200 万元）外，募集资金拟投资项目共需自有资金 22,834 万元。如本次发行能顺利完成，且资金需求量与可行性研究报告无重大变化，募集资金预计还需资金 2,500.8 万元，公司拟通过自有资金或银行贷款予以解决。

（四）拟投资项目介绍

1. 生产智能卡基材技术改造项目

（1）项目基本情况

本项目属国家计委和科技部颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》（2000 年修订）中化工(十六)第 15 项“工程塑料及通用塑料的高性能化生产”，完全符合国家产业政策，具有较好的社会效应，已经国家经贸委国经贸投资(2002)170 号文批准。

本项目的主要功能是通过引进国外关键设备进行技术改造，形成年产 8,000 吨智能卡基材的生产能力，增强公司竞争力，满足市场需要。

本项目改造的主要内容包括：引进行星式生产线、压延机、混料设备储料及计量设备、导热油超热水加热冷却装置、软件等各 1 台（套）；新建厂房 3,000 平方米，对部分公用工程作适应性改造；配套建设 120 万大卡油加热机组及空气压缩机各 1 台。本项目拟租用琼花集团所有的扬邗国用（2003）字第 01429-1 号《国有土地使用权证》项下面积为 3,169 平方米的土地使用权作为项目用地。琼花集团已以出让方式取得该项土地的使用权。

（2）投资项目的技术含量

智能卡基材对质量的要求严格，不仅要求 PVC 硬片厚度公差在 0.01mm 之内，且每张产品的外观性能都要进行检测，目前国内设备尚不能达到要求。此外，智能卡如信用卡，要求在印刷后颜色还原度要高，不能失真，且在冲压信用卡帐号时，号码处不能发生应力变白，目前国内智能卡基材的维卡软化点达不到要求。本项目拟进口欧洲一流的专用卡基材生产线，满足智能卡基材生产的高标准；在配方设计上，公司结合了自身十多年的生产经验，用不同的树脂粉体和国内外材料的有机搭配，加上严格的工艺过程设计，在颜色印刷还原和维卡软化点达到国外产品的质量水平。

该项目是在我公司现有产品的基础上进行的延伸、提高，我公司在此方面拥有多年的加工历史，积累了丰富的生产经验，在配方设计、工艺控制等方面具有独特的优势。

产品工艺

依照 PVC 特殊片材的质量要求，公司选择“F”型五辊压延生产线，可以满足特殊片材生产的特殊要求。

生产工艺流程如下：

原辅材料输送 计量 高搅 低搅 行星挤出机塑炼 压延出片 引离
拉伸 冷却 牵引 卷取/裁切

关键技术

A、配方设计及计量控制

对智能卡基材所要求的物理、化学性能与普通 PVC 片材有很大区别，在配方设计方面需选择不同牌号的树脂，并加入特殊的添加剂，以满足智能卡的要求。在生产过程中，严格按照配方进行计量投料是确保产品性能指标的前提条件。

B、原料塑化

经过捏合、冷混，使材料树脂与添加的助剂混合均匀，上料到挤出机塑化。挤出机的各区温度控制显得十分重要，它直接影响到塑化程度，各区温度控制不当时，可能造成局部塑化不够充分或局部过塑化现象，而塑化过程的失控将导致产生不合格产品。

C、压延

经过挤出机塑化的材料，通过五辊压延成型。为了保证产品 PVC 片材的厚度均匀，要控制好压延装置滚筒的间隙，在辅机牵引和张力的配合下，才能确保产品的厚度指标满足智能卡的要求。

产品技术标准

作为卡基材料，其产品技术指标应满足卡产品的相关技术指标要求，如强度、耐腐、

耐磨、耐热等。卡基材料目前国内尚无统一标准，主要靠企业自订标准，本项目产品参考国内一些知名企业的标准和市场常见产品技术质量指标确定。

主要设备选择

A、原料储备和计量喂料装置

此装置的关键技术指标是称量误差。目前国内生产的这类装置在流程设计上不太完善，且称量系统的精确度不够，易造成原辅材料的浪费，甚至于引起产品质量的波动，所以此装置选用进口产品。国外主要生产厂家有意大利 REIMELT 公司等。

B、挤出系统

考虑到本项目产品的高质量要求，挤出系统要配置行星挤出机。目前国内生产的双螺杆挤出的质量已经能满足生产的需求，但对于行星挤出机，虽然国内有一些厂家在涉足，但产品质量和国外的相比存在较大的差距，如行星螺杆较容易发生断裂、掉铁屑等现象，另外国产的行星挤出机都是单段式的，没有本项目所需要的二阶式行星挤出机，因此需要引进。二阶式行星挤出机为德国 BATTENFELD 公司的产品最好，它在第一段的末端设有抽真空装置，并且设计了未完全塑化的物料返回第一段重新加工的装置。

C、压延系统

压延系统是项目的核心部分，压延效果直接决定最终产品的质量。目前国内压延机的生产厂家较多，但它们都偏重于小型的设备，而本项目所需的大型机械则是这些厂家的弱项，且设备的装配精度和自动化程度不高，缺少自动反馈检测系统，电器控制方面也不理想，所以考虑到本项目的高质量要求，需要选择进口设备。国外压延机生产厂家也较多，如德国的 KKA 公司、意大利的鲁道夫公司和科美里奥公司等。我国台湾弘阳公司生产的压延设备和欧洲的相比，价格较低，但只能生产中档产品，而欧洲的设备不仅设备精度高，在技术支持方面也很到位，所以压延设备拟在上述三家欧洲公司中进行选择。

D、其它辅助配套系统

为了考虑到整个生产线的完整性，保证产品的高质量，其它辅助设备全部选择进口产品进行配套。项目设备明细如下表（价格单位：美元）：

序号	名称	规格型号	单位	数量	单价	金额
1	原料储备和称量系统		套	1	750,000	750,000
2	挤出系统	TPE-218	台	1	750,000	750,000
3	压延系统	CR5/560×1900-F	台	1	4,396,850	4,396,850
4	其他辅助设备		套	1	107,500	107,500
	合计			4		6,004,350

(3) 项目投资概算

本项目已经国家经贸委国经贸投资[2002]170 号文立项批准，拟用募集资金中的 3,760

万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：(单位：万元)

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	9303.58	93.17%
1	工程费用	8353.71	83.66%
2	其他费用	872.84	8.74%
3	预备费	77.03	0.77%
二	建设期借款利息	108.94	1.09%
三	铺底流动资金	572.8	5.74%
	合 计	9985.32	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目产品市场状况分析

近年来，随着电子技术的不断发展，智能卡以其安全、方便、快捷、网络投资小、容量大、多功能等诸多特点越来越受到普遍重视。在我国，智能卡在电信业、银行业、建设和劳动保障领域的运用都得到了较大的发展。在电信业，我国截止 2001 年 10 月共发行各类 IC 卡 8 亿张，自 1999 年来，一直保持 20%左右的增长速度；在银行业，截止 2000 年底，全国发卡总量超过 2.77 亿张，在过去五年，银行卡发卡量的增长速度达 61%；在建筑业，初步统计 IC 卡发卡总量已达 300 万张以上，涉及公交、出租汽车、轮渡、地铁、自来水、燃气、路桥收费和停车管理等领域，随着各个城市对 IC 卡的推广运用，建设行业 IC 卡的数量还会有较大增长；在社会保障领域，我国正在试点进行社会保障体系的建立，这将孕育一个巨大的智能卡市场。

智能卡业的发展，同时也将带动作为卡基材料的 PVC 特种片材的发展。随我国金卡工程的全面实施和信息产业的发展，智能卡基材市场发展迅速。根据国家信息产业部统计，仅信用卡基材每年就以 40%的幅度迅速递增，国内现有的生产能力已不能满足市场需求，高质量基材仍需依赖进口来满足国内市场的短缺。另外，我国有 13 亿人口，作为电子标识管理的居民身份证卡、医疗卫生保健卡、户籍卡等一次发行量在 10 亿余张，年更新率按 5%估计，仅此一项常年需要量为 5,000 万张。卡基材料市场需求量的增长与成品卡市场增长是同步的，也就是说，今后几年，卡基材料市场需求量将以 40%左右的速度增长，目前卡基材料的生产能力还跟不上市场需求。2000 年卡基产品 12,000 吨，市场需求 16,000 吨，还需进口。国内具有一定规模的卡基材料生产厂家主要有上海达凯公司、江苏华信塑业发展有限公司、无锡华联塑料制品有限公司等少数几家，随着今后智能卡的迅猛发展，卡基材料的需求量也相应增长。

PVC 特种片材除用作卡基材料外，还可以用于生产办公文具用品、宣传印刷用品、广告装璜用品、透明片以及作为医药、食品、纺织等行业的产品包装等。今后几年我国 PVC 特种

片材的需求将有较快的增长，本项目市场前景看好。

(5) 物料供应及公用设施情况

本项目主要原辅材料为 PVC 树脂粉和辅助添加剂，辅助添加剂主要包括：稳定剂、内润滑剂、润滑剂、填料。本项目主要原料 PVC 树脂可从上海氯碱、山东齐鲁石油采购或进口，其它助剂、辅助材料均可从国外市场或在国内经销商处购买，原辅材料供应有保障。

生产用的水、电可由当地有关部门解决，并得到充分供应。项目新增设备的装机容量为 800kW，其中主要生产设备 640kW，动力辅助设备 100kW，照明设备 60kW。拟新增 120 万大卡/小时导热油锅炉 2 台，添置在厂区西北新建的锅炉房中，集中供热。结合相邻的两个项目（纸/铝/塑复合药用膜袋项目与铝塑复合药用易撕膜项目）用气情况，拟统一新增 6m³/min 空气压缩机 1 台，添置在厂区西北新建的空气压缩站中，集中供气。

(6) 环境保护措施

1. 水污染治理措施及限值要求：生活废水经化粪池和集水池预处理后排入附近地面水体。处理后水质指标要求达到 GB8978-1996 三级标准，污水排放口设立标志牌，总排污口污染物排放浓度限制在：COD_{cr} 500mg/L、SS 400mg/L、石油类 10mg/L。

2. 大气污染治理措施及达标要求：在塑化、挤出、压延工序上方设置排风罩，采取强制通风、高排等措施，确保厂界内非甲烷总烃浓度符合 GB16297-1996 二级标准的要求。

3. 噪声污染治理措施及限值要求：项目噪声污染主要来自上料系统、塑化挤出机及泵房、空压站等。所选设备本身已采取有效的减振降噪措施，设备安装时将进一步采取减振隔音措施，对水泵、空压机等振动较大的设备，采取设防振基础、加隔振或减振垫等措施，以减少振动的产生和传播，将噪声控制在 70dB(A) 以内，确保噪声符合 GB12348-90 的要求，厂界噪声限值在：昼间：65dB(A)、夜间：55dB(A)。

(7) 财务分析

本项目达产后，年产智能卡基材 8,000 吨，销售收入 15,920 万元（含增值税），利润总额为 2,157 万元，税后利润为 1,445 万元；所得税前项目投资利润率为 16.38%，投资利税率为 24.59%，销售利润率为 11.48%，投资内部收益率为 19.10%（税后），投资回收期 5.96 年（税后）。该项目在财务上可行。

本项目已获得国家经贸委立项批文，完成了可行性研究报告的制作，技术、人才储备充分，待本次募集资金到位后即开始实施。

2. 技术开发中心改造项目

(1) 项目基本情况

本项目符合国家产业政策，并已获江苏省经贸委苏经贸投资(2002)97 号文批准。

本项目主要功能是：通过对信息情报筛选、检测、资料报批、小试中试为一体的功能齐全的新材料技术开发中心进行完善改造，以提高公司的技术开发与创新能力，促进科研与生产的紧密结合，加速高新技术成果转化，增强企业核心竞争力。

本项目内容包括：建设技术中心大楼 3000 平方米，新增塑料加工实验工作站等进口设备以及光谱分析仪、气相色谱仪和分析仪器、电导率测定仪、万能制样机等国内配套设备 15 台套，建设功能齐全的企业新材料技术开发中心。本项目拟使用公司所有的扬邗国用（2002）字第 02684 号《国有土地使用权证》项下面积为 966 平方米的土地使用权作为项目用地。

（2）项目的技术含量

公司目前的技术中心主要集中于现有产品的改良和生产过程中异常问题的处理，以及产品性能的控制，在新产品的开发力度和开发人员配备上有所不足。拟新建的技术中心，在立足于现有产品改良、异常问题的解决和质量控制等基础上，将加大新品开发的力度和投入规模，大力引进高级专业技术人才，完善提升科技设备装置，形成面向市场、充分调动内部资源、广泛利用外部资源的开放式运行机制，形成合理的决策程序、立项程序和管理程序，从而具备以下主要功能：

A、在深入分析和准确把握市场的基础上，重点做好支撑企业中长期发展需要的研究开发工作，特别要不断研究开发出有市场前景、有竞争力的新产品、新工艺、新技术，积极搞好引进技术的消化、吸收和创新，充分利用先进技术成果进行应用开发，形成有自主知识产权的主导产品和核心技术

B、收集国内外的新材料行业信息，了解国内外新材料工业的开发动向，关注国内外新材料市场动态，做好新产品、新材料、新工艺信息和资料的整理、筛选、反馈和扩散，具备技术和市场获取、分析和判断能力，对企业技术创新决策提供咨询，并参与企业发展战略和承担技术创新战略规划的实施。

C、成为企业实施产学研合作的主要载体，积极与高等院校、科研院所建立多种形式的合作协同关系，有效地组织和运用社会资源为企业技术创新服务。加强与国内外同行企业的交流与合作，联合开展战略性研究开发，推动产业技术的升级换代。

D、具备先进的研究开发条件，建立有效的激励机制，吸引国内外的科技人才到企业技术中心工作，增强企业对科技人员的凝聚力，提高企业技术人员整体素质。

（3）项目投资概算

本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2002]97 号文立项批准，拟用募集资金中的 1,589 万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：（单位：万元）

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	1561.3	98.29%

1	工程费用	1211.9	76.29%
2	其他费用	207.5	13.06%
3	预备费	141.9	8.93%
二	建设期借款利息	0	0%
三	铺底流动资金	27.2	1.71%
合 计		1588.5	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目的市场前景

由于世界对环保、健康概念的关注，21 世纪塑料包装材料正向高机能、多功能性、环保型、采用新型材料、新工艺、新设备及拓宽使用领域等方向发展，产品的升级换代日益加快，这为有着较强的技术创新和新产品开发能力的企业提供了广阔的市场前景。

20 世纪末，塑料包装材料成为开发热点，并已有部分产品投入了工业化生产。这类材料包括高阻隔性、除臭、易开封性等塑料包装材料，其中以高阻隔性、多功能保鲜性、无菌包装材料的发展更为迅速，将成为 21 世纪初发展的重点。

随着信息产业的迅速发展，近年来正在研究开发的特殊光电性能有机材料，如有机塑料等导电薄膜正受到越来越大的瞩目。该项技术是一门高新技术，科学家把它称为跨世纪新技术，随着它的发展预计将会带来一场新的“产业革命”，并将使传统的光电材料产业产生巨大的变革。

被喻为明日塑料之星的塑料共混物、塑料合金等复合材料在 20 世纪发展的基础上，通过基础研究和应用研究方面的共同努力，生产和加工技术得到了很大的提高和完善，产品性能日益改进，在系列化、功能化方面也取得了很大的进步，对提高塑料包装的质量、附加值和环保性能以及新产品的开发产生了较大的影响。

(5) 本公司实施项目的优势

A、丰富的生产经验

企业现生产的产品包括 PVC 药用包装材料、PVC 食品包装材料、各类透明片、磁白片、彩色片等，共六个系列六十多个品种，广泛用于医药、电子、服装、环保、食品、建筑装潢等行业，具有坚实的技术开发、产品设计和生产管理经验。

B、先进的生产工艺装备条件

企业的技改工作一直坚持高起点、高投入，先后从德国、美国、意大利、瑞士、台湾等国家和地区引进关键设备和先进的检测和试验仪器。

C、完善的质量管理体系

为增强企业在国内外市场的竞争能力，公司十分重视产品的质量管理工作，制定了严格的质量管理制度，近三年的产品合格率为 99.5%，产品质量稳定，“琼花”品牌在国内外享

有盛誉，并通过 ISO9001 质量体系论证。

D、高水准的技术创新体系

公司有一支素质过硬、专业分布合理的技术开发队伍，产品被评为“江苏省高新技术产品”，建有市级技术中心，并被认定为江苏省高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业。

(6) 效益分析

由于技术开发中心作为公司专门的技术创新和新产品研究开发机构，本身并不单独核算投资收益，因此本项目的投资效益将主要体现在其研发成功的投产项目所产生的效益上，以及提升公司整体竞争力方面。

本项目已获得江苏省经贸委立项批文，并完成可行性研究报告的制作，待本次募集资金到位后即开始本项目的实施。

3. 纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目

(1) 项目基本情况

本项目属国家计委和科技部颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》(2000年修订)中化工类第18项“新型膜材料及制品生产”和医药类第9项“新型药用包装材料生产”，完全符合国家产业政策，具有较好的社会效应，已经江苏省经贸委苏经贸投资(2002)98号文批准。

本项目的主要功能是通过引进国外关键设备进行技术改造，形成年产900吨纸/铝/塑复合药用膜袋的生产能力，以调整产品结构，增强公司竞争力。

本项目改造的主要内容包括：引进干法复合机、凹版印刷机、单轴收卷分切机、中封制袋机、净化系统、检测仪器等设备各1台；建厂房3,000平方米，对部分公用工程进行适应性改造。本项目拟使用公司所有的扬邗国用(2003)字第03017号《国有土地使用权证》项下面积为1,296平方米的土地使用权作为项目用地。

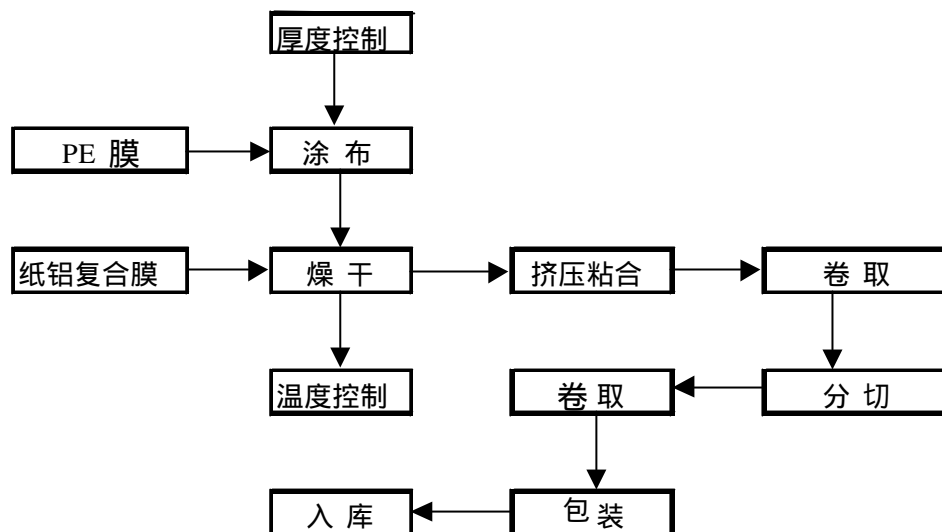
(2) 投资项目的技术含量

本项目产品纸/铝/塑多层复合药用包装材料，是一种高阻隔包装材料，可有效地阻隔氧气、水汽的渗入，较大幅度地提高包装内容物的货架期。近年来该产品的市场需求量在逐步扩大，国内虽有厂家生产，但在粘合剂应用上仍沿用溶剂型胶粘剂，该胶粘剂不仅对包装材料的阻隔性能有不利影响，而且胶粘剂中溶剂的挥发对环境也造成了破坏。我公司和中科院长春应化所联合开发的热熔剂有效地解决了上述问题，对包装内容物和环境无破坏性影响，完全符合药品和食品的包装要求

产品工艺流程

纸/铝/塑复合材料是利用三种不同质地材料：纸张、金属铝箔和塑料膜通过印刷、复

合等一系列工艺组合而成的。本项目纸/铝/塑复合膜加工工艺主要涉及纸张印刷、纸与铝箔复合、塑料复合、分切等。纸铝塑复合工艺流程图如下：



质量检验

本项目纸铝塑复合工艺设四处质控点，质控点设置如下：

A、原料进厂，包括纸张、铝箔和 PE 薄膜

纸张主要检验克重、平整度、厚度等；铝箔检验单位面积针孔数和均匀度；PE 薄膜检验均匀度、强度和厚度等。

B、纸印刷

检验印刷质量等。

C、纸铝湿法复合

检测撕裂强度、平整度等。

D、纸铝塑干法复合及成品检验

主要检测尺寸精度、薄膜强度、透气率、卫生指标。

主要设备选择

国际上软包装设备凹版印刷机、复合机等设备的生产制造以日本、意大利、德国和我国台湾为主，日本、意大利和德国设备技术一流，台湾设备具有价格性能比优势。对质量影响大的工艺设备将选择一流设备，对质量影响次要的工艺设备将选择价格性能比优越的设备。项目主要生产设备如下表：

序号	设备名称	规格	台数	价格 (万美元)	装机 容量 kW	拟引进地
1	六色凹版印刷机	宽 1050mm, 150m/min	1	170	190	日本或意大利
2	湿法复合机	宽 1050mm, 150/min	1	78	60	台湾

3	干法复合机	无溶剂型， 宽1050mm,150m/min	1	80	50	台湾
4	分切机	复卷、分切	1	10	5	德国或台湾
5	制袋机	边封，120只/min	1	20	15	台湾或浙江
合计					320	

(3) 项目投资概算

本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2002]98号文立项批准，拟用募集资金中的4,074万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：(单位：万元)

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	3748.65	92.02%
1	工程费用	3687.86	90.53%
2	其他费用	18.52	0.45%
3	预备费用	42.26	1.04%
二	建设期借款利息	0	0.00%
三	铺底流动资金	325	7.98%
合计		4073.64	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目产品市场状况分析

纸/铝/塑复合药用包装材料是一种高效多层复合材料，以铝箔和塑料薄膜为阻隔层，聚乙烯或聚丙烯为热封层，纸为印刷层，通过干式或挤出复合等工艺形成的复合材料，具有印刷效果好，外形美观漂亮、挺刮性优异、环境污染少且易于回收等特点。

近年来，随着人们对药品包装的安全性、延长药品的储藏期、便于启用及携带等方面要求的提高，以及国际知名制药企业逐渐进入中国市场，我国的药品包装业面临着新的挑战。药品包装不但要求精致、坚固、阻隔性能高、货架期长，同时还要适合机械化生产，这使铝塑复合、纸铝塑复合等药用软包装应运而生，其主要用于药品粉剂、颗粒剂的袋式包装和机械化条形包装（或称SP包装），并适应了目前药品包装向少剂量、小包装发展的趋势。

目前我国药品包装整体水平还落后于发达国家，药品包装材料质量及包装对医药经济的贡献率都明显低于国际水平。发达国家的包装与药品价值的比例在15~25%左右，有的高达30%，而我国仅占8~9%。

据统计资料表明：目前铝塑等复合软包装仅占药品包装的2成。在对包装材料要求愈来愈严格的形势下，铝塑易撕膜等适应形势发展的产品，将逐步取代不能适应要求的包装材料，具有巨大的市场潜力。据行业有关资料的介绍，近几年我国SP包装用复合膜的销售情况如下表。

年份	销售量（吨）	年增长率
1996	300	--
1997	750	60%
1998	1000	25%
1999	1500	33%
2000	2500	40%
2001	约 4000	60%

从上表可见，近几年 SP 包装用复合膜的需求量一直在稳步增加，产品的市场潜力巨大。可以预计，我国加入 WTO 以后，随着经济的全球化，我国药用包装材料的更新换代将加速，从现有 PTP 包装和玻璃瓶包装将逐步向 SP 包装过渡。在今后的 5 年内，我国 SP 包装用复合膜市场需求量将保持 20%—30% 的增长速度，到 2005 年，年需求量将达 15,000 吨以上。

目前国内主要的 SP 包装材料产地有连云港、扬州、杭州、上海等地，年产量约 4,000—5,000 吨，其中以连云港中金药用包装材料有限公司生产规模最大，质量最高，年生产能力达 2,000 吨。与大幅增长的市场容量相比，SP 包装材料现有的生产能力，尤其是高档产品的生产能力还需扩大。

为进一步发展我国医药包装，以适应加入 WTO 后经济国际化的需求，我国医药包装行业制订了新的发展蓝图——《医药包装行业“十五”发展规划纲要》。根据纲要规划，我国医药包装行业今后的发展重点为引进国外先进技术、装备，推广优新产品，加速产品更新换代，具体要重点发展高阻隔软包装材料，提高药品包装的货架期，发展安全、可靠、同时有利于环保的新型包装材料。可见投资纸/铝/塑复合药用膜袋这种高阻隔软包装材料的技术改造项目符合国家产业政策，具有广阔的发展前景。

（5）物料供应及公用设施情况

本项目主要原辅助材料为印刷卷筒用纸、铝箔、PE 膜、湿法复合剂、干法复合剂、油墨等，国内厂家能提供符合指标要求的产品。

生产用的水、电可由当地有关部门解决，并得到充分供应。结合相邻的两个项目（铝塑复合药用易撕膜项目与智能卡基材项目），拟统一新增 6m³/min 空气压缩机 1 台，添置在厂区西北新建的空气压缩站中，集中供气；拟统一新增 300 万大卡/小时导热油锅炉 1 台，添置在厂区西北新建的锅炉房中，集中供热。

（6）环境保护措施

公司在项目实施过程中，将对排放的三废采取必要的措施，使之达到国家规定的标准。

1. 在施工过程中，应当遵守国家和省有关环境保护的法律、法规的规定，采取措施将施工现场的各种粉尘、废气、废水、固体废弃物、振动、噪声等污染和危害控制在法律、法

规及施工管理规定的范围内。

2. 对噪声较大的设备,如风机等,采取隔振、消音、隔音等措施,包括声源机组有牢固厚实的基础,基础与设备间采用橡胶弹性隔振基础,车间内敷设吸音材料和选用隔声罩等。

3. 加热锅炉采用燃油型,以减少大气污染。

4. 在车间周围种植不产生花粉、花絮的绿色植物以改善厂区环境。

(7) 财务分析

本项目达产后,年生产复合膜 1,000 吨,销售收入 5,800 万元(含增值税),利润总额为 1,359 万元,税后利润为 911 万元;正常年项目投资利润率为 28.12%,投资利税率为 39.22%,销售利润率为 23.43%,投资内部收益率为 19.88%(税后),投资回收期 5.89 年(税后)。该项目在财务上可行。

本项目已获得江苏省经贸委立项批文,完成了可行性研究报告的制作,技术储备充分,待本次募集资金到位后即开始实施。

4、铝塑复合药用易撕膜技术改造项目

(1) 项目基本情况

本项目属国家计委和科技部颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》(2000 年修订)中化工类第 18 项“新型膜材料及制品生产”和医药类第 9 项“新型药用包装材料生产”,完全符合国家产业政策,具有较好的社会效应,可以减少进口,提升国内新型膜材料产品的竞争力,已经江苏省经贸委苏经贸投资(2002)110 号文批准。

本项目的主要功能是通过引进国外关键设备进行技术改造,形成年产 1000 吨铝塑复合药用易撕膜的生产能力,以调整产品结构,增强公司竞争力。

本项目改造的主要内容包括:引进无溶剂干法复合机、分条机、制袋机等设备 4 台;改建厂房 1,500 平方米,对部分公用工程进行适应性改造。本项目拟使用公司所有的扬邗国用(2003)字第 03017 号《国有土地使用权证》项下面积为 1,296 平方米的土地使用权作为项目用地。

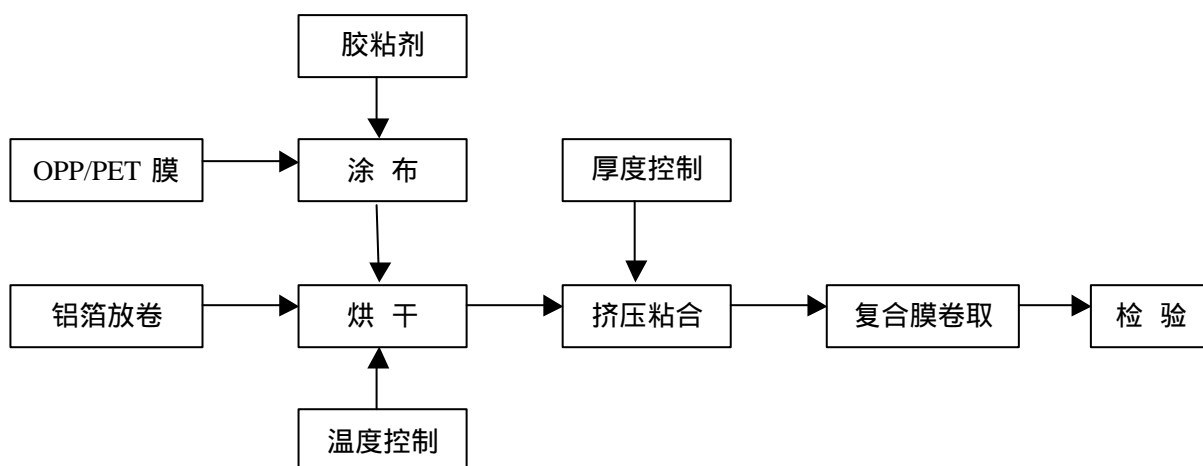
(2) 投资项目的技术含量

铝塑复合药用易撕膜产品的研制开发主要是为了提高包装材料对氧气、水蒸汽等的阻隔性能,适应药品的小剂量包装趋势,易于患者识别服用要求,延长药品货架期。它使用的胶粘剂是我公司和中科院长春应化所联合开发的非溶剂型产品,对药品和环境不产生负面影响,完全符合药品包装要求。

产品工艺流程

铝塑复合工艺,是利用金属铝箔和塑料膜通过印刷、复合、分切等工艺组合而成的复合材料。本项目铝塑复合膜加工工艺主要涉及纸张印刷、纸与铝箔复合、塑料复合、分切等。

OPP/铝/PE膜（PET/铝/PP膜）复合工艺流程图：



质量检验

本项目铝塑复合工艺设四处质控点，质控点设置如下：

A、原料进厂，包括铝箔和 OPP、PE、PET、CPP 薄膜

铝箔检验厚度、单位面积针孔数和均匀度；OPP、PE、PET、CPP 薄膜检验均匀度、强度和厚度等。

B、OPP 膜印刷

检验印刷质量等。

C、OPP 膜/铝箔复合

检测撕裂强度、平整度等。

D、OPP/铝塑/PE膜（或 CPP 膜）干法复合及成品检验

主要检测外观、尺寸精度、薄膜强度、撕裂强度、透气率、卫生指标。

主要设备选择

国际上软包装设备凹版印刷机、复合机等设备的生产制造以日本、意大利、德国和台湾为主，日本、意大利和德国设备技术一流，台湾设备具有价格性能比优势。对质量影响大的工艺设备将选择一流设备，对质量影响次要的工艺设备将选择价格性能比优越的设备。项目主要生产设备如下表：

序号	设备名称	规格	台数	价格(万元/ 万美元)	价格 (万元)	装机 容量 kW	拟引进地
1	八色凹版印刷机	宽1050mm, 150m/min	1	170		190	日本或意大利
2	干法复合机	无溶剂型,宽 1050mm,150m/min	2	0	360	100	台湾
3	分切机	复卷、分切	1	0	25	5	德国或台湾
4	制袋机	三边封,中封 120只/min	2	0	67	15	台湾或浙江
5	打包机		1		2		
合计					454	325	

(3) 项目投资概算

本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2002]110号文立项批准，拟用募集资金中的2,985万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：(单位：万元)

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	2678.79	89.75%
1	工程费用	2543.29	85.21%
2	其他费用	65.79	2.20%
3	预备费用	69.71	2.34%
二	建设期借款利息	0	0.00%
三	铺底流动资金	306	10.25%
	合 计	2984.79	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目产品市场状况分析

本项目市场状况参见“纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目”。

(5) 物料供应及公用设施情况

本项目主要原辅助材料为铝箔、PE膜、OPP膜、CPP膜、PET膜、无溶剂复合粘合剂、油墨等，均可由国内厂家提供。

生产用的水、电可由当地有关部门解决，并得到充分供应。具体情况参见“纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目”。

(6) 环境保护措施

本项目环境保护措施同“纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目”

(7) 财务分析

本项目达产后，年产铝塑复合膜1,000吨，销售收入5,400万元(含增值税)，利润总额为884万元，税后利润为592万元；项目投资利润率为23.90%，投资利税率为34.78%，销售利润率为16.36%，投资内部收益率为17.46%(税后)，投资回收期6.40年(税后)。该项目在财务上可行。

本项目已获得江苏省经贸委立项批文，完成了可行性研究报告的制作，技术储备充分，待本次募集资金到位后即开始实施。

5、新型环保PPC包装材料技术改造项目

(1) 项目基本情况

本项目属国家计委和科技部颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》(2000年修订)中医药类第9项“新型药用包装材料生产”，完全符合国家产业政策，具有

较好的社会效应，已经江苏省经贸委苏经贸投资(2002)108号文批准。

本项目的主要功能是通过引进国外关键设备进行技术改造，形成年产 4,500 吨新型环保 PPC 膜片的生产能力，以调整产品结构，增强公司竞争力。

本项目改造的主要内容包括：引进挤出生产线、吹膜生产线、检测仪器及软件各 1 套；国内配套分切机、净化系统等设备；新建厂房 2,500 平方米，对相应的公用工程进行适应性改造。本项目拟租用琼花集团所有的扬邗国用(2003)字第 01429-1 号《国有土地使用权证》项下面积为 2,400 平方米的土地使用权作为项目用地。琼花集团已以出让方式取得该项土地的使用权。

(2) 投资项目的技术含量

新型环保 PPC 材料项目利用大气中富含的二氧化碳合成原料，加工后成为包装材料，具有完全生物降解、透明、对氧气、水蒸汽的高阻隔性能等优点，不仅能延长包装内容物货架期，而且完全符合环保要求。但项目的技术难度较大，日本、美国、德国和中国在二十世纪九十年代都已研制成功，但由于合成聚合度不高，分子量偏低，一直不能投入实际运用。到 2001 年，公司和中科院长春应化所联合率先研制出高效催化剂，初步实现了 PPC 材料工业化生产，其技术水平在国际上具有一定领先性。

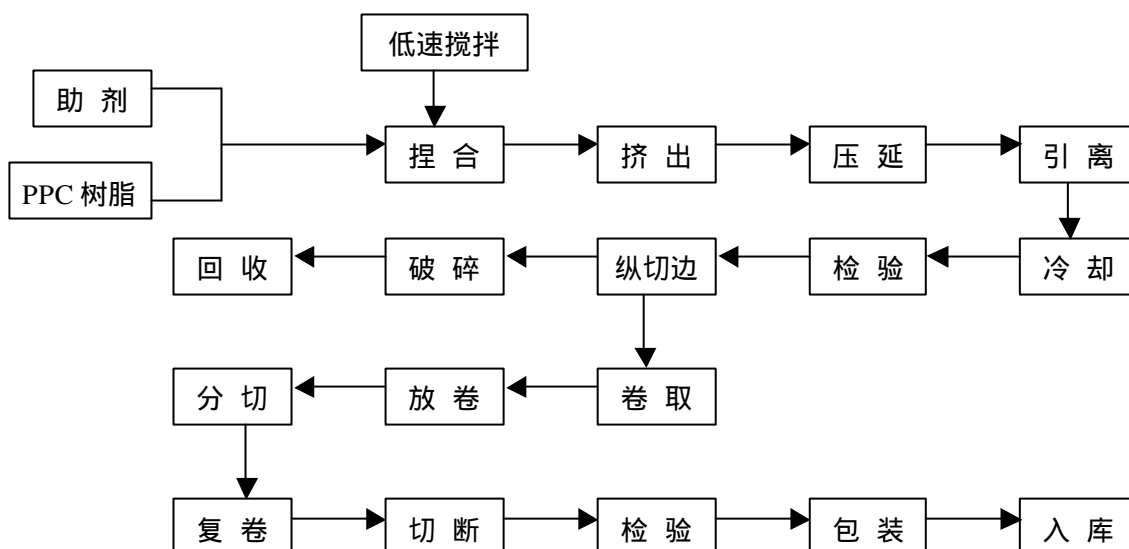
产品工艺

塑料片材的加工工艺主要有压延法和挤出法等。

压延法：主要通过压延机将熟化、塑性、分散和均一的树脂熔体压延加工成需要的厚度，经引离冷却裁切成所需尺寸片材。压延机由一组压延辊组成，主要形式有熔体层压辊式压延机和薄膜牵引式压延机。

挤出法：主要通过由压光机将熟化、塑性、分散和均一树脂熔体压制加工成需要的厚度，压光机由多个重叠排列辊组成，主要形式有冷却和抛光辊排列和温度调节辊。

工艺流程图如下：



质量检验

本项目铝塑复合工艺设四处质控点，质控点包括：捏合、挤出、压延、成品。

PPC 药用片材包装技术参数：

序号	主要指标	指 标	备注
1	抗拉强度 (kgf/cm ²)	450	物理指标
2	落球冲击破损率 (%)	40	物理指标
3	加热伸缩率 (%)	± 7	物理指标
4	水蒸气透过量[g/(m ² ·24h)]	0.7	物理指标
5	澄清度	溶液应澄清	化学指标
	易氧化物	消耗 0.02M 高锰酸钾液量不得超过 1.0ml	
	重金属	铅、镉不得检出	
6	主要外观指标	无色透明、均匀无裂纹、无穿孔、无 1.3mm 以上晶点、无油污、无析出、无缺边等	

主要设备选择

片材机组主要进口品牌有意大利鲁道夫、德国 KKA 和台湾翔发等。根据行业内调查，目前国内部分合资企业也能生产符合要求的双螺杆挤出机和延机组以及与之配套的引离、冷却装置，相对引进设备价格性能比较高，如上海泓阳、浙江瑞安、广东震德等企业。本项目拟以国产先进片材生产线为主，部分设备和关键部件由国外引进。本项目主要工艺设备清单如下表：

序号	设备名称	型 号	数量(台套)	装机容量(kW)	产地
1	混料、配料装置	1000l	1	20	国内
2	挤出装置	双螺杆, 140	1	150	台湾
3	压延机	五辊,幅宽 1350mm	1	280	德国
4	辅助装置(引离、冷却等)		1	20	国内
5	分切机	250m/min	1	7	国内
6	打包机		1	2	国内
合 计				479	国内

(3) 项目投资概算

本项目已经江苏省经贸委苏经贸投资[2002]108号文立项批准，拟用募集资金中的2,968万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：(单位：万元)

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	2448	82.48%

1	工程费用	2187	73.69%
2	其他费用	122	4.11%
3	预备费用	139	4.68%
二	建设期借款利息	0	0.00%
三	铺底流动资金	520	17.52%
合 计		2968	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目产品市场状况分析

本项目生产的 PPC 片材定位于药用泡罩包装透明硬片，可完全生物降解，并具有良好的阻隔性能，能有效提高包装内容物的货架寿命。

近年来，人们逐渐认识到塑料不能自然降解对环境带来的不利影响，国际上掀起了研制开发新型环保包装材料的热潮，其中生物降解塑料的开发最为活跃。据统计，在全球年 1.5 亿吨塑料用量当中，至少有 6,500 万吨塑料垃圾可用降解塑料代替。在我国，2000 年塑料包装产量 310 万吨以上，其中难以回收的一次塑料包装按 30% 计，则产生的塑料垃圾量将达到 100 万吨，我国降解塑料的年需求量约 105 万吨，约占中国塑料制品总产量的 4%。而据不完全统计，我国已建成降解塑料母料生产线上百条，生产能力约 10 万吨，已有部分企业正式投产或批量生产，年制品产量 2—3 万吨，但主要是包装膜、垃圾袋、餐具和台布。

随着我国医药行业的不断壮大，与之紧密相连的药用泡罩包装也进入如日中天的时期。今后一定时期内我国将大幅度增加优质的泡罩包装，以满足药品市场的需求，预计泡罩包装将占未来药品片剂、胶囊包装的 60%—70% 左右，是目前发展前景最好的药品包装材料之一。根据国家“十五”医药包装规划，我国今后的药用泡罩包装片材将重点发展复合片材和高阻隔片材，以提高药品、药剂的货架期。

综上所述，本项目拟投资生产的具有环保性能和高阻隔性能的药品泡罩包装用 PPC 片材完全符合当前药品包装材料的发展趋势，市场前景良好。

(5) 物料供应及公用设施情况

本项目主要原辅材料为 PPC 树脂粉和辅助添加剂，辅助添加剂主要包括：加工改性剂、冲击改性剂、热稳定剂、内润滑剂、外润滑剂。PPC 树脂目前国内尚无生产，国际上主要生产国家有美国、日本等，因此需要进口。但国内已制定 PPC 树脂生产基地布点计划，计划在今后数年内布置三处生产基地，其中内蒙古蒙西高新材股份公司一期年产 3,000 吨 PPC 树脂生产线即将投产，二期 10,000 吨生产基地正在建设之中，这将为项目实施提供原料保障。

生产用的水、电可由当地有关部门解决,并得到充分供应。结合相邻的另外一个项目(高分子透明导电材料项目)新增用气情况,拟统一新增 $6\text{m}^3/\text{min}$ 空气压缩机1台,添置在厂区东南原有的空气压缩站中,集中供气。

(6) 环境保护措施

本项目环境保护措施同“纸/铝/塑复合药用膜袋技术改造项目”

(7) 财务分析

本项目达产后,项目正常年生产PPC膜4,000吨,产品的销售价(含税价)为3.1万元/吨,正常年项目销售收入12,400万元(含增值税),利润总额为1,145万元,税后利润为767万元;项目投资利润率为27.38%,投资利税率为41.55%,销售利润率为9.23%,投资财务内部收益率为20.29%(税后),投资回收期6.19年(税后)。该项目在财务上可行。

本项目已获得江苏省经贸委立项批文,完成了可行性研究报告的制作,技术储备充分,待本次募集资金到位后即开始实施。

6. 高分子透明导电材料技术改造项目

(1) 项目基本情况

本项目属国家计委和科技部颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》(2000年修订)中“信息产业”第40项“液晶显示器件、等离子体(PDP)显示器件等新型显示器件开发制造”及“化工”第18项“新型膜材料及制品生产”,符合国家产业政策,具有较好的社会效应,已经国家经贸委国经贸投资[2002]171号文批准。

本项目的主要功能是通过引进生产透明导电材料用磁控溅射镀膜生产线及配套设备共三台套(生产速度为5米/分,年产量约为169万平方米透明导电膜),实现对进口产品的替代。

本项目改造的主要内容包括:引进高真空磁控溅射卷绕镀膜生产线1套,分切机2台及部分备品配件;新建生产用房1,500平方米,并对部分公用工程进行适应性改造。本项目拟租用琼花集团所有的扬邗国用(2003)字第01429-1号《国有土地使用权证》项下面积为2,400平方米的土地使用权作为项目用地。琼花集团已以出让方式取得该项土地的使用权。

(2) 投资项目的技术含量

本项目从德国莱宝公司引进国际上最为先进的设备,并附带交钥匙工程,即莱宝公司将把丰富的镀膜生产经验传授给我公司。该产品主要用于替代现有的导电玻璃,具有比透明导电玻璃轻、薄及可挠性等特点,目前主要依赖进口。项目投产后,将在国内居于领先地位。

产品生产方法

本项目采用的磁控溅射镀膜。磁控溅射的基本原理是以磁场改变电子运动方向,束缚

和延长电子的运动轨迹，从而提高了电子对工作气体的电离几率和有效地利用电子的能量。电子在电场的作用下加速飞向基片的过程中与媒介气体发生碰撞，电离出离子和另一个电子，电子飞向基片，离子在电场的作用下加速飞向溅射靶并以高能量轰击靶表面，使靶材发生溅射。在溅射过程中，中性的靶原子（或分子）沉积在基片上形成薄膜。

产品工艺流程图

上料 引料 关仓 抽真空 表面预处理 溅射镀膜 回温 开仓 卸料 分切 包装

产品生产的关键技术

A、原材料的质量控制

对原材料表面处理要充分，使之非常清洁，同时使原材料表面的分子排列规整，并具有较大的极性，从而能够和镀层材料有理想的结合力。

B、真空度的要求

在溅射镀膜之前，必须对真空仓内抽真空，真空度达不到要求，会造成镀层不牢而且不均匀。

C、溅射

调整好基片温度、溅射功率、Ar-O₂ 流量以及退火处理等沉积工艺参数。

主要设备选择

目前，国际上知名的镀膜机生产厂家有德国莱宝，意大利伽利略、英国的通用公司等，但目前只有莱宝公司能生产工艺性能稳定的高真空磁控溅射卷绕镀膜机；分切机有德国的康普，英国的 ATLAS 公司和 WT 公司。

（3）项目投资概算

本项目已经国家经贸委国经贸投资[2002]171 号文立项批准，拟用募集资金中的 7,433 万元投资该项目，根据可行性研究报告，项目的资金分配情况如下：（单位：万元）

序号	投资构成	金额	占总投资比例
一	固定资产投资	6912.1	93.00%
1	工程费用	6135.0	82.54%
2	其他费用	448.0	6.03%
3	预备费用	329.1	4.43%
二	建设期借款利息	0	0.00%
三	铺底流动资金	520.5	7.00%
	合计	7432.6	100%

本次募集资金与项目资金实际需求量的缺口，将由本公司通过银行借款或自有资金解决，富余资金补充流动资金。

(4) 项目产品市场状况

高分子透明导电材料是生产液晶显示屏的重要基础光电信息材料，该产品以导电性能好、可见光透过率高、对紫外线的吸收性、对红外光的反射性、对微波的衰减性、可绕曲、重量轻、不易碎和便于运输等优点而受到重视，这些优良的光电特性使其在太阳能电池、液晶显示器、导热反射镜等领域得到广泛的应用，此材料还可用于电致发光屏（EL）的透明电极、防反射静电膜、防电磁波屏蔽膜，汽车挡风玻璃贴膜（反射红外光、吸收紫外线、加热防霜）以及冷藏柜等家用电器里面发热体。

高分子透明导电材料主要是替代目前导电玻璃应用于平板显示器件的衬底，如全球大画面夜晶显示屏、监视器产品的 LCD 液晶显示屏、手机屏幕、PDA（手持式数字电话）、PDP 等离子显示器件、游戏机、电脑触摸屏等电子产品的衬底。目前世界的显示产业主要集中在日本、韩国和中国。在 20 世纪，世界显示产业主要以 CRT（阴极射线管）为主，进入 21 世纪后迎来了以 LCD（液晶显示器件）为主的各种 FPD（平板显示器）的发展。据 Standford 公司预测，FPD 市场规模正以年增长率 16.2% 的速度发展，到 2000 年 FPD 和 CRT 的产值都达到 300 亿美元，CRT 平均增长率不足 6.3%，低于 FPD 的平均增长率，且 FPD 增长率仍在继续提高，CRT 增长率在继续下降，替代趋势明显，可以说平板显示器将成为 21 世纪显示技术的主流，其产业和市场在不断增长中。近年世界信息终端所用显示器情况如下表所示：

序号	显示门类	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年
1	CRT 显示器	10000	11255	11758	12491	13376
2	台式 LCD 显示器	469	676	1102	1717	2417
3	便携式 PC，LCD 显示器	1921	2570	2917	3315	3834
4	中小尺寸 LCD 信息显示器	660	1050	1370	1900	2020

从表中可知，CRT 经过多年的发展，到目前为止彩色 CRT 仍是显示质量最好、价格最低、显示面积最大的显示器件，在未来的较长时间里，它仍将是家用电视的主流产品。但是 LCD 因其具有工作电压低、功耗小、省电轻薄等优点，将是当今显示产业发展的重点。目前各种数字、文字、字符等显示年用 LCD 约 10 亿片，通信中的电话机、传呼机，手机等年用 LCD 约 6 亿片等。

综上所述，以 LCD 为主的平板显示器产业发展的前景意味着它的原材料之一——高分子透明导电材料的市场前景。目前在日本，高分子透明导电材料现有的市场容量是 6000 万平方米，而我国台湾地区的需求量约 1000 万平方米。2001 年我国的进口量是 100 万平方米，市场容量正以 200% 速度在增长，预计到 2005 年国内该产品市场容量将达到 1500 万平方米。目前，因国内生产厂商大都使用国产设备，产品废品率高，镀膜均匀性差，无法形成批量生

产，产品主要依靠从日本、美国进口。本项目引进国外技术和设备，生产优质导电膜材料，市场前景看好。

(5) 物料供应及公用设施情况

本项目产品为高分子透明导电材料，生产该材料的主要原材料有 125 μm 、175 μm 、188 μm 的 PET 薄膜、氧化铟锡靶材及二氧化硅靶材，由于产品对原材料的质量要求非常高，所以为了确保产品的质量，生产初期各种原材料将全部从国外进口，正常生产以后在国内寻找能达到原料质量要求的生产厂家，逐步替代进口原料，目前各种原材料进口渠道畅通，省内化工进出口公司均可提供。

生产用的水、电可由当地有关部门解决，并得到充分供应。新增 6 m^3/min 空气压缩机 1 台，添置在厂区东南新建的空气压缩站中，集中供气。

(6) 环境保护措施

公司在项目实施过程中，将对排放的三废采取必要的措施，使之达到国家规定的标准。

1. 加强对生产中原辅材料及热油炉的管理，杜绝跑、冒、滴、漏，防止污染地表以及排入水中，生产废水必须经有效处理后达标排放，排放标准为 GB8978 - 96 一级。

2. 工艺废气将采取有效吸附，净化处理后集中排放，主要措施为排气筒高度不低于 15 米，废气中污染物的排放须符合 GB16297 - 96 和 TJ36 - 79 相应标准。

3. 锅炉配有多管旋风除尘器等除尘装置并使用优质低硫煤或固硫剂，锅炉废气排放标准为 GB13271 - 91 二类区标准。

4. 公司采取雨污水混流制，废水等污染物排放口按有关规范设置，并设有永久性采样口。

5. 选用国际国内先进的生产技术和生产设备，对新增设备采用一定的隔声吸音措施，厂界噪声应符合 GB12348 - 90 类标准。

(7) 财务分析

本项目达产后，年生产透明导电薄膜 169 万平方米，销售收入为 14,365.00 万元（含增值税），利润总额为 2,341.44 万元，税后利润为 1,568.76 万元；投资利润率为 27.08%，新增投资利税率为 38.83%，销售利润率为 16.30%，投资财务内部收益率 20.43%（税后），投资回收期 5.78 年（税后）。该项目在财务上可行。

本项目已获得国家经贸委立项批文，完成了可行性研究报告的制作，技术储备充分，待本次募集资金到位后即开始实施。

十三、 发行定价及股利分配政策

（一）发行定价

1. 影响本次发行股票定价的因素

发行人和保荐机构（主承销商）在确定本次股票发行定价时，主要考虑了以下因素：发行人所处塑料制品行业的现状及发展趋势；发行人近三年业绩水平及增长情况，在同行业中的竞争能力；发行人发展前景和成长性；发行人募集资金投资项目所需的资金总量；发行期大盘的走势；与发行人可比的同行业上市公司的平均股价水平。

2. 发行价格的确定

本公司首先采用了市盈率法、公司价值利润倍率法（公司价值/净利润）和现金流量贴现法三种方法对公司价值进行估值，由此得出股票理论价值和发行价格的合理区间，为发行价格的最终确定提供依据，并充分考虑到本次发行拟投资项目所需资金总量，经与保荐机构（主承销商）充分协商并经中国证监会核准，确定本次公开发行的股票价格为 7.32 元/股。

（二）股利分配政策

本公司历次股利分配政策均依据国家的有关法律法规和当时的公司章程确定；本次发行后的股利分配政策系按照《公司法》和《上市公司章程指引》的有关规定制定，主要内容包括：

1. 股东参与股利分配的权利

公司股东依照所持的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

2. 利润分配顺序

公司交纳所得税后利润的分配顺序为：弥补上一年度的亏损、提取 10%法定公积金、提取 5%法定公益金、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、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益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注册资本的百分之二十五。

3. 公司可以采取现金或股票方式分配股利。

4. 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司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。

（三）近三年股利分配情况

公司近三年共向股东分配股利两次。其中，根据 2003 年 2 月 12 日的股东大会决议，2002 年度分配股利 12,340,000.00 元；根据 2004 年 2 月 22 日的股东大会决议，2003 年度分配股利 15,425,000.00 元。

发行人律师和保荐机构（主承销商）经核查认为，公司股利分配的情况符合有关法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》的规定。

（四）发行前滚存利润的分配方法及发行后首次股利分配政策

（1）发行前滚存利润的分配

根据 2004 年 2 月 22 日的年度股东大会决议，如公司 2004 年向社会公众发行股票成功，则 2003 年末的滚存未分配利润 2,754.26 万元及 2004 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

（2）本次股票发行后第一个盈利年度派发股利计划

公司预计将在本次股票发行后的第一个盈利年度向股东派发股利。

十四、 其他重要事项

（一）关于信息披露

1、信息披露负责机构及联系方式

负责部门：公司证券部

主要负责人：嵇雪松 董事会秘书

联系电话：0514—7270833

传 真：0514—7270833

2、信息披露制度

根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，公司制定了《江苏琼花高科技股份有限公司信息披露制度》，并经 2001 年 9 月 28 日第一届董事会第四次会议通过。《信息披露制度》对公司定期报告和临时报告的披露作了详细规定，主要内容如下：

（1）关于年度报告信息披露的规定

公司年度报告应按中国证监会制定的《年度报告的内容与格式》进行编制；公司应当在每个会计年度结束之日起四个月内将年度报告刊登在中国证监会指定的网站上，将年度报告摘要刊登在至少一种中国证监会指定报纸上；公司应在年度报告公布后，会计年度结束之日起四个月内，将年度报告各两份分别报送公司所在地的证券监管派出机构和证券交易所。并应在会计年度结束之日起六个月内，将年度报告印刷文本两份报送中国证监会。

（2）关于中期报告信息披露的规定

公司应当在每个会计年度的前六个月结束后二个月内编制完成中期报告，公司中期报告应按中国证监会制定的《中期报告的内容与格式》进行编制；公司应在 8 月 31 日前将中期报告各两份分别报送中国证监会、公司所在地证券监管派出机构和证券交易所；公司应在会计年度前三个月、九个月结束后的三十日内编制季度报告，并将季度报告正文刊载于中国证监会指定的报纸上，将季度报告全文（包括正文及附录）刊载于中国证监会指定的互联网网站上；季度报告的披露期限不得延长。第一季度季度报告的披露时间不得早于上一年度年度报告；公司应在披露季度报告后十日内，将季度报告文本一式两份及备查文件分别报送股票挂牌交易的证券交易所和公司所在地的证券监管派出机构。

（3）关于股东大会信息披露的规定

公司应当在股东大会结束后两个工作日内将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套会议文件报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报纸上刊登决议公告；股东大会因故延

期或取消，应当在原定股东大会召开日的五个工作日之前发布通知，通知中应当说明延期或取消的具体原因。属延期的，通知中应当公布延期后的召开日期；股东大会对董事会预案作出修改，或对董事会预案以外的事项作出决议，或会议期间发生突发事件导致会议不能正常召开的，公司应当向证券交易所说明原因并公告；股东大会决议公告应当写明出席会议的股东人数、所持股份及占公司表决权总股本的比例，以及每项议案的表决方式和表决统计结果。对股东提案作出决议的，应当列明提案股东的名称或姓名、持股比例和提案内容。

(4) 关于董事会、监事会信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会议结束后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送证券交易所备案；证券交易所要求公司提供董事会、监事会、股东大会会议记录的，公司应当按照证券交易所要求在规定时间内提供该等会议记录；其他事项，证券交易所认为有必要的，也应当公告。

公司召开监事会会议，应当在会议结束后两个工作日内将监事会决议和会议纪要报送证券交易所备案，经证券交易所审核后，在指定报纸上公布；

3、为投资者服务的计划

(1) 公司上市后，将严格按照《证券法》、《公司法》、《公司章程》及其它有关的法律、法规的规定规范运作，不断加强内部管理以提升公司整体素质，增强市场竞争能力。

(2) 建立信息披露制度，严格按照证监会有关规定履行信息披露义务。

(3) 公布公司网站和电子信箱，投资者可通过互联网了解公司发展动态。

(4) 公司将在规范运作的前提下以利润最大化为最终目的，争取以丰厚的利润回报投资者。

(二) 正在履行的重大合同情况

1、借款合同

截止 2004 年 4 月 30 日，公司借款余额 71,900,000.00 元，全部由琼花集团提供担保。

具体情况如下表：

贷款单位	借款合同编号	金额(元)	期限	月利率	借款用途
农行扬州市分行营业部	(90130)农银借字(2004)第0013号	2,000,000.00	04.02.05-04.08.04	3.99‰	短期流动资金
	(90130)农银借字(2004)第0041号	4,000,000.00	04.04.06-04.10.05	3.99‰	短期流动资金
	(90130)农银借字(2004)第0043号	3,900,000.00	04.04.13-04.10.12	3.99‰	短期流动资金

	(90130)农银借字 (2004)第0044号	5,000,000.00	04.04.15- 04.10.14	3.99‰	短期流动 资金
工行扬州 市琼花 支行	2004年琼借字 第002号	6,000,000.00	04.01.19- 04.06.15	3.99‰	购买原材料
	2004年琼借字 第003号	5,000,000.00	04.02.06- 04.08.05	3.99‰	购买原材料
	2004年琼借字 第007号	5,000,000.00	04.04.21 - 04.09.15	3.99‰	购买原材料
中行扬州 分行	2004年扬借字 第034号	3,000,000.00	04.01.13- 04.07.12	3.78‰	流动资金 周转
	2004年扬借字 第059号	5,000,000.00	04.01.15- 04.07.14	3.78‰	流动资金 周转
	2004年扬借字 第070号	5,000,000.00	04.02.04- 04.08.01	3.78‰	流动资金 周转
	2004年扬借字 第194号	3,000,000.00	04.03.12- 04.09.11	3.78‰	流动资金 周转
建行扬州 市分行	-----	5,000,000.00	04.01.08- 04.07.07	3.99‰	购买原材料
	-----	7,000,000.00	04.01.09- 04.07.08	3.99‰	购买原材料
	-----	3,000,000.00	04.02.27- 04.08.26	3.78‰	购买原材料
招商银行 南京分行	-----	3,000,000.00	04.04.08- 04.10.08	4.20‰	流动资金 周转
	2004年贷字第 110404006号	7,000,000.00	04.04.27- 04.10.27	4.20‰	流动资金 周转

2、承销协议

2002年12月6日，公司与闽发证券有限责任公司签订《承销协议》。根据该协议，公司聘请闽发证券担任本次发行的主承销商，承销费为承销股款总额的3%。

3、保荐协议

2004年5月12日，公司与闽发证券有限责任公司签订《保荐协议》。根据该协议，公司聘请闽发证券担任本次发行的上市推荐机构和持续督导机构，保荐费用为450万元。

4、购销合同

本公司与LG INTERNATIONAL CORP.签定了原材料采购合同，拟采购72吨增强剂848，单价1,550美元/吨；24吨增强剂833，单价1,535美元/吨。合同总金额148,440美元，合同有效期从2004年4月15日至2004年8月30日。

（三）诉讼或仲裁情况

公司及控股子公司目前无对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。公司的（包括控股子公司威亨公司）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前无作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项，也未受到任何刑事訴訟。公司主要股东琼花集团曾因为江苏捷康集团有限公司担保，而被债权银行提请诉讼仲裁，要求履行担保责任。具体情况如下：

1、连带担保责任的形成：公司主要股东琼花集团在 1999 - 2000 年期间，曾为江苏捷康集团有限公司的多笔银行借款提供担保。江苏捷康集团有限公司财务状况恶化，于 2000 年四季度开始出现无法清偿到期债务的情况，琼花集团 2001 年起没有再为其新增贷款提供担保，同时，债权银行也陆续提出诉讼仲裁申请，要求江苏捷康集团有限公司清偿到期债务，琼花集团承担连带担保责任。琼花集团在江苏捷康集团有限公司债务担保的案件中，最终承担连带清偿责任的担保贷款本息金额合计 10318.44 万元。

2、连带担保责任的履行：就琼花集团应承担连带清偿责任的上述贷款本息 10318.44 万元，琼花集团、相关债权银行和江苏捷康集团有限公司达成了履行连带偿债责任的方案。具体实施方式如下：（1）江苏捷康集团有限公司及其下属公司以资产抵偿银行债务 5763.52 万元后，由琼花集团控股公司新鹏电器向对应的债权银行借款 3813.90 万元、参股公司新材公司借款 1928.70 万元、琼花集团以自有资金 20.92 万元向银行购买上述捷康集团抵债的资产。（2）债权银行直接从琼花集团银行存款帐户扣划、琼花集团借款给江苏捷康集团有限公司偿还贷款本息，两项合计 1910.11 万元（此款项中，最终实际以新鹏电器贷款 869.43 万元、新材公司贷款 970 万元、琼花集团自有资金 70.68 万元支付）。然后，琼花集团向江苏捷康集团有限公司及其下属公司追偿。（3）剩余 2644.81 万元贷款本息，以新鹏电器贷款 1679.10 万元、新材公司贷款 229.47 万元、琼花集团自有资金 736.24 万元偿付。新鹏电器和新材公司为琼花集团履行担保责任而新增的贷款，全部由琼花集团提供担保。截至 2003 年 12 月 31 日，由琼花集团提供担保的江苏捷康集团有限公司银行贷款已经全部处理完毕，琼花集团担保责任已经解除，相关债权银行已对此予以确认。

3、履行担保责任的影响：通过上述三种方式履行担保责任后，琼花集团直接损失为 827.84 万元（直接从琼花集团帐上支付现金偿债），形成新的担保责任为 9,490.60 万元。与此同时，琼花集团下属公司新鹏电器增加贷款 6,362.43 万元，下属公司新材公司增加贷款 3,128.17 万元；新鹏电器和新材公司取得江苏捷康集团有限公司抵偿给债权银行和被琼花集团追偿的共计价值 8,042.20 万元的资产（高于实际偿付银行贷款本息 368.57 万元，其中

337.70 万元系因追偿其他用途的借款本息和费用而取得的资产,30.87 万元为资产作价高于抵偿银行债务的金额)。

4、履行担保责任新增贷款的偿还措施：因解决琼花集团为江苏捷康集团有限公司借款担保的连带责任问题，新鹏电器和新材公司共计新增贷款 9490.60 万元，取得价值 8042.20 万元的资产（主要为房产和地产）。琼花集团拟通过转让上述取得资产中的部分房产和地产，来偿还因承担连带责任而新增的贷款。其中，拟转让扬房权证广字第 0111057487 号项下的商业用房，该项房产系向银行购买的江苏捷康集团有限公司的抵债资产，所处位置系扬州市中心商业繁华地段。该项商业用房所占用的土地使用权由琼花集团以租赁方式取得。根据扬州安信房地产评估咨询有限公司的估价报告，上述商业用房按含土地出让金的价格，预计转让毛收入为 1225.92 万元，扣除还需补缴的土地出让金 176.35 万元，实际可取得收入约为 1049.57 万元；拟转让扬国用（2004）第 0810 号—0812 号项下的三块土地使用权，该土地使用权系向银行购买或通过追偿取得的原江苏捷康集团有限公司房产所占用的土地使用权。此三项土地使用权共计面积 78791.4 平方米（合 118.194 亩），原为集体土地，土地用途为工业用地，经征用为国有土地后，目前已由琼花集团以出让方式取得，土地用途仍为工业用地。上述三项地块根据新调整的规划，用地性质已确定为商业、房地产用地。扬州市国土资源局按土地市场行情和地块规划用途预期，此三项土地使用权预期拍卖成交价总计为 13,800 万元。扬州市人民政府已确认该三块土地变现收益的 80% 归琼花集团，预期可取得收入 11040 万元。

除上述情况外，琼花集团不存在其他重大诉讼仲裁情况。

十五、董事及有关中介机构声明

公司全体董事声明：

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担个别的和连带的法律责任。

全体董事签字：

仇向洋	江旅安
陈良华	敖吟梅
韦 华	于在青
陈建伟	周建国
吕秀泉	

江苏琼花高科技股份有限公司

二 00 四年五月十七日

保荐机构（主承销商）声明：

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：张 睿 吴雪明

法人代表（授权代表）：魏庆华

闽发证券有限责任公司

二 00 四年五月十七日

公司律师声明：

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，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：马 群

经办律师：马 群 李文君

江苏泰和律师事务所

二 00 四年五月十七日

审计机构及经办人声明：

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人：余瑞玉

经办会计师：荆建明

汤加全

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇〇四年五月十七日

验资机构声明：

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：余瑞玉

经办验资人员：荆建明

汤加全

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇〇四年五月十七日

十六、附录和备查文件

(一) 附录

- 1、 审计报告及财务报告全文
- 2、 法律意见书

(二) 备查文件

- 1、 本次发行申请的全套文件
- 2、 主管部门和证券交易所批准发行上市的文件
- 3、 证监会要求的其他文件
- 4、 查阅办法

查阅地点：江苏琼花高科技股份有限公司

办公地址：江苏省扬州市邗江区杭集镇曙光路

查阅时间：承销期内每个工作日上午 9:00 - 11:30，下午 2:30 - 5:00

联系人：嵇雪松

电 话：0514—7270833

查阅地点：闽发证券有限责任公司投资银行总部

办公地址：上海市浦东新区银城东路 139 号华能联合大厦 33 层

联系人：张睿、吴雪明、杨海泉、唐芙、伍仁颀

电 话：021 - 68866179

查阅时间：承销期内每个工作日上午 9:30 - 11:30，下午 1:00 - 3:00