

浙江汇隆新材料股份有限公司



WELONG

汇隆

公开转让说明书

(申报稿)

推荐主办券商



浙商证券股份有限公司

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(浙江省杭州市杭大路1号)

二〇一四年十一月

挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，建立了股东大会制度、董事会制度、监事会制度等，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人为公司董事长、总经理沈顺华，持有公司 81% 的股权，朱子香持有公司 9% 的股权，汇隆投资持有公司 10% 的股权，其中朱子香为沈顺华的岳父，汇隆投资是沈顺华控制的合伙企业。因此，公司实际控制人沈顺华通过自己及其亲属能够通过股东大会及董事会影响公司的发展战略、生产经营决策、人事和利润分配等重大事宜的决策。公司股权的集中可能会给公司、其他股东及债权人带来控制不当的风险。

三、行业竞争加剧的风险

我国是传统纺织业大国，而涤纶产品作为下游服装、家纺产品的基料，其行业在国民经济中占有重要的地位。目前，由于常规涤纶长丝行业技术门槛、进入壁垒的降低，造成了国内从事涤纶产品的企业相对较多，且产能规模不断扩大。常规涤纶长丝产品的产能过剩，导致行业内竞争不断加剧。公司定位差异化有色涤纶长丝的生产与销售，且相比常规涤纶长丝而言，公司产品具备较高的产品附加值，提高了公司整体市场竞争力，但在涤纶长丝行业整体竞争日益激烈的情况

下，越来越多的常规涤纶长丝企业纷纷转型，投入到了差别化涤纶长丝的生产上来，公司经营将因此面临较大的行业竞争风险。

四、行业周期性波动的风险

涤纶长丝的发展取决于下游家纺、服装面料的需求状况，同时受到全球宏观经济影响，具有较强的周期性特征。涤纶长丝行业在经历 2009 年、2010 年以及 2011 年的上行周期后，从 2012 年开始行业景气度下行，一方面体现在纺织品出口增长率从 2011 年度的 20.05% 下降至 2012 年度的 2.83%；另一方面，涤纶长丝需求的萎靡，造成了涤纶长丝行业整体开工率下降。宏观经济的周期性波动，特别是纺织行业尤其是服装、家纺细分行业的市场需求下降或者行业面临周期性调整，将直接造成涤纶长丝市场需求的下降，进而对公司的销售额及净利润产生较大不利影响。

五、原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为PET聚酯切片，该类原材料采购价格占公司生产成本的85%以上。由于PET聚酯切片是由原油为原材料，经多道工序提炼加工而来，因而价格受到国际原油价格的波动影响。报告期内，公司原材料PET聚酯切片采购价格占营业成本比例较高，且随着今后公司整体规模、整体产能的逐步扩大，公司采购规模将进一步扩大。未来，若国际原油价格发生剧烈波动，进而影响到PET聚酯切片价格稳定性，公司将可能因此导致产品毛利率下滑，对公司生产经营造成不利的影响。

六、存货余额较大的风险

报告期内，公司存货余额分别为53,611,045.29元、34,053,517.80元和40,674,388.20元，占流动资产的比重分别为56.76%、54.81%和43.65%。公司由于产品规格、型号、颜色众多，每种规格、型号、颜色的涤纶长丝产品都需要常备一些存货，因此公司存货数量较大。公司存货是在正常生产经营和对市场合理判断的基础上形成的，目前公司存货均为正常经营所需，不存在产品滞销或者存货减值的情形，但是如果今后公司不能对存货进行有效管理或者市场发生重大变

化，公司经营可能会受到不利影响。

公司对于产品生产、存货管理，设有专门的计划内勤部门，并设有优时软件自动控制系统，每天报出需要生产的产品色泽、规格以及数量，来下达生产计划及任务。同时，对于库存量较高及产品存放时间较久（一般为3个月）的产品，优时软件自动控制系统将提醒销售部门加大营销力度，及时进行销售处理。报告期内，公司存货周转率为3.59、7.38、1.60，公司通过合理利用信息系统，及时管理生产、库存及销售，以保证公司销售计划的达成。

七、土地、房产均用于抵押的风险

截至2014年4月30日，公司为了获得银行贷款，已将公司拥有的两块土地使用权及四个房屋所有权全部抵押给银行。公司2012年度、2013年度净利润为5,215,299.69元、6,436,417.10元，公司经营活动产生的现金流量净额为19,607,900.28元，25,809,530.05元，利息保障倍数分别为6.4倍、4.09倍，现金流量利息保障倍数分别为15.29倍、11.61倍，公司正常生产经营产生的现金流量足以支付贷款的利息，但是如果公司发生违约，银行将有权处置以上土地、房产，进而对公司的生产经营造成不利影响。

八、出口国家或地区政治、经济环境变动导致的风险

近年来，由于全球宏观经济波动频繁，国际贸易保护主义加剧，印度、阿根廷等国家针对涤纶长丝陆续制定反倾销政策，对我国涤纶长丝出口造成了一定程度的不利影响。公司实行销售区域多元化的策略，主要销往印度尼西亚、巴基斯坦、阿尔及利亚、墨西哥、美国、泰国、意大利、土耳其、约旦、尼日利亚等国家，有效化解部分国家或地区对于涤纶长丝设置进口限制政策带来的不利影响，但仍然存在因全球宏观经济波动、纺织品市场贸易政策变动、进口国的政治动荡及进口政策变化、人民币汇率波动等不可控因素，对公司产品的外销形成不利影响。公司境外销售的波动将直接影响公司的经营业绩。

九、偿债能力不高、资金紧张导致的风险

截至2014年4月30日，公司资产负债率63.22%，流动比率、速冻比率均低于1，

截至2014年4月30日，公司货币资金余额2,297.62万元，而短期借款余额为6,642.73万元，且大部分短期借款以抵押借款取得，同时对实际控制人及家属借款余额4,351.42万元。公司目前正在进行年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的建设，为了保证项目的建设资金需求及公司流动资金的需要，公司向银行借款及向实际控制人及家属借款。虽然公司目前能够持续获得银行借款及实际控制人的借款，但是如果银行或实际控制人抽取资金，将对公司正常生产经营造成不利影响。

对于公司的资金需求，公司将综合运用多种融资方式，通过股权融资、债权融资的方式来筹集，并且公司实际控制人沈顺华已经出具承诺，对于公司向其借款，今后将由公司逐步偿还或者债权转股权的方式予以解决。

目 录

挂牌公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	7
释 义.....	1
第一节 基本情况.....	4
一、公司概况.....	4
二、股票挂牌情况.....	4
三、公司股权及股东情况.....	6
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	15
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	18
六、有关机构情况.....	19
第二节 公司业务.....	21
一、公司业务及产品介绍.....	21
二、公司内部组织结构及主要生产业务流程.....	24
三、业务关键资源要素.....	28
四、公司主营业务相关情况.....	51
五、公司商业模式情况.....	55
六、公司所处行业概况、市场规模及行业面临的主要竞争状态.....	59
第三节 公司治理.....	77
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	77
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	78
三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况.....	79
四、公司的独立性.....	80
五、同业竞争情况及其承诺.....	81
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	84
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	85
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	86
第四节 公司财务.....	88
一、财务报表.....	88
二、审计意见.....	108
三、财务报表的编制基础.....	108
四、主要会计政策、会计估计和前期差错.....	108
五、主要会计数据和财务指标分析.....	135
六、报告期利润形成的有关情况.....	140
七、报告期内主要资产情况.....	151
八、重大债务情况.....	163
九、所有者权益变动情况.....	168
十、关联方、关联关系及关联交易.....	170

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	176
十二、公司资产评估情况	177
十三、股利分配情况	178
十四、控股子公司的基本情况	179
十五、特有风险提示	181
第五节 有关声明	183
第六节 附件	189

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

一般释义		
公司、本公司、股份公司、汇隆新材	指	浙江汇隆新材料股份有限公司
汇隆有限	指	浙江汇隆化纤有限公司，曾用名湖州汇隆化纤有限公司，系浙江汇隆新材料股份有限公司前身
汇隆投资	指	德清汇隆投资管理合伙企业（有限合伙），系公司持股 10% 股东
合纤科技	指	浙江汇隆合纤科技有限公司，系公司全资子公司
隆顺化纤、聚来坊	指	杭州隆顺化纤有限公司，目前名称已经变更为杭州聚来坊贸易有限公司
蓝蒂奇	指	杭州蓝蒂奇轻纺原料有限公司，目前名称已经变更为杭州蓝蒂奇贸易有限公司
比胜多	指	杭州比胜多实业投资有限公司
奥萃生物	指	浙江德清奥萃生物科技有限公司
股东大会	指	浙江汇隆新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江汇隆新材料股份有限公司董事会
监事会	指	浙江汇隆新材料股份有限公司监事会
公司章程	指	浙江汇隆新材料股份有限公司章程
《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》
《推荐业务规定》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
本公开转让说明书	指	《浙江汇隆新材料股份有限公司公开转让说明书》
推荐报告	指	《浙商证券股份有限公司关于推荐浙江汇隆新材料股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
推荐主办券商、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
立信所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
德恒所	指	北京德恒（杭州）律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业释义		
涤纶、涤纶纤维	指	又称聚酯纤维，化学名为聚对苯二甲酸乙二醇酯纤维。它是以PTA或DMT和MEG为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物—聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维
涤纶长丝	指	长度在千米以上的涤纶纤维统称
常规涤纶长丝	指	未添加任何额外的化学成份，不改变长丝的形状或线密度，通常由聚酯熔体采用熔体直纺工艺制造而成的涤纶纤维
差别化涤纶长丝	指	通过化学改性或物理变形，使得涤纶纤维在色泽、形态、高性能、高功能等几大方向改性，通常由切片纺丝工艺制造而成的有差别化的涤纶纤维
DT	指	全称“Draw twist”即拉伸加捻丝，在纺丝过程中以拉伸为主并给予少量的捻度的成品丝
FDY	指	全称“Fully drawn yarn”即全拉伸丝，在纺丝过程中引入拉伸作用，可获得具有高取向度和中等结晶度的卷绕丝
POY	指	全称“Partially oriented yarn”即预取向丝，经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的不完全拉伸的化纤长丝，常用于生产拉伸变形丝的专用丝
DTY	指	全称“Draw texturing yarn”即拉伸变形丝，是在加弹机器上进行连续或同时拉伸、经过假捻器变形加工后的成品丝
PET、聚酯切片	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，为高聚合物，常见为乳白色或浅黄色、高度结晶的聚合物，表面有光泽，是生产涤纶纤维主要原材料
PTA	指	精对苯二甲酸（Pure Terephthalic Acid），是重要的大宗有机原料之一，PTA与MEG是生产PET的原材料
MEG	指	乙二醇（Ethylene Glycol）又称甘醇，是一种重要的石油化工基础材料，PTA与MEG是生产PET的原材料
PX	指	对二甲苯（Para-xylene），无色透明液体，经氧化结晶分离干燥

		生产出 PTA，生产 PTA 主要的原材料
D	指	中文单位“旦”，1 旦（D）指 9,000 米长度纤维的重量为 1 克
F	指	Filament 的缩写，指一根纱黎的单纤数，生产工艺单纤数由有喷丝板的孔数决定

本公开转让说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符, 均为四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：浙江汇隆新材料股份有限公司

法定代表人：沈顺华

有限公司成立日期：2004年6月14日

股份公司成立日期：2014年7月28日

注册资本：6,488万元人民币

注册住所：德清县禹越镇杭海路

邮政编码：313213

电话：0572-8469281

传真：0572-8468710

电子邮箱：hl@zjhuilong.com.cn

公司网站：<http://www.zjhuilong.com>

信息披露负责人：谢明兰

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于 C28 化学纤维制造业；同时，根据我国《国民经济行业分类与代码》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所属行业为 C28 化学纤维制造业的 C282 合成纤维制造。根据公司具体业务情况，公司所处细分子行业为 C2822 涤纶纤维制造行业。

主营业务：差别化有色涤纶长丝研发、生产及销售。

组织机构代码：76390041-0

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂

牌日期

股票代码：831444

股票简称：汇隆新材

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：6,488 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》的 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。”

公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。

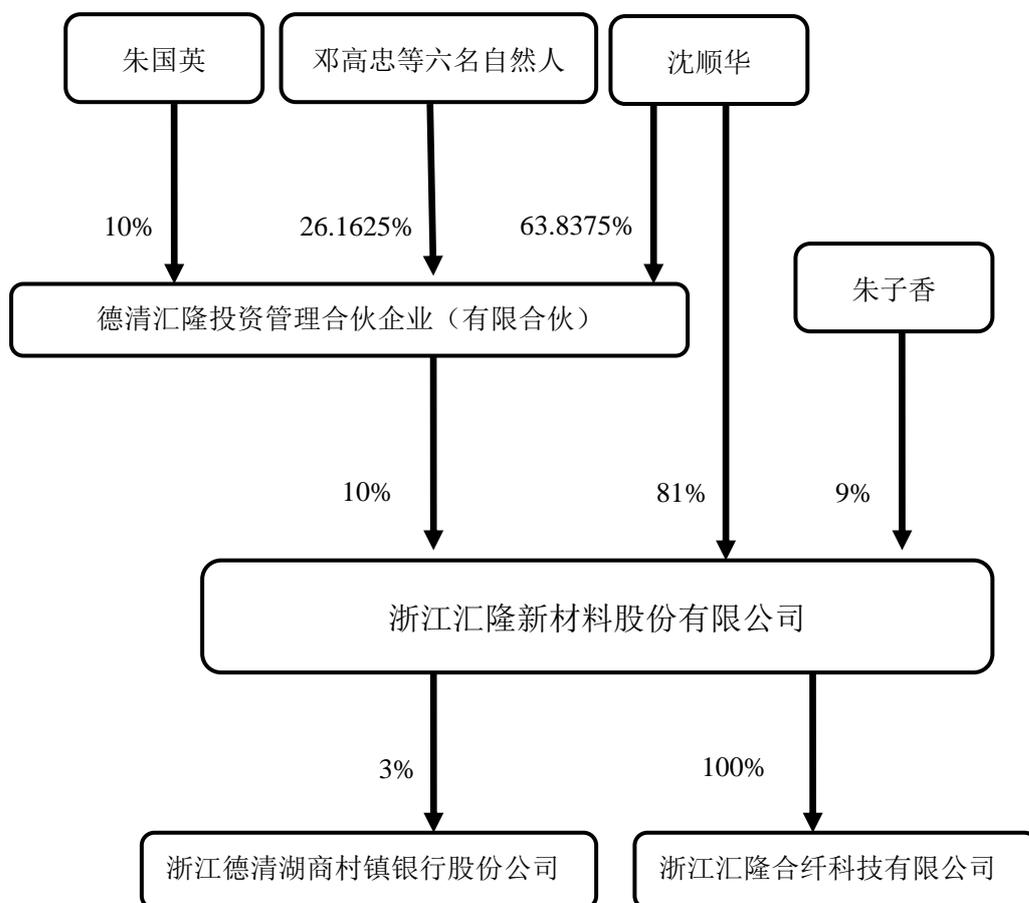
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司发起人持有的股份无法公开转让。除上述情况之外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。公司全体股东所持股份亦无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股权及股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

公司现有两名自然人股东和一名合伙企业股东，持有股份的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	沈顺华	52,552,800	81%
2	朱子香	5,839,200	9%
3	汇隆投资	6,488,000	10%
合计		64,880,000	100%

1、控股股东、实际控制人和其他重要股东的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，沈顺华直接持有公司 81%的股份和公司股东汇隆投资 63.8375%的出资额，为公司控股股东。此外，沈顺华自汇隆有限成立至今一直担任公司执行董事、总经理，并担任股份公司董事长、总经理，可对公司施加重大影响，为公司的实际控制人。

（1）控股股东基本信息

沈顺华：男，1973 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，于 1991 年 8 月至 1998 年 2 月就职于亭趾叉车厂、余杭县贸工集团，1998 年 3 月至 2006 年 3 月于隆顺化纤工作、经商，2004 年 6 月至 2014 年任汇隆有限执行董事、经理；2014 年股份公司成立至今任汇隆新材董事长、总经理，本公司控股股东、实际控制人。

（2）其他重要股东的情况

朱子香：男，1952 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，小学学历，2007 年 9 月担任汇隆有限监事，2014 年股份公司成立至今担任汇隆新材董事。朱子香为公司控股股东沈顺华的岳父。

汇隆投资：汇隆投资成立于 2014 年 4 月 22 日，注册号 330521000093132，营业场所德清县禹越镇杭海路 88 号汇隆化纤 2 幢，执行事务合伙人沈顺华，注册资金 800 万元，企业类型有限合伙企业，经营范围投资管理。

序号	合伙人名称	合伙人类型	投资额（万元）	投资比例（%）
1	沈顺华	普通合伙人	510.7	63.8375

2	朱国英	有限合伙人	80	10
3	邓高忠	有限合伙人	60	7.5
4	沈永华	有限合伙人	40	5
5	张井东	有限合伙人	40	5
6	曹根兴	有限合伙人	39	4.875
7	王莉敏	有限合伙人	18.2	2.275
8	杨莉萍	有限合伙人	12.1	1.5125
合计			800	100%

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为公司董事长、总经理沈顺华，持有公司 81% 的股权，朱子香持有公司 9% 的股权，汇隆投资持有公司 10% 的股权，其中朱子香为沈顺华的岳父，汇隆投资合伙人当中，沈顺华与朱国英为夫妻关系，沈顺华与沈永华为兄弟关系。

（四）控股股东和实际控制人最近两年内发生变化情况

最近两年内公司控股股东、实际控制人未发生变化。

（五）股本的形成及其变化

1、2004 年 6 月，有限责任公司成立

汇隆有限由自然人沈顺华、吴顺根共同出资组建，公司注册资本 280 万元。沈顺华以货币出资 168 万元，吴顺根以货币出资 112 万元。

2004 年 6 月 12 日，湖州德信联合会计师事务所出具湖德会验（2004）081 号《验资报告》，确认截至 2004 年 6 月 12 日止，公司收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 280 万元。

2004 年 6 月 14 日，德清县工商行政管理局核准设立颁发《企业法人营业执照》，注册号 3305212072510，法定代表人沈顺华；公司住所德清县禹越镇杭海路；经营范围为化学纤维制造、加工、销售，服装、装饰布经销。

有限公司设立时股东出资及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
------	---------	------	---------

沈顺华	168	货币	60
吴顺根	112	货币	40
合计	280	-	100

2、2005年11月，注册资本增至500万元

2005年11月16日，经公司股东会决议，同意将注册资本280万元增资至500万元。增资的220万元中，沈顺华以货币出资220万元。

2005年11月18日，德清天勤会计师事务所有限责任公司出具德天会验(2005)第294号《验资报告》，确认截至2005年11月18日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币220万元，其中货币出资220万元。

2005年11月21日，德清县工商行政管理局核准变更事项并换发《企业法人营业执照》，注册号3305212072510。

此次增资后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
沈顺华	388	货币	77.6
吴顺根	112	货币	22.4
合计	500	-	100

3、2005年12月，注册资本增至1,000万元

2005年12月19日，经公司股东会决议，同意将注册资本500万元增至1,000万元。增资的500万元中，沈顺华以货币出资500万元。

2005年12月20日，德清天勤会计师事务所有限责任公司出具德天会验(2005)第333号《验资报告》，确认截至2005年12月20日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币500万元，其中货币出资500万元。

2005年12月19日，德清县工商行政管理局核准变更事项并换发《企业法人营业执照》，注册号3305212072510。

此次增资后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
沈顺华	888	货币	88.8

吴顺根	112	货币	11.2
合计	1,000	-	100

4、2007年9月，公司股权转让，注册资本增至1800万元

2007年9月10日，经股东会决议，同意吴顺根占11.2%的股权计人民币112万元，以人民币112万元转让给朱子香，公司其他股东放弃优先购买权。

同日，吴顺根与朱子香签订《股权转让协议》，协议约定吴顺根将其持有的公司11.2%股权以人民币112万元转让给朱子香。

同日，经股东大会决议，同意吸收朱子香为本公司新股东；同意将注册资本增至1800万元，其中，增加出资800万由沈顺华以货币方式出资732万元，朱子香以货币方式出资68万元。

2007年9月11日，德清天勤会计师事务所有限公司出具德天会验（2007）第223号《验资报告》，确认截至2007年9月11日止，公司收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币800万元，其中货币出资800万元。

2007年9月12日，德清县工商行政管理局核准变更事项并换发《企业法人营业执照》，注册号330521000003752。

此次股权转让、增资后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
沈顺华	1,620	货币	90
朱子香	180	货币	10
合计	1,800	-	100

5、2010年5月，注册资本增至5800万元

2010年5月15日，经股东会决议，同意公司增加注册资本4000万元，将注册资本增至5800万元。其中，沈顺华出资3600万元（以货币方式出资1855万元，以其对公司享有的1745万元债权转为1745万元股权），朱子香以其对公司享有的400万元债权转为400万元股权。对于本次增资的沈顺华对公司的1745万元债权、朱子香对公司的400万元债权，湖州德信资产评估事务所出具了湖德资评报字[2010]第060号《资产评估报告》，对本次增资的债权出资进行了评估。

公司股东沈顺华、朱子香以对公司的债权出资2,145万元，此次债权出资的

债权明细情况如下：

债权人	发生额（万元）	发生时间
沈顺华	128	2009年10月26日
	400	2009年11月6日
	65	2009年11月20日
	310	2009年11月25日
	152	2010年2月23日
	100	2010年2月24日
	75	2010年3月8日
	296	2010年3月9日
	109	2010年3月19日
	110	2010年4月2日
朱子香	50	2009年9月30日
	300	2009年10月15日
	50	2009年11月9日
总计	2,145	-

上述股东对于公司产生的债权，主要是股东沈顺华、朱子香借给公司用于公司流动资金，购买原材料。

同日，沈顺华、朱子香与公司签订了《债权转股权协议》，其中运用债权出资 2,145 万元。即沈顺华以其对公司享有的 1,745 万元债权转为 1,745 万元股权，朱子香以其对公司享有的 400 万元债权转为 400 万元股权。

2010年5月18日，湖州德信联合会计师事务所出具湖德会验[2010]第106号《验资报告》，确认截至2010年5月18日止，公司收到全体股东缴入的新增注册资本人民币4000万元，其中股东以货币新增出资1855万元，以债权转增出资2145万元。

2010年5月19日，公司完成了工商变更登记手续。

此次增资后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
沈顺华	5,220	货币	90

朱子香	580	货币	10
合计	5,800	-	100

6、2014年4月，注册资本增至6444.4444万元

2014年4月23日，经股东会决议，同意将注册资本增至6444.4444万元，其中新增注册资本644.4444万元由新股东汇隆投资以货币方式出资。

2014年4月30日，立信所出具信会师浙报字[2014]第40145号《验资报告》，确认截至2014年4月30日止，公司收到股东汇隆投资缴入的新增注册资本人民币644.4444万元，货币新增出资644.4444万元。

汇隆投资以货币方式对公司增资644.4444万元，公司本次增资的定价依据是以公司截至2014年3月31日的每股净资产1.24元为基准确定的。因此，汇隆投资共计支付增资款799.1111万元，增资金额超过注册资本的部分1,546,667元计入公司资本公积。此次出资的价款已经支付，并经立信所验证。汇隆投资增资的资金为其自有资金。

2014年4月28日，公司办理了工商变更登记手续。

此次增资后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
沈顺华	5,220	货币	81
朱子香	580	货币	9
汇隆投资	644.4444	货币	10
合计	6,444.4444	-	100

7、2014年7月，股份公司成立

2014年7月16日，汇隆有限召开股东会，全体股东一致同意，将汇隆有限以2014年4月30日为基准日，以经立信所审计确认并出具的《审计报告》（信会师报字[2014]第610300号）公司账面净资产人民币71,444,553.67元，按1:0.9081168076的比例折合股份总额6,488万股，每股面值1元，剩余部分计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

同日，汇隆新材召开创立大会，审议通过了成立股份有限公司的相关议案，立信所为汇隆新材出具了《验资报告》（信会师报字[2014]第610310号）。

2014年7月28日，湖州市工商行政管理局颁发了股份公司营业执照。

股份公司成立后的股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	出资方式	持股比例（%）
沈顺华	5,255.28	净资产	81
朱子香	583.92	净资产	9
汇隆投资	648.8	净资产	10
合计	6,488	-	100

（六）公司重大资产重组情况

报告期内，为消除同业竞争，汇隆有限在整体变更为股份公司前实施了资产重组工作，完成了对合纤科技的股权收购。

1、合纤科技基本情况

名称：浙江汇隆合纤科技有限公司

法定代表人：沈顺华

住所：德清县禹越镇杭海路

注册资本：1500 万元

实收资本：1500 万元

成立日期：2010 年 12 月 21 日

经营范围：纺织技术的研发。纺织品及原料经销，货物进出口。

2、合纤科技设立

合纤科技前身为浙江汇隆纺织科技股份有限公司，由沈顺华、汇隆有限共同出资组建，注册资本 1,500 万元。沈顺华以货币出资 1350 万元，汇隆有限以货币出资 150 万元。

2010 年 12 月 16 日，湖州德信联合会计师事务所出具湖德会验[2010]第 320 号《验资报告》，确认截止 2010 年 12 月 16 日，公司收到股东缴纳的注册资本合计人民币 1500 万元。

2010 年 12 月 21 日，湖州市工商行政管理局核准设立颁发《企业法人营业执照》，注册号 330500000017263，法定代表人沈顺华；公司住所德清县禹越镇杭海路；经营范围为纺织技术的研发，纺织品及原料经销，货物出口。

合纤科技设立时股东出资及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
沈顺华	1,350	货币	90
汇隆有限	150	货币	10
合计	1,500	-	100

3、汇隆有限收购沈顺华持有的合纤科技 90%的股权

2014年4月14日，合纤科技召开股东会，同意沈顺华将公司90%的股权转让给汇隆有限。同日，沈顺华与汇隆有限就相关股权转让事项签订了《股权转让协议》，约定沈顺华将其拥有的合纤科技90%的股权以人民币1350万元转让汇隆有限。此次收购为平价转让，即按照1元/股的价格进行转让（合纤科技注册资本1,500万元）。截至2014年4月30日，公司已经支付股权转让价款920万元，尚余430万元未支付。截至2014年7月16日，公司已将剩余的430万元全额支付给沈顺华。

2014年4月28日，德清县工商行政管理局核准变更事项并换发《企业法人营业执照》，注册号330500000017263。

此次股权转让后，合纤科技股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
汇隆有限	1,500	货币	100
合计	1,500	-	100

（七）其他参股公司情况

1、浙江德清湖商村镇银行股份有限公司

名称：浙江德清湖商村镇银行股份有限公司

法定代表人：郭樑

住所：浙江省德清县武康镇中兴南路120号

注册资本：20,000万元

实收资本：20,000万元

成立日期：2013年5月15日

经营范围：许可经营项目：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆解；从事借记卡业务；代理发行、

代理兑付、承销政府债券；代理收付款项；上述业务不含外汇业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。从事保险兼业代理业务（具体险种详见《保险兼业代理业务许可证》，有效期至 2016 年 8 月 7 日）一般经营项目：无。

浙江德清湖商村镇银行股份有限公司由浙江南浔农村商业银行股份有限公司等 19 名法人股东共同出资设立。汇隆新材持有其 600 万股份，占总股本的 3%。

公司对于浙江德清湖商村镇银行股份有限公司投资 600 万元，占比 3%，投资的资源来源于公司的自有资金，投资款于 2013 年 4 月支付，浙江德清湖商村镇银行股份有限公司成立于 2013 年 5 月 15 日，公司与该村镇银行不存在借贷关系。

公司投资的目的是为了获得投资收益及资本增值收益。报告期内，公司未获得投资收益，也未发生投资损失情况，不存在投资损失风险。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

沈顺华：男，1973 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，于 1991 年 8 月至 1998 年 2 月就职于亭趾叉车厂、余杭县贸工集团，1998 年 3 月至 2006 年 3 月于隆顺化纤工作、经商，2004 年 6 月至 2014 年任汇隆有限执行董事、经理；2014 年股份公司成立至今任汇隆新材董事长、总经理，本公司控股股东、实际控制人。

朱国英，女，1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中学学历，于 1990 年至 1996 年亭趾砖瓦厂任财务；1996 年至 2004 年在世贸布艺城经营门市部；2004 年至 2014 年任隆顺化纤总经理；2006 年至 2014 年任汇隆有限销售副总经理；2014 年股份公司成立至今任公司董事。

朱子香：男，1952 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，小学学历，2007 年 9 月担任汇隆有限监事；2014 年股份公司成立至今担任汇隆新材董事。

沈永华，男，1969 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1987 年至 1993 年于亭趾电冰箱厂工作；1993 年 4 月至 2001 年 1 月于日商独资

企业杭州也万加和工艺品有限公司担任主办会计；2001年至2002年在陕西省西安市经商；2003年至2006年12月在海宁恒升印染有限公司担任主办会计工作；2006年3月至2014年任汇隆有限财务主管；2014年股份公司成立至今任汇隆新材董事。

曹根兴，男，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历，注册质量工程师、注册二级建造师、水泥工艺工程师、化纤工艺工程师，于1991年至2007年先后任杭州临峰水泥有限公司水泥质量工艺技术及化验室主管、管理者代表、质管办主任、办公室主任、支部组织委员、企业工会副主席、企业团支部书记、余杭市水泥工艺组组长；1996年至2002年任亭趾镇团委委员、共青团余杭市第十三届代表；2007年至2014年先后任汇隆有限行政副总、党支部书记；2014年股份公司成立至今任汇隆新材董事。

张井东，男，1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高分子专业纺工工程师中级职称，于1994年至1997年任启东合纤丝绸总厂技术员；1997年至1998年任启东合纤丝绸总厂工艺主管；1998年至1999年任启东城河塑料型材厂技术主管；1999年至2000年任启东方成公司前纺主任；2000年至2004年任启东方成公司后纺兼成检主任；2005年至2010年任江苏永银化纤有限公司生产经理；2011年至2014年任汇隆有限生产总监；2014年股份公司成立至今任汇隆新材董事。

邓高忠，男，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，于1998年10月至2004年先后任隆顺化纤销售员、销售经理；2004年至2014年先后担任汇隆有限销售经理、内贸销售副总、销售副总；2014年股份公司成立至今任汇隆新材董事。

（二）监事基本情况

吴燕，女，1986年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，于2006年至2014年前后任汇隆有限出纳、工会主席、行政人事经理；2014年股份公司成立至今任汇隆新材监事会主席。

曹法洪，男，1971年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，1987年至1993年于禹越砖瓦厂工作；于1994年至2001年任坝里喷料厂车间主

任；2002年至2004年于桐乡灯具厂工作；2004年至2005年经商；于2005年至2014年任汇隆有限保全主管；2014年股份公司成立至今担任公司监事。

王莉敏，男，1984年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，于2000年8月至2000年10月于浙江万通气门嘴有限公司工作；2000年11月至2001年8月从事丝绸销售工作；2001年9月至2002年10月在杭州余杭区临平小商品市场任服装店店长；2002年11月至2014年任汇隆有限销售部经理；2014年股份公司成立至今任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

沈顺华：公司总经理，简历情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

曹根兴：公司副总经理，简历情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

沈永华：公司副总经理，简历情况参见本说明书：“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

张井东：公司副总经理，简历情况参见本说明书：“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

邓高忠：公司副总经理，简历情况参见本说明书：“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

吕永渠，男，1965年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级国际财务管理师；1986年-1991年4月在宿州市郊区区公所分别任财务主管，审计主管等职务；1991年5月-1998年12月底在宿州机械厂担任财务科长职务；1999年1月—2005年4月底在浙江义乌安超电子有限公司任副总经理兼财务总监等职务；2005年5月-2010年12月在中国三鼎集团有限公司任财务总监职务，兼任集团预算委员会副主任、审计部长等职务。2011年1月至2014年1月在九川集团有限公司分别任财务总监，集团预算管理委员会副主任等职务。2014年1月至6月经商；2014年股份公司成立至今任汇隆新材财务总监。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	20,740.30	16,195.84	17,029.44
股东权益合计（万元）	7,251.25	7,804.94	7,161.30
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,251.25	7,804.94	7,161.30
每股净资产（元）	1.13	1.35	1.23
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.13	1.35	1.23
资产负债率（母公司）（%）	63.22	52.22	61.89
流动比率（倍）	0.69	0.74	0.96
速动比率（倍）	0.38	0.31	0.35
项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	6,491.25	25,147.48	19,228.62
净利润（万元）	-2.81	643.64	521.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-2.81	643.64	521.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	45.54	650.44	570.66
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	45.54	650.44	570.66
毛利率（%）	10.23	10.25	10.29
净资产收益率（%）	-0.04	8.60	7.56
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.58	8.69	8.27
基本每股收益（元/股）	-0.0005	0.1110	0.0899
稀释每股收益（元/股）	-0.0005	0.1110	0.0899
应收帐款周转率（次）	5.07	14.96	11.08
存货周转率（次）	1.60	7.38	3.59
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-390.02	2,580.95	1,960.79
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.0605	0.4450	0.3381

六、有关机构情况

（一）主办券商

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

住所：杭州市杭大路1号

邮政编码：310007

电话：0571-87902565

传真：0571-87901974

项目负责人：苏永法

项目小组成员：陈忠志、俞琦超、高奕、刘书剑

（二）律师事务所

名称：北京德恒（杭州）律师事务所

负责人：夏勇军

住所：浙江省杭州市秋涛北路72号三新银座大厦九楼

邮政编码：310020

电话：0571-86508080

传真：0571-87357755

经办律师：张立灏、张昕

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：朱建弟

住所：上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼

邮政编码：200002

电话：021-63391166

传真：021-63399258

经办注册会计师：郭宪明、王昌功、何新娣

(四) 资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

负责人：梅惠民

住所：上海市九江路 69 号

邮政编码：310020

电话：0571-56870896

传真：0571-56970897

经办注册资产评估师：周强、程永海

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 挂牌公开转让机构

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司业务及产品介绍

（一）主营业务情况

公司是国内较早实现规模化生产差别化有色涤纶长丝的企业之一，主营业务为差别化有色涤纶长丝的研发、生产和销售，所属化学纤维制造业。公司目前具备年产量 5 万吨有色涤纶长丝生产能力，子公司合纤科技年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝（FDY）柔性生产项目正在建设当中，计划于 2015 年初正式投产。合纤科技正式投产后，公司将成为一家具备年产量 15 万吨差别化有色涤纶长丝的生产企业。

公司自主研发、生产和销售差别化有色涤纶长丝，由于产品在纺丝工序中加入了色母粒，成品具备有色特性，可直接作为下游服装、家纺行业的基料，规避了常规涤纶长丝后期高温印染工序，不仅有效降低了下游行业加工成本，同时杜绝了污水的排放，产品更加节能环保。

公司于 2012 年 10 月被认定为国家高新技术企业。

（二）主要产品及用途

1、公司主要产品及用途

公司主要定位于生产销售差别化有色涤纶长丝产品，产品涵盖涤纶有色网络丝 DT 系列、有色涤纶长丝 FDY 系列、有色涤纶长丝 POY 系列、有色涤纶长丝 DTY 系列等共四大系列。有色涤纶长丝 FDY 系列可进一步分为 FDY 复丝系列和 FDY 单丝系列。公司可根据下游客户的个性化需求，提供千余种不同规格和不同色泽的细分产品。

公司根据产品不同系列划分如下：

序号	产品名称	规格	图片展示	产品主要特点及用途
----	------	----	------	-----------

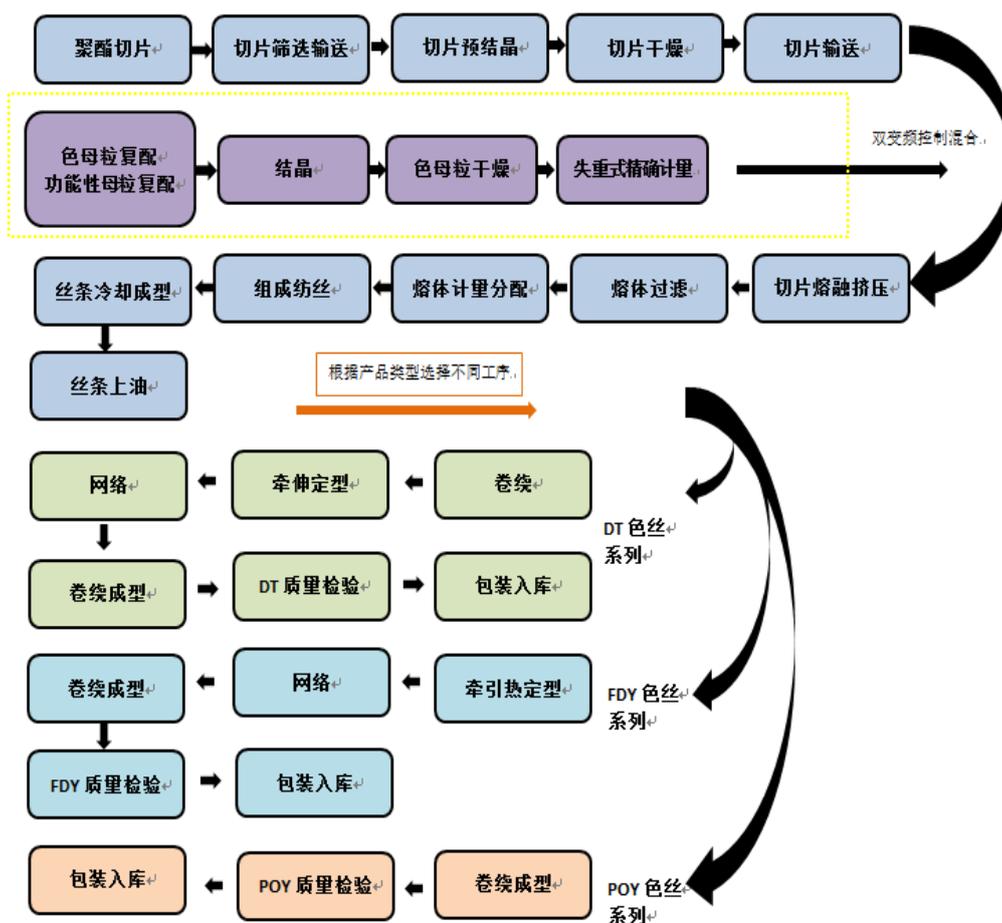
1	涤纶有色网络丝 DT 系列	50D~600D /24F~192F		网络个数多,网络牢度高,可免浆制造。广泛应用于制线、商标、装饰、织带、经编、织布、户外用品、军工用品、高档酒店装饰、交通工具饰面料、汽车面料、装饰面料、鞋帽绣花、针织等领域。
2	有色涤纶长丝 FDY 系列			具有线密度均匀、断裂强度高、耐腐蚀、比重大、刚性好、尺寸稳定(伸长小)和使用寿命等特点,产品已广泛用于皮革线、缝纫线、渔网用线、电缆用线、以及各类纺织面料。
2.1	FDY 复丝系列	50D~600D/ 36F~288F		
2.2	FDY 单丝系列	15D~45D/ F		
3	有色涤纶长丝 POY 系列	50D~600D/ 36F~288F		POY 是 DTY 半成品,经拉伸变形可加工成 DTY。
4	有色涤纶长丝 DTY 系列	50D~600D/ 36F~288F		具有良好的手感、光泽、吸湿性、蓬松性等特征,广泛用于床品、毛巾、窗帘、桌布、豪华地毯、墙布挂毯、数字化字画等家纺行业以及里布、中高端针织品、高端(提绣)花织物、刺绣、内衣花边,体育及休闲面料等服装行业。

2、公司的生产工艺及流程

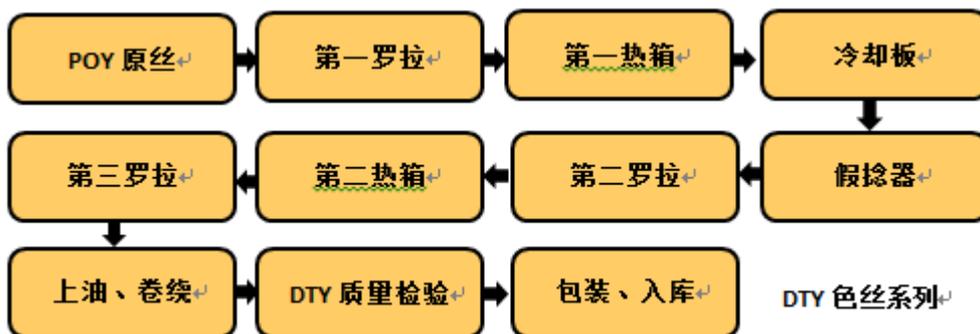
公司差别化有色涤纶长丝采用切片纺丝生产工艺,经 PET 切片预结晶、干燥、切片熔融挤压、熔体过滤、计量分配、纺丝、冷却上油等工序后,再根据不同产品类型进一步加工,通过卷绕、网络、质检、包装等流程最终加工成 DT、

FDY、POY、DTY 四大产品系列。其中，POY 是 DTY 的半成品，公司可直接对外出售也可以通过在加弹机上经拉伸、假捻、变形等工序最终成为 DTY。公司具体产品的生产工艺流程如下：

(1) 涤纶有色网络丝 DT 系列、有色涤纶长丝 FDY 系列及有色涤纶长丝 POY 系列

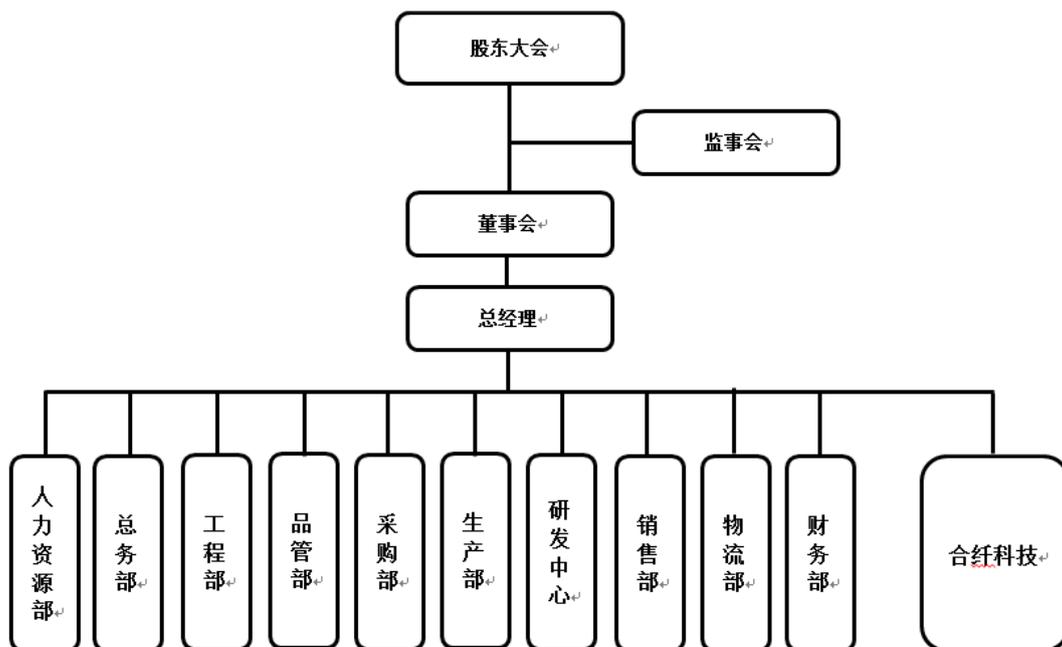


(2) 有色涤纶长丝 DTY 系列



二、公司内部组织结构及主要生产业务流程

（一）公司内部组织结构



（二）公司业务流程

1、生产及销售流程

公司销售部根据常规丝库存情况以及定制产品订单情况向生产部下达产品生产排单,采购部组织安排生产所需要的原材料,生产部依据排单情况组织生产,产品质量由品管部负责。产品生产完毕,经品质部检验合格后,产品验收入库。

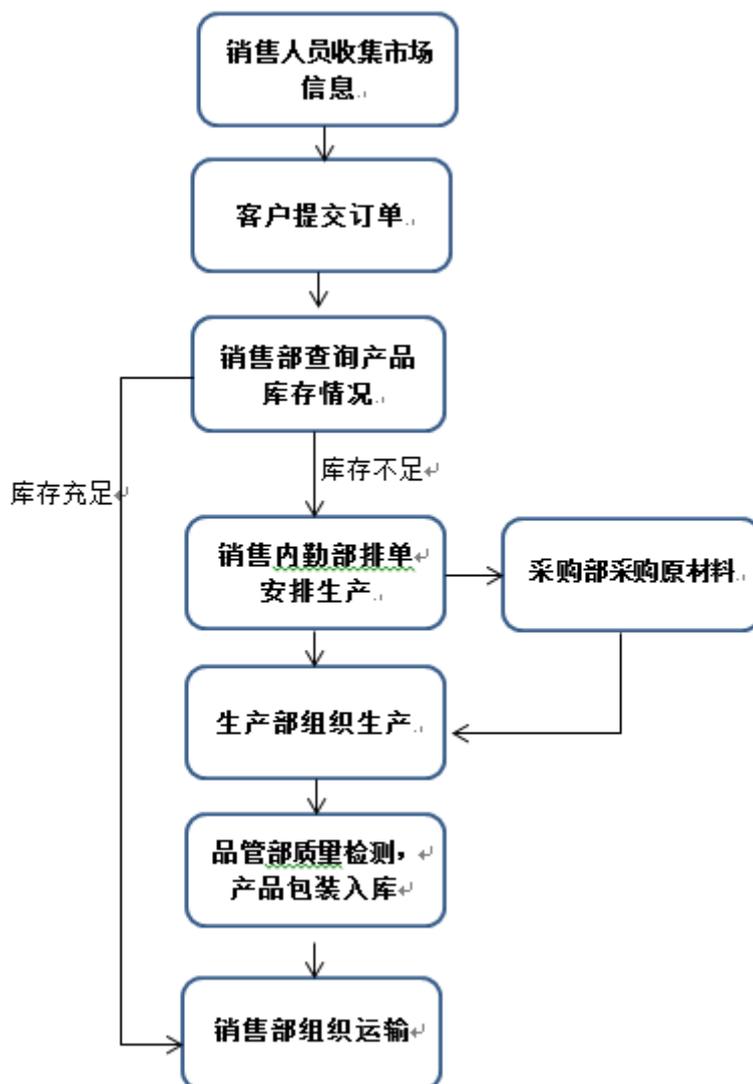
公司以直销模式销售产品。由销售部及各地办事处负责产品销售。依据向客户销售不同类型的产品划分,公司客户可分为常规色丝客户和定制色丝客户两类。

对于常规色丝客户,公司销售部根据收到客户下达的订单,查询产品库存情况。如果产品库存充足,由销售部直接组织发货。如果产品库存不足,由销售部提交排单,生产部组织生产,产品生产完毕,并经品管部检验合格后,产品验收入库,再由销售部组织发货。

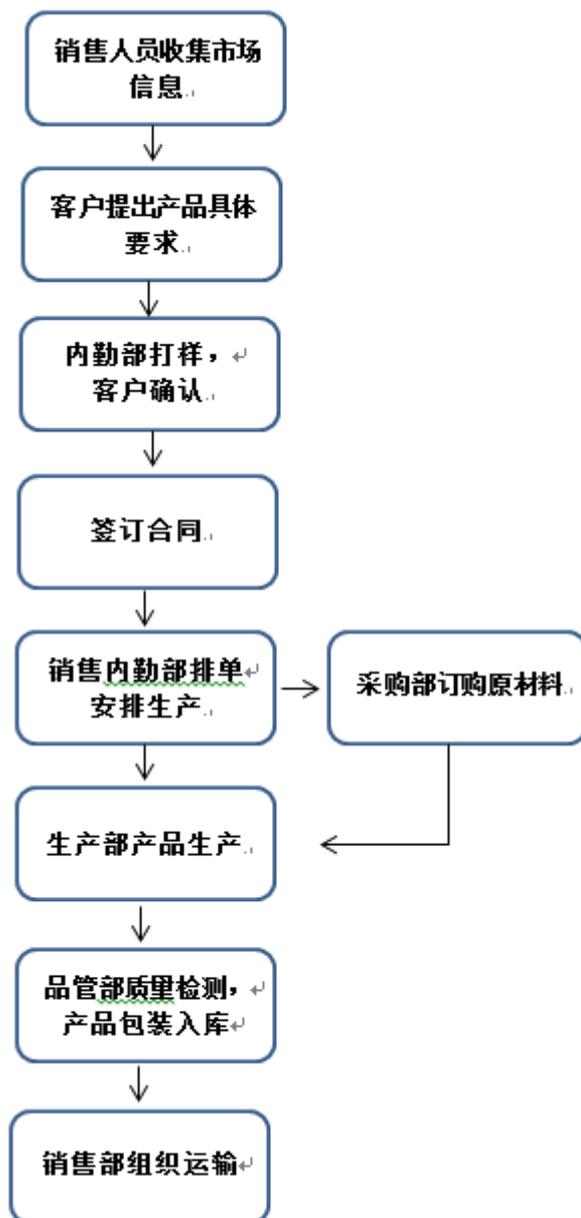
对于定制色丝客户，销售部根据客户要求，事先提供样品，经客户确认后，由销售部提交排单，生产部组织生产，产品生产完毕，并经品管部检验合格后，产品验收入库，再由销售部组织发货。

公司具体生产及销售流程如下：

(1) 常规色丝



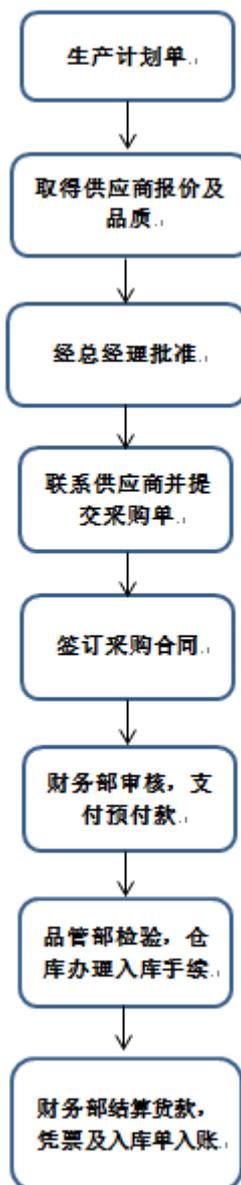
(2) 定制色丝



2、采购流程

公司采购部负责原材料的采购环节。采购部依据销售部排单情况结合仓库原材料的库存状况，购买不足的原材料。具体采购流程为首先联系供应商，取得原材料报价及检验样品品质，经对比筛选后报总经理批准，书面下达采购单并签署购货合同，公司财务部凭采购合同预付货款。收到货物后，经品质管部检验合格，仓库办理货物验收入库手续，财务部结算剩余货款并依据发票及入库单对原材料进行登记记账，最后存档相关凭证。

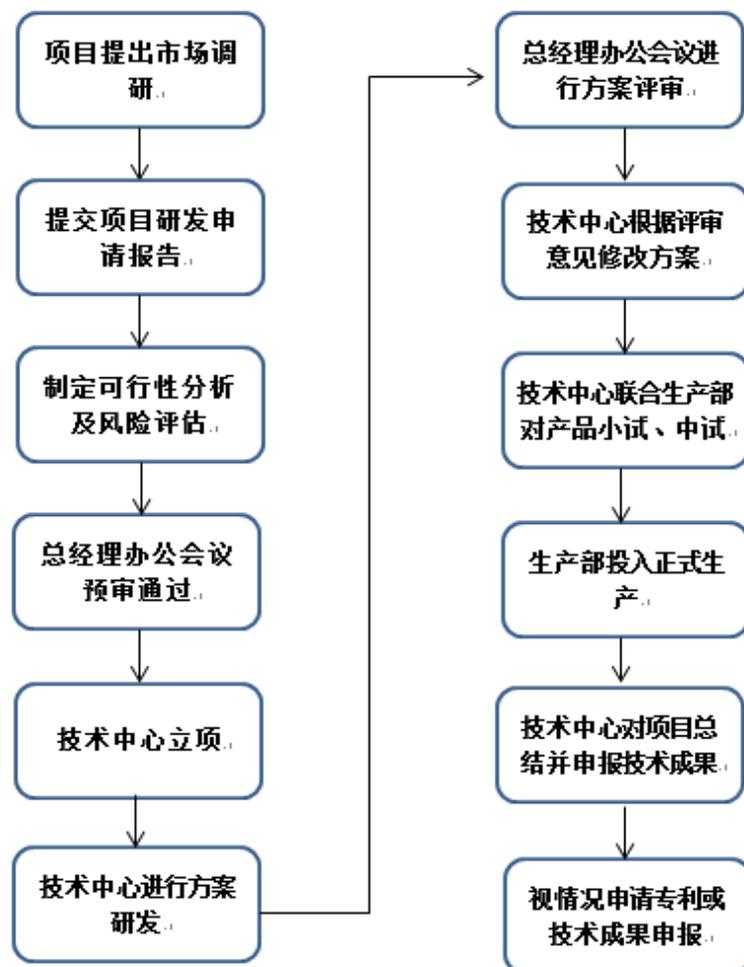
具体采购流程如下：



3、研发流程

研发中心根据公司市场调研情况，提交项目研发申请报告，制定可行性分析及风险评估；经总经理会议预审通过，技术中心立项，并开展相关产品技术研发工作；研发成果需经总经理办公室会议评审，由技术中心根据评审结果修改相应方案；总经理会议评审通过，技术中心联合生产部组织产品小试、中试并最终达到正式投产。新产品取得客户认可并到达良好销售业绩后，由技术部对项目进行总结，并视具体情况申请专利或技术成果的申报。

公司具体研发流程图如下：



三、业务关键资源要素

（一）公司主要产品运用的主要技术

1、差别化有色涤纶长丝生产技术

（1）DTY 系列产品生产技术

公司 DTY 系列产品采用先进的异形喷丝板结构设计，可以根据用户需求以及产品性能，采用不同异形截面（如三叶、五叶等）的 POY 为原料，对加弹、拉伸、假捻、变形的工艺技术参数以及温度、湿度控制等方面进行优化设计和技术创新，确保产品主要技术指标达到国内先进水平。DTY 生产技术创新点如下：

①异形孔喷丝板结构设计和微孔加工工艺

喷丝板是化纤纺丝部件上的一个重要的精密零件，也是纺丝成型的基础元

件，其功能是将精密计算过的纺丝溶液，通过喷丝板的无数微孔喷挤出具有一定粗细和质地均匀的纤维束。因此，喷丝板结构设计和微孔加工工艺是保证纤维成品质量和良好纺丝工艺的重要条件。

公司已经研制成功 20 余套多喷丝板（“一种纺丝喷丝板”于 2010 年 7 月获国家新型专利，专利号:ZL2009210197459.X）的基础上，并与国内多家专业从事喷丝板制造的厂商进行合作，研发适合公司产品纺丝工艺的高精度异形孔系列喷丝板，并对喷丝板的结构参数、喷丝孔的孔数、孔的排列和孔的形状、尺寸等一系列参数重新进行优化设计，确保喷丝板满足 DTY 产品生产所需要的异形异纤异收缩的要求。另外，公司与喷丝板制造厂商共同就采用精密电火花等加工技术进行喷丝孔加工等相关工艺的完善和确定。

②对假捻机摩擦板组合创新

在涤纶低弹丝的加工过程中，公司采用叠盘式摩擦牵伸假捻机达到了高速、易于操作、维护费用低等优点。通过对假捻机摩擦盘的优选，采用聚氨酯盘以及与陶瓷盘的有机组合（聚氨酯盘属于软质盘，在加工过程中，其打滑系数比陶瓷盘下，假捻效果好。其加工的 DTY 卷曲收缩率高，对加工的丝条损伤小，因此，其加工 DTY 外观毛丝较小）：一是有效地降低了毛丝产生的问题，产品质量得以提高，二是对原丝的适应范围宽，既能用来加工单丝限度较细的强力丝，又能使用单丝限度 33dtex 以上的粗特丝条。另外，还适用于加工混纤丝、差别化丝和功能化纤维。

③工艺技术参数优化

公司经过与国外同类产品进行反复分析，试制和对比性试验，确定纺丝及 DTY 产品生产工艺中对于加弹、拉伸、假捻变形等主要技术参数以及温度、湿度控制等方面进行优化设计和技术创新。一是采用 400~550m/min 变形加工速度，选用 1.60~1.75 的拉伸倍数，使丝束受到的假捻张力适应，不会因假捻张力过高对丝束磨损大，出现毛丝、断头多的情况，也不会因假捻张力不足使得纤维蓬松性变差；二是选择合适的变形温度，第一热箱温度选用 160~180℃，第二热箱温度选用 140~165℃，这都与分散染料常压易染切片中含有柔性链节有关，由此可开发出性能优良的异形截面分散染料常压易染涤纶 DTY 低弹丝。通过上述工艺技术参数的调整，并经剑杆织机和双面大圆针织机上进一步加工，产出的 DTY

产品具备高档面料感以及性能优良特点。

(2) FDY 系列产品生产技术

公司已经掌握了 FDY 系列产品生产中有关提高挤压机控制参数、凝固点控制技术以及纺丝速度、牵伸和卷绕等工艺技术参数方面的优化设计和技术创新成果，并在上述技术上进一步技术创新，主要成果如下：

①十字型喷丝板结构设计与创新和微孔加工工艺的确定

公司根据有色 FDY 涤纶长丝的性能要求，对喷丝板的结构参数、喷丝孔的孔数、孔的排列和孔的截面形状、微孔长径比尺寸等一系列参数进行优化设计，采用十字型喷丝板，并采用叶长 0.25mm、叶宽 0.1mm，R 角 0.12mm 的孔型，满足异形度要求，提高 FDY 产品品质。

②网络系统的改进

公司选用日本 AWA 网络器和低摩擦系数的 MARRU 导丝瓷件，并在网络器和卷绕头之间加装转向导丝瓷件，使生产运行中控制系统具备低张力网络、高张力绕圈等优点，产成品网络节点可达到 25 个以上，客户在使用中可免浆织造。

③其他技术改进与创新

一是纺丝组件的改进。通过反复对比试验，重点对纺丝组件内的分配板进行改造，以提高流动的均匀性；同时对过滤网、密封材料和喷丝板孔的排列进行了调整和优化。

二是侧吹风的结构调整。增加暖冷区域（长度）以延缓冷却成型，改善丝条的分子结晶和取向。增设丝窗侧吹风稳压室以提高侧吹风速度的均匀一致性，通过双丝窗结构的改造创新，满足特殊品种的侧吹风工艺要求。

三是改造上油系统。具体是更换新型油嘴和改造油嘴安装位置。

四是生产有色高强低伸长涤纶丝工艺创新及参数优化。采用特殊三对辊两次拉伸工艺。第二对热辊对第一对辊的拉伸比为 2.4，三辊对二辊的拉伸比为 1.35；确定低速纺丝速度为 900~1500m/min，高速拉伸卷绕速度为 4000~4400m/min。提高总牵伸比和拉伸均匀性，进一步满足产品的高强力、伸长小、模具高等性能要求。

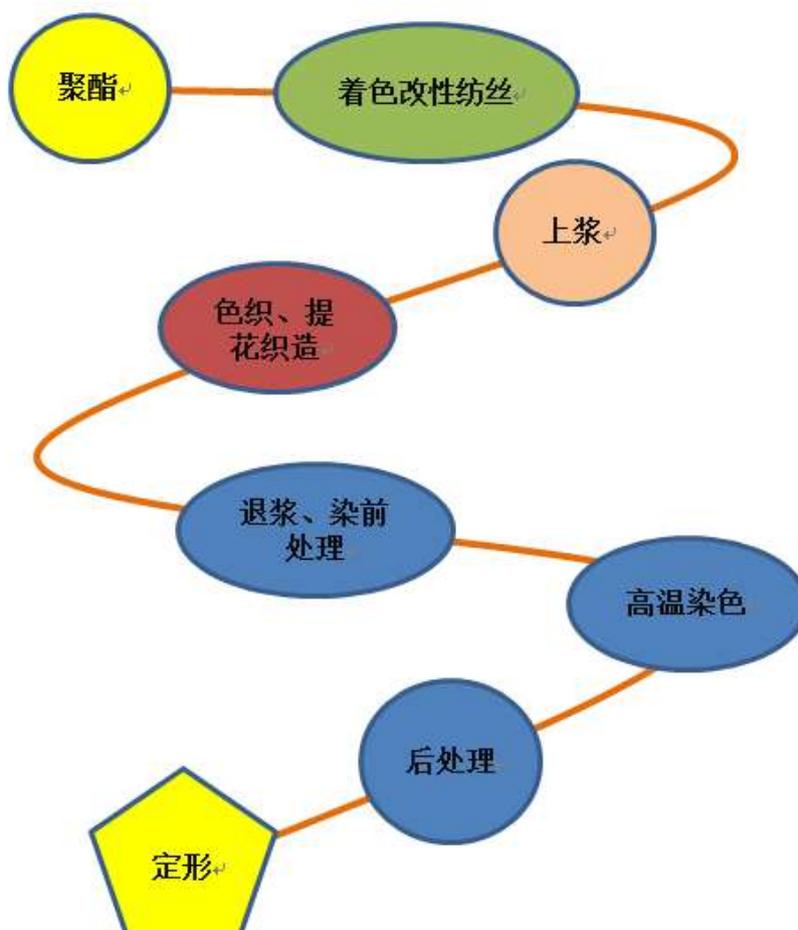
综上，通过上述工艺改进与创新，改善涤纶丝 FDY 的平滑性、耐热性和抗静电性，也提高了单丝的柔然性和回弹性以及纤度、色泽的均匀稳定性。

2、原液着色切片纺技术

公司采用原液着色切片纺技术，通过对色母粒三原色的选择、色母粒的电脑测色复配以及色母粒含水量的有效控制和注入量的精确计量，到筛选合理的熔体增粘剂、纺丝油剂等，实现了产品着色的计量目标。在此基础上，色母粒注射混合系统采用失重式混合料位控制和变频计量控制双级独立运行系统（传统的色纺工艺技术所普遍采用的体积式双组分同时进料混合控制），较好解决了色纺过程中产品色泽均匀性等问题，确保产品色泽鲜艳、色谱齐全和色牢度好等要求。

原液着色切片纺技术工艺，将原有的彩色涤纶纤维或者有色面料需要单独染色工序成为了历史，新工艺省去了染前处理、高温高压等高耗能高排放工序，将原来需要多个厂家才能完成的工艺流程整合到公司一家，工艺上实现低能耗、零排放。另外，新工艺技术下的差别化有色涤纶长丝，色与丝融为一体，不仅大幅改善了涤纶丝日晒色牢度差、水洗色牢度低的缺点，也克服了传统工艺下的涤纶丝上色需要高温度、多颜料导致产品成本上升的缺陷。

彩色涤纶纤维传统工艺流程图



注：在公司原液着色切片纺技术下，可省略图中蓝色工序。

3、产品主要技术指标

公司生产工艺处于行业领先水平，产品具备出色的物理性能。根据国家制定的行业标准，公司主要产品的技术指标已达到甚至高于行业 AA 级标准（最高级）。凭借产品优良的品质、满足客户色泽和性能上的个性化需求，公司差别化有色涤纶长丝得到了下游客户的广泛认可。

(1) 涤纶有色网络丝 DT 系列

项目	涤纶有色网络丝 DT 系列主要系数指标及行业水平		
	企业标准	行业 AA 级标准	技术水平
线密度偏差率 (%)	±1.8	±2.0	行业领先
线密度变异系数 (CV) %	≤1.1	≤1.2	行业领先
断裂强度 CN/dtex	≥3.6	≥3.4	行业领先
断裂强度变异系数 (CV) %	≤6.0	≤6.5	行业领先
断裂伸长率 (%)	M1±3.5	M1±4.0	行业领先
断裂伸长变异系数 (CV) %	≤11	≤12	行业领先
沸水收缩性 (%)	M3±0.7	M3±0.8	行业领先
色泽均匀度 (%)	4-5	4-5	行业领先
含油量 (%)	M3±0.25	M3±0.25	行业领先
耐皂洗色牢度/级	4-5	4-5	行业领先

(2) 有色涤纶长丝 FDY 系列

项目	有色涤纶长丝 FDY 系列主要系数指标及行业水平		
	企业标准	行业 AA 级标准	技术水平
线密度偏差率 (%)	±1.6	±2.0	行业领先
线密度变异系数 (CV) %	≤1.0	≤1.2	行业领先
断裂强度 CN/dtex	≥3.7	≥3.4	行业领先
断裂强度变异系数 (CV) %	≤6.0	≤6.5	行业领先
断裂伸长率 (%)	M1±3.0	M1±4.0	行业领先

断裂伸长变异系数 (CV) %	≤10	≤12	行业领先
沸水收缩性 (%)	M3±0.6	M3±0.8	行业领先
色泽均匀度 (%)	4-5	4-5	行业领先
含油量 (%)	M3±0.20	M3±0.25	行业领先
耐皂洗色牢度/级	4-5	4-5	行业领先

(3) 有色涤纶长丝 DTY 系列

项目	有色涤纶长丝 DTY 系列主要系数指标及行业水平		
	企业标准	行业 AA 级标准	技术水平
线密度偏差率 (%)	±2.0	±2.5	行业领先
线密度变异系数 (CV) %	≤1.0	≤1.2	行业领先
断裂强度 CN/dtex	≥3.4	≥3.1	行业领先
断裂强度变异系数 (CV) %	≤6.5	≤7.0	行业领先
断裂伸长率 (%)	M1±3.5	M1±4.0	行业领先
断裂伸长变异系数 (CV) %	≤9.0%	≤11%	行业领先
卷曲收缩率	M2±3.5	M2±5.0	行业领先
卷曲变异系数 (CV) %	≤8.5%	≤10%	行业领先
沸水收缩性 (%)	M3±0.4	M3±0.5	行业领先
色泽均匀度 (%)	4-5	4-5	行业领先
含油量 (%)	M3±0.6	M3±0.8	行业领先
耐皂洗色牢度/级	4-5	4-5	行业领先

4、公司产品被评为省级工业新产品情况

截至本公开转让说明书签署日，公司研发的新型差别化涤纶长丝共有 9 项荣获省级工业新产品称号，具体获奖情况如下：

序号	技术名称	立项项目	证书编号	取得方式	技术水平
1	有色有光异形低弹丝 (DTY) 生产技术	省级工业新产品—有色有光异形低弹丝	20100352	自主研发	国内领先
2	30D/1F 有色有光涤纶单丝	省级工业新产品—	20100370	自主研发	国内

	(UOY 牵伸丝) 生产技术	30D/1F 有色有光涤纶单丝 (UOY 牵伸丝)			领先
3	有色有光涤纶丝 (FDY) 生产技术	省级工业新产品—有色有光涤纶丝 (FDY)	20110796	自主研发	国内领先
4	20D/1F 有色筛网单丝生产技术	省级工业新产品—20D/1F 有色筛网单丝	20110975	自主研发	国内领先
5	有色高强低伸长涤纶丝 (FDY) 生产技术	省级工业新产品—有色高强低伸长涤纶丝 (FDY)	20120608	自主研发	国内领先
6	五叶形 600D/192F 异形涤纶丝生产技术	省级工业新产品—五叶形 600D/192F 异形涤纶丝	20120609	自主研发	国内领先
7	30D/24F 有色双细 FDY 全牵伸丝生产技术	省级工业新产品—30D/24F 有色双细 FDY 全牵伸丝	20130843	自主研发	国内领先
8	50D/48F 有色细旦 FDY 环保涤纶长丝生产技术	省级工业新产品—50D/48F 有色细旦 FDY 环保涤纶长丝	20130844	自主研发	国内领先
9	有色异形低弹网络丝生产技术	省级工业新产品—有色异形低弹网络丝	德科鉴字 (2012) 第 006 号	自主研发	国内领先

(二) 公司拥有的主要无形资产情况

截至 2014 年 4 月 30 日, 公司的无形资产为土地使用权, 无形资产账面价值如下:

单位: 元

项目	原值 (元)	累计摊销 (元)	减值准备	账面价值 (元)
土地使用权	17,138,515.40	1,440,558.32	-	15,697,957.08

公司无形资产摊销期限和剩余摊销期限情况如下:

项目	类别	无形资产原值	摊销期限	截至 2014 年 4 月 30 日 剩余摊销期限
公司	土地使用权	2,031,773.20	50 年 (600 个月)	40 年 3 个月 (483 个月)
合纤科技	土地使用权	15,106,742.20	50 年 (600 个月)	46 年 8 个月 (560 个月)
合计		17,138,515.40		

1、公司及子公司拥有的土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

权利人	证书号码	取得方式	用途	面积(平方米)	宗地位置	终止日期
汇隆有限	国用(2007)第01100480号	出让	工业用地	19018.37	禹越镇杭海路88号	2054年8月1日
浙江汇隆纺织科技股份有限公司[注]	国用(2011)第01100716号	出让	工业用地	66667	禹越镇杭海路南侧	2061年1月12日

注：土地使用权人的更名为合纤科技的手续正在办理过程中

2、公司拥有的商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 147 项权属证明完备的注册商标，具体情况如下表所示：

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
1	9207662		汇隆有限	注册申请	2022年4月27日	第8类
2	9267813				2022年6月27日	第36类
3	9224267				2022年3月20日	第20类
4	9286076				2022年4月13日	第44类
5	9254227				2022年3月27日	第28类
6	9249011				2022年4月6日	第27类
7	9260081				2022年5月6日	第32类
8	9285975				2022年6月6日	第43类
9	9224117				2022年9月13日	第19类
10	9260145				2022年4月6日	第33类
11	9229445				2022年3月27日	第21类
12	9229502				2022年3月	第22类

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
					27日	类
13	9194349				2022年5月20日	第7类
14	9248959				2022年4月6日	第26类
15	9280003				2022年6月27日	第40类
16	9244432				2022年5月20日	第25类
17	9214164				2022年3月20日	第13类
18	9219592				2022年6月27日	第17类
19	9174928				2022年3月13日	第2类
20	9285925				2022年4月13日	第42类
21	9274565				2022年4月6日	第38类
22	9274480				2022年4月6日	第37类
23	9260229				2022年4月6日	第34类
24	9193673				2022年4月27日	第5类
25	9214048				2022年4月20日	第12类
26	9213690				2022年11月6日	第11类
27	9254355				2022年6月6日	第30类
28	9280721				2022年4月20日	第41类
29	9243325				2022年4月6日	第23类
30	9274749				2022年6月6日	第39类
31	9207842				2022年3月20日	第10类
32	9219352				2022年3月20日	第16类

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
33	9291667	隆顺			2022年4月13日	第45类
34	9175072				2022年3月13日	第4类
35	9194319				2022年11月20日	第6类
36	9267745				2022年4月6日	第35类
37	9207763				2022年3月20日	第9类
38	9218515				2022年3月20日	第14类
39	9223970				2022年3月20日	第18类
40	9174505				2022年4月20日	第1类
41	9174983				2022年3月13日	第3类
42	9219268				2022年3月20日	第15类
43	9243418				2022年6月6日	第24类
44	9274805				2022年6月6日	第39类
45	9219420				2022年9月6日	第16类
46	9291712				2022年4月13日	第45类
47	9285985				2022年4月13日	第43类
48	9260217				2022年4月6日	第34类
49	9229493				2022年5月20日	第22类
50	9259914				2022年9月20日	第31类
51	9218707				2022年3月20日	第15类
52	9285947				2022年5月13日	第42类
53	9175001				2022年6月	第3类

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
					13日	
54	9214176				2022年3月20日	第13类
55	9254627				2022年5月6日	第30类
56	9218607				2022年9月6日	第14类
57	9254297				2022年8月20日	第29类
58	9244452				2022年3月27日	第25类
59	9267751				2022年6月27日	第35类
60	9207774				2022年5月20日	第9类
61	9229456				2022年8月20日	第21类
62	9280528				2022年4月20日	第40类
63	9223987				2022年3月20日	第18类
64	9274611				2022年4月6日	第38类
65	9207673				2022年4月27日	第8类
66	9174770				2022年4月20日	第1类
67	9175016				2022年4月20日	第4类
68	9254237				2022年3月27日	第28类
69	9260046				2022年5月6日	第32类
70	9280823				2022年4月27日	第41类
71	9243400				2022年6月6日	第24类
72	9274511				2022年6月6日	第37类
73	9267839				2022年7月6日	第36类

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
74	9207851				2022年3月20日	第10类
75	9286102				2022年4月13日	第44类
76	9224275				2022年6月27日	第20类
77	9249029				2022年4月6日	第27类
78	9194354				2022年4月20日	第7类
79	9213788				2022年5月20日	第11类
80	9248977				2022年4月6日	第26类
81	9219497				2022年6月27日	第17类
82	9213920				2022年4月20日	第12类
83	9260180				2022年4月6日	第33类
84	9194295				2022年5月6日	第6类
85	9286014				2022年5月13日	第43类
86	9194371				2022年3月13日	第7类
87	9274856				2022年4月6日	第39类
88	9274650				2022年4月6日	第38类
89	9267939				2022年4月6日	第37类
90	9224165				2022年9月13日	第19类
91	9229582				2022年3月27日	第23类
92	9280568				2022年4月27日	第40类
93	9207648				2022年4月13日	第8类
94	9254636	2022年9月	第30类			

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
					27日	类
95	9248836				2022年4月6日	第26类
96	9280859				2022年6月27日	第41类
97	9267882				2022年4月6日	第36类
98	9207861				2022年4月20日	第10类
99	9254726				2022年4月20日	第31类
100	9219684				2022年3月27日	第17类
101	9193523				2022年3月13日	第4类
102	9224249				2022年6月27日	第20类
103	9214187				2022年3月20日	第13类
104	9243682				2022年6月27日	第25类
105	9229407				2022年3月27日	第21类
106	9243444				2022年4月6日	第24类
107	9214244				2022年3月20日	第14类
108	9267759				2022年9月20日	第35类
109	9249176				2023年12月13日	第28类
110	9229513				2022年3月27日	第22类
111	9281005				2022年6月27日	第42类
112	9174373				2022年3月13日	第1类
113	9260240				2022年4月6日	第34类
114	9291825				2022年4月13日	第45类

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
115	9286121	孩子王			2022年4月13日	第44类
116	9249066				2022年4月6日	第27类
117	9280581				2022年4月20日	第40类
118	9229526				2022年3月27日	第22类
119	9214238				2022年3月20日	第14类
120	9274669				2022年4年6日	第38类
121	9214207				2022年3月20日	第13类
122	9267892				2022年4月6日	第36类
123	9254651				2022年9月27日	第30类
124	9224188				2022年6月27日	第19类
125	9248907				2022年4月6日	第26类
126	9194385				2022年3月13日	第7类
127	9254752				2022年4月20日	第31类
128	9243498				2022年4月6日	第24类
129	9267949				2022年4月6日	第37类
130	9286159	2022年4月13日	第44类			
131	9229421	2022年3月27日	第21类			
132	9281097	2022年6月27日	第42类			
133	9291929	2022年4月13日	第45类			
134	9174462	2022年3月13日	第1类			
135	9207656	2022年4月	第8类			

序号	商标注册号	商标图像	权属人	获取方式	注册有效期限	核准使用类别
					13日	
136	9249086				2022年4月6日	第27类
137	9274868				2022年4月6日	第39类
138	9207873				2022年4月20日	第10类
139	9286026				2022年6月6日	第43类
140	9193544				2022年3月13日	第4类
141	9267768				2022年6月27日	第35类
142	9260245				2022年4月6日	第34类
143	9249163				2022年6月6日	第28类
144	9219708				2022年3月27日	第17类
145	9224232				2022年6月27日	第20类
146	9229553				2022年3月27日	第23类
147	5616883		湖州汇隆化纤有限公司[注]	注册申请	2019年10月6日	第23类

注：该商标是公司目前产品实际使用的商标，尚登记在公司前身湖州汇隆化纤有限公司名下。

3、公司拥有专利情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 22 项实用新型专利，4 项外观设计专利。

序号	权属人	专利号	专利名称	权利期限	类型
1	汇隆有限	ZL200820120575.7	一种化纤牵伸管小推车	2008年7月1日-2018年6月30日	实用新型
2	汇隆有限	ZL200820120576.1	一种化纤卷绕管小推车	2008年7月1日-2018年6月30日	实用新型

3	汇隆有限	ZL2009220197457.0	纺丝车间降温装置	2009年9月29日 -2019年9月28日	实用新型
4	汇隆有限	ZL200920197458.5	纺丝喷丝板	2009年9月29日 -2019年9月28日	实用新型
5	汇隆有限	ZL200920197459.X	一种纺丝喷丝板	2009年9月29日 -2019年9月28日	实用新型
6	汇隆有限	ZL2009920197460.2	纺丝用喷丝板	2009年9月29日 -2019年9月28日	实用新型
7	汇隆有限	ZL201120440587.X	中空喷丝板	2011年11月9日 -2021年11月8日	实用新型
8	汇隆有限	ZL201120440895.2	一种中空喷丝板	2011年11月9日 -2021年11月8日	实用新型
9	汇隆有限	ZL201220062018.0	用于包装箱自动转向装置的转向机构	2012年2月24日 -2022年2月23日	实用新型
10	汇隆有限	ZL201220062024.6	用于包装箱自动转向装置的托架	2012年2月24日 -2022年2月23日	实用新型
11	汇隆有限	ZL201220062132.3	包装物自动转向装置	2012年2月24日 -2022年2月23日	实用新型
12	汇隆有限	ZL201220062085.2	用于包装箱自动转向装置的包装箱升降机构	2012年2月24日 -2022年2月23日	实用新型
13	汇隆有限	ZL201220085746.3	色母粒干燥装置	2012年3月8日 -2022年3月7日	实用新型
14	汇隆有限	ZL201220068568.3	色母粒注射器	2012年2月28日 -2022年2月27日	实用新型
15	汇隆有限	ZL201220068567.9	用于色母粒注射器的螺套	2012年2月28日 -2022年2月27日	实用新型
16	汇隆有限	ZL201220085452.0	色母粒搅拌装置	2012年3月8日 -2022年3月7日	实用新型
17	汇隆有限	ZL201220085770.7	用于过滤网的色母粒刮除器	2012年3月8日 -2022年3月7日	实用新型
18	汇隆有限	ZL201220704412.X	一种小型色母粒干燥装备	2012年12月19日 -2022年12月18日	实用新型
19	汇隆有限	ZL201220742342.7	一种干燥装备的保温桶	2012年12月30日 -2022年12月29日	实用新型
20	汇隆有限	ZL201220740605.0	一种干燥装备的锥形筒	2012年12月30日 -2022年12月29日	实用新型
21	汇隆有限	ZL201320019751.9	一种螺套	2013年1月15日 -2023年1月14日	实用新型
22	汇隆有限	ZL201320019503.4	一种体积式母	2013年1月15日	实用新型

			粒注射器的注射装备	-2023年1月14日	
23	汇隆有限	ZL200930156012.3	纸箱（1）	2009年9月29日 -2019年9月28日	外观设计
24	汇隆有限	ZL200930156013.8	纸箱（2）	2009年9月29日 -2019年9月28日	外观设计
25	汇隆有限	ZL200930156014.2	纸箱（3）	2009年9月29日 -2019年9月28日	外观设计
26	汇隆有限	ZL200930156015.7	纸箱（4）	2009年9月29日 -2019年9月28日	外观设计

公司的土地使用权证书、房屋所有权证书的权利人更名手续正在办理当中；专利证书、商标证书的权利人更名手续也正在委托杭州丰禾专利事务所有限公司等中介机构在办理当中。公司上述土地、房产、专利、商标的更名手续不存在障碍或者纠纷。

（三）公司获得资质及荣誉情况

截至本公开转让说明书签署日，公司获得资质及荣誉情况如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效期
1	高新技术企业证书	浙江省科学技术厅；浙江省财政厅；浙江省国家税务局；浙江省地方税务局	GR201233000123	2012年10月31日	三年
2	质量管理体系认证证书	北京中大华远认证中心	02013Q22835RIM	2013年11月1日	三年
3	环境管理体系认证证书	北京中大华远认证中心	02012E20698R0M	2012年11月6日	三年
4	浙江省科技型中小企业证书	浙江省科学技术厅	201010283	2010年10月	-
5	安全生产标准化三级企业（纺织）	湖州市安全生产监督管理局	ABQIII FZ 浙湖201210037	2013年1月1日	三年
6	浙江省工商企业信用AAA级“守合同重信用”单位	浙江省工商行政管理局	-	2013年9月24日	三年
7	“汇隆”湖州市著名商标	湖州市工商行政管理局	-	2012年1月	三年

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在特许经营权的情况。

（五）主要生产设备等重要固定资产使用情况

1、房产情况

截至 2014 年 4 月 30 日，公司拥有的房屋所有权如下：

所有权人	房产证号	建筑面积 (平方米)	设计用途	抵押状况
汇隆有限	禹越镇 8 字第 00072-0002 号	3,364.50	工业	已抵押
汇隆有限	禹越镇字第 000442 号	2,727.23	工业	已抵押
汇隆有限	禹越镇字第 000443 号	19,558.38	工业	已抵押
汇隆有限	禹越镇 8 字第 00072-0001 号	3,277.97	工业	已抵押

截至本公开转让说明书签署日，上表所列的房屋所有权人更名为汇隆新材的手续正在办理过程中。

2、主要生产设备

截至 2014 年 4 月 30 日，公司主要生产设备的 usage 情况如下：

名称	原值 (元)	累计折旧 (元)	减值准备 (元)	账面价值 (元)
机器设备	44,998,930.68	13,200,136.74	69,264.14	31,729,529.80
运输设备	5,011,486.89	2,301,723.89	-	2,709,763.00
电子设备及其他	1,954,357.29	995,688.06	12,952.98	945,716.25

公司生产设备主要是机器设备，主要由切片运输干燥线、FDY 生产线和 POY 生产线以及加弹机、冷却塔等设备构成。

3、固定资产成新率

截至 2014 年 4 月 30 日，公司固定资产成新率情况如下：

类别	资产原值 (元)	折旧年限 (年)	累计折旧 (元)	资产净值 (元)	财务成新率 (%)
房屋及建筑物	32,791,770.03	20	4,652,111.04	28,139,658.99	85.81
机器设备	44,998,930.68	5-10	13,200,136.74	31,798,793.94	70.67
运输设备	5,011,486.89	4	2,301,723.89	2,709,763.00	54.07

电子设备及其他	1,954,357.29	3-5	995,688.06	958,669.23	49.05
合计	84,756,544.89		21,149,659.73	63,606,885.16	75.05

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

（1）岗位结构

截至2014年4月30日，公司拥有研发人员33人，行政管理人员27人，生产人员56人，销售人员19人，结构如下图：

岗位	人数	比例	图示
研发人员	33	24.44%	
行政管理人员	27	20%	
生产人员	56	41.48%	
销售人员	19	14.07%	
合计	135	100%	

（2）学历结构

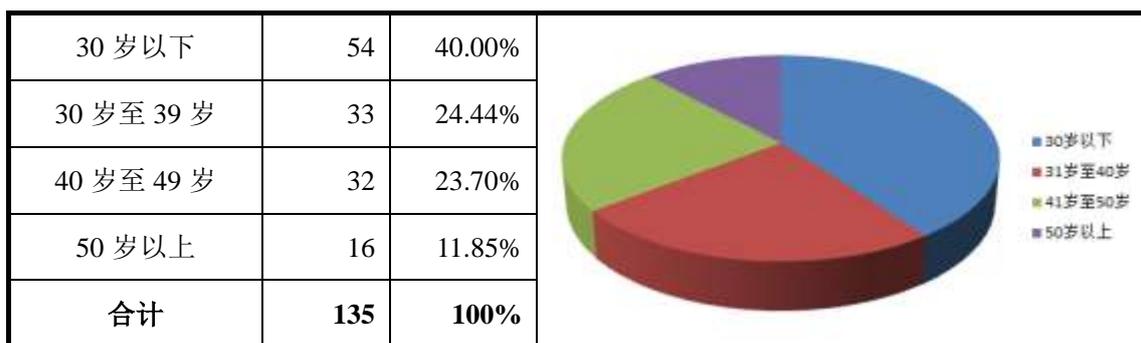
截至2014年4月30日，公司员工学历结构为硕士及以上学历1人，本科学历18人，大专学历31人，中专及以下学历85人，结构如下图：

岗位	人数	比例	图示
硕士及以上	1	0.74%	
本科	18	13.33%	
大专	31	22.96%	
中专及以下	85	62.96%	
合计	135	100%	

（3）年龄结构

截至2014年4月30日，公司员工年龄结构为30岁以下54人，30（含）至40岁33人，40岁（含）以上32人，50岁（含）以上16人，结构如下图：

岗位	人数	比例	图示
----	----	----	----



2、核心技术人员基本情况

(1) 核心技术人员简历

张井东：参见本公开转让说明书：“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

黄建勇：男，1977年4月出生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权，工程师，于1997年6月至2006年3月先后担任新丰化纤保全组组长、保全班长、设备技术员，2006年3月至2011年3月担任浙江康永佳纤维有限公司设备经理，2011年3月至2011年12月担任双琪纺织有限公司设备电气主任，2011年12月至2013年9月先后担任恒泰化纤设备主任、加弹车间主任、生产科长。2013年10月至今担任公司设备主管。

阮红连：女，1970年8月出生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权，助理工程师，于1993年至2008年5月担任海宁广源化纤有限公司电气组组长。2008年至今担任公司机电主管。

范晓娟：女，1964年1月10日出生，中国国籍，共产党员，1982年至1998年先后担任浙江海宁广源化纤有限公司值班长、后纺车间副主任、主任。1998年担任浙江海宁广源化纤有限公司二分厂生产厂长。2006年至今担任公司生产厂长。

(2) 核心技术人员变动情况

公司核心技术人员均入职多年，公司与核心技术人员之间签订了《保密协议》，为其制定了相应的激励措施，保证了核心技术的稳定性。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员未发生变动情况。

(3) 核心技术人员持股情况

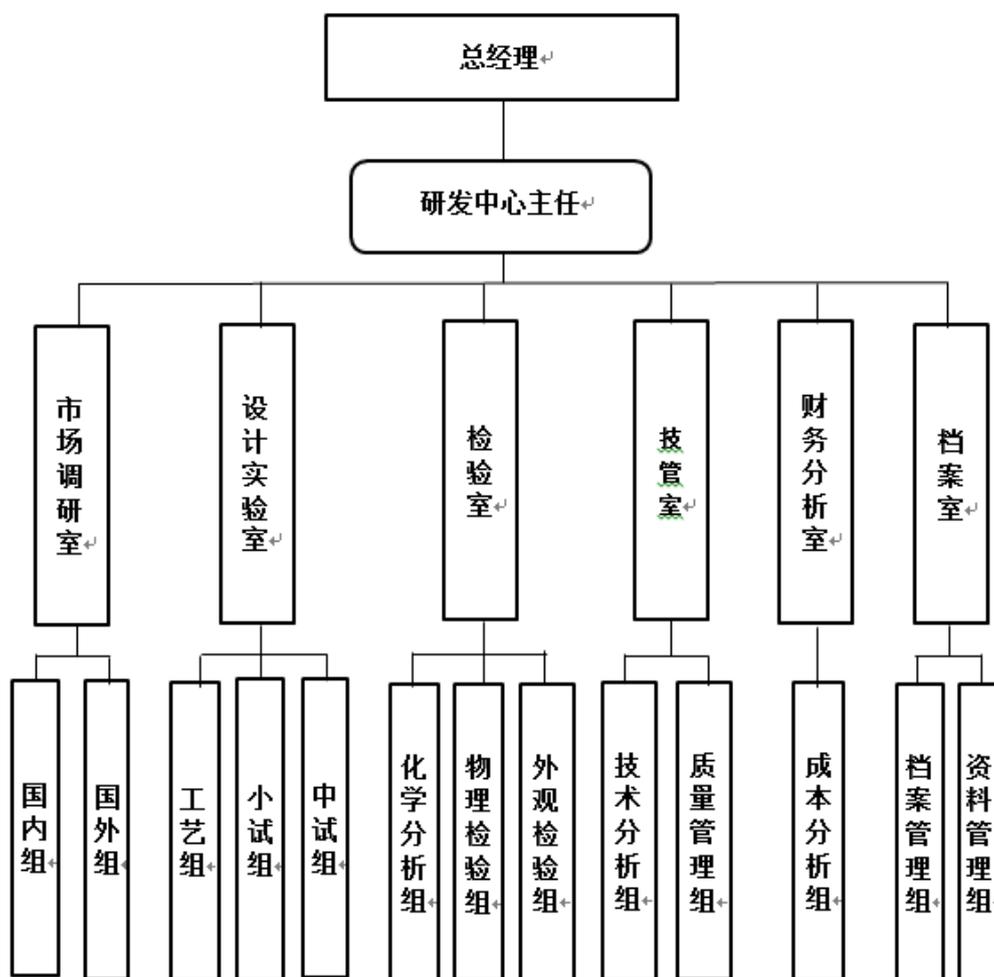
核心技术人员张井东未直接持有本公司股份，而是通过直接持有汇隆投资出资额40万元，占汇隆投资出资额比例的5%，从而间接持有本公司股份。除此以

外，公司其他核心技术人员未直接或间接持有本公司股份。

（七）研发能力和技术储备情况

公司设有研发中心具体负责新产品、新工艺的研发工作。2013年12月25日，经湖州市科学技术局批准，公司研发中心被评选为市级高新技术企业研发开发中心。

1、公司研发中心组织结构



2、研发项目流程

详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“二、公司内部组织结构及主要生产业务流程”之“（二）公司业务流程”之“4、研发流程”。

3、2013年、2014年、2015年技术研发中心年度研发储备项目情况

年份	项目名称	年份	项目名称	年份	项目名称
----	------	----	------	----	------

2013 年研 发项 目	300D/10F 有色涤纶 母丝 FDY 技术研发	2014 年研 发项 目	333/96 远红外发射功 能的竹炭改性涤纶纤 维的制备方法	2015 年研 发项 目	一种强力弹性聚脂长 丝
	低张力有色涤纶母丝 分丝技术研发		30D/1F 常压染色的 聚酯牙刷丝的生产		111/48 环保型舒适抗 静电涤纶色丝
	300 旦 576 孔涤纶预 取向丝的加工工艺		75D/72F 负离子纤维 的制造方法		222/96 一种可以代替 锦纶的有光涤纶长丝 生产技术
	167dtex/48f 高频屏蔽 面料用涤纶丝生产		100D/144F 高 F 数三 叶有色涤纶 FDY 技 术研发		
	蓄光纤维的研制		PTT 与 PET 皮芯型复 合纤维技术研发		
			250D/32*2F 远红外 中空涤纶长丝的生产		
			哑铃形涤纶长丝的 生产技术研发		
	一种色母粒自动添加 控制装置技术研发				

目前，公司已经完成 2013 年度所有的项目研发工作，多个项目研发成功并投入生产，其中“蓄光纤维的研制项目”于 2014 年 6 月 2 日获得浙江省经济和信息化委员会备案（备案号：浙经信技术（2014）34 号，编号：201405EC115）。此外，公司 2014 年研发项目已立项，新产品、新技术项目正处于研发当中。

4、研发资金投入情况

公司研发费用主要用于自主产品开发、生产技术工艺提升以及后续完善改进。公司历来重视研发投入，报告期，公司研究开发费用占当期营业收入的 3.53%、3.13%和 2.9%。

时间	研究开发费用金额（元）	占当期营业收入比例（%）
2012 年度	6,792,018.81	3.53
2013 年度	7,868,600.13	3.13
2014 年 1-4 月	1,884,455.86	2.90

5、自主研发占核心技术的比重

公司核心技术通过自主研发取得，单独拥有全部的核心技术所有权。报告期，公司未就知识产权、商业秘密等产权事项与他人发生过纠纷的情形。

（八）公司环保情况

公司的生产过程中所产生的废水、废气、固体废弃物已得到了妥善的处理：

①废水处理情况

公司排放的生活污水经化粪池预处理，然后通过市政污水管网排入禹越镇污水处理厂深度处理，达标排放。公司生产过程中产生的生产废水主要为设备冷却水、纺丝组件清洗水、纯水机组浓水、地面清洗水。设备冷却水经冷却塔冷却后循环使用，只需定期添加因蒸发而损失的水分，不外排，对当地水环境质量无影响。纯水机组浓水用于补充空压机组冷却水，公司将这部分废水用作补充水并入冷却水循环系统，不排放，对当地环境无影响。纺丝组件清洗水与地面清洗水均为间歇性排放，其水量、水质均不均匀，公司将两者与生活污水混合后，一起纳入市政污水官网，送污水处理厂处理，达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级标准中的B标准后排放。

②废气处理情况

废气主要为纺丝油剂废气、导热油泄漏废气、喷丝废气、纺丝组件真空煅烧废气、油烟废气。纺丝油剂废气的排放形式属无组织排放，由于排放量不大，加之项目厂区面积较大，能满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准中非甲烷总烃的无组织排放监控浓度限值，经稀释扩散后对当地大气环境质量影响较小。公司生产过程中的热媒采用氢化三联苯，该热媒无毒，无臭，无公害，不污染环境，可在（-10~350℃）温度范围内长期液相使用的高温热载体，目前国际、国内均无相应的排放标准及环境质量标准，该部分废气无组织排放，对大气环境影响轻微。喷丝废气包括乙醛、乙二醇和其他低沸点的有机物，三者全部通过车间通风以无组织形式排放，通过对公司现有工程及同类型企业的调查，该废气对大气环境影响极小。纺丝组件真空煅烧废气主要为聚酯氧化产生的二氧化碳，不含烟尘，经水喷淋通过水环式真空泵抽吸，和水一起排出炉外，喷淋水循环使用，不排放，该废气在车间无组织排放，对车间及外界大气环境的影响基本可忽略。油烟废气为食堂食用油使用产生，经过油烟净化器处理符合《饮食业油烟排放标准》中的中型规模标准，达标排放。

③固体废弃物处理情况

固废主要包括生活垃圾、废弃原料包装、废丝、废熔体、废切片、废油剂。生活垃圾进入公司的生活垃圾清运系统，袋装收集后委托环卫部门统一及时清

运，对当地环境危害性不大。废弃原料包装中聚酯切片的包装袋出售给当地废品回收站，不排放，对当地环境无影响；纺丝油剂包装桶由油剂供应商回收置换，仍用于油剂的流通，不排放，对当地环境无影响。废丝、废熔体、废切片具有较大的回收利用价值，公司集中后出售给下游生产厂家作为聚酯切片生产的原料使用，不排放，对当地环境无影响。废油剂为危险废物（HW09），收集后交由湖州市工业和医疗废物处置中心有限公司处理，不排放，对当地环境无影响。

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品收入情况

1、报告期内公司主要产品收入情况

报告期，公司主营业务能力突出，各期主营业务收入分别占当期营业收入比重为 98.26%、98.95%和 99.34%。公司主营业务为研发、生产及销售差别化有色涤纶长丝，产品按照类别可以分为 DT、DTY、FDY 和 POY 四大系列。其中 DT、FDY 是公司主要销售的产品类型，报告期内，上述两种产品销售额所占当期营业收入比例稳定，分别为 86.95%、89.26%和 89.61%。

单位：元

产品名称		2014 年 1-4 月		2013 年度		2012 年度	
		营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
主 营 业 务 收 入	DT	27,147,123.37	41.82	101,519,627.97	40.37	86,339,137.53	44.90
	DTY	6,217,593.91	9.58	22,818,687.08	9.07	16,124,251.50	8.39
	FDY	31,019,967.93	47.79	122,940,182.88	48.89	80,856,123.62	42.05
	POY	100,457.81	0.15	1,554,845.69	0.62	5,626,680.00	2.93
合计		64,485,143.02	99.34	248,833,343.62	98.95	188,946,192.65	98.26
其他业务收入		427,338.51	0.66	2,641,425.94	1.05	3,340,003.07	1.74
合计		64,912,481.53	100	251,474,769.56	100	192,286,195.72	100

2、主营业务收入按客户所在地区分类

公司主要产品面向国内市场，并主要集中于长三角、杭嘉湖地带。小部分产

品外销至阿联酋、巴基斯坦、美国、墨西哥、印度尼西亚等国家。报告期内，公司国内与国外销售额占当期营业收入的比重变动较小。最近一期，公司国内及国外销售额占当期主营业务收入的 87.67% 和 12.33%。

单位：元

地区名称	2014 年 1-4 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
国内	56,531,740.00	87.67	216,743,199.90	87.10	157,935,690.47	83.59
国外	7,953,403.02	12.33	32,090,143.72	12.90	31,010,502.18	16.41
合计	64,485,143.02	100	248,833,343.62	100	188,946,192.65	100

(二) 产品的消费群体与报告期内主要客户情况

1、主要消费群体

公司主要产品是差别化有色涤纶长丝，其主要作为服装、家纺行业的基料，经过机织、针织纺织品生产企业加工后，最终加工成如衬衫、外套、床单、窗帘等各类服装制品及家纺制品。

2、前五大客户的销售情况

(1) 2014 年 1-4 月，公司向前五大客户的销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
绍兴绅花纺织有限公司	1,033,001.86	1.59
美国 BRKGROUP	1,018,593.03	1.57
湖州宝瑞纺织品有限公司	1,005,490.65	1.55
湖州城区城强丝织厂	980,903.43	1.51
上海冠华商贸有限公司	820,028.87	1.26
合计	4,858,017.84	7.48

(2) 2013 年度公司向前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
------	--------	-----------------

杭州隆顺化纤有限公司	15,217,036.10	6.05
杭州众逸布业有限公司	11,849,121.44	4.71
杭州强诺纺织有限公司	10,397,925.06	4.13
杭州菲摩斯纺织有限公司	7,214,736.31	2.87
杭州新纺布艺有限公司	5,398,463.24	2.15
合 计	50,077,282.15	19.91

(3) 2012 年度公司向前五名客户销售情况如下:

单位: 元

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
杭州隆顺化纤有限公司	23,002,187.12	11.96
杭州强诺纺织有限公司	4,710,990.73	2.45
湖州城区域强丝织厂	3,068,157.00	1.60
墨西哥 ZONATEX/S/A/DE/C/V	3,050,818.55	1.59
绍兴绅花纺织有限公司	2,646,649.90	1.38
合 计	36,478,803.30	18.98

2012 年度、2013 年度，隆顺化纤是公司第一大客户。隆顺化纤系公司董事朱国英控制的企业，朱国英与公司实际控制人沈顺华系夫妻关系。（详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关系交易”）。

公司产品的下游行业是服装行业及家纺行业，应用领域极广。产品特性决定了公司客户具有分散化、多元化的特点。报告期内，除关联方客户隆顺化纤以外，公司向其他单一客户的销售比重均未超过当期营业收入的 5%，不存在对单一重大客户依赖的情形。

报告期内，公司前五大客户销售占比分别为 18.98%、19.91%和 7.48%，公司产品特性以及直销的销售模式决定了公司客户具有分散化、多元化的特点。

公司产品差别化有色涤纶长丝作为服装及家纺行业的基料，经过机织、针织纺织品生产企业加工后，最终加工成如衬衫、外套、床单、窗帘等各类最终纺织品，下游应用领域极广，产品特性决定了涤纶长丝运用于纺织业中各个细分子行

业；另外，公司定位于“色丝沃尔玛”的经营理念，积极扩大销售市场，公司主要在长三角、杭嘉湖等纺织业发达地区通过直营销售的销售模式销售差别化有色涤纶长丝，由于直接面向纺织业最终客户，不涉及固定大批量分销或代理商，因而更加贴近市场，也使得公司客户数量较多且分散。

报告期内，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在持有公司前五名客户权益的情况。

（三）报告期内原材料供应及主要供应商情况

1、2014年1-4月，公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）	是否是关联方
江阴赛胜新材料有限公司	29,750,207.03	47.11	否
江苏兴业聚化有限公司	10,862,633.52	17.20	否
浙江物产化工集团有限公司	6,262,660.26	9.92	否
江阴市金桥化工有限公司	4,452,065.38	7.05	否
国网浙江德清县供电公司	3,837,150.70	6.08	否
合计	55,164,716.89	87.36	

2、2013年度，公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）	是否是关联方
江阴华怡聚合有限公司	86,538,681.88	45.49	否
江阴市金桥化工有限公司	38,686,170.50	20.34	否
上海恒逸聚酯纤维有限公司	21,090,170.94	11.09	否
国网浙江德清县供电公司	13,673,081.08	7.19	否
江阴华星合成有限公司	5,443,168.21	2.86	否
合计	165,431,272.61	86.97	

3、2012年度，公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）	是否是关联方
-------	---------	-------------	--------

江阴华怡聚合有限公司	152,521,286.32	77.25	否
江阴华星合成有限公司	12,503,486.75	6.33	否
国网浙江德清县供电公司	12,006,842.20	6.08	否
宁波市鄞州立鹤化纤有限公司	3,078,589.39	1.56	否
江苏泽童新材料有限公司	2,632,105.23	1.33	否
合计	182,742,309.89	92.55	

公司的生产成本主要是由 PET 和能源动力等构成，其中 PET 占产品生产成本的比重约为 85%。国内 PET 是一个完全竞争市场，因而供应商选择范围较广，但考虑到频繁更换切片供应商不利于保证产品稳定性以及供货及时性，因此公司尽可能与主要供应商保持长期良好的合作关系。公司供应商主要有江阴赛胜新材料有限公司、江阴华怡聚合有限公司，公司不存在对单一供应商存在依赖的情形。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不存在持有公司前五名供应商权益的情况。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售业务合同履行情况

公司重大销售合同及履行情况如下：

序号	买方	合同日期	合同标的物	合同金额 (万元)	履行情况
1	杭州强诺纺织有限公司	2013-1-25	FDY、DTY、DT	51.2815	履行完毕
2	杭州菲摩斯纺织有限公司	2013-4-17	FDY、DT	30.795	履行完毕
3	浙江建培纺织有限公司	2013-6-30	DTY、DT、FDY	112.0528	履行完毕
4	杭州强诺纺织有限公司	2014-1-7	涤纶长丝	91.63	履行完毕
5	湖州宝瑞纺织品有限公司	2014-1-8	涤纶长丝	97.8	履行完毕
6	绍兴绅花纺织有限公司	2014-3-3	涤纶长丝	115.9	履行完毕
7	上海冠华商贸有限公司	2014-3-5	涤纶长丝	93.555	履行完毕
8	杭州众逸布业有限公司	2014-5-3	FDY、DT、DTY	173.90	履行完毕
9	杭州新纺布艺有限公司	2014-6-1	FDY、DT、DTY	170.37	履行完毕

10	浙江升丽纺织有限公司	2014-6-3	FDY、DT	49.73	履行完毕
11	海宁市和鑫纺织有限公司	2014-8-5	DT、FDY、DTY	44.26	履行完毕
12	杭州余杭三马纺织有限公司	2014-5-10	DT、FDY、DTY	52.37	正在履行
13	杭州碧雅布业有限公司	2014-8-24	DT、FDY、DTY	28.25	正在履行
14	EURL ARFIL	2014-7-8	FDY、DTY	101,942 美元	正在履行
15	KIN YEN ENTERPRISE SDN.BHD	2014-6-15	DTY	100,250 美元	正在履行
16	SIMTIS	2014-2-26	FDY	49,895.2 美元	履行完毕
17	AGUJAS INDUSTRIALES DE CENTROAMERICA S.A	2014-3-31	DTY	53,560 美元	履行完毕
18	OCEANIG IMPEX FZE	2014-3-9	DTY	45,540 美元	履行完毕
19	BRK Group,LLC	2014-3-21	FDY	39,000 美元	履行完毕
20	SARL GMBM	2014-6-23	FDY、DTY	53,000 美元	履行完毕
21	M.S ALAMOUDI AND BARTENERS CO	2014-9-17	DT、FDY、DTY	54,395 美元	正在履行
22	PT.GOLDEN INDAH PRATAMA	2014-8-15	DT、FDY	38,369 美元	履行完毕
23	PT.SINAR PARA TARUNA	2014-9-29	FDY、DTY	37,400 美元	正在履行

2、采购业务合同履行情况

公司重大采购合同及履行情况如下：

序号	卖方	合同日期	合同标的物	合同金额(万元)	履行情况
1	江阴赛胜新材料有限公司	2013-12-26	大有光聚酯切片	框架合同	正在履行
2	江苏兴业聚化有限公司	2014-1-27	大有光切片	528	履行完毕
3	江阴市金桥化工有限公司	2013-8-16	大有光聚酯切片	框架合同	履行完毕
4	上海恒逸聚酯纤维有限公司	2013-11-7	切片(优等)	460.25	履行完毕
5	上海恒逸聚酯纤维有限公司	2013-10-29	切片(优等)	455.25	履行完毕
6	绍兴海富化纤有限公司	2013-8-29	大有光聚酯切片	487.74375	履行完毕

7	浙江物产化工集团有限公司	2014-1-20	大有光聚酯切片	270	履行完毕
8	江苏宝力塑胶材料有限公司	2013-6-10	色母粒	50	履行完毕
9	常州市海虹共享塑料材料有限公司	2013-6-1	色母粒	220	履行完毕
10	宁波亚鹏化纤有限公司	2013-11-27	色母粒	54.70078	履行完毕

3、其他重大业务合同

公司其他重要业务合同主要是子公司合纤科技的工程施工及设备购置合同：

序号	卖方（发包方、设计方）	合同日期	合同标的物	合同金额（万元）	履行情况
1	郑州中远干燥技术有限公司	2014-2-21	PET 切片干燥系统、PET 切片输送系统	180	正在履行
2	北京中丽制机工程技术有限公司	2014-2-28	9 位涤纶 FDY 纺丝生产线工程	570	正在履行
3	浙江东都建筑设计研究院	2013-5-15	建筑工程设计	119.918	正在履行
4	五洋建设集团股份有限公司	2013-10-30	建筑工程施工	3,228	正在履行
5	浙江升华物业有限公司	2013-11-29	螺纹钢	80	履行完毕

五、公司商业模式情况

公司是研发、生产和销售差别化有色涤纶长丝的企业，经过 10 余年的经营积累，凭借可靠产品品质以及充分满足客户个性化需求，公司积攒了一批汇隆新材的忠实客户，并在行业内享有较高的市场知名度。公司与数家供应商形成了长期稳定的合作关系，供应商供货及时、产品性能可靠，保证了公司正常的生产经营。此外，公司形成了一整套完善的业务流程体系，依靠销售部及各地办事处建立的销售渠道和挖掘培养的客户资源，不断为公司带来了收入、利润和现金流。

（一）生产模式

公司的生产模式包括订单生产和库存生产两种类型。

订单生产模式往往是下游客户的定制产品，客户依据所需要的产品类型、规格、色泽以及其他个性化需求向公司销售部提交定制加工订单，由公司销售部排单，生产部门根据排单情况组织生产。

库存生产模式是公司合理充分利用公司现有产能，以销售预期量为导向，将市场需求旺盛，产品溢价较高、库存量不足的常规色丝品种安排生产部生产。公司对于常规色丝产品的生产数量主要从当前市场需求量、仓库储存情况以及车间剩余的产能等方面考虑，具备较强的灵活性。

（二）销售模式

公司设立了销售部并在杭州地区、绍兴地区、嘉兴地区设立了办事处，主要职责是收集区域市场信息，宣传公司品牌形象，挖掘培养潜在客户以及维护老客户关系等，并负有协助公司财务部收款的任务。公司产品以内销为主，报告期，公司内销比例达到 85%左右，内销目标市场主要集中于长三角、杭嘉湖地带，而国外市场主要是阿联酋、巴基斯坦、美国、墨西哥、印度尼西亚等国家。

公司的销售模式是直营销售，即销售人员直接面向终端客户。该销售模式下，公司能够及时、准确地获取客户反馈信息，由于更加贴近市场，公司据此可灵活调整生产比重，优化生产工艺流程，完善产品后续服务，拓宽营销渠道，从而挖掘并积攒优质客户，扩大公司在行业内的影响力。

（三）采购模式

公司产品的主要原材料是 PET，占公司生产成本的 85%以上。并且，公司产品对 PET 品质依赖度较高，如果频繁混用不同来源的切片会直接影响到最终产品的品质，因此公司尽可能与主要供应商保持长期稳定的合作关系，保证切片供应的及时性与稳定性，并在选定供应商的情况下采取签订框架合同方式来保证原材料 PET 的及时供应。公司 PET 的采购采用连续、集中的采购模式，即每月末根据下月生产排单情况和原料库存情况，预估下月 PET 的消耗量，据此向供应商集中采购。供应商依据公司下月陆续发出的发货通知，分数批次连续供货。公司主要的 PET 供应商有江阴赛胜新材料有限公司、江阴华怡聚合有限公司等。

（四）盈利模式

常规涤纶长丝生产企业的盈利模式主要是依靠赚取一定的加工费，通过规模效应最终扩大利润空间。与常规涤纶长丝生产企业盈利模式不同，公司差别化有色涤纶长丝产品定位于高端有色涤纶市场，凭借可靠的产品品质以及满足客户的个性化需求，产品具有较高的附加值，毛利率方面上也高于常规涤纶长丝产品。公司盈利模式是生产、销售差别化有色涤纶长丝，从中获取利润。随着全资子公司合纤科技逐步建设并最终投产，公司将成为一家具备年产 15 万吨差别化有色涤纶长丝的生产企业，产能的释放配合行业向差别化、功能化以及环保型的趋势发展，公司产品市场前景广阔，将为公司带来持续稳定的收入、利润和现金流量。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业面临的主要竞争状态

公司主营业务为研发、生产和销售差别化有色涤纶长丝，所处行业为涤纶长丝行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于 C28 化学纤维制造业；同时，根据我国《国民经济行业分类与代码》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所述行业为 C28 化学纤维制造业的 C282 合成纤维制造。根据公司具体业务情况，公司所处细分子行业为 C2822 涤纶纤维制造行业。

（一）行业基本情况

1、涤纶纤维行业监管体制、主要政策及法律法规

（1）监管体制

我国对涤纶长丝行业管理是遵守市场化发展模式的市场调节管理机制，采取政府宏观调节和行业自律相结合的方式。

涤纶长丝行业的行政主管部门是国家发展和改革委员会下设的产业协调司及工业和信息化部下设的消费品工业司。国家发改委产业协调司主要职责：研究分析产业发展情况，组织拟定产业政策，提出优化产业结果、所有制结构和企业

组织结构的政策建议，监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。

涤纶长丝行业性自律组织是中国化学纤维工业协会涤纶长丝专业委员会，协会以维护会员的合法权益，贯彻执行国家的产业政策，促进技术进步，推动全行业的发展作为主要工作任务。

(2) 行业主要法律法规及政策

涤纶长丝行业与人们的生活息息相关，为促进涤纶长丝产品优质化，提高产品附加值，尤其是提升差别化涤纶长丝产量、工艺生产水平，国家颁布了相关政策给予重点鼓励和支持，并将其列入多项国家发展规划当中。

产业政策	主要相关内容
《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修订）》	“智能化、超仿等差别化、功能聚酯（PET）及纤维生产（东部地区限于技术改造）；腈纶、锦纶、氨纶、粘胶纤维等其他化学纤维品种的差别化、功能性改性纤维生产”被列为“鼓励类”产业。
《国家重点支持的高新技术领域》	重点扶持“成纤聚合物的接枝、共聚、改性剂纺丝新技术；成纤聚合物制备的具有特殊性能或功能化纤维；高性能纤维产品；环境友好及可降解型纤维。”
《化纤工业“十二五”发展规划》	提高差别化纤维比重，满足差异化、个性化需求。到2015年，化纤差别率提高到60%以上；高档面料及制品用化纤自给率达到85%；产业用化纤比例达29%；以弥补棉花不足为主要目标的高仿真、超仿真纤维占化纤总产量15%。

(3) 行业主要生产标准

序号	文件名称	标准编号
1	有色涤纶牵伸丝	FZ/T54006-2010
2	涤纶牵伸丝	GB/T8960-2008
3	有色涤纶低弹丝	FZ54005-94
4	涤纶低弹丝	G/BT14460-2008
5	涤纶短纤维	G/BT14464-2008
6	涤纶工业长丝	G/B16604-2008
7	涤纶本色纱线	FZ/T12019-2009

2、涤纶长丝行业相关概述

(1) 涤纶纤维简介及产品类型

涤纶是合成纤维中的重要品种，又称聚酯纤维，化学名为聚对苯二甲酸乙二醇酯纤维。它是以 PTA 或 DMT 和 MEG 为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物—聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。涤纶性能优良，仿丝绸感强，光泽明亮，具有闪光的效果，手感滑爽、平挺、弹性好，具备优秀的保型性，耐冲击强度比棉纶高 4 倍，比粘胶纤维高 20 倍。

依据涤纶纤维的长度可以划分为千米以上的涤纶长丝和几厘米至十几厘米的涤纶短丝。涤纶长丝产量较高、应用范围广，是涤纶纤维的主要产品类型。根据中国化学纤维协会数据统计，涤纶长丝产量占国内涤纶总产量的 60% 以上，并占化学纤维总产量 55% 以上。

涤纶长丝可细分为常规涤纶长丝及差别化涤纶长丝。

常规涤纶长丝是指未添加任何额外的化学成分，不改变长丝形状或线密度，通常由聚酯溶体采用熔体直纺工艺制造而来，产品价格较低。下游行业通常要对常规涤纶长丝进一步高温印染，使之成为有色丝后再作为纺织面料来使用。常规涤纶长丝应用领域包括消费面料及家纺用品（如窗帘、被套、床单等），也可以用于制作包装用品，如聚酯薄膜及胶带等。

差别化涤纶长丝主要有色泽、形态、高性能、高功能等几大改性的方向，通常由切片纺丝工艺制造而来。差别化涤纶长丝具有特殊的纹理或质量，单位价值较高，能较好抵抗原材料价格波动的风险，但要求企业掌握先进技术及具备的丰富生产经验。

（2）涤纶长丝行业概况

自 20 世纪 50 年代英国和美国相继将聚酯纤维商业化以来，聚酯纤维以其优异的性能逐步成为最重要的纺织原材料之一。

在化学纤维中，涤纶长丝在价格和性能上有着显著的优势，甚至在腈纶和锦纶的部分应用领域存在替代的可能。此外，棉花等天然纤维的产量增长受到土地、环境等因素的制约，反观涤纶长丝的原材料原油可充足供应，同时涤纶性能又最接近天然纤维，保证了下游纺织行业的日趋增长的原料需求。因此，涤纶长丝今后仍将保持在合成纤维中的主导地位。

2012 年，我国实现化学纤维产量 3792.16 万吨，在全球产量中所占比例约为 60%。其中，涤纶长丝产量达到 2155.21 万吨，所占总比重约为 55%，产量位居

世界第一。今后几年，国内化学纤维产量仍将保持稳定增长，根据《化纤工业“十二五”发展规划》报告，化学纤维产能至 2015 年将达到 4600 万吨，产量达到 4100 万吨，化纤工业增加值年均增长 8%。

我国化学纤维产品类型及 2011 年至 2013 年 1-10 月产量情况如下：

单位：万吨

产品名称	2013 年 1-10 月		2012 年度		2011 年度	
	产量	占比 (%)	产量	占比 (%)	产量	占比 (%)
化学纤维	3412.87	100	3792.16	100	3362.36	100
人造纤维	356.98	10.46	348.03	9.18	246.29	7.32
合成纤维	3055.89	89.54	3444.12	90.82	3114.60	92.63
涤纶	2682.44	78.60	3057.03	80.61	2794.90	83.12
短纤	783.27	22.95	901.82	23.78	882.07	26.23
长丝	1899.17	55.65	2155.21	56.83	1912.83	56.89
锦纶	169.67	4.97	181.46	4.79	159.14	4.73
腈纶	57.90	1.70	69.35	1.83	69.96	2.08
维纶	5.85	0.17	8.71	0.23	5.91	0.18
丙纶	25.28	0.74	36.86	0.97	33.28	0.99
氨纶	31.83	0.93	30.75	0.81	26.17	0.78

数据来源：中国化学纤维工业协会， www.ccfa.com.cn

(3) 差别化涤纶长丝行业概况

差别化涤纶长丝的基本特征一般为下游纺织面料客户的定制产品，产品具有特殊的纹理、质量或色泽，相比常规涤纶长丝，产品特性更加优良，也能够满足客户的个性化需求，因而在激烈的市场竞争中差别化涤纶长丝能占得先机，产品价格也相对较高。根据《化纤工业“十二五”发展规划》报告显示，2010 年化纤产品差别化率达到 46%，比 2005 年提高了 15% 百分点，预计到 2015 年，差别化率将提高到 60% 以上。涤纶长丝差别化率的提高以及差别化涤纶长丝产量的快速增长已成为涤纶行业今后发展的趋势。

根据差别化涤纶长丝的主要产品的应用现状划分，差别化涤纶长丝可分为以下几种类型：

①海岛复合纤维。它的主要由 PET 加工而来，其应用十分广泛，生产使用嫁接技术，海岛复合纤维不仅能够用于奢侈品的包装材料，还可以依据其良好的性能应用于生产高密的防水织物，也更够为家居生活提供便利，如作为高性能高质量的清洁布，或是高性能的过滤材料。再者，它的应用领域还包括一些医药企

业或者是化工企业。但这种纤维企业生产能力较低，大多数行业生产规模在一万吨以下。

②有色的 FDY。有色 FDY 是纺织面料的基料，与常规涤纶丝在应用领域相同，均作为纺织面料基料，主要运用在服装、家纺行业，因而两者构成竞争关系。现代社会，生态环保理念已经成为各行各业必须持有的理念，可持续发展的绿色发展观也为很多企业的发展指明了方向。有色 FDY 是具有环保性能的差别化涤纶长丝，不仅因为它的生产过程是绿色环保的，不含有污染环境的重金属材料，也没有甲醛的影响，不带有色泽的污水排放，而且产品规避了高耗能高排放的印染工序，所以产品后续加工也是绿色环保的。

③PTT 长丝。这种差别化涤纶长丝是性能很高产品，它功能十分丰富、质量非常良好，既具有腈纶的膨松的特性，又具备了涤纶的抗污染的特性，同时还十分柔软，与锦纶相当，是应用于家纺产业和服装产业的优良产品，受到了人们的广泛追捧和喜爱。

④超消光 FDY。它通过特殊的结构设置来分散光线，即它的表面带有 3 对沟道，这种沟道可以加强光的散射作用，从而起到分散光线的作用；同时，这种涤纶长丝可以通过消光剂的作用来提高纤维消光的能力。这种差别化涤纶长丝主要运用了一些服装面料，其所制作出来的服装一般色泽比较柔和，比较轻巧，具有很强的遮光性能，又显得雍容华贵。

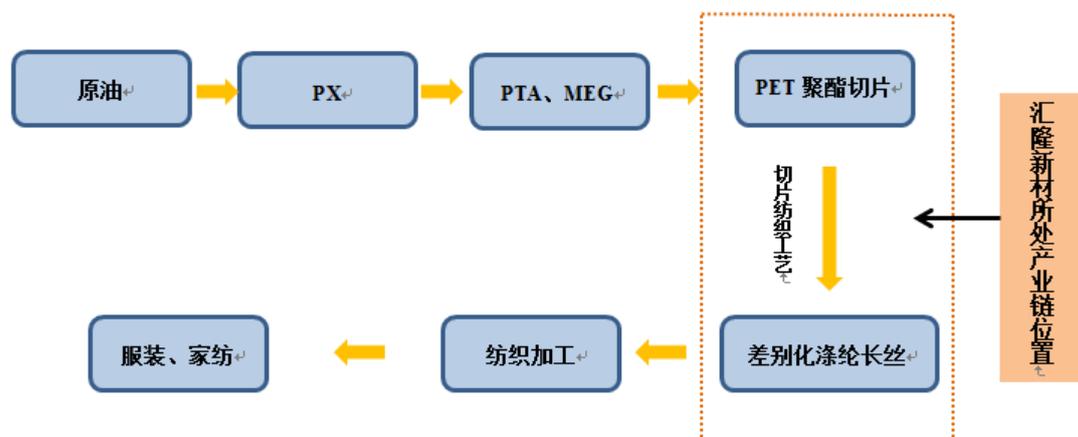
除此以外，我国现阶段在超细旦、高收缩、阳离子染料可染聚酯等差别化生产技术方面发展迅速。目前国内企业已经具备了国外现有的大部分差别化涤纶长丝品种的生产技术，相当部分产品已转入批量生产。有相关数据显示，2010 年，我国差别化长丝的产量达到了 882.6 万吨，这些涤纶长丝的种类各异，包括占比 30.4%的超细旦和细旦丝，占比 17%的有色丝，占比 11%的大有光丝，以及占比 9.7%的粗单丝¹。

（注¹ 数据来源：浅析差别化涤纶长丝业现状及发展趋势，经济视野，祝君，2014.3）

3、行业产业链情况

涤纶长丝上游是石化行业。以公司所属的差别化涤纶长丝为例，主要是向上游石化企业采购 PET。下游为服装、家纺行业，主要向下游客户销售制作纺织面料的涤纶长丝。差别化涤纶行业是链接石化企业与下游纺织企业的桥梁，发挥着

呈上启下的作用。差别化涤纶长丝产业链如下图所示：



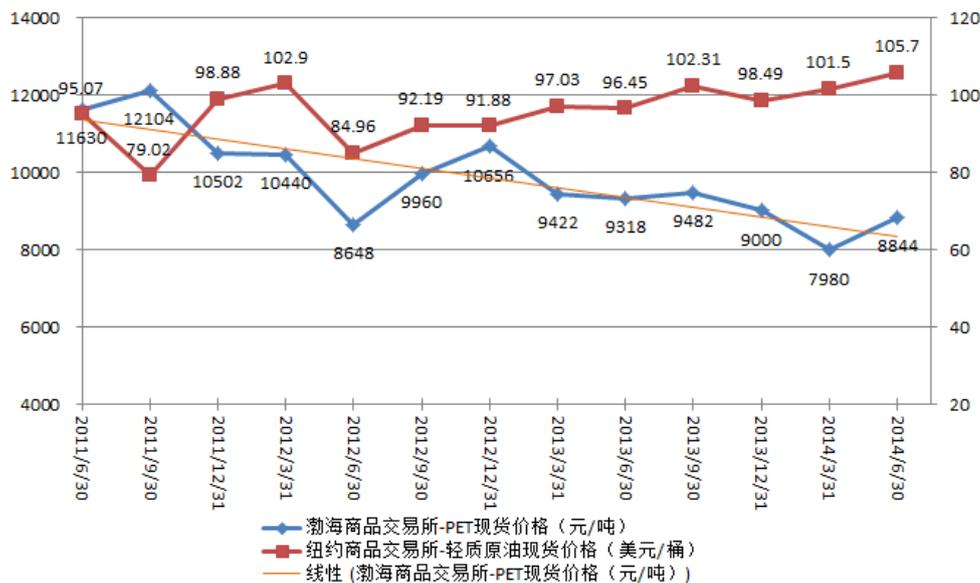
根据上图所述，汇隆新材处于产业链中游位置。

(1) 行业的上游产业背景

由于 PET 是涤纶长丝尤其是差别化涤纶长丝的最主要的原材料，占据产品生产成本的 85% 以上。因此，PET 价格直接影响到涤纶长丝产品的成本。PET 是以原油为原料，经多道工序提炼加工而成，切片价格受世界原油价格的重要影响。原油作为全球各国家的战略性物资，一直以来都处于资源垄断的状态，原油价格受到世界宏观经济及主要产油国的地缘政治局势等多方面因素的影响，表现为世界宏观经济增速的加快以及主要产油国政局的不稳定性加剧将导致世界原油价格的上涨，反之价格下降。因此，涤纶长丝行业对上游议价能力较弱。

2011 年以来，随着世界经济的回暖以及乌克兰、中东地区政治局势的不稳定性因素的影响，纽交所轻质原油现货价格从每桶 95.07 美元涨至每桶 105.7 美元，涨幅约为 11.18%。反观 PET 的价格却呈现下降趋势，根据渤海商品交易所 PET 现货价格从每吨 11630 元，下降至每吨 8844 元，下降幅度约 23.96%，PET 价格下降的主要原因是由于受到棉花价格大幅下降等因素造成。但从长期来看，PET 价格变动趋势仍遵循世界原油价格的变动趋势，PET 价格的下降为涤纶长丝产品成本提供了下降空间。

渤海所—PET现货价格、纽交所—轻质原油现货价格走势图（季）



数据来源：wind 整理

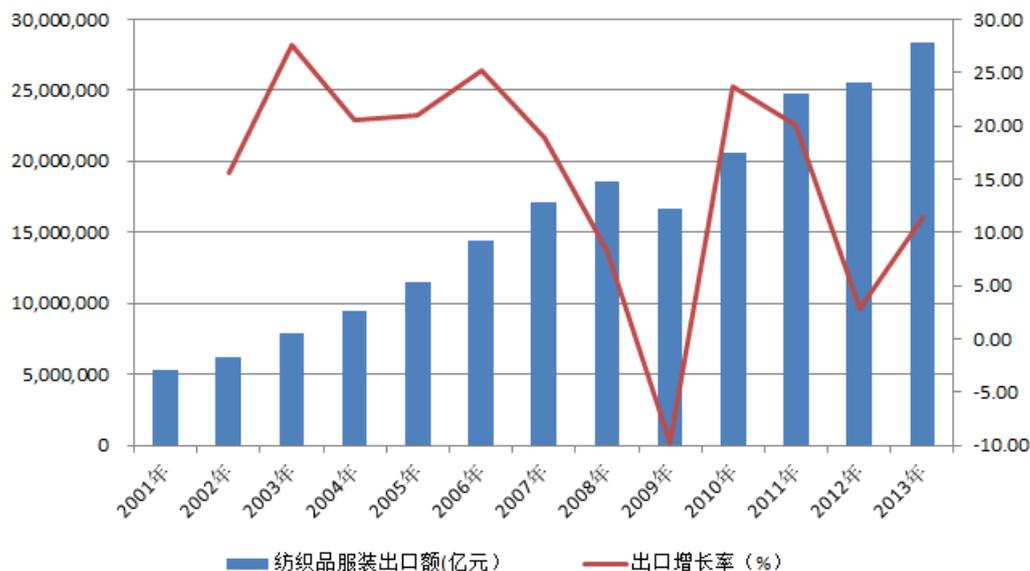
（2）行业的下游产业背景

从下游行业来看，由于公司产品是制作服装、家纺产品的基料，产品特性决定了其用途极广。与上游石化行业的垄断竞争格局不同，服装、家纺行业处于完全竞争市场。中国是世界纺织业大国，纺织行业的快速发展将极大促进涤纶行业的迅猛增长。因此，下游行业的发展状况将直接决定公司所处行业的市场大小。

近几年，世界经济逐步复苏和发展，我国服装市场和家纺市场继续保持着较快增长。主要表现在我国国民经济继续保持平稳快速发展，城镇居民可支配收入持续增加，资料显示，2008年我国人均GDP已经超过3000美元，且保持年均增长8%以上，人们开始经历从生存性消费向发展型和享受型消费过度，推动了零售产品和服务消费的快速升级，呈现出多层次、多样化的发展特征，人们对于服装的消费需求将越来越大。

另一方面，我国纺织品服装出口额平稳增长。我国纺织品服装出口额从2010年的2065亿元增长至2013年的2839.9亿元，已连续18年位居全球服装出口第一。根据《纺织业“十二五”规划》，预计到2015年，我国纺织行业出口总额将达到3000亿元，年均增长率达7.5%，我国处于世界服装出口大国的地位短时间内不会动摇。

2001年至2013年我国纺织品服装出口额及增长率



数据来源：wind 整理

家纺行业是我国纺织行业中另一重要领域。目前我国家纺行业正处于初级发展阶段，从中国纺织品三大产业领域的结构来看，服装纺织品占比 60% 以上，而家用纺织品和产业用纺织品比重较小，这与发达国家“三分天下”的格局有很大的差距。随着居民消费能力的提升，家用纺织品消费观念的更新以及城市化进程的加快等因素的推动下，家纺市场的消费潜能将逐步释放，市场空间巨大，预计国内家纺行业未来几年将保持 20%¹ 以上的增速。

（注¹ 数据来源：渠道加快，多品牌战略稳步实施，华泰证券，高国）

综上，下游服装、家纺行业保持较快增长，涤纶长丝作为支撑上述行业重要的原材料，需求量也将因此得到显著增长。尤其是差别化涤纶长丝生产工艺的改进，产品品质日益提升，得到越来越多的下游企业认可及青睐，产品也正逐步开始取代常规涤纶长丝市场。

4、影响行业发展的有利因素和不利因素

（1）有利因素

①产业政策支持

根据国家发改委于 2012 年 1 月 19 日出台《化纤工业“十二五”发展规划》指出：提高差别化纤维比重，满足差异化、个性化需求；到 2015 年，化纤差别率提高到 60% 以上；高档面料及制品用化纤自给率达到 85%；产业用化纤比例

达 29%；以弥补棉花不足为主要目标的高仿真、超仿真纤维占化纤总产量 15%。

根据国家发改委于 2013 年 2 月 16 日颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》，“智能化、超仿等差别化、功能聚酯（PET）及纤维生产（东部地区限于技术改造）；腈纶、锦纶、氨纶、粘胶纤维等其他化学纤维品种的差别化、功能性改性纤维生产”被列为“鼓励类”产业。

根据科技部、财政部、国家税务总局于 2008 年 4 月联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中将“成纤聚合物的接枝、共聚、改性剂纺丝新技术；成纤聚合物制备的具有特殊性能或功能化纤维；高性能纤维产品；环境友好及可降解型纤维”列入《国家重点支持的高新技术领域》。

②国际产能的转移

发达国家考虑到常规涤纶长丝生产成本低、产品附加值低等因素，已陆续退出该品种的生产，续而转向高层次、高技术及高附加值的功能化、差别化涤纶丝的研发与生产。凭借劳动力成本低、供应充足以及巨大的市场等因素，我国以及东南亚等国家的涤纶纤维工业开始承接国际产能的转移，尽管我国涤纶工业起步较晚但发展迅速，国内涤纶行业的快速发展来带动了企业生产设备的更新周期缩短以及生产效率的不断提高。近年来，国内涤纶长丝产量屡创历史新高，我国已经成为了全球涤纶长丝主要的供应地。在保持对发达国家成本优势的同时，我国涤纶长丝生产企业经验的积累和工艺技术的提升也使得国内涤纶长丝产品竞争能力的提高，部分涤纶产品质量、生产工艺达到了世界领先水平。

③下游纺织行业的需求拉动

涤纶行业的发展状况主要依靠下游纺织行业的市场大小。国内经济的增长，带来人民生活水平的提高，与人们的工作生活息息相关的纺织业也将因此而增长，并带动了涤纶行业的产量增长。

④节能减排、环境保护调整优化产业结构

随着资源节约型、环境友好型社会的加快推进，常规涤纶长丝下游的印染行业会受到日趋严格的节能减排、环境保护等诸多因素制约，行业也将面临产业结构调整的考验。环境友好型涤纶纤维尤其是差别化有色涤纶长丝凭借绿色环保的生产工艺将在产业结构调整中脱颖而出，成为今后涤纶行业发展的方向。

（2）不利因素

①对涤纶上游行业依存度高

公司上游行业的原材料是对二甲苯（PX），PX 产业尽管已经对民营企业开放，但由于原料、技术和资金等要素存在相对较高门槛，并受到较大的社会环境影响，目前民营企业很难进入。根据中国化学纤维工业协会数据显示，2012 年，我国 PX 实际产能为 776 万吨，进口量达 628.6 万吨，进口依存度达 45.4%。国内产能的不足，造成 PX 价格居高不下，进而影响到涤纶长丝产品成本，抑制了涤纶行业整体盈利水平。

②资金需求大、融资难

涤纶行业是一个资金密集型产业，由于产品毛利率较低，大部分企业通常依靠扩大产能，通过规模效应进而赚取可观利润。企业追求规模效应需要大量的资金支持，资金的来源则主要依靠银行贷款。大部分中小涤纶长丝生产企业由于其自身的特殊性，融资始终是制约企业发展的瓶颈。

③受下游行业市场需求及宏观经济环境的影响较大

公司所处涤纶长丝行业作为下游市场的基料，因而受到下游纺织行业表现的影响。纺织行业尤其是服装、家纺细分行业的市场需求下降或行业面临周期性调整，将直接影响到涤纶长丝需求的下降，进而对公司的销售额及利润产生较大不利影响。与此同时，涤纶长丝行业自身周期性较强，行业受到宏观经济环境的影响，若经济衰退将使得行业整体景气度下降。

5、行业的周期性特征

涤纶长丝的发展取决于下游家纺、服装面料的需求状况，同时受到全球宏观经济影响，具有较强的周期性特征。涤纶长丝行业在经历 2009 年、2010 年以及 2011 年的上行周期后，从 2012 年开始行业景气度下行，一方面体现在纺织品出口增长率从 2011 年度的 20.05% 下降至 2012 年度的 2.83%；另一方面，涤纶长丝需求的萎靡，造成了涤纶长丝行业整体开工率下降，就现阶段而言，涤纶行业仍处于行业周期的低谷，企业仍将面临较大的业绩压力。

6、进入本行业的主要壁垒

（1）技术壁垒

国内常规涤纶长丝生产技术已经相当成熟，国内例如桐昆股份、恒逸石化等知名涤纶长丝上市公司拥有年上千万吨常规涤纶长丝生产能力，反观差异化涤纶

长丝，由于一般为下游客户的定制产品，产品特性决定了其产量不可能与常规涤纶长丝相抗衡。差别化涤纶长丝的核心竞争能力主要取决于产品合成方法、配料投放比例以及工艺流程的控制等方面。以公司生产的差别化有色涤纶长丝为例，色母粒添加参数不同以及工艺流程细微差别都将直接引起产品在色泽、性能等方面与预期存在较大差距。因此，企业只有在实际生产中积累丰富经验，持续自主创新，改善工艺设备，才能掌握核心生产技术，才能保持在竞争中处于优势地位。综上，差别化涤纶长丝行业具有较高的技术壁垒。

(2) 人才壁垒

随着涤纶长丝功能化、差别化产品的应用领域不断丰富以及下游行业对于涤纶长丝技术与性能要求的不断提高，研发新型差别化涤纶长丝越来越受到企业的重视。研发新产品依靠技术创新，技术创新依靠人才，优秀的科研人员是体现企业核心竞争能力的关键因素。此外，产品生产环节也需要大批熟练的技术工人作保证，某些关键工艺岗位更是只有经验丰富的技术工人才能胜任。国内差别化涤纶长丝行业起步较晚，缺乏长期从事生产差别化涤纶长丝实践培养出来的专业管理人员和工程技术人员，人才缺乏已成为限制国内新建差别化涤纶长丝企业发展的一大壁垒。

(3) 资金壁垒

尽管目前涤纶行业投资门槛正在逐步降低，但相比一般的传统制造业而言，涤纶行业仍是一项资金密集型产业。其最主要的原因是，一方面涤纶的主要原材料 PET 占产品生产成本的 85%左右，且价格受到国际原油价格波动的影响，由于生产规模化，导致对原材料需求量非常大，企业不得不面临较大的购货压力。另一方面，规模化的生产使得企业不得不投入大量的资金来购买生产线和检测设备，而且后期设备维护也十分昂贵。由此带来庞大的折旧费用也是企业不可忽视的难题。综上，新企业进入涤纶制造行业要充分考虑企业今后的发展规划以及自身的资金储备情况。所以，涤纶长丝行业具有较高的资金壁垒。

7、行业发展趋势

(1) 生产规模不断扩大

随着涤纶工业的生产技术不断进步，涤纶生产自动化程度也越来越高，并且涤纶生产投资成本呈现下降趋势，使得涤纶市场竞争非常激烈。多数常规涤纶长

丝生产企业仅依靠赚取加工费用从中获利，产品附加值不高已是常规丝行业的普遍现象。为了能在激烈的市场竞争中站稳脚步，企业纷纷扩大生产规模，通过降低单位产品固定成本，获得价格优势，凭借庞大销售量，从中获得可观的利润。

(2) 生产能力集群化

由于我国的服装市场及家纺市场大多集中在江、浙地区，受运输成本及市场需求等诸多因素的影响，涤纶行业表现出集群化特征，而其他地区尤其是中西部地区的涤纶产业则呈现萎缩状态。

(3) 涤纶长丝向差别化方向发展

在以前，我国涤纶长丝品种较为单一，产品差别化率较低，随着而来的是同质化的弊端日益显露出来。主要体现为常规涤纶长丝产能过剩，而部分差别化涤纶长丝产品供不应求。近几年我国涤纶长丝产业基础的加强，大幅促进了涤纶生产技术的进步，常规涤纶长丝开始走向差别化方向，即向多元化、多功能化发展。凭借差别化涤纶长丝的高附加值特性，越来越多中小规模的常规涤纶长丝企业纷纷加入到差别化涤纶长丝的生产上来。

(二) 市场规模

“十一五”时期，我国化学纤维工业持续快速提升，综合竞争力明显提高，有利推动和支撑了纺织工业的发展，并在世界化纤产业中的地位与作用进一步提升。

2008年至2013年10月期间，我国涤纶长丝出口量呈现递增，而进口量呈现出下降趋势，主要原因是我国涤纶长丝制造企业凭借产品成本以及先进的生产工艺，产品在国际市场中具备强有力的竞争力，由自主研发生产的新型涤纶长丝产品开始逐步取代部分进口涤纶长丝产品。

受国家内需刺激政策的影响，国内对于涤纶纤维也有着不错市场。2008年以来，我国涤纶长丝表观需求量逐年递增，尽管同比增长率自2010年以来呈现出前高后低逐渐减慢的走势，但涤纶长丝行业整体运行态势稳定。2008年至2012年间，涤纶长丝产能年均复合增长率约13.85%，增长率在其他化学纤维品种中处于前列。2013年1-10月，涤纶长丝产能1899.17万吨，表观需求量1806.31万吨，同比增长9.07%。另一方面，我国涤纶长丝差别化率在46%左右，预计到

2015年，差别化率将提高到60%以上。综上所述数据表明，我国涤纶长丝的产量尤其差别化涤纶长丝的产量未来具有较大的增长空间。

我国近几年涤纶长丝产量、表观需求量相关情况

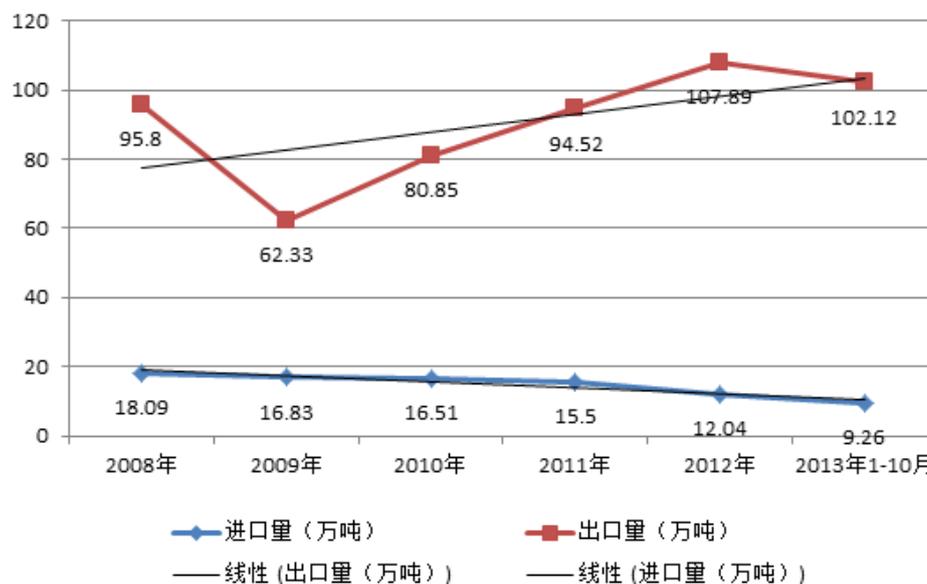
单位：万吨

年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年 1-10月
产量	1282.92	1415.22	1670.11	1912.83	2155.21	1899.17
进口量	18.09	16.83	16.51	15.50	12.04	9.26
出口量	95.8	62.33	80.85	94.52	107.89	102.12
表观需求量[注]	1205.21	1369.72	1605.77	1833.81	2155.76	1806.31
同比增长率(%)	-	13.65	17.23	14.20	12.68	9.07

注：表观需求量=产量+进口量-出口量

数据来源：中国化学纤维工业协会，www.ccfa.com.cn

我国近几年涤纶长丝出口量及进口量情况



数据来源：中国化学纤维工业协会，www.ccfa.com.cn

(三) 公司面临的主要竞争状态

1、公司在行业内的竞争地位

我国涤纶行业已经逐步形成了一批以江浙地区为主的具有较强研发能力和先进生产工艺的企业，在国内外涤纶市场中能够与发达国家企业直接展开竞争。

就涤纶长丝产品而言，公司与行业内竞争对手是以桐昆股份、恒逸石化等为代表的大型上市公司。

公司定位于差别化涤纶长丝中的有色涤纶长丝细分市场，是国内较早从事差别化有色涤纶化纤的企业之一。经过 10 余年的经营积累，公司在产品研发、创自主品牌等方面取得了较好的成绩，“汇隆牌”有色涤纶长丝在行业内享有较高的知名度。2012 年度、2013 年度公司分别实现销售收入 1.92 亿元、2.51 亿元，公司在差别化有色涤纶长丝国内市场中的主要竞争对手有华欣集团、中丽化纤、金霞新材等。

2、主要竞争对手简要情况

(1) 桐昆股份

桐昆集团股份有限公司是一家以 PTA、聚酯和涤纶纤维制造为主业的大型股份制上市企业，地处杭嘉湖平原腹地桐乡市。经过三十年的发展，现拥有总资产近 150 亿元，下辖 6 个直属厂区和 16 家控股企业，员工 15000 余人。桐昆集团现已具备 250 万吨聚合和 280 万吨涤纶长丝年生产加工能力，居世界涤纶长丝企业产能和产量之首。主导产品为“GOLDEN COCK”牌、“桐昆”牌涤纶长丝以及聚酯切片，涤纶长丝有 POY、DTY、FDY（中强丝）、复合丝和平牵丝等五大系列 300 多个品种，聚酯切片有大有光、半消光、阳离子等多个品种。其中，“GOLDEN COCK”牌涤纶长丝是中国化纤行业首批“中国名牌产品”；“桐昆”牌商标被认定为“中国驰名商标”，“桐昆”牌产品畅销国内，并远销南美洲、欧洲、中东、南非、韩国、越南等 40 多个国家和地区。公司连续 11 年名列中国企业 500 强，2012 年排名第 317 位，是目前嘉兴市唯一一家入围中国 500 强的企业。

(2) 恒逸石化

恒逸石化股份有限公司是全球领先的精对苯二甲酸（PTA）和聚酯纤维制造商。公司参控股 PTA 产能达到 565 万吨，自有权益产能近 300 万吨，位居国内第一位；PET 产能 210 万吨，位居国内第一位，现有聚酯纺丝产品主要有涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、切片、瓶片和涤纶短纤等，涤纶长丝（FDY 和 POY）产能达到 95 万吨，居国内同行业第一位；现有加弹丝产品主要为涤纶变形丝（DTY），产能达到 30 万吨，居国内同行业第一位；首家与中国石化合作

试生产全球最大单体 CPL 产能 20 万吨；产业链综合产能连续六年位居国内化学纤维制造业第一位。

(3) 华欣集团

浙江华欣控股集团有限公司是一家专注于环保多色系纺织新材料、生产和销售的高新技术企业集团，系国内最大的多色系环保纺织新材料生产基地，下辖国家级高新技术企业浙江华欣新材料股份有限公司、省级高新技术企业杭州华成聚合有限公司、以及浙江华欣高科技有限公司、杭州蓝纺纤维有限公司等多家子公司。华欣集团 150D 规格的多色系环保涤纶绣花线在国内市场占有率为 70%。多色系环保纺织新材料被列入国家火炬计划、国家创新基金等项目。华欣集团是业内唯一获得中国纺织工业科技进步一、二、三等奖全部奖项的企业，到目前共获得国家专利 13 项，共研发 3000 多种颜色，15000 多种规格的环保纺织新材料，并起草了“涤纶绣花线”和“涤纶绣花线色卡”两项国家标准，修订了“有色涤纶牵伸丝”、“有色涤纶低弹丝”、“涤纶长丝绣花线”三项行业标准。

(4) 中丽化纤

杭州中丽化纤有限公司创建于 2002 年 11 月，公司坐落于杭州萧山，是一家专业集研发、生产、销售涤纶色丝、阻燃丝的大型化纤企业。公司注册资本 8000 万，固定资产超 5 亿元，现有公司员工 1000 多人，拥有 FDY、POY 化纤生产线 17 条，YJ—1000 加弹机 10 台，牵伸机 10 台，具备有色涤纶丝产能 5 万吨。中丽化纤相继被评为“重合同守信用企业”、“杭州市外贸进出口百强企业”，“市前十位发展企业奖”，同时也被多家银行授予“AAA 级信用企业客户”。

(5) 金霞新材

金霞新材料是集科、工、贸为一体，专业从事差别化纤维生产和经营的特色企业，荣获浙江省科技型中小企业、ISO9001：2000 国际质量体系及 14001 环境管理体系、Oeko-Tex 100 生态纺织品认证企业，总部位于嘉兴市海盐县。产品涵盖 15D-2000D 的差别化纤维，各种有色纤维、单丝、绣花线专用丝系列。“金霞”牌有色有光异型纤维在市场上具有极高的声誉，公司产品畅销全国各地，远销欧美、南非等国际市场。

3、公司的竞争优势

(1) 工艺技术优势

公司生产的差别化有色涤纶长丝产品属于差别化涤纶长丝范畴，是涤纶纤维国家鼓励的发展方向。公司工艺技术优势明显，拥有先进的原液着色切片纺等核心技术，产品可直接用来制造纺织面料，不仅取代了常规涤纶长丝后道印染工序，生产工艺绿色环保，而且产品具备出色的物理性能，多项技术指标已达到甚至高于行业 AA 级标准（最高级）。

（2）客户分散优势

公司差别化有色涤纶长丝作为服装及家纺行业基料，下游应用领域极广，产品特性决定了公司客户具有分散化、多元化的特点。报告期，前五大客户总销售额分别占当期营业收入比重约为 18.98%、19.91%和 7.48%。公司具备客户分散优势，不存在对单一客户依赖的情形，不会因某一客户业务量萎缩而引起公司业绩出现较大波动的风险。

（3）品牌优势

公司是国内较早规模化生产有色涤纶长丝企业之一。经过 10 余年的经营积累，公司凭借精良的生产工艺、过硬的产品质量以及完善的售后服务，积累了一批汇隆新材的忠实客户。“汇隆”牌差别有色涤纶长丝在国内有色涤纶长丝市场中拥有较高的知名度。公司“汇隆”品牌于 2012 年 1 月被湖州市工商行政管理局认定为湖州市著名商标，进一步确认了公司在有色涤纶长丝行业内的品牌优势。

（4）研发技术优势

公司是国家高新技术企业。公司成立了技术研发中心，并已形成了人员充足、结构合理、素质优良、学习能力强的科研队伍，依靠其专业技术支持公司在技术的不断创新。研发中心建立了新型材料产品研发课题小组，与浙江理工大学高分子研究所建立了长期合作关系，成果显著。公司现拥有实用新型及外观设计专利共 26 项，先后 9 项产品被认定为省级工业新产品。综上，公司具备较强的研发技术优势。

（5）管理优势

公司核心管理团队包括董事长、总经理、副总经理等在内的高级管理人员及大部分中层管理人员基本为公司创业团队或早年跟随公司的人员，在差别化有色涤纶长丝行业积累了丰富的市场、生产、管理、技术经验，对行业发展认识深刻，

能够基于公司业务模式的实际情况，结合行业发展趋势和市场需求，制定符合公司实际的发展战略，形成了团结、高效、务实的经营管理理念。

(6) 地域优势

长三角地区的涤纶长丝消费量约占国内消费总量的 80%，形成了涤纶长丝产业集群带。公司处长三角腹地湖州市德清县，交通便利，地域优势显著，距杭州市 2 公里，杭州萧山国际机场 25 公里，紧贴京杭大运河，南距沪杭高速（G60）15 公里，北离申嘉湖高速（S13）5 公里。由于紧邻中国绍兴钱清轻纺原料市场、中国柯桥轻纺城、萧绍化纤市场、盛泽化纤市场等国内主要的涤纶长丝消费市场，凭借公司优越的地理位置，节约了产品的运输成本，降低了公司的运营成本，提高了市场竞争能力。

4、公司的竞争劣势

(1) 规模劣势

现阶段，公司仅具备 5 万吨差别化有色涤纶长丝生产能力，而且子公司合纤科技目前无法投入生产。公司现有产能规模与资产状况与同行业竞争对手相比，规模较小，使得产品价格下降空间非常有限，产品价格优势不明显。此外，尽管公司产品受到客户的广泛认可，但现有产能无法满足客户的迫切需求，也抑制了公司的盈利能力。

(2) 资金劣势

公司资金缺乏，目前公司的资金来源主要依靠多年的经营积累以及银行借款。差别化有色涤纶长丝生产经营需要大量的资金投入，公司自身资金匮乏又缺乏持续的资金投入机制，束缚了公司的快速发展。

5、公司竞争策略及应对措施

在未来的经营中，公司竞争策略和应对措施主要通过加快项目建设进度、拓宽产品市场以及加大技术研发力度等方面实现，具体情况如下：

(1) 加快项目建设进度

目前，公司子公司合纤科技年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝（FDY）柔性生产项目正在建设当中，并计划于 2015 年初正式投产。该项目的投产将扩大公司整体规模，显著提高公司差别化有色涤纶长丝的产能，继而有利于降低产品成本，进一步提升产品的市场竞争力。

(2) 加快市场拓展，提升营运能力

报告期，公司内销收入占当期营业收入比重约为 85%，且国内市场集中于纺织业发达的江浙地区。鉴于该区域市场对于公司业务的开展至关重要，未来公司在维持现有市场稳步上升的前提下，重点将在江苏各地新设立办事处，进一步加快江苏市场拓展，提升公司营运能力，使其成为公司新的利润增长点。

(3) 加大技术研发力度，提高核心产品竞争力

差别化涤纶长丝是涤纶行业今后的发展趋势。开发新型差别化涤纶长丝以及改良现有产品生产工艺是公司提高竞争能力的关键，公司在抓紧生产差别化有色涤纶长丝产品的同时，将扩大研发队伍的建设，增加研发经费的投入，加大技术研发力度，开发新产品新技术，通过拓宽产品的应用领域，提升公司核心竞争力，实现公司长期可持续发展。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司时期，公司根据《公司法》制定了有限公司《公司章程》并就此建立了公司治理结构。面对生产、经营、决策等方面的问题，有限公司根据《公司法》、《公司章程》的规定及时召开股东会，制定切实且有效的解决方案，并形成相应的股东会决议，为保证公司健康、有序地发展提供条件。因公司股东较少、规模较小，有限公司初期未设立董事会、监事会，只设置了一名执行董事和一名监事。但公司股权转让、增资、修改公司章程等重大事项都履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程的规定。有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，但并不影响有限公司决策、执行，也未对有限公司和股东的利益造成损害。

2014年7月16日，股份公司创立大会召开。依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工代表大会选举的职工监事。

股份公司第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，经董事长提名聘任了公司总经理、副总经理、财务总监。

股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

股份公司成立后，公司构建了适应公司发展的组织结构；公司股东大会是公司权力机构；公司董事会对股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理具体主持公司日常生产经营管理工作；公司监事会是公司监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员监督等工作。

根据《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等制度。上述公司三会构成、高级管理人员的产生、公司章程及议事规则均符合《公司法》等法律法规规定，在程序上经过了股东大会、董事会或职工代表大会的审议，合法有效。公司股东大会、董事会及监事会的相关人员能按照议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

公司按照规范化公司的要求，建立健全了治理结构，完善了各项规章制度。公司严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定召开了股东大会、董事会、监事会；各股东、董事、监事能够客观、独立履行职权，公司决策、执行、监督等机制运行良好。截至本公开转让说明书签署日，公司共召开一次股东大会、一次董事会、一次监事会，会议召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间	决议主要内容
1	创立大会暨第一次股东大会	2014年7月16日	审议股份公司成立的各项相关议案，通过《公司章程》等各项公司治理制度，选举产生第一届董事会、监事会成员，通过向全国中小企业股份转让系统挂牌协议转让的事项等
2	第一届董事会第一次会议	2014年7月16日	选举董事长，聘请总经理、副总经理、财务总监
3	第一届监事会第一次会议	2014年7月16日	选举监事会主席

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定设立了执行董事、监事，由于经营规模较小，内部管理及治理机构设置较为简单。公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，公司股权转让、变更经营范围、增资等重大事项均通过召开股东会的形式作出决议。

股份公司成立以来，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。公司章程内增加了纠纷解决机制，股东大会决议通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》。

公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司所有股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，但由于股份公司成立时间较短，公司治理机制仍需要进一步加强。

三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

（一）报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

2013年12月13日，德清县国家税务局出具德国税处[2013]47号《税务处理决定书》，因公司存在销售货物不申报纳税，少缴增值税，不配合税务检查的情况，决定追缴增值税，并依法加收滞纳金；由当事人自行调整申报本次检查所得税。

2013年12月13日，德清县国家税务局出具德国税罚[2013]39号《税务行政处罚决定书》，因公司存在销售货物未申报纳税、未及时提供资料的情形，处以罚款10,000元。

对于德清县国家税务局出具德国税处[2013]47号《税务处理决定书》，根据《行政处罚法》第8条、《税务稽查工作规程》第55条的规定，德清县国家税务局作出的是税务处理决定，不属于税务行政处罚行为；根据《税务行政复议规则》第14条，公司被加收增值税滞纳金属于一种征税行为，亦不属于行政处罚行为。

公司在报告期内虽存在税务行政处罚的情形，但公司已及时补缴上述税款及滞纳金；同时，2014年8月4日，德清县国家税务局出具了《纳税证明》：“兹证明浙江汇隆新材料股份有限公司，自2012年以来，暂未发现偷税、抗税、骗

税等税收违法行为，无涉及与纳税有关的重大违法处罚记录。”公司的上述税务行政处罚不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响，也不会对公司本次申请挂牌产生实质性法律障碍。

（二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司严格遵守《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司主要产品为差别化有色涤纶长丝。公司拥有独立完整的研发系统、采购系统和销售系统，拥有与上述经营相适应的生产和管理人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、机器、设备。

公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。且公司控股股东出具了避免同业竞争的承诺。因此，公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业。

（二）资产独立性

公司独立拥有全部有形资产及无形资产的产权，公司的资产与股东的资产权属关系界定明确，公司对其所有资产具有控制支配权。公司不存在资金、资产被控股股东及实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情形。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。

公司拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，完全独立于控股股东或其他关联方。公司与全体员工签订了劳动合同，并独立发放员工工资，不存在控股股东或其他关联方代发工资的情况。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户的情况。公司依法独立纳税，内部控制完整、有效。

（五）机构独立性

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与持股 5%以上股东之间的同业竞争情况

汇隆新材专业从事差别化有色涤纶长丝的研发、生产和销售。目前销售的产品主要有：有色网络丝 DT 系列、有色涤纶长丝 FDY 系列、有色涤纶长丝 POY 系列、有色涤纶长丝 DTY 系列。

公司持股 5%以上的股东为沈顺华、朱子香、汇隆投资。

朱子香、汇隆投资除投资公司外，无其它投资企业。

公司控股股东、实际控制人沈顺华能够控制的其他企业如下：

序号	企业名称	法定代表人	公司地址	注册日期	注册资本	经营范围	持股比例
1	隆顺化纤	朱国英	杭州市余杭区东湖街道东湖北路	2004年11月4日	380万元	销售：日用百货。	朱国英持股100%
2	蓝蒂奇	胡杏娥	杭州市余杭区余杭经济开发区东湖北路313号	2009年7月14日	50万元	销售：日用百货。	胡杏娥持股90%，俞杏文持股10%
3	比胜多	沈顺华	杭州市余杭区余杭经济开发区金家角1号	2012年3月14日	500万元	实业投资；服务：企业管理咨询、企业营销策划。	80%
4	奥萃生物	沈顺华	德清县莫干山镇高峰村	2011年9月14日	100万元	生物制品技术研发，初级食用农产品销售。	45%

注：1、朱国英为沈顺华的配偶。

2、胡杏娥为沈顺华的岳母，俞杏文为沈顺华的母亲。

报告期内，隆顺化纤，蓝蒂奇为销售有色涤纶长丝的贸易企业，并且与公司存在关联交易。为了彻底解决同业竞争、关联交易问题，蓝蒂奇自2013年已不再与公司有关联交易，隆顺化纤自2014年与公司已不再有关联交易。同时，蓝蒂奇、隆顺化纤在办理公司注销的手续，并已经于2014年7月29日变更公司经营范围为“销售：日用百货”，不再经营有色涤纶长丝产品，以彻底解决与公司的同业竞争问题。

蓝蒂奇、隆顺化纤的注销手续正在办理中，2014年8月3日，隆顺化纤（现名为杭州聚来坊贸易有限公司）在《城乡导报》刊登了《杭州聚来坊贸易有限公司注销公告》；2014年8月5日，蓝蒂奇在《城乡导报》刊登了《杭州蓝蒂奇贸易有限公司注销公告》，目前两者正在办理税务核销手续。

公司控股股东、实际控制人沈顺华原本从事有色涤纶长丝的贸易生意，在有了原始积累之后成立了汇隆新材从事专业的有色涤纶长丝的生产、研发和销售，但是隆顺化纤、蓝蒂奇仍然继续从事有色涤纶长丝的贸易业务。报告期内，蓝蒂奇、隆顺化纤为销售有色涤纶长丝的贸易企业，而公司为有色涤纶长丝的研发、

生产和销售的企业，在销售有色涤纶长丝产品方面与公司存在同业竞争，但是并不具备公司所有的有色涤纶长丝的研发与生产，仅仅是贸易企业而已。为了彻底解决同业竞争问题，增加汇隆新材的独立性，进而将隆顺化纤、蓝蒂奇予以注销，截至目前两家公司的注销手续正在办理之中。

比胜多为沈顺华设立的投资公司，原本经营范围为“实业投资；服务：企业管理咨询、企业营销策划；销售纺织品、丝织品、化学纤维”，但实际只是投资公司。2014年5月5日比胜多已经将经营范围变更为“实业投资；服务：企业管理咨询、企业营销策划”，因此，比胜多与公司不存在同业竞争。

奥萃生物与公司不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人沈顺华控制的其他企业与汇隆新材不存在同业竞争情形。控股股东、实际控制人沈顺华已经签署了《股东避免同业竞争的承诺》。

（二）与公司控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员持有其他公司股份及公司同业竞争的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东沈顺华关系密切的家庭持有的其他公司情况如下：

1、杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部

字号名称：杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部

经营者姓名：沈永华

经营场所：余杭区经济开发区滩里社区2组23号

单位性质：个体工商户

组成形式：个人经营

成立日期：2011年6月1日

经营范围：纸管批发、零售。

截至本公开转让说明书签署日，杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部为公司控股股东沈顺华之兄沈永华经营的个体工商户，经营范围为纸管批发、零售，与公司不存在同业竞争情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免今后产生新的或潜在的同业竞争，控股股东及实际控制人沈顺华作出如下承诺：

“自本承诺函签署之日起，本人将继续不从事与股份公司业务构成同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。

本人控股的企业，本人将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等公司履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。

自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人控股的企业将按照如下方式退出与股份公司的竞争：

- （1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
- （2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
- （3）将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；
- （4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。”

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

公司报告期末不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。公司控股股东及实际控制人报告期内不存在利用公司资源损害公司和其他股东的合法权益的情形。公司的公司治理和内控制度符合公司的实际情况，不存在公司股东损害公司利益与资源的情况，能够保证公司运营的有效性。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持有汇隆新材股份数量（万股）	对汇隆新材的持股比例（%）
沈顺华	董事长、总经理	5,255.28	81
朱子香	董事	583.92	9

汇隆投资直接持有本公司 10% 股份，董事、监事、高级管理人员通过汇隆投资间接持有本公司股份，上述人员对汇隆投资投资情况如下：

姓名	合伙人类型	公司职务	投资额（万元）	投资比例（%）
沈顺华	普通合伙人	董事长、总经理	510.7	63.8375
朱国英	有限合伙人	董事	80	10
邓高忠	有限合伙人	董事、副总经理	60	7.5
沈永华	有限合伙人	董事、副总经理	40	5
张井东	有限合伙人	董事、副总经理	40	5
曹根兴	有限合伙人	董事、副总经理	39	4.875
王莉敏	有限合伙人	监事	18.2	2.275
合计			787.9	98.4875

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

公司董事长沈顺华与公司董事、副总经理沈永华为兄弟关系，公司董事长沈顺华与公司董事朱国英为夫妻关系，公司董事朱子香与公司董事朱国英为父女关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情况

上述人员均未与本公司签订重要协议或做出重要承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员外部兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况	兼职单位与公司关系
沈顺华	董事长、总经理	比胜多执行董事、经理； 奥萃生物董事长、总经理；	比胜多、奥萃生物均为公司控股股东沈顺华能够控制的其他公司
朱国英	董事	隆顺化纤执行董事、总经理；比胜多监事；	隆顺化纤、比胜多均为公司控股股东沈顺华能够控制的其他公司

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司利益冲突的情况。

(六) 报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

(一) 董事变动情况

因汇隆有限整体变更为股份公司，2014年7月16日，公司创立大会选举沈顺华、朱国英、朱子香、沈永华、曹根兴、张井东、邓高忠为公司第一届董事会成员。同日，公司第一届董事会召开第一次会议，选举沈顺华担任公司董事长。

(二) 监事变动情况

因汇隆有限整体变更为股份公司，2014年7月16日，公司创立大会选举王莉敏、曹法洪为公司监事，与职工代表大会选举的吴燕组成第一届监事会。同日，第一届监事会第一次会议选举吴燕为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2014年7月16日，公司第一届董事会第一次会议聘任沈顺华担任总经理，根据总经理的提名，聘任张井东为副总经理，聘任曹根兴为副总经理，聘任邓高忠为副总经理，聘任沈永华为副总经理，聘任吕永渠为公司财务总监。

（四）董事、监事、高级管理人员的变动原因

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员的变动主要为股份有限公司的设立，为保证公司运作规范、治理有序而形成的董事、监事和高级管理人员。

第四节 公司财务

一、财务报表

公司最近两年及一期的财务报表如下：

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	22,976,239.81	2,671,524.93	11,646,151.11
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	1,240,000.00	898,000.00	250,000.00
应收账款	12,805,940.24	16,813,546.05	17,354,427.62
预付款项	14,420,054.43	5,525,282.47	4,851,644.66
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	265,396.54	255,482.02	6,000.00
买入返售金融资产			
存货	40,674,388.20	34,053,517.80	53,611,045.29
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	791,460.42	1,915,565.66	6,733,215.29
流动资产合计	93,173,479.64	62,132,918.93	94,452,483.97
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,000,000.00	6,000,000.00	
投资性房地产			
固定资产	63,524,668.04	62,327,691.22	52,747,651.55

在建工程	18,311,331.51	10,601,908.28	3,809,879.29
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	15,697,957.08	15,812,213.45	16,154,982.57
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	131,889.45	151,963.37	145,182.91
其他非流动资产	10,563,664.97	4,931,715.82	2,984,180.46
非流动资产合计	114,229,511.05	99,825,492.14	75,841,876.78
资产总计	207,402,990.69	161,958,411.07	170,294,360.75

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	66,427,312.50	46,732,500.00	17,300,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	9,060,000.00	3,478,725.00	25,650,000.00
应付账款	9,174,091.49	6,418,160.70	4,539,998.49
预收款项	5,066,143.27	4,077,686.57	2,249,476.38
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	686,452.89	578,820.52	271,445.92
应交税费	349,798.87	554,684.55	456,471.19
应付利息			
应付股利			
其他应付款	44,126,740.50	22,068,421.16	48,213,973.30
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	134,890,539.52	83,908,998.50	98,681,365.28
非流动负债：			

长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	134,890,539.52	83,908,998.50	98,681,365.28
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	64,444,444.00	58,000,000.00	58,000,000.00
资本公积	4,071,915.80	13,500,000.00	13,500,000.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		804,336.05	107,870.15
一般风险准备			
未分配利润	3,996,091.37	5,745,076.52	5,125.32
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	72,512,451.17	78,049,412.57	71,612,995.47
少数股东权益			
所有者权益（或股东权益）合计	72,512,451.17	78,049,412.57	71,612,995.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	207,402,990.69	161,958,411.07	170,294,360.75

合并利润表

单位：元

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	64,912,481.53	251,474,769.56	192,286,195.72
其中：营业收入	64,912,481.53	251,474,769.56	192,286,195.72
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	64,810,375.83	245,075,650.53	186,499,935.50
其中：营业成本	58,345,640.02	225,931,283.01	172,688,034.80
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净			
额			
保单红利支出			

分保费用			
营业税金及附加		72,298.11	
销售费用	769,157.64	2,069,257.84	1,588,437.83
管理费用	4,847,877.99	14,737,885.74	11,856,421.00
财务费用	981,526.38	2,222,536.04	1,282,573.96
资产减值损失	-133,826.20	42,389.79	-915,532.09
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			-457.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	102,105.70	6,399,119.03	5,785,802.89
加：营业外收入	35,000.00	1,416,555.97	276,073.95
减：营业外支出	58,673.51	542,923.25	229,773.46
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	78,432.19	7,272,751.75	5,832,103.38
减：所得税费用	106,504.59	836,334.65	616,803.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-513,225.84	-986,816.94	-702,934.83
归属于母公司所有者的净利润	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
少数股东损益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
归属于少数股东的综合收益总额			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012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	79,436,180.59	291,575,749.50	237,086,560.58
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			

向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	1,446,724.69	4,305,397.25	5,233,688.94
收到其他与经营活动有关的现金	90,581.34	1,604,857.41	646,247.35
经营活动现金流入小计	80,973,486.62	297,486,004.16	242,966,496.87
购买商品、接受劳务支付的现金	78,636,878.46	251,778,043.74	209,638,395.83
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	2,632,564.63	4,728,981.93	3,186,300.73
支付的各项税费	588,696.62	3,533,859.09	1,133,415.39
支付其他与经营活动有关的现金	3,015,579.14	11,635,589.35	9,400,484.64
经营活动现金流出小计	84,873,718.85	271,676,474.11	223,358,596.59
经营活动产生的现金流量净额	-3,900,232.23	25,809,530.05	19,607,900.28
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			99,542.67
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			99,542.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,954,090.61	22,446,851.46	18,308,766.57
投资支付的现金		6,000,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,200,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	26,154,090.61	28,446,851.46	18,308,766.57
投资活动产生的现金流量净额	-26,154,090.61	-28,446,851.46	-18,209,223.90

三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	7,991,111.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	46,767,312.50	109,980,000.00	59,380,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	22,204,648.00	9,971,483.15	3,337,649.00
筹资活动现金流入小计	76,963,071.50	119,951,483.15	62,717,649.00
偿还债务支付的现金	27,072,500.00	80,547,500.00	50,080,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	987,458.63	1,808,484.80	1,293,308.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	194,138.15	36,140,068.25	12,060,000.00
筹资活动现金流出小计	28,254,096.78	118,496,053.05	63,433,308.77
筹资活动产生的现金流量净额	48,708,974.72	1,455,430.10	-715,659.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	18,654,651.88	-1,181,891.31	683,016.61
加：期初现金及现金等价物余额	1,576,987.93	2,758,879.24	2,075,862.63
六、期末现金及现金等价物余额	20,231,639.81	1,576,987.93	2,758,879.24

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-4月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	58,000,000.00	13,500,000.00			804,336.05		5,745,076.52		78,049,412.57	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	58,000,000.00	13,500,000.00			804,336.05		5,745,076.52		78,049,412.57	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,444,444.00	-9,428,084.20			-804,336.05		-1,748,985.15		-5,536,961.40	
（一）净利润							-28,072.40		-28,072.40	
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-28,072.40		-28,072.40	
（三）所有者投入和减少资本	6,444,444.00	1,546,667.00							7,991,111.00	
1. 所有者投入资本	6,444,444.00	1,546,667.00							7,991,111.00	
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配										
1. 提取盈余公积										

2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（七）其他		-10,974,751.20			-804,336.05		-1,720,912.75		-13,500,000.00
四、本期期末余额	64,444,444.00	4,071,915.80					3,996,091.37		72,512,451.17

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	58,000,000.00	13,500,000.00			107,870.15		5,125.32		71,612,995.47	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										

二、本年年初余额	58,000,000.00	13,500,000.00			107,870.15		5,125.32			71,612,995.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					696,465.90		5,739,951.20			6,436,417.10
（一）净利润							6,436,417.10			6,436,417.10
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							6,436,417.10			6,436,417.10
（三）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配					696,465.90		-696,465.90			
1. 提取盈余公积					696,465.90		-696,465.90			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他										

四、本期期末余额	58,000,000.00	13,500,000.00			804,336.05		5,745,076.52			78,049,412.57
----------	---------------	---------------	--	--	------------	--	--------------	--	--	---------------

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	58,000,000.00	13,500,000.00					-5,102,304.22			66,397,695.78
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	58,000,000.00	13,500,000.00					-5,102,304.22			66,397,695.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					107,870.15		5,107,429.54			5,215,299.69
（一）净利润							5,215,299.69			5,215,299.69
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							5,215,299.69			5,215,299.69
（三）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配					107,870.15		-107,870.15			

1. 提取盈余公积					107,870.15		-107,870.15			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	58,000,000.00	13,500,000.00			107,870.15		5,125.32			71,612,995.47

(二) 母公司财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	22,904,983.07	2,573,751.47	11,633,827.65
交易性金融资产			
应收票据	1,240,000.00	898,000.00	250,000.00
应收账款	12,805,940.24	16,813,546.05	17,354,427.62
预付款项	14,420,054.43	5,525,282.47	4,851,644.66
应收利息			
应收股利			
其他应收款	22,655,866.54	10,355,802.02	1,336,000.00
存货	40,674,388.20	34,053,517.80	53,611,045.29
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	791,460.42	1,915,565.66	6,733,215.29
流动资产合计	115,492,692.90	72,135,465.47	95,770,160.51
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	18,474,751.20	7,500,000.00	1,500,000.00
投资性房地产			
固定资产	56,111,391.69	54,663,788.09	52,747,651.55
在建工程			1,602,230.29
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,598,331.01	1,611,875.77	1,652,510.05
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	319,286.95	242,333.37	155,682.91
其他非流动资产	2,261,194.88	2,056,245.73	1,584,180.46
非流动资产合计	78,764,955.73	66,074,242.96	59,242,255.26
资产总计	194,257,648.63	138,209,708.43	155,012,415.77

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	66,427,312.50	46,732,500.00	17,300,000.00
交易性金融负债			
应付票据	9,060,000.00	3,478,725.00	25,650,000.00
应付账款	9,174,091.49	6,418,160.70	4,439,998.49
预收款项	5,066,143.27	4,077,686.57	2,249,476.38
应付职工薪酬	686,452.89	578,820.52	271,445.92
应交税费	16,463.31	154,682.95	56,469.19
应付利息			
应付股利			
其他应付款	32,382,631.50	10,725,772.16	45,966,324.30
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	122,813,094.96	72,166,347.90	95,933,714.28
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
递延收益			
非流动负债合计			
负债合计	122,813,094.96	72,166,347.90	95,933,714.28
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	64,444,444.00	58,000,000.00	58,000,000.00
资本公积	1,546,667.00		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		804,336.05	107,870.15
一般风险准备			
未分配利润	5,453,442.67	7,239,024.48	970,831.34
所有者权益（或股东权益）合计	71,444,553.67	66,043,360.53	59,078,701.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	194,257,648.63	138,209,708.43	155,012,415.77

利润表

单位：元

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
一、营业收入	64,912,481.53	251,474,769.56	192,286,195.72
减：营业成本	58,345,640.02	225,931,283.01	172,688,034.80
营业税金及附加		72,298.11	
销售费用	769,157.64	2,069,257.84	1,588,437.83
管理费用	4,334,607.50	13,754,233.80	11,153,486.17
财务费用	981,571.03	2,222,536.04	1,282,573.96
资产减值损失	513,023.80	577,669.79	-845,532.09
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			-457.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-31,518.46	6,847,490.97	6,418,737.72
加：营业外收入	35,000.00	1,416,555.97	276,073.95
减：营业外支出	58,673.51	542,923.25	229,773.46
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-55,191.97	7,721,123.69	6,465,038.21
减：所得税费用	9,477.09	756,464.65	606,303.69
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-64,669.06	6,964,659.04	5,858,734.52
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	-64,669.06	6,964,659.04	5,858,734.52

现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012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	79,436,180.59	291,575,749.50	237,086,560.58
收到的税费返还	1,446,724.69	4,305,397.25	5,233,688.94
收到其他与经营活动有关的现金	90,535.89	1,604,857.41	646,247.35
经营活动现金流入小计	80,973,441.17	297,486,004.16	242,966,496.87
购买商品、接受劳务支付的现金	78,636,878.46	251,778,043.74	209,638,395.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,632,564.63	4,728,981.93	3,186,300.73
支付的各项税费	388,696.58	3,133,857.29	1,133,415.39
支付其他与经营活动有关的现金	2,986,980.24	11,520,300.43	9,399,686.65
经营活动现金流出小计	84,645,119.91	271,161,183.39	223,357,798.60

经营活动产生的现金流量净额	-3,671,678.74	26,324,820.77	19,608,698.27
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			99,542.67
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			99,542.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,859,127.38	4,562,592.18	14,801,117.57
投资支付的现金		6,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,200,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金	12,937,000.00	9,390,000.00	1,400,000.00
投资活动现金流出小计	25,996,127.38	19,952,592.18	16,201,117.57
投资活动产生的现金流量净额	-25,996,127.38	-19,952,592.18	-16,101,574.90
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	7,991,111.00		
取得借款收到的现金	46,767,312.50	109,980,000.00	59,380,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	21,844,648.00	876,483.15	1,230,000.00
筹资活动现金流入小计	76,603,071.50	110,856,483.15	60,610,000.00
偿还债务支付的现金	27,072,500.00	80,547,500.00	50,080,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	987,458.63	1,808,484.80	1,293,308.77
支付其他与筹资活动有关的现金	194,138.15	36,140,068.25	12,060,000.00
筹资活动现金流出小计	28,254,096.78	118,496,053.05	63,433,308.77
筹资活动产生的现金流量净额	48,348,974.72	-7,639,569.90	-2,823,308.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	18,681,168.60	-1,267,341.31	683,814.60
加：期初现金及现金等价物余额	1,479,214.47	2,746,555.78	2,062,741.18
六、期末现金及现金等价物余额	20,160,383.07	1,479,214.47	2,746,555.78

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年 1-4 月							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	58,000,000.00				804,336.05		7,239,024.48	66,043,360.53
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	58,000,000.00				804,336.05		7,239,024.48	66,043,360.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,444,444.00	1,546,667.00			-804,336.05		-1,785,581.81	5,401,193.14
（一）净利润							-64,669.06	-64,669.06
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-64,669.06	-64,669.06
（三）所有者投入和减少资本	6,444,444.00	1,546,667.00						7,991,111.00
1．所有者投入资本	6,444,444.00	1,546,667.00						7,991,111.00
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者（或股东）的分配								

4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他						-804,336.05	-1,720,912.75	-2,525,248.80
四、本期期末余额	64,444,444.00	1,546,667.00					5,453,442.67	71,444,553.67

所有者权益变动表(续)

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,000,000.00				107,870.15		970,831.34	59,078,701.49
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	58,000,000.00				107,870.15		970,831.34	59,078,701.49
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					696,465.90		6,268,193.14	6,964,659.04

(一) 净利润							6,964,659.04	6,964,659.04
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							6,964,659.04	6,964,659.04
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					696,465.90		-696,465.90	
1. 提取盈余公积					696,465.90		-696,465.90	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	58,000,000.00				804,336.05		7,239,024.48	66,043,360.53

所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2012 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,000,000.00						-4,780,033.03	53,219,966.97
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	58,000,000.00						-4,780,033.03	53,219,966.97
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					107,870.15		5,750,864.37	5,858,734.52
（一）净利润							5,858,734.52	5,858,734.52
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							5,858,734.52	5,858,734.52
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					107,870.15		-107,870.15	
1. 提取盈余公积					107,870.15		-107,870.15	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								

4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	58,000,000.00				107,870.15		970,831.34	59,078,701.49

二、 审计意见

立信所对公司报告期内的财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2014]第 610297 号）。审计意见为：“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 4 月 30 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-4 月的经营成果和现金流量”。

三、 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

四、 主要会计政策、会计估计和前期差错

（一） 会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二） 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

（三） 现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（四）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（五）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下跌，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下跌趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（六）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项余额前五名；

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1	有客观证据表明其风险特征与账龄分析组合存在显著差异的应收款项。
组合 2	其他不重大应收款项及经单独测试后未发现减值迹象的单项

	金额重大应收款项（不含组合 1）。	
按组合计提坏账准备的计提方法		
组合 1	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	
组合 2	按账龄分析法计提坏账准备。	
组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：		
账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	30	30
3—5 年（含 5 年）	60	60
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。

坏账准备的计提方法：结合现实情况分析确定坏账准备计提的比例

（七）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按全月一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相

关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(八) 长期股权投资

1、投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出

的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来

现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（九）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产

所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	19.00-9.50
运输设备	4	5	23.75
电子及其他设备	3-5	5	31.67-19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的

公允价值；

(3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

(十一) 在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合

资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按期初期末简单平均，或按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十三）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值

确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	土地证登记使用年限	土地证

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

(1) 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限或其它合理方法平均摊销。

(2) 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

(十五) 附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

(十六) 预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范

围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十七）收入

1、销售商品收入确认和计量原则

（1）销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准
内销收入确认：本公司发出货物并确认收入；

外销收入确认：货物出口装船离岸时点作为收入确认时间，根据订单、合同、出口报关单等资料，开具发票并确认收入。

2、让渡资产使用权收入的确认和计量原则

（1）让渡资产使用权收入确认和计量的总体原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入的确认和计量原则

（1）按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入确认和计量的总体原则

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确

认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（十八）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：根据发放补助的政府部门出具的补充说明作为划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

2、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

3、确认时点

按照固定的定额标准取得的政府补助，在达到相关规定的标准时确认；其余的政府补助，在实际收到时予以确认。

（十九）递延所得税资产/递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按

直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十一) 持有待售资产

1、持有待售资产确认标准

本公司将同时符合下列条件的非流动资产确认为持有待售资产：

- (1) 公司已就该资产出售事项作出决议；
- (2) 公司已与对方签订了不可撤消的转让协议；
- (3) 该资产转让将在一年内完成。

2、持有待售资产的会计处理方法

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，以账

面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为其他流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

（二十二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量

的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（二十三）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收

回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

（二十四）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

2、合并程序

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润

表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

（2）处置子公司

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

② 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(二十五) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响,以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的,构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业,不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于:

- (1) 本公司的母公司;
- (2) 本公司的子公司;
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业;
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方;
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方;
- (6) 本公司的合营企业,包括合营企业的子公司;
- (7) 本公司的联营企业,包括联营企业的子公司;
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员 ;
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员;
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员

控制、共同控制的其他企业。

(二十六) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

(二十七) 前期差错更正

1、追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

2、未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

五、主要会计数据和财务指标分析

项 目	2014年4月30日 /2014年1-4月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
营业收入（元）	64,912,481.53	251,474,769.56	192,286,195.72
归属于母公司所有者的 净利润（元）	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
非经常性损益（元）	-483,475.84	-67,963.77	-491,265.97
扣除非经常性损益后的 净利润（元）	455,403.44	6,504,380.87	5,706,565.66
毛利率	10.23%	10.25%	10.29%
加权平均净资产收益率	-0.04%	8.60%	7.56%
扣除非经常性损益后加 权平均净资产收益率	0.58%	8.69%	8.27%
应收账款周转率（次）	5.07	14.96	11.08
存货周转率（次）	1.60	7.38	3.59
基本每股收益（元）	-0.0005	0.1110	0.0899
稀释每股收益（元）	-0.0005	0.1110	0.0899
经营活动产生的现金流 量净额（元）	-3,900,232.23	25,809,530.05	19,607,900.28
每股经营活动产生的现 金流量净额（元）	-0.0605	0.4450	0.3381

总资产（元）	207,402,990.69	161,958,411.07	170,294,360.75
股东权益合计（元）	72,512,451.17	78,049,412.57	71,612,995.47
每股净资产（元）	1.13	1.35	1.23
资产负债率	65.04%	51.81%	57.95%
母公司资产负债率	63.22%	52.22%	61.89%
流动比率（倍）	0.69	0.74	0.96
速动比率（倍）	0.38	0.31	0.35

（一）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

项 目	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
毛利率	10.23%	10.25%	10.29%
加权平均净资产收益率	-0.04%	8.60%	7.56%
扣除非经常性损益后加 权平均净资产收益率	0.58%	8.69%	8.27%
基本每股收益（元）	-0.0005	0.1110	0.0899
稀释每股收益（元）	-0.0005	0.1110	0.0899

毛利率分析详见本章“六、报告期利润形成的有关情况”之“（三）主营业务分产品毛利及毛利率分析”。

报告期内，公司实现营业收入 192,286,195.72 元、251,474,769.56 元、64,912,481.53 元，公司 2013 年度营业收入有较高增长，主要原因在于公司产品有色涤纶长丝有替代下游印染的作用，在国家对于环境保护日益重视的背景下，众多印染厂被限制生产，关停并转，原本纺织、家纺行业的企业通过印染着色的转而一步到位，通过购买公司生产的有色涤纶长丝进行制造，从而带动了公司整体销售的上升。公司 2014 年 1-4 月，销售收入有所下降，主要在于公司原材料聚酯切片价格的下降，导致公司产品销售价格的下降，公司整体销售额从而下降。同时，公司春节期间放假，销售收入减少，但是公司期间费用有所上升，从而导致了公司 2014 年 1-4 月发生了小额的亏损。

由于公司股本较大，因此导致公司每股收益较小，同时，公司的净资产收益率也不高，公司的盈利能力有待进一步提升。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	65.04%	51.81%	57.95%
母公司资产负债率	63.22%	52.22%	61.89%
流动比率（倍）	0.69	0.74	0.96
速动比率（倍）	0.38	0.31	0.35

报告期内，公司财务结构较为稳定，公司根据业务拓展的需要及子公司合纤科技年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目建设需要，在控制财务风险的原则下，相应增加了银行借款，使公司资产负债率有所上升。

公司向实际控制人及其家属的借款，实际控制人沈顺华已经出具了相关承诺：

“一、公司向本人及亲属借入的大额资金，均为本人及亲属合法所有。

二、本人将专注于公司差别化有色涤纶长丝的生产、研发与销售，不断强化公司的发展潜力，扩大公司的市场份额，提升公司的销售业绩，对于公司的资金需求，将努力依靠公司自身的积累来筹措。

三、对于公司向本人借入的资金，将通过不断予以归还的方式偿还，或者今后在适当时机，通过债权转股权的方式解决。

四、对于公司的资金需求，公司将综合应用多种融资方式，通过股权融资、债权融资（包括但不限于银行借款，机构投资者入股）等方式来筹集，尽量避免与本人及亲属的直接资金资助。”

公司向银行借入的款项，公司均按照借款合同的期限予以偿还，并按照银行的授信情况申请新的银行贷款，报告期内，公司银行借款未发生逾期未还的情况。

公司所属的行业是化学纤维制造业，属于周期性行业，并且易受到下游客户如纺织、服装等行业的影响，目前处于行业的低点，公司与国内规模较大的涤纶长丝生产企业相比，在于公司的产品具备有色特性，可直接作为下游企业的纺织、织布，省却了印染的程序。公司产品规格众多，且公司定位于“色丝沃尔玛”的地位，不管交易金额多少，公司都予以销售，通常销售订单的金额都在几万、几十

万的范围内。同时，公司严格控制应收账款的收款力度，对于公司款项的结算，一般情况下公司给与客户的信用期为30天左右，基本采取月结的方式；对于少量的、零星的客户，都是款到发货，特别是对于购买量少的客户，都是采取款到发货的方式；对于订单生产的客户，采取收取部分定金的方式来安排生产，发出货物后进行结算。因此，报告期内，公司1年以内的应收账款占比为99.18%、97.44%、96.44%。

目前，公司主要在进行子公司合纤科技年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的投资，从而导致公司投资资金的需求较大，但是公司生产、销售正常经营，并且应收账款的控制力度较高，预计未来能够持续获得银行借款及相应的现金流量，不会对公司的持续经营能力造成不利影响。

（三）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	5.07	14.96	11.08
存货周转率（次）	1.60	7.38	3.59

对于公司的应收账款，一般情况下公司给与客户的信用期为30天左右，基本采取月结的方式；对于少量的、零星的客户，都是款到发货，特别是对于购买量少的客户，都是采取款到发货的方式；对于订单生产的客户，采取收取部分定金的方式来安排生产，发出货物后进行结算。公司对于国外销售主要采用信用证方式进行结算，客户开具的信用证期限一般为20至90天左右。报告期内，公司对于应收账款的管理进一步加强，2013年度公司应收账款周转率上升，在于公司2013年度营业收入上升，而应收账款没有随之大幅的上升，因此公司2013年度应收账款周转率总体上升。

公司对于存货的管理比较严格，公司由于产品规格、型号、颜色众多，公司每种规格、型号、颜色的涤纶长丝产品都需要常备一些存货，因此公司存货数量较大，同时公司原材料聚酯切片也需要进行备货，以保证生产的及时供应。2013年度，公司存货周转率上升，原因在于公司2013年度产品销量上升，营业收入上升，加快了公司的存货周转速度。

从整体上看，公司应收账款和存货管理完善，报告期内，公司应收账款、存货维持在合理的范围内，报告期各期末公司的应收账款、存货也比较稳定。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

项 目	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,900,232.23	25,809,530.05	19,607,900.28
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.0605	0.4450	0.3381
投资活动产生的现金流量净额（元）	-26,154,090.61	-28,446,851.46	-18,209,223.90
筹资活动产生的现金流量净额（元）	48,708,974.72	1,455,430.10	-715,659.77
现金及现金等价物净增加额（元）	18,654,651.88	-1,181,891.31	683,016.61

1、经营活动产生的现金流量分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-4 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 19,607,900.28 元、25,809,530.05 元和-3,900,232.23 元。其中销售商品和提供劳务分别收到现金 237,086,560.58 元、291,575,749.50 元和 79,436,180.59 元；购买商品接受劳务分别支付现金 209,638,395.83 元、251,778,043.74 元和 78,636,878.46 元；支付给职工以及为职工支付现金分别为 3,186,300.73 元、4,728,981.93 元和 2,632,564.63 元；支付其他与经营活动有关的现金分别为 9,400,484.64 元、11,635,589.35 元和 3,015,579.14 元。

2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额相比 2012 年度上升 31.63%，主要是公司销售收入的增长，从而带来公司经营活动产生的现金流量的增加。2014 年 1-4 月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司购买原材料支付的现金较多。

2、投资活动产生的现金流量分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-4 月，公司投资产生的现金流量净额分别为-18,209,223.90 元、-28,446,851.46 元和-26,154,090.61 元。公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-4 月投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因在于为购建固定资产发生的现金流出，即公司购买机器设备及子公司合纤科技进行年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的建设投资。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动收到的现金主要系向银行的借款以及控股股东沈顺华对于公司的借款；筹资活动支付的现金主要系归还银行借款及偿付利息、归还控股股东沈顺华的借款。2014年1-4月，公司吸收投资收到的现金为7,991,111元，系公司股东汇隆投资对公司增资投入的资金。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）公司主要收入类型及具体确认方法

公司主营业务为差别化有色涤纶长丝的研发、生产和销售。公司的收入为差别化有色涤纶长丝的销售。

公司的销售按区域可分为内销和外销两类，其中内销收入确认：公司发出货物并确认收入；外销收入确认：货物出口装船离岸时点作为收入确认时间，根据订单、合同、出口报关单等资料，开具发票并确认收入。

公司的销售收入确认方法符合《企业会计准则》的相关规定。

（二）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成如下表：

项目	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	64,485,143.02	99.34%	248,833,343.62	98.95%	188,946,192.65	98.26%
涤纶长丝	64,485,143.02	99.34%	248,833,343.62	98.95%	188,946,192.65	98.26%
其他业务收入	427,338.51	0.66%	2,641,425.94	1.05%	3,340,003.07	1.74%
合计	64,912,481.53	100%	251,474,769.56	100%	192,286,195.72	100%

公司主营业务收入是差别化有色涤纶长丝的销售收入，报告期内主营业务收入占营业收入的比重均在98%以上；其他业务收入主要是废丝销售收入，占营业收入的比例很小，对公司业绩影响不大。

报告期内，在宏观形势不利、市场竞争日益激烈的背景下，公司通过持续的研发投入和市场开发，保持了良好的经营稳定性。

(三) 主营业务分产品毛利及毛利率分析

报告期内，公司按产品类别的毛利情况如下：

产品名称	2014年1-4月			2013年度			2012年度		
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利(元)	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利(元)	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利(元)
DT	27,147,123.37	24,575,417.96	2,571,705.41	101,519,627.97	91,830,307.80	9,689,320.17	86,339,137.53	77,890,076.92	8,449,060.61
DTY	6,217,593.91	5,202,620.99	1,014,972.92	22,818,687.08	19,060,916.95	3,757,770.13	16,124,251.50	13,461,491.63	2,662,759.87
FDY	31,019,967.93	28,016,051.40	3,003,916.53	122,940,182.88	110,993,649.02	11,946,533.86	80,856,123.62	72,900,394.72	7,955,728.90
POY	100,457.81	93,089.71	7,368.10	1,554,845.69	1,443,559.93	111,285.76	5,626,680.00	5,256,713.52	369,966.48
合计	64,485,143.02	57,887,180.06	6,597,962.96	248,833,343.62	223,328,433.70	25,504,909.92	188,946,192.65	169,508,676.79	19,437,515.86

公司按产品类别的毛利率情况如下：

产品名称	2014年1-4月			2013年度			2012年度		
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率
DT	27,147,123.37	24,575,417.96	9.47%	101,519,627.97	91,830,307.80	9.54%	86,339,137.53	77,890,076.92	9.79%
DTY	6,217,593.91	5,202,620.99	16.32%	22,818,687.08	19,060,916.95	16.47%	16,124,251.50	13,461,491.63	16.51%
FDY	31,019,967.93	28,016,051.40	9.68%	122,940,182.88	110,993,649.02	9.72%	80,856,123.62	72,900,394.72	9.84%
POY	100,457.81	93,089.71	7.33%	1,554,845.69	1,443,559.93	7.16%	5,626,680.00	5,256,713.52	6.58%

合计	64,485,143.02	57,887,180.06	10.23%	248,833,343.62	223,328,433.70	10.25%	188,946,192.65	169,508,676.79	10.29%
----	---------------	---------------	--------	----------------	----------------	--------	----------------	----------------	--------

报告期内，公司通过合理规划生产销售，科学控制生产成本，产品销售毛利率基本保持稳定。公司生产的产品为涤纶长丝，具体可分成 DT、DTY、FDY、POY 四大类，在四大类当中可再具体分成不同规格、型号、颜色等不同品种的有色涤纶长丝，公司产品品种众多，并可以根据客户不同的需求生产不同规格、颜色的涤纶长丝，直接供应给下游纺织企业织造使用，省却印染的环节，减少对于环境的危害。

公司生产的产品有色涤纶长丝属于化纤行业中的一个细分环节，即购买原材料聚酯切片，经过公司的加工生产、上色程序，最终形成有色涤纶长丝进行销售，在整个化纤行业当中处于行业链的中游，公司毛利率的高低，受到原材料聚酯切片的影响相当大，原材料聚酯切片成本占据了公司产品涤纶长丝成本的 85%-90%。报告期内，公司毛利率基本保持稳定，在于原材料聚酯切片的价格波动直接影响到公司涤纶长丝产品的销售价格，公司根据原材料聚酯切片价格调整公司涤纶长丝产品的销售价格，从而保证公司产品合理的毛利及毛利率空间，同时，公司的下游纺织客户也会根据 PTA、聚酯切片的价格波动来要求公司产品的价格调整。

因此，整个报告期内，公司产品保持了稳定的毛利率。对于公司 DTY 产品，毛利率较高，主要因为 DTY 由 POY 通过在加弹机上经拉伸、假捻、变形等工序进一步加工而成，DTY 的售价相对来说要高。同时，公司 DTY 的销售主要是订单式生产，并且国外销售很大部分是 DTY 产品，相对于公司其他产品如 DT、FDY 产品来说，公司 DTY 产品的量并不大，因此 DTY 产品的毛利率要高于其他产品。

公司主要销售的是 DT、FDY 产品，因此，DT、FDY 产品也是公司产生毛利最大的产品。POY 产品公司主要用于生产 DTY 产品，也有少部分用于对外出售。DTY 产品，公司的量也不大，主要是订单式生产以及国外销售。

（四）营业收入分布分析

报告期内，公司主营业务收入国内外分布情况如下：

项目	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
国内	56,531,740.00	87.67%	216,743,199.90	87.10%	157,935,690.47	83.59%
国外	7,953,403.02	12.33%	32,090,143.72	12.90%	31,010,502.18	16.41%
合计	64,485,143.02	100%	248,833,343.62	100%	188,946,192.65	100%

由上表可见，公司的主营业务收入主要来自国内销售收入，报告期内分别占主营业务收入分别为83.59%、87.10%和87.67%。公司注重核心客户的开发与维护，销售市场主要是国内市场，并主要集中于长三角、杭嘉湖地带，报告期内公司主要客户较为稳定。

报告期内，公司外销收入与内销收入占比较为稳定，外销收入占营业收入的比重为16.41%、12.90%和12.33%。公司外销产品主要销往印度尼西亚、巴基斯坦、墨西哥、阿尔及利亚、美国、泰国、意大利、土耳其、约旦、尼日利亚等国家，其中印度尼西亚是公司主要的外销国家，占外销收入的比例约为30%左右。

报告期内，公司境外客户主要有印度尼西亚PT.HARLI DUNIA INDAH公司、巴基斯坦COTTON AND DESIGN INDUSTRIES公司和AA TRADERS公司、墨西哥ZONATEX S.A. DE C.V.公司和ORIONTEX S.A. DE C.V.公司等。

公司境外订单取得方式主要依靠参加各类纺织品产销会以及通过公司互联网站信息获得，也有部分老客户介绍新的客户。公司采用直销的销售模式销售涤有色纶长丝，即由公司销售人员直接与国外最终客户进行交易往来。公司外销涤有色纶长丝产品定价遵循市场价加相关费用及出口溢价的定价策略，相关费用主要是指国内产品运费，外销保管费、码头过磅费、打单费、配载费等出口费用并考虑国际汇率波动的影响。

公司差别化有色涤纶长丝产品的适用商品编码54024700，适用产品出口增值税退税率为16%。

A. 报告期内国内、国外的收入成本金额及占比：

地区名称	2014年1-4月			2013年度			2012年度		
	营业收入	占比	营业成本	营业收入	占比	营业成本	营业收入	占比	营业成本
内销	56,531,740.00	87.67%	51,996,723.20	216,743,199.90	87.10%	199,446,009.96	157,935,690.47	83.59%	146,355,898.96
外销	7,953,403.02	12.33%	5,890,456.86	32,090,143.72	12.90%	23,882,423.74	31,010,502.18	16.41%	23,152,777.83
合计	64,485,143.02	100%	57,887,180.06	248,833,343.62	100%	203,284,074.95	188,946,192.65	100%	169,508,676.79

B. 国内、国外的毛利率差异：

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
内销毛利率	8.02%	7.98%	7.33%
外销毛利率	25.94%	25.58%	25.34%
差异	-17.92%	-17.60%	-18.01%

内外销毛利率差异较大主要因为内外销单价原因造成的：

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
内销单价	10.47	10.75	11.12
外销单价	12.61	13.29	12.87
差异	-2.14	-2.54	-1.75
内销成本	9.63	9.89	10.30
外销成本	9.34	9.89	9.61
差异	0.29	0.00	0.70

外销销售单价较高的原因如下：（1）销售定价时考虑了外销报关费、码头过磅费、打单费、配载费等出口费用，内销运费由客户公司承担；（2）公司对外销人员的绩效进行考核，要求外销单价的下降幅度不低于内销单价的下降幅度，由于考虑到国际汇率的影响，外销销售员会适当提高价格，从而导致外销单价偏高。

近年来，由于全球宏观经济波动频繁，国际贸易保护主义加剧，印度、阿根廷等国家针对涤纶长丝陆续制定相关涤纶长丝反倾销政策，对我国涤纶长丝出口造成了一定程度的不利影响。报告期内，公司外销收入占营业收入比重分别为16.41%、12.90%和12.33%，外销收入与内销收入占比较为稳定。公司外销实行销售区域多元化政策，产品主要销往印度尼西亚、巴基斯坦、阿尔及利亚、墨西哥、美国、泰国、意大利、土耳其、约旦、尼日利亚等国家，多元化的销售可有效化解部分国家或地区对于涤纶长丝设置进口限制政策带来的不利影响。截至目前，公司产品的外销国家政治、经济环境稳定，纺织品市场贸易政策和相关政策未出现重大不利变化，公司对外出口业务持续、平稳。

2012年度、2013年度，公司汇兑损失分别为13.62万元、43.27万元，分别占当期净利润的2.32%、6.72%，公司外销货款以美元进行结算，汇兑损失额增加主要系人民币汇率上升所致，但公司汇兑损失金额较小，对公司经营业绩影响不大。

综上，公司外销收入占营业收入比重较小，外销国家政治、经济环境稳定，

尚未出现对公司持续经营产生重大不利影响的变化。此外，人民币的升值导致报告期内公司汇兑损失增加，但由于外销金额较小，由此给公司持续经营带来的影响也不大。

报告期内汇兑损失金额、出口退税金额占当期净利润的比例：

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
汇兑损益	-9,858.32	432,676.00	136,204.43
净利润	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
占当期净利润的比例	35.12%	6.72%	2.61%
出口退税金额	1,446,724.69	4,305,397.25	5,233,688.94
净利润	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
占当期净利润的比例	-5153.55%	66.89%	100.35%

出口退税政策变化对公司的影响：如退税率调低，免抵退税不得免征和抵扣税额将会增加，从而增加公司的营业成本，进而导致公司净利润减少；反之，如退税率调高，则会导致公司净利润增加。

（五）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内，公司总体经营业绩变动情况如下：

项目	2014年1-4月	2013年度		2012年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	64,912,481.53	251,474,769.56	30.78%	192,286,195.72
营业成本	58,345,640.02	225,931,283.01	30.83%	172,688,034.80
营业毛利	6,566,841.51	25,543,486.55	30.34%	19,598,160.92
营业利润	102,105.70	6,399,119.03	10.60%	5,785,802.89
利润总额	78,432.19	7,272,751.75	24.70%	5,832,103.38
净利润	-28,072.40	6,436,417.10	23.41%	5,215,299.69

报告期内，公司2013年度营业收入251,474,769.56元，同比增长30.78%，净利润6,436,417.10元，同比增长23.41%。公司2014年1-4月营业收入64,912,481.53元，净利润-28,072.40元，发生了亏损。公司2014年1-4月出现了小额的亏损，原因是多方面的。公司原材料聚酯切片占据了公司产品有色涤纶长丝成本的85%以上，2014年1-4月原材料聚酯切片价格的下降，使得公司产品单价下降，公司产品单价的下降，导致了公司销售收入的减少，同时2014年1-4

月正值春节放假期间，也导致了公司销售收入的减少。销售收入的减少，导致了公司销售毛利的减少，但公司期间费用稳定；同时，截至 2014 年 4 月底公司计提了固定资产减值准备 82,217.12 元，多种因素造成了公司发生了小额的亏损 -28,072.40 元。

（六）主要费用及变动情况

报告期内，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

项目	2014 年 1-4 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
销售费用	769,157.64	1.18%	2,069,257.84	0.82%	1,588,437.83	0.83%
管理费用	4,847,877.99	7.47%	14,737,885.74	5.86%	11,856,421.00	6.17%
财务费用	981,526.38	1.51%	2,222,536.04	0.88%	1,282,573.96	0.67%
合计	6,598,562.01	10.17%	19,029,679.62	7.57%	14,727,432.79	7.66%

报告期内，随着公司业务的拓展，公司期间费用呈逐年上升的趋势。2013 年度，公司营业收入较高，公司期间费用占营业收入的比例与 2012 年度期间费用占营业收入的比例基本持平。2014 年 1-4 月，公司营业收入有所下降，公司期间费用占营业收入的比例较高。

1、销售费用

公司的销售费用主要由员工薪酬、社会保险费、出口费用以及广告宣传费用等构成。报告期内，公司积极拓展市场，扩大销售规模，提升销售业绩，销售费用也相应的增长。2014 年 1-4 月，公司营业收入有所下降，导致销售费用占营业收入的比例上升。

2、管理费用

公司的管理费用主要由技术开发费、折旧费、工资、福利费、税金、业务招待费等构成。

公司历来注重新材料、新产品的研发与升级，贴近市场寻找客户需求，提升工艺水平，更好地应对市场对新产品的需求，持续提升自身的技术优势和领先优势。公司持续投入研究开发，报告期内公司研发费用分别为 6,792,018.81 元、7,868,600.13 元和 1,884,455.86 元，占当期管理费用的比例分别为 57.29%、53.39% 和 38.87%。报告期内，公司的管理费用主要是研发费用，其余在于公司车辆的

折旧费用，管理员工资、办公费用等。报告期内，公司管理费用基本保持稳定。

3、财务费用

公司的财务费用主要由利息支出及汇兑损失构成。公司融资渠道较为单一，主要依赖于银行借款。报告期内，随着业务规模的扩大以及子公司合纤科技年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的建设，公司对银行的借款逐年增加，截至2014年4月30日，公司对银行短期借款为66,427,312.50元，因此利息费用相应增长。此外，随着人民币不断升值，汇兑损失亦相应增加。

（七）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益			
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	35,000.00	1,416,555.97	266,800.35
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-513,225.84	-986,816.94	-702,934.83

与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-289,929.10	-16,966.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	-5,250.00	-207,773.70	-38,165.09
少数股东权益影响额（税后）			
合 计	-483,475.84	-67,963.77	-491,265.97

报告期内，公司非经常性损益净额分别为-491,265.97 元、-67,963.77 元和 -483,475.84 元，占各期净利润的比例分别为-9.42%、-1.06%和 1722.25%。

公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，以及公司于 2014 年 4 月 28 日收购了控股股东沈顺华持有的合纤科技 90% 的股权，构成了同一控制下的企业合并，因此同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益计入非经常性损益。

报告期内计入当期损益的政府补助分别为 266,800.35 元、1,416,555.97 元和 35,000 元，具体政府补助明细如下：

单位：元

项目	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
科技项目经营补助	5,000		
中小企业国际市场开拓资金	10,000		20,000
市级专利示范企业经费补助	20,000		
科学技术进步奖		5,000	
中小企业资金补助		10,000	
建设用地节约集约利用考核奖		495,486	
技改创新财政补助资金		390,000	
技改创新项目补助资金		245,000	
水利建设基金退税		72,725.86	66,800.35
德清县商务局外贸奖励		45,700	
土地使用税减免		45,644.11	
清洁生产企业奖		30,000	
创新资助		20,000	
德清县交通局 ETC 补助		5,000	
财政局专利补贴		2,000	
县科技合作项目专项资金补助		50,000	
德清县商务局 2011 年度外贸奖			55,000
德清县财政 2011 年循环经济（节能）资金补助			50,000
财政局科技项目经费补助			10,000
德清县财政局科技项目经费补助			35,000
中国德清县委组织部 2012 年度南太湖特聘专家津贴			30,000
合计	35,000	1,416,555.97	266,800.35

（八）适用税率及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率（%）		
		2014年1-4月	2013年度	2012年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17	17	17
企业所得税	应纳税所得额	25、15	25、15	25、15
城市维护建设税	应缴流转税额	5	5	5
教育费附加	应缴流转税额	3	3	3
地方教育费附加	应缴流转税额	2	2	2

税种	计税依据	税率(%)		
		2014年1-4月	2013年度	2012年度
水利基金	营业收入	0.1	0.1	0.1
房产税	原值*70%	1.2	1.2	1.2

注：公司企业所得税税率 15%，公司子公司合纤科技企业所得税税率 25%。

2、税收优惠及批文

1、根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局下发的《关于认定杭州新光光电有限公司 236 家企业为 2012 年第一批高新技术企业的通知》（浙科发高[2012]311 号），公司被认定为高新技术企业，有效期为三年，自 2012 年度起三年内按 15% 的税率计缴企业所得税。2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-4 月优惠金额分别为 479,473.88 元、843,115.11 元、86,430.67 元。

2、根据财政部、国家税务总局下发的《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号），公司支付给残疾人的实际工资在企业所得税前据实扣除，并按支付给残疾人实际工资的 100% 加计扣除，2012 年及 2013 年支付给残疾人的工资额分别为 18,674 元和 24,691 元。

3、公司存在外销出口业务，可执行出口货物退（免）税政策，出口增值税退税率为 16%，2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-4 月收到的出口退税金额分别为 5,233,688.94 元、4,305,397.25 元、1,446,724.69 元。

七、报告期内主要资产情况

（一）应收票据

报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票，具体情况如下表所示：

单位：元

年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2012 年度	150,000	21,608,942.97	21,508,942.97	250,000
2013 年度	250,000	26,307,001.12	25,659,001.12	898,000
2014 年 1-4 月	898,000	8,394,000	8,052,000	1,240,000

其中，本期减少情况如下：

本期减少			
年度	背书转让	到期兑付	合计
2012 年度	20,708,942.97	800,000	21,508,942.97
2013 年度	25,359,001.12	300,000	25,659,001.12
2014 年 1-4 月	7,852,000	200,000	8,052,000

报告期内，公司应收票据不存在贴现情况。

报告期内，公司票据不存在追索权纠纷及重大风险因素，公司按照销售合同的约定，采取收取票据的方式或者银行汇款的方式进行结算，对于收取票据方式，公司主要接受四大国有银行及国内大的商业银行的票据，并且一般接受3-6个月的应收票据。对于取得的票据，公司由专人负责保管，放入公司的保险柜中，在票据使用方面，公司严格按照公司的背书转让流程操作。公司取得的票据大部分用于背书转让，一小部分在票据到期时予以兑付。

公司2012年末前五大应收票据情况：

序号	出票人	前手	金额	出票日	到期日	期限	销售内容	期后承兑情况
1	海宁市金永久纺织有限公司	海宁市金永久纺织有限公司	150,000.00	2012/11/17	2013/05/17	6 个月	FDY	背书转让
2	浙江胜宇布艺有限公司	浙江胜宇布艺有限公司	100,000.00	2012/10/12	2013/03/12	5 个月	FDY、DTY	背书转让
总计			250,000.00					
占比			100.00%					

公司2013年末前五大应收票据情况：

序号	出票人	前手	金额	出票日	到期日	期限	销售内容	期后承兑情况
1	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	诸暨市思宏针纺有限公司	300,000.00	2013/11/29	2014/05/28	6 个月	FDY、DT	背书转让
2	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	诸暨市思宏针纺有限公司	200,000.00	2013/08/30	2014/02/28	6 个月	FDY、DT	背书转让
3	建德市星云家纺有限公司	诸暨市思宏针纺有限公司	100,000.00	2013/08/07	2014/02/07	6 个月	FDY、DT	背书转让
4	海宁市玛萨琪纺织有限公司	海宁苏拉纱线有限公司	100,000.00	2013/11/21	2014/03/21	4 个月	FDY、DTY、DT	背书转让
5	绍兴县庄园纺	杭州环南纺织	50,000.00	2013/11/25	2014/05/21	6 个月	FDY、	背书转让

织品有限公司	有限公司						DTY、DT	
总计		750,000.00						
占比		83.52%						

公司2014年4月底前五大应收票据情况：

序号	出票人	前手	金额	出票日	到期日	期限	销售内容	期后承兑情况
1	杭州萧山志伟家禽有限公司	绍兴县三浩制线有限公司	200,000.00	2014/01/21	2014/07/21	6个月	FDY、DTY、DT	背书转让
2	南京德沛进出口贸易有限公司	绍兴县三浩制线有限公司	200,000.00	2014/01/23	2014/07/23	6个月	FDY、DTY、DT	背书转让
3	湖北白云边酒业股份有限公司	瑞安市彩丰织带有限公司	200,000.00	2013/11/22	2014/05/22	6个月	FDY、DT	背书转让
4	绍兴县飞炜布业有限公司	绍兴县飞炜布业有限公司	100,000.00	2013/12/20	2014/06/29	6个月	FDY、DT	背书转让
5	浙江兴美达印染有限公司	湖州润辉纺织有限公司	100,000.00	2014/01/24	2014/07/24	6个月	FDY、DT	背书转让
总计			800,000.00					
占比			64.52%					

(二) 应收账款

报告期内，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

账龄	2014年4月30日				
	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	13,101,455.03	96.44	655,072.75	12,446,382.28	97.19
1-2年(含2年)	332,669.24	2.45	33,266.92	299,402.32	2.34
2-3年(含3年)					
3-5年(含5年)	150,389.10	1.11	90,233.46	60,155.64	0.47
合计	13,584,513.37	100	778,573.13	12,805,940.24	100

续上表

账龄	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)

1年以内(含1年)	17,344,369.04	97.44	867,218.45	16,477,150.59	98.00
1-2年(含2年)	306,933.13	1.72	30,693.31	276,239.82	1.64
2-3年(含3年)					
3-5年(含5年)	150,389.10	0.84	90,233.46	60,155.64	0.36
合计	17,801,691.27	100	988,145.22	16,813,546.05	100

续上表

账龄	2012年12月31日				
	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	18,162,587.18	99.18	908,129.36	17,254,457.82	99.42
1-2年(含2年)	180		18	162.00	0.01
2-3年(含3年)	131,964.00	0.72	39,589.20	92,374.80	0.53
3-5年(含5年)	18,582.50	0.1	11,149.50	7,433.00	0.04
合计	18,313,313.68	100	958,886.06	17,354,427.62	100

公司设立了销售部门并在各地设立多处办事处，公司产品以内销为主，报告期内，公司内销比例达到85%左右，内销目标市场主要集中在纺织业发达的江浙地区杭嘉湖地带。公司客户具备多元化、分散化的特点，很多客户都是公司长期供应的客户。对于公司款项的结算，一般情况下公司给与客户的信用期为30天左右，基本采取月结的方式；对于少量的、零星的客户，都是款到发货，特别是对于购买量少的客户，都是采取款到发货的方式；对于订单生产的客户，采取收取部分定金的方式来安排生产，发出货物后进行结算。

公司对于国外销售主要采用信用证方式进行结算，客户开具的信用证期限一般为20至90天左右。

报告期内，公司1年以内的应收账款占比为99.18%、97.44%、96.44%，公司应收账款主要集中在一年以内。报告期内，公司销售收入回款情况良好，应收账款保持稳定，应收账款按类别和账龄划分情况合理，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵业绩的情形。

截至2014年4月30日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额(元)	账龄	占应收账款比例(%)
杭州强诺纺织有限公司	411,371.90	1年以内	3.03

杭州艾芙兰装饰材料有限公司	381,385.00	1 年以内	2.81
美国 BRKGROUP	349,323.76	1 年以内	2.57
墨西哥 ZONATEX/S/A/DE/C/V	306,402.38	1 年以内	2.26
绍兴县江桥顺前布厂	282,845.00	1 年以内	2.08
合计	1,731,328.04		12.75

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例（%）
杭州隆顺化纤有限公司	7,847,749.37	1 年以内	44.08
杭州众逸布业有限公司	1,009,910.00	1 年以内	5.67
德清县佬汇丝绸装饰布有限公司	703,464.49	1 年以内	3.95
绍兴县飞炜布业有限公司	552,553.95	1 年以内	3.10
印尼 PT/SINAR/MANDIRI	492,300.04	1 年以内	2.77
合计	10,605,977.85		59.57

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例（%）
杭州隆顺化纤有限公司	5,223,817.13	1 年以内	28.52
杭州众逸布业有限公司	2,021,343.67	1 年以内	11.04
海宁市海纳家纺有限公司	1,135,391.00	1 年以内	6.20
杭州菲摩斯纺织有限公司	719,558.00	1 年以内	3.93
杭州蓝蒂奇轻纺原料有限公司	644,417.00	1 年以内	3.52
合计	9,744,526.80		53.21

报告期各期末，应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

2012 年末及 2013 年末，公司对隆顺化纤的应收账款金额及占比较大，原因在于隆顺化纤是公司实际控制人沈顺华控制的公司，是公司的关联公司，与公司存在关联交易。2014 年开始，公司与隆顺化纤已经不存在关联交易，并且为了彻底解决同业竞争、关联交易，隆顺化纤已经准备注销，目前正在进行相关的注销手续。

（三）预付账款

报告期内，公司预付账款情况如下：

账龄	2014 年 4 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例

		(%)		(%)		(%)
1年以内 (含1年)	14,383,446.37	99.75	5,457,603.76	98.77	4,800,979.10	98.96
1-2年(含 2年)	36,608.06	0.25	60,674.18	1.10	50,665.56	1.04
2-3年(含 3年)			7,004.53	0.13		
合计	14,420,054.43	100	5,525,282.47	100	4,851,644.66	100

截至2014年4月30日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额	时间	占预付账款比例	未结算原因
江阴赛胜新材料有限公司	7,314,621.98	1年以内	50.73%	预付供应商采购货款
江苏兴业聚化有限公司	5,109,292.48	1年以内	35.43%	预付供应商采购货款
杭州永兴化纤有限公司	549,295.51	1年以内	3.81%	预付供应商采购货款
浙江佳宝新纤维集团有限公司	483,282.40	1年以内	3.35%	预付供应商采购货款
浙江金彩新材料有限公司	150,000.00	1年以内	1.04%	预付供应商采购货款
合计	13,606,492.37		94.36%	

截至2013年12月31日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额	时间	占预付账款比例	未结算原因
江阴市金桥化工有限公司	4,380,611.03	1年以内	79.28%	预付供应商采购货款
杭州航民纺丝有限公司	247,536.00	1年以内	4.48%	预付供应商采购货款
上海凌雄会务服务中心	240,000.00	1年以内	4.34%	预付培训费，尚未结算
中银保险股份有限公司浙江分公司	150,000.00	1年以内	2.71%	待摊保险款，尚未摊销
杭州余杭区塘栖镇骏石建材商行	81,373.00	1年以内	1.47%	预付供应商采购货款
合计	5,099,520.03		92.29%	

截至2012年12月31日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额	时间	占预付账款比例	未结算原因
江阴华怡聚合有限公司	3,850,000.00	1年以内	79.35%	预付供应商采购货款
阿里巴巴(中国)网路技术有限公司	124,800.00	1年以内	2.57%	待摊软件服务费，尚未摊销
绍兴县中国轻纺城钱清轻	124,800.00	1年以内	2.57%	待摊租赁费，尚未摊销

纺原料市场开发公司				
中国石油化工股份有限公司浙江杭州石油分公司	116,628.42	1年以内	2.40%	预付燃料款，尚未结算
杭州佳邦化纤有限公司	108,358.37	1年以内	2.23%	预付供应商加工费
合计	4,324,586.79		89.14%	

报告期内，公司预付账款主要为原材料的预付款。

报告期各期末，预付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

（四）其他应收款

报告期内，公司其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

账龄	2014年4月30日				
	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	248,923.94	88.57	12,446.20	236,477.74	89.10
1-2年(含2年)	32,132.00	11.43	3,213.20	28,918.80	10.90
2-3年(含3年)					
3-5年(含5年)					
合计	281,055.94	100	15,659.40	265,396.54	100.00

续上表

账龄	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	262,612.65	94.6	13,130.63	249,482.02	97.65
1-2年(含2年)					
2-3年(含3年)					
3-5年(含5年)	15,000.00	5.4	9,000.00	6,000.00	2.35
合计	277,612.65	100	22,130.63	255,482.02	100

续上表

账龄	2012年12月31日
----	-------------

	账面余额		坏账准备 (元)	账面净额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)					
1-2年(含2年)					
2-3年(含3年)					
3-5年(含5年)	15,000.00	100	9,000.00	6,000.00	100
合计	15,000.00	100	9,000.00	6,000.00	100

报告期各期末，其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

（五）存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

项目	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值(元)	比例	账面价值(元)	比例	账面价值(元)	比例
原材料	5,447,567.31	13.39%	2,962,822.36	8.70%	3,817,422.25	7.12%
在产品	668,489.31	1.64%	1,295,595.66	3.80%	1,712,102.33	3.19%
库存商品	33,616,916.16	82.65%	29,756,470.31	87.38%	47,932,375.29	89.41%
周转材料	60,547.96	0.15%	38,629.47	0.11%	42,169.17	0.08%
委托加工	880,867.46	2.17%			106,976.25	0.20%
合计	40,674,388.20	100.00%	34,053,517.80	100.00%	53,611,045.29	100.00%

报告期内各期末，公司存货余额分别为 53,611,045.29 元、34,053,517.80 元和 40,674,388.20 元，占流动资产的比重分别为 56.76%、54.81%和 43.65%。

公司是研发、生产和销售差别化有色涤纶长丝的企业，公司利润的高低，受到原材料聚酯切片的影响相当大，原材料聚酯切片成本占据了公司产品成本的 85%-90%，为了稳定原材料价格，并且保证生产的及时性，公司与聚酯切片供应商一般签订框架供货合同，在公司常备聚酯切片的基础上，按照供货合同的约定按月送达公司原材料聚酯切片。

公司的销售模式是直营销售，生产方面按照客户的要求有定制生产与常规生产。由于公司产品规格、型号、色泽众多，现涉及的色泽就有 2,000 余种，每个色泽又有许多规格产品，这些产品都需要常备一些存货以保证客户的快速提货。

因此，在公司的存货结构中，公司的产成品库存较大，分别占到了存货金额的89.41%、87.38%、82.65%。

公司客户分散、众多，公司定位于“色丝沃尔玛”的地位，营销经营上根据客户需求实行订单化和大宗产品实行库存化相结合的计划，各报告期末公司存货余额较大，主要为原材料聚酯切片及库存商品。公司设立了销售部并在杭州地区、绍兴地区、嘉兴地区设立了办事处，公司根据销售部及各办事处年度营销计划，有计划性的安排生产部生产常规性、适销性的产品，并随时根据客户的订单要求定制生产色丝产品，以确保公司产品库存能够符合公司年度营销计划、订单计划的达成。

报告期内，公司保持稳健的运营风格，合理控制生产规模，合理控制产品库存，各期末公司存货金额未发生重大变动，公司对于存货的控制符合公司产品规格、型号、颜色众多等特点。

（六）长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本（元）	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
浙江德清湖商村镇银行股份有限公司	成本法	6,000,000	3	3

（七）固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他，固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。报告期各期末，公司固定资产净值及占比情况如下：

项目	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
房屋及建筑物	28,139,658.99	44.24%	28,640,708.11	45.95%	27,386,305.15	51.92%
机器设备	31,798,793.94	49.99%	32,573,177.89	52.26%	24,317,690.03	46.10%
运输设备	2,709,763.00	4.26%	385,070.50	0.62%	349,396.69	0.66%
电子设备及其他	958,669.23	1.51%	728,734.72	1.17%	694,259.68	1.32%

合 计	63,606,885.16	100%	62,327,691.22	100%	52,747,651.55	100%
-----	---------------	------	---------------	------	---------------	------

截至 2014 年 4 月 30 日，公司固定资产及累计折旧情况如下：

类别	资产原值 (元)	折旧年限 (年)	累计折旧 (元)	资产净值 (元)	财务成新 率 (%)
房屋及建筑物	32,791,770.03	20	4,652,111.04	28,139,658.99	85.81
机器设备	44,998,930.68	5-10	13,200,136.74	31,798,793.94	70.67
运输设备	5,011,486.89	4	2,301,723.89	2,709,763.00	54.07
电子设备及其他	1,954,357.29	3-5	995,688.06	958,669.23	49.05
合 计	84,756,544.89		21,149,659.73	63,606,885.16	75.05

截至 2014 年 4 月 30 日，公司固定资产减值准备情况如下：

类别	资产净值 (元)	减值准备 (元)	资产账面价值 (元)
房屋及建筑物	28,139,658.99		28,139,658.99
机器设备	31,798,793.94	69,264.14	31,729,529.80
运输设备	2,709,763.00		2,709,763.00
电子设备及其他	958,669.23	12,952.98	945,716.25
合 计	63,606,885.16	82,217.12	63,524,668.04

报告期内各期末，固定资产账面价值分别为 52,747,651.55 元、62,327,691.22 元和 63,524,668.04 元，占总资产比重分别为 25.43%、30.05%和 30.63%。由于行业竞争加剧，公司保持稳健的运营风格，主动控制生产规模，合理开展固定资产投资。

2014 年 4 月底，公司对固定资产可收回金额低于账面价值的情况计提了减值准备，分别对机器设备计提了 69,264.14 元减值准备，对电子设备及其他计提了 12,952.98 元的减值准备，共计提固定资产减值准备 82,217.12 元，截至 2014 年 4 月 30 日，公司固定资产账面价值为 63,524,668.04 元。

(八) 在建工程

项 目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
	账面价值 (元)		
二期生产厂房改造工程			1,602,230.29

新厂区一期建设工程	18,311,331.51	10,601,908.28	2,207,649.00
合计	18,311,331.51	10,601,908.28	3,809,879.29

公司在建工程主要是公司子公司合纤科技年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目。截至 2014 年 4 月 30 日,该项目在建工程账面价值 18,311,331.51 元。

1、报告期内主要在建工程项目的增减变动情况:

2012年增减变动情况:

工程项目名称	预算数	2011.12.31	本期增加	工程投入占预算比例(%)	工程进度	2012.12.31
新厂区一期建设工程	56,611,854		2,207,649	3.90	在建	2,207,649
合计			2,207,649			2,207,649

2013年增减变动情况:

工程项目名称	预算数	2012.12.31	本期增加	工程投入占预算比例(%)	工程进度	2013.12.31
新厂区一期建设工程	56,611,854	2,207,649	8,394,259.28	18.73	在建	10,601,908.28
合计		2,207,649	8,394,259.28			10,601,908.28

2014年1-4月增减变动情况:

工程项目名称	预算数	2013.12.31	本期增加	工程投入占预算比例(%)	工程进度	2014.4.30
新厂区一期建设工程	56,611,854	10,601,908.28	7,709,423.23	32.35	在建	18,311,331.51
合计		10,601,908.28	7,709,423.23			18,311,331.51

2、在建工程的具体内容、用途、对公司生产经营将带来何种影响、预计完工时间:

项目	年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产项目
具体内容	1 号涤纶后道工序车间、2 号棉纶后道工序车间、3 号涤纶

	长丝厂房
用途	用于生产有色涤纶长丝
对公司生产经营将带来的影响	将增加公司销售收入、净利润及现金流，提升公司经营业绩
实际开工时间	厂房前期零星工程、周边道路工程及其附属工程开工时间为2012年6月份，厂房主体工程开工时间为2013年11月22日
预计完工时间	一期预计于2014年12月份完工

（九）无形资产

公司无形资产及累计摊销情况如下：

类别	资产原值 (元)	折旧年限 (年)	累计摊销 (元)	资产净值 (元)
土地使用权	17,138,515.40	土地证登记使用年限	1,440,558.32	15,697,957.08
合计	17,138,515.40	土地证登记使用年限	1,440,558.32	15,697,957.08

报告期内各期末，公司无形资产未出现其可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

（十）递延所得税资产

报告期内各期末，公司的递延所得税资产为145,182.91元、151,963.37元和131,889.45元，主要由坏账准备计提、固定资产减值准备计提与税法要求不同产生的可抵扣暂时性差异形成，金额较小，对公司财务状况影响较小。

（十一）主要资产减值准备的计提情况

报告期内，公司对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，对固定资产计提了资产减值准备，具体情况如下：

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备(元)	794,232.53	1,010,275.85	967,886.06

固定资产减值准备（元）	82,217.12		
合 计	876,449.65	1,010,275.85	967,886.06

八、重大债务情况

（一）短期借款

报告期各期末公司短期借款明细情况如下：

单位：元

项 目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	22,000,000.00	7,000,000.00	
抵押保证借款	44,427,312.50	39,732,500.00	17,300,000.00
合 计	66,427,312.50	46,732,500.00	17,300,000.00

1、截至2014年4月30日，公司无已到期未偿还的短期借款。

2、截至2014年4月30日，公司短期借款情况如下：

借款单位	借款银行	贷款利率	金额（元）
公司	中国银行杭州市余杭支行	5.88%	47,000,000.00
公司	中国工商银行德清支行	基准利率上浮 10%	19,427,312.50
合 计			66,427,312.50

（二）应付票据

种 类	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	9,060,000.00	3,478,725.00	25,650,000.00
合 计	9,060,000.00	3,478,725.00	25,650,000.00

报告期内各期末，公司应付票据余额分别为 25,650,000 元、3,478,725 元和 9,060,000 元，占负债总额的比例分别为 25.99%、4.15%和 6.72%。公司 2012 年末，应付票据余额较大，原因在于公司大量采用票据结算方式所致。

（三）应付账款

报告期内，公司应付账款账龄结构如下：

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
1年以内(含1)	8,195,901.8	89.34%	6,232,393.7	97.11%	4,338,658.02	95.57%
1-2年(含2年)	828,072.22	9.03%	42,250.50	0.66%	61,615.02	1.36%
2-3年(含3年)	11,236.00	0.12%	3,791.00	0.06%	62,095.45	1.37%
3年以上	138,881.45	1.51%	139,725.45	2.18%	77,630.00	1.71%
合计	9,174,091.4	100%	6,418,160.7	100%	4,539,998.49	100%

截至2014年4月30日，公司应付账款前五名情况如下：

项目	单位名称	账面余额(元)	时间	与公司关系	款项性质
第一名	沈顺华	4,300,000.00	1年以内	关联方	股权转让款
第二名	杭州余杭东都纸箱有限公司	581,013.24	1年以内	非关联方	包装物材料款
第三名	江苏泽童新材料有限公司	571,036.20	1年以内	非关联方	母粒材料款
第四名	桐乡市恒泰纸管有限公司	368,404.73	1年以内	非关联方	包装物材料款
第五名	宁波立鹤化纤有限公司	357,852.43	1年以内	非关联方	母粒材料款
	合计	6,178,306.60			

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

项目	单位名称	账面余额(元)	时间	与公司关系	款项性质
第一名	江苏泽童新材料有限公司	1,542,229.05	1年以内	非关联方	母粒材料款
第二名	苏州宝力塑胶材料有限公司	759,655.23	1年以内	非关联方	母粒材料款
第三名	常州市海虹共享塑料材料有限公司	558,890.34	1年以内	非关联方	母粒材料款
第四名	宁波市鄞州立鹤化纤有限公司	536,772.46	1年以内	非关联方	母粒材料款
第五名	杭州余杭东都纸箱有限公司	468,745.85	1年以内	非关联方	包装物材料款
	合计	3,866,292.93			

截至2012年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

项目	单位名称	账面余额(元)	时间	与公司关系	款项性质
第一名	宁波市鄞州立鹤化纤有限公司	1,109,604.51	1年以内	非关联方	母粒材料款
第二名	江苏泽童新材料有限公司	704,588.26	1年以内	非关联方	母粒材料款
第三名	常州市海虹共享塑料材料有限公司	678,031.74	1年以内	非关联方	母粒材料款
第四名	桐乡市恒泰纸管有限公司	322,176.48	1年以内	非关联方	包装物材料款
第五名	杭州余杭东都纸箱有限公司	301,188.65	1年以内	非关联方	包装物材料款
	合计	3,115,589.64			

公司应付款项主要是应支付给供应商的采购货款。报告期内各期末，公司应

付账款余额分别为 4,539,998.49 元、6,418,160.70 元和 9,174,091.49 元，占负债总额的比例分别为 4.6%、7.65%和 6.8%。公司与供应商建立了良好的长期合作关系，公司不存在大额拖欠供应商采购货款的情况，应付账款均能及时偿付。

2014 年 4 月底，公司应付款项中包含应付公司控股股东沈顺华 430 万元，为公司收购沈顺华持有的合纤科技 90%的股权剩余尚未支付的款项。

除上述情形外，报告期各期末，应付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

（四）预收账款

报告期内，公司预收账款账龄结构如下：

账龄	2014 年 4 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
1 年以内（含 1	4,813,892.67	95.02	3,614,112.14	88.63%	2,240,467.47	99.60%
1-2 年（含 2 年）	243,353.69	4.80%	454,677.52	11.15%	112	
2-3 年（含 3 年）					8,896.91	0.40%
3 年以上	8,896.91	0.18%	8,896.91	0.22%		
合 计	5,066,143.27	100%	4,077,686.57	100%	2,249,476.38	100%

报告期内各期末，公司预收账款余额分别为 2,249,476.38 元、4,077,686.57 元和 5,066,143.27 元，占负债总额的比例分别为 2.28%、4.86%和 3.76%。

公司的各期预收账款余额，主要为公司国外销售预收国外客户的预收款以及少部分的国内销售预收的款项。

报告期各期末，预收款项中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方单位款项。

（五）应付职工薪酬

报告期各期末公司应付职工薪酬明细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	607,345.12	449,999.56	231,708.00

项 目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
二、职工福利费			
三、社会保险费	47,420.28	88,283.50	39,737.92
四、住房公积金			
五、工会经费和职工教育经费	31,687.49	40,537.46	
合 计	686,452.89	578,820.52	271,445.92

报告期各期末，公司无拖欠职工薪酬情况。

（六）应交税费

报告期各期末公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税费项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
房产税		115,046.24	
土地使用税	333,335.56	400,001.60	400,002.00
城市维护建设税		3,003.41	0.08
教育费附加		1,802.05	0.06
地方教育费附加		1,201.37	0.04
印花税	5,356.92	7,760.74	13,417.16
水利建设基金	11,106.39	25,869.14	43,051.85
合 计	349,798.87	554,684.55	456,471.19

（七）其他应付款

报告期各期末公司其他应付款账龄结构如下：

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
1年以内(含1年)	40,311,454.95	91.35%	19,613,986.16	88.88%	43,361,435.00	89.94%
1-2年(含2年)	3,468,499.55	7.86%	2,114,435.00	9.58%	4,852,538.30	10.06%
2-3年(含3年)	146,786.00	0.33%	340,000.00	1.54%		
3年以上	200,000	0.45%				
合 计	44,126,740.50	100%	22,068,421.16	100%	48,213,973.30	100%

截至2014年4月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）	与公司关系	款项性质
沈顺华	40,474,228.75	1年以内 37,581,297.21元, 1-2年 2,752,931.54元, 2-3年 140,000元	91.72	关联方	借款
朱国英	2,060,000	1年以内	4.67	关联方	借款
朱子香	480,000	1年以内	1.09	关联方	借款
张井东	300,000	1-2年	0.68	非关联方	借款
苏州古月化纤有限公司	200,000	3年以上	0.45	非关联方	保证金
合计	43,514,228.75		98.61		

截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）	与公司关系	款项性质
沈顺华	18,269,580.75	1年以内 16,021,931.75元, 1-2年 2,107,649.00元, 2-3年 140,000.00元	82.79	关联方	借款
朱国英	2,060,000	1年以内	9.33	关联方	借款
朱子香	480,000	1年以内	2.18	关联方	借款
张井东	337,232.88	1年以内	1.53	非关联方	借款
苏州古月化纤有限公司	200,000	2-3年	0.91	非关联方	保证金
合计	21,346,813.63		96.74		

截至2012年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）	与公司关系	款项性质
沈顺华	42,264,649.00	1年以内 42,124,649.00元, 1-2年 140,000.00元	87.67	关联方	借款

朱子香	5,730,000.00	1年以内 1,230,000.00元, 1-2年 4,500,000元	11.88	关联方	借款
苏州古月化纤有限公司	200,000.00	1-2年	0.41	非关联方	保证金
仲祥荣	12,538.30	1-2年	0.03	非关联方	保证金
何佩莲	6,786.00	1-2年	0.01	非关联方	保证金
合计	48,213,973.30		100		

报告期内，公司向控股股东、实际控制人沈顺华及其亲属朱子香、朱国英借款，占报告期各年末公司其他应付款比例为 99.55%、94.3%、97.48%。

公司向公司控股股东、实际控制人沈顺华及其亲属朱子香、朱国英借款，公司已经履行了公司的股东会决议程序，并与股东沈顺华及其亲属朱子香、朱国英签订了借款协议，协议当中约定借款不计利息。公司目前向股东借款主要原因在于公司子公司合纤科技年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的建设资金需求，公司正常的生产经营活动产生的现金流量能够满足公司的日常生产经营的需要，公司资金来源不存在对于股东的依赖也不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

九、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益具体情况如下：

单位：元

项 目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	64,444,444.00	58,000,000.00	58,000,000.00
资本公积	4,071,915.80	13,500,000.00	13,500,000.00
盈余公积		804,336.05	107,870.15
未分配利润	3,996,091.37	5,745,076.52	5,125.32
归属于母公司所有者 权益合计	72,512,451.17	78,049,412.57	71,612,995.47
所有者权益合计	72,512,451.17	78,049,412.57	71,612,995.47

（一）股本

报告期内，公司于 2014 年 4 月 23 日经股东会决议通过增加注册资本 6,444,444 元，新增出资全部由新股东汇隆投资出资。此次出资经立信所验证，并出具了验资报告（信会师浙报字[2014]第 40145 号）。此次增加注册资本后，公司注册资本变更为 64,444,444 元。

（二）资本公积

1、报告期内，公司于 2014 年 4 月 28 日收购合纤科技 90% 的股权，构成同一控制下的企业合并，根据企业会计准则的相关规定，合并后形成的报告主体视同本报告比较报表的期初即存在，因此合纤科技股东沈顺华出资的 13,500,000 元计入公司资本公积。

2、报告期内，汇隆投资于 2014 年 4 月 30 日以每股净资产 1.24 元的价格对公司新增注册资本 6,444,444 元，增资金额超过注册资本的部分 1,546,667 元计入资本公积。

3、报告期内，公司于 2014 年 4 月 28 日收购合纤科技 90% 的股权，构成同一控制下的企业合并，因此相应转出资本公积 10,974,751.20 元。

截至 2014 年 4 月 30 日，公司资本公积为 4,071,915.80 元。

（三）盈余公积

1、2012 年，公司按照母公司 2012 年度净利润扣除弥补以前年度亏损后的 10% 提取法定盈余公积 107,870.15 元。

2、2013 年，公司按照母公司 2013 年度净利润的 10% 提取法定盈余公积 696,465.90 元。

3、2014 年，公司购买同一控制下的合纤科技 90% 的股权，加上原已取得的 10% 股权，合计取得其 100% 股权的长期股权投资所支付的代价 15,000,000 元，与按照持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额 12,474,751.20 元之间的差额 2,525,248.80 元，调整所有者权益，由此冲减盈余公积 804,336.05 元，冲减未分配利润 1,720,912.75 元。

（四）未分配利润

单位：元

项 目	2014年1-4月	2013年度	2012 年度
	金额	金额	金额
年初未分配利润	5,745,076.52	5,125.32	-5,102,304.22
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-28,072.40	6,436,417.10	5,215,299.69
减：提取法定盈余公积		696,465.90	107,870.15
其他转出	1,720,912.75		
期末未分配利润	3,996,091.37	5,745,076.52	5,125.32

十、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方和关联关系如下：

关联方名称	与本公司的关系
沈顺华	公司控股股东、实际控制人
朱国英	公司控股股东、实际控制人的配偶 公司董事
朱子香	公司控股股东、实际控制人的岳父 公司股东、公司董事
汇隆投资	公司控股股东、实际控制人控制的合伙企业 公司股东
合纤科技	公司全资子公司
沈永华	公司董事、副总经理
曹根兴	公司董事、副总经理
张井东	公司董事、副总经理
邓高忠	公司董事、副总经理
吕永渠	公司财务总监
吴燕	公司监事会主席
曹法洪	公司监事

王莉敏	公司监事
蓝蒂奇	公司控股股东、实际控制人控制的企业
比胜多	公司控股股东、实际控制人控制的企业
隆顺化纤	公司控股股东、实际控制人控制的企业
奥萃生物	公司控股股东、实际控制人控制的企业
杭州余杭区经济开发区连根纸管 经营部	公司董事、副总经理沈永华控制的企业
沈永毛	公司控股股东、实际控制人之弟

(二) 关联交易

报告期内，公司关联交易情况如下：

1、向关联方销售商品

关联方	关联交易内容	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
蓝蒂奇	销售涤纶长丝					986,852.14	0.52
隆顺化纤	销售涤纶长丝			15,217,036.10	6.12	23,002,187.12	12.17

为彻底解决同业竞争及关联交易问题，增强公司独立性，蓝蒂奇从2013年开始、隆顺化纤从2014年开始已不再与公司采购商品。2014年7月29日，蓝蒂奇已将经营范围变更为“销售日用百货”，名称变更为杭州蓝蒂奇贸易有限公司，隆顺化纤已将经营范围变更为“销售日用百货”，名称变更为杭州聚来坊贸易有限公司，都已经不再销售涤纶长丝产品，并在办理公司的注销手续，以彻底解决与公司的同业竞争问题。

2、向关联方采购商品

关联方	关联交易内容	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)

杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部	采购纸管	593,693.36	31.43	1,019,344.70	17.39	1,381,366.71	23.47
-------------------	------	------------	-------	--------------	-------	--------------	-------

报告期内，公司存在向关联方销售涤纶长丝和向关联方采购纸管，关联销售方为蓝蒂奇、隆顺化纤，关联采购方为杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部。上述关联交易的定价依据均是公司按照市场价格销售和按照市场价格采购，不存在定价不公允的情况，同时，公司也履行了股东会决议程序。

由于公司对于蓝蒂奇、隆顺化纤的销售、对于杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部的采购均是按照市场价格进行的，因此对于公司业务无重大影响，对公司财务情况也无重大影响。

3、关联方为公司提供担保

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
沈顺华、朱国英	公司	80,000,000	2013-8-1	自主合同债务到期次日起两年	否
沈顺华、朱国英	公司	35,000,000	2012-1-17	2014-12-31	否
比胜多	公司	27,897,800	2013-8-1	自主合同债务到期次日起两年	否

4、公司从关联方拆入资金

关联方	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
沈顺华	40,474,228.75	18,269,580.75	42,264,649
朱子香	480,000	480,000	5,730,000
朱国英	2,060,000	2,060,000	

公司与沈顺华、朱子香、朱国英协商确定拆入资金不计算利息。

公司不存在向关联方资金拆出情况。

（三）关联方往来余额

1、公司应收关联方款项

项目名称	关联方	账面余额		
		2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款				
	蓝蒂奇			644,417
	隆顺化纤		7,847,749.37	5,223,817.13
其他应收款				
	沈永毛	25,000	25,000	15,000

2、公司应付关联方款项

项目名称	关联方	账面余额		
		2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款				
	沈顺华	4,300,000		
	杭州余杭区经济开发区连根纸管经营部	32,513.03	47,981.42	14,982.56

其他应付款				
	沈顺华	40,474,228.75	18,269,580.75	42,264,649
	朱子香	480,000	480,000	5,730,000
	朱国英	2,060,000	2,060,000	

（四）关联交易决策权限及决策程序

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

同时，公司的关联方蓝蒂奇公司、隆顺化纤公司已不再向公司采购商品，并正在进行注销手续的办理，从根本上消除这两家公司与公司之间的关联交易。

今后，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，加强对于公司与关联方之间的关联交易行为的监督，并监督公司管理层在今后的日常管理中严格遵守《关联交易管理办法》等有关规定，履行相应程序。

（五）减少与规范关联方交易说明

公司控股股东、实际控制人沈顺华、朱国英、朱子香已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺：其将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；其将尽可能减少和规范本人及本人目前和未来控制的其他公司与汇隆新材及其子公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照《公司章程》、《关联交易管理办法》、《业务规则》及全国股份转让系统公司的相关规则等相关法律法规和有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害汇隆新材及其股东的合法权益。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2014 年 4 月 30 日，公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
公司	德清县康益自来水有限公司	20,000,000	2012-12-27	2017-12-10	否

德清县康益自来水有限公司，注册资本1,200万元，成立于2010年4月19日，企业类型为一人有限责任公司（内资法人独资），股东为德清县东新城建开发有限公司，公司经营业务为集中式供水生产和供应。

德清县东新城建开发有限公司，注册资本1,200万元，成立于2003年8月5日，股东为德清县禹越镇农业综合服务中心（德清县禹越镇动物防疫监督分所）、德清县禹越镇社会事业服务中心，公司住所禹越镇政府大院内，业务范围为禹越镇市政基础设施和公用设施管理、经营、养护，受让禹越镇辖区建设用地，经“三通一平”后转让。

因此，德清县康益自来水有限公司实际上是德清县禹越镇国有的自来水生产和供应的公用事业企业，与公司不存在关联关系。公司为其提供担保，主要是响应当地政府的号召，改善当地用水事业提供帮助。公司为德清县康益自来水有限公司提供担保的金额为2,000万元，期限为2012年12月27日至2017年12月10日，用途主要是德清县康益自来水有限公司用于德清县禹越镇供水三级管网改造工程。公司对其提供担保履行了当时有限责任公司阶段的股东会决议程序。

（三）其他重要事项

截至2014年4月30日，公司子公司合纤科技为年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目与施工单位签订合同，合同金额总计41,249,936.30元。截至2014年4月30日，已支付工程款17,622,445.30元。

十二、公司资产评估情况

2014年公司整体变更为股份有限公司时，银信资产评估有限公司对公司截至2014年4月30日的净资产进行了评估，并出具了《评估报告》（银信评报字

(2014)沪第0497号)。根据评估结果,汇隆有限截至2014年4月30日经审计后的账面总资产价值19,425.77万元,总负债12,281.31万元,净资产7,144.46万元,评估后的总资产价值20,796.05万元,总负债12,289.38万元,净资产价值为8,506.66万元,净资产增值1,362.20万元,增值率19.07%。

除上述资产评估报告外,报告期内公司不存在其他资产评估情况。

十三、股利分配情况

(一) 股利分配的一般政策

公司制定的《公司章程》第一百五十七条规定:

“公司利润分配政策为:

(一) 利润分配原则:公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展,公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

(二) 如股东发生违规占用公司资金情形的,公司在分配利润时,先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

(三) 在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下,可以进行中期分红。

(四) 利润分配具体政策如下:

1、利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

2、公司现金分红的条件和比例:

公司在当年盈利、累计未分配利润为正,且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下,可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占母公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

3、公司发放股票股利的条件:

公司在经营情况良好,董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利

益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

（五）利润分配方案的审议程序：

公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（六）利润分配政策的调整：

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。”

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内公司未进行过股利分配。

十四、控股子公司的基本情况

公司拥有一家子公司合纤科技，公司持股 100%。目前，合纤科技正在进行年产 10 万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目的建设，尚未有收入产生。

合纤科技基本情况如下：

名称：浙江汇隆合纤科技有限公司

法定代表人：沈顺华

住所：德清县禹越镇杭海路

注册资本：1500 万元

实收资本：1500 万元

成立日期：2010 年 12 月 21 日

经营范围：纺织技术的研发。纺织品及原料经销，货物进出口。

合纤科技近一年及一期的财务数据如下：

项 目	2014 年 4 月 30 日 /2014 年 1-4 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产（元）	48,279,195.76	35,520,627.64
净资产（元）	12,474,751.20	12,987,977.04
营业收入（元）		
净利润（元）	-513,225.84	-986,816.94

公司子公司在建工程年产10万吨差别化有色涤纶长丝柔性生产线项目，项目建设取得的相关文件情况如下：

（1）立项情况。2011年4月11日，德清县经济和信息化委员会出具《德清县企业投资项目备案通知书》（德发改经备（2011）第80号），准予上述项目备案。

（2）土地使用情况。2011年1月26日，德清县人民政府颁发《国有土地使用权证》（德清国用（2011）第01100716号），土地使用权人为浙江汇隆纺织科技股份有限公司（合纤科技前身），座落地为德清县禹越镇杭海路南侧，用途为工业用地，使用权面积为66,667平方米，终止日期为2061年1月12日。

（3）其他许可或批复情况。

A. 2013年11月27日，德清县规划局颁发《建设用地规划许可证》（地字第330521201300118号）；2013年11月28日，德清县规划局出具《德清县规划局准予行政许可决定书》（德建许准字（2013）第838号）。

B. 2013年9月25日，德清县行政服务中心出具了《关于要求对浙江汇隆纺织科技股份有限公司提前介入的函》，并于2013年10月31日经德清县住房和城乡建设局的同意，上述项目属于德清县重大前期项目，为了加快推进项目建设，同意提前介入办理相关手续，确保项目顺利推进。

C. 2013年8月29日，德清县环保局出具了《关于浙江汇隆纺织科技股份有限公司年产10万吨差别化有色涤纶长丝（FDY）柔性生产线项目环保意见的函》，同意公司开展前期工作。

（4）上述项目的环评手续、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证正在办理过程当中。（因属于德清县重大前期项目，提前办理了开工手续）

十五、特有风险提示

（一）公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，建立了股东大会制度、董事会制度、监事会制度等，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人为公司董事长、总经理沈顺华，持有公司 81% 的股权，朱子香持有公司 9% 的股权，汇隆投资持有公司 10% 的股权，其中朱子香为沈顺华的岳父，汇隆投资是沈顺华控制的合伙企业。因此，公司实际控制人沈顺华通过自己及其亲属能够通过股东大会及董事会影响公司的发展战略、生产经营决策、人事和利润分配等重大事宜的决策。公司股权的集中可能会给公司、其他股东及债权人带来控制不当的风险。

（三）行业竞争加剧的风险

我国是传统纺织业大国，而涤纶产品作为下游服装、家纺产品的基料，其行业在国民经济中占有重要的地位。目前，由于常规涤纶长丝行业技术门槛、进入壁垒的降低，造成了国内从事涤纶产品的企业相对较多，且产能规模不断扩大。常规涤纶长丝产品的产能过剩，导致行业内竞争不断加剧。公司定位差别化有色涤纶长丝的生产和销售，且相比常规涤纶长丝而言，公司产品具备较高的产品附加值，提高了公司整体市场竞争力，但在涤纶长丝行业整体竞争日益激烈的情况下，越来越多的常规涤纶长丝企业纷纷转型，投入到了差别化涤纶长丝的生产上来，公司经营将因此面临较大的行业竞争风险。

（四）行业周期性波动的风险

涤纶长丝的发展取决于下游家纺、服装面料的需求状况，同时受到全球宏观经济影响，具有较强的周期性特征。涤纶长丝行业在经历 2009 年、2010 年以及 2011 年的上行周期后，从 2012 年开始行业景气度下行，一方面体现在纺织品出口增长率从 2011 年度的 20.05% 下降至 2012 年度的 2.83%；另一方面，涤纶长丝需求的萎靡，造成了涤纶长丝行业整体开工率下降。宏观经济的周期性波动，特别是纺织行业尤其是服装、家纺细分行业的市场需求下降或者行业面临周期性调整，将直接造成涤纶长丝市场需求的下降，进而对公司的销售额及净利润产生较大不利影响。

（五）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为PET聚酯切片，该类原材料采购价格占公司生产成本的85%以上。由于PET聚酯切片是由原油为原材料，经多道工序提炼加工而来，因而价格受到国际原油价格的波动影响。报告期内，公司原材料PET聚酯切片采购价格占营业成本比例较高，且随着今后公司整体规模、整体产能的逐步扩大，公司采购规模将进一步扩大。未来，若国际原油价格发生剧烈波动，进而影响到PET聚酯切片价格稳定性，公司将可能因此导致产品毛利率下滑，对公司生产经营造成不利的影响。

（六）存货余额较大的风险

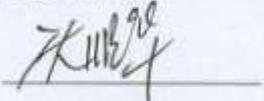
报告期内，公司存货余额分别为53,611,045.29元、34,053,517.80元和40,674,388.20元，占流动资产的比重分别为56.76%、54.81%和43.65%。公司由于产品规格、型号、颜色众多，每种规格、型号、颜色的涤纶长丝产品都需要常备一些存货，因此公司存货数量较大。公司存货是在正常生产经营和对市场合理判断的基础上形成的，目前公司存货均为正常经营所需，不存在产品滞销或者存货减值的情形，但是如果今后公司不能对存货进行有效管理或者市场发生重大变化，公司经营可能会受到不利影响。

第五节 有关声明

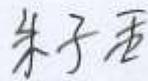
公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

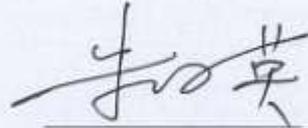
全体董事签名：



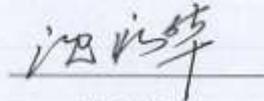
沈顺华



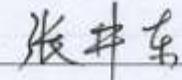
朱子香



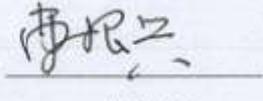
朱国英



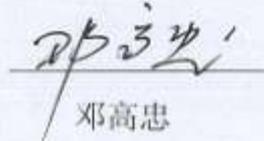
沈永华



张井东

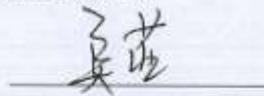


曹根兴

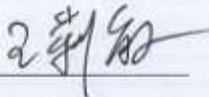


邓高忠

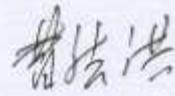
全体监事签名：



吴燕

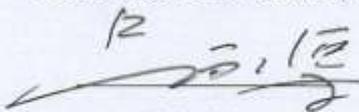


王莉敏



曹法洪

其他高级管理人员签字：



吕永渠

浙江汇隆新材料股份有限公司



2014年11月20日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名： 苏永法
苏永法

项目小组成员签名： 陈忠志
陈忠志

俞琦超
俞琦超

高奕
高奕

刘书剑
刘书剑

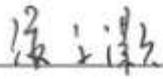
法定代表人： 吴承根
吴承根

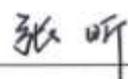


律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


张立灏


张昕

律师事务所负责人：


夏勇军

北京德恒（杭州）律师事务所

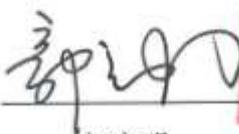
2014年11月20日



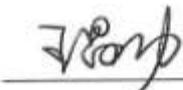
会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读浙江汇隆新材料股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

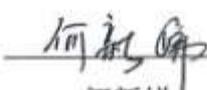
签字注册会计师：


郭宪明




王昌功




何新娣



会计师事务所负责人：


朱建弟



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年11月20日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


【程永海】



【周强】


资产评估机构负责人：


【梅惠民】



2014年11月20日

第六节 附件

- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见

(以下无正文)