

杭州富士达特种材料股份有限公司
HANGZHOU FUSHIDA SPECIAL MATERIAL CO.,LTD

公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

二零一五年十二月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、经营业绩持续下滑风险

公司主要产品为低温绝热材料，广泛应用于液化天然气（LNG）等深冷液体储运容器、低温输送管道。近年来，受石油价格大幅度下降的影响，LNG 终端客户需求受到抑制，造成深冷液体储运等成套设备制造商产业急剧降温，从而影响低温绝热材料产业的发展。2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度公司营业收入分别为 1,543 万元、5,864 万元、8,752 万元，归属于母公司的净利润分别为-73 万元、896 万元、1,312 万元，若产业链最下游的 LNG 终端客户需求情况不能得到改善，公司经营业绩将会持续下滑。

二、政策变化的风险

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售。近年来，政府出台了一系列法律法规、规章制度和相关扶持政策，鼓励 LNG 等清洁能源的利用和普及。受益于国家产业政策的支持，与清洁能源关联的低温绝热材料行业取得了快速的发展。如果涉及清洁能源的产业政策发生变化，可能对公司所处行业产生不利影响。

三、应收账款回收风险

2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司应收账款净额分别为 24,667,648.07 元、32,403,528.57 元、32,495,146.48 元，应收账款净额占当期总资产的比例分别为 22.82%、27.87%、32.71%，占当期营业收入的比例分别为 159.89%、55.26%、37.13%，应收账款规模较大。虽然公司客户主要为上市公司、大型国有制造型企业等处于产业链中游的成套设备制造商，具有良好的信用和经营实力，但若产业链最下游的 LNG 终端客户需求情况不能得到有效改善，公司将存在应收账款账龄延长甚至出现坏账的风险。

四、所得税税收优惠变动风险

2012年10月29日，公司复审被认定为浙江省高新技术企业，认定有效期三年。

根据相关规定，公司企业所得税自2012年起三年内减按15%的税率计缴，公司2015年高新技术企业认定尚在审核过程中。

如果公司2015年高新技术企业认定不能通过或未来国家所得税税收优惠政策发生重大变化，将会对公司财务状况产生不利影响。

五、供应商重大依赖的风险

报告期内，公司从启东市福华玻纤隔板有限公司采购的玻纤隔板分别占当期采购额的比例为31.22%、58.25%、59.72%，所占比例较高，存在主要原材料受制于供应商的风险。为了完善公司产业链，彻底解决对单一供应商重大依赖问题，公司从2014年开始着手筹建“年产3600吨阻燃型低温绝热材料生产项目”，项目预计2015年年底建成。项目建成投产后，公司将具备玻纤隔板生产能力，无需向启东市福华玻纤隔板有限公司再行采购。若在建项目不能如期达产，公司供应商重大依赖的风险短期内将仍然存在。

六、专业人才流失风险

公司所处的行业属于技术密集型行业，对专业技术人员的需求比较突出。公司长期专注于低温隔热材料领域，培养并造就了一支专业水平较高的人才队伍。但随着公司经营规模不断扩大，以及公司不断拓展新的业务领域，如果公司未来未能有效吸引并留住人才，不仅将削弱公司的技术研发能力，还可能导致公司的核心技术泄漏，对公司的正常经营活动产生不利影响。

七、实际控制人不当控制的风险

公司共同实际控制人为应建明和徐冬球（应建明、徐冬球为夫妻关系），两人合计持有公司68.94%的股份，其中直接持有公司56.55%的股份，通过其控制的桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）和桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有公司12.39%的股份。该种股权结构和管理架构有利于保证公司的决策效率和执行效率，但若应建明、徐冬球利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等重大事项进行不当控制，可能给公司经营带来风险。

八、公司治理风险

股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事

会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
第一节 基本情况	9
一、公司概况	9
二、股份挂牌情况	11
三、股权结构和主要股东情况	13
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	18
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	25
六、最近两年及一期公司主要会计数据和财务指标	28
七、与本次挂牌有关的机构	29
第二节 公司业务	32
一、公司主要业务及产品和服务情况	32
二、公司内部组织结构及主要运营流程方式	35
三、公司业务相关的关键资源要素	38
四、公司主营业务具体状况	52
五、公司的商业模式	58
六、公司所处行业基本情况	60
七、公司持续经营能力分析	74
第三节 公司治理	76
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	76
二、董事会对现有公司治理机制的评估结果	76
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况	79
四、公司的独立性	79
五、同业竞争情况	81
六、报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况	82
七、公司重大诉讼、仲裁及重大未决诉讼、仲裁情况	83
八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	83
九、报告期公司董事、监事、高级管理人员变动情况	89
第四节 公司财务	91
一、财务报表	91

二、审计意见.....	107
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	107
四、主要会计政策和会计估计.....	108
五、主要税项.....	125
六、营业收入及营业成本情况.....	126
七、主要费用及变动情况.....	131
八、重大投资收益.....	133
九、非经常性损益.....	133
十、主要资产.....	135
十一、主要负债.....	150
十二、股东权益情况.....	157
十三、财务指标分析.....	158
十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来.....	160
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	168
十六、报告期内，公司进行资产评估情况.....	168
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策...	168
十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	170
十九、风险因素.....	171
第五节 有关声明	174
第六节 附件	179

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

杭州富士达、公司、股份公司	指	杭州富士达特种材料股份有限公司
有限公司	指	公司前身“杭州富士达特种材料有限公司”
和瑞科技	指	桐庐和瑞科技有限公司，本公司子公司
西港低温	指	杭州西港低温技术有限公司，本公司子公司
同舟投资	指	桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙），公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇控制的企业，持有本公司6.26%的股份
共济投资	指	桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙），公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇控制的企业，持有本公司6.13%的股份
浙创启元	指	浙江省浙创启元创业投资有限公司，本公司股东之一，持有本公司7.16%的股份
桓瑞科技	指	桐庐桓瑞科技有限公司，公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇控制的企业
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《杭州富士达特种材料股份有限公司章程》
最近两年及一期、报告期	指	2013年度、2014年度及2015年1-7月
报告期各期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日
股东会	指	杭州富士达特种材料有限公司股东会
股东大会	指	杭州富士达特种材料股份有限公司股东大会
董事会	指	杭州富士达特种材料股份有限公司董事会
监事会	指	杭州富士达特种材料股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书

主办券商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
律师事务所	指	浙江天册律师事务所
会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	坤元资产评估有限公司
公开转让说明书、说明书	指	《杭州富士达特种材料股份有限公司公开转让说明书》
管理层	指	董事、监事、高级管理人员的统称
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》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
元、万元	指	人民币元、人民币万元
江苏大利	指	江苏大利节能科技股份有限公司
阻燃型低温绝热纸	指	一种用于深冷容器等设备的低温绝热材料，具有遇明火不燃烧、克重低、均匀度好、隔热性能优、真空下放气率小的特点，又称为Z型低温绝热纸
普通型低温绝热纸	指	一种用于深冷容器等设备的低温绝热材料，具有成纸定量低、均匀度好、抗张强度高、导热系数低、接触热阻大的特点，又称为P型低温绝热纸
LNG	指	液化天然气，其主要成分为甲烷，低温常压条件下以液态形式存在，气化后体积膨胀约600倍
LNG接收站	指	指储存液化天然气然后往外输送天然气的装置，包括LNG码头和LNG储罐区
ASME	指	美国机械工程师学会，主要从事机械工程及其有关领域的科学技术，鼓励基础研究，促进学术交流，发展与其他工程学、协会的合作，开展标准化活动，制定机械规范和标准
压力容器	指	指盛装气体或者液体，承载一定压力的密闭设备
工业气体	指	一种瓶装压缩液态气体，在常温常压下呈气态，气体种类繁多，主要用于各种工业制造方面。
一次能源	指	指自然界中以原有形式存在的、未经加工转换的能量资源。又称天然能源。

注：除特别说明外，本公开转让说明书所有数字若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：杭州富士达特种材料股份有限公司

法定代表人：应建明

有限公司设立日期：2003年5月28日

股份公司设立日期：2015年8月13日

注册资本：3,014.50万元

公司住所：桐庐经济开发区凤翔路178号

公司邮编：311500

公司电话：0571-88096316

公司传真：0571-88180586

网址：<http://www.hzfushida.com/>

董事会秘书：应秀捷

所属行业：《国民经济行业分类》国家标准(GB/T 4754-2011)：“制造业”中的“其他未列明制造业”(C4190)；《上市公司行业分类指引》(2012年修订)：“其他制造业”(C41)；《挂牌公司管理型行业分类指引》：“门类C制造业”之“大类C41其他制造业”之“中类C419其他未列明制造业”之“小类C4190其他未列明制造业”。

经营范围：生产：低温绝热材料。服务：保温材料（除化学危险品）的技术开发、技术服务、成果转让；批发、零售：五金、纸张、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）；货物进出口（法律、行政法规禁止经

营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营)；其他无需报经审批的一切合法项目。

主营业务： 低温绝热材料的研发、生产及销售

统一社会信用代码： 91330100749481299Q

二、股份挂牌情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币 1.00 元
- 5、股票总量：3,014.50 万股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

1、股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

因司法裁决、继承等原因导致有限限售期的股票持有人发生变更的，后续持有

人应继续执行股票限售规定。”

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，股份公司成立前，公司股东所持股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国股份转让系统挂牌并公开转让。公司股东持有的公司股份不存在冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东自愿锁定承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

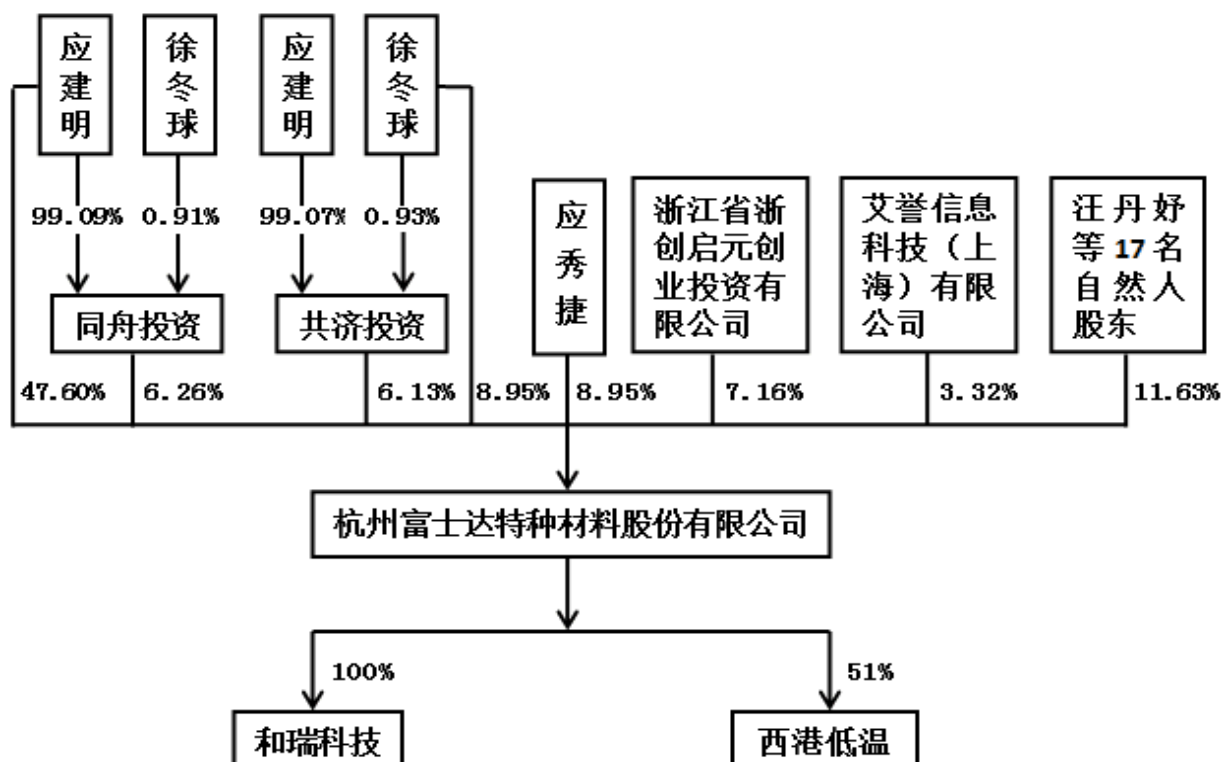
基于上述情况，公司本次股票挂牌后，总股本为 3,014.50 万股，其中 314.50 万股可转让，其余 2,700.00 万股为限售股。公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股票数量如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）	本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量（股）	备注
1	应建明	14,350,500	47.60	-	实际控制人之一、董事长、总经理、股份公司发起人
2	徐冬球	2,700,000	8.95	-	实际控制人之一、副总经理、股份公司发起人
3	应秀捷	2,700,000	8.95	-	董事、董事会秘书、股份公司发起人
4	浙江省浙创启元创业投资有限公司	2,160,000	7.16	-	股份公司发起人
5	桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	1,890,000	6.26	-	股份公司发起人
6	桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	1,849,500	6.13	-	股份公司发起人
7	汪丹妤	1,500,000	4.97	150,000	监事会主席、股份公司发起人
8	艾誉信息科技有限公司（上海）有限公司	1,000,000	3.32	1,000,000	-
9	赵亚敏	1,000,000	3.32	1,000,000	-
10	黄亮	150,000	0.50	150,000	-
11	吴建霞	105,000	0.35	105,000	-
12	酆雅珍	100,000	0.33	100,000	-

13	黄锡亭	100,000	0.33	100,000	-
14	胡玲玲	80,000	0.27	80,000	-
15	沈爱琴	50,000	0.17	50,000	-
16	张红美	50,000	0.17	50,000	-
17	王小琴	50,000	0.17	50,000	-
18	黄曼云	50,000	0.17	50,000	-
19	江婷婷	50,000	0.17	50,000	-
20	余佳蕾	50,000	0.17	50,000	-
21	詹欣	50,000	0.17	50,000	-
22	丁林红	50,000	0.17	50,000	-
23	戴春勇	30,000	0.10	30,000	-
24	甘智华	30,000	0.10	30,000	-
合计		30,145,000	100.00	3,145,000	

三、股权结构和主要股东情况

(一) 公司股权结构



公司股东不存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或

者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，其股东资格适格。公司各股东所持股份权属明晰，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在股权代持的情形。

（二）公司控股股东及实际控制人情况

1、公司控股股东及实际控制人的认定及基本情况

截至本公开转让说明书签署日，应建明直接持有公司 14,350,500 股股份，占股本总额的 47.60%，徐冬球直接持有公司 2,700,000 股股份，占股本总额的 8.95%。应建明、徐冬球通过其控制的同舟投资及共济投资间接持有公司 3,739,500 股股份，占股本总额的 12.39%，应建明、徐冬球为夫妻关系，合计持有公司 68.94% 的股份，为公司共同控股股东。

截至本公开转让说明书签署日，应建明、徐冬球直接和间接合计持有公司 68.94% 的股份。股份公司成立前，应建明任有限公司董事长兼经理，徐冬球任副经理，并负责公司采购等工作。股份公司成立至今，应建明担任公司董事长、总经理和法定代表人，徐冬球担任公司副总经理。两人能够决定公司重大生产经营，为公司共同实际控制人。

应建明、徐冬球个人简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”及“（三）公司高级管理人员基本情况”。

公司的控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，合法合规。

2、公司控股股东及实际控制人最近两年内变化情况

报告期期初至 2015 年 5 月，徐冬球未直接持有有限公司股权，但其一直参与公司经营，负责公司采购等工作，应建明和徐冬球为夫妻关系，公司重大事项均由两人协商一致后予以实施，且应建明和徐冬球未签署分割共同财产的相关协议，两人为有限公司的共同控股股东和实际控制人；2015 年 5 月至今，徐冬球直接持有公司 8.95% 的股权（股份），目前任公司副总经理，应建明和徐冬球仍对公司共同控制。

最近两年内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有公司 5% 以上股份的主要股东

截至本公开转让说明书签署日，公司前十名股东及持有公司 5% 以上股份的主要股东如下：

序号	股东姓名/名称	持股数(股)	持股比例 (%)	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
1	应建明	14,350,500	47.60	自然人股东	否
2	徐冬球	2,700,000	8.95	自然人股东	否
3	应秀捷	2,700,000	8.95	自然人股东	否
4	浙江省浙创启元创业投资有限公司	2,160,000	7.16	法人股东	否
5	桐庐同舟投资管理合伙企业(有限合伙)	1,890,000	6.26	非法人企业股东	否
6	桐庐共济投资管理合伙企业(有限合伙)	1,849,500	6.13	非法人企业股东	否
7	汪丹妤	1,500,000	4.97	自然人股东	否
8	艾誉信息科技(上海)有限公司	1,000,000	3.32	法人股东	否
9	赵亚敏	1,000,000	3.32	自然人股东	否
10	黄亮	150,000	0.50	自然人股东	否

上述股东中，应建明与徐冬球为夫妻关系，应秀捷为应建明与徐冬球之女，同舟投资、共济投资为应建明与徐冬球控制的有限合伙企业，除上述情况外，其他股东之间不存在关联关系。

1、浙江省浙创启元创业投资有限公司

企业名称：浙江省浙创启元创业投资有限公司

注册地址：浙江海宁经编产业园区经都二路 2 号经编大厦 18 层

注册资本：20,000 万元

法定代表人：高文尧

成立日期：2012 年 12 月 31 日

企业类型：有限责任公司

经营范围：实业投资

浙江省浙创启元创业投资有限公司股东情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例 (%)
----	---------	---------	----------

1	浙江省发展资产经营有限公司	3,000.00	15.00
2	浙江省创业投资集团有限公司	2,000.00	10.00
3	俞国骅	2,000.00	10.00
4	杭州相卫南塘投资管理合伙企业 (有限合伙)	2,000.00	10.00
5	海宁金融投资有限公司	1,880.00	9.40
6	浙江巨化股份有限公司	1,120.00	5.60
7	杭州万颐实业有限公司	1,000.00	5.00
8	金妙芝	1,000.00	5.00
9	唐焕新	1,000.00	5.00
10	姚小杭	1,000.00	5.00
11	张爱军	1,000.00	5.00
12	张宁	1,000.00	5.00
13	浙江中泰不锈钢有限公司	1,000.00	5.00
14	朱毅	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

1) 浙江省浙创启元创业投资有限公司为向投资者非公开募集资金设立的公司, 设立的目的是为进行投资活动, 属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规定的私募投资基金。该公司已在中国证券投资基金业协会办理私募投资基金备案, 其管理人浙江省创业投资集团有限公司已在中国证券投资基金业协会办理私募投资基金管理人登记。

2) 对赌协议。2014年12月15日, 浙创启元(乙方)与有限公司(甲方)及应建明(丙方)签订《增资协议》之《补充协议》, 根据《补充协议》, 在2017年12月31日前, 甲方未能向中国证监会提交上市(中小板或创业板)申请材料, 或上市材料不符合要求的, 乙方有权要求丙方按照约定的价格以现金形式回购乙方届时所持有的乙方全部股权。针对上述对赌条款, 2015年9月15日, 浙创启元与股份公司及应建明签订了《补充协议》, 经三方协商一致, 同意终止上述对赌条款。

2、桐庐同舟投资管理合伙企业(有限合伙)

企业名称: 桐庐同舟投资管理合伙企业(有限合伙)

注册地址：桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 座 416 室

执行事务合伙人：徐冬球

成立日期：2014 年 12 月 4 日

企业类型：有限合伙企业

经营范围：投资管理、投资咨询（除证券、期货）

桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	应建明	109.0909	99.09
2	徐冬球	1.00	0.91
合计		110.0909	100.00

同舟投资系公司为实施员工股权激励而设置的员工股权激励持股平台，合伙人为应建明和徐冬球。按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，同舟投资不属于私募投资基金，无需办理私募投资基金备案手续。

3、桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）

企业名称：桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）

注册地址：桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 座 417 室

执行事务合伙人：徐冬球

成立日期：2014 年 12 月 4 日

企业类型：有限合伙企业

经营范围：投资管理、投资咨询（除证券、期货）

桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	应建明	106.7532	99.07
2	徐冬球	1.00	0.93
合计		107.7532	100.00

共济投资是为投资杭州富士达而设立的合伙企业，成立至今只对杭州富士达

进行了投资，不存在以非公开发行方式向合格投资者募集资金设立的情形，亦未聘请管理人进行投资管理，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，共济投资不属于私募投资基金，无需办理私募投资基金备案手续。

4、艾誉信息科技（上海）有限公司

企业名称：艾誉信息科技（上海）有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特东一路 146 号 2 幢楼 1 层 184 室

注册资本：2,000 万元

法定代表人：陈鸿

成立日期：2015 年 3 月 17 日

企业类型：一人有限责任公司（自然人独资）

经营范围：从事信息科技、通讯科技、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机的软、硬件开发，质检技术服务，实业投资，仪器仪表、机械设备的销售。

艾誉信息科技（上海）有限公司股东情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈鸿	2,000.00	100.00
合计		2,000.00	100.00

艾誉信息科技（上海）有限公司是一家注册于上海自贸区的一人有限公司，该公司主要从事信息软件服务业务，不存在以非公开发行方式向合格投资者募集资金设立的情形，亦未聘请管理人进行投资管理，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，共济投资不属于私募投资基金，无需办理私募投资基金备案手续。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及其变化

1、2003 年 5 月，有限公司设立

杭州富士达特种材料股份有限公司的前身杭州富士达特种材料有限公司成立于 2003 年 5 月 28 日，注册资本 50 万元，由应建明、方杭萍和汪丹好以货币方式出资设立。有限公司经营范围为“光、电缆配套材料的制造（制造限分支机构经营）；五金、纸张、化工产品（除化学危险品和易制毒化学品）的销售，其他无需报经审批的一切合法项目”，法定代表人应建明。有限公司设立时的股东及出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	22.50	45.00	货币
方杭萍	17.50	35.00	货币
汪丹好	10.00	20.00	货币
合计	50.00	100.00	

杭州中勤会计师事务所对上述出资进行了审验，并于 2003 年 5 月 23 日出具了杭中勤会（2003）验 148 号《验资报告》。2003 年 5 月 28 日，杭州市工商行政管理局向有限公司核发了注册号为 3301052103231 的企业法人营业执照。

2、2006 年 2 月，有限公司第一次股权转让

2006 年 2 月 18 日，有限公司股东会作出决定，同意方杭萍将持有的有限公司 25%的股权（对应 12.5 万元出资）转让给应建明；同意方杭萍将拥有本公司 10%的股权（对应 5 万元出资）转让给汪丹好。同日，前述股权转让双方签署了《股东转让出资协议》。2006 年 3 月 2 日，有限公司就上述股权变更办理了工商变更登记手续。

本次股权变更完成后，有限公司股东及出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	35.00	70.00	货币
汪丹好	15.00	30.00	货币
合计	50.00	100.00	

3、2007 年 10 月，有限公司第一次增资

2007 年 9 月 26 日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司注册资本增至 200 万元，新增部分分别由应建明和汪丹好认缴，其中应建明以 1 元/注册资本的价格认缴 105 万元，汪丹好以 1 元/注册资本的价格认缴 45 万元。2007 年 10 月 12 日，杭州华磊会计事务所有限公司出具杭华磊验字（2007）第 971 号《验资

报告》，对上述出资事宜进行了验证。

2007年10月12日，有限公司就上述事宜办理了工商变更登记。本次增资完成后，有限公司股东及出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	140.00	70.00	货币
汪丹妤	60.00	30.00	货币
合计	200.00	100.00	

4、2013年10月，有限公司第二次增资

2013年10月17日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司注册资本增至1,200万元，新增部分由应建明认缴，增资价格为1元/注册资本。2013年10月18日，桐庐强强联合会计师事务所出具桐强会验（2013）389号《验资报告》，对上述出资事宜进行了验证。

2013年10月21日，有限公司就上述事宜办理了工商变更登记。本次增资完成后，有限公司股东及出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	1,140.00	95.00	货币
汪丹妤	60.00	5.00	货币
合计	1,200.00	100.00	

5、2014年12月，有限公司第三次及第四次增资

2014年12月7日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司注册资本增至1,433.7662万元，新增部分分别由汪丹妤、桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）和桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）认缴，增资价格为1元/注册资本。其中，汪丹妤认缴17.9221万元，桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）认缴109.0909万元，桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）认缴106.7532万元。截至2014年12月19日，上述增资款已经到位。

2014年12月15日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司注册资本增至1,558.4415万元，新增部分由浙江省浙创启元创业投资有限公司认缴，增资价格为10.138元/注册资本。截至2014年12月23日，上述增资款已经到位。

2014年12月29日，有限公司就上述事宜办理了工商变更登记。增资完成后，有限公司股东及出资情况如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	1,140.00	73.15	货币
浙江省浙创启元创业投资有限公司	124.6753	8.00	货币
桐庐同舟投资管理合伙企业(有限合伙)	109.0909	7.00	货币
桐庐共济投资管理合伙企业(有限合伙)	106.7532	6.85	货币
汪丹好	77.9221	5.00	货币
合计	1,558.4415	100.00	

6、2015年5月，有限公司第二次股权转让

2015年5月12日，有限公司股东会作出决定，同意应建明分别将其持有的有限公司10%的股权（对应155.8442万元出资）转让给徐冬球和应秀捷。同日，前述股权转让双方签署了《股东转让出资协议》。2015年5月28日，有限公司就上述股权变更办理了工商变更登记手续。

本次股权变更完成后，有限公司股东及出资情况如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
应建明	828.3116	53.15	货币
徐冬球	155.8442	10.00	货币
应秀捷	155.8442	10.00	货币
浙江省浙创启元创业投资有限公司	124.6753	8.00	货币
桐庐同舟投资管理合伙企业(有限合伙)	109.0909	7.00	货币
桐庐共济投资管理合伙企业(有限合伙)	106.7532	6.85	货币
汪丹好	77.9221	5.00	货币
合计	1,558.4415	100.00	

7、2015年8月，有限公司整体变更为股份有限公司

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审[2015]6206号标准无保留意见《审计报告》审核确认，截至2015年5月31日，有限公司经审计的账面净资产值为77,385,689.31元。

坤元资产评估有限公司对有限公司股东权益进行了评估，并出具了坤元评报[2015]348号《资产评估报告》，截至2015年5月31日，有限公司净资产评估值为人民币86,700,347.10元。

2015年6月19日，有限公司股东会通过决议，同意将公司组织形式从有限责任公司整体变更为股份有限公司。2015年7月28日，有限公司股东签署《发起人协议》，就拟设立公司的名称、住所、宗旨、经营范围、设立方式、股份总数、股本设置、出资方式、出资时间、发起人的权利和义务、违约责任、争议解决等内容做出了明确约定。

2015年7月28日，股份公司召开创立大会暨2015年第一次股东大会，股东大会同意以2015年5月31日为基准日经审计的账面净资产77,385,689.31元，按2.8661:1的比例折合股份27,000,000股，净资产扣除股本后的余额50,385,689.31元计入资本公积。股东大会选举第一届董事会成员和第一届监事会非职工代表监事。本次整体变更注册资本的实收情况经天健会计师事务所（特殊普通合伙）天健验（2015）332号《验资报告》审验。

2015年8月13日，经杭州市市场监督管理局核准登记，公司取得注册号为330105000016848的《营业执照》。股份公司成立后，公司各股东的持股情况如下：

股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）	认购方式
应建明	14,350,500	53.15	净资产折股
徐冬球	2,700,000	10.00	净资产折股
应秀捷	2,700,000	10.00	净资产折股
浙江省浙创启元创业投资有限公司	2,160,000	8.00	净资产折股
桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	1,890,000	7.00	净资产折股
桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	1,849,500	6.85	净资产折股
汪丹好	1,350,000	5.00	净资产折股
合计	27,000,000	100.00	

公司以2015年7月31日为基准日经审计净资产为依据折股，相关中介机构出具了《审计报告》、《验资报告》、《资产评估报告》，不存在折合股本总额高于净资产的情形，不存在评估价值低于净资产值的情形，构成“整体变更设立”，整体变更行为合法合规。公司整体变更时存在未分配利润及盈余公积转增股本的情形，自然人股东已按照相关规定缴纳了个人所得税，并由公司代扣代缴。

综上，公司设立时股东出资已经会计师事务所审验，公司设立合法合规。

8、2015年9月，股份公司第一次增资

2015年9月6日，股份公司2015年第二次临时股东大会通过决议，同意股份公司注册资本增至3,014.50万元。新增部分由艾誉信息科技（上海）有限公司等18名投资者以6元/股的价格认购，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	认购金额（元）	认购股数（股）
1	艾誉信息科技（上海）有限公司	6,000,000.00	1,000,000
2	赵亚敏	6,000,000.00	1,000,000
3	黄亮	900,000.00	150,000
4	汪丹好	900,000.00	150,000
5	吴建霞	630,000.00	105,000
6	酆雅珍	600,000.00	100,000
7	黄锡亭	600,000.00	100,000
8	胡玲玲	480,000.00	80,000
9	沈爱琴	300,000.00	50,000
10	张红美	300,000.00	50,000
11	王小琴	300,000.00	50,000
12	黄曼云	300,000.00	50,000
13	江婷婷	300,000.00	50,000
14	余佳蕾	300,000.00	50,000
15	詹欣	300,000.00	50,000
16	丁林红	300,000.00	50,000
17	戴春勇	180,000.00	30,000
18	甘智华	180,000.00	30,000
合计		18,870,000.00	3,145,000

截至2015年9月3日，公司上述出资已经到位。2015年9月9日，股份公司就上述增资办理了工商变更登记手续，并取得了杭州市市场监督管理局核发的《营业执照》。

本次增资完成后，公司各股东持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	应建明	14,350,500.00	47.60
2	徐冬球	2,700,000.00	8.95
3	应秀捷	2,700,000.00	8.95
4	浙江省浙创启元创业投资有限公司	2,160,000.00	7.16
5	桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	1,890,000.00	6.26
6	桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	1,849,500.00	6.13
7	汪丹好	1,500,000.00	4.97
8	艾誉信息科技（上海）有限公司	1,000,000.00	3.32
9	赵亚敏	1,000,000.00	3.32
10	黄亮	150,000.00	0.50
11	吴建霞	105,000.00	0.35
12	酆雅珍	100,000.00	0.33
13	黄锡亭	100,000.00	0.33
14	胡玲玲	80,000.00	0.27
15	沈爱琴	50,000.00	0.17
16	张红美	50,000.00	0.17
17	王小琴	50,000.00	0.17
18	黄曼云	50,000.00	0.17
19	江婷婷	50,000.00	0.17
20	余佳蕾	50,000.00	0.17
21	詹欣	50,000.00	0.17
22	丁林红	50,000.00	0.17
23	戴春勇	30,000.00	0.10
24	甘智华	30,000.00	0.10
合计		30,145,000	100.00

公司股权结构清晰，权属分明，不存在权属争议和潜在纠纷。公司股东历次出资真实、充足，出资形式及相应比例符合当时有效法律法规，出资程序完备。

公司历次增资和股权转让均依法履行必要程序，合法合规。综上，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

（二）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组行为。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事基本情况

本公司董事会由5名董事组成，分别为应建明、应秀捷、刘晖宇、胡永祥、李来风。本公司董事简历如下：

应建明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1965年5月出生，专科学历。1985年7月至1999年10月，任浙江省造纸研究所部门经理；1999年11月至2003年3月，任浙江华伦集团技术中心主任；2003年5月至2015年8月，任有限公司执行董事兼经理。2015年8月至今任股份公司董事长兼总经理，任期三年。现任桐庐和瑞科技有限公司、杭州西港低温技术有限公司执行董事兼经理。

应秀捷，女，中国国籍，无境外永久居留权，1992年4月出生。2015年7月毕业于英国伦敦政治经济学院，研究生学历。2015年8月至今任股份公司董事，任期三年。现兼任公司董事会秘书。

刘晖宇，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年5月出生，本科学历。1999年9月至2002年4月，任浙江础润投资有限公司投资经理；2002年4月至2003年12月，任浙江卡森实业有限公司法务主管；2003年12月至2011年11月，任浙江贝因美科工贸股份有限公司副总经理、董事会秘书、证券事务部总经理；2011年12月至2013年10月，任浙江商源集团有限公司副总经理、董事会秘书、证券投资部总经理；2013年11月至今，任海润影视制作有限公司董事会秘书。2015年8月至今任股份公司董事，任期三年。

胡永祥，男，中国国籍，无境外永久居留权，1966年11月出生，研究生学历。1985年至1988年，任浙江省对外科技交流中心国际合作部办事员；1988年至1995年，任浙江省对外科技交流中心国际合作部科员；1995年至2000年，任浙江省对外科技交流中心国际合作部副主任；2000年至今，历任浙江省创业投资集团有限公司部门副经理、部门经理、总经理助理、副总经理和执行总裁。

现任浙江省浙创启元创业投资有限公司总经理、董事。2015年8月至今任股份公司董事，任期三年。

李来风，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年7月出生，中科院物理所凝聚态物理博士。曾任中科院低温中心科技处助研、中科院理化所科技处处长、研究员，现任中科院理化所低温材料及应用超导研究中心主任。2015年8月至今任股份公司董事，任期三年。

（二）公司监事基本情况

本公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。本公司监事简历如下：

汪丹妤，女，中国国籍，无境外永久居留权，1958年2月10日出生，本科学历。1982年6月至1985年7月，任温州蜡纸厂技术科助理工程师；1985年7月至1986年8月，任温州市轻工总公司技术处助理工程师；1986年8月至2003年9月，任浙江省轻工业学校高级讲师；现任浙江科技学院副教授。2015年8月至今任股份公司监事会主席，任期三年。

赵洁梅，女，中国国籍，无境外永久居留权，1965年10月22日出生，本科学历。1982年12月至1985年10月，任浙江省桐庐三合中学教师；1985年10月至2004年2月，任中国人民保险股份有限公司桐庐县支公司综合科科长；2004年2月至2013年2月，任中华联合财产保险股份有限公司浙江分公司经理；2013年2月至今，任有限公司总经理助理。2015年8月至今任股份公司监事，任期三年。

应喆祺，男，中国国籍，无境外永久居留权，1986年12月12日出生，专科学历。2009年5月至2015年8月，任有限公司市场经理。2015年8月至今任股份公司职工代表监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员基本情况

本公司高级管理人员由6名人员组成，包括总经理1名，副总经理3名、董事会秘书1名、财务总监1名。本公司高级管理人员简历如下：

应建明，基本情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

徐冬球，女，中国国籍，无境外永久居留权，1963年9月出生，专科学历，

工程师职称。1985年7月至2003年12月，浙江省造纸研究所职员；2004年1月至2004年10月，浙江省方园检测集团职员；2004年10月至2015年8月，任有限公司副总经理。2015年8月至今，任股份公司副总经理。现任桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）、桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。

陈立宇，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年12月出生，研究生学历。1997年7月至2007年7月，任祐康食品国际（新加坡）有限公司东南亚营销经理、品牌经理等；2007年9月至2010年7月，任杭州九阳豆业有限公司企业策划部总监；2010年8月至2013年3月，任商源集团有限公司集团企业发展部总经理；2013年3月至2014年4月，任上海正颀实业有限公司常务副总经理。2015年8月至今，任股份公司副总经理。

陆克明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1967年10月出生，本科学历。1988年7月至1997年2月，任江西省新余钢铁有限公司机械制造厂技术员、副厂长；1997年3月至2002年4月，任深圳索雷克（OSA）电器有限公司项目经理、研发总监；2002年5月至2007年8月，任新誉集团有限公司（原常州轨道牵引CPC）技术总工、总经理；2007年9月至2009年9月，任九阳股份有限公司技术总工；2009年10月至2013年11月，任杭州先锋电子技术有限公司总经理助理；2013年11月至2015年2月任浙江省企业管理咨询服务有限公司高级咨询师；2015年2月至2015年8月，任有限公司技术总监。2015年8月至今，任股份公司副总经理。

应秀捷，基本情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

蔚华，女，中国国籍，无境外永久居留权，1975年12月出生，本科学历。1996年9月至2005年3月，任泰安试验设备股份有限公司财务主管；2005年4月至2007年4月，任杭州士兰光电技术有限公司财务经理；2007年5月至2011年7月，任杭州哲达科技股份有限公司财务经理；2013年10月至2015年8月，任有限公司财务经理。2015年8月至今任股份公司财务总监。

公司现任董事、监事、高级管理人员均具有法律法规及《公司章程》规定的任职资格，不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高级管理人员义务的情形，不存在违反关于竞业禁止的约定或法律规定的情形，最近24个月内

均不存在重大违法违规行为,不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

六、最近两年及一期公司主要会计数据和财务指标

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	10,807.79	11,625.46	9,935.11
股东权益合计(万元)	7,818.16	7,832.95	6,639.31
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	7,759.91	7,832.95	6,639.31
每股净资产(元)	2.87	5.03	5.53
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	2.87	5.03	5.53
资产负债率(母公司)	28.79%	28.54%	33.17%
流动比率(倍)	1.83	1.80	2.18
速动比率(倍)	1.58	1.59	1.77
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	1,542.75	5,864.18	8,752.16
净利润(万元)	-112.79	895.87	1,311.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	-112.79	895.87	1,311.66
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-146.30	782.04	1,278.98
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-146.30	782.04	1,278.98
毛利率(%)	50.99	48.82	40.79
净资产收益率(%)	-0.94	12.82	25.44
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-1.37	11.19	24.81
基本每股收益(元/股)	-0.03	0.43	2.06
稀释每股收益(元/股)	-0.03	0.43	2.06
应收账款周转率(次)	0.54	1.81	2.97
存货周转率(次)	0.98	2.95	4.78

经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,068.00	1,787.42	122.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.40	1.15	0.10

财务指标计算方法如下：

- (1) 资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- (2) 流动比率=流动资产÷流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-其他流动资产-存货)÷流动负债
- (4) 每股净资产=股东权益÷期末股本
- (5) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司的股东权益÷期末股本
- (6) 应收账款周转率=当期营业收入/((应收账款期初余额+应收账款期末余额)/2)
- (7) 存货周转率=当期营业成本/((存货期初余额+存货期末余额)/2)
- (8) 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
- (9) 净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算
- (10) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金净流量净额÷期末股本

七、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

邮政编码：100005

电话：0371-66267815

传真：0371-66267815

项目负责人：赵永强

项目小组成员：贺佳佳、谢广化、杨轶学

(二) 律师事务所

名称：浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

联系地址：杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

邮政编码：310007

电话：0571-87901110

传真：0571-87902008

经办律师：童跃萍、熊琦

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

联系地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

邮政编码：310007

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：沈培强、杨叶平

（四）评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室

邮政编码：310012

电话：0571-87719235

传真：0571-87178826

经办资产评估师：章波、姜静

（五）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：王彦龙

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务情况

（一）公司主要业务

公司的经营范围为“生产：低温绝热材料。服务：保温材料（除化学危险品）的技术开发、技术服务、成果转让；批发、零售：五金、纸张、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。”

公司主营业务为低温绝热材料的研发、生产及销售，主营产品为反射屏复合型低温绝热纸和高真空多层绝热被。低温绝热材料目前主要应用于低温绝热储运容器之中，以保证气体在低温液态下的储运，具有储运压力低、安全性高、储运量大的特点。

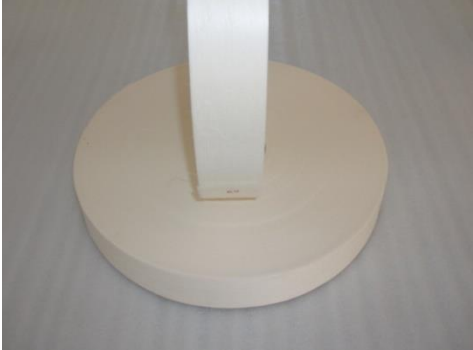
公司报告期内主营业务未发生重大变化。


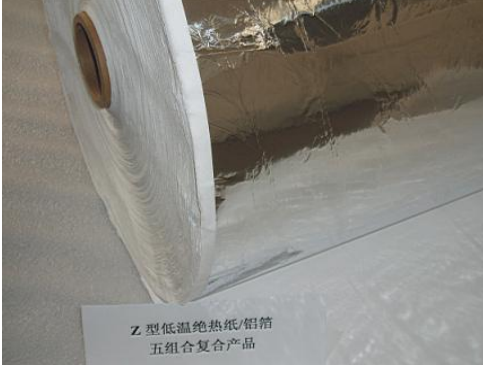

（二）公司主要产品及用途

1、公司主要产品

热量传播主要通过对流、传导及辐射等途径实现，低温绝热技术通过切断上述热量传播途径实现绝热目的。公司专注于低温绝热材料的研发、生产和销售，主要产品分为三类：低温绝热纸、反射屏复合型低温绝热纸和高真空多层绝热被。

公司主要产品情况如下：

产品名称	产品图片	产品介绍
普通型低温绝热纸（P型纸）		普通型低温绝热纸（P型）是以优质化学细纤维为原料，经特殊工艺制造而成，通常与铝箔或镀铝薄膜复合使用，用作低温材料（LNG、液氢、液氮、液氩、干冰等）储运容器的真空多层绝热结构中的绝热材料。其特点是：成纸定量低、均匀度好、抗张强度高、导热系数低、接触热阻大、真空下放气率小，工作温度范围：-269℃~190℃。

<p>阻燃型低温绝热纸 (Z型纸)</p>		<p>阻燃型低温绝热纸（Z型）是用全电窑火焰法工艺生产的超细玻璃纤维棉经特殊工艺制造而成，通常与铝箔复合使用，用作低温液体（液氢、液氧、LNG、液氦、液氮、液氩等）储运容器的高真空多层绝热结构中的绝热材料。产品的特点：与氧完全兼容，遇明火不燃烧、绝热性能更优（导热系数更低、接触热阻更大）、高真空条件下放气率小、成纸定量低、均匀度好，工作温度范围：-269℃~800℃。</p>
<p>反射屏复合型低温绝热纸 (PL/ZL)</p>		<p>反射屏复合型低温绝热纸 PL（或 ZL）系由 P 型（或 Z 型）低温绝热纸与铝箔（镀铝聚酯薄膜）复合而成，用户在低温容器内胆外缠绕绝热层时，无须自行再复合，直接缠绕即可，有效降低施工过程的材料损耗，并大幅提高工效。</p>
<p>高真空多层绝热被</p>		<p>高真空多层绝热被系在充分考虑用户需求下，按不同介质、不同低温容器的结构和要求，将低温绝热材料与反射屏材料经复合、裁剪、缝合在一起，配合相关辅助材料，并根据容器结构预开孔，使用户可以非常快捷地包覆好罐体，确保绝热性能满足相关要求，成倍提高工效。该产品需要根据用户产品的内胆尺寸与结构、储存介质和绝热性能要求等进行针对性设计，不同结构的绝热被可用于各类气瓶、低温泵池、槽车、罐式集装箱、快易冷等低温容器。</p>

2、公司产品主要用途

本公司所处行业为低温绝热材料行业，主要客户为低温液体储运装备制造、空分设备与工业气体提供商。公司研发生产的高真空多层绝热材料广泛应用于液化天然气（LNG）、液氧、液氢、液氦、液氩、液氮等深冷液体储运容器、低温输送管道等，例如：LNG 加气站、低温储罐、低温气瓶、低温槽车、LNG 船舶。

公司产品主要应用领域示例：



低温液体储罐



低温液体储罐（卧式）



低温液体运输车



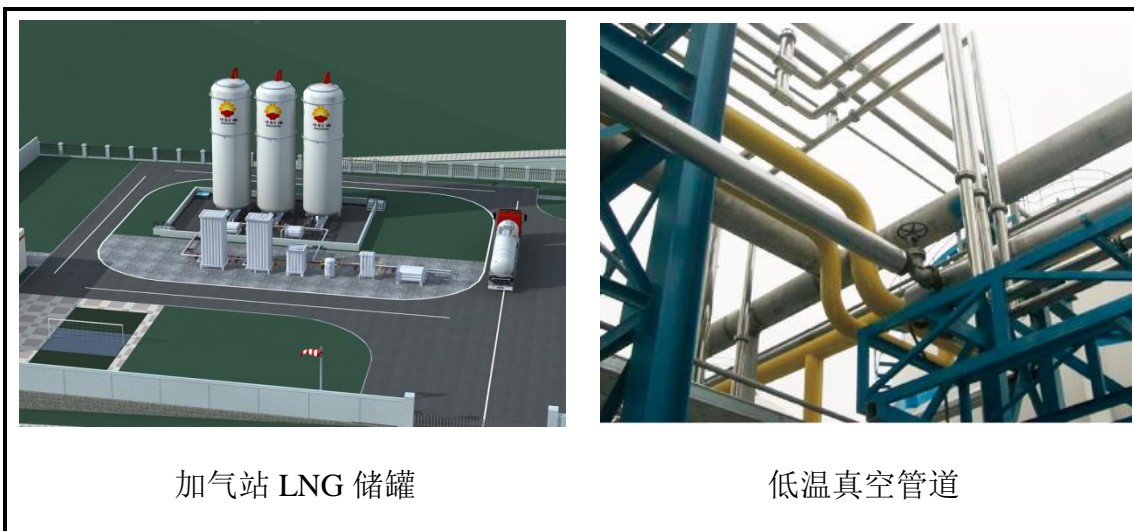
低温液体铁路罐车（液氢）



低温液体集装箱

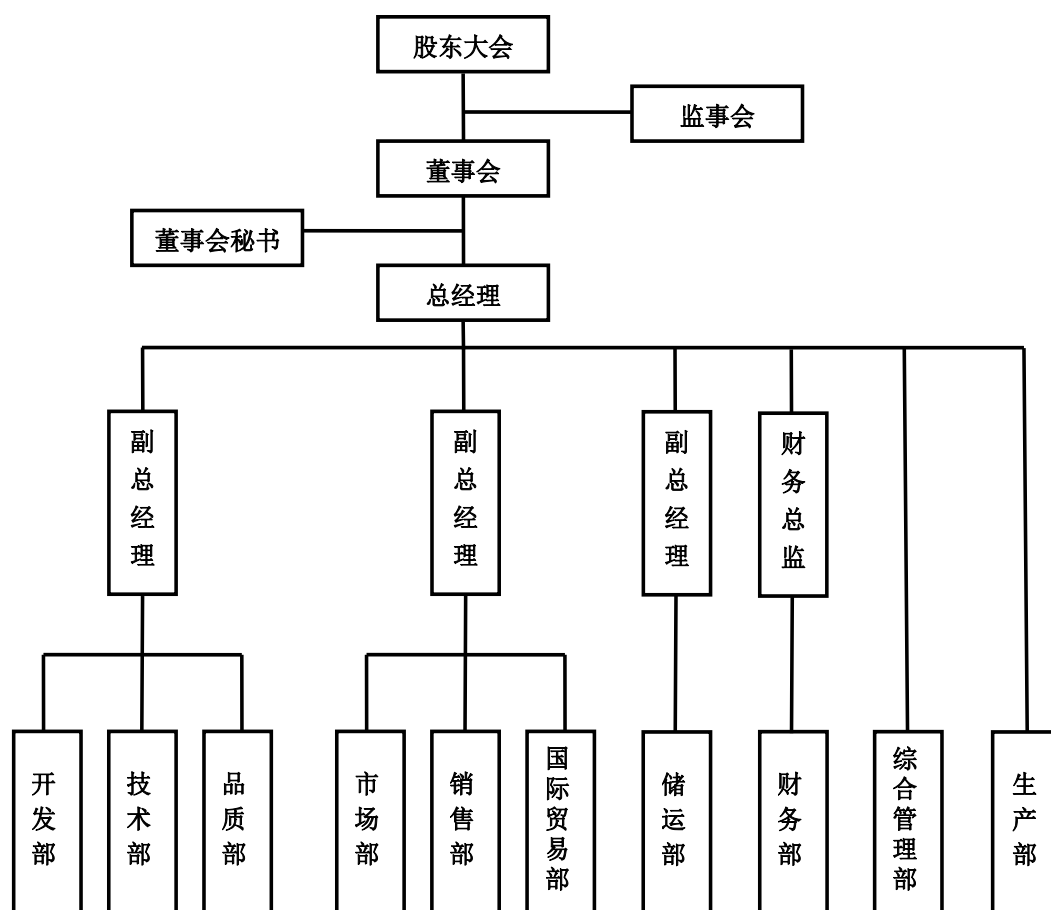


车载 LNG 燃料瓶



二、公司内部组织结构及主要运营流程方式

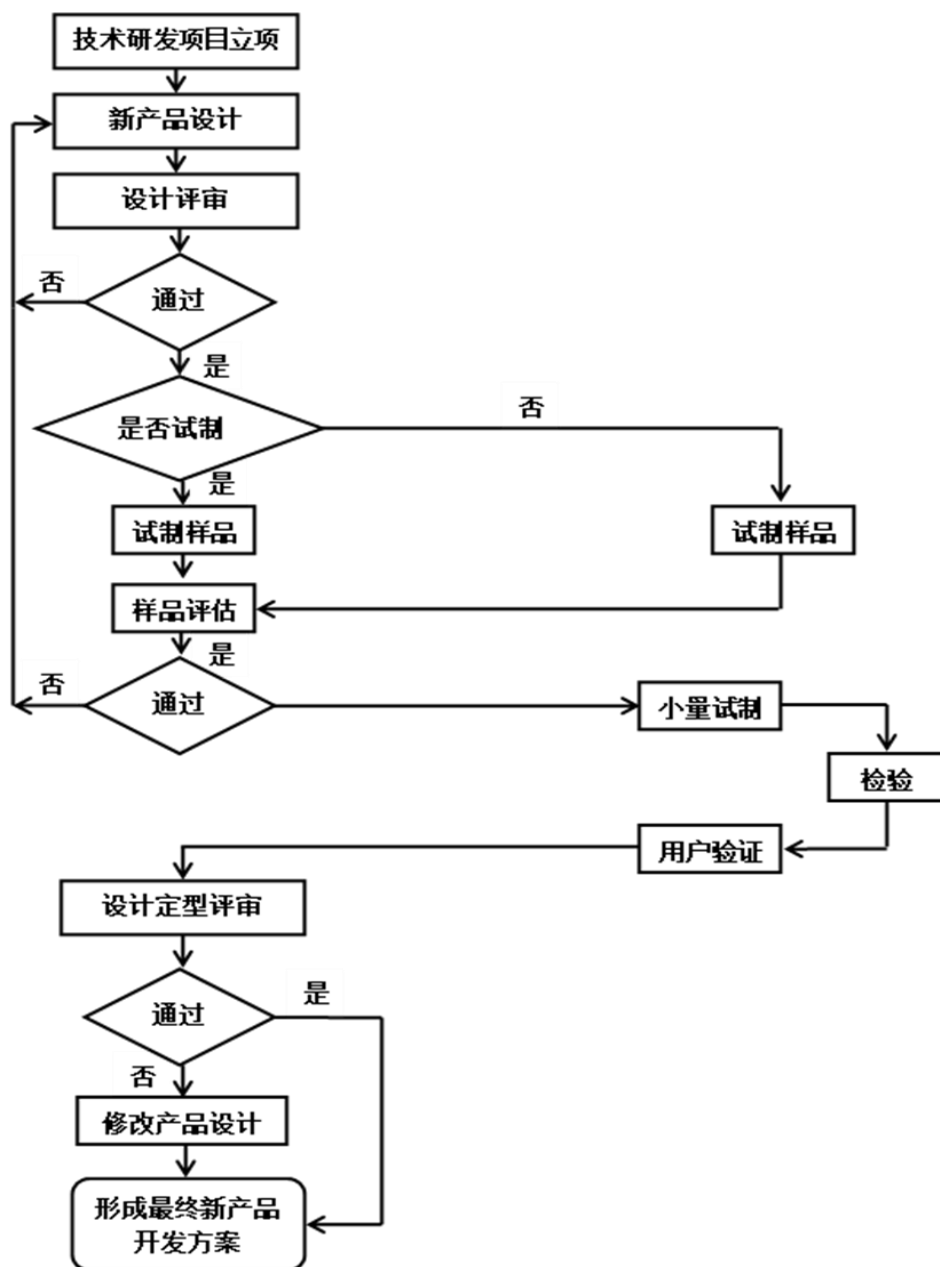
(一) 公司内部组织结构图



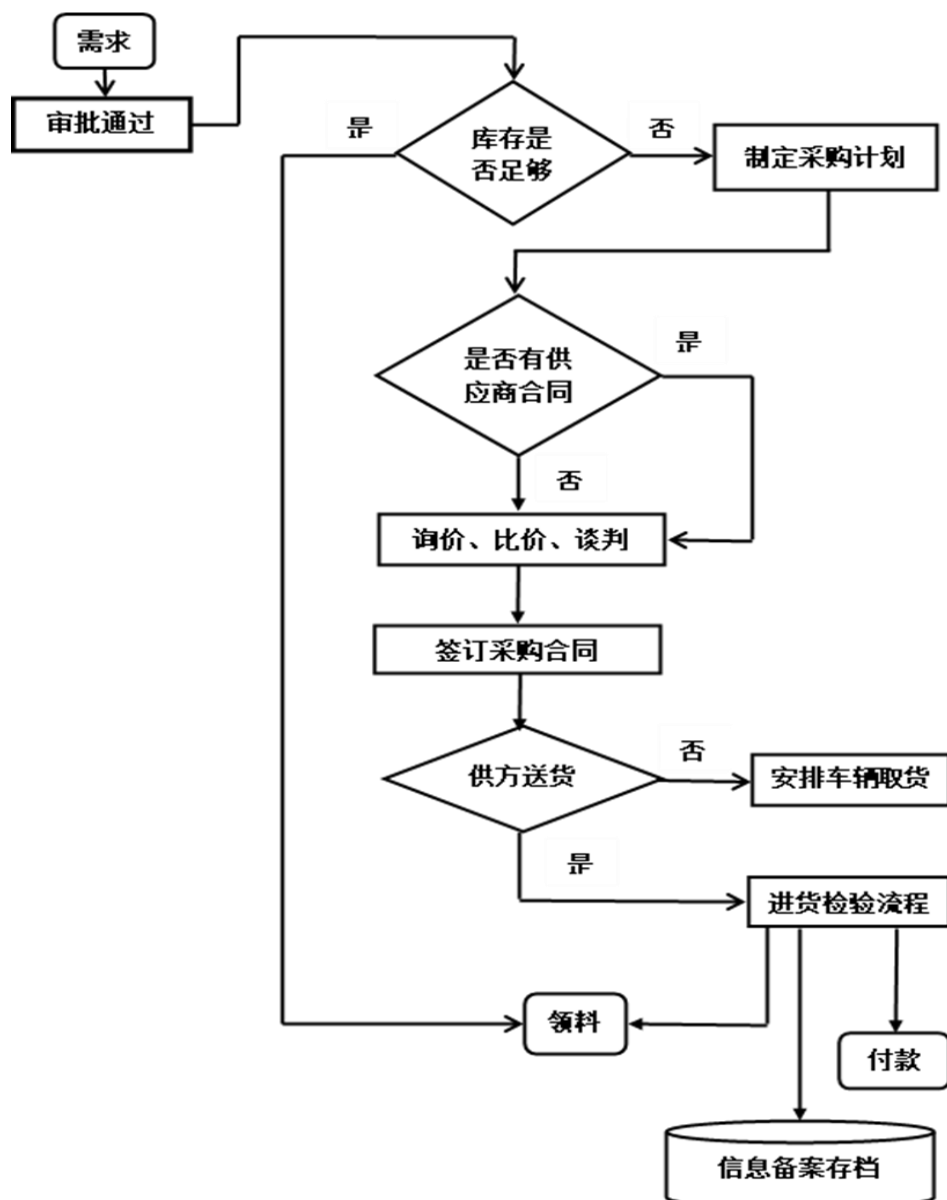
(二) 公司业务流程

公司的主要业务流程包括研发流程、采购流程、生产流程及销售流程。

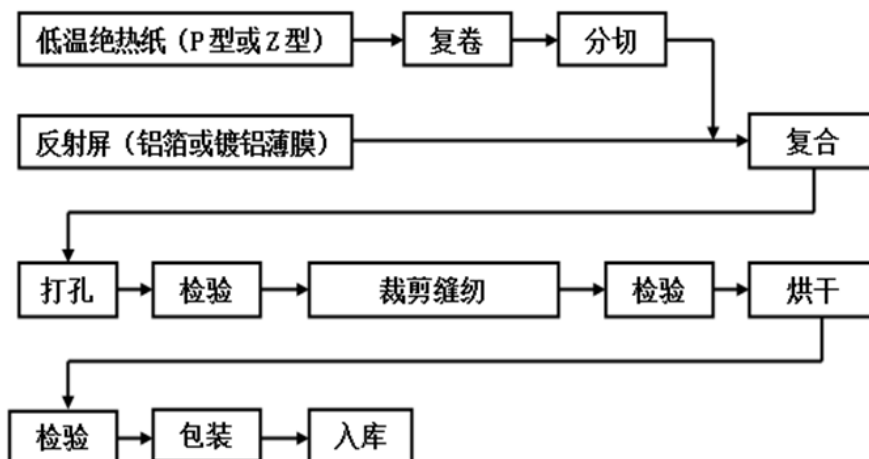
1、研发流程图



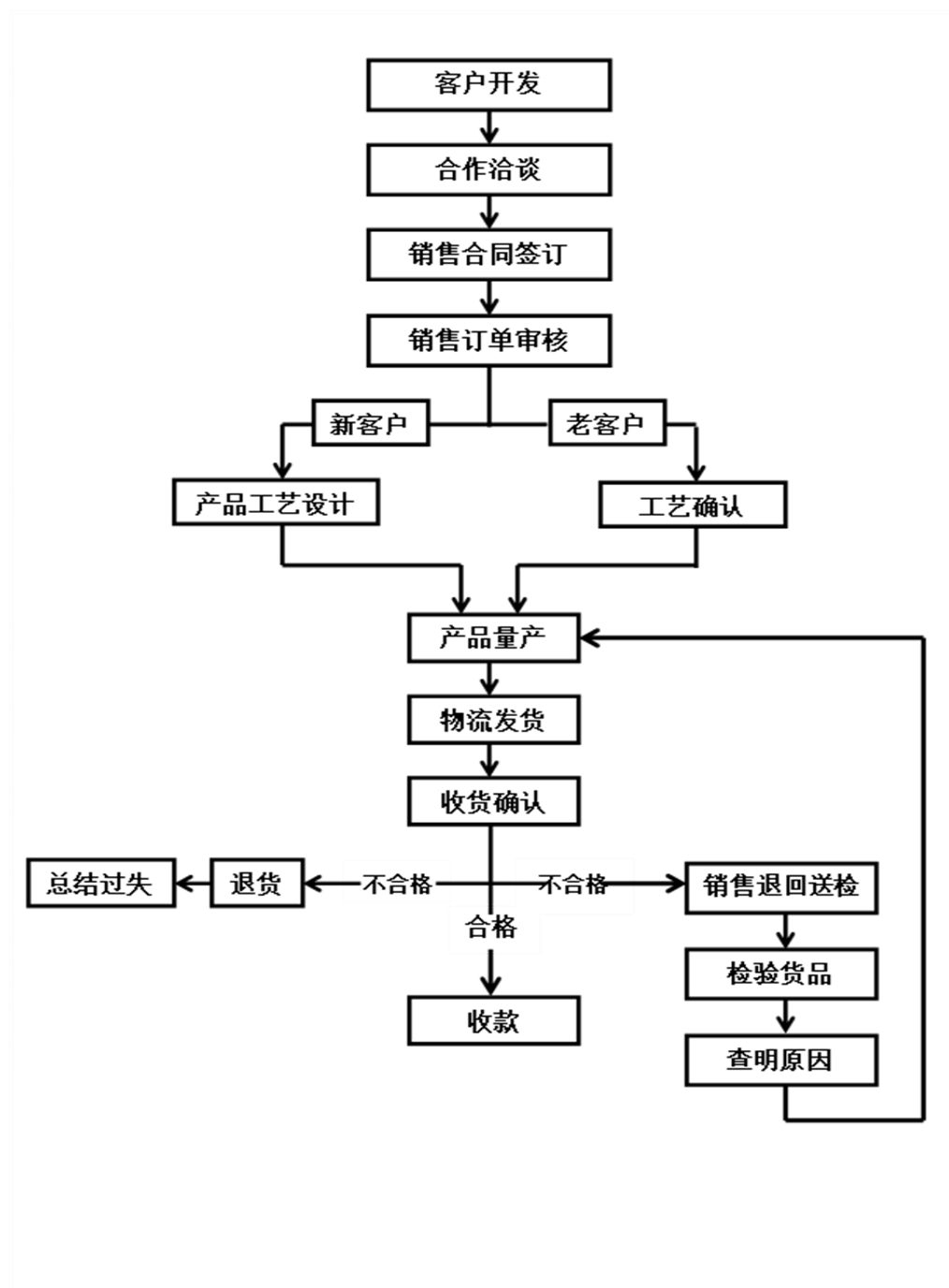
2、采购流程图



3、生产流程图



4、销售流程图

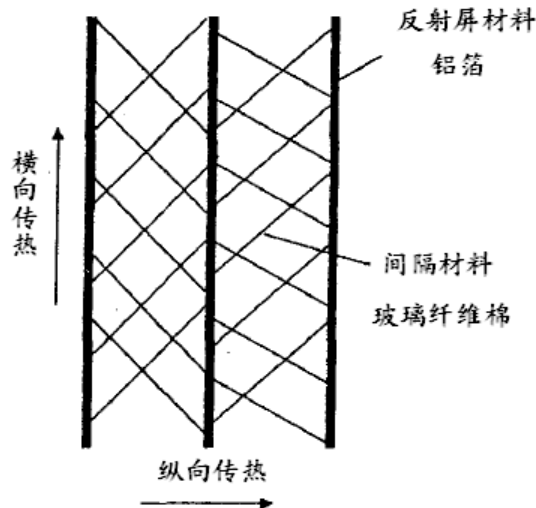


三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品使用的技术

高真空多层绝热是一种在绝热空间安置许多层平行于冷壁的低温绝热材料和反射屏，最大限度地减小热量的传导和辐射，加之高真空所隔绝的对流传热，从而使热量传递的三种形式都得到最大限度的阻隔，被称为“超级绝热”。

以耐温、阻燃、低热导率的纤维材料超细玻璃纤维棉为原料，经纤维打浆分散、配浆、储存、成形、烘干、卷取等工艺过程抄造成纸页，作为高真空多层绝热结构的间隔材料。高真空多层绝热间隔材料经与防热辐射屏蔽材料铝箔复合，构成多层绝热结构的防止热量传导和辐射的体系，然后沿着低温容器的内胆外表面进行一定组合的缠绕，在对内外胆之间的空间进行抽真空处理后，就形成了一个高真空多层绝热结构。



多层绝热结构单元和传热原理示意图

公司产品生产过程中使用的主要技术如下：

1、低温绝热材料生产工艺技术

Z型低温绝热纸以国产超细玻璃纤维为原料，采用湿法斜网成形技术进行生产，通过控制分散剂的酸度值，有效解决了玻璃纤维在不同浓度溶液中的悬浮难题，可获得浓度仅为0.01%的均匀悬浮溶液，为最终获得定量仅 14g/m^2 、最薄可达0.06mm产品奠定了基础。

公司通过攻关浆网速比、斜网成形器倾斜角度设计等功能纸湿法成形过程的关键技术，解决了低温绝热纸存在的定量、厚度波动等关键问题；对不同原料添加不同的分散剂，在最后成形前再将几种不同的浆料进行混合的复合分散生产工艺，很好地解决了多个规格型号的原料的混抄问题。

2、低温绝热材料与反射屏材料复合加工工艺技术

公司采用自行设计的复合设备，有效解决了低温绝热材料与反射屏材料在复合加工过程中的张力控制、层密度等难题；采用伺服控制技术解决了被式绝热材料在生产过程中连续、非紧密缝合的技术难题。

通过对烘干工艺、缠绕工艺、套合工艺、检漏工艺、加热工艺、抽真空工艺、辅助工艺等整个生产过程中各个工艺的完善、优化，保证了各个低温装备在保温性能、真空维持寿命上的要求。

3、低温绝热被生产加工工艺技术

一种在单一绝热材料、卷状复合绝热材料基础上更高一级的绝热材料生产技术。将整个夹层空间的绝热层分成 3~5 个绝热组合，并根据所用场合的容积大小、内胆直径、夹层空间、低温介质、静态蒸发率要求等进行间隔物材料与反射屏材料的选型、由里到外的单元结构设计、缠绕现场的拼接设计、管路、支撑、工艺轴头、吸附剂安放位置等的包覆，在做好各个绝热组合后再根据相关尺寸要求进行裁剪、固化，并进行后处理。

公司是涉足低温绝热材料行业最早的企业，在生产经营过程中，通过探索和自主研发，公司获取了上述核心技术和工艺，并申报获得了多项专利技术。上述技术在公司产品生产过程中发挥了重要的作用，并在行业内处于领先地位。

（二）主要无形资产、知识产权等情况

1、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	申请专利号	授予时间	专利权人	取得方式
1	一种空间对接机构用保温隔热软罩的制备方法	发明	ZL 2007 1 0067710.6	2009.06.03	有限公司	受让取得 ^{注1}
2	一种低温绝热纸的制备方法	发明	ZL 2006 1 0155192.9	2009.11.18	有限公司	受让取得 ^{注1}
3	一种保水植树材料的制备方法	发明	ZL 2007 1 0157073.1	2010.08.18	有限公司	受让取得 ^{注2}
4	低温绝热纸用于深冷储运容器及配套管路的真空多层绝热结构	发明	ZL 2006 1 0155191.4	2011.03.16	有限公司	受让取得 ^{注1}
5	团式条带缠绕设备	发明	ZL 2010 1 0558976.2	2012.11.14	有限公司	受让取得 ^{注3}
6	用于高真空多层绝热结构容器内胆上的绝热材料固定装置	发明	ZL 2010 1 0558979.6	2012.06.27	有限公司	受让取得 ^{注3}

7	一种多层柔性材料的复合设备	实用新型	ZL 2007 2 0191449.6	2008.11.19	有限公司	受让取得 ^{注2}
8	纸带缠绕机	实用新型	ZL 2011 2 0438235.0	2012.07.04	有限公司	原始取得
9	高真空多层绝热材料缠绕结构	实用新型	ZL 2011 2 0438249.2	2012.08.01	有限公司	原始取得
10	一种用于电力超导低温环境支持系统中的镀铝薄膜及低温绝热体	实用新型	ZL 2012 2 0272265.3	2013.01.23	有限公司	原始取得
11	一种多层复合绝热材料	实用新型	ZL 2013 2 0113680.9	2013.09.18	有限公司	原始取得
12	一种低温杜瓦瓶保温装置	实用新型	ZL 2013 2 0576690.6	2014.03.19	有限公司	原始取得
13	一种低温多层绝热结构	实用新型	ZL 2014 2 0612632.9	2015.04.22	有限公司	原始取得
14	低温超导磁场的冷却装置的热屏蔽结构	实用新型	ZL201420612611.7	2015.04.22	有限公司	原始取得
15	一种低温绝热软罩	实用新型	ZL2015 2 0021258.X	2015.07.08	有限公司	原始取得

注 1：该专利原专利权人为应建明，已转至有限公司名下；

注 2：该专利原专利权人为徐冬球，已转至有限公司名下；

注 3：该专利原专利权人为桐庐昊天保温材料有限公司，已转至有限公司名下。

公司申请中的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	申请专利号	受理时间	申请人	取得方式
1	一种低温多层绝热结构及其加工方法	发明	CN201410565420.4	2014.10.22	有限公司	原始取得
2	一种低温超导磁场的冷却装置的热屏蔽结构	发明	CN201410565525.X	2014.10.22	有限公司	原始取得
3	往复式活塞泵	外观设计	201530232643.4	2015.07.08	有限公司	原始取得
4	一种汽车用液化天然气气瓶的往复式活塞泵	实用新型	201520465019.3	2015.07.02	有限公司	原始取得
5	一种汽车用液化天然气气瓶的往复式活塞泵	发明	201510393679.X	2015.07.08	有限公司	原始取得

注：截至本公开转让说明书签署日，上述第 3 项、第 4 项专利已分别获得国家知识产权

局关于授予外观设计专利权和实用新型专利权的授权通知书。

公司已获授权的专利权产权清晰明确，拥有全部权利。其权利人均为公司本身，不存在权属纠纷和限制专利权行使的情形。公司正在申请的专利技术在公司研发及生产中发挥着重要作用，已在关键产品或服务上得到应用，使用情况正常。公司原始取得的专利技术不属于职务发明，发明人不存在竞业禁止问题。公司受让取得专利技术的转让方为公司实际控制人及其实际控制的企业，公司受让专利技术是为了保证公司资产和业务的独立性，未损害公司利益。

2、商标

公司已取得的商标如下：

序号	商标名称	服务项目	保护期限	注册号码	商标权人
1		第 17 类：保温用非导热材料；隔热散发合成物；隔热辐射合成物；石棉纸；玻璃纤维保温板和管	2009.12.28-2019.12.27	5205653	有限公司
2		第 24 类：造纸毛毯（毛巾）	2009.12.7-2019.12.6	5205652	有限公司

公司正在申请的商标如下：

序号	商标名称	服务项目	申请日期	申请状态	申请人
1	西岗	第 7 类：化肥制造设备；金属加工机械；金属加工机械；蒸汽冷凝器（机器部件）；金属加工机械；汽车发动机冷却用散热器；泵（机器）；阀（机器零件）；冷凝装置；热交换器（机器部件）；废物处理装置；压滤机	2015.2.12	已受理	有限公司

2	西岗	第 6 类：未加工或半加工普通金属；金属管道；金属建筑材料；五金器具；五金器具；家具用金属附件；五金器具；金属食品柜；运输用金属货盘；（贮液或贮气用）金属容器；金属标志牌；普通金属艺术品	2015.2.12	已受理	有限公司
3	莱多	第 17 类：生橡胶或半成品橡胶；接头用密封物；管道用非金属接头；非包装用塑料膜；生橡胶或半成品橡胶；非金属软管；保温用非导热材料；防热辐射合成物；绝缘材料；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料；封拉线（卷烟）	2015.2.12	已受理	有限公司
4	富士达 FUSHIDA	第 16 类：纸；纸粕辊纸（包括羊毛纸、石棉纸、棉料纸）；过滤材料（纸）；印刷出版物；图画；包装纸；文具；墨水；印章（印）；书写材料	2015.2.12	已受理	有限公司
5	富士达	第 17 类：生橡胶或半成品橡胶；接头用密封物；管道用非金属接头；非包装用塑料膜；生橡胶或半成品橡胶；非金属软管；保温用非导热材料；防热辐射合成物；绝缘材料；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料；封拉线（卷烟）	2015.2.12	已受理	有限公司

3、土地使用权

公司已取得土地使用权证的土地基本情况：

序号	土地使用证编号	座落	使用面积（平方米）	使用权人	使用权类型	终止日期	用途	是否抵押
1	杭江国用（2013）第 012642 号	江干区迪凯国际中心 2403 室	25.30	有限公司	出让	2056 年 3 月 30 日	综合（办公）	是 ^注
2	桐土国用（2010）第 0040026 号	富春江镇俞赵村	9,998	有限公司	出让	2056 年 10 月 23 日	工业用地	否
3	杭江国用	江干区东	6.50	有限公司	出让	2048 年 4 月 7	商服	否

	(2014)第020125号	方君悦大厦2幢2212室				日	用地	
4	桐土国用(2014)第0060017号	桐庐开发区凤川区块凤翔路与凤旺路交叉口西南侧	17,886	有限公司	出让	2063年9月30日	工业用地	否

注：2014年8月25日，有限公司与杭州银行股份有限公司科技支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：103C1102014006581），有限公司以杭江国用（2013）第012642号土地、杭房权证江移字第13510479号房产作为抵押物为有限公司与杭州银行股份有限公司科技支行在2014年8月25日至2017年8月25日间的借款提供最高1,270万元的抵押担保。

公司取得的土地使用权均为购置取得，权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。

（三）主要固定资产

公司主要固定资产包括与生产经营密切相关的机器设备、运输设备、电子设备和其他设备等。截至2015年7月31日，公司固定资产情况如下表所示：

类别	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
房屋建筑物	23,909,625.14	20,911,437.02	87.46
通用设备	1,059,372.60	623,818.17	58.89
专用设备	5,879,623.06	4,036,577.72	68.65
运输工具	2,798,718.76	1,447,121.41	51.71
合计	33,647,339.56	27,018,954.32	80.30

1、房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署日，公司房产情况如下：

序号	房屋座落	产权证编号	建筑面积（平方米）	用途	取得方式	权利人	是否抵押
1	迪凯国际中心2403室	杭房权证江移字第13510479号	382.89	非住宅	购入	有限公司	是 ^注
2	富春江镇俞赵村	桐房权证富转字第01615号	3,418.24	非住宅	自建	有限公司	否

3	东方君悦大厦 2 幢 2212 室	杭房权江移字第 14881959 号	101.82	非住宅	购入	有限公司	否
---	-------------------	--------------------	--------	-----	----	------	---

注：2014 年 8 月 25 日，有限公司与杭州银行股份有限公司科技支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：103C1102014006581），有限公司以杭江国用（2013）第 012642 号土地、杭房权证江移字第 13510479 号房产作为抵押物为有限公司与杭州银行股份有限公司科技支行在 2014 年 8 月 25 日至 2017 年 8 月 25 日间的借款提供最高 1,270 万元的抵押担保。

2、主要生产及运输设备

本公司主要生产及运输设备均系公司自主购置取得，具体情况如下：

单位：元

序号	设备名称	数量	设备原值	设备净值	成新率(%)
1	办公车辆	8	2,798,718.76	1,447,121.41	51.71
2	复合机	13	2,300,410.68	1,704,288.11	74.09
3	桁缝机	5	883,048.12	636,213.96	72.05
4	烘箱及不锈钢房车	1	277,777.78	160,608.33	57.82
5	导热系统测试仪 MSN-DR	1	249,572.64	177,334.04	71.06
6	放气速率测试仪 MSN-PQ	1	246,153.84	174,904.70	71.06
7	分切机	8	367,530.98	205,516.28	55.92
8	自动裁切机	1	206,564.10	132,647.83	64.22
9	梳棉机 A186（2 台）	2	119,658.12	33,188.10	27.74
10	高真空多层绝热结构低温性能测试装置	1	105,555.56	98,884.44	93.68
11	变压器	1	104,601.36	93,032.46	88.94
12	烫光机	1	76,923.08	52,999.98	68.90
13	二辊压光机	1	76,495.74	59,230.67	77.43
14	浸胶机	1	71,538.46	49,290.01	68.90
15	液氮罐用缠绕机	1	64,102.56	61,064.10	95.26
16	真空测试机组	1	61,811.96	43,743.12	70.77
17	铺网机	1	59,829.06	41,222.16	68.90
18	可控式恒温恒湿试验机	1	52,991.45	19,730.39	37.23

公司主要固定资产均为自购或自制取得，权属清晰，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。

（四）取得的业务许可资格或资质情况

1、公司取得业务许可证书情况

公司主营的低温绝热材料产品不属于国家质量监督检验检疫总局公布的《实行生产许可证制度管理的产品目录》，因此公司生产该产品不需要依据国务院《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》的规定申办生产许可证件。

公司目前取得的与经营业务相关的资质和证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	发证机构	所有权人	有效期限 截止日
1	高新技术企业证书 ^注	GF201233000647	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	有限公司	2015年10月29日
2	ISO9001:2008质量管理体系证书 ^注	00215Q15933R0M	方圆标志认证集团有限公司	有限公司	2018年10月12日
3	进出口货物收发货人报关注册登记证书	33019663C4	中华人民共和国杭富阳办海关	有限公司	2016年12月13日
4	排放污染物许可证	330122420015	桐庐县环境保护局	有限公司	2016年1月21日

注：公司高新技术企业证书将于2015年10月29日到期，公司目前已经提交高新技术企业资格复审材料，2015年9月18日，包括公司在内的1,493家企业已被浙江省科学技术厅作为拟定高新技术企业予以公示。根据《高新技术企业认定管理办法》，结合研发投入、收入、研发人员等情况，公司目前符合高新技术企业认定条件，无法通过资格复审的可能性较小。

综上，公司已经具备经营业务所需的全部资质、许可、认证，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况，相关业务合法合规。

2、取得特许经营权的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

（五）公司员工情况

1、员工概况

截至2015年7月31日，公司共有员工82人，其具体人数及结构如下：

（1）员工年龄结构

年龄段	人数	占比 (%)
40 岁以上	42	51.22
30 岁-40 岁 (含)	23	28.05
30 岁 (含) 以下	17	20.73
合计	82	100.00

(2) 员工岗位结构

部门	人数	占比 (%)
管理人员	9	10.98
财务人员	3	3.66
技术研发人员	7	8.54
市场及销售人员	9	10.98
生产及其他人员	54	65.85
合计	82	100.00

(3) 员工受教育程度结构

学历	人数	占比 (%)
本科及以上	13	15.85
大专	15	18.30
中专及以下	54	65.85
合计	82	100.00

2、员工社保及住房公积金缴纳情况

截至 2015 年 11 月底，富士达共有员工 83 人，其中 14 人为退休返聘人员，公司已与退休返聘人员签署了协议书，按照相关规定，公司无需为其缴纳社保及公积金。公司已为其余 69 名符合条件员工依法缴纳了社保；目前已为工作地在杭州的全部员工办理了住房公积金缴纳手续，因桐庐生产基地设立时间不长，加上桐庐生产基地员工大多为周边村民，部分员工缴纳公积金意愿不强，公司目前尚未在桐庐当地开立公积金账户，尚未为桐庐生产基地的员工缴纳公积金。

2015 年 9 月 8 日，桐庐县人力资源和社会保障局出具证明，“杭州富士达特种材料股份有限公司自成立以来，严格准照国家有关劳动和社会保障的法律法

规和规章的规定从事生产经营活动，依法与职工签订劳动合同。目前，该公司已经按照规定为在册员工缴纳社会保险费。自 2013 年 1 月以来不存在欠缴漏缴社会保险费等情况，也不存在因违反社会保障相关法律、法规及规范性文件而受到我局处罚的情形。”

2015 年 10 月 29 日杭州住房公积金管理中心出具证明，“贵单位截至 2015 年 10 月 29 日共计为 29 名职员正常缴存住房公积金，在本中心无涉及以上单位违反住房公积金相关法律、法规的行政处罚记录。”

2015 年 11 月 30 日，公司控股股东及实际控制人应建明、徐冬球夫妇作出承诺，“若公司所在地住房公积金主管部门要求公司对 2015 年 12 月之前应依法缴纳的住房公积金进行补缴，本人将按主管部门核定的数额无偿代公司补缴，并承担相关费用，保证公司不因此遭受任何损失。”

3、核心（技术）人员情况

（1）核心技术人员简介

应建明，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

徐冬球，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”。

陆克明，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”。

谈辉，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 12 月出生，专科学历。1989 年 12 月至 2011 年 6 月，任兰州真空设备有限责任公司调试工程师；2012 年 1 月至 2013 年 4 月，任中科院近代物理研究所加速器真空室项目质检工程师；2013 年 5 月至今，任有限公司研发中心技术主管、核心技术人员。

赵浩，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年 12 月出生，本科学历。2000 年 7 月至 2008 年 5 月，历任济南柴油机股份有限公司、上海正峰工业有限公司研发工程师；2008 年 5 月至 2013 年 8 月，历任九阳(杭州)股份有限公司、皇明太阳能股份有限公司项目经理；2013 年 8 月至 2015 年 5 月，任山东城矿环保集团有限公司技术部部长；2015 年 6 月至今，任公司核心技术人员。

（2）核心技术人员持有公司的股份情况

上述核心技术人员中，除应建明和徐冬球持有公司股份外，其他人员未持有公司股份，持股情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况”。

（3）核心技术人员变动情况

陆克明、谈辉、赵浩均为报告期内公司新聘任的核心技术人员。报告期内，公司核心技术人员团队不断扩大，主要为公司研发新技术、新产品，以及拓展新的研究领域所致。报告期内，公司主要核心技术人员未发生变化。

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售，拥有生产经营所必需的资产，公司员工具备相应的任职资格，能胜任公司的相应业务，公司主要资产与业务、人员具备匹配性和关联性。

（六）公司安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。公司不属于需要办理安全生产许可的企业。

公司非常重视生产过程中的安全控制，并结合行业特点，根据国家生产安全法律、法规，结合公司实际情况，制定了《安全生产管理制度》，就安全生产组织架构、安全生产岗位职责、安全培训及安全生产检查、生产场所及设备安全措施等方面作出了详细的规定。

2015年9月8日，桐庐县安全生产监督管理局出具证明：公司“近三年来，未因发生生产安全事故和安全生产违法行为被我局查处。”

（七）公司环保情况

根据《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》（环境保护部令第5号）的相关规定，对环境可能造成重大影响的行业为有色金属冶炼及矿山开发、钢铁加工、电石、铁合金、焦炭、垃圾焚烧及发电、制浆等；污染较重的为化工、造纸、电镀、印染、酿造、味精、柠檬酸、酶制剂、酵母等。根据《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101

号)、《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》(环办函[2008]373号)的规定,冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革、采矿业、钢铁、水泥、电解铝属于重污染行业。公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售,根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)中的分类标准,公司的主营业务属于“制造业”中的“其他未列明制造业”(C4190),因此,公司所处行业不属于重污染行业。

公司目前已取得编号为330122420015的排污许可证。公司子公司和瑞科技主要为股份公司采购原材料,西港低温主要从事低温工程设备的研发,上述公司自设立以后均未涉及生产业务,按照规定无需办理环境影响评价及排污许可证书。

公司建设项目取得的环境保护批复情况如下:

项目	文件名称	批准文号	批准机关	批准时间
杭州富士达特种材料有限公司(新设)	建设项目环境影响登记表	无	杭州市环境保护局	2003年5月16日
杭州富士达特种材料有限公司扩建项目	建设项目环境影响评价文件审批意见	杭环拱批[2012]423号	杭州市环境保护局	2012年11月5日
杭州富士达特种材料有限公司新建项目	建设项目环境影响评价文件审批意见	桐环批[2013]企312号	桐庐县环境保护局	2013年11月13日
年产3,600吨阻燃型低温绝热材料生产项目	建设项目环境影响评价文件审批意见	桐环批[2014]企9号	桐庐县环境保护局	2014年1月14日

有限公司成立于2003年5月,成立之初主营业务为“光、电缆配套材料的制造及销售”,2003年5月公司向杭州市环保局报送了《建设项目环境影响登记表》,项目建设地址为杭州市拱墅区和睦新村20幢北面。上述建设项目于2003年5月16日获得杭州市环境保护局批准同意。

2012年10月,有限公司向杭州市环境保护局报送《建设项目环境影响登记表》,拟在杭州市拱墅区和睦新村20幢北面新增绝热材料的制造项目,项目占地面积50平方米。2012年11月5日,杭州市环境保护局出具《建设项目环境影响评价文件审批意见》(杭环拱批[2012]423号),批准同意公司建设项目。

2013年10月,公司拟将住所由“拱墅区和睦新村20幢北面”变更为“桐庐经济开发区梅林路699号B座516室”,同月公司向桐庐县环境保护局报送《建设项目环境影响登记表》。2013年11月13日,桐庐县环境保护局出具《建设项

目环境影响评价文件审批意见》(桐环批[2013]企 312 号), 同意建设项目环境影响登记表的基本结论和环境保护应对措施。

2013 年 12 月公司开始筹建“年产 3,600 吨阻燃型低温绝热材料生产项目”, 项目地址位于桐庐开发区凤川区块凤翔路与凤旺路交叉口西南侧, 占地面积 26.83 亩, 公司向桐庐县环境保护局报送了《杭州富士达特种材料有限公司年产 3,600 吨阻燃型低温绝热材料生产项目环境影响报告表》, 2014 年 1 月 14 日桐庐县环境保护局出具《建设项目环境影响评价文件审批意见》(桐环批[2014]企 9 号), “原则同意上述建设迁扩建项目环境影响报告表的基本结论和环境保护对策措施, 报告表中的环境保护对策措施可以作为该项目的建设依据”。并明确“本项目必须严格执行环保‘三同时’制度, 认真落实各项污染防治措施, 实施清洁生产。项目建成后经我局同意方可进行试生产, 并在试生产 3 个月内向我局申请环保验收, 验收合格后方可正式生产。”目前, 该项目正在建设过程中。

公司日常经营活动中涉及到的污染物, 主要为生活污水和少量的边角废料, 对环境的影响较小。公司生产过程中产生的固体废弃物定点收集后, 由当地政府统一回收、处理, 不会对环境造成污染。

公司非常重视生产过程中的环境保护, 严格遵守国家环境保护法律法规, 桐庐县环境保护局于 2015 年 9 月 11 日出具证明: 公司近三年未因环境违法行为受到我局行政处罚, 近期无信访投诉。

(八) 公司的质量标准

公司主营产品包括反射屏复合型低温绝热纸和高真空多层绝热被。作为行业内的龙头企业, 公司制订了相关产品的企业标准, 并作为第一起草单位, 与上海市气体工业协会、中国特种设备检测研究院、江苏省特种设备安全监督检验研究院张家港分院等单位共同起草和制定了行业国家标准《深冷容器用高真空多层绝热材料》(GB/T 31480) 和《深冷容器用材料与气体的相容性判定导则》(GB/T 31481)。上述标准已于 2015 年 5 月 15 日由国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会正式发布。2009 年 9 月, 公司通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证, 并在 2012 年 9 月通过复审。报告期内, 公司严格按照相关质量标准及质量体系认证的要求进行生产。最近两年一期, 公司未受到产品质量方面的行政处罚。

（九）公司的研发情况

公司研发部门包括开发部、技术部和品质部，开发部负责原有技术和工艺的改进和提升，技术部负责新产品和新技术的研发，品质部负责产品、在产品及新产品的检测。公司研发人员共计 10 人（含归属于管理人员的 3 名核心技术人员），其中核心技术人员 5 人，具体详见本节“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（五）公司员工情况”之“2、核心（技术）人员情况”。公司凭借自身的研发优势，经过多年的研发，取得了多项核心技术，并获得多项专利，具体详见本节之“（一）公司核心技术”、“（二）主要无形资产、知识产权等情况”，上述技术权属清晰，不存在侵犯他人知识产权情形。

四、公司主营业务具体状况

（一）报告期内公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产和销售。报告期内公司主营业务收入情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入：						
普通型低温绝热纸（P 型）	337,141.63	2.19	820,187.90	1.40	2,705,068.73	3.09
阻燃型低温绝热纸（Z 型）	893,378.62	5.79	2,359,908.82	4.02	-	-
反射屏复合型低温绝热纸（PL 型）	1,097,741.62	7.11	2,337,963.21	3.99	3,877,422.12	4.43
反射屏复合型低温绝热纸（ZL 型）	4,694,842.35	30.43	25,851,196.48	44.08	45,973,044.13	52.53
高真空多层绝热被	6,161,481.73	39.94	23,290,662.78	39.72	26,610,428.80	30.40
其他	1,677,940.50	10.88	2,263,058.06	3.86	1,397,449.74	1.60
其他业务收入：						
辅助包装材料	565,009.83	3.66	1,718,833.86	2.93	6,958,218.72	7.95

合计	15,427,536.28	100.00	58,641,811.11	100.00	87,521,632.24	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

(二) 公司产品的消费群体、前五名客户情况

1、公司产品的消费群体

公司所生产的低温绝热材料主要应用于低温液体储运设备（如：低温液体储罐、低温液体罐式集装箱、车载 LNG 燃料气瓶、加气站 LNG 储罐、轮船 LNG 燃料储罐等）以及真空绝热低温管道。因此，公司产品的主要消费群体为低温液体储运装备制造、空分设备与工业气体提供商两类。

2、公司报告期内前五名客户情况

公司 2015 年 1-7 月对前 5 名客户的营业收入及其占年度营业收入的百分比：

客户名称	营业收入（元）	比例（%）
南通中集罐式储运设备制造有限公司	2,826,886.70	18.32
西安德森新能源装备有限公司	1,247,069.24	8.08
石家庄安瑞科气体机械有限公司	1,174,771.95	7.61
美国查特 CHART INC	1,057,857.80	6.86
韩国 KEM-KEMCO	970,004.12	6.29
合计	7,276,589.81	47.16

公司 2014 年度对前 5 名客户的营业收入及其占年度营业收入的百分比：

客户名称	营业收入（元）	比例（%）
张家港富瑞特种装备股份有限公司	7,048,803.43	12.02
西安德森新能源装备有限公司	5,050,871.80	8.61
石家庄安瑞科气体机械有限公司	4,860,598.09	8.29
山东索尔特特种装备有限公司	3,951,188.04	6.74
南通中集能源装备有限公司	3,431,069.45	5.85
合计	24,342,530.81	41.51

公司 2013 年对前 5 名客户的营业收入及其占年度营业收入的百分比：

客户名称	营业收入（元）	比例（%）
石家庄安瑞科气体机械有限公司	12,075,247.93	13.80

客户名称	营业收入（元）	比例（%）
张家港富瑞特种装备股份有限公司	11,366,076.58	12.99
南通中集能源装备有限公司	9,444,529.85	10.79
荆门宏图特种飞行器制造有限公司	7,799,111.24	8.91
西安德森新能源装备有限公司	6,281,521.41	7.18
合计	46,966,487.01	53.67

公司报告期内前五大客户占当期销售比例在 50% 上下，客户群较为集中，主要系公司客户所处行业为深冷容器制造业，资金、技术门槛较高，国内该行业形成了由大型企业主导的行业格局，资源集中度较高。公司销售给单一客户的比例超过全年营业收入 10% 的客户较少，不存在对单一客户的重大依赖。

2015 年 1-7 月前五名客户中的美国查特 CHART INC 与韩国 KEM-KEMCO 系公司开发的国外客户，全部采用预收款方式销售。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

（三）报告期内主要产品的原材料占比情况及各期向前五名供应商采购情况

1、主要产品的原材料、能源及其供应情况

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	5,616,327.72	74.28	24,187,798.51	80.59	44,499,288.67	85.87
直接人工	841,865.57	11.14	2,175,499.28	7.25	1,310,727.86	2.53
制造费用	1,102,329.62	14.58	3,649,087.40	12.16	6,013,310.14	11.60
合计	7,560,522.91	100.00	30,012,385.19	100.00	51,823,326.66	100.00

报告期内，公司产品的成本为材料成本、人工成本和制造费用。材料成本的比重均较高，原材料主要为玻璃纤维、铝箔及外购低温绝热材料等。报告期内公司成本构成较为稳定，波动较小。

2、公司前五名供应商情况

公司 2015 年 1-7 月对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的比例：

序号	供应商名称	金额（元）	比例（%）
1	启东市福华玻纤隔板有限公司	2,485,025.66	59.72
2	临安金茂铝业有限公司	353,356.36	8.49
3	杭州奥荣科技有限公司	232,274.26	5.58
4	天台天士达无纺有限公司	177,777.78	4.27
5	大丰市丰安绝缘材料厂	165,213.66	3.97
合计		3,413,647.72	82.03

公司 2014 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的比例：

序号	供应商名称	金额（元）	比例（%）
1	启东市福华玻纤隔板有限公司	14,017,274.00	58.25
2	临安金茂铝业有限公司	2,561,160.67	10.64
3	天台天士达无纺有限公司	1,182,256.94	4.91
4	杭州五星铝业有限公司	1,176,672.78	4.89
5	安徽省通达包装材料有限公司	949,880.04	3.95
合计		19,887,244.43	82.64

公司 2013 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的比例：

序号	供应商名称	金额（元）	比例（%）
1	桐庐昊天保温材料有限公司	21,160,654.70	38.14
2	启东市福华玻纤隔板有限公司	17,319,969.86	31.22
3	杭州恒隆隔热材料有限公司	7,018,465.47	12.65
4	杭州五星铝业有限公司	2,192,339.88	3.95
5	杭州高浩纺织品有限公司	1,676,424.38	3.02
合计		49,367,854.30	88.98

报告期内，公司从启东市福华玻纤隔板有限公司采购的原材料主要为按照公司要求生产的阻燃型低温绝热纸（Z 型），2013 年、2014 年、2015 年 1-7 月，公司从其采购量分别占当期采购额的比例为 31.22%、58.25%、59.72%，所占比例较高，高比例的采购导致公司存在主要原材料受制于供应商的风险。为了完善公司产业链，彻底解决对单一供应商重大依赖问题，公司已从 2014 年开始着手筹建“年产 3600 吨阻燃型低温绝热材料生产项目”，项目预计 2015 年年底建成，

项目建成后，公司将完全具备阻燃型低温绝热纸（Z型）生产能力，并不再向启东市福华玻纤隔板有限公司进行采购。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

序号	相对方	合同内容	合同金额（元）	签订时间	履行情况
1	南通中集交通储运装备制造有限公司	低温真空多层绝热被	1,144,000.00	2013.5.22	履行完毕
2	荆门宏图特种飞行器制造有限公司	绝热被	980,000.00	2013.6.4	履行完毕
3	石家庄安瑞科气体机械有限公司	低温绝热纸、铝箔复合纸	1,612,168.00	2013.8.15	履行完毕
4	西安德森新能源装备有限公司	Z型低温绝热纸、封头、铝箔胶带	809,500.00	2013.8.22	履行完毕
5	张家港富瑞特种装备股份有限公司	低温真空多层绝热结构功能纸	499,590.00	2013.8.29	履行完毕
6	山东索尔特特种装备有限公司	多层绝热被	600,450.00	2013.12.18	履行完毕
7	石家庄安瑞科气体机械有限公司	绝热纸（WG-4508）	1,389,800.00	2014.3.21	履行完毕
8	荆门宏图特种飞行器制造有限公司	高真空多层绝热被、低温真空多层绝热结构功能纸	540,600.00	2014.4.14	履行完毕
9	山东索尔特特种装备有限公司	多层绝热被	1,052,000.00	2014.4.17	履行完毕
10	南通中集交通储运装备制造有限公司	绝热被（SX12091）	531,900.00	2014.6.3	履行完毕
11	张家港富瑞特种装备股份有限公司	低温真空多层绝热结构功能纸	830,000.00	2014.8.29	履行完毕
12	南通中集交通储运装备制造有限公司	绝热被（AS1165）	2,060,000.00	2015.6.5	履行完毕
13	石家庄安瑞科气体机械有限公司	复合型绝热纸（WG-4518）	501,980.00	2015.1.18	履行完毕

2、采购合同

序号	相对方	合同内容	合同金额（元）	签订时间	履行情况
1	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板 ^注	240,000.00	2015.6.12	履行完毕
2	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	150,000.00	2015.6.29	履行完毕
3	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	250,500.00	2015.5.5	履行完毕
4	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	260,000.00	2015.4.8	履行完毕
5	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	1,740,642.00	2015.3.2	履行完毕
6	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	857,650.00	2014.2.9	履行完毕
7	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	1,871,705.00	2014.1.8	履行完毕
8	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	792,000.00	2014.12.8	履行完毕
9	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	627,500.00	2014.8.10	履行完毕
10	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	913,000.00	2014.6.7	履行完毕
11	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	1,122,000.00	2014.5.6	履行完毕
12	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	1,660,754.00	2013.5.16	履行完毕
13	启东市福华玻纤隔板有限公司	玻纤隔板	2,509,936.00	2013.6.18	履行完毕
14	桐庐昊天保温材料有限公司	普通型、阻燃型复合低温绝热材料	2,689,000.00	2013.03.25	履行完毕
15	桐庐昊天保温材料有限公司	普通型、阻燃型复合低温绝热材料	4,963,900.00	2013.11.25	履行完毕

注：玻纤隔板为阻燃型低温绝热纸（Z型）的俗称。

3、借款合同

序号	贷款方	借款金额（元）	借款期限	担保人
1	杭州银行股份有限公司科技支行	2,000,000.00	2014年10月28日至2015年10月27日	应建明、徐冬球

2	杭州银行股份有限公司科技支行	8,890,000.00	2014年8月25日至2015年8月25日	有限公司
3	上海浦东发展银行股份有限公司杭州钱江支行	7,000,000.00	2014年10月10日至2015年10月10日	应建明、徐冬球
4	上海浦东发展银行股份有限公司杭州钱江支行	3,000,000.00	2014年11月18日至2015年11月18日	应建明、徐冬球

4、建设工程施工合同

发包方	承包方	合同价款(元)	合同签订时间	工程立项批准文号	履行情况
有限公司	浙江宏兴建设有限公司	29,980,000.00	2014年4月21日	桐工投【2013】25号	正在履行

5、厂房租赁协议

出租方	标的物	租金(元/年)	租期	履行情况
桐庐富春江镇俞赵村新江经济合作社	富春江镇机械工业园厂房	150,000.00	2014.4.1-2033.3.31	正在履行

6、其他合同

序号	合同类型	合同相对方	合同内容	合同金额	履行情况
1	合作协议	中国科学院理化技术研究所	共建“院士工作站”，研究领域为：1、低温绝热材料新产品的研发、应用技术研究；2、低温密封胶技术研究；3、超导磁体相关技术研究；4、其他低温材料、低温技术应用研究。	公司每年为“院士工作站”提供不少于30万元的经费	正在履行
2	技术开发(委托)合同	中国科学院理化技术研究所	新型低温绝缘隔热预浸渍纤维布开发	28万元	正在履行
3	技术开发(委托)合同	中国科学院理化技术研究所	液氮储存低温容器开发	32万元	正在履行

五、公司的商业模式

作为低温绝热材料的供应商，公司始终致力于低温绝热材料的研发、生产及销售。通过多年的专注研发，公司掌握了多项低温绝热材料的核心技术和生产工

艺，并取得了多项相关专利。借助于技术优势和稳定的产品质量，公司与国内外多家大型低温液体储运装备制造、空分设备与工业气体提供商建立了长期的业务合作关系，如南通中集罐式储运设备制造有限公司、石家庄安瑞科气体机械有限公司、美国查特 CHART INC 等。公司通过自身的销售团队，通过直销的模式将产品销售给上述终端客户。

（一）研发模式

公司作为一家低温绝热材料领域的高科技企业，高度重视新产品、新技术的研发，专门设立了技术研发部门，建立了一套集市场反馈、研发立项、研讨方案、样品试制、投放生产于一体的完整产品研发流程。公司与中国科学院理化技术研究所等国内低温绝热材料科研机构建立了长期研发合作关系。同时，公司市场部定期或不定期向研发部门反馈获取市场产品的需求与动态。研发部根据产品发展动态和市场产品需求信息，及时调整研发方向，开展新产品研发。

（二）采购模式

公司采购的原材料主要是玻纤隔板、铝箔和无纺布等，主要从国内采购取得。公司生产部根据市场订单和原材料库存情况制定采购计划，采购人员根据生产部提供的原材料采购清单和原材料采购标准进行询价，通过对比质量、价格、服务等多方面因素选定供应商，供应商根据公司的订单交付货物，经检验合格后入库。目前公司已建立合格供应商名录，对主要原材料的采购均在合格供应商内选择。公司会选择与信誉好、实力强的供应商建立长期的合作关系，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等进行跟踪考察，并定期对主要原材料供应商的产品生产进行技术监督和产品抽检，以确保产品质量。公司采用上述采购模式一方面可以保证与供应商建立长期稳定合作关系，另一方面能够通过适度竞争确保采购同质原材料时获得较低的采购价格。

（三）生产模式

公司采取“以销定产”订单式生产模式。销售部门获取订单后，对于常规产品，交由生产部门组织生产；对于新产品或客户对产品新的技术要求，则交由技术部门进行工艺设计，并按照新的工艺流程进行生产。生产部根据销售部门下达的订单和技术部门制定的技术标准测算所需原材料，经核对库存后，制定采购计

划交采购人员进行采购。品质部负责生产过程中的产品质量、工艺抽检及产品入库前的验收检测。公司产品生产完成经检验合格后办理入库，并由储运部发送客户。

（四）销售模式

公司销售业务主要由销售部、市场部和国际贸易部负责，销售部和国际贸易部分别负责国内客户和国外客户的开发和服务。销售部（国际贸易部）直接负责公司的产品销售、定制合同，市场部负责市场调研、市场拓展工作。由于低温绝热材料客户对产品技术要求的不同，公司产品多为定制，主要采用“直销”的销售模式，即由客户直接向公司发送订单，公司根据订单数量购买材料，组织生产后直接将产品交付客户。公司客户的开发则通过市场开拓和老客户推荐介绍相结合。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业概况

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售，按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司的主营业务属于“其他制造业”（C41）。根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司的主营业务属于“制造业”中的“其他未列明制造业”（C4190）。根据全国股份转让系统发布的挂牌公司行业分类指引（2015年3月），公司主营业务属于“门类 C 制造业”之“大类 C41 其他制造业”之“中类 C419 其他未列明制造业”之“小类 C4190 其他未列明制造业”。

1、行业基本情况



低温绝热技术是通过低温绝热材料切断热传导、热对流和热辐射三种热传递途径，从而保持密封容器内温度恒定的技术。在我国，低温绝热材料行业已是新能源开发、节能工程的重要组成部分，是与生态环境保护 and 可持续发展密切相关的行业。

伴随着低温绝热技术 100 多年的发展历程，以及低温绝热技术的不断进步，工业气体取得了快速发展。液氧、液氮、液氩、液氦、液氢、液化天然气等低温液体的应用已从机械、石油、化工等领域，扩展到了能源、环保、造船、交通、

生物、航天等领域，需求量也在逐年快速递增，对应这些深冷液体的储运技术研究也蓬勃开展起来。

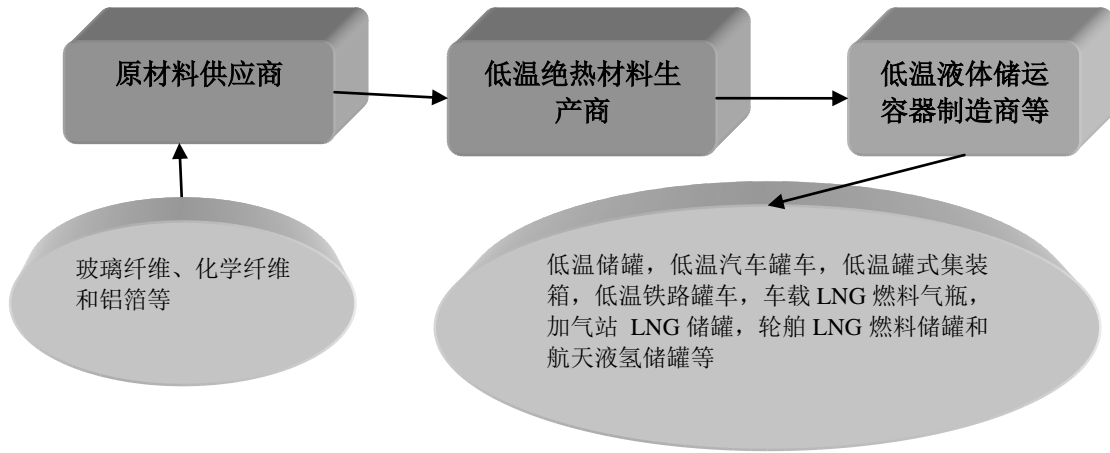
低温绝热主要分为堆积绝热、粉末（纤维）绝热和高真空多层（屏）绝热几种绝热形式，其中，高真空多层绝热因绝热性能好、工艺简便获得青睐，在低温液体储罐，低温液体汽车罐车，低温液体罐式集装箱，低温液体铁路罐车，车载 LNG 燃料气瓶，加气站 LNG 储罐，轮船 LNG 燃料储罐和航天液氢燃料储罐等产品和领域广泛运用，并具有逐步扩大应用领域的趋势。

目前，市场上主流绝热方式有高真空多层绝热和粉末（珠光砂）绝热两种方式。两者相比，真空多层绝热方式的绝热性能更好，重量更轻，预冷损失更小，稳定性也更好（无沉降压实问题）。随着客户对绝热性能要求的不断提高，高真空多层绝热替代珠光砂填充绝热方式的趋势日益明显。

珠光砂粉末绝热：			
	优势	劣势	应用范围
	结构简单、造价低廉	绝热性能较差、绝热层厚度较大、易沉降	绝热要求不高情况下应用，如普冷装置、空气分离装置等设备和管道
高真空多层绝热：			
	优势	劣势	应用范围
	有效解决热传导、热对流和热辐射三种热传递，大大减少绝热层的厚度，目前是绝热效果最佳、效率最高的一种形式	成本相对较高、一旦损坏将丧失保温效果	应用于绝热要求较高的液化其他储运装置等领域

2、与上下游行业的关系

低温绝热材料产业链具体情况如下：



低温绝热材料行业的上游主要是化学纤维、玻璃纤维生产企业和铝箔、镀铝薄膜加工企业，这四大行业均属充分竞争行业，无论在生产企业数量、生产品种、规格、质量上均可以满足低温绝热材料的要求。

低温绝热材料行业的下游客户主要为低温液体储运装备制造商、空分设备与工业气体提供商两类。低温液体储运的应用具体包括低温液体储罐、低温液体汽车罐车、低温液体罐式集装箱、低温液体铁路罐车、车载 LNG 燃料气瓶、加气站 LNG 储罐、轮船 LNG 燃料储罐和航天液氢储罐等，其中以清洁能源 LNG 为主的低温储运及应用设备应用最广。空分设备和工业气体的应用主要为低温液体储罐及真空绝热低温管道。公司产品的需求与这些下游行业的发展和景气程度有较强的关联性。

（二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规和政策

1、行业主管部门和监管体制

公司所处行业为低温绝热材料制造行业，该行业主要为下游低温液体储运装备制造制造业提供材料支持，因此在监管体制上与下游行业保持一致。公司所处行业监管部门为国家发展和改革委员会和国家能源局，主要负责产业政策的制订、提出产业发展战略和规划；推动先进技术发展，实施技术进步和产业现代化的宏观指导；负责节能减排的综合协调工作，组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施，并协调实施等。此外，国家标准化管理委员会以及全国锅炉压力容器标准化技术委员会主要负责本行业的标准化技术归口工作，建立本行业标准体系。

2、行业主要产业政策

公司研发生产的高真空多层绝热材料广泛应用于液化天然气（LNG）、液氧、液氢、液氦、液氩、液氮等深冷液体储运容器、低温输送管道等。近年来，出于节能环保的考虑，国家先后发布了多项关于鼓励清洁能源和新能源开发和利用的政策，从而带动了低温绝热特种材料行业的发展。

（1）国家《“十二五”规划纲要》提出“促进天然气产量快速增长，推进煤层气、页岩气等非常规油气资源开发利用”、“统筹天然气进口管道、液化天然气接收站、跨区域骨干输气网和配气管网建设，初步形成天然气、煤层气、煤制气协调发展的供气格局。”《“十二五”规划纲要》在国家战略规划层面表明了对天然气行业的鼓励。

（2）国家能源局 2011 年 12 月发布的《国家能源科技“十二五”规划》提出我国能源结构要“从严重依赖煤炭资源，向绿色、多元、低碳化能源发展转变；从各种能源品种独立发展，向多种能源互补与系统的融合协调转变”。天然气将有效降低对煤炭资源的依赖，改善我国能源体系，将成为我国能源发展规划中重点发展的能源之一。

（3）2012 年 10 月，国家发改委第 15 号令颁布的《天然气利用政策》更为具体的指出天然气利用的先后顺序，为天然气的相关行业指明政策导向。与 2007 年版的《天然气利用政策》相比，新的利用政策扩大了优先类和允许类的项目。其中，液化天然气汽车，在内河、湖泊和沿海航运的以天然气（尤其是 LNG）为燃料的运输船舶，城镇中具有应急和调峰功能的天然气储存设施是 2012 版《天然气利用政策》新增的重点优先类内容，也将是未来发展重点，而这些行业都直接与低温绝热材料相关。

（4）汽车产业方面。由工信部、科技部等部门参与制定的《节能与新能源汽车产业规划（2011-2020 年）》明确，2011 到 2020 年的十年间，中央财政投入 1,000 亿元，其中，500 亿元为节能与新能源汽车产业发展专项资金，重点支持关键技术研发和产业化，促进公共平台等联合开发机制，300 亿元用于支持新能源汽车示范推广，200 亿元用于推广以混合动力汽车为重点的节能汽车。按照工信部规划，到 2020 年，中国主要运行车辆的 10%-20% 要使用清洁能源。

（5）船舶产业方面。2013 年 8 月 27 日交通运输部印发《交通运输部办公厅关于促进航运业转型升级健康发展的若干意见》。《意见》提出，鼓励老旧远洋、

沿海运输船舶提前报废，提高市场准入门槛；加快推进 LNG 在水运行业应用，推进 LNG 动力船舶试点改造，推进内河 LNG 动力船舶应用示范工程，对符合条件的节能减排项目给予补助。同时，全国船用机械标准化技术委员会正在抓紧制定《船用液化天然气燃料储罐》行业标准，目前已完成报批稿。该标准的批准发布，将大大推动船舶用液化天然气燃料储罐的市场需求。

(6) 大气污染防治和环保产业政策方面。根据我国发改委、国家能源局和环保部 2014 年 5 月联合印发的《能源行业加强大气污染防治工作方案》的要求，能源方案的短期目标是到 2015 年，非化石能源消费比重提高到 11.4%，其中天然气(不包含煤制气)消费比重达到 7%以上；中期目标为 2017 年非化石能源消费比重提高到 13%，天然气消费比重提高到 9%以上。LNG 等清洁能源的利用，将能够大大改善中国的环境现状，是贯彻可持续发展战略、实现国家节能减排规划的重要举措，也符合全球发展趋势。LNG 清洁能源的大力发展，也将促进低温绝热材料行业的快速发展。

3、行业主要执行标准

低温绝热材料行业与下游液化气体储运装备制造行业关联性较为紧密，且该行业的国家标准发布时间较晚，所以低温绝热材料行业执行的标准主要集中在下游产品的国家或行业标准，具体如下：

序号	质量标准	发布单位	发布时间
1	GB/T 31480 深冷容器用高真空多层绝热材料	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2015.5.15
2	GB/T 31481 深冷容器用材料与气体的相容性判定导则	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2015.5.15
3	JB/T 4780 液化天然气汽车罐车	国家经济贸易委员会	2002.11.28
4	JB/T 4783 低温液体汽车罐车	国家发展和改革委员会	2007.08.28
5	JB/T 4784 低温液体罐式集装箱	国家发展和改革委员会	2007.08.28
6	GB/T 18442 固定式真空绝热深冷压力容器	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2011.11.21
7	GB/T 5458 液氮生物容器	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2012.12.31
8	GB/T 14174 大口径液氮容器	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2012.12.31

9	GB/T 16774 自增压式液氮容器	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化委员会	2012.12.31
10	TSG R0005 移动式压力容器安全技术监察规程	国家质量监督检验检疫总局	2011.11.15

(三) 行业市场竞争格局及公司的竞争地位

长期以来，国内低温容器制造行业所用高真空绝热材料一直依赖进口，主要由美国、英国相关公司垄断，普遍存在价格高、定货周期长的情况，极大地限制了国内低温容器行业的发展。进入 21 世纪以来，随着低温液体储运装备业的快速发展，特别是 LNG 应用范围的迅速扩大，国内才相继出现了几家高真空低温绝热材料生产企业。目前国内高真空低温绝热材料生产企业较少，杭州富士达与江苏大利节能科技股份有限公司在技术研发、生产规模 and 市场份额在行业内均具有明显的优势，处于行业内的龙头地位。

公司是国内涉足高真空低温绝热材料最早的企业之一。经过多年的技术研发，公司已掌握行业内多项核心技术，取得 6 项发明专利和 9 项实用新型专利，并参与了高真空低温绝热材料国家标准的起草和制定，技术实力较为雄厚。目前，公司行业内规模最大的竞争对手为江苏大利，江苏大利进入低温绝热材料市场较晚，但其发展势头较好，扩产速度较快。相对而言，公司其它的竞争对手规模都比较小，进入行业的时间也较短，其中以苏州、常州、南京等地的企业居多。在国产低温绝热材料进行进口替代的过程中，国外企业的市场份额在逐步萎缩，仅有美国查特等外资企业因全球采购的需要才会大批采购进口材料。

目前，行业内规模较大的高真空低温绝热材料企业情况如下（资料来源于各企业网站的公开信息）：

(1) 江苏大利节能科技股份有限公司

该公司成立于 2008 年，专业生产用于深冷液体（液氧、液氢、液化天然气及液氮、液氩、液氮等）储运容器和低温管道的高真空多层绝热结构中的绝热材料系列。江苏大利主营产品包括两大类：陶瓷纤维纸和低温绝热纸。其中低温绝热纸主要以“铝箔复合深冷绝热纸”产品为主，延伸有“吸附性深冷绝热纸”和“超强透气型深冷绝热纸”两种新产品，另有一部分绝热被产品。

(2) 苏州隆瑞绝热材料有限公司

该公司成立于 2012 年，主要生产阻燃型低温绝热纸、普通型低温绝热纸、铝箔复合阻燃型低温绝热纸、铝箔复合普通型低温绝热纸、超高效空气过滤纸、绝热被等产品。

（3）佛山市伊耐节能材料有限公司

该公司成立于 2011 年，主要生产低温绝热纸、铝箔、镀铝膜复合产品、高温陶瓷纤维制品、玻璃纤维制品等保冷耐火材料。

（四）行业发展前景及市场容量

伴随着低温技术发展的 100 多年历程，以及低温技术的不断进步，气体工业取得了快速发展。液氧、液氮、液氩、液氦、液氢、液化天然气等低温液体的应用已从机械、石油、化工等行业，扩展到了能源、环保、造船、交通、生物、航天等领域，需求量也在逐年快速递增；同时，随着世界各国对能源需求的不断增长和环境保护意识的日益增强，液氢、液化天然气等清洁能源的推广与应用已成当今社会能源领域的发展重点。清洁能源的推广和应用，世界各国环保意识的日益增强为低温绝热材料行业提供了良好的发展前景和广阔的市场发展空间。

1、工业气体的需求带动低温绝热材料市场成长

工业气体是国民经济的工业基础，被誉为工业的“血液”，主要包括氧、氮、氩等广泛用于工业领域的气体。自 90 年代以来，我国钢铁冶炼、石油化工、生物、医疗以及机械电子等行业对工业气体的需求剧增，从而使气体生产工业有了很大的发展，在现代工业中，工业气体的作用已等同水、电、煤资源等的重要性。在全球工业气体使用领域，规模最大的市场分别是亚洲、北美、西欧，2014 年市场规模分别为 196.7 亿美元、161.7 亿美元和 132 亿美元，合计占 70%左右，亚洲成为工业气体增长引擎。据前瞻产业研究院预测，2018 年前全球工业气体市场需求将以年均 9% 的速度快速增长，2018 年全球工业气体市场规模将达 1,154 亿美元。

液化后的氧、氮、氩等气体体积分别会被缩小近 800、643、780 倍，温度要求分别为 -183°C 、 -209.86°C 和 -253°C ，必须在低温绝热材料的恒定保温下通过深冷液体容器进行储运，如此极大的提高了工业气体运输的便捷和使用效率。工业气体需求量的增长带动了低温绝热材料市场的发展。

2、国家能源规划为低温绝热材料行业提供了良好的发展机遇

随着世界各国环境保护意识的日益增强，煤、石油等重污染能源的使用逐渐成为社会关注和热议的话题。煤、石油等能源的燃烧后气体包含大量杂质，容易形成粉尘随风飘散，当密度达到一定程度后就会形成大面积雾霾天气，同时气体中的含硫成分也会形成酸雨，破坏环境，而天然气燃烧后除了部分一氧化碳、二氧化碳和碳氢化合物以外，只有少量水蒸气，避免了可直接污染环境的粉尘和可重大伤害人体的氧化铝。2012 年世界环保组织针对不同燃料燃烧后的污染物统计情况如下：

燃料类型	一氧化碳	碳氢化合物	氮氧化物	颗粒悬浮物	氧化铝	其他有害物质
汽油	100%	100%	100%	100%	100%	100%
柴油	30%	15%	52%	1000%	无	50%
液化石油气 (LPG)	15%	30%	60%	60%	无	8%
压缩天然气 (CNG)	3%	35%	35%	无	无	无
液化天然气 (LNG)	3%	30%	30%	无	无	无

数据来源：环保先锋网

随着经济的发展和科技的进步，世界能源消费结构不断向低碳化演变。LNG 是当今世界上公认的最清洁的能源之一，以其热值高，使用清洁环保，良好的经济性受到世界各国政府和一般用户的欢迎。采用天然气作为燃料后，将极大地改善市内的环境污染问题。以 LNG 汽车为例，LNG 汽车具有尾气排放量极低、噪声和震动较低等优点。LNG 发动机排放的氮氧化物只有柴油发动机排放的 25%，碳氢化合物和碳氧化物分别只有柴油发动机的 30%和 12%，颗粒物的排放几乎为零，并且 LNG 发动机的声功率只有柴油发动机的 36%；使用 LNG 做汽车燃料，其尾气中的二氧化氮、二氧化碳含量比使用燃油燃料降低 98%和 30%，更有利于环保。

天然气这种清洁能源的推广与应用已成当今社会能源领域的发展重点，但如何降低天然气运输成本，提高经济效益就成为目前一个主要问题。将气态的天然气变为液态的天然气，体积缩小近 600 倍，其运输成本可以大幅降低 200%，

但被液化后的天然气温度为-168℃，需用储存深冷液体的专用深冷容器。为了保持低温液化气体处于相对恒定的低温环境和稳定的物理形态，容重小、绝热性能好、环境污染小、使用寿命长的低温绝热材料，是提高能源利用率，节约能源的重要途径。因此，LNG 的推广和广泛应用为低温绝热材料行业提供了良好的发展机遇。

3、深冷容器制造行业的快速发展，为低温绝热材料行业提供了广阔的市场空间

以 LNG 为代表的低温液态工业气体应用范围的不断扩大及需求量的快速增加，带动了深冷容器制造行业的快速发展。从深冷容器行业现状来看，欧盟、俄罗斯、美国和日本等发达国家代表了国际深冷容器的发展前沿，全球深冷容器制造商中，欧洲有 15 个，俄罗斯 7 个，美国 3 个，澳大利亚 3 个。美国查特、俄罗斯 ISC 和日本 AW 等均代表着规模较大的深冷容器制造企业。

随着我国国民经济的快速发展，以及法液空、梅塞尔、林德、BOC、普莱克斯、AGA、日酸、APCI 等世界上八大著名跨国气体公司进驻中国市场，中国已成为了深冷容器的制造和使用大国，具有深冷容器制造能力的大小制造商近二百家，除了中集安瑞科（03899.HK）下属四家企业（中集圣达因、石家庄安瑞科、南通中集和荆门宏图）、富瑞特装（300228）、杭氧股份（002430）、航天晨光（600501）、四川空分集团等国内大型制造企业之外，美国查特和泰勒华顿也先后分别在中国设立了制造工厂。

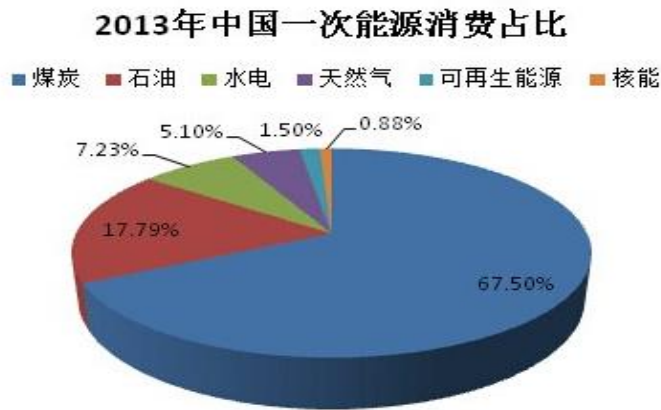
据不完全统计，在世界范围内固定式真空绝热容器在役数量已超过了 30 万台，移动式真空绝热容器在役数量已到达了 4 万台左右。中国深冷真空绝热容器的市场需求近年来以每年 15% 左右的速度增长，2013 年销售额已达到 60 亿元以上，约占世界同类产品销售额的三分之一。

低温绝热材料行业的下游客户主要为低温液体储运装备制造商、空分设备与工业气体提供商，其中以低温液体储运装备制造商为主。低温液体储运装备制造行业的快速发展，为低温绝热材料行业提供了广阔的市场空间。

4、以 LNG 为代表的清洁能源的广泛使用为低温绝热材料行业的发展奠定了基础

我国能源结构以煤炭为主，石油、天然气占比较小。从我国资源利用长期趋

势来看，由于我国煤炭资源丰富，同等热值下的价格相对低廉，未来煤炭依然是我国主要的一次能源，但煤炭消费面临的问题是燃烧效率低，严重污染环境。目前，我国是全球第二大石油消费国，据预测，到 2020 年，我国对进口石油的依存度将达到 60%，对外依存度太高使得我国能源安全面临很大挑战。寻找石油的可替代能源成为当务之急。相比原油，我国天然气储量相对丰富，根据英国石油（BP）公司的统计，截至 2013 年底，我国原油储量为 181 亿桶，储采比为 11.90，天然气储量为 3.3 万亿立方米，储采比为 28.00，发展天然气产业具有坚实的基础。2013 年，我国一次能源消费占比中天然气占比 5.10%，而世界一次能源消费占比中天然气为 23.70%。可以预见，未来天然气在我国一次能源消费中的比重将逐步提高。



数据来源：英国石油公司 2014 年世界能源统计年鉴

借助于低温绝热材料，LNG 解决了气态天然气不利于长途运输的问题，从而帮助进口国摆脱了对邻近能源大国的过度依赖。随着越来越多的天然气被液化后很方便地运到世界各地，运输风险将大大降低。我国对 LNG 产业的发展越来越重视，已经建成或拟规划实施的 LNG 接收站项目有广东、福建、浙江、上海、江苏、山东、辽宁等，这些项目将最终构成一个沿海 LNG 接收站与输送管网。

根据富瑞特装（300228）招股说明书，我国自 2006 年开始进口 LNG，截至 2014 年底，中国已经运行的 LNG 接收站数量达到 11 座，在建和规划中的接收站 18 个。2013~2015 年，我国新增的 LNG 接收能力将分别达到 650、800、1,500 万吨/年。到 2015 年底，我国将拥有 LNG 接收能力 4,930 万吨/年，折合天然气 690 亿立方米。2013 年国内 LNG 生产能力达到 944.64 亿立方米，按照我国的 LNG 使用计划，2020 年将达到 2,400 亿立方米。而在进口天然气方面，国家发改委预计到 2020 年进口量为 350 亿立方米，相当于 2,500 万吨/年。

目前，我国低温绝热材料主要应用于 LNG 储运行业。以 LNG 为代表的清洁能源的广泛应用和供应规模的不断提高，为低温绝热材料行业广阔的发展空间奠定了基础。

（五）公司所处行业的壁垒

1、技术壁垒

高真空低温绝热材料行业对技术的要求较高，需要不断的研发投入以保持技术的先进性。而高真空多层绝热材料的研发、制造涉及材料学、造纸技术、非织造布技术、深冷技术、压力容器设计、工程力学、真空工艺及相关技术等多领域、多学科知识，尤其对材料、工艺的要求极高，没有多年的技术积累难以进入该领域。

2、产品质量和管理能力壁垒

随着近年来国内外对高品质低温绝热材料的需求量不断提高，国内具有一定规模且具有高品质生产工艺的企业较少，高标准的产品质量要求需要企业有高效率的管理能力相匹配，这使得管理能力和产品质量控制能力较差的企业很难进入该行业。同时，GB/T 31480《深冷容器用高真空多层绝热材料》和 GB/T 31481《深冷容器用材料与气体的相容性判定导则》两项国家标准的正式发布实施，对低温绝热材料的生产和产品质量提出了明确的要求，有利于规范低温绝热材料行业发展，提高行业门槛。

3、品牌壁垒

国内低温绝热材料市场发展迅速，但整体上规模较小，行业内只有少数几家规模较大的生产企业，行业集中程度较高。品牌是行业内重要的无形资产，下游行业对于某品牌的认可在很大程度上决定了企业的发展。品牌认可度及市场开发是进入本行业的重要壁垒。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）下游行业的发展受到国家产业政策的鼓励

公司研发生产的高真空多层绝热材料广泛应用于液化天然气（LNG）、液氧、液氢、液氦、液氩、液氮等深冷液体储运容器、低温输送管道等，受下游行业的

影响较大。近年来，国家先后发布了多项关于鼓励液化天然气（LNG）等清洁能源和新能源开发和利用的政策。国家产业政策的鼓励，良好的产业政策环境有利于本行业未来的持续发展。

（2）高真空多层绝热技术逐渐成为低温绝热行业主流产品

目前低温绝热行业主要使用高真空多层绝热技术和珠光砂粉末绝热技术，后者目前尚有相当比例的市场份额。高真空多层绝热是低温绝热最有效的绝热方式，从 1951 年皮脱尔逊首次提出多层绝热后，就已被广泛应用到各种低温容器设备中，特别是随着航天技术和超导技术的发展，低温技术的应用不断扩大，多层绝热技术也得到了广泛推广，并日趋成熟。高真空多层绝热相比珠光砂粉绝热，绝热性能更好，绝热层厚度更薄，可大幅提升可装液态容积及避免粉末绝热沉降的优点。未来随着技术的不断改进和成本的下降，以及客户对绝热性能要求的不断提高，高真空多层绝热方式替代珠光砂粉末的绝热方式趋势不可避免。

（3）产品替代性较弱

低温绝热的方式取决于有效解决热传导、热对流和热辐射三种热传递，而能同时解决这三种热传递的新材料或者新方式在较长时期内无法形成实质性的突破。高真空多层绝热是目前乃至较长时期内绝热效果、效率和性价比最高的一种绝热方式，产品替代性较弱。

（4）装备制造业的发展重心正逐步向亚太地区转移

受经济全球化和人工成本不断增加的影响，世界制造业的重心正在逐步向亚太地区转移。美国 ASME 认证作为国际上接受和应用最为广泛的压力容器标准，受到我国越来越多企业的学习和推广。根据中国化工装备协会的统计，2003 年至 2014 年我国的 ASME 持证厂商数量年平均增长率 18.71%，截至 2014 年 12 月 31 日，ASME 持证厂商数量已增加至 812 家，位列全球第二。我国压力容器制造业经过多年的发展，已具备了相当的规模和实力基础，为国外向我国转移装备制造业提供了现实的可能。

2、不利因素

（1）国际原油价格波动加剧，下游行业市场风险加大

随着全球经济复苏放缓，特别是全球最大原油进口国中国经济增速放缓，全球石油需求增长随之放慢。同时，沙特等 OPEC 主要产油国不减产，伊拉克、伊

朗恢复原油供给,美国页岩油与页岩气革命及新能源产业迅猛发展使其从石油净进口国转变为净出口国,均在逐渐改变全球能源供给格局,导致国际原油价格大幅下降,且波动加剧。随着国际原油价格的下降,以液化天然气(LNG)为代表的新能源价格优势不复存在,致使产业链最下游的LNG终端用户需求受到抑制,造成中游的成套设备制造产业急剧降温,市场需求暂时下降的风险也逐渐传导到上游低温绝热材料行业。

(2) 国内市场竞争加剧,行业整体毛利率下降

国内低温绝热材料市场起步较晚,目前行业内竞争企业数量较小,竞争程度较弱。未来随着市场容量的扩大,市场上竞争者会逐渐增多。竞争压力的加剧将导致行业整体毛利率下降。

(七) 公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争优势

公司在与国内知名压力容器制造企业进行合作的过程中,逐步建立了具备自身公司特点的定制销售体系、生产计划体系和工艺研发体系,具备产品自主研发和技术工艺创新能力,形成了核心竞争力。

(1) 研发优势

公司一直致力于低温绝热材料的研发。通过持续的自主创新,已掌握了多项核心技术。自2005年开发出Z型低温绝热纸后,又先后开发了B型低温绝热布、P型低温绝热纸、L型低温绝热纸,开发了多层柔性复合设备、团式缠绕设备、快易冷专用缠绕机等专业非标设备,解决了反射屏打孔技术、被式绝热材料的缝纫技术等。公司研发实力雄厚,研发团队中多位核心成员具有多年相关行业的工作经验,拥有公司管理、产品开发及技术成果转化的能力。公司自建专业化的研发、组装基地,各类研发、工艺、生产、测试设备装备齐全。

2015年4月,公司与中国科学院理化技术研究所签订协议共建“院士工作站”,将公司由“专业绝热材料研发和生产企业”拓展为“低温材料与低温技术”的研发、生产和技术服务企业,对“低温绝热材料新产品的研发、应用技术”、“液氦杜瓦生产技术”、“低温密封胶技术”、“超导磁体及相关应用技术”等领域进行研究。公司的研发优势保证了公司的可持续的研发能力。

(2) 技术优势

公司非常重视技术方面的投入和积累，具有较强的科研开发能力。目前公司具有国内较高的系统产能，先进成熟的生产技术工艺，高精度的产品加工布局及档次。公司精细化的运作，高效的人均产率，行业优秀技术人才及技能人才的集聚、高效分工的团队使得公司的技术水平得到客户的广泛认可。2006年，公司参与的航天项目“空间对接机构综合试验台温度场分系统温场绝热软罩”，保证了“天宫一号”与神舟系列飞船的空间对接圆满成功，2014年参与并中标国际合作项目“国际热核反应堆 Tokamak 超导磁体绝热装置的结构设计”，十几年来，公司系列科技新成果不仅打破了国外产品垄断，也得到了美国查特、泰来华顿等行业内国际著名低温设备制造商的广泛认可，公司已经成为美国查特、泰来华顿等行业巨头的合格供应商。

此外，公司作为第一起草单位，与上海市气体工业协会、中国特种设备检测研究院、江苏省特种设备安全监督检验研究院张家港分院等单位共同起草和制定了行业国家标准《深冷容器用高真空多层绝热材料》（GB/T 31480）和《深冷容器用材料与气体的相容性判定导则》（GB/T 31481）。上述标准已于2015年5月15日由国家质量监督检验检疫总局和国家标准化委员会正式发布。

截至本公开转让说明书签署日，公司已经取得了6项发明专利，9项实用新型专利，另有5项专利已获受理，公司技术优势明显。

（3）管理优势

公司无论管理层还是研发、生产、销售或者是售后服务部门，均形成了一个高效、统一的上下一体的决策、开发、执行和服务团队，吸引了来自于国内一线专业公司的优秀人才。公司拥有该领域经验丰富的技术团队、销售团队和服务团队，体现了公司卓越的企业管理水平、团队建设能力和优秀的企业文化。

2、公司竞争劣势

（1）公司产品单一，短期内受下游行业需求波动的影响较大

公司专注于高真空低温绝热材料的研发、生产及销售，属于新材料行业中较为特殊的细分行业，在低温设备容器制造整条产业链中属于细分的上游行业。目前该行业对下游生产厂商需求敏感。因此，下游厂商的需求波动，会迅速传导至公司，导致公司业绩短期波动较大。

（2）公司产品在技术上尚有改进空间，制约产品的使用广度

目前低温绝热领域主要有高真空多层绝热技术和珠光砂粉末绝热技术。虽然高真空多层绝热技术在绝热性能上远优于粉末绝热技术，但由于多层缠绕式高真空绝热材料一旦损坏将全部报废，而粉末材料即便在损坏以后还可以保持绝热效果，因此仍有客户会选用粉末材料。另外，如果装备不需要支撑结构，就不倾向于采用高真空多层绝热材料，例如立式储罐较少使用高真空多层绝热材料，而卧式储罐则使用比较多，因此，高真空多层绝热技术若全面替代珠光砂粉末绝热技术，技术上尚待改进，短期内制约了产品的使用范围。

七、公司持续经营能力分析

（一）财务方面

报告期内，公司营业收入、净利润下滑明显，主要是由于国际油价的快速下降使得产业链最下游的 LNG 终端客户需求受到抑制，造成中游的成套设备制造商产业及上游的低温材料产业急剧降温，进而导致公司业绩逐年下滑，属于行业整体性下滑；报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 122.54 万元、1,787.42 万元和 1,068.00 万元，公司通过经营活动获取现金的能力持续增强；报告期内，公司营业收入持续下滑，但公司产品综合毛利率保持在 40% 以上，并稳中有升。报告期内，除因为行业整体原因导致公司营业收入和净利润明显下滑外，公司主要财务指标保持稳定，未出现大的波动。

（二）业务方面

公司专注于低温绝热材料的研发、生产和销售。经过多年的积累沉淀，公司已形成完整、成熟的研发、生产和销售体系。研发方面：通过持续的自主创新，公司掌握了多项核心技术，并参与起草、制定了低温绝热材料国家标准。截至本公开转让说明书签署日，公司已经取得了 6 项发明专利，9 项实用新型专利，研发和技术优势明显；生产方面：公司已拥有一套成熟的生产工艺流程、一支经验丰富的管理团队和团结、高效的一线员工队伍，公司产品生产规模及产品质量在行业内处于前列；销售方面，公司凭借优质的产品和服务、先进的管理模式，与客户建立了长期稳定的合作关系，公司目前的客户主要是国内外著名的深冷容器制造商，公司能够持续、稳定的从上述客户获得订单，报告期末至本公开转让说明书签署日，公司陆续获得 486 万元的订单；业务发展方向，公司在巩固现有生

产业务的基础上，寻求研发新的产品和技术，公司已与中国科学院理化技术研究所建立了研发合作关系，力争在深冷容器配套设备及低温超导技术方面有所突破。

（三）其他方面

公司报告期生产经营合法合规，根据相关部门出具的证明文件，不存在严重违反有关法律法规或政策导致大额处罚甚至责令关闭的情形。公司生产经营正常，不存在异常原因导致的停工、停产。公司不存在因法律法规或政策变化可能造成重大不利影响的情形，不存在股东之间的股权纠纷，不存在因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失的情形。

综上所述：公司管理层认为公司具备持续经营能力，未发现对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项。

第三节 公司治理

一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2014年12月29日前，有限公司设有股东会，未设立董事会，设执行董事，未设立监事会，设一名监事。2012年12月29日，有限公司股东会通过决议，选举应建明、胡永祥、夏岭为董事。同日，董事会通过决议，选举应建明为董事长。报告期内，公司增资、股权转让、整体变更等重大事项均履行了审议程序。但是公司治理也存在一定瑕疵，如公司治理结构较为简单、内部治理制度不尽完善、监事职责履行不充分等。

股份公司成立后，按照《公司法》和《公司章程》的要求，公司建立、健全了由股东大会、董事会、监事会组成的法人治理结构，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，明晰了股东大会、董事会、监事会的职责和权限。公司制定了《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》等日常管理制度，股份公司重大事项的决策均严格依照规章制度执行。

股份公司虽设立时间不长，但公司目前已经建立完善的公司治理机制，在实际运作中仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对现有公司治理机制的评估结果

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求，设立了股东大会、董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了《公司章程》，三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

（一）股东知情权、参与权、质询权和表决权的保护

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，股东具有查询公司相关信

息的权利，对公司的重大事项享有知情权；股东享有通过股东大会直接参与公司重大决策的权利，股东的参与权与表决权得到了有效保护；股东可以对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。

（1）股东知情权的保护

《公司章程》、《股东大会议事规则》规定：股东具有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利。

（2）股东参与权的保护

《公司章程》、《股东大会议事规则》明确了股东享有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利。股东可以通过股东大会参与公司的重大决策。

（3）股东质询权的保护

股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；公司召开股东大会，全体董事、监事应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议；董事、监事、高级管理人员在股东大会上应就股东的质询作出解释和说明。

（4）股东表决权的保护

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

（二）投资者关系管理

《公司章程》明确规定公司秉着合法性原则、平等性原则、高效低成本的原则、保密性原则，加强与投资者之间沟通，完善投资者关系管理；公司制定了《投资者关系管理制度》对公司投资者管理工作的原则和目的、内容及方式做了详细规定。《投资者关系管理制度》规定，董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，在深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》、《股东大会议事规则》规定了涉及股东权益的解决机制，例如：若出现公司、股东、董事、监事、高级管理人员涉及章程规定的纠纷时，应当先

行通过协商解决。协商不成的，应向公司住所地人民法院提起诉讼。公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者章程，或者决议内容违反章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销；董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼；董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼；公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权 10% 以上的股东，可以请求人民法院解散公司等。

（四）关联股东及董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》及《关联交易管理制度》对关联股东及董事回避作了详细的规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东大会审议上述关联交易事项前，关联股东应当自行回避并放弃表决权；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代理人有权请求关联股东回避；股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；董事与董事会会议决议事项所涉及的企业和主体有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该项提交股东大会审议。

（五）与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，公司制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，特制定了资金管理制度、仓库管理制度、发票管理制度、固定资产管理

制度、客户信用销售与应收账款管理办法、营销人员薪酬与考核办法等与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，涵盖公司研发、生产、销售、财务管理、对外投资和担保等环节。

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，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，虽各项制度得到了有效的实施和不断完善，但公司建立与治理机制相关制度的时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际的经验。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。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司严格按照法律法规的规定开展经营活动，不存在因违法违规行为而被相关主管机关处以重大行政处罚或刑事处罚的情形，也不存在劳动社保、消防、海关、工商、质检等合规经营方面的问题和法律风险；公司的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员亦不存在重大违法违规行为及被处以重大行政处罚或刑事处罚的情形。

四、公司的独立性

公司拥有独立完整的生产、销售以及研发体系，具备独立面向市场自主经营的能力，独立运作、自主经营，独立承担责任和风险，在业务、资产、人员、财务、机构方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（一）资产独立情况

公司拥有独立的、完整的与生产经营业务体系相配套的资产，对其所有资产拥有完全的控制支配权。公司的固定资产、无形资产等资产不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明及对他方依赖的情形。截至本公开转让说明书签署日，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

（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》和《公司章程》的有关规定产生。公司总经理、副总经理等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务或者领取薪酬；财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司建立了独立的劳动人事及工资管理体系，员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障均独立管理，公司人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员。公司实行独立核算，独立进行财务决策，建立了规范的财务管理制度及各项内部控制制度。公司现有专职财务人员4人，其中财务总监1人，会计2人、出纳1人，财务人员不存在在控股股东及实际控制人控制的其他企业任职、领薪的情况。公司财务人员数量、执业能力符合目前公司的业务规模和公司业务特点，能够胜任公司财务核算、财务管理等日常工作。公司设立了独立银行账户，不存在与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户的情形。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税的情况。

（四）机构独立情况

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、执行及监督机构，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。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

公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及销售部门和渠道，独立签署各项与其经营相关的合同，独立开展各项经营活动。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在显失公平的关联交易。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

五、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人应建明、徐冬球夫妇除控制公司及其子公司外，还持有桐庐桓瑞科技有限公司 100% 股权。桓瑞科技成立于 2013 年 8 月 5 日，经营范围为“计算机领域技术开发、技术咨询。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，该公司自成立以来无实质的生产经营。截至本公开转让说明书签署日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况。

为避免以后与公司发生同业竞争，持有公司 5% 以上股份的股东、公司的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体如下：

截至本承诺书签署之日，本人（本单位）及本人（本单位）控股或实际控制的公司或者其他企业或经济组织（以下统称“本人控制的企业”，如有）未直接或间接从事与杭州富士达主营业务构成同业竞争的业务。

本人（本单位）承诺在作为杭州富士达的控股股东、实际控制人（股东/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员）期间，在中国境内或境外，不以任何方式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、承包或租赁经营）直接或间接（除通过控股杭州富士达以外）从事或介入与杭州富士达现有或将来实际从事的主营业务构成或可能构成竞争的业务或活动。

本人（本单位）承诺在作为杭州富士达的控股股东、实际控制人（股东/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员）期间，不以任何方式支持他人从事与杭州富士达现有或将来的主营业务构成或可能构成竞争的业务或活动。

本人（本单位）承诺在作为富士达的控股股东、实际控制人（股东/董事/监

事/高级管理人员/核心技术人员)期间,如果由于杭州富士达业务扩张导致本人(本单位)及本人(本单位)控制的企业的业务与杭州富士达的主营业务构成同业竞争,则本人(本单位)将通过停止竞争性业务、将竞争性业务注入杭州富士达、向无关联关系的第三方转让竞争性业务或其他合法方式避免同业竞争;如果本人(本单位)及本人(本单位)控制的企业转让竞争性业务,则杭州富士达享有优先购买权。

本人(本单位)承诺在作为杭州富士达的控股股东、实际控制人(股东/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员)期间,如果因国家法规或政策要求,或国家有权机关的要求,本人(本单位)及本人(本单位)控制的企业从事或介入杭州富士达主营业务范围内的部分业务或活动,则本人(本单位)会在国家法规和政策允许且条件成熟时,将该类业务以合法方式、公允价格注入杭州富士达或以委托经营等其他方式避免实质性竞争。

如上述承诺被证明是不真实的,或者本人(本单位)或本人(本单位)控制的企业违反上述承诺,本人(本单位)将向杭州富士达赔偿一切直接和间接损失。

上述承诺在本人(本单位)作为杭州富士达的控股股东、实际控制人(股东/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员)期间持续有效,除经杭州富士达同意外不可变更或撤销。

六、报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况

(一) 报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况

报告期内,公司曾存在关联方资金占用及对控股股东、实际控制人担保的情况,具体详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“(二)关联交易”。上述资金占用及对外担保已于2014年归还或解除。截至本公开转让说明书签署日,公司不存在对控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况,不存在资金被关联方占用的情况。

(二) 公司防止上述行为的具体安排

股份公司成立后,公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度,对公司对外担保、重大投资及关联交易等重要事

项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其他关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

七、公司重大诉讼、仲裁及重大未决诉讼、仲裁情况

2012年至2013年间，青岛瑞丰气体有限公司（以下简称“瑞丰气体”）从公司购买了总计688,500.60元的产品，已支付货款46,082.20元，余款642,418.4元未支付。2013年12月31日，瑞丰气体与其子公司青岛瑞丰气体容器设备有限公司（以下简称“瑞丰设备”，）共同向公司出具《债务转移通知》，书面确认原瑞丰气体应付公司货款642,418.40元转移给瑞丰设备承担，但后期瑞丰设备未支付相应货款。2014年10月份，公司就上述欠款向山东省胶州市人民法院提起诉讼，后双方达成和解，瑞丰设备须于2015年5月31日前偿还上述欠款，但对方至今未履行还款义务。2015年6月，公司向法院递交强制执行申请，并获受理。关于上述诉讼，标的涉及金额较小，且公司作为原告方参与，上述诉讼不会对公司生产经营构成重大不利影响。

除上述情况外，报告期内，公司不存在其他重大诉讼、仲裁及重大未决诉讼、仲裁情况

八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持有本公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（万股）	直接持股比例（%）
1	应建明	董事长、总经理	1,435.05	47.60
2	应秀捷	董事、董事会秘书	270.00	8.95
3	胡永祥	董事	-	-
4	李来风	董事	-	-
5	刘晖宇	董事	-	-
6	汪丹好	监事会主席	150.00	4.97
7	赵洁梅	监事	-	-

8	应喆祺	职工代表监事	-	-
9	徐冬球	副总经理	270.00	8.95
10	陆克明	副总经理	-	-
11	陈立宇	副总经理	-	-
12	蔚华	财务总监	-	-
合计			2,125.05	70.47

上述人员间接持股情况如下：

序号	姓名	职务	间接持股数量 (万股)	间接持股比例 (%)	备注
1	应建明	董事长、总经理	370.51	12.28	通过同舟投资、共 济投资间接持股
2	徐冬球	副总经理	3.44	0.11	
合计			373.95	12.39	

(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员中，应建明和徐冬球为夫妻关系，应秀捷为应建明和徐冬球之女，应喆祺为应建明的侄子。除此之外，公司董事、监事和高级管理人员不存在近亲属关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及做出的重要承诺

1、重要协议

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签订了《劳动合同》。

2、重要承诺

(1) 关于避免同业竞争的承诺

公司董事、监事和高级管理人员作出的避免同业竞争承诺函详见本节“五、同业竞争情况”。

(2) 关于避免及减少关联交易的承诺函

公司董事、监事和高级管理人员作出了《关于避免及减少关联交易的承诺函》，具体如下：

“除已向各中介机构提供，并在申请文件中披露的情形外，本人以及本人控股或实际控制的公司或者其他企业或经济组织（以下统称“本人控制的企业”，如有）与富士达不存在其他任何关联交易；本人及本人控制的企业今后原则上不与

富士达发生关联交易；如果富士达在今后的经营活动中必须与本人或本人控制的企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律、法规、富士达的章程和有关规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，且保证本人及本人控制的企业将不会要求或接受富士达给予比在任何一项市场公平交易中的第三者更优惠的条件；并且保证不利用实际控制人、控股股东（董事/监事/高级管理人员）地位，就富士达与本人或本人控制的企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使富士达的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议；保证本人及本人控制的企业将严格和善意地履行其与富士达签订的各种关联交易协议，本人及本人控制的企业将不会向富士达谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益；如违反上述声明给富士达造成损失的，本人将向富士达进行赔偿。

本人有关关联交易的承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（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）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。”

（3）关于任职资格等事项的声明和承诺

公司董事、监事和高级管理人员作出了关于任职资格等事项的声明和承诺，具体如下：

“一、本人在现行法律、法规、部门规章、规范性文件等规定下成为杭州富士达特种材料股份有限公司（以下简称为“公司”或“富士达”）董事（监事/高级管理人员），在此过程中未通过或试图通过欺骗、隐瞒等非法方式取得公司董事（监事/高级管理人员）任职资格，且不存在下列不符合董、监、高任职资格的情形：

1、公务员等不适合担任公司董事、监事及高级管理人员的身份及《公司法》第 146 条规定的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形；

2、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

3、最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责；

4、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调

查，尚未有明确结论意见；

5、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚。

二、截至本声明签署之日，本人除公开转让说明书披露的与公司董事、监事、高级管理人员、其他股东及实际控制人的亲属关系外，本人与公司董事、监事、高级管理人员、其他股东及实际控制人不存在其他亲属关系。

三、截至本声明签署之日，本人不存在委托他人或接受他人委托持有公司的股权。

四、截至本声明签署之日，本人除公开转让说明书披露的兼职外，没有其他的兼职。

五、在职期间，本人及直系亲属不存在自营或为他人经营与富士达同类业务的情况，本人承诺若将来离职，则在离职两年内，不从事与富士达相同或类似的业务，或在与富士达从事相同或类似业务的企业任职。

六、本人与参与富士达申请股票在全国股转系统挂牌并公开转让的中介机构及其负责人、高级管理人员、所委派的经办人员之间不存在亲属关系、其他关联关系，亦不存在直接、间接的股权关系或者其他利益关系。

七、本人承诺，与原单位不存在关于竞业禁止的约定，不存在违反关于竞业禁止的法律规定，不存在有关竞业禁止的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

八、本人承诺，在担任公司董事（监事/高级管理人员）后，遵纪守法、诚信勤勉，认真学习法律法规及各项规章制度文件，进一步掌握行业管理知识。使自己持续具备公司董事（监事/高级管理人员）任职资格条件并胜任董事（监事/高级管理人员）职务。

九、本人承诺，在担任公司董事（监事/高级管理人员）后，诚信守法、恪尽职守，审慎高效地行使职权、履行义务，自觉遵守法律、行政法规的有关规定，主动配合并接受相关部门的监管，维护所任职公司及其客户合法权益。发现有侵害公司及其客户合法权益的违法违规行为时，及时抵制和制止。如确实无法制止的，将在第一时间向相关部门报告。

十、本人承诺，在担任公司董事（监事/高级管理人员）后，将切实履行职

责，促进并建立健全公司内部控制和风险管控制度，确保相关制度有效执行。在本人的职责范围内对公司经营管理活动的合法合规性负有责任，对所分管业务的违法违规行为承担领导责任。

十一、本人承诺，在担任公司董事（监事/高级管理人员）后，决不违背有关制度和政策规定。清正廉洁，决不徇私舞弊，决不利用职权收受贿赂或获取任何非法收入，决不挪用侵占公司及其客户的资产。

如本人上述声明存在虚假陈述或发生违背上述承诺事项的行为，本人愿意承担相应责任并接受处罚。”

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	职务	兼职信息		
		任职单位	任职职务	任职单位与公司关联关系
应建明	董事长、 总经理	桐庐和瑞科技有限公司	执行董事兼经理	子公司
		杭州西港低温技术有限公司	执行董事兼经理	子公司
徐冬球	副总经理	桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
		桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
胡永祥	董事	浙江省浙创启元创业投资有限公司	董事、总经理	公司股东
		浙江省创业投资集团有限公司	执行总裁	无
		浙江华铁建筑安全科技股份有限公司	监事	无
		杭州华光焊接新材料股份有限公司	监事	无
		瑞泰科技股份有限公司	董事	无
		兴源环境科技股份有限公司	董事	无
		东阳青雨文化传媒股份有限公司	监事	无

		中建材中岩科技有限公司	董事	无
		浙江普迪恩环境设备有限公司	董事	无
李来风	董事	中国科学院理化技术研究所低温材料研究中心	主任、研究员	无
		深圳市飞荣达科技股份有限公司	独立董事	无
刘晖宇	董事	海润影视制作有限公司	董事会秘书	无
		杭州米居信息技术有限公司	监事	无
		杭州盛水渊投资管理有限公司	监事	无
汪丹好	监事会主席	浙江科技学院	副教授	无
赵洁梅	监事	桐庐和瑞科技有限公司	监事	子公司
		桐庐桓瑞科技有限公司	监事	实际控制人控制的企业

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员除对本公司投资外，其他主要对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	投资公司名称	投资比例
应建明	董事长、总经理	桐庐桓瑞科技有限公司	90.00%
		桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	99.09%
		桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	99.07%
徐冬球	副总经理	桐庐桓瑞科技有限公司	10.00%
		桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	0.91%
		桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	0.93%
应秀捷	董事、董事会秘书	杭州西港低温技术有限公司	20.00%
刘晖宇	董事	杭州盛水渊投资管理有限公司	30.00%
		杭州米居信息技术有限公司	30.00%

（六）公司董事、监事、高级管理人员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

公司现任董事、监事和高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，不存在违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制。公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》等相关法律法规的规定和公司章程的约定切实履行义务。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在违法违规行为，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员竞业禁止情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。公司与公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员原任职单位在知识产权、商业秘密等方面不存在纠纷或潜在纠纷。

（八）董事、监事、高级管理人员对公司持续经营有不利影响的其他情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

九、报告期公司董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）公司董事变动情况

时间	董事变动情况	变动原因	选聘情况
2014.12.29	有限公司阶段设执行董事，由应建明担任，2014年12月29日公司设董事会，由应建明任董事长，胡永祥、夏岭任董事	完善公司治理结构	有限公司股东会选举
2015.7.28	股份公司成立后，应建明任董事长，胡永祥、刘晖宇、李来风、应秀捷任董事	完善公司治理结构	股份公司2015年第一次股东大会选举

（二）公司监事变动情况

时间	监事变动情况	变动原因	选聘情况
2015.7.28	有限公司阶段设监事一人，由汪丹好担任，股份公司成立后设监事会，由汪丹好、赵洁梅、应喆祺任监事	完善公司治理结构	股份公司 2015 年第一次股东大会选举；股份公司职工代表大会选举

(三) 公司高级管理人员变动情况

时间	高级管理人员变动情况	变动原因	选聘情况
2015.7.28	有限公司阶段应建明为公司经理，股份公司成立后应建明任总经理，应秀捷为董事会秘书，徐冬球、陈立宇、陆克明为副总经理，蔚华为财务总监	公司生产经营所需，完善公司治理结构	股份公司第一届董事会第一次会议选聘

上述董事、监事、高级管理人员变动的主要原因是为完善公司治理结构，或经营发展需要，除上述变动以外，公司的董事、监事、高级管理人员报告期内未发生重大不利变化。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	13,304,793.18	15,162,635.30	1,134,796.64
交易性金融资产			
应收票据	8,064,030.44	11,610,000.00	10,890,931.98
应收账款	24,667,648.07	32,403,528.57	32,495,146.48
预付款项	370,208.81	29,983.46	340,600.44
其他应收款	803,031.79	948,314.76	8,117,614.22
存货	7,355,475.71	8,069,963.11	12,270,177.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	143,809.82	167,265.56	
流动资产合计	54,708,997.82	68,391,690.76	65,249,266.92
非流动资产：			
可供出售的金融资产			
长期股权投资			
固定资产	27,018,954.32	28,092,565.36	23,399,967.26
在建工程	20,270,125.18	13,378,983.18	330,008.54
无形资产	5,672,091.99	5,787,853.93	5,738,501.54
长期待摊费用	50,725.62	133,411.70	378,250.64
递延所得税资产	357,000.55	470,064.78	265,105.37
其他非流动资产			3,990,043.00
非流动资产合计	53,368,897.66	47,862,878.95	34,101,876.35
资产总计	108,077,895.48	116,254,569.71	99,351,143.27

合并资产负债表（续表）

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	20,890,000.00	20,890,000.00	10,890,000.00
应付票据			
应付账款	6,291,323.70	6,774,234.54	3,630,667.96
预收款项	470,743.70	873,983.83	138,972.44
应付职工薪酬	498,052.65	2,126,559.41	2,078,049.72
应交税费	218,187.04	3,002,570.00	3,412,868.28
应付利息	149,581.67	36,980.41	32,251.27
其他应付款	1,378,407.06	1,220,752.89	7,775,240.20
一年内到期的非流动负债		3,000,000.00	2,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	29,896,295.82	37,925,081.08	29,958,049.87
非流动负债：			
长期借款			3,000,000.00
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	3,000,000.00
负债合计	29,896,295.82	37,925,081.08	32,958,049.87
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	27,000,000.00	15,584,415.00	12,000,000.00
资本公积	50,385,689.31	11,393,247.00	
其他综合收益			
盈余公积	-	6,531,473.71	5,626,809.35
未分配利润	213,456.20	44,820,352.92	48,766,284.05
归属于母公司股东权益合计	77,599,145.51	78,329,488.63	66,393,093.40

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
少数股东权益	582,454.15		
所有者权益合计	78,181,599.66	78,329,488.63	66,393,093.40
负债和所有者权益总计	108,077,895.48	116,254,569.71	99,351,143.27

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	15,427,536.29	58,641,811.10	87,521,632.24
减：营业成本	7,560,522.91	30,012,385.19	51,823,326.66
营业税金及附加	105,332.63	570,971.86	523,590.74
销售费用	1,106,168.55	3,157,366.40	4,175,157.54
管理费用	7,089,507.43	14,375,637.40	14,409,120.51
财务费用	792,469.81	994,743.54	896,837.55
资产减值损失	-9,920.07	321,947.92	797,378.96
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）	-1,216,544.97	9,208,758.79	14,896,220.28
加：营业外收入	344,800.30	961,331.92	428,295.72
其中：非流动资产处置利得		3,481.22	
减：营业外支出	27,601.07	82,690.91	211,531.55
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-899,345.74	10,087,399.80	15,112,984.45
减：所得税费用	228,543.23	1,128,666.57	1,996,342.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,127,888.97	8,958,733.23	13,116,642.26
归属于母公司所有者的净利润	-730,343.12	8,958,733.23	13,116,642.26
少数股东损益	-397,545.85		
五、其他综合收益的税后净额			

归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-1,127,888.97	8,958,733.23	13,116,642.26
归属于母公司所有者的综合收益总额	-730,343.12	8,958,733.23	13,116,642.26
归属于少数股东的综合收益总额	-397,545.85	-	-
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.03	0.43	2.06
（二）稀释每股收益	-0.03	0.43	2.06

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013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	27,709,881.95	76,079,775.70	89,733,014.61
收到的税费返还	77,527.20		
收到其他与经营活动有关的现金	563,070.93	1,972,400.32	586,784.28
经营活动现金流入小计	28,350,480.08	78,052,176.02	90,319,798.89
购买商品、接受劳务支付的现金	6,057,542.78	32,568,247.01	62,846,092.98
支付给职工以及为职工支付的现金	5,257,861.89	8,102,123.35	4,928,407.80
支付的各项税费	2,177,847.26	10,250,183.48	8,487,093.64
支付其他与经营活动有关的现金	4,177,199.20	9,257,437.52	12,832,830.81
经营活动现金流出小计	17,670,451.13	60,177,991.36	89,094,425.23
经营活动产生的现金流量净额	10,680,028.95	17,874,184.66	1,225,373.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,925.63	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	
收到其他与投资活动有关的现金		10,462,456.27	6,400,000.00

投资活动现金流入小计	-	10,472,381.90	6,400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,387,161.90	16,652,594.28	23,000,633.11
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		2,089,199.93	14,272,000.00
投资活动现金流出小计	7,387,161.90	18,741,794.21	37,272,633.11
投资活动产生的现金流量净额	-7,387,161.90	-8,269,412.31	-30,872,633.11
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	980,000.00	14,977,662.00	10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	980,000.00		
取得借款收到的现金		20,890,000.00	15,890,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		7,741,226.44	12,750,000.00
筹资活动现金流入小计	980,000.00	43,608,888.44	38,640,000.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	12,890,000.00	3,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	730,709.17	10,720,833.02	1,200,680.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	2,400,000.00	15,580,937.27	6,591,000.00
筹资活动现金流出小计	6,130,709.17	39,191,770.29	10,791,680.32
筹资活动产生的现金流量净额	-5,150,709.17	4,417,118.15	27,848,319.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		5,948.16	-1,901.78
五、现金及现金等价物净增加额	-1,857,842.12	14,027,838.66	-1,800,841.55
加：期初现金及现金等价物余额	15,162,635.30	1,134,796.64	2,935,638.19
六、期末现金及现金等价物余额	13,304,793.18	15,162,635.30	1,134,796.64

合并股东权益变动表

2015年1-7月

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	合计
一、上年年末余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,820,352.92	-	78,329,488.63
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,820,352.92	-	78,329,488.63
三、本年增减变动金额	11,415,585.00	38,992,442.31	-	-	-6,531,473.71	-44,606,896.72	582,454.15	-147,888.97
（一）综合收益总额						-730,343.12	-397,545.85	-1,127,888.97
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	980,000.00	980,000.00
1. 所有者投入资本							980,000.00	980,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（四）所有者权益内部结转	11,415,585.00	38,992,442.31	-	-	-6,531,473.71	-43,876,553.60	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	11,415,585.00	38,992,442.31			-6,531,473.71	-43,876,553.60		
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	27,000,000.00	50,385,689.31	-	-	-	213,456.20	582,454.15	78,181,599.66

合并股东权益变动表

2014 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	-	66,393,093.40
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	-	66,393,093.40
三、本年增减变动金额	3,584,415.00	11,393,247.00	-	-	904,664.36	-3,945,931.13	-	11,936,395.23
（一）综合收益总额						8,958,733.23		8,958,733.23
（二）所有者投入和减少资本	3,584,415.00	11,393,247.00	-	-	-	-	-	14,977,662.00
1. 所有者投入资本	3,584,415.00	11,393,247.00						14,977,662.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								-
3. 其他								-
（三）利润分配	-	-	-	-	904,664.36	-12,904,664.36	-	-12,000,000.00
1. 提取盈余公积					904,664.36	-904,664.36		-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者（或股东）的分配						-12,000,000.00		-12,000,000.00
4. 其他								-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）								-
2. 盈余公积转增资本（或股本）								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（六）其他								-
四、本年年末余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,820,352.92	-	78,329,488.63

合并股东权益变动表

2013 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	-			4,315,145.12	37,586,306.02	-	43,901,451.14
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	2,000,000.00	-	-	-	4,315,145.12	37,586,306.02	-	43,901,451.14
三、本年增减变动金额	10,000,000.00	-	-	-	1,311,664.23	11,179,978.03	-	22,491,642.26
（一）综合收益总额						13,116,642.26		13,116,642.26
（二）所有者投入和减少资本	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	10,000,000.00
1. 所有者投入资本	10,000,000.00							10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配	-	-	-	-	1,311,664.23	-1,936,664.23	-	-625,000.00
1. 提取盈余公积					1,311,664.23	-1,311,664.23		-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者（或股东）的分配						-625,000.00		-625,000.00
4. 其他								
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	-	66,393,093.40

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	11,862,457.55	14,977,039.14	1,134,796.64
交易性金融资产			
应收票据	8,064,030.44	3,700,000.00	10,890,931.98
应收账款	24,667,648.07	32,403,528.57	32,495,146.48
预付款项	354,099.11	17,290.00	340,600.44
其他应收款	803,031.79	948,314.76	8,117,614.22
存货	7,518,487.16	8,764,349.35	12,270,177.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	57,966.81	167,265.56	
流动资产合计	53,327,720.93	60,977,787.38	65,249,266.92
非流动资产：			
可供出售的金融资产			
长期股权投资	2,020,000.00	1,000,000.00	
固定资产	27,018,954.32	28,092,565.36	23,399,967.26
在建工程	20,252,425.18	13,378,983.18	330,008.54
无形资产	5,672,091.99	5,787,853.93	5,738,501.54
长期待摊费用	50,725.62	133,411.70	378,250.64
递延所得税资产	332,548.83	365,906.84	265,105.37
其他非流动资产			3,990,043.00
非流动资产合计	55,346,745.94	48,758,721.01	34,101,876.35
资产总计	108,674,466.87	109,736,508.39	99,351,143.27

母公司资产负债表（续表）

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	20,890,000.00	20,890,000.00	10,890,000.00
应付票据			
应付账款	6,993,630.12	328,744.08	3,630,667.96
预收款项	470,743.70	873,983.83	138,972.44
应付职工薪酬	498,052.65	2,126,559.41	2,078,049.72
应交税费	214,004.82	2,842,088.82	3,412,868.28
应付利息	149,581.67	36,980.41	32,251.27
其他应付款	2,067,673.02	1,220,752.89	7,775,240.20
一年内到期的非流动负债		3,000,000.00	2,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	31,283,685.98	31,319,109.44	29,958,049.87
非流动负债：			
长期借款			3,000,000.00
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	3,000,000.00
负债合计	31,283,685.98	31,319,109.44	32,958,049.87
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	27,000,000.00	15,584,415.00	12,000,000.00
资本公积	50,385,689.31	11,393,247.00	
其他综合收益			
盈余公积		6,531,473.71	5,626,809.35
未分配利润	5,091.58	44,908,263.24	48,766,284.05
股东权益合计	77,390,780.89	78,417,398.95	66,393,093.40
负债和所有者权益总计	108,674,466.87	109,736,508.39	99,351,143.27

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	15,427,536.29	58,641,811.10	87,521,632.24
减：营业成本	8,450,078.66	30,012,385.19	51,823,326.66
营业税金及附加	99,254.17	559,075.20	523,590.74
销售费用	1,106,168.55	3,157,366.40	4,175,157.54
管理费用	6,273,187.08	14,370,791.03	14,409,120.51
财务费用	793,816.71	994,513.43	896,837.55
资产减值损失	-9,920.07	321,947.92	797,378.96
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）	-1,285,048.81	9,225,731.93	14,896,220.28
加：营业外收入	344,800.30	961,331.89	428,295.72
其中：非流动资产处置利得		3,481.22	
减：营业外支出	23,658.75	75,035.08	211,531.55
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-963,907.26	10,112,028.74	15,112,984.45
减：所得税费用	62,710.80	1,065,385.19	1,996,342.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,026,618.06	9,046,643.55	13,116,642.26
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-1,026,618.06	9,046,643.55	13,116,642.26
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013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	27,709,881.95	76,079,775.70	89,733,014.61
收到的税费返还	77,527.20		
收到其他与经营活动有关的现金	561,132.53	1,972,039.40	586,784.28
经营活动现金流入小计	28,348,541.68	78,051,815.10	90,319,798.89
购买商品、接受劳务支付的现金	6,546,557.62	31,903,346.81	62,846,092.98
支付给职工以及为职工支付的现金	5,257,861.89	8,102,123.35	4,928,407.80
支付的各项税费	1,777,827.68	10,103,418.89	8,487,093.64
支付其他与经营活动有关的现金	3,360,705.01	9,254,337.55	12,832,830.81
经营活动现金流出小计	16,942,952.20	59,363,226.60	89,094,425.23
经营活动产生的现金流量净额	11,405,589.48	18,688,588.50	1,225,373.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,925.63	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		10,462,456.27	6,400,000.00
投资活动现金流入小计	-	10,472,381.90	6,400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,369,461.90	16,652,594.28	23,000,633.11
投资支付的现金	1,020,000.00	1,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		2,089,199.93	14,272,000.00
投资活动现金流出小计	8,389,461.90	19,741,794.21	37,272,633.11
投资活动产生的现金流量净额	-8,389,461.90	-9,269,412.31	-30,872,633.11

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		14,977,662.00	10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		20,890,000.00	15,890,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		7,741,226.44	12,750,000.00
筹资活动现金流入小计	-	43,608,888.44	38,640,000.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	12,890,000.00	3,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	730,709.17	10,720,833.02	1,200,680.32
支付其他与筹资活动有关的现金	2,400,000.00	15,580,937.27	6,591,000.00
筹资活动现金流出小计	6,130,709.17	39,191,770.29	10,791,680.32
筹资活动产生的现金流量净额	-6,130,709.17	4,417,118.15	27,848,319.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		5,948.16	-1,901.78
五、现金及现金等价物净增加额	-3,114,581.59	13,842,242.50	-1,800,841.55
加：期初现金及现金等价物余额	14,977,039.14	1,134,796.64	2,935,638.19
六、期末现金及现金等价物余额	11,862,457.55	14,977,039.14	1,134,796.64

母公司股东权益变动表

2015年1-7月

单位：元

项目	所有者权益						所有者权益
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,908,263.24	78,417,398.95
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,908,263.24	78,417,398.95
三、本年增减变动金额	11,415,585.00	38,992,442.31	-	-	-6,531,473.71	-44,903,171.66	-1,026,618.06
（一）综合收益总额						-1,026,618.06	-1,026,618.06
（二）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							-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积						-	-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者（或股东）的分配							-
4. 其他							-
（四）所有者权益内部结转	11,415,585.00	38,992,442.31	-	-	-6,531,473.71	-43,876,553.60	-
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他	11,415,585.00	38,992,442.31			-6,531,473.71	-43,876,553.60	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
（六）其他							-
四、本年年末余额	27,000,000.00	50,385,689.31	-	-	-	5,091.58	77,390,780.89

母公司股东权益变动表

2014 年度

单位：元

项目	所有者权益						所有者权益
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	66,393,093.40
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	66,393,093.40
三、本年增减变动金额	3,584,415.00	11,393,247.00	-	-	904,664.36	-3,858,020.81	12,024,305.55
（一）综合收益总额						9,046,643.55	9,046,643.55
（二）所有者投入和减少资本	3,584,415.00	11,393,247.00	-	-	-	-	14,977,662.00
1. 所有者投入资本	3,584,415.00	11,393,247.00					14,977,662.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							-
（三）利润分配	-	-	-	-	904,664.36	-12,904,664.36	-12,000,000.00
1. 提取盈余公积					904,664.36	-904,664.36	-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者（或股东）的分配						-12,000,000.00	-12,000,000.00
4. 其他							-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
（六）其他							-
四、本年年末余额	15,584,415.00	11,393,247.00	-	-	6,531,473.71	44,908,263.24	78,417,398.95

母公司股东权益变动表

2013 年度

单位：元

项目	所有者权益						所有者权益
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	-			4,315,145.12	37,586,306.02	43,901,451.14
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	-	4,315,145.12	37,586,306.02	43,901,451.14
三、本年增减变动金额	10,000,000.00	-	-	-	1,311,664.23	11,179,978.03	22,491,642.26
（一）综合收益总额						13,116,642.26	13,116,642.26
（二）所有者投入和减少资本	10,000,000.00	-	-	-	-	-	10,000,000.00
1. 所有者投入资本	10,000,000.00						10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							-
（三）利润分配	-	-	-	-	1,311,664.23	-1,936,664.23	-625,000.00
1. 提取盈余公积					1,311,664.23	-1,311,664.23	-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者（或股东）的分配						-625,000.00	-625,000.00
4. 其他							-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
（六）其他							-
四、本年年末余额	12,000,000.00	-	-	-	5,626,809.35	48,766,284.05	66,393,093.40

二、审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2013年度、2014年度和2015年1-7月的财务报告进行了审计，出具了天健审（2015）6857号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）合并范围及其变化

1、报告期内，合并报表范围包括2家子公司，子公司情况如下：

子公司全称	注册地	成立日期	经营范围	组织机构代码
桐庐和瑞科技有限公司	桐庐经济开发区梅林路699号B座223室	2014.7.28	保温材料（除化学危险品）的技术开发、技术服务、成果转让；五金、纸张、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；货物进出口。	31129125-5
杭州西港低温技术有限公司	桐庐县桐庐经济开发区梅林路699号B座419室	2015.1.30	低温工程技术服务，低温绝热气瓶制造工厂的设计，液化天然气汽车用瓶及供气瓶系统的设计；低温泵、阀门、液位计、低温工程设备及配件的研发、销售。	32828551-3

续表：

子公司	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	报告期内纳入合并范围期间
桐庐和瑞科技有限公司	100.00	100.00	100.00	2014.7.28-2015.7.31
杭州西港低温技术有限公司	500.00	51.00	51.00	2015.1.30-2015.7.31

2、报告期内合并范围发生变更的说明

报告期内，合并报表范围 2 家子公司均为新设子公司，公司自子公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

公司子公司设立后，未发生股票发行及股权转让的情形。

四、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。公司财务报表所载财务信息的会计期间为2013年1月1日起至2015年7月31日止。

（二）记账本位币

本公司记账本位币为人民币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额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

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；如果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。

（四）合并财务报表

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，控制是指投资方拥有被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

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。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的。

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

母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买

少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

企业因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，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，应当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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等应当转为购买日所属当期收益。购买方应当在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

企业通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当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。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（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) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(五) 现金及现金等价物的确定标准

本公司列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

(六) 外币业务和外币报表折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

(七) 金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产

时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认

所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，

计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

①债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过50%（含50%）或低于其成本持续时间超过12个月（含12个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过20%（含20%）但尚未达到50%的，或低于其成本持续时间超过6个月（含6个月）但未超过12个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（八）应收款项坏账准备

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	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 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	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

（2）账龄分析法

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，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	60	60
4 年以上	100	100

3、单项金额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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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

1、存货的分类

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、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

6、公司生产成本的归集、分配方法

公司生产成本包括直接材料、人工成本和制造费用，生产成本的归集、分配方法具体如下：

（1）生产成本的归集

公司生产成本发生时不区分车间、产品线，直接按直接材料、人工成本、制造费用总发生额按月进行归集。

（2）完工产品与在产品之间的成本分配方法

公司生产过程中存在在产品，月末按照未领用的原材料实际成本确认在产品金额，其余生产成本确认为完工产品成本。公司产品生产周期较短，期末在产品在原材料科目中列示。

（3）完工产品之间的成本分配方法

完工产品与在产品之间的成本分配后，进行完工产品之间的成本分配，完工产品成本根据各完工成本标准成本所占当期全部完工产品标准成本总额的份额进行分摊，并转入库存商品进行核算。

（十）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资

账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认

为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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

(十一) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75

通用设备	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00

（十二）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。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决算的，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。

（十三）借款费用

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；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）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）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可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十四）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、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合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50
软件	3

（十五）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。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。

（十七）职工薪酬

- 1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
- 2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划

的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十八）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（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的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（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、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司主要销售复合型低温绝热纸、绝热被等产品。内销产品收入确认需满足

以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得相关单据，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（十九）政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。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。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十）递延所得税资产和递延所得税负债

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。

（二十一）租赁

经营租赁会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十二）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（二十三）前期差错更正

1、采取追溯重述法的前期会计差错

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

2、采取未来适用法的前期会计差错

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

五、主要税项

（一）公司主要税项

税种	计税依据	税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	17
营业税	应纳税营业额	5
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴	1.2

城市维护建设税	应缴流转税税额	5
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

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率(%)
本公司	15
桐庐和瑞科技有限公司	25
杭州西港低温技术有限公司	25

(二) 税收优惠情况

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局文件《关于杭州大光明通信系统集成有限公司等 735 家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高〔2012〕312 号），公司复审被认定为浙江省高新技术企业，认定有效期三年。根据相关规定，公司企业所得税自 2012 年起三年内减按 15% 的税率计缴，公司 2015 年高新技术企业认定尚在审核过程中，2015 年 1-7 月暂按 15% 的税率计缴企业所得税。

六、营业收入及营业成本情况

(一) 主营业务收入占营业收入比例

单位：元

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	14,862,526.46	96.34	56,922,977.24	97.07	80,563,413.52	92.05
其他业务收入	565,009.83	3.66	1,718,833.86	2.93	6,958,218.72	7.95
合计	15,427,536.29	100.00	58,641,811.10	100.00	87,521,632.24	100.00

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售，报告期内公司业务紧紧围绕主营业务开展，营业收入 90% 以上来自于主营业务销售收入，主营业务突出。

(二) 主营业务收入结构

1、按产品种类

单位：元

名称	2015年1-7月	2014年度	2013年度
普通型低温绝热纸（P型）	337,141.63	820,187.90	2,705,068.73
阻燃型低温绝热纸（Z型）	893,378.62	2,359,908.82	-
反射屏复合型低温绝热纸（PL型）	1,097,741.62	2,337,963.21	3,877,422.12
反射屏复合型低温绝热纸（ZL型）	4,694,842.35	25,851,196.48	45,973,044.13
高真空多层绝热被	6,161,481.73	23,290,662.78	26,610,428.80
其他主营业务收入	1,677,940.50	2,263,058.06	1,397,449.74
合计	14,862,526.46	56,922,977.24	80,563,413.52

报告期内，反射屏复合型低温绝热纸（PL型）、反射屏复合型低温绝热纸（ZL型）、高真空多层绝热被销售为公司主要收入来源，2015年1-7月、2014年度、2013年度实现的销售收入分别为11,954,065.70元、51,479,822.46元、76,460,895.05元，占营业收入的比例分别为77.49%、87.79%、87.36%，其他主营业务收入金额较小，占营业收入的比例较低。总体而言，报告期内公司收入结构合理。销售收入增减变动情况详见“（三）收入、利润变动趋势及原因”。

2、按地区分布

单位：元

地区分布	2015年1-7月	2014年度	2013年度
华中地区	936,159.97	3,351,072.86	9,271,913.14
华东地区	6,400,838.28	32,876,430.34	41,611,786.14
西部地区	2,867,412.21	8,408,720.97	9,395,329.98
华北地区	2,169,315.59	9,554,515.06	18,835,247.04
东北地区	215,684.63	456,313.48	592,928.22
华南地区	125,722.39	146,325.12	368,941.20
境外销售	2,147,393.39	2,129,599.41	487,267.80
合计	14,862,526.46	56,922,977.24	80,563,413.52

（注：华北地区包括：北京、天津、河北、山西、内蒙古；华南地区包括：广东、广西、海南；华东地区包括：江苏、安徽、浙江、上海、山东、福建、江西；东北地区包括：辽宁、吉林、黑龙江；西部地区包括：四川、重庆、云南、贵州、西藏、甘肃、陕西、宁夏、新疆、

青海；华中地区包括：湖北、湖南、河南）

公司以境内销售为主，2015年1-7月、2014年度、2013年度境内销售收入占主营业务收入的比例分别为85.55%、96.26%、99.40%；境内销售主要集中在华东、华北及西部地区，主要包括江苏省、浙江省、河北省、陕西省等地区，其中江苏省、浙江省等由于经济发达、市场需求旺盛，是公司重点开拓区域，河北省、陕西省由于地缘优势成为公司传统销售区域。近年来随着公司技术实力不断增强，境外市场的拓展，境外销售比例不断提高，2015年1-7月销售前五名中的美国查特CHART INC和韩国KEM-KEMCO两家公司为公司新开发的境外客户。未来公司仍将立足于所在区域，坚持以优势区域市场为重点，并积极向全国范围内及境外市场拓展的营销战略。

2014年度、2015年1-7月，公司境内销售存在销售返利，销售返利金额分别为2,543,857.78元、169,160.72元，销售返利结算时采用开具增值税红字发票的方式冲减销售返利所属当期的销售收入、增值税销项税额和应收货款。

报告期内，境外销售业务占比及毛利率情况具体如下：

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
境外销售收入（元）	2,147,393.39	2,129,599.41	487,267.80
境外销售收入占主营业务收入的 比例（%）	14.45	3.74	0.60
境外销售毛利率（%）	51.53	53.95	33.57

（三）收入、利润变动趋势及原因

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长比例 （%）	金额
营业收入	15,427,536.29	58,641,811.10	-33.00	87,521,632.24
其中：主营业务收入	14,862,526.46	56,922,977.24	-29.34	80,563,413.52
营业成本	7,560,522.91	30,012,385.19	-42.09	51,823,326.66
其中：主营业务成本	7,203,904.15	28,733,662.74	-38.21	46,500,708.53
营业利润	-1,216,544.97	9,208,758.79	-38.18	14,896,220.28
利润总额	-899,345.74	10,087,399.80	-33.25	15,112,984.45

净利润	-1,127,888.97	8,958,733.23	-31.70	13,116,642.26
-----	---------------	--------------	--------	---------------

1、主营业务收入、主营业务成本变动趋势及原因

公司主营产品为低温绝热材料，产品广泛应用于液化天然气（LNG）等深冷液体储运容器、低温输送管道，产业链最下游为 LNG 终端客户。受到石油价格大幅度下降的影响，尤其是从 2014 年 7 月份开始，国际油价高台跳水，遭遇“腰斩”，使得产业链最下游的 LNG 终端客户需求受到抑制，进而造成中游的成套设备制造商产业急剧降温，市场需求的下降风险也逐渐传导至产业链上游的低温绝热材料环节，最终导致公司业绩下滑。

2015 年 1-7 月公司主营业务收入为 14,862,526.46 元，占 2014 年度主营业务收入的 26.11%；2014 年度公司主营业务收入为 56,922,977.24 元，较 2013 年度减少 29.34%，主营业务收入呈现逐年下降的趋势。收入的下降主要系销售数量减少及销售单价下降双重因素影响所致，国际油价的快速下降使得产业链最下游的 LNG 终端客户需求受到抑制，市场需求萎缩，公司产品销售量大幅减少，市场需求量减少的同时也使得产品销售价格下降。

公司报告期内的主营业务成本呈现明显的下降趋势，营业成本随着营业收入规模的降低而相应减少，整体而言，公司成本控制能力较强，报告期内营业成本的下降幅度均大于营业收入的下降幅度。

2、利润变动趋势及原因

2015 年 1-7 月，公司净利润为-1,127,888.97 元，2014 年度净利润为 8,958,733.23 元，2013 年度净利润为 13,116,642.26 元，净利润呈现下降趋势，净利润的下降主要系主营业务收入下降所致。

（四）毛利率的变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
普通型低温绝热纸（P 型）	337,141.63	212,281.31	37.03
阻燃型低温绝热纸（Z 型）	893,378.62	503,417.56	43.65

反射屏复合型低温绝热纸（PL型）	1,097,741.62	527,134.08	51.98
反射屏复合型低温绝热纸（ZL型）	4,694,842.35	2,369,648.31	49.53
高真空多层绝热被	6,161,481.73	2,656,956.86	56.88
其他主营业务收入	1,677,940.50	934,466.03	44.31
合计	14,862,526.46	7,203,904.15	51.53

(续上表)

项目	2014年度		
	收入	成本	毛利率(%)
普通型低温绝热纸（P型）	820,187.90	512,397.29	37.53
阻燃型低温绝热纸（Z型）	2,359,908.82	1,359,739.01	42.38
反射屏复合型低温绝热纸（PL型）	2,337,963.21	1,340,674.06	42.66
反射屏复合型低温绝热纸（ZL型）	25,851,196.48	14,189,850.61	45.11
高真空多层绝热被	23,290,662.78	10,114,133.44	56.57
其他主营业务收入	2,263,058.06	1,216,868.33	46.23
合计	56,922,977.24	28,733,662.74	49.52

(续上表)

项目	2013年度		
	收入	成本	毛利率(%)
普通型低温绝热纸（P型）	2,705,068.73	1,781,828.77	34.13
阻燃型低温绝热纸（Z型）	-	-	-
反射屏复合型低温绝热纸（PL型）	3,877,422.12	2,529,242.45	34.77
反射屏复合型低温绝热纸（ZL型）	45,973,044.13	29,701,039.06	35.39
高真空多层绝热被	26,610,428.80	11,695,283.46	56.05
其他主营业务收入	1,397,449.74	793,314.79	43.23
合计	80,563,413.52	46,500,708.53	42.28

综合毛利率的变动主要受产品销售结构、销售单价、单位成本以及公司行业地位等多种因素的共同影响，整体而言，公司主营业务综合毛利率较高，这主要是由公司所拥有的技术优势以及所处行业的领先地位决定的。公司是从事高真空低温绝热材料行业最早的企业，技术实力较为雄厚，目前尚无与公司业务完全相同的公众公司。

2013 年度，公司主营业务综合毛利率为 42.28%，为报告期内主营业务毛利率中最低，其主要系 2013 年度原材料市场价格较高所致。

2014 年度，公司主营业务综合毛利率为 49.52%，较 2013 年度综合毛利率提高 7.24%，主要系 2014 年原材料成本下降，且原材料成本下降幅度大于产品单价下降幅度所致。

2015 年 1-7 月，公司主营业务综合毛利率为 51.53%，较 2014 年度综合毛利率提高 2.01%，主要系 2015 年 1-7 月原材料成本持续下降，且原材料成本下降幅度大于产品单价下降幅度所致。

七、主要费用及变动情况

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
销售费用	1,106,168.55	3,157,366.40	4,175,157.54
管理费用	7,089,507.43	14,375,637.40	14,409,120.51
财务费用	792,469.81	994,743.54	896,837.55
期间费用合计	8,988,145.79	18,527,747.34	19,481,115.60
销售费用占营业收入比重	7.17%	5.38%	4.77%
管理费用占营业收入比重	45.95%	24.51%	16.46%
财务费用占营业收入比重	5.14%	1.70%	1.02%
期间费用占营业收入比重	58.26%	31.59%	22.26%

2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度公司的期间费用分别为 8,988,145.79 元，18,527,747.34 元和 19,481,115.60 元，分别占营业收入的 58.26%、31.59% 和 22.26%。期间费用占营业收入比例逐渐增加主要系营业收入下降所致。

（一）销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	458,200.38	1,043,516.05	231,873.68
市场推广费	121,805.19	718,469.61	1,646,930.00
运输包装费	246,296.21	516,151.49	1,106,376.09

交通差旅费	93,631.17	361,984.16	342,378.49
业务招待费	78,533.00	165,510.94	292,389.76
办公会务费	70,865.92	209,873.84	525,215.96
其他	36,836.68	141,860.31	29,993.56
合计	1,106,168.55	3,157,366.40	4,175,157.54

报告期内，公司销售费用主要由销售人员的职工薪酬、市场推广费、运输包装费、交通差旅费等支出组成。2015年1-7月、2014年度、2013年度销售费用占营业收入的比重分别为7.17%、5.38%、4.77%，销售费用占营业收入的比重呈现上升态势主要系营业收入下降所致。

（二）管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
职工薪酬	949,424.56	2,788,585.97	2,884,753.94
研发费	3,104,020.02	6,740,989.89	6,798,331.57
折旧与摊销	881,185.28	1,500,035.99	900,591.66
咨询费	728,203.54	619,829.99	752,851.74
租赁费	406,537.67	534,715.06	1,062,575.21
交通差旅费	311,578.78	670,733.59	464,279.11
业务招待费	223,587.45	458,759.67	163,689.10
税费	221,574.40	276,967.27	145,639.18
办公会务费	212,151.85	667,641.38	1,042,392.35
其他	51,243.88	117,378.59	194,016.65
合计	7,089,507.43	14,375,637.40	14,409,120.51

公司的管理费用主要由职工薪酬、研发费用、折旧与摊销等组成。2015年1-7月、2014年度、2013年度管理费用与营业收入之比分别为45.95%、24.51%、16.46%，管理费用占营业收入的比重呈现上升态势主要系营业收入下降所致。

公司研发费用主要由研发人员薪酬、材料物资、折旧、燃料及动力以及其他与研发直接相关的支出组成。2015年1-7月、2014年度、2013年度，公司研发

费用占营业收入的比例分别为 20.12%、11.50%和 7.77%，公司自成立以来致力于低温绝热材料的研发工作，目前已经取得 15 项专利使用权，正在申报的专利使用权 5 项。

（三）财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	843,310.43	1,422,142.99	986,114.67
减：利息收入	56,961.23	429,317.40	94,943.98
减：汇兑损益	-	5,948.16	-1,901.78
加：手续费及其他	6,120.61	7,866.11	3,765.08
合计	792,469.81	994,743.54	896,837.55

公司财务费用主要由利息支出、利息收入等构成。2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度公司财务费用占营业收入的比例分别为 5.14%、1.70%、1.02%。报告期内财务费用占营业收入的比例逐年上升，主要系公司融资规模增大，利息支出增加所致。

报告期内，公司境外销售业务规模较小，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月境外销售占主营业务的比例分别为 0.60%、3.74%、14.45%。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月因汇率波动影响造成的汇兑损益金额分别为 -1,901.78 元、5,948.16 元、0.00 元。汇率波动对公司经营业绩影响较小。实务中，公司主要通过商务谈判采用预收款方式进行境外销售，并在收到外汇后立刻将其兑换成人民币，以降低汇率波动带来的风险。

八、重大投资收益

报告期内，公司无重大投资收益。

九、非经常性损益

（一）非经常性损益明细

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		3,481.22	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	344,800.00	915,209.00	427,600.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		392,296.60	81,394.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,719.56	29,594.44	-123,852.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	335,080.44	1,340,581.26	385,141.89
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-0.01	202,294.17	58,340.11
少数股东权益影响额（税后）			
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	335,080.45	1,138,287.09	326,801.78

2015年1-7月、2014年度、2013年度非经常性损益分别为335,080.45元、1,138,287.09元、326,801.78元，占同期净利润的比例分别为-29.71%、12.71%和2.49%。

（二）报告期内，公司获得的政府补助明细

报告期内，公司政府补助明细情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
2013年第一批科技型中小企业技术创新基金项目中央补助经费			230,000.00	与收益相关
年产10000套高真空低温多层绝热材料项目补助		600,000.00		与收益相关
研发补助		200,000.00	110,000.00	与收益相关
名牌奖励		75,000.00		与收益相关
开发区奖励	312,000.00			与收益相关
其他	32,800.00	40,209.00	87,600.00	与收益相关
合计	344,800.00	915,209.00	427,600.00	

（三）非经常性损益对经营成果的影响

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
非经常性损益金额	335,080.45	1,138,287.09	326,801.78
净利润	-1,127,888.97	8,958,733.23	13,116,642.26
非经常性损益占净利润比重	-29.71%	12.71%	2.49%

报告期内，非经常性损益主要为当期计入损益的政府补助。整体而言，非经常性损益金额较小，对公司的经营成果不构成重大影响，公司盈利对非经常性损益不构成重大依赖。

（四）报告期内增值税出口退税对公司业绩影响情况

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
增值税出口退税（元）	90,871.06	358,616.24	注
应收出口退税金额（元）	77,527.20	--	--
实际收到出口退税金额（元）	77,527.20	--	--
对公司财务状况的影响	无重大影响	无重大影响	--
对公司经营成果的影响	无影响	无影响	--
对公司现金流量的影响	无重大影响	无重大影响	--

注：实务中，公司在收到经主管税务机关审核后的增值税免抵退税申报表当月进行出口退税相关账务处理，2013年度境外销售主要集中在年底，因尚未收到经主管税务机关审核后的增值税免抵退税申报表而暂未进行账务处理。

十、主要资产

（一）货币资金

公司最近两年一期的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	1,927.13	9,359.13	1,105.51
银行存款	13,302,866.05	15,153,276.17	1,133,691.13
合计	13,304,793.18	15,162,635.30	1,134,796.64

（二）应收票据

公司最近两年一期的应收票据情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	8,064,030.44	11,610,000.00	10,890,931.98
合计	8,064,030.44	11,610,000.00	10,890,931.98

1、报告期各期末应收票据前五大客户名称、金额及对应经济合同情况

截至2015年7月31日，公司应收票据余额8,064,030.44元，前五大客户名称、金额及对应经济合同情况如下：

单位：元

客户名称	应收票据余额	本期收到应收票据金额	对应经济合同	
			期初应收账款余额	2015年1-7月含税销售额
西安德森新能源装备有限公司	1,600,000.00	2,100,000.00	4,226,875.00	1,459,071.01
石家庄安瑞科气体机械有限公司	1,500,000.00	1,500,000.00	1,825,011.86	1,374,483.18
张家港富瑞特种装备股份有限公司	1,000,000.00	5,000,000.00	7,434,111.20	74,870.00
汇达重工股份有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	858,610.20	
浙江蓝能燃气设备有限公司	912,030.44	912,030.44	2,964,092.00	480,500.00
合计	6,012,030.44	10,512,030.44	17,308,700.26	3,388,924.19

注：汇达重工股份有限公司本期收到的应收票据金额大于期初应收账款余额，系本期存在发生票据退回情形所致。

截至2014年12月31日，公司应收票据余额11,610,000.00元，前五大客户名称、金额及对应经济合同情况如下：

单位：元

客户名称	应收票据余额	2014年度收到应收票据金额	对应经济合同	
			2014年期初应收账款余额	2014年度含税销售额
南通中集能源装备有限公司 [注]	2,330,000.00	6,780,000.00	2,487,050.00	4,014,351.26
张家港富瑞特种装备股份有限公司	2,300,000.00	5,400,000.00	6,587,011.20	8,247,100.00
石家庄安瑞科气体机械有限公司	1,500,000.00	6,300,000.00	2,415,862.12	5,686,899.77
西安德森新能源装备有限公司	1,200,000.00	5,100,000.00	3,298,880.00	5,909,520.01
新兴能源装备有限	750,000.00	2,050,000.00	1,448,709.70	2,032,520.00

公司				
合计	8,080,000.00	25,630,000.00	16,237,513.02	25,890,391.04

注：该公司原名为南通中集交通储运装备制造有限公司，于2015年4月15日更名。

截至2013年12月31日，公司有应收票据余额10,890,931.98元，前五大客户名称、金额及对应经济合同情况如下：

单位：元

客户名称	应收票据余额	2014年度收到 应收票据金额	对应经济合同	
			2013年期初应 收账款余额	2013年度含税 销售额
石家庄安瑞科气体 机械有限公司	3,000,000.00	15,570,000.00	3,841,421.80	14,128,040.08
荆门宏图特种飞行 器制造有限公司	1,592,000.00	6,709,933.00	3,098,014.00	9,124,960.15
桐庐昊天保温材料 有限公司	1,500,000.00	5,400,000.00	2,510,735.50	2,970,571.89
江西制氧机有限公 司	1,010,000.00	3,327,307.27	149,988.00	3,229,340.00
张家港韩中深冷科 技有限公司	560,000.00	7,286,000.00	3,063,780.33	5,819,900.00
合计	7,662,000.00	38,293,240.27	12,663,939.63	35,272,812.12

2、报告期各期末已质押、已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据、因出票人未履约而将其转为应收账款的票据、应收关联方票据的情况

单位：元

项目	2015年7月31 日	2014年12月31 日	2013年12月31 日
已质押的应收票据	—	—	—
已背书或贴现且在资产负债表日 尚未到期的应收票据	2,550,800.00	17,221,680.00	20,138,675.00
因出票人未履约而将其转为应收 账款的票据	—	—	—
应收关联方票据	—	—	1,500,000.00

（三）应收账款

1、公司最近两年一期的应收账款明细情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日			2014年12月31日		
	余额	坏账准备	计提比 例(%)	余额	坏账准备	计提比 例(%)

1年以内	20,761,069.15	1,038,053.46	5.00	31,904,584.55	1,595,229.23	5.00
1-2年	5,003,132.30	500,313.23	10.00	1,895,560.51	189,556.05	10.00
2-3年	363,816.50	109,144.95	30.00	549,985.70	164,995.71	30.00
3-4年	467,854.40	280,712.64	60.00	7,947.00	4,768.20	60.00
4年以上	8,547.00	8,547.00	100.00	600.00	600.00	100.00
合计	26,604,419.35	1,936,771.28	7.28	34,358,677.76	1,955,149.19	5.69

(续上表)

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	余额	坏账准备	计提比例(%)	余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	31,904,584.55	1,595,229.23	5.00	33,215,436.09	1,660,771.80	5.00
1-2年	1,895,560.51	189,556.05	10.00	1,038,532.54	103,853.25	10.00
2-3年	549,985.70	164,995.71	30.00	7,947.00	2,384.10	30.00
3-4年	7,947.00	4,768.20	100.00	600.00	360.00	60.00
4年以上	600.00	600.00	100.00			
合计	34,358,677.76	1,955,149.19	5.69	34,262,515.63	1,767,369.15	5.16

报告期各期末，应收账款账面价值分别为 32,495,146.48 元、32,403,528.57 元、24,667,648.07 元，占资产总额的比例分别为 32.71%、27.87%、22.82%，应收账款账面价值占资产总额的比例不断下降主要系收回部分应收账款所致；应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为 37.13%、55.26%、159.89%，占当期营业收入的比例逐年上升，主要受市场因素影响，一方面营业收入大幅下降，另一方面公司对部分客户一定的信用延期。截至 2015 年 7 月 31 日，应收账款余额与 2014 年 12 月 31 日相比下降 22.57%，账龄大部分在 1 年以内，公司已按照账龄组合对应收账款计提了坏账准备。

公司自成立以来，应收账款管理良好，客户的资信状况较好，除给部分客户一定的信用延期外，期后应收账款均能按期收回。总体上看，公司应收账款风险控制较低水平。

最近两年一期应收账款中外币应收账款余额情况：

截止日期	美元
------	----

	原币金额	汇率	人民币金额(元)
2015年7月31日	43,911.50	6.1172	268,615.43
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项，应收其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“（二）关联方交易”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015年7月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄
西安德森新能源装备有限公司	3,717,796.00	13.97	1年以内
张家港富瑞特种装备股份有限公司	3,000,791.20	11.28	1年以内
浙江蓝能燃气设备有限公司	2,532,561.56	9.52	1年以内、1-2年
新兴能源装备股份有限公司	1,450,229.70	5.45	1年以内、1-2年
石家庄安瑞科气体机械有限公司	1,411,081.05	5.30	1年以内
合计	12,112,459.51	45.52	

单位：元

单位名称	2014年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄
张家港富瑞特种装备股份有限公司	7,434,111.20	21.64	1年以内
西安德森新能源装备有限公司	4,226,875.00	12.30	1年以内
石家庄安瑞科气体机械有限公司	3,040,502.66	8.85	1年以内
浙江蓝能燃气设备有限公司	2,964,092.00	8.63	1年以内
张家港韩中深冷科技有限公司	2,060,135.33	6.00	1年以内
合计	19,725,716.19	57.41	

单位：元

单位名称	2013年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄
------	---------------	--------------	----

张家港富瑞特种装备股份有限公司	6,587,011.20	19.23	1年以内
荆门宏图特种飞行器制造有限公司	4,517,311.00	13.18	1年以内
西安德森新能源装备有限公司	3,298,880.00	9.63	1年以内
张家港韩中深冷科技有限公司	3,123,680.33	9.12	1年以内
南通中集能源装备有限公司	2,487,050.00	7.26	1年以内
合计	20,013,932.53	58.41	

(四) 预付款项

最近两年一期的预付款项账龄明细情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	370,208.81	12,693.46	340,600.44
1-2年		17,290.00	-
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	370,208.81	29,983.46	340,600.44

报告期各期末，预付款项占总资产比重分别为0.34%、0.03%、0.34%，占总资产的比重很小，主要为原材料等的采购预付款项，账龄基本上都在一年以内，发生坏账的可能性很小。

1、报告期各期末，预付款项中预付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“（二）关联方交易”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

2、报告期各期末，预付款项前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015年7月31日余额	占预付账款总额比例（%）	账龄
杭州奥荣科技有限公司	278,239.11	75.16	1年以内
桐庐富春江镇俞赵村新江经济合作社	75,860.00	20.49	1年以内
佛山市正一包装材料有限公司	13,797.20	3.73	1年以内

特瑞堡密封系统(中国)有限公司	1,440.00	0.39	1年以内
北京久万自动化设备有限公司	530.00	0.14	1年以内
合计	369,866.31	99.91	

单位：元

单位名称	2014年12月31日余额	占预付账款总额比例(%)	账龄
杭州恒基消防工程有限公司	17,000.00	56.70	1-2年
杭州五星铝业有限公司	12,693.46	42.33	1年以内
余姚市凯驰同步带轮厂	290.00	0.97	1-2年
合计	29,983.46	100.00	

单位：元

单位名称	2013年12月31日余额	占预付账款总额比例(%)	账龄
徐冬球	140,000.00	41.10	1年以内
安徽省通达包装材料有限公司	77,082.25	22.63	1年以内
石家庄大道包装材料有限公司	50,000.00	14.68	1年以内
北京企发展览服务有限公司	27,300.00	8.02	1年以内
中国石油化工股份有限公司杭州分公司	25,389.81	7.45	1年以内
合计	319,772.06	93.88	

(五) 其他应收款

公司最近两年一期的其他应收款明细情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日			2014年12月31日		
	余额	坏账准备	计提比例(%)	余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	45,671.47	2,283.57	5.00	486,078.70	24,303.94	5.00
1-2年	843,582.10	84,358.21	10.00	540,600.00	54,060.00	10.00
2-3年	600.00	180.00	30.00	-	-	-
3-4年	-	-	-	-	-	-

4 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	889,853.57	86,821.78	9.76	1,026,678.70	78,363.94	7.63

(续上表)

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	余额	坏账准备	计提比例 (%)	余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	486,078.70	24,303.94	5.00	8,523,563.79	426,178.19	5.00
1-2 年	540,600.00	54,060.00	10.00	22,476.25	2,247.63	10.00
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-	-	-
4 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,026,678.70	78,363.94	7.63	8,546,040.04	428,425.82	5.01

报告期各期末，其他应收款账款价值占资产总额的比例分别为 8.17%、0.82%、0.74%，所占比重较小，主要为应收桐庐经济技术开发区管委会保证金及其他应收暂付款项等。

1、报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况，应收其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“（二）关联方交易”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

2、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015 年 7 月 31 日 余额	占其他应收款总额 比例 (%)	账龄
桐庐经济技术开发区管委会	540,000.00	60.68	1-2 年
桐庐县财政局	241,964.10	27.19	1-2 年
富春江镇污水共治筹备办公室	50,000.00	5.62	1-2 年
中国石油化工股份有限公司 杭州分公司	23,829.47	2.68	1 年以内
东方君悦房产物业基金	11,618.00	1.31	1-2 年
合计	867,411.57	97.48	

单位：元

单位名称	2014年12月31日 余额	占其他应收款总额 比例 (%)	账龄
桐庐经济开发区管理委员会	540,000.00	52.60	1-2年
桐庐县财政局	403,273.50	39.28	1年以内
富春江镇污水共治筹备办公室	50,000.00	4.87	1年以内
中国石油化工股份有限公司 杭州分公司	18,187.20	1.77	1年以内
东方君悦房产物业基金	11,618.00	1.13	1年以内
合计	1,023,078.70	99.65	

单位：元

单位名称	2013年12月31日 余额	占其他应收款总额 比例 (%)	账龄
桐庐桓瑞科技有限公司	7,952,027.67	93.05	1年以内
桐庐经济开发区管理委员会	540,000.00	6.32	1年以内
桐庐昊天保温材料有限公司	20,409.58	0.24	1-2年
应喆祺	15,842.00	0.19	1年以内
朱姣姣	5,000.00	0.06	1年以内
合计	8,533,279.25	99.85	

(六) 存货

公司最近两年一期的存货明细情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,971,465.60	262,213.72	4,709,251.88	5,923,227.08	322,386.13	5,600,840.95
库存商品	2,664,231.03	18,007.20	2,646,223.83	2,282,491.18	161,843.63	2,120,647.55
委托加工 物资	-	-	-	348,474.61	-	348,474.61
合计	7,635,696.63	280,220.92	7,355,475.71	8,554,192.87	484,229.76	8,069,963.11

(续上表)

账龄	2014年12月31日	2013年12月31日
----	-------------	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,923,227.08	322,386.13	5,600,840.95	7,905,183.44	-	7,905,183.44
库存商品	2,282,491.18	161,843.63	2,120,647.55	4,364,993.72	-	4,364,993.72
委托加工物资	348,474.61	-	348,474.61	-	-	-
合计	8,554,192.87	484,229.76	8,069,963.11	12,270,177.16	-	12,270,177.16

报告期各期末，公司存货的价值分别为 12,270,177.16 元、8,069,963.11 元、7,355,475.71 元，存货期末价值的变动主要受市场销售形势及公司生产模式因素影响，公司采用以销定产的生产模式，根据销售订单安排生产，同时进行一定程度的额外备货。报告期内，公司已经建立《仓库管理制度》等与存货相关的内控管理制度并严格执行，存货各项目的确认、计量与结转符合会计准则的规定。

（七）其他流动资产

公司最近两年一期的其他流动资产明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	78,420.93	167,265.56	-
预交房产税	57,966.81	-	-
预交城市维护建设税	3,711.04	-	-
预交教育费附加	2,226.62	-	-
预交地方教育附加	1,484.42	-	-
合计	143,809.82	167,265.56	-

（八）固定资产

1、固定资产变动情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 7 月 31 日
固定资产原值合计	33,185,831.01	461,508.55	-	33,647,339.56
房屋及建筑物	23,909,625.14	-	-	23,909,625.14
通用设备	929,688.83	129,683.77	-	1,059,372.60
专用工具	5,806,298.28	73,324.78	-	5,879,623.06

运输设备	2,540,218.76	258,500.00	-	2,798,718.76
累计折旧合计	5,093,265.65	1,535,119.59	-	6,628,385.24
房屋及建筑物	2,328,718.62	669,469.50	-	2,998,188.12
通用设备	314,806.61	120,747.82	-	435,554.43
专用工具	1,335,752.64	507,292.70	-	1,843,045.34
运输设备	1,113,987.78	237,609.57	-	1,351,597.35
固定资产账面净值合计	28,092,565.36	-	--	27,018,954.32
房屋及建筑物	21,580,906.52			20,911,437.02
通用设备	614,882.22			623,818.17
专用工具	4,470,545.64			4,036,577.72
运输设备	1,426,230.98			1,447,121.41
固定资产减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物				-
通用设备				-
专用工具				-
运输设备				-
固定资产账面价值合计	28,092,565.36	-	-	27,018,954.32
房屋及建筑物	21,580,906.52			20,911,437.02
通用设备	614,882.22			623,818.17
专用工具	4,470,545.64			4,036,577.72
运输设备	1,426,230.98			1,447,121.41

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
固定资产原值合计	26,234,209.66	7,069,008.97	117,387.62	33,185,831.01
房屋及建筑物	18,815,200.88	5,094,424.26		23,909,625.14
通用设备	598,708.36	330,980.47		929,688.83
专用工具	4,615,426.66	1,308,259.24	117,387.62	5,806,298.28
运输设备	2,204,873.76	335,345.00		2,540,218.76
累计折旧合计	2,834,242.40	2,369,966.46	110,943.21	5,093,265.65

房屋及建筑物	1,228,101.64	1,100,616.98		2,328,718.62
通用设备	151,293.64	163,512.97		314,806.61
专用工具	713,722.09	732,973.76	110,943.21	1,335,752.64
运输设备	741,125.03	372,862.75		1,113,987.78
固定资产账面净值合计	23,399,967.26			28,092,565.36
房屋及建筑物	17,587,099.24			21,580,906.52
通用设备	447,414.72			614,882.22
专用工具	3,901,704.57			4,470,545.64
运输设备	1,463,748.73			1,426,230.98
固定资产减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物				-
通用设备				-
专用工具				-
运输设备				-
固定资产账面价值合计	23,399,967.26			28,092,565.36
房屋及建筑物	17,587,099.24			21,580,906.52
通用设备	447,414.72			614,882.22
专用工具	3,901,704.57			4,470,545.64
运输设备	1,463,748.73			1,426,230.98

公司固定资产主要为经营管理、生产使用的房屋及建筑物、通用设备、专用设备和运输工具。截至2015年7月31日,公司固定资产账面原值为33,647,339.56元,累计折旧为6,628,385.24元,固定资产净值为27,018,954.32元,固定资产综合成新率为80.30%。

公司主要固定资产具体情况详见”第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“(二)公司主要资产情况”。

2、公司目前主要固定资产状况良好,不存在减值迹象,未计提固定资产减值准备。

(九) 在建工程

公司最近两年一期的在建工程明细情况如下:

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
年产3600吨阻燃型低温绝热材料生产项目	19,153,209.00	13,261,647.00	59,000.00
待安装设备	1,116,916.18	117,336.18	271,008.54
合计	20,270,125.18	13,378,983.18	330,008.54

2013年9月，公司通过招拍挂流程取得位于桐庐经济开发区凤川区块2-53号工业用地17,886平方米用于新建厂房建设。上述在建工程项目为年产3600吨阻燃型低温绝热材料生产车间、办公楼及附属设施建设。该项目于2014年4月正式开工，预计项目主体工程将于2015年12月完工并投入生产。

(十) 无形资产

公司最近两年一期的无形资产明细情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
无形资产原值合计	5,989,080.74	-	-	5,989,080.74
土地使用权	5,747,400.00			5,747,400.00
软件	241,680.74			241,680.74
累计摊销合计	201,226.81	115,761.94	-	316,988.75
土地使用权	114,948.00	69,626.20		184,574.20
软件	86,278.81	46,135.74		132,414.55
无形资产账面净值合计	5,787,853.93			5,672,091.99
土地使用权	5,632,452.00			5,562,825.80
软件	155,401.93			109,266.19
无形资产减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-			-
软件	-			-
无形资产账面价值合计	5,787,853.93			5,672,091.99
土地使用权	5,632,452.00			5,562,825.80
软件	155,401.93			109,266.19

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
无形资产原值合计	5,759,401.73	229,679.01	-	5,989,080.74
土地使用权	5,580,000.00	167,400.00		5,747,400.00
软件	179,401.73	62,279.01		241,680.74
累计摊销合计	20,900.19	180,326.62	-	201,226.81
土地使用权	9,300.00	105,648.00		114,948.00
软件	11,600.19	74,678.62		86,278.81
无形资产账面净值合计	5,738,501.54			5,787,853.93
土地使用权	5,570,700.00			5,632,452.00
软件	167,801.54			155,401.93
无形资产减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权				-
软件				-
无形资产账面价值合计	5,738,501.54			5,787,853.93
土地使用权	5,570,700.00			5,632,452.00
软件	167,801.54			155,401.93

公司主要无形资产具体情况详见“第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）主要无形资产、知识产权等情况”。

公司目前主要无形资产状况良好，不存在减值迹象，未计提无形资产减值准备。

（十一）长期待摊费用

公司最近两年一期的长期待摊费用明细情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
装修费	50,725.62	133,411.70	378,250.64

（十二）递延所得税资产、递延所得税负债

公司最近两年一期的递延所得税资产、递延所得税负债明细情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日			
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
资产减值准备	2,216,992.20	332,548.83	-	-
内部交易未实现利润	163,011.45	24,451.72	-	-
合计	2,380,003.65	357,000.55	-	-

单位：元

项目	2014年12月31日			
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
资产减值准备	2,439,378.95	365,906.84	-	-
内部交易未实现利润	694,386.24	104,157.94	-	-
合计	3,133,765.19	470,064.78	-	-

单位：元

项目	2013年12月31日			
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
资产减值准备	1,767,369.15	265,105.37	-	-
内部交易未实现利润	-	-	-	-
合计	1,767,369.15	265,105.37	-	-

(十三) 资产减值准备

公司最近两年一期的资产减值准备明细情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期计提	本期减少		2015年7月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	2,033,513.13	-	9,920.07	-	2,023,593.06
存货跌价准备	484,229.76	-	-	204,008.84	280,220.92
合计	2,517,742.89	-	9,920.07	204,008.84	2,303,813.98

单位：元

项目	2013年12月31日	本期计提	本期减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	

坏账准备	2,195,794.97	-	162,281.84	-	2,033,513.13
存货跌价准备	-	484,229.76	-	-	484,229.76
合计	2,195,794.97	484,229.76	162,281.84	-	2,517,742.89

(十四) 所有权或使用权受到限制的资产

2015年7月31日，公司所有权或使用权受到限制的资产明细情况如下：

单位：元

项 目	账面价值	受限原因
固定资产	16,111,987.56	银行借款抵押

十一、主要负债

(一) 短期借款

公司最近两年一期的短期借款情况如下：

单位：元

类别	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	10,890,000.00	10,890,000.00	10,890,000.00
保证及抵押借款	10,000,000.00	10,000,000.00	
合计	20,890,000.00	20,890,000.00	10,890,000.00

2015年7月31日，抵押借款的具体情况如下：

(1) 2014年8月25日，公司以自有房产作抵押，并由公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇以其自有房产为公司作抵押担保，取得杭州银行股份有限公司科技支行贷款889万元，贷款期限自2014年8月25日至2015年8月25日。

(2) 2014年10月28日，公司以自有房产作抵押，并由公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇以其自有房产为公司作抵押担保，取得杭州银行股份有限公司科技支行贷款200万元，贷款期限自2014年10月28日至2015年10月27日。

2015年7月31日，保证及抵押借款的具体情况如下：

(1) 2014年10月10日，由公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇以其自有房产为抵押并为公司提供连带责任担保，公司取得上海浦东发展银行股份有限公司杭州钱江支行贷款700万元，贷款期间自2014年10月10日至2015年10月

10日。

(2) 2014年11月18日，由公司实际控制人应建明、徐冬球夫妇以其自有房产为抵押并为公司提供连带责任担保，公司取得上海浦东发展银行股份有限公司杭州钱江支行贷款300万元，贷款期间自2014年11月18日至2015年11月18日。

(二) 应付账款

公司最近两年一期的应付账款情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	3,571,412.70	6,774,234.54	3,630,667.96
1-2年	2,719,911.00		
2-3年			
3年以上			
合计	6,291,323.70	6,774,234.54	3,630,667.96

公司应付账款主要为尚在信用期内未予支付的原材料等采购货款。

1、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015年7月31日余额	占应付账款总额比例(%)	账龄
启东市福华玻纤隔板有限公司	5,586,140.99	88.79	1年以内、1-2年
临安金茂铝业有限公司	219,215.91	3.48	1年以内
大丰市丰安绝缘材料厂	175,950.01	2.80	1年以内
江苏省南京弘洲服装材料有限公司	112,637.73	1.79	1年以内
杭州庚瑞科技有限公司	53,847.20	0.86	1年以内
合计	6,147,791.84	97.72	

单位：元

单位名称	2014年12月31日余额	占应付账款总额比例(%)	账龄
启东市福华玻纤隔板有限公司	5,658,661.00	83.53	1年以内
临安金茂铝业有限公司	435,788.96	6.43	1年以内

大丰市丰安绝缘材料厂	192,650.00	2.84	1 年以内
杭州庚瑞科技有限公司	149,679.10	2.21	1 年以内
建德市景兴包装有限公司	99,682.14	1.47	1 年以内
合计	6,536,461.20	96.49	

单位：元

单位名称	2013 年 12 月 31 日余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄
启东市福华玻纤隔板有限公司	2,529,600.20	69.67	1 年以内
大丰市丰安绝缘材料厂	391,130.00	10.77	1 年以内
天台天士达无纺有限公司	199,240.18	5.49	1 年以内
临安金茂铝业有限公司	184,502.53	5.08	1 年以内
南京弘洲服装材料有限公司	71,763.22	1.98	1 年以内
合计	3,376,236.13	92.99	

2、报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。应付其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“（二）关联方交易”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

（三）预收款项

公司最近两年一期的预收款项情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	470,743.70	873,983.83	138,972.44
合计	470,743.70	873,983.83	138,972.44

报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015 年 7 月 31 日余额	占预收款项总额比例 (%)	账龄
南通中集能源装备有限公司	324,804.80	69.00	1 年以内
成都活力低温设备有限公司	50,000.00	10.62	1 年以内
山东盛润汽车有限公司	47,000.00	9.98	1 年以内

杭州禾益机电工程有限公司	15,939.00	3.39	1年以内
美国查特-CHART INC	10,831.41	2.30	1年以内
合计	448,575.21	95.29	

单位：元

单位名称	2014年12月31日余额	占预收款项总额比例(%)	账龄
南通中集能源装备有限公司	776,678.80	88.87	1年以内
山东盛润汽车有限公司	67,000.00	7.67	1年以内
深冷(天津)能源科技有限公司	16,100.00	1.84	1年以内
印度 SCS-SUPER CRYOGENIC SYSTEMS PVT.LTD	6,954.53	0.80	1年以内
杭州杭振机械有限公司	3,680.00	0.42	1年以内
合计	870,413.33	99.59	

单位：元

单位名称	2013年12月31日余额	占预收款项总额比例(%)	账龄
河北润丰压力容器有限公司	68,800.00	49.51	1年以内
宁波明欣化工机械有限责任公司	35,797.34	25.76	1年以内
成都宏烽低温设备有限公司	25,567.50	18.40	1年以内
安徽大盘压力容器有限公司	8,170.00	5.88	1年以内
邯郸市冰川冷暖设备有限公司	467.60	0.34	1年以内
合计	138,802.44	99.88	

2、报告期各期末，预收款项中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

（四）应付职工薪酬

公司最近两年一期的应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,060,327.37	2,989,982.29	4,628,309.66	422,000.00
职工福利费	-	165,158.56	165,158.56	-
社会保险费	61,438.24	334,971.87	349,728.96	56,674.71

其中：医疗保险费	23,659.81	125,926.74	129,686.03	19,900.52
基本养老保险	30,225.25	168,435.21	179,427.73	19,232.73
失业保险费	3,085.76	19,757.60	18,758.64	4,084.72
工伤保险费	1,313.95	6,133.05	6,428.41	1,018.59
生育保险费	3,153.47	14,719.27	15,428.15	2,444.59
住房公积金	1,092.00	72,768.00	69,144.00	4,716.00
工会经费和职工教育经费	3,701.80	26,665.70	5,712.00	24,655.50
合计	2,126,559.41	3,589,546.42	5,218,053.18	498,052.65

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,024,868.84	6,942,947.91	6,907,489.38	2,060,327.37
职工福利费	-	507,628.03	507,628.03	-
社会保险费	22,257.99	558,969.39	519,789.14	61,438.24
其中：医疗保险费	8,765.99	215,462.30	200,568.48	23,659.81
基本养老保险	10,671.64	265,613.83	246,060.22	30,225.25
失业保险费	1,524.52	37,394.96	35,833.72	3,085.76
工伤保险费	381.13	11,911.28	10,978.46	1,313.95
生育保险费	914.71	28,587.02	26,348.26	3,153.47
住房公积金	29,832.00	117,000.00	145,740.00	1,092.00
工会经费和职工教育经费	1,090.89	43,653.26	41,042.35	3,701.80
合计	2,078,049.72	8,170,198.59	8,121,688.90	2,126,559.41

公司应付职工薪酬主要包括应付工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金等。报告期内公司员工数量和结构基本保持稳定，职工薪酬保持适度上涨，应付职工薪酬整体涨幅不大。2015年7月31日余额较2014年12月31日余额减少-1,628,506.76元，主要系2014年计提了年终奖160万元并在2015年度发放所致。

（五）应交税费

公司最近两年一期的应交税费情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	173,003.60	24,868.26	338,900.98
企业所得税	3,914.32	498,350.93	2,948,535.97
代扣代缴个人所得税	969.74	2,440,778.45	21,212.90
城市维护建设税	11,993.23	14,673.30	15,141.15
房产税			43,243.73
土地使用税	12,143.17		19,996.00
印花税	807.05	3,230.96	1,237.42
教育费附加	7,195.94	8,803.99	9,084.69
地方教育附加	4,797.29	5,869.33	6,056.46
地方水利建设基金	3,362.70	5,994.78	5,155.93
营业税			4,303.05
合计	218,187.04	3,002,570.00	3,412,868.28

（六）应付利息

公司最近两年一期的应付利息情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息	149,581.67	30,966.82	22,103.76
分期付息到期还本的长期借款利息	-	6,013.59	10,147.51
合计	149,581.67	36,980.41	32,251.27

（七）其他应付款

公司最近两年一期的其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	578,407.06	1,220,752.89	7,775,240.20
1-2年	800,000.00		
2-3年			
3年以上			

账龄	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	1,378,407.06	1,220,752.89	7,775,240.20

报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2015年7月31日余额	占其他应付款 总额比例(%)	账龄
浙江宏兴建设有限公司	800,000.00	58.04	1-2年
徐冬球	280,000.00	20.31	1年以内
赵洁梅	200,000.00	14.51	1年以内
应蕾	44,566.50	3.23	1年以内
应付社保金	31,706.79	2.30	1年以内
合计	1,356,273.29	98.39	

单位：元

单位名称	2014年12月31日余额	占其他应付款 总额比例(%)	账龄
浙江宏兴建设有限公司	800,000.00	65.53	1年以内
王晓芳	200,100.15	16.39	1年以内
赵洁梅	200,000.00	16.38	1年以内
应付社保金	17591.24	1.44	1年以内
应付出口报关公司费用	3,061.50	0.25	1年以内
合计	1,220,752.89	100.00	

单位：元

单位名称	2013年12月31日余额	占其他应付款 总额比例(%)	账龄
应建明	7,515,741.80	96.66	1年以内
孙春艳	59,645.00	0.77	1年以内
杨常青	58,466.56	0.75	1年以内
朱长军	38,333.33	0.49	1年以内
杭州逸之旅行社有限公司	27,000.00	0.35	1年以内
合计	7,699,186.69	99.02	

2、报告期各期末，其他应付款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项及应付其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节

公司财务”之“十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来”之“(二) 关联方交易”之“2、偶发性关联交易”之“(3) 关联方资金往来”。

(八) 一年内到期的非流动负债

公司最近两年一期的一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期借款	-	3,000,000.00	2,000,000.00
合计	-	3,000,000.00	2,000,000.00

(九) 长期借款

公司最近两年一期的长期借款情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	-	-	3,000,000.00
合计	-	-	3,000,000.00

十二、股东权益情况

(一) 股东权益明细

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本（实收资本）	27,000,000.00	15,584,415.00	12,000,000.00
资本公积	50,385,689.31	11,393,247.00	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	-	6,531,473.71	5,626,809.35
未分配利润	213,456.20	44,820,352.92	48,766,284.05
少数股东权益	582,454.15	-	-
所有者权益合计	78,181,599.66	78,329,488.63	66,393,093.40

(二) 股东权益情况说明

1、公司股本（实收资本）的变动情况详见本公开转让说明书“第一节 基本

情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“(一)公司设立以来股本的形成及其变化”。

2、资本公积系公司以截至 2015 年 5 月 31 日的净资产折股，整体变更为股份有限公司时形成的资本溢价。

十三、财务指标分析

(一) 偿债能力分析

财务指标	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	27.66	32.62	33.17
流动比率 (倍)	1.83	1.80	2.18
速动比率 (倍)	1.58	1.59	1.77

报告期内公司主要的负债为银行短期借款和应付账款等流动负债，公司取得的短期借款主要用于补充营运资金。各期末资产负债率相对较低，流动资产均大于流动负债，公司出现偿债风险可能性较小。

(二) 营运能力分析

单位：次

财务指标	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率	0.54	1.81	2.97
存货周转率	0.98	2.95	4.78

1、应收账款周转率

应收账款周转率主要受当期营业收入和应收账款平均余额两方面因素影响，报告期内公司应收账款周转率呈现下降趋势，主要受市场因素影响，一方面营业收入大幅下降，另一方面公司对部分客户给予一定的信用延期。

2、存货周转率

存货周转率主要受当期营业成本和存货平均余额两方面因素影响，报告期内公司存货周转率呈现下降趋势，一方面受销售收入下降的影响，营业成本下降；另一方面主要受春节放假影响，公司于 2014 年底备货导致存货平均余额上升。

(三) 盈利能力分析

财务指标	2015年1-7月	2014年度	2013年度
毛利率(%)	50.99	48.82	40.79
加权平均净资产收益率(%)	-0.01	0.13	0.25

报告期内，公司综合毛利率呈现上升趋势，毛利率分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、营业收入及营业成本情况”之“（四）毛利率的变动趋势及原因”。

加权平均净资产收益率不断下降主要受两方面因素影响：一是公司净利润不断下降；二是受股东增资影响加权平均净资产不断增加。

（四）获取现金能力分析

报告期内公司的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金净流量	10,680,028.95	17,874,184.66	1,225,373.66
投资活动产生的现金净流量	-7,387,161.90	-8,269,412.31	-30,872,633.11
筹资活动产生的现金净流量	-5,150,709.17	4,417,118.15	27,848,319.68
现金及现金等价物净增加额	-1,857,842.12	14,027,838.66	-1,800,841.55

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量分别为 123 万元、1787 万元、1,068 万元，公司经营活动获取现金的能力较强。经营活动产生的现金净流量与当期净利润的差异主要系应收账款、应付账款等经营性往来跨期收付以及固定资产折旧摊销等因素影响所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量分别为-3,087 万元、-827 万元、-739 万元，投资活动现金流量表现为净流出，主要系公司为满足规模及产能扩张的需要，新建厂房、扩充生产线、购置生产设备等固定资产投资金额较大所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金净流量分别为 2,785 万元、442 万元、-515 万元，其中 2013 年度筹资活动产生的现金净流量 2,785 万元，主要系本期取得股东投资款项 1,000 万元，取得银行借款 1,589 万元所致；2014 年筹资活动产生的现金净流量 442 万元，主要系取得股东投资款项 1,498 万元及分配股利支付利息支出 1,072 万元所致；2015 年 1-7 月筹资活动产生的现金净流量-515 万元，主要系本期偿还借款 300 万元及支付上期分配股利代扣的股东应交个人所得税

240 万元所致。

十四、关联方及关联关系、关联交易、关联方往来

（一）关联方及关联关系

1、实际控制人

关联方名称	与公司关系
应建明	公司控股股东、实际控制人之一，直接持有公司 47.60%的股份；公司法定代表人、董事长和总经理
徐冬球	公司控股股东、实际控制人之一，直接持有公司 8.95%的股份；公司副总经理

2、控股股东所控制的其他企业

企业名称	注册地	法定代表人/ 执行事务合伙人	经营范围	注册资本或 出资总额	关联关系	备注
桐庐恒瑞科技有限公司	桐庐县城梅林路 699 号 B 座 518 室	徐冬球	计算机领域技术开发、技术咨询	1,500 万元	应建明持有 90% 股份；徐冬球持有 10% 股份	
桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）	桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 座 416 室	徐冬球	投资管理、投资咨询（除证券、期货）	110.0909 万元	应建明持有 99.09% 出资份额，徐冬球持有 0.91% 出资份额	
桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）	桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 座 417 室	徐冬球	投资管理、投资咨询（除证券、期货）	107.7532 万元	应建明持有 99.07% 出资份额，徐冬球持有 0.93% 出资份额	
桐庐昊天保温材料有限公司	桐庐县富春江镇俞赵村	徐军政	一般经营项目：制造、销售：高低温隔热材料	180 万元	应建明持有 40% 股份；应建明为实际控制人	该公司已于 2015 年 8 月 19 日完成注销手续
杭州恒隆隔热材料有限公司	杭州市余杭区良渚镇九曲港路 9 号	徐冬球	一般经营项目：建筑材料、装饰材料、纸张、化工产品（除化学危险品及易制毒化学品）、纺织品的销售	51 万元	徐冬球持有 70% 股份	该公司已于 2014 年 2 月 19 日完成注销手续

3、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
应秀捷	直接持有公司 8.95% 的股份，本公司董事、董事会秘书
浙江省浙创启元创业投资有限公司	直接持有公司 7.16% 的股份
刘晖宇	本公司董事
胡永祥	本公司董事
李来凤	本公司董事
汪丹好	本公司监事会主席
应喆祺	本公司职工代表监事
赵洁梅	本公司监事
陈立宇	本公司副总经理
陆克明	本公司副总经理
蔚华	本公司财务总监
徐军政	徐冬球之胞弟
应蕾	应建明胞兄之子女
朱长军	应建明姐姐之配偶
天台天士达无纺有限公司	徐军政控制之公司，该公司已于 2015 年 9 月 6 日完成注销手续

上述自然人股东及公司董事、监事、高级管理人员的主要家庭成员，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均为本公司的关联自然人。

4、本公司的子公司

名称	注册地	法定代表人	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
桐庐和瑞 科技有限 公司	桐庐经济 开发区梅 林路 699 号 B 座 223 室	应建明	保温材料（除化学危险品）的技术开发、技术服务、成果转让；五金、纸张、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；货物进出口。	100.00	100.00
杭州西港 低温技术 有限公司	桐庐县桐 庐经济开 发区梅林 路 699 号 B 座 419 室	应建明	低温工程技术服务，低温绝热气瓶制造工厂的设计，液化天然气汽车用瓶及供气瓶系统的设计；低温泵、阀门、液位计、低温工程设备及配件的研发、销售。	500.00	51.00

（二）关联交易

1、经常性关联交易

(1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-7月	2014年度	2013年度
桐庐昊天保温材料有限公司	采购材料	-	-	21,160,654.70
杭州恒隆隔热材料有限公司	采购材料	-	-	7,018,465.47
天台天士达无纺有限公司	采购材料	177,777.78	1,182,256.94	1,019,612.46
	采购加工劳务	541,456.30	341,335.26	-
桐庐桓瑞科技有限公司	采购材料	-	-	476,842.28

(2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-7月	2014年度	2013年度
桐庐昊天保温材料有限公司	销售产品	-	-	2,538,950.33
天台天士达无纺有限公司	销售产品	-	222,764.71	441,996.69
杭州恒隆隔热材料有限公司	销售产品	-	-	119,102.56

(3) 关联租赁

公司出租资产情况：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2015年1-7月确认的租赁收入	2014年度确认的租赁收入	2013年度确认的租赁收入
桐庐昊天保温材料有限公司	房屋			22,500.00

公司承租资产情况：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-7月确认的租赁费	2014年度确认的租赁费	2013年度确认的租赁费
徐冬球	房屋	280,000.00	540,000.00	830,000.00

2、偶发性关联交易

(1) 购买除商品以外的其他资产

2013年度公司向杭州恒隆隔热材料有限公司采购一批设备合计44,747.38元

(不含税)以及一批办公用品合计 1,399.50 元(不含税)。截至 2013 年 12 月 31 日,上述款项均已支付。

2014 年度公司向桐庐昊天保温材料有限公司采购一批专用设备计 416,562.63 元(不含税)、运输工具计 128,000.00 元(不含税)以及一批办公用品计 103,490.66 元(不含税),合计 648,053.29 元(不含税)。截至 2014 年 12 月 31 日,上述款项均已支付。

(2) 关联担保情况

单位:元

担保方	被担保方	借款金额(元)	借款起始日	借款到期日	担保是否已经履行完毕
应建明、徐冬球	有限公司	2,000,000.00 ^{注1}	2014/10/28	2015/10/27	否
		8,890,000.00 ^{注1}	2014/08/25	2015/08/25	否
		7,000,000.00 ^{注2}	2014/10/10	2015/10/10	否
		3,000,000.00 ^{注2}	2014/11/18	2015/11/18	否
		2,170,000.00	2013/4/25	2015/4/24	是
		1,320,000.00	2013/4/28	2014/4/25	是
		850,000.00	2013/4/28	2014/10/25	是
有限公司	应建明、徐冬球	7,500,000.00 ^{注3}	2013/4/15	2014/3/14	是

注 1: 该借款系由应建明、徐冬球以自有房产作抵押提供最高额 310 万元的抵押担保,同时本公司以房产作抵押提供最高额 1,270 万元的抵押担保。

注 2: 该借款系由应建明、徐冬球提供最高额 1,200 万元的保证担保,并以其自有房产作抵押提供最高额 1,200 万元的抵押担保。

注 3: 2013 年 4 月 15 日,应建明、徐冬球以自有房产作抵押担保,同时由有限公司提供连带责任保证,取得中国民生银行杭州分行借款 750 万元,借款约定到期日为 2014 年 4 月 15 日,实际还款日为 2014 年 3 月 14 日。

(3) 关联方资金往来

① 应收关联方款项

单位:元

项目名称	关联方	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
------	-----	-----------------	------------------	------------------

		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	天台天士达无纺有限公司			22,138.79	1,106.94		
小计				22,138.79	1,106.94		
预付款项	徐冬球					140,000.00	
小计						140,000.00	
其他应收款	桐庐桓瑞科技有限公司					7,952,027.67	397,601.38
	桐庐昊天保温材料有限公司					20,409.58	2,040.96
	应喆祺					15,842.00	792.10
小计						7,988,279.25	400,434.44

②应付关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	天台天士达无纺有限公司			199,240.18
小计				199,240.18
其他应付款	应建明			7,515,741.80
	朱长军			38,333.33
	徐冬球	280,000.00		9,391.67
	应蕾	44,566.50		4,605.00
	杭州恒隆隔热材料有限公司			276.67
小计		324,566.50		7,568,348.47

(4) 其他偶发性关联交易

根据2013年11月22日公司与桐庐昊天保温材料有限公司、桐庐桓瑞科技有限公司及启东市福华玻纤隔板有限公司签订的《债权债务转让协议》，启东市福华玻纤隔板有限公司将其多收桐庐昊天保温材料有限公司货款1,002,789.00元以及应收桐庐桓瑞科技有限公司货款1,100,008.00元转让给本公司。

（三）关联交易的必要性、公允性、未来持续性及对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司的关联交易主要为公司向关联方采购商品和接受劳务、租赁关联方房产、关联方担保以及公司与关联方之间的资金往来等。关联交易基本上都发生在有限公司阶段，由于当时公司尚未制定关联交易制度，因此部分关联交易未履行相应程序，存在一定的瑕疵。

公司向关联方采购商品和接受劳务以及销售商品的关联交易，主要系公司为满足自身生产发展需要，合理发挥关联方采购及生产加工的分工优势，充分利用关联方闲置资源而发生与关联方企业之间的关联交易。交易价格根据市场价格并经双方协商确定，交易价格公允。与杭州恒隆隔热材料有限公司、桐庐昊天保温材料有限公司的关联交易全部发生在 2013 年度，自 2014 年起，杭州恒隆隔热材料有限公司、桐庐昊天保温材料有限公司不再进行任何生产经营活动，并分别于 2014 年 2 月 19 日、2015 年 8 月 19 日完成注销手续；与关联方天台天士达无纺有限公司的关联交易逐年减少，该公司已于 2015 年 9 月 6 日完成注销手续。

公司租赁关联方房产目的是为了解决公司日常办公场所问题，交易价格根据市场价格确定。该项关联交易未来一定期间仍将继续发生。

报告期内，存在有限公司为实际控制人银行借款提供担保的情况，实际控制人取得的银行借款主要是为了解决公司业务发展所需要的流动资金问题，其取得的借款全部以资金拆借的形式投入公司，未来期间公司不会继续采用此方式获得流动资金。公司实际控制人为公司银行借款提供担保，是为了解决公司业务发展所需要的流动资金问题，公司作为被担保方未向其支付担保费用，未来期间不排除继续采用此方式获得银行贷款。

报告期内，公司与股东及其他关联方之间的资金往来，主要是为了解决业务发展存在的资金短缺问题，以及为调剂控股股东所控制的其他企业的资金，且公司已按照当时市场利率计提了利息，未对公司利益造成严重损害。截至 2014 年 12 月 31 日，所有关联方资金拆借已经清理完毕。

上述关联交易真实、公允，不存在利益输送，未对公司和其他股东利益造成重大损害，对公司业务完整性、持续经营能力以及公司的财务状况和经营成果未

产生重大影响。

公司将在今后的经营活动中，尽量减少与关联方发生的关联交易，若发生不可避免且必要的交易，公司将根据公平、公允、等价等原则，依法签署合法有效的协议文件，并将按照有关法律、法规和规范性文件以及公司章程规定，履行关联交易审批程序、信息披露义务等相关事宜，确保从根本上杜绝通过关联交易损害公司合法权益的情形发生。

（四）挂牌公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易决策制度

（1）股东大会决策权限

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，应当由董事会审议通过后提交股东大会审议，关联股东应当在股东大会上回避表决。

公司与关联人之间的关联交易金额（公司获赠现金资产和提供担保事项除外，下同）在人民币 1,000 万元以上（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额，下同）且占公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易事项，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

（2）董事会决策权限

公司与关联自然人之间的关联交易金额（公司获赠现金资产和提供担保事项除外，下同）在人民币 30 万元以上（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额，下同）但低于 1000 万元或低于公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易事项，由董事会审议批准。

公司与关联法人之间的关联交易金额在人民币 100 万元以上但低于 1000 万元或占公司最近经审计净资产值的 0.5% 以上低于 5% 的关联交易事项，由董事会审议批准。

（3）总经理决策权限

公司与关联自然人之间的关联交易金额（公司获赠现金资产和提供担保事项除外，下同）低于人民币 30 万元（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额，下同）的关联交易事项，由总经理审议批准后执行。

公司与关联法人之间的关联交易金额低于人民币 100 万元，且低于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易事项，由总经理审议批准后执行。

2、关联交易回避制度

（1）公司关联人在与公司签署关联交易的合同、协议时，有关关联人应进行回避：任何个人只能代表一方签署协议；关联人不得以任何方式干预公司的决定。

（2）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避措施为：关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。关联股东应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票同意。

如果出现所表决事项的股东均为关联股东的情形，则由全体股东均可参加表决。

（3）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业和主体有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

关联董事的回避措施为：（一）董事会会议在讨论和表决与某董事有关联关系的事项时，该董事须向董事会报告并做必要的回避，应回避情形而未主动回避的，其他董事、列席监事可以向主持人提出回避请求，并说明回避的详细理由；（二）董事会对有关关联交易事项表决时，该董事不得参加表决，并不得被计入此项表决的法定人数。

十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、2015年8月13日，经杭州市市场监督管理局核准登记，公司取得注册号为330105000016848的《营业执照》，股份公司正式成立。

2、2015年9月6日，股份公司2015年第二次临时股东大会通过决议，同意股份公司注册资本增至3,014.50万元。截至2015年9月3日，公司上述出资已经到位。2015年9月9日，股份公司就上述增资办理了工商变更登记手续，并取得了杭州市市场监督管理局核发的《营业执照》。

除上述事项外，截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的其他或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的其他重要事项。

十六、报告期内，公司进行资产评估情况

公司聘请了坤元资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构。根据坤元评报[2015]348号《资产评估报告》，有限公司2015年5月31日经评估的净资产为86,700,347.10元。

十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额超过了公司注册资本的百分之五十后，可不再提取。公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司在从税后利润中提取法定公积金后所剩利润，按照股东的出资比例进行分配。

（二）公司报告期内股利分配情况

2013年1月30日，有限公司股东会决议通过2012年度股利分配方案，合计分配股利625,000.00元。

2014年11月2日，有限公司股东会决议通过2013年度股利分配方案，合计分配股利12,000,000.00元。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据股份公司的《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

第一百三十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百三十七条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百三十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百三十九条 公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）桐庐和瑞科技有限公司

1、基本情况

名称	桐庐和瑞科技有限公司
注册号	330122000113083
法定代表人	应建明
成立时间	2014 年 7 月 28 日
注册资本	100 万元
住所	桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 座 223 室
经营范围	保温材料（除化学危险品）的技术开发、技术服务、成果转让；五金、纸张、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；货物进出口。

2、报告期的财务信息情况如下：

单位：元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	7,800,766.93	8,108,289.62
负债总额	6,040,070.37	6,605,971.64
净资产	1,760,696.56	1,502,317.98
项目	2015 年 1-7 月	2014 年度
营业收入	3,942,270.79	7,655,824.70

净利润	258,378.58	502,317.98
-----	------------	------------

(二) 杭州西港低温技术有限公司

1、基本情况

名称	杭州西港低温技术有限公司
注册号	330122000099242
法定代表人	应建明
成立时间	2015年1月30日
注册资本	500万元
住所	桐庐县桐庐经济开发区梅林路699号B座419室
经营范围	低温工程技术服务，低温绝热气瓶制造工厂的设计，液化天然气汽车用瓶及供气瓶系统的设计；低温泵、阀门、液位计、低温工程设备及配件的研发、销售。

2、报告期的财务信息情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日
资产总额	1,188,681.94	-
负债总额	-	-
净资产	1,188,681.94	-
项目	2015年1-7月	2014年度
营业收入	-	-
净利润	-811,318.06	-

公司子公司和瑞科技、西港低温自设立以来股权结构未发生变更。

十九、风险因素

(一) 经营业绩持续下滑风险

公司主要产品为低温绝热材料，广泛应用于液化天然气（LNG）等深冷液体储运容器、低温输送管道。近年来，受石油价格大幅度下降的影响，LNG终端客户需求受到抑制，造成深冷液体储运等成套设备制造商产业急剧降温，从而影响低温绝热材料产业的发展。2015年1-7月、2014年度、2013年度公司营业收

入分别为 1,543 万元、5,864 万元、8,752 万元，归属于母公司的净利润分别为-73 万元、896 万元、1,312 万元，若产业链最下游的 LNG 终端客户需求情况不能得到改善，公司经营业绩将会持续下滑。

（二）政策变化的风险

公司主要从事低温绝热材料的研发、生产及销售。近年来，政府出台了一系列法律法规、规章制度和相关扶持政策，鼓励 LNG 等清洁能源的利用和普及。受益于国家产业政策的支持，与清洁能源关联的低温绝热材料行业取得了快速的发展。如果涉及清洁能源的产业政策发生变化，可能对公司所处行业产生不利影响。

（三）应收账款回收风险

2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司应收账款净额分别为 24,667,648.07 元、32,403,528.57 元、32,495,146.48 元，应收账款净额占当期总资产的比例分别为 22.82%、27.87%、32.71%，占当期营业收入的比例分别为 159.89%、55.26%、37.13%，应收账款规模较大。虽然公司客户主要为上市公司、大型国有制造型企业等处于产业链中游的成套设备制造商，具有良好的信用和经营实力，但若产业链最下游的 LNG 终端客户需求情况不能得到有效改善，公司将存在应收账款账龄延长甚至出现坏账的风险。

（四）所得税税收优惠变动风险

2012年10月29日，公司复审被认定为浙江省高新技术企业，认定有效期三年。根据相关规定，公司企业所得税自2012年起三年内减按15%的税率计缴，公司2015年高新技术企业认定尚在审核过程中。

如果公司2015年高新技术企业认定不能通过或未来国家所得税税收优惠政策发生重大变化，将会对公司财务状况产生不利影响。

（五）供应商重大依赖的风险

报告期内，公司从启东市福华玻纤隔板有限公司采购的玻纤隔板分别占当期采购额的比例为31.22%、58.25%、59.72%，所占比例较高，存在主要原材料受制于供应商的风险。为了完善公司产业链，彻底解决对单一供应商重大依赖问题，

公司从2014年开始着手筹建“年产3600吨阻燃型低温绝热材料生产项目”，项目预计2015年年底建成。项目建成投产后，公司将具备玻纤隔板生产能力，无需向启东市福华玻纤隔板有限公司再行采购。若在建项目不能如期达产，公司供应商重大依赖的风险短期内将仍然存在。

（六）专业人才流失风险

公司所处的行业属于技术密集型行业，对专业技术人才的需求比较突出。公司长期专注于低温隔热材料领域，培养并造就了一支专业水平较高的人才队伍。但随着公司经营规模不断扩大，以及公司不断拓展新的业务领域，如果公司未来未能有效吸引并留住人才，不仅将削弱公司的技术研发能力，还可能导致公司的核心技术泄漏，对公司的正常经营活动产生不利影响。

（七）实际控制人不当控制的风险

公司共同实际控制人为应建明和徐冬球（应建明、徐冬球为夫妻关系），两人合计持有公司68.94%的股份，其中直接持有公司56.55%的股份，通过其控制的桐庐同舟投资管理合伙企业（有限合伙）和桐庐共济投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有公司12.39%的股份。该种股权结构和管理架构有利于保证公司的决策效率和执行效率，但若应建明、徐冬球利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等重大事项进行不当控制，可能给公司经营带来风险。

（八）公司治理风险




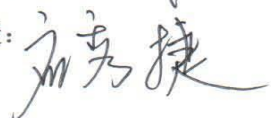
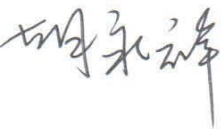
股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

第五节 有关声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

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


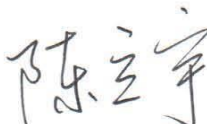
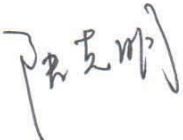

全体董事签名：

应建明：		李来风：		刘晖宇：	
应秀捷：		胡永祥：			

全体监事签名：

汪丹好：		赵洁梅：		应喆祺：	
------	---	------	---	------	--

全体高级管理人员签名：

徐冬球：		陈立宇：	
陆克明：		蔚华：	

杭州富士达特种材料股份有限公司



主办券商声明

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、完整性承担相应的法律责任。

项目小组负责人： 赵永强
赵永强

项目组成员： 贺佳佳 谢广化 杨轶学
贺佳佳 谢广化 杨轶学

投资银行业务部门负责人： 苏欣
苏欣

投资银行业务负责人： 杨卫东
杨卫东


法定代表人： 余政
余政



律师事务所声明

本所及经办律师已阅读杭州富士达特种材料股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本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（签字）：_____



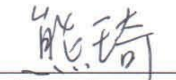
章靖忠

经办律师（签字）：_____



童跃萍

经办律师（签字）：_____



熊琦

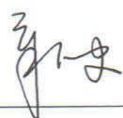


2015年12月7日

评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读杭州富士达特种材料股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的坤元评报（2015）第348号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发行人在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：



章波



姜静

资产评估机构负责人（签字）：



潘文夫



2015年12月7日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国中小企业股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件