

贵州森瑞新材料股份有限公司
Guizhou Senrui Advanced Material Co.,Ltd.



森瑞新材
公开转让说明书

主办券商



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

二〇一四年十一月

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。

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

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司提醒投资者特别关注如下重大事项，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

一、偿债能力风险

公司经营业务所在的塑料管道制造业属资本密集型行业。为增强企业抗风险能力、抓住区域开发的历史性机遇，公司报告期内一直在致力扩能改造。目前新的生产基地已基本建设完毕，但前期建设与投产需要大量资金，导致公司报告期末合并资产负债率达到 73.62%。如果公司未来净现金流发生不利波动，将直接影响公司的偿债能力。因此公司存在偿债能力风险。

二、供应商相对集中的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月份，公司向前五名供应商采购的金额占同期采购总额的比重分别为 66.68%、62.13%和 61.13%，公司的供应商相对比较集中和稳定。报告期内，公司生产所需的化工原材料供应比较充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证原材料的质量，并有效降低采购成本，但如果部分主要供应商供货情况发生重大变化，可能会给公司生产经营带来一定影响。因此公司面临供应商相对集中的风险。

三、原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为聚乙烯（PE）、聚氯乙烯（PVC）和无规共聚聚丙烯（PPR），报告期内，上述三种原材料合计占公司同期生产成本的比重超过七成，原材料价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。我国 PE 和 PPR 原料主要产自石油化工行业；PVC 原料主要产自氯碱行业，部分产自石油化工行业。目前，除少数原材料品种还不能国产化需要进口外，其它品种都已经实现国产化，市场供应较为充足，但价格波动较大。原材料价格的波动将对公司产品成本产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

四、报告期内关联交易较为频繁

报告期内，公司存在较频繁的关联采购和关联销售：2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月份，关联采购占有所有采购额的比例分别为 2.63%、4.18%、1.80%，关联销售占有所有销售额的比例分别为 13.83%、36.03%、2.85%。公司股改时已制定了《关联交易管理办法》，

对公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，也规定关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避；同时公司也清理了主要关联方，减少关联业务环节，避免不必要的关联交易。上述措施对规范关联交易有一定的积极作用，但仍可能发生不按制度执行的情况，继而对公司的财务状况和经营业绩产生一定的影响。

五、国家宏观经济环境变化和市场竞争加剧的风险

塑料管道产业发展符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展要求，受到国家高度重视，为此国家相关部门相继出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策。同时，随着我国经济快速、稳定的发展和城镇化进程的加快，塑料管道行业面临很好的机遇，市场前景广阔。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。同时，受良好预期的推动，许多投资者和企业通过各种渠道进入塑料管道行业，市场竞争日趋激烈。如果公司不能在竞争中保持比较优势，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

六、行业经营季节性波动的风险

塑料管道的生产、销售具有较为明显的季节性，公司生产经营季节性波动与建材家装市场的消费习惯和市政工程项目建设时间安排密切相关，面临由于季节性波动对公司经营业绩造成不利影响的可能。

七、品牌被侵犯的风险

塑料管道产品品牌是影响客户购买选择的重要因素，公司“森瑞”品牌在业内特别是建筑、市政、农用和家装行业市场具备良好的知名度与美誉度。目前我国市场经济秩序正在完善之中，存在某些不法厂商为获取高额利益，仿冒知名品牌进行非法生产销售的可能。一旦侵害情况发生，将对公司声誉造成不利影响，并产生由于提出商标异议或侵权诉讼可能导致的较高费用支出和管理层工作精力分散。

八、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人钟海直接及间接持有公司 10,937.58 万股份，占公司股份总数的 69.44%，且钟海任公司董事长，对公司生产经营、人事、财务管理有一定的控制权。若实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的生产经营等方面进行不当控制，可能损害公司和小股东利益。

九、公司治理风险

股份公司设立后，虽然完善了法人治理机制，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系和管理制度。但仍可能发生不按制度执行的情况。随着公司快速发展，业务经营规模不断扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，未来经营中存在因公司治理不善，影响公司持续、稳定经营的风险。

十、税收优惠政策变化的风险

本公司于 2007 年 9 月首次被认定为国家扶持的高新技术企业（《贵州省高新技术企业证书》编号为：520-0-186），2013 年 11 月 13 日，公司获得编号为 GF201352000014《高新技术企业证书》，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，高新技术企业可享受按 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策。但是未来税收优惠政策变更存在不确定性，可能会对公司未来经营业绩产生一定影响。

十一、政府补贴政策变化的风险

2014 年 1 至 4 月、2013 年、2012 年非经常性损益净额在公司净利润中分别占 168.56%、26.80%、69.57%，所占比例较大，对公司的盈利情况影响较大。公司的非经常性损益主要属于与公司正常经营业务相关的项目、技术、新兴产业相关的奖励性政府补贴，与各年政府的政策有很大的相关性，不具有可持续性。如未来因为各种原因公司无法获取上述补助，将对公司的未来经营业绩产生一定的影响。因此公司存在政府补贴政策变化的风险。

十二、诉讼风险

2014 年 5 月 7 日，本公司收到贵州省高级人民法院送达的诉讼资料，重庆市渝万建设集团有限公司（以下简称“重庆渝万”）向该院诉请本公司支付重庆渝万承建公司“乌当厂区建设项目”的工程款人民币 25,050,405.75 元、逾期付款的违约金 1,903,830.84 元（暂计至 2014 年 4 月 10 日）以及其他损失 3,291,873.24 元。贵州省高级人民法院 2014 年 5 月 5 日受理了此案。

2014 年 6 月 15 日，公司常年法律顾问贵州合兴律师事务所律师杨仕勇认为：（1）本案项下工程总造价为 58,898,413.13 元，截止 2014 年 5 月 15 日止，公司累计支付工程款为 56,179,867.75 元，尚欠工程尾款（含质保金）2,718,545.38 元，由于未到支付条件，尚不存在支付问题；（2）公司不存在延期支付工程款问题，因此，无需承担延期支付工程款的违约责任；（3）公司需支付重庆渝万其他费用 619,591.24 元，其中，现场材料转

卖费 545,213.00 元，公司为重庆渝万垫付的光缆改迁费用 74,378.24 元，为公司应履行的义务。

目前该案件正在审理中。如公司败诉，将会对公司生产经营造成一定影响。

十三、公司股东股权质押风险

公司股东森瑞环保、钟海、杨杰分别将其持有公司的 7,180.00 万股、2,022.00 万股、798.00 万股，合计 10,000.00 万股向中鸿联合融资担保有限公司提供质押反担保，目前担保债务主要为公司于 2013 年 6 月发行的 5,000.00 万元中小企业私募债及相关利息，该笔中小企业私募债的资金主要用于公司基础建设和补充流动资金。公司经营业务所在的塑料管道制造业属资本密集型行业，报告期内公司主要通过股东自筹、银行贷款及发行私募债券获取生产及经营所需的资金支持。尽管公司历史信用记录良好，报告期内不存在不良贷款记录，但也不排除未来公司因偿债能力不足、使得被质押股权被拍卖或转让，从而导致公司股权不稳定甚至实际控制人因股权质押被执行而导致实际控制人发生变更的情形发生。

十四、销售模式转型的风险

公司目前采用“经销与直销相结合、直销为主”的销售模式，其中民用产品、原材料以及部分市政工程项目的销售以经销为主，其余以直销为主。随着业务的发展特别是异地市场开拓的需要，公司的经销销售份额将进一步扩大，销售模式将逐步变更为“经销与直销相结合、经销为主”。尽管公司有严格的经销商选择标准，也通过各类措施规范经销商经营，但仍不排除因经销商管理不规范导致公司名誉及财产受损的情形；同时经销模式的转型也会对公司的管理能力提出新的考验。因此，公司面临销售模式转型的风险。

目录

声明	1
重大事项提示	1
释义	7
第一节公司基本情况	9
一、基本情况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股权结构	12
四、公司组织结构	12
五、公司股东情况	13
六、股本形成及变化情况	17
七、公司子公司、分公司基本情况	28
八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况	37
九、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标	41
十、与本次挂牌有关的机构	48
第二节公司业务	51
一、业务情况	51
二、公司主要业务流程及方式	52
三、公司业务相关的关键资源要素	67
四、公司业务经营情况	78
五、公司商业模式	95
六、公司所处行业基本情况	97
第三节公司治理	104
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	104
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估	107
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期内存在的重大违法违规及受处罚情况	109
四、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	110
五、公司的独立性	111
六、同业竞争情况	113
七、公司最近二年一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	115
八、公司董事、监事、高级管理人员相关情形的说明	118

九、公司最近两年一期董事、监事、高级管理人员变动情况.....	125
十、公司管理层的诚信状况.....	126
第四节公司财务会计信息	128
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	128
二、近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表.....	130
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	149
四、报告期利润形成的有关情况.....	172
五、期末主要资产情况	185
六、期末主要负债情况	211
七、期末所有者权益情况.....	225
八、关联方、关联方关系及关联方交易.....	225
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	235
十、股利分配政策和近两年的分配情况.....	239
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	240
十二、公司对可能影响持续经营的风险因素的自我评估.....	244
第五节有关声明	253
申请挂牌公司全体董事、监事及高级管理人员声明	253
主办券商声明	255
律师事务所声明	256
会计师事务所声明	257
评估机构声明	258
第六节 附件	259
一、主办券商推荐报告	259
二、公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-4 月份审计报告	259
三、法律意见书	259
四、公司章程	259
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	259

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

森瑞新材、森瑞股份、公司、本公司、股份公司、母公司	指	贵州森瑞新材料股份有限公司
森瑞管业、森瑞有限、有限公司	指	公司前身，贵州森瑞管业有限公司
森普管材	指	公司前身，贵州森普管材有限公司
四川森普	指	公司原股东，四川森普管材股份有限公司
森瑞环保	指	贵州森瑞环保科技有限公司，公司大股东
中航森瑞	指	中航森瑞武汉新材料有限公司，公司控股子公司
武汉森瑞	指	武汉森瑞管业有限公司，公司控股子公司
建联公司	指	贵阳建联环保建材有限公司，公司控股子公司
物资公司	指	贵州森瑞新材料物资有限公司，公司控股子公司
工程公司	指	贵州森瑞管道工程有限公司，公司控股子公司
贵阳农商行	指	贵阳市农村商业银行股份有限公司，公司参股公司
乌当农信社	指	贵阳市乌当区农村信用合作联社，公司参股公司
高瑞公司	指	贵阳高瑞建筑材料有限公司，公司参股公司
金瑞公司	指	贵阳金瑞建筑材料有限公司，森瑞环保控股子公司
航瑞科技	指	贵州航瑞科技有限公司，森瑞环保控股子公司
金阳物资公司	指	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司，公司客户之一
金阳集团	指	贵阳市金阳建设投资集团有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
主办券商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
股东大会	指	贵州森瑞新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	贵州森瑞新材料股份有限公司董事会
监事会	指	贵州森瑞新材料股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员

元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程、章程	指	最近一次被公司股东大会批准的《贵州森瑞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》
塑料制品业	指	指以合成树脂（高分子化合物）为主要原料，经采用挤塑、注塑、吹塑、压延、层压等工艺加工成型的各种制品的生产，以及利用回收的废旧塑料加工再生产塑料制品的活动；不包括塑料鞋制造。
塑料板、管、型材制造	指	指各种塑料板、管及管件、棒材、薄片等的生产活动，以及以聚氯乙烯为主要原料，经连续挤出成型的塑料异型材的生产活动。
PE、聚乙烯	指	聚乙烯（Polyethylene，缩写：PE）：日常生活中最常用的高分子材料之一。
PVC、聚氯乙烯	指	聚氯乙烯（PolyVinyl Chloride，缩写：PVC）：一种使用一个氯原子取代聚乙烯中的一个氢原子的高分子材料。
PVC-U	指	UPVC，又称硬 PVC，它是氯乙烯单体经聚合反应而制成的无定形热塑性树脂加一定的添加剂（如稳定剂、润滑剂、填充剂等）组成。除了用添加剂外，还采用了与其它树脂进行共混改性的办法，使其具有明显的实用价值。
PP、聚丙烯	指	聚丙烯（PolyproPylene，缩写：PP）：由丙烯聚合而制得的一种热塑性塑料。
PB、聚丁烯	指	聚丁烯（Polybutene，缩写：PB）：一种高分子惰性聚合物，主要是由丁烯聚合而成，与聚丙烯和聚乙烯皆为经常使用的塑胶材料。
PP-R	指	PP-R（PolyproPylene Random）：是无规（随机）聚丙烯（聚丙烯的一种）。由丙烯单体和少量的乙烯单体在加热、加压和催化剂作用下共聚得到的，乙烯单体无规、随机地分布到丙烯的长链中。乙烯的无规加入降低了聚合物的结晶度和熔点、改善了材料的冲击、长期耐静水压、长期耐热氧化及管材加工成型等方面的性能。
丙烯腈	指	丙烯腈（CH ₂ =CH-C≡N）：有刺激性气味，极易燃的有机液体。
ABS树脂	指	ABS树脂（丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，ABS是Acrylonitrile Butadiene Styrene的首字母缩写）：一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑型高分子材料。
丁二烯	指	丁二烯：分子式为C ₄ H ₆ 的有机化合物，一种重要的化工原料，可用于制造合成橡胶（丁苯橡胶、顺丁橡胶、丁腈橡胶、氯丁橡胶）。
PE-RT	指	耐热聚乙烯（Polyethylene of raised temperature resistance，缩写：PE-RT）：一种可以用于热水管的非交联的聚乙烯。
DN（dn）	指	公称直径（通径），又称平均外径。因管材管壁很薄，管外径与管内径相差无几，所以取管的外径与管的内径之平均值当作管径称呼。如DN200，即通径200毫米（mm）。

除特别说明外，本公开转让说明书使用合并财务报表资料，金额单位均为人民币元。

本公开转让说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

第一节公司基本情况

一、基本情况

公司名称：贵州森瑞新材料股份有限公司

英文名称：Guizhou Senrui Advanced Material Co.,Ltd.

法定代表人：钟海

有限公司成立日期：2003年9月12日

股份公司成立日期：2013年12月17日

注册资本：15,750.00万元

住所：贵州贵阳国家高新技术产业开发区金阳科技产业园都匀路14号

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为制造业（C）橡胶和塑料制品业（C29）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）橡胶和塑料制品业（C29）塑料制品业（C292）塑料板、管、型材制造（C2922）

经营范围：一般经营项目：开发、生产、销售：新型塑料制品、新型塑料管材、管件。销售：建筑材料、五金、化工原料（不含危险品）。
进出口：化工原料（不含化学危险品）、机电产品、新型塑料管材、管件。

主营业务：新型塑料制品、新型塑料管道及相关原料、配件的研发、生产及销售。

组织机构代码：75018938-3

董事会秘书：饶静

电话：0851-8237983

传真：0851-8237983

邮编：550018

电子邮箱：gzsenrui@gzsenrui.com

互联网网址：www.gzsenrui.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：831456

股票简称：森瑞新材

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：157,500,000.00 股

挂牌日期：【】

挂牌后股份转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，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公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 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。”

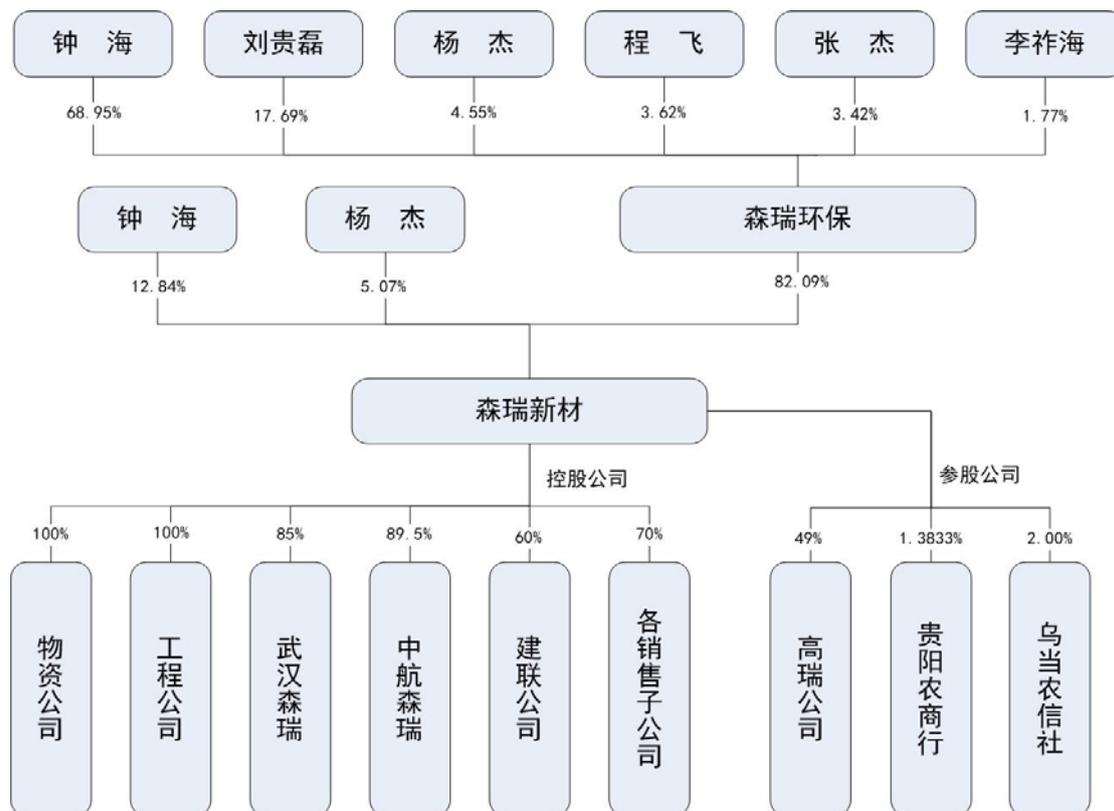
《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份总数的 25%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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公司股份。”

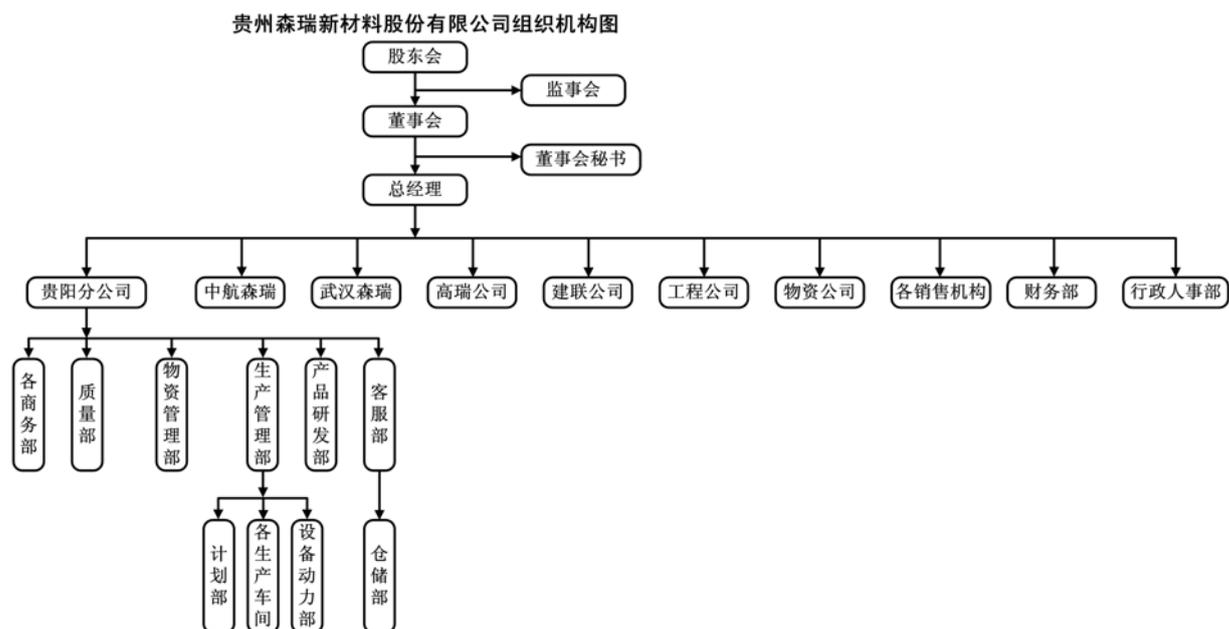
除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

由于股份公司成立尚不满一年，且控股股东森瑞环保在股份公司成立后增资 57,500,000.00 股，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条的规定，本次挂牌转让之日公司可公开转让的股份为 19,166,666.00 股。

三、公司股权结构



四、公司组织结构



公司主要业务部门的工作职责如下：

- 1、财务部：负责整个公司会计帐务、银行业务、内部核算。
- 2、行政人事部：负责整个公司行政、文件、宣传、联络、人力资源、后勤安保等。
- 3、各销售机构：主要包括贵阳周边地区销售子公司（含云南销售分公司），主要职责是当地经销商和终端客户的开发和维护。
- 4、质量部：主要负责贵阳生产中心实验检测中心、产品过程检查、质量隐患和事故处理。兼指导武汉生产中心（主要是中航森瑞）质量管理。
- 5、物资管理部：主要负责贵阳生产中心原料、辅材、配件的采购和管理，仓储管理与物流发运。
- 6、生产管理部：主要负责贵阳生产中心生产组织、生产计划、工人培训、设备动力管理、安全文明生产。
- 7、产品研发部：主要负责贵阳生产中心产品标准、技术文件、新材料新设备新产品开发；负责政府项目资金申报、原材料合格供方确认。兼指导武汉生产中心（主要是中航森瑞）产品研发相应工作。
- 8、客服部：主要负责贵阳生产中心涉及区域的合同订单管理、合同执行组织和跟踪、售后服务联络等。

五、公司股东情况

（一）控股股东、实际控制人情况

1、公司控股股东是森瑞环保

（1）森瑞环保持有公司 129,300,000.00 股股份，占比为 82.09%。其基本情况如下：

森瑞环保设立于 2005 年 10 月 27 日，现持有贵阳市工商局 2014 年 1 月 27 核发注册号为 520115000148087 的《企业法人营业执照》，住所地为贵阳高新区

金阳科技产业园创新路，法定代表人为钟海，注册资本为 18,180.00 万元，实收资本为 18,180.00 万元，经营范围为开发、生产、销售环保煤伴侣；销售电器设备及配件、电线电缆、建筑材料、五金交电、化工原料（不含危险品）、矿产品、金属材料、机电设备；兼营金属及非金属矿产综合利用技术及深加工技术咨询、资源循环利用及技术咨询、进出口业务；非金融性项目投资。森瑞环保的股权结构为：

股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
钟海	12,535.60	货币	68.95
刘贵磊	3,217.00	货币	17.69
杨杰	827.00	货币	4.55
程飞	658.00	货币	3.62
张杰	621.40	货币	3.42
李祚海	321.00	货币	1.77
合计	18,180.00	-	100.00

（2）森瑞环保有两家控股子公司，其情况分别如下：

①金瑞建筑

金瑞建筑设立于 2009 年 11 月 17 日，其持有贵阳市乌当区工商局核发的注册号为 520112000038853 的《企业法人营业执照》，住所为贵阳市乌当区东风镇乌当村 1-2 幢东风工业园内，注册资本为 520.4 万元，实收资本为 520.4 万元，经营范围为“生产销售建筑预制构件”，营业期限自 2009 年 11 月 17 日至 2015 年 12 月 30 日。

公司控股股东森瑞环保现持有金瑞建筑 51% 股权，公司股东、实际控制人钟海担任其法定代表人。

②航瑞科技

航瑞科技设立于 2012 年 3 月 14 日，其持有贵阳市乌当区工商局核发的注册号为 520112000064050 的《企业法人营业执照》，住所为贵阳市乌当区东风镇东风工业园，注册资本为 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元，经营范围为“开发、

设计、生产、销售：标准件及其他金属制品”。营业期限自 2012 年 3 月 14 日至 2022 年 3 月 13 日。

公司控股股东森瑞环保持有航瑞科技 51%股权，公司股东、实际控制人钟海担任其法定代表人。

2、公司的实际控制人为钟海。目前钟海直接持有森瑞新材 2,022.00 万股股份，占森瑞新材总股本的 12.84%；通过森瑞环保间接持有森瑞新材 56.60%股权，合计持有森瑞新材 69.44%股权。

钟海系森瑞有限的原始出资人，自森瑞有限 2003 年设立时起一直持有森瑞有限股权。自 2011 年 12 月 20 日起至 2013 年 9 月 24 日，钟海直接持有森瑞有限 72.08%股权；自 2013 年 9 月 24 日起至 2014 年 1 月 3 日，钟海直接持有森瑞新材 20.22%股权，通过森瑞环保间接持有森瑞新材 49.51%股权，合计持有森瑞新材 69.73%股权；自 2014 年 1 月 3 日至 2014 年 4 月 29 日，钟海直接持有森瑞新材 16.18%股权，通过森瑞环保间接持有森瑞新材 53.39%股权，合计持有森瑞新材 69.57%股权；自 2014 年 4 月 30 日起至本公开转让说明书出具日，钟海直接持有森瑞新材 12.84%股权，通过森瑞环保间接持有森瑞新材 56.60%股权，合计持有森瑞新材 69.44%股权。另外，钟海担任公司的董事长，同时也是公司控股股东森瑞环保的法定代表人、董事长，对公司具有实际控制力。

公司最近两年实际控制人未发生变更。

实际控制人基本情况如下：

钟海：男，1973 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于四川省机械工业学校机电维修专业，中专，研究生在读。1992 年 7 月至 1998 年 7 月任四川德阳电缆厂贵阳办事处主任；1998 年 8 月至 2002 年 5 月任四川德阳电缆股份有限公司贵阳销售分公司经理；2002 年 5 月至 2002 年 12 月任贵阳博海管材有限公司总经理；2003 年 1 月至 2003 年 9 月任四川森普管材有限公司贵阳办事处主任；2003 年 9 月至 2009 年 2 月为贵州森普管材有限公司（森瑞新材前身，下同）股东、董事；2009 年 2 月至 2011 年 12 月任贵州森瑞管业有限公司董事长、实际控制人；2011 年 12 月至 2013 年 11 月 21 日，任贵州森瑞管业有限公

司董事长、总经理、实际控制人；2013年11月22日至今，任森瑞新材董事长，任期三年。

控股股东、实际控制人持有的公司股份，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

控股股东、实际控制人持有的公司股份，有下述质押等限制转让情形：森瑞环保、钟海分别将其持有公司的7,180.00万股、2,022.00万股股份向中鸿联合融资担保有限公司提供质押反担保，上述股权质押已在贵阳市工商行政管理局办理了股权质押登记。

（二）公司所有股东情况

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
1	森瑞环保	129,300,000.00	82.09%	企业法人	部分有质押，无争议事项
2	钟海	20,220,000.00	12.84%	自然人	全部质押，无争议事项
3	杨杰	7,980,000.00	5.07%	自然人	全部质押，无争议事项
合计	—	157,500,000.00	100.00%	—	—

森瑞新材股东森瑞环保、钟海、杨杰分别将其持有公司的71,800,000.00股、20,220,000.00股、7,980,000.00股，合计100,000,000.00股向中鸿联合融资担保有限公司提供质押反担保，上述股权质押已在贵阳市工商行政管理局办理了股权质押登记。

（三）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东之间的关联关系如下：

公司现有股东之间无亲属关系；钟海为控股股东森瑞环保的法定代表人，任董事长兼总经理，持有森瑞环保68.95%股权；股东杨杰任森瑞环保的董事，持有4.55%的股份。除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

六、股本形成及变化情况

（一）有限公司的设立

2003年9月12日由四川森普管材股份有限公司、钟海、贵阳博海管材有限公司出资成立了贵州森普管材有限公司。企业法人营业执照号为520112000000570，法定代表人为付登华，注册资本为800.00万元。公司住所为：贵阳市乌当区新添寨创业路火炬软件园1206号，经营范围为：开发、生产、销售塑料制品，销售电器设备及配件、电线电缆、建筑材料、五金、交电、化工原料（不含危险品）。

天一会计师事务所有限责任公司贵州分公司出具“天一验字（2003）第4-031号”验资报告，截止2003年9月5日，四川森普管材股份有限公司、钟海、贵阳博海管材有限公司已缴足了注册资本合计人民币800.00万元，其中：四川森普管材股份有限公司、钟海以货币出资；贵阳博海管材有限公司以少量货币和实物（固定资产）出资，该实物出资已经天一会计师事务所有限责任公司评估并出具了“天一评报字[2003]第4-010号”评估报告，评估值为267.70万元。

森瑞新材设立时，股东出资情况如下：

单位：元

股东名称	实缴注册资本	货币出资	实物出资	实际出资合计	占注册资本比例
四川森普管材股份有限公司	4,080,000.00	4,080,000.00		4,080,000.00	51.00%
钟海	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	25.00%
贵阳博海管材有限公司	1,920,000.00	19,625.40	1,900,374.60	1,920,000.00	24.00%
合计	8,000,000.00	6,099,625.40	1,900,374.60	8,000,000.00	100.00%

贵阳市工商行政管理局于2003年9月12日核准了公司的设立。

公司成立时，涉及现金出资的股东其资金来源主要为：机构股东的自有资金及个人股东的原始积累。

公司成立时，股东博海管材以评估价值为2,676,954元的生产设备等实物资

产作价 1,900,374.60 元进行出资。本次实物出资经天一会计师事务所有限责任公司评估，根据该评估机构出具的“天一评报字[2003]第 4-010 号”《评估报告》，本次机器设备等实物资产账面净值为 2,496,089.80 元,评估净值为 2,676,954 元，评估增值率为 7.25%。本次出资的实物资产主要系塑料管材、管件生产的机器设备，为公司生产经营的必要要素。本次实物出资经有资质的评估机构评估，评估净值为 2,676,954 元，经股东协商作价 1,900,374.60 元，定价公允。

（二）有限公司的历次变更

1、有限公司第一次经营范围变更

2004 年 11 月 10 日，森普管材股东会召开会议并通过决议，同意增加“进出口：电器机械及器材、塑料制品、化工原料（不含化学危险品）”作为森普管材经营范围。

森普管材股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了上述事项的变更并于 2004 年 11 月 11 日向森普管材换发《企业法人营业执照》。

2、有限公司第一次增资、第一次股权转让

2005 年 8 月 27 日，森普管材股东会召开会议并通过决议，同意贵阳博海管材有限公司将其出资额 192.00 万元所对应的股权，以人民币 192.00 万元的价格转让予钟海；同意注册资本增加至 1,400.00 万元，新增注册资本 600.00 万元由新股东贵阳鸿远供水实业发展有限公司以货币认缴 300.00 万元，四川森普管材股份有限公司以货币认缴 300.00 万元。森普管材本次增资经贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的黔诚隆<验>字（2005）第 107 号《验资报告》审验。变更后的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
四川森普管材股份有限公司	货币	7,080,000.00	50.60%
钟海	货币	3,920,000.00	28.00%
贵阳鸿远供水实业发展有限公司	货币	3,000,000.00	21.40%
合计		14,000,000.00	100.00%

森普管材修订公司章程中与本次股权转让及注册资本相关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了上述变更事项并于 2005 年 9 月 23 日换发《企业法人营业执照》。

本次股权转让中，受让方钟海为出让方贵阳博海管材有限公司的实际控制人，双方按照协议支付了相应款项。

本次增资中，贵阳鸿远供水实业发展有限公司和四川森普管材股份有限公司分别以现金出资 300.00 万元，其资金主要来源于自有资金。

3、有限公司第一次住所地变更

2006 年 5 月 22 日，森普管材股东会召开会议并通过决议，同意森普管材住所由原来的“贵阳市乌当区新添大道创业路火炬软件园 1206 号”变更为“贵阳市乌当区东风工业园”。

森普管材股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了上述事项的变更并于 2006 年 6 月 8 日向森普管材换发《企业法人营业执照》。

4、有限公司第一次法定代表人变更、第二次经营范围变更、第二次股权转让

2007 年 3 月 12 日，森普管材股东会召开会议并通过决议，同意森普管材法定代表人变更为邱家龙，增加“开发、生产、销售排污管”作为森普管材经营范围，同意贵阳鸿远供水实业发展有限公司将其出资额 300.00 万元所对应的股权，以人民币 360.00 万元的价格一次性转让予贵州喀斯特环保科技发展有限公司，变更后股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
四川森普管材股份有限公司	货币	7,080,000.00	50.60%
钟海	货币	3,920,000.00	28.00%
贵州喀斯特环保科技发展有限公司	货币	3,000,000.00	21.40%
合计		14,000,000.00	100.00%

森普管材修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理

局乌当分局核准了上述变更事项并于 2007 年 3 月 29 日向森普管材换发《企业法人营业执照》。

本次股权转让的受让方贵州喀斯特环保科技发展有限公司为“森瑞环保”的前身。根据转让协议，受让方向出让方贵阳鸿远供水实业发展有限公司支付了相应款项。

5、有限公司第二次法定代表人变更

2008 年 3 月 20 日，森普管材股东会召开会议，选举江泽佩为公司董事；同日，森普管材董事会召开会议，选举江泽佩为公司董事长并担任公司法定代表人。

贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了上述事项的变更，并于 2008 年 3 月 31 日向森普管材换发《企业法人营业执照》。

6、有限公司第三次股权转让、名称变更、第三次法定代表人变更

2009 年 2 月 10 日，森普管材股东会召开会议并通过决议，同意森普管材更名为“贵州森瑞管业有限公司”；同意免去江泽佩董事一职，选举钟海为董事；同意四川森普管材股份有限公司将其出资额 708.00 万元所对应的股权转让予贵州喀斯特环保科技发展有限公司。同日，森普管材董事会召开会议并通过决议，选举钟海为公司董事长，作为公司法定代表人。

四川森普管材股份有限公司与贵州喀斯特环保科技发展有限公司签订了《股权转让协议》，约定四川森普将其出资额 708.00 万元所对应的股权，以人民币 849.60 万元的价格转让予贵州喀斯特环保科技发展有限公司，变更后股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	3,920,000.00	28.00%
贵州喀斯特环保科技发展有限公司	货币	10,080,000.00	72.00%
合计		14,000,000.00	100.00%

森普管材股东会修订公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了本次变更并于 2009 年 2 月 12 日向森瑞有限换发了注册号为 520112000000570 的《企业法人营业执照》。

根据转让协议，受让方贵州喀斯特环保科技发展有限公司向出让方四川森普管材股份有限公司支付了相应款项。

7、有限公司第二次增资

2009年3月30日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意森瑞有限注册资本增加至3,100.00万元，新增1,700.00万元由贵州喀斯特环保科技发展有限公司以货币缴付。本次增资通过贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2009】D0447号）审验，变更后股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	3,920,000.00	12.60%
贵州喀斯特环保科技发展有限公司	货币	27,080,000.00	87.40%
合计		31,000,000.00	100.00%

森瑞有限股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商局乌当分局核准本次变更并于2009年4月8日换发了《企业法人营业执照》。

股东本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

8、有限公司第三次增资第一期出资

2009年4月6日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意森瑞有限注册资本增加至4,000.00万元。新增注册资本900.00万元，其中180.00万元由贵州喀斯特环保科技发展有限公司2009年4月9日前以货币缴足，720.00万元由钟海2011年4月9日前以货币缴足。2009年4月9日，贵州喀斯特环保科技发展有限公司以货币认缴的新增注册资本180.00万元通过贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2009】D0487号）审验。本次增资后股权结构如下表：

单位：万元

股东名称	出资形式	认缴出资额	认缴出资比例	实缴出资额	实缴出资比例	余额认缴金额	余额认缴时间
钟海	货币	1,112.00	27.80%	392.00	9.80%	720.00	2011.4.8
贵州喀斯	货币	2,888.00	72.20%	2,888.00	72.20%		

特环保科 技发展有 限公司					
合计	4,000.00	100.00%	3,280.00	82.00%	

森瑞有限股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了本次变更并于 2009 年 4 月 9 日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》。

股东贵州喀斯特环保科技发展有限公司本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

9、有限公司第三次增资第二期出资

2009 年 6 月 30 日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意钟海补足其在 2009 年 4 月 6 日股东会决议中认缴的新增资本 720.00 万元。2009 年 7 月 2 日，钟海以货币缴纳的新增注册资本 720.00 万元通过贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2009】G0809 号）审验。本次注册资本缴足后森瑞有限的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	11,120,000.00	27.80%
贵州喀斯特环保科技发展有限公司	货币	28,880,000.00	72.20%
合计		40,000,000.00	100.00%

森瑞有限修订公司章程与本次变更事项有关的内容，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了本次变更并于 2009 年 7 月 24 日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》。

股东钟海本次增资资金的来源是家庭原始积累及其他对外投资收益。

10、有限公司第四次增资第一期出资

2010 年 11 月 29 日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，确认股东“贵州喀斯特环保科技发展有限公司”更名为“贵州森瑞环保科技有限公司”；同意森瑞有限注册资本增加至 5,500.00 万元，新增注册资本 1,500.00 万元由贵州森瑞环保

科技有限公司以货币分两期缴足，2010年11月30日前缴足600.00万元，2011年6月30日前缴足900.00万元。2010年11月30日，贵州森瑞环保科技有限公司第一期以货币缴纳的新增注册资本600.00万元通过贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2010】K1236号）审验。本次增资后森瑞有限股权结构如下表：

单位：万元

股东名称	出资形式	认缴出资额	认缴出资比例	实缴出资额	实缴出资比例	余额认缴金额	余额认缴时间
钟海	货币	1,112.00	20.22%	1,112.00	20.22%		
森瑞环保	货币	4,388.00	79.78%	3,488.00	63.42%	900.00	2011.6.30
合计		5,500.00	100.00%	4,600.00	82.00%		

森瑞有限股东会通过了公司章程与本次变更事项有关的修正案，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了本次变更并于2010年12月1日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》。

股东森瑞环保本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

11、有限公司第四次增资第二期出资、变更经营期限

2011年9月29日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意变更森瑞有限营业期限为长期，同意贵州森瑞环保科技有限公司补足前期认缴资本900.00万。贵州森瑞环保科技有限公司第二期以货币缴纳的新增注册资本900.00万元已通过贵州诚隆会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2011】I059号）审验。本次新增注册资本缴足后股权结构如下图：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	11,120,000.00	20.22%
森瑞环保	货币	43,880,000.00	79.78%
合计		55,000,000.00	100.00%

森瑞有限股东会对公司章程与本次变更有关事项的进行了修订，贵阳市工商行政管理局乌当分局核准本次变更并于2011年10月13日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》。

股东森瑞环保本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

12、有限公司第四次股权转让

2011年12月20日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意贵州森瑞环保科技有限公司分别将其出资额 2,852.40 万元、732.60 万元、438.90 万元、149.60 万元、141.35 万元、73.15 万元所对应的股权分别以人民币 2852.40 万元、732.60 万元、438.90 万元、149.60 万元、141.35 万元、73.15 万元的价格转让予钟海、刘贵磊、杨杰、程飞、张杰、李祚海，贵州森瑞环保科技有限公司不再是公司股东，同日钟海、刘贵磊、杨杰、程飞、张杰、李祚海分别与贵州森瑞环保科技有限公司签订了《股权转让合同》。本次变更完成后森瑞有限的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	39,644,000.00	72.08%
刘贵磊	货币	7,326,000.00	13.32%
杨杰	货币	4,389,000.00	7.98%
程飞	货币	1,496,000.00	2.72%
张杰	货币	1,413,500.00	2.57%
李祚海	货币	731,500.00	1.33%
合计		55,000,000.00	100.00%

森瑞有限股东会修订了公司章程与本次股权变更有关的内容，本次变更向贵阳市工商行政管理局乌当分局申请了变更登记并获得核准。

本次股权转让的受让方钟海、刘贵磊、杨杰、程飞、张杰、李祚海均为出让方森瑞环保当时的股东，当事各方均在约定期限内完成相应款项的支付。

13、有限公司第五次增资

2011年12月29日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意森瑞有限增加注册资本至 10,000.00 万元。增加注册资本 4,500.00 万元全部以货币认缴，其中 3,243.60 万元由钟海缴付，599.40 万元由刘贵磊缴付，359.10 万元由杨杰缴付，122.40 万元由程飞缴付，115.65 万元由张杰缴付，59.85 万元由李祚海缴付。2011年12月30日，上述新增注册资本合计 4,500.00 万元通过贵州诚隆会计师

事务所有限公司出具的《验资报告》（黔诚隆<验>字【2011】L2258号）审验，本次变更完成后的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
钟海	货币	72,080,000.00	72.08%
刘贵磊	货币	13,320,000.00	13.32%
杨杰	货币	7,980,000.00	7.98%
程飞	货币	2,720,000.00	2.72%
张杰	货币	2,570,000.00	2.57%
李祚海	货币	1,330,000.00	1.33%
合计		100,000,000.00	100.00%

森瑞有限股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容。贵阳市工商行政管理局乌当分局核准了本次变更并于 2011 年 12 月 31 日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》。

公司股东钟海、刘贵磊、杨杰、程飞、张杰、李祚海本次增资资金的来源为家庭原始积累和对外投资收益。

14、有限公司第三次经营范围变更

2012 年 3 月 5 日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意增加“节水灌溉或喷灌、微灌、滴灌工程及管材工程施工”作为森瑞有限经营范围。

森瑞有限股东会修订了公司章程，贵阳市工商行政管理局乌当分局于 2013 年 3 月 5 日向森瑞有限换发《企业法人营业执照》，载明经营范围变更为：开发、生产、销售塑料制品及排污管道。销售：电器设备及配件、电线电缆、建筑材料，五金、交电、化工原料（不含危险品）。节水灌溉或喷灌、微灌、滴灌工程及管材工程施工。进出口：电器机械及器材、塑料制品、化工原料（不含化学危险品）。

15、有限公司第五次股权转让

2013 年 9 月 24 日，森瑞有限股东会召开会议并通过决议，同意股东钟海、刘贵磊、程飞、张杰、李祚海分别将其出资额 5,186.00 万元、1,332.00 万元、272.00 万元、257.00 万元、133.00 万元所对应的股权，以人民币 5,186.00 万元、1,332.00 万元、272.00 万元、257.00 万元、133.00 万元的价格转让予贵州森瑞环保科技有

限公司，刘贵磊、程飞、张杰、李祚海不再是公司股东，变更后的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
森瑞环保	货币	71,800,000.00	71.80%
钟海	货币	20,220,000.00	20.22%
杨杰	货币	7,980,000.00	7.98%
合计		100,000,000.00	100.00%

森瑞有限股东会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，本次变更向贵阳市工商行政管理局乌当分局申请了变更登记并获得核准。

本次股权转让的出让方钟海、刘贵磊、杨杰、程飞、张杰、李祚海均为受让方森瑞环保当时的股东，当事各方均在约定期限内完成相应款项的支付。

（三）公司整体变更为股份有限公司

2013年11月7日，森瑞新材召开股东会会议，形成如下决议：第一，将贵州森瑞管业有限公司整体变更为贵州森瑞新材料股份有限公司。第二，根据中审亚太会计师事务所出具的中审亚太审字(2013)010831号《审计报告》，截至2013年10月31日，森瑞有限的账面净资产为13,583.03万元；根据北京亚超资产评估有限公司于2013年11月7日出具的亚超评报字[2013]04115号《评估报告》，截至2013年10月31日，森瑞有限净资产评估值为14,642.21万元，评估增值1,059.18万元，增值率7.80%；决议以2013年10月31日的净资产按1.3583:1的比例折合为股份有限公司股本，共计折合股本100,000,000.00股，每股面值人民币1.00元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。股份公司成立后，森瑞新材原有的债权债务由股份公司承继。第三，股份公司的注册地址保持不变。第四，同意森瑞新材全体股东作为股份公司的发起人股东。

2013年11月22日，中审亚太会计师事务所出具(2013)验字第010830号《验资报告》。依据该验资报告，公司截止2013年10月31日净资产中的100,000,000.00元折为股本100,000,000.00元，变更后的总股本为人民币100,000,000.00元，注册资本为100,000,000.00元，由原股东按照原比例持有。

2013年11月22日，股份公司召开创立大会暨首届股东大会，股份公司3

位发起人（含授权代表）均出席了会议。会议审议通过了公司章程，选举了公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2013年12月17日，公司完成工商变更登记，获得贵阳市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

股份公司成立时，股东及持股比例如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例	出资形式
1	森瑞环保	71,800,000.00	71.80%	净资产
2	钟海	20,220,000.00	20.22%	净资产
3	杨杰	7,980,000.00	7.98%	净资产
合计	—	100,000,000.00	100.00%	—

（四）股份公司的历次变更

1、股份公司第一次增资

2014年1月3日，股份公司召开股东大会，同意公司向股东森瑞环保定向增发2,500万股普通股，森瑞环保以货币5,000.00万元认购公司本次增发的股份2,500万股，其中：2,500.00万元进入公司注册资本、2,500.00万元进入公司资本公积。2014年1月20日，上述股份增发认购款5,000.00万元通过贵阳恒信联合会计师事务所出具的恒信会验字（2014）第003号《验资报告》审验。本次股份增发完成后，公司注册资本增至12,500.00万元，股份总数为12,500万股，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数（股）	持股比例	股东性质
1	森瑞环保	96,800,000.00	77.44%	企业法人
2	钟海	20,220,000.00	16.18%	自然人
3	杨杰	7,980,000.00	6.38%	自然人
合计		125,000,000.00	100.00%	

公司股东大会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，本次变更向贵阳市工商局申请了变更登记并获得核准。2014年1月28日，贵阳市工商局向公司换发了营业执照，载明公司注册资本和实收资本均为125,000,000.00元。

股东森瑞环保本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

2、股份公司第二次增资

2014年4月29日，森瑞股份召开股东大会，同意公司本次增发股份认购价格为人民币2元/股，增发股份总数为3,250.00万股普通股。森瑞环保以货币6,500.00万元认购公司本次增发的股份3,250.00万股，其中：3,250.00万元进入公司注册资本、3,250.00万元进入公司资本公积。2014年4月30日，上述股份增发认购款6,500.00万元通过中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所出具的中审亚太验字（2014）第040012号《验资报告》审验。本次股份增发完成后，公司注册资本增至15,750.00万元，股份总数为15,750.00万股，森瑞股份的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	森瑞环保	129,300,000.00	82.09%	企业法人
2	钟海	20,220,000.00	12.84%	自然人
3	杨杰	7,980,000.00	5.07%	自然人
合计	—	157,500,000.00	100.00%	——

森瑞股份股东大会修订了公司章程与本次变更事项有关的内容，本次变更向贵阳市工商局申请了变更登记并获得核准。2014年4月30日，贵阳市工商局向森瑞股份换发了营业执照。

股东森瑞环保本次增资资金的来源为历年经营积累的自有资金。

七、公司子公司、分公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司有5家子公司、2家分公司。

（一）控股子公司情况

1、中航森瑞武汉新材料有限公司

森瑞有限与中航工业贵州航空动力有限公司共同成立中航森瑞。中航森瑞注册号为420116000053928，住所为武汉市黄陂区临空工业园临空南路南侧，法定代表人钟海，注册资本6,000.00万元，实收资本6,000.00万元。森瑞新材持其

89.50%股权。公司类型为有限责任公司，经营范围为塑料管道开发、生产、销售；电器设备及配件、电线电缆、建筑材料、五金、交电、化工原料（不含危化品）、矿产品、金属材料、机电设备销售。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）。公司成立日期 2012 年 4 月 11 日，营业期限自 2012 年 4 月 11 日至 2017 年 12 月 31 日。

截至本公开转让说明书出具日，中航森瑞的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
森瑞新材	货币	53,700,000.00	89.50%
中航工业贵州航空动力有限公司	货币	6,300,000.00	10.50%
合计		60,000,000.00	100.00%

2013 年末公司通过多次收购实现对中航森瑞的合并，收购该子公司的主要原因是：

(1) 中航森瑞具备年产 5 万吨的生产能力，而贵阳乌当厂区的生产能力为年产 10 万吨，收购该子公司可以迅速扩大公司产能；

(2) 因为管道运输成本较高，公司原先主要的销售半径为贵阳及周边地区，收购该子公司可以为公司拓展湖北省武汉市及周边地区市场提供基础；

(3) 早在 2011 年左右，公司就已在武汉地区发展经销商，已经具备了一定的客户基础，收购该子公司后，实现本地生产、销售一体化有利于新老客户维护和稳定。

公司收购中航森瑞，受在建工程转固影响，短期来看给公司的经营和现金流造成了一定的压力；但是长期来看，有利于公司开拓华中市场，为公司进一步开拓异地市场积累经验，符合公司战略发展需要。

2、贵阳建联环保建材有限公司

建联公司企业法人营业执照号为 520115000011158，住所为贵阳市高新区金阳科技产业园创新路，法定代表人钟海，注册资本 500.00 万元，实收资本 500.00

万元，森瑞新材持有公司 60.00% 股权，贵阳市城投资产经营有限公司持股 40.00%，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为销售：建筑材料、建筑预制构件、塑料管道、电气设备、电线电缆、化工原料（除专项）、机电设备、金属材料。成立日期 2010 年 3 月 19 日，营业期限自 2010 年 3 月 19 日至 2020 年 3 月 19 日。

截至本公开转让说明书出具日，建联公司的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
森瑞新材	货币	3,000,000.00	60.00%
贵阳市城投资产经营有限公司	货币	2,000,000.00	40.00%
合计		5,000,000.00	100.00%

3、武汉森瑞管业有限公司

武汉森瑞企业法人营业执照号为 420112000094831，住所为武汉市东西湖区梨花路 399（17），法定代表人钟海，注册资本 2,000.00 万元，实收资本 2,000.00 万元，森瑞新材持有公司 85.00% 股权，自然人李永贵持有公司 15.00% 股权，公司类型为有限责任公司。经营范围“新型塑料管材研发、生产及销售、排污开发管理；电气设备及配件、电线电缆、建筑材料、五金交电、化工产品（不含危险品）的销售；自营或代理各类商品或技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。公司成立日期 2011 年 4 月 26 日，营业期限自 2011 年 4 月 26 日至 2061 年 4 月 25 日。

截至本公开转让说明书出具日，武汉森瑞的股权结构如下表：

单位：元

股东名称	出资形式	出资额	出资比例
森瑞新材	货币	17,000,000.00	85.00%
李永贵	货币	3,000,000.00	15.00%
合计		20,000,000.00	100.00%

4、贵州森瑞新材料物资有限公司

物资公司企业法人营业执照号为 520115000195667，住所为贵州省贵阳市金阳高新区金阳科技产业园都匀路 14 号，法定代表人蒋丽，注册资本 1,000.00 万元，实收资本为 0，缴付期限 2014 年 12 月 31 日。森瑞新材持有公司 100.00% 股权。物资公司类型为其他有限责任公司，经营范围为销售新型塑料制品、新型塑料管材、管件。销售建筑材料、五金，化工原料（不含危险品）。成立日期 2014 年 3 月 11 日，营业期限自 2014 年 3 月 11 日至长期。

5、贵州森瑞管道工程有限公司

工程公司企业法人营业执照号为 520115000195675，住所为贵州省贵阳市金阳高新区金阳科技产业园都匀路 14 号，法定代表人李文泉，注册资本 500.00 万元，实收资本为 0，缴付期限 2014 年 12 月 31 日。森瑞新材持有公司 100.00% 股权。工程公司类型为其他有限责任公司，经营范围为金属管道、塑料管道、玻璃钢管道、混凝土管道的安装、维修、改造；管道安装配套的土建工程以及与其配套的站场工程；承担管道穿、跨越工程；承担储罐安装工程；管道工程技术咨询。成立日期 2014 年 3 月 11 日，营业期限自 2014 年 3 月 11 日至长期。

6、截至报告期末，公司另有 7 家销售子公司，均拟与 2014 年下半年转让给非关联第三方，目前转让手续正在办理之中。转让原因详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“二、公司主要业务流程及方式”之“（四）销售”中关于公司销售模式变化的描述。

①安顺市森瑞管业销售有限公司，

截至报告期末的情况如下：安顺市西秀区工商行政管理局 2012 年 9 月 26 日核发了注册号为 522501000163358 的《企业法人营业执照》，安顺森瑞销售公司住所为贵州省安顺市西秀区黄果树大街西段 168 号，法定代表人饶静，注册资本 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人周微持有公司 30.00% 股权，公司类型为其他有限责任公司，经营范围：销售：塑料管道系列及相关配件；透水砖（法律、行政法规禁止的项目除外，

法律限制的项目必须取得许可证后方可经营)。公司成立日期 2012 年 9 月 26 日, 营业期限自 2012 年 9 月 26 日至 2022 年 9 月 25 日。

2014 年 8 月, 公司与周微签订股权转让协议, 约定公司将原持有安顺森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给周微, 转让价款为 70.00 万元; 同日, 安顺森瑞销售公司召开股东会, 免去饶静的法定代表人职务和董事身份、免去于露的监事身份。

截止至本公开转让说明书出具日, 安顺市森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续正在办理过程中。

②黔东南州森瑞管业销售有限公司

截至报告期末的情况如下: 黔东南苗族侗族自治州工商行政管理局 2013 年 1 月 9 日核发了注册号为 522620000015755 的《企业法人营业执照》, 黔东南森瑞销售公司住所地为凯里经济开发区云蔚花园 9 栋 1、2 号门面, 法定代表人饶静, 注册资本 100.00 万元, 实收资本 100.00 万元, 森瑞新材持有公司 70.00% 股权, 自然人肖翰持有公司 30.00% 股权, 公司类型为其他有限责任公司。经营范围为销售塑料管道系列及相关配件; 透水砖(以上经营范围法律、行政法规限制的除外, 须许可的凭许可证或批准文件经营)。公司成立日期 2013 年 1 月 9 日, 营业期限自 2013 年 1 月 9 日至长期。

2014 年 8 月, 公司与肖翰签订股权转让协议, 约定公司将原持有黔东南森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给肖翰, 转让价款为 70.00 万元; 同日, 黔东南森瑞销售公司召开股东会, 免去饶静的法定代表人职务和董事身份、免去于露的监事身份。

截止至本公开转让说明书出具日, 黔东南州森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续正在办理过程中。

③铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司

截至报告期末的情况如下: 铜仁市碧江区工商行政管理局 2013 年 3 月 25 日核发了注册号为 520602000212595 的《企业法人营业执照》, 铜仁森瑞销售公司住所地为贵州省铜仁市碧江河西茅溪村喻家坪, 法定代表人饶静, 注册资本

100.00 万元，实收资本 100.00 万元，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人李芝权持有公司 30.00% 股权，公司类型为其他有限责任公司。经营范围为建材（木材除外）销售（以上设计前置审批或许可的经营项目，须持审批文件或有效许可证从事生产经营活动）。公司成立日期 2013 年 3 月 25 日，营业期限自 2013 年 3 月 25 日至 2023 年 3 月 24 日。

2014 年 8 月，公司与李芝权签订股权转让协议，约定公司将原持有铜仁森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给李芝权，转让价款为 70.00 万元；同日，铜仁森瑞销售公司召开股东会，免去饶静的法定代表人职务和董事身份、免去李兴华董事身份、免去于露的监事身份。截止至本公开转让说明书出具日，铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续正在办理过程中。

④毕节市森瑞管业销售有限公司（以下简称“毕节森瑞销售公司”）

截至报告期末的情况如下：毕节市工商行政管理局 2013 年 1 月 16 日核发了注册号为 52050000038331 的《企业法人营业执照》，毕节森瑞销售公司住所地为毕节市七星关区南岭路愉景华庭 B 栋 B-1 号门市，法定代表人于露，注册资本 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人杨建持有公司 30.00% 股权，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股）。经营范围为销售塑料管道系列及相关配件；透水砖。公司成立日期 2013 年 1 月 16 日，营业期限自 2013 年 1 月 16 日至长期。

2014 年 8 月，公司、杨建与自然人彭彦彦签订股权转让协议，约定：公司将原持有毕节森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给彭彦彦，转让价款为 70.00 万元；杨建将原持有毕节森瑞销售公司的 30.00 万元出资全部转让给彭彦彦，转让价款为 30 万元；同日，毕节森瑞销售公司召开股东会，免去于露的法定代表人职务和董事身份，免去李兴华和杨建的董事身份。

截止至本公开转让说明书出具日，毕节市森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续正在办理过程中。

⑤六盘水森瑞管业销售有限公司（以下简称“六盘水森瑞销售公司”）

截至报告期末的情况如下：六盘水市工商行政管理局 2013 年 7 月 8 日核发了注册号为 520200000043310 的《企业法人营业执照》，六盘水森瑞销售公司住所地为贵州省六盘水市钟山区凤凰新区山城路，法定代表人李兴华，注册资本 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人张述龙持有公司 30.00% 股权，公司类型为其他有限责任公司。经营范围：销售：塑料管材、管件；管材安装设备；污水处理设备；建材（木材除外）。公司成立日期 2013 年 7 月 8 日，营业期限自 2013 年 7 月 8 日至 2033 年 7 月 8 日。

2014 年 7 月 1 日，公司与张述龙签订股权转让协议，约定公司将原持有六盘水森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给张述龙，转让价款为 70.00 万元；同日，六盘水森瑞销售公司召开股东会，免去李兴华的法定代表人职务和董事身份、免去李祚海董事身份、免去饶静的监事身份。

截止至本公开转让说明书出具日，六盘水森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续已经办理完毕。

⑥黔南州森瑞管业销售有限公司（以下简称“黔南州森瑞销售公司”）

截至报告期末的情况如下：都匀市工商行政管理局 2014 年 3 月 19 日核发了注册号为 522700000017888 的《企业法人营业执照》，黔南州森瑞销售公司住所地为贵州省都匀市聚林世纪城一期一楼。法定代表人于露，注册资本 100.00 万元，实收资本 0 元，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人杨建持有公司 30.00% 股权，公司类型为其他有限责任公司。经营范围：销售：塑料管材、管件；管材安装设备；污水处理设备；建材（木材除外）。公司成立日期 2014 年 3 月 19 日，营业期限自 2014 年 3 月 19 日至长期。

2014 年 8 月，公司、杨建与自然人彭彦彦签订股权转让协议，约定：公司将原持有黔南州森瑞销售公司的 70 万元出资对应的股权全部转让给彭彦彦，转让价款为 70.00 万元；杨建将原持有黔南州森瑞销售公司的 30.00 万元出资对应的股权全部转让给彭彦彦，转让价款为 30.00 万元；同日，黔南州森瑞销售公司召开股东会，免去于露的法定代表人职务和董事身份，免去李兴华和杨建的董事身份。

截止至本公开转让说明书出具日，黔南州森瑞管业销售有限公司的股权转让工商变更手续已经办理完毕。

⑦重庆森瑞管道销售有限公司（以下简称“重庆森瑞销售公司”）

重庆市工商行政管理局渝北区分局 2014 年 4 月 26 日核发了注册号为 500112000570891 的《企业法人营业执照》，重庆森瑞销售公司住所为重庆市渝北区龙溪街道金龙路 21 号 1 栋 1-7 层，法定代表人吕恒权，注册资本 100.00 万元，实收资本 0，森瑞新材持有公司 70.00% 股权，自然人吕恒权持有公司 30.00% 股权，公司类型为其他有限责任公司，经营范围：销售：塑料管道系列及相关配件（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。公司成立日期 2014 年 4 月 21 日，营业期限自 2014 年 4 月 21 日至永久。

2014 年 8 月，公司与吕恒权签订股权转让协议，约定公司将原持有重庆森瑞销售公司的 70.00 万元出资对应的股权全部转让给吕恒权，转让价款为 70.00 万元。

截止至本公开转让说明书出具日，重庆森瑞管道销售有限公司的股权转让工商变更手续已经办理完毕。

（二）参股公司情况

1、贵阳高瑞建筑材料有限公司

高瑞公司设立于 2010 年 1 月 13 日，持有贵阳市工商行政管理局贵阳国家高新技术产业开发区分局核发的注册号为 520115000008627 的《企业法人营业执照》，住所为贵阳市高新区金阳科技产业园创新路，法定代表人叶锦，注册资本 300.00 万元，实收资本 300.00 万元，森瑞新材持有其 49.00% 股权，贵阳高科开发建设有限公司持有其 51.00% 股权。经营范围为“销售：建筑材料、建筑预制构件、塑料管道、电气设备、电线电缆、化工原料（除专项）、机电设备、金属材料（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营”。营业期限自 2010 年 1 月 13 日至 2020 年 1 月 13 日。

公司拟与贵阳高科开发建设有限公司签订股权转让协议，约定公司收购后者持有的高瑞公司 51% 的股权。因贵阳高科开发建设有限公司高层人事变动及涉及

国有资产转让，截至目前该股权转让事项正在推进之中。

2、贵阳市农村商业银行股份有限公司

贵阳农商行设立于 2011 年 12 月 22 日，持有贵阳市工商行政管理局核发的注册号为 520100000060117 号的《企业法人营业执照》，北京红日会计师事务所有限责任公司贵州分所出具的红日黔验字【2011】54 号《验资报告》。贵阳农商行住所地为贵州省贵阳市观山湖区长岭北路会展商务区 TB-1 贵阳农村商业银行股份有限公司大楼，法定代表人索美英，注册资本人民币 18.00 亿元，实收资本 18.00 亿元，森瑞新材持有其 1.3833% 股权。经营范围为“许可经营项目：吸收公众存款、发放短期、中期、长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务”。营业期限自 2012 年 12 月 22 日至长期。

报告期至本公开转让说明书出具日，公司与贵阳农商行无贷款记录。除投资款及历史分红以外，公司与贵阳农商行不存在其他资金往来。

3、贵阳市乌当区农村信用合作联社

乌当区农信社现持有乌当区工商局核发的注册号为 520112000057124《企业法人营业执照》，住所地为贵阳市乌当区新添大道北段 164 号，法定代表人为况从林。乌当区农信社注册资本为 1.50 亿元，为股份合作制企业，森瑞有限于 2011 年 11 月 30 日入股 300.00 万元，持股比例为 2.00%。乌当区农信社的经营范围为“办理存款、贷款、票据贴现业务；国内结算业务；办理其他银行的金融业务；代理收付款项及受托代办保险业务；买卖政府债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保管箱业务；经批准，参加资金市场、融通资金”。

报告期至本公开转让说明书出具日，公司与乌当区农信社共发生 5 笔贷款，合计金额 2,720.00 万元，月贷款利率 7% 至 11.25%；除一笔正在履行的贷款以外，其余均已足额还本付息。

除投资款及历史分红以外，公司与乌当区农信社不存在其他资金往来。

（三）分公司情况

1、贵州森瑞新材料股份有限公司云南销售分公司设立于 2013 年 3 月 12 日，持有昆明市官渡区工商行政管理局核发的注册号为 530111100161334 的《营业执照》，住所地为昆明市官渡区小板桥街道办事处鸣泉社区竹园一组 23-25 号，公司负责人刘茂勇。

2、贵州森瑞新材料股份有限公司贵阳分公司设立于 2014 年 3 月 13 日，持有贵阳市乌当区工商行政管理局核发的注册号为 520112000244141 的《营业执照》，住所地为贵阳市乌当区洛湾云锦食品药品工业园，公司负责人李祚海。

八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况

（一）公司董事基本情况

公司本届董事会共由 5 名董事构成，其中钟海、刘贵磊、杨杰、李祚海等四名董事均由公司创立大会选举产生，起任日期为 2013 年 11 月 22 日，任期三年；饶静由 2013 年 12 月 18 日临时股东大会选举产生，任期至第一届董事任期届满。

钟海：简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“五、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

刘贵磊：董事，男，1981 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于重庆交通大学工程造价管理专业，本科。2003 年 7 月至 2004 年 9 月任重庆第一市政工程公司经营部普通职员；2004 年 9 月至 2009 年 5 月任贵阳金阳投资建设有限公司合同部普通职员；2009 年 6 月至今任森瑞环保销售经理；2013 年 11 月 22 日至今任森瑞新材董事。

杨杰：董事，男，1979 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于贵阳医学院临床医学专业，本科。2002 年 7 月至 2007 年 9 月任云南盘龙云海药业华东大区经理；2007 年 10 月至今任云南瑞升烟草技术集团销售部副总经理；2013 年 11 月 22 日至今任森瑞新材董事。

李祚海：董事，男，1970 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于贵州大学工商管理专业，硕士研究生。1995 年 7 月至 1998 年 12 月任四川德阳汽车制造有限公司会计；1999 年 1 月至 2005 年 1 月任四川森普管材股份有限

公司主办会计；2005年2月至2009年2月任贵州森普管材有限公司财务副总经理；2009年2月至2013年11月21日任贵州森瑞管业有限公司常务副总经理；2013年11月22日后至今任森瑞新材总经理、董事。

饶 静：女，1979年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于洛阳工业高等专科学校贸易经济专业，大专。2001年7月至2003年12月任贵州德阳电缆销售有限公司计划员、计划部主任，2004年1月至2006年12月任贵州森普管材有限公司销售部经理；2007年1月至2009年12月任贵州喀斯特钢结构有限公司办公室主任、销售部经理，2010年1月至今任森瑞管业（森瑞新材）总经办主任、人力资源部经理；2013年11月22日至今任森瑞新材董事、董事会秘书。

（二）公司监事基本情况

公司本届监事会共有三名监事构成：其中李兴华为职工代表大会选举的职工监事，任监事长，秦其文、聂秋龄为股东监事。监事起任日期为2013年11月22日，任期三年。

李兴华：监事会主席，职工监事，男，1956年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于四川青年自修大学汉语言文学专业，大专。1977年12月至1997年9月任中石油四川局川西南矿区安装队队长；1997年9月至1999年12月任中石油四川局川西南矿区工会生产技术部部长；2000年1月至2003年9月任贵州德阳电缆销售有限公司销售经理、贵阳博海管材有限公司工程部主任；2003年10月至2009年2月任贵州森普管材有限公司工程部主任、工会主席，2009年3月至2013年11月21日任贵州森瑞管业有限公司党支部书记、工会主席、行政部主任。2013年11月22日至今任森瑞新材监事长。

秦其文：监事，男，1979年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于贵州工业大学计算机科学与技术专业，本科。2004年9月至2007年3月任贵州明诚房地产公司电脑工程师；2007年4月至2009年8月任喀斯特环保科技发展有限公司网络管理员；2009年9月至2011年12月任贵州森瑞管业有限公司投标办主任；2012年1月至2012年12月任森瑞管业服务部经理；2013年1月至今任森瑞管业（森瑞新材）客户服务部经理；2013年11月22日至今任森瑞

新材监事。

聂秋龄： 监事，女，1980年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于贵州大学财务会计与会计电算化专业，大专。2003年9月至2005年2月任贵州森普管材有限公司出纳；2005年2月至2010年5月任贵州森普管材有限公司主办会计；2010年6月至2013年10月任森瑞有限（森瑞股份）财务部经理；2013年11月至今任森瑞环保财务部经理。2013年11月22日至今任森瑞新材监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

李祚海： 简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

付春涛： 男，1972年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于成都科技大学工业电器自动化专业，大专。1998年8月至2006年11月任四川森普管材有限公司车间主任；2006年12月至2007年10月任贵州喀斯特环保科技有限公司生产技术部主任；2007年11月至2012年12月任重庆市龙一管道有限公司生产技术部副总；2013年10月16日至今任森瑞管业（森瑞新材）公司副总经理。

陈桥合： 男，1975年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于四川理工学院化工设备与机械专业，本科。2000年10月至2008年7月任四川森普管材股份有限公司车间主任、生产技术部副经理、经理；2008年8月至2010年6月任四川安菲尔高分子材料科技公司副总经理；2010年7月至2011年2月任贵州森瑞管业有限公司生产副总经理，2011年3月至2013年11月21日任中航森瑞武汉新材料有限公司副总经理；2013年11月22日至今任森瑞管业（森瑞新材）副总经理。

于露： 女，1971年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于贵州高等商业专科学校财务会计专业，大专。1993年7月至1999年12月任贵州液化石油气供应公司任主办会计；2000年1月至2003年8月任贵州森普经贸有限公司从主办会计、财务部主任；2003年9月至2013年11月21日任森瑞环保资产

管理部主任；2013年11月22日至今任森瑞管业（森瑞新材）财务负责人。

饶静：简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

公司高级管理人员年龄结构合理，稳重且不乏创新能力，互补性较明显。

（四）公司核心业务人员基本情况

截至本公开转让说明书出具日，公司核心业务人员包括：

付春涛：简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”。

陈桥合：简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”。

马万科：男，1971年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于成都信息工程学院计算机科学与技术，本科。1992年7月至1998年12月任德阳建筑塑料厂技术员；1999年1月至2010年10月任四川森普管材股份有限公司车间主任、质保部主任、技术中心副主任；2010年11月至2014年5月任余姚市河姆渡庆发实业公司副总经理；2014年5月至今任森瑞新材总工程师。

截至2014年4月30日，马万科尚未任职，公司总工程师由李文泉担任，其基本情况如下：

李文泉：男，1968年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于中南工业大学矿业机械专业，本科。1999年3月至1999年12月任德阳森普工业有限公司管材厂厂长；2000年1月至2010年6月任四川森普管材股份有限公司副总经理、总工程师；2010年6月至2013年1月任森瑞管业有限公司副总经理、总工程师；2013年1月至2014年5月任森瑞管业（森瑞新材）总工程师；2014年5月至今任森瑞环保副总经理。

（五）公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员持股情况

序号	姓名	任职				直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计持股 (万股)	合计持 股比例
		董事	监事	高管	核 心 业 务 人 员				
1	钟海	√				2,022.00	8,915.58	10,937.58	69.44%
2	刘贵磊	√				-	2,288.00	2,288.00	14.53%
3	杨杰	√				798.00	588.18	1,386.18	8.80%
4	李祚海	√		√		-	228.30	228.30	1.45%
5	饶静	√		√		-	-	-	-
6	李兴华		√			-	-	-	-
7	秦其文		√			-	-	-	-
8	聂秋龄		√			-	-	-	-
9	付春涛			√	√	-	-	-	-
10	陈桥合			√	√	-	-	-	-
11	于露			√		-	-	-	-
12	李文泉				√	-	-	-	-
13	马万科				√	-	-	-	-
合计						2,820.00	12,020.06	14,840.06	94.22%

九、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标

单位：元

财务指标	2014年1-4月	2013年度	2012年度
营业收入	155,171,259.89	434,321,420.55	351,248,075.12
净利润	6,429,733.37	7,087,040.13	7,287,870.56
归属于公司股东的净利润	7,011,367.86	6,846,476.61	7,160,755.46
扣除非经常性损益后的净利润	-4,408,484.62	5,187,950.60	2,217,441.57
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-3,788,078.45	5,004,770.84	2,224,649.39
综合毛利率	16.86%	14.65%	13.76%
净资产收益率	4.01%	5.16%	5.67%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	-1.83%	3.97%	1.80%
应收账款周转率（次）	0.97	3.26	4.29
存货周转率（次）	2.04	6.81	9.03
基本每股收益（元/股）	0.059	0.068	0.072
稀释每股收益（元/股）	0.059	0.068	0.072
经营活动产生的现金流量净额	-38,986,617.55	97,427,065.37	-1,812,961.63
每股经营活动产生的现金流量净额（元/	-0.25	0.97	-0.02

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
总资产	1,012,583,274.72	877,015,999.61	487,844,761.33
所有者权益合计	267,129,052.78	145,699,319.41	135,292,125.38
归属于申请挂牌公司股东权益合计	255,712,648.05	133,701,280.19	129,854,803.58
每股净资产（元/股）	1.70	1.46	1.35
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.62	1.34	1.30
资产负债率	73.62%	83.39%	72.27%
资产负债率（母公司）	66.95%	79.69%	72.84%
流动比率	1.06	1.11	1.10
速动比率	0.94	0.96	0.99

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债；
- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债；
- (3) 资产负债率 = 总负债 / 总资产；
- (4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 = 归属于申请挂牌公司股东的净资产 / 期末总股本；
- (5) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均余额；
- (6) 存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均余额；
- (7) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本；
- (8) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的有关规定。

（一）偿债能力分析

1、资产负债率分析

2014年4月末、2013年末、2012年末，公司合并报表资产负债率分别为73.62%、83.39%、72.27%。

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率	73.62%	83.39%	72.27%
资产负债率（母公司）	66.95%	79.69%	72.84%
流动比率	1.06	1.11	1.10
速动比率	0.94	0.96	0.99

报告期各期末，公司合并报表资产负债率与同行业上市公司比较情况如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	44.09	37.68
青龙管业	—	28.98	17.54

顾地科技	—	47.39	41.48
森瑞新材	73.62%	83.39%	72.27%

报告期内，公司的资产负债率与同行业上市公司相比，维持在较高水平，呈波动变化，其中母公司的资产负债率呈波动下降的趋势。

公司的资产负债率较高主要是银行借款金额大导致的。2014年4月末、2013年末、2012年末公司的借款总额（含长短期借款、一年内到期的非流动负债和应付债券）分别为425,746,992.52元、344,693,249.69元、127,500,000.00元，其中短期借款（含一年内到期）分别为176,001,117.70元、165,062,337.03元、127,500,000.00元，短期借款占借款总额的比率分别为41.34%、47.89%、100.00%。可见报告期内公司通过长期借款置换短期借款，逐年优化了公司的债务结构。公司报告期及以前，未发生过恶意逾期还款行为，在各商业银行信用记录良好，具备偿还债务的能力。对于未来期间的资金偿还计划，详见本公开转让说明书“十二、公司对可能影响持续经营的风险因素的自我评估”之“（四）管理风险”之“4、财务管理风险”之“（2）偿债能力风险”。

报告期及以前期间，公司未发生到期债务偿还违约事项。

2、流动比率、速动比率分析

2014年4月末、2013年、2012年公司的流动比率分别为1.06、1.11、1.10，速动比率分别为0.94、0.96、0.99。报告期内基本保持稳定。

报告期各期末，公司合并报表流动比率与同行业上市公司比较情况如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	1.72	1.84
青龙管业	—	2.75	4.96
顾地科技	—	1.29	1.66
森瑞新材	1.06	1.11	1.10

报告期各期末，公司合并报表速动比率与同行业上市公司比较情况如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	1.37	1.59
青龙管业	—	2.02	3.58
顾地科技	—	0.84	1.17

森瑞新材	0.94	0.96	0.99
------	------	------	------

公司的流动比率和速动比率与同行业上市公司相比，处于较低水平，但由于公司的流动比率和速动比率均在 1 左右，表明公司采取较稳健的流动资金管理政策，公司具有短期偿债能力。

（二）盈利能力分析

财务指标	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
销售毛利率	16.86%	14.65%	13.76%
净资产收益率	4.01%	5.16%	5.67%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-1.83%	3.97%	1.80%
每股收益（元/股）	0.059	0.068	0.072
扣除非经常性损益的每股收益（元/股）	-0.032	0.050	0.0222

1、销售毛利率分析

2014 年、2013 年、2012 年公司的毛利分别为 16.86%、14.65%、13.76%，报告期内，毛利基本稳定，小幅上升。

报告期各期末，公司毛利率与同行业上市公司对比如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	18.95%	17.45%
青龙管业	—	32.66%	28.60%
顾地科技	—	21.50%	23.23%
森瑞新材	16.86%	14.65%	13.76%

报告期内，公司的销售毛利率基本稳定，略有上升，在同行业中处于偏低的水平。

公司毛利上升主要受公司产品结构的影响。公司的管材管件产品主要应用于民用和市政两个领域，由于民用领域的门槛相对较低，市场竞争激烈，故毛利较低，相对而言，市政领域的毛利较为稳定，也相对较高。2014 年前 4 月、2013 年、2012 年市政管材管件的销售占总销售额的比例分别为：60.38%、53.44%、54.71%，呈波动上升的趋势，故公司的综合毛利有所增加；

另外，公司除销售管材管件外，也销售部分材料，报告期内毛利在 2%以内，

低于公司的综合毛利,2014年前4月、2013年、2012年材料销售的占比为21.67%、33.99%、34.89%，在报告期内呈递减的趋势，故公司综合毛利有所增加。

最后，公司毛利率上升也与公司生产规模扩大，产生规模效应有关。

2、净资产收益率和每股收益分析

报告期各期末，公司净资产收益率与同行业上市公司对比如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	13.37%	13.06%
青龙管业	—	6.91%	4.86%
顾地科技	—	9.06%	16.91%
森瑞新材	4.01%	5.16%	5.67%

报告期各期末，公司每股收益与同行业上市公司对比如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	0.44	0.37
青龙管业	—	0.34	0.23
顾地科技	—	0.53	0.94
森瑞新材	0.059	0.068	0.072

公司的净资产收益率在同行业上市公司中处于中等偏下水平。

公司2014年、2013年、2012年的净资产收益率分别为4.01%、5.16%、5.67%。

2013年较2012年净资产收益率的基本持平略有下降，其中净利润下降200,830.43元，即2.76%，净资产未发生重大变动。利润的下降主要是由于公司合并产生了-426,140.63元的股权投资收益导致。

2014年1-4月份，净资产收益率下降的原因主要是：①受每年第一季度销售淡季的影响；②公司于2013年末通过多次收购实现对中航森瑞的合并，而中航森瑞正处于投建期，生产能力尚未完全体现，2014年纳入合并范围的利润表亏损6,936,528.51元；③2014年通过两次增资，净资产较上年大幅度提高。对于中航森瑞对公司盈利能力的影响见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“十二、公司对可能影响持续经营的风险因素的自我评估”。

综上所述，报告期内虽然公司净资产收益率稍有下降，但公司具有持续经营能力和盈利能力。

公司的每股收益在同行业上市公司中处于较低水平。

公司 2014 年、2013 年、2012 年的每股收益分别为 0.059、0.068、0.072，每股收益的下降主要是公司合并利润下降导致。

2013 年较 2012 年每股收益的基本持平略有下降，其中净利润下降 200,830.43 元，即 2.76%，股本（实收资本）未发生重大变动。利润的下降主要是由于公司合并产生了-426,140.63 元的股权投资收益导致。

2014 年 1-4 月份，每股收益下降的原因主要是：①受每年第一季度销售淡季的影响；②公司于 2013 年末通过多次收购实现对中航森瑞的合并，而中航森瑞正处于投建期，生产能力尚未完全体现，2014 年纳入合并范围的利润表亏损 6,936,528.51 元；③2014 年通过两次增资，股本增加 57,500,000.00 元。对于中航森瑞对公司盈利能力的影响见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“十二、公司对可能影响持续经营的风险因素的自我评估”。

综上所述，报告期内虽然公司每股收益稍有下降，但公司具有持续经营能力和盈利能力。

（三）营运能力分析

财务指标	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	0.97	3.26	4.29
存货周转率（次/年）	2.04	6.81	9.03

1、应收账款周转率分析

报告期各期，公司应收账款周转率与同行业上市公司比较情况如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	3.75	4.40
青龙管业	—	2.01	1.42
顾地科技	—	5.93	6.87
森瑞新材	0.97	3.26	4.29

公司应收账款周转率在同行业上市公司中处于中等偏上的水平。公司采取多种方式以保障和加速应收账款的回收。公司每年根据对所有客户内部评审的资信情况将客户划分为不同类型，公司针对不同类型的客户给予不同的回款期限。总

体而言，公司应收账款周转情况良好，对于账龄较长的应收账款均按照企业会计准则的要求计提了坏账准备。

报告期各期，公司存货周转率与同行业上市公司比较情况如下：

财务指标	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
沧州明珠	—	8.34	8.82
青龙管业	—	2.51	1.85
顾地科技	—	4.81	4.62
森瑞新材	2.04	6.81	9.03

报告期内，公司的存货周转率在同行业公司处于中等偏上水平，2014年4月末（简单算数平均到全年），存货周转率高于2013年，主要原因是2014年初，市场上出现短暂原材料供应紧缺的情况，故存货余额降低-20,087,552.51元所致。2013年存货周转率较2012年有所下降，主要原因有以下两点：1）公司原材料采购增加。2013年期末原材料余额较2012年增加8,432,036.69元，即62.91%，主要是因为报告期内原材料供应紧张，公司为保证主要原材料的供应并获得一定的价格优惠，对于如上海石化等重要原材料供应商，均加大采购力度。2）公司产能扩大，期末库存商品逐年递增。2013年较2012年增加26,176,037.31元，即119.74%。

公司一直严格按照客户订单组织采购生产，存货周转天数与公司的供货周期基本相当。

（四）现金流量状况分析

单位：元

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	-38,986,617.55	97,427,065.37	-1,812,961.63
投资活动产生的现金流量净额	-148,330,084.22	-123,830,075.34	-66,169,137.77
筹资活动产生的现金流量净额	177,710,645.39	63,935,467.05	45,513,576.79
现金及现金等价物净增加额	-9,606,056.38	37,532,457.08	-22,468,522.61

报告期内，2014年经营活动产生的现金净流量较2013年大幅下降了136,413,682.92元，2013年经营活动产生的现金净流量较2012年度增加了99,240,027.00元。2014年1-4月经营活动现金流量体现为现金净流出，主要是由于2014年当期仅经营4个月，同时每年年初为销售淡季，且原材料采购较为紧

缺，使得公司采购原材料支出较上期平均水平有所增加，另外，其他应收款中投标保证金的增加和其他应付款中偿还人民政府国有资产监督管理委员会 32,370,000.00 元借款导致其他应付款的减少也使经营性现金流出增加。2013 年增加的原因主要是：一方面对于材料销售，为了增加资金流动性，本年更多的采用预收账款的形式进行交易，对部分重点客户，通过给予在价格上、供货周期等提供优惠销售条件，使其为获取优惠条件提前预付购货款，2013 年预收款项余额较 2012 年末增加了 148.65%，故产生较多的现金流入；另一方面，2013 年营业收入较 2012 年大幅度上升 83,073,345.43 元。综上，2013 年经营活动产生的现金流入大幅度增加。

报告期内，2014 年 4 月投资活动产生的现金净流出较上期增加 24,500,008.88 元，2013 年投资活动产生的现金净流出较 2012 年增加 57,660,937.57 元。投资活动现金流出逐年增加，主要是由于年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目与年产 5 万吨环保塑料管道项目在建工程的投入，其中 5 万吨项目两年期间内已转固 109,572,317.68 元，10 万吨项目已投入 241,020,906.10 元，管理层预计 2014 年内转固。

报告期内，2014 年筹资活动产生的现金流入较 2013 年增加 113,775,178.34 元，2013 年较 2012 年增加了 18,421,890.26 元。其中 2014 年投资大幅增加主要是取得母公司森瑞环保增资现金 115,000,000.00 元及贵阳银行长期抵押借款 80,000,000.00 元；2013 年度公司筹资主要是以短期借款以及债券的形式，其中成功发行私募债增加现金流入 50,000,000.00 元，取得国开行长期抵押借款增加现金流入 50,000,000.00 元。

十、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943100

项目小组负责人：姚志伟

项目小组成员：李邢影、季建邦、谢兴盛

（二）律师事务所

名称：贵州君跃律师事务所

机构负责人：薛军

住所：贵州省贵阳市南明区新华路 126 号富中国际广场 24 楼

联系电话：0851-5528867

传真：0851-5528847

签字律师：余雨航、禹龙国、陶定

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：杨剑涛

住所：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 5-11 层

联系电话：010—88219191

传真：010- 88210558

经办会计师：蔡之仙、杨健

（四）资产评估机构

名称：北京亚超资产评估有限公司

机构负责人：罗林华

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2201-2206

联系电话：010-51716785

传真：010-51716790

经办评估师：尹林、陈阵

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券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 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

公司主营业务是新型塑料管道及管件的研发、生产及销售，主要产品包括聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、聚丙烯 PP 管材管件、无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件四大系列产品，产品主要用于给水、排水、排污、燃气、农业、水利、电力、矿山和通信等领域。公司的主营业务突出。

（二）主要产品和服务

公司主要产品包括聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、聚丙烯 PP 管材管件和无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件等系列产品。每种系列根据功能、材质的不同，可进一步作如下分类：

公司的 PE 系列产品主要是聚乙烯 PE 管材管件，包括给水用聚乙烯管材、埋地燃气用聚乙烯管材、埋地排水用聚乙烯管材、钢带增强聚乙烯螺旋波纹管 and 聚乙烯矿用管。

公司的 PVC 系列产品主要是聚氯乙烯 PVC 管材管件，该大类产品包括硬聚氯乙烯 U-PVC 建筑排水管材管件、硬聚氯乙烯 U-PVC 地下通信建筑用绝缘电工套管及配件、埋地式高压电力电缆用 PVC 护套管、以聚氯乙烯为主要原料生产的排水管线管线槽等。

公司的 PP 系列产品主要是聚丙烯 PP 管材管件。该类产品主要是以聚丙烯为原料生产的用于高压电缆防护的高压电力管及配件，主要包含聚丙烯 PP 电力管。在报告期内该产品无销售，但公司具备生产能力。

公司的无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件系列产品主要包括建筑给水（PPR）管材管件。该类产品主要是以聚丙烯为原料生产的用于建筑内的冷热水输送的管材、管件，主要有普通的冷热水用聚丙烯管材、管件和精品家装用聚丙烯管材、管件，以及玻纤增强型聚丙烯 FRPP 管材管件。

二、公司主要业务流程及方式

公司属于制造行业，主要业务流程分为研发、采购、生产、销售四大环节。

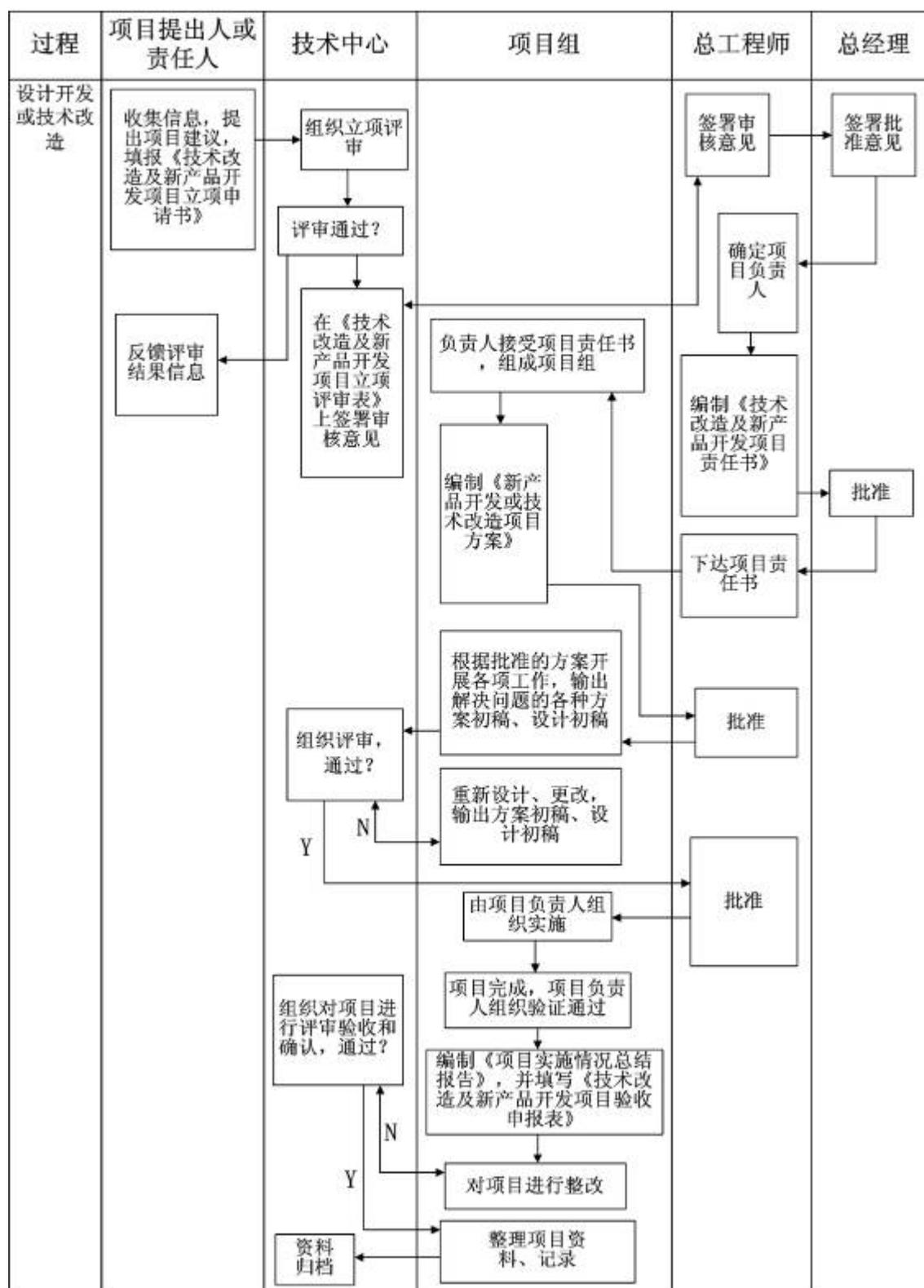
（一）研发

公司主要采取“自主研发为主、合作研发为辅”的研发模式。

塑料管道行业目前已从前几年的高速增产转向近期的稳定发展，产品已从初期的通用管道向专业管道发展，相对而言，产品进入稳定发展的时期。公司的产品、技术更新方向是向专用应用领域发展，主要针对特殊应用领域的管道进行特殊性能的扩展。如给水、燃气用 PE 管材管件等产品更新计划主要是针对特殊使用的情况非开挖、扩划痕等，采用复合多层技术生产；PE 钢带管更新计划主要是向双壁和承插口连接方向发展；民用建筑排水管将会向高抗冲、超静音的复合管道方向发展。

公司产品的研发流程如下：

研发流程表



(二) 采购

1、根据采购物资不同，公司采购流程具体可分为以下几种：

①生产部门所用的大宗原材料，根据生产计划、市场行情，报主管副总，经总经理审批后由子公司“物资公司”集中对外采购。生产技术部所需的其他辅助材料及非常用材料，填写《材料申购单》，提出采购申请，经部门主管副总批准后，总经理审批后交供应部采购。

②非标产品在提出采购申请后，报技术部确认技术要求，采购员根据技术部经总工程师批准后的图纸要求进行加工、采购。

③二类机电产品、包装各类物资：使用部门根据工作、生产需要，填写《材料申购单》，提出采购申请，经部门主管审核、主管副总经理审批后，交供应部进行采购。二类机电产品、包装物资一般不备库或少备库，实行定点、定量采购。库房闲置物资优先使用。

2、原材料聚氯乙烯 PE 的采购

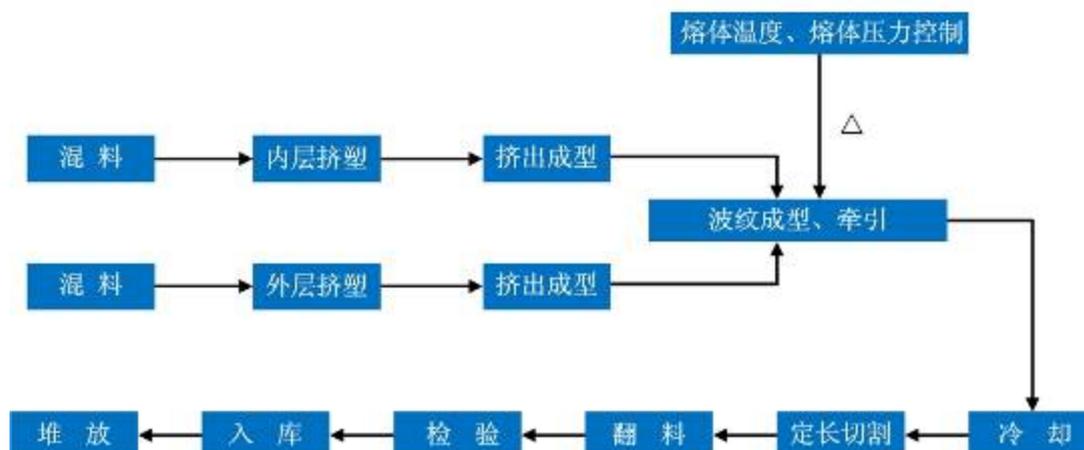
公司生产所需的 PE 原材料供应商及相应的型号如下：向上海石化采购 YGH041（T）型、向中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司采购 100S 型、经森瑞环保向中沙天津采购 PN049 型等。

上述几种不同型号的 PE 材料，都是森瑞新材生产压力管、排水管的主要原材料，在实际使用过程中针对大部分专用管道存在一定替代性，无明显实质性区别，但在具体的参数指标方面，双方还有一定的差异。

上海石化生产的 HDPE/YGH041（T）型主要用于压力管，灌溉、排污管，换衬管，海水泄出管，大直径管，薄壁管，其特点是：未添加碳黑，具有高品质的物理机械强度、优异的耐候性、长期稳定性和卓绝的抗快速开裂传播和抗慢速开裂增长性能，是理想的专用承压管基础树脂。制造的承压管在设定条件（8.0MPa，20℃）下的使用寿命为 50 年。鉴于公司是上海石化的合格经销商，同时该型号原材料使用范围广，一般的 PE 管道厂商均会使用该型号材料，因此采购过剩部分较易对外转销售。另外几种 PE 原材料使用范围相对窄，但某些性能指标会更符合特定工程项目的要求，因此应终端客户需求公司也有采购。

报告期内，公司将满足自身生产需要后剩余的 HDPE/YGH041（T）型材料通过盛祥贸易、金黔贸易等关联经销公司对外销售，详见本小节“（四）销售”

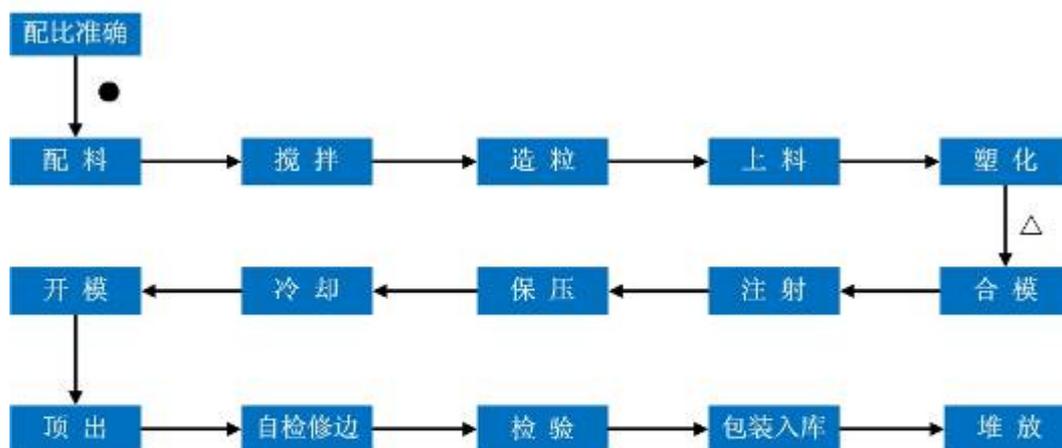
PE双壁波纹管生产工艺流程图



△ 为特殊工序

2、PVC 系列、PPR 系列产品

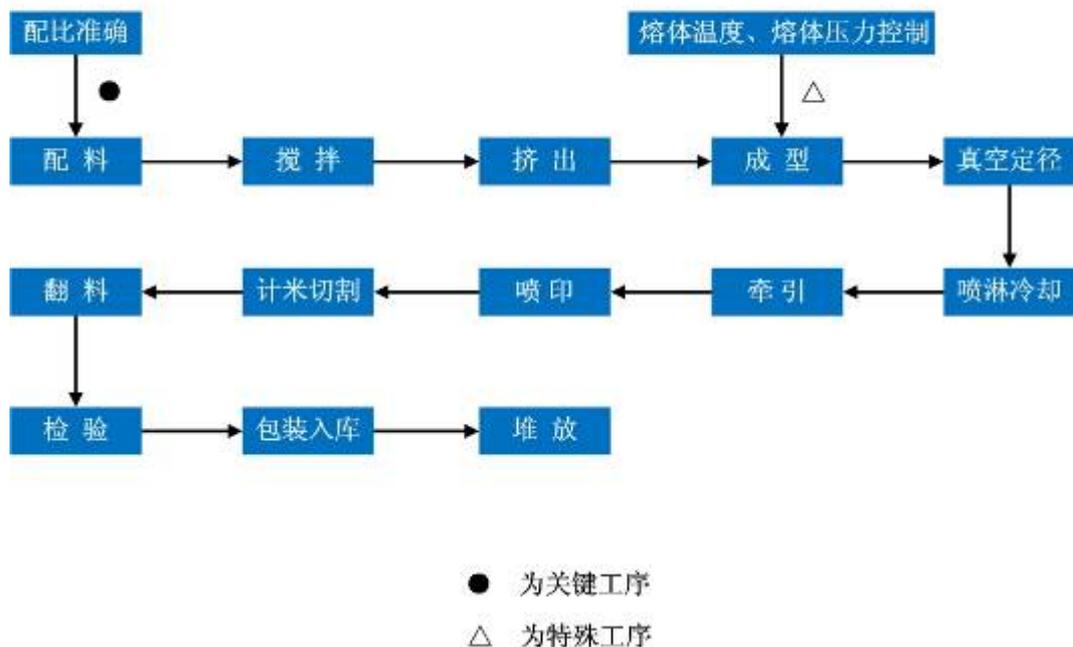
PVC-U管件、PPR管件注塑生产工艺流程图



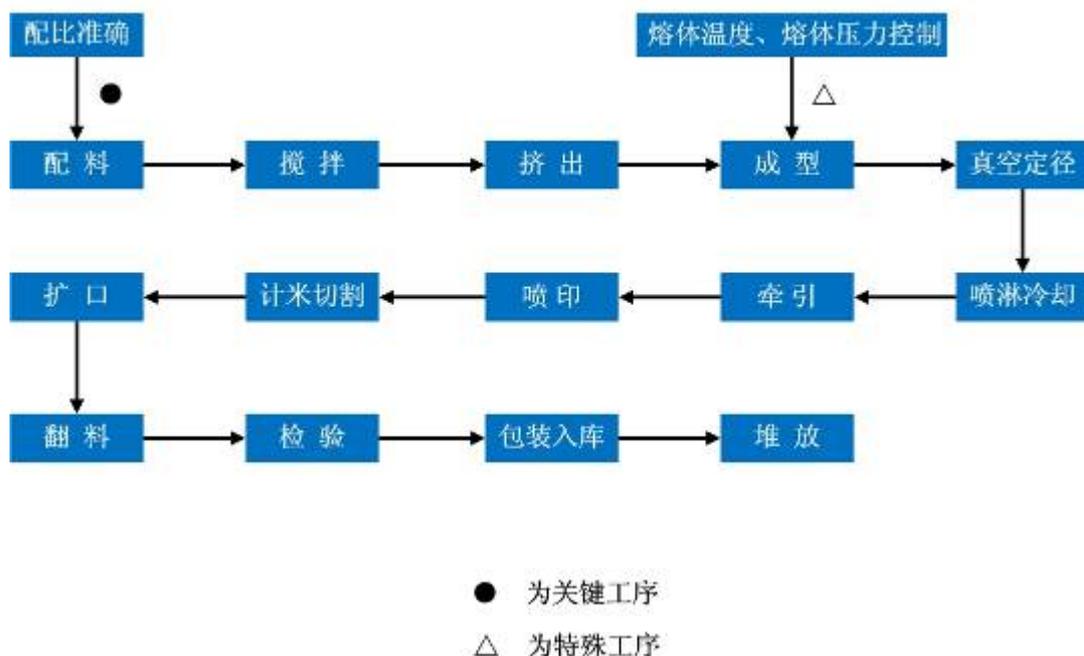
● 为关键工序

△ 为特殊工序

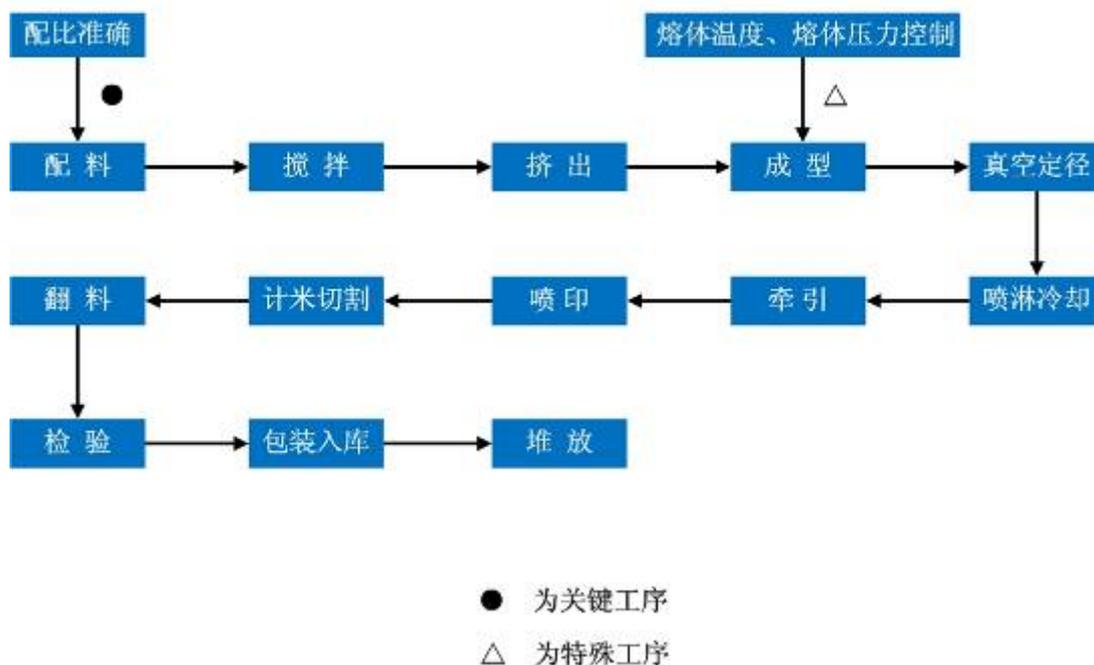
PVC-U排水管、埋地式高压电力电缆用氯化聚氯乙烯（PVC-C）套管 生产工艺流程图



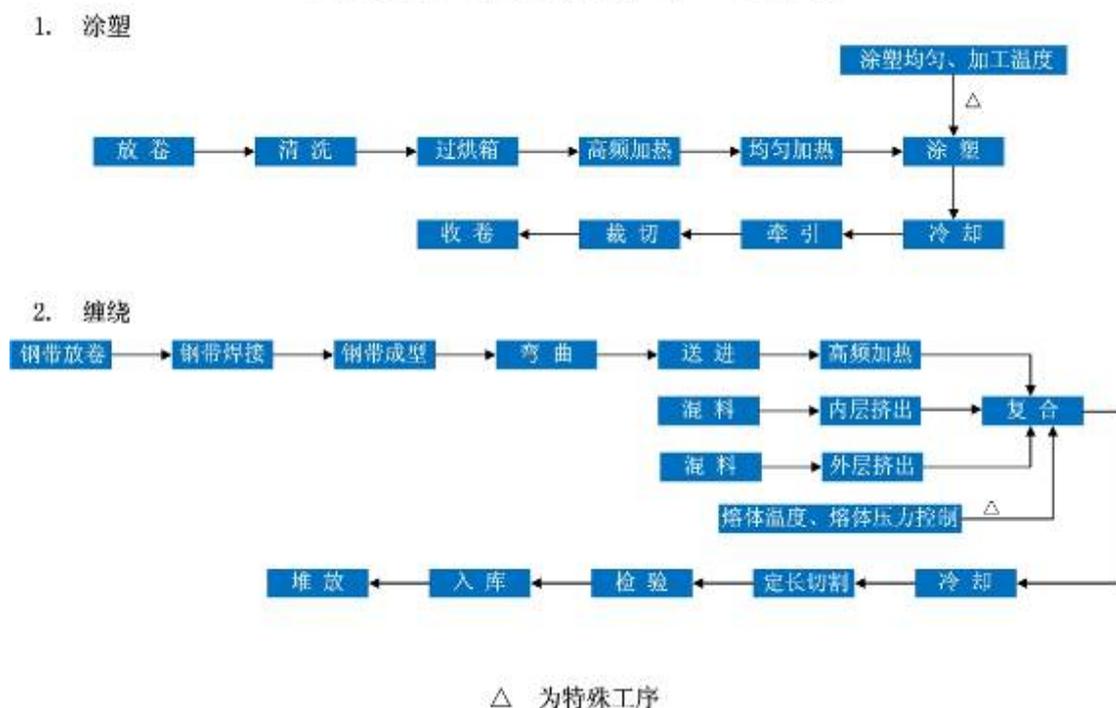
埋地式高压电力电缆用氯化聚氯乙烯（PVC-C）套管生产工艺流程图



阻燃绝缘PVC电工套管、阻燃绝缘PVC电线槽生产工艺流程图



钢带增强聚乙烯螺旋波纹管生产工艺流程图



公司在产品质量控制主要对关键工序和特殊工序进行控制。针对公司产品生产的特点，对每个重要环节进行控制。

（四）销售

公司采用“经销与直销相结合、直销为主”的销售模式，其中民用产品、原材料以及部分市政工程项目的销售以经销为主，其余以直销为主。

由于塑料管道管内空、体积大，其运输效率较低，因此塑料管道企业存在较为明显的销售半径，行业竞争具有一定的区域性。公司现已建成基本覆盖贵阳市周边地区的营销网络，并在湖北、重庆、广西和湖南等市场建立相关营销网络，营销网络的日益完善也为公司进一步扩大经营规模提供了有力的渠道保障。

随着业务的发展，公司的经销销售份额将进一步扩大，销售模式将逐步变更为“经销与直销相结合、经销为主”。公司销售模式的变更，不会影响公司的持续经营能力。

1、经销模式

（1）公司使用经销模式的产品、原因和演变

公司采取经销模式的产品包括：

①所有民用产品，如 PVC 排水管及线管线槽、PP-R 给水管等。民用管道的销售对象一般为房地产开发公司、家装公司等，市场需求分散且竞争激烈。国内民用管道细分行业的发展过程中，逐步形成了生产与销售的分工，出现了大量的专业民用管道销售的经销商。

为减少渠道开发成本，迅速抢占贵州省及周边市场，公司民用管道的对外销售均采用经销模式。

②部分市政产品，如 PE 燃气管、PE 给水管、PE 钢带管、PVC 通信管、PVC 高压电力管等。市政管道的销售对象一般为各大燃气集团、燃气公司、水利局、供水公司、污水处理厂、住建局、移动公司、电信公司、联通公司等。

A、一般来讲，针对贵阳市内，公司会采取直销的方式销售市政产品，但因战略发展和开拓新市场需要，2010 年至 2013 年 9 月，公司曾通过公司股东森瑞环保、及森瑞环保与贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司、贵阳高科开发建设有限公司、贵阳市城投资产经营有限公司分别合资成立的金瑞公司、高瑞公司、

建联公司对外销售管材管件产品。在此期间，森瑞环保、金瑞公司、高瑞公司、建联公司均为公司的经销商。

公司之所以与上述几家关联公司合作通过经销的模式对外销售市政产品，主要原因包括：一是有限公司阶段公司管理不规范，没有制定关于关联交易的管理办法，公司销售模式及流程设置较为随意；二是公司为抢抓贵阳市道路及市政基础设施建设大发展的历史机遇，扩大贵阳市市政管道市场占比，借助合作方的资源优势获取大型市政项目订单。

2013年9月，公司收购森瑞环保持有的高瑞公司49%及建联公司60%的股权；另外，2012年初起，金瑞公司已无对外管材管件的销售。至此，公司在贵阳市内的市政产品经销商仅剩余参股公司之“高瑞公司”。

2014年7月，公司与贵阳高科开发建设有限公司达成股权收购意向，公司拟收购后者持有的高瑞公司51%的股权。截至目前，该股权转让事项正在推进之中。至手续办理完毕，高瑞公司成为公司的全资子公司，公司在贵阳市的市政产品销售已无经销销售。

B、总体来将，为降低市场开拓成本，迅速抢占市场，公司在贵阳市周边城市的市政管道销售拟采用经销的销售模式。公司根据市场发展状况，逐年更新《经销商管理办法》，并根据办法标准挑选合格经销商。

但鉴于贵阳周边市场成熟度不高，为有效控制经销商，避免因经销商的管理不规范导致公司名誉及财产受损，公司在报告期内主要通过异地和拟合作经销商合资建立销售子公司的方式培育经销商。

2012年9月26日公司与自然人周微合资成立了“安顺森瑞销售公司”，之后又成立了“黔东南森瑞销售公司”等共计7家异地销售子公司。公司通过派驻业务骨干等方式，对拟合作经销商的业务流程、日常管理、市场开拓等进行了专门的培训。通过一年多的运行，公司积累了一定的异地经销商管理经验，拟合作经销商也具备了规范开展业务的基础。鉴于公司成立销售子公司的原因即为培训经销商，因此，2014年7月起，公司分别与上述7家拟合作经销商分别签署股权转让协议。截至本公开转让说明书出具日，六盘水森瑞销售公司、黔南州森瑞销

售公司、重庆森瑞管道销售公司等三家的股权转让手续已经办理完毕。除此以外的 4 家销售子公司的转让手续仍在办理中。

自全部转让手续办理完毕，公司不再持有原异地销售子公司的股份，原异地销售子公司均变更为与公司无关联经销商，公司在贵阳市周边市场的后续销售采取经销的销售模式。

报告期内，公司异地销售子公司亦有通过开发次级经销商对外销售。

C、公司子公司中航森瑞（含武汉森瑞）具有自主生产能力，主要销售区域为湖北省武汉市及周边地区，因当地市场竞争较激烈，公司主要采取“直销和经销相结合、经销为主”的销售模式。

③PE 原材料销售。

公司 2012 年向上海石化的采购额为 1.62 亿元，2013 年采购额约为 1.76 亿元，2014 年 1-4 月份采购额为 0.37 亿元。而同期公司（含子公司）生产线使用后剩余部分均通过经销方式对外销售。

A、公司对外有原材料销售的主要原因如下：

公司未来两年产能将持续扩张，武汉和贵阳乌当的新生产基地将于 2014 年陆续投产，届时公司将维持年产 10 万吨的产能，提前锁定原材料供应也是公司战略发展所致。

公司采购量远大于自身使用量，除规模采购可以较大幅度降低成本、公司对外贸易销售有少量获利等原因以外，还因为公司作为生产型企业，流动资金紧张，通过材料的贸易销售可以缓解部分资金压力；公司原材料销售基本采取先收款后发货的方式，可利用贸易公司付款，和应付上海石化款之间的时间差获得较为稳定的现金流入。

B、公司采取经销方式销售原材料的原因如下：

公司作为“中国石化上海石油化工股份有限公司”的 PE 原材料合格经销商，除自己使用以外，其余部分均通过关联经销商对外销售。之所以采取经销模式，主要是因为终端使用者一般为行业竞争对手，直销较易引起对方的反感，也不利

于交易价格的谈判。

当时通过关联方采取经销模式对外销售 PE 原材料，主要因为公司管理不够规范，对关联交易的决策也比较随意。自从 2013 年 8 月份以来，公司已经开始规范公司原材料贸易销售：一是将原关联贸易公司盛祥贸易、金黔贸易等全部清理，将关联方股权转让给非关联方；二是在森瑞新材旗下成立全资子公司，专门从事原材料的买卖。2014 年 3 月 11 日，贵州森瑞新材料物资有限公司成立，经营范围为：销售新型塑料制品、新型塑料管材、管件；销售建筑材料、五金，化工原料（不含危险品）。森瑞新材持有公司 100.00% 股权。自此起，森瑞新材将不会通过盛祥贸易等经销商对外销售 PE 原材料等产品。

原材料的关联销售描述详见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”。

为规范公司运作，尽量减少或避免关联交易，公司于 2014 年 3 月投资成立全资子公司“物资公司”，专门从事公司原材料的贸易购销，其中 PE 原材料将直接对终端生产厂商和非关联次级经销商销售。自此，公司原材料的对外销售模式变更为“直销与经销相结合、直销为主”。

（2）公司管材管件经销商情况

①经销商家数、地域分布及报告期变动情况

单位：家

经销商家数	2012 年	2013 年	2014 年 1 至 4 月份
总部（贵阳）	14	16	12
贵阳周边地区	18	26	23
武汉	1	3	8
武汉周边地区	1	3	13
合 计	34	48	56

②主要经销商（前五大）销售情况

年份	客户名称	金额（万元）	占当年经销收入的比例%
2012 年	贵州森瑞环保科技有限公司	4,001.33	53.08

	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	779.22	10.34
	贵州瑞茂元管业有限公司	662.95	8.79
	贵州琪创商贸有限公司	519.98	6.90
	贵州福瑞祥工程咨询有限公司	419.17	5.5
	小计	6,382.65	84.61
2013年	贵州森瑞环保科技有限公司	4,330.19	47.23
	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	1,007.54	10.99
	贵阳秦川建材有限公司	1,233.68	13.46
	贵州黔利园环保科技有限公司	1,014.03	11.06
	贵州瑞茂元管业有限公司	531.10	5.79
	小计	8,116.54	88.53
2014年 1-4月份	贵阳高瑞建筑材料有限公司	441.62	15.21
	贵州宏顺通商贸有限公司	267.04	10.23
	贵阳秦川建材有限公司合计	296.94	9.31
	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	270.38	9.20
	贵州琪创商贸有限公司	94.25	3.25
	小计	1,370.22	47.20

上述主要经销商中，森瑞环保为公司母公司、贵阳高瑞建筑材料有限公司为公司的参股子公司。除此以外，其余主要经销商与公司股东、董监高不存在关联关系。

报告期内，公司材料销售经销商数量较少，主要销售情况详见本节“四、公司业务经营情况”之“（三）公司的主要消费群体及前五名客户情况”。

（3）公司通过经销商实现的营业收入占其营业收入的比例

报告期内，公司的直销收入和经销收入的占比情况为：

单位：元

销售方式类别		2014年1-4月		2013年		2012年	
		销售收入	占比%	销售收入	占比%	销售收入	占比%
直	管材	92,519,749.22	59.62	194,881,549.45	44.88	153,233,091.47	43.63
销	管件						
经	管材	29,028,207.12	18.71	91,685,671.88	21.12	75,383,324.60	21.47

销	管件						
	材料	33,623,303.55	21.67	147,602,635.84	34.00	122,550,416.98	34.90
合计		155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	100.00	351,166,833.05	100.00

影响报告期内经销收入占比变化的主要原因有：

①报告期内主要采用经销销售的民用管道收入持续扩大，占比增大，影响公司经销收入占比趋于增大；

②2014年四季度起关联方重组，使得公司在贵阳市内的部分市政管道由经销变更为直销，直接影响公司经销收入占比较大程度地一次性减少；

③2012年至2013年，主要采用经销销售的材料销售收入占比保持稳定；但2014年1至4月份因材料生产厂商市场供给减少，扣除公司生产所需后可供外销的剩余材料减少，影响公司经销收入占比较大程度减少。

以上三个因素共同影响，导致2012年至2013年公司经销收入基本保持稳定，2014年1至4月份出现较大幅度下降。

后续随着民用管道销售收入持续扩大和异地市场销售贡献度加大，公司的经销收入占比预计会缓慢提升。

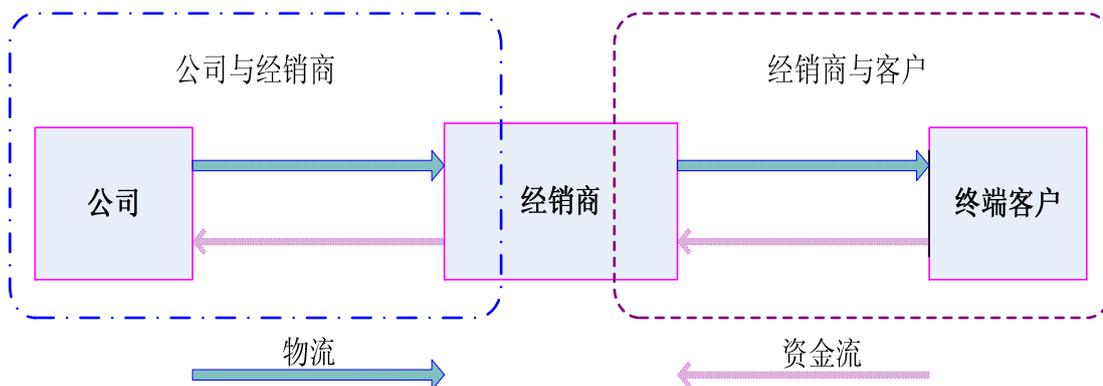
（4）经销商的选择标准

公司经销商的选择标准如下：①具备合法经营资格，具有较强的资金实力和良好的商业信誉；②在所属区域与民用、市政塑料管道客户建立了良好的商业合作关系；在当地具备较强的分销与控制能力；③拥有勤奋、团结的专业销售队伍，具有较强的市场客户服务能力；原则上须专门从事塑料管道市场开发的业务员至少3名以上、专业配送货人员至少1名；④各项管理制度较为健全；具有丰富的塑料管道经销经验，具有一定的品牌运作经验；⑤在当地同行业中销售业绩排名：原则上地级市排名前5名、县级排名前两名；⑥仓库规模与运输能力较强，原则市级经销商仓库面积至少在500平方米，自有配货车辆至少2台以上，县级经销商仓库面积至少300平方米，自有配货车辆至少1台；⑦愿意与公司共同发展，并保持长期战略合作伙伴关系；原则市级民用经销商年销售量300万元以上、

市政经销商 500 万元以上；县级民用经销商 100 万元以上，市政经销商 200 万元以上。

(5) 公司与经销商、经销商与终端客户之间的业务流程

公司与经销商、经销商与终端客户之间的物流、资金流情况如下：



公司与经销商之间的业务流程：

公司与经销商之间的具体业务流程描述如下：A、订货时，经销商以传真、电话等方式向公司营销中心发送订单；B、公司客服部获取订单后，由财务部专人审核，审验合格后，向仓库开出发货单，仓库随即将产品附带出库单一起发往经销商；同时，财务部根据收货情况向经销商开具发票。C、财务部根据取得的收货确认凭证确认收入。

(6) 公司与经销商之间的结算风险控制

①公司的产品主要用于大型市政工程，终端客户包括各大燃气集团、燃气公司、水利局、供水公司、污水处理厂、住建局、移动公司、电信公司、联通公司和房地产公司，付款能力较好，经销商因终端客户不能付款而向公司转嫁结算风险的可能性也较小。

②公司在销售时会根据不同经销商的资金实力、合作期限、销售规模等因素，分别给予不同经销商一定的授信额度；对于享受月授信或年授信政策的经销商，必须提供担保；担保方式采取：房产抵押、第三方连带责任担保、存单质押；在担保手续未办理完毕前，公司一律不给予经销商授信组织发货。

③公司加强应收账款管理，完善销售与收款管理业务流程。结合公司销售政

三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 重要固定资产情况

1、固定资产情况

截至报告期末，公司固定资产原值为 21,196.21 万元，净值为 18,297.47 万元，包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备、融资租入资产、其他等六大类，公司各项固定资产均处于良好状态，总体成新率为 86.32%，尚不存在重大资产报废或减值可能，基本可以满足目前生产经营所需，具体情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率%
房屋及建筑物	12,569.52	854.11	11,715.42	93.20
机器设备	6,312.47	1525.41	4,787.06	75.83
运输设备	495.97	226.55	269.41	54.32
办公设备	170.84	59.53	111.30	65.15
融资租入资产	1,600.00	213.82	1,386.18	86.64
其他	47.41	19.31	28.10	59.27
合计	21,196.21	2898.74	18,297.47	86.32

2、公司主要生产设备

公司主要生产设备主要用于生产产品，在技术先进性方面维持行业内中等水平，主要设备性能完好，处于满负荷使用状态。公司的主要生产设备运行状况良好，在日常生产过程中，公司十分重视对主要生产设备的维护检修工作，安排专人负责巡回检查，并建立设备档案和设备维护记录。截至报告期末，部分重要生产设备如下（按净值排序）：

序号	资产名称	原值（元）	净值（元）	尚可使用年限（年）	取得方式
1	PE1200 管材高速挤出系统设备	5,919,856.81	5,451,201.51	9.17	自购
2	pp/pe 双壁波纹管生产线 DN500-DN1000	4,316,239.30	3,974,537.00	9.17	自购
3	PE630 管材高速挤出系统设备	2,988,232.86	2,751,664.46	9.17	自购

4	混合机组	2,299,124.26	2,030,808.68	8.83	自购
5	PE250 管材高速挤出系统设备	2,035,241.41	1,874,118.11	9.17	自购
6	PVC630 双壁波纹管生产线	2,119,237.82	1,871,915.59	8.83	自购
7	钢带增强排水管生产线 GS/TL-1800	2,008,547.00	1,865,438.00	9.25	自购
8	大型除湿干燥及集中供料系统	1,848,547.03	1,716,838.06	9.25	自购
9	管材撕裂破碎机组	1,837,606.80	1,692,129.60	9.17	自购
10	PE 双壁波纹管生产线	1,880,007.25	1,660,604.06	8.83	自购

(二) 主要无形资产情况

1、商标

公司拥有4项注册商标，其具体信息如下：

序号	权利人	商标图示	注册证号	核定使用商品/服务	有效期	法律状态
1	森瑞有限	森瑞	7231167	橡皮圈；合成树脂（半成品）；非金属管道接头；塑料管；塑料板；非包装用塑料膜；塑料杆（截止）	2010.12.07-2020.12.06	授权
2	森瑞有限	森瑞	7270427	橡皮圈；合成树脂（半成品）；非金属管道接头；塑料管；塑料板；非包装用塑料膜；塑料杆（截止）	2011.02.14-2021.02.13	授权
3	森瑞有限	森瑞管业	11144439	合成橡胶；橡皮圈；塑料管；塑料杆；非包装用塑料膜；管道用非金属接头；合成树脂（半成品）；塑料板；非金属软管；浇水软管	2013.11.14-2023.11.13	授权
4	森瑞有限	森瑞	11144404	合成橡胶；橡皮圈；塑料管；塑料杆；非包装用塑料膜；管道用非金属接头；塑料板；合成树脂（半成品）；非金属软管；浇水软管	2013.11.21-2023.11.20	授权

公司商标“森瑞”（注册号：7270427）于2013年12月27日被贵州省工商行政管理局认定为“贵州省著名商标”，有效期限为2014年1月1日至2017年12月31日。

上述商标不存在权属纠纷，变更至股份公司名下的手续正在办理中。

2、专利

公司目前拥有14项实用新型专利。

表：已授权专利技术列表

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人
1	实用新型	一种钢带增强聚乙烯螺旋双壁波纹管的钢带连接装置	200920301367.1	森瑞管业
2	实用新型	一种钢带增强聚乙烯螺旋波纹管的连接结构	200920301362.9	森瑞管业
3	实用新型	一种抗静电复合聚乙烯管	200920301366.7	森瑞管业
4	实用新型	一种连接聚乙烯双壁波纹管用密封圈	200920301368.6	森瑞管业
5	实用新型	一种矿用多功能管	200920310927.X	森瑞管业
6	实用新型	一种民用分水器	200920310931.6	森瑞管业
7	实用新型	一种平扩口聚乙烯双壁波纹管	200920310928.4	森瑞管业
8	实用新型	一种增强鞍形管件	200920310932.0	森瑞管业
9	实用新型	大口径电熔管件	201220136127.2	森瑞管业
10	实用新型	能快速检测承插管接口是否漏水的承插管	201220136201.0	森瑞管业
11	实用新型	钢带增强聚乙烯螺旋波纹管的标示结构	201220191526.9	森瑞管业
12	实用新型	快装管用吊卡	201220136203.x	森瑞管业
13	实用新型	一种 PVC-U 管用快接临时管管套	201220136128.7	森瑞管业
14	实用新型	一种 PVC-U 管用多功能快接管套	201220136200.6	森瑞管业

截至本公开转让说明书出具日，公司有11项发明专利申请，状态为“等待实审提案”或“等待实审请求”阶段；公司另有13项实用新型专利正在申请中，公司已获受理通知书。

上述专利不存在权属纠纷，变更至股份公司名下的手续正在办理中。

3、专有软件授权许可

2012年11月9日，公司与鼎捷软件股份有限公司签署了《TOP GP管理软件V5.2、神州数码 workflow 软件V3.1 销售合同》、《TOP GP管理软件V5.2、神州数码 workflow 软件V3.1、配套服务合同》、《外购品销售合同》。合同约定，森瑞新材向鼎捷软件购买TOP GP管理软件V5.2、神州数码 workflow 软件V3.1等软件产品

的使用权。公司已获得鼎捷软件的正版软件的使用权。

4、域名

公司拥有的域名如下：

表：公司的域名情况统计

序号	证书类型	域名	注册人	有效日期
1	中国国家顶级域名证书	gzsenrui.com	森瑞有限	2009.03.30-2015.03.30

森瑞有限持有广东时代互联科技有限公司核发的《国际顶级域名注册证书》，该证书载明域名gzsenrui.com已由贵州森瑞管业有限公司注册，并已在国际顶级域名数据库中备案，注册时间：2009年3月30日，到期时间：2015年3月30日。

5、主要无形资产期末账面价值

截止报告期末，公司主要无形资产最近一期的期末账面价值如下：

序号	项目	期末账面价值（元）
1	无形资产-土地使用权	70,229,381.16
2	软件产品使用权	1,235,160.48
3	商标、专利、域名等	0.00
合计		71,464,541.64

（三）土地及房屋使用权

1、公司拥有土地使用权如下：

序号	使用人	权证号	面积（m ² ）	发证日期	性质	类型	位置
1	森瑞新材	乌国用（2009）第42号	29,513.92	2009年8月12日	工业	出让	贵阳市乌当区东风镇乌当村
2	森瑞新材	乌国用（2013）第42号	58,108.70	2013年5月9日	工业	出让	贵阳市乌当区东风镇大堡村、洛弯村、新村村
	森瑞新材	乌国用（2014）第2099号	100,934.8	2014年1月28日	工业	出让	贵阳市乌当区东风镇大堡村、洛弯村、新村村
3	中航森瑞	黄陂国用（2012）第	98,922.06	2012年8月12日	工业	出让	湖北省武汉市黄陂村横店街建华

4194号	村、红寨村
-------	-------

2、公司及其控股子公司拥有房屋所有权如下：

(1) 已经取得产权的房屋如下：

序号	所有权人	权证号	面积(m ²)	发证日	房屋坐落	用途	备注
1	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007272号	1,206.9	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村3幢	住宅	无抵押
2	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007273号	239.09	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村4幢	服务业	无抵押
3	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007274号	4,599.97	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村1幢	工厂仓库	无抵押
4	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007275号	887.03	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村2幢	办公	无抵押
5	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007276号	87.83	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村5幢	服务业	无抵押
6	森瑞新材	筑房权证乌当字第120007277号	31.64	2009年6月25日	贵阳市乌当区东风镇乌当村6幢	办公	无抵押

(2) 产权手续正在办理中的房屋情况如下：

①森瑞股份于贵阳市乌当区洛湾云锦食品工业园内新建“年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目”（以下简称“项目”），根据贵阳市城乡规划局 2013 年 5 月 21 日为项目核发了地字第 520000201319931 号《建设用地规划许可证》（筑规地字 2013【乌当】015 号），该项目总用地面积为 85391.5 平方米。一期建设项目获得了相应土地使用权，土地使用权证号为乌国用（2013）第 42 号。根据贵阳市城乡规划局 2013 年 7 月 25 日向公司核发的地字第 520000201314966 号筑规地字 2013（乌当）026《建设工程规划许可证》（一期建设项目），一期建设项目建设规模为 20704.85 平方米，其中包括面积 7994.56 平方米的独立厂房、面积 3672.23 平方米的综合车间（一）和面积 9038.06 平方米 PVC 车间。截止本公开转让说明书出具日，一期建设项目已经完工，相关手续和权证正在办理过程中。

②中航森瑞于武汉市黄陂区横店街建华村、红寨村新建“年产 5 万吨环保塑料管道项目”（一期）（以下简称“项目”）。项目用地取得了黄陂国用（2012）第

4194 号土地使用权证。根据武汉市黄陂区国土资源和规划局 2012 年 9 月 6 日向中航武汉森瑞核发的武规（陂）建[2012]084 号《建设工程规划许可证》、武汉市黄陂区城乡建设局 2012 年 10 月 26 日核发 42011620120918001000114001 号和 42011620120918001000214001 号《建设工程施工许可证》，该项目总建筑面积 41306.33 平方米。其中地上建筑面积 40797.79 平方米，包括综合车间、专用管道车间、辅材车间、成平库房、办公楼和综合楼；地下设备用房 508.54 平方米。截止本公开转让说明书出具日，该项目已经竣工并通过了武汉市黄陂区环境保护局的环保验收且投入使用，相关房屋的权证正在办理过程中。

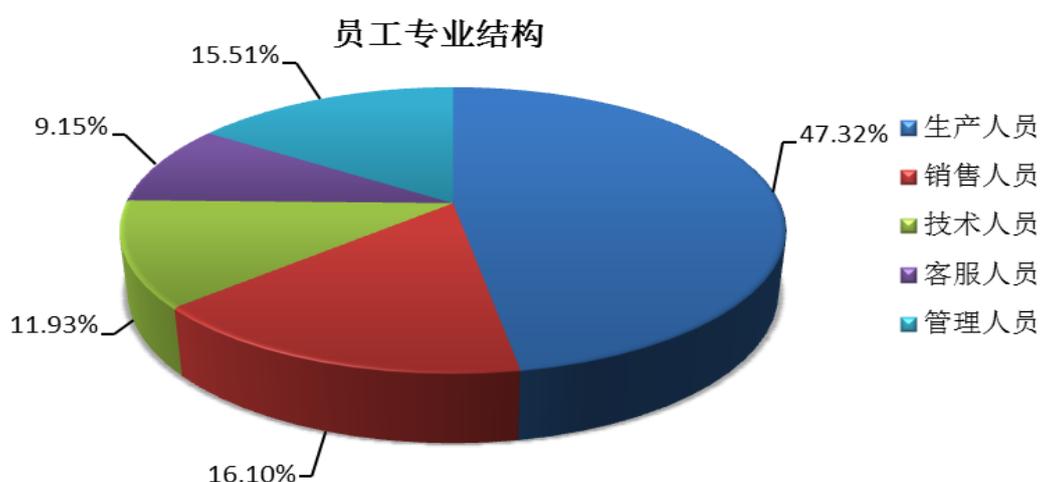
（四）员工情况

1、员工人数及结构情况

截至报告期末，公司（含所有子公司）共有员工 503 名，基本构成情况如下：

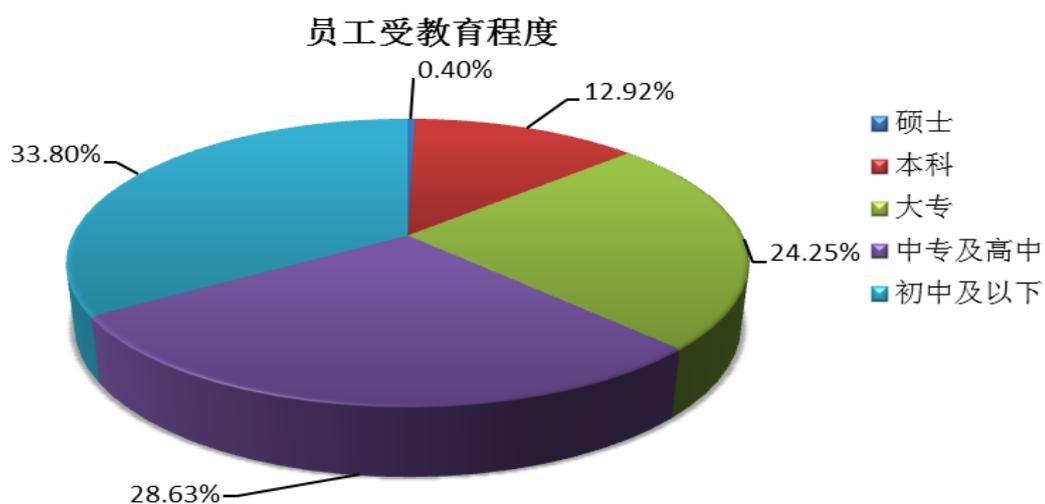
（1）员工专业结构：

部门	人数	比例
生产人员	238	47.32%
销售人员	81	16.10%
技术人员	60	11.93%
客服人员	46	9.15%
管理人员	78	15.51%
合计	503	100.00%



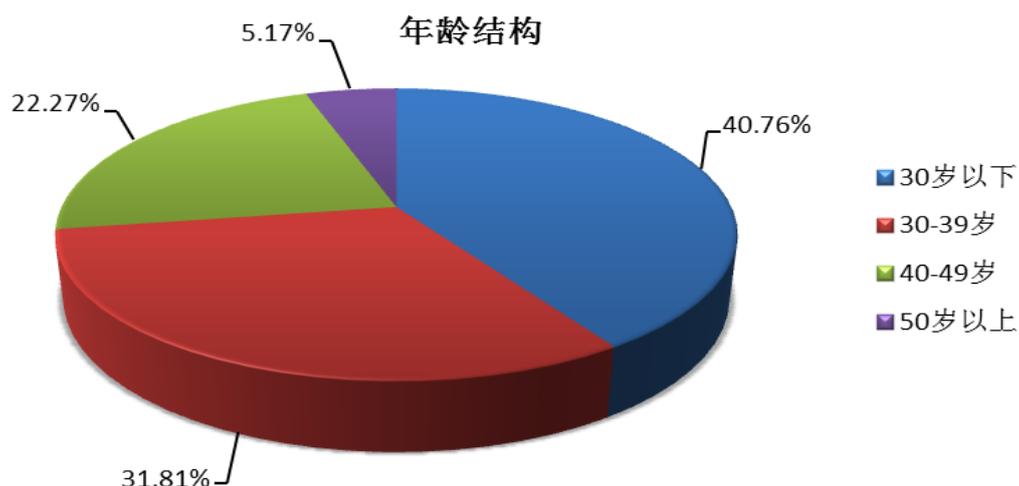
（2）员工受教育程度：

教育程度	人数	比例
硕士	2	0.40%
本科	65	12.92%
大专	122	24.25%
中专及高中	144	28.63%
初中及以下	170	33.80%
合计	503	100.00%



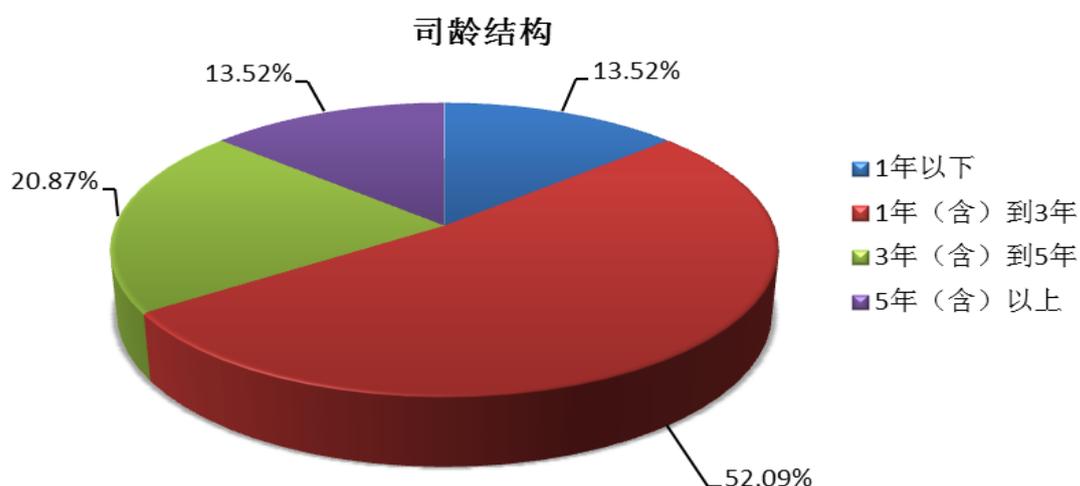
(3) 年龄结构:

年龄	人数	比例
30岁以下	205	40.76%
30-39岁	160	31.81%
40-49岁	112	22.27%
50岁以上	26	5.17%
合计	503	100.00%



(4) 司龄结构:

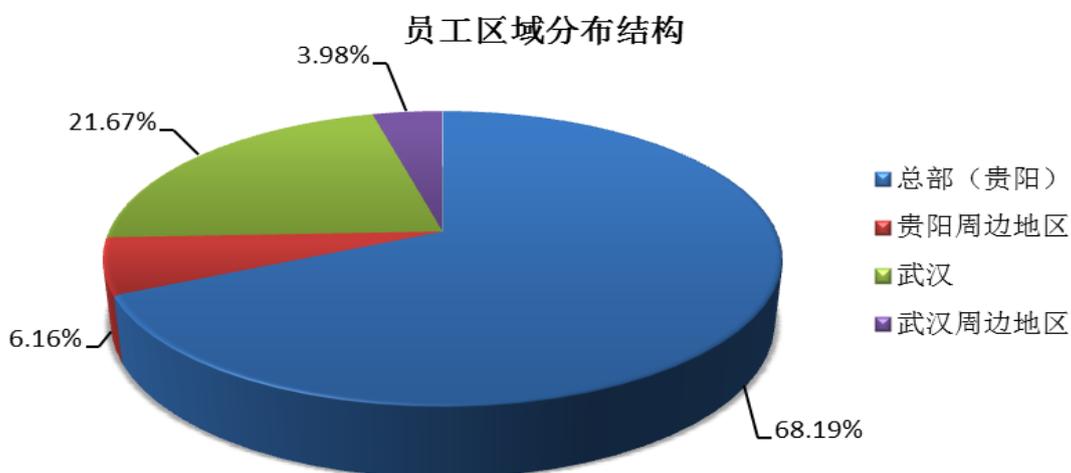
年龄	人数	比例
1年以下	68	13.52%
1年(含)到3年	262	52.09%
3年(含)到5年	105	20.87%
5年(含)以上	68	13.52%
合计	503	100.00%



(5) 员工区域分布结构:

区域分布	人数	比例
总部(贵阳)	343	68.19%
贵阳周边地区	31	6.16%

武汉	109	21.67%
武汉周边地区	20	3.98%
合计	503	100.00%



2、核心业务人员情况

核心业务人员情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况”之“（四）公司核心业务人员基本情况”。

核心技术团队近两年来无发生重大变动。

3、公司员工情况与公司业务匹配性分析

报告期内，公司主营业务为聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件的研发、生产和包含以上管材管件及部分 PE 原材料的销售。与经营相关的活动主要是研发、生产、销售和管理。

截至报告期末，公司生产人员占比 47.32%，其中大专以上学历仅占 15.13%，远低于公司 37.57%的平均水平；生产人员中 30 岁以下人员占比 37.82%，略低于公司 40.76%的平均水平；生产人员中司龄 1 年以内的占比 15.13%，略高于公司 13.52%的平均水平。主要是因为管材管件生产线人员对技术要求不高，但集中了较多的年轻人，人员流动性也明显较高，这符合公司属于劳动密集型生产制造企业的特点。

公司销售人员占总人数的 16.10%，虽为公司人数第二多的岗位，但绝对数量偏低，主要是因为公司报告期内市政管道销售占管材管件销售总额比例在七成以上，经销销售占比达五成，销售人员主要将精力集中于市政工程招标或者经销商开发维护。公司集中了六成以上的销售人员（占总人数的 10.14%）驻点贵阳、武汉两个生产基地的周边地区，该部分人员普遍综合素质较高（大专及以上学历占比 60.78%），为开拓异地市场、扩大国内销售和品牌影响力奠定基础。

公司另设客户服务部，下设计划标书、仓储和搬运三个子部门，其中计划标书部合计 10 人，均为大专以上学历，其职责是为销售人员工程招标提供客服支持。

公司技术人员占比 11.93%，主要包含研发、工程安装、质量管理和生产技术指导等岗位。国内管材管件产品技术相对成熟，新产品开发周期较长，公司技术人员日常工作主要保证公司产品在生产、安装过程中符合质量标准，并通过不断试验调整产品性能参数以符合不同客户的特点要求。

公司管理人员占总人数的 15.51%，包含了高级管理人员、财务部、人力后勤等。特别是公司高级管理人员年龄结构合理，稳重且不乏创新能力，互补性较明显。

综上，公司员工情况与公司业务基本匹配。

（五）特许经营权情况

公司成立至今已取得多项产品的特许经营资质，包括：

1、2008 年 12 月 3 日，国家质量监督检验检疫总局颁发了质检特函[2008]89 号文件，授予森瑞管业为“聚乙烯（PE）管道焊工考试委员会”。该特许权无期限限制，亦无需缴纳费用。

2、2011 年 7 月 15 日，中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发了《中华人民共和国特种设备制造许可证》（编号：TS2710698-2015），获准森瑞管业从事“聚乙烯管材（级别：A2 级）”压力管道元件的制造。有效期至 2015 年 7 月 14 日。无需缴纳费用。

3、2011年11月1日，贵阳市质量技术监督局乌当分局对森瑞管业生产的16项不属于生产许可证管理范围的产品出具了特许生产的《证明》。有效期至长期，无需缴纳费用。

4、2013年4月3日，贵州省卫生厅作出黔卫水字（2009）第0002号、黔卫水字（2009）第0003号《贵州省涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》，认定公司生产的聚乙烯（PE）给水管（规格Dn20-dn500mm）和冷热水用聚丙烯（PP-R）管材（规格Dn16-dn160mm）符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的有关规定。有效期至2017年4月2日。无需缴纳费用。

（六）主要产品的关键技术

公司主要产品包括聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、聚丙烯 PP 管材管件和无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件等系列产品。由于制造型企业的特点，较之同行业，公司产品的技术并不具备十分明显优势。公司产品的关键技术及行业水平情况可进行如下细述：

1、挤出技术

公司拥有近 20 条克劳斯·玛菲和辛辛那提·巴顿菲尔国际先进的管材挤出生产线，这些设备不仅挤出性能优越，还配备了国际领先的重力加料系统和超声波壁厚控制系统，生产的管材的性能完全满足国家标准和国际标准的要求。在同行中处于一般领先水平。

如钢带增强聚乙烯螺旋波纹管的关键技术是复合成型技术，即钢带与聚乙烯材料的复合挤出成为整体，将钢带的高刚性与聚乙烯材料的耐腐蚀、抗冲击性能完美的结合成整体。公司是《埋地排水用钢带增强聚乙烯螺旋波纹管》行业标准 CJ/225T 的主要起草单位，公司技术负责人同时也是《钢带增强聚乙烯波纹管管道工程技术规程》的主要起草人，在该产品上公司处于全国领先水平。

2、原材料的配方

如聚乙烯双壁波纹管关键技术是原材料的配方，要求保证产品环刚度、环柔性、冲击性能等的情况下，配方成本低、产品重量轻。公司的配方成本较低，处于国内先进水平。

3、管材连接技术

如煤矿井下用聚乙烯管材管件的关键技术为材料的配方和管材的连接技术。公司的产品配方成本较低，不仅满足材料的导电性能和阻燃性能要求，而且在管材连接方面，有多种技术能够满足井下施工的要求，且已达到先进水平。

(七) 环保事项

公司于 2011 年 5 月 10 日办理了环评手续，环境评价符合排放标准要求，并取得了《排污许可证》。

因公司于 2014 年 2 月起陆续开始从贵阳市高新区整体搬迁至乌当区东风镇洛湾村云锦工业园，直至 2014 年 10 月排水管车间投入使用，整体搬迁工作完成。新厂区目前仍处于试生产期间，公司“年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建”项目建设严格按照环保要求进行设计和施工建设，公司于 2011 年 12 月向贵阳市环境保护局报送了《建设项目环境影响报告表》，2011 年 12 月 20 日，贵阳市环境保护局以筑环表【2011】45 号审批通过。公司目前正在办理项目验收和环评验收等手续的申报办理工作，排污许可证须待验收合格后方能办理。

四、公司业务经营情况

(一) 公司产品及服务的收入结构

公司主营业务收入主要来源为公司产品销售收入，包括聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、聚丙烯 PP 管材管件（报告期内无销售）、无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件四大系列产品及部分原材料的贸易销售。

表：公司报告期内各类产品营业收入与比例

单位：元

产品类别	2014 年 1-4 月		2013 年		2012 年	
	销售收入	占比%	销售收入	占比%	销售收入	占比%
PE 管材管件	76,054,245.69	49.01	214,756,749.56	49.46	169,550,502.38	48.28
PVC 管材管件	38,363,306.75	24.72	60,251,278.29	13.88	50,060,947.91	14.26
PPR 管材管件	7,098,058.67	4.57	11,086,694.45	2.55	8,573,760.30	2.44

材料	33,623,303.55	21.67	147,602,635.84	34.00	122,550,416.98	34.90
其他	32,345.23	0.02	472,499.04	0.11	431,205.48	0.12
合计	155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	100.00	351,166,833.05	100.00

(二) 公司的主要原材料及前五名供应商情况

1、公司产品的的主要原材料

公司的主营业务是塑料管道的研发、生产及销售，2010 年以前主要产品为市政管道、管件，涉及的主要原材料为高分子材料聚乙烯，主要供应商为中石化、中石油下属炼化经营企业，供应充足，随时可以提供优质原料。2010 年后公司根据市场需求，研发生产民用管道及管件，又新增原材料聚氯乙烯，在省内也有实力强大的供货厂家，可满足公司日益增长的原材料需求。

2、报告期前五名供应商情况表

表：2014 年 1-4 月公司前五名供应商基本情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额的比例
1	中国石化上海石油化工股份有限公司	37,375,652.73	36.03%
2	贵州盛祥贸易有限公司	10,008,806.84	9.65%
3	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	6,259,818.31	6.04%
4	上海中泰多经国际贸易有限责任公司	5,844,286.65	5.63%
5	贵州开磷遵义碱厂	3,925,640.99	3.78%
	小计	63,414,205.52	61.13%

表：2013 年公司前五名供应商基本情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额的比例
1	中国石化上海石油化工股份有限公司	176,264,820.65	46.70%
2	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	24,489,791.96	6.49%

3	贵州开磷遵义碱厂	18,403,011.01	4.87%
4	汨罗市万杰电子线材有限公司	8,743,727.22	2.32%
5	贵州森瑞环保科技有限公司	6,592,409.06	1.75%
小计		234,493,759.90	62.13%

表：2012 年公司前五名供应商基本情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额的比例
1	中国石化上海石油化工股份有限公司	161,997,849.29	52.73%
2	贵州开磷遵义碱厂	19,090,376.70	6.21%
3	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	8,319,859.04	2.71%
4	东莞市高星实业投资有限公司	7,881,610.85	2.56%
5	中国石油化工股份有限公司化工销售华中分公司	7,582,959.08	2.47%
小计		204,872,654.96	66.68%

公司董事在上述前五名供应商中占有权益的情况如下：

关联方	关联关系	本公司董监高占关联方权益情况		
		董监高	姓名	持股比例
贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	董事长	钟海	68.95%
		董事	刘贵磊	17.69%
		董事	杨杰	4.55%
		董事、总经理	李祚海	1.77%

除此以外，截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五名供应商中占有权益。

（三）公司的主要消费群体及前五名客户情况

1、公司产品的消费群体

公司业务收入主要来源为公司产品销售收入，包括聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、无规共聚聚丙烯 PP-R 管材管件系列产品及部分原材料的贸易销售。

公司生产的聚乙烯 PE 管材管件、聚氯乙烯 PVC 管材管件、无规共聚聚丙烯

烯 PPR 管材管件系列产品按主要消费群体分类，可分为市政产品及民用产品两大类，覆盖了国家标准或行业标准所列全部规格。被广泛应用于给水、排水、排污、燃气、农业、水利、电力、矿山和通信等领域。

原材料	产品分类	产品说明	功能和用途	消费群体
PE	PE 给水管	PE 给水管材及配件	饮用水输送、农业灌溉水输送、工业流体输送、工业原料输送等	水利局、供水公司、市政公司、房开公司、施工单位等。有自主采购权的其他需求单位
	PE 燃气管	PE 燃气管材及配件	天然气、人工煤气等的输送	各大燃气集团、燃气公司及有自主采购权的其他需求单位
	PE 钢带管	PE 排水管材及配件（钢带增强聚乙烯螺旋波纹管等）	雨水、污水的收集	市政公司、污水处理厂、住建局、房开公司、施工单位、工业园等及有自主采购权的其他需求单位
	HDPE 双壁波纹管	PE 排水管材及配件（双壁波纹管）	雨水、污水的收集	市政公司、污水处理厂、住建局、房开公司、施工单位、工业园等及有自主采购权的其他需求单位
	PE 矿用管	PE 矿用管及配件	煤矿通风、瓦斯排放	能源公司、矿产集团及有自主采购权的其他需求单位
PVC	UPVC 双壁波纹管	PVC 通信管及配件（双壁波纹管等）	通信线缆的保护	移动公司、电信公司、联通公司、供电局及有自主采购权的其他需求单位
	PVC 电力管	PVC 高压电力管材及配件	高压电缆防护	供电局、施工单位、房开公司及有自主采购权的其他需求单位
	PVC 通信管	PVC 通信管及配件	通信线缆的保护	移动公司、电信公司、联通公司、供电局及有自主采购权的其他需求单位
	PVC 排水管、线管、线槽	PVC 线管及配件	房建雨水的排放、线缆的保护，弱电线缆的保护	房开公司、施工单位及有自主采购权的其他需求单位
PP-R	PP-R 给水管	PPR 管材及配件	饮用水冷热水管的输送	房开公司、施工单位及有自主采购权的其他需求单位
PP	PP 电力管	PP 单壁高压电力管及配件	高压电缆防护	供电局、施工单位、房开公司及有自主采购权的其他需求单位。

备注：PE 矿用管和 PP 电力管在报告期内未有销售。

公司产品的技术寿命一般为 5 到 10 年，部分产品可达 10 年以上，行业技术更新主要以应用领域增加和管材连接技术更新为主；公司产品的经济寿命一般为 50 年左右，部分特殊领域使用的产品会因行业要求或使用频率明显低于该标准。

除此以外，公司还经营上海石化生产的 YGH041（T）型聚乙烯材料的贸易销售，消费群体为其他管材管件生产厂商。

2、报告期前五名客户情况表

表：2014 年 1-4 月公司前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	业务收入	占全部营业收入的比例
1	中十冶集团有限公司	6,886,323.00	4.44%
2	贵阳宏益房地产开发有限公司	6,031,363.97	3.89%
3	重庆市碚丰物资有限公司	4,659,740.61	3.00%
4	贵阳市政建设有限责任公司（青岩工地）	4,338,246.00	2.80%
5	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司	4,177,844.35	2.69%
	小计	26,093,517.93	16.82%

表：2014 年 1-4 月公司前五大客户情况（续）

序号	客户名称	客户获取方式	交易背景	定价策略	销售方式
1	中十冶集团有限公司	公司自主营销开拓	贵安新区百马路 2 标项目所需管材管件	招标定价	直销，终端用户
2	贵阳宏益房地产开发有限公司	公司自主营销开拓	贵阳市花果园项目所需管材管件	招标定价	直销，终端用户
3	重庆市碚丰物资有限公司	公司自主营销开拓	毕节市双山职教城 6 标段工程所需管材管件	招标定价	直销，终端用户
4	贵阳市政建设有限责任公司（青岩工地）	公司自主营销开拓	贵阳青岩工地工程所需管材管件	招标定价	直销，终端用户
5	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司	公司自主营销开拓	2014 年市政项目所用管材管件代理销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商

表：2013 年公司前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	业务收入	占全部营业收入的比例
1	贵州盛祥贸易有限公司	103,028,481.41	23.72%
2	贵州森瑞环保科技有限公司	43,301,850.34	9.97%
3	首钢贵阳特殊钢有限责任公司	15,598,656.06	3.59%
4	贵州金黔贸易有限公司	15,157,169.57	3.49%
5	贵阳市金阳建设集团投资有限公司	11,489,531.40	2.65%
小计		188,575,688.78	43.42%

表：2013 年公司前五大客户情况

序号	客户名称	客户获取方式	交易背景	定价策略	销售方式
1	贵州盛祥贸易有限公司	关联方	HDPE/YGH041 (T) 型材料贸易转销售	成本价上浮一定数	经销商, 经销
2	贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	管材管件贸易转销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商, 经销
3	首钢贵阳特殊钢有限责任公司	公司自主营销开拓	城市钢厂搬迁建设新特材料循环经济工业基地项目用 PE 管材等	招标定价	直销, 终端用户
4	贵州金黔贸易有限公司	关联方	HDPE/YGH041 (T) 型材料贸易转销售	成本价上浮一定数	经销商, 经销
5	贵阳市金阳建设集团投资有限公司	公司自主营销开拓	2013 年市政项目所使用管材管件代理销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商, 经销

表：2012 年公司前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	业务收入	占公司主营业务收入的比例
1	上海胜地国际贸易有限公司	89,051,991.45	25.36%
2	贵州森瑞环保科技有限公司	40,013,291.89	11.39%
3	上海川旺贸易有限公司	19,245,119.66	5.48%
4	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司	14,355,722.66	4.09%
5	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	7,792,208.45	2.22%
小计		170,458,334.11	48.54%

表：2012 年公司前五大客户情况

序号	客户名称	客户获取方式	交易背景	定价策略	销售方式
1	上海胜地国际贸易有限公司	公司自主营销开拓	HDPE/YGH041 (T) 型材料贸易转销售	成本价上浮一定数	经销商, 经销
2	贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	管材管件贸易转销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商, 经销
3	上海川旺贸易有限公司	公司自主营销开拓	HDPE/YGH041 (T) 型材料贸易转销售	成本价上浮一定数	经销商, 经销
4	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司	公司自主营销开拓	2012 年市政项目所用管材管件代理销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商, 经销
5	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	公司自主营销开拓	武汉地区管材管件代理销售	根据双方确定的价格体系文件执行	经销商, 经销

公司董事在上述前五名客户中占有权益的情况如下：

关联方	关联关系	本公司董监高占关联方权益情况		
		董监高	姓名	持股比例
贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	董事长	钟海	68.95%
		董事	刘贵磊	17.69%
		董事	杨杰	4.55%
		董事、总经理	李祚海	1.77%

除此以外，截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五名客户中占有权益。

报告期内，公司森瑞环保、盛祥贸易、金黔贸易既有关联销售，又有关联采购，具体细节详见本节“二、公司主要业务流程及方式”之“（二）采购”、“（四）销售”以及本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”。

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

1、报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下：

对公司持续经营有重大影响的业务合同指：

(1) 针对直销客户，合同金额在 500.00 万元以上的非单价销售合同、及履行金额超过 500.00 万元的单价销售合同，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	合同编号	合同内容	签订时间	合同金额	已履行金额
非单价合同：						
1	首钢贵阳特殊钢有限责任公司	SR-XSHT-012-2013	城市钢厂搬迁建设新材料循环经济工业基地项目综合管网工程用 PE 钢带增强波纹管材料采购合同	2013.1.25	698.48	698.48
2		SR-XSHT-047-2013(047(2)-2013)	PE 给水管及管件采购及补充协议及技术附件	2013.7.18	466.57	466.57
3		SR-XSHT-047(1)-2013	PE 钢带增强螺旋波纹管材料采购及技术附件	2013.7.19	709.29	709.29
4		SR-XSHT-006-2014	埋地通信用栅格管材料采购合同及技术附件	2013.12.31	401.32	182.56
5	中国四冶贵安新区百马路 5 标项目经理部	SR-XSHT-063-2013	贵安新区百马路五标工程所需管材管件买卖合同	2013.10.20	1418.51	1418.51
6	中铁一局集团有限公司	SR-XSHT-059-2013	贵安新区百马路三标工程所需 PE 双壁波纹管及配件买卖合同	2013.10.14	138.04	138.04
7		SR-XSHT-059(1)-2013		2013.10.28	1170.99	1170.99
8	中十冶集团有限公司贵安新区百马路 2 标项目经理部	SR-XSHT-083-2013	贵安新区百马路 2 标项目所需管材管件采购合同	2013.11.26	1159.46	1159.46
9	中铁十一局集团有限公司贵安新区贵安路（一期）B 标项目经理部	SR-XSHT-008-2014	贵安路（一期）B 标项目所需 PVC 电力电缆护套管、HDPE 双壁波纹管	2014.3.3	770.02	770.02
10	铜仁市万山区自来水公司	SR-XSHT-007-2013	铜仁万山区谢桥新城区供水管网扩建工程设备购置	2013.1.8	766.81	766.81
11	习水县天生桥污水处理工程有限责任公司	SR-XSHT-042-2012	习水县城污水收集系统二期工程所需管材管件买卖	2012.7.4	681.06	746.65
12	思南水务投资有限责任公司	SR-XSHT-011-2013	思南县城排水（雨水）一期工程重要材料（管材）采购合同	2013.2.21	874.73	694.95
13	中铁五局集团路桥工程有限	SR-XSHT-048-2013	材料采购供应合同	2013.8.2	627.31	627.31

	责任公司物资分公司					
14		SR-XSHT-069-2012	遵义市 2012 年度中央预算内	2012.11.05	295.13	295.13
15	遵义县水利局	SR-XSHT-069 (1)-2012	投资及省级财政专项资金农村饮水安全工程项目管材管	2012.11.16	120.00	120.00
16		SR-XSHT-069 (2)-2012	件买卖	2012.11.16	140.00	140.00
17	开阳县水利局	SR-XSHT-067-2012	PE 管材管件买卖合同	2012.10.19	501.57	501.57
18	昭阳区农村饮水安全工程建设指挥部	SR-XSHT-089-2012	邵通市 2012 年农村饮水安全工程管材采购项目 A 组供货协议	2012.12.31	500.65	500.65

单价合同:

1	贵阳宏益房地产开发有限公司	SR-XSHT-043-2013	贵阳市花果园项目战略合作框架采购协议	2013.7.11	框架性协议	1518.50
2		SR-XSHT-043 (1)-2013	贵阳市花果园项目管材及管件采购合同	2013.08.09	框架性合同, 暂定 3000 万元	
3	铜仁中油昆仑天然气投资有限公司	SR-XSHT-076-2012	燃气用埋地聚乙烯 PE 管材管件买卖合同	2012.12.07	框架性合同	815.17
4	中国电信贵州公司	SR-XSHT-003-2012	通信用管道工业品买卖	2012.2.10	单年度框架合同	908.28
5	镇宁自治县成兰市政工程有限公司	SR-XSHT-073-2012	HDPE 双壁波纹管工业品买卖	2012.11.27	单价合同	822.41

(2) 报告期内与前五大客户的代表性购销合同

年份	客户名称	客户信息			当期收入(人民币万元)	代表性合同信息				
		主要购销商品	直销/经销	是否关联方		合同编号	合同内容	签订时间	合同有效期	合同金额或计算方式
2014年1-4月	中冶集团有限公司	管材管件	直销	否	688.63	见本小节“大额直销合同”清单				
	贵阳宏益房地产开发有限公司	管材管件	直销	否	603.14	见本小节“大额直销合同”清单				
	重庆市碚丰物资有限公司	管材管件	直销	否	465.97	SR-XSHT-085-2013	HDPE 双臂波纹管、HDPE 增强螺旋钢带管买卖合同	2013年12月1日	签订日起至工程结束	销售金额=∑产品单价*产品数量
	贵阳市政建设有限责任公司(青岩工地)	管材管件	直销	否	433.82	见本小节“大额直销合同”清单				
	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司(注1)	管材管件	经销	否	417.78	JYWZ-20140101-A	2014 市政项目所使用管材管件代理销售协议	2014年1月1日	2014年1月1日至2014年12月31日	销售金额=∑产品单价*产品
2013年	贵州盛祥贸易有限公司	材料	经销	是	10302.85	无	YGH041\YGH041(T) PE 销售合同	2013年1月1日	未约定	销售金额=∑产品单价*产品数量
	贵州森瑞环保科技有限公司	管材管件	经销	是	4330.19	无	市政产品经销合同	2013年1月1日	2013年1月1日至2013年12月31日	销售金额=∑产品单价*产品数量
	首钢贵阳特殊钢有限责任公司	管材管件	直销	否	1559.87	见本小节“大额直销合同”清单				
	贵州金黔贸易有限公司	材料	经销	是	1515.72	无	YGH041PE 销售合同	2013年2月22日	签订日起1年	1,364 万元
	贵阳市金阳建设集团投资有限公司(注1)	管材管件	经销	否	1148.95	SR-JXHT-013-2013	市政项目所使用管材管件代理销售协	2013年3月28日	2013年1月1日至2013年12月	销售金额=∑产品单价*产品

							议		31日	数量
2012年	上海胜地国际贸易有限公司	材料	经销	否	8905.20	无	YGH041\YGH041 (T) PE 销售合同	2012年1月1日	未约定	销售金额=∑产品单价*产品数量
	贵州森瑞环保科技有限公司	管材管件、材料	经销	是	4001.33	无	管材管件经销合同	2012年1月1日	2013年1月1日至2013年12月31日	销售金额=∑产品单价*产品数量
	上海川旺贸易有限公司	材料	经销	否	1924.51	无	YGH041\YGH041 (T) PE 销售合同	2012年2月22日	签约日期一年有效	1928.20万元
	贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司(注1)	管材管件	经销	否	1435.57	无	森瑞牌管材管件代理销售协议	2011年4月1日	2011年1月1日至2012年12月31日	销售金额=∑产品单价*产品数量
	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	管材管件	经销	否	779.22	HP20120316-05	管材管件经销合同	2012年3月16日	未约定	735.43万元

注1：根据合同，贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司（简称“金阳物资公司”）是贵阳市金阳建设投资集团有限公司（简称“金阳集团”）及属下分子公司承担及投资项目内的“唯一产品代理商”，实质上是金阳集团及属下所有分子公司的集中采购平台；金阳物资公司向森瑞新材采购管材管件后全部交集团内部市政项目使用，不对其他经销商或客户销售。因此，公司虽与金阳物资公司签署经销合同，但仍将销售给金阳物资公司的收入划为直销收入。

(3) 报告期内与前五大供应商的代表性购销合同

年份	客户名称	客户信息		当期采购额 (万元)	代表性合同信息				
		主要购销商品	是否关联方		合同编号	合同内容	签订时间	合同有效期	合同金额或计算方式

2014 年 1-4 月	中国石化上海石油化工股份有限公司	YGH041 (T) 型 PE	否	3,737.57	35000020-1 3-MY1299- 1773	化工产品年度 (代理) 销售合同 (固体)	2013 年 12 月 20 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日 单价*实际采购数量
	贵州盛祥贸易有限公司	PVC SG-5 型	否	1,000.88	无	PVC SG-5 型销售 合同	2014 年 3 月 26 日	签订日期一年	799.80 万元
	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	独子山石化 N3000、吉林石 化 100S 型 PE 等	否	625.98	TXXS2014- 005-005-G8	2014 年化工产品销 售总协议	2014 年 1 月 1 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日 单价*实际采购数量
	上海中泰多经国际贸易有限责任公司	PVC 青峰 5 型、 8 型	否	584.43	ZTDJ-XS-0 12	3000 吨 PVC 青峰 5 型销售合同	2014 年 3 月 14 日	签订日至双方 权利义务履行 完毕	1,800.00 万元
	贵州开磷遵义碱厂	PVC SG-5 型	否	392.56	PVC2014-D 7 运销 44 号	10000 吨 PVC 五型 工业品买卖合同	2014 年 3 月 1 日	2014 年 3 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	6,500.00 万元
2013 年	中国石化上海石油化工股份有限公司	YGH041 (T) 型 PE	否	17,626.48	无	化工产品年度 (代理) 销售合同 (固体)	2012 年 12 月 26 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日 单价*实际采购数量
	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	T4401\100S 型 PE 等	否	2,448.98	无	T4401 型 PE 销售合 同	2013 年 8 月 16 日	2013 年 8 月 16 日至 2013 年 8 月 21 日	146.88 万元
	贵州开磷遵义碱厂	PVC SG-5 型	否	1,840.30	PVC2013 第 20 号	PVC SG-5 型工业 品买卖合同	2013 年 1 月 7 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日	6500 万元
	汨罗市万杰电子线材有限公司	HDPE 波纹管、 钢带管专用料	否	874.37	无	工业品买卖合同	2013 年 2 月 10 日	合同有效期一 年	885.60 万元

	贵州森瑞环保科技有限公司	HDPE/PN049 型、PPR 等原料	是	659.24	无	HDPE/PN049 型、PPR 买卖合同	201 年 2 月 22 日	签订日起 1 年	金额=采购当日市场价*实际采购数量
2012 年	中国石化上海石油化工股份有限公司	YGH041 (T) 型 PE	否	16199.78	HD1201SZ6 026	化工产品年度 (代理) 销售合同 (固体)	2011 年 11 月 5 日	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日单价*实际采购数量
	贵州开磷遵义碱厂	PVC SG-5 型	否	1909.04	PVC201104 第 19 号	工业品买卖合同	2012 年 1 月 1 日	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	金额=每月定价函单价*实际采购数量
	中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	独子山石化 N3000 型 PE 等	否	831.99	SLXS2012-100-177-GZ	2012 年化工产品销售总协议	2012 年 1 月 1 日	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日单价*实际采购数量
	东莞市高星实业投资有限公司	HDPE 黑色再生粒	否	788.16	20120621	8305A 型 HDPE 购销合同	2012 年 6 月 21 日	即时	100.8 万元
	中国石油化工股份有限公司化工销售华中分公司	高密度聚乙烯	是	758.30	HZ1201SZ XS0550N	1800 吨高密度聚乙烯销售合同 (固体)	2012 年 1 月 16 日	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	金额=供应商 ERP 当日单价*实际采购数量

(3) 截至报告期末，子公司中航森瑞对外签署的前五大管材管件销售合同（含经销合同）如下：

序号	客户名称	经销/直销	合同编号	合同内容	签订时间	合同金额 (万元)	已履行金额 (万元)
1	阳新县华川天然气有限公司	直销	ZHSR-2014 010101	PE100 燃气管供货合同	2014.1.1	3000.00	0
2	武汉黄浦森瑞塑胶有限公司	经销	ZHSR-2014 050101	确定经销权，期限至2015年5月1日，月目标125万元	2014.5.1	1500.00	267.04
3	武汉辛辛那提建材有限公司	经销	ZHSR-2014 010501	确定经销权，期限至2014年12月31日，月目标85万元	2014.1.5	1000.00	146.32
4	武汉喆宝管业销售有限公司	经销	ZHSR-2014 032701	确定经销权，期限至2014年12月31日，月目标85万元	2014.3.27	1000.00	0
5	江苏太平洋建设有限公司	直销	ZHSR-2013 101501	PE100 级给水管供货协议书	2013.10.15	702.84	407.99

公司于 2012 年 4 月 11 日投资设立中航森瑞武汉新材料有限公司，持股 20.00%，又于 2013 年 10 月增资至持有其 89.5% 的股权。2013 年 10 月至报告期末，中航森瑞与“江苏太平洋建设有限公司”等 24 家公司（含个体户经销商等）签署管材管件购销合同，合同金额 11373.57 万元；截至报告期末，累计履行金额 1181.29 万元，待履行金额 10194.79 万元；另外，中航森瑞与“湖北金焰天然气有限公司”等 6 家公司签署管材管件年度框架性合同，截至报告期末，累计履行金额 46.43 万元。

2、报告期内对公司持续经营有重大影响的其他合同如下：

指截止报告期末仍有余额的所有借款合同、所有有效期内的担保合同、所有中小企业私募债相关合同、报告期所有房屋租赁合同。

(1) 截止报告期末仍有余额的所有借款合同

单位：万元

序号	贷款单位/借款人	合同编号	借款金额	合同签订日	贷款期限 (月)	贷款利率或利息支付方式	抵押物或担保人
----	----------	------	------	-------	-------------	-------------	---------

1	工商银行贵阳中西支行	24020026-2013年(中西)字第0077号	2,700.00	2013.7.1	12	同期1年基准利率上浮20.00%	森瑞环保土地及附着物:黔筑高新国用[2008]第0484号、筑房权证高新字第008222-5号
2	贵阳银行乌当支行	510820130722001	800.00	2013.7.22	12	7.80%	贵阳市中小企业信用担保中心
3	国家开发银行	5210201301200030371	7,000.00	2013.9.22	12	同期6个月至1年期基础利率上浮15.00%	贵阳工投担保有限公司,中鸿联合担保有限公司
4	中国银行世纪城支行	2013年森瑞借字101号	500.00	2013.9.5	12	同期6个月至1年期基础利率上浮25.00%	贵州浩翔投资担保有限公司
5	农行贵阳市乌当区支行	52010120130001425	2,600.00	2013.11.28	12	实际提款日人民银行贷基准利率上浮30%	中利人和融资担保有限公司
6	贵阳银行乌当支行	J10820140102001	8000.00	2014.1.3	60	同期同档次贷款利率水平上浮40%	公司在建工程和应收款项
7	国家开发银行(注)	4210201201100000062	14,000.00	2012.10.23	96	五年期同期贷款利率上浮10.00%	森瑞管业提供保证担保、武汉同和融资担保有限公司提供担保
8	武汉农商行(注)	HT0124703010220130910001	1,500.00	2013.9.11	12	同期1年期基础利率上浮34.00%	借款人自有生产设备作抵押
9	建行武汉黄陂支行(注)	2013年流贷第059号	500.00	2014.12.27	12	基准利率上浮5%	自然人钟海信用保证

注:该三笔贷款的借款人为子公司中航森瑞。

(2) 公司为股东贷款提供担保

2012年11月14日,森瑞有限与贵阳市乌当区农村信用合作联社东风信用社签订《最高额抵押合同》,森瑞有限以其名下位于贵阳市乌当区东风镇乌当村证号为乌国用(2009)第42号的国有土地使用权及证号分别为筑房权证乌当字第120007272号、第120007273号、第120007274、号第120007275号第120007276号第120007277号的房屋为森瑞环保在该信用社贷款设定了最高额抵押,担保债权的范围和金额为森瑞环保自2012年11月14日起至2015年11月13日在该信

用社办理贷款等业务期间产生债务总计金额为壹仟柒佰贰拾万元本金及利息、违约金、赔偿金、保管担保财产及实现债权和抵押权的费用。抵押权的存续期间至被担保债权全部还清之日止。森瑞有限为森瑞环保提供担保未收取任何费用。

在此期间，森瑞环保向贵阳市乌当区农村信用合作联社东风信用社借款情况如下：

合同编号	借款金额 (万元)	借款期限	月利率	备注
编号:农信(合行)东风流 贷借字 2012 年第 20-2 号	1,000.00	2012.11.14-2013.11.13	8‰	期满已 偿还
编号:农信(合行)东风流 贷借字 2013 年第 004 号	720.00	2013.01.04-2014.01.03	8‰	期满已 偿还
编号:农信(合行)东风流 贷借字 2013 年第 043 号	1,000.00	2013.11.14-2014.11.13	7‰	期满已 偿还
编号:农信(合行)东风流 贷借字 2013 年第 049 号	720.00	2014.01.02-2015.01.01	7‰	已提前 偿还

截至本公开转让说明书出具日，公司已经解除上述关联方担保。

(3) 中航森瑞向国开行申请 1.4 亿贷款的相关抵押保证合同

中航森瑞与国家开发银行股份有限公司 2012 年 10 月 23 日签订《人民币资金借款合同》，借款基本情况见本小节“（1）截止报告期末仍有余额的所有借款合同”。针对该笔贷款：

①2012 年 10 月 23 日，森瑞有限与国家开发银行股份有限公司签订编号为 4210201201100000062 的《国家开发银行股份有限公司人民币资金贷款保证合同》，森瑞有限为中航森瑞向国家开发银行湖北省分行为人民币 1.4 亿元贷款本金、利息、罚息、复利、补偿金、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供保证担保，保证期间为主合同项下每笔债务履行期届满之日起两年。

②中航森瑞与国家开发银行股份有限公司 2012 年 10 月 23 日签订《人民币资金贷款抵押合同》，约定以下述抵押物清单所列财产以及贷款资金所用于的项目建成后形成的厂房（含仓储）、科研综合办公室和宿舍楼作抵押，向国开行提供担保：

土地使用权人	土地使用证编号	座落	证载用途	使用权类型	使用权面积 (平方米)	评估价(万元)
中航森瑞	黄陂国用(2012)第4194号	黄陂区横店街建华村、红寨村	工业用地	出让	98922.06	3856.87

③中航森瑞与武汉同和融资担保有限公司 2012 年 10 月 16 日签订《委托担保协议》(2012 年武同保字第 027 号), 协议约定, 武汉同和融资担保有限公司为中航森瑞上述贷款余额不超过人民币 2002 万元的贷款提供保证担保, 中航森瑞缴纳 100.1 万元的履约保证金, 并于 2012 年至 2014 年期间分期向对方支付合计 352.352 万元担保费。

针对上述《委托保证协议》, 2012 年 10 月 16 日, 森瑞管业和钟海分别与武汉同和融资担保有限公司签署《保证合同》(2012 年武同保字第 025 号和 2012 年武同保字第 026 号)。

(4) 中小企业私募债备案文件、认购协议及其他相关合同

①2012 年中小企业私募债(已备案并发行)

债券名称	面值	发行日期	债券期限	约定票面利率	文件名
2012 中小企业私募债	5,000.00	2013.1.15	2年	10.00%	深证上(2013)23号
认购方信息	编号	计息日	约定票面利率	认购金额(万元)	
华融国际信托有限责任公司	华融信托(2013)单信第49号-认购第1号	2013.6.28	10.00%	5,000.00	

2013 年, 森瑞新材与中鸿联合融资担保有限公司签署中鸿 2013WT09 号、中鸿 2013WT59 号的《委托担保合同》; 2013 年 12 月 16 日, 森瑞环保、钟海和杨杰与中鸿联合融资担保有限公司签署中鸿 2013 年 ZY59 号《股权质押(反担保)合同》, 合同信息如下:

质权人	合同编号	合同签订日	质押反担保期限	主债务	出质人	出质标的
-----	------	-------	---------	-----	-----	------

中鸿联合融资担保有限公司	中鸿 2013ZY59 号	2013.1 2.16	借款合同履行期限届满之日起贰年止	公司发行人民币 5,000.00 万元中小企业私募债	森瑞环保、钟海、杨杰	出质人持有的合计 10000 股公司股份
--------------	---------------	-------------	------------------	----------------------------	------------	----------------------

(5) 融资租赁合同

出租方	合同编号	合同签订日	租赁期限	租金利率	租赁物	租赁物出售价	租赁物资产评估报告号信息
重庆市交通设备融资租赁有限公司	渝交设租(13)回字第 1302020 42	2013.7. 26	2013.7.26 至 2016.7.15	人行一至三年贷款基准利率上浮 15%	塑料管业生产设备	1,600.0 0	宏评报(2013)023 号, 评估价 1,692.09 万元

(6) 报告期内所有房屋租赁合同

报告期内, 中航森瑞主要经营场所均为自有; 母公司主要经营场所(厂房、办公楼、宿舍)均为租赁所得, 具体租赁信息如下:

租赁方名称	合同内容	合同签订时间	合同有效期	合同金额
森瑞环保	《房屋租赁合同》	2012.1.1	2012.1.1 至 2012.12.31	45.70 万元/年
森瑞环保	《房屋租赁合同》	2013.1.1	2013.1.1 至 2013.12.31	45.70 万元/年
森瑞环保	《房屋租赁合同》	2013.12.18	2014.1.1 至 2014.6.30	45.70 元/年, 半年 22.85 万元

2014 年 6 月份, 森瑞新材整体搬迁至贵阳市乌当区东风镇大堡村、洛弯村、新村村自有生产基地, 截至本公开转让说明书出具日, 公司上述租赁合同均到期。

五、公司商业模式

公司主要的商业模式是在“新兴塑料制品生产细分行业”内, 依托区域市场先进入者优势和资源优势等, 自主研发及生产, 采取直销和经销相结合的销售模式, 向“铜仁中油昆仑天然气投资有限公司”、“开阳县水利局”等市政单位为代表的建筑给排水、农用(饮用水及灌排)、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射

采暖、工业流体输送等基建领域提供不同型号的聚乙烯 PE、聚氯乙烯 PVC、聚丙烯 PP 和无规共聚聚丙烯 PPR 管材管件等系列产品及相关材料，以获取收入、利润及现金流。

公司目前采用“经销与直销相结合、直销为主”的销售模式，其中民用产品、原材料以及部分市政工程项目的销售以经销为主，其余以直销为主。随着业务的发展，公司的经销销售份额将进一步扩大，销售模式将逐步变更为“经销与直销相结合、经销为主”。详见本节“二、公司主要业务流程及方式”之“（四）销售”中关于销售模式的描述。

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-4 月整体的毛利率分别为 13.76%、14.65% 和 16.86%，在同行业中属于中等偏下水平，主要是因为报告期内公司材料贸易销售占三成左右，而材料贸易销售毛利率在 1%左右，拉低了公司整体毛利率。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业简介

公司主要从事塑料管道的研发、生产及销售，根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为制造业（C）橡胶和塑料制品业（C29）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）橡胶和塑料制品业（C29）塑料制品业（C292）塑料板、管、型材制造（C2922）。

近年来，随着高分子材料技术的发展，塑料（燃气、给水、排水、热力等）新型管材在我国发展十分迅速，随着这些新材料、新技术的不断涌现，也给城市的给排水系统中的管材的选择提供了更多更好的品种。由于塑料管材柔韧性好、耐腐蚀能力强、质量轻、连接方便且技术可靠，塑料管道行业已经成为随处可见的产品及重要的行业。

塑料管道是化学建材众多组成部分中的一个重要分支，可分为聚氯乙烯（PVC）管、聚乙烯（PE）管、聚丙烯（PP）管、聚丁烯（PB）管、丙烯腈、丁二烯和苯乙烯的三元共聚物（ABS）管等。塑料管道的应用领域通常为给水、排水、电力通信、农用、燃气、地暖、消防与其他领域。

2、国内塑料管道行业的发展现状

二十世纪八十年代初，我国开始系统研究塑料管道工程应用技术，近三十年来，塑料管道工程应用技术得到了很大发展，塑料管道在城乡建设工程中得到广泛应用。1994年全国化学建材工作会议确立了以技术进步和推广应用为龙头，促进化学建材发展的基本方针。十几年来，建设部按照这一方针，采用试点、示范工程引导，以点带面的工作方法，通过发布技术公告，推荐了一批技术先进、成熟可靠的塑料管道产品，有力地推动了塑料管道的应用和产业化发展。

2013年除市政及建筑给、排水管道仍是主要用途外，农用（饮用水、灌排）管道继续增长，市政排污、燃气、供暖、城市非开挖施工、通讯、电力、矿山等行业的应用比例也进一步增加。现塑料管道已普及应用到建筑给、排水，建筑供

暖，城市燃气输送，农村沼气燃气输送，城镇自来水、市政排水、排污，农村人畜饮水改造，农业灌、排，电力，通讯，工业等诸多领域。

目前，中国的塑料管道生产企业主要集中在沿海和经济发达地区，规模生产企业主要集中在广东、浙江、山东三地，产量之和已接近全国总量的一半。由于当地需求的拉动，仍有一些企业在辽宁、广东、浙江、北京、天津、西部等地区投资增加规模，不过随着国内外企业对于中西部地区市场的看好，这两年产能投资开始转往这些地区。

3、行业主要法律法规及政策

我国塑料制品行业相关产业政策和法律法规主要如下：

序号	实施时间	法律/法规/政策名称
1	1996.07	建设部、卫生部《生活饮用水卫生监督管理办法》
2	1999.11	《关于加强技术创新，推进化学建材产业化发展的若干意见》
3	1999.11	《推广应用化学建材，限制、淘汰落后技术与产品的管理规定》
4	2001.11	《建设领域推广应用新技术管理规定》（建设部令第 109 号）
5	2002.09	《建设领域推广应用新技术管理细则》（建科[2002]222 号）
6	2003.06	国家质量监督检验检疫总局关于公布《特种设备目录》的通知
7	2004.03	《建设部推广应用和限制禁止使用技术》（建设部公告第 218 号）
8	2006.12	《建设事业“十一五”重点推广技术领域》（建科[2006]315 号）
9	2007.06	《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》（建设部公告第 659 号）
10	2008.05	《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造工作的实施意见》（建科[2008]95 号）
11	2008.08	《关于加强建筑节能材料和产品质量监督管理的通知》建科 2008147 号
12	2008.10	《民用建筑节能条例》（中华人民共和国国务院令第 530 号）
13	2009.05	《轻工业调整和振兴规划》
14	2010.10	《国家化学建材产业十五计划和 2015 年发展规划纲要》
15	2011.09	《“十二五”节能减排综合性工作方案》（国发[2011]26 号）
16	2011.12	《全国节水灌溉发展“十二五”规划》
17	2012.01	《轻工业“十二五”发展规划》
18	2012.04	《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》
19	2012.04	《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（国办发[2012]24 号）

20	2012.06	《中国塑料管道行业“十二五”期间发展建议》
21	2012.10	《大型灌区续建配套和节水改造“十二五”规划》
22	2013.07	《城市排水(雨水)防涝综合规划编制大纲》
23	2014.04	《给水用塑料管道行业自律公约》

(二) 行业市场规模及发展前景

1、行业市场规模

“七五”前，我国塑料管道主要应用于排水等一般用途，与发达国家相比，发展水平比较落后，无论在产量、应用量、品种、规格方面还是在质量水平和标准等方面都存在很大的差距。20世纪90年代，国家先后颁布了《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》、《国家化学建材产业“十五”计划和2010年发展规划纲要》和《关于发布〈建设部推广应用和限制禁止使用技术〉的公告》等各项政策措施，提出了各种塑料管道的应用领域和发展目标，大力推进塑料管道在住宅建设、城镇市政工程、交通运输建设、农业灌溉等各领域的广泛应用，同时逐步淘汰能耗高、污染大的传统管道，有力地推动了我国塑料管道行业的快速发展。

目前，我国已成为塑料管道生产和应用大国之一。

中国产业信息网显示，2009年全国塑料管及其附件产量为580万吨，比上年同期增长了18.92%；同时，塑料管道应用范围也在进一步扩大，在城乡建设的各领域都发挥了重大的作用。2010年，全国塑料管及其附件累计产量为840万吨，比上年同期增长了37.14%。近几年来，在我国宏观经济的推动下，塑料管道产业仍旧保持高速发展。2011年塑料管及其附件累计产量达到1000万吨，比2010年增长19%，进入2012年，国内塑料管及其附件累计产量攀升10%，已达到1100万吨，2013年国内塑料管及其附件累计产量攀升10%至1210万吨。

美信咨询预计，至2015年中国塑料管道需求将稳定增长，估计于2009年至2015，中国塑料管道需求的复合年增长率约为12.7%。据尚普咨询发布的报告显示，“十二五”期间，我国塑料管道行业将呈现快速增长阶段。塑料管道生产量增长速度将保持在15%左右，塑料管道在全国各类管道市场中占有率将超过60%。随着国家经济的发展和产业结构的调整，作为绿色环保建材的塑料管道将在倡导

绿色 GDP 和可持续发展的经济中占有重要地位。

据统计局资料显示，目前国内一定规模的塑料管道生产企业约有 3000 家以上，年生产能力总和超过 1500 万吨。其中，生产能力 1 万吨以上的企业超过 300 家，有 20 家以上企业的年生产能力已超过 10 万吨。近年塑料管道行业的集中度也越来越高，目前行业中前 20 位的企业销售量已达到行业总量的 40%。预计未来十年内中国塑料管道生产仍将保持稳定、快速的发展势头，或以 10% 以上的速度增长，塑料管道行业具有良好的发展前景。

2、国内塑料管道行业发展前景

根据《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》，“十二五”期间我国塑料管道行业将呈现出快速增长的阶段。塑料管道生产量增长速度将保持在 15% 左右，塑料管道在全国各类管道市场中占有率将超过 60%。随着国家经济的发展和产业结构的调整，作为绿色环保建材的塑料管道将在倡导绿色 GDP 和可持续发展的经济中占有重要地位。

（1）城市化建设背景下配套市政工程建设量较大。

据初步统计，截至目前中国所运行的市政公用管道、城市供水管约有 13 万公里快到使用年限，需要更新和修复。在城市建成区扩张过程中，供水、供热、排水、排污管网等相关管道建设是必备的配套设施，市政公用设施固定资产投资必将持续带动塑料管道需求。

（2）污水资源化将带动塑料管道高速增长。

目前我国许多城市都已经开始实行“雨污分流”，针对以前年度建设的“雨污同流”管道进行改造，改造后要求污水经处理后方能流入江河。“雨污分流”、“污水资源化”将推动城市排水管网和排污管网建设步伐，也将推动塑料管道的高速增长。

（3）房屋建设总量提升趋势不改，调控带来短期需求端压力。

目前，正处于房地产调控阶段，对于短期房屋总量供应有所波及。考虑到地产调控终极目标以及国家提出“十二五”3600 万套保障房建设目标，塑料管道在

房屋建设端总需求将维持良好向上的发展趋势。

(4) 水利建设大发展的进一步实施有望带动相关需求。

从目前状况来看,统计局的水利管理业固投增速还未达到预期中的爆发式增长,但随之政策的进一步落实,性价比的优势将提升塑料管道在水利建设大发展中的作用,整个“十二五”期间的水利建设仍然是值得塑料管道领域期盼的。

(5) 农村饮水安全系统建设拉动塑料管材需求升级。

根据《大型灌区续建配套和节水改造“十二五”规划》,“十二五”期间,新增农田有效灌溉面积 4000 万亩,到 2020 年基本完成大型灌区、重点中型灌区续建配套和节水改造任务,这些均将为塑料管材提供巨大的市场空间。

(6) 塑料管道将列入“建材下乡”产品目录。

塑料管道将凭借其质量轻、施工方便、安全、卫生、环保等优势,在农村住房建设、危房改造、农村饮水、灌溉及其他基础设施建设方面拥有巨大的市场。

(7) 燃气供应体系促进管道发展。

根据《国家化学建材产业“十五”计划和 2015 年发展规划纲要》的规划,2015 年我国城市燃气塑料管的应用量达到 40%,使得 PE 燃气用管材的需求将保持持续增长。

(8) 采暖用管的增加为建筑内给水管道市场提供了巨大的空间。

据测算,采暖市场的全球规模约为 30 万吨/年(销售额 4.5 亿美元),其中 PE-rt 正以欧洲为中心迅猛发展着。随着以中国为中心的新兴市场的出现,仅 PE-rt 的全球市场规模将会上升至 12 万吨/年,约合 20 万亿人民币/年。

(三) 行业基本风险特征

1、行业风险

近年来国内外经济形势愈加复杂:发达经济体活力不足、市场信心下降,世界经济可能将在较长时期内持续低迷。虽然我国经济增速可以保持在合理较快增长区间,物价涨幅也将逐步回落,但宏观调控依然面临众多挑战,因此也要作好

应对复杂经济局面的准备。

产品塑料管道行业产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌溉）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致市场需求减少，影响行业内各公司整体经营业绩。

2、市场风险

（1）资金短缺

制造业属于资金密集型产业，前期投入大，受资产负债率影响可获得的资金支持有限。虽然金融机构有扶持实体经济的贷款政策，但塑料管道加工行业贷款难、融资难的问题难以得到根本解决。

（2）劳动力短缺

加工制造业属于劳动密集型产业，随着城镇化进程加快、成长环境的改变及社会风气的影响，新生代的劳动力在劳动态度、从业选择、忠诚度等方面有了较大的变化，产业工人招工难已成为整个加工制造行业的较大困难。

（3）市场不规范，影响行业健康发展

我国塑料管道生产企业数千家，其中部分小企业以“低质、低价”的产品冲击市场，甚至少数企业采用不合格原料以及填充料降低成本，损害了消费者利益，影响了行业的健康发展。

（4）原材料价格大幅波动影响企业效益。国际原油价格一路攀升，带动 PE、PPR 等原材料价格大幅上涨，大大提高了塑料管道的生产成本，降低了与替代产品的市场竞争力。原材料价格的大幅波动，对企业生产成本控制和盈利能力带来较大影响。

3、政策风险

在产业政策方面，2011 年底及 2012 年初陆续出台的各部委“十二五”规划和相关产业政策将成为推动塑料管道行业发展的有利因素。但是相关政策中的相关

细则，包括具体优惠措施，如何实施等具有一定的模糊性和不确定性。

在货币政策方面，当前国内金融形势呈现如下特点：货币供应量、贷款增速、社会融资总量持续回落。虽然国家政策层面支持塑料管道行业的投融资，但是考虑到总体货币政策的趋紧，一般企业仍然较难顺利拿到贷款。

第三节公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

(一) 有限公司阶段

1、有限公司设立

2003年9月12日,公司前身贵州森普管业有限公司取得贵阳市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》(注册号520112000000570),森普有限成立。2009年2月10日,森普有限股东会召开会议并通过决议,同意森普有限更名为贵州森瑞管业有限公司。

2、森瑞有限按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了如下公司基本架构:

(1) 有限公司股东会由全体股东组成;

(2) 设董事会,成员三名;

(3) 设监事一名;

(4) 董事会聘请了总经理一名、副总经理三名、财务负责人一名。

3、森瑞有限依据相关的法律法规进行运作,公司历次增资、股权转让、名称、住所和经营范围等事项的变更均召开了股东会会议,相关决议均得到公司全体股东同意,且履行了工商变更登记程序,符合相关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程的规定,合法有效。

(二) 有限公司整体变更为股份有限公司

1、有限公司整体变更为股份公司履行了以下程序:

(1) 2013年11月6日,中审亚太会计师事务所出具中审亚太审字(2013)010831号《审计报告》,经审验,截至2013年10月31日,森瑞有限的账面净资产为135,830,340.02元。

(2) 2013年11月7日,森瑞有限召开股东会并通过决议,同意公司整体

变更为股份有限公司。

(3) 2013年11月7日,北京亚超资产评估有限公司出具北京亚超评报字(2013)04115号《评估报告》,经评估,截至2013年10月31日,森瑞有限账面价值13,583.03万元,评估价值14,642.21万元,较评估前增值1,059.18万元,增值率7.80%。

(4) 2013年11月20日,森瑞有限取得贵阳市工商局核发的贵阳登记内名预核字(2013)第0785号《企业名称变更核准通知书》,核准企业名称变更为“贵州森瑞新材料股份有限公司”。

(5) 2013年11月20日,森瑞股份全体发起人签署了《发起人协议》,对森瑞有限整体变更为森瑞股份的主要事项进行了约定。

(6) 2013年11月22日,中审亚太会计事务所出具(2013)验字第010830号《验资报告》,验证截至2013年10月31日,森瑞有限改制后的注册资本为人民币10,000.00万元,由股东贵州森瑞环保科技有限公司、钟海、杨杰缴付,其中森瑞环保出资7,180.00万元,钟海出资2,022.00万元,杨杰出资798.00万元,出资方式全部为经审计的账面净资产。

(7) 2013年11月22日,公司召开创立大会暨第一次股东大会,全体发起人出席会议并一致同意通过了《贵州森瑞新材料股份有限公司章程》及森瑞有限整体变更设立股份公司的相关议案,并选举产生公司第一届董事会和公司第一届监事会。

(8) 公司第一届董事会召开会议,选举产生了董事长并聘任了总经理及其他高级管理人员;公司第一届监事会召开会议,选举产生了监事会主席。

(9) 2013年12月17日,森瑞股份领取了贵阳市工商局核发的注册号为520112000000570的《企业法人营业执照》。

2、公司发起人股东共同签署了《发起人协议》,该协议对公司的名称、经营范围、公司股份总数、股本结构、发起人的权利和义务等内容做出了明确约定。

3、公司整体变更过程中已经履行了有关资产评估、审计、验资等必要程序,

符合法律、法规和规范性文件的规定。

4、公司于2013年11月22日召开创立大会暨第一次股东大会，公司全部发起人出席了创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等内部控制制度，并召开第一届董事会、第一届监事会，并选举了监事会主席。公司创立大会程序及所议事项符合法律、法规和规范性文件的规定。

（三）股份公司阶段

1、股份公司按照规范治理的要求完善公司治理结构：

（1）设立了公司权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由3名发起人组成。

（2）公司设立了董事会，由5名董事组成。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据公司章程及《董事会议事规则》的规定履行职责。

（3）公司设立了监事会，并制定了《监事会议事规则》，监事会由两名股东代表监事、一名职工代表监事组成。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务以及行使其他由公司章程赋予的权利。

自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，职工监事按时出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议，并对董事会决议事项提出合理化建议。

（4）公司聘任饶静任董事会秘书一职。

（5）公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了深入学习，并在实际运作中严格要求，切实履行。

2、股份公司设立时间较短，虽设立了完善的公司治理制度，但在实际运作中，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司管理层深刻认识到规范的公司治理是长远发展的基石，并不断学习和执行相关法律法规及规章制度，参照上市公司的标准建设具有完善现代企业制度的公司。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

1、投资者关系管理

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》及《投资者关系管理制度》对投资者行使职权、信息披露和投资者关系管理进行了专章规定。《公司章程》明确规定公司制定《股东大会议事规则》，详细规定股东大会的召开和表决程序，投资者行使股东职权通过股东大会参与公司治理。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。公司应在全国股份转让系统要求的平台披露信息。公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。不能保证公告内容真实、准确、完整的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第二十九条规定：公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

公司根据股东大会、董事会决议已办理变更登记的，人民法院宣告该决议无效或者撤销该决议后，公司应当向公司登记机关申请撤销变更登记。

《公司章程》第三十四条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司的控股股东、实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务，不得利用利

润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司及其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司及其他股东的利益。

《公司章程》第一百一十八条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第一百六十七条规定：股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。如果在纠纷发生之日起 15 日内不能协商解决的，可以通过诉讼方式解决。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

4、财务管理、风险控制机制

公司建立了《财务管理制度》、《采购管理制度》、《人力资源管理制度》、《安全生产规章制度》、《固定资产管理制度》、《无形资产管理制度》、《内部审计制度》等一系列规章制度，涵盖了公司人力资源管理、财务管理、研发管理、销售管理、物资采购、行政管理、内部审计等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。

公司内部控制制度保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

报告期内公司关联方资金往来金额较大的问题主要发生在有限公司阶段，公

司整体变更成为股份公司时、股份公司阶段已严格按照规范治理的要求完善公司治理结构，在股改时及股改后并未发生关联方资金往来。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司尚不存在关联董事、关联股东应当回避表决的“三会”会议，不存在应回避而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 5 次股东大会、4 次董事会会议和 1 次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

董事会认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的重大违法违规及受处罚情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度。最近两年内公司严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。

报告期内公司曾受到其他单位的行政处罚，详见本公开转让说明书“第四节

公司财务会计信息”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（七）非经常性损益”相关描述。

公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规及受处罚情况。

四、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策的建立情况

有限公司设立时，公司未制定对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等管理制度，《公司章程》条款相对简单，未针对对外担保、重大投资、关联交易等事项制定相关制度；股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，重新制定了《公司章程》，对公司经营中重大事项作出了明确的规定，制定了《关联交易管理办法》和《重大事项决策管理办法》。

公司在上述管理办法中制定了具体事项的审批权限及程序，符合公司治理的规范要求，能保障公司及中小股东的利益。

2、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项的执行情况

（1）报告期内，公司存在对外担保事项。

公司于2012年10月23日、2012年11月14日分别为控股子公司中航森瑞、股东森瑞环保的贷款提供担保，由于当时处于有限公司阶段，《对外担保管理办法》尚未制定，公司未履行相应的程序。股份公司成立后，公司予以追认有效。对外担保的具体信息参见本公开转让说明书“第三节公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”的内容。

（2）报告期内，公司存在重大投资事项。

公司于2011年投资设立武汉森瑞管业有限公司，作为发起人参股贵阳市农村商业银行股份有限公司，参股贵阳市乌当区农村信用合作联社；于2012年投资设立安顺市森瑞管业销售有限公司、中航森瑞武汉新材料有限公司；于2013

年投资设立黔东南州森瑞管业销售有限公司、铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司、毕节市森瑞管业销售有限公司、六盘水森瑞管业销售有限公司，投资控股贵阳建联环保建材有限公司，投资参股贵阳高瑞建筑材料有限公司。有限公司阶段，《重大投资决策管理办法》尚未制定，公司未履行投资决策的相应程序。股份公司成立后，公司予以追认有效。公司于 2014 年投资设立贵州森瑞新材料物资有限公司、贵州森瑞管道工程有限公司时，依据《重大投资决策管理办法》履行了投资决策程序。子公司具体信息参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司子公司、分公司基本情况”的内容。

(3) 报告期内，公司不存在委托理财事项。

(4) 报告期内，公司存在关联交易事项。

报告期内，公司有关关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”的内容。公司有关交易事项符合相关的审批手续或经股东（大）会会议予以追认有效。

五、公司的独立性

公司由森瑞有限整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《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

公司拥有独立的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司实际控制人控制的森普经贸、华建商贸和博海管材在经营范围上与森瑞股份存在同业竞争，但由于上述企业因未参加年检或被吊销营业执照，已经没有任何开展实质性经营活动且股东承诺尽快办理注销工作。除此之外，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

（二）资产独立

公司系由森瑞有限整体变更设立，森瑞有限的全部资产均已进入公司，并办理了财产移交手续，相关权证更名手续正在办理过程中，不存在产权争议。公司拥有与生产经营相适应的生产设备、辅助生产设备、办公设备、无形资产、房屋及土地使用权等资产，拥有独立完整的资产结构。公司的资产独立于股东的资产，与股东的资产产权界定清晰。不存在资产被控股股东占用的情形。

（三）人员独立

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。

公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员及核心业务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险和住房公积金，并按期缴纳了上述社会保险和住房公积金。

（四）财务独立

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，依法独立纳税。本公司内部控制完整、有效。

股份公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（五）机构独立

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。

六、同业竞争情况

（一）报告期内同业竞争情况

1、公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业同业竞争情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在如下同业竞争情况：

（1）贵阳博海管材有限公司

贵阳博海管材有限公司设立于 2002 年 5 月 28 日，持有贵州省工商局核发的注册号为 5201152202015 的《企业法人营业执照》。博海管材住所为贵阳市乌当区东风镇新村，公司类型为有限责任公司，注册资本为 400.00 万元，经营范围为“塑料管材生产，销售水暖器材、五金、交电、金属材料（除稀贵金属）、建筑材料、化工原料（除化学危险品），塑料制品、通信器材、电器机械及器材”。公司股东、实际控制人钟海持有其 62.50% 股权并担任法定代表人。

博海管材目前处于吊销状态，吊销日期为 2010 年 3 月 10 日，经营截止日期为 2007 年底，吊销原因系博海管材长期未经营、未办理年检所致。2014 年 1 月 6 日，乌当区工商行政管理局出具了不对法人钟海个人任职行为进行处罚的证明。截止本公开转让说明书出具日，博海管材整体注销登记正在办理过程中。

（2）贵州华建商贸有限公司

贵州华建商贸有限公司设立于 2000 年 8 月 29 日，持有贵州省工商局核发的注册号为 520000000107404 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市南明区解放路 37 号，公司类型为有限责任公司，注册资本及实收资本均为人民币 100.00 万元，经营期限自 2000 年 8 月 29 日起长期，经营范围为“电工器材、金属材料、五金工具、化工原料及产品（不含化学危险品）、塑料制品、电器机械、

管材、管件、电线电缆、高低压开关、变电器、阀门的批零兼营”。公司股东、实际控制人钟海持有其 80.00% 股权，钟海之母钟碧英担任法定代表人。

华建商贸目前处于停业状态，经营截止日期为 2011 年底，且未办理 2012 年年检。股东钟海、钟碧英承诺森普经贸不再开展任何活动，并尽快清算注销。截止本公开转让说明书出具日，华建商贸注销登记正在办理过程中。

（3）贵州森普经贸有限公司

贵州森普经贸有限公司（以下简称“森普经贸”）成立于 2000 年 5 月 12 日，持有贵州省工商局核发的注册号为 520000000093653 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市南明区解放路 29 号附 9 号，公司类型为有限责任公司，注册资本及实收资本均为 100.00 万元，经营期限起始日期自 2000 年 5 月 12 日起。经营范围为“管件、管材、水暖器材、电线电缆、高低压开关、电子器材、金属材料、五金工具、化工产品及其原料（不含化学危险品）、塑料制品、电器材料、变压器、纺织产品的销售”。公司股东、实际控制人钟海持有其 90.00% 股权，钟海胞妹蒋丽持有其 10.00% 股权并担任公司法定代表人。

森普经贸目前处于停业状态，经营截止日期为 2011 年底，且未办理 2012 年年检。股东钟海、蒋丽承诺森普经贸不再开展任何活动，并尽快清算注销。截止本公开转让说明书出具日，森普经贸注销登记正在办理过程中。

上述三家公司森普经贸、华建商贸和博海管材均由森瑞新材实际控制人钟海控制，在工商行政管理部门核准的经营范围部分与森瑞新材存在同业竞争。但森普经贸与华建商贸已经于 2012 年起未开展实质经营，也未参加 2012 年度年检，森普经贸与华建商贸的股东也出具承诺，不再开展经营活动并尽快办理清算注销工作；博海管材已经于 2010 年 3 月 10 日因未参加年检被工商行政管理部门处以吊销营业执照的处罚，自此未开展经营活动，博海管材股东承诺不再开展经营活动并尽快办理清算注销工作。

除此以外，公司与董事、监事、高级管理人员及持股 5% 以上的股东控制的其他企业不存在同业竞争关系。

2、公司与公司的参股公司高瑞建筑的同业竞争情况

高瑞建筑经营范围为“销售：建筑材料、建筑预制构件、塑料管道、电气设备、电线电缆、化工原料（除专项）、机电设备、金属材料”，在经营范围上与森瑞股份存在同业竞争。为避免同业竞争，森瑞股份拟与贵阳高科开发建设有限公司签订股权转让协议，约定公司收购后者持有的高瑞公司 51%的股权。

因贵阳高科开发建设有限公司高层人事变动及涉及国有资产转让，截至本公开转让说明书出具日，该股权转让事项正在推进之中。

（二）为避免同业竞争采取的措施

1、在报告期内，为避免出现同业竞争的情况，公司的实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及其近亲属对其所控制的与公司存在同业竞争的关联企业进行了整改，采取了将其持有的关联企业的股权转让给其他无关联关系的第三方、变更了关联企业的经营范围中可能存在同业竞争的经营项目、对部分关联企业予以注销或者将具有同业竞争的关联企业纳入公司控制范围等措施，以消除同业竞争。

2、公司的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员（以下简称“承诺人”）均出具了《关于避免同业竞争承诺函》，对避免与公司出现同业竞争所采取的措施等相关事宜进行了承诺，承诺未来不以任何方式直接或间接参与任何与公司及其子公司构成竞争的任何业务或活动。

七、公司最近二年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至 2012 年 12 月 31 日，占款情况如下：

单位：元

债务人名称	关联关系	金额
钟海	公司股东、实际控制人	100,841.50
贵州森瑞环保科技有限公司	控股股东	10,410,324.43
贵阳博海管材有限公司	实际控制人钟海控股	415,984.07
贵州喀斯特钢结构有限公司	实际控制人钟海控股	297,283.82

债务人名称	关联关系	金额
贵阳金瑞建筑材料有限公司	控股股东森瑞环保控股	240,083.42
贵州森普经贸有限公司	实际控制人钟海控股	224,092.06
四川森普管材股份有限公司	公司原控股公司	126,000.00
贵州航瑞科技有限公司	控股股东森瑞环保控股	50,794.26
合计		11,865,403.56

截至 2013 年 12 月 31 日，占款情况如下：

单位：元

债务人名称	关联关系	金额
钟海	公司股东、实际控制人	154,009.20
合计		154,009.20

截至 2014 年 4 月 30 日，占款情况如下：

单位：元

债务人名称	关联关系	金额
钟海	公司股东、实际控制人	100,841.50
合计		100,841.50

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款，实质为公司和关联方之间的临时资金拆借。为此，公司提前召开了股东会，通过了向关联方借款的决议，其中对金额超过 100.00 万元的借款签署了借款协议，但未约定利息。该部分金额已在股改前清理完毕。

（二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

2012 年 11 月 14 日，森瑞有限与贵阳市乌当区农村信用合作联社东风信用社签订《最高额抵押合同》，森瑞有限以其名下位于贵阳市乌当区东风镇乌当村证号为乌国用（2009）第 42 号国有土地使用权及证号分别为筑房权证乌当字第 120007272 号、第 120007273 号、第 120007274、号第 120007275 号第 120007276 号第 120007277 号房屋为森瑞环保在该信用社贷款设定了最高额抵押，担保债权的范围和金额为森瑞环保自 2012 年 11 月 14 日起至 2015 年 11 月 13 日在该信用社期间在办理贷款等业务产生的总计金额为 17,200,000.00 元本金及利息、违约

金、赔偿金、保管担保财产及实现债权和抵押权的费用承担担保责任。抵押权的存续期间至被担保债权全部还清之日止。森瑞有限为森瑞环保提供担保未收取任何费用。

上述担保通过了公司股东会决议，并签订了担保协议，但未约定担保费用。

截至本公开转让说明书出具日，公司已经解除上述关联方担保。

（三）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在损害公司利益的说明

关联方对公司资金占用，公司无偿为控股股东提供担保，不符合公司治理机制的要求，对公司利益有一定损害。但由于资金占用和无偿提供担保行为是在有限责任公司期间发生。股份公司成立后，公司已制定了有关关联交易的决策制度、防范控股股东及关联方资金占用的管理制度、对外担保管理制度。实际控制人钟海已出具承诺，承诺本人及本人控制的关联方不再发生占用公司资金的情形。

因此，上述资金占用行为、及公司无偿为关联方提供担保的行为，不会对公司造成持续损害，对本次挂牌不构成重大不利影响。

（四）公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源而采取的措施

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定了公司应按照关联交易决策制度等规定，规范实施公司与控股股东、实际控制人及其关联方通过购买、销售等生产经营环节产生的关联交易行为。发生关联交易行为后，应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。公司已制定防止大股东及关联方占用公司资金制度，建立资金的长效机制，杜绝控股股东、实际控制人及其关联方资金占用行为的发生，保障公司和中小股东利益。

《公司章程》中规定了监事会行使以下职责：当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告。

公司通过《关联交易管理制度》及《关于防止控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的管理制度》对防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为做了详细的规定。

八、公司董事、监事、高级管理人员相关情形的说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接、间接持有本公司股份情况

公司董监高的直接亲属未直接、间接持有本公司股份。

公司董监高直接、间接持有本公司股份详见“第一节公司基本情况 八、公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员基本情况（五）公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员持股情况”。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

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署的协议及重要承诺

1、与公司签订的协议或合同

公司董事杨杰、刘贵磊在其他公司供职，未与公司签订劳动合同，也未在公司领取薪酬，除此以外，其他在公司任职的董事、监事均与公司签署了劳动合同，公司全体高级管理人员均与公司签订了劳动合同及保密协议。

2、重要承诺

公司董事、高级管理人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，以任何形式直接或间接参与任何与公司构成竞争的业务或活动。并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

序号	姓名	兼职企业名称	兼职职务
1	钟海	贵州森瑞环保科技有限公司	董事长/总经理

		中航森瑞武汉新材料有限公司	董事长
		武汉森瑞管业有限公司	董事长
		贵阳建联环保建筑材料有限公司	董事长
		贵州航瑞科技有限公司	董事长
2	刘贵磊	华京国际控股有限责任公司	董事长
		贵州颐和公馆餐饮投资有限公司	
		上海尚位投资管理有限公司	
		贵州森瑞环保科技有限公司	销售经理
3	杨杰	贵州黔力源资源开发有限公司	董事长/法定代表人
		贵州力硕物资有限责任公司	总经理
		贵州特易科技有限公司	总经理
		贵州美银投资有限公司	执行董事
		云南瑞升烟草技术集团	销售部副总经理
4	聂秋龄	贵州森瑞环保科技有限公司	财务负责人

除此以外，公司董事、监事和高级管理人员无在其他单位兼职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的其他投资情况如下：

序号	对外投资企业	投资情况	备注
1	贵州喀斯特钢结构有限公司	公司董事长钟海持有其 60.47%股权 公司董事、总经理李祚海持有其 8.21% 股权	
2	贵州森普经贸有限公司	公司董事长钟海持有其 90%股权	已完成税务 注销
3	贵阳博海管材有限公司	公司董事长钟海持有其 62.5%股权	已完成税务 注销
4	贵州华建商贸有限公司	公司董事长钟海持有其 80%股权	已完成税务 注销
5	贵州颐和公馆餐饮投资有限 公司	公司董事刘贵磊持有其 70%股权	
6	华京国际控股有限责任公司	公司董事刘贵磊持有其 98%股权	
7	上海尚位投资管理有限公司	公司董事刘贵磊持有其 33%股权	
8	贵州黔力源资源开发有限公 司	公司董事杨杰持有 51%股权	

9	贵州美银投资有限公司	公司董事杨杰持有 50%股权	
10	贵州力硕物资有限责任公司	公司董事杨杰持有 65%股权	
11	贵州慈云科技有限公司	公司董事杨杰持有 33.34%股权	

1、贵州喀斯特钢结构有限公司

贵州喀斯特钢结构有限公司（以下简称“喀斯特公司”）成立于 2007 年 3 月 28 日，公司董事长、实际控制人钟海现持有其 60.47%股权并担任其法定代表人，公司董事、总经理李祚海持有其 8.21%股权。喀斯特公司持有贵阳市工商行政管理局核发的注册号为 5201100000079265 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市高新技术开发区金阳科技产业园创新路，注册资本为 1,518.00 万元，实收资本 1,518.00 万元，经营范围“开发、生产、销售：钢结构，塔式起重机；销售：电器设备及配件，电线电缆，建筑材料，建筑工具，五金交电，金属材料，化工原料；租赁：建筑机具，塔式起重机；钢结构厂房的技术服务咨询；进出口业务”。经营期限自 2007 年 4 月 5 日至 2027 年 3 月 27 日。

2、贵州森普经贸有限公司

贵州森普经贸有限公司（以下简称“森普经贸”）成立于 2000 年 5 月 12 日，公司董事长、实际控制人钟海持有其 90.00%股权，钟海胞妹蒋丽持有其 10.00%股权并担任公司法定代表人。森普经贸持有贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000093653 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市南明区解放路 29 号附 9 号，法定代表人为蒋丽，注册资本为 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，经营范围为“管件、管材、水暖器材、电线电缆、高低压开关、电子器材、金属材料、五金工具、化工产品及其原料（不含化学危险品）、塑料制品、电器材料、变压器、纺织产品的销售”。经营期限起始日期自 2000 年 5 月 12 日起。

森普经贸未参加 2012 年度年检。森普经贸已于 2012 年 12 月起未开展经营活动，股东钟海、蒋丽承诺森普经贸不再开展任何活动，并尽快清算注销。

3、贵阳博海管材有限公司

贵阳博海管材有限公司（以下简称“博海管材”）设立于 2002 年 5 月 28 日，公司股东、实际控制人钟海持有其 62.50%股权并担任法定代表人，博海管材住

所为贵阳市乌当区东风镇新村，注册资本 400.00 万元，经营范围为“塑料管材生产。销售水暖器材、五金、交电、金属材料（除稀贵金属）、建筑材料、化工原料（除化学危险品），塑料制品、通信器材、电器机械及器材”。博海管材因未按时参加年检，2010 年 3 月 11 日被工商行政管理部门吊销营业执照。

博海管材已于 2008 年起未开展经营活动，博海管材股东承诺尽快办理博海管材注销登记手续，截止本公开转让说明书出具日，博海管材注销登记正在办理过程中。

4、贵州华建商贸有限公司

贵州华建商贸有限公司（以下简称“华建商贸”）设立于 2000 年 8 月 29 日，公司股东钟海持有其 80.00% 股权，钟海之母钟碧英担任法定代表人。华建商贸持有贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000107404 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市南明区解放路 37 号，注册资本为人民币 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，公司经营范围为“电工器材、金属材料、五金工具、化工原料及产品（不含化学危险品）、塑料制品、电器机械、管材、管件、电线电缆、高低压开关、变电器、阀门的批零兼营”。经营期限自 2000 年 8 月 29 日起长期。

华建商贸未参加 2012 年度年检。华建商贸已于 2012 年 12 月起未开展经营活动，股东钟海、钟碧英承诺华建商贸不再开展任何活动，并尽快清算注销。

5、贵州颐和公馆餐饮投资有限公司

贵州颐和公馆餐饮投资有限公司（以下简称“颐和公馆”）设立于 2013 年 5 月 17 日，公司董事刘贵磊持有其 70.00% 股权并担任董事长。颐和公馆持有贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000120112 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市云岩区中山东路中山大厦 7 层，注册资本为人民币 2,000.00 万元，实收资本 2,000.00 万元，经营范围为“餐饮投资及管理”。经营期限自 2013 年 5 月 17 日至 2023 年 5 月 16 日。

6、华京国际控股有限责任公司

华京国际控股有限责任公司（以下简称“华京国际”）设立于 2013 年 9 月 17 日，公司董事刘贵磊持有其 98.00% 股权并担任董事长。华京国际持有贵阳市工商行政管理局 2013 年 9 月 17 日核发的注册号为 520115000181197 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州贵阳国家高新区金阳科技产业园 10-03-10 号地块，注册资本为人民币 5,000.00 万元，实收资本 5,000.00 万元，公司经营范围为“非金融性项目投资、管理及咨询服务，固定资产管理，股权投资”。公司经营期限自 2013 年 9 月 17 日至 2023 年 9 月 16 日。

7、上海尚位投资管理有限公司

上海尚位投资管理有限公司（以下简称“尚位投资”）设立于 2012 年 9 月 26 日，公司董事刘贵磊持有其 33.00% 股权并担任董事长。尚位投资现持有上海市工商行政管理局闸北分局核发的注册号为 310108000528059 的《企业法人营业执照》，公司住所地为保德路 177、181、183 号 127 室，注册资本为人民币 100.00 万元，实收资本 60.00 万元，公司经营范围为“投资管理，投资咨询，在网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，电子产品、计算机软硬件的销售，计算机软件开发，商务信息咨询，网络工程”。经营期限自 2012 年 9 月 26 日起至 2032 年 9 月 25 日。

8、贵州黔力源资源开发有限公司

贵州黔力源资源开发有限公司（以下简称“黔力源公司”）设立于 2007 年 7 月 30 日，公司股东杨杰持有其 51.00% 股权并担任法定代表人。黔力源公司持有贵阳市工商行政管理局核发的注册号为 5201002229748 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市云岩区贵山街新进贵山苑 D 栋 7 层 1 号，注册资本为人民币 100.00 万元，实收资本 100.00 万元，经营范围为“旅游资源开发，交通能源、水利、电力的开发服务，公路、桥梁、隧道工程施工，土石方挖掘；销售：电力设备及耗材，光电缆，光电产品及配套设备，矿产品（以上经营范围涉及前置许可的项目除外），矿产品开采、加工、经营（在取得许可证的分支机构经营）”。经营期限自 2007 年 7 月 30 日起至 2017 年 7 月 29 日止。

9、贵州美银投资有限公司

贵州美银投资有限公司（以下简称“美银投资”）设立于 2013 年 4 月 25 日，公司股东杨杰持有其 50.00% 股权。美银投资持有贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000118099 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省兴义市荷花巷大佛坊文化休闲商业步行街 A 区一层 4 号，法定代表人为郑其荣，注册资本为人民币 5,000.00 万元，实收资本 5,000.00 万元，经营范围为“非金融性项目投资；实业投资；风险投资；企业管理咨询；商务信息咨询；房地产信息咨询”。经营期限自 2013 年 4 月 25 日起至 2023 年 4 月 24 日。

10、贵州力硕物资有限责任公司

贵州力硕物资有限责任公司（以下简称“力硕物资”）设立于 2012 年 6 月 8 日，公司董事杨杰持有其 65.00% 股权，杨杰配偶孟昭贤担任法定代表人。力硕物资持有贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000085811 的《企业法人营业执照》，住所地为贵州省贵阳市南明区富水南路 196 号塔楼 3 幢 8 层 4 号，注册资本为人民币 1,000.00 万元，实收资本 1,000.00 万元，经营范围为“销售：矿产品、电力设备、水利设备、监控设备、起重设备及配件、仪器仪表、五金交电、电线电缆、建筑材料、阀门、管件、钢材、普通化工原料（不含危险化学品）、灯具、玻璃钢制品、润滑油、现代办公用品、汽车配件、橡胶制品、水泥、办公耗材、电子设备、机电物资、农产品、工业用香精及香料、电子产品；机械设备技术服务；计算机技术服务；企业信息咨询服务；天然植物制品研发；添加剂分析检测设备的研发及销售；进出口贸易”。经营期限自 2012 年 6 月 8 日起至 2032 年 6 月 7 日止。

11、贵州慈云科技有限公司

贵州慈云科技有限公司（以下简称“慈云科技”）设立于 2010 年 10 月 8 日，公司股东杨杰持有其 33.34% 股权，杨杰配偶孟昭贤担任其法定代表人。慈云科技持有贵阳市南明区工商局核发的注册号为 520102000153265 的《企业法人营业执照》，住所地为贵阳市南明区富水南路恒丰一品 A 栋 13 层 C 号，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本为人民币 1,001.00 万元，实收资本 1,001.00 万元，经营范围为“销售：建筑材料、钢材、水泥、办公耗材、办公用品、电子设备、机电物资、农产品、工业品、工业用（非食用）香精及

香料、电子产品、矿产品（除专项）、水利设备、矿山设备、监控设备、起重设备及配件、仪器、仪表、五金交电、电线电缆、阀门、化工原料（除专项）、灯具、玻璃钢制品、润滑油、汽车配件、橡胶制品。计算机技术服务；企业营销策划；天然植物制品研发；添加剂分析检测设备的研发及销售；进出口贸易（国家限制和禁止的项目除外）；电力机械设备技术服务（以上经营项目涉及行政许可的，须持行政许可证经营）”。经营期限自 2010 年 10 月 8 日至 2020 年 10 月 8 日。

除上述公司以外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。

公司控股股东森瑞环保分别持有金瑞建筑 51%的股份、持有航瑞科技 51%的股份，金瑞建筑和航瑞科技的详细信息见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“五、公司股东情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人情况”。

公司控股股东、实际控制人和董监高对外投资的企业不存在侵害公司利益的行为。

（六）董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在公司主要客户或供应商中占有权益的情况

1、公司董事在报告期内公司前五名客户中占有权益的情况如下：

关联方	关联关系	本公司董监高占有权益情况		
		董监高	姓名	持股比例
贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	董事长	钟海	68.95%
		董事	刘贵磊	17.69%
		董事	杨杰	4.55%
		董事、总经理	李祚海	1.77%

主要关联方在报告期内公司前五名客户中占有权益的情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系	备注
1	贵州盛祥贸易有限公司	蒋丽持有其 66.67%股权（蒋丽与钟海系兄妹关系）	2013 年 12 月 3 日，蒋丽将其持有盛祥贸易的全部股权转让给贺一萍
2	贵州金黔贸易有限公司	钟海之胞妹蒋丽持有其 66.67%股权	2013 年 12 月 3 日，蒋丽将其持有金黔贸易的全部股权转让给贺一萍

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五名客户中占有权益。

2、公司董事在报告期内公司前五名供应商中占有权益的情况如下：

关联方	关联关系	本公司董监高占有权益情况		
		董监高	姓名	持股比例
贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	董事长	钟海	68.95%
		董事	刘贵磊	17.69%
		董事	杨杰	4.55%
		董事、总经理	李祚海	1.77%

主要关联方在报告期内公司前五名供应商中占有权益的情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	贵州盛祥贸易有限公司	蒋丽持有其 66.67%股权（蒋丽与钟海系兄妹关系）

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五名供应商中占有权益。

（七）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、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的情况

最近两年本公司董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

九、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年，公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。董事和监事的变动主要是由于股东变动及股份公司设立引起的。最近两年，公司钟海一直担任董事长兼总经理，董事为刘贵磊、李祚海，监事为杨杰；2013 年 11 月公司变更为股份有限公司后，总理由李祚海担任，付春涛、陈桥合担任副总经理；饶静担任公司董事会秘书、于露担任财务负责人。

因程飞先生曾担任贵州森普实业发展有限公司法定代表人，该公司因未按照规定进行 2009 年年度检查，贵阳市工商行政管理局于 2010 年 12 月 10 日对该公

司作出吊销营业执照的处罚而不宜再担任森瑞股份董事，2013年12月18日，森瑞股份召开2013年第一次临时股东大会作出决议，同意程飞不再担任森瑞股份董事，选举饶静担任森瑞股份董事，任期至第一届董事任期届满。本次董事变更办理了工商变更登记手续。本次董事的变更系森瑞股份依法更换不符合董事资格的人员，对公司正常生产经营活动不会产生重大影响，对本次申请挂牌不产生实质障碍。

日期	董事	监事	高级管理人员
2011年12月20日至2013年11月21日	钟海（董事长）、刘贵磊、李祚海	杨杰	钟海（总经理）、李祚海（2012年10月14日前一直担任公司财务负责人，2012年10月15日担任公司常务副总经理）、饶静（董事会秘书）、于露（2012年12月29日担任公司资产管理部经理）、李文泉（近两年一直担任副总经理、总工程师）、付春涛（2013年10月21日担任总经理助理）
2013年11月22日至2013年12月17日	钟海（董事长）、杨杰、刘贵磊、李祚海、程飞	李兴华（监事会主席）、秦其文、聂秋龄	李祚海（总经理）、付春涛（副总经理）、陈桥合（副总经理）、饶静（董事会秘书）、于露（财务负责人）
2013年12月18日至今	钟海（董事长）、杨杰、刘贵磊、李祚海、饶静	李兴华（监事会主席）、秦其文、聂秋龄	李祚海（总经理）、付春涛（副总经理）、陈桥合（副总经理）、饶静（董事会秘书）、于露（财务负责人）

因公司控股股东森瑞环保战略调整，2014年5月将公司总工程师李文泉先生调任森瑞环保副总经理，负责集团人力资源管理及培训等工作，李文泉先生不再担任公司总工程师。公司经面试选拔，新聘总工程师马万科先生。马万科先生曾任四川森普管材股份有限公司技术中心副主任、余姚市河姆渡庆发实业公司副总经理，在新型塑料管道及管件的研发领域有着深厚的技术储备及丰富的工作经验，有利于推进公司的技术研发与生产，将对公司的生产经营活动产生积极的影响。

十、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也不存在因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论情形。报告期内不存在对所任职（包括现任

职和曾任职)的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作了书面声明并签字承诺。

第四节公司财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 近两年一期财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-4 月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字【2014】52010002 号）。

(二) 合并报表编制基础的方法及说明

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，以及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进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司直接或间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明本公司能够控制被投资单位，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围，但是，有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外；公司拥有被投资单位半数或半数以下的表决权，但对被投资单位具有实际控制权的，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围，但是有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

贵州森瑞管业于 2011 年 4 月 26 日投资设立武汉森瑞管业有限公司，持有其 85.00%的股权，对其具有控制关系，将其纳入 2012 年、2013 年和 2014 年 1-4 月期间的合并范围。2012 年 9 月 26 日投资设立安顺市森瑞管业销售有限公司，持有其 70.00%的股份，对其具有控制关系，将其纳入 2012 年 10 -12 月、2013 年和 2014 年 1 -4 月期间的合并范围。于 2012 年 4 月 11 日投资设立中航森瑞武汉新材料有限公司，持股 20.00%，于 2013 年增资持有其 89.5%的股份；于 2013 年 1 月 9 日投资设立黔东南州森瑞管业销售有限公司，持有其 70.00%的股份；2013 年 1 月 16 日投资设立毕节市森瑞管业销售有限公司，持有其 70.00%的股份；2013 年 3 月 25 日投资设立铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司，持有其 70.00%的股份；2013 年 7 月 8 日投资设立六盘水市森瑞管业销售有限公司，持有其 70.00%

的股份；2014年3月19日投资设立黔南州森瑞管业销售有限公司，持有其70%的股份；2014年4月26日投资设立重庆森瑞管道销售有限公司，持有其70%的股份；2014年3月11日投资成立贵州森瑞管道工程有限公司，持有其100%的股份；2014年3月11日投资成立贵州森瑞新材料物资有限公司，持有其100%的股份；2013年收购持有贵阳建联环保建材有限公司60.00%的股份。对其具有控制关系，将其纳入2013年合并范围。由于贵阳建联环保建材有限公司与森瑞新材属同一控制，故对2012年财务数据进行模拟合并。

2012年度，纳入合并范围的子公司基本情况如下：

公司名称	注册地址	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
武汉森瑞管业有限公司	湖北省武汉市	2,000.00万元	85.00%	85.00%
安顺市森瑞管业销售有限公司	贵州省安顺市	100.00万元	70.00%	70.00%
贵阳建联环保建材有限公司	贵州省贵阳市	500.00万元	60.00%	60.00%

2013年度，纳入合并范围的子公司基本情况如下：

公司名称	注册地址	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
武汉森瑞管业有限公司	湖北省武汉市	2,000.00万元	85.00%	85.00%
中航森瑞武汉新材料有限公司	湖北省武汉市	6,000.00万元	89.50%	89.50%
安顺市森瑞管业销售有限公司	贵州省安顺市	100.00万元	70.00%	70.00%
黔东南州森瑞管业销售有限公司	贵州省凯里市	100.00万元	70.00%	70.00%
铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司	贵州省铜仁市	100.00万元	70.00%	70.00%
六盘水市森瑞管业销售有限公司	贵州省六盘水市	100.00万元	70.00%	70.00%
毕节市森瑞管业销售有限公司	贵州省毕节市	100.00万元	70.00%	70.00%
贵阳建联环保建材有限公司	贵州省贵阳市	500.00万元	60.00%	60.00%

2014年1-4月，纳入合并范围的子公司基本情况如下：

公司名称	注册地址	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
武汉森瑞管业有限公司	湖北省武汉市	2,000.00万元	85.00%	85.00%
中航森瑞武汉新材料有限公司	湖北省武汉市	6,000.00万元	89.50%	89.50%
安顺市森瑞管业销售有限公司	贵州省安顺市	100.00万元	70.00%	70.00%
黔东南州森瑞管业销售有限公司	贵州省凯里市	100.00万元	70.00%	70.00%
铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司	贵州省铜仁市	100.00万元	70.00%	70.00%

公司名称	注册地址	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
六盘水市森瑞管业销售有限公司	贵州省六盘水市	100.00万元	70.00%	70.00%
毕节市森瑞管业销售有限公司	贵州省毕节市	100.00万元	70.00%	70.00%
贵阳建联环保建材有限公司	贵州省贵阳市	500.00万元	60.00%	60.00%
贵州森瑞新材料物资有限公司	贵州省贵阳市	1000.00万元	100.00%	100.00%
重庆森瑞管道销售有限公司	重庆重庆市	100.00万元	70.00%	70.00%
贵州森瑞管道工程有限公司	贵州省贵阳市	500.00万元	100.00%	100.00%
黔南州森瑞管业销售有限公司	重庆重庆市	100.00万元	70.00%	70.00%

二、近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	78,748,188.37	88,354,244.75	50,821,787.67
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	159,000.00	-	400,000.00
应收账款	155,460,315.61	158,565,592.05	103,324,328.44
预付款项	104,203,806.84	154,039,792.83	59,109,122.07
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	57,384,094.05	60,244,487.74	108,397,037.81
存货	53,094,480.10	73,182,032.61	35,624,009.09
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,230,071.06	2,259,900.72	162,658.02
流动资产合计	452,279,956.03	536,646,050.70	357,838,943.10
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	38,061,114.31	38,358,067.39	50,870,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	182,974,669.35	127,749,630.24	38,451,911.96
在建工程	249,020,906.10	90,526,895.66	36,681,737.31
无形资产	68,553,271.91	69,103,619.28	3,450,866.47

资产	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
开发支出	14,287,922.67	7,416,744.58	-
商誉	6,625,869.92	6,625,869.92	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	779,564.43	589,121.84	551,302.49
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	560,303,318.69	340,369,948.91	130,005,818.23
资产总计	1,012,583,274.72	877,015,999.61	487,844,761.33

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	156,000,000.00	152,048,456.24	127,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	119,774,800.00	155,868,400.00	112,853,946.44
应付账款	69,388,200.36	51,633,999.11	21,331,876.50
预收款项	17,394,134.51	29,995,125.09	12,063,407.67
应付职工薪酬	587,073.87	404,476.67	234,291.93
应交税费	4,267,237.19	4,063,579.16	4,899,205.97
应付利息	409,817.36	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	37,167,021.96	74,787,650.76	45,850,756.95
一年内到期的非流动负债	20,001,117.70	13,013,880.79	-
其他流动负债	1,776,283.40	460,850.08	260,817.16
流动负债合计	426,765,686.35	482,276,417.90	324,994,302.62
非流动负债：			
长期借款	200,000,000.00	130,000,000.00	
应付债券	49,745,874.82	49,630,912.66	
长期应付款	11,974,457.74	12,033,442.92	
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
其他非流动负债	56,968,203.03	57,375,906.72	27,558,333.33
非流动负债合计	318,688,535.59	249,040,262.30	27,558,333.33
负债合计	745,454,221.94	731,316,680.20	352,552,635.95
所有者权益：			
实收资本（股本）	157,500,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	92,097,483.50	34,597,483.50	1,857,143.48
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,358,856.58	54,266.41	3,002,498.76

负债及所有者权益	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	4,756,307.97	-950,469.72	24,995,161.34
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	255,712,648.05	133,701,280.19	129,854,803.58
少数股东权益	11,416,404.73	11,998,039.22	5,437,321.80
所有者权益合计	267,129,052.78	145,699,319.41	135,292,125.38
负债及所有者权益合计	1,012,583,274.72	877,015,999.61	487,844,761.33

2、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	77,088,046.75	87,506,482.11	49,503,505.64
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	159,000.00	-	100,000.00
应收账款	124,621,918.38	130,879,364.71	92,566,690.49
预付款项	65,421,199.90	57,192,428.22	57,089,396.84
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	60,197,811.94	53,681,002.06	107,701,864.58
存货	30,552,304.69	51,760,936.03	23,575,270.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,230,071.06	2,259,900.72	-
流动资产合计	361,270,352.72	383,280,113.85	330,536,728.28
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	115,941,114.31	116,238,067.39	69,250,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	36,337,424.36	37,823,214.42	31,779,178.72
在建工程	241,020,906.10	90,526,895.66	36,681,737.31
无形资产	34,410,672.53	34,728,652.82	3,357,695.00
开发支出	10,365,158.72	7,416,744.58	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	726,785.59	553,294.10	543,063.31
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	438,802,061.61	287,286,868.97	141,611,674.34
资产总计	800,072,414.33	670,566,982.82	472,148,402.62

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
流动负债：			
短期借款	136,000,000.00	137,048,456.24	127,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	119,774,800.00	155,868,400.00	112,853,946.44

负债及所有者权益	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
应付账款	52,628,417.59	46,048,713.19	16,235,315.63
预收款项	17,363,675.21	29,644,743.80	11,084,433.06
应付职工薪酬	38,279.32	60,615.32	29,104.14
应交税费	8,319,524.44	6,169,638.24	5,920,162.68
应付利息	409,817.36	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	22,138,849.60	61,605,506.42	42,457,487.96
一年内到期的非流动负债	9,157,229.70	4,169,992.79	-
其他流动负债	1,776,283.40	460,850.08	260,817.16
流动负债合计	367,606,876.62	441,076,916.08	316,341,267.07
非流动负债：			
长期借款	75,000,000.00	-	-
应付债券	49,745,874.82	49,630,912.66	-
长期应付款	11,974,457.74	12,033,442.92	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	31,326,299.37	31,452,707.05	27,558,333.33
非流动负债合计	168,046,631.93	93,117,062.63	27,558,333.33
负债合计	535,653,508.55	534,193,978.71	343,899,600.40
所有者权益：			
实收资本（股本）	157,500,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	93,330,340.02	35,830,340.02	90,000.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,358,856.58	54,266.41	3,002,498.76
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	12,229,709.18	488,397.68	25,156,303.46
外币报表折算差额	-	-	-
所有者权益合计	264,418,905.78	136,373,004.11	128,248,802.22
负债及所有者权益合计	800,072,414.33	670,566,982.82	472,148,402.62

3、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
一、营业收入	155,171,259.89	434,321,420.55	351,248,075.12
减：营业成本	129,006,740.14	370,687,228.30	302,931,164.06
营业税金及附加	773,439.88	905,874.68	673,451.17
销售费用	7,968,148.54	24,195,956.32	19,425,184.83
管理费用	12,825,931.85	20,721,821.23	14,801,476.72

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
财务费用	7,022,770.53	10,197,858.00	8,572,497.02
资产减值损失	1,224,414.32	146,050.94	1,643,325.25
投资收益（损失以“-”号填列）	-56,953.08	-426,140.63	20,000.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,707,138.45	7,040,490.45	3,220,976.07
加：营业外收入	12,960,320.89	3,009,782.22	5,885,357.37
减：营业外支出	274,638.69	962,382.03	315,909.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,978,543.75	9,087,890.64	8,790,423.69
减：所得税费用	2,548,810.38	2,000,850.51	1,502,553.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,429,733.37	7,087,040.13	7,287,870.56
其中：同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净利润	-	170,944.93	335,080.17
归属于母公司所有者的净利润	7,011,367.86	6,846,476.61	7,160,755.46
少数股东损益	-581,634.49	240,563.52	127,115.10
其他综合收益	-	-	-
综合收益总额	6,429,733.37	7,087,040.13	7,287,870.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,011,367.86	6,846,476.61	7,160,755.46
归属于少数股东的综合收益	-581,634.49	240,563.52	127,115.10

4、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
一、营业收入	148,680,462.82	413,507,812.57	348,238,600.83
减：营业成本	125,559,619.51	360,819,555.65	305,529,495.17
营业税金及附加	766,459.05	851,769.05	623,615.23
销售费用	5,836,448.82	18,780,430.80	16,246,497.42
管理费用	8,383,950.88	16,950,030.56	13,030,658.25
财务费用	3,826,237.87	10,081,884.46	8,569,880.95
资产减值损失	1,156,609.92	68,205.32	1,611,576.18
投资收益（损失以“-”号填列）	-56,953.08	1,818,067.39	20,000.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,094,183.69	7,774,004.12	2,646,877.63
加：营业外收入	12,591,066.77	2,910,653.64	5,877,686.66
减：营业外支出	274,638.69	782,116.38	312,746.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,410,611.77	9,902,541.38	8,211,817.51

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
减：所得税费用	2,364,710.10	1,778,339.49	1,338,033.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,045,901.67	8,124,201.89	6,873,783.78

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-4月份	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	142,322,561.61	514,980,108.07	402,915,439.24
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	13,452,304.58	9,021,752.00	30,006,386.84
经营活动现金流入小计	155,774,866.19	524,001,860.07	432,921,826.08
购买商品、接受劳务支付的现金	165,586,486.05	336,944,179.31	334,698,420.38
支付给职工以及为职工支付的现金	9,982,563.99	26,170,912.45	19,853,031.38
支付的各项税费	6,491,719.06	12,089,657.56	11,497,653.54
支付的其他与经营活动有关的现金	12,700,714.64	51,370,045.38	68,685,682.41
经营活动现金流出小计	194,761,483.74	426,574,794.70	434,734,787.71
经营活动产生的现金流量净额	-38,986,617.55	97,427,065.37	-1,812,961.63
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			-
取得投资收益所收到的现金	240,000.00	300,000.00	20,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		2,975.30	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-
收到的其他与投资活动有关的现金		1,265,996.90	-
投资活动现金流入小计	240,000.00	1,568,972.20	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	148,570,084.22	106,929,047.54	43,209,137.77
投资所支付的现金		18,470,000.00	22,980,000.00

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
其中：取得子公司及其他营业单位付的现金净额		18,470,000.00	22,980,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计	148,570,084.22	125,399,047.54	66,189,137.77
投资活动产生的现金流量净额	-148,330,084.22	-123,830,075.34	-66,169,137.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	115,000,000.00	1,200,000.00	300,000.00
借款所收到的现金	85,000,000.00	150,652,054.80	137,500,000.00
发行债券收到的现金		50,000,000.00	
收到的其他与筹资活动有关的现金		16,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	200,000,000.00	217,852,054.80	137,800,000.00
偿还债务所支付的现金	12,648,426.24	138,651,543.76	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	8,413,028.37	10,546,689.28	8,227,826.57
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,227,900.00	4,718,354.71	558,596.64
筹资活动现金流出小计	22,289,354.61	153,916,587.75	92,286,423.21
筹资活动产生的现金流量净额	177,710,645.39	63,935,467.05	45,513,576.79
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	-9,606,056.38	37,532,457.08	-22,468,522.61
加：期初现金及现金等价物余额	88,354,244.75	50,821,787.67	73,290,310.28
六、期末现金及现金等价物余额	78,748,188.37	88,354,244.75	50,821,787.67

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-4月份	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	133,059,277.15	508,499,787.96	364,357,531.28

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
现金			
收到的税费返还			-
收到其他与经营活动有关的现金	12,751,311.28	5,708,053.64	29,784,176.28
经营活动现金流入小计	145,810,588.43	514,207,841.60	394,141,707.56
购买商品、接受劳务支付的现金	181,230,147.04	339,343,889.17	303,707,478.92
支付给职工以及为职工支付的现金	5,993,350.27	22,732,097.81	16,941,900.64
支付的各项税费	6,180,536.82	11,268,798.56	10,515,828.07
支付的其他与经营活动有关的现金	9,856,031.03	40,269,523.29	65,307,222.05
经营活动现金流出小计	203,260,065.16	413,614,308.83	396,472,429.68
经营活动产生的现金流量净额	-57,449,476.73	100,593,532.77	-2,330,722.12
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			-
取得投资收益所收到的现金	240,000.00	300,000.00	20,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		2,975.30	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-
收到的其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流入小计	240,000.00	302,975.30	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	132,368,654.02	100,058,998.65	40,989,308.80
投资所支付的现金		27,570,000.00	23,680,000.00
其中：取得子公司及其他营业单位付的现金净额		27,570,000.00	23,680,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计	132,368,654.02	127,628,998.65	64,669,308.80
投资活动产生的现金流量净额	-132,128,654.02	-127,326,023.35	-64,649,308.80
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	115,000,000.00		-
借款所收到的现金	80,000,000.00	150,652,054.80	137,500,000.00

项目	2014年1-4月份	2013年度	2012年度
发行债券收到的现金		50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		16,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	195,000,000.00	216,652,054.80	137,500,000.00
偿还债务所支付的现金	9,648,426.24	136,651,543.76	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,390,078.37	10,546,689.28	7,615,768.37
支付的其他与筹资活动有关的现金	801,800.00	4,718,354.71	558,596.64
筹资活动现金流出小计	15,840,304.61	151,916,587.75	91,674,365.01
筹资活动产生的现金流量净额	179,159,695.39	64,735,467.05	45,825,634.99
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	-10,418,435.36	38,002,976.47	-21,154,395.93
加：期初现金及现金等价物余额	87,506,482.11	49,503,505.64	70,657,901.57
六、期末现金及现金等价物余额	77,088,046.75	87,506,482.11	49,503,505.64

7、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-4月						所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	
一、上年年末余额	100,000,000.00	34,597,483.50	-	54,266.41	-950,469.72	11,998,039.22	145,699,319.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	34,597,483.50	-	54,266.41	-950,469.72	11,998,039.22	145,699,319.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	57,500,000.00	57,500,000.00	-	1,304,590.17	5,706,777.69	-581,634.49	121,429,733.37
（一）净利润	-	-	-	-	7,011,367.86	-581,634.49	6,429,733.37
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	7,011,367.86	-581,634.49	6,429,733.37
（三）所有者投入和减少资本	57,500,000.00	57,500,000.00	-	-	-	-	115,000,000.00
1.所有者投入资本	57,500,000.00	57,500,000.00	-	-	-	-	115,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,304,590.17	-1,304,590.17	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	1,304,590.17	-1,304,590.17	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-

3.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) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	157,500,000.00	92,097,483.50	-	1,358,856.58	4,756,307.97	11,416,404.73	267,129,052.78

单位：元

项目	2013 年度						所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	
一、上年年末余额	100,000,000.00	1,857,143.48	-	3,002,498.76	24,995,161.34	5,437,321.80	135,292,125.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	1,857,143.48	-	3,002,498.76	24,995,161.34	5,437,321.80	135,292,125.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	32,740,340.02	-	-2,948,232.35	-25,945,631.06	6,560,717.42	10,407,194.03

(一) 净利润	-	-	-		6,846,476.61	240,563.52	7,087,040.13
(二) 其他综合收益	-	-	-				
上述(一)和(二)小计	-	-	-		6,846,476.61	240,563.52	7,087,040.13
(三)所有者投入和减少资本	-	32,830,340.02	-			6,320,153.90	39,150,493.92
1.所有者投入资本	-	35,830,340.02	-			6,320,153.90	42,150,493.92
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-			-	-
3.其他	-	-3,000,000.00	-			-	-3,000,000.00
(四) 利润分配	-	-	-	54,266.41	-54,266.41	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	54,266.41	-54,266.41	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-			-	-
3.其他	-	-	-			-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-90,000.00	-	-3,002,498.76	-32,737,841.26		-35,830,340.02
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	-	-90,000.00	-	-3,002,498.76	-32,737,841.26		-35,830,340.02
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	34,597,483.50	-	54,266.41	-950,469.72	11,998,039.22	145,699,319.41

项目	2012 年度						
----	---------	--	--	--	--	--	--

	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	3,090,000.00	-	2,315,120.38	18,765,384.26	11,419,750.18	135,590,254.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	3,090,000.00	-	2,315,120.38	18,765,384.26	11,419,750.18	135,590,254.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-1,232,856.52	-	687,378.38	6,229,777.08	-5,982,428.38	-298,129.44
（一）净利润	-	-	-	-	7,160,755.46	127,115.10	7,287,870.56
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	7,160,755.46	127,115.10	7,287,870.56
（三）所有者投入和减少资本	-	-1,232,856.52	-	-	-	-6,109,543.48	-7,342,400.00
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-6,109,543.48	-6,109,543.48
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-1,232,856.52	-	-	-	-	-1,232,856.52
（四）利润分配	-	-	-	687,378.38	-930,978.38	-	-243,600.00
1.提取盈余公积	-	-	-	687,378.38	-687,378.38	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-243,600.00	-	-243,600.00
3.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) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	1,857,143.48	-	3,002,498.76	24,995,161.34	5,437,321.80	135,292,125.38

8、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-4月					所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	100,000,000.00	35,830,340.02	-	54,266.41	488,397.68	136,373,004.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000,000.00	35,830,340.02	-	54,266.41	488,397.68	136,373,004.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	57,500,000.00	57,500,000.00	-	1,304,590.17	11,741,311.50	128,045,901.67
（一）净利润	-	-	-	-	13,045,901.67	13,045,901.67
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	13,045,901.67	13,045,901.67
（三）所有者投入和减少资本	57,500,000.00	57,500,000.00	-	-	-	-
1.所有者投入资本	57,500,000.00	57,500,000.00	-	-	-	-

2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	1,304,590.17	-1,304,590.17	-
1.提取盈余公积	-	-	-	1,304,590.17	-1,304,590.17	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3.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) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	157,500,000.00	93,330,340.02	-	1,358,856.58	12,229,709.18	264,418,905.78

单位：元

项目	2013 年度					所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	100,000,000.00	90,000.00	-	3,002,498.76	25,156,303.46	128,248,802.22
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	90,000.00	-	3,002,498.76	25,156,303.46	128,248,802.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	35,740,340.02	-	-2,948,232.35	-24,667,905.78	8,124,201.89
（一）净利润	-	-	-	-	8,124,201.89	8,124,201.89
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	8,124,201.89	8,124,201.89
（三）所有者投入和减少资本	-	35,830,340.02	-	-	-	35,830,340.02
1.所有者投入资本	-	35,830,340.02	-	-	-	35,830,340.02
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	54,266.41	-54,266.41	-
1.提取盈余公积	-	-	-	54,266.41	-54,266.41	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-90,000.00	-	-3,002,498.76	-32,737,841.26	-35,830,340.02
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	-	-90,000.00	-	-3,002,498.76	-32,737,841.26	-35,830,340.02
（六）其他	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	100,000,000.00	35,830,340.02	-	54,266.41	488,397.68	136,373,004.11
----------	----------------	---------------	---	-----------	------------	----------------

项目	2012 年度					
	实收资本（股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	90,000.00	-	2,315,120.38	18,969,898.06	121,375,018.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	90,000.00	-	2,315,120.38	18,969,898.06	121,375,018.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	687,378.38	6,186,405.40	6,873,783.78
（一）净利润	-	-	-	-	6,873,783.78	6,873,783.78
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（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	-	-	-	687,378.38	-687,378.38	-
1.提取盈余公积	-	-	-	687,378.38	-687,378.38	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-

3.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）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	90,000.00		3,002,498.76	25,156,303.46	128,248,802.22

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 主要会计政策、会计估计

1、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

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方在企业合并中取得的资产、负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。同一控制下的控股合并形成的长期股权投资，本公司以合并日应享有被合并方账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的投资成本，相关会计处理见长期股权投资；同一控制下的吸收合并取得的资产、负债，本公司按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。本公司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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，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。

同一控制下的控股合并形成母子关系的，母公司在合并日编制合并财务报表，包括合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。

合并资产负债表，以被合并方有关资产、负债的账面价值并入合并财务报表，合并方与被合并方在合并日及以前期间发生的交易，作为内部交易，按照“合并财务报表”有关原则进行抵销；合并利润表和现金流量表，包含合并方及被合并方自合并当期期初至合并日实现的净利润和产生的现金流量，涉及双方在当期发

生的交易及内部交易产生的净利润及现金流量，按照合并财务报表的有关原则进行抵销。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

确定企业合并成本：企业合并成本包括购买方为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发行或承担的债务、发行的权益性证券等在购买日的公允价值。企业合并中发生的各项直接相关费用计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，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，作为该项投资的合并成本；

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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。购买日之前所持被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的合并成本。

非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，本公司以购买日确定的企业合并成本（不包括应自被投资单位收取的现金股利和利润），作为对被购买方长期股权投资的投资成本；非同一控制下的吸收合并取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，本公司在购买日按照公允价值确认为本企业的资产和负债。本公司以非货币资产为对价取得被购买方的控制权或各项可辨认资产、负债的，有关非货币资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产的处置损益，计入合并当期的利润表。

非同一控制下的企业合并中，企业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；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认为商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列

示为商誉。企业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，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

2、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的年初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果及现金流量纳入本公司合并利润表及合并现金流量表。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果及现金流量纳入本公司财务报表中。

本公司自子公司的少数股东处购买股权，因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司可辨认净资产份额之间的差额，以及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的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司会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。

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。

如果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年初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

本公司内部所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。本公司内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。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股东权益项目下和合并利润表中净利润项目后单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、现金及现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（一般指从购入日起不超过3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

4、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

凡因债务人破产，依据法律清偿后确实无法收回的应收款项（包括应收账款和其他应收款）；债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；债务人逾期三年未能履行偿债义务，经股东大会或董事会批准列作坏账的应收款项，以及其他发生减值的债权如果评估为不可收回，则对其终止确认。

本公司采用备抵法核算坏账损失。

本公司按账龄分析法计提坏账准备。

坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	0.00%	0.00%
1 至 2 年	5.00%	5.00%
2 至 3 年	10.00%	10.00%
3 至 4 年	20.00%	20.00%
4 至 5 年	30.00%	30.00%
5 年以上	50.00%	50.00%

对应收票据和预付款项，本公司单独进行减值测试，有客观证据表明其发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为资产损失，计提坏账准备。

5、存货

(1) 存货的初始确认

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货同时满足下列条件的，才能予以确认：

- a. 与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- b. 该存货的成本能够可靠地计量。

(2) 存货分类

本公司的存货分为原材料、库存商品、在产品、低值易耗品、委托加工物资。

(3) 存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

- a. 外购的存货成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费

以及其他可归属于存货采购成本的费用。

b. 存货的加工成本，包括直接人工以及按照一定方法分配的制造费用。

c. 存货的其他成本，是指除采购成本、加工成本以外的，使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。

d. 应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。

e. 投资者投入存货的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

f. 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，换入的存货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存货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存货的成本，不确认损益。

g. 债务重组取得债务人用以清偿债务的存货，按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让存货的公允价值之间的差额，计入当期损益。

h. 同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按其在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存货按其公允价值确定其入账价值。

i. 企业提供劳务的，所发生的从事劳务提供人员的直接人工和其他直接费用以及可归属的间接费用，计入存货成本。

(4) 发出存货的计价方法

本公司的存货取得采用实际成本法，发出按加权平均法结转成本。

(5) 存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

(6) 存货可变现净值的确定依据及跌价准备的计提方法

期末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照存货项目类别计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

6、长期股权投资

(1) 投资成本确定

a. 企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的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。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，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时，调整留存收益。

对于通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司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全部投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，本公司会于投资处置时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

对于其他非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日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作为长期股权投资的初始投资成本。

b. 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方法

a. 成本法核算的长期股权投资

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。本公司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。

成本法下公司确认投资收益，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，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，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。如出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，

可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

b. 权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司与其他投资方对其实施共同控制的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

c. 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，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，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

按成本法核算的、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，其减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》处理；其他长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》处理。

7、固定资产

(1) 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及构筑物、机器设备、电子设备及家具、运输设备、锅炉设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

(2) 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

a. 外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

b. 购买固定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，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

c. 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发

生的必要支出构成。

d. 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定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固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

e. 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，换入的固定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固定资产的成本，不确认损益。

f. 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与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固定资产按其公允价值确定其入账价值。

(3) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

(4) 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。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5.00%	4.75%
机器设备	3-10	5.00%	9.50-31.67%
运输设备	6	5.00%	9.50%
办公设备	5-6	5.00%	15.83-19.00%

每年年度终了，应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

(5) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。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。

(6) 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(7) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁，是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司将符合下列一项或数项标准的租赁认定为融资租赁：

- a. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- b. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- c. 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- e. 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，融资租入固定资产的入账价值为租赁开始日租赁资产公允

价值与最低租赁付款额现值两者中较低者。

8、在建工程

(1) 在建工程计价

本公司的在建工程按实际成本计价。

(2) 在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整。

9、借款费用资本化

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- a. 资产支出已经发生。
- b. 借款费用已经发生。
- c. 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，是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。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

(3) 借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

a. 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。

b. 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司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。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

10、无形资产

(1) 无形资产的确认标准

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。在同时满足下列条件时才能确认无形资产：

a. 符合无形资产的定义。

- b. 与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入公司。
- c. 该资产的成本能够可靠计量。

A. 无形资产的初始计量

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。实际成本按以下原则确定：

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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

自行开发的无形资产

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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，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。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认规定后至达到预定用途前所发生的支出总额。以前期间已经费用化的支出不再调整。

非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，

分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第16号——政府补助》、《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定确定。

B. 无形资产的后续计量

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采直线法摊销。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的摊销金额计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，期末进行减值测试。

研究与开发支出

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。

已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- a. 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；
- b. 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c. 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- d. 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；

- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(2) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、资产减值

(1) 除存货及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉及其他资产等主要类别资产的资产减值准备确定方法：

a. 公司在资产负债表日按照单项资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

- b. 存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

②公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑥公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

(2) 有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司应当以单项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，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。

(3) 因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

(4) 资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

12、应付职工薪酬

(1) 职工工资、奖金、津贴和补贴，是指按照构成工资总额的计时工资、计件工资、支付给职工的超额劳动报酬和增收节支的劳动报酬、为了补偿职工特殊或额外的劳动消耗和因其他特殊原因支付给职工的津贴，以及为了保证职工工资水平不受物价影响支付给职工的物价补贴等；

(2) 职工福利费，主要包括职工因公负伤赴外地就医路费、职工生活困难补助、未实行医疗统筹企业职工医疗费用，以及按规定发生的其他职工福利支出；

(3) 医疗保险费、养老保险费等社会保险费，是指企业按照国务院、各地方政府或企业年金计划规定的基准和比例计算，向社会保险经办机构缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费，以及以购买商业保险形式提供给职工的各种保险待遇。

13、应付债券

本公司所发行的债券，按照实际发行价格总额，作负债处理；债券发行价格总额与债券面值总额的差额，作为债券溢价或折价，在债券的存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

14、收入

(1) 销售商品

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) 提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

(3) 让渡资产使用权

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：

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。

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。

出租物业收入：

- a. 具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；
- b. 履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；
- c. 出租开发产品成本能够可靠地计量。

15、政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助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，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；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。

只有在能够满足政府补助所附条件以及能够收到时，本公司才确认政府补助。本公司收到的货币性政府补助，按照收到或应收的金额计量；收到的非货币性政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

本公司收到的与资产相关的政府补助，在收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司收到的与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失，则确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益，则冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益时，直接将返还的金额计入当期损益。

16、所得税

所得税包括以本公司应纳税所得额为基础计算的各种境内和境外税额。在取得资产、承担负债时，本公司按照国家税法规定确定相关资产、负债的计税基础。如果资产的账面价值大于其计税基础或者负债的账面价值小于其计税基础，则将此差异作为应纳税暂时性差异；如果资产的账面价值小于其计税基础或者负债的账面价值大于其计税基础，则将此差异作为可抵扣暂时性差异。

(1) 除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- a) 商誉的初始确认；
- b) 同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- ①该项交易不是企业合并；
- ②交易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）。

除非本公司能够控制与子公司、联营企业及合营企业的投资相关的应纳税暂时性差异转回的时间以及该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，本公司将确认其产生的递延所得税负债。

(2) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，但不确认同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产：

- a) 该项交易不是企业合并；
- b) 交易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）。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，本公司将确认以前期间未确认的递延所得税资产。若与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，本公司将确认与此差异相应的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，本公司按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产）；按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量递延所得税资产和递延所得税负债。

如果适用税率发生变化，本公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债将进行重新计量。除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，本公司将税率变化产生的影响数计入变化当期的所得税费用。

在每个资产负债表日，本公司将对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

17、租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式。

(1) 融资性租赁

a) 符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（75%（含）以上）；

④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%（含）以上）；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%（含）以上）；

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

不满足上述条件的，认定经营租赁。

b) 融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

(2) 经营性租赁

作为承租人支付的租金，公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。公司从事经营租赁业务发生的初始直接费用，直接计入当期损益。经营租赁协议涉及的或有租金在实际发生时计入当期损益。

(二) 主要会计政策、会计估计变更

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入及营业毛利的构成

按照产品类别分类：

营业收入结构

单位：元

项目	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	所占比例（%）	营业收入	所占比例（%）	营业收入	所占比例（%）
主营业务收入	155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	99.97	351,166,833.05	99.98
其中：PE管材管件	76,054,245.69	49.01	214,756,749.56	49.45	169,550,502.38	48.27
PVC管材管件	38,363,306.75	24.72	60,251,278.29	13.87	50,060,947.91	14.26
PPR管材管件	7,098,058.67	4.58	11,086,694.45	2.55	8,573,760.30	2.44
材料	33,623,303.55	21.67	147,602,635.84	33.99	122,550,416.98	34.89
其他	32,345.23	0.02	472,499.04	0.11	431,205.48	0.12
其他业务收入	-	0.00	151,563.37	0.03	81,242.07	0.02
合计	155,171,259.89	100.00	434,321,420.55	100.00	351,248,075.12	100.00

按照应用领域分类：

单位：元

按产品类型	2014年1-4月	所占比例(%)	2013年	所占比例(%)	2012年	所占比例(%)
市政	93,686,684.05	60.38	231,999,457.46	53.44	192,106,032.84	54.71
民用	27,861,272.28	17.96	54,567,763.88	12.57	36,510,383.23	10.40
其他(原材料)	33,623,303.55	21.67	147,602,635.84	34.00	122,550,416.98	34.90
合计	155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	100.00	351,166,833.05	100.00%

注：其他为销售原材料的金额。

按照销售模式分类：

单位：元

类别	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	金额	占主营业务收入比例(%)	金额	占主营业务收入比例(%)	金额	占主营业务收入比例(%)
直销	92,519,749.22	59.62	194,881,549.45	44.88	153,233,091.47	43.63
经 管 材 管 件	29,028,207.12	18.71	91,685,671.88	21.12	75,383,324.60	21.47
销 材 料	33,623,303.55	21.67	147,602,635.84	34.00	122,550,416.98	34.90
合计	155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	100.00	351,166,833.05	100.00

按照地区分类：

单位：元

项目	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
	营业收入	所占比例(%)	营业收入	所占比例(%)	营业收入	所占比例(%)
华南地区			878,498.69	0.20		
华中地区	1,091,876.65	0.71	2,978,983.31	0.69	10,520,516.98	3.00
浙沪地区			688,034.19		108,297,111.11	30.84
西北地区			1,197,878.00	0.28		
西南地区	154,079,383.24	99.29	428,426,462.99	98.83	232,349,204.96	66.16
合计	155,171,259.89	100.00	434,169,857.18	100.00	351,166,833.05	100.00

营业毛利结构

单位：元

项目	2014年1-4月			2013年度			2012年度		
	营业毛利	毛利占比	毛利率	营业毛利	毛利占比	毛利率	营业毛利	毛利占比	毛利率
主营业务	26,164,519.75	100.00	16.86%	63,493,962.53	99.78	14.62%	48,256,684.30	99.88	13.74%

其中：PE 管材管件	16,617,838.45	63.51	21.85%	58,628,143.43	92.13	27.30%	38,317,977.19	79.31	22.60%
PVC 管材 管件	8,660,578.03	33.10	22.58%	3,047,577.45	4.79	5.06%	5,805,986.62	12.02	11.60%
PPR 管材 管件	1,111,094.72	4.25	15.65%	1,430,080.90	2.25	12.90%	1,981,683.36	4.10	23.11%
材料	-196,221.21	-0.75	-0.58%	401,338.86	0.63	0.27%	2,024,810.12	4.19	1.65%
其他	-28,770.24	-0.11	-88.95%	-13,178.11	-0.02	-2.79%	126,227.01	0.26	29.27%
其他业务				140,229.72	0.22	92.52%	60,226.76	0.12	74.13%
合计	26,164,519.75	100.00	16.86%	63,634,192.25	100.00	14.65%	48,316,911.06	100.00	13.76%

（二）公司收入确认政策

公司的收入按照权责发生在确认。在同时满足以下五点时确认收入：

- （1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）公司既没有保留通常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控制；
- （3）收入的金额能够可靠的计量；
- （4）与交易相关的经济利益很可能流入公司；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售主要分为管材管件销售和材料销售。对于管材管件销售采取经销和直销相结合的模式；对于材料销售，全部采取经销模式。报告期内，公司直销占总销售量的比在 40%以上。

对于直销和经销的收入确认，均为：根据合同约定，在货物发出，对方验收合格时确认收入，并同时结转对应的成本。

（三）营业收入的变动趋势及原因

公司主营业务为塑料管道的研发、生产及销售，主要产品包括：PE 系列、PVC 系列、PPR 系列塑料管道。产品主要用于市政给排水、市政污水排放、城市燃气、电力和光缆护套、民用给排水等领域。自公司成立至今，营业收入一直保持增长势头。2014 年营业收入较 2013 年增加 31,192,359.12 元(简单算数平均)，增长率为 7.18%；2013 年营业收入较 2012 年增加了 83,073,345.43 元，增长率为 23.65 %。2014 年营业毛利较 2013 年增加了 14,859,367.00 元（简单算数平均），增长率为 23.35%；2013 年毛利较 2012 年增加了 15,317,281.19 元，增长率为 31.70%。营业收入和营业毛利双增主要得益于近几年我国塑料管道市场的快速发展、公司良好的生产能力和产品质量。

按照产品类别分析，公司管材管件销售中，销售 PE 管材管件收入占总收入的比例在 49%左右，2014 年 PE 管材管件销售收入较 2013 年增加了 13,405,987.51 元（简单算数平均），2013 年较 2012 年增加了 45,206,247.18 元。报告期内各年

销量持续增加；PVC 管材管件收入占总收入的比例波动增加，2014、2013、2012 管材管件营业收入占总收入的比例分别为 24.72%、13.87%、14.26%，营业收入也逐年提高，2014 年 PVC 管材管件销售收入较 2013 年增加 54,838,641.96 元（简单算数平均），2013 年较 2012 年增加了 10,190,330.38 元；PPR 管材管件销售收入占总收入的比在 5%以内，销售金额持续增长；报告期内，材料销售额占总销售额的比例持续下降，2014 年、2013 年、2012 年分别为 21.67%、33.99%、34.89%，2014 年材料销售收入较 2013 年减少 46,732,725.19 元（简单算数平均），2013 年较 2012 年增加了 25,052,218.86 元。

PE 管主要是面向市政管材市场，其中排污管和燃气管是其两个最大的应用市场；PVC 管可广泛应用于民用和市政各方面，如建材行业、包装行业、市内排水管给水管等，是当今世界上深受喜爱、颇为流行并且也被广泛应用的一种管材；PPR 管主要是民用管，是目前家装工程中采用最多的一种供水管道。材料销售为 PE 原料，主要为从上海石化采购的 YGH041（T）型 PE 材料，由于 PE 原材料需向特定供应商采购（主要为上海石化），需要特定采购资质，准入门槛高，故在满足自身生产需求的同时，森瑞公司会将批量采购的 PE 料销售给经销公司。通过经销公司对外销售原料的主要原因为：首先，提前锁定原材料供应，满足公司未来两年产能持续扩张的需要并能获得一定的价格优惠；其次，公司对主要材料供应商均采用预付全款的形式进行大量采购，造成一定时期内原材料存量较大现金流吃紧的情况，为了缓解暂时性现金流压力，故将部分材料采取预收款的形式卖出；再次，充分发挥公司采购资质的优势，通过销售材料获取少量利润；最后，通过销售公司销售不易造成下游同行公司的反感情绪。

（四）毛利分析

从产品构成分析，公司 2014 年 1-4 月、2013 年度、2012 年度毛利率分别为 16.86%、14.65%、13.76%。

公司主营业务收入-PE 管材管件主要用于市政工程，毛利率最高，贡献了公司 60%以上的营业毛利，PE 管材管件毛利率基本稳定在 20%以上，其波动主要受两个因素的影响：①公司的 PE 管材管件成本中，PE 原材料占比较大，报告期内，PE 原材料的供应方主要是中石化等大型国企，原材料价格受市场供需影响

较大，总体而言呈无规律波动趋势；②PE 管材管件主要应用于市政领域，产品定价受不同市政项目发展规划、政府支持力度、发展周期等多方面的影响，波动较大，总体而言随着市场参与者的增加，报告期内定价也是波动下降的。故综合以上两个因素，报告期内 PE 管材管件的毛利呈区间窄幅波动下降的趋势。

PVC 管材管件的毛利率在报告期内波动较大，2014 年、2013 年、2012 年分别为 22.58%、5.06%、11.60%，主要由于 PVC 管材管件应用于市政和民用领域，由于民用管材的门槛低，故民用管材市场的竞争比较激烈，民用管材管件的毛利相较于市政用管材管件的较低，2013 年 PVC 管材管件主要应用于民用工程，而 2014 年 PVC 管材管件增加市政项目工程，如贵阳花果园项目、贵安新区、多彩贵州城、贵阳金沙路项目故毛利在报告期内波动上升。

PPR 管材管件的毛利占比较小，毛利率在报告期内波动较大，毛利的高低变化主要是由不同管材的市场定位不一致导致的。

从应用领域分析，公司的管材管件产品主要应用于民用和市政两个领域，由于民用领域的门槛相对较低，市场竞争激烈，故毛利较低，相对而言，市政领域的毛利较为稳定，也相对较高。2014 年前 4 月、2013 年、2012 年市政管材管件的销售占总销售额的比例分别为：60.38%、53.44%、54.71%，呈波动上升的趋势，故公司的综合毛利有所增加

另外，对于产品销售中的材料销售，报告期内毛利较低，公司的定价原则是每吨在原有采购成本基础上加价 50-100 元左右。定价低的原因主要为现阶段，生产管材所用原料的成本价基本透明，且公司面临现金流压力，故在价格上给予一定的优惠。2014 年毛利为负数的原因主要是成本核算中原材料入库成本采取月末一次加权平均核算，材料销售在当月采购价基础上每吨加成 50-100 元。当期初留存材料的采购成本高于本期购入材料的成本时，受核算方式的影响，毛利在一定期间内出现负数情况。总体来说，材料销售的毛利为正数。

(五) 主要费用情况

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
销售费用	7,968,148.54	24,195,956.32	19,425,184.83
销售费用占营业收入的比例(%)	5.14	5.57	5.53
管理费用	12,825,931.85	20,721,821.23	14,801,476.72
管理费用占营业收入的比例(%)	8.27	4.77	4.21
财务费用	7,022,770.53	10,197,858.00	8,572,497.02
财务费用占营业收入的比例(%)	4.53	2.35	2.44

公司实行严格的费用管理制度，销售费用在两年一期均未发生重大变化，销售费用中占比较大的为职工工资、运输费用、业务费用和广告费用；公司本年的管理费用较以前期间有所增加。主要体现在业务招待费用的增加和合并中航森瑞1.46亿固定资产造成当期折旧增加；财务费用每年均有所增加，主要表现为企业为了满足生产经营对现金流的需要，通过银行借款、发行私募债等多种融资途径进行融资带来利息支出。

1、销售费用

公司的销售费用主要由销售人员的工资、运输费用、业务费用、广告费用、折旧费用等构成。2014年较2013年基本持平，略微下降了291,510.70元（简单算数平均），即-1.20%，2013年较2012年增加了4,770,771.49元，即24.56%。报告期内，销售费用波动变化的主要原因为：（1）销售人员工资持续增长，与公司的产能扩大相呼应；（2）业务招待费2014年（简单算数平均）较2013年下降55.62%，2013年较2012年增加了133.54%，2014年（简单算数平均）和2012年基本持平，2013年业务招待费大幅度上升主要由于武汉公司新组建销售办事处产生了较多的招待事项，相关支出增加；（3）广告费2014年（简单算数平均）较2013年下降913,609.50元，即-72.50%，2013年较2012年下降431,882.67元，即-25.52%，主要由于随着公司的发展，逐渐形成了良好的口碑和品牌，故广告费投入逐年降低；（4）运输费用2014年（简单算数平均）较2013年增加786,079.50元，即12.71%，2013年与2012年基本维持不变，小幅下降-3.67%。与公司销售

货物是否约定运输义务有关。报告期内整体上升的趋势与公司积极拓展销售区域正相关。

2、管理费用

公司的管理费用主要由公司经费、聘请中介机构费、招待费、折旧费构成，报告期内管理费用呈整体上升的趋势。2014年（简单算数平均）较2013年增加了17,755,974.32元，即85.69%，2013年较2012年增加了5,920,344.51元，即40.00%。报告期内，管理费用波动变化的主要原因是：（1）折旧费用2013年较2012年无明显变化，2014年（简单算数平均）较2013年的增加7,379,811.52元，即717.43%，主要由于2013年11月中航森瑞纳入合并主体，新增合并固定资产1.46亿，故对应的折旧费用大幅度增加；（2）无形资产摊销逐年增加，2014年（简单算数平均）较2013年增加1,113,149.69元，即203.53%，2013年较2012年增加423,979.67元，即344.87%。主要由于报告期内，公司新增东风镇新厂房占用的土地和中航森瑞武汉新材料有限公司土地。（3）公司经费、业务招待费报告期内均稳步上升，与公司发展业务上升相匹配。

3、财务费用

公司的财务费用主要系银行贷款形成的利息支出和未确认融资费用分摊。2014年（简单算数平均）较2013年增加10,870,453.59元，即106.60%，2013较2012年增加1,625,360.98元，即18.96%。财务费用上升主要是银行借款增加造成的，报告期内，公司筹资活动所取得的现金净流入从2014年前4月到2012年分别为178,010,645.39元、63,935,467.05元、45,513,576.79元，相应产生了利息支出。故财务费用持续增长。

（六）资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失全部系对应收账款和其他应收款计提的坏账准备。公司的其他资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。坏账准备在每期的具体计提金额如下表：

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
应收款项坏账损失	1,224,414.32	146,050.94	1,643,325.25

公司按照既定的坏账政策对应收类账款计提坏账准备确认资产减值损失。2013年资产减值损失大幅度下降的原因是公司于2013年对往来款项进行清理，导致资产减值损失转回1,233,552.91元，转销27,753.20元。

(七) 非经常性损益

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
1. 非流动资产处置损益		-4,895.06	-2,968.72
2. 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
3. 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)	12,337,962.68	2,890,570.00	5,789,200.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5. 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			
6. 非货币性资产交换损益			
7. 委托他人投资或管理资产的损益			
8. 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			
9. 债务重组损益			
10. 企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等			
11. 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			
12. 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		170,944.93	335,080.17
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14. 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			
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
16. 对外委托贷款取得的损益			
17. 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			
18. 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			

19. 受托经营取得的托管费收入			
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	347,719.52	-838,274.75	-216,783.66
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	12,685,682.20	2,218,345.12	5,904,527.79
所得税影响额	1,847,464.21	319,255.59	834,098.80
非经常性损益净额（影响净利润）	10,838,217.99	1,899,089.53	5,070,428.99
减：少数股东权益影响额	38,771.68	57,383.76	134,322.92
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	10,799,446.31	1,841,705.77	4,936,106.07
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-3,788,078.45	5,004,770.84	2,224,649.39

1、各期政府补助的具体内容与金额如下表：

2012 年度

来款单位	补助项目	金额
发改委	2200MMPE 波纹管技改资金	500,000.00
贵阳市财政局	贴息资金	3,750,000.00
贵阳市财政局	2200mmPE 波纹管产业化项目	80,000.00
贵阳市科技金融服务中心	科技担保费补助	170,000.00
市科技局	补助尾款	70,000.00
市工信委	绩效考核奖	16,000.00
市工信委	技术进步奖	5,000.00
市工信委	优秀技改项目三等奖奖金	5,000.00
贵阳市质监局	2011 年度名牌奖励经费	510,000.00
贵阳市知识产权局	专利资助款	7,200.00
中小企业服务中心	合同补助	45,000.00
贵阳市总工会	安康杯优胜奖奖金	1,000.00
乌当科技局	补助	400,000.00
乌当科技局	2200mmPE 螺旋波纹管研发项目	10,000.00
乌当区财政局	贴息	200,000.00
乌当区财政局	用友软件补助递延收益	20,000.00
小计		5,789,200.00

2013 年度

来款单位	补助项目	金额
科技厅	创新基金补助	84,000.00
贵阳市财政局	MPP 单壁波纹管补助	180,000.00
贵阳市财政局	国家、省支持资金的奖励	800,000.00
乌当科技局	MPP 单壁波纹管补助	360,000.00
循环经济项目补助	循环经济项目补助	140,000.00

贵阳市知识产权局	补贴	20,000.00
经信委	异地改扩建资金补贴	1,000,000.00
科技局工程中心	补助款	50,000.00
贵阳市质量技术监督局	奖励款	50,000.00
贵阳市经信委	2013 优秀新产品奖金	10,000.00
乌当经信局	2012 年企业提速增效补助奖	25,000.00
省知识产权局	优势企业培训工程经费	50,000.00
贵阳中新专利商标事务所	专利补贴	8,400.00
乌当区财政局	用友软件补助递延收益	20,000.00
武汉市财政	固定资产补贴递延收益	93,170.00
小计		2,890,570.00

2014 年 1-4 月

来款单位	补助项目	金额
乌当科技局	前期科研经费补助	12,050,000.00
武汉市财政	土地资产递延收益	157,069.33
武汉市财政	固定资产补贴递延收益	124,226.68
乌当区财政局	用友软件补助递延收益	6,666.67
小计		12,337,962.68

公司将取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，在资产的使用寿命内分配；与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助，根据收益期确认为当期收益或递延收益。公司经营业绩对政府补助不存在重大依赖，在企业续存期间，政府为支持企业的发展，预计会对企业的扩大生产经营或科研项目根据规模情况给予适当的补助，不存在持续性。

2、报告期公司的营业外支出存在罚款支出，其主要内容和金额如下：

① 2012 年 7 月，因公司因超出计划量用水，须按照贵阳市相关规定缴纳“超计划加价水费”，并罚款 4355 元。

本次罚款系公司违反了《贵阳市城市节约用水管理实施规定》第七条，超出公司核定用水量，且未及时缴纳加价水费所致，不够成重大违法违规行为。

② 因公司生产的一批给水用聚乙烯（PE）管材经昭通市质量技术监督局昭阳区分局检验被判定为不合格产品，2013 年 8 月 14 日，该局作出（昭阳）质监罚

字（2013）08014号《行政处罚决定书》，对公司处以171,948.00元罚款。公司于2013年8月19日按规定缴纳了相应的罚款。

因公司生产的一批管径为DN32给水用聚乙烯PE管被认定为不合格，2014年1月8日，贵阳市质量技术监督局作出（筑）质监罚字（2013）4-20号《行政处罚决定书》，对公司处罚款18,336.00元以及没收违法所得2,368.00元的处罚。公司在规定的时间内向主管机关缴纳了相应的罚款并上交了违法所得。

公司因产品质量问题遭到上述处罚，系在生产过程中管理和质量控制不够规范造成的，是公司众多系列产品中极为鲜见的情形。但事发后公司高度重视，加强了产品质量监管措施，从产品设计、生产道销售均建立了相关的内部质量控制和检验制度。

在本次行政处罚中，公司态度诚恳，积极消除不利影响，公司涉案产品和违法所得数额均不大，主管机关对此处以了罚款和没收违法所得的处罚，从处罚的方式和金额上而言，公司认为不属于重大违法违规行为。

③ 2013年1月21日，贵阳市国家税务局第一稽查局作出筑国税一稽罚（2013）2号《税务行政处罚决定书》，对公司2008-2011年虚列成本费用并在税前申报扣除及2011年销售货物隐瞒收入事项进行罚款并加收滞纳金，总计182,000.00元，公司按照规定缴纳了罚款及滞纳金。

公司出现上述纳税不规范情形，系在有限责任公司阶段因公司人力资源较为紧张，相关报税工作人员税收专业知识的欠缺和疏忽造成的。该违法事项发生在报告期以前，从税务机关处罚的金额和处罚方式上看，本次处罚不属于重大违法违规行为。股份公司设立后，公司充实了财务专业人员并加强了财务知识的培训，严格依法纳税。报告期内，公司依法纳税，未出现虚列成本费用等通过调减利润从而少计税收的行为。

④ 2014年，因工作人员疏忽，公司使用起重机械未按照相关规定及时办理《特种设备使用登记证》，经后与贵阳市质量技术监督局高新技术产业开发分局充分说明情况后，交纳了办证费用，并罚款30,000.00元，之后公司补办了《特种设备使用登记证》。

本次罚款因公司使用特种设备未及时办理《特种设备使用登记证》，因此受到主管部门行政处罚。后公司积极补办了相关证照，主管机关并未进一步追究公司责任。因此也不构成重大违法违规行为。

（八）税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	2014年1-4月	2013年度	2012年度
增值税	应税销售收入	17%	17%	17%
营业税	应急抢险维修收入	5%	5%	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%	5%	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%
地方教育费附加（注1）	应缴流转税税额	2%	2%	--
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	15%、25%
房产税	房产原值	以房产原值的70%作为计税基础，按1.2%的税率计缴	以房产原值的70%作为计税基础，按1.2%的税率计缴	以房产原值的70%作为计税基础，按1.2%的税率计缴
土地使用税	单位面积	15元/平米	15元/平米	15元/平米

注1：按照《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98号），公司自2012年1月1日起缴纳地方教育费附加。

2、财政税收优惠

本公司分别于2010年12月7日、2013年11月13日经贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、贵州省国家税务局、贵州省地方税务局批准为高新技术企业，证书号分别为GR201052000021号、GF201352000014号，有效期均为三年。本公司享受高新技术企业所得税优惠政策，按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。

五、期末主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
银行存款	78,624,795.11	88,155,590.23	50,737,508.91
现金	123,393.26	198,654.52	84,278.76
合计	78,748,188.37	88,354,244.75	50,821,787.67

公司的现金储备主要是为了支付日常的零星开支。

2014年4月末银行存款较2013年末减少了9,530,795.12元，主要是由于经营活动产生现金流出38,986,617.55元，包括由于投标保证金增加导致的其他应收款的增加和偿还人民政府国有资产监督管理委员会32,370,000.00元借款导致其他应付款的减少；年产10万吨环保塑料管道异地改扩建项目与年产5万吨环保塑料管道项目在建工程的投入导致投资活动现金净流出现金净流出148,330,084.22元；另外筹资活动产生现金净流入177,710,645.39元。

2013年末银行存量较2012年末增加了37,418,081.32元，主要由于一方面2013年经营活动产生的现金净流入97,427,065.37元，同时筹资活动的现金流入63,935,467.05（包括2013年公司成功发行私募债增加50,000,000.00元），另有投资活动现金净流出123,830,075.34（其中购入固定资产等长期资产现金流出106,929,047.54元），综上造成2013年银行存款余额大幅增加。

（二）应收票据

项 目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	159,000.00		400,000.00

（三）应收账款

1、账龄

2014年4月30日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	135,577,083.00	85.18	-	135,577,083.00
1至2年	10,361,993.40	6.51	518,099.67	9,843,893.73
2至3年	6,713,393.44	4.22	671,339.34	6,042,054.10
3至4年	2,152,459.33	1.35	430,491.87	1,721,967.46
4至5年	486,876.20	0.31	146,062.86	340,813.34
5年以上	3,869,007.97	2.43	1,934,503.99	1,934,503.98
合计	159,160,813.34	100.00	3,700,497.73	155,460,315.61

2013年12月31日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	137,519,732.04	85.01	-	137,519,732.04
1 至 2 年	14,633,621.21	9.05	731,681.06	13,901,940.15
2 至 3 年	3,317,125.36	2.05	331,712.54	2,985,412.82
3 至 4 年	1,772,526.88	1.10	354,505.38	1,418,021.50
4 至 5 年	2,411,798.19	1.49	723,539.46	1,688,258.73
5 年以上	2,104,453.63	1.30	1,052,226.82	1,052,226.81
合计	161,759,257.31	100.00	3,193,665.26	158,565,592.05

2012 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	91,377,470.83	86.96	-	91,377,470.83
1 至 2 年	6,771,903.60	6.44	338,595.18	6,433,308.42
2 至 3 年	2,060,489.59	1.96	206,048.96	1,854,440.63
3 至 4 年	2,521,690.77	2.40	504,338.15	2,017,352.62
4 至 5 年	2,345,365.63	2.24	703,609.69	1,641,755.94
5 年以上	-	-	-	-
合计	105,076,920.42	100.00	1,752,591.98	103,324,328.44

本报告期应收账款中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联方往来及关联方交易”。

2、大额应收账款统计

2014 年 4 月 30 日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2014.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
贵阳市政建设有限责任公司	5,135,067.50	3.23	1 年以内	货款
	417,220.68	0.26	1 至 2 年	
铜仁中油昆仑天然气投资有限公司	4,217,201.64	2.65	1 年以内	货款
贵阳宏益房地产开发有限公司	4,080,074.01	2.56	1 年以内	货款
江苏太平洋建设有限公司	4,066,575.00	2.56	1 年以内	货款
安顺市西秀区水利局	3,357,925.65	2.11	1 年以内	货款
	109,124.41	0.07	1 至 2 年	
合计	21,383,188.89	13.44		

2013年12月31日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2013.12.31	比例（%）	账龄	款项性质
贵州森瑞环保科技有限公司	26,101,597.49	16.14	1年以内	货款
首钢贵阳特殊钢有限责任公司	9,000,672.24	5.56	1年以内	货款
务川仡佬族苗族自治县水利局	4,716,276.99	2.91	1年以内	货款
	157,345.88	0.10	1至2年	
铜仁中油昆仑天然气投资有限公司	4,217,201.64	2.61	1年以内	货款
中铁一局集团有限公司	2,678,660.30	1.66	1年以内	货款
合计	46,871,754.54	28.98		

2012年12月31日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2012.12.31	比例（%）	账龄	款项性质
贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司	5,510,680.34	5.24	1年以内	货款
中国电信股份有限公司贵州分公司	3,616,953.26	3.44	1年以内	货款
遵义县水利局	2,608,038.41	2.48	1年以内	货款
吴大勇	2,320,533.08	2.21	1年以内	货款
	267,253.10	0.25	1至2年	
禄丰县水务局	2,220,449.37	2.11	1年以内	货款
合计	16,543,907.56	15.73		

2014年4月30日应收账款余额为155,460,315.61元，比2013年减少了3,105,276.44元，减少1.96%，变动幅度较小。2013年末应收账款余额158,565,592.05元，比2012年增加55,241,263.61元，增幅达53.46%，由于每年年初为施工淡季，故2014年1-4月的营业收入较2013年仅小幅上涨了7.18%，且受春节的影响，工程应收账款集中结款清帐，故公司应收账款的期末余额小幅度下降；2013年营业收入较2012年增加了83,073,345.43元，增长率为23.65%；故公司的应收账款余额也大幅上升。

公司的给经销商的信用期一般为30天，采取当月结算的方式，对于直销客户根据工程投标时的具体要求确认信用期和结算方式，一般大于30天，报告期内，公司直销收入金额及直销收入占总收入的比重均逐年增加，故公司的应收账

款期末余额也波动上升。

对于应收账款前五大债务人中的个人客户吴大勇,该人为工程施工个人分包商,因此公司应收账款中挂个人往来,其收入确认方法与其他客户无差异,均以管材交付为风险报酬转移的时点。

(四) 预付账款

1、预付账款账龄

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	90,200,410.57	86.56	151,519,022.84	98.36	57,647,723.42	97.53
1至2年	11,820,139.57	11.34	707,567.63	0.46	421,273.11	0.71
2至3年	1,092,377.38	1.05	784,463.82	0.51	261,518.53	0.44
3至4年	267,640.13	0.26	255,531.53	0.17	136,670.36	0.23
4至5年	194,718.81	0.19	131,270.36	0.09	641,936.65	1.09
5年以上	628,520.38	0.60	641,936.65	0.42	-	-
合计	104,203,806.84	100.00	154,039,792.83	100.00	59,109,122.07	100.00

本报告期预付账款中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联方往来及关联方交易”。

报告期内,预付款项2014年4月30日比2013年12月31日减少49,835,985.99元,下降32.35%,2013年12月31日比2012年12月31日增加94,930,670.76元,上升160.60%。

2014年1-4月,主要原材料供应商出现短暂供应紧张情况,故预付采购原材料金额也有所下降,故预付账款余额较上年末大幅下降。该原材料短缺情况已于2014年下半年得到缓解。

2013年预付账款较2012年上升的原因主要是预付非关联方的工程款的增长。

公司向关联方材料采购价格与第三方材料采购价额并无显著差异。

2、大额预付款项统计

2014年4月30日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
武汉市黄陂第二建筑工程有限公司	21,734,045.62	20.86	1年以内	预付工程款
	8,477,454.38	8.14	1至2年	
贵州盛祥贸易有限公司	25,681,929.69	24.65	1年以内	预付货款
贵州兴博瑞材料有限公司	8,831,956.78	8.48	1年以内	预付货款
大同机械(东莞)销售有限公司	5,668,866.00	5.44	1年以内	预付货款
无锡胜达塑管熔接设备有限公司	2,400,283.59	2.30	1年以内	预付货款
合计	72,794,536.06	69.86		

2013年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
重庆市渝万建设集团有限公司	46,991,467.85	30.51	1年以内	预付工程款
贵州盛祥贸易有限公司	33,871,891.09	21.99	1年以内	预付货款
武汉市黄陂第二建筑工程有限公司	24,334,854.86	15.80	1年以内	预付工程款
贵州兴博瑞材料有限公司	8,831,956.78	5.73	1年以内	预付货款
中国石油天然气股份有限公司华北化工销售武汉分公司	6,500,000.00	4.22	1年以内	预付货款
合计	120,530,170.58	78.25		

2012年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
贵州兴博瑞材料有限公司	49,877,073.50	84.38	1年以内	预付货物
中国石化上海石油化工股份有限公司塑料事业部	4,209,890.46	7.12	1年以内	预付货款
东莞市大岭山高星塑料制品经营部	348,600.00	0.59	1年以内	预付货款
贵州开磷遵义碱厂	328,012.63	0.55	1年以内	预付货款
上海邦中新材料有限公司	298,059.83	0.50	1年以内	预付货款

合计	55,061,636.42	93.14		
----	---------------	-------	--	--

(五) 其他应收款

1、账龄

2014年4月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	38,426,642.50	65.42	-	38,426,642.50
1至2年	16,789,223.55	28.58	839,461.17	15,949,762.38
2至3年	2,506,198.55	4.27	250,619.86	2,255,578.69
3至4年	482,303.33	0.82	96,460.67	385,842.66
4至5年	492,386.65	0.84	147,716.00	344,670.65
5年以上	43,194.34	0.07	21,597.17	21,597.17
合计	58,739,948.92	100.00	1,355,854.87	57,384,094.05

2013年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	53,441,698.81	87.78	-	53,441,698.81
1至2年	4,167,010.63	6.84	208,501.49	3,958,509.14
2至3年	2,319,970.33	3.81	231,997.03	2,087,973.30
3至4年	910,886.65	1.50	182,177.33	728,709.32
4至5年	30,000.00	0.05	9,000.00	21,000.00
5年以上	13,194.34	0.02	6,597.17	6,597.17
合计	60,882,760.76	100.00	638,273.02	60,244,487.74

2012年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	88,696,366.69	80.42	-	88,696,366.69
1至2年	13,070,832.60	11.85	653,541.63	12,417,290.97
2至3年	5,811,507.90	5.27	581,150.79	5,230,357.11
3至4年	1,504,862.11	1.36	300,972.42	1,203,889.69
4至5年	1,213,047.64	1.10	363,914.29	849,133.35
5年以上	-	-	-	-
合计	110,296,616.94	100.00	1,899,579.13	108,397,037.81

本报告期其他应收款中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联方往来及关联方交易”。

公司其他应收款净值 2014 年 4 月末较 2013 年末减少 2,860,393.69 元，即 4.75%，波动幅度较小。2013 年较 2012 年减少 48,152,550.07 元，即 44.42%。

① 2014 年 4 月末其他应收款余额主要为对非关联公司贵阳市乌当区综合投资公司的土地款、保证金和少量借款。洛湾新厂区二期土地款 28,528,191.00 元，占其他应收款总额的 48.57%，较上年无变动。

对珠海海冠贸易有限公司保证金 5,000,000.00 元，为公司支付中鸿联合融资担保有限公司针对国开行专项借款提供担保的保证金金额。珠海海冠贸易有限公司为中鸿联合融资担保有限公司的关联方，公司与中鸿联合约定，保证金付给珠海海冠，担保期限结束后由珠海海冠返还；

另有 8,901,000.00 元，为应收重庆阙鼎投资咨询有限公司、贵州浩翔投资担保有限公司、贵阳工投担保有限公司和武汉同和融资担保有限公司的短期及长期借款保证金；

另有公司股东、董事长、最终控制人钟海备用金借款 100,841.50 元，尚未归还。

② 2013 年末其他应收款余额主要为对非关联公司的土地款、保证金和少量借款。二期土地款 28,528,191.00 元，占其他应收款总额的 46.86%，较上年减少了 13,391,950.84 元。是为本年取得了乌当区东风镇大堡村、洛湾村、新村村的宗地编号为 G（12）128 的 58,108.70 平方米土地的使用权，故将 2012 年预存贵阳市乌当区综合投资公司的资金取回用以支付土地款，即洛湾新厂区一期土地款，另又支付 28,528,191.00 元用作洛湾新厂区二期土地款预存。

③ 另有针对短期借款及长期借款保证金 8,346,000.00 元。

④ 对李兴华的其他应收款 3,650,000.00 元为因个人私用向公司的借款，未签订合同约定利息，截至 2014 年 4 月 30 日该笔款项已清偿。

另有公司股东、董事长、最终控制人钟海备用金借款 100,841.50 元，尚未归

还。

⑤ 2012 年末其他应收款主要为对非关联公司的土地款、对于关联方森瑞环保的关联方借款和对其他单位个人的借款保证金等。土地款余额为 41,920,141.84 元，占其他应收款的 38.01%，主要为预先支付位于贵阳市乌当区东风镇洛湾村 467 亩土地。该征地主要为建设新厂房和办公用地，经与当地政府沟通，将 467 亩土地的预估价款先存入贵阳市乌当区综合投资公司的账户，待取得土地使用权后将该笔金额退回支付相应的土地出让金款。

对于关联方的往来款，实质为公司间的临时资金拆借，未签订合同且未约定利息。该部分金额已在股改前清理。

另有关联方贵阳高瑞建筑材料有限公司借款 26,246.77 元，已于 2013 年度收回。另有公司股东、董事长、最终控制人钟海备用金借款 100,841.50 元，尚未归还。

2、大额其他应收款统计

2014 年 4 月 30 日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2014.4.30	比例 (%)	账龄	与本公司关系	款项性质
贵阳市乌当区综合投资公司	15,788,191.00	26.88	1 年以内	非关联投资公司	土地款
	12,740,000.00	21.69	1 至 2 年		
珠海海冠贸易有限公司	5,000,000.00	8.51	1 年以内	非关联客户	保证金
重庆阙鼎投资咨询有限公司	3,900,000.00	6.64	1 年以内	非关联客户	担保金
贵州浩翔投资担保有限公司	2,000,000.00	3.40	1 年以内	非关联贷款担保方	担保金
贵阳工投担保有限公司	800,000.00	1.36	1 年以内	非关联贷款担保方	担保金
	1,200,000.00	2.04	2 至 3 年		
合计	41,428,191.00	70.52			

2013 年 12 月 31 日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2013.12.31	比例 (%)	账龄	与本公司关系	款项性质
贵阳市乌当区综合投资公司	28,528,191.00	46.86	1年以内	非关联投资公司	土地款
珠海海冠贸易有限公司	5,000,000.00	8.21	1年以内	非关联客户	保证金
重庆阙鼎投资咨询有限公司	3,900,000.00	6.41	1年以内	非关联客户	担保金
李兴华	3,650,000.00	5.99	1年以内	监事	职工借款
贵阳工投担保有限公司	800,000.00	1.31	1年以内	非关联贷款担保方	保证金
	1,800,000.00	2.96	2至3年		
合计	43,678,191.00	71.74			

2012年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2012.12.31	比例 (%)	账龄	与本公司关系	款项性质
贵阳市乌当区综合投资公司	41,920,141.84	38.01	1年以内	非关联投资公司	土地款
贵州森瑞环保科技有限公司	10,410,324.43	9.44	1年以内	母公司	借款
中航工业贵州航空动力有限公司	6,300,000.00	5.71	1年以内	非关联客户	借款
贵州浩翔投资担保有限公司	4,000,000.00	3.63	1-2年	非关联贷款担保方	担保金
张述龙	2,533,785.00	2.30	3年以上	非关联客户	借款
合计	65,164,251.27	59.09			

(六) 存货

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
原材料	16,853,495.26	21,835,335.28	13,403,298.59
库存商品	34,150,073.52	48,037,191.55	21,861,154.24
在产品	1,406,928.00	3,099,841.55	279,070.16
低值易耗品	683,983.32	209,664.23	80,486.10
合计	53,094,480.10	73,182,032.61	35,624,009.09
减：存货跌价准备	-	-	-
净额	53,094,480.10	73,182,032.61	35,624,009.09

公司的存货主要为原材料和库存商品。2014年4月末较2013年末存货余额减少了20,087,552.51元,即27.45%。其中原材料减少4,981,840.02元,即22.82%,库存商品减少13,887,118.03元,即28.91%,在产品减少1,692,913.55元,即54.61%。2013年12月末较2012年末存货余额增加了37,558,023.52元,即105.43%。其中原材料增加了8,432,036.69元,即62.91%,库存商品增加了26,176,037.31元,即119.74%,在产品增加了2,820,771.39元,即1010.77%。

公司的存货结构主要以库存商品和原材料为主,报告期内库存商品所占存货的比例在60%以上,原材料所占比例在30%左右。公司主要销售产品分两大类,一类是公司自行购买原材料生产的产品,主要为PE系列、PVC系列、PP系列、PPR系列塑料管道;一类是公司直接销售采购的原材料,主要为:向上海石化采购YGH041(T)型、向中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司采购100S型、经森瑞环保向中沙天津采购PN049型等,2014年前4月、2013年、2012年,公司管材管件销售占总销售额的比例分别为78.31%、65.87%、64.97%,原材料的销售占总销售额的比例分别为21.67%、33.99%、34.89%,可见公司的库存商品与销售商品的规模相匹配,公司的存货结构合理。

2012年、2013年、2014年前4月公司存货占总资产的比重分别为7.30%、8.34%、5.24%,占比较高。主要原因为:

①公司生产规模扩大,提高产能利用率。公司金阳厂区生产能力4万吨,2012年至2013年产能利用率从50%左右上升到62.5%;2013年武汉年产5万吨厂区也陆续转固投产,进一步提高了产能;2014年洛湾年产10万吨厂房也陆续转固。

②进行原材料的战略储备。公司生产所需原材料供应商少,市场需求量大,主要供应商为中石油等大型国有企业,市场短缺的情况经常发生。如本年1-4月市场上原材料供应紧张,从中石化的月均采购金额仅为9,343,913.18元,而2013年的月均采购金额为14,688,735.05元,由于公司上年度原材料储备充足,才使得公司的生产能按计划进行。

③规模采购降低成本。不同供应商对于大规模的采购会给予一定的优惠折扣,由于原材料易于储存且市场需求量大,故公司一般在资金充足的时候大规模采购,以获得一定的成本优势。

本公司的存货取得采用实际成本法，发出按加权平均法结转成本。

综上所述，2013 年末存货大幅度增长，主要是因为本年原材料供应紧张，但是由于本年后两个月的原材料供应不可控，该原材料储备可以满足公司以后的生产需求。2014 年 4 月末处于销售淡季且原材料暂时紧缺，故存货余额有所下降。公司在可预见期间内如果发现原材料采购过剩，会将原材料在其关联公司之间进行销售分配，故公司不存在因原材料积压情况，公司期末各项目余额与年度订单计划相匹配，且存货周转率在同行业中处于正常水平。故报告期内不存在可变现净值低于账面价值的情况，不存在重大减值风险。

（七）其他流动资产

2014 年 1-4 月其他流动资产明细列示如下：

项 目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年4月30日
委托贷款担保费	2,198,433.33	2,316,666.67	1,315,762.65	3,199,337.35
财产保险费	61,467.39		30,733.68	30,733.71
合 计	2,259,900.72	2,316,666.67	1,346,496.33	3,230,071.06

2013 年度其他流动资产明细列示如下：

项 目	2013年1月1日	2013年增加	2013年减少	2013年12月31日
委托贷款担保费	-	3,836,488.88	1,638,055.55	2,198,433.33
财产保险费	144,746.02	61,467.39	144,746.02	61,467.39
车辆费用	5,312.00	-	5,312.00	-
房租	12,600.00	-	12,600.00	-
合 计	162,658.02	3,897,956.27	1,800,713.57	2,259,900.72

2012 年度其他流动资产明细列示如下：

项 目	2012年1月1日	2012年增加	2012年减少	2012年12月31日
房租	2,400.00	346,892.00	191,945.98	157,346.02
财产保险费	-	15,945.78	10,633.78	5,312.00
车辆费用	35,363.06	70,365.52	105,728.58	-
合 计	37,763.06	433,203.30	308,308.34	162,658.02

公司其他流动资产除委托贷款担保费外，主要系车辆费用、房租和车险。2014 年 4 月末较 2013 年末增加了 970,170.34 元，42.93%，2013 年末较 2012 年末增加了 2,097,242.70 元，1,289.36%。变动主要由于委托贷款担保费产生，委托贷款

担保费，为长短期借款及发行债券产生的中介担保费的摊余成本。对象包括中利人和、浩翔投资、高科担保、重庆澜鼎等公司。公司自 2013 年以来委托贷款担保费大幅增加，主要是成功发行私募债、取得国开行五千万贷款，以及其他长短期借款产生的担保保证费用。2014 年 4 月、2013 年末、2012 年末委托贷款担保费占其他流动资产比重分别为 99.05%、97.28%、0.00%。

(八) 长期股权投资

2014年1-4月长期股权投资明细列示如下:

单位: 元

被投资单位	核算方法	投资成本	2014.1.1	增减变动	2014.4.30	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
贵阳市乌当区农村信用联社	成本法	3,000,000.00	3,000,000.00	-	3,000,000.00	2.00	2.00	-	-	-	-
贵阳农村商业银行股份有限公司	成本法	32,370,000.00	32,370,000.00	-	32,370,000.00	1.3833	1.3833	-	-	-	240,000.00
贵阳高瑞建筑材料有限公司	权益法	1,470,000.00	2,988,067.39	-296,953.08	2,691,114.31	49.00	49.00	-	-	-	-
合计		36,840,000.00	38,358,067.39	-296,953.08	38,061,114.31	-	-	-	-	-	240,000.00

2013 年度长期股权投资明细列示如下：

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	2013.1.1	增减变动	2013.12.31	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
贵阳市乌当区农村信用联社	成本法	3,000,000.00	3,000,000.00	-	3,000,000.00	2.00	2.00	-	-	-	300,000.00
贵阳农村商业银行股份有限公司	成本法	32,370,000.00	32,370,000.00	-	32,370,000.00	1.3833	1.3833	-	-	-	-
贵阳高瑞建筑材料有限公司	权益法	1,470,000.00	-	2,988,067.39	2,988,067.39	49.00	49.00	-	-	-	-
中航森瑞武汉新材料有限公司	成本法	53,700,000.00	12,000,000.00	-12,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
贵州航瑞科技有限公司	权益法	3,500,000.00	3,500,000.00	-3,500,000.00	-	35.00	35.00	-	-	-	-
合计		94,040,000.00	50,870,000.00	-12,511,932.61	38,358,067.39	-	-	-	-	-	300,000.00

2012 年度长期股权投资明细列示如下：

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	2012.1.1	增减变动	2012.12.31	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	2012 年计提减值准备	2012 年现金红利
贵阳市乌当区农村信用联社	成本法	3,000,000.00	3,000,000.00	-	3,000,000.00	2.00	2.00	-	-	-	20,000.00
贵阳农村商业银行股份有限公司	成本法	32,370,000.00	32,370,000.00	-	32,370,000.00	1.3833	1.3833	-	-	-	-
贵阳高瑞建筑材料有限公司	权益法	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中航森瑞武汉新材料有限公司	成本法	12,000,000.00	-	12,000,000.00	12,000,000.00	-	-	-	-	-	-
贵州航瑞科技有限公司	权益法	3,500,000.00	-	3,500,000.00	3,500,000.00	35.00	35.00	-	-	-	-
合计		50,870,000.00	35,370,000.00	15,500,000.00	50,870,000.00	-	-	-	-	-	20,000.00

上述中航森瑞武汉新材料有限公司的 2013 年减少是因多次交易实现了企业合并，2013 年期末已将中航森瑞武汉新材料有限公司纳入合并范围。

公司对贵阳市乌当区农村信用联社、贵阳农村商业银行股份有限公司的投资不存在较大投资风险，其中乌当区农村信用联社 2012

年分红确认投资收益 20,000.00 元，2013 年确认 300,000.00 元，2014 年确认 240,000.00 元；贵阳农村商业银行因公司在初始投资时流动资金不足，投资款由人民政府国有资产监督管理委员会垫支，故 2013 年农商行的分红直接用于补偿国资委垫付款所产生的利息，未在公司体现投资收益。

截止报告期末，本公司长期股权投资不存在可收回金额低于账面价值的情况，故未计提长期股权投资减值准备。

(九) 固定资产

表：2014年1月1日至4月30日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.4.30
一、原价合计	151,499,180.34	60,462,896.61		211,962,076.95
其中：房屋及建筑物	66,752,745.74	58,942,493.86		125,695,239.60
机器设备	62,159,926.43	964,743.57		63,124,670.00
运输设备	4,457,281.82	502,375.00		4,959,656.82
办公设备	1,655,083.95	53,284.18		1,708,368.13
融资租入资产	16,000,000.00			16,000,000.00
其他	474,142.40			474,142.40
二、累计折旧合计	23,749,550.10	5,237,857.50		28,987,407.60
其中：房屋及建筑物	6,633,237.18	1,907,836.50		8,541,073.68
机器设备	13,014,128.10	2,239,989.48		15,254,117.58
运输设备	2,033,941.88	231,588.28		2,265,530.16
办公设备	505,209.82	90,139.85		595,349.67
融资租入资产	1,395,775.15	742,444.74		2,138,219.89
其他	167,257.97	25,858.65		193,116.62
三、账面价值合计	127,749,630.24			182,974,669.35
其中：房屋及建筑物	60,119,508.56			117,154,165.92
机器设备	49,145,798.33			47,870,552.42
运输设备	2,423,339.94			2,694,126.66
办公设备	1,149,874.13			1,113,018.46
融资租入资产	14,604,224.85			13,861,780.11
其他	306,884.43			281,025.78

表：2013年1月1日至2013年12月31日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项 目	2013.1.1	2013年增加	2013年减少	2013.12.31
一、原价合计	61,624,571.06	109,703,096.72	19,828,487.44	151,499,180.34
其中：房屋及建筑物	16,323,562.80	50,429,182.94	0.00	66,752,745.74
机器设备	41,059,787.58	40,818,811.39	19,718,672.54	62,159,926.43
运输设备	3,154,901.13	1,409,575.59	107,194.90	4,457,281.82
办公设备	611,757.15	1,043,326.80		1,655,083.95
融资租入资产		16,000,000.00		16,000,000.00
其他	474,562.40	2,200.00	2,620.00	474,142.40
二、累计折旧合计	23,172,659.10	8,494,344.64	7,917,453.64	23,749,550.10
其中：房屋及建筑物	5,902,762.48	730,474.70		6,633,237.18
机器设备	15,285,145.87	5,621,155.53	7,892,173.30	13,014,128.10
运输设备	1,534,309.13	524,913.09	25,280.34	2,033,941.88
办公设备	356,782.80	148,427.02		505,209.82
融资租入资产		1,395,775.15		1,395,775.15
其他	93,658.82	73,599.15		167,257.97
三、账面价值合计	38,451,911.96			127,749,630.24
其中：房屋及建筑物	10,420,800.32			60,119,508.56
机器设备	25,774,641.71			49,145,798.33

运输设备	1,620,592.00			2,423,339.94
办公设备	254,974.35			1,149,874.13
融资租入资产				14,604,224.85
其他	380,903.58			306,884.43

表：截至 2012 年 12 月 31 日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项目	2012.1.1	2012年增加	2012年减少	2012.12.31
一、原价合计	55,489,802.52	6,196,408.14	61,639.60	61,624,571.06
其中：房屋及建筑物	16,215,483.80	108,079.00		16,323,562.80
机器设备	35,725,562.87	5,334,224.71		41,059,787.58
运输设备	2,532,395.80	679,394.93	56,889.60	3,154,901.13
办公设备	549,597.65	66,909.50	4,750.00	611,757.15
其他	466,762.40	7,800.00		474,562.40
二、累计折旧合计	17,922,263.13	5,302,789.01	52,393.04	23,172,659.10
其中：房屋及建筑物	5,047,445.49	855,316.99		5,902,762.48
机器设备	11,485,687.83	3,799,458.04		15,285,145.87
运输设备	1,053,656.25	533,045.92	52,393.04	1,534,309.13
办公设备	311,507.01	45,275.79		356,782.80
其他	23,966.55	69,692.27		93,658.82
三、账面价值合计	37,567,539.39			38,451,911.96
其中：房屋及建筑物	11,168,038.31			10,420,800.32
机器设备	24,239,875.04			25,774,641.71
运输设备	1,478,739.55			1,620,592.00
办公设备	238,090.64			254,974.35
其他	442,795.85			380,903.58

公司固定资产主要系机器设备及房屋建筑物等。2014 年 4 月末较 2013 年末增加了 55,225,039.11 元，即 43.23%。2013 年末较 2012 年增加了 89,297,718.28 元，即 232.23%；近两年一期新增固定资产主要体现在房屋建筑物及机器设备上，2014 年新增房屋建筑物基建造价 58,942,493.86 元，2013 年新增房屋建筑物 50,134,952.74 元，系中航森瑞武汉新材料有限公司“年产 5 万吨环保塑料管道项目”达到预定可使用状态转固。机器设备具体表现在主要生产线（裸机）、PVC 型材生产线等生产设备的采购和在建工程的转固，与客户扩大生产规模的趋势相呼应。

公司的固定资产成新度较高，保存良好，且公司正在高速发展状态，具有持续经营能力，每年销售增长 20%左右，可保证未来现金流入，故不存在固定资产减值风险。

（十）在建工程

表：最近两年一期在建工程明细表

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期转固	本期其他减少	2014.4.30
年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目	90,526,895.66	150,494,010.44	-	-	241,020,906.10
年产 5 万吨环保塑料管道项目	-	67,437,364.94	59,437,364.94	-	8,000,000.00
合计	90,526,895.66	217,931,375.38	59,437,364.94	-	249,020,906.10

项目	2013.1.1	本期增加	本期转固	本期其他减少	2013.12.31
年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目	36,681,737.31	53,845,158.35	-	-	90,526,895.66
年产 5 万吨环保塑料管道项目	-	50,134,952.74	50,134,952.74	-	-
合计	36,681,737.31	103,980,111.09	50,134,952.74	-	90,526,895.66

项目	2012.1.1	本期增加	本期转固	本期其他减少	2012.12.31
年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目	219,668.25	36,462,069.06	-	-	36,681,737.31
合计	219,668.25	36,462,069.06	-	-	36,681,737.31

公司的在建工程主要为年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建项目和年产 5 万吨环保塑料管道异地改扩建项目。

2011 年 12 月 15 日本公司取得了贵阳市工业和信息化委员会颁发的“贵阳市技术改造投资备案确认书”（市工信技改备安[2011]35 号），分两期进行建设，“年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建”项目系第一期，建设地点在贵阳市乌当区东风镇洛湾村，项目总投资 35,153.24 万元。截至 2014 年 4 月 30 日，“年产 10 万

吨环保塑料管道异地改扩建项目”已完工 95%，正处于组织验收阶段。预计项目完投产后，能实现年产各类塑料管材管件 10 万吨，新增产能 6 万吨，极大的增强了公司的生产能力。预计于 12 月末完成主体工程建设结算和转固。

“年产 5 万吨环保塑料管道项目”项目系子公司中航森瑞武汉新材料有限公司建造的项目，总投资 50,000 万元，截止 2014 年 4 月 30 日，对已达到验收合格使用状态的一期资产进行了预转固。

“年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建”的资金系收到的贵阳市乌当区财政局按照贵州省发展和改革委员会、贵州省经济和信息化委员会“黔发改工业[2012]1812 号”文件拨入的资金，未产生利息费用，2013 年末由于资金需求，使用部分 2013 年发行私募债款项，2013 年产生利息资本化 1,254,429.28 元，后使用国家开发银行专项保证借款，2014 年 1-4 月份产生利息资本化 3,586,614.28 元。

“年产 5 万吨环保塑料管道项目”为对国开行的专项长期借款（合同编号：421001201100000062），截止 2014 年 4 月 30 日，累计利息资本化金额为 10,562,930.29 元。

截止报告期末，本公司在建工程不存在可收回金额低于账面价值的情况，故未计提在建工程减值准备。

（十一）无形资产

表：2014 年 1-4 月无形资产明细

单位：元

项目	2014. 1. 1	本期增加	本期减少	2014. 4. 30
一、账面原值合计	71,453,430.53	11,111.11	-	71,464,541.64
土地使用权	70,229,381.16	-	-	70,229,381.16
软件	1,224,049.37	11,111.11	-	1,235,160.48
二、累计摊销合计	2,349,811.25	561,458.48	-	2,911,269.73
土地使用权	1,944,978.64	536,549.97	-	2,481,528.61
软件	404,832.61	24,908.51	-	429,741.12
三、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	69,103,619.28			68,553,271.91
土地使用权	68,284,402.52			67,747,852.55

项目	2014. 1. 1	本期增加	本期减少	2014. 4. 30
软件	819,216.76			805,419.36

表：2013 年 1-12 月无形资产明细

单位：元

项目	2013. 1. 1	本期增加	本期减少	2013. 12. 31
一、账面原值合计	4,135,720.00	67,317,710.53	-	71,453,430.53
土地使用权	3,163,181.43	67,066,199.73	-	70,229,381.16
软件	972,538.57	251,510.80	-	1,224,049.37
二、累计摊销合计	684,853.53	1,664,957.72	-	2,349,811.25
土地使用权	482,651.83	1,462,326.81	-	1,944,978.64
软件	202,201.70	202,630.91	-	404,832.61
三、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	3,450,866.47			69,103,619.28
土地使用权	2,680,529.60			68,284,402.52
软件	770,336.87			819,216.76

表：2012 年 1-12 月无形资产明细

单位：元

项目	2012. 1. 1	本期增加	本期减少	2012. 12. 31
一、账面原值合计	3,580,309.43	555,410.57		4,135,720.00
土地使用权	3,163,181.43			3,163,181.43
软件	417,128.00	555,410.57		972,538.57
二、累计摊销合计	537,607.46	147,246.07		684,853.53
土地使用权	419,388.20	63,263.63		482,651.83
软件	118,219.26	83,982.44		202,201.70
三、减值准备合计				
土地使用权				
软件				
四、无形资产账面价值合计	3,042,701.97			3,450,866.47
土地使用权	2,743,793.23			2,680,529.60
软件	298,908.74			770,336.87

公司无形资产余额 2014 年 4 月末较 2013 年末减少 550,347.37 元，下降 0.80%；2013 年末较 2012 年末增加 65,652,752.81，增长 1902.50%。2013 年度无形资产大幅增长，主要由于新增东风镇新厂房占用的土地和中航森瑞武汉新材料有限公司土地。

截止报告期末，本公司无形资产不存在预计可收回金额低于账面价值的情况。

(十二) 开发支出

表：2014 年 1-4 月开发支出明细

单位：元

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少		2014.4.30
			计入当期损益	确认为无形资产	
PP 双壁波纹管研发		3,922,763.95			3,922,763.95
大口径钢带管承插接口研发	1,506,049.51				1,506,049.51
电力电缆保护用复合增强聚丙烯 (MPP) 单壁波纹管研发	1,459,322.95				1,459,322.95
电磁加热技术在塑料挤出机上的应用技术开发	1,220,780.55	68,190.57			1,288,971.12
煤矿井下用聚乙烯管材开发	1,120,591.53	58,075.30			1,178,666.83
PE 聚乙烯管材焊接技术及测试方法		1,102,114.28			1,102,114.28
CPE 助剂对 PVC 管材性能的影响		929,649.10			929,649.10
急救用管道的开发应用	885,899.61				885,899.61
不同加工工艺温度对聚乙烯燃气管道长度的影响		476,982.63			476,982.63
燃气管道缺陷在线标识技术		333,852.12			333,852.12
其他	1,224,100.43	13,195.06			1,237,295.49
合 计	7,416,744.58	6,871,178.09			14,287,922.67

表：2013 年 1-12 月开发支出明细

单位：元

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少		2013.12.31
			计入当期损益	确认为无形资产	
大口径钢带管承插接口研发		1,506,049.51			1,506,049.51
电力电缆保护用复合增强聚丙烯 (MPP) 单壁波		1,459,322.95			1,459,322.95

纹管研发				
电磁加热技术在塑料挤出机上的应用技术开发		1,220,780.55		1,220,780.55
煤矿井下用聚乙烯管材开发		1,120,591.53		1,120,591.53
急救用管道的开发应用		885,899.61		885,899.61
其他		7,335,383.76	6,111,283.28	1,224,100.43
合 计		13,528,027.91	6,111,283.28	7,416,744.58

表：2012 年 1-12 月开发支出明细

单位：元

项 目	2012.1.1	本期增加	本期减少		2012.12.31
			计入当期损益	确认为无形资产	
其他(项目研究阶段发生的费用)		11,907,863.65	11,907,863.65		

(十三) 递延所得税资产

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
资产减值准备	779,564.43	589,121.84	551,302.49
合计	779,564.43	589,121.84	551,302.49

公司的递延所得税是由资产减值准备构成，2014 年 4 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日递延所得税资产分别为 779,564.43 元、589,121.84 元、551,302.49 元。递延所得税资产呈逐年增长的趋势，主要系公司市场竞争加剧，为扩大公司产品市场占有率，保证公司市场份额，经公司领导层多次市场调研，慎重研究，在风险可控的前提下，延长了部分客户的信用期间，放宽了客户赊销金额，同时由于销售规模逐期增长，应收账款也逐期增加，导致资产减值准备增加，进而影响递延所得税资产。

(十四) 商誉

被投资单位名称或形成商誉的事项	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 4 月 30 日
中航森瑞武汉新材料有限公司	6,625,869.92			6,625,869.92

商誉形成的原因系收购贵州兴博瑞贸易有限公司、李兴华及饶静持有中航森

瑞股权形成非同一控制下企业合并，在合并日合并成本大于应享有中航森瑞可辨认净资产公允价值份额的差额。报告期内不存在与商誉相关的资产组可收回金额低于账面价值的情况，该商誉在报告期末不存在减值情况。

（十五）主要资产减值准备的计提依据与计提情况

1、坏账准备

（1）坏账的确认标准

A.因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

B.因债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

以上确实不能收回的应收款项报经董事会批准后作为坏账核销。

（2）坏账的核算方法

采取备抵法核算坏账准备。

（3）坏账准备的计提方法

对应收账款与其他应收款采取账龄分析法结合个别计提法，如债务单位破产、资不抵债、现金流量严重不足等全额计提坏账准备，或按可预计的损失金额计提，但对应收款项有债务重组计划、与关联方应收款项，则不全额计提坏账准备。账龄分析法坏账计提比例如下：

账龄	计提比例
1年以内	0.00%
1至2年	5.00%
2至3年	10.00%
3至4年	20.00%
4至5年	30.00%
5年以上	50.00%

2、存货跌价准备

存货跌价准备的确认标准、计提方法：由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本不可收回的部分，在期末按成本与可变现净值孰低计价，并按单个存货项目比较存货成本与可变现净值孰低，如存货可变现净值低于存货成本，按其差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货可变现净值以估计售价减去估计完工成本以及销售所必需的估计费用后的价值确定。

3、固定资产减值准备

期末对由于市价持续下跌、或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。

4、无形资产减值准备

每年年度终了检查各项无形资产预计给企业带来未来的经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，计提减值准备，并计入当期损益。

5、长期投资减值准备

期末对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期投资可收回金额低于其账面价值，按长期投资可收回金额低于其账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

6、减值准备实际计提情况

详见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“三、报告期利润形成的有关情况”之“（四）资产减值损失”。

六、期末主要负债情况

(一) 短期借款

表：短期借款明细表

单位：元

项 目	2014.04.30	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	42,000,000.00	42,000,000.00	31,500,000.00
保证借款	114,000,000.00	109,000,000.00	96,000,000.00
信用借款	-	1,048,456.24	0.00
合计：	156,000,000.00	152,048,456.24	127,500,000.00

表：2014年4月30日抵押借款/保证借款明细

单位：元

贷款单位	借款余额	年利率（%）	抵押物/担保人
中国工商银行贵阳中西支行	27,000,000.00	提款日中国人民银行人民币贷款基准利率上浮20%	森瑞环保土地及附着物：黔筑高新国用[2008]第0484号、筑房权证高新字第008222-5号
武汉农村商业银行股份有限公司	15,000,000.00	基准利率上浮34%	中航森瑞武汉新材料有限公司生产设备
贵阳银行股份有限公司乌当支行	8,000,000.00	7.80	贵阳市中小企业信用担保中心
国家开发银行股份有限公司	50,000,000.00	中国人民银行公布六个月至一年基础上浮15%	中鸿联合融资担保有限公司，贵州森瑞环保科技有限公司提供连带责任保证担保、借款人自然人股东及其配偶提供个人无线连带责任担保。
国家开发银行股份有限公司	20,000,000.00	中国人民银行公布六个月至一年基础上浮15%	贵阳工投担保有限公司，贵州森瑞环保科技有限公司提供连带责任保证担保、借款人自然人股东及其配偶提供个人无线连带责任担保。
中国银行世纪城支行	5,000,000.00	实际提款日人民银行贷基准利率上浮25%	贵州浩翔投资担保有限公司
中国农业银行贵阳市乌当区支行	26,000,000.00	实际提款日人民银行贷基准利率上浮30%	中利人和融资担保有限公司
中国建设银行股份有限公司武汉黄陂支行	5,000,000.00	基准利率上浮5%	自然人钟海信用保证

表：2013 年 12 月 31 日抵押借款/保证借款明细

单位：元

贷款单位	借款余额	年利率（%）	抵押物/担保人
中国工商银行贵阳中西支行	27,000,000.00	提款日中国人民银行人民币贷款基准利率上浮 20%	森瑞环保土地及附着物：黔筑高新国用[2008]第 0484 号、筑房权证高新字第 008222-5 号
武汉农村商业银行股份有限公司	15,000,000.00	基准利率上浮 34%	中航森瑞武汉新材料有限公司生产设备
贵阳银行股份有限公司乌当支行	8,000,000.00	7.80	贵阳市中小企业信用担保中心
国家开发银行股份有限公司	50,000,000.00	基准利率上浮 15%	中鸿联合融资担保有限公司，贵州森瑞环保科技有限公司提供连带责任保证担保、借款人自然人股东及其配偶提供个人无线连带责任担保。
国家开发银行股份有限公司	20,000,000.00	基准利率上浮 15%	贵阳工投担保有限公司，贵州森瑞环保科技有限公司提供连带责任保证担保、借款人自然人股东及其配偶提供个人无线连带责任担保。
中国银行世纪城支行	5,000,000.00	实际提款日人民银行贷基准利率上浮 25%	贵州浩翔投资担保有限公司
中国农业银行贵阳市乌当区支行	26,000,000.00	实际提款日人民银行贷基准利率上浮 30%	中利人和融资担保有限公司

表：2012 年 12 月 31 日抵押借款/保证借款明细

单位：元

贷款单位	借款余额	年利率（%）	抵押物/担保人
乌当农村信用合作社	4,500,000.00	8.5284（浮动利率，随中国人民银行利率调整而变化）	森瑞管业公司位于乌当区东风镇的乌国用（2009）第 42 号、筑房权证乌当字第 120007272-77
工行中西支行	27,000,000.00	7.572	森瑞环保土地及附着物：黔筑高新国用[2008]第 0484 号、筑房权证高新字第 008222-5 号
贵阳银行股份有限公司乌当支行	8,000,000.00	7.80	贵阳市中小企业信用担保中心

国家开发银行股份 有限公司	70,000,000.00	6.60	中鸿联合担保有限公司
遵义市商业银行	8,000,000.00	9.84	贵州森瑞环保科技有限公司
交行油榨街支行	10,000,000.00	基准利率上浮 55%	贵阳工投担保有限公司

公司 2014 年 4 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日短期借款数分别为 156,000,000.00 元、152,048,456.24 元、127,500,000.00 元。2014 年 4 月 30 日公司短期借款较 2013 年 12 月 31 日增加了 3,951,543.76 元，增加了 2.60%；2013 年 12 月 31 日公司短期借款较 2012 年 12 月 31 日增加了 45,495,394.86 元，增加了 19.25%；2012 年 12 月 31 日较 2011 年 12 月 31 日增加了 74,000,000.00 元，增加了 138.32%。短期借款的增加与减少与企业的生产经营状况和资金需求相匹配。

本公司无已到期未偿还的短期借款。

（一）应付票据

单位：元

种类	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	119,774,800.00	155,868,400.00	112,853,946.44

公司应付票据 2014 年 4 月 30 日余额较 2013 年 12 月 31 日减少了 36,093,600.00 元，减少了 23.16%，2013 年 12 月 31 日余额较 2012 年 12 月 31 日增加了 43,014,453.56 元，增加了 38.12%。银行承兑汇票主要用于支付购买原材料的货款及建设工程款，应付票据的增加与预付账款、采购和在建工程的增加相呼应。

应付票据截至 2014 年 4 月 30 日主要收款人明细如下：

单位：元

收款人名称	2014.4.30	比例（%）	票据状态
大同机械（东莞）销售有限公司	38,078,200.00	31.79	尚未承兑
中国石化上海石油化工股份有限公司	29,000,000.00	24.21	尚未承兑
贵州盛祥贸易有限公司	23,600,000.00	19.70	尚未承兑
山东阳谷祥泰塑料有限公司	3,100,000.00	2.59	尚未承兑

收款人名称	2014.4.30	比例 (%)	票据状态
重庆市渝万建设集团有限公司	3,000,000.00	2.50	尚未承兑
合计:	96,778,200.00	80.79	

应付票据截至 2013 年 12 月 31 日主要收款人明细如下:

单位: 元

收款人名称	2013.12.31	比例 (%)	票据状态
中国石化上海石油化工股份有限公司	129,600,000.00	83.15	尚未承兑
贵州开磷遵义碱厂	10,710,000.00	6.87	尚未承兑
重庆市渝万建设集团有限公司	5,000,000.00	3.21	尚未承兑
贵阳德义和化工有限公司	2,000,000.00	1.28	尚未承兑
大同机械(东莞)销售有限公司	1,706,400.00	1.09	尚未承兑
合计:	149,016,400.00	95.60	

应付票据截至 2012 年 12 月 31 日主要收款人明细如下:

单位: 元

收款人名称	2012.12.31	比例 (%)	票据状态
中国石化上海石油化工股份有限公司	103,520,000.00	91.73	尚未承兑
贵州开磷遵义碱厂	4,525,700.00	4.01	尚未承兑
中国石油天然气股份有限公司西南化工销售贵州分公司	1,402,800.00	1.24	尚未承兑
宁波市鄞州正和贸易有限公司	1,200,000.00	1.06	尚未承兑
上海邦中新材料有限公司	598,500.00	0.53	尚未承兑
合计:	111,247,000.00	98.58	

(三) 应付账款

1、账龄

单位: 元

账龄	2014.4.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	62,272,000.84	89.74	47,942,023.14	92.85	18,566,579.07	87.04
1-2 年	4,195,497.60	6.05	1,628,313.32	3.15	1,530,369.78	7.17
2-3 年	1,507,115.62	2.17	977,805.06	1.89	634,832.76	2.98
3-4 年	753,192.59	1.09	555,731.54	1.08	153,277.00	0.72
4-5 年	225,369.62	0.32	124,786.16	0.24	446,817.89	2.09

5年以上	435,024.09	0.63	405,339.89	0.79	-	-
合计	69,388,200.36	100.00	51,633,999.11	100.00	21,331,876.50	100.00

公司2014年4月30日应付账款较2013年12月31日增加了17,754,201.25元，增长了34.38%，2013年12月31日应付账款较2012年12月31日增加了30,302,122.61元，增长了142.05%。本期增加的主要是1年之内的应付账款，主要原因是公司为了扩大生产规模，材料和设备购置有所增加，无异常大额账龄超过1年的应付账款。

本报告期应付账款中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联方往来及关联方交易”。

2、大额应付账款统计

表：截止到2014年4月30日，应付账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2014.4.30	比例(%)	账龄	款项性质
汨罗市万杰电子线材有限公司	1,893,115.60	2.73	1年以内	货款
山东阳谷祥泰塑料有限公司	1,804,593.55	2.60	1年以内	货款
贵州枫叶管业有限公司	1,581,589.40	2.28	1年以内	货款
深圳市华创鑫贸易有限公司	1,357,069.23	1.96	1年以内	货款
汨罗市佳鑫废旧物资回收有限公司	1,305,454.17	1.88	1年以内	货款
合计	7,941,821.95	11.45		

表：截止到2013年12月31日，应付账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2013.12.31	比例(%)	账龄	款项性质
汨罗市佳鑫废旧物资回收有限公司	2,214,611.90	4.29	1年以内	货款
贵阳帝豪管业有限公司	2,092,910.70	4.05	1年以内	货款
浙江新大塑料管件有限公司	1,938,533.65	3.75	1年以内	货款
深圳市华创鑫贸易有限公司	1,757,874.39	3.40	1年以内	货款
特变电工(德阳)电缆股份有限公司	1,577,181.77	3.05	1年以内	货款
合计	9,581,112.41	18.56		

表：截止到2012年12月31日，应付账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2012.12.31	比例(%)	账龄	款项性质
贵州枫叶管业有限公司	1,942,528.89	9.11	一年以内	货款
贵阳帝豪管业有限公司	1,708,427.21	8.01	一年以内	货款
浙江新大塑料管件有限公司	1,199,951.08	5.63	一年以内	货款
汨罗市大宇废旧物资回收有限公司	1,163,226.48	5.45	一年以内	货款
贵阳德义和化工有限公司	849,787.74	3.98	一年以内	货款
合计	6,863,921.40	32.18		

（四）预收款项

1、账龄

单位：元

账龄	2014.4.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	12,817,900.75	73.69	19,688,477.25	65.64	10,757,737.03	89.18
1 至 2 年	2,299,236.50	13.22	9,377,742.50	31.26	652,847.71	5.41
2 至 3 年	1,601,457.38	9.21	461,871.26	1.54	496,768.10	4.12
3 至 4 年	213,456.05	1.23	311,614.25	1.04	41,694.06	0.35
4 至 5 年	308,226.37	1.77	41,059.06	0.14	114,360.77	0.94
5 年以上	153,857.46	0.88	114,360.77	0.38	-	-
合计	17,394,134.51	100	29,995,125.09	100	12,063,407.67	100

2014 年 4 月末较 2013 年 12 月末余额减少了 12,600,990.58 元，即 42.01%。

2013 年 12 月末较 2012 年末增加了 17,931,717.42 元，即 148.65%。

公司对于销售原料主要采取先款后货的形式，原料主要为 PE 料，2013 年度，预收的金额高速增长，主要的原因是近年来原材料供应紧张，公司为保证主要原材料的供应并获得一定的价格优惠，对主要材料供应商中石化主要采取预付全款的形式进行大量采购，造成一定时期内原材料存量较大现金流吃紧的情况，为了缓解暂时性现金流压力，将部分材料采取预收款形式卖出。

2014 年 1~4 月，公司销售原材料原为预收合并范围外关联方销售公司采购款后发货的方式，故产生大量预收账款。2013 年开始整合销售体系，2014 年 3 月成立全资子公司物资公司总揽原材料销售，原预收关联方销售公司的预收款项大幅下降。

本报告期预收款项中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联方往来及关联方交易”。

2、大额预收款项统计

表：截止到 2014 年 4 月 30 日，预收账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2014.4.30	比例（%）	款项性质
江西省水利水电基础工程乐平市润泉农村饮水安全二期工程施工项目部	2,189,840.10	12.59	货款
贵州成林物资有限公司	1,140,035.01	6.55	货款
贵州鑫永富建材有限公司	941,321.22	5.41	货款
贵州金黔贸易有限公司	682,322.50	3.92	货款
贵州联森科技有限公司	637,029.82	3.66	货款
合计	5,590,548.65	32.13	

表：截止到2013年12月31日，预收账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2013.12.31	比例（%）	款项性质
贵安新区百马路三标	2,000,000.00	6.67	货款
铜仁市森瑞管业销售有限公司	1,129,463.78	3.77	货款
贵阳秦川建材有限公司	1,082,414.69	3.61	货款
贵州广颀城乡建设工程有限公司安顺第二分公司	899,607.20	3.00	货款
贵州成林物资有限公司	833,053.13	2.78	货款
合计	5,915,783.30	19.73	

表：截止到2012年12月31日，预收账款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2012.12.31	比例（%）	款项性质
贵州扬消空调设备工程有限公司	582,354.59	4.83	货款
全南创通天然气有限公司	488,630.47	4.05	货款
江西省乐平润泉供水有限公司	485,778.71	4.03	货款
贵州瑞茂元管业有限公司	470,587.94	3.90	货款
南昌森越实业有限公司	457,941.71	3.80	货款
合计	2,485,293.42	20.61	

（五）应付职工薪酬

表：应付职工薪酬明细表

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	553,131.83	348,198.63	209,131.93
二、职工福利费	-	-	-
三、社会保险费	7,342.08	7,342.08	-
四、住房公积金	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	26,599.96	48,935.96	25,160.00
合计	587,073.87	404,476.67	234,291.93

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度，按时足额缴纳社会保险。根据《贵阳市住房公积金归集管理制度》，以及贵阳市住房公积金管理委员会二届七次全体会议决议，贵阳市 2013—2014 年度住房公积金月缴存额下限标准不得低于 104 元，截至报告期末，公司仅为部分高层员工计提住房公积金。

2014 年 4 月 30 日应付职工薪酬较 2013 年 12 月 31 日增加了 182,597.20 元，增长率为 45.14%；2013 年 12 月 31 日较 2012 年 12 月 31 日增加了 170,184.74 元，下降了 72.64%，主要原因系公司扩大经营规模，投资设立多家公司，员工人数增加。

(六) 应交税费

表：应交税费明细表

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
增值税	913,218.32	2,702,275.00	3,981,367.60
企业所得税	2,639,503.43	1,091,437.21	745,375.13
城市维护建设税	277,125.98	95,695.55	61,016.35
教育费附加	165,869.86	56,829.20	34,842.97
地方教育费附加	110,680.68	37,986.92	23,157.16
调价基金	62,503.41	61,518.39	45,489.58
个人所得税	29,996.61	17,836.89	6,369.76
印花税	971.20	-	1,445.60
房产税	9,200.82	-	-
土地使用税	58,166.88	-	-
堤防维护费			141.82
合计	4,267,237.19	4,063,579.16	4,899,205.97

母公司森瑞管业 2010 年 12 月 7 日公司经贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、贵州省国家税务局、贵州省地方税务局批准为高新技术企业，证书号：GR201052000021 号，有效期三年，故公司按照 15% 缴纳企业所得税。2013 年 11 月 13 日重新被认定为高新技术企业，证书号 GF201352000014 号，有效期三年，依旧按照 15% 缴纳企业所得税。有关税收优惠政策的具体情况请见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（六）税项”。

(七) 其他应付款

1、账龄

单位：元

账龄	2014.4.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	30,313,454.18	81.56	38,263,108.05	51.16	10,140,530.21	22.12
1 至 2 年	4,669,670.18	12.56	2,808,913.71	3.75	32,974,966.92	71.92
2 至 3 年	878,707.15	2.36	32,687,663.22	43.70	1,163,180.80	2.54
3 至 4 年	894,224.67	2.41	371,217.15	0.50	1,158,719.02	2.53
4 至 5 年	22,263.76	0.06	655,338.63	0.88	413,360.00	0.89
5 年以上	388,702.02	1.05	1,410.00	0.01	-	-

合计	37,167,021.96	100	74,787,650.76	100	45,850,756.95	100
----	---------------	-----	---------------	-----	---------------	-----

其他应付款 2014 年 4 月末较 2013 年 12 月末余额减少 37,620,628.80 元，即 50.30%。2013 年 12 月末较 2012 年末增加了 28,936,893.81 元，即 63.11%。2014 年 4 月末余额大幅下降，主要是由于 2014 年 4 月公司偿还应付贵阳市人民政府国有资产监督委员会借款 3,237.00 万元，2014 年 4 月末其他应付款主要为工程款与其他小额个人借款。2013 年 12 月末余额大幅上升，一方面由于 2013 年收购中航森瑞武汉新材料有限公司个人股东股权的尾款尚未支付，另一方面为公司业务发展产生收取的部分供应商保证金或个人往来借款增加所致。

公司向贵阳市国资委借款 32,370,000.00 元用于认购贵阳农商行股份，2014 年 4 月 30 日，公司偿还了该笔借款。

其余借款性质款项均为公司的临时拆借行为，由于金额较小故未签订合同且未约定利息。

本报告期其他应付款中关联方的款项情况详见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联方往来及关联方交易”。

2、大额其他应付款统计

表：截止到 2014 年 4 月 30 日，其他应付款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2014.4.30	比例 (%)	账龄	与本公司关系	欠款内容
谭铖	5,000,000.00	13.45	1 年以内	非关联个人	借款
重庆市渝万建设集团有限公司	4,311,520.00	11.60	1 年以内	非关联建设单位	工程款
贵阳市中小企业信用担保中心	3,000,000.00	8.07	1 年以内	非关联担保中心	借款
李淑红	2,375,000.00	6.39	1 年以内	高管	借款
周微	1,953,250.86	5.26	1 年以内	非关联员工	往来款、借款
合计：	16,639,770.86	44.77			

截止到 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2013.12.31	比例 (%)	账龄	与本公司关系	欠款内容
人民政府国有资产监督管理委员会	32,370,000.00	43.28	2至3年	政府机关	借款
石泉山	10,000,000.00	13.37	1年以内	非关联个人	借款
吕林敏	6,000,000.00	8.02	1年以内	非关联供应商	供应商保证金
上海钱钟财务咨询有限公司	4,500,000.00	6.02	1年以内	非关联单位	往来借款
重庆市渝万建设集团有限公司	1,938,860.27	2.59	1年以内	非关联建设单位	工程款
合计	54,808,860.27	73.28			

截止到2012年12月31日，其他应付款前五名债权人

单位：元

债权人名称	2012.12.31	比例 (%)	账龄	与本公司关系	欠款内容
人民政府国有资产监督管理委员会	32,370,000.00	70.60	1至2年	政府机关	借款
张建兴	630,000.00	1.37	1年以内	非关联供应商	供应商保证金
彭泽县货运联营有限公司	625,902.00	1.37	1年以内	非关联运输公司	其他
中煤建筑安装工程公司	600,000.00	1.31	3至4年	非关联施工方	借款
钟海	470,948.16	1.03	1年以内	控股股东	借款
合计	34,696,850.16	75.68			

(八) 长期借款

表：长期借款明细表

单位：元

项目	2014.04.30	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	200,000,000.00	130,000,000.00	-
保证借款	-	-	-
合计	200,000,000.00	130,000,000.00	-

2014年4月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司长期借款余额分别为215,000,000.00元（其中一年内到期部分15,000,000.00元）、

138,000,000.00 元（其中一年内到期部分 8,000,000.00 元）、0.00 元，长期借款的变动与企业生产经营状况和资金需求相关。

2014 年 4 月末抵押借款明细：

单位：元

贷款单位	借款余额	借款期限	年利率	抵押物
国家开发银行股份有限公司	135,000,000.00	2012.10.31-2020.10.30	中国人民银行 5 年期以上人民币贷款基准利率上浮 10%	中航森瑞土地抵押：黄陂国用(2012)第 4194 号，土地面积 98,922.06 m ² （注）
贵阳银行乌当支行	80,000,000.00	2014.1.3~2019.1.3	同期同档次贷款利率水平上上浮 40%	贵州森瑞管业有限公司的在建工程和应收款项。
合计	215,000,000.00			

2013 年 12 月末抵押借款明细：

单位：元

贷款单位	借款余额	借款期限	年利率	抵押物
国家开发银行股份有限公司	138,000,000.00	2012.10.31-2020.10.30	中国人民银行 5 年期以上人民币贷款基准利率上浮 10%	中航森瑞土地抵押：黄陂国用(2012)第 4194 号，土地面积 98,922.06 m ² （注）
合计	138,000,000.00			

注：另外该笔借款由贵州森瑞管业、武汉同和融资担保公司提供连带责任保证，钟海及其配偶承担个人连带责任。

（九）应付债券

表：应付债券明细表

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
2012 中小企业私募债	49,745,874.82	49,630,912.66	-

表：2014 年应付债券明细表

单位：元

债券名称	面值 (万元)	发行日期	债券期限	发行金额 (万元)	期初 应付利息	本期 应计利息	本期 已付利息	期末 应付利息	期末余额
2012 中小企业私募债	5,000	2013.6.28	2年	5,000	-369,087.34	1,364,962.16	1,250,000.00	-254,125.18	49,745,874.82

表：2013 年应付债券明细表

单位：元

债券名称	面值 (万元)	发行日期	债券期限	发行金额 (万元)	期初 应付利息	本期 应计利息	本期 已付利息	期末 应付利息	期末余额
2012 中小企业私募债	5,000	2013.6.28	2年	5,000	-	2,130,912.66	2,500,000.00	-369,087.34	49,630,912.66

2013 年，根据深圳证券交易所文件深证上[2013]23 号，公司于 2013 年 6 月 28 日由国海证券股份有限公司作为承销商、中鸿联合融资担保有限公司作为债券担保人、工商银行贵州分行作为资金监管人，非公开发行面值不超过 5,000.00 万元私募债。该私募债券期限 2 年，票面利率为 10%，每隔 3 个月付息一次。公司于 2013 年 6 月 30 日收到私募债款项。截止到 2014 年 4 月 30 日，公司已经支付利息 375.00 万元，未归还本金。

(十) 长期应付款

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
重庆市交通设备融资租赁有限公司	11,974,457.74	12,033,442.92	-

本公司 2013 年 7 月 26 日与重庆市交通设备融资租赁有限公司签订的融资租赁合同，合同约定：将本公司评估净值为 16,920,922.34 元的设备以 1,600.00 万元出售给重庆市交通设备融资租赁有限公司后再租回；租赁期限为 36 个月，从实际租赁日至 2016 年 7 月 15 日；手续费为 128.00 万元，分三次支付：第一期 64.00 万元，第二期 32.00 万元，第三期 32.00 万元；租赁利率为 7.0725%；保证金为 80.00 万元；贵阳市高科投资担保有限公司提供全程全额连带责任保证担保的金额为 19,684,650.00 元，本公司支付的融资租赁担保费为 40.00 万元。本公司长期应付款中一年内到期的金额 3,670,815.73 元。

(十一) 其他非流动负债

表：其他非流动负债明细表

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
财政拨款异地改扩建资金	27,520,000.00	27,520,000.00	27,558,333.33
政府补助土地款	22,598,350.34	22,755,419.67	-
政府补助固定资产投资款	4,243,553.32	4,367,780.00	-
未实现售后租回损益	2,606,299.37	2,732,707.05	-
合计	56,968,203.03	57,375,906.72	27,558,333.33

“财政拨款异地改扩建资金”系收到的贵阳市乌当区财政局按照贵州省发展和改革委员会、贵州省经济和信息化委员会“黔发改工业[2012]1812号”文件拨入的资金，由于项目仍在建设期间，尚未开始摊销。

“政府补助土地款”和“固定资产投资款”系收到的武汉市财政局按照武汉市经济和信息化委员会、武汉市财政局拨入的资金，本年应计的折旧摊销均已计入损益。

七、期末所有者权益情况

单位：元

项目	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
实收资本（股本）	157,500,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	92,097,483.50	34,597,483.50	1,857,143.48
盈余公积	1,358,856.58	54,266.41	3,002,498.76
未分配利润	4,756,307.97	-950,469.72	24,995,161.34
少数股东权益	11,416,404.73	11,998,039.22	5,437,321.80
所有者权益合计	267,129,052.78	145,699,319.41	135,292,125.38

八、关联方、关联方关系及关联方交易

（一）关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	法定代表人
贵州森瑞环保科技有限公司	母公司	钟海

2、本公司子公司情况：见本公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“一、审计意见类型及会计报表编制基础”之“（二）合并报表编制基础的方法及说明”。

3、本公司合营和联营公司情况

合营企业名称	关联关系	企业类型	注册地	业务性质
贵阳高瑞建筑材料有限公司	参股公司	有限责任公司	贵州贵阳市	销售建筑材料、建筑预制构件、塑料管道、电气设备、电线电缆、化工原料、机电设备、金属材料。

(续)

合营企业名称	法人代表	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码
贵阳高瑞建筑材料有限公司	叶锦	300 万元	49	49	69753468-5

4、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
钟海	第二大股东、董事长、最终控制人	
杨杰	第三大股东、董事	
李祚海	董事、总经理	
刘贵磊	董事	
饶静	董事、董事会秘书	
秦其文	监事、总经理助理	
李兴华	监事	
聂秋龄	监事	
付春涛	副总经理	
陈桥合	副总经理	
于露	财务负责人	
李文泉	核心技术人员	
程飞	股东钟海之妹夫	
杨建	董事饶静之夫	
蒋贤沛	股东钟海之父	
贵州森普实业发展有限公司	股东钟海妹夫程飞控股	
四川森普管材股份有限公司	核心技术人员李文泉参股	
华京国际控股有限责任公司	董事刘贵磊控股	07846678-3
贵州颐和公馆餐饮投资公司	董事刘贵磊控股	06774599-8
贵州力生废旧物资有限公司	股东钟海之父蒋贤沛参股	
贵州慈云科技有限公司	股东杨杰参股	56093039-6
贵阳博海管材有限公司	股东钟海控股	

兴义市惠民小额贷款有限公司	股东杨杰之妻孟昭参股	
德阳凯美克贸易有限公司	股东钟海之妻刘华玲控股	
贵州金黔贸易有限公司	股东钟海之妹蒋丽曾经控股	
贵州盛祥贸易有限公司	股东钟海之妹蒋丽曾经控股	
德阳晨兴物资有限公司	股东钟海之妹蒋勤参股	
德阳雅点建筑装饰装修有限公司	股东钟海妹夫张杰控股	
德阳世源农业发展有限公司	股东钟海妹夫张杰控股	
贵州特易科技有限公司	股东杨杰岳母张广琴持股 50%	68016871-1
贵阳森瑞贸易有限公司	股东钟海之妹蒋丽控股	
贵州华建商贸有限公司	股东钟海控股	
贵州黔力源资源开发有限公司	股东杨杰控股	
贵州森普经贸有限公司	股东钟海控股	
贵州喀斯特钢结构有限公司	股东钟海控股	
贵州美盈投资有限公司	股东杨杰持股 50%	06770983-1
贵州力硕物资有限责任公司	股东杨杰控股	59837327-3
贵阳金瑞建筑材料有限公司	母公司控股	
上海尚位投资管理有限公司	董事刘贵磊参股	05459355-0

(二) 经常性关联方往来及关联方交易

1、关联方往来

单位：元

项目名称	关联方	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	贵阳金瑞建筑材料有限公司	1,355,556.09	67,777.80	1,355,556.09	67,777.80	1,513,795.16	
	贵州力硕物资有限责任公司	187,629.44		307,629.44			
	贵州森瑞环保科技有限公司			26,101,597.49			
	贵阳高瑞建筑材料有限公司			2,091,136.97			
	四川森普管材股份有限公司			319,614.39	57,055.53	569,465.37	56,946.54
	贵州森普实业发展有限公司			28,189.50	14,094.75	28,189.50	8,456.85
	贵阳森瑞贸易有限公司			13,998.54	699.927	13,998.54	
	贵州金黔贸易有限公司					268,877.80	
	合计	1,543,185.53	67,777.80	30,217,722.42	139,628.01	2,394,326.37	65,403.39
其他应收款	钟海	100,841.50	5,042.08	154,009.20	5,042.08	100,841.50	
	秦其文	21,522.50					
	付春涛	5,000.00					
	李兴华			3,650,000.00		60,000.00	
	贵州森瑞环保科技有限公司					10,410,324.43	
	程飞					519,646.02	32,331.03

	贵阳博海管材有限公司					415,984.07	124,795.22
	李文泉					300,000.00	9,500.00
	杨杰					300,000.00	
	贵州喀斯特钢结构有限公司					297,283.82	36,328.38
	蒋丽					294,075.00	69.75
	贵阳金瑞建筑材料有限公司					240,083.42	13,970.60
	贵州森普经贸有限公司					224,092.06	67,227.62
	杨建					144,799.20	
	四川森普管材股份有限公司					126,000.00	1,000.00
	贵州森普实业发展有限公司					112,559.58	33,767.87
	贵州航瑞科技有限公司					50,794.26	
	贵阳高瑞建筑材料有限公司					26,246.77	
	李祚海					8,726.00	
	合 计	127,364.00	5,042.08	3,804,009.20	5,042.08	13,631,456.13	318,990.47
预付款项	贵州森瑞环保科技有限公司	247,867.72		4,459,789.00			
	贵州喀斯特钢结构有限公司			247,867.72			
	德阳凯美克贸易有限公司			65,000.77		0.77	
	贵州兴博瑞材料有限公司					49,877,073.5	
	德阳晨兴物资有限公司					3,602.55	
	合 计	247,867.72		4,772,657.49		49,880,676.82	

单位：元

项目名称	关联方	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	贵州力生废旧物资有限公司	77,742.63	77,742.63	77,742.63
	四川森普管材股份有限公司	63,767.79	63,767.79	48,163.90
	贵州华建商贸有限公司	4,975.92	4,975.92	
	德阳市晨兴物资有限公司		463,861.45	
	贵州森瑞环保科技有限公司			469,785.22
	贵州喀斯特钢结构有限公司			23,416.10
	合计	146,486.34	610,347.79	619,107.85
其他应付款	李祚海	1,195,230.00		
	杨建	746,664.32	679,574.98	
	贵阳金瑞建筑材料有限公司	36.24		89,008.01
	钟海			470,948.16
	四川森普管材股份有限公司			299,791.60
	于露			90,000.00
	李兴华			9,219.00
	李文泉			8,559.00
	合计	1,941,930.56	679,574.98	967,525.77
预收款项	贵阳高瑞建筑材料有限公司	636,241.99		
	合计	636,241.99		

2、关联方交易

单位：元

关联方	关联交易内容	关联关系	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
贵州兴博瑞材料有限公司	购买商品	股东关系密切的家庭成员	-	-	2,487,978.91	0.66	748,717.93	0.24
贵州盛祥贸易有限公司	购买商品	股东关系密切的家庭成员	-	-	6,314,353.96	1.67	-	-
贵州金黔贸易有限公司	购买商品	股东关系密切的家庭成员	-	-	-	-	-	-
贵州森瑞环保科技有限公司	购买商品	母公司	1,863,959.75	1.80	6,592,409.06	1.75	6,519,334.61	2.12
四川森普管材股份有限公司	购买商品	高管关联	-	-	370,940.17	0.10	-	-
德阳晨兴物资有限公司	购买商品	原股东出资关联	-	-	-	-	240,029.84	0.08
贵阳金瑞建筑材料有限公司	购买商品	股东控股子公司	-	-	-	-	-	-
德阳凯美克贸易有限公司	购买商品	股东关系密切的家庭成员参股	-	-	-	-	571,837.54	0.19

合计			1,863,959.75	1.80	15,765,682.10	4.18	8,079,919.92	2.63
----	--	--	--------------	------	---------------	------	--------------	------

单位：元

关联方	关联交易内容	关联关系	2014年1-4月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
贵州森瑞环保科技有限公司	销售货物	母公司	-	-	43,301,850.34	9.97	40,013,291.89	11.39
贵州盛祥贸易有限公司	销售货物	股东关系密切的家庭成员	-	-	100,104,198.08	23.05	-	-
贵州金黔贸易有限公司	销售货物	股东关系密切的家庭成员控股	-	-	11,019,137.46	2.54	3,532,845.98	1.01
贵州力硕物资有限责任公司	销售货物	股东控股子公司	-	-	266,061.97	0.06	-	-
贵州兴博瑞材料有限公司	销售货物	股东关系密切的家庭成员	-	-	-	-	1,821,247.03	0.52
贵阳金瑞建筑材料有限公司	销售货物	股东控股子公司	-	-	-	-	1,300,150.68	0.37
贵阳森瑞贸易有限公司	销售货物	股东关系密切的家庭成员控股	-	-	-	-	1,898,378.32	0.54
贵阳高瑞建筑材料有限公司	销售货物	参股公司	4,416,163.13	2.85	1,785,959.28	0.41	-	-
合计			4,416,163.13	2.85	156,477,207.13	36.03	48,565,913.90	13.83

除此之外，公司报告期内不存在其他经常性关联方交易。

（三）偶发性关联方往来及关联方交易

1、关联方租赁

单位：元

关联方	关联交易内容	关联关系	2014年1-4月	2013年度	2012年度
贵州森瑞环保科技有限公司	房屋租赁	母公司	152,333.33	457,000.00	457,000.00

2、关联方担保

2012年11月14日，森瑞有限与贵阳市乌当区农村信用合作联社东风信用社签订《最高额抵押合同》，森瑞有限以其名下位于贵阳市乌当区东风镇乌当村证号为乌国用（2009）第42号的国有土地使用权及证号分别为筑房权证乌当字第120007272号、第120007273号、第120007274、号第120007275号第120007276号第120007277号的房屋为森瑞环保在该信用社贷款设定了最高额抵押，担保债权的范围和金额为森瑞环保自2012年11月14日起至2015年11月13日在该信用社办理贷款等业务期间产生债务总计金额为壹仟柒佰贰拾万元本金及利息、违约金、赔偿金、保管担保财产及实现债权和抵押权的费用。抵押权的存续期间至被担保债权全部还清之日止。森瑞有限为森瑞环保提供担保未收取任何费用。

截至本公开转让说明书出具日，公司已经解除上述关联方担保。

（四）关联交易定价决策

公司关联交易以市场公允价格为依据，在有限公司阶段，未对关联交易履行必要的决策程序。股份公司成立后，公司《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，并得到了严格的执行。

（五）关联交易对公司财务的影响

2014年1-4月、2013年、2012年关联方销售占公司销售收入的比例分别为2.85%、36.03%、13.83%，其中对于贸易公司销售收入均销售PE原料，2014年1-4月、2013年、2012年分别为0.00元、111,389,397.51元、7,252,471.33元。报告期内，PE原材料的毛利均在5%以内，故对报告期内利润影响极小。对于森瑞环保、金瑞建筑、高瑞建筑销售均为管材管件，均参考市场价定价，价格公允，

2014年1-4月、2013年、2012年分别为4,416,163.13元、45,087,809.62元、41,313,442.57元，按照公司报告期三年净利率估算对利润的影响金额在10%左右，故公司的经营能力和盈利能力对关联方不存在重大依赖。

（六）关联交易对公司业务的影响

1、销售方面

公司的关联方销售主要为销售PE原材料和管材管件。

①产生原材料关联交易的原因是：公司拥有上海石化PE原料采购的专项资质，出于规模采购，降低采购成本，锁定原材料供应等目的，对于PE原材料的采购量大于实际生产需求量，超出部分均通过关联贸易公司销售给其他管材管件生产厂商。之所以通过关联贸易公司对外销售，主要是因为终端使用者一般为行业竞争对手，直销较易引起对方的反感，也不利于交易价格的谈判；而且当时公司管理不够规范，对关联交易的决策也比较随意。

②产生管材管件管理交易的原因是：为抢抓贵阳国家高新技术产业开发区发展机遇，扩大贵阳市市政管道市场占比，2010年至2013年9月，公司曾通过公司股东森瑞环保、及森瑞环保与贵阳市金阳建设投资集团物资有限公司、贵阳高科开发建设有限公司、贵阳市城投资产经营有限公司分别合资成立的金瑞公司、高瑞公司、建联公司对外销售管材管件产品。在此期间，森瑞环保、金瑞公司、高瑞公司均为公司的关联经销商。借助合作方的资源优势获取大型市政项目订单。

2、采购方面

公司通过关联方采购的均为原料，主要包括少量PE原料、PVC原料、PPR原料。PE原料主要是通过森瑞环保从中沙天津采购PN049型。中沙天津生产的PN049型PE材料与公司大批量从上海石化采购的HDPE/YGH041（T）都是生产压力管排水管的主要原材料，在实际使用过程中针对大部分专用管道存在相互替代性，无实质性区别，但在具体的参数指标方面，双方还存在一定的差异。应终端客户的个性需求，森瑞新材也会采购并生产。由于森瑞环保是中沙天津的合格供应商，故通过森瑞环保采购。

PVC、PPR 采购通过关联贸易公司，主要由于 PVC、PPR 上游客户较分散，故通过贸易公司对上游客户集中采购，能够集中公司的资源配置。

（七）公司减少和规范关联交易的措施

1、销售方面

2013 年 9 月，公司收购森瑞环保持有的高瑞公司 49%及建联公司 60%的股权；另外，2012 年初起，金瑞公司已无对外管材管件的销售。至此，公司在贵阳市内的市政产品经销商仅剩余参股公司之“高瑞公司”。

公司拟与贵阳高科开发建设有限公司签署股权收购协议，收购后者持有的高瑞公司 51%的股权，因涉及国有资产转让，截至目前该股权转让手续正在办理之中。收购完成后，高瑞公司将成为公司的全资子公司。公司在贵阳市的市政产品销售中将无通过关联方进行的销售。

2、采购方面

2013 年 12 月 3 日，公司关联方蒋丽分别将持有的盛祥贸易、兴博瑞贸易、金黔贸易所有股权转让给第三方；森瑞贸易因 2012 年度未参加年检，自 2013 年已不发生业务，目前，注销手续正在办理当中；同时，公司于 2014 年 3 月投资成立全资子公司“物资公司”，专门从事公司原材料的贸易购销。

同时，公司股改时已制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，也规定关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

（1）股权转让事项

本公司拟将持有的安顺市森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给周微;将

持有的毕节市森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给彭彦彦；将持有的六盘水森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给张述龙；将持有的黔东南州森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给肖翰；将持有的铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给李芝权；将持有的黔南州森瑞管业销售有限公司 70%的股权转让给彭彦彦，杨建将原持有黔南州森瑞销售公司的 30 万元出资全部转让给彭彦彦，将持有的重庆森瑞管道销售有限公司 70%的股权转让给吕恒权。股权转让完成后，本公司不再持有上述销售公司的股权。截止本公开转让说明书出具日，除六盘水森瑞管业销售有限公司、黔南州森瑞管业销售有限公司和重庆森瑞管道销售有限公司股权已经转让完毕，其余的转让手续正在办理过程中。

（2）诉讼事项

2012 年 12 月，重庆市渝万建设集团有限公司（以下简称“重庆渝万”）与公司签订《建设工程施工合同》，重庆渝万承建公司在贵阳市乌当区洛湾工业园区的“乌当厂区建设项目”（即“年产 10 万吨环保塑料管道异地改扩建”项目）相关工程建设。在施工过程中，由于重庆渝万管理不善等多种原因造成工期延误。经双方多次协调，2013 年 10 月 28 日，重庆渝万、森瑞股份及工程监理单位形成《会议纪要》，约定重庆渝万退场，并约定工程项目施工进度节点及项目移交时间。2013 年 11 月 6 日，双方签订《协议书》约定，双方终止合同履行，重庆渝万退场，同时对工程款项的结算、工程款支付时间以及重庆渝万已经完成的工程项目移交等事项作了约定。

2013 年 12 月 18 日，重庆渝万向公司森瑞股份提交工程结算书，结算书载明的总工程款项为 80,107,045.65 元，其中，场平土石方工程款项为 10,465,518.31 元，其他工程（除场平工程外）工程款为 69,641,527.34 元。

2014 年 1 月 23 日，重庆渝万与公司就结算书载明的工程款项进行了审定。按照双方认可的结算依据，公司应支付的工程总造价为 58,898,413.13 元。截至 2014 年 5 月 15 日止，公司累计支付给重庆渝万工程款为 56,179,867.75 元，尚欠工程尾款 2,718,545.38 元。

在后续工程价款结算中，重庆渝万未按照 2013 年 12 月 18 日双方审定的价款进行结算，仍然以本案工程总款项为 80,107,045.65 元向公司追要工程款，双

方对工程款的结算因此产生争议，未完成工程款结算支付工作。

2014年5月7日，公司收到贵州省高级人民法院送达的诉讼资料，重庆渝万向法院诉请公司支付重庆渝万承建公司“乌当厂区建设项目”的工程款人民币25,050,405.75元、逾期付款的违约金1,903,830.84元（暂计至2014年4月10日，按照未支付工程款的3%按月计算违约金）以及施工和撤场所产生的其他费用3,291,873.24元。贵州省高级人民法院于2014年5月5日受理了此案。

截止本公开转让说明书出具日，受案法院组织双方进行了部分庭前质证工作。在诉讼中，重庆渝万申请对本案涉及的工程造价进行鉴定，贵州省高级人民法院受理了对重庆渝万的鉴定申请，相关鉴定工作正在进行中。

重庆渝万退场后，公司已经另行将项目工程余下的施工任务发包给其他第三方进行施工，工程项目已经完工并投入使用。本案系工程价款结算纠纷，主要分歧在于双方对工作价款结算依据的认定不统一，最终有待司法机关的审理认定。但即使上述款项经司法判决公司应当支付，上述投入仍然系公司对固定资产的投入，不会对公司股东权益造成实质性影响。根据案件诉讼费按照司法机关的一般处理原则，由案件败诉方按比例承担。因此，若公司最终败诉，对公司造成的最大损失为逾期付款的违约金及本案的诉讼费，对公司未来的生产经营不会产生重大影响。

（3）银行综合授信及资产抵押

2014年5月9日，公司与中国民生银行股份有限公司贵阳分行签订编号为公授信字第2H1400000066891号《综合授信合同》，约定自2014年5月9日至2015年5月9日的授信期内，该行向公司提供最高额度为6,000万元的贷款。为担保该《综合授信合同》项下贷款的履行，公司与该行签订了编号为DB1400000059201号《最高额抵押合同》，约定公司以位于贵阳市乌当区东风镇大堡村、洛湾村、新村村建筑面积为91787.82平方米的在建工程（“年产10万吨环保塑料管道异地改扩建项目”二期建工程，相关权证为：乌国用[2014]第2099号《土地使用权证》、地字第520000201414917号《建设工程规划许可证》）为该《综合授信合同》项下的借款提供担保，同时公司实际控制人钟海提供个人连带保证责任担保。截至本公开转让说明书出具日，该《综合授信合同》项下实际发

生借款 2,000 万元。

除以上事项外，截止本报告日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项中的重大非调整事项。

（二）或有事项

（1）担保事项

本公司为控股子公司中航森瑞武汉新材料有限公司 1.39 亿元国家开发银行股份有限公司贷款提供了连带责任保证，贷款合同号：4210201201100000062。

（2）未决诉讼或未决仲裁事项

①本公司因买卖合同纠纷，向南明区人民法院对贵州中烨化工有限公司提起诉讼，一审胜诉，本公司已支付 23.5 万元货款，预计损失 92,789.85 元；

②本公司因买卖合同纠纷，向乌当区人民法院对贵州安科杰锐科技有限公司提起诉讼，一审胜诉，已强制执行 1 万元，预计损失 239,114.8 元。

除上述事项外，本公司无需要披露的其他重大未决诉讼、未决仲裁事项。

（3）抵押事项

土地使用权抵押

权证号码	座落地点	土地面积 (m ²)	土地用途	类型	终止日期	备注
乌国用(2009)第 42 号	乌当区东风镇乌当村	29,513.92	工业	出让	2054.07.08	已抵押(乌当区农村信用社贷款)
黄陂国用(2012)第 4194 号	黄陂区横店街建华村、红寨村	98,922.06	工业用地	出让	2020.10.30	已抵押(国家开发银行)

（三）承诺事项

（1）已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出截止报告期末，本公司无已签订合同但未付的约定重大对外投资。

(2) 已签订的正在或准备履行的大额发包合同

截止报告期末，本公司无已签订但未支付的约定大额发包合同

(3) 已签订的正在或准备履行的重大租赁合同

截止报告期末，本公司根据不可撤销经营租赁合同而须作出的未来最低租赁付款金额承诺如下：

房屋租赁	2014年4月30日
1年以内	610,817.95
1至5年	928,686.83

除上述承诺事项外，本公司无已签订的正在或准备履行的重大并购协议、无已签订的正在或准备履行的重大重组计划、无其他重大财务承诺。

(四) 其他事项

(1) 融资租赁有关事项

各类租入固定资产的期末原价、累计折旧额、减值准备累计金额详见本公开转让说明书第四节“公司财务会计信息”之“五、期末主要资产情况”之“(九) 固定资产”。

以后各年度将支付的最低租赁付款额：

剩余租赁期	最低租赁付款额
2014年5-12月	4,815,075.00
2015年	6,956,525.00
2016年	6,212,175.00
合计	17,983,775.00

除上述事项外，公司无需披露的其他重要事项。

十、股利分配政策和近两年的分配情况

(一) 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利或股份的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

（二）近两年的分配情况

公司除 2012 年末对建联环保的股东分配 243,600.00 元以外，近两年均未对股东进行利润分配。

（三）未来股利分配政策

公司未来的股利分配根据（一）股利分配的一般政策来执行。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）子公司基本情况

控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司子公司、分公司基本情况”。

（二）子公司近两年一期主要财务数据

单位：元

资产负债表	武汉森瑞管业有限公司		
	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	24,541,347.18	22,422,545.60	18,285,391.04
非流动资产	5,730,460.92	5,969,717.21	6,756,576.49
流动负债	11,464,932.62	9,352,228.50	6,469,022.13

非流动负债	0.00	0.00	0.00
所有者权益	18,806,875.48	19,040,034.31	18,572,945.40
总资产	30,271,808.10	28,392,262.81	25,041,967.53
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	250,197.45	33,122,112.12	26,595,101.34
营业成本	61,373.08	29,068,466.81	23,042,960.23
销售费用	30,838.14	2,308,373.30	2,159,663.12
管理费用	302,291.65	1,175,967.45	1,166,067.41
财务费用	747.90	2,169.63	568.94
营业利润	-262,463.08	514,706.57	183,225.50
净利润	-233,158.83	467,088.92	198,993.99

单位：元

中航森瑞武汉新材料有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	74,624,312.47	131,956,415.63	-
非流动资产	186,974,834.83	118,326,647.20	-
流动负债	67,438,688.45	43,897,176.19	-
非流动负债	150,641,903.66	155,923,199.67	-
所有者权益	43,518,555.19	50,462,686.97	-
总资产	261,599,147.30	250,283,062.83	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	10,414,324.21	24,383,836.74	-
营业成本	9,391,262.24	20,586,628.00	-
销售费用	1,528,911.67	1,996,244.04	-
管理费用	3,587,216.69	1,054,994.46	-
财务费用	3,196,251.77	206,537.86	-
营业利润	-7,311,270.79	539,443.88	-
净利润	-6,944,131.78	512,611.00	-

单位：元

安顺市森瑞管业销售有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	4,065,023.42	3,801,420.37	1,248,899.41
非流动资产	21,866.45	11,626.30	5,841.00
流动负债	2,831,834.74	2,764,227.86	377,293.97
非流动负债	0.00	0.00	0.00
所有者权益	1,255,055.13	1,048,818.81	877,446.44
总资产	4,086,889.87	3,813,046.67	1,254,740.41
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	3,376,107.66	7,849,766.99	238,276.87
营业成本	2,427,112.48	6,435,656.15	150,966.97

销售费用	513,646.98	631,818.00	24,753.20
管理费用	152,056.67	563,877.44	183,338.96
财务费用	168.68	2,277.04	985.00
营业利润	279,484.25	207,381.56	-122,553.56
净利润	206,236.32	171,372.37	-122,553.56

单位：元

黔东南州森瑞管业销售有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	2,206,758.76	1,747,735.45	-
非流动资产	9,942.78	10,441.68	-
流动负债	1,508,807.83	998,864.50	-
非流动负债	0.00	0.00	-
所有者权益	707,893.71	759,312.63	-
总资产	2,216,701.54	1,758,177.13	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	421,739.10	1,347,299.60	-
营业成本	368,637.06	1,148,392.93	-
销售费用	17,473.93	114,239.10	-
管理费用	86,591.60	320,753.40	-
财务费用	389.97	1,639.16	-
营业利润	-51,440.74	-240,687.37	-
净利润	-51,418.92	-240,687.37	-

单位：元

铜仁市鑫森瑞管业销售有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	1,304,831.57	830,298.05	-
非流动资产	4,256.41	4,256.41	-
流动负债	465,345.13	-22,042.09	-
非流动负债	0.00	0.00	-
所有者权益	843,742.85	856,596.55	-
总资产	1,309,087.98	834,554.46	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	762,672.50	834,709.58	-
营业成本	707,914.72	796,232.18	-
销售费用	24,155.00	19,655.00	-
管理费用	43,473.96	161,904.58	-
财务费用	-17.48	-115.88	-
营业利润	-12,853.70	-143,296.80	-
净利润	-12,853.70	-143,403.45	-

单位：元

六盘水市森瑞管业销售有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	3,100,982.49	1,839,505.58	-
非流动资产	9,099.08	2,933.33	-
流动负债	2,210,243.07	924,493.65	-
非流动负债	0.00	0.00	-
所有者权益	899,838.50	917,945.26	-
总资产	3,110,081.57	1,842,438.91	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	780,324.36	232,362.05	-
营业成本	744,874.67	223,105.71	-
销售费用	0.00	0.00	-
管理费用	53,530.37	90,350.92	-
财务费用	25.91	910.16	-
营业利润	-18,106.76	-82,004.74	-
净利润	-18,106.76	-82,054.74	-

单位：元

毕节市森瑞管业销售有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	1,822,848.04	1,750,326.56	-
非流动资产	0.00	0.00	-
流动负债	770,517.34	702,663.42	-
非流动负债	0.00	0.00	-
所有者权益	1,052,330.70	1,047,663.14	-
总资产	1,822,848.04	1,750,326.56	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	58,076.80	355,751.32	-
营业成本	45,604.06	273,823.47	-
销售费用	0.00	0.00	-
管理费用	7,287.95	17,342.78	-
财务费用	29.77	-127.07	-
营业利润	4,986.87	63,650.86	-
净利润	4,667.56	47,663.14	-

单位：元

贵阳建联环保建筑材料有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	9,909,484.74	7,686,049.30	8,673,600.49
非流动资产	13,220.87	11,587.89	12,179.25
流动负债	3,117,524.23	1,250,249.48	2,715,414.60

非流动负债	0.00	0.00	-
所有者权益	6,805,181.38	6,447,387.71	5,970,365.14
总资产	9,922,705.61	7,697,637.19	8,685,779.74
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	4,797,662.36	7,102,737.36	10,988,899.38
营业成本	4,077,836.22	5,750,335.18	9,020,544.99
销售费用	16,674.00	345,196.08	994,271.09
管理费用	205,312.08	386,599.64	421,412.10
财务费用	-1,216.66	-97,317.36	1,062.13
营业利润	478,206.23	654,519.42	510,407.47
净利润	357,793.67	477,022.57	335,080.17

单位：元

贵州森瑞新材料物资有限公司			
资产负债表	2014.4.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	2,177,576.08	-	-
非流动资产	14,036.28	-	-
流动负债	2,183,799.61	-	-
非流动负债	0.00	-	-
所有者权益	7,812.75	-	-
总资产	2,191,612.36	-	-
利润表	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入	6,580,052.39	-	-
营业成本	6,565,262.59	-	-
销售费用	0.00	-	-
管理费用	4,220.00	-	-
财务费用	152.80	-	-
营业利润	10,417.00	-	-
净利润	7,812.75	-	-

重庆森瑞管道销售有限公司、贵州森瑞管道工程有限公司、黔南州森瑞管业销售有限公司于报告期末成立，尚未发生业务。

除此以外，公司近两年内不存在纳入合并报表的其他企业。

十二、公司对可能影响持续经营的风险因素的自我评估

（一）原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为聚氯乙烯(PVC)、聚乙烯(PE)和聚丙烯(PP)，报告期内，上述三种原材料合计占公司同期生产成本的比重占七成左右，原材料

价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。我国 PVC 原料主要产自氯碱行业，部分产自石油化工行业，PE 和 PP 原料主要产自石油化工行业。目前，除少数原材料品种还不能国产化需要进口外，其它品种都已经实现国产化，市场供应较为充足，但价格波动较大。原材料价格的波动将对公司产品成本产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

针对可能存在的原材料价格大幅波动的风险，公司通过加强库存管理、调整销售策略和价格、改进生产工艺和加强成本管理等方式积极应对。公司是上海石化的合格经销商，每年年初即与对方约定全年采购计划，最大限度的锁定原材料价格，降低原材料价格波动带来的风险。

（二）市场及业务经营风险

1、市场竞争加剧的风险及对策

塑料管道有其独特的优点,符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展要求,受到国家高度重视,为此国家相关部门相继出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策。同时,随着我国经济快速、稳定的发展和城镇化进程的加快,塑料管道行业面临很好的机遇,市场前景广阔。受良好预期的推动,许多投资者和企业通过各种渠道进入塑料管道行业,市场竞争日趋激烈。

针对市场竞争加剧的风险,公司将不断增加投入进行扩能和技术改造,使企业成长为更多地依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业,通过改善管理、发挥规模效应、加强市场推广和提高产品科技含量等方式来持续提高核心竞争力,保持高速增长,迅速做实做强。

2、国家宏观经济环境变化的风险

公司主要从事 PVC 系列管道、PE 系列管道和 PP 系列管道的研发、生产和销售,产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用(饮用水及灌排)、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域,市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展,但如果国家宏观经济形势发生重大变化,仍可能导致公司产品的市场需求减少,影响公司经营业绩。

针对国家宏观经济环境变化的风险，公司已较大程度上丰富产品线，形成市政领域民用领域并驾齐驱的局面，覆盖范围除市政给排水、通信、电力、燃气、农饮等领域外，还包括家装、建筑等刚性需求市场，以分散国家和行业政策发生变化带来的业绩波动。

3、行业经营季节性波动的风险

塑料管道的生产、销售具有较为明显的季节性，公司生产经营季节性波动与建材家装市场的消费习惯和市政工程项目建设时间安排密切相关，面临由于季节性波动对公司经营业绩造成不利影响的可能。

由于公司产品线丰富，产品覆盖行业范围较广，可利用行业建设施工时间错落的情况，有效安排订单，提前部署生产和加强销售工作等方式可有效应对。

4、品牌被侵犯的风险

塑料管道产品品牌是影响客户购买选择的重要因素，公司“森瑞”品牌在业内特别是建筑、市政、农用和家装行业市场具备良好的知名度与美誉度。目前我国市场经济秩序正在完善之中，存在某些不法厂商为获取高额利益，仿冒知名品牌进行非法生产销售的可能。一旦侵害情况发生，将对公司声誉造成不利影响，并产生由于提出商标异议或侵权诉讼可能导致的较高费用支出和管理层工作精力分散。

针对品牌可能被侵犯的风险，公司将做好知识产权保护，利用各种渠道收集市场一线信息，联合执法部门加大打击力度。

（三）税收优惠政策变化的风险

本公司于 2007 年 9 月首次被认定为国家扶持的高新技术企业（《贵州省高新技术企业证书》编号为：520-0-186），同时公司已在高新技术企业资格期满日前三个月内提出复审申请。2013 年 11 月 13 日，公司获得编号为 GF201352000014《高新技术企业证书》，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，高新技术企业可享受按 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策。但是未来税收优惠政策变更的存在不确定性，可能会对公司未来经营业绩产生一定影响。

针对这一风险，公司成立了专门的研发机构，加强与财务部门的主动沟通与协调，对研发费用实行专账管理，准确归集并计算研发费用。同时，由于高新技术企业的认定、优惠政策的享受涉及科技、财税等多个部门，各项规定综合性强、涉及面广，公司派有相关人员密切注意职能部门的新规定、新要求，研究整合各类文件、规范，不断更新自己的业务知识，使公司的各项工作在法律法规体系的框架内有条不紊的运行。

（四）管理风险

1、规模扩张引发的管理风险

截至本公开转让说明书出具日，公司五家控股子公司、三家参股公司（含两家金融机构）和两家分公司，生产经营场所包括贵阳、武汉及其周边地区，相对比较分散。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养各方面人才等将成为公司面临的重要课题，若公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司未来生产经营造成不利影响，使公司面临一定的管理风险。

针对这一风险，公司管理层已通过优化管理系统，引进科学管理方法，同时逐步引入更加科学有效的决策机制和约束机制，最大限度地降低因组织机构和公司制度不完善而导致的风险。

2、经销商管理风险

报告期内经销收入占比超过五成，随着公司业务规模的不断扩大，经销收入占比可能持续扩大。而公司未必能充分、有效管理自己的经销商，甚至公司的声誉、业务及品牌或会因经销商的行动而蒙受不利影响。随着经销商队伍的扩大，因为公司管理外围经销商业务活动的能力有限，经销商可能作出可令公司业务、前景及品牌蒙受重大不利影响的行为，在最终用户心目中损害企业和品牌形象。

针对这一风险，公司将建立准入机制，完善科学的经销商管理制度，对其信誉、经营能力、当期业绩、成长性等指标进行准入筛查和定期考评，使其符合公司发展阶段性和长远性目标。

3、人力资源风险

公司产品研发、生产过程中需要高分子材料、高分子加工、塑料机械、模具设计制造、建筑工程等多学科的专业人才，同时公司日常经营中也需要经验丰富的管理人才和市场营销人才。但公司及子公司均地处我国二、三线城市，物质文化生活与大城市相比存在一定差距，在吸引高层次人才方面存在一定困难。

另外，随着城镇化进程的加快，公司现阶段存在一定程度的招工难问题，主要集中在一线产业工人的招聘上，物价因素、外部环境、新一代劳动力的就业观念等因素都对制造企业的招工带来不利影响，除了企业需要调整自身条件适应新的招工需求外，也需要区域政策环境等方面的支持。

针对这一风险，公司拟通过拓宽招聘渠道，提高薪酬待遇、完善福利措施，建立健全的员工职业生涯发展规划，实行专业技术和行政管理晋升双轨制，改善工作和生活条件等措施来吸引专业人才、稳定员工队伍。

4、财务管理风险

(1) 应收账款回收风险

由于公司市政产品主要销售给国有制大型建设集团及市政施工客户，这些客户由于决策程序繁杂、货款支付批复时间较长，付款延迟可能增加公司的资金成本和流动资金压力，可能增加公司应收账款回收风险。

对策：为了尽可能降低可能出现的客户回款风险，保证资金顺利回笼，公司正在积极建立一套更完善的客户筛选和风险识别系统，在项目签订前综合考虑法律、资信、预算、投资回报等因素，优先考虑信用良好、有发展前景、生产经营好的客户；公司在合同执行过程中采取定期筛查，当出现客户支付不正常的情况，可采取措施阻止后续合同执行，并通过行业及政府相关部门协调或控制付款进程，可最大程度杜绝坏账发生风险。

(2) 偿债能力风险

公司经营业务所在的塑料管道制造业属资本密集型行业。为增强企业抗风险能力、抓住区域开发的历史性机遇，公司正在扩能改造，新的生产基地已基本建设完毕，但扩大投产需要大量资金，导致公司经营活动净现金流波动较大。如果公司未来经营活动净现金流水平继续发生不利波动，将对公司的偿债能力产生不

利影响。

公司已逐步加强内部资金管理、健全各项财务管理制度，根据业务拓展情况核算资金投入；加强对风险的监控，建立现金流量分析及预测制度，并制定了资金使用制度；公司还将加强外部资金筹措，充分利用股权融资与债权融资等多种渠道，解决公司发展中的资金问题。

报告期后截至 2016 年 12 月 31 日，公司履行现行债务的情况如下表：

单位：万元

事项	2014 年 5-12 月份	2015	2016	小计
偿还本金支出	16,450.00	7,850.00	3,700.00	28,000.00
利息支出（注）	1,253.43	1,858.50	1,079.02	4,190.95
小计	17,703.43	9,708.50	4,779.02	32,190.95

注：按照借款合同中利息计算约定，假设统计区间人民银行基准利率不变，实际利息支出可能有差异。

公司偿债能力分析如下：

①从行业发展来看，根据《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》，“十二五”期间我国塑料管道行业将呈现出快速增长的阶段。塑料管道生产量增长速度将保持在 15%左右，塑料管道在全国各类管道市场中占有率将超过 60%。公司地处西部地区，基础建设空间巨大，经过历年经营积累公司已经在本地市场建立了良好的市场品牌知名度；同时受管道运输半径影响，本地区竞争对手有限，公司与主要客户关系密切、稳定，未来业绩持续增长、获取稳定的现金流入可期。

②公司现有订单情况

截至 2014 年 4 月 30 日，公司正在履行合同总金额 1.73 亿元，其中已履行金额为 6413.84 万元，上述待履行合同主要在 2014 年年底前行履行完毕。随着工作的开展，公司销售额将持续扩大，而公司的一般结算周期在半年到九个月左右，未来一到两年这些都将为公司提供较为稳定的现金流入。公司 2013 年经营活动产生的现金流入为 9742.71 万元，2014 年前 4 月，由于受中航森瑞生产建设期的影响经营活动的现金流暂为负数，但是按照现有订单情况和新建生产线产能情

况,可合理预期,2014 年全年的生产能力和经营活动产生的现金流入将高于 2013 年。

③报告期后截至 2016 年 12 月 31 日,公司其他筹资计划及还款计划如下:

第一、大股东筹资后增资

2014 年以来,公司大股东森瑞环保已经筹资合计 1.15 亿元分两次增资,公司注册资本由 10,000 万元变更为 15,750 万元。该笔资金来源为森瑞环保历年盈利积累及其股东自筹。

另外,森瑞环保拟将 1 宗土地及附属建筑物的拆迁补偿款全额用于森瑞新材增资。

森瑞环保拥有位于贵阳市高新区金阳科技产业园创新路 1 宗工业用地(评估土地面积 44,921.87 平方米)使用权及地上建筑物(建筑总面积 21,543.36 平方米)所有权。该处用地距离正在建设中的贵阳北站高铁站不足 1 公里,报告期内地上建筑物主要租赁给森瑞新材用于生产经营使用。

为落实工、管委关于尽快盘活园区存量土地、实施项目“退工进商”,提高土地使用效率的要求,贵州省国土资源厅贵阳国家高新技术产业开发区国土资源分局于 2013 年 8 月 5 日出具局黔筑高新土报(2013)177 号文《高新区国土资源分局关于贵州森瑞管业有限公司房地产评估和相关审核结果的报告》(以下简称“177 号文”)。根据 177 号文及贵阳市人民政府文件,该处生产用地土地性质拟调整为商业用地;预计 2014 年下半年将完成交回、补偿、招拍挂等手续。

按照贵阳市人民政府文件筑府发(2011)57 号文《市人民政府关于印发贵阳市土地储备实时办法的通知》第十九条第(一)点规定,“收购工业和非经营性用地规划为商业、旅游、娱乐和商住宅等经营性用地的,依据该项目土地原用途评估价和规划用评估价的算术平均值,协商确定收购补偿价格(评估价含地上建筑物价格)”;而上述 177 号文,拟将“贵州森瑞管业有限公司房地产评估价格和申报费用的审核结果合计 13,505.52 万元作为对贵州森瑞管业有限公司土地用地及地上建筑物、构筑物的收储价格”,上述报告已获贵阳国家高新技术产业开发区党政联席会 2013 年 11 月 1 日会议原则同意通过。

森瑞环保股东承诺：A、若公司不参加相关部门关于该宗地块的招拍挂会或招拍挂未成功，公司拟将上述政府收购相关土地的补偿价格全额增资至森瑞新材；B、若公司招拍挂成功，公司已与相关合作方拟定商业用地开发计划，预计将于 2015 年上半年前完成两至三栋写字楼的建筑开发并转让交易，所得款项扣除开发费用外，将全额增资至森瑞新材。森瑞环保 2013 年度股东会已审议并通过上述议案。

第二、流动资金贷款

公司是贵阳农商行、乌当农信社的参股股东，与贵阳本地各商业银行保持着良好的合作关系。报告期及以前，公司未发生恶意逾期还款行为，在各商业银行信用记录良好；另外，公司的结算对象一般为市政单位，较易获得银行项目贷款。因此，对于截至 2016 年底因偿还债务导致的现金流出与预计的筹资计划之间的资金差额，可以通过银行流动资金贷款来弥补。公司是贵阳农商行、乌当农信社的参股股东，与贵阳本地各商业银行保持着良好的合作关系。报告期及以前，公司未发生恶意逾期还款行为，在各商业银行信用记录良好。

综上，公司资金紧张、资产负债率较高，是公司发展到一定规模所必然经历的一个阶段。考虑到行业发展空间较大，公司在贵阳地区拥有稳定、持续的客户基础，公司及公司股东也制定了切实可行的还款计划，且拟在 2015 年通过定向增发、发行私募债等方式，实现公司资产和负债的结构优化和长期借款对短期借款的置换。故公司资产负债率较高，不会对持续经营造成重大不利影响。

（3）子公司盈利能力风险

报告期内，公司通过控股合并、新设合并等手段，设立多家子公司，其中通过多次交易于 2013 年末实现了对中航森瑞的控制，从 2013 年 11 月起将其纳入合并范围。由于中航森瑞正处于生产线建设阶段，目前在建项目“年产 5 万吨环保塑料管道项目”总投资 5 亿元，报告期内累计转固 109,572,317.68 元，尚未全线投入生产，机器设备折旧、人工等固定成本对财务报表产生了较大影响，2014 年前四月产生了较大的亏损，实现净利润-6,936,528.51 元，截至 2014 年 4 月 30 日累计亏损 16,481,444.81 元。

截至本公开转让说明书出具日，中航森瑞的生产线已陆续投入生产，根据已取得的生产订单（详见本公开转让说明书第二节“公司主要业务流程及方式”之“四、公司业务经营情况”之“（四）报告期内对重大业务合同履行情况”），预计截至 2014 年末中航森瑞可达到盈亏平衡。

综上，子公司中航森瑞具有持续经营能力和盈利能力，对合并主体森瑞新材的可持续经营能力和盈利能力产生不利影响的可能性较小。

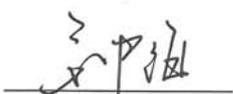
第五节有关声明

申请挂牌公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事及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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

(本页无正文,为贵州森瑞新材料股份有限公司公开转让说明书的签字页。)

全体董事签字:



钟海



刘贵磊



杨杰



李祚海



饶静

全体监事签字:



李兴华

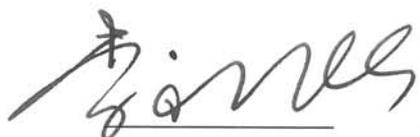


秦其文

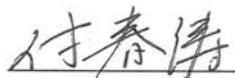


聂秋龄

全体高级管理人员签字:



李祚海



付春涛



陈桥合



于露



饶静

贵州森瑞新材料股份有限公司

2014年11月27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：

姚志伟： 姚志伟

项目小组成员：

谢兴盛： 谢兴盛 季建邦： 季建邦 李邢影： 李邢影

法定代表人：

宫少林： 宫少林



律师事务所声明

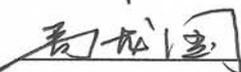
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：

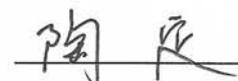
余雨航



禹龙国

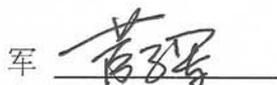


陶定



机构负责人（签字）：

薛军



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公开转让说明书引用的审计报告内容无异议，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（签字）：

蔡之仙

杨健

法定代表人（签字）：

杨健

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年11月27日

评估机构声明

本公司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所出具的资产评估报告书无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对公开转让说明书引用的资产评估报告书内容无异议，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（签字）：



法定代表人（签字）：



北京亚超资产评估有限公司

2014年11月27日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-4 月份审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

(正文完)