

# 南通百正电子新材料股份有限公司



## 公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



齐鲁证券有限公司

二零一四年十二月

## 声明

南通百正电子新材料股份有限公司（以下简称“百正新材”、“本公司”、“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

本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

### 一、下游行业需求变化的风险

自2008年国际金融危机以来，我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大，公司下游的电子、家电、电力等行业增长放缓，进而对公司电容薄膜产品的销售构成压力。如果下游行业增长持续放缓，产品需求下滑，将对公司正常生产经营及经营业绩产生不利影响。

### 二、应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款余额较大，截至报告期末，应收账款净额占总资产比重接近20%。报告期内，公司还发生了因客户破产而全额计提坏账准备的情形。公司应收账款不能及时全额收回将会对公司的经营业绩、财务状况产生一定的影响。针对上述风险，公司将会加强对应收账款的管理，保持对主要债务人的信用关注，尽量缩短收款周期。

### 三、短期偿债风险

截至报告期末，公司短期借款、一年以内到期的非流动负债余额总计达到两亿元，较高的短期借款对公司债务偿还能力构成一定的压力，未来公司的偿债来源主要是经营活动产生的现金流入、新增的银行借款。若因经营业绩下滑而导致现金流入减少，或者难以通过银行借款等方式筹措偿债资金，公司将面临较大的偿债风险。

### 四、公司不规范使用票据融资的风险

为了解决公司资金紧张的问题，公司报告期内存在采取无真实贸易背景的银行承兑汇票进行票据融资的情形，截至本说明书签署日，公司不规范票据融资行为已规范。未来公司会严格执行票据法等有关规定规范票据管理，并加强内部控制及票据审计工作，杜绝发生任何违反票据管理相关法律法规的票据行为。公司实际控制人徐明强和徐幼定承诺：如百正新材因上述不规范使用票据行为而受到任何处罚，由此造成相关损失本人同意以自身财产承担。但如果公司因上述行为

被有关部门处罚，将对公司的信誉及经营业绩造成不利影响。

### **五、资产负债率较高及资产抵押的风险**

近年来，公司业务发展迅速，资产规模不断扩大，对营运资金和资本性支出资金的需求亦较大，然而公司融资渠道较为单一，负债系公司主要的资金来源，导致公司报告期内资产负债率维持在较高水平。公司存在因债务结构得不到及时优化，而导致借款不能及时偿还的风险。

百正新材部分借款采用固定资产和土地使用权抵押的方式向贷款银行提供担保。目前百正新材与银行合作良好，各项贷款均能按期足额偿还。但如果公司未来资金周转出现困难，或资金安排不当，未能在借款合同规定的还款期限内归还贷款，上述抵押资产将可能被用于履行担保责任，从而对百正新材正常生产经营造成一定影响。

### **六、固定成本较高的风险**

公司处于资本密集型行业，电容薄膜生产线设备均系从德国、日本、意大利等发达国家采购，价格较高，从而导致公司固定资产、在建工程占资产总额的比例超过 40%，相比其他轻资产的行业，公司固定成本较高，经营风险较大。经测算，公司在目前的资产构成、资产负债率、市场状况下，公司营业收入必须达到 1.5 亿元才能确保盈亏平衡。如果公司营业收入出现下滑，则公司将面临亏损的风险。

## 目录

释义 .....	1
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>5</b>
一、基本情况 .....	5
二、挂牌交易基本情况 .....	5
三、公司股权结构 .....	6
四、股本的形成及其变化情况 .....	9
五、重大资产重组情况 .....	13
六、公司董事、监事及高级管理人员 .....	17
七、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表 .....	20
八、相关中介机构 .....	21
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>24</b>
一、公司的业务及主要产品情况 .....	24
二、商业模式 .....	26
三、公司组织结构图 .....	27
四、公司主要生产产品的生产流程 .....	27
五、业务情况 .....	28
六、公司业务有关的资源情况 .....	32
七、公司所处的行业概况 .....	40
八、公司竞争优势及在行业中的地位 .....	47
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>49</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	49
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情 况 .....	51
三、同业竞争 .....	51
四、公司报告期内发生的为控股股东、实际控制人等担保、资金占用情况以 及所采取的措施。 .....	52

五、公司内部管理制度的建立健全情况 .....	53
六、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 .....	53
七、公司关于投资者权益保护的政策和制度 .....	57
八、公司独立性情况 .....	57
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>59</b>
一、最近两年的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础 .....	59
二、主要会计政策和会计估计 .....	82
三、公司财务分析 .....	93
四、关联方及关联交易 .....	117
五、需关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	134
六、报告期内资产评估情况 .....	137
七、股利分配政策和最近两年利润分配情况 .....	137
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况 .....	137
九、风险因素 .....	138
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>141</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>147</b>
一、备查文件目录 .....	147
二、查阅联系方式 .....	147

## 释义

除非本文另有所指，下列词语在本公开转让说明书中具有的含义如下：

公司、本公司、百正新材	指	南通百正电子新材料股份有限公司
百正有限	指	南通百正电子新材料有限公司，曾用名南通奔多新材料有限公司
江门德康	指	江门市德康电容镀膜有限公司，后名称变更为江门市德康镀膜有限公司
人元国贸	指	宁波人元国际贸易有限公司
奔多电容	指	南通奔多电容薄膜有限公司
宁波弘明	指	宁波弘明投资有限公司
浪木电器	指	浪木电器集团有限公司
澳鹰厨具、东金科技	指	宁波市东金科技有限公司，曾用名浙江澳鹰数字厨具制造有限公司
永利达鞋业	指	宁波永利达鞋业有限公司
日骋工贸	指	宁波市日骋工贸有限公司
胜轮车业	指	慈溪市胜轮车业有限公司
江森电子	指	南通江森电子科技有限公司
双诚电器	指	如皋市双诚电器有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
推荐主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
会计师事务所、中汇会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	国浩律师（上海）事务所
元，万元	指	人民币元，人民币万元
报告期	指	2012年度、2013年度、2014年1-5月

报告期末	指	2014年5月31日
本公开转让说明书	指	南通百正电子新材料股份有限公司公开转让说明书
内核小组	指	齐鲁证券有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
公司章程	指	南通百正电子新材料股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
北欧化工	指	Borouge Pte Ltd Co, Reg., 位于比利时, 其自身及母公司是全球聚丙烯产品的主要供应商之一
大韩油化	指	Korea Petrochemical Ind. Co., Ltd. (KPIC Comoration), 大韩油化工业株式会社, 韩国上市公司, 主要生产乙烯、丙烯、聚丙烯和高密度聚乙烯等产品
日本三菱	指	Mitsubishi Corporation, 三菱商事株式会社, 日本上市公司, 大型综合型制造企业, 产品涉及汽车、机械、化工等领域
亚洲住友	指	Sumitomo Corporation Asia & Oceania PteLtd., 亚洲大洋洲住友商事株式会社, 总部位于新加坡, 其母公司为住友商事株式会社, 日本上市公司, 大型综合性制造企业, 产品涉及金属、化工、机械等领域
南洋科技	指	浙江南洋科技股份有限公司, 深圳证券交易所上市公司
电容器	指	一种储存电荷的储能元件, 通常由电介质(绝缘材料)隔离的两块导电极板组成, 在电路中的用途极其广泛, 如储能、滤波、隔直、耦合、去耦、移相、旁路、定时、抑制电源电磁干扰、电动机启动运行、功率因素补偿等等。按其介质分类主要有陶瓷电容器、薄膜电容器、铝/钽电解电容器三大类
薄膜电容器	指	以电工级电容薄膜为电介质的电容器。具有电容量稳定、损耗小、耐电压特性优异、绝缘电阻高、频率特性好、性



		能稳定、可靠性高等优点，广泛用于电子、家电、通讯、电力等领域。薄膜电容器可分为直流薄膜电容器和交流薄膜电容器两大类：直流薄膜电容器是指工作在以直流电源供电的电路中的薄膜电容器，可分为通用类、抑制电源电磁干扰类、脉冲类和精密类四类；交流薄膜电容器是指工作在以交流电源供电的电路中的薄膜电容器，按功能分电动机启动运行、功率因素补偿等
电容薄膜	指	聚丙烯电容薄膜，用作薄膜电容器电介质材料的电工级塑料薄膜，对电气特性有专门要求
聚丙烯树脂	指	电工级聚丙烯树脂，用于电容器用聚丙烯薄膜制造的专用聚丙烯树脂，具有极高的纯度和极低的灰份含量。聚丙烯树脂，英文名Poly propylene (PP)，是一种结构规整的结晶性聚合物，为淡乳白色粒料、无味、无毒、质轻的热塑性树脂。相对密度为0.90~0.91，是通用树脂中最轻的一种。机械性能良好，耐热性能良好，其熔点为170℃左右，在无外力作用下，150℃不变形，化学稳定性好，耐酸、碱和有机溶剂，与大多数化学药品不发生作用，且几乎不吸水。
BOPP	指	是“Biaxially Oriented Polypropylene”的简称，即双向拉伸聚丙烯薄膜
光膜	指	经过电晕处理，表面未镀金属层的聚丙烯薄膜
粗化膜	指	表面具有一定的粗化结构、浸渍性能良好的电容器薄膜，适用于油浸型高压电力电容器的聚丙烯薄膜
基膜	指	光膜和粗化膜的统称
金属化膜	指	以光膜为基体，表面镀有极薄（纳米级）的金属层为电极的聚丙烯薄膜。根据金属镀层的材料分类，通常有铝金属化膜和锌铝复合金属化膜两类
再造粒子	指	利用电容薄膜生产过程中产生的边角废料，经熔融塑化、挤出切片，制成的塑料粒
电介质	指	一切绝缘体统称为电介质；或者是在外电场的作用下内部结构发生变化，并且影响外电场的物质
介电常数	指	电容器极板间充满电介质时，电容增大的倍数叫做电介质的介电常数
电晕处理	指	施加高压电场，使薄膜表面产生极性基团，从而增加表面张力，改善可镀性
μ F	指	微法，电容量单位
μ m	指	微米，长度单位，1微米相当于1米的一百万分之一
nm	指	纳米，长度单位，1纳米相当于1米的十亿分之一

注：

1、本公开转让说明书除部分股权数量保持4位小数外，所有数值保留2位小数，若出现总

数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

2、本公开转让说明书所引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告或据此计算而得，单位均为“人民币元”。

## 第一节公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称:	南通百正电子新材料股份有限公司
英文名称:	NANTONG BISON ELECTRONIC NEW MATERIAL CORP., LTD
法定代表人:	徐明强
有限公司成立日期:	2008年10月09日
股份公司成立日期:	2014年03月31日
注册资本:	50,000,000股
住所:	如皋市如城镇茶庵路69号
邮编:	226501
所属行业:	计算机、通信和其他电子设备制造业
主营业务:	主要从事聚丙烯电容薄膜生产、销售
董事会秘书:	胡学群
电话:	0574-63011233
传真:	0574-63033622
电子信箱:	xuequn_hu@163.com
互联网网址:	http://www.cnbison.com/
组织机构代码:	68111361-6

### 二、挂牌交易基本情况

#### (一) 股票基本情况

股票代码:	831519
股票简称:	百正新材
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00元
股票总量:	50,000,000股
挂牌日期:	【】年【】月【】日

#### (二) 股东所持股份的限售安排、对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让”。“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所

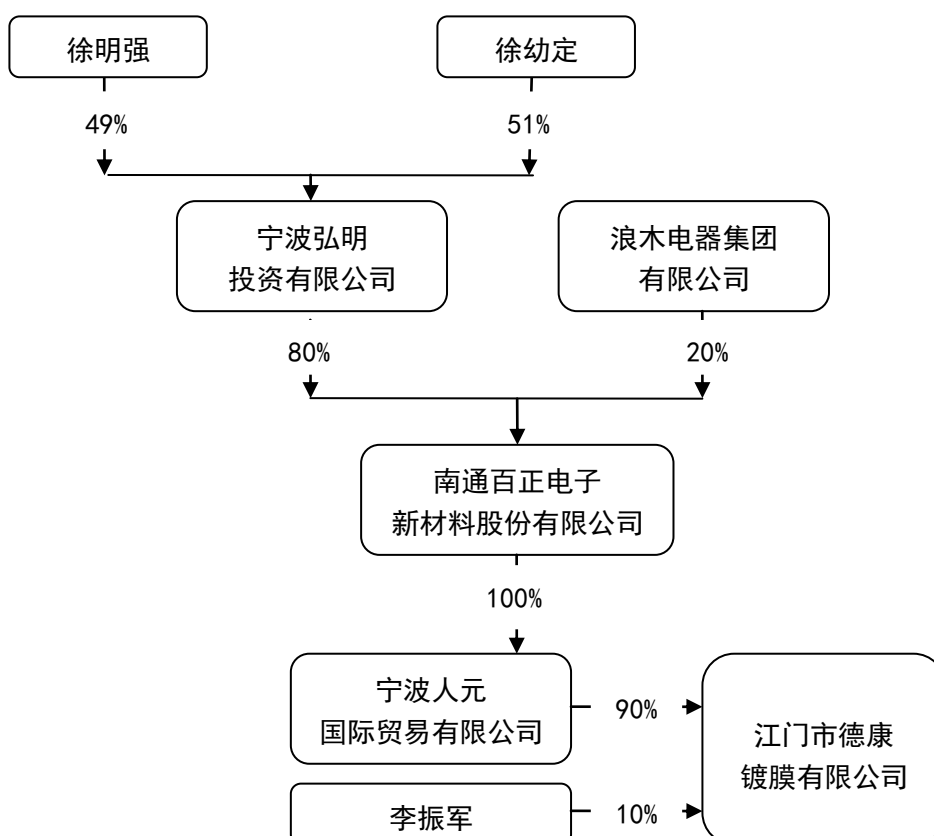
持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”。

根据《业务规则》第2.8条规定，本公司的实际控制人徐明强和徐幼定承诺：在本次挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。

百正有限于2014年3月31日整体变更设立股份公司，因公司发起人持有的股份尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即2015年3月31日前），无可转让的股票。

### 三、公司股权结构

#### （一）公司股权结构图



## （二）公司前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

公司前十名股东及持有5%以上股份股东情况如下表所列：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
宁波弘明	境内法人	40,000,000	80%
浪木电气集团有限公司	境内法人	10,000,000	20%
合计	-	50,000,000	100%

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。

截至本公开转让说明书签署之日，除实际控制人徐明强及徐幼定合计持有宁波弘明100%股份外，实际控制人、前十名股东及其他持有5.00%以上股份的股东之间无关联关系。

## （三）控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东

本公司控股股东为宁波弘明，其持有公司 80.00%股权，报告期内，本公司的控股股东没有发生变化。

名称	宁波弘明投资有限公司
注册号	330218000015152
法定代表人姓名	徐幼定
公司类型	有限责任公司
住所	宁波杭州湾新区商贸街4号楼2—25室
注册资本	1,001万元
成立日期	2011年12月28日
营业期限	自2011年12月28日至2031年12月27日
经营范围	许可经营项目:无;一般经营项目:实业项目投资(上述经营范围不含国家法律法规禁止,限制和许可经营的项目)。
股东	徐幼定(51%)、徐明强(49%)

### 2、实际控制人

自 2012 年以来，徐明强、徐幼定（徐明强、徐幼定为夫妻关系）合计持有宁波弘明 100% 股权，间接控制百正新材，为百正新材的实际控制人。报告期内，本公司的实际控制人没有发生变化。

实际控制人基本情况详见本节“五、公司董事、监事及高级管理人员”部分。

#### （四）公司分公司、控股公司、参股公司基本情况

##### 1、公司分公司

无。

##### 2、公司控股公司

###### （1）子公司——宁波人元国际贸易有限公司

公司名称：	宁波人元国际贸易有限公司
法定代表人：	徐幼定
成立日期：	2011年6月17日
住所：	宁波市杭州湾区商贸街4号楼2-06S室
经营范围：	一般经营项目：自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；金属材料、金属制品、塑料原料、塑料制品、自行车配件、机械设备、家用燃气用具、家用电器的销售。
营业执照注册号：	330218000013413
主营业务：	进口聚丙烯树脂并销售
股东构成及持股比例：	百正新材100.00%
主要财务指标：	截至2014年5月31日，人元国贸总资产97,390,914.08元、净资产9,845,049.13元，2014年1-5月实现营业收入64,792,473.54元、净利润-609,931.89元。

###### （2）子公司——南通奔多电容薄膜有限公司（已注销）

奔多电容曾为百正有限全资子公司，2012年12月21日，百正有限股东会决议，由百正有限吸收合并奔多电容，目前奔多电容已被百正有限吸收合并，2013年7月2日，南通市如皋工商行政管理局出具《公司准予注销登记通知书》（公司注销[2013]第06280001号），同意奔多电容注销。

奔多电容注销前的基本情况如下：

公司名称：	南通奔多电容薄膜有限公司
法定代表人：	徐明强

成立日期:	2009年1月15日
住所:	如皋市白蒲镇文峰村通扬路路西侧
经营范围:	一般经营项目: 电容薄膜、电子薄膜、电工薄膜、太阳能薄膜、电池隔离膜生产、销售。
营业执照注册号:	320682000188194
主营业务:	电容薄膜的生产与销售
股东构成及持股比例:	百正新材100.00%

### (3) 孙公司——江门市德康镀膜有限公司

公司名称:	江门市德康镀膜有限公司
法定代表人:	李振军
成立日期:	2003年4月17日
住所:	江门市新会区会镇今古洲临港工业区T14-5
经营范围:	金属镀膜加工(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目不得经营;法律、行政法规、国务院决定限制的项目须取得前置许可方可经营)
营业执照注册号:	440700400000856
主营业务:	金属镀膜加工
股东构成及持股比例:	人元国贸90%, 李振军10%
主要财务指标:	截至2014年5月31日, 江门德康总资产37,240,688.76元、净资产8,936,865.12元, 2014年1-5月年实现营业收入15,816,875.86元、净利润10,630.99元。

注: 江门德康原系外资企业, 2009年5月变更为内资企业, 江门德康在外资企业期间, 未享受企业所得税优惠政策, 不存在补缴已享受企业所得税事宜。

## 四、股本的形成及其变化情况

### (一) 2008年9月, 百正有限的设立

百正有限系由澳鹰厨具、永利达鞋业与浪木电器联合设立。百正有限的设立履行了以下程序:

2008年9月11日, 江苏省南通工商行政管理局出具《名称预先登记核准通知书》(06001060)名称预先登记[2008]第09110005号), 同意预先核准南通奔多电子新材料有限公司名称。

2008年9月16日，澳鹰厨具、永利达鞋业与浪木电器签署《南通奔多电子新材料有限公司章程》，约定共同出资5,000万元设立百正有限，其中澳鹰厨具以货币方式出资2,750万元、占注册资本的55%，永利达鞋业以货币出资1,250万元、占注册资本的25%，浪木电器以货币方式出资1,000万元、占注册资本的20%。

2008年10月8日，慈溪信邦联合会计师事务所出具《验资报告》（慈信会验[2008]第482号），验证：截至2008年10月8日，百正有限注册资本5,000万元，实收资本5,000万元。

2008年10月9日，南通如皋市工商行政管理局核发《企业法人营业执照》（注册号：320682000168198，注册资本人民币5,000万元）。

百正有限设立时的股权结构如下：

单位：股

股东	实缴注册资本	占注册资本比例
澳鹰厨具	27,500,000	55%
永利达鞋业	12,500,000	25%
浪木电器	10,000,000	20%
合计	50,000,000	100%

## （二）2010年5月，百正有限第一次股权变更（股权转让）

2010年5月20日，永利达鞋业与澳鹰厨具签署《股权转让协议》。

2010年5月20日，百正有限召开股东会，全体股东一致同意永利达鞋业将其持有的百正有限1,250万元出资额权益原值转让予澳鹰厨具。

2010年6月13日，百正有限就本次转让事宜在南通市如皋工商行政管理局办理了工商变更登记手续并领取了《企业法人营业执照》。（南通市如皋工商行政管理局为公司此次股权变更出具了《变更登记受理通知书》（公司变更（2010）第06130007号））。

此次股权变更后，百正有限的股权结构如下：

单位：股

股东	实缴注册资本（万元）	占注册资本比例
----	------------	---------



澳鹰厨具	40,000,000	80%
浪木电器	10,000,000	20%
<b>合计</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100%</b>

### （三）2011年12月，百正有限第二次股权变更（股权转让）

2011年12月30日，澳鹰厨具与宁波弘明签署《股权转让协议》。

2011年12月30日，百正有限召开股东会，全体股东一致同意澳鹰厨具将其持有的百正有限4,000万元出资额权益原值转让予宁波弘明，公司名称变更为南通百正电子新材料有限公司。

2011年12月31日，百正有限就本次股权转让、公司更名事宜在南通市如皋工商行政管理局办理了工商变更登记手续并领取了《企业法人营业执照》。（南通市如皋工商行政管理局为公司此次股权变更、名称变更分别出具了《变更登记受理通知书》（公司变更（2011）第12310004号）和《变更登记受理通知书》（公司变更（2011）第12310005号））。

此次股权变更后，百正有限股权结构如下：

单位：股

股东	实缴注册资本	占注册资本比例
宁波弘明	40,000,000	80%
浪木电器	10,000,000	20%
<b>合计</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100%</b>

### （四）2012年12月，百正有限吸收合并奔多电容

2012年12月20日，经百正有限股东会及奔多电容股东会决议，同意百正有限与奔多电容吸收合并，吸收合并后百正有限继续存续，奔多电容注销。

2012年12月20日，百正有限与奔多电容签署吸收合并协议。约定百正新材吸收合并奔多电容，奔多电容债权债务由百正新材承继。百正有限与奔多电容合并后，存续公司百正有限的注册资本为人民币5,000万元，即吸收合并前百正有限的注册资本。

2013年7月2日，南通市如皋工商行政管理局出具《公司准予注销登记通知书》，同意奔多电容注销。

上述吸收合并行为符合相关法律法规的要求，且已履行必要的法律程序，未损害其他第三方利益。通过上述资产重组，百正有限进一步完善了资产架构，降低管理成本，有利于减少关联交易，优化公司治理，为进一步规范运作奠定了良好的基础。

#### （五）2014年3月，百正有限第三次股权变更（整体改制）

2014年2月25日，中汇会计师出具《审计报告》（中汇会审[2014]0354号），截至2013年12月31日，百正有限经审计的账面净资产为66,820,707.01元。2014年2月28日，天源资产评估有限公司出具《评估报告》（天源评报字[2014]第0037号），评估基准日为2013年12月31日，公司净资产评估值为122,332,591.37元。

2014年2月28日，百正有限召开股东会，全体股东一致通过整体改制的决议，以公司按照2013年12月31日为基准日审计后的账面净资产折合股份，将公司整体变更设立为股份公司。整体变更为股份公司后的注册资本为5,000万元。

2014年3月19日，中汇会计师出具《验资报告》（中汇会验[2014]0001001111198号），对股份公司的出资情况予以验证。

2014年3月20日，百正新材召开创立大会暨首次股东大会，审议同意以有限公司截至2013年12月31日经审计的净资产值66,820,707.01元为基数，将上述净资产中的5,000万元折合为股份50,000,000股，每股面值为人民币1元，剩余净资产转入资本公积。

2014年3月31日，江苏省南通工商行政管理局核发百正新材《企业法人营业执照》。

股份公司设立后，百正新材的股权结构如下：

单位：股

股东	注册资本	占股本比例
宁波弘明	40,000,000	80%
浪木电器	10,000,000	20%

合计	50,000,000	100%
----	------------	------

## 五、重大资产重组情况

### (一) 2008年9月，百正有限收购江苏南天集团资产

2008年9月7日，江苏南天集团股份有限公司破产管理人与澳鹰厨具、浪木集团、永利达鞋业签署《资产转让合同书》，约定澳鹰厨具、浪木集团、永利达鞋业以新设立的百正有限受让江苏南天集团股份有限公司土地使用权(南厂区44.94亩及北厂区49.92亩)、生产线设备、商标及专利等资产，转让价款为9,499万元。百正有限已支付全部转让款。2008年9月19日，江苏省如皋市人民法院印发《民事裁定书》((2007)皋民破字第0005-3号)，裁定上述资产转让合同总体上未违反江苏南天集团股份有限公司债权人会议精神，未损害债权人的合法权益，协议合法有效。

资产具体内容包括：

(1) 江苏南天集团股份有限公司土地使用权以及土地使用权上的所有建筑物，其中土地共计9,284,497.91元、房屋共计19,129,379.09元；

(2) 江苏南天集团股份有限公司三条BOPP电容膜生产线、分切机及两台意大利进口镀膜机，以及与该生产线配套的全部附属设备、设备的备品备件、辅助用品、办公设施等，共计66,576,123.00元；

(3) 江苏南天集团股份有限公司所有与BOPP电容膜生产线相关的无形资产，如商标、专利等。

资产转让合同书中明确规定，资产转让款支付方式主要分为三期：

(1) 第一期转让款：自本合同签订之日起五个工作日内向甲方支付定金人民币1,000万元；

(2) 第二期转让款：自办理资产移交完毕后十五个工作日内支付4,000万元；

(3) 第三期转让款：在甲方完成厂房、土地使用权的过户手续，乙方取得新的厂房及土地使用权权证之日四十五天内，乙方向甲方付清其余转让款，计4,499万元。

根据百正新材提供的情况，实际支付明细情况如下：

支付时间	金额（万元）
2008年10月14日	1,000.00
2008年11月27日	4,000.00
2009年12月31日	700.00
2010年1月29日	100.00
2010年4月23日	800.00
2010年5月5日	330.00
2010年5月10日	1,000.00
2010年5月31日	1,000.00
2010年8月6日	307.05
2010年9月30日	261.95
<b>小计</b>	<b>9,499.00</b>

截至 2010 年 9 月 30 日，公司已经支付了全部的收购款项。

江苏南天集团出售资产转让价款的定价依据为法院判决决定，通过协议转让的方式出售资产，公司认为该笔资产转让价款公允。公司购买该笔资产的目的在于购买后整合资产重新投入生产经营，转让标的中包含了江苏南天集团股份有限公司名下的土地、房产、生产线及与 BOPP 电容薄膜生产相关的无形资产，上述资产均为公司生产经营所必需。除公司的四号生产线外，公司生产经营中所需的设备、厂房、土地和技术等主要生产流程所必须的资产均来自于本次收购。公司与江苏南天集团股份有限公司破产管理人签订的合同经如皋市人民法院印发《民事裁定书》（(2007)皋民破字第 0005-3 号）裁定，公司认为该交易没有损害公司的利益。

## （二）2012 年 12 月，百正有限吸收合并奔多电容

2012 年 12 月 21 日，百正有限股东会决议，由百正有限吸收合并奔多电容，目前奔多电容已被百正有限吸收合并，2013 年 7 月 2 日，南通市如皋工商行政管理局出具《公司准予注销登记通知书》（公司注销[2013]第 06280001 号），同意奔多电容注销。

关于奔多电容的简要历史沿革情况如下：

#### 1、设立

2009年1月15日，澳鹰厨具、永利达鞋业、浪木集团与百正新材签署《南通奔多电容薄膜有限公司章程》，约定共同出资3,000万元设立奔多电容，其中澳鹰厨具出资1,590万元、占注册资本的53%，永利达鞋业出资750万元、占注册资本的25%，浪木集团出资600万元、占注册资本的20%，百正新材出资60万元、占注册资本的2%。

2009年1月15日，慈溪信邦联合会计师事务所出具《验资报告》（慈信会验[2009]第19号），验证：截至2009年1月15日，奔多电容注册资本3,000万元，实收资本3,000万元。

2009年1月15日，南通市如皋工商行政管理局核发《企业法人营业执照》（注册号320682000188194，注册资本3,000万元）。

奔多电容设立时的股权结构如下：

股东	实缴注册资本（万元）	占注册资本比例（%）
澳鹰厨具	1,590	53
永利达鞋业	750	25
浪木电器	600	20
百正新材	60	2
<b>合计</b>	<b>3,000</b>	<b>100</b>

#### 2、第一次股权变更（股权转让）

2010年5月20日，奔多电容召开股东会，全体股东一致同意永利达鞋业将其持有的奔多电容750万元出资额权益原值转让予澳鹰厨具。

2010年5月20日，永利达鞋业与澳鹰厨具签署《股权转让协议书》。

2010年6月12日，南通市如皋工商行政管理局核发《企业法人营业执照》（注册号：320682000188194，注册资本3,000万元人民币）。

此次股权变更后，奔多电容的股权结构如下：

股东	实缴注册资本（万元）	占注册资本比例（%）
----	------------	------------

澳鹰厨具	2,340	78
浪木电器	600	20
百正新材	60	2
<b>合计</b>	<b>3,000</b>	<b>100</b>

### 3、第二次股权变更（股权转让）

2011年12月22日，奔多电容召开股东会，全体股东一致同意澳鹰厨具、浪木集团将其分别持有的奔多电容2,340万元出资额权益、600万元出资额权益原值转让予百正新材。

2011年12月22日，澳鹰厨具、浪木集团分别与百正新材分别签署《股权转让协议书》。

2011年12月26日，南通市如皋工商行政管理局核发《企业法人营业执照》（注册号320682000188194，注册资本3,000万元人民币）。

此次股权变更后，奔多电容股权结构如下：

股东	实缴注册资本（万元）	占注册资本比例（%）
百正新材	3,000	100
<b>合计</b>	<b>3,000</b>	<b>100</b>

### 4、第三次股权变更（注销）

2012年12月20日，百正新材召开股东会，全体股东一致同意百正新材吸收合并奔多电容。

2012年12月20日，奔多电容独资股东百正新材做出股东决定，同意百正新材吸收合并奔多电容。

2012年12月20日，百正新材与奔多电容签署《吸收合并协议》，约定百正新材吸收合并奔多电容，奔多电容债权债务由百正新材承继。

2013年7月2日，南通市如皋工商行政管理局出具《公司准予注销登记通知书》，同意奔多电容注销。

2013年8月12日，如皋市国家税务局第五税务分局出具《税务事项通知书》（如皋国税五通[2013]57875号），同意奔多电容税务注销。

2013年12月24日，南通市如皋地方税务局第三税务分局出具《税务事项告知书》（皋地税一[2013]10035号），同意奔多电容税务注销。

#### 5、关于百正新材吸收合并奔多电容的情况介绍

公司于2012年11月20日通过决议吸收合并全资子公司奔多电容，2013年6月30日双方完成财产交接，2013年7月2日，奔多电容办理工商注销，公司以2013年6月30日为吸收合并日，将奔多电容的资产、负债账面价值作为基础，并入公司资产、负债相应科目，同时冲减公司长期股权投资和奔多电容净资产账面价值，差额计入公司资本公积。

奔多电容为公司全资子公司，与公司的主营业务完全一致，在日常生产经营中实际是公司一号聚丙烯电容薄膜生产车间。其存续期间与公司共享管理人员及技术，但双方的生产经营场所、产品规格、主要客户均不一致，日常经营的采购、生产、销售由不同人员操作完成，并独立核算各方的收入、成本，管理人员的工资由公司承担。

奔多电容存续期间在采购、生产、销售等各个关键环节均执行公司的财务管理制度和内部控制制度，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用。

奔多电容在成立之初并非公司的全资子公司，与百正新材在业务上存在同业竞争的问题，奔多电容成为公司的全资子公司后，为了便于管理，降低企业的运营成本，公司决定吸收合并奔多电容。在公司合并奔多电容前，管理人员的工资全部由公司承担，这样会影响到公司和奔多电容存续期间的利润，但是由于奔多电容为公司全资子公司，同时随着公司于2013年6月吸收合并奔多电容，上述情形已经消除。公司在合并奔多电容后，在公司治理方面更加完善，实现了生产业务的完全合并和统一，有效降低了企业的运营成本，对公司的发展起到了积极的作用。

根据如皋市工商、税务、安监、消防、公安等与公司生产经营相关部门出具的说明文件，奔多电容在存续期间不存在任何违法违规问题。

## 六、公司董事、监事及高级管理人员

### （一）公司董事

公司现任董事共5名，具体情况如下：

**徐明强先生：**1965年10月9日出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。1983年8月至1989年7月在慈溪市星火五金厂担任厂长，1989年8月至1993年12月在慈溪市赛冠拨链器厂担任厂长，1993年1月至1998年4月在慈溪市冠军车辆配件厂担任厂长，1995年6月至今任慈溪市胜轮车业有限公司监事，1998年4月至今任日聘工贸总经理、执行董事，2003年5月至今在东金科技担任董事长，2003年7月至今在慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司担任总经理、执行董事，2003年10月至2013年10月在慈溪中星房地产开发有限公司担任总经理，2004年6月至今在慈溪友合置业有限公司担任监事，2007年1月至今在宁波雅佳厨具有限公司担任总经理，2008年9月至今在南通奔多美华置业有限公司担任董事长兼总经理，2008年10月至今在百正新材担任董事长及总经理，2009年10月至今在宁波隆成置业有限公司担任总经理，2010年11月至今在宁波吉信投资有限公司担任总经理、执行董事，2011年12月至今在宁波弘明担任监事，2013年3月至今在慈溪金丰民间资本管理有限公司担任监事。2014年3月徐明强先生被选举为百正新材董事长兼总经理，任期三年。

**岑孟达先生：**1963年12月16日出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济师，EMBA。岑孟达于1985年8月至1990年7月在慈溪新浦药械仪表厂担任总经理，1990年8月至1993年5月在宁波浪木电器有限公司担任总经理，1993年6月至1997年8月在慈溪浪木电器厂担任总经理，1997年7月至今在浪木电器担任董事长，2004年6月至今在慈溪友合置业有限公司担任监事，2005年10月至今在宁波浪木电器有限公司担任董事，2009年11月至今在慈溪三强房地产开发有限公司担任执行董事，2008年10月至今在百正新材担任董事，2013年3月至今在慈溪金丰民间资本管理有限公司担任副董事长。2014年3月岑孟达先生被选举为百正新材董事，任期三年。

**徐幼定女士：**1967年12月19日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。徐幼定于1995年4月至今在慈溪市胜轮车业有限公司担任总经理、执行董事，1998年4月至今在日聘工贸担任监事，1999年4月至今在宁波市大唐进出口有限公司担任监事，2003年7月至今在慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司担任监事，2007年1月至今在宁波雅佳厨具有限公司担任总经理，2008年10月至今在百正新材担任董事，2010年8月至今在南通奔多美华置业有限公司担任董



事，2011年6月至今在宁波人元国际贸易有限公司担任总经理，2011年7月至今在江门德康担任监事，2011年12月至今在宁波弘明担任总经理、执行董事。2014年3月徐幼定女士被选举为百正新材董事，任期三年。

**陈文亮先生：**1963年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师，机械工程专业，EMBA。陈文亮于1998年3月至2000年5月在大丰市机械总厂担任厂长、党委书记，2000年6月至2002年8月在上海宝华威设备有限公司担任总工程师，2002年8月至2008年9月在日骋工贸担任总经理，2008年10月至今在百正新材担任常务副总经理，并于2014年3月起担任百正新材董事，任期三年。

**吉亚兵先生：**1967年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师，高分子专业，本科学历。吉亚兵于2001年2月至2007年7月在江苏南天集团股份有限公司担任生产副总，2008年10月至今在百正新材担任生产副总，并于2014年3月起担任百正新材董事，任期三年。

## （二）公司监事

公司现任监事共3名，其中职工监事1名，具体情况如下：

**徐建立先生：**1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。2012年至今在日骋工贸担任财务总监职务，并于2014年3月起担任百正新材监事，任期三年。

**罗迪荧先生：**1969年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。罗迪荧于1990年9月至2000年12月在慈溪市现代广告公司担任主办会计，2001年1月至2004年12月在宁波方太厨具有限公司担任财务部长，2005年1月至今在浪木电气集团有限公司担任财务总监，并于2014年3月至今担任百正新材监事，任期三年。

**薛仲逊先生：**1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，电气自动化专业，大专学历。2001年1月至2004年9月在江苏南天集团股份有限公司担任第一生产线班长，2004年9月至2007年7月在江苏南天集团股份有限公司第二生产线担任工艺管理员，2007年8月至2008年9月无业，2008年10月至今在百正新材担任第三生产线车间主任，并于2014年3月起担任公司监事，任期

三年。

### （三）公司高级管理人员

**徐明强先生：** 总经理，简历详见本公开转让说明书本部分前述相关内容。

**陈文亮先生：** 副总经理，简历详见本公开转让说明书本部分前述相关内容。

**胡学群女士：** 董事会秘书，1971年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。胡学群于1993年9月至2000年7月年在宁波兴业集团从事财务工作，2000年8月至2008年12月在宁波轻骑集团力弘车业有限公司从事财务管理工作，2009年1月至2011年12月在浙江兆隆合金股份有限公司从事财务管理工作，2012年1月至2014年3月在百正新材从事财务管理工作，2014年3月起担任百正新材董事会秘书。

**周定峰先生：** 财务总监，1990年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年9月至2014年3月担任百正新材总账会计、监事，2014年3月起担任百正新材财务总监。

## 七、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

根据中汇会计师事务所出具的标准无保留意见的《审计报告》(中汇会审[2014]2916号)，最近两年公司的主要财务数据、指标如下：

项目	2014年5月31	2013年12月31	2012年12月31
资产总计（元）	354,297,618.47	332,869,389.67	363,123,188.48
股东权益合计（元）	63,567,784.48	64,532,281.36	59,024,890.34
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	62,674,097.97	60,783,263.02	56,049,407.83
每股净资产（元）	1.27	1.29	1.18
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.25	1.22	1.12
资产负债率（母公司）	76.53%	75.33%	81.27%
流动比率（倍）	0.67	0.64	0.74
速动比率（倍）	0.47	0.45	0.45
项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度

营业收入（元）	97,231,597.45	203,357,726.16	150,587,553.25
净利润（元）	4,391,343.13	5,507,391.02	312,413.55
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	4,358,487.49	4,733,855.19	925,895.54
扣除非经常性损益后的净利润（元）	4,248,567.73	3,054,209.62	-1,343,705.38
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	4,215,712.09	2,961,287.74	-730,223.39
毛利率（%）	24.22	20.13	24.10
净资产收益率（%）	7.15	8.10	1.67
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.91	5.07	-1.31
基本每股收益（元/股）	0.09	0.09	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.09	0.02
应收帐款周转率（次）	3.34	3.22	3.01
存货周转率（次）	3.25	2.70	2.21
经营活动产生的现金流量净额（元）	36,489,591.76	61,929,562.11	-32,694,763.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.73	1.24	-0.65

注：2014年1-5月应收账款周转率=（营业收入\*5/12）/（（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）÷2）；2014年1-5月存货周转率=（营业成本\*5/12）/（（期初存货账面价值+期末存货账面价值）÷2）

报告期内，随着公司产销规模的扩大、经营业绩的逐年向好，公司股东权益持续增加。

报告期内，公司产能持续增加，并且不断扩大销售规模，促使公司营业收入、净利润呈快速上升趋势。

在公司营业收入快速增长的情况下，公司应收账款规模、存货规模都得到有效控制，因此公司经营活动产生的现金流量净额在2013年、2014年1-5月获得明显改善。投资活动现金流主要是四号生产线投资资金与收购江门德康股权产生的。随着公司财务实力的增强，公司逐渐归还银行借款，导致筹资活动现金流为负数。

## 八、相关中介机构

（一）主办券商：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路86号

电话：0531-68889219

传真：0531-68889883

项目小组负责人：孙芳晶

项目小组成员：巩肖乐、宁文昕、李振、王飞、邹博

**（二）律师事务所：国浩律师（上海）事务所**

负责人：黄宁宁

住所：上海市南京西路580号南证大厦45-46层

电话：021-52341668

传真：021-62675187

经办律师：秦桂森、李良锁

**（三）会计师事务所：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：余强

住所：杭州市钱江新城新业路8号udc时代大厦

电话：0571-8879006

传真：0571-8879000-9006

经办注册会计师：吴成航、刘选

**（四）资产评估机构：天源资产评估有限公司**

负责人：钱幽燕

住所：杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A座1202室

电话：0571-88879668

传真：0571-88879992-9668

经办注册评估师：冯晓钢、顾桂贤

**（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**

地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

**（六）证券挂牌场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

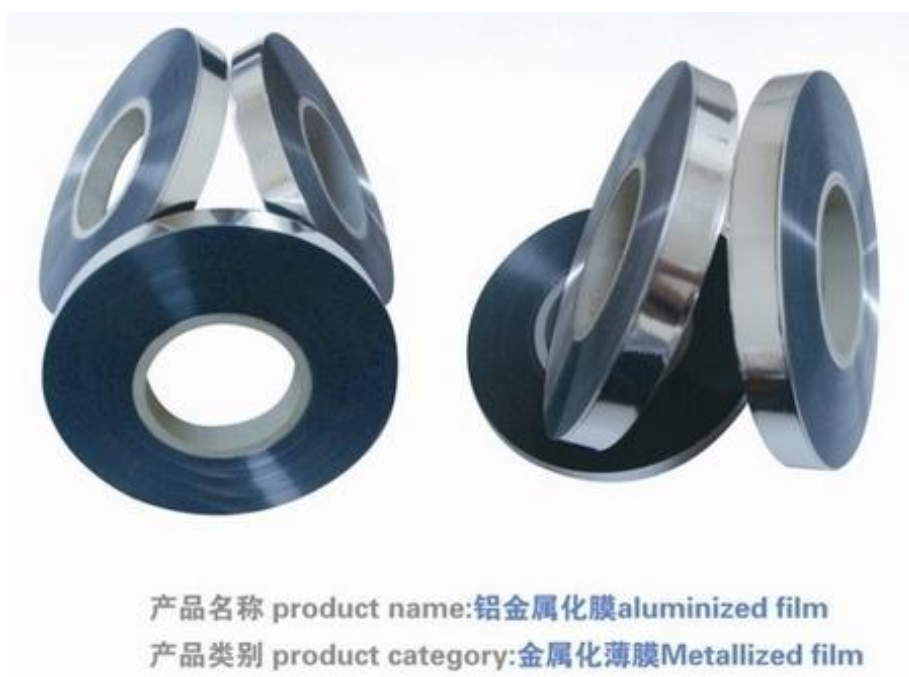
电话：010-63889512

传真：021-63889514

## 第二节公司业务

### 一、公司的业务及主要产品情况

本公司主营业务为电容薄膜的制造和销售，主要产品为基膜和金属化膜。本公司产品的用户是电容器制造企业，公司产品电容薄膜是交流薄膜电容器的主要原材料，其质量和性能直接决定了薄膜电容器的质量和技术性能，而薄膜电容器的主要应用领域主要涉及消费电子、家用电器、输变电、电子整机、节能灯具、汽车电子、航天军工等行业。



公司产品按基本用途分类如下：

#### **（一）常规型可蒸镀电容薄膜**

常规型可蒸镀电容薄膜在市场中一般被称为光膜，它具有厚度均匀、可卷绕性好等特点，其表面经过电晕处理后可根据需要蒸镀上一层或多层复合金属层，用于各种金属化自愈式薄膜电容器的电介质材料。用这种材料制造的电容器具有良好的自愈性能，可广泛应用于家用电器、电动工具、低压电力系统、通信设备等领域的配套。

#### **（二）耐高温型可蒸镀电容薄膜**

耐高温型可蒸镀电容薄膜除兼具常规型薄膜的性能特点外，更为突出的是机械强度高、介电强度高、热收缩率低、耐温性能优越，用于金属化自愈式薄膜电容器的电介质材料。基于其优越的耐温性能，用这种薄膜制造的电容器的使用温度要比常规型薄膜电容器提高 30℃ 以上，适用于电容器工作温度较高，工作环境较恶劣的场合，目前在节能灯具、混合动力汽车、风力发电、太阳能发电等领域有良好的市场应用及巨大的市场潜力。由于耐高温薄膜电容器所具有的更加优异的性能表现，其应用领域正在不断扩大，并且逐步向常规型薄膜领域渗透。

#### **（三）单面处理型可油浸电容薄膜**

可油浸电容薄膜在市场中一般被称为单面粗化膜。为了使电容薄膜在油浸式电力电容器中具有良好的油浸渍性能，对薄膜的表面结构要经过单面工艺粗化处理，使该种电容薄膜与多种电容器绝缘油具备良好的相容性且溶胀小。该产品的应用领域是微波炉电容器、冶炼用感应电炉的电热电容器等。

#### **（四）双面处理型可油浸电容薄膜**

对可油浸电容薄膜的两面都经过粗化处理后，薄膜具有更优异的浸渍性能和电气性能。这种产品用于全膜介质的油浸式电力电容器的电介质材料。应用领域为高压输变电、电力机车、铁路电气化等领域。

#### **（五）金属化电容薄膜**

金属化薄膜是可蒸镀电容薄膜的深加工产品，被蒸镀到可蒸镀电容薄膜表面

的金属层成为了金属化的电极。

铝金属化电容薄膜的电极材料是铝，其电极层非常薄（厚度为纳米级），导电性能好，抗氧化能力强。这种产品用于各种金属化自愈式薄膜电容器的电极和电介质材料，广泛应用于低压电力、家用电器等领域配套以及部分直流电容器。

锌铝复合金属化电容薄膜是指在可蒸镀电容薄膜表面蒸镀上极薄的锌铝复合金属材料作为电极，其抗氧化能力要逊于铝金属化电容薄膜，但容量衰减小，自愈性能更好。这种产品广泛应用于中低压电力、家用电器、节能灯具、汽车电子、通讯设备等诸多领域的配套。

## 二、商业模式

公司根据市场分析及客户（薄膜电容器生产企业）订单，安排采购部门采购聚丙烯聚酯等原材料，组织生产车间生产电容膜，按期将电容膜发送至客户指定地点，并按合同约定与客户结算。具体模式如下：

### （一）采购模式

本公司实行以销定产的生产组织模式，以营销部的销售订单为基础安排生产计划，根据生产计划所需原材料及原材料安全库存量制定采购计划并组织采购。公司与主要原材料供应商签订意向性采购合同，在生产过程中根据生产计划向供应商下达订单确定采购量。公司以信用证作为采购原材料聚丙烯树脂的支付方式，结算币种均为美元。

### （二）生产模式

在生产制造方面，公司实行以销定产的生产模式。公司主要根据订单生产，即每年公司先与客户签订框架合同，在合同期内由客户下达订单，根据订单公司制定生产计划，组织生产车间生产，品管部根据产品检验规程进行中间检验和最终检验，并安排包装入库，销售部根据合同订单期限协调储运部备货，联系物流公司，按期发货。

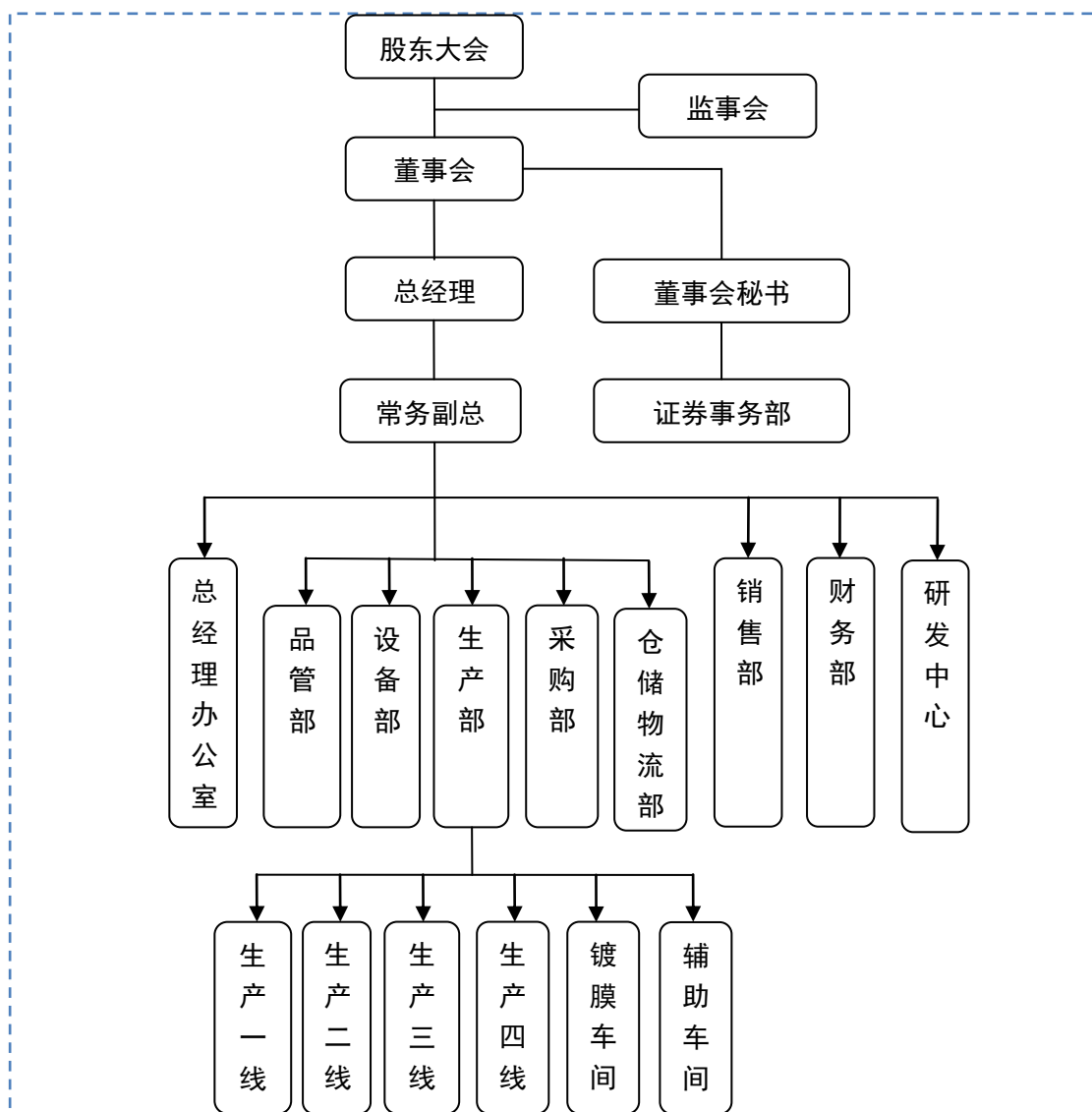
### （三）销售模式

公司产品销售采取直销模式，以自有品牌冠名销售给客户。公司通过建立客



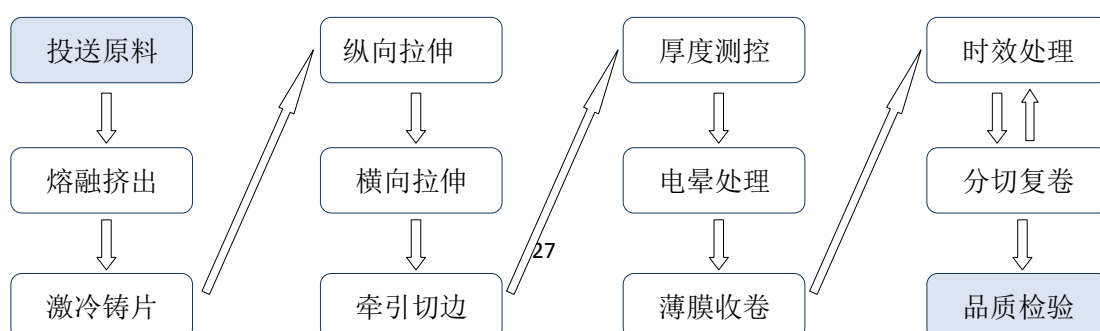
户的资料库，跟踪和及时了解客户的需求，并及时制订相应的市场推广方案，采取业务代表直接接触客户获取合同订单的直销模式，将产品销售给客户，并按照合同条款与客户结算。

### 三、公司组织结构图

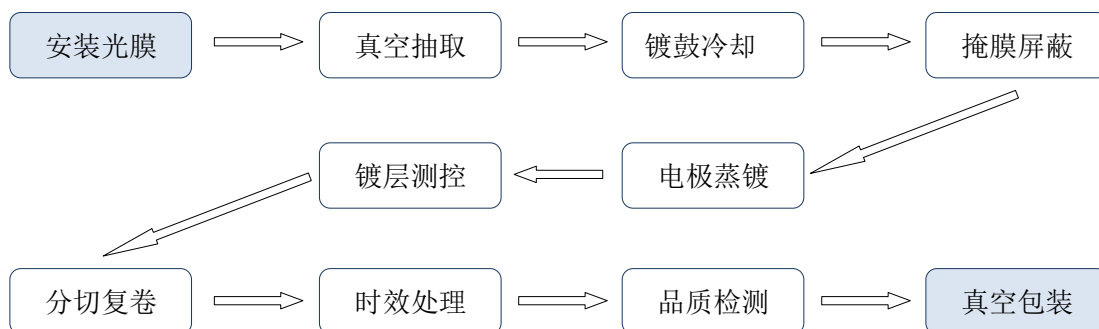


### 四、公司主要生产产品的生产流程

#### (一) 聚丙烯基膜（光膜及粗化膜）的工艺流程



## （二）聚丙烯金属化薄膜的工艺流程



公司系“全国质量服务信誉 AAA 级示范单位”，具有完备的研发、生产、检测、销售系统，通过了 ISO9001-2008 质量管理体系认证。公司专门组织生产、研发、设备、销售、品管等部门的负责人成立质量技术小组，协调统筹从产品研发、生产制造到客户服务的全过程质量管理。公司质量控制主要分原材料检验、工序检验、成品检验、出货检验等重点质量控制环节，并相应制定了《电容器用双轴定向聚丙烯薄膜企业标准》、《质量管理手册》等制度性文件。

公司通过现代化的管理、先进的生产设备和生产工艺流程以及一流的检测手段来保证产品质量。每卷聚丙烯电容薄膜外包装上均有条形码，通过此条形码可以追溯每卷聚丙烯电容薄膜使用的原材料类型、产品型号、执行标准、生产班组、生产时间等信息，确保质量责任全程追溯。公司品管部联合销售部负责产品售后服务，重视客户质量反馈。对于客户的质量反馈，公司尽快给予答复和提供解决方案。销售部按期提交质量维护信息，就产品质量与客户建立有效的定期沟通机制。

## 五、业务情况

### （一）业务收入的构成及主要产品的规模情况

#### 1、主要产品及收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

产品类别	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基膜	76,322,215.48	85.21%	155,078,937.29	86.56%	126,848,084.97	90.54%
金属化膜	13,252,361.68	14.79%	24,083,728.23	13.44%	13,253,948.46	9.46%

合计	89,574,577.16	100.00%	179,162,665.52	100.00%	140,102,033.43	100.00%
----	---------------	---------	----------------	---------	----------------	---------

## 2、公司前5名客户的营业收入情况

## (1) 2014年1-5月

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
无锡宏广电容器有限公司	10,217,133.59	10.51%
南通江森电子科技有限公司	5,488,295.73	5.64%
Eun Sung Industrial Co.,Ltd	5,153,696.82	5.30%
宁波金丰电子有限公司	3,692,577.01	3.80%
青岛诚汶电子有限公司	3,435,034.44	3.53%
<b>合计</b>	<b>27,986,737.59</b>	<b>28.78%</b>

## (2) 2013年

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
无锡宏广电容器有限公司	8,876,235.56	4.36%
南通江森电子科技有限公司	8,253,900.13	4.06%
浙江双峰电气有限公司	7,979,158.44	3.92%
青岛诚汶电子有限公司	6,967,079.57	3.43%
广东丰明电子科技有限公司	6,277,745.24	3.09%
<b>合计</b>	<b>38,354,118.94</b>	<b>18.86%</b>

## (3) 2012年度

客户名称	营业收入	占公司营业收入的比例
佛山市顺德区创格电子实业有限公司	10,320,301.03	6.85%
青岛诚汶电子有限公司	6,448,226.79	4.28%
广东丰明电子科技有限公司	6,078,508.97	4.04%
如皋市双诚电器有限公司	4,986,276.92	3.31%
无锡宏广电容器有限公司	3,873,794.79	2.57%
<b>合计</b>	<b>31,707,108.50</b>	<b>21.06%</b>

报告期内，百正新材收入来自前五大客户的比例较低，避免了对个别客户过度依赖的市场风险，本公司产品的用户是电容器制造企业，薄膜电容器的主要应用领域主要涉及消费电子、家用电器、输变电、电子整机、节能灯具、汽车电子、航天军工等行业。公司产品的下游需求行业广泛，导致公司客户集中度较低。根

据同行业上市公司南洋科技 2012 年和 2013 年年报,前五名客户收入占年度销售总额的比例分别为 35.49%和 39.2%。公司客户集中度基本符合行业发展趋势。

公司坚持以市场和客户为中心,特别重视客户服务,培育一批优质高端客户。2012 年,无锡宏广电容器有限公司成为公司前五名客户,无锡宏广电容器有限公司是一家集研发、生产、销售和服务于一体的专业电容器生产厂家,为国内最大的薄膜电容器制造商之一。公司产品性能指标得到了客户的肯定,并被其指定为一级供应商,供货量逐步提高。

由于公司行业特点,公司客户集中度比例较低,随着公司优质高端客户的不断开拓和薄膜电容器制造商间的重组并购,客户集中度有提升的趋势。

报告期内,发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员,主要关联方或持有发行人 5.00%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

## (二) 报告期内公司主要原材料与能源供应情况

### 1、主要原材料及其供应情况

公司产品主要原材料为聚丙烯树脂。报告期内,公司生产成本中聚丙烯树脂成本所占比重约为 60~70%。公司聚丙烯树脂目前主要依靠国外进口,主要供应商为北欧化工、大韩油化、亚洲住友、日本三菱。其他原材料包括铝丝、锌条和包装物等,该类原材料占比较低,供应充足。

### 2、能源供应情况

本公司生产所需能源主要为电力,各类能源均由本公司所处区域的供应商如如皋市供电公司等提供,能够满足本公司生产中对各类能源的需求。电力的价格近年来小幅上升。

### 3、公司前五名供应商采购情况

#### (1) 2014 年 1-5 月

供应商名称	采购金额	占采购总额比例	采购内容
大韩油化	20,937,119.00	25.97%	聚丙烯树脂
日本三菱	18,047,287.00	22.38%	聚丙烯树脂
北欧化工	13,592,813.00	16.86%	聚丙烯树脂

如皋市供电公司	6,133,836.21	7.61%	电力
亚洲住友	4,313,970.00	5.35%	聚丙烯树脂
<b>合计</b>	<b>63,025,025.21</b>	<b>78.16%</b>	

## (2) 2013 年度

供应商名称	采购金额	占采购总额比例	采购内容
大韩油化	43,520,755.83	35.82%	聚丙烯树脂
北欧化工	39,439,232.51	32.46%	聚丙烯树脂
如皋市供电公司	14,261,792.12	11.74%	电力
亚洲住友	6,505,752.95	5.35%	聚丙烯树脂
日本三菱	2,622,954.74	2.16%	聚丙烯树脂
<b>合计</b>	<b>106,350,488.15</b>	<b>87.53%</b>	

## (3) 2012 年度

供应商名称	采购金额	占采购总额比例	采购内容
北欧化工	45,597,655.04	34.44%	聚丙烯树脂
大韩油化	43,578,942.59	32.92%	聚丙烯树脂
如皋市供电公司	12,480,610.26	9.43%	电力
亚洲住友	13,151,790.87	9.93%	聚丙烯树脂
日本三菱	5,231,306.14	3.95%	聚丙烯树脂
<b>合计</b>	<b>120,040,304.90</b>	<b>90.67%</b>	

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过 50.00% 的情形。目前，全球能够生产电容薄膜用聚丙烯树脂的企业主要集中在比利时、日本、新加坡、韩国四个国家，这是导致公司主要原材料供应商比较集中的主要原因。这一情形与同行业上市公司南洋科技等企业相同。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5.00% 以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

**(三) 报告期内重大业务合同及履行情况**

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在诉讼、纠纷情况。截至本说明书签署日，公司正在履行和已履行完毕的重大业务合同情况如下：

## 1、销售合同

序号	签署日期	客户	合同标的	合同金额	合同履行情况
1	2014年3月20日	无锡宏广电容器有限公司	电容薄膜	框架协议	正在履行
2	2013年9月17日	浙江双峰电气有限公司	电容薄膜	框架协议	正在履行
3	2013年9月30日	如皋市双诚电器有限公司	电容薄膜	框架协议	正在履行
4	2013年9月15日	青岛诚汶电子有限公司	电容薄膜	框架协议	正在履行
5	2013年1月1日	广东丰明电子科技有限公司	电容薄膜	框架协议	履行完毕

## 2、采购合同

序号	签署日期	供应商	合同标的	合同金额	合同履行情况
1	2014年1月10日	北欧化工	聚丙烯树脂	192.00 万美元	履行完毕
2	2014年1月14日	亚洲住友	聚丙烯树脂	47.16 万美元	履行完毕
3	2014年1月15日	大韩油化	聚丙烯树脂	90.00 万美元	履行完毕
4	2014年4月4日	日本三菱	聚丙烯树脂	205.00 万美元	正在履行

## 3、借款协议

序号	签署日期	截止日期	债权人	借款金额 (万元)	合同履行情况
1	2012年9月25日	2014年12月6日	江苏如皋农村商业银行	1,300.00	正在履行
2	2012年12月25日	2014年12月6日	江苏如皋农村商业银行	1,000.00	正在履行
3	2013年5月14日	2014年5月9日	中国工商银行如皋支行	2,200.00	履行完毕
4	2013年11月5日	2014年3月28日	交通银行南通分行	2,000.00	履行完毕
5	2011年10月13日	2015年4月12日	中国银行如皋支行	9,000.00	正在履行

# 六、公司业务有关的资源情况

## (一) 公司业务所使用的主要技术

薄膜电容器是采用聚丙烯薄膜为基材卷制而成的电子元件。聚丙烯是以丙烯单体为主聚合成的，简称“PP”，密度为  $0.9\text{g}/\text{cm}^3$ ，是最轻的树脂品种之一，具有透明度高、比重轻、易加工、强度高、耐酸碱、电绝缘性好等优良性能。目前电容薄膜的生产工艺主要采用平膜法：将高分子聚丙烯的熔体通过狭长机头制成片材或厚膜，然后在专用的拉伸机内，在一定的温度和设定的速度下，同时或分步在垂直的两个方向（纵向、横向）上进行的拉伸，使高聚物的分子链可结晶面在平行于薄膜平面的方向上进行取向而有序排列；然后在拉紧状态下进行热定型

使取向的大分子结构固定下来，并经过适当的冷却或热处理或特殊的加工（如电晕、涂覆等）制成的薄膜。该方法能高速生产宽幅薄膜，产品厚度均匀，性能稳定。平模法是当今世界最先进的生产工艺，具有高效、自动化的特点。

电容薄膜与普通薄膜生产有着本质区别，产品在生产过程中，对原料、设备、生产过程控制、环境温度、产品质量等都有着严格的要求，全套关键生产设备目前还需引进，整个行业属于资金、技术密集型产业。

## （二）主要无形资产情况

公司拥有的无形资产主要是土地使用权、专利和商标，具体如下：

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有土地 9 宗，具体如下：

序号	土地使用权证号	座落	地类	权利人	使用权类型	使用权面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	备注
1	皋国用(2010)第200号	白蒲镇文峰村四组	工业	奔多电容	出让	5,605.00	2051年12月25日	抵押
2	皋国用(2010)第201号	白蒲镇文峰村四组	工业	奔多电容	出让	4,921.30	2051年12月25日	抵押
3	皋国用(2010)第202号	白蒲镇新浦南路西首(通扬公路西侧)	工业	奔多电容	出让	13,803.02	2054年6月22日	抵押
4	皋国用(2010)第203号	白蒲镇新浦南路西首(通扬公路西侧)	工业	奔多电容	出让	3,470.31	2054年6月22日	抵押
5	皋国用(2012)第82400058号	如城镇太平村	工业	百正新材	出让	13,688.00	2060年1月28日	抵押
6	皋国用(2013)第824000128号	如皋市经济开发区太平村9组	工业	百正新材	出让	7,732.40	至2058年11月1日	抵押
7	皋国用(2013)第824000129号	如皋市经济开发区太平村9组	工业	百正新材	出让	6,684.50	至2058年11月1日	抵押
8	皋国用(2013)第82400130号	如城镇太平村4、9组	工业	百正新材	出让	8,191.00	至2061年5月18日	抵押
9	新国用(2013)第01487号	江门新会经济开发区临港工业区T14-5号地块	工业	江门德康	出让	12,113	至2053年6月16日	抵押

上表中的前四宗土地使用权，公司正在将其权利人名称变更至新公司名称。


## 2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有专利 7 项，具体如下：

序号	名称	类别	专利号	专利权期限	专利权人
1	一种简易的辊式薄膜切条装置	实用新型	ZL201220576979.3	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
2	一种卷绕展平装置	实用新型	ZL201220577016.5	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
3	一种改进的边料回收处理装置	实用新型	ZL201220577017.X	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
4	一种塑料薄膜厚度检测装置	实用新型	ZL201220577018.4	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
5	一种改进的塑料薄膜张力调节压辊装置	实用新型	ZL201220577019.9	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
6	改进的拉幅定型机	实用新型	ZL201220577020.1	2012.11.06-2022.11.05	百正新材
7	一种电晕处理装置	实用新型	ZL201220577021.6	2012.11.06-2022.11.05	百正新材

## 3、商标情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有商标 1 项，具体如下：

序号	商标	注册证号	商品类别	有效期	商标权人
1		892094	第 17 类	2006 年 11 月 7 日至 2016 年 11 月 6 日	百正新材

## 4、计算机软件著作权

百正新材拥有如下注册计算机软件著作权：

序号	名称	著作权人	证书号	开发完成日	首次发表日期	取得方式
1	百正温度控制系统软件 V1.0	百正新材	2012SR083412	2010 年 12 月 1 日	未发表	原始取得
2	百正计量管理系统软件 V1.0	百正新材	2012SR083387	2010 年 12 月 1 日	未发表	原始取得
3	百正聚酯膜自动化系统软件 V1.0	百正新材	2012SR083312	2010 年 12 月 1 日	未发表	原始取得
4	百正监控系统软件	百正	2012SR082265	2010 年 12 月	未发表	原始



序号	名称	著作权人	证书号	开发完成日	首次发表日期	取得方式
	V1.0	新材		1日		取得
5	百正生产管理系统软件 V1.0	百正新材	2012SR083430	2010年12月1日	未发表	原始取得
6	百正仓库管理系统软件 V1.0	百正新材	2012SR083291	2010年12月1日	未发表	原始取得

### （三）业务许可资质或资格情况

百正新材及其子公司取得的资质许可情况如下：

编号	证照名称	证照编号	发证机关	发证日期/有效期	持有人
1	进出口货物收发货人报关注册登记证书	3206964526	如皋海关	2012.01.16-2015.01.16	百正新材
2	自理报检单位备案登记证明书	3211607805	南通出入境检验检疫局	2012.02.02	百正新材
3	对外贸易经营者备案表	00792409	对外贸易经营者备案登记机关	2012.01.12	百正新材
4	排放污染物许可证	皋环许证字[2014]008号	如皋市环境保护局	2014.04.04-2017.04.03	百正新材
5	高新技术企业证书	GR201332000610	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2013年8月5日至2016年8月4日	百正新材

2014年7月20日，江门市新会区环境保护局出具《关于无需申领排污许可证的通知》，核实江门德康的排污情况“不属于发放排污许可证的范围，无需申领排污许可证”。本公司及其子公司所从事的业务符合相关法律、法规的规定。

### （四）公司特许经营权情况

报告期内，公司不存在特许经营权使用情形。

### （五）主要固定资产的使用情况

#### 1、固定资产总体情况

与公司生产经营相关的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等，截至2014年5月31日，公司固定资产情况如下表所示：

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	35,935,412.68	27,874,571.61	77.57%
机器设备	189,229,308.70	115,334,116.32	60.95%
运输设备	2,495,370.36	1,065,579.04	42.70%
电子设备	1,456,509.56	358,663.40	24.62%
<b>合计</b>	<b>229,116,601.30</b>	<b>144,632,930.37</b>	<b>63.13%</b>

## 2、公司房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有房屋 29 处，具体如下：

序号	房屋产权证号	坐落	权利人	总层数	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	规划用途	备注
1	皋房证字第 124544 号	如城镇太平村 5 幢	百正新材	1	5,882.28	厂房	抵押
2	皋房权证字第 145258 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 3 幢	百正新材	1	196.65	工业	抵押
3	皋房权证字第 145259 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 1 幢	百正新材	2	5,350.29	工业	抵押
4	皋房权证字第 145262 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 4 幢	百正新材	1	1,340.31	工业	抵押
5	皋房权证字第 145269 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号	百正新材	1	632.11	工业	抵押
6	皋房权证字第 145272 号	如城镇太平村(奔多电子) 6 幢	百正新材	1	1,300.24	仓库	抵押
7	皋房权证字第 145276 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 11 幢	百正新材	1	29.79	传达室	抵押
8	皋房权证字第 145279 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 10 幢	百正新材	1	225.88	食堂	抵押
9	皋房权证字第 145284 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 9 幢	百正新材	1	159.73	仓库	抵押
10	皋房权证字第 145287 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 8 幢	百正新材	1	191.20	宿舍	抵押
11	皋房权证字第 145292 号	如皋市城北街道茶庵路 69 号 7 幢	百正新材	2	456.02	宿舍	抵押
12	皋房权证字第 163681 号	如皋白蒲镇新蒲南路西首(通扬公路西侧) 1 幢	百正新材	1	343.20	人净室	抵押
13	皋房权证字第 163682 号	如皋白蒲镇新蒲南路西首(通扬公路西侧) 2 幢	百正新材	2	3,485.68	工业	抵押
14	皋房权证字第 163683 号	如皋白蒲镇新蒲南路西首(通扬公路西侧)	百正新材	2	1,221.09	辅助用房	抵押

		3幢					
15	皋房权证字第163684号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）4幢	百正新材	2	356.90	低压配电室	抵押
16	皋房权证字第163685号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）6幢	百正新材	1	140.00	高压配电室	抵押
17	皋房权证字第163686号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）5幢	百正新材	1	44.00	水处理	抵押
18	皋房权证字第163687号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）7幢	百正新材	3	1,196.80	综合楼	抵押
19	皋房权证字第163688号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）8幢	百正新材	3	2,586.80	办公	抵押
20	皋房权证字第163689号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）9幢	百正新材	2	443.70	办公	抵押
21	皋房权证字第163690号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）10幢	百正新材	1	432.00	制冷室	抵押
22	皋房权证字第163691号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）12幢	百正新材	1	49.00	厕所	抵押
23	皋房权证字第163692号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）11幢	百正新材	1	175.50	仓库	抵押
24	皋房权证字第163693号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）14幢	百正新材	1	96.08	仓库	抵押
25	皋房权证字第163694号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）13幢	百正新材	1	80.00	仓库	抵押
26	皋房权证字第163695号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）15幢	百正新材	1	25.00	消防室	抵押
27	皋房权证字第163696号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）16幢	百正新材	1	75.64	值班室	抵押
28	皋房权证字第163697号	如皋白蒲镇新蒲南路西首（通扬公路西侧）17幢	百正新材	1	31.50	传达室	抵押

29	粤房地权证江门字第 0200038381 号	江门新会经济开发区 临港工业区 T14-5 号地 块 (厂房)	江 门 德 康	2	4,061.76	非住宅	抵押
----	------------------------	---------------------------------------	------------	---	----------	-----	----

截至本说明书签署日，公司于 2012 年投入使用的四号生产线厂房尚未取得产权证书，该厂房建筑面积 7,208.73 平方米。如皋市住房和城乡建设局已核发《建设工程规划许可证》、如皋市建筑工程管理局已核发《建筑工程施工许可证》、消防大队核发《建设工程消防设计备案受理凭证》。

除上述房产外，百正新材还拥有无证房产 1,733.90 平方米。

### 3、主要生产设备、仪器

截至 2014 年 5 月 31 日，公司主要生产设备、仪器如下：

设备名称	数量(台、套)	设备原值	设备净值	成新率
电子薄膜生产线	4	116,868,789.62	81,625,392.08	69.84%
镀膜机	4	34,504,011.02	10,517,768.20	30.48%
分切机	12	26,733,754.34	16,638,111.00	62.24%
再造粒机	2	177,759.00	84,879.84	47.75%
电弱点测试仪	1	96,153.85	80,929.45	84.17%
粗糙度测量仪	1	61,672.00	3,083.60	5.00%
数控倒膜机	1	59,829.06	48,611.06	81.25%
尘埃粒子计数器	2	37,961.31	6,526.38	17.19%
便携式粗糙仪	1	35,897.44	25,098.22	69.92%
电容测量仪	2	22,039.00	1,101.95	5.00%
检漏仪	1	15,384.62	1,581.30	10.28%
显微镜	1	14,563.11	728.16	5.00%
耐压测试仪	3	13,649.00	682.45	5.00%
熔体流动速率仪	1	7,521.37	3,154.81	41.94%
薄膜耐压测试仪	1	7,521.37	3,154.81	41.94%
联合空气流速测量仪	1	6,938.00	346.90	5.00%
湿润张力测试仪	1	6,802.00	340.10	5.00%

## (六) 员工情况

截至 2014 年 5 月 31 日，本公司员工总人数为 269 人，具体情况如下：

### 1、员工人数及结构

## (1) 按专业结构划分

专业分工	人数	占员工总数比例
专业技术人员	59	21.93%
生产人员	178	66.17%
销售人员	16	5.95%
财务人员	11	4.09%
行政管理人员	5	1.86%
合计	269	100.00%

## (2) 按教育程度划分

学历	人数	占公司员工总数比例
高中、中专及以下	181	67.29%
大学（含大专）	83	30.86%
硕士及以上	5	1.85%
合计	269	100.00%

## (3) 按年龄结构划分

年龄区间	人数	占员工总数的比例
30岁及以下	108	40.15%
31—40岁	72	26.77%
41—50岁	61	22.68%
51岁以上	28	10.40%
合计	269	100.00%

## 2、核心技术人员情况

## (1) 公司核心技术人员基本情况

公司目前有核心技术人员 5 名，情况如下：

**陈文亮：**简历详见本公开转让说明书第一节“五、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）公司董事”。

**吉亚兵：**简历详见本公开转让说明书第一节“五、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）公司董事”。

**薛仲逊：**简历详见本公开转让说明书第一节“五、公司董事、监事及高级管理人员”之“（二）公司监事”。

**蒋建军先生：**1969年9月出生，毕业于南通工学院管理工程系，专科，电气自动化专业，工商管理专业中级职称。1988年9月至2007年7月在江苏南天集团股份有限公司工作，历任车间工长、管理员、主任助理、副主任、主任。2008年10月至今在百正新材担任车间主任。

**刘浩先生：**1962年3月出生，毕业于南通职业大学，专科，电气工程专业，工程师。1980年9月至2006年12月在江苏南天集团股份有限公司担任设备管理负责人，2007年1月至2009年9月在南通三信塑料装备有限公司担任技术总监，2009年10月至今在百正新材担任设备管理负责人。

#### （2）核心技术人员持股情况及近两年内的变动情况

核心技术人员在公司没有直接或间接持股情况。公司核心技术人员在近两年未发生重大变化。

## 七、公司所处的行业概况

### （一）行业分类和行业政策

根据公司的业务情况对照《上市公司行业分类指引》（2012修订）确定公司所属行业为“C制造业-39计算机、通信和其他电子设备制造业”。

电子元件是各类电子产品重要的组成部分，是决定电子产品水平高低的关键因素之一，其技术水平的高低直接决定了电子产品的质量与性能。从我国来看，电子元件行业的发展对于优化我国产业结构，提高经济运行质量，加速我国的信息化、工业化、现代化进程，全面构建和谐社会，具有极其重要的意义。

2006年8月29日信息产业部发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》（信部科[2006]309号）提出2020年在新型电子元器件技术方面的发展目标是重点围绕数字化家电、汽车电子、环保节能设备及改造传统产业等的需求，发展相关的片式电子元器件、机电元件、电力电子器件。此纲要同时也将超薄介质材料技术列为重点电子材料技术予以支持。

## （二）行业发展概况

电容器用电容薄膜行业属于资金密集、技术密集型行业，市场的进入条件要求较高，但本行业属开放性行业，行业管理体制基本过渡到行业协会协调管理，市场化程度较高。

国际市场电容器专用薄膜生产厂家集中在德国、法国、日本、美国等。以德国创斯普有限公司（Treofan Germany GmbH & Co. KG）、法国波洛莱集团公司（Bolloré Group）和日本东丽株式会社（Toray Industries, Inc.）为代表的企业占据了国际市场绝大部分份额。同时，国外企业设备比较先进，研发能力强，在技术水平上处于领先地位。但国外企业的制造成本比较高，与国内企业相比，制造成本竞争处于劣势，随着国内电容薄膜生产企业技术水平的提高，自 20 世纪 90 年代中后期起，国内企业在国际市场的份额日益增加，国际市场的竞争能力逐步提高。

国内电容器用电容薄膜制造起步于 20 世纪 80 年代初，20 世纪 80 年代末，随着江门新会电容薄膜厂（现为“江门市润田实业投资有限公司”）率先引进薄膜生产线，国内随即形成了“四厂五线”的竞争格局，总体产能规模为 6,000 吨/年，产品规格基本以厚度  $8\mu\text{m}$  以上为主，超薄膜和高端产品主要依赖进口。

20 世纪 90 年代，随着国内信息产业、家用电器、消费类电子产业的迅猛发展以及国家不断加大对电力基础设施的投入，薄膜电容器行业开始呈现爆发式增长，引发了国内电容器用电容薄膜的第二次投资热潮。经过 20 多年的发展，国内电容薄膜行业目前已形成 12 家企业 30 多条生产线的竞争格局，产品质量和技术研发能力都有了大幅度提高，产品厚度最低达到了  $2.8\mu\text{m}$ 。目前国内企业无论在产品质量或技术水准方面均达到或超过国外企业，在满足国内高端市场对技术品质需求的同时已经开始批量出口国外。

目前，行业内产能相对较大的主要企业有：安徽铜峰电子股份有限公司、浙江南洋科技股份有限公司、本公司、宁波大东南万象科技有限公司、佛山塑料集团股份有限公司等。

### （三）行业技术水平的发展趋势

#### 1、聚丙烯薄膜电容器应用领域正在扩展

随着科学技术的不断发展，薄膜电容器的应用领域也在不断扩大，除传统的交流电动机、消费类电子与家用电器与之配套的交流电动机电容器、空调和冰箱压缩机电容器、各类电力电容器等外，其它如电力机车电容器、混合动力汽车电容器等都有所发展，薄膜的应用领域也在不断扩大。

#### 2、从总的趋势来说，薄膜使用的厚度朝薄型的方向发展

由于电容薄膜质量不断的提高，BOPP 的各项性能均有很大改善，特别是厚度的均匀性、电性能等指标得到很大的改善，再加上电容器厂家的制造技术的进步，使每微米的薄膜承受的电压有了明显的提高。电容器的电容量  $C \propto S/d$  ( $S$  为电容用膜面积、 $d$  为薄膜厚度)，因此在薄膜的可靠性得到保证前提下，电容器制造商为了降低成本和减小电容器的体积，在制造储存电能相同的薄膜电容器时，采用厚度规格较小的薄膜进行制造的成本优势明显且其体积较小。因此电容膜的薄型化仍行业发展趋势，目前我公司  $3.5\mu\text{m}$  制薄膜的需求量呈明显上升趋势。

#### 3、耐高温电容器薄膜的需求量将呈上升趋势

由于制造商对大容量的需求及产品的使用范围越来越广，如电力电容器、电气设备电容器、电力机车电容器、混合动力汽车电容器、汽车电子电容器、HID 灯电容器等。对电容薄膜可靠性的要求越来越高，尤其对电容薄膜的耐温性提出更高的要求，以满足大容量电容器在使用过程中温升较高、环境散热条件差和环境温度高等恶劣条件下使用性能不受影响的要求。耐高温电容器薄膜的耐温性能大大地优于普通电容器薄膜，用其生产的电容器可靠性高，可以在较恶劣的环境下长期工作，因此 BOPP 耐高温电容器薄膜将是一个发展方向。

#### 4、新型高介电常数电容薄膜的开发

聚丙烯材料的介电常数不是很高，这是聚丙烯的固有特性。因此，使用电容薄膜制造的电容器体积相对是比较大的。为了达到容量不变、其它电性能不变而体积较小的目的，开发高介电常数电容膜是一种有效的方向，纳米技术、交联、



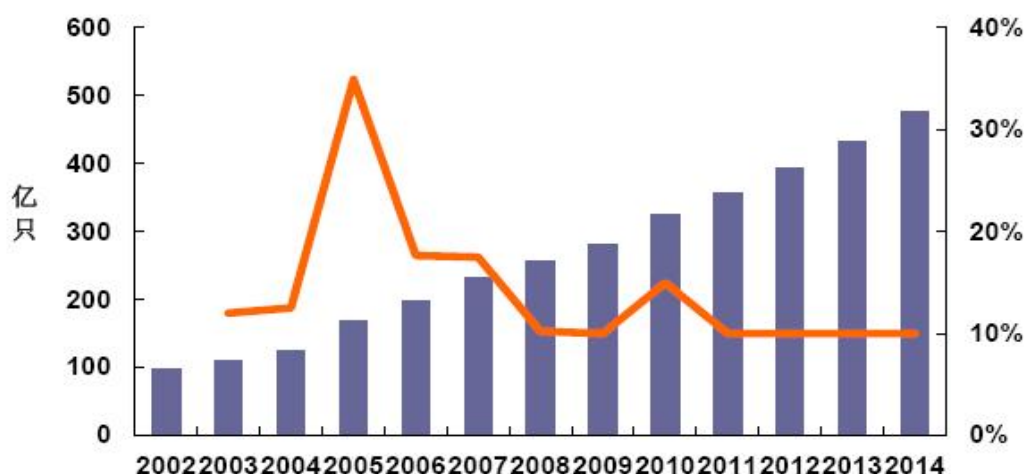
接枝技术、镀氧化硅等技术已经使这种设想向可能迈出了一大步。这种想法一旦实施，聚丙烯薄膜电容器小型化将成为可能，同时也意味着单位电容量成本将大幅度下降，产品毛利率将大幅度提升。

#### （四）市场规模及行业发展前景

##### 1、薄膜电容器市场稳定增长

薄膜电容器的主要原材料为电容薄膜、金属材料、树脂材料、引线及引片材料、壳体材料，其中电容薄膜约占全部原材料总成本的 70%左右。因此，薄膜电容器的行业态势与市场容量直接决定了电容薄膜行业的发展。世界电容器专用薄膜产业从上世纪九十年代以来，每年始终保持 10~20%的增长速度。从我国来看，电容器用薄膜行业的起步较晚，但发展异常迅速，2007 年我国电容器及其配套设备制造行业工业总产值 163.94 亿元，销售收入 154.68 亿元；2012 年则分别增加至 366.42 亿元、358.42 亿元，分别较 2007 年增长 123.5%、131.7%。而未来随着数字化、信息化和网络化建设的进一步发展和国家在电网建设、电气化铁路建设、节能照明、混合动力汽车等方面的加大投入以及消费类电子产品的升级，预计未来我国薄膜电容器市场将以 10%左右的速度稳定增长。

2002 年-2014 年，我国薄膜电容器总产量图



资料来源：中国电子元件行业协会信息中心

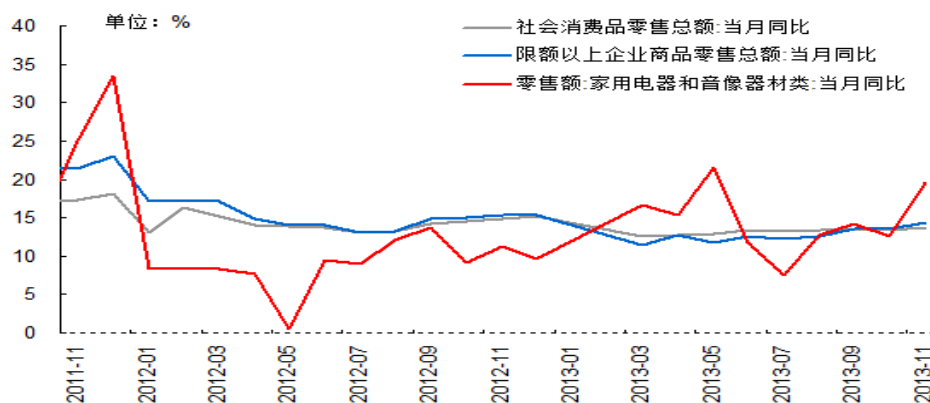
##### 2、下游行业稳定发展，拉动产业需求

近年来，家用电器、电子整机、信息产业、高速铁路、LED 照明和新能源汽

车等行业持续平稳增长，同时，国家加大对电力基础设施的投资，加之西电东送、城乡电网改造等工程的实施，直接拉动了薄膜电容器的市场需求。

### (1) 消费类电子产品

家用电器、电动工具、消费类电子未来仍将保持增长，家电下乡将较快拉动农村地区的家电消费需求，进而有效提升公司聚丙烯薄膜产品的下游需求



数据来源：wind

2013 年家用电器行业主营业务收入 12,843.0 亿元，累计同比增长 14.2%；利润总额 784.0 亿元，累计同比增长 28.7%；税金总额 393.4 亿元，累计同比增长 36.0%。

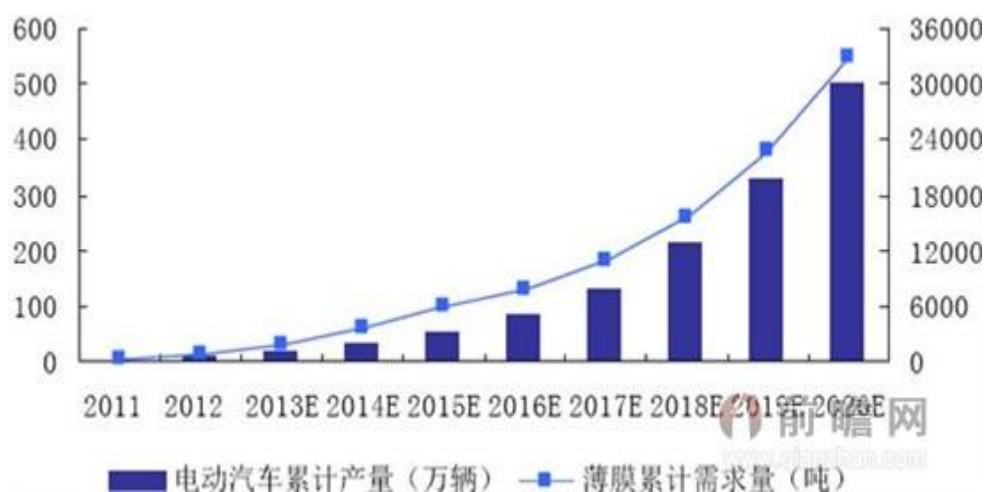
### (2) 混合动力汽车市场

根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》，提出要加快培育和发展节能与新能源汽车产业，以纯电驱动为汽车工业转型的主要战略取向，当前重点推进纯电动汽车和插电式混合动力汽车产业化，推广普及非插电式混合动力汽车、节能内燃机汽车，提升我国汽车产业整体技术水平。规划细化了节能与新能源汽车的发展目标，到 2015 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到 50 万辆；到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆。

根据测试标准，电动汽车耗电量约为 0.15KWh/公里，按 3 微米超薄聚丙烯薄膜计算，前瞻产业研究院发布的《2013-2017 年中国塑料薄膜制造行业产销需求与投资预测分析报告》预测，2015 年及 2020 年，我国新能源对薄膜的累计需求将分别超过 6000 吨和 33000 吨。2012 年，我国新能源汽车产量为 12552 辆，

其中纯电动汽车 11241 辆，可以预测未来几年新能源汽车对薄膜需求量如下：

2011-2020 年我国新能源汽车对薄膜需求量预测（单位：万辆，吨）



资料来源：前瞻产业研究院

### （3）电网建设市场

特高压智能电网建设已纳入《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》，成为未来电网发展趋势。为解决中国的能源资源与负荷分布不均衡，2013~2017 年国家电网将投入 6200 亿元建设 20 条特高压线路，被称为“三纵三横一环网加上 13 条特高压直流线路”，以将西南的水电和西北的风电传输至中国东部。新一轮特高压电网建设，给电容器用薄膜材料带来了巨大的发展空间。

### （4）新能源用电容器需求旺盛

超薄化、耐高温、安全可靠将成为本行业主要发展趋势，简单、大批量生产将向小批量、定制化方向发展，高端产品占全部产品的比重将逐年增大。随着新能源产业的发展，促使了薄膜电容器产业的技术升级，拓展了薄膜电容器行业新的发展空间；综合预计，至 2020 年，以太阳能及风能为代表的新能源发电市场新增装机容量可达 110GW，其中薄膜材料的需求量达 6000 吨。

### （5）绿色照明的推广

2011 年 11 月 1 日，国家发展改革委、商务部、海关总署、国家工商总局、国家质检总局联合印发《关于逐步禁止进口和销售普通白炽灯的公告》，决定从 2012 年 10 月 1 日起，按功率大小阶段逐步禁止进口和销售普通照明白炽灯。

白炽灯的禁止进口和销售将对整个节能照明产品起推动作用,加快节能照明产品的推广。由于LED灯受制于价格、寿命、发光效率等影响,LED照明市场启动还需要时间,长期来看,节能灯市场还有很大的市场空间。根据中国照明电器协会预测,未来三年全球荧光灯市场规模年均增长率将在20%以上,其中节能灯占比将从2011年的85%上升至2014年95%以上。

#### (6) 铁路电气化的快速发展

十八大报告提出,要坚持走中国特色自主创新道路,以全球视野谋划和推动创新,提高原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新能力,更加注重协同创新。这更加坚定了我国铁路的发展方向。根据规划,到“十二五”末,我国铁路营业里程将达到12万公里左右,电气化率将达到60%以上。随着铁路电气化进程的加快,超薄型耐高温聚丙烯薄膜市场也会相应快速增长。

随着科学技术的发展,电子、家电、电力、通讯等行业出现了一波又一波的更新换代,而薄膜电容器凭借其良好的温度特性和频率特性,以及具有阻抗低等特性,成为推动上述行业更新换代不可短缺的电子元器件。未来几年,数字化、信息化、网络化,特别是电网建设、电气化铁路建设、节能照明、混合动力汽车以及家用电器的升级换代,都将带来薄膜电容器市场的广阔发展前景。

#### (五) 行业基本风险特征及不利因素

##### 1、市场竞争的风险

虽然本公司所处行业为资金、技术密集型产业,但属开放性行业,市场化程度较高。随着我国电子、家电、通讯、电力等行业的迅速发展,薄膜电容器的消耗量逐年上升,作为制造薄膜电容器的主要原材料——电容器专用电容薄膜的需求量也将随之增长,将有更多的企业有可能进入本行业,加剧本行业的市场竞争。

##### 2、下游行业变化的风险

受国际金融危机快速蔓延和世界经济明显减速的影响,近些年我国经济运行中的困难增加,经济下行压力加大。公司下游的电子、家电、电力等行业存在增长放缓的风险,进而对公司电容薄膜产品的销售构成压力。

由于本公司产品主要出售给薄膜电容器制造企业,而薄膜电容器被广泛应用

于电子、家电、通讯、电力等整机产品中，上述产品市场竞争的加剧可能导致其市场销售价格不断下降，也将挤压电容器专用电容薄膜的利润空间。

### 3、关键设备国产化程度低

因相关国内设备制造技术落后，电容薄膜生产线设备及检测仪器均须从国外引进，设备投资金额较大，目前还不能实现设备的国产化。

### 4、原材料主要依赖进口

电容器用电容薄膜所需的原材料高规格、高纯度聚丙烯树脂主要依赖进口。聚丙烯树脂主要由欧美日等发达国家和地区的公司生产，目前国内部分生产厂家已开始小规模研发和生产，但尚不能批量供应。

## 八、公司竞争优势及在行业中的地位

### （一）竞争优势

#### 1、技术创新及产品研发优势

本公司是江苏省科学技术厅认定的“高新技术企业”，是江苏省民营科技企业协会认定的“江苏省民营科技企业”。本公司一直重视技术创新和产品研发，通过对引进技术的消化、吸收，自主研发了薄膜表面结构控制、电气性能提高、薄膜外观品质、可卷绕性改善等技术，使公司在电容器用电容薄膜的高端产品领域居于国内主要供应商地位，产品居于国内领先水平。

#### 2、生产技术和工艺优势

本公司拥有一支实践经验丰富的生产技术队伍，掌握了耐高温金属化电容薄膜生产环节的关键技术，能较快地将处于试制阶段的产品批量生产出来，并能保证产品质量的稳定性。本公司电容薄膜生产线设备、镀膜机及检测仪器分别从德国、日本、美国、意大利等国引进，在行业内处于领先水平。公司通过引进进口设备并消化、吸收有关技术，对其部分环节进行了适当的技术改造，在保证产品质量的同时不断提升设备的利用效率。

#### 3、产品品种齐全及规模优势

公司目前的电容器用电容薄膜产品系列较为齐全，公司主导产品电容器用电容薄膜拥有两大类、数十个品种，产品厚度规格涵盖了 3.5~18 $\mu$ m 的范围。公

司四号线投产后，产能达到 8,400 吨，产销量在行业内居于前列。

#### 4、质量、信誉优势

公司系“全国质量服务信誉 AAA 级示范单位”，具有完备的研发、生产、检测、销售系统，通过了 ISO9001-2008 质量管理体系认证、ISO14001-2004 环境管理体系认证以及 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证进入验收阶段，持续改进和完善公司的质量保证体系，在行业内树立了良好的质量形象。公司产品“迈特”商标被评为江苏省名牌产品。

### （二）公司的竞争劣势

#### 1、与国内领先企业相比，综合实力仍有差距

虽然公司在近几年取得较快的发展，但与国内领先的薄膜生产企业相比，在综合实力、产品知名度、研发水平、生产布局等方面均存在一定差距。

#### 2、融资渠道匮乏

公司的主要外部融资渠道为银行借款。融资渠道的匮乏可能导致公司无法把握快速发展的机会，束缚公司未来发展的前景。

### （三）在行业中的地位

公司致力于电容器用聚丙烯薄膜的生产、研究和生产，借助公司生产镀膜的优势进行探索和实践，不断改进工艺方法，提高产品质量，经过多年的发展，公司的最终客户数量积累了一定规模，能够持续为公司带来收入。近年来，公司所处行业市场规模庞大，发展速度稳定，为公司业务发展提供了良好的市场环境，公司具备较大的业务发展空间。

公司 2013 年电容薄膜实现销售收入 1.79 亿元，同类产品销售收入规模仅次于上市公司南洋科技、安徽铜峰电子股份有限公司，与四川东材科技集团股份有限公司、浙江大东南股份有限公司、佛山佛塑科技集团股份有限公司等企业同类产品销售规模相当，远大于同行业其他未上市的中小企业。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

自股份公司成立之日起，公司依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权力、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权力和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、2014年3月20日，公司召开创立大会，表决通过了《关于审议南通百正电子新材料股份有限公司筹备工作情况的议案》、《关于审议南通百正电子新材料股份有限公司筹办费用的议案》、《关于审议南通百正电子新材料股份有限公司发起人出资情况的议案》、《关于制定〈南通百正电子新材料股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《关于选举南通百正电子新材料股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举南通百正电子新材料股份有限公司第一届监事会监事的议案》、《关于审议公司董事、监事津贴的议案》、《关于聘请会计师事务所的议案》，选举产生了公司第一届董事会和监事会成员。

2、2014年4月22日，公司召开2014年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于制定〈股东大会议事规则〉的议案》、《关于制定〈董事会议事规则〉的议案》、《关于制定〈监事会议事规则〉的议案》、《关于制定〈对外担保管理制度〉的议案》、《关于制定〈对外投资管理制度〉的议案》、《关于制定〈关联交易决策制度〉的议案》。

3、2014年8月1日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司进入全国中小企业股份转让系统公开转让及挂牌的议案》、《关于授权公司董事会全权办理公司进入全国中小企业股份转让系统公开转让及挂牌的议案》、《关于确认公司最近二年及一期关联交易的议案》。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司全体董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、2014年3月20日，公司召开了第一届董事会第一次临时会议，选举徐明强为公司第一届董事会董事长，聘任徐明强为公司总经理，聘任胡学群为董事会秘书，聘任陈文亮为副总经理，聘任周定峰为财务总监，通过了《关于公司治理机构设置的议案》、《关于公司相关负责人报酬的议案》、《关于选举公司董事长的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》等议案。

2、2014年4月6日，公司召开了第一届董事会第二次临时会议，审议通过了《关于制定〈股东大会议事规则〉的议案》、《关于制定〈董事会议事规则〉的议案》、《关于制定〈总经理工作细则〉的议案》、《关于制定〈董事会秘书工作细则〉的议案》、《关于制定〈对外担保管理制度〉的议案》、《关于制定〈对外投资管理制度〉的议案》、《关于制定〈关联交易决策制度〉的议案》、《关于制定〈投资者关系管理制度〉的议案》、《关于定向增发暨增加注册资本的议案》、《关于审议公司章程修正案的议案》、《关于提议召开公司2014年第一次临时股东大会的议案》，提议召开2014年度第一次临时股东大会。

3、2014年7月16日，公司召开了第一届董事会第三次临时会议，审议通过了《关于公司进入全国中小企业股份转让系统公开转让及挂牌的议案》、《关于授权公司董事会全权办理公司进入全国中小企业股份转让系统公开转让及挂牌的议案》、《关于确认公司最近二年及一期关联交易的议案》、《关于确认公司二年及一期审计报告的议案》、《关于对股东提供合适保护及保证股东知情权、参与权、质询权和表决权机制说明的议案》、《关于对公司投资者关系管理、纠纷解决机制说明的议案》、《关于公司董事会对公司治理机制执行情况评估说明的议案》、《关于提议召开公司2014年第二次临时股东大会的议案》。



### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、2014年3月20日，公司召开了第一届监事会第一次会议，通过了《关于选举监事会主席的议案》，选举徐建立为公司监事会主席。

2、2014年4月6日，公司召开了第一届监事会第二次会议，通过了《关于制定〈监事会议事规则〉的议案》。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

2012年8月9日，如皋市公安消防大队印发《公安行政处罚决定书》（皋公（消）决字[2012]第0343号、0344号），就本公司未进行消防设计备案事宜罚款百正新材1万元。除上述处罚外，本公司自2012年1月1日以来在工商、税务等方面未曾受到相关政府主管部门的行政处罚。本公司及第一大股东、实际控制人最近两年严格按照相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，不存在因重大违法违规行为被相关主管机关处罚的情况。

## 三、同业竞争

### （一）不存在同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司关联方与公司之间不存在同业竞争。

### （二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，百正新材实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、自2012年1月1日至本承诺函签署日，本人未直接或间接从事与百正新材及其子公司相同、相近或类似的业务或项目，未进行任何损害或可能损害百正新材利益的其他竞争行为。

2、自本《承诺函》签署之日起，本人将不以任何方式参与或从事与百正新

材及其子公司相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害百正新材及其子公司利益的其他竞争行为。

3、如百正新材将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与百正新材及其子公司构成或可能构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与百正新材的同业竞争：

(1) 停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

(2) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

(3) 如百正新材有意受让，在同等条件下按法定程序将竞争业务优先转让给百正新材；

(4) 如百正新材无意受让，将竞争业务转让给无关联的第三方。

4、本人保证本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等），也遵守以上承诺。

5、如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人承担由此给百正新材及其子公司造成的全部经济损失。

6、本《承诺函》自签署之日起生效，直至本人不再作为百正新材的实际控制人亦不在百正新材担任任何董事、监事、高级管理人员职务时终止。”

#### **四、公司报告期内发生的为控股股东、实际控制人等担保、资金占用情况以及所采取的措施。**

报告期内，公司未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保，未发生资金被关联方占用的情形。

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度

已经公司股东大会审议通过。

公司自制定设立对外投资、担保制度以来，严格按照《对外担保管理制度》和《防范控股股东及其关联方资金占用制度》的有关规定进行对外投资和担保、防范资金被关联方占用，切实保护全体股东的利益。

## 五、公司内部管理制度的建立健全情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，公司制订了财务管理制度，对会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等方面进行了具体规定，包括：财务开支审批制度、现金、银行存款（支票）的管理、原始记录管理及填报要求、应收账款及其他应收款的管理、应收、应付票据管理、投资管理、存货管理、固定资产管理、无形资产及其他资产管理、关于差旅费开支的管理、成本、费用管理、利润分配的管理、全面预算管理、财务报告与财务评价制度、关于担保、银行贷款和抵押事项的若干规定、增值税专用发票管理。公司内部控制活动在采购、生产、销售、投资等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

公司管理层认为：公司现有内部控制基本能够适应公司管理的要求，能够为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证，能够为公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员直接持有本公司股份的情况如下：

本公司董事、监事及高级管理人员均无直接持有本公司股份的情况。董事徐

明强及徐幼定通过宁波弘明间接持有百正新材 80%的股份。董事岑孟达通过浪木电器间接持有百正新材 20%的股份。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事徐明强和徐幼定是夫妻关系，除上述外，公司其他董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

### 1、避免同业竞争承诺

公司董事、监事和高级管理人员共同签署了《避免同业竞争的承诺函》，承诺不自营或者通过他人经营任何在商业上对百正新材构成竞争的业务或活动，亦不会投资于其他公司经营任何与百正新材有竞争或可能有竞争的业务；如违反前述承诺，承诺人将承担由此给公司造成的全部损失。

### 2、减少及避免关联交易承诺

公司董事、监事和高级管理人员共同签署了《关于关联交易的承诺》，承诺避免和减少关联交易，对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，保证关联交易的公允性，同时承诺不通过关联交易损害百正新材及其他股东的合法权益。

### 3、公司与董事、监事、高管人员和核心技术人员签订的协议

为保持公司正常运营与管理，公司与董事、监事、高管人员和核心技术人员均签有《劳动合同》或相关聘任协议。

## （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职情况
徐明强	董事长兼总经理	慈溪市胜轮车业有限公司	监事
		日骋工贸	执行董事、总经理
		东金科技	董事长

		慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司	执行董事、经理
		慈溪友合置业有限公司	监事
		宁波雅佳厨具有限公司	执行董事
		南通奔多美华置业有限公司	董事长兼总经理
		宁波隆成置业有限公司	总经理
		宁波吉信投资有限公司	执行董事、经理
		宁波弘明	监事
		慈溪金丰民间资本管理有限公司	监事
		江门德康	执行董事
徐幼定	董事	慈溪市胜轮车业有限公司	执行董事、经理
		日骋工贸	监事
		宁波市大唐进出口有限公司	监事
		慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司	监事
		宁波雅佳厨具有限公司	经理
		南通奔多美华置业有限公司	董事
		宁波人元国际贸易有限公司	执行董事、经理
		宁波弘明	执行董事、经理
		江门德康	监事
岑孟达	董事	浪木电器	董事长
		慈溪友合置业有限公司	监事
		宁波浪木电器有限公司	董事
		慈溪三强房地产开发有限公司	执行董事
		慈溪金丰民间资本管理有限公司	董事

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

#### （六）董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，除董事长、总经理徐明强与董事徐幼定为配偶关系外，公司董事、监事与高级管理人员之间不存关联关系。

### **(七) 董事、监事、高级管理人员变动情况**

报告期初，公司董事为徐明强、徐幼定和岑孟达，2014年3月20日，公司整体变更为股份公司，根据《公司法》的有关要求，增加陈文亮和吉亚兵为公司董事；

报告期初，公司监事为胡婉琴、葛仁宝和周定峰，2014年3月20日，公司创立大会选举徐建立、罗迪荧和薛仲逊为公司监事；

报告期初，公司高级管理人员为徐明强和陈文亮，2013年3月20日，经公司第一届董事会会议决议，聘任徐明强为公司总经理、陈文亮为公司副总经理、胡学群为公司董事会秘书、周定峰为公司财务总监。

公司报告期内实际控制人未发生变化，核心管理层稳定，上述人员变动未导致高级管理人员发生重大变化，未对公司经营战略、经营模式和管理模式产生重大影响。

### **(八) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、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的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明。

### **(九) 其它对公司持续经营有不利影响的情况**

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

## 七、公司关于投资者权益保护的政策和制度

### （一）投资者权益保护

《公司章程》第十一章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式、投资者关系管理责任人等。

公司2014年第一届第二次董事会审议通过了《投资者关系管理工作制度》，根据该制度，公司将建立以董事会秘书牵头，财务部等部门相关人员共同组成的投资者关系管理工作小组，以促进公司与投资者之间建立长期、稳定的良性关系。同时公司证券部专人负责机构投资者、中小投资者、财经媒体的接待、采访工作；公司将开通电话咨询专线回答投资者关心的问题，同时在公司网站中建立投资者关系信息网络平台，通过网络向投资者提供公司信息。

发行人将严格按照《公司法》、《证券法》等相关规定，依法保护投资者享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

### （二）纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定，公司、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。协商不成的，争议方有权向有管辖权的人民法院起诉。

## 八、公司独立性情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）资产独立情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关产权属的变更和转移手续。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资

金被股东占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。

## （二）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；百正新材设立行政人事部，制定了明确清晰的人事、劳动和薪资制度。百正新材所有员工均按照规范程序招聘录用并签订了劳动合同。百正新材现任董事、监事与高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和规定选举产生，不存在违规兼职情况；总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均在百正新材工作并领取薪酬。

## （三）财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。

## （四）机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

## （五）业务独立情况

公司主要从事聚丙烯电容薄膜生产和销售，拥有独立完整的采购、研发、生产、销售系统，具有完整的业务流程、独立的生产、经营场所以及采购、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。



## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础

#### （一）最近两年的审计意见

公司聘请中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2012年度、2013年度、2014年1-5月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中汇会审[2014]2916号）。

#### （二）财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其它相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，合并范围具体包括奔多电容、宁波人元国际贸易有限公司、江门市德康镀膜有限公司。百正有限于2013年6月30日完成对全资子公司奔多电容的吸收合并，2013年7月2日奔多电容注销。

根据人元国贸与自然人罗爱承、李振军2014年1月24日签订的股权转让协议（2014年1月27日完成工商变更手续），罗爱承将持有江门德康22%股权以368.21万元转让给人元国贸，李振军将持有江门德康10%股权以167.37万元转让给人元国贸，人元国贸持有江门德康的股权由58%变更为90%。

#### （三）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

资产	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	53,231,430.42	29,694,435.22	11,867,472.77
交易性金融资产			

应收票据	1,443,950.96	15,770,440.25	7,987,470.78
应收账款	76,698,965.50	62,838,660.81	63,586,517.20
预付款项	579,230.18	4,871,231.60	19,542,486.33
应收利息			
应收股利			
其他应收款	460,806.46	419,226.00	214,961.80
存货	59,291,592.18	49,645,694.08	70,609,047.09
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,321,636.38	3,887,048.61	3,787,877.11
流动资产合计	193,027,612.08	167,126,736.57	177,595,833.08
<b>非流动资产：</b>			
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			
投资性房地产			
固定资产	144,632,930.37	152,463,975.70	165,111,146.20
在建工程	3,180,000.00		4,233,451.44
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,463,257.86	11,585,243.94	13,481,521.32
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			49,298.63
递延所得税资产	1,993,818.16	1,693,433.46	2,651,937.81
其他非流动资产			
非流动资产合计	161,270,006.39	165,742,653.10	185,527,355.40
<b>资产总计</b>	<b>354,297,618.47</b>	<b>332,869,389.67</b>	<b>363,123,188.48</b>
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>流动负债：</b>			
短期借款	159,267,619.00	160,337,864.33	116,000,000.00

交易性金融负债			
应付票据	23,500,000.00	6,500,000.00	4,000,000.00
应付账款	20,059,570.99	14,737,989.85	20,578,543.45
预收款项	1,317,186.84	860,273.13	2,519,657.35
应付职工薪酬	1,356,550.04	1,345,361.82	1,186,123.65
应交税费	580,908.95	331,381.71	2,346,342.95
应付利息	867,494.44		
应付股利			
其他应付款	39,406,512.07	39,268,266.64	59,973,309.91
一年内到期的非流动负债	40,900,000.00	41,700,000.00	35,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	287,255,842.33	265,081,137.48	241,603,977.31
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			59,100,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	3,473,991.66	3,255,970.83	3,394,320.83
非流动负债合计	3,473,991.66	3,255,970.83	62,494,320.83
负债合计	290,729,833.99	268,337,108.31	304,098,298.14
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	7,903,137.15		
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积		983,659.22	613,484.11
一般风险准备			
未分配利润	4,770,960.82	9,799,603.80	5,435,923.72
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	62,674,097.97	60,783,263.02	56,049,407.83
少数股东权益	893,686.51	3,749,018.34	2,975,482.51

所有者权益合计	63,567,784.48	64,532,281.36	59,024,890.34
负债和所有者权益总计	354,297,618.47	332,869,389.67	363,123,188.48

## 2、合并利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	97,231,597.45	203,357,726.16	150,587,553.25
减：营业成本	73,685,585.42	162,413,860.91	114,290,908.39
营业税金及附加	362,459.13	31,279.52	258,509.35
销售费用	1,932,102.67	3,688,907.81	3,500,533.92
管理费用	8,120,175.36	16,956,786.86	13,896,959.56
财务费用	6,874,454.63	15,614,609.05	17,669,491.82
资产减值损失	1,489,912.11	300,099.24	692,133.09
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	4,766,908.13	4,352,182.77	279,017.12
加：营业外收入	169,979.17	2,588,797.40	2,277,896.00
减：营业外支出	66,800.58	151,321.19	181,109.63
其中：非流动资产处置损失			12,543.34
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	4,870,086.72	6,789,658.98	2,375,803.49
减：所得税费用	478,743.59	1,282,267.96	2,063,389.94
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,391,343.13	5,507,391.02	312,413.55
少数股东损益	32,855.64	773,535.83	-613,481.99
归属于母公司所有者的净利润	4,358,487.49	4,733,855.19	925,895.54
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.09	0.09	0.02
(二) 稀释每股收益	0.09	0.09	0.02
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,391,343.13	5,507,391.02	312,413.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,358,487.49	4,733,855.19	925,895.54

归属于少数股东的综合收益总额	32,855.64	773,535.83	-613,481.99
----------------	-----------	------------	-------------

## 3、合并现金流量表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品提供劳务收到的现金	113,484,956.53	236,544,127.31	161,033,698.33
收到的税费返还	1,052,396.43	1,528,884.89	2,420,343.23
收到的其他与经营活动有关的现金	2,118,719.55	432,738.00	14,074,578.89
经营活动现金流入小计	116,656,072.51	238,505,750.20	177,528,620.45
购买商品、接受劳务支付的现金	63,716,691.84	148,278,276.41	177,212,425.42
支付给职工以及为职工支付的现金	5,621,623.03	11,970,777.92	13,410,473.32
支付的各项税费	2,973,698.14	4,334,413.65	7,689,909.84
支付的其他与经营活动有关的现金	7,854,467.73	11,992,720.11	11,910,575.31
经营活动现金流出小计	80,166,480.75	176,576,188.09	210,223,383.89
经营活动产生的现金流量净额	36,489,591.76	61,929,562.11	-32,694,763.44
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		7,843,636.00	50,000.00
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	388,000.00	397,200.00	3,541,900.00
投资活动现金流入小计	388,000.00	8,240,836.00	3,591,900.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,418,196.16	5,730,392.53	24,415,758.68
投资所支付的现金		3,591,794.53	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
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	4,418,196.16	9,322,187.06	24,415,758.68
投资活动产生的现金流量净额	-4,030,196.16	-1,081,351.06	-20,823,858.68

三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	159,400,000.00	207,373,490.40	184,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,500,000.00	33,500,000.00	28,000,000.00
筹资活动现金流入小计	164,900,000.00	240,873,490.40	212,200,000.00
偿还债务支付的现金	161,186,600.00	215,435,626.07	138,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,849,013.26	15,066,360.91	16,874,012.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	25,249,341.09	68,178,745.23	26,271,323.31
筹资活动现金流出小计	191,284,954.35	298,680,732.21	181,145,336.02
筹资活动产生的现金流量净额	-26,384,954.35	-57,807,241.81	31,054,663.98
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	6,074,441.25	3,040,969.24	-22,463,958.14
加：期初现金及现金等价物余额	5,558,442.01	2,517,472.77	24,981,430.91
六、期末现金及现金等价物余额	11,632,883.26	5,558,442.01	2,517,472.77

## 4、合并所有者权益变动表

项 目	2014年1-5月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	50,000,000.00		983,659.22	9,799,603.80	3,749,018.34	64,532,281.36
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	50,000,000.00		983,659.22	9,799,603.80	3,749,018.34	64,532,281.36
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		7,903,137.15	-983,659.22	-5,028,642.98	-2,855,331.83	-964,496.88
(一) 净利润				4,358,487.49	32,855.64	4,391,343.13
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				4,358,487.49	32,855.64	4,391,343.13
(三) 所有者投入和减少资本		7,903,137.15	-983,659.22	-9,387,130.47	-2,888,187.47	-5,355,840.01
1. 所有者投入资本		-2,467,652.54			-2,888,187.47	-5,355,840.01
2. 股份支付计入所有者权益的金额						

3. 其他		10,370,789.69	-983,659.22	-9,387,130.47		
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者的分配						
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	50,000,000.00	7,903,137.15		4,770,960.82	893,686.51	63,567,784.48

续表

项 目	2013 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	50,000,000.00		613,484.11	5,435,923.72	2,975,482.51	59,024,890.34



加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	50,000,000.00		613,484.11	5,435,923.72	2,975,482.51	59,024,890.34
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			370,175.11	4,363,680.08	773,535.83	5,507,391.02
(一) 净利润				4,733,855.19	773,535.83	5,507,391.02
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				4,733,855.19	773,535.83	5,507,391.02
(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			370,175.11	-370,175.11		
1. 提取盈余公积			370,175.11	-370,175.11		
2. 对所有者的分配						
3. 其他						

(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	50,000,000.00		983,659.22	9,799,603.80	3,749,018.34	64,532,281.36

续表

项 目	2012 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	50,000,000.00		613,484.11	4,510,028.18	3,588,964.50	58,712,476.79
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	50,000,000.00		613,484.11	4,510,028.18	3,588,964.50	58,712,476.79
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				925,895.54	-613,481.99	312,413.55
(一) 净利润				925,895.54	-613,481.99	312,413.55

(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				925,895.54	-613,481.99	312,413.55
(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						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者的分配						
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						

四、本期期末余额	50,000,000.00		613,484.11	5,435,923.72	2,975,482.51	59,024,890.34
----------	---------------	--	------------	--------------	--------------	---------------

## (四) 母公司财务报表

## 1、资产负债表

资产	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	29,770,936.24	10,009,575.00	2,042,373.93
交易性金融资产			
应收票据	1,443,950.96	9,244,812.78	5,867,624.90
应收账款	76,846,191.05	58,675,077.87	53,959,945.40
预付款项	349,797.49	2,711,261.68	16,361,431.01
应收利息			
应收股利			
其他应收款	448,428.46	399,950.00	173,800.00
存货	43,403,450.57	29,878,890.95	46,924,252.82
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		2,333,734.70	2,257,631.84
流动资产合计	152,262,754.77	113,253,302.98	127,587,059.90
<b>非流动资产：</b>			
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	10,010,000.00	10,010,000.00	43,080,737.92
投资性房地产			
固定资产	131,429,055.27	138,001,331.55	141,318,621.57
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	10,605,329.44	10,716,325.54	7,502,682.28
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	1,421,512.02	1,186,746.27	1,800,342.82
其他非流动资产			
非流动资产合计	153,465,896.73	159,914,403.36	193,702,384.59
<b>资产总计</b>	<b>305,728,651.50</b>	<b>273,167,706.34</b>	<b>321,289,444.49</b>
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>流动负债:</b>			
短期借款	83,000,000.00	78,000,000.00	60,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	23,500,000.00	6,500,000.00	
应付账款	52,080,858.09	49,011,041.88	54,643,775.66
预收款项	977,971.59	496,845.19	2,810,357.29
应付职工薪酬	1,146,639.02	1,100,919.61	919,898.52
应交税费	439,572.39	231,432.68	1,466,101.64
应付利息	867,494.44		
应付股利			
其他应付款	28,484,246.88	27,750,789.14	63,315,214.00
一年内到期的非流动 负债	40,000,000.00	40,000,000.00	35,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	230,496,782.41	203,091,028.50	218,155,347.11
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			40,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	3,473,991.66	3,255,970.83	3,394,320.83
非流动负债合计	3,473,991.66	3,255,970.83	43,394,320.83
负债合计	233,970,774.07	206,346,999.33	261,549,667.94
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	16,820,707.01	6,449,917.32	3,070,737.92
减: 库存股			

专项储备			
盈余公积		983,659.22	613,484.11
一般风险准备			
未分配利润	4,937,170.42	9,387,130.47	6,055,554.52
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者 权益合计	71,757,877.43	66,820,707.01	59,739,776.55
少数股东权益			
所有者权益合计	71,757,877.43	66,820,707.01	59,739,776.55
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>305,728,651.50</b>	<b>273,167,706.34</b>	<b>321,289,444.49</b>

## 2、利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	91,682,019.37	175,944,589.85	113,913,885.07
减：营业成本	69,899,795.99	143,750,067.40	87,788,224.55
营业税金及附加	207,884.55		118,053.69
销售费用	1,674,991.33	2,835,183.22	2,459,568.36
管理费用	7,313,557.65	14,328,510.19	10,442,448.99
财务费用	5,931,393.77	10,024,624.33	13,688,234.77
资产减值损失	1,347,084.17	848,620.55	729,368.44
加：公允价值变动收益(损失 以“-”号填列)			
投资收益(损失以 “-”号填列)			
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	5,307,311.91	4,157,584.16	-1,312,013.73
加：营业外收入	169,979.17	535,550.00	1,617,896.00
减：营业外支出	2,008.11	64,870.00	66,279.26
其中：非流动资产处置损失			12,543.34
三、利润总额(亏损总额以 “-”号填列)	5,475,282.97	4,628,264.16	239,603.01
减：所得税费用	538,112.55	926,513.10	1,137,360.78
四、净利润(净亏损以“-”号填 列)	4,937,170.42	3,701,751.06	-897,757.77
少数股东损益			

归属于母公司所有者的净利润	4,937,170.42	3,701,751.06	-897,757.77
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,937,170.42	3,701,751.06	-897,757.77
归属于母公司所有者的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			

## 3、现金流量表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品提供劳务收到的现金	95,472,727.04	212,366,560.80	99,322,517.70
收到的税费返还	1,052,396.43	1,528,884.89	1,760,343.23
收到的其他与经营活动有关的现金	894,494.54		5,984,860.77
经营活动现金流入小计	97,419,618.01	213,895,445.69	107,067,721.70
购买商品、接受劳务支付的现金	67,887,437.37	131,709,531.85	80,498,163.91
支付给职工以及为职工支付的现金	4,416,152.24	9,001,044.32	7,543,718.24
支付的各项税费	1,367,622.16	2,106,275.31	4,673,808.21
支付的其他与经营活动有关的现金	6,348,410.77	9,438,071.27	8,589,298.23
经营活动现金流出小计	80,019,622.54	152,254,922.75	101,304,988.59
经营活动产生的现金流量净额	17,399,995.47	61,640,522.94	5,762,733.11
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额			50,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		162,521.32	
收到的其他与投资活动有关的现金	388,000.00	397,200.00	3,541,900.00
投资活动现金流入小计	388,000.00	559,721.32	3,591,900.00



购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	993,751.72	2,520,933.81	19,006,377.60
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
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	993,751.72	2,520,933.81	19,006,377.60
投资活动产生的现金流量净额	-605,751.72	-1,961,212.49	-15,414,477.60
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	77,400,000.00	78,000,000.00	82,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	6,141,542.37	29,500,000.00	20,308,000.00
筹资活动现金流入小计	83,541,542.37	107,500,000.00	102,308,000.00
偿还债务支付的现金	72,400,000.00	95,000,000.00	93,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,674,424.88	10,121,823.52	12,736,065.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	18,500,000.00	60,590,285.86	8,000,000.00
筹资活动现金流出小计	93,574,424.88	165,712,109.38	113,736,065.45
筹资活动产生的现金流量净额	-10,032,882.51	-58,212,109.38	-11,428,065.45
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	6,761,361.24	1,467,201.07	-21,079,809.94
加：期初现金及现金等价物余额	3,509,575.00	2,042,373.93	23,122,183.87
六、期末现金及现金等价物余额	10,270,936.24	3,509,575.00	2,042,373.93

## 4、母公司所有者权益变动表

项 目	2014年1-5月						
	股本	资本公积	库存股(减项)	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	50,000,000.00	6,449,917.32	-	-	983,659.22	9,387,130.47	66,820,707.01
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、本期期初余额	50,000,000.00	6,449,917.32			983,659.22	9,387,130.47	66,820,707.01
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		10,370,789.69			-983,659.22	-4,449,960.05	4,937,170.42
(一) 净利润						4,937,170.42	4,937,170.42
(二) 其他综合收益							-
上述(一)和(二)小计						4,937,170.42	4,937,170.42
(三) 所有者投入和减少资本		10,370,789.69			-983,659.22	-9,387,130.47	-
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		10,370,789.69			-983,659.22	-9,387,130.47	-
(四) 利润分配							-
1. 提取盈余公积							-
2. 对所有者的分配							-
3. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增资本							-
2. 盈余公积转增资本							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
四、本期期末余额	50,000,000.00	16,820,707.01				4,937,170.42	71,757,877.43

续表

项 目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	50,000,000.00	3,070,737.92	613,484.11	6,055,554.52	59,739,776.55

加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本期期初余额	50,000,000.00	3,070,737.92	613,484.11	6,055,554.52	59,739,776.55
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		3,379,179.40	370,175.11	3,331,575.95	7,080,930.46
(一) 净利润				3,701,751.06	3,701,751.06
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				3,701,751.06	3,701,751.06
(三) 所有者投入和减少资本		3,379,179.40			3,379,179.40
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		3,379,179.40			3,379,179.40
(四) 利润分配			370,175.11	-370,175.11	
1. 提取盈余公积			370,175.11	-370,175.11	
2. 对所有者的分配					
3. 其他					

(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00	6,449,917.32	983,659.22	9,387,130.47	66,820,707.01

续表

项 目	2012 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	50,000,000.00	3,070,737.92	613,484.11	6,953,312.29	60,637,534.32
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本期期初余额	50,000,000.00	3,070,737.92	613,484.11	6,953,312.29	60,637,534.32
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				-897,757.77	-897,757.77
(一) 净利润				-897,757.77	-897,757.77

(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				-897,757.77	-897,757.77
(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					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者的分配					
3. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					

四、本期期末余额	50,000,000.00	3,070,737.92	613,484.11	6,055,554.52	59,739,776.55
----------	---------------	--------------	------------	--------------	---------------

## 二、主要会计政策和会计估计

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其它相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。

### （二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （三）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本申报财务报表的实际会计期间为2012年1月1日至2014年5月31日。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

#### 1. 同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。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。

#### 2. 非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍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，其差额计入当期损益。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价



付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，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，作为该项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，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。公司在持有被投资单位的部分股权后，通过增加持股比例等达到对被投资单位形成控制的，分别将每一单项交易的成本与该交易发生时享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额进行比较，确定每一单项交易中产生的商誉(或计入损益的金额)。达到企业合并时应确认的商誉(或计入损益的金额)为每一单项交易中应确认的商誉(或应予确认损益的金额)之和。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，确认有关投资收益，同时将其相关的其他综合收益转为投资收益。

#### **(六) 合并财务报表的编制方法**

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并

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

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

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

本期若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

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

对于分步处置股权至丧失控制权过程中的各项交易，各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况时，本公司将多次交易事项作为一揽子交

易，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益：

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

本公司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的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中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （七）现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起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。

#### （八）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

##### 1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——金额 100 万元以上(含)且占应收账款账面余额 10%以上的款项；其他应收款——金额 100 万元以上(含)且占其他应收款账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

##### 2. 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项	对公司合并范围内关联方的应收账款、其他应收款不计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5	5
1—2年	10	10
2—3年	30	30
3—4年	50	50
4—5年	80	80
5年以上	100	100

### 3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## (九) 存货的确认和计量

1. 存货包括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。

2. 企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3. 企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

5. 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

6. 存货的盘存制度为永续盘存制。

## （十）固定资产的确认和计量

### 1. 固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

### 2. 固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

### 3. 固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5%	4.75
机器设备	10	5%	9.5
运输工具	3-5	5%	19.00-31.67
电子及其他设备	3-5	5%	19.00-31.67

### 4. 固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （十一）在建工程的确认和计量

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 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。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （十二）借款费用的确认和计量

#### 1. 借款费用资本化的确认原则

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

#### 2. 借款费用资本化期间

(1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 暂停资本化：若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所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。

#### 3. 借款费用资本化金额

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(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平

均数乘以占用一般借款的资本化率(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。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。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或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，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

### (十三) 无形资产的确认和计量

#### 1. 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。

#### 2. 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为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。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

#### 3. 无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资

产组为基础确定其可收回金额。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，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### 4. 内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

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，可证明其有用性；(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。

#### (十四) 长期待摊费用的确认和摊销

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。



## （十五）收入确认原则

### 1. 销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：(1)公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；(2)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；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入企业；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

### 2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。

## （十六）政府补助的确认和计量

1. 政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：(1)能够满足政府补助所附条件；(2)能够收到政府补助。

2. 政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3. 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。

公司取得的用于构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；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，

也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与资产相关的政府补助，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。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：(1)用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；(2)用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### (十七) 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产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。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，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，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，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得

税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### (十八) 主要会计政策和会计估计变更说明

#### 1. 会计政策变更

本期公司无会计政策变更事项。

#### 2. 会计估计变更说明

本期公司无会计估计变更事项。

### (十九) 前期差错更正说明

本期公司无重要前期差错更正事项。

## 三、公司财务分析

### (一) 收入情况分析

#### 1、营业收入概况

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	89,574,577.16	92.12%	179,162,665.52	88.10%	140,102,033.43	93.04%
其他业务收入	7,657,020.29	7.88%	24,195,060.64	11.90%	10,485,519.82	6.96%
合计	<b>97,231,597.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>203,357,726.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,587,553.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内,公司营业收入中主营业务收入占比均在90%左右,主营业务突出。

#### 2、公司销售收入确认的具体方法

**主营产品内销业务:** 本公司销售部门根据收到的客户订单的发货要求,安排货运公司装货发运,产品发往客户指定地点后并获得客户验收合格完成产品所有权和控制权的转移并确认销售收入。

**主营产品外销业务:** 本公司销售部按照合同约定的运输方式发运,产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单,完成产品所有权和控制权的转移并确认销售收入。根据公司业务模式,外销为FOB结算,销售真实有效。

再造粒子：本公司销售部按照合同约定的运输方式发运，完成再造粒子所有权和控制权的转移并确认销售收入。

### 3、按产品类别列报的主营业务收入比重和毛利率

报告期内，公司分产品类别主营业务收入、主营业务成本、毛利率如下：

2014年1-5月产品收入明细及毛利率

项目	主营业务收入	比例	主营业务成本	毛利率
基膜	76,322,215.48	85.21%	53,664,288.88	29.69%
金属化膜	13,252,361.68	14.79%	12,364,276.25	6.70%
合计	89,574,577.16	100.00%	66,028,565.13	26.29%

2013年产品收入明细及毛利率

项目	主营业务收入	比例	主营业务成本	毛利率
基膜	155,078,937.29	86.56%	117,243,870.47	24.40%
金属化膜	24,083,728.23	13.44%	21,069,924.51	12.51%
合计	179,162,665.52	100.00%	138,313,794.98	22.80%

2012年产品收入明细及毛利率

项目	主营业务收入	比例	主营业务成本	毛利率
基膜	126,848,084.97	90.54%	92,541,317.34	27.05%
金属化膜	13,253,948.46	9.46%	11,294,795.74	14.78%
合计	140,102,033.43	100.00%	103,836,113.08	25.89%

报告期内，公司主营业务收入以基膜销售收入为主，各期间其占主营业务收入的比例分别为 90.54%、86.56%、85.21%，金属化膜销售收入比例在 2013 年获得提升。

### 4、按地区列报的主营业务收入比重和变化情况

地区名称	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广东	27,578,304.37	30.79%	60,986,693.10	34.04%	42,156,702.70	30.09%
江苏	27,982,225.14	31.24%	42,120,265.13	23.51%	35,612,115.51	25.42%
浙江	17,817,343.98	19.89%	41,792,299.17	23.33%	38,854,265.25	27.73%
山东	3,886,243.10	4.34%	8,974,441.90	5.01%	7,544,425.35	5.38%
其他	5,628,167.01	6.28%	9,223,789.35	5.15%	12,004,918.10	8.57%
境内小计	82,892,283.60	92.54%	163,097,488.65	91.03%	136,172,426.91	97.20%
境外	6,682,293.55	7.46%	16,065,176.87	8.97%	3,929,606.52	2.80%
合计	89,574,577.15	100.00%	179,162,665.52	100.00%	140,102,033.43	100.00%

报告期内，公司产品主要以境内销售为主，出口收入呈快速上升趋势。公司境内客户主要集中在电子工业发达的珠三角、长三角地区。

## （二）利润及利润率变动分析

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入			
主营业务收入	89,574,577.16	179,162,665.52	140,102,033.43
其他业务收入	7,657,020.29	24,195,060.64	10,485,519.82
<b>合计</b>	<b>97,231,597.45</b>	<b>203,357,726.16</b>	<b>150,587,553.25</b>
营业成本			
主营业务成本	66,028,565.13	138,313,794.98	103,836,113.08
其他业务成本	7,657,020.29	24,100,065.93	10,454,795.31
<b>合计</b>	<b>73,685,585.42</b>	<b>162,413,860.91</b>	<b>114,290,908.39</b>
毛利	23,546,012.03	40,943,865.25	36,296,644.86
毛利率	24.22%	20.13%	24.10%
主营业务毛利率	26.29%	22.80%	25.89%
其他业务毛利率	-	0.39%	0.29%

上述其他业务收入是指公司的再造粒子生产销售业务，再造粒子是公司的副产品，由基膜生产过程中产生的边角料经简单加工而成。报告期内，公司再造粒子销售收入占营业收入比例不超过10%，比重较低。基于以上原因，公司在成本核算中，为简化核算并合理反映主营业务产品的成本，再造粒子的生产成本按其产品售价确定。

报告期内，公司电容薄膜（基膜、金属化膜）销售收入实现快速增长，主要原因如下：（1）公司不断加大技术装备投入、加强生产工艺优化，技术先进的四号生产线在2012年投产，公司生产效率提高，产能实现增长；（2）公司不断优化电容薄膜产品结构，产品布局逐步向超薄化、耐高温类型转化，同时注重提升产品质量，不断吸引优质客户；（3）公司调整营销策略，通过适当降价抢占竞争对手市场份额，扩大销售收入；（4）下游家电等行业需求旺盛，薄膜电容等电子产品产销两旺，带动电容薄膜需求增长。

报告期内，公司主营业务毛利率基本稳定，2013年为22.80%，比2012年略有下降，主要是因为公司为了扩大市场占有率，扩大销售收入，主动降低基膜产

品价格，从而导致占主营业务收入比重最大的基膜产品毛利率由 2012 年的 27.05% 下降至 2013 年的 24.40%。2014 年，下游市场需求旺盛，产品价格稳中有升，原材料价格较为平稳，导致 2014 年基膜毛利率有所提升。

由于四号生产线的投产，公司产能获得提升，产销量将保持上升趋势。另外，聚丙烯电容薄膜市场价格稳定，而国际原油价格的下滑导致原材料价格呈小幅下降趋势，加上四号生产线生产产品的单位能耗下降，因此公司营业收入将呈增长态势，产品毛利率可以保持稳中有升；由于公司收入增长，财务实力增强，公司逐步降低银行借款规模，财务费用将呈下降趋势，未来净利润将呈上升趋势。

报告期内，公司主营业务毛利率基本稳定，2013 年为 22.80%，比 2012 年略有下降，主要是因为公司为了扩大市场占有率，扩大销售收入，主动降低基膜产品价格，从而导致占主营业务收入比重最大的基膜产品毛利率由 2012 年的 27.05% 下降至 2013 年的 24.40%。2014 年，下游市场需求旺盛，产品价格稳中有升，原材料价格由于受石油价格下滑的影响而呈现下降趋势，导致 2014 年基膜毛利率有所提升。

报告期内公司主营业务收入、利润变动情况如下：

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度 金额
	金额	变动率	金额	变动率	
主营业务收入	89,574,577.16	19.99%	179,162,665.52	27.88%	140,102,033.43
主营业务成本	66,028,565.13	14.57%	138,313,794.98	33.20%	103,836,113.08
主营业务毛利	23,546,012.03	38.34%	40,848,870.54	12.64%	36,265,920.35
营业利润	4,766,908.13	162.87%	4,352,182.77	1459.83%	279,017.12
利润总额	4,870,086.72	72.15%	6,789,658.98	185.78%	2,375,803.49
净利润	4,391,343.13	91.37%	5,507,391.02	494.82%	925,895.54

注：用于计算 2014 年 1-5 月各项变动率的数据均是与 2013 年相应数据的一半进行比较的。

2013 年公司主营业务毛利实现了较快增长，带动营业利润大幅增长。2014 年 1-5 月，公司产销量增长较快，边际贡献大幅上升，使得营业利润、净利润增长较快。

报告期内公司主要费用及变动情况如下：

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度金额
	金额	变动率	金额	变动率	
一、营业收入	97,231,597.45	14.75%	203,357,726.16	35.04%	150,587,553.25
减：营业成本	73,685,585.42	8.89%	162,413,860.91	42.11%	114,290,908.39
营业税金及附加	362,459.13	2681.06%	31,279.52	-87.90%	258,509.35
销售费用	1,932,102.67	25.70%	3,688,907.81	5.38%	3,500,533.92
管理费用	8,120,175.36	14.93%	16,956,786.86	22.02%	13,896,959.56
财务费用	6,874,454.63	5.66%	15,614,609.05	-11.63%	17,669,491.82
<b>期间费用总额</b>	<b>16,926,732.66</b>	<b>12.03%</b>	<b>36,260,303.72</b>	<b>3.40%</b>	<b>35,066,985.30</b>
销售费用与营业收入的比例	1.99%		1.81%		2.32%
管理费用与营业收入的比例	8.35%		8.34%		9.23%
财务费用与营业收入的比例	7.07%		7.68%		11.73%
期间费用与营业收入的比例	17.41%		17.83%		23.29%

注：用于计算2014年1-5月各项变动率的数据均是与2013年相应数据的一半进行比较的。

### 1、公司主营产品基膜的单位成本构成分析

材料占比	2014年1-5月	2013年	2012年
单位成本	19.54	20.31	22.54
单位料成本	14.33	14.66	15.76
材料占比(%)	73.34	72.18	69.92

我们认为2012年至2014年产品单位成本逐渐下降，主要系聚丙烯树脂采购价下降以及生产效率提高（四号生产线投入运营稳定）；随着四号生产线的投产与稳定运作，生产效率上升，产量上升，规模效益上升，单位固定成本下降，材料占比逐渐上升基本合理。

### 2、销售费用

报告期内，公司的销售费用主要由销售部门人员职工薪酬、运输费用构成。报告期各期间，销售费用占营业收入的比例分别为2.32%、1.81%、1.99%，随着营业收入规模的持续增长，销售费用率总体呈下降趋势。

### 3、管理费用

报告期内，公司管理费用主要由研发费用、折旧费用、职工薪酬、业务招待费、税金等构成。报告期各期间，管理费用占营业收入的比例分别为 9.23%、8.34%、8.35%，管理费用率总体呈下降趋势。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用主要由银行借款利息支出、汇兑损益、手续费支出构成。报告期各期间，财务费用占营业收入的比例分别为 11.73%、7.68%、7.07%，呈明显下降趋势。

报告期内，公司主要利润率指标如下：

项目	2014年1-5月/ 月末	2013年度/ 年末	2012年度/ 年末
毛利率	24.22%	20.13%	24.10%
销售净利率	4.52%	2.71%	0.21%
扣除非经常性损益后销售净利率	4.37%	1.50%	-0.89%
净资产收益率	7.15%	8.10%	1.67%
扣除非经常性损益后净资产收益率	6.91%	5.07%	-1.31%
基本每股收益	0.09	0.09	0.02
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.08	0.06	-0.01

报告期各期间，公司毛利率分别为24.10%、20.13%、24.22%，2013年出现一定下滑，主要系因为公司为了尽快抢占市场份额，在2013年主动降低主要型号产品的销售单价，导致毛利率出现一定程度的下降。

虽然公司2013年毛利率出现下降，但由于公司四号生产线在2012年第四季度正式投产，产能逐步释放，2013年公司销售收入实现较快增长，而同期期间费用得到有效控制，期间费用占营业收入的比例明显下降，使得公司2013年扣除非经常性损益后的销售净利率、净资产收益率、基本每股收益均比2012年明显改善，2013年公司盈利能力获得显著提升。2014年1-5月，随着公司产销量的持续增长，公司盈利能力获得较大提升，毛利率达到24.22%，销售净利率达到4.52%。

为了建设四号生产线，公司通过银行进行了大量融资，导致公司财务费用规模较大，侵蚀了公司大量营业利润，这是造成公司利润率指标偏低的重要原因。

根据公司发布的《电容器用双轴定向聚丙烯薄膜企业标准》，公司按照相关



技术指标将产品分为一级品、合格品、三级品。报告期内，公司聚丙烯电容薄膜的一次检验合格率均在 95%以上，因此由于残次品的产生而导致的浪费，对公司成本影响很小。

公司通过出台《生产考核细则》、《关于加强再造粒子库存管理的规定》、《仓库物料管理制度》等成本控制文件，建立了一套包含事前、事中和事后控制的成本控制体系，涉及物料采购、原材料库存管理、产成品库存管理、再造粒子库存管理、生产人员考核等多个方面。公司成本控制的核心指标是每吨成品的原材料消耗量。公司制订了《生产考核细则》，根据设备状况、设备特点、班组熟练程度，对每条生产线设定了每吨成品的原料消耗数量，根据此指标对生产班组进行考核，有效控制了产品成本。

### （三）非经常性损益

公司非经常性损益主要为处置固定资产的损益和收到的政府补助。明细如下：

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益		1,620,509.40	-12,543.34
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	169,979.17	968,288.00	2,267,579.17
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-2,008.11	-65,014.00	-46,877.25
小计	167,971.06	2,523,783.40	2,208,158.58
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	25,195.66	70,602.00	552,039.65
非经常性损益净额	142,775.40	2,453,181.40	1,656,118.93
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	142,775.40	1,772,567.45	1,656,118.93
归属于少数股东的非经常性损益		680,613.95	
净利润	4,391,343.13	5,507,391.02	312,413.55
归属于母公司所有者的净利润	4,358,487.49	4,733,855.19	925,895.54
扣除非经常性损益后的净利润	4,248,567.73	3,054,209.62	-1,343,705.38
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,215,712.09	2,961,287.74	-730,223.39
归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例	3.28%	37.44%	178.87%

2013年8月，根据经营情况需要，江门德康将其所属的一宗21,887平方米土地（无形资产）、一幢1,596.92平方米的办公楼（固定资产）及4,800.00平方米的二号车间（在建工程）转让给江门市泓立实业有限公司，实现营业外收入1,620,509.40元。

2013年8月，公司孙公司江门德康因资产闲置，为盘活现有资产，将自有的土地、办公楼、简易车间转让给江门市泓立实业有限公司，该部分资产均经过江门市新会恒丰土地评估咨询有限公司评估，并出具估价报告编号为新恒丰估字第121228Z1的评估结果，评估结果显示该资产的价值784.3636万元，江门德康实际收款情况如下：

收款时间	金额（元）
2013年3月4日	7,000,000.00
2013年3月28日	300,000.00
2013年9月3日	500,000.00
2014年1月16日	43,636.00
小计	7,843,636.00

截至2014年1月16日，江门德康已经收到了全部的收购款项。

2012年、2013年公司非经常性损益金额较大，对公司利润影响较大，但其对净利润的影响比例呈明显下降趋势。2014年1-5月，公司归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例降低至3.28%，非经常性损益对公司净利润不再构成重大影响。

#### （四）主要税项及税收优惠政策

##### 1、主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%，25%

百正新材2012年度所得税税率为25%，2013年度所得税税率为15%。两个

子公司 2012、2013 年度的所得税税率为 25%。

## 2、税收优惠

经江苏省科学技术局、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，百正新材于 2013 年 8 月 5 号取得高新技术企业证书，证书编号：GR201332000610，有效期：三年。百正新材 2013 年所得税税率为 15%。

## （五）资产情况

### 1、货币资金

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	58,551.07	166,230.20	194,935.00
银行存款	11,574,332.19	5,392,211.81	2,322,537.77
其他货币资金	41,598,547.16	24,135,993.21	9,350,000.00
<b>合计</b>	<b>53,231,430.42</b>	<b>29,694,435.22</b>	<b>11,867,472.77</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为11,867,472.77元、29,694,435.22元、53,231,430.42元，由于报告期内公司经营活动现金流持续改善，公司货币资金余额大幅增长。报告期末，现金、银行存款、其他货币资金余额分别为58,551.07元、11,574,332.19元、41,598,547.16元。

### 2、应收票据

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,443,950.96	15,770,440.25	7,987,470.78
商业承兑汇票			
<b>合 计</b>	<b>1,443,950.96</b>	<b>15,770,440.25</b>	<b>7,987,470.78</b>

截至报告期末，公司无抵押和质押的应收票据；均是银行承兑汇票，不存在兑付风险。应收票据背书转让情况详见本节“四、关联方及关联交易”之“（二）关联交易及关联方资金往来”。

### 3、应收账款

2014年5月31日应收账款账龄表

账龄	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	78,280,596.30	96.67%	3,914,029.82

1-2年	2,365,044.86	2.92%	236,504.49
2-3年	200,294.07	0.25%	60,088.22
3-4年	127,305.60	0.16%	63,652.80
<b>合计</b>	<b>80,973,240.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,274,275.33</b>

2014年5月31日，公司的应收账款余额为82,427,091.09元，除上述按照账龄计提坏账准备的应收账款外，还包括应收韩星爱肯特(任丘)电子有限公司余额1,453,850.26元，由于该公司2013年破产，货款难以收回，公司对其2012年末、2013年末、2014年5月末的余额计提了全额坏账准备。

#### 2013年12月31日应收账款账龄表

账龄	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	62,475,222.15	94.10%	3,123,761.11
1-2年	3,719,531.80	5.60%	371,953.18
2-3年	199,458.79	0.30%	59,837.64
<b>合计</b>	<b>66,394,212.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,555,551.93</b>

2013年12月31日，公司的应收账款余额为67,848,063.00元，除上述按照账龄计提坏账准备的应收账款外，还中包括应收韩星爱肯特(任丘)电子有限公司余额1,453,850.26元。

#### 2012年12月31日应收账款账龄表

账龄	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	61,112,746.67	90.86%	3,055,637.33
1-2年	6,140,097.98	9.13%	614,009.80
2-3年	4,742.40	0.01%	1,422.72
<b>合计</b>	<b>67,257,587.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,671,069.85</b>

2012年12月31日，公司的应收账款余额为68,298,615.11元，除上述按照账龄计提坏账准备的应收账款外，还中包括应收韩星爱肯特(任丘)电子有限公司余额1,041,028.06元。

2013年公司营销部门通过调整货款回收策略、销售人员激励政策，实现了应收账款余额下降的良好局面，使公司现金流状况得到明显改善。

公司建立了严格的应收账款管理制度，要求业务员及时催收货款，鼓励现款现做客户；各区域经理对销售回款负责，定期与客户间的账务核对，一个客户三

个月内至少取得一次对账单。对超过三个月未对账的客户，扣除区域经理一定工资；同一客户第五个月仍未对账的，停止供货。

对于未按照合同约定付款方式结算的销售，公司规定约定期限到期且推迟一个月内付款的，业务员不享受销售奖励；约定期限到期且推迟一个月仍未付清款项的，对业务员分时间段扣除提成。超出账期较长的由区域经理请示公司总经理和财务总监对该客户公司进行评估，确认是否维持客户关系，并启动催讨程序。

公司为增加市场占有率，给予客户提供了较长的账期，使得应收账款余额占营业收入总额的比重高于同行业上市公司南洋科技，主要由于南洋科技上市公司的品牌优势及规模优势，在销售回款方面具有一定优势和主动性。

从应收账款余额来看，公司应收账款账龄大部分在1年以内，并且报告期内1年以内应收账款比例持续上升，应收账款质量得到改善。

2014年5月末应收账款前五名客户如下：

单位名称	关联关系	金额	年限	占比
无锡宏广电容器有限公司	非关联方	9,680,659.08	1年以内	11.74%
南通江森电子科技有限公司	非关联方	3,348,832.97	1年以内	4.06%
安徽旭峰电容器有限公司	非关联方	2,996,737.27	1年以内	3.64%
平阳县欣欣编织厂	非关联方	2,754,859.00	1年以内	3.34%
青岛诚汶电子有限公司	非关联方	2,335,972.05	1年以内	2.83%
<b>合计</b>		<b>21,117,060.37</b>		<b>25.62%</b>

2013年末应收账款前五名客户如下：

单位名称	关联关系	金额	年限	占比
无锡宏广电容器有限公司	非关联方	6,732,382.84	1年以内	9.92%
南通江森电子科技有限公司	非关联方	2,297,622.44	1年以内	3.39%
宁波捷欧电器科技有限公司	非关联方	2,581,085.26	1年以内	3.80%
安徽旭峰电容器有限公司	非关联方	2,463,750.52	1年以内	3.63%
昆山泓电隆泰电子材料有限公司	非关联方	2,052,575.45	1年以内	3.03%
<b>合计</b>		<b>16,127,416.51</b>		<b>23.77%</b>

2012年末应收账款前五名客户如下：

单位名称	关联关系	金额	年限	占比
如皋市双诚电器有限公司	非关联方	5,300,485.95	1年以内	7.60%
铜陵市东市电子有限责任公司	非关联方	3,081,849.30	1年以内	4.42%

单位名称	关联关系	金额	年限	占比
合肥锦编工贸有限责任公司	非关联方	3,447,800.00	1年以内	4.94%
平阳县塑料圆织包装八厂	非关联方	2,184,662.46	1年以内	3.13%
广东丰明电子科技有限公司	非关联方	2,020,980.20	1年以内	2.90%
合计		16,035,777.91		22.99%

2013年末，公司应收关联方东金科技款项余额620,000.00元，其为与公司同一实际控制人控制的公司。该款项系公司向东金科技销售再造粒子产生的，属于正常生产经营业务，并且全部款项已于2014年1月收回。2012年末，公司无应收关联方公司款项。

报告期内，公司和重大客户之间有长期合作，主要信用政策未发生重大变动。

#### 4、预付账款

报告期内，公司的预付账款余额情况如下：

账龄	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	565,560.68	97.64%	4,586,423.67	94.15%	18,608,877.33	95.22%
1-2年	3,669.50	0.63%	284,807.93	5.85%	933,609.00	4.78%
2-3年	10,000.00	1.73%				
合计	579,230.18	100.00%	4,871,231.60	100.00%	19,542,486.33	100.00%

报告期末，公司预付账款大幅减少主要是随着公司四号生产线竣工投产，公司陆续与工程建设单位、设备供应单位结清工程款、设备款所致。

2014年5月末预付账款前五名客户如下：

单位名称	金额	年限	占比
江门市利业机电设备有限公司	171,109.90	1年以内	29.54%
苏州爱丰计量仪器有限公司	91,201.00	1年以内	15.75%
如皋市友诚商贸有限公司	50,000.00	1年以内	8.63%
湖北永阳防水材料股份有限公司济南分	46,660.00	1年以内	8.06%
中国石油化工股份有限公司江苏南通如	35,000.00	1年以内	6.04%
合计	393,970.90		68.02%

2013年末预付账款前五名客户如下：

单位名称	金额	年限	占比
------	----	----	----

单位名称	金额	年限	占比
温岭市通茂机械设备制造厂	2,103,000.00	1年以内	43.17%
罗爱承	2,009,069.84	1年以内	41.24%
安徽省编织工业设计院	98,000.00	1年以内	2.01%
苏州爱丰计量仪器有限公司	59,377.00	1年以内	1.22%
如皋市友诚商贸有限公司	50,000.00	1年以内	1.03%
<b>合计</b>	<b>4,319,446.84</b>		<b>88.67%</b>

2013年末，公司预付罗承爱款项系公司预先支付给罗爱承的股权收购款。

2012年末预付账款前五名客户如下：

单位名称	金额	年限	占比
江苏海外集团国际技术工程有限公司	15,772,902.92	1年以内	80.71%
江峰建设工程有限公司	2,694,250.50	1年以内	13.79%
江苏省电力公司如皋供电公司	330,748.63	1年以内	1.69%
江苏皋能电力实业有限公司	138,000.00	1年以内	0.71%
安徽省编织工业设计院	98,000.00	1年以内	0.50%
<b>合计</b>	<b>19,033,902.05</b>		<b>97.40%</b>

报告期内，公司各年度前五名客户均非公司关联方。

## 5、其他应收款

### 2014年5月31日其他应收款账龄表

账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	472,029.96	96.57%	23,601.50	448,428.46
1-2年	8,000.00	1.64%	800.00	7,200.00
2-3年	4,040.00	0.83%	1,212.00	2,828.00
3-4年	4,700.00	0.96%	2,350.00	2,350.00
<b>合计</b>	<b>488,769.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,963.50</b>	<b>460,806.46</b>

### 2013年12月31日其他应收款账龄表

账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	434,000.00	98.03%	21,700.00	412,300.00
1-2年	4,040.00	0.91%	404.00	3,636.00
2-3年	4,700.00	1.06%	1,410.00	3,290.00
<b>合计</b>	<b>442,740.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,514.00</b>	<b>419,226.00</b>

2012年12月31日其他应收款账龄表

账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	56,980.84	24.18%	2,849.04	54,131.80
1-2年	178,700.00	75.82%	17,870.00	160,830.00
合计	235,680.84	100.00%	20,719.04	214,961.80

截至报告期末，其他应收款主要包括应收中华人民共和国如皋海关421,000.00元；无应收持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

## 6、存货

报告期内，公司存货构成项目如下：

项目	2014年5月31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
原材料	25,279,043.68	42.64%	18,506,860.27	37.28%	43,205,154.62	61.19%
周转材料	476,240.98	0.80%	464,325.70	0.94%	368,444.60	0.52%
库存商品	31,227,617.49	52.67%	28,741,495.84	57.89%	25,420,284.16	36.00%
在产品	2,308,690.03	3.89%	1,933,012.27	3.89%	1,615,163.71	2.29%
合计	59,291,592.18	100.00%	49,645,694.08	100.00%	70,609,047.09	100.00%

报告期内，公司存货结构较为稳定，以原材料、库存商品为主。

2012年三季度末，公司四号生产线开始试生产，四号生产线具备大宽幅、高速度高产量的特点。在投产初期，公司需要准备充足的原材料保证四号线的连续试生产，因此，公司在2012年第三季度、第四季度特意加大了原材料的库存量，从而导致2012年末原材料库存余额较大。随着四号生产线的生产逐步平稳后，公司2013年的原材料库存量逐渐恢复至正常水平。

公司的聚丙烯电容薄膜生产线系24小时开机的连续化生产设备，每年仅有20余天需要停机检修。公司主要原材料供应商均在海外，订货周期约为三个月，为了保证生产线不停机，公司必须保持原材料至少三个月的安全库存。按照公司每月约500吨的产量、销量，2014年5月31日的原材料库存量可以维持将近三个月的生产。因此公司的原材料库存量符合公司的实际情况及公司所属行业特点。

报告期内，虽然公司总体生产计划是按照订单量制定的，但基于公司生产线24小时运转的特点以及为了保障十余个主要型号产品能够实时发货，同时，公



公司的产销量在逐年递增,因此公司必须维持较大的产成品库存量并且库存量呈逐年增加的趋势,这符合公司的实际情况及公司所属行业的特点。

2014年5月31日,公司部分聚丙烯电容薄膜产成品库龄超过6个月,根据可变现净值与存货账面值可变现净值孰低对比,成本低于可变现净值的差额计提存货跌价准备766,739.21元。

#### 7、其他流动资产

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,321,636.38	3,887,048.61	3,787,877.11
<b>合 计</b>	<b>1,321,636.38</b>	<b>3,887,048.61</b>	<b>3,787,877.11</b>

报告期末,公司其他流动资产为尚未抵扣的增值税进项税额。

#### 8、固定资产

报告期内,本公司各类固定资产的构成及变化如下:

类 别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面原值			
房屋及建筑物	35,935,412.68	35,660,803.95	35,619,206.25
机器设备	189,229,308.70	188,980,676.23	182,450,815.90
运输工具	2,495,370.36	2,429,622.24	2,207,222.77
电子及其他设备	1,456,509.56	1,439,902.72	1,434,518.10
<b>小计</b>	<b>229,116,601.30</b>	<b>228,511,005.14</b>	<b>221,711,763.02</b>
累计折旧			
房屋及建筑物	8,060,841.07	7,361,116.93	6,357,243.48
机器设备	73,895,192.38	66,460,024.38	48,716,788.02
运输工具	1,429,791.32	1,204,171.29	694,569.77
电子及其他设备	1,097,846.16	1,021,716.84	832,015.55
<b>小计</b>	<b>84,483,670.93</b>	<b>76,047,029.44</b>	<b>56,600,616.82</b>
减值准备			
房屋及建筑物			
机器设备			
运输工具			
电子及其他设备			
<b>小计</b>			

账面价值			
房屋及建筑物	27,874,571.61	28,299,687.02	29,261,962.77
机器设备	115,334,116.32	122,520,651.85	133,734,027.88
运输工具	1,065,579.04	1,225,450.95	1,512,653.00
电子及其他设备	358,663.40	418,185.88	602,502.55
<b>合 计</b>	<b>144,632,930.37</b>	<b>152,463,975.70</b>	<b>165,111,146.20</b>

公司固定资产主要由生产经营所需的房屋及建筑物、机器设备构成，主要房屋建筑物、机器设备详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“（五）主要固定资产的使用情况”。报告期内各期末，公司拥有的固定资产不存在减值的迹象，未计提减值准备。

### 9、在建工程

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
高真空卷绕式镀膜机	3,180,000.00		
二车间			393,730.05
车间改造工程			139,948.72
镀膜机 MCA-950			3,699,772.67
<b>合 计</b>	<b>3,180,000.00</b>		<b>4,233,451.44</b>

2012年末公司在建工程余额为4,233,451.44元，包括镀膜机工程、车间改造工程及二车间建设工程项目，镀膜机工程、车间改造工程相继完工于2013年并转入固定资产。2013年8月，江门德康出售二号车间，详见本节“三、公司财务分析”之“（三）非经常性损益”。2013年公司没有新开工建设，2013年末在建工程余额为零。

2014年初，公司构建一台新镀膜机，截至报告期末，尚未完工，期末账面价值3,180,000.00元。

### 10、无形资产

公司无形资产均为通过出让方式获得土地使用权，摊销年限均为50年，具体情况如下：

类 别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日余额
账面原值	12,924,041.87	12,924,041.87	14,858,192.71

累计摊销	1,460,784.01	1,338,797.93	1,376,671.39
减值准备			
账面价值	11,463,257.86	11,585,243.94	13,481,521.32

2013年8月，江门德康出售一宗土地，详见本节“三、公司财务分析”之“（三）非经常性损益”。公司的无形资产为土地使用权，使用年限均为50年，采用直线法摊销。经测试，公司期末未发现土地使用权存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

#### 11、递延所得税资产

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备的所得税影响	785,402.39	698,350.65	951,762.61
合并抵消内部交易未实现利润的所得税影响	572,306.14	506,687.19	851,594.99
递延收益的所得税影响	521,098.75	488,395.62	848,580.21
存货跌价准备所得税影响	115,010.88		
<b>合计</b>	<b>1,993,818.16</b>	<b>1,693,433.46</b>	<b>2,651,937.81</b>

#### 12、资产减值准备

报告期内，公司计提各项资产减值准备的情况如下：

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	5,756,089.09	5,032,916.19	4,732,816.95
存货跌价准备	766,739.21		
<b>合计</b>	<b>6,522,828.30</b>	<b>5,032,916.19</b>	<b>4,732,816.95</b>

本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，符合谨慎性和公允性的要求。

### （六）负债情况

#### 1、银行借款

报告期内，公司银行借款分类明细如下：

借款类别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
------	------------	-------------	-------------

<b>短期借款</b>			
保证借款	55,000,000.00	50,000,000.00	
抵押借款	35,500,000.00	35,500,000.00	60,000,000.00
保证、抵押借款	50,000,000.00	55,986,600.00	
质押借款	18,767,619.00	18,851,264.33	56,000,000.00
<b>小计</b>	<b>159,267,619.00</b>	<b>160,337,864.33</b>	<b>116,000,000.00</b>
<b>一年内到期的非流动负债</b>			
抵押借款	40,900,000.00	41,700,000.00	35,000,000.00
<b>长期借款</b>			
抵押借款		-	59,100,000.00
<b>合计</b>	<b>200,167,619.00</b>	<b>202,037,864.33</b>	<b>210,100,000.00</b>

公司在报告期内的银行借款费用如下表：

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
银行借款利息支出	5,716,561.70	15,778,963.97	16,847,291.46

报告期内，公司短期借款呈增长趋势，长期借款逐渐减少，银行借款余额总体呈下降趋势。上述银行借款均用于公司日常生产经营，系公司经营规模扩张，流动资金需求增加所致。

## 2、应付票据

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	23,500,000.00	6,500,000.00	4,000,000.00
商业承兑汇票			
<b>合计</b>	<b>23,500,000.00</b>	<b>6,500,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>

公司各期末应付票据均为银行承兑汇票，无应付关联方票据。

## 3、应付账款

报告期内，公司应付账款明细如下：

账龄	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	19,632,819.31	97.87%	14,367,772.90	97.49%	20,169,603.63	98.01%
1-2年	316,663.53	1.58%	302,617.95	2.05%	396,710.82	1.93%
2-3年	42,489.15	0.21%	67,599.00	0.46%	12,229.00	0.06%

3 年以上	67,599.00	0.34%				
<b>合计</b>	<b>20,059,570.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,737,989.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,578,543.45</b>	<b>100.00%</b>

截至报告期末，应付账款前五名如下：

单位名称	金额	年限	占比
大韩油化	6,678,209.00	1 年以内	33.29%
日本三菱	3,891,747.00	1 年以内	19.40%
亚洲住友	2,898,825.00	1 年以内	14.45%
温岭市通茂机械设备制造厂	1,077,000.00	1 年以内	5.37%
泉州嘉德利电子材料有限公司	662,863.22	1 年以内	3.30%
<b>合计</b>	<b>15,208,644.22</b>		<b>75.82%</b>

报告期内，公司应付账款账龄主要集中于 1 年以内，公司应付账款期末余额均为应付原材料、设备等物资采购款，期末无应付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

#### 4、预收账款

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预收产品货款	1,317,186.84	860,273.13	2,519,657.35
<b>合计</b>	<b>1,317,186.84</b>	<b>860,273.13</b>	<b>2,519,657.35</b>

截至报告期末，公司预收账款前五名如下：

单位名称	余额	占比
江门市兆业科技有限公司	265,129.71	20.13%
无锡市联达电器有限公司	250,000.00	18.98%
冠达星股份有限公司	212,708.20	16.15%
南通市华正包装有限公司	209,000.00	15.87%
南通康海电子有限公司	70,340.41	5.34%
<b>合计</b>	<b>1,007,178.32</b>	<b>76.46%</b>

截至报告期末，预收账款期末余额中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### 5、应交税费

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	535,312.63		106,769.16
城市维护建设税	67,859.53	-53,237.57	-10,785.68

企业所得税	-159,765.80	171,960.97	1,894,464.37
房产税	3,910.78	107,962.26	126,000.41
印花税	6,713.69	6,037.65	2,709.34
土地使用税	21,886.96	95,528.97	189,141.96
教育费附加	52,288.90	390.14	21,213.26
地方教育附加	34,859.25	260.09	14,142.16
水利建设专项资金			2,284.62
代扣代缴个人所得税	49.23	80.15	-1,397.10
其他	17,793.78	2,399.05	1,800.45
<b>合计</b>	<b>580,908.95</b>	<b>331,381.71</b>	<b>2,346,342.95</b>

## 6、其他应付款

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
暂借款	37,440,299.07	39,177,924.67	59,070,676.69
应付暂收款	109,446.97	40,746.97	15,455.00
股权受让款	1,764,045.47		
其他	92,720.56	49,595.00	887,178.22
<b>合计</b>	<b>39,406,512.07</b>	<b>39,268,266.64</b>	<b>59,973,309.91</b>

截至报告期末，公司其他应收款前五名如下：

单位名称	金额	占比
徐明强	26,669,155.97	67.68%
罗爱承	7,661,488.57	19.44%
日聘工贸	3,200,000.00	8.12%
李振军	1,673,700.00	4.25%
江苏标龙建筑有限公司	68,700.00	0.17%
<b>合计</b>	<b>39,273,044.54</b>	<b>99.66%</b>

报告期各期末，公司其他应付款期末余额主要是向关联方借入的暂借款，用于补充公司流动资金满足经营需求，具体情况详见本节“四、关联方及关联方交易”之“(二) 关联交易及关联方资金往来”。

罗爱承原系江门德康的股东及执行董事，江门德康因资金需求向罗爱承借款7,661,488.57元，该款项已于2014年10月12日前归还。

## 7、其他非流动负债

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益	3,473,991.66	3,255,970.83	3,394,320.83
合计	<b>3,473,991.66</b>	<b>3,255,970.83</b>	<b>3,394,320.83</b>

(1) 公司于2012年12月24日收到由如皋市财政局拨付的技术改造引导资金2,800,000.00元,该资金专项用于本公司聚丙烯薄膜生产线的建设,故将其作为与资产相关的政府补助,按资产的使用年限进行摊销,截至报告期末余额为2,286,666.66元;

(2) 公司于2012年6月25日收到由如皋市财政局拨付的工业奖励741,900.00元,该资金专项用于对引进进口设备给予补贴,故将其作为与资产相关的政府补助,按资产的使用年限进行摊销,截至报告期末余额为605,885.00元;

(3) 公司于2013年7月3日收到由如皋市财政局拨付的工业奖励397,200.00元,其中用于高新技术产业企业技改贴息项目资金227,200.00元,将其作为与资产相关的政府补助,按资产的使用年限进行摊销,截至报告期末余额为206,373.33元。

(4) 公司于2014年1月31日收到如皋市财政局拨付的进口贴息资金388,000.00元,该资金专项用于对引进进口设备给予补贴,故将其作为与资产相关的政府补助,按资产的使用年限进行摊销,截至报告期末余额为375,066.67元。

## 7、偿债能力及资产运营能力

报告期内,公司资产负债率保持在较高水平。

项目	2014年1-5月/ 月末	2013年度/ 年末	2012年度/ 年末
流动比率	0.67	0.64	0.74
速动比率	0.47	0.45	0.45
资产负债率(母公司)	76.53%	75.33%	81.27%
应收账款周转率(次)	3.34	3.22	3.01
存货周转率(次)	3.25	2.70	2.21
每股净资产	1.27	1.29	1.18
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.25	1.22	1.12

注: 2014年1-5月应收账款周转率= (营业收入\*5/12) / ((期初应收账款账面价值+期

末应收账款账面价值) ÷ 2); 2014 年 1-5 月存货周转率= (营业成本\*5/12) / ((期初存货账面价值+期末存货账面价值) ÷ 2)

报告期内, 公司资产负债率呈下降趋势, 总体财务状况改善, 但公司流动比例、速动比率均成下降趋势, 主要是因为公司负债结构向流动负债集中造成的, 长期借款减少, 短期借款大幅上升, 公司面临较大的短期借款偿债压力。2013 年、2014 年 1-5 月, 公司分别实现经营活动现金净流入 60, 729, 562. 11 元、36, 489, 591. 76 元, 现金流量状况得到大幅改善, 偿债能力获得提升。公司将继续扩大销售规模, 有效控制应收账款余额, 增加经营活动现金净流量, 逐步改善公司财务状况。

报告期内, 公司应收账款周转率、存货周转率均呈上升趋势, 得益于公司 2013 年货款回收大幅改善、原材料规模得到有效控制, 同时公司采取了卓有成效的市场策略, 扩大了产品销售规模, 使得公司资产运营能力获得提升。

### (七) 股东权益情况

#### 1、股本

股东名称	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
宁波弘明	40, 000, 000. 00	40, 000, 000. 00	40, 000, 000. 00
浪木电气集团有限公司	10, 000, 000. 00	10, 000, 000. 00	10, 000, 000. 00
合计	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00	50, 000, 000. 00

#### 2、资本公积

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本溢价	7, 903, 137. 15		
合计	7, 903, 137. 15		

#### 3、盈余公积

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
法定盈余公积		983, 659. 22	613, 484. 11
合计		983, 659. 22	613, 484. 11

(1) 盈余公积增加为根据公司章程, 按照净利润的 10% 计提法定盈余公积;

(2) 盈余公积减少为本公司于 2014 年 3 月申请整体改制变更为股份公司, 公司全体股东确认以南通百正电子新材料有限公司截至 2013 年 12 月 31 日经审



计的净资产 66,820,707.01 元折股为 50,000,000.00 股，每股面值 1 元，差额计入资本公积，2013 年 12 月 31 日盈余公积 983,659.22 元，调增资本公积。

#### 4、未分配利润

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
上年年末余额	9,799,603.80	5,435,923.72	4,510,028.18
加：年初未分配利润调整			
调整后本年年初余额	9,799,603.80	5,435,923.72	4,510,028.18
加：本期净利润	4,358,487.49	4,733,855.19	925,895.54
其他转入			
减：提取法定盈余公积		370,175.11	
净资产折股	9,387,130.47		
期末未分配利润	4,770,960.82	9,799,603.80	5,435,923.72

本公司于 2014 年 3 月整体改制变更为股份公司，公司全体股东确认以百正有限截至 2013 年 12 月 31 日经审计的净资产 66,820,707.01 元折股为 50,000,000.00 股，每股面值 1 元，差额计入资本公积，2013 年 12 月 31 日未分配利润 9,387,130.47 元，调增资本公积。

#### (八) 现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表：

财务指标	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	36,489,591.76	61,929,562.11	-32,694,763.44
投资活动产生的现金流量净额	-4,030,196.16	-1,081,351.06	-20,823,858.68
筹资活动产生的现金流量净额	-26,384,954.35	-57,807,241.81	31,054,663.98
现金及现金等价物净增加额	6,074,441.25	3,040,969.24	-22,463,958.14
每股经营活动产生的现金流量净额	0.73	1.24	-0.65

由于公司根据订单进行采购、生产，从原材料采购至实现销售存在一定的周期，而公司应收账款周转率较低，导致公司报告期内经营活动产生的现金流量波动较大。2012 年度采购原材料发生的现金流出较大，同时当期应收账款回收较差，导致公司 2012 年经营活动现金流量净额为负值。2013 年至 2014 年 5 月，公司对存

货规模进行了较好控制，同时加大了货款回收力度，在收入较快增长的情况下，公司应收账款余额实现小幅下降，经营活动现金流得到明显改善。

经营活动现金流量表的主要内容如下：

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度
	金额	波动率	金额	波动率	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	113,484,956.53	69.13%	236,544,127.31	46.89%	161,033,698.33
收到的税费返还	1,052,396.43	4.36%	1,528,884.89	-36.83%	2,420,343.23
收到其他与经营活动有关的现金	2,118,719.55	-63.87%	432,738.00	-96.93%	14,074,578.89
经营活动现金流入小计	116,656,072.51	57.71%	238,505,750.20	34.35%	177,528,620.45
购买商品、接受劳务支付的现金	63,716,691.85	-13.71%	148,278,276.41	-16.33%	177,212,425.42
支付给职工以及为职工支付的现金	5,621,623.03	0.61%	11,970,777.92	-10.74%	13,410,473.32
支付的各项税费	2,973,698.14	-7.19%	4,334,413.65	-43.64%	7,689,909.84
支付其他与经营活动有关的现金	7,854,467.73	58.27%	11,992,720.11	0.69%	11,910,575.31
经营活动现金流出小计	80,166,480.75	-8.48%	176,576,188.09	-16.01%	210,223,383.89
经营活动产生的现金流量净额	36,489,591.76	-367.86%	61,929,562.11	-289.42%	-32,694,763.44

注：波动率以2012年数据为基础测算

因公司销售规模不断扩大，销售商品、提供劳务收到的现金大比例增加；而原料采购价不断下降，购买商品、接受劳务支付收到的现金逐年下降。

收到其他与经营活动有关的现金包括其他与经营活动有关的现金，如政府补助收入（税费返还除外）、其他应收款净减少额、其他应付款净增加额等。2012年收到其他与经营活动有关的现金为其他应付款的净增加额，2013年收到其他与经营活动有关的现金为子公司人元国贸收到的政府奖励款共432,738.00元，2014年1-5月收到其他与经营活动有关的现金为收到的政府补助169,979.17元，其余为其他应付款的净增加额。

支付的各项税费波动的主要原因为：2012年12月，公司大规模采购原材料，使大额进项税留抵，故2013年度支付的增值税税额较少；2012年由于公司汇算

清缴时固定资产折旧计提不足和江门德康未确认递延所得税费用，所得税费用预缴较高；其余年度按照计缴正常。

另外，报告期内，公司经营活动现金流量和净利润的差异主要为：（1）固定资产折旧：公司固定资产原值为 2.29 亿，每年产生约 2000 万的固定资产折旧，（2）财务费用：报告期有大额的银行借款，产生的利息支出较大；（3）存货的减少：2012 年公司大量购买原材料，致使存货大量增加，未影响净利润但占用了经营活动现金流。

2012年公司四号生产线等建设项目处于建设、投产期，资本性支出较多，因此投资活动现金净流量为负值，2012年公司处置了部分固定资产、土地，导致现金净流入。

报告期内，公司筹资活动现金流主要是银行借款变动、归还关联方暂借款及支付银行借款利息产生的。

## 四、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、公司的实际控制人和实际控制人控制或担任董监高的其他企业

公司的实际控制人为徐明强和徐幼定。

实际控制人的基本情况详见本公开转让说明书第一节“三、公司股权结构”之“（三）控股股东、实际控制人基本情况”。

徐明强控制或担任董监高的其他企业具体情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	宁波弘明	徐明强持有该公司 49%的股份，并担任该公司监事
2	南通奔多美华置业有限公司	徐明强担任该公司的法定代表人、董事长、总经理
3	宁波吉信投资有限公司	徐明强担任该公司的法定代表人，并担任该公司执行董事、经理
4	慈溪友合置业有限公司	徐明强持有该公司 30%的股份，并担任该公司监事
5	宁波雅佳厨具有限公司	徐明强持有该公司 80.88%的股份，并担任该公司的法定代表人、执行董事

6	东金科技	徐明强持有该公司 15%的股份，并担任该公司的法定代表人、董事长
7	日聘工贸	徐明强持有该公司 12.78%的股份，并担任该公司的法定代表人、总经理、执行董事
8	慈溪市胜轮车业有限公司	徐明强持有该公司 40%的股份，并担任该公司监事
9	慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司	徐明强持有该公司 34.50%的股份，并担任该公司的执行董事、经理
10	宁波隆成置业有限公司	徐明强担任该公司的总经理
11	江门市德康镀膜有限公司	徐明强担任该公司的执行董事

徐幼定控制或担任董监高的其他企业具体情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	宁波弘明	徐幼定持有该公司 51%的股份，并担任该公司总经理、执行董事
2	日聘工贸	徐幼定持有该公司 87.22%的股份，并担任该公司监事
3	慈溪市胜轮车业有限公司	徐幼定持有该公司 60%的股份，并担任该公司总经理、执行董事
4	宁波市大唐进出口有限公司	徐幼定持有该公司 79%的股份，并担任该公司监事
5	宁波雅佳厨具有限有限公司	徐幼定担任该公司的经理
6	慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司	徐幼定担任该公司的监事
7	南通奔多美华置业有限公司	徐幼定担任该公司的董事
8	宁波人元国际贸易有限公司	徐幼定担任该公司的总经理、执行董事
9	江门市德康镀膜有限公司	徐幼定担任该公司的监事
10	三冠国际有限公司（香港）	徐幼定持有该公司 100.00%的股份

上述企业的具体情况如下：

(1) 宁波弘明投资有限公司

宁波弘明系百正新材实际控制人徐幼定、徐明强控制的企业（详见第一节三、公司股权结构之（三）控股股东、实际控制人基本情况）

(2) 南通奔多美华置业有限公司

名称	南通奔多美华置业有限公司
----	--------------

注册号	320682000228775
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	有限公司
住所	如皋市如城镇茶庵路 69 号
注册资本	1,008 万元
营业期限	自 2010 年 8 月 10 日至 2030 年 8 月 9 日
经营范围	房地产开发经营
股东	宁波金弘投资有限公司（80%）、宁波浪木投资有限公司（20%）

## (3) 宁波吉信投资有限公司

名称	宁波吉信投资有限公司
注册号	330218000011096
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	宁波杭州湾新区新东村
注册资本	1,002 万元
营业期限	自 2010 年 11 月 11 日至 2040 年 11 月 10 日
经营范围	许可经营项目:无。一般经营项目:项目投资,房地产开发,自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
股东	宁波金弘投资有限公司（50%）、宁波锐敏投资有限公司（33.33%）、徐小高（16.67%）

## (4) 慈溪友合置业有限公司

名称	慈溪友合置业有限公司
注册号	330282000065727
法定代表人姓名	陈正达
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪市桥头镇陈家村
注册资本	1000 万元
营业期限	自 2004 年 6 月 28 日至 2024 年 6 月 27 日
经营范围	一般经营项目:房地产开发
股东	陈正达（40%）、岑孟达（30%）、徐明强（30%）

## (5) 宁波雅佳厨具有限公司

名称	宁波雅佳厨具有限公司
注册号	330218000001638
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪经济开发区(杭州湾新区)九龙南路邻里中心1号楼109C室
注册资本	1600万元
营业期限	自2007年1月26日至2027年1月15日
经营范围	一般经营项目：电子自动控制燃气具、金属制厨用器皿及餐具、厨柜、抽油烟机、消毒碗柜、电炉、洗衣机、冰箱、燃气热水器、电热水器、取暖器、家用厨房电器具、家用空气调节器、金属制品、塑料制品、汽车配件、电子组件、电器配件批发、零售(上述经营范围不含国家法律法规禁止,限制和许可经营的项目)。
股东	徐明强(80.875%)、罗超英(9.375%)、马金全(9.75%)

## (6) 宁波市东金科技有限公司

名称	宁波市东金科技有限公司
注册号	330200400047438
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	有限责任公司(台港澳与境内合资)
住所	宁波杭州湾新区金慈路18号
注册资本	1,200万美元
营业期限	自2003年5月14日至2053年5月13日
经营范围	厨房成套设备整体研发、开发、设计与安装等
股东	三冠国际有限公司(85%)、徐明强(15%)

## (7) 宁波市日骋工贸有限公司

名称	宁波市日骋工贸有限公司
注册号	330282000143811
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪市胜山工业开发区
注册资本	1,150万元
营业期限	自1998年4月7日至2028年4月6日

经营范围	一般经营项目：自行车配件、汽车配件、摩托车配件、电风扇、取暖器、电子组件、五金工具、轴承制造、化工原料、化学纤维、棉纱、自行车、摩托车及零配件批发、零售；自营和代理货物和技术进出口，但国家限定经营和禁止进出口的货物和技术除外（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。
股东	徐幼定（87.22%）、徐明强（12.78%）

#### （8）慈溪市胜轮车业有限公司

名称	慈溪市胜轮车业有限公司
注册号	330282000178876
法定代表人姓名	徐幼定
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪市胜轮镇工业开发中区
注册资本	68 万元
营业期限	自 1995 年 4 月 20 日至 2015 年 4 月 19 日
经营范围	许可经营项目：汽车货运（在许可证件有效期内经营）；一般经营项目：汽车配件、摩托车配件、自行车配件、轴承、塑料制品、五金工具、低压电器开关配件、电子组件制造、加工；金属材料（除危险品）、塑料原料、化学纤维、棉纱批发、零售（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。
股东	徐幼定（60%）、徐明强（40%）

#### （9）慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司

	慈溪市鼎盛汽车贸易有限公司
注册号	33028200000043
法定代表人姓名	徐明强
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪市逍林镇新园村
注册资本	200 万元
营业期限	自 2007 年 7 月 9 日至 2033 年 7 月 8 日
经营范围	一般经营项目：商用车及九座以上乘用车销售；汽车配件、化学纤维、塑料原料批发、零售（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）。

股东	慈溪市胜轮车业有限公司（65.5%）、徐明强（34.5%）
----	-------------------------------

## (10) 宁波隆成置业有限公司

	宁波隆成置业有限公司
注册号	330218000007763
法定代表人姓名	叶伟德
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪经济开发区商贸街5号楼2-06A室
注册资本	1,008万元
营业期限	自2009年9月9日至2029年9月8日
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：房地产开发。
股东	宁波婉儿实业有限公司（36%）、浙江澳鹰数字厨具制造有限公司（32%）、宁波三灵电子有限公司（32%）

## (11) 江门市德康镀膜有限公司

江门德康的介绍详见本公开转让说明书“第一节 三、公司股权结构之（四）公司分公司、控股公司、参股公司基本情况”。

## (12) 宁波市大唐进出口有限公司

名称	宁波市大唐进出口有限公司
注册号	330282000077520
法定代表人姓名	徐维祥
公司类型	有限责任公司
住所	慈溪市胜轮镇工业开发中区
注册资本	508万元
营业期限	自1999年4月16日至2049年4月15日
经营范围	一般经营项目：自营和代理货物和技术进出口业务，但国家限定经营和禁止进出口的货物和技术除外。
股东	徐幼定（79%）、徐维祥（21%）



## (13) 宁波人元国际贸易有限公司

人元国贸的介绍详见详见本公开转让说明书“第一节 三、公司股权结构之（四）公司分公司、控股公司、参股公司基本情况”。

## (14) 三冠国际有限公司（香港）

名称	三冠国际有限公司
注册号	826768
住所	Unit1006, 10/F, Carnarvon Plaza 20 Carnarvon Rd., Tsimshatsui, Kowloon, HK
注册资本	1 万港币
成立日期	2002 年 12 月 20 日
股东	徐幼定（100%）

## 2、公司的控股股东和控股股东参与投资的其他企业

公司的控股股东为宁波弘明，宁波弘明持有公司80%的股份，除本公司外，宁波弘明没有其他参与投资的企业。

## 3、持股5%以上的其他股东和其控制的其他企业

百正新材持股5%以上的其他股东为浪木电器，其持有百正新材20%的股份，浪木电器控制的其他企业具体情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	慈溪浪木置业有限公司	浪木电器持有该公司 100%的股份
2	宁波浪木电器有限公司	浪木电器持有该公司 70%的股份
3	宁波浪木饮水设备科技有限公司	浪木电器持有该公司 60%的股份
4	宁波浪木投资有限公司	浪木电器持有该公司 12%的股份
5	慈溪金丰民资本管理有限公司	浪木电器持有该公司 20%的股份
6	宁波浪木电器销售有限公司	浪木电器持有该公司 60%的股份
7	宁波浪木洗衣机科技有限公司	浪木电器持有该公司 60%的股份
8	慈溪市浪木贸易有限公司	浪木电器持有该公司 100%的股份

上述企业的基本情况如下：

## (1) 慈溪浪木置业有限公司

名称	慈溪浪木置业有限公司
----	------------

注册号	330282000116423
法定代表人姓名	李菊仙
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
住所	慈溪市新浦镇荣誉村
注册资本	500 万元
营业期限	自 2009 年 10 月 20 日至 2029 年 10 月 19 日
经营范围	许可经营项目：无；一般经营项目：房地产开发。
股东	浪木集团（100%）

## (2) 宁波浪木电器有限公司

名称	宁波浪木电器有限公司
注册号	330200400003855
法定代表人姓名	余国听
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
住所	浙江省慈溪市新浦镇荣誉村
注册资本	100 万美元
营业期限	自 2005 年 9 月 29 日至 2016 年 9 月 29 日
经营范围	家用电器及配件、净水器、纯水机、电子元件、塑料制品、五金配件制造、加工；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外，无进口商品分销业务。
股东	浪木集团（70%）、日本浪木商事株式会社（2%）、香港现代投资有限公司（28%）

## (3) 宁波浪木饮水设备科技有限公司

名称	宁波浪木饮水设备科技有限公司
注册号	330282000009350
法定代表人姓名	赵梅
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市新浦镇荣誉村
注册资本	1,000 万元
营业期限	自 2002 年 5 月 28 日至 2032 年 5 月 27 日
经营范围	一般经营项目：饮水机、净水器、纯水设备研究、开发、制造；家用电器及配件、塑料制品、五金配件制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。

股东	浪木集团（60%）、陈江平（10%）、赵梅（30%）
----	----------------------------

## (4) 宁波浪木投资有限公司

名称	宁波浪木投资有限公司
注册号	330282000075034
法定代表人姓名	王晓梅
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市新浦镇荣誉村
注册资本	3,160 万元
营业期限	自 2002 年 5 月 28 日至 2022 年 5 月 27 日
经营范围	一般经营项目：项目投资。
股东	浪木集团（12%）、陈江平（4%）、岑俊毅（42%）、岑雨倩（42%）

## (5) 慈溪金丰民资本管理有限公司

名称	慈溪金丰民间资本管理有限公司
注册号	330282000258165
法定代表人姓名	周国南
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市白沙路街道嘉里商务大厦 1 号楼（21-1）室
注册资本	5,888 万元
营业期限	自 2013 年 3 月 28 日至 2033 年 3 月 27 日
经营范围	一般经营项目：资本管理、资本投资咨询、项目投资服务。
股东	慈溪汇通商务服务有限公司、慈溪市晨凯制动器有限公司、慈溪市开达电器有限公司、浪木电器集团有限公司、宁波佳明燃气阀门有限公司、宁波市日聘工贸有限公司、浙江双羊集团有限公司、戎星国、张省迪、岑孟国

## (6) 宁波浪木电器销售有限公司

名称	宁波浪木电器销售有限公司
注册号	330282000234970
法定代表人姓名	潘益萍
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市浒山街道慈溪中央大厦南 1708 室
注册资本	100 万元

营业期限	自 2012 年 5 月 7 日至 2032 年 5 月 6 日
经营范围	一般经营项目：家用电器、电器配件、塑料制品、五金配件批发、零售；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
股东	浪木电器（60%）、陈江平（30%）、李菊仙（6%）、岑俊毅（4%）

## (7) 宁波浪木洗衣机科技有限公司

名称	宁波浪木洗衣机科技有限公司
注册号	330282000229607
法定代表人姓名	余国听
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市新浦镇荣誉村
注册资本	100 万元
营业期限	自 2012 年 3 月 13 日至 2032 年 3 月 12 日
经营范围	一般经营项目：洗衣机、冰箱的研究、开发、制造；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
股东	浪木集团（60%）、陈江平（30%）、李菊仙（6%）、岑俊毅（4%）

## (8) 慈溪市浪木贸易有限公司

名称	慈溪市浪木贸易有限公司
注册号	330282000277139
法定代表人姓名	岑孟国
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
住所	慈溪市浒山街道慈溪中央大厦南 1706 室
注册资本	10 万元
营业期限	自 2013 年 12 月 5 日至 2033 年 12 月 4 日
经营范围	一般经营项目：家用电器、电器配件、塑料制品、五金配件批发、零售。
股东	浪木集团（100%）

## 4、控股子公司、孙公司

报告期内，百正新材的控股子公司及孙公司情况详见本公开转让说明书第一节“三、公司股权结构”之“（四）公司分公司、控股公司、参股公司基本情况”

## 5、关联自然人

公司的关联自然人是指能对公司生产经营决策产生重大影响的个人，包括、公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员以及关系密切的家庭成员。关系密切的家庭成员是指，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

公司的董事、监事、高级管理人员的基本情况请见本公开转让说明书第一节“五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况”。其他核心技术人员的的基本情况详见第二节“六、公司业务有关的资源情况”之“(六) 员工情况”。

## 6、其他关联方

本公司除了上述关联方以外，报告期内，公司还有如下关联方，具体情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	宁波金弘投资有限公司	徐明强之子徐培畅持有该公司 80%的股份、徐幼定之弟徐维祥持有该公司 20%的股份
2	慈溪中星房地产开发有限公司	已注销
3	天津康能车业有限公司	已注销
4	奔多电容	已被百正新材吸收合并
5	慈溪三强房地产开发有限公司	公司董事岑孟达持有该公司 20%的股份，宁波金弘投资有限公司持有该公司 26%的股份。
6	慈溪经济开发区新星房地产开发有限公司	公司董事岑孟达之妻陈江平担任该公司执行董事、总经理
7	宁波浪木投资有限公司	公司董事岑孟达之子岑俊毅持有该公司 42%的股份，公司董事岑孟达之女岑雨倩持有该公司 42%的股份

### (1) 宁波金弘投资有限公司

名称	宁波金弘投资有限公司
注册号	330218000010868
法定代表人姓名	徐维祥
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	宁波杭州湾新区新东村
注册资本	2,001 万元

营业期限	自 2010 年 10 月 20 日至 2030 年 10 月 19 日
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：项目投资；房地产开发；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
股东	徐维祥、徐培畅

## (2) 慈溪中星房地产开发有限公司

已注销不再列示。

## (3) 天津康能车业有限公司

已注销不再列示。

## (4) 奔多电容

奔多电容的情况详见“第一节 五、重大资产重组情况之（二）2012年，百正有限吸收合并奔多电容”。

## (5) 慈溪三强房地产开发有限公司

名称	慈溪三强房地产开发有限公司
注册号	330282000097814
法定代表人姓名	岑孟达
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪市浒山街道慈溪中央大厦南 1705 室
注册资本	1,500 万元
营业期限	自 2009 年 5 月 27 日至 2029 年 5 月 26 日
经营范围	许可经营项目：无；一般经营项目：房地产开发。
股东	宁波富兰投资发展有限公司、宁波金弘投资有限公司、陈佳庆、罗新良、朱庆伙、岑孟达

## (6) 慈溪经济开发区新星房地产开发有限公司

名称	慈溪经济开发区新星房地产开发有限公司
注册号	330218000008153
法定代表人姓名	陈江平
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
住所	慈溪经济开发区（杭州湾新区）商贸街 5 号楼 2-11B 室

注册资本	1,008 万元
营业期限	自 2009 年 11 月 6 日至 2029 年 11 月 5 日
经营范围	许可经营项目：无；一般经营项目：房地产开发经营
股东	慈溪经济开发区百年创富轴承有限公司、慈溪经济开发区佳合贸易有限公司、宁波金弘投资有限公司、宁波浪木投资有限公司、冯国平、王先治、周国南

### (7) 宁波浪木投资有限公司

宁波浪木投资有限公司的公司情况详见本节“3、持股5%以上的其他股东和其控制的其他企业”。

## (二) 关联交易及关联方资金往来

除向董事、监事、高级管理人员发放工资、奖金等职工薪酬外，本公司同关联方之间还有下述关联交易：

### 1、经常性

#### ①购销业务

关联方名称	关联交易内容	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
		金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
宁波市大唐进出口有限公司	电容薄膜	-	-	329,230.77	0.18%	2,228,053.42	1.58%
东金科技	再造粒子	-	-	870,940.17	3.60%		

报告期内，上述关联交易均是参考同期市场价格协商确定交易价格的。

#### ②应收账款关联方款项

关联方	2014 年 5 月 31 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
东金科技			620,000.00	31,000.00		

### 2、偶发性

#### (1) 关联担保情况

报告期内，关联方向本公司提供了如下担保：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
徐明强	本公司	12,000,000.00	2013/12/10	2014/12/9	否[注1]
南通奔多美华置业有限公司	本公司	20,000,000.00	2014/03/26	2015/3/26	否
徐明强	本公司	20,000,000.00	2014/03/26	2015/3/26	否
东金科技	本公司	20,000,000.00	2014/03/26	2015/3/26	否
南通奔多美华置业有限公司	本公司	31,580,000.00	2012/5/31	2015/5/30	否[注2]
宁波浪木电器有限公司	本公司	146,000,000.00	2011/9/28	2014/11/30	否[注3]
东金科技	本公司				
宁波弘明	本公司				
徐明强	本公司				

注1：截至2014年5月31日该项担保本公司实际借款余额为800万元；

注2：截至2014年5月31日该项担保本公司实际借款余额为2,200万元；

注3：截至2014年5月31日该项担保本公司实际借款余额为9,000万元。

## (2) 关联方往来

### ①其他应付款关联方往来

关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
徐明强	26,669,155.97	29,999,924.67	44,868,676.69
宁波浪木投资有限公司			6,000,000.00
陈江平			2,002,000.00
南通奔多美华置业有限公司			5,000,000.00
宁波市大唐进出口有限公司			1,200,000.00
日聘工贸	3,200,000.00		

注：陈江平系公司董事岑孟达之妻。

### ②其他应付款关联往来发生额

关联方	2012年1月1日 余额	借方发生额	贷方发生额	2012年12月31 日余额
徐明强	52,000,000.00	41,081,323.31	33,950,000.00	44,868,676.69
宁波浪木投资有限公司	6,000,000.00			6,000,000.00
陈江平	2,002,000.00			2,002,000.00
慈溪市胜轮车业有限公司	-17,078.35	72,526,763.70	72,543,842.05	
日聘工贸		163,137,788.63	163,137,788.63	
东金科技	0.38	37,000,000.38	37,000,000.00	
南通奔多美华置业有限公司	-5,450,000.00	4,050,000.00	14,500,000.00	5,000,000.00
宁波市大唐进出口有限公司		12,400,000.00	13,600,000.00	1,200,000.00



慈溪中星房地产开发有限公司		16,500,000.00	16,500,000.00	
---------------	--	---------------	---------------	--

续表

关联方	2013年1月1日 余额	借方发生额	贷方发生额	2013年12月31 日余额
徐明强	44,868,676.69	52,399,558.43	37,530,806.41	29,999,924.67
宁波浪木投资有限公司	6,000,000.00	6,000,000.00		
陈江平	2,002,000.00	2,002,000.00		
慈溪市胜轮车业有限公司		79,890,000.00	79,890,000.00	
日聘工贸		138,074,750.41	138,074,750.41	
东金科技		14,580,000.00	14,580,000.00	
南通奔多美华置业有限公司	5,000,000.00	6,720,000.00	1,720,000.00	
宁波市大唐进出口有限公司	1,200,000.00	11,200,000.00	10,000,000.00	

续表

关联方	2014年1月1日 余额	借方发生额	贷方发生额	2014年5月31日 余额
徐明强	29,999,924.67	102,653,107.36	99,322,338.66	26,669,155.97
慈溪市胜轮车业有限公司		84,560,000.00	84,560,000.00	
日聘工贸		139,600,977.84	142,800,977.84	3,200,000.00
东金科技		6,800,000.00	6,800,000.00	
南通奔多美华置业有限公司		3,190,000.00	3,190,000.00	

上述关联方往来发生额由货币资金交易和银行承兑汇票交易两部分组成。

报告期内，公司为扩大生产规模建造四号线厂房，流动资金紧张，且银行还贷压力较大，为缓解公司流动资金短缺的问题，公司关联方向公司提供部分资金支持，上述借款期限较短，未约定利息。若公司向关联方借款需承担借款费用，则借款费用如下表：

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
关联方借款利息	957,225.15	2,767,120.10	3,869,488.24

注：借款利息按每月关联方借款余额及中国人民银行6个月以下基准利率5.6%/年进行测算

有限公司阶段，公司制订了有限公司章程，对涉及经营、销售及日常管理等环节制定了相关内部控制制度，但公司相关规则及制度并不健全，故公司自关联方处借款仅履行了内部财务审核决策程序。

股份公司成立以后，公司依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权力、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股

东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

2014年8月1日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过《关于确认公司最近二年及一期关联交易的议案》，对公司最近两年一期的关联交易进行了确认。

综上，公司关联方借款已经公司股东大会确认，且借款事宜并未损害挂牌公司的利益，公司实际控制人及董监高亦出具了《关于关联交易的承诺函》，不会对公司生产经营产生不利影响。

另外，2012年、2013年、2014年1-5月公司向日聘工贸背书银行承兑汇票票据金额分别为22,557,788.63元、36,404,750.41元、12,149,888.34元，2012年公司向胜轮车业背书银行承兑汇票票据金额为1,020,000.00元，2012年、2013年、2014年1-5月公司向徐明强背书银行承兑汇票金额分别为15,200,000.00元、29,255,972.13元、43,263,757.94元。

报告期内，公司向关联方背书银行承兑汇票交易的背景与目的如下：

本公司产品主要销给国内客户，客户向本公司支付银行承兑汇票。本公司主要原材料均从境外采购，无法通过背书银行承兑汇票支付，并且金融机构给予公司的票据贴现额度有限，导致公司收到的银行承兑汇票流转较慢，占用大量资金。

日聘工贸、胜轮车业供应商主要分布在国内，日聘工贸、胜轮车业可以向其供应商背书转让银行承兑汇票，因此公司将银行承兑汇票背书予日聘工贸、胜轮车业，日聘工贸、胜轮车业再背书予供应商，日聘工贸、胜轮车业同时通过银行向公司支付等额货币资金。

由于日聘工贸、胜轮车业仅是将本公司背书的票据继续背书给其供应商，并未向金融机构贴现，不存在其为本公司承担贴现费用的情形，因此上述关联交易仅是提高了本公司的资产流动性，并未对本公司经营业绩产生较大影响。

公司向徐明强背书银行承兑汇票，主要为了提高资产流动性，同时可以归还部分徐明强的暂借款。

### （3）房屋租赁

人元国贸办公用房系向徐幼定租赁，以市场价格为参考标准，2012 年人元国贸向徐幼定支付房屋租赁费 41,447.98 元，2013 年支付 53,881.00 元，2014 年 1-5 月尚未支付房屋租赁费。

### （三）减少、规范关联交易的措施

为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司实际控制人向公司出具了《关于关联交易的承诺函》，承诺：

“自本承诺函签署之日起，本人将严格按照法律、法规及公司章程的有关规定行使权利，不利用实际控制人的身份影响百正新材的独立性，并将保持百正新材在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

本人保证，如与百正新材及其子公司、孙公司进行交易时，将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人不通过与百正新材及其子公司、孙公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损百正新材及中小股东利益的关联交易。

在权利所及范围内，本人将促使本人的近亲属、本人任职或控制的其他单位与百正新材及其子公司、孙公司进行关联交易时按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人将促使本人的近亲属、本人任职或控制的其他单位不通过与百正新材及其子公司、孙公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损百正新材及其股东利益的关联交易。”

同时，公司董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于关联交易的承诺函》，承诺：

“自本承诺函签署之日起，本人将严格按照法律、法规及公司章程的有关规定行使权利，不利用董事/高级管高级管理人员的职务影响百正新材的独立性，并将保持百正新材在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

本人保证，如与百正新材及其子公司、孙公司进行交易时，本人将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人不通过与百正新材及其子公司、孙公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损百正新材及中小股东利益的关联交易。

在权利所及范围内，本人将促使本人的近亲属、本人任职或控制的其他单位与百正新材及其子公司、孙公司进行关联交易时按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人将促使本人的近亲属、本人任职或控制的其他单位不通过与百正新材及其子公司、孙公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损百正新材及其股东利益的关联交易。”

## 五、需关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 截至本公司 2014 年 5 月财务报告批准报出日，公司无应披露的期后事项。

### (二) 或有事项

#### 1、未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至2014年5月31日，本公司无未决诉讼、仲裁而形成的或有负债。

#### 2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至2014年5月31日，本公司为非关联方提供保证担保的情况：

单位：万元

被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日
南通江森电子科技有限公司	如皋农商行	1,100.00	2015/06/10
南通江森电子科技有限公司	交通银行	500.00	2014/07/31
如皋市双诚电器有限公司	工商银行	350.00	2015/01/09
如皋市双诚电器有限公司	工商银行	350.00	2014/09/05
南通江森电子科技有限公司	交通银行	300.00	2014/07/31
南通江森电子科技有限公司	交通银行	200.00	2014/07/31
如皋市双诚电器有限公司	工商银行	150.00	2014/09/11
如皋市双诚电器有限公司	工商银行	150.00	2014/12/02
合计		3,100.00	

报告期内，公司对外借款，除用自身土地、房产或设备进行担保外，公司客户江森电子和双诚电器也为企业贷款提供担保，作为市场商业惯例，公司亦为其提供互保。

(1) 截至2014年5月31日，上述客户为公司提供担保的相关情况如下：

单位：万元

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日
江森电子	本公司	交通银行	2,000.00	2015/3/26
双诚电器	本公司	招商银行	1,200.00	2014/12/9
总计			3,200.00	

上述担保系公司与资产优良、信誉较好的企业采取互保的方式获取银行贷款而产生的，担保借款余额即为借款实际使用余额，不存在其他授信额度。

(2) 对客户销售收入、毛利金额

报告期公司对上述客户的销售情况为：

客户	2012 年度			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
江森电子	1,315,027.18	1,051,905.56	263,121.62	20.01%
双诚电器	4,986,276.92	3,344,937.09	1,641,339.83	32.91%

客户	2013 年度			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
江森电子	5,099,644.79	3,685,998.86	1,413,645.93	27.72%
双诚电器	3,244,921.98	2,415,786.97	829,135.01	25.55%

客户	2014 年 1-5 月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
江森电子	5,488,295.73	3,305,962.16	2,182,333.57	39.76%

南通江森电子科技有限公司是一家专业设计、生产、销售，金属化薄膜蒸镀和全系列薄膜电容器各种型号及脚距的厂家。如皋市双诚电器有限公司是专业生产金属化有机薄膜电容器厂家之一。

经核查，江森电子、双诚电器正常经营，具有良好的偿债能力，且银行贷款互保系中小企业银行融资的一种重要途径和常见作法，能够有效解决中小企业融资难问题，在严格选择互保对象并适当控制担保风险的前提下，对公司生产经营具有正面和促进作用，互保关系并未影响正常销售，本次互保风险可控，对公司经营不会产生重大不利影响。

### （三）承诺事项

#### 1、合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况

单位：万元

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面价值	担保借款余额	借款到期日
本公司	如皋农商行	房屋建筑物	510.76	407.65	1,240.00	2014/12/06
本公司	如皋农商行	土地使用权	374.55	335.61		
本公司	如皋农商行	机器设备	879.90	498.95	560.00	2014/12/06
本公司	如皋农商行	机器设备	1,750.80	835.69	1,000.00	2014/12/06
本公司	中国银行	房屋建筑物	2,500.79	2,055.34	9,000.00	[注]
本公司	中国银行	土地使用权	810.98	724.92		
本公司	中国银行	机器设备	9,595.06	7,654.20		
江门德康	新会农商行	机器设备	1,688.61	186.33	90.00	2014/11/20
江门德康	新会农商行	房屋建筑物	582.00	324.46	450.00	2014/7/31
江门德康	新会农商行	土地使用权	107.04	85.79	300.00	2014/6/30
合计			18,800.49	13,108.94	12,640.00	

注：借款余额中 2,242.11 万元于 2014 年 8 月 29 日到期，1,437.23 万元于 2014 年 9 月 10 日到期，1,320.66 万元于 2014 年 10 月 13 日到期，4,000.00 万元于 2014 年 11 月 30 日到期。

#### 2、合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质押担保情况

单位：万元

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物 账面原值	质押物 账面价值	担保借款余额	借款到期日
人元国贸	宁波银行	货币资金	640.00	640.00	USD104.20	2014/09/26
人元国贸	宁波银行	货币资金	652.10	652.10	USD100.00	2014/07/25
人元国贸	宁波银行	货币资金	649.76	649.76	USD100.00	2014/08/28
合计			1,941.86	1,941.86		

### （四）其他重要事项

2013年4月3日，河北省任丘市人民法院判决韩星肯特（任丘）电子有限公司在判决生效十日内支付本公司货款1,453,850.26元。2013年6月，法院受理韩星肯特（任丘）电子有限公司破产申请；2013年9月，本公司已向韩星肯特（任丘）电子有限公司申报债权，截至本公开转让说明书签署日，上述货款尚未收回。

报告期内以及截至本公开转让说明书签署日，除上述事项，本公司无其他重

要事项提醒投资者关注或披露。

## 六、报告期内资产评估情况

2014年2月28日，天源资产评估有限公司出具《南通百正电子新材料有限公司拟变更设立股份有限公司评估报告》（天源评报字[2014]第0037号），对百正有限拟变更设立股份有限公司涉及的该公司审计审定后报表列示的全部资产及负债在2013年12月31日的市场价值进行了评估，评估结果如下：资产账面价值27,083.40万元，评估价值32,308.99万元，评估增值5,225.59万元，增值率为19.29%；负债账面价值20,401.33万元，评估价值20,075.73万元，评估减值325.60万元，减值率为1.60%；净资产账面价值为6,682.07万元，评估价值为12,233.26万元，评估增值5,551.19万元，增值率83.08%。

## 七、股利分配政策和最近两年利润分配情况

### （一）最近两年股利分配政策

公司弥补亏损和提取法定公积金和任意公积金后所余利润，按照股东的出资比例进行分配。

### （二）最近两年股利分配情况

公司最近两年没有进行股利分配的情况。

### （三）公开转让后的股利分配政策

《公司章程》第一百四十三条规定，公司重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司采取现金或股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配。视公司经营和财务状况，可以进行中期分配。

## 八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

人元国贸、江门德康基本情况详见“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”部分。

## 九、风险因素

### （一）下游行业需求变化的风险

自2008年国际金融危机以来，我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大，公司下游的电子、家电、电力等行业增长放缓，进而对公司电容薄膜产品的销售构成压力。如果下游行业增长持续放缓，产品需求下滑，将对公司正常生产经营及经营业绩产生不利影响。

### （二）汇率风险

本公司的主要原材料依赖进口，均以美元作为结算货币，如果在未来人民币对美元汇率大幅下跌，或者国家外汇政策产生不利于进口业务的变化，将对公司经营业绩产生一定影响。

### （三）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司所处行业领域属于高新技术制造业，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一，相关技术人员也是企业核心竞争力。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会影响本公司持续的技术创新能力。因此，公司与核心技术人员签订了相关保密协议，加强了核心技术保密工作，在法律上保证公司的核心技术不流失；同时积极培养后备人才，提高公司技术人员的抗离职风险的能力。

### （四）应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款余额较大，截至报告期末，应收账款净额占总资产比重接近20%。报告期内，公司还发生了因客户破产而全额计提坏账准备的情形。公司应收账款不能及时全额收回将会对公司的经营业绩、财务状况产生一定的影响。针对上述风险，公司将会加强对应收账款的管理，保持对主要债务人的信用关注，尽量缩短收款周期。

### （五）短期偿债风险

截至报告期末，公司短期借款、一年以内到期的非流动负债余额总计达到两亿元，较高的短期借款对公司债务偿还能力构成一定的压力，未来公司的偿债来



源主要是经营活动产生的现金流入、新增的银行借款。若因经营业绩下滑而导致现金流入减少，或者难以通过银行借款等方式筹措偿债资金，公司将面临较大的偿债风险。

#### **（六）公司不规范使用票据融资的风险**

为了解决公司资金紧张的问题，公司报告期内存在采取无真实贸易背景的银行承兑汇票进行票据融资的情形，截至本说明书签署日，公司不规范票据融资行为已规范。未来公司会严格执行票据法等有关规定规范票据管理，并加强内部控制及票据审计工作，杜绝发生任何违反票据管理相关法律法规的票据行为。公司实际控制人徐明强和徐幼定承诺：如百正新材因上述不规范使用票据行为而受到任何处罚，由此造成相关损失本人同意以自身财产承担。但如果公司因上述行为被有关部门处罚，将对公司的信誉及经营业绩造成不利影响。

#### **（七）资产负债率较高及资产抵押的风险**

近年来，公司业务发展迅速，资产规模不断扩大，对营运资金和资本性支出资金的需求亦较大，然而公司融资渠道较为单一，负债系公司主要的资金来源，导致公司报告期内资产负债率维持在较高水平。公司存在因债务结构得不到及时优化，而导致借款不能及时偿还的风险。

百正新材部分借款采用固定资产和土地使用权抵押的方式向贷款银行提供担保。目前百正新材与银行合作良好，各项贷款均能按期足额偿还。但如果公司未来资金周转出现困难，或资金安排不当，未能在借款合同规定的还款期限内归还贷款，上述抵押资产将可能被用于履行担保责任，从而对百正新材正常生产经营造成一定影响。

#### **（八）固定成本较高的风险**

公司处于资本密集型行业，电容薄膜生产线设备均系从德国、日本、意大利等发达国家采购，价格较高，从而导致公司固定资产、在建工程占资产总额的比例超过 40%，相比其他轻资产的行业，公司固定成本较高，经营风险较大。经测算，公司在目前的资产构成、资产负债率、市场状况下，公司营业收入必须达到 1.5 亿元才能确保盈亏平衡。如果公司营业收入出现下滑，则公司将面临亏损的

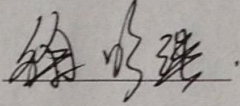
风险。

## 第五节有关声明

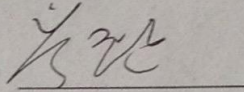
## 公司声明

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。

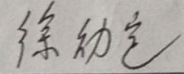
董事签字：



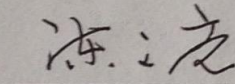
徐明强



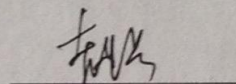
岑孟达



徐幼定

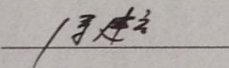


陈文亮

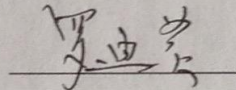


吉亚兵

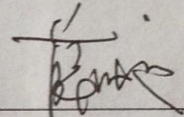
监事签字：



徐建立

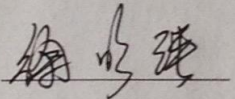


罗迪荧

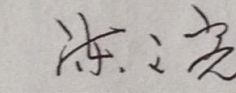


薛仲逊

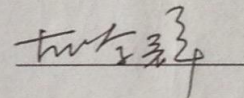
高级管理人员签字：



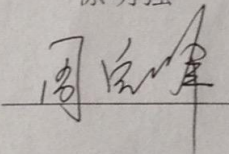
徐明强



陈文亮



胡学群



周定峰

南通百正电子新材料股份有限公司

2014年11月19日



## 二、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：

孙芳晶： 孙芳晶

项目小组成员：

巩肖乐： 巩肖乐 宁文昕： 宁文昕 李 振： 李振

王 飞： 王飞 邹 博： 邹博

法定代表人：

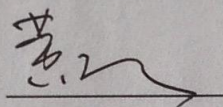
李 玮： 李玮



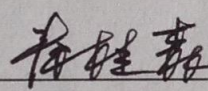
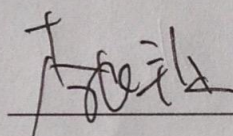
### 三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：

黄宁宁： 

经办律师：

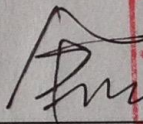

秦桂森：  李良锁： 

  
国浩律师（上海）事务所  
2014年11月19日

#### 四、会计师事务所声明

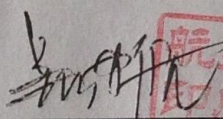
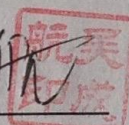
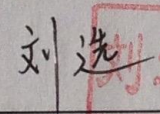

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

余强

签字注册会计师：

吴成航

刘选

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年 11 月 19 日




# 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，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，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师签名：

姓名

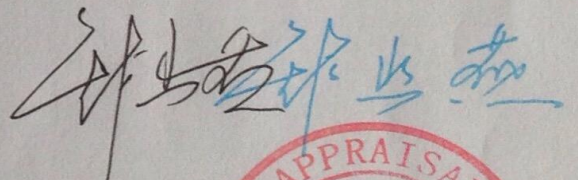
冯晓钢  


姓名

顾柱贤  


资产评估机构负责人签名：

姓名



天源资产评估有限公司

(盖章)

2014年11月19日





## 第六节 附件

### 一、备查文件目录

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 其他与公开转让有关的重要文件。

### 二、查阅联系方式

(一) 查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 13:30 至 16:30。

(二) 查阅地点：

1、挂牌公司：南通百正电子新材料股份有限公司

住所：如皋市如城镇茶庵路 69 号

电话：0574-63011233

联系人：胡学群

2、主办券商：齐鲁证券有限公司

地址：山东省济南市经七路 86 号证券大厦 25 层

电话：0531-68889230

联系人：巩肖乐 宁文昕