



招商证券股份有限公司

关于上海普利特复合材料股份有限公司
首次公开发行 A 股股票并上市

之

发行保荐工作报告

保荐人（主承销商）



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

2009 年 9 月

声 明

本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（下称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（下称“《证券法》”）、《首次公开发行股票并上市管理办法》（下称“《首发办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（下称“《保荐管理办法》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（下称“中国证监会”）的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐工作报告，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

目 录

释 义	4
一、 项目运作流程	6
(一) 普利特 IPO 项目立项审核流程	6
(二) 普利特 IPO 项目执行过程	6
(三) 本保荐机构内部审核程序和内核意见	9
二、 项目存在问题及其解决情况	11
(一) 立项评估决策机构意见	11
(二) 尽职调查中发现的主要问题及解决情况	11
(三) 内部核查部门关注的主要问题及落实情况	32
(四) 内核小组审核意见及落实情况	36
(五) 对证券服务机构出具专业意见的核查情况	39

释 义

在本工作报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、普利特、公司、股份公司	指	上海普利特复合材料股份有限公司
普利特有限公司、有限公司	指	上海普利特复合材料有限公司
普利特化学研究所、化学研究所	指	上海普利特化学研究所
本次发行	指	发行人本次向社会公众公开发行不少于 3,500 万股 A 股的行为
元	指	人民币元
发起人	指	丁尚文、郭艺群、胡坚、黄巍、张祥福、上海山、周武、孙丽、张世城、何忠孝、李结、李宏、张晖、李明、唐翔、高波、王建平，17 名自然人
股东大会	指	上海普利特复合材料股份有限公司股东大会
董事会	指	上海普利特复合材料股份有限公司董事会
监事会	指	上海普利特复合材料股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
我公司、招商证券、本保荐机构	指	招商证券股份有限公司
安永华明、发行人会计师	指	安永华明会计师事务所
安永大华	指	安永大华会计师事务所有限责任公司
东方华银、发行人律师	指	上海东方华银律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、《章程》	指	《上海普利特复合材料股份有限公司章程》及《上海普利特复合材料股份有限公司章程（草案）》
最近 3 年及 1 期、报告期	指	截止 2009 年 6 月 30 日的最近 4 个会计期间，分别为 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
上海市科委	指	上海市科学技术委员会
合成树脂	指	由人工合成的一类高分子聚合物。为粘稠液体或加热可软化的固体，受热时通常有熔融或软化的温度范围，在外力作用下可呈塑

		性流动状态，某些性质与天然树脂相似。合成树脂最重要的应用是制造塑料。为便于加工和改善性能，常添加助剂，有时也直接用于加工成形，故常是塑料的同义语。
改性塑料	指	通过化学或物理的方式提高普通树脂或塑料的性能，如强度、阻燃性、抗冲击性、韧性等，使之符合特殊的性能要求。
塑料合金	指	塑料合金是利用物理共混或化学接枝的方法而获得的高性能、功能化、专用化的一类新材料，可广泛用于汽车、电子、精密仪器、办公设备、包装材料、建筑材料等领域。
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，一般具有优良的抗吸湿性、抗酸碱性、抗溶剂性，但对芳香烃溶剂、氯化烃（四氯化碳）溶剂等没有抵抗力，高温下抗氧化性较弱。主要用于汽车工业、器械、日用消费品等。
ABS	指	丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile-butadiene-styrene，是一种非结晶性材料，具有超强的易加工性、低翘变性、优异的尺寸稳定性和很高的抗冲击强度。主要用于汽车、电冰箱等产品。
PC	指	聚碳酸酯，英文名称为 Polycarbonate，是一种非结晶材料，具有特别好的抗冲击强度、热稳定性、光泽度、抑制细菌特性、阻燃特性以及抗污染性，但流动特性较差，材料的注塑过程较困难。主要用于电气和商业设备、器具、交通运输等行业。
PC 合金	指	塑料合金的一种，主要是PC和ABS的共聚物，具有良好成型性，低温冲击性能及耐热性。主要应用于汽车、电子、电器等行业。
TLCP	指	热致液晶高分子聚合物，英文名称为 Thermotropic Liquid Crystal Polymer，流动性能和加工性能极佳，制件尺寸精密，尺寸稳定，线膨胀系数低，兼具高刚性、高强度、高韧性，高热变形温度，优良的热稳定性，固有的阻燃性，陶瓷般的抗化学药品性能等，在汽车、电子、通讯、航天航空、军事、光缆等领域都有广泛应用。

一、项目运作流程

（一）普利特 IPO 项目立项审核流程

招商证券股份有限公司 IPO 项目在申报条件基本成熟后,方能提出立项申请。项目立项基本流程如下:

1、本保荐机构投资银行部质量控制部、内核部实施项目的立项前审查,对项目进行事前评估,以保证项目的整体质量,从而有效控制项目风险的显性;

2、IPO 项目申请人准备立项申请报告等立项必备文件,团队负责人审核后在必备文件中的申请报告上签字同意;

3、申请人将全套资料提交内核部,内核部审核申请文件的完备性;

4、内核部受理立项,由主审员、法律审核员、财务审核员进行审议出具核查报告,项目组针对核查报告中提出的问题进行回复;

5、内核部负责人将申请文件、审核文件汇总提交立项决策机构;

6、立项决策成员中 2/3 以上成员同意,视为项目立项;反之不予立项。

普利特 IPO 项目立项主要过程如下:

立项前质量控制部或内核部的审核时间	2007 年 12 月
申请立项时间	2007 年 12 月
立项评估时间	2008 年 1 月
立项决策机构	投资银行部经理办公会,由保荐业务分管副总裁、保荐业务分管总裁助理、投资银行部董事总经理、执行董事及资深业务人员组成。

（二）普利特 IPO 项目执行过程

1、普利特 IPO 项目执行成员构成

对上海普利特首次公开发行的保荐职责，并承担全部保荐责任。”

2、普利特 IPO 项目组进场工作时间

为发行人本次发行工作，项目组分阶段进场工作时间如下：

阶段	时间
改制阶段	2007 年 1 月—2007 年 7 月
辅导阶段	2007 年 8 月—2007 年 12 月
申报文件制作阶段	2007 年 12 月—2008 年 1 月
内部核查阶段	2008 年 1 月

3、尽职调查的主要过程

我公司受上海普利特复合材料股份有限公司聘请，担任其本次 IPO 工作的保荐机构和主承销商。在本次保荐工作中，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》、《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》等相关法规的要求，对发行人作了审慎、独立的调查工作。对于本次尽职调查，项目组全体成员确认已履行勤勉、尽责的调查义务。

我公司的调查是按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》等我国现行有效的法律、法规、部门规章和规范性文件进行的。我们针对普利特 IPO 项目调查范围包括：发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员调查、组织机构与内部控制、财务与会计、募集资金运用、股利分配、公司未来可持续发展能力、公司或有风险及其他需关注的问题等多个方面。在调查过程中，我们实施了必要的查证、询问程序，包括但不限于以下方式：

(1) 先后向发行人及发行人各职能部门、发行人的股东、关联方发出尽职调查提纲，对发行人的财务、采购物流、技术研发、生产制造、中心试验室等各个部门进行调查了解，收集与本项目相关的文件、资料，并进行查阅和分析；

(2) 多次与公司董事、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员、各部门分管负责人、核心技术人员进行访谈；

(3) 与发行人的主要供应商和客户进行了沟通和现场走访调查；

(4) 实地调查发行人主要生产经营场所、募集资金投资项目实施地；

(5) 与发行人的主要供应商及客户进行电话或现场访谈；

(6) 与发行人所在地的工商、税务、社保、质检等机构进行相关查询。

针对普利特 IPO 项目的尽职调查主要过程包括但不限于以下方面：

阶段	主要工作内容
	调查和了解发行人的改制、设立、历史沿革、发起人、重大股权变动、重大资产重组等情况；了解发行人在设立、股权变更、资产重组中的规范运作情况等，并收集相关资料。
	调查和了解发行人主要股东周文的基本情况、股东历次出资情况、与发行人相关协
	独立；发行人商业信用情况等，并收集相关资料。
业务与技术	调查汽车和汽车用改性塑料行业发展、同行业竞争状况、同行业公司经营、政府行业相关部门制定的发展规划、行业管理方面的法律法规及规范性文件，了解行业监管体制和政策趋势；调查发行人所处行业的技术水平及技术特点，了解发行人所属行业特有的经营模式等，并收集相关资料。
	现场调查发行人的采购、生产、销售、技术与研发情况，了解发行人主要原材料、重要辅助材料、所需能源动力的市场供求状况；发行人的生产工艺和流程、经营模式；发行人的研发能力和激励措施等，并收集相关资料。
	通过查询有关资料，与高管人员、中介机构、发行人员工、主要供应商、主要销售商谈话等方法，了解发行人高管人员的胜任能力及是否勤勉尽责。
同业竞争与关联交易	调查发行人的关联方基本情况、关联方关系、同业竞争情况，了解关联交易、同业竞争对发行人的影响及解决措施，并收集相关资料。
董事、监事、高级管理人员及核心技术人员调查	查询董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历、发行人的说明等文件，与上述人员访谈，了解上述人员的任职资格、执业操守、兼职情况、对外投资情况等；查阅发行人历次“三会”会议记录，了解报告期内发行人董事、高管的变化情况等，并收集相关资料。
组织机构与内部控制	查阅发行人组织机构图、历次股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议记录、会议决议、会议议案及决议公告、内部控制制度、《内部控制审核报告》、公司治理制度等文件，抽样测试发行人内部控制制度运行情况，了解发行人组织机构的是否健全、运作情况、内部控制环境、股东资金占用等，并收集相关资料。
财务与会计	对经注册会计师审计的财务报告及相关财务资料、税务资料、评估报告等进行复核，结合发行人实际业务情况进行财务分析，并对重要的财务事项例如销售收入

	存货、应收账款、投资性房地产、报告期内的纳税情况等发行重点核查。
业务发展目标	调查发行人未来二至三年的发展计划、中长期发展战略等情况，了解发行人发展目标与目前业务、募集资金投资项目的关系等情况，并收集相关资料。
募集资金运用	查阅本次发行的募投项目立项批复文件、环评批复文件、募集资金管理制度等，结合本次发行的募投项目的可行性研究报告，分析发行人募集资金投向对发行人未来经营的影响。
股利分配	调查发行人股利分配政策、历次股利分配、发行后股利分配政策等情况，并收集相关资料。
公司或有风险	调查发行人经营风险、重大合同执行情况、诉讼和担保等情况，分析可能对发行人业绩和持续经营能力产生不利影响的主要因素以及这些因素可能带来的主要影响。

4、保荐代表人参与尽职调查时间及主要调查过程

保荐代表人徐浙鸿、吴玓于2007年9月开始参与本项目的尽职调查工作，2008年7月30日，吴玓从招商证券离职，其保荐工作由桂洪波承接。

保荐代表人的尽职调查范围主要包括：发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、组织结构与内部控制、财务与会计、募集资金运用、公司或有风险等。保荐代表人对发行人的尽职调查方法和过程与其他项目组成员对本项目尽职调查基本一致。

(三) 本保荐机构内部审核程序和内核意见

1、本保荐机构的内部审核程序

第一阶段：项目的管理和质量控制阶段

项目执行过程中，投资银行部内核部适时参与项目的进程过程，以便对项目进行事中的管理和控制，进一步保证和提高项目质量。

投资银行部内核部从项目执行的前中期便开始介入，通过给予项目组成员技术支持、沟通项目进展情况等方式，将风险控制措施前置，保障项目质量。

第二阶段：项目的内核审查阶段

投资银行部内核部的项目内核审查由内核部负责人主持，定期对招商证券所有投资银行保荐项目占进行事后审核，以加强项目的质量管理和保荐风险控制，提高我公司保荐质量和效率，从而降低我公司的发行承销风险。

本保荐机构内部核查部门对普利特 IPO 项目内核的主要过程如下：

(1) 对普利特 IPO 项目的现场核查

我公司投资银行总部内核部是我公司内核小组的办事机构。2008 年 1 月 5 日—1 月 7 日，内核部的主审员、财务审核员、法律审核员、研究部门专业行业研究员通过实地查看发行人生产经营场所、主要办公场所，查阅工作底稿，与项目单位主要管理人员、其他中介机构进行访谈等方式，了解项目进展情况，掌握项目中出现的问题。内核部现场核查后，形成现场核查报告。同时，内核部积极与项目组沟通、讨论，共同寻求现场核查中发现问题的解决方案。

(2) 内核预审阶段

在项目组提出内核申请后，内核部根据中国证监会和证券交易所的有关规定，对申请材料进行初步审核，形成初审报告。项目组针对初审报告中提出的问题及时给予回复。内核部、部分内核小组成员、项目组成员于 2008 年 1 月 24 日召开初审会，讨论初审报告中的问题。

(3) 出具内核审核报告

内核部根据内核初审会会议对相关问题整理，形成内核审核报告，以提交内核小组审核。项目组需要对该审核报告提出的问题予以落实并出具回复说明。

(4) 内核小组审核阶段

2008 年 1 月 25 日，内核小组召开内核会议，由项目组对项目进行陈述并对委员提问进行答辩，内核委员从专业的角度对申请材料中较为重要和敏感的问题进行核查和充分讨论，从而形成内核意见。

本次内核会议时间	2008 年 1 月 25 日
参与本次内核会议的成员	余维佳、王黎祥、李丽芳、郭健、翁继平、王办望、沈上翠、多少波、王黎祥、李丽芳
内核小组成员意见	同意推荐
内核小组表决结果	9 票同意

2、本保荐机构对本次证券发行上市的内核意见

本保荐机构证券发行内核小组已核查了普利特首次公开发行 A 股申请材料，并于 2008 年 1 月召开了内核会议。本次应参加内核会议的委员人数为 9 人，实际参加人数为 9 人，达到规定人数。

出席会议的委员认为普利特已达到首次公开发行 A 股有关法律法规的要求，

该公司发行申请材料中不存在虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏。经表决，内核委员 9 票同意，表决通过，表决结果符合我公司内核会议三分之二多数票通过原则，同意推荐普利特首次公开发行 A 股申请材料，上报中国证监会。

二、项目存在问题及其解决情况

(一) 立项评估决策机构意见

1、立项评估决策机构审核意见

我公司立项评估决策机构于 2008 年 1 月 10 日对普利特 IPO 项目立项申请进行了审议，立项评估决策机构成员认为：“发行人属于高新技术企业，且汽车行业终端消费需求不断升级和节能环保趋势不断加强，将有力的促进汽车用改性塑料行业与相关应用技术的发展，公司未来具备良好的发展前景。但请项目组关注以下几个问题：

(1) 重点关注公司高新技术企业所得税优惠政策的变化；

(2) 公司作为一家高新技术企业，在公司业务快速增长的过程中，对核心技术人员的依赖度较高，需要重点关注公司核心技术团队的稳定性和激励机制的健全性；

(3) 公司报告期内经营活动现金流年度之间波动较大，充分关注并作出合理解释。

2、立项评估决策机构审核结论

我公司立项评估决策机构对于普利特 IPO 项目立项申请的审核结论为同意立项。

(二) 尽职调查中发现的主要问题及解决情况

1、本保荐机构在申报文件之前的尽职调查过程中发现的主要问题及解决情况：

(1) 通过尽职调查，发行公司存在经营性现金流不稳定的问题。

由于发行人近几年高速发展，带来了经营性现金流的压力，造成公司 2005、2006 年公司经营性现金流为负，其中 2005 年经营性现金流为 -348.39 万元，2006 年经营性现金流为 -1,699.58 万元。

对经营性现金流不稳定问题的解决情况：

本保荐机构于 2007 年 1 月组织召开了多次中介机构协调会，对稳定发行人经

营性现金流进行了详细的讨论,提供了多样化的改善建议。根据本保荐机构的建议,发行人通过加强对应收账款和存货等项目的管理,加强与上下游客户的沟通,积极改善经营性现金流,使公司经营性现金流有了明显改善;2007年、2008年、2009年1-6月,发行人经营性现金流为3,690.88万元、4,109.78万元、2,109.87万元。

(2) 通过尽职调查,发行公司存在公司治理、内控制度需要健全的问题。

经过尽职调查,发现发行人存在部分内控制度不健全的情况。

对公司内控制度需要健全问题的解决情况:

按照本保荐机构的要求,发行人完善了公司治理,建立了科学的内控制度。

2007年7月6日公司创立大会聘任了股份公司第一届董事会、监事会成员,聘任了董事会秘书,聘任了3名独立董事。2007年10月16日股份公司2007年第一次临时股东大会,增聘李士钊为公司会计专业人才的独立董事、李宏为公司董事。目前,公司共有9名董事,其中独立董事4名。

2007年10月16日,公司2007年度第一次临时股东大会审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度。

2007年9月27日股份公司一届三次董事会会议,通过了公司《董事会提名委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》等工作制度;2007年10月16日股份公司召开2007年第一次临时股东大会,通过了公司《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理办法》等制度;完善了股份公司内部控制及其他制度。

(3) 通过尽职调查,发行公司存在应收股东账款问题。

经过尽职调查,发现发行人存在与股东之间资金往来的问题,2006年末,股东周文存在应付发行人120万元的款项。

对公司应收股东账款问题的解决情况:

股份公司已经于2007年中,全部清理股东与股份公司的资金往来款,妥善解决该问题,并杜绝今后出现相应问题;同时,股份公司已通过建立《关联交易管理办法》等制度规范相应问题;股东周文出具了《关于严格执行中国证监会【证监发(2003)56号】文的有关规定的承诺函》,确保公司资金的安全。

(4) 通过尽职调查，发行公司存在原材料价格波动问题。

“经过尽职调查，发现发行人的主要原料为 PP、ABS、PC 等合成树脂且占营业成本比例较大，上述原材料均为石化产品，与石油价格有一定的相关性。最近 3 年及 1 期，公司主要原材料采购价格有涨有跌，其中原材料 PP 的采购价格于 2006 年度有 10% 左右的上涨，2007 年度略有下降，2008 年度略有上涨，2009 年上半年下降较多；原材料 ABS 的采购价格于 2006 至 2008 年内基本持平，2009 年上半年降幅较大；原材料 PC 的采购价格报告期内逐年下降。公司产品的主要原材料价格存在波动，若波动幅度过大将产生不利影响。

对公司原材料价格波动问题的解决情况：

改进主要产品的生产工艺，通过技术创新优化产品配方，提高产品质量的同时降低产品单位成本，以降低原材料价格波动对公司成本、利润的影响；增加毛利率较高的注塑合金类产品生产和销售比重；通过集中采购，降低单位采购成本；通过批量生产，减少生产准备环节的时间和成本，节省单耗，有效降低单位产品的制造和管理成本；在综合考虑原料涨价因素及客户承受能力的情况下，适当提高产品销售价格；利用国内外原材料的价格差异，灵活调配国内外采购比例；在原材料价格低迷的时期，根据多年的行业经验及判断，适当增加原材料库存，以降低生产成本。

2、本保荐机构为回复证监会发行部反馈意见所进行的尽职调查过程中发现

的主要问题及解决情况：

本保荐机构对证监会发行部的反馈意见中的提出的问题具体内容详见本保荐机构出具的《上海普利特复合材料股份有限公司反馈意见的回复》。该次尽职调查的主要问题如下：

(1) 本保荐机构对公司从设立至今发生过多次个人股相关个人的身份情况以及与发行人之间的关系，以及相关股权转让的原因和背景情况进行核查。并对公司现有股东是否存在代持股份的情况进行核查。

问题解决情况：

对历次股权转让相关当事人与发行人之间的关系，股权转让的原因和背景情况进行核查，并核查现有股东股份代持情况。未发现公司现有全体股东存在

息如下：

a、2002年9月20日的股权转让

相关个人身份情况

序号	出让方姓名	性别	身份证号码	住所	出让时与发行人关系	目前与发行人关系
1	陈浩弟	男	310104540712XXX	上海市习勤路11弄2号404室	公司员工	无关联关系
2	李海峰	男	310103760825XXX	上海市卢湾区巨鹿路360号西301室	公司员工	无关联关系
3	郭菱菱	女	310109510913XXX	上海市虹口区东长治路630弄14号	公司员工	无关联关系
4	吴坚	男	310110710910XXX	上海市邯郸路220号复旦大学954405	公司员工	无关联关系
5	朱耘波	男	340103710502XXX	上海市闸北区太阳山路59号	公司员工	无关联关系
6	李明	男	310229197212291XXX	上海市青浦区白鹤镇红旗村小天28号	公司员工	公司员工，公司股东

个人股权转让背景和原因

出让方	受让方	转让出资额(万元)	比例(%)	转让单价(元/股)	转让总价(万元)	转让背景和原因
陈浩弟	周文	12.00	6.00	1.00	12.00	6人原系公司员工，因个人原因相继在2000年至2002年辞职，同意将其持有的公司股权转让给周文。 李明于2003再次受聘于公司。
李海峰		12.00	6.00	1.00	12.00	
郭菱菱		12.00	6.00	1.00	12.00	
李明		12.00	6.00	1.00	12.00	
吴坚		12.00	6.00	1.00	12.00	
朱耘波		12.00	6.00	1.00	12.00	

b、2002年11月8日的增资

相关个人身份情况

序号	出资人姓名	性别	身份证号码	住所	增资时与发行人关系	目前与发行人关系
1	张祥福	男	310112196609120XXX	上海市闵行区沧源路880弄39号402室	公司股东	副董事长、副总经理、股东
2	郭艺群	女	310110196411153XXX	上海市虹口区西江湾路140弄3号301室	周文配偶	周文配偶，公司股东

3	周武	男	321111196706212XXX	江苏省镇江市润州区蒋乔镇小排岗 500-582	公司员工	董事、副总经理、公司股东、周文弟弟
4	李结	男	3211121197210100XXX	江苏省镇江市丹徒区世业镇二十圩 11 号	公司员工	监事、公司股东、周文妹夫
5	王中林	男	412725720707XXX	山东省烟台市福山区华洲化工厂	公司员工	无关联关系
6	汪勇	男	3208251223XXX	江苏省淮安市宋集乡机关宿舍	公司员工	无关联关系

个人增资的背景和原因

出资方	认缴出资额 (万元)	增资比例 (%)	认购单价 (元/股)	认购总价 (万元)	认购背景和原因
张祥福	4.00	0.2000	1.00	4.00	郭艺群为周文配偶，其余 5
郭艺群	130.60	6.5200	1.00	130.60	人系公司员工或股东，实施

相关个人身份情况

序号	出资人姓名	性别	身份证号码	住所	出资时任职情况	目前与发行人关系
1	胡坚	男	332626197103250XXX	杭州市西湖区庆丰新村16号3幢2单元202室	上海邦克投资咨询有限公司董事	公司股东
2	黄巍	男	330106197207280XXX	杭州市下城区现代雅苑24幢802室	杭州比特信息技术有限公司董事	公司股东

个人增资的背景和原因

出资方	认缴出资额(万元)	增资比例(%)	认购单价(元/股)	认购总价(万元)	认购背景和原因
胡坚	122.2223	5.5000	9.45	1,155.00	由于业务增长较快,需要补充流动资金周转和增加投入,较好地把握市场机遇,公司决定引进新的投资者。
黄巍	100.0000	4.5000	9.45	945.00	

e、2007年5月28日股权转让

相关个人身份情况

序号	受让方	性别	身份证号码	住所	受让时与发行人关系	目前与发行人关系
1	张祥福	男	310112196609120XXX	上海市闵行区沧源路880弄39号402室	副董事长、副总经理、公司股东	同左
2	周武	男	321111196706212XXX	江苏省镇江市润州区蒋乔镇小排岗500-582	董事、副总经理、公司股东	同左
3	孙丽	女	310108197606152XXX	上海市闸北区通阁路200弄8号602室	监事、质量保证部经理、公司股东	同左
4	李宏	男	510824197411154XXX	上海市徐汇区梅陇一村126号602室	董事、副总经理、公司股东	同左
5	张鹰	男	320105197311111XXX	上海市闵行区龙茗路1597弄15号501室	应用开发部经理、核心技术、公司股东	同左
6	李明	男	310229197212291XXX	上海市青浦区白鹤镇红旗村小天28号	公司骨干员工、公司股东	同左
7	唐翔	男	532822197307183XXX	上海市青浦区沪青平公路4555弄27号402室	公司骨干员工、公司股东	同左
8	高波	男	321121197801060XXX	上海市青浦区城北新村	公司骨干员工、公司股东	同左

				14号605室	东	
9	卜海山	男	310110193701106XXX	上海市虹口区汶水东路778弄2号902室	董事、战略研究部经理、公司股东	同左
10	王建平	男	310105196511280XXX	江苏省无锡市滨湖区上里东102号302室	江苏无锡倍思特律师事务所合伙人律师	公司股东
11	张世城	男	110107196402231XXX	杭州市西湖区环城西路91号	上海品惠投资咨询有限公司总经理	公司股东
12	何忠孝	男	330622196710311XXX	上海市虹口区新市北路1361弄8号203室	上海唯高房地产有限公司董事长	公司股东

个人股权转让背景和原因

出让方	受让方	转让出资额 (万元)	比例(%)	转让单价 (元/股)	转让总价 (万元)	转让背景和原因
	张祥福	46.188891	2.0785	0.00	0	9人均为公司员工，分别担任
	周文	9.233334	1.4550	0.00	0	公司重要岗位，对公司发展
	孙丽	32.333334	1.4550	0.00	0	有重要贡献，通过管理层直
	李宏	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	接持股，以更好地保持公司
	张鹰	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	管理团队的稳定，充分调动
	李明	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	核心团队的积极性。
	唐翔	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	高波	9.237778	0.4157	1.00	9.237778	
	卜海山	6.000000	0.2000	1.00	6.000000	
	王建平	4.444445	0.2000	1.00	4.444445	3人非公司员工，但是长期以
	张世城	28.88889	1.3000	1.00	28.88889	来关心公司的发展，对公司的
	何忠孝	22.222223	1.0000	1.00	22.222223	日常经营提供了很多建设性
						的意见，公司有意将其引入
						成为股东。

B、现有股东是否存在代持股份情况

a、核查程序

对于发行人现有股东是否存在代持股份的情况，保荐人进行了专项核查，具体程序包括：查阅公司工商登记档案；核查了公司设立以来的历次股权转让协议、相关董事会决议、股东会决议等文件；询问现有股东的真实的持股情况；保荐人确认，公司现有股东均已对是否存在通过委托、信托或其他类似安排持有或代持

公司股份签署了书面《证明》，载明：该等股东均不存在通过委托、信托或其他类似安排持有或代持上海普利特复合材料股份有限公司股份之情形。

b、核查意见

经核查，公司现有股东不存在通过委托持股、信托持股或其他类似安排持有或代持上海普利特复合材料股份有限公司股份的情况。

(2) 本保荐机构对周文等人设立上海普利特化学研究所的目的，研究所的主要资产、业务及其与发行人的业务联系情况以及研究所的注销对发行人的影响进行核查，并就周文在上海大众任职期间个人创办研究所是否存在相关利益冲突进行核查。

问题解决情况：

对周文等人设立上海普利特化学研究所的目的，研究所的主要资产、业务情

况以及研究所注销对发行人的影响，并核查周文在上海大众任职期间个人创办研究

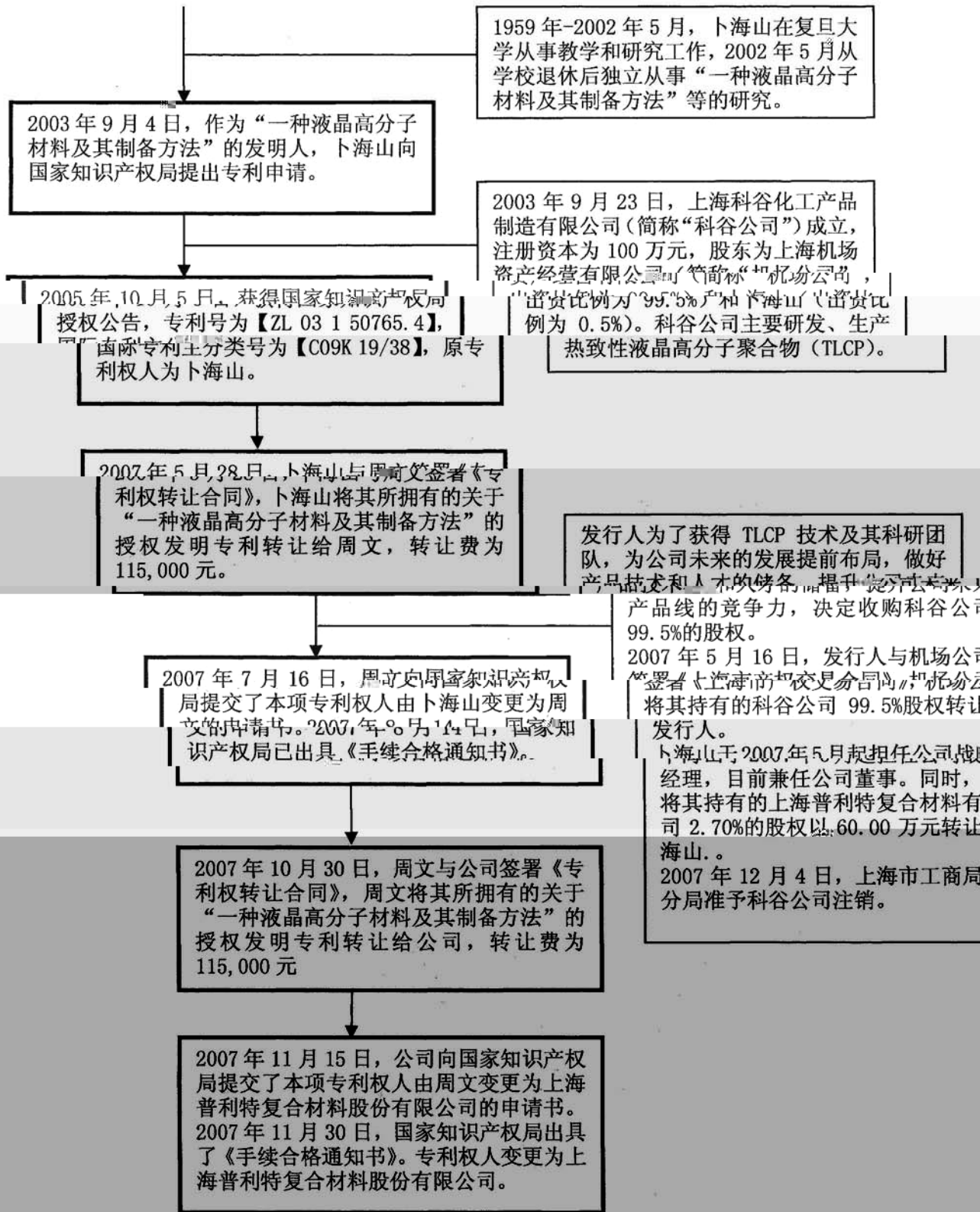
所的目的、主要资产、业务情况以及研究所的注销对发行人的影响，并核查周文在上海大众任职期间个人创办研究所是否存在相关利益冲突进行核查。

互独立的，各自独立经营，有限公司所拥有的专利、商标及其他知识产权权属均为有限公司独立所有。

由于化学研究所和有限公司不存在任何资产权属的冲突，各自独立经营。同时，化学研究所注销后，避免了同业竞争，管理层可以集中精力于上海普利特复合材料有限公司的日常经营中，上海普利特化学研究所于 2003 年 4 月合法注销后数年，有限公司的业务以较快的速度增长。化学研究所的注销对发行人经营和业绩均无负面影响。

B、周文在上海大众任职期间个人创办化学研究所是否存在相关利益冲突

周文于 1988 年进入上海大众汽车有限公司工作，1995 年 9 月离开。在此期间，周文于 1993 年 2 月创办了上海普利特化学研究所。周文在上海大众任职期间参与创办上海普利特化学研究所，不存在利益冲突。主要理由如下：



卜海山于2002年5月从复旦大学退休后独立从事液晶高分子材料方面的研

权)。2003年9月23日，卜海山与上海机场资产经营有限公司（简称“机场公司”）合资成立上海科谷化工产品制造有限公司，从事 TLCP 的研发、生产。科谷公司注册资本为 100 万元，机场公司出资比例为 99.5%，卜海山出资比例为 0.5%。

2007年5月，出于看好 TLCP 技术及产品前景的原因，周文受让了卜海山持有的“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利，并将其持有的上海普利特复合材料有限公司 2.70% 的股权转让给卜海山；同时，发行人收购了机场公司持有的科谷公司 99.5% 股权。自 2007 年 5 月起卜海山加入发行人担任战略部经理，目前兼任公司董事。

从完善公司治理结构、协同安排公司的人才及技术资源开发及生产 TLCP 等因素考虑，于 2007 年 10 月 30 日，周文将其所拥有的关于“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利转让给发行人，同时发行人决定注销科谷公司。在履行了相关的法律程序后，2007 年 12 月 4 日，上海市工商局虹口分局准予科谷公司注销。

至此，与 TLCP 技术相关的专利及卜海山均已进入发行人。

B、对周文和化学研究所是否仍有与发行人生产经营相关的专利或专有技术没有投入发行人的核查

经核查，上海普利特化学研究所已于 2003 年 4 月 29 日办理工商注销。控股股东周文已于 2007 年 10 月 30 日将其所拥有的关于“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利转让给公司，除此之外，周文已不拥有与公司生产经营相关的专利或专有技术。

周文已于 2008 年 4 月 12 日出具声明：“本人除 2007 年 10 月 30 日将持有的“一种液晶高分子材料及其制备方法”的授权发明专利（专利号 ZL 03150765.4）已转让给上海普利特复合材料股份有限公司外，不持有与任何与上海普利特复合材料股份有限公司生产经营相关的专利或专有技术等”。

(4) 本保荐机构对发行人 1999 年以来权益变动、1999 年至 2005 年各年损益及其变动情况、自 1999 年成立以来净资产的积累过程进行核查。

问题解决情况：

经核查，发行人自 1999 年 10 月成立至 2005 年末的简要权益变动如下：

年份	年初数（元）	本年增加（元）		本年减少（元）	年末数（元）
		股东投入	净利润	股利分配	
1999 年度	-	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00

2000年度	2,000,000.00	-	7,334,538.88	-	9,334,538.88
2001年度	9,334,538.88	-	7,946,613.89	-	17,281,152.77
2002年度	17,281,152.77	1,882,000.00	14,173,007.81	-	33,336,160.58
2003年度	33,336,160.58	-	16,274,948.86	(9,654,779.44)	39,956,330.00
2004年度	39,956,330.00	-	6,954,221.92	-	46,910,551.92
2005年度	46,785,517.80	-	5,661,053.43	-	52,446,571.23
合计	-	3,882,000.00	52,683,331.36	(9,654,779.44)	-

经核查，发行人 2000 至 2005 年各年度的损益情况及其变动原因如下：

项目	2000年度(元)	2001年度(元)	2002年度(元)	2003年度(元)	2004年度(元)	2005年度(元)
主营业务收入	21,405,561.99	34,514,672.37	51,435,197.74	81,928,244.56	84,450,009.94	118,646,687.02
主营业务收入较上一年增幅	-	61.24%	49.02%	59.28%	3.08%	40.49%
主营业务利润	7,713,658.65	12,292,984.40	17,200,943.22	23,005,555.11	13,097,838.95	15,638,891.69
主营业务利润较上一年增幅	-	59.37%	39.92%	33.75%	-43.07%	19.40%
净利润	7,334,538.88	7,946,613.89	14,173,007.81	16,274,948.86	6,954,221.92	5,661,053.43
净利润较上一年增幅	-	8.35%	70.35%	14.88%	-57.72%	-18.00%

A、主营业务收入变动原因：

经查阅 2000 年至 2005 年我国汽车市场发展资料和公司业务发展资料，公司主营业务收入的变动因素为：

中国汽车产业从 2000 年至 2005 年产量保持了持续增长的势头，同时其增长率经历了一个从井喷到滑坡的变化过程。中国汽车产业的发展变动必然带来发行人销售规模的相应变动。

改性 ABS 类、改性聚烯烃类对公司收入的贡献较大。改性 ABS 类技术含量较高，主要应用于中高档车型。改性聚烯烃类具有价格低廉且性能较好等特点，是汽车用改性塑料中用量最大、发展速度最快的品种之一。塑料合金类产品具有高耐热，高稳定的特点，其技术含量较高，2003 年度公司对该产品的生产技术逐渐成熟，其较高的性价比优势使得 2003 年起该类产品的销量增长较快。随着汽

小，销售收入增长的主要原因是销量的增长，从 2000 年至 2005 年，普利特的产量增幅与销售收入的增幅大致相同。

B、净利润变动原因为：

经查阅 2000 年至 2005 年我国汽车市场发展资料和公司业务成本资料，公司净利润的增長長主要因素是销售收入的增長，由于汽车产业的转衰景气度，公司 2001 年至 2003 年销售收入的大幅增长，导致公司净利润也随之有较大幅度的增长。而 2003 年度净利润的增幅下降及 2004 年度、2005 年度净利润的下降主要是由于采购成本的不断上升。原材料价格的上涨部分抵消了收入上涨因素，导致 2003 年度净利润增幅的下降及 2004 年度、2005 年度净利润的下降。

经核查，公司自 1999 年成立以来净资产的积累过程如下：

2001 年末	11,201,152.11
2002 年度净利润	14,173,007.81
股东投入资本	1,882,000.00
2002 年末	33,336,160.58
2003 年度净利润	16,274,948.86
股利分配	(9,654,779.44)
2003 年末	39,956,330.00
2004 年度净利润	6,954,221.92
2004 年末	46,910,551.92
差异数	-125,034.12
2005 年度净利润	5,661,053.43
2005 年末	52,446,571.23

本保荐机构对发行人提供财务报告的质量进行了核查，并出具了核查意见。

保荐机构：中信证券股份有限公司

保荐代表人：王宇、王宇、王宇

报会计报表是否一致，履行了进行了专项核查：

1、审阅了公司提供的报告期内的原始会计报表，即 2006 年度经上海上咨会计师事务所有限公司审计的【上咨会审 2（2007）第 055 号】会计报表、2007 年度经安永大华会计师事务所有限责任公司审计的【安永大华业字（2008）第 010 号】会计报表、2008 年度经安永华明会计师事务所审计的【安永华明（2009）审字第 60623545_B01 号】会计报表。

2、在公司的陪同下，于税务机关查阅公司于报告期内向税务机关申报会计报表，经核对，上述税务申报当年向税务机关申报的会计报表与原始会计报表一致。上海市虹口区国家税务局、上海市虹口区地方税务局就公司于 2005 年度、2006 年度、2007 年度的原始会计报表与其税务申报当年向税务机关申报会计报表的一致情况出具了相关证明。

（6）本保荐机构对发行人报告期内收入、利润增长的原因以及收入增长与固定资产规模之间的关系进行核查。

问题解决情况：

经查阅发行人报告期内汽车工业和市场的发展情况、技术发展趋势、汽车消费走向，以及发行人客户和市场区域开拓、销售产品结构、技术革新、原材料成本变化等具体经营情况，对发行人报告期内收入、利润增长的原因进行了核实：

由于报告期内汽车行业相对景气，发行人把握重要产品销量趋势，核心客户拓展、规模效应和工艺改良提高产品毛利、产品销售结构优化、华东和东北地区业务发展趋势良好等原因，发行人于报告期内的收入和利润实现较大幅度的增长并保持良好趋势。

经对发行人报告期内固定资产构成、生产装备水平、租赁厂房情况、生产工艺改进等情况进行现场查看，并对上述相关数据记录进行查阅，对发行人报告期内收入增长与固定资产规模之间的关系进行了核实：由于技术进步，报告期内新增单位生产线的平均实际生产能力增加，且新增生产线的购置成本较低，同时，向外租赁厂房暂时缓解了固定资产投资规模的不足，所以发行人固定资产规模增加不多，其产能和收入依旧保持了较快的增幅。

（7）本保荐机构对发行人给予主要客户的赊销政策变化进行核查。

问题解决情况：

经核查报告期内发行人应收账款政策和执行情况，与报告期内，发行人的赊销政策基本一致。

(8) 本保荐机构对发行人竞争对手情况的核查。

问题解决情况：

公司国内外主要竞争对手的情况如下：

A、全球前五位非石油类化工企业的情况。

公司	产品（塑料）类别	产品档次及售价水平	世界 500 强排名	2008 年度销售收入（亿美元）	国际汽车部件主要客户
BASF	PA、ABS	均是国际化工集团巨	59	912	博世、西门子、天合、德尔福、李尔等
BAYER	PC/ABS、ABS、PC、PMMA	头，跨国企业，塑料一	154	482	伟世通、弗吉亚、天合、小糸车灯、李尔等
DOW	PP、ABS、PC/ABS、PC	般只是集团的部分业务，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、	127	575	伟世通、弗吉亚、天合、小糸车灯、李尔等
DUPONT	PA、POM	销售，销售价格较高。	262	318	博世、西门子、天合、德尔福等
SABIC	PP、ABS、PC/ABS	国际化工集团巨头，跨国企业，从事高端塑料及特种材料的研发、生产、销售，销售价格较高，2007 年度以 116 亿美元收购美国 GE 塑料部门。	186	402	伟世通、弗吉亚、天合、德尔福、李尔等

上述国外企业的技术处于世界行业领先水平，规模大、市场占有率较高，但也有品种比较单一、市场反应速度较慢的劣势，在灵活多变的中国汽车市场并不具有绝对领先的地位。

B、国内主要汽车用改性塑料生产企业情况

公司	产品类别	产品档次及售价水平	生产（销售）规模	主要客户
金发科技	PP、ABS、PA、PVC、PE、PC/ABS、HIPS	国内改性塑料行业产品最齐全、产量最大的生产企业，主要市场为家电、电子、通信、建筑等行业。2004 年度开始进入汽车改性塑料市场，以 PP 为主，主要应用为保险杠、仪表板、门板、立柱等，产品档次涉及	2007 年度汽车用改性塑料产量约为 35,000 吨，销售额约为 5.6 亿元（含税）。	延锋伟世通、上海弗吉亚、宁波华众、重庆大江渝强等

多，因此在汽车用改性塑料行业真正有竞争实力的国内企业不多。

(9) 本保荐机构核查募集资金项目的已投资情况。

问题解决情况：

公司根据市场情况及配合汽车制造商新车型开发进度的需要，利用自有资金开始实施募集资金投资项目，截止 2009 年 6 月 30 日，合计投入 2,713.30 万元，其中：新增 6 条生产线投资 204.50 万元；建设新厂房投资 2,508.80 万元。具体情况如下：

A、新增生产线情况

“利用自有资金新增 6 条生产线，”并于 2008 年 5 月起投入使用，具体情况如下：

项目	利用自有资金购置生产线数量	购置金额(万元)	年实际生产能力(吨)	2008年5-12月实际产量(吨)	2009年1-6月实际产量(吨)
PP项目	3条	102	9,450	4,758	3,036
PC项目	1条	34.5	3,150	1,897	1,362
ABS项目	2条	68	6,300	2,081	2,166
合计	6条	204.5	18,900	8,736	6,564

a、公司 2007 年的生产线平均实际生产能力为 2,975 吨/年，部分购置年份较早的生产线生产能力较低，工艺水平不稳定。2008 年 6 条新增生产线的平均生产能力为 3,150 吨/年，单位生产能力有较大提高，优化了公司的生产设备水平，将逐步替代部分老的设备，以满足日益提高的产品质量要求。

b、目前新增 6 条生产线为简单配置，根据募集资金投资项目的设计要求，

益提升。根据产品的市场需求情况，为配合汽车制造厂商新车型的推出进度，公司利用自有资金购置了部分高工艺水准的生产线，提高生产装备水平，在满足公司目前的生产需求的同时，将研发成果和高品质产品更快地推向市场，以提高募集资金投资项目的实施效率。

B、建设新厂房情况

利用自有资金建设新厂房，目前正在建设中，截止 2009 年 6 月 30 日的投资情况如下：

项目	已投资金额（万元）
PP 项目	1,510.32
PC 项目	882.47
ABS 项目	116.01
合计	2,508.80

3、本保荐机构在普利特补充 2008 年年报时对公司进行尽职调查并解决问题的情况。

普利特于 2009 年 2 月补充了 2008 年年度财务报告资料。

2008 年 11 月，安永会计师事务所旗下的两家合作所安永大华和安永华明合

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
(1) 塑料合金类售价较上一年度增幅	-5.98%	-5.28%	-6.03%	-6.00%
(2) 主要原材料 PC 采购价格较上一年度涨幅	-28.49%	-10.94%	-10.95%	-13.16%
(3) 差异= (1) - (2)	增加 22.51 个百分点	增加 5.66 个百分点	增加 4.92 个百分点	增加 7.16 个百分点
塑料合金类毛利率变动	增加 14.92 个百分点	增加 6.58 个百分点	增加 0.69 个百分点	增加 3.43 个百分点

"从以上数据的分析可以看出,产品毛利率的变动主要受原材料采购价格及产品销售价格波动的影响。产品售价涨幅与原材料采购价格涨幅的差额与产品毛利率的涨幅呈统计学上的正相关:当产品售价涨幅超过原材料采购价格涨幅的年份,产品毛利率一般上升明显,反之则产品毛利率下降。

2009年上半年,由于原材料采购价格跌幅远超过产品售价跌幅,导致改性聚烯烃类、改性 ABS 类、塑料合金类的产品售价与原料采购价的差幅扩大 17.12 个百分点、19.33 个百分点、22.51 个百分点,是当期产品毛利率大幅上升的主要原因。

此外,由于产品配方技术的改进、收入规模的增长降低单位产品固定成本开支、生产工艺的改进及成本控制措施的推行,均对提高产品毛利带来了正面影响。

本保荐机构以普利特 2009 年上半年度财务资料为基础出具了《发行保荐工作报告》和《发行保荐书》。

5、本保荐机构在普利特补充 2009 年半年报后对公司进行尽职调查并解决问题的情况。

针对公司 2009 年上半年毛利率提高幅度较大的情况,本保荐机构对 2009 年上半年同行业上市公司的毛利率变化情况进行了尽职调查,调查结果如下:

选取同行业企业金发科技、中达股份、凯乐科技、国风塑业进行比较:

项目	金发科技【注 1】	中达股份	凯乐科技【注 2】	国风塑业【注 3】
营业收入	276,829.54	83,279.86	30,564.23	10,139.58

度	营业成本	603,777.25	188,611.22	73,729.48	134,520.50
	毛利率	13.41%	9.24%	12.74%	11.21%
毛利率变动		减少0.12个百分点	减少0.45个百分点	增加4.23个百分点	减少4.28个百分点

【注1】：金发科技收入和成本均为改性塑料业务的收入和成本，不包括房地产业务的数据；

【注2】：凯乐科技收入和成本均为塑料业务的收入和成本，不包括房地产、白酒等其他业务的数据；

【注3】：国风塑业收入和成本均为塑料加工业的收入和成本，不包括其他业务的数据。

上述四家同行业公司2009年上半年毛利率变动的原因分析如下：

公司	2009年上半年毛利率波动的原因
金发科技	金发科技改性塑料业务毛利率在2009年上半年与2008年度基本持平，主要原因在于：(1)截止2008年末，公司存货账面价值为118,428.56万元(不包括房地产开发成本)，占2009年上半年改性塑业务营业成本的49.34%，而同期普利特的这一比例为10.22%，由于2008年底之前的库存成本较高，摊薄了金发科技2009年上半年的毛利水平；(2)金发科技目前以家电用改性塑料业务为主，家电业的复苏没有汽车业明显；(3)受金融危机影响，下游客户中多数制造型企业对生产用库存水平的控制更趋谨慎，导致公司所接受的下游客户订单呈现出期限缩短、批次增多、每单平均订货量下降的特点，从而增加了经营成本；(4)金发科技同时从事材料贸易业务，占改性塑料业务的22.84%，2009年度上半年，该部分业务毛利率减少8.89个百分点。
中达股份	中达股份主要生产销售双向拉伸聚丙烯薄膜(BOPP)、双向拉伸聚酯薄膜(BOPET)、多层共挤流延薄膜(CPP)等新型软塑材料，2009年上半年的毛利率与2008年度基本持平，主要原因在于2009年上半年其原料及产品价格均在谷底徘徊，薄膜市场需求不旺，与普利特相比，其原料价格的降幅并未远大于产品售价的降幅。
凯乐科技	凯乐科技的塑料业务的产品主要是塑料管材等，2009年上半年该类产品毛利率提升幅度较大，主要是原料价格降低导致营业成本下降较快。
国风塑业	国风塑业的塑料产品包括塑料薄膜、工程塑料、碎纸纸、新型木塑建材，2009年上半年毛利率降低的主要原因在于国内外薄膜市场需求萎缩，公司营业成本虽较上年同期也有所下降，但其下降幅度小于竞争对手销售价格的下跌幅度，主要竞争对手毛利率均较上年同期下降超过60%。

【注】：以上数据和分析均根据各公司已公布的2009年上半年度报告整理得到。

经过本保荐机构尽职调查，普利特自2008年1月上报中国证监会后至今，业务正常开展，未发生影响发行的重大问题。

(三) 内部核查部门关注的主要问题及落实情况

本保荐机构投资银行内核部于2008年1月5日至7日，在发行人位于上海市的生产、办公区进行了现场核查工作，于2008年1月24日召开了内核预审会。内核部关注的主要问题及落实情况如下：

1、说明发行人对于即将到期的厂房是否享有优先续租权，发行人继续租赁上述厂房是否具有不确定性；发行人的部分主要生产经营性厂房为租赁取得且租赁期限较短给发行人持续稳定生产经营造成的影响？

针对该问题的处理和说明如下：

经与发行人确认，上海青浦工业园区厂房处于买方市场，出于节约成本考虑，发行人原拟在租赁到期前续签合同。现经项目组提醒，发行人已续签租赁合同，发行人对于上述厂房享有优先续租权

发行人主要生产经营性厂房租赁合同现均已续到2009年以后，并继续续租

发行人与长期客户合作关系的深入、市场地位的提高也有助于缩短回款周期。

上述管理措施已见成效,2007年度,公司应收账款余额增加幅度为37.47%,低于同期营业收入增加幅度44.44%的6.97个百分点;2008年度,发行人应收账款余额较上年末下降了20.5%;剔除行业波动效应,2009年上半年的应收账款余额与销售的增长也是匹配的。

3、说明发行人所投资的上海天原胜德塑料扬州有限公司的经营情况？

针对该问题的处理和说明如下：

上海天原集团胜德塑料扬州有限公司成立于2003年10月16日。根据上海天原集团胜德塑料扬州有限公司相关工商登记资料记载,上海天原集团胜德塑料扬州有限公司注册资本为人民币2,600万元,住所为扬州市江阳工业园,法定代表人为封一波,经营范围为塑料件及塑料制品制造、销售、其它产业投资,企业类型为有限责任公司,经营期限为自2003年10月16日至2013年10月15日。上海天原集团胜德塑料扬州有限公司已通过2006年度工商年检。发行人持有上海天原集团胜德塑料扬州有限公司11.54%的股权履行了相应的法律程序,合法有效。

上海天原集团胜德塑料扬州有限公司最近1年及1期的主要财务数据如下：

项目	2009年6月30日/2009年1-6月(万元)	2008年12月31日/2008年度(万元)
总资产	5,035.47	5,032.67
净资产	2,414.68	2,417.11
营业收入	162.22	569.95
净利润	-2.44	-13.06
是否经过审计	否	否

4、说明发行人对掌握专有技术的核心技术人员在制度上及法律形式上的制约或限制(如技术保密制度、员工保密协议、竞业禁止协议等),发行人所采取的措施是否已足以保障上述核心技术的安全性、保密性？

针对该问题的处理和说明如下：

公司创建了先进的“地壳式”知识产权保护模式：将技术诀窍和商业秘密作为知识产权的核心层(地核)、专利和著作权作为知识产权的中间层(地幔)、商标作为知识产权的表层(地壳),通过上述对不同等级的技术进行分层保护的模式,有效保护了公司核心技术的安全。

《公司章程》第97条规定了本

不得利用职务便利,为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会,自营或者为他人经营与公司同类的业务。”

同时,公司制定并严格执行《知识产权资产档案管理制度》、《知识产权档案整理与归档办法》、《归档文件整理细则》、《合同管理制度》、《商标管理办法》、《专利管理条例》、《商业秘密管理办法》、《保密守则》等一系列与知识产权相关的规章制度,并严格执行审批程序,建立了签订员工保密协议等商业秘密保护措施,并通过 ERP 系统内权限设置加以控制;严格控制产品配方的知情范围,生产时必须根据配方在混料前对配方进行分解,由不同人员掌握,并对部分关键原材料采用代码方式管理;同时,公司通过研发,及时提升技术水平,补充新的技术诀窍,确保公司产品技术领先优势。

发行人所采取的上述措施已基本满足保障上述核心技术的安全性、保密性。

5、说明报告期内税收优惠确定为非经常性损益对发行人经营业绩的影响,以及申报高新技术企业所得税优惠政策情况?

针对该问题的处理和说明如下:

2006年、2007年,本公司因享受企业所得税优惠政策的税收减免额分别为381.34万元、771.10万元。根据上海市浦东新区税务局出具的【202008沪地税政高新减免009号】《税收优惠核定通知书》,本公司享受减按15%税率征收的期限已于2007年12月31日到期。

控股股东周文已经出具书面承诺函,承诺若发生上述补缴税款事项,将由周文承担补税义务。

如果不考虑2006年度和2007年度的税收减免因素,最近3年及1期,本公司非经常性损益金额分别为232.18万元、341.80万元、384.35万元、51.89万元,分别占公司当年净利润的12.70%、9.59%、9.88%、1.21%。如果剔除上述税收优惠及其他非经常性损益,最近3年及1期,公司的净利润分别为1,214.35万元、2,452.96万元、3,506.76万元、4,233.46万元。

公司于2008年12月25日被认定为上海市高新技术企业,根据科技部、财政部、国家税务总局【国科发火(2008)172号】文《高新技术企业认定管理办法》,公司将自2008年起三年内享受按15%的优惠税率缴纳企业所得税。

6、说明2005、2006年发行人经营活动现金流为负而07年转好的主要原因,并说明公司对于应收账款的管理措施?

针对该问题的处理和说明如下:

(1) 2006年度及2007年度公司经营活动产生的现金流量净额负数较高的主要原因:

A、公司生产的原材料主要通过中间贸易商向大型石化企业采购,而公司的产品向服务于知名汽车制造商的汽车零部件企业销售,由于大型石化企业和知名汽车制造商具有良好的商业信誉,对交易客户的付款周期具有较高的要求,导致公司经营性应收项目的增加幅度超过经营性应付项目的增加幅度。

B、近年来,公司销售收入大幅增长,适当增加了库存产品的储备,利用批量生产方式降低单位制造成本,同时,为应对原材料价格波动,适当增加了原材料储备。由此,公司存货较以往年度有所增加。

C、公司业务处于快速成长周期,在保证收入质量的前提下,公司必须兼顾市场份额的拓展。由于历年来公司客户的信誉度较高,公司加大了市场的拓展力度,导致应收款项余额的增长。

(2) 2007年度,公司经营活动产生的现金流量转好的主要原因

A、公司加强了应收账款的管理和催收工作,制定了《应收账款管理办法》,

2007年度公司应收账款余额增加幅度为44.44%,较2006年度增加16.37个百分点。

加强了销售合同的管理,通过此项措施,2007年度应收账款余额增加幅度为37.47%,低于同期营业收入增加幅度44.44%。

公司严格控制库存,特别是加强销售部门与生产部门协调,合理预计原材料及产成品库存。

B、在产品订单需求较前期高,公司销售部门与销售部门协调,合理预计原材料及产成品库存。

行业市场占有率的逐步提高,公司采购规模的付款方式,适当延长付款周期;同时,有助于公司缩短销售回款周期。

C、随着公司在汽车用改性塑料行业规模的逐步扩大,通过批量采购可以取得较优惠着销售规模和产品品质的提升,也有助于公司缩短销售回款周期。

应收账款余额增加较多,原因是公司加强了对销售回款的管理,部分客户较多选择使用

D、公司2007年度的应收票据余额增加较多,原因是公司加强了对销售回款的管理,部分客户较多选择使用

本公司要求销售、财务等相关部门充分重视应收账款的回收和管理工作，实现公司在经营业绩增长的同时，尽可能降低发生坏账的风险。

由于本公司业务快速增长，应收账款余额增加较快，最近3年的应收账款周转率平均为4.38次。公司应收账款的客户质量较好，但形成坏账的可能性较小。

7、说明公司以未分配利润转增注册资本，是否涉及到应缴未缴的个人所得税情况？

针对该问题的处理和说明如下：

2002年11月，上海普利特复合材料有限公司注册资本由200万元增加至2,000万元，其中以原有限公司盈余公积增资1,611.80万元（原有限公司截止2001年12月31日之前的未分配利润为16,618,309.44元，其中：1,661.80万元转为盈余公积，50万元留作盈余公积，剩余1,611.80万元转增注册资本）。

公司已就上述事项向主管税务部门申报备案，上海市虹口区国家税务局、上海市地方税务局虹口区分局出具了编号为【2008-07-01】的《登记受理单》，说明如下：“你单位办理未分配利润、盈余公积、资本公积转增股本备案事项，我局予以受理登记。”

2009年3月，上海市地方税务局虹口区分局对公司出具的《情况说明》中“若税务主管部门向我公司发出关于派送红股所涉个人所得税之代扣代缴通知时，我公司将足额按时履行代扣代缴义务”等内容予以确认。截止目前，周文已经缴纳了上述相关个人所得税款。

公司全体发起人股东已出具书面承诺函，承诺若发生上述补缴税款事项，将由全体发起人股东承担补税义务，因此发行人将不受该事项影响。

（四）内核小组审核意见及落实情况

2008年1月25日，内核小组对普利特IPO项目进行了审核，审核过程中内核小组成员主要关注审核过程中内核小组成员主要关注以下问题：

1、说明本次募投项目达产后新增产能与产量效益实现的合理预期，公司未来是否存在产能过剩风险？

问题落实情况：

本次募投项目达产后新增产能与产量效益实现是可以合理预期的。公司在增量产能消化方面有丰富的经验，并且结合行业发展趋势、相关产品市场容量和竞争优势来看，其产能设计是合理的，存在产能过剩的风险较小，具体分析如下：

(1) 行业发展趋势

由于国家汽车产业振兴规划等政策措施保障下我国汽车产量的高增长、“节能环保”的汽车轻量化趋势、舒适、安全、绿色的消费趋势，推动了我国汽车用改性塑料的消费需求，预计未来汽车用改性塑料的适用范围和使用量将进一步扩大。

(2) 募集资金项目市场容量

2009年至2015年，我国汽车产量的预测如下：

项目	2009年度	2010年度	2011年度	2015年度
汽车产量预测(万辆)	1,028	1,151	1,324	2,010
汽车产量年增长率(%)	10	12	15	11

【注】：(1) 据业内预计我国汽车产销增长率在2009、2010、2011年分别为10%、12%、15%

预计到2015年的市场容量将分别达到114.7万吨及174.1万吨。具体分析如下表：

募集资金项目产品	占单车塑料用量比	2010年单车用量(kg/辆)	市场容量(万吨)	
			2011年	2015年
PP系列	46.00%	69.00	91.40	138.70
PC合金系列	5.60%	8.40	11.10	16.90
ABS系列	6.10%	9.20	12.20	18.50
合计	57.70%	86.60	114.70	174.10

考虑到续修车用量，本项目市场容量将分别达到114.7万吨及174.1万吨。

及业务的拓展，市场占有率可望进一步提高。另一方面，募集资金项目有五年的质保期，上述质保期将带来可观的售后维修市场。

公司募集资金投资项目所需设备采购成本上升。A、公司募集资金投资项目所需设备采购成本上升。随着国内设备制造业的快速发展，国内设备制造业的竞争力不断提升，国内设备制造业的产品质量不断提高，国内设备制造业的产品价格不断下降。公司募集资金投资项目所需设备采购成本上升。B、公司为了提高产品品质和性能，满足提高公司竞争力和开拓新市场的需要，在此次三个募集资金项目中拟采用部分进口先进设备，其价格高于同类国产设备。C、为节约人力成本，提高生产效率，募集资金项目的生产线配备了较多自动化设备，采购成本上升。

综上所述，本次募集资金投资项目的固定资产投资规模与将要形成的生产能力进行对比，新增固定资产投资是合理的。

(四) 原有房产建筑历史成本较低

公司现有房屋建筑物建于2003年，由于近年建筑、建材成本上升较快，公司募集资金项目的厂房建筑及附属设施的建设成本也相应提高。另一方面，为提高产品质量，实现更先进的工艺水平，并建设“绿色”节能环保型厂房，相应的建材品质要求提高，采购成本相应上升。此外，由于工艺技术不断进步和改进，产品品质得到提升，人均产能将大幅提高，募集资金项目的产品可以为公司带来更高的附加值。综上所述，本次募集资金投资项目的固定资产投资规模与将要形成的生产能力进行对比，新增固定资产投资是合理的。

(五) 对证券服务机构出具专业意见的核查情况

本保荐机构在尽职调查过程中，在合理、必要、适当及审慎原则下，验证和复核的基础上，对发行人律师东方华银律师事务所、发行人审计机构安永华明会计师事务所出具的专业报告进行了必要的调查、验证和复核：

1、核查东方华银、安永华明及其签字人员的执业资格；

2、对东方华银、安永华明出具的专业报告与《招股说明书》、本保荐机构出具的报告以及尽职调查工作底稿进行比较和分析；

3、与东方华银、安永华明的项目主要经办人数次沟通以及通过召开例会、中介机构协调会等形式对相关问题进行讨论分析；

4、视情况需要，就有关问题通过向有关部门、机构及其他第三方进行必要和可能的查证和询证，或聘请其他证券服务机构进行调查与复核。

通过上述合理、必要、适当和可能的核查与验证，本保荐机构认为，不存在对发行人本次发行构成实质性影响的重大事项，上述证券服务机构出具的相关专业意见与本保荐机构的相关判断不存在重大差异。

【本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于上海普利特复合材料股份有限公司首次公开发行A股票并上市之发行保荐工作报告》之签章页】

项目协办人

签名：吴 潇 吴潇

2009年 9 月 7 日

保荐代表人

签名：徐浙鸿 徐浙鸿

2009年 9 月 7 日

程洪波 程洪波

2009年 9 月 7 日

保荐业务部门负责人

签名：谢继军 谢继军

2009年 9 月 7 日

内核负责人

签名：孙议斌 孙议斌

2009年 9 月 7 日

保荐业务负责人

签名：余维佳 余维佳

2009年 9 月 7 日

保荐人法定代表人

签名：官少林 官少林

2009年 9 月 7 日

招商证券股份有限公司

