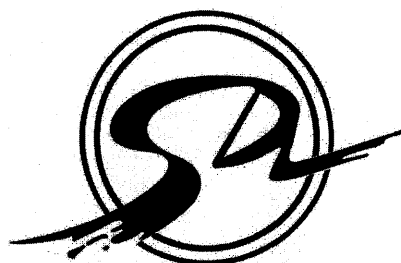


北京赛德丽科技股份有限公司

股份报价转让说明书



赛 德 丽

推荐主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一一年十月

目 录

释 义	i
第一章 声明	1
第二章 风险及重大事项提示	2
一、实际控制人不当控制的风险	2
二、公司治理的风险	2
三、坏账风险	2
第三章 批准试点和推荐备案情况	3
一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况	3
二、推荐主办券商推荐及协会备案情况	3
第四章 股份挂牌情况	4
一、股份代码、股份简称、挂牌日期	4
二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量	4
第五章 公司基本情况	6
一、基本情况	6
二、历史沿革	6
三、主要股东情况	12
四、公司员工情况	14
五、公司组织结构	14
六、公司内部组织结构	16
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	17
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	17
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施	19
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	19
第七章 公司业务和技术情况	21
一、公司业务情况	21
二、主要产品及业务的技术含量、可替代性	24
三、所处行业基本情况	26
四、公司面临的主要竞争状况	29
五、知识产权和非专利技术	30
六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性	32
七、研究开发情况	33

八、公司前五名主要供应商及客户情况	34
第八章 公司业务发展计划及其风险因素	37
一、未来两年内的发展计划	37
二、经营中可能产生的不利因素及对策	38
第九章 公司治理	41
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	41
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	42
三、同业竞争情况	43
四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况	44
五、管理层的诚信情况	44
第十章 公司财务会计信息	45
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	45
二、最近两年及一期的主要财务指标	50
三、报告期利润形成的有关情况	51
四、公司最近两年及一期的主要资产情况	55
五、公司最近两年及一期重大债务情况	62
六、报告期股东权益情况	65
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	65
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	69
九、股利分配政策和最近两年分配情况	69
十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	70
第十一章 备查文件	73
一、公司章程	73
二、审计报告	73
三、法律意见书	73
四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函	73

释 义

本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司	指	北京赛德丽科技股份有限公司、北京赛德丽科技开发有限公司
股份公司、赛德丽	指	北京赛德丽科技股份有限公司
有限公司	指	北京赛德丽科技开发有限公司
公司律师	指	北京市宝盈律师事务所律师
高级管理人员	指	公司总经理、财务负责人、董事会秘书
证券业协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌、股份报价转让	指	公司股份在代办股份转让系统挂牌进行报价转让行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《试点办法》	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
公司章程	指	最近一次由股东大会会议通过的《北京赛德丽科技股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
山东慧洁	指	山东慧洁日化有限责任公司
北京金隅	指	北京金隅水泥节能科技有限公司
陕西宝塔山	指	陕西宝塔山油漆股份有限公司
上海立邦	指	上海立邦涂料（中国）有限公司
郑州立邦	指	郑州立邦涂料有限公司
廊坊立邦	指	廊坊立邦涂料有限公司
重庆三峡	指	重庆三峡油漆股份有限公司
北新建材	指	北新集团建材股份有限公司
广东嘉宝莉	指	广东嘉宝莉化工（集团）有限公司
福建三棵树	指	福建三棵树涂料有限公司
山东乐化	指	山东乐化漆业有限公司
深圳彩虹	指	深圳市彩虹精细化工股份有限公司
北京富亚	指	北京富亚涂料有限公司

上海欧宝	指	新欧宝化工（上海）有限公司
美涂士	指	广东美涂士化工有限公司
渝富能源	指	贵州渝富能源开发股份有限公司

注：本股份报价说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一章 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

第二章 风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人刘俊才和刘冬梅夫妇合计持有公司 77.30% 的股份，两人都为公司创始人，其中刘俊才担任公司的董事长兼总经理，刘冬梅担任公司的财务负责人和董事，两人的决定将对公司的经营决策造成重大影响。两人在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响。若公司控股股东及实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东利益。

二、公司治理的风险

有限公司阶段公司的治理制度存在不规范的情况，如公司的财务负责人兼任监事；公司的执行董事和监事未及时换届；公司的专利登记在控股股东名下等。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易决策管理办法》等治理制度，但股份公司成立时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

三、坏账风险

最近两年及一期，公司应收账款增长幅度较大。2010 年 12 月 31 日应收账款净值为 3,975,229.75 元，较 2009 年末增长了 193.42%，而 2010 年主营业务收入较 2009 年增长了 13.40%。应收账款增长幅度远远超过了主营业务收入的增长幅度。主要原因是公司在业务扩展的过程中，给与部分大客户信用政策的优惠，减少了预收款的比例。2011 年 1-6 月，公司对北京金隅、山东慧洁、重庆三峡油漆等客户的大额订单已完工，确认了收入，但相应的部分销售款尚未回收，导致 2011 年 6 月 30 日应收账款净值较上年末又增长了 163.24%。在公司涂料设备销售业务规模不断扩大的同时，坏账风险也随之加大。

第三章 批准试点和推荐备案情况

一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司 2011 年第二次临时股东大会决议，公司向北京市中关村科技园区管理委员会提交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。2011 年 6 月 21 日，北京市中关村科技园区管理委员会以中科园函[2011]166 号文下达了《关于同意北京赛德丽科技股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

二、推荐主办券商推荐及协会备案情况

申银万国作为本公司的推荐主办券商，对本公司进行了尽职调查和内部审核。申银万国内核小组经审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌，并出具了《申银万国证券股份有限公司关于推荐北京赛德丽科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。2011 年 7 月 19 日，申银万国向证券业协会报送了推荐赛德丽挂牌的备案文件。

2011 年 9 月 23 日，证券业协会出具了《关于推荐北京赛德丽科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2011]377 号），对申银万国报送的推荐本公司挂牌文件予以备案。

第四章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称：赛德丽

股份代码：430097

挂牌日期：2011 年 10 月 19 日

二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股本总额为 19,800,000 股。

（一）相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”；第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”；第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

（二）公司股份转让限制情况

1、股份公司成立于 2011 年 4 月 1 日，截至本股份报价转让说明书签署日，公司发起人持股未满一年。发起人所持有的股份须自 2011 年 4 月 1 日起满十二个月方可进入代办系统转让。

2、2011 年 6 月 10 日，公司由 47 名自然人股东以货币增资 380 万股，该批股份需

自 2011 年 6 月 10 日起满十二个月方可进入代办系统转让。

3、公司的董事、监事及高级管理人员的股份在解除上述转让限制后，可转让的股份数量还受到《公司法》相关规定的限制。

综上，截至公司挂牌之日，公司股东无可进行报价转让的股份。

第五章 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：北京赛德丽科技股份有限公司
英文名称：Beijing Saideli Technology Incorporated Co., Ltd.
注册资本：1980 万元
法定代表人：刘俊才
有限公司成立日期：1997 年 5 月 26 日
股份公司设立日期：2011 年 4 月 1 日
注册住所：北京市石景山区实兴大街 30 号院 8 号楼 7 层 701 室
电话：010-63385319
传真：010-63385322
互联网网址：www.sdl.com.cn
电子邮箱：sdl@sdl.com.cn
董事会秘书：谢元明
信息披露负责人：谢元明
所属行业：设备制造业
主营业务：涂料设备及涂料制造
经营范围：许可经营项目：制造涂料、粘合剂、轻质建筑材料及喷涂设备
一般经营项目：技术开发、技术咨询、技术转让；网络的技术服务；组织展览展示；家居装饰；货物进出口；销售机电设备、化工产品（不含一类易制毒化学品及危险化学品）

二、历史沿革

（一）有限公司成立

公司前身为北京赛德丽科技开发有限公司。1997 年 5 月 26 日，经北京市工商行政管理局核准，有限公司成立，注册号 07365819。有限公司注册资本为 50 万元，其中刘俊才以货币出资 30 万元，刘冬梅以货币出资 20 万元。

1997 年 5 月 23 日，北京新华光会计师事务所出具了《开业登记验资报告》[（97）新验字第 267 号]，验证全体股东货币出资已全部到位。

有限公司设立时出资情况如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘俊才	30.00	货币	60.00
2	刘冬梅	20.00	货币	40.00
合计		50.00		100.00

（二）有限公司第一次增资

2009年12月25日，有限公司全体股东召开股东会，为扩大企业生产规模，全体股东一致同意公司注册资本由50万元增至300万元，增资价格由全体股东协商确定，每一元出资作价1元。新增注册资本由原股东刘俊才增加货币150万元，刘冬梅增加货币100万元。

2009年12月25日，北京华澳诚会计师事务所出具了《验资报告》（北华奥诚[2009]验字第09A03590号），验证截至2009年12月25日止上述增资款已全部到位。

2009年12月28日，北京市工商行政管理局石景山分局核准了上述增资事项。

本次增资完成后，公司出资情况变更如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘俊才	180.00	货币	60.00
2	刘冬梅	120.00	货币	40.00
合计		300.00		100.00

（三）有限公司第二次增资

2010年8月27日，有限公司召开股东会，为扩大企业生产规模，全体股东一致同意公司注册资本由300万元增至1200万元。增资价格由全体股东协商确定，每一元出资作价1元。新增注册资本由原股东刘俊才增加货币540万元，刘冬梅增加货币360万元。

2010年8月27日，华审天元（北京）会计师事务所出具了《验资报告书》（华审天元验字[2010]第005号），验证截至2010年8月27日止，上述增资款已全部到位。

2010年8月31日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述增资事项。

本次增资完成后，公司出资情况变更如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘俊才	720.00	货币	60.00
2	刘冬梅	480.00	货币	40.00
合计		1200.00		100.00

（四）有限公司第一次股权转让

2010年11月15日，有限公司召开股东会，为了实施股权激励，增强核心员工的凝聚力，全体股东一致同意刘俊才将自己所持有的52万元出资转让给12名公司员工，各方协商决定，以每一元出资作价1元的价格进行转让，并签订了出资转让协议书。此次转让的具体情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（万元）
刘俊才	陈炬	8.00
	刘卫平	7.00
	樊丽丽	7.00
	赵雪燕	7.00
	刘翠容	6.00
	程长建	4.50
	郭玉亭	4.20
	刘伟	4.00
	刘永斌	2.20
	李晓周	0.70
	池永军	0.70
	王婧	0.70

此次转让后公司的出资情况如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘俊才	668.00	货币	55.67
2	刘冬梅	480.00	货币	40.00
3	陈炬	8.00	货币	0.67
4	刘卫平	7.00	货币	0.58
5	樊丽丽	7.00	货币	0.58
6	赵雪燕	7.00	货币	0.58
7	刘翠容	6.00	货币	0.50
8	程长建	4.50	货币	0.38
9	郭玉亭	4.20	货币	0.35
10	刘伟	4.00	货币	0.33
11	刘永斌	2.20	货币	0.18
12	李晓周	0.70	货币	0.06
13	池永军	0.70	货币	0.06
14	王婧	0.70	货币	0.06
合计		1200.00		100.00

2010年12月23日北京市工商行政管理局石景山分局核准了该次转让。

（五）股份公司成立

2011年2月18日，有限公司全体股东召开临时股东会，一致同意有限公司全体股

东作为发起人，以 2010 年 12 月 31 日为基准日，以公司经审计的净资产 1804.26 万元（利安达审字[2011]第 M1202 号）按 1:0.8867 比例折合为股本 1600 万元，整体变更为股份公司，剩余部分 204.26 万元计入资本公积。

2011 年 3 月 7 日，股份公司全体发起人召开创立大会，并选举了股份公司第一届董事会和监事会非职工监事成员。

2011 年 3 月 25 日，利安达会计师事务所有限责任公司上海分所出具了《验资报告》（利安达验字[2011]第 M1103 号），验证截至 2011 年 3 月 25 日整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2011 年 4 月 1 日，北京市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 110107003658192。

至此，股份公司成立，股权结构如下：

序号	股 东	持股总额（万股）	出资方式	持股比例（%）
1	刘俊才	890.6667	净资产	55.67
2	刘冬梅	640.0000	净资产	40.00
3	陈炬	10.6667	净资产	0.67
4	刘卫平	9.3333	净资产	0.58
5	樊丽丽	9.3333	净资产	0.58
6	赵雪燕	9.3333	净资产	0.58
7	刘翠容	8.0000	净资产	0.50
8	程长建	6.0000	净资产	0.38
9	郭玉亭	5.6000	净资产	0.35
10	刘伟	5.3335	净资产	0.33
11	刘永斌	2.9333	净资产	0.18
12	李晓周	0.9333	净资产	0.06
13	池永军	0.9333	净资产	0.06
14	王婧	0.9333	净资产	0.06
合计		1600.0000		100.00

（六）股份公司第一次增资

2011 年 4 月 24 日，股份公司召开股东大会，为了扩大企业生产规模，优化企业的治理结构，全体股东一致同意公司注册资本由 1600 万元增至 1980 万元，此次增资由除刘俊才、刘冬梅外的 12 名原股东及 35 名新股东以货币认购，经协商确定，认购价格为 5 元/股，具体增资情况如下表：

序号	股 东	增资股数（万股）	增资金额（万元）	增资后持股数（万股）
1	刘俊才	0	0	890.6667
2	刘冬梅	0	0	640.0000
3	姜志强	66.5	332.5	66.5000
4	潘珣	37	185	37.0000
5	刘伟	22.8	114	28.1335
6	陈炬	12	60	22.6667
7	樊丽丽	13	65	22.3333
8	饶崇薪	22	110	22.0000
9	刘永才	18	90	18.0000
10	赵雪燕	6	30	15.3333
11	刘卫平	6	30	15.3333
12	刘翠容	6	30	14.0000
13	程长建	6	30	12.0000
14	张夫	12	60	12.0000
15	朱荣琴	10	50	10.0000
16	缪丽锋	10	50	10.0000
17	王刚	10	50	10.0000
18	杜颖颖	8	40	8.0000
19	戴艳	8	40	8.0000
20	郭玉亭	1.8	9	7.4000
21	高韡	7	35	7.0000
22	周俊清	6	30	6.0000
23	刘晓兰	6	30	6.0000
24	蒋昌林	6	30	6.0000
25	刘永斌	2.8	14	5.7333
26	李景山	5	25	5.0000
27	徐文学	5	25	5.0000
28	王澜霏	5	25	5.0000
29	吕华	5	25	5.0000
30	郭祥恩	5	25	5.0000
31	谯长乾	5	25	5.0000
32	孙莲英	5	25	5.0000
33	王太昇	5	25	5.0000
34	陈云红	5	25	5.0000
35	吴秀会	5	25	5.0000
36	李淼	5	25	5.0000
37	杨双	5	25	5.0000
38	舒绍敏	4	20	4.0000

39	谢元明	2	10	2.0000
40	王凯曲	2	10	2.0000
41	王喜菊	2	10	2.0000
42	武立红	2	10	2.0000
43	李晓周	1	5	1.9333
44	王婧	0.4	2	1.3333
45	池永军	0.3	1.5	1.2333
46	王天琪	1	5	1.0000
47	岳望坤	1	5	1.0000
48	刘维华	1	5	1.0000
49	吴芬	0.4	2	0.4000
合计		380.00	1900.00	1980.0000

此次增资,新增的 35 名股东中,刘永才为股东刘俊才的哥哥,谢元明为公司董事会秘书,岳望坤为公司董事,其余皆与公司不存在法律上的关联关系。

2011 年 6 月 9 日,利安达会计师事务所有限责任公司上海分所出具了《验资报告》(利安达验字[2011]第 M1106 号),截至 2011 年 6 月 9 日,上述 1900 万元增资款已全部到位,其中 380 万元计入股本,剩余的 1520 万元计入资本公积。

2011 年 6 月 10 日,北京市工商行政管理局核准了上述增资事项。

此次增资完成后,公司的股权结构如下:

序号	股 东	持股总额(万股)	出资方式	持股比例(%)
1	刘俊才	890.6667	净资产	44.98
2	刘冬梅	640.0000	净资产	32.32
3	姜志强	66.5000	货币	3.36
4	潘珣	37.0000	货币	1.87
5	刘伟	28.1335	净资产、货币	1.42
6	陈炬	22.6667	净资产、货币	1.14
7	樊丽丽	22.3333	净资产、货币	1.13
8	饶崇薪	22.0000	货币	1.11
9	刘永才	18.0000	货币	0.91
10	赵雪燕	15.3333	净资产、货币	0.77
11	刘卫平	15.3333	净资产、货币	0.77
12	刘翠容	14.0000	净资产、货币	0.71
13	程长建	12.0000	净资产、货币	0.61
14	张夫	12.0000	货币	0.61
15	朱荣琴	10.0000	货币	0.51
16	缪丽锋	10.0000	货币	0.51
17	王刚	10.0000	货币	0.51

18	杜颖颖	8.0000	货币	0.40
19	戴艳	8.0000	货币	0.40
20	郭玉亭	7.4000	净资产、货币	0.37
21	高韡	7.0000	货币	0.35
22	周俊清	6.0000	货币	0.30
23	刘晓兰	6.0000	货币	0.30
24	蒋昌林	6.0000	货币	0.30
25	刘永斌	5.7333	净资产、货币	0.29
26	李景山	5.0000	货币	0.25
27	徐文学	5.0000	货币	0.25
28	王澜霏	5.0000	货币	0.25
29	吕华	5.0000	货币	0.25
30	郭祥恩	5.0000	货币	0.25
31	譙长乾	5.0000	货币	0.25
32	孙莲英	5.0000	货币	0.25
33	王太昇	5.0000	货币	0.25
34	陈云红	5.0000	货币	0.25
35	吴秀会	5.0000	货币	0.25
36	李淼	5.0000	货币	0.25
37	杨双	5.0000	货币	0.25
38	舒绍敏	4.0000	货币	0.21
39	谢元明	2.0000	货币	0.11
40	王凯曲	2.0000	货币	0.11
41	王喜菊	2.0000	货币	0.11
42	武立红	2.0000	货币	0.11
43	李晓周	1.9333	净资产、货币	0.10
44	王婧	1.3333	净资产、货币	0.07
45	池永军	1.2333	净资产、货币	0.06
46	王天琪	1.0000	货币	0.05
47	岳望坤	1.0000	货币	0.05
48	刘维华	1.0000	货币	0.05
49	吴芬	0.4000	货币	0.02
合计		1980.0000		100.00

三、主要股东情况

(一) 控股股东及实际控制人基本情况

公司的控股股东为刘俊才，实际控制人为刘俊才和刘冬梅夫妇。

刘俊才，男，1968年生，中国籍，无境外永久居留权，中专、本科在读。1990年8

月至1993年4月，担任四川井研科学委员会技术开发中心主任；1993年5月至1995年6月，任四川省建材科学研究所下属飞龙建材科研所涂料项目负责人；1995年7月至1997年4月，任成都南风科技发展有限公司总经理；1997年5月至2011年3月，任北京赛德丽科技发展有限公司执行董事兼总经理。2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事长兼总经理，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

刘冬梅，女，1972年生，中国籍，无境外永久居留权，大专、本科在读。1993年5月至1995年6月，任四川省建材科学研究所下属飞龙建材科研所财务主管；1995年7月至1997年3月，任成都南风科技发展有限公司财务经理；1997年5月至2011年3月，担任北京赛德丽科技发展有限公司财务负责人。2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事兼财务负责人，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

刘俊才、刘冬梅夫妇合计持有公司股份1530.6667万股，占总股本的77.30%。两人均为公司创始人，且始终担任公司主要经营者和管理者角色，可对公司的经营决策造成重大影响，因此公司实际控制人系刘俊才、刘冬梅夫妇。

（二）公司前十名股东及其持股数量

公司前十大股东及持股数量如下：

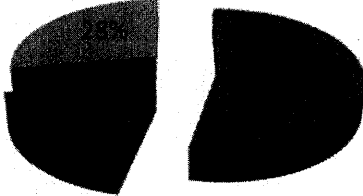
序号	股 东	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘俊才	890.6667	44.98
2	刘冬梅	640.0000	32.32
3	姜志强	66.5000	3.36
4	潘珣	37.0000	1.87
5	刘伟	28.1335	1.42
6	陈炬	22.6667	1.14
7	樊丽丽	22.3333	1.13
8	饶崇薪	22.0000	1.11
9	刘永才	18.0000	0.91
10	赵雪燕	15.3333	0.77
合 计		1762.6335	89.01

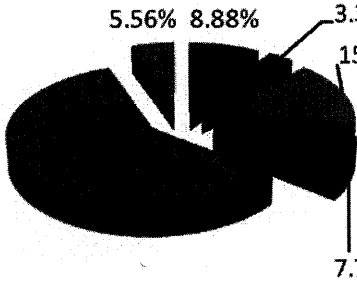
（三）公司前十名股东相互间的关联关系

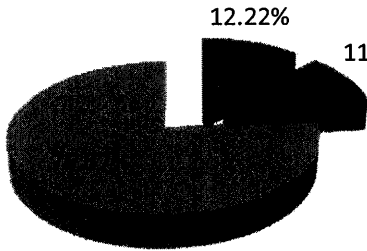
截至本股份报价转让说明书签署日，公司前十大股东中，刘冬梅系刘俊才之配偶，刘伟系刘俊才之侄，刘永才系刘俊才之兄。其他股东之间不存在任何关联关系。

四、公司员工情况

截至 2011 年 8 月 31 日公司现有在册员工 90 人，其具体结构如下：

(一) 按年龄划分			图示
年龄段	人数	占比 (%)	 ■ 30岁(含)以下 ■ 30-40岁(含) ■ 40岁以上
30岁(含)以下	48	53.33	
30-40岁(含)	17	18.89	
40岁以上	25	27.78	
合计	90	100.00	

(二) 按岗位结构划分			图示
部门	人数	占比 (%)	 ■ 管理人员 ■ 财务人员 ■ 研发人员 ■ 销售人员 ■ 生产人员
管理人员	8	8.88	
财务人员	3	3.33	
研发人员	14	15.56	
销售人员	7	7.78	
生产人员	53	58.89	
其他(人事、行政、后勤)	5	5.56	
合计	90	100.00	

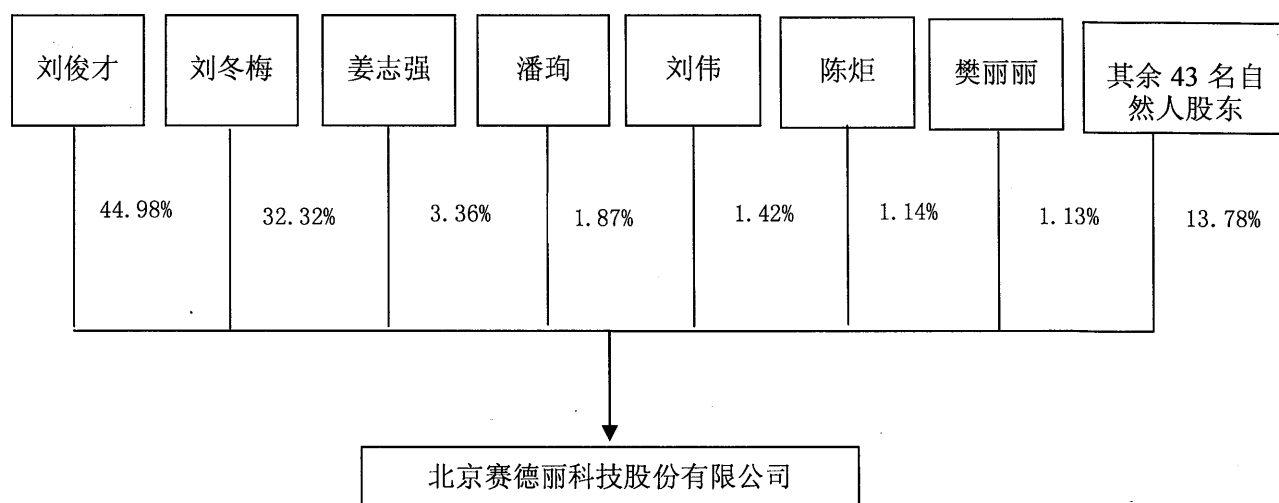
(三) 按学历划分			图示
年龄段	人数	占比 (%)	 ■ 本科 ■ 大专 ■ 高中及以下
本科	11	12.22	
大专	10	11.11	
高中及以下	69	76.67	
合计	90	100.00	

五、公司组织结构

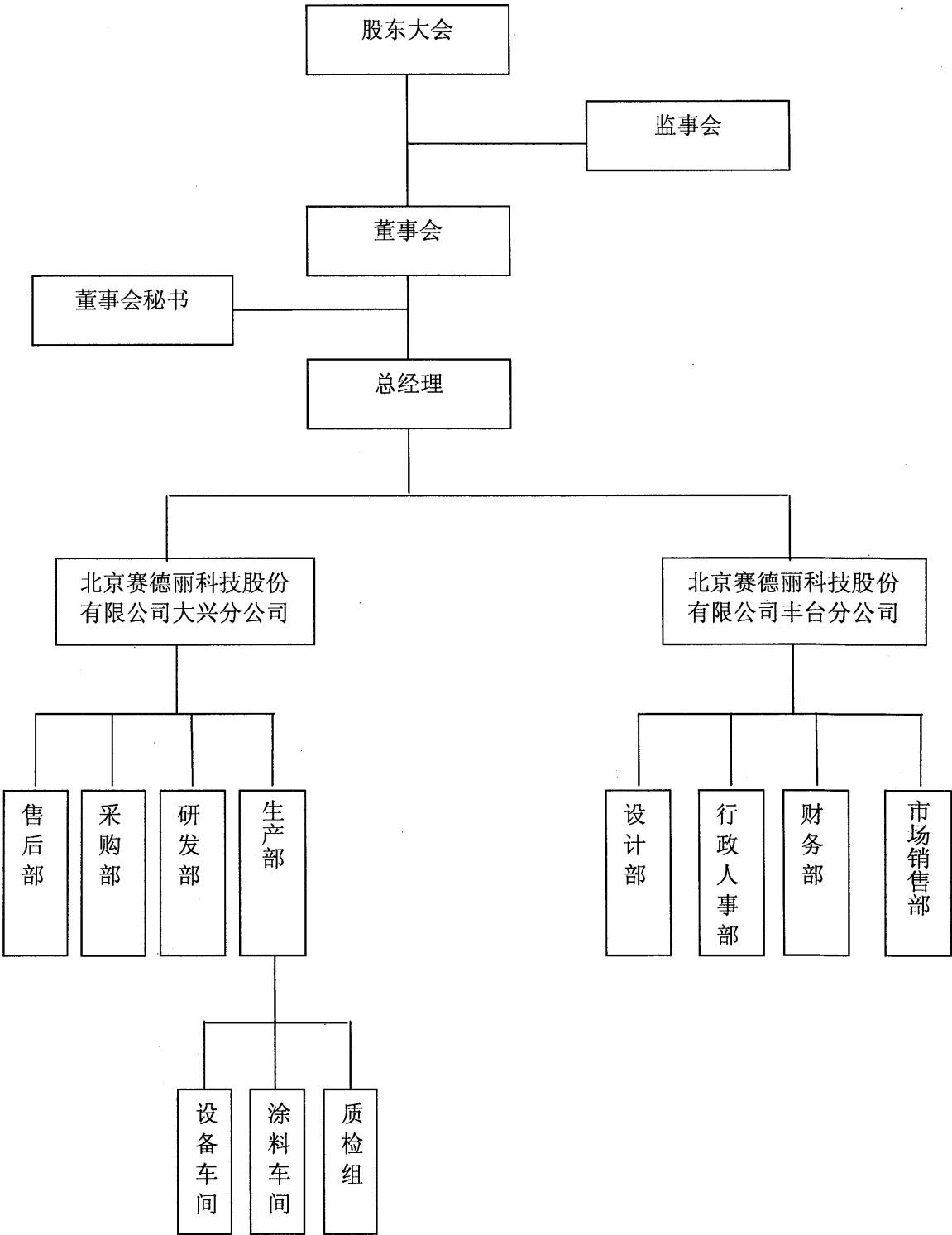
（一）公司控股股东、实际控制人所控制的其他企业

公司实际控制人为刘俊才和刘冬梅。截至本股份报价转让说明书签署日，刘俊才、刘冬梅除控制本公司外，未控制其他企业。

（二）公司股权结构图



六、公司内部组织结构



第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

（一）公司董事

1、刘俊才，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。现任公司董事长。

2、刘冬梅，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。现任公司董事。

3、岳望坤，男，1951年生，中国籍，无境外永久居留权，初中学历，高级营运师职称。1968年3月至1973年3月，在中国人民解放军某部服役；1973年3月至1994年8月，在武汉力诺双虎涂料集团公司工作，历任副科长、科长、主任；1994年9月至1996年3月，由武汉市委派往湖北省黄陂县姚集镇扶贫，任副镇长；1996年4月至2003年8月，在中国涂料工业协会工作，历任主任、副秘书长；2003年9月至2011年3月，在中国涂料工业协会工作任秘书长；2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

4、郭玉亭，男，1952年生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1969年9月至1970年3月，在黑龙江生产建设兵团化肥厂担任兵团战士；1970年4月至1979年，在大连化工学院学习；1979年至1980年，在北京化工三厂工程科任技术员；1980年至1985年3月，在北京化工三厂工程科任科长；1985年4月至1997年3月，在北京兴程金属结构厂任厂长；1997年10月至2011年2月，在北京赛德丽科技开发有限公司任厂长。2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

5、潘林，男，1963年生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1983年7月至1990年12月，在四川乐山东风电机厂任工程师；1990年12月至1994年3月，在峨眉山金叶宾馆任总经理助理；1994年3月至2000年9月，在四川烟草公司乐山市市中区公司任业务科科长；2000年9月至2002年9月，在四川犍为县烟草公司任副经理；2002年至今，在峨眉山金叶宾馆任总经理。2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

（二）公司监事

1、周俊清，男，1956年生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1980年9月至1986年8月，在四川省乐山市金峰中学任教，担任教导主任；1986年9月至2001年8月，在四川省乐山市分全中学任教，担任校长；2001年9月至2010年12月，在成都德圣中等职业学校任教；2010年5月至今，在四川圣道铝业有限公司工作，担任董事长兼总经理；2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司监事会主席，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

2、李晓周，男，1972年生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。1990年3月至1994年04月，在甘肃省平凉市国营5207厂生产部门担任车工；1994年5月至2000年9月，在首钢燕郊机械厂生产部门担任立车班班长；2000年10月至2003年11月，在韩国东一精工生产部门担任次长；2003年12月至2006年6月，在韩国东一玻璃机械厂生产部门担任班长；2006年7月至2011年3月，在北京赛德丽科技开发有限公司历任安装调试人员、生产部经理；2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司监事，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

3、周江，男，1989年生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。2005年8月至2008年5月，在成都德圣职业技术学校学习机械加工；2008年6月至今，在北京赛德丽科技开发有限公司担任车工。2011年3月至今，任公司监事（职工监事），任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

（三）公司高级管理人员

1、刘俊才，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。现任公司总经理。

2、刘冬梅，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。现任公司财务负责人。

3、谢元明，男，1961年生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1982年至1991年进入北京饭店保卫部；1992年至1998年在中国新技术发展贸易有限公司任行政主管工作；1999年至2001年在北京指南针证券研究有限公司，任办公室主任；2001年至2011年2月在北京指南针科技发展股份有限公司，任董事长助理、董事会秘书、投资管理部经理、办公室主任（行政部经理），2007年参加深交所董秘培训，持有董秘资格证书。2011年3月至今，任北京赛德丽科技股份有限公司董事会秘书，任期三年（2011年3月7日至2014年3月6日）。

（四）公司核心技术人员

1、刘俊才，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、樊丽丽，女，1981年生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年至今，任有限公司、股份公司设计部经理。

3、陈炬，男，1978年生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。1995年至1997年，在成都南风科技有限公司任技术部经理；1997年至今，任有限公司、股份公司研发部经理。

二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与高级管理人员、核心技术人员均签订了劳动合同或聘用合同，与核心技术人员签订了保密协议。

公司为稳定管理层及核心技术人员，采取了或拟采取以下激励措施：

（一）拟建立、健全内部激励机制和内部约束机制。公司已与核心技术人员签订了保密协议，目前公司的核心技术人员已持有公司股份，公司计划在适当时机进一步实施股权激励计划以稳定现有和未来引进的核心技术人员和关键管理人员。

（二）完善晋升机制，通过不断培养、提升基层骨干到关键领导岗位，激发员工的积极性；随着企业规模的扩大，通过提高员工的待遇水平，吸引外部优秀人才的加入。

（三）通过建立荣辱与共、利益共享的企业文化与激励机制，以化解关键管理人员和核心技术人员流失的风险。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况如下：

序号	股 东	职 务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘俊才	董事长、总经理、核心技术人员	890.6667	44.98
2	刘冬梅	董事、财务负责人	640.0000	32.32
3	郭玉亭	董事	7.4000	0.37
4	岳望坤	董事	1.0000	0.05
5	潘林	董事	0.0000	0.00
6	周俊清	监事会主席	6.0000	0.30
7	李晓周	监事	1.9333	0.10
8	周江	监事	0.0000	0.00
9	谢元明	董事会秘书	2.0000	0.11

10	樊丽丽	核心技术人员	22.3333	1.13
11	陈炬	核心技术人员	22.6667	1.14
合 计			1594.0000	80.50

第七章 公司业务和技术情况

一、公司业务情况

公司是专业从事涂料设备研发、制造销售和建筑涂料研制开发、技术转让、生产销售的高新技术企业，能为客户提供涂料技术配方、原材料、产品包装、营销策划和设备安装调试等一条龙服务，是国内少数能为涂料生产企业提供生产所需的全套要素和全程服务的厂家，是国内大型涂料设备生产企业之一。

公司一直注重自主创新，产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权。主营产品一体化涂料成套生产设备，改变传统的分散、研磨工艺，采用液体计量、高速分散、循环研磨、真空吸料、真空消泡、半自动灌装等整套工艺流程，实现了从投料到出成品一道工序，自动化生产，实现零排放，环保节能，产品符合十二五规划的高端装备制造，已获得十一项国家专利。

公司在涂料行业拥有十多年的专业经验，对涂料生产工艺有深刻理解，2005-2007年连续三次获得慧聪网评选的十佳供应商之民族品牌，公司拥有良好的市场基础，在高端市场领域占有一定份额。公司的国内客户主要包括立邦涂料、重庆三峡、北新建材、广东嘉宝莉、美涂士、福建三棵树、山东乐化、上海欧宝、深圳彩虹、北京富亚等知名企业。此外，公司的产品还远销到海外十多个国家。

（一）公司获奖及资质情况

2004年4月，公司成为中国涂料工业协会团体会员单位。

2007年12月，公司一体化涂料成套设备在石景山区科委举办的科学技术奖评选活动中荣获2005-2006年度科学技术一等奖。

2008年12月24日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合批准公司为高新技术企业，并颁发《高新技术企业证书》，证书编号为：GR200811001139，有效期三年。

2009年5月12日，公司获得中关村科技园区管理委员会颁发的《中关村高新技术企业》，证书编号为：20092080001804，有效期三年。

（二）公司主营业务及主要产品

1、主营业务

公司主要从事成套涂料设备的设计、制造、安装施工及销售，此外还从事涂料、化工材料以及实验仪器的销售。公司可为客户提供专业咨询、规划、设计、制造、安装、

调试、生产技术支持以及原材料供应等一套完整的服务。

2、主要产品

公司的主要产品为一体化涂料成套设备。公司生产的一体化涂料成套设备采用自动称重计量、真空吸料、高速分散、循环研磨、真空消泡、自动过滤、自动灌装、电脑调色等整套自动化工艺。通过高速分散和循环研磨，使水和粉料能更加充分混合，无粉团产生，无死角，从而使物料更加细化。整套设备采用全封闭操作，改变了传统的全人工和半人工半自动化的合成现状，避免了化学物质对人体的侵害。自动化程度高，不仅释放了劳动力，改善了生产环境，还起到自动控制质量和自动统计生产的作用。反冲袋式过滤，排渣方便，自动清洗，分别出料，互不串色。自动化控制系统采用 PLC 控制和 WINDOWS 界面，可以方便的进行控制操作，操作人员在控制台上可完成对各个工艺过程的控制，技术水平达到了国内外先进水平。



传统涂料生产设备流程

使用传统的涂料生产设备进行生产需先用粉状的原料进行预分散，然后再用泵送到砂磨（珠磨）机里进行再加工，进行细研磨或最终细分散，通常几个拉缸不停调换，研磨几遍，费工费时。而且粉尘飞扬和溶剂挥发会对生产人员造成了一定程度的伤害，而且还污染了生产环境。针对传统的涂料生产设备工艺分散繁琐、劳动强度大、粉尘污染、工作环境差等局限性，公司推出了全密闭自动化涂料成套生产设备。

公司的一体化涂料成套设备采用全封闭操作，实现了人机分离操作，不会造成环境污染，同时避免了化学物质对人体的侵害。整套工艺一道工序完成，全自动操作，大大减少了劳动量。同时减少了中间环节的损耗，节约能源，是传统设备耗时的 1/5。配备纯水和污水处理装置，经纯水设备排放的水可用于设备的清洗；污废水经过废水处理系统达到排放标准。整套设备符合国家节能减排的需求。



一体化涂料成套设备

（三）公司的经营模式

公司一直坚持专业化的经营模式，始终贯彻“以德为本、信誉至上”的原则，坚持从市场需求出发，在专业化经营模式思想的指导下，公司把优势资源投入到研发、生产和销售中。公司为客户提供涂料生产的全套解决方案，并通过在销售活动中把握客户的需求，充分发挥公司的技术优势，为客户创造价值。

公司通过加大对生产设备的技术改造和创新，优化生产工艺流程，提高机械自动化水平和生产效率，不断吸纳国内外先进的生产技术，加快新产品的研发速度，保证公司在行业内技术领先优势。

公司销售主要采取直销方式，通过近几年的市场开拓，已经建立了日趋完善的营销体系和网络，有着良好的客户关系、较完善的客户服务和技术支持。为了整合销售网络资源，增强竞争优势，公司坚持“以顾客为关注焦点”的营销理念，与客户合作双赢、共同发展。此外，公司还与国内外多家知名企业、高等院校和科研院所建立了良好的合作关系，有很强的市场策划和营销能力。

公司的盈利主要来自于涂料成套设备销售所产生的销售利润，凭借一体化涂料成套设备在技术和性能上的优势和竞争力，以及市场对该类产品不断增长的需求，公司的产品销售取得了较高的利润空间。设备销售给客户后，公司还为客户提供相关技术配方、原材料等，以获取持续的利润。

二、主要产品及业务的技术含量、可替代性

（一）技术含量

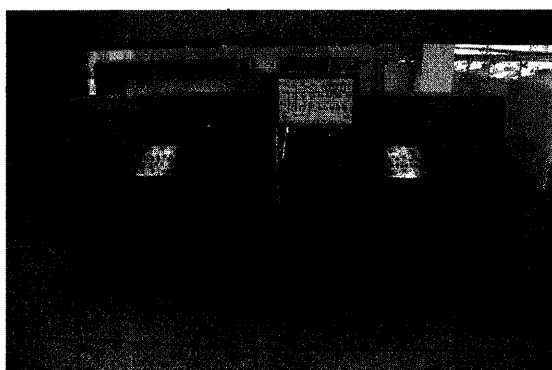
一体化成套涂料设备改变传统的高速分散、砂磨工艺，采用高速旋转的转子与精密的定子工作腔配合，使物料充分分散乳化，从而使物料细化，其包括控制、进料、制浆、调漆、出料、分装 6 大系统，能够独立完成乳化、分散、研磨、细化、冷却、过滤、真空自动吸料以及半自动灌装等全过程。一体化涂料设备在提高产品质量的基础上大大减轻了劳动强度，并降低了涂料的生产成本和工艺难度。

公司多年从事一体化成套涂料设备研究，经过多年的技术研发和市场实践积累，公司的一体化涂料设备在控制、进料、出料等方面技术更为完善，技术较为先进，并形成了十一项自主知识产权，如：双篮式砂磨、高速分散设备、一种反冲式袋式过滤设备、一种快速无尘真空进料装置等。公司一体化成套涂料设备主要技术如下：

1、自动化控制技术

公司的涂料成套设备改变了同类设备的半人工半自动化的合成现状，实现涂料生产的全自动化。控制系统由一套台湾研华工业计算机、日本三菱 PLC、带有实际生产工艺流程图的操作台、中间继电器、交流接触器、热继电器、空气开关等组成。在 WinXP 中文环境下，使用工业组态软件，可以将配料进料系统的流程显示出来，操作人员可以非常直观地了解整个系统的工艺过程，便于生产人员的控制和管理。

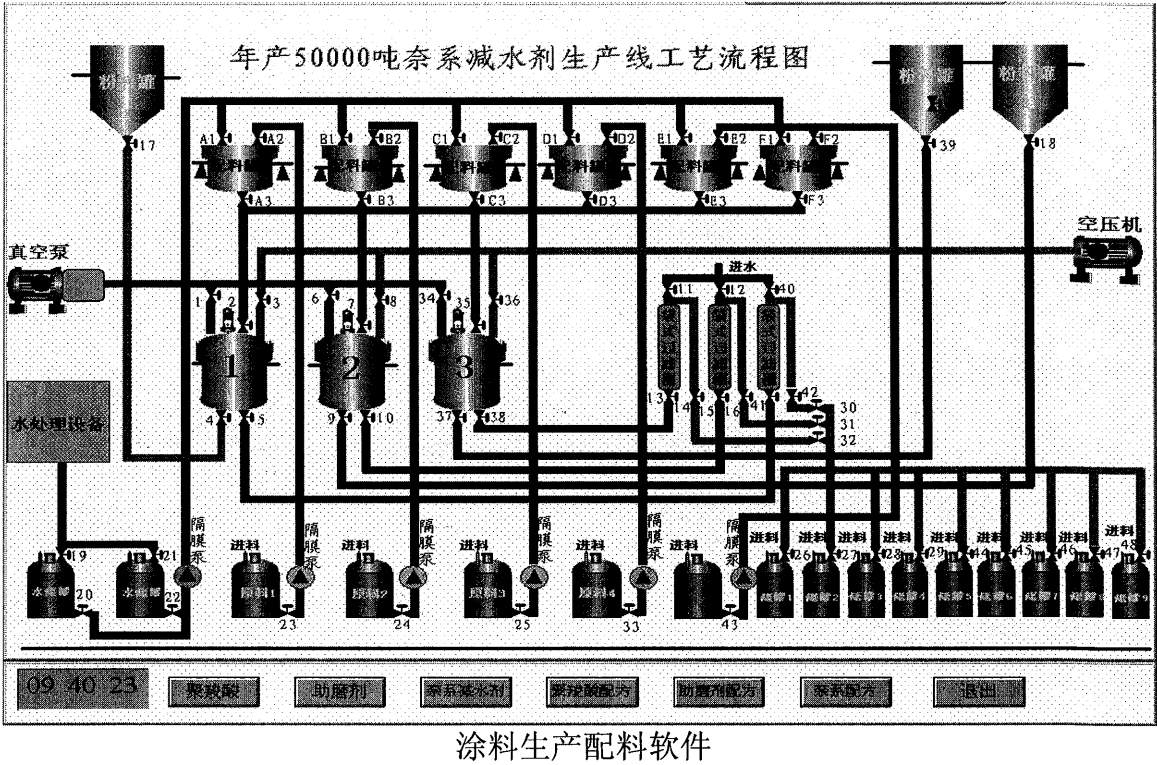
自动控制系统对粉体物料和液体物料按所选配方配给计量的工业过程进行实时监控管理。粉料进厂后采用螺旋输送机输送到各粉料储罐存放，而称重罐放置于储罐平台下，生产时进行自动称重计量后真空吸入制浆罐。液体原料进厂后采用真空吸料到各储罐存放，生产时进行自动称重计量后真空吸入搅拌罐。



自控系统



自动进料系统



涂料生产配料软件

2、全密闭技术

传统和半自动涂料设备的进料是采用人工投料的方式，进料槽均为敞开式，缺点有不准确，要耗费一定的时间和人力，并且有一定的粉尘飞扬和溶剂挥发，过程中还产生废水，造成环境污染。公司的成套设备为全密闭式，原料进料和整个流程的生产都在密封条件下进行，通过密闭容器储料、密封管道输料、真空吸料等技术实现，整个生产过程没有污染。调色采用后置包装桶调色方式，通过计算机操作，无需清洗，可实现零排放，无污染。

3、高速进料、出料技术

设备的进料、出料速度直接决定了生产效率，而且影响原料的损耗率。国内一体化涂料设备一般采用上部进料的方式，粉料从容器顶部真空吸入，粉料进入到罐内后部分粘附在容器内壁造成原料损耗，也可能形成粉团，无法进行充分混合。公司进行实践研究，将粉料进料方式改变为底部真空自动吸料，粉料从密封容器底部真空吸入，吸进的粉料直接被水包住，不存在粉尘污染和堵塞问题。而且配置气动阀连接真空泵及控制仪表，无需人工操作，气动球阀根据压力自动开启和关闭，物料自动吸入容器内，避免了由于人工操作不准确造成的浆料倒流、抽空等现象。通过大量试验证明，这样的进料速度是以前进料速度的 3-4 倍。

在采用底部进料的同时，公司采用顶部出料的方式，滤渣被挡在滤网下，配置进水

管接通到过滤器内部，四周开孔，通过高压冲洗机喷淋冲洗。在在高压水和空气压缩的作用下，冲洗过滤网，省去了采用底部出料时，需拆解过滤器，取出滤网的繁琐清洗工艺。

（二）可替代性

一体化涂料成套设备与传统的单机涂料生产设备相比，虽然在价格上单机设备的单价较低，但两者之间的生产效率存在着巨大差距。对于具有一定规模的涂料生产厂家，在综合成本上成套设备还是低于单机设备，同时在环保方面成套设备也有着巨大的优势。因此随着涂料行业的发展，成套设备将逐步替代单机设备成为未来涂料生产设备的主流。

而在国内涂料成套设备细分市场，相关企业相对较少，其产品在功能上与公司产品相似，具有一定的替代性，但公司经过多年的技术积累，其产品在质量的稳定性和技术的先进性都形成了一定的独特性，公司涂料成套设备与其它企业产品存在一定差异性。

三、所处行业基本情况

公司产品主要应用在涂料行业。以我国城市化进程来看，我国目前的城市化水平据有关资料显示为 45%—47%之间，而世界发达国家的平均水平在 65%以上，而日本、美国等发达国家的城市化水平则达到了 90%以上。要实现我国现代化工业国家的宏伟目标，我国城市化水平必须达到世界发达国家的城市化水平。根据专家预测意见，城市化水平每增加 1%，可拉动经济 3%—7%的增长。如果我国每年城市化进程按 2%计，我国城市化水平要赶上世界发达国家水平至少还有十年以上的时间。从这个意义上讲，我国还有一个较长时期的经济快速发展空间，这为我国涂料工业发展带来了极大的发展机遇。

以上仅仅只是从城市化水平来考虑涂料的发展空间。如从全球化、市场化、信息化、工业化的发展程度来看，我国要赶上世界发达国家水平也还有很长的一段路要走，其发展空间也很大。

我国涂料产量的增长速度一般高于 GDP 的增长速度，在 2005 年-2010 年期间，涂料产量年均超过 18%的增长率（参见田兆会《中国式涂料强国路线图》，载于《中国涂料》2011 年第 26 卷第 5 期）。未来五年涂料产量若以 15%增长来计算，预测的产量如下表：

年份	年增幅（%）	预测涂料产量（万吨）	建涂比重（%）	建涂产量预测（万吨）
2011	15	1112	38	423
2012	15	1278	41	524

2013	15	1470	43	632
2014	15	1690	45	760
2015	15	1944	48	778

随着经济的快速发展，我国城市化进程的进一步加快，农村城镇化、城乡一体化、区域联动等建设方兴未艾，极大地带动了住宅产业及相关行业发展。同时，国家出台的十大产业振兴计划也将带动各新兴行业的快速发展，而建筑、船舶、汽车、桥梁等行业的配套涂料产品也将得到快速发展。根据预测未来五年涂料产量可达到近 2000 万吨/年（如上表），我国涂料市场容量巨大，前景可观。

公司所处的行业为涂料设备机械行业，其发展与下游涂料行业联系紧密。由于近年来涂料行业的快速发展，涂料设备行业的市场规模也迅速扩大。目前，全球涂料设备行业的市场规模已达数百亿美元，国内涂料设备行业虽然起步较晚，发展历程只有 30 多年的时间，但市场规模快速壮大，并且从较为落后的传统设备逐步发展到一体化成套设备。

高质量的涂料，需要完善的生产设备和施工技术。正确的基材处理、相关的配套产品、高质量的涂料、规范的施工技术构成了完整的涂装体系，是充分发挥涂料产品的最佳功能，体现产品档次的必要条件。目前来说，首先是完善生产设备，提高生产技术的现代化程度。如机械化物料传输系统、液体物料泵送系统、生产工艺自动控制和监视系统、电脑配色调色系统、自动计量和包装系统、半成品和成品检验系统等。从全球来看，涂料生产设备还有很大的提升空间。

（一）行业竞争格局及相关企业

由于国内的涂料行业起步较晚，涂料成套生产设备的生产厂家不多，公司经过多年的发展，对涂料生产工艺研究较为透彻和具有丰富的相关理论和实践经验，因此，生产的设备具有较强的稳定性。公司目前在国内涂料生产设备的中高端市场上具有较强优势，特别是大型的高产量和高自动化程度的成套设备在国内处于先进水平。公司的主要竞争对手有：上海索维机电设备有限公司、法孚莱能源技术有限公司等。

（二）进入本行业的主要障碍

基于一体化涂料自动化成套生产设备是一个综合多门学科，需求个性化突出的行业，其中涉及化工、机械、计算机等多个技术领域的集合应用并且具有很强的个性化因素。因此，进入该行业的主要障碍集中在技术应用创新、经验积累和资金投入三方面。

对于行业的新入者而言，没有一定具体项目经验的积累直接进入该行业，则很难在短时间内聚集起一批有经验的人才，同时能够将上述化工、机械、计算机等多种技术和

应用很好的融合。因此，行业新入者与行业内已有企业相比，其竞争实力较弱。

对于行业中现有的企业而言，若想在领域中的进一步发展壮大，则需投入较大的资金进行设备的更新和新技术的研发，以保证并提高企业在市场中的占有率和在客户中的评价。因此，资金瓶颈也是制约行业中现有企业发展壮大及新企业进入本行业的因素之一。

（三）市场供求状况及变动原因

中国已成为全球第一大涂料生产国，从全球经济形势和国内政策来看，中国涂料市场的需求量极其庞大。十二五计划 2011 开启“建材下乡”政策，也将为中国涂料提供坚实的产业基础。国内涂料市场需求庞大的前景毋庸置疑。可是国内涂料生产企业小而分散，技术落后，产品研发能力较差，多是使用传统设备进行小规模生产，能达到年产量 5000 吨以上的企业不到 5%。要适应市场的发展，占领高端市场，我国的涂料生产企业必须扩大规模，调整产品结构，提高市场竞争力。

目前全国共有上万家涂料生产企业，其中有 400 多家为一体化涂料生产设备的使用者，还有多数企业仍旧使用着传统设备进行生产，产品的质量和数量根本无法满足广阔的市场需求。随着全球对环境保护的要求，高效节能环保的一体化涂料生产设备将越来越受到用户的青睐。公司在稳定提高国内市场地位的同时还积极开发国外市场，公司 2009 年出口收入为 2,070,649.57 元，占 2009 年总收入的 7.69%；公司 2010 年出口收入为 1,143,536.93 元，占 2010 年总收入的 3.74%；公司 2011 年 1-6 月份出口收入为 1,347,198.88 元，占 2011 年 1-6 月份总收入的 6.67%。公司拥有自营进出口权，国外客户主要来自越南、朝鲜、泰国、白俄罗斯、伊朗、安哥拉、肯尼亚等国家。公司今后将进一步加大开发国外市场的力度，重点开发发展中国家的涂料设备市场。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

影响行业发展的有利因素有：

（1）国家政策驱动

国家和地方政策要求，涂料厂建厂需要环评，达到环保要求。全密闭一体化涂料设备无有害气体污染，节能环保。十二五计划 2011 年开启“建材下乡”政策，也将为中国涂料提供坚实的产业基础。

（2）巨大的市场需求

中国已成为全球第一大涂料生产国，从全球经济形势和国内政策来看，中国涂料市

场的需求量极其庞大。全球涂料巨头均在华开设技术中心和生产基地。

2、不利因素

影响行业发展的不利因素主要为，目前国内还有很多企业对环保认识不够，大多数采用作坊式生产，这造成了整个涂料行业对于先进的成套设备的认知度较低。解决这一问题尚有待国家政策强化、社会大环境的逐步变化和相关应用企业认识的逐步改善。

（五）行业周期性、季节性、区域性特征

由于涂料生产企业为涂料设备行业的主要服务对象，因此同消费类企业的特征类似，涂料设备制造行业一般没有季节性，也无明显的周期性、区域性特征。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司的竞争优势

公司是专业从事涂料成套设备研发、制造销售的高新技术企业，并能为客户提供技术配方、产品包装和设备安装调试一条龙服务，是国内少数能为涂料生产企业提供生产所需的全套要素和全程服务的厂家，在国内涂料生产设备行业具有一定的影响力。公司经过多年发展形成了如下竞争优势：

1、技术优势

公司注重自主创新，设有专门研发部门，拥有多名专业技术研发人员，并不断加大研发投入力度，公司的核心技术皆以自主研发方式获得，目前公司生产的涂料设备已获十一项国家专利拥有自主知识产权，研发的全自动涂料成套生产设备等达到国内同行业先进水平。通过对专利技术的运用，公司产品实现了全自动、全封闭、高速进料等多项关键技术，节约了人力成本、提高了生产效率、改善了生产环境，为客户企业创造了经济价值和社会效益。

2、品牌优势

由于公司产品技术先进、质量稳定，经过多年的发展，公司已拥有了一批包括立邦中国、德国都芳、北新建材、渝三峡、北京金隅等国内外知名涂料公司在内的优质客户，在行业内形成了一定的品牌影响力。品牌优势将为公司维持与原有客户的长期合作及新客户的开发提供有力的保障。

3、产品性价比优势

由于国内拥有较低的人力资源成本和原材料成本，加上公司本身对成本的严格控

制，公司高端产品的产能和稳定性基本接近国外同类产品，但产品价格只相当于国外同类产品价格的 1/3 到 1/2，这使得公司在高端市场具有较大的竞争优势。

4、服务优势

公司在完成涂料一体化生产设备的销售后，还为客户提供了完善的售后增值服务。通过对客户技术人员的培训、涂料生产技术的转让、涂料配方及原料的销售，不单为公司提供了后续的利润来源，也为客户解决了设备使用中的后顾之忧，实现了买卖双方的共赢。

（二）公司的竞争劣势

由于公司在研发和服务方面投入较大，因此不可避免的会使企业的运营成本高于其他的二、三线企业。目前国内大量的涂料生产企业规模较小，在采购设备时产品价格是其考虑的首要因素，因此公司产品在中低端市场竞争中存在一定的价格劣势。但随着涂料企业规模的扩大，其对涂料产品质量和环保水平要求的提高，公司产品的质量和技术优势将逐渐得到体现。

（三）未来竞争策略及应对措施

为进一步提高公司的竞争力，公司拟采取如下措施：

1、行业扩展。公司将扩大公司产品在各行业的具体应用，例如化妆品行业、密封胶行业、生物发酵行业、生物制药行业，发挥产品的最大功用。

2、降低成本。公司将加强生产、检测过程的管理，确保产品质量，在提高生产效率的基础上有效的降低项目的实施及维护成本。以优质的产品、优质的服务赢得市场。同时进一步加强内部管理，完善供应商选择机制，降低生产成本。

3、提升公司产品的附加值。不断丰富产品的应用功能及服务，通过加大在产品功能及服务上的投入逐步拉大公司产品及服务与竞争对手的区别，使公司的产品及服务的性价比大大优于竞争对手。目前，公司是国内少有的能为客户提供涂料生产全方位服务的厂家。

五、知识产权和非专利技术

（一）专利技术

1、已拥有的专利技术情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司拥有 11 项专利技术，具体为：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	专利有效期限
1	双篮式砂磨、高速分散设备	ZL200420084217.7	实用新型	赛德丽	2004.7.23—2014.7.23
2	一种双篮式砂磨高速分散设备	ZL200420084215.8	实用新型	赛德丽	2004.7.23—2014.7.23
3	一种反冲式袋式过滤设备	ZL200420087942.X	实用新型	赛德丽	2004.8.13—2014.8.13
4	一种篮式砂磨涂料研磨设备	ZL200420084216.2	实用新型	赛德丽	2004.7.23—2014.7.23
5	一种单篮式砂磨高速分散设备	ZL200420087944.9	实用新型	赛德丽	2004.8.13—2014.8.13
6	一种灌装调色设备	ZL200420087943.4	实用新型	赛德丽	2004.8.13—2014.8.13
7	一种高速搅拌设备	ZL200420084214.3	实用新型	赛德丽	2004.7.23—2014.7.23
8	一种快速无尘真空进料装置	ZL2005200003190	实用新型	赛德丽	2005.1.7—2015.1.7
9	一种快速真空进料装置	ZL2005200003186	实用新型	赛德丽	2005.1.7—2015.1.7
10	双盘篮式砂磨设备	ZL200620124738X	实用新型	赛德丽	2006.7.4—2016.7.4
11	篮式砂磨设备	ZL2006201245740	实用新型	赛德丽	2006.7.3—2016.7.3

上述 11 项专利技术在 2004 年至 2006 年间由股东刘俊才研究形成，为了节约申请费用，曾使用股东刘俊才个人名义申请上述专利，但是上述 11 项专利技术自形成以来一直为公司所用，刘俊才也没有运用上述 11 项专利技术进行任何商业行为。2011 年 4 月股份公司成立后，为提升公司形象，提高市场竞争力，明晰资产权属，刘俊才同意将上述 11 项专利技术无偿转让给公司，2011 年 4 月公司与刘俊才签署了技术转让协议，并据此办理了变更手续，目前上述 11 项专利技术均为公司所有，不存在权属方面的法律纠纷。

2、正在申请的专利技术

截至本股份报价转让说明书签署日，公司正在申请 7 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请情况	专利类型	申请日
1	一种全自动一体化涂料成套设备的生产工艺	200810084361.3	已申请	发明	2008.3.19
2	一种用于钢制密封容器带硅胶的快速开式人孔	201120154545.X	已申请	实用新型	2011.5.16
3	一种底部快速真空进料装置	201120154517.8	已申请	实用新型	2011.5.16
4	一种底部真空自动进料装置	201120154536.0	已申请	实用新型	2011.5.16

5	一种双层齿形分散盘	201120154542.6	已申请	实用新型	2011.5.16
6	一种自动调色涂料设备的生产工艺	201120154555.3	已申请	实用新型	2011.5.16
7	一种自动清洗反冲式袋式过滤设备	201120154569.5	已申请	实用新型	2011.5.16

上述正在申请的七项专利，其中发明专利“一种全自动一体化涂料成套设备的生产工艺”（200810084361.3），原先登记在股东刘俊才名下，现正在办理过户手续，已于2011年8月4日向国家知识产权局提交了过户所需的材料，其余六项实用新型专利申请日都为2011年5月16日，目前都处于审查过程中。

公司的专利，因专利申请费用较低，公司将其直接作为期间费用处理，未资本化。

（二）公司拥有的商标情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司拥有3项注册商标，具体为：

商标名称	商标注册证号	核定服务项目类别	注册有效期限
	1323001	第2类：涂料。	2009.10.14—2019.10.13
	4698087	第2类：染料；颜料；印刷合成物（油墨）；天然树脂（原料）；食用色素（截止）。	2009.1.21—2019.1.20
	4707848	第7类：陶匠用旋轮；制搪瓷机械；捆扎机；硫酸设备；搅拌机（建筑）；涂漆机；离心机；减震器；污物粉碎机（截止）。	2008.6.14—2018.6.13

六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

（一）核心技术来源和取得方式

公司一直注重自主创新，多年来在研发方面的投入位居行业前列。公司产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权。

公司的核心技术包括与软件相结合的过程，自动控制、自动进料、生产全密闭及各种涂料生产技术等，其中各种涂料技术已通过“国家化学建筑材料测试中心”的检测，并获得检测报告证书；“一体化涂料成套生产设备”公司已取得国家多项专利，并获得

北京市石景山区科学技术一等奖。公司的核心技术一方面是依靠自身的研发，同时也注重对现有的技术进行综合的整合应用。

（二）自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司产品的核心技术皆以自主研发方式获得，拥有自主知识产权，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷。

（三）核心技术在国内外同行业的先进性

公司的全自动一体化涂料设备采用分布式计算机控制系统，实现涂料生产数据的过程管理和控制，提高涂料设备的自动化水平，稳定工艺参数、保证产品质量、减轻劳动强度、确保安全生产，并尽可能地实现生产过程的优化控制。

为满足现代化企业发展的需要，实现生产成本、生产数据分析、设备管理及企业决策的科学化、现代化，公司采用了 PLC 控制系统，即通过将过程控制的分布式计算机系统与计算机管理系统连接，为企业决策层提供生产过程的实时信息，并接受生产调度指令控制生产的进行，实现管控一体化。

公司的一体化涂料生产设备与国外同类的先进产品相比，在性能上基本相近，在价格上只有国外产品的 1/5-1/3，因此公司竞争具有较大价格优势。

公司的产品在技术上处于国内同行业的领先地位，在生产效率、节能环保、稳定性等方面都有一定优势。同时，公司通过加大研发投入，跟踪客户需求，改进设备性能，不断提高设备及技术含量，保持公司产品在行业中的优势。

七、研究开发情况

（一）公司研发机构设置

公司设立研发部和设计部从事新产品研发工作，其中研发部主要承担涂料配方的研发，设计部主要承担涂料生产设备的研发及改进。

（二）研发人员构成

截至 2011 年 8 月 31 日共有研发人员 14 人，主要是研发部及设计部的工作人员，其人员构成如下表所示：

按年龄分布：

年龄分布	人数（人）	所占比例（%）
21-30 岁（含）	7	50.00
31-40 岁（含）	5	35.71

41 岁及以上	2	14.29
总计	14	100.00

按学历分布：

学历分布	人数（人）	所占比例
大学本科	6	42.86
大学专科	3	21.43
高中及以下	5	35.71
总计	14	100.00

（三）研发资金投入情况

作为高新技术企业，公司历来注重对产品附加值的提升和技术应用的创新，2009 年度、2010 年度，公司研发投入和在主营业务收入中的占比均呈上升趋势。最近两年一期研发费用投入情况如下：

时间	研究开发费用总额（元）	占主营业务收入比例（%）
2009 年度	625,048.83	2.32
2010 年度	2,124,157.73	6.96
2011 年 1-6 月	1,496,890.69	7.41

八、公司前五名主要供应商及客户情况

（一）前五名供应商供货情况

2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为 19.26%、21.87%、30.41%。

公司前五大供应商均为化工及设备制造厂，主要采购的商品有自控配件、分散机、钢材、砂磨机、减速机等。公司选择供应商的原则是：保证质量、讲究诚信、服务一流、技术先进。市场上该类供应商的数量有近百家，数量较多，公司在选择供应商的过程中具有完全的自主性，但为保证产品品质的稳定性和合作的默契性，公司采用定点委托加工，与业内实力较强的厂家建立了长期稳定的合作关系，因此，公司虽然供应商较为集中，但并不存在对供应商的依赖。

公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月前五大供应商统计情况如下：

序号	供应商名称	2009 年度采购额（元）	占当年采购总额的比例（%）
1	重庆宏达化工设备有限公司	1,256,410.26	6.59
2	北京东联北方化工有限公司	959,532.48	5.03
3	北京天辰达不锈钢制品有限公司	806,282.05	4.23

4	北京大通广生科贸有限公司	521,623.93	2.73
5	廊坊市茂泰减速机有限公司	130,897.44	0.69
前五大供应商采购额合计		3,674,746.16	19.26
2009 年度采购总额		19,078,123.40	

序号	供应商名称	2010 年度采购额 (元)	占当年采购总额的比例 (%)
1	北京天辰达不锈钢制品有限公司	1,922,069.23	9.09
2	北京大通广生科贸有限公司	1,132,290.60	5.35
3	北京东联北方化工有限公司	622,940.17	2.95
4	北京恒拓金属材料供应中心	519,924.75	2.46
5	重庆宏达化工设备有限公司	427,350.75	2.02
前五大供应商采购额合计		4,624,575.50	21.87
2010 年度采购总额		21,149,053.35	

序号	供应商名称	2011 年 1-6 月采购额 (元)	占当年采购总额的比例 (%)
1	北京天辰达不锈钢制品有限公司	1,170,210.63	10.14
2	北京恒拓金属材料供应中心	987,722.20	8.56
3	重庆宏达化工设备有限公司	544,231.83	4.72
4	北京大通广生科贸有限公司	445,128.24	3.86
5	台州富凌电气有限公司	361,196.58	3.13
前五大供应商采购合计数		3,508,489.48	30.41
2011 年 1-6 月采购总额		11,540,437.64	

(二) 主要客户情况

公司的客户均为涂料生产厂，不存在对重大客户的依赖性问题。2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司前五大客户的销售额占当期主营业务收入的比例为 27.93%、38.30%和 77.72%。

公司 2009、2010 年及 2011 年 1-6 月前五大客户统计情况如下：

序号	客户名称	2009 年度销售额 (元)	占当年主营业务收入的比例 (%)
1	北京金隅水泥节能科技有限公司	2,940,170.94	10.92
2	深圳市中全新显东有限公司	1,837,606.84	6.82
3	中国兵器工业集团第五三研究所	1,239,316.24	4.60
4	青州天源化工有限公司	752,991.45	2.80
5	河南省澳嘉涂料有限公司	752,136.75	2.79
前五大客户销售额合计		7,522,222.22	27.93
2009 年度主营业务收入总额		26,929,394.27	

序号	客户名称	2010 年度销售额（元）	占当年主营业务收入的比 例（%）
1	宝骏涂料有限责任公司	6,174,615.38	20.22
2	山东中电星宇电力电子有限公司	2,037,606.84	6.67
3	北京金隅水泥节能科技有限公司	1,273,333.33	4.17
4	陕西宝塔山油漆股份有限公司	1,196,581.20	3.92
5	重庆龙者低碳环保科技有限公司	1,015,384.62	3.32
前五大客户销售额合计		11,697,521.37	38.30
2010 年度主营业务收入总额		30,539,168.09	

序号	客户名称	2011 年 1-6 月销售额（元）	占当年主营业务收入的比 例（%）
1	山东慧洁日化有限责任公司	5,555,555.56	27.50
2	北京首钢建设集团公司	3,564,241.00	17.64
3	北京金隅水泥节能科技有限公司	3,000,170.94	14.85
4	重庆三峡油漆股份有限公司	1,435,897.44	7.11
5	泰国纳米公司	1,338,021.10	6.62
前五大客户销售额合计		14,893,886.04	73.72
2011 年 1-6 月主营业务收入总额		20,204,733.82	

2011 年 1-6 月，公司对前五大客户的销售额超过当期主营业务收入的 73.72%，主要是由于公司对山东慧洁日化有限责任公司的项目金额较大且集中在 2011 年 1-6 月结算，公司并不存在对大客户重大依赖的问题。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述供应商和客户中任职或拥有权益。

第八章 公司业务发展规划及其风险因素

一、未来两年内的发展计划

（一）公司未来两年发展战略

在未来两年内，公司将继续以市场需求为导向推进技术创新和拓宽产品的应用功能；强化增值服务，在扩大竞争优势的同时发掘新的利润增长点；强化公司的内部管理，优化管理流程；建立高效的营销队伍，加强市场开拓；加强企业文化建设，增强员工的凝聚力。

（二）公司的经营目标

公司致力于成为涂料设备和涂料技术应用领域的领军企业，为涂料生产企业提供品质卓越的产品和技术服务。未来两年，公司仍将以涂料生产设备及服务为主，为客户提供专业咨询、规划、设计、制造、安装、调试、生产技术支持以及原材料供应等一套完整的服务。同时继续扩大产业领域，拓宽产品用途，不断加强产品及服务的专业化程度，努力提供优势技术和特色服务，为公司的长远发展奠定坚实的基础。随着公司技术水平的提升和品牌影响力的增强，开拓公司产品新的应用领域。

（三）公司的发展计划

1、产品发展计划

（1）加强发展自动化涂料生产线的计划

目前，过程的自动控制正逐步成为大型涂料企业的选择。提高自动化水平，稳定工艺参数、保证产品质量、减轻劳动强度、确保安全生产、节能环保减排已成为大型涂料企业发展的新方向。这为公司改进产品及服务，提高产品及服务的品质创造了机会。公司将加强自动控制的研究、开发和改进，注重自控的细节和准确度，实现生产过程的优化控制。在满足客户不同需求的同时，逐步提高自身产品及服务的附加价值。发展涂料自动调色技术，实现工厂化调色，真正实现生产零排放，无污染。

（2）开发新型涂料产品

公司目前拥有三十余种水性涂料技术，包括水性建筑涂料和水性木器漆等，符合低碳环保要求。随着我国建筑、工业的发展壮大，水性涂料的应用领域也将更加广泛，凡是与人们生活息息相关的领域都在朝着涂料水性化趋势发展。公司将成立水性漆研发中心，进一步开发水性工业漆，如水性船舶漆、水性汽车漆、水性防腐涂料等。

2、营销网络建设及市场开发的计划

为了进一步开拓市场，公司已制定了相关的具体措施，并开始着手实施。具体有：

(1) 建立高效的销售团队。随着公司业务的发展，现有的销售人员已难以适应市场开发的需要，公司拟以目前的销售人员为骨干，招聘 5 名左右的销售人员，通过培训，建立一支高效的销售队伍。

(2) 挖掘市场的潜在需求。目前一体化设备在涂料行业中的使用比例还较低，随着涂料行业发展以及国家对涂料生产环保要求的提高，一体化设备将逐步替代原有的单机设备，公司将利用自己的技术优势，积极开发潜在的市场。

(3) 开拓新的产品应用领域。在稳固公司在涂料生产设备市场地位的前提下，进一步向其他相关化工行业发展，争取寻找新的利润增长点。

(4) 持续跟踪现有优质客户。涂料设备行业的发展与涂料行业的发展息息相关，公司将对目前已有的优质客户进行持续跟踪，随时发掘其新的需求，实现与优质企业的共同成长。

(5) 树立品牌形象。公司发展到一定阶段后，品牌对企业的发展起着举足轻重的作用。公司将在提高产品质量的基础上，树立“赛德丽”品牌在业内的良好形象。

3、人才建设规划

“以人为本”是公司对人才的一贯原则，公司将投入更大力度开发人力资源，聚集优秀人才并最大限度地发挥他们的潜能，提高企业内部运作效率，从而保障本公司企业发展规划的可实现性。公司目前在各个关键部门及岗位的核心骨干队伍已经基本成形，但是在研发和储备人才的建设上还有一定的欠缺。未来两年，公司将重点加强研发和储备人才队伍的建设，尤其是加强研发队伍建设，加强人员流动比例相对较高的销售和安装调试队伍建设。预计到 2011 年末，销售队伍达到 8 人，研发和技术人员达到 30 人，以利于人才的合理流动和增强公司的抗风险能力。

二、经营中可能产生的不利因素及对策

(一) 实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人刘俊才和刘冬梅夫妇合计持有公司 77.30% 的股份，两人都为公司创始人，其中刘俊才担任公司的董事长兼总经理，刘冬梅担任公司的财务负责人和董事，两人的决定将对公司的经营决策造成重大影响。两人在公司经营决策、人事、财务管理

上均可施予重大影响。若公司控股股东及实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东利益。

针对上述风险，公司的对策如下：

1、公司建立了较为合理的法人治理结构。《公司章程》规定了关联交易决策、回避表决等制度，购买出售重大资产、重大对外担保等事项须经股东大会审议通过。同时在三会议事规则及《关联交易决策制度》中也做了相应的制度安排。这些制度措施，将对控股股东、实际控制人的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，保护公司所有股东的利益。公司将严格依据《公司法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，认真执行《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》的规定，保障“三会”决议的切实执行，不断完善法人治理结构，切实保护中小投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。

2、股份公司成立后组建了监事会，从决策、监督层面加强对控股股东的制衡，以防范控股股东侵害公司及其他股东利益。

3、公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（二）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司所处行业领域属于高新技术制造业，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一。虽然，目前公司是国内涂料设备行业的一线企业，占据龙头地位，在核心技术的先进性和项目经验等方面均处于领先地位。但是，由于行业内人才流动也较频繁，一旦公司不能保持技术先进性或因骨干人员流失而造成技术失密，均将给公司的竞争力带来不利影响。

针对以上风险，公司已通过股权激励，增强核心技术人员的凝聚力；签订保密协议，在法律上保证公司的核心技术不流失；同时积极培养后备人才，提高公司研发部门的抗离职风险的能力。

（三）公司治理的风险

有限公司阶段，公司对涉及生产、经营、销售及日常管理等环节尚未制定较为齐备的内部控制制度，执行力度也有待提高，且尚未制定专门的关联交易管理办法、“三会”议事规则等管理制度，内控体系不够健全。股份公司成立后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则和《关联交易决策制度》等规章制度，但股份公司成立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过

程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：

1、股份公司成立后，公司按照相关法规要求制定了“三会”议事规则和关联交易决策制度等规章制度。

2、公司管理层将严格遵守各项规章制度，严格按照“三会”议事规则和关联交易决策制度治理公司，使公司朝着更加规范化的方向发展。

3、公司还将适时管理人才，以适应公司又好又快的发展。此外，公司将在适当时机引入独立董事，以进一步提高公司管理团队的整体水平和能力。

（四）坏账风险

截至 2010 年 12 月 31 日，公司的应收账款余额为 4,326,723.27 元，比 2009 年 12 月 31 日增长 191.93%，远高于公司同期主营业务收入的增长幅度。2011 年 6 月 30 日应收账款余额较上年末又增长了 163.24%，且最近一年及一期欠款客户较为集中，随着应收账款的大幅度增加，公司发生坏账的风险也在相应地增加。公司应收账款余额大幅增长的主要原因为，一方面随着收入的大幅增长，应收账款随之增大，另一方面，公司近两年开发的大客户较多，相比小客户而言，该类客户信用额度较大。因此导致公司 2010 年 12 月 31 日应收账款有较大幅度的上升。此外，2011 年 1-6 月，公司对北京金隅、山东慧洁、重庆三峡油漆等客户的大额订单已完工，确认了收入，但相应的部分销售款尚未回收。但从账龄上看，公司应收账款账龄基本都在一年以内。

针对上述风险，公司采取的应对措施为：

公司管理层将严格执行公司销售管理制度、销售与收款内部控制制度等内控制度的有关规定，密切关注客户的信用状况，适时调整公司的信用政策，力争将应收款项坏账风险降到最低。此外，公司及时关注账龄较长的应收账款，加大催收力度。

（五）税收政策风险

公司于 2008 年 12 月取得了北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局四部门批准颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年，按照相关规定自 2008 年 12 月至 2011 年 12 月减按 15%税率征收企业所得税。公司目前正在办理相关有效期续展手续，申请继续享受 15%的所得税优惠税率。若公司无法继续取得高新技术企业认证或国家取消相关税收优惠政策，则可能给公司的税负、盈利带来一定程度影响。

第九章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

(一) 公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

有限公司时期，公司按照《公司法》及有限公司章程的规定，设有执行董事，不设监事会，设有监事一人，均由股东会选举产生。公司增资、股权转让等重大事项都履行了股东会决议程序。但公司治理仍存在一定的瑕疵：如公司的财务负责人刘冬梅兼任监事；公司的执行董事和监事未按时换届选举；公司的专利登记在个人名下等。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《重大投资决策管理办法》、《对外担保制度》、《关联交易决策管理办法》等规章制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到较好的执行。

创立大会选举产生了股份公司第一届董事会、监事会成员。公司职工大会选举产生了一名职工监事。股份公司第一届董事会第一次会议，表决通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》，并选举产生了董事长，聘任了总经理、财务总监和董事会秘书。股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。公司实行总经理负责制。公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了市场部、生产部、采购部、设计部、研发部、售后服务部、财务部和行政人事部等8个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

(二) 公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，“三会”文件均保存完整；“三会”决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三

会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

（三）公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

1、关联方占款情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人占用的情况。

2、为关联方担保情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人担保的情况。

（四）公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段，公司管理层能够按照《公司法》、有限公司章程的相关规定，就增加注册资本、出资转让、整体变更等事项召开股东会进行决议，但仍存在治理不规范的情形，如公司的财务负责人兼任监事、公司的执行董事和监事未按时换届选举、公司的专利登记在个人名下等。

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规或规范性文件制定了较为完备的《公司章程》和“三会”议事规则，完善了公司的各项决策制度，建立了公司的档案管理制度。公司成立了董事会、监事会，并按照《公司法》的规定选举董事和监事，在公司治理和规范意识方面加强对董事、监事及高级管理人员的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定各尽其职，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理更加完善，以保证公司的长远的发展。

二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保、重大投资及委托理财事项决策和执行情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司无对外担保、委托理财情况。

公司最近两年及一期重大投资事项的决策和执行情况如下：

1、2007年7月公司认购了60万元国海市值股票基金，2009年12月公司赎回了该笔基金投资，该两笔投资经过股东会审议，决策程序合法。

2、为解决关联租赁问题，公司于2010年与北京鼎轩基业科技发展有限公司签订商

品房预售合同,购买石景山区实兴大街教育科研罚没资产处置项目 B1 楼 601(面积 78.23 平方米、总价 1,142,158 元)、602(面积 108.25 平方米、总价 1,580,450 元)、603(面积 144.9 平方米、总价 2,115,540 元)、604(面积 112.84 平方米、总价 1,647,464 元)、605(面积 95.22 平方米、总价 1,390,212 元)、606(面积 108.78 平方米、总价 1,588,188 元)、613(面积 78.17 平方米、总价 1,141,282 元)作为办公场地,截至 2011 年 6 月 30 日,共计支付购房款 10,634,983.00 元。该项投资经过股东会审议,决策程序合法。

3、公司于 2008 年出资 150 万元投资贵州渝富能源开发股份有限公司,取得被投资企业 7.5%的股权。渝富能源设立时注册资本为 10000 万元,公司认缴出资为 750 万元,实际缴纳出资 150 万元。公司于 2010 年 4 月公司将上述对渝富能源的 150 万元投资转让给公司股东刘俊才个人,公司原拥有的渝富能源一切权利和义务都由刘俊才个人承继。该项投资及股权转让均经过了相关决策程序,程序合法。

(二) 公司关联交易决策和执行情况

最近两年及一期,公司发生的关联交易主要为股东为公司代垫款项、公司向股东借款以及公司向股东租赁办公场地。有限公司阶段,公司实际控制人为刘俊才、刘冬梅夫妇,公司的关联租赁、关联借款多为执行董事口头决定,未把相关执行董事决定置备于公司。公司监事会对上述关联交易出具《确认书》,认为上述关联交易系有限公司阶段所形成,没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益,未对公司正常生产经营造成影响。公司所租用的财富西环大厦租赁市场价格在每平方米 3 元/天左右,公司关联租赁的租金价格公允。公司股东向公司提供借款以保障公司营运资金需求,且未收取利息,不存在有损公司利益的情况。

股份公司成立后,针对日常经营中所存在的关联交易情况,公司制定了《关联交易决策管理办法》,具体规定了关联交易的审批程序,公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易决策管理办法》的规定,在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

三、同业竞争情况

截至本股份报价转让说明书签署日,公司控股股东及实际控制人为刘俊才和刘冬梅,股东刘俊才除投资本公司外,还持有贵州渝富能源开发股份有限公司 150 万股,占总股本的 7.5%,该公司的主营业务为煤炭资源开发,因此与赛德丽不存在同业竞争关系。

为避免今后出现同业竞争情形,刘俊才和刘冬梅都出具了《避免同业竞争承诺函》,

具体内容如下：

“本人作为北京赛德丽科技股份有限公司（以下简称股份公司）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

- 1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。
- 2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

第十章 公司财务会计信息

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司2009年度、2010年度、2011年1-6月份财务会计报告已经具有证券从业资格的利安达会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字[2011]第M1214号）。

(二) 最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

公司执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

公司报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

3、主要财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	19,223,988.45	3,928,568.73	3,153,745.08
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00
应收票据	2,200,000.00	0.00	0.00
应收账款	10,464,310.29	3,975,229.75	1,354,800.98
预付款项	1,849,495.50	1,461,278.84	633,335.00
应收利息	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00
其他应收款	10,855,298.32	5,571,441.50	1,616,791.13
存货	17,539,691.11	16,927,500.02	13,357,921.27
其他流动资产	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	62,132,783.67	31,864,018.84	20,116,593.46
非流动资产：			
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	1,500,000.00
投资性房地产	0.00	0.00	0.00
固定资产	593,871.95	667,897.08	169,857.44
在建工程	0.00	0.00	0.00
工程物资	0.00	0.00	0.00
固定资产清理	0.00	0.00	0.00

生产性生物资产	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00
开发支出	0.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	164,101.78	87,873.38	31,823.58
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	757,973.73	755,770.46	1,701,681.02
资产总计	62,890,757.40	32,619,789.30	21,818,274.48

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款	0.00	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00	0.00
应付账款	3,224,386.52	1,696,248.67	2,197,708.69
预收款项	18,105,283.14	9,659,790.14	11,439,719.82
应付职工薪酬	737,248.16	666,674.49	785,811.83
应交税费	256,298.40	2,127,715.49	1,520,044.72
应付利息	0.00	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00	12,120.21
其他应付款	384,000.00	426,685.40	1,159,703.66
其他流动负债	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	22,707,216.22	14,577,114.19	17,115,108.93
非流动负债：	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	22,707,216.22	14,577,114.19	17,115,108.93
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	19,800,000.00	12,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	17,242,675.11	0.00	0.00
盈余公积		780,888.15	342,741.79
未分配利润	3,140,866.07	5,261,786.96	1,360,423.76
所有者权益合计	40,183,541.18	18,042,675.11	4,703,165.55
负债和所有者权益总计	62,890,757.40	32,619,789.30	21,818,274.48

利润表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	20,204,733.82	30,539,168.09	26,929,394.27
减：营业成本	13,756,136.10	20,059,970.38	21,567,429.18
营业税金及附加	104,300.47	250,312.78	96,250.46
销售费用	425,445.35	1,146,624.16	1,299,829.12
管理费用	1,917,885.48	2,948,812.21	1,918,677.46
财务费用	-6,834.68	5,116.53	95,266.39
资产减值损失	324,859.92	242,199.22	-1,236,343.33
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	84,156.94
二、营业利润	3,682,941.18	5,886,132.81	3,272,441.93
加：营业外收入	0.00	12,215.00	32,838.90
减：营业外支出	12,819.79	19,264.92	28,590.65
三、利润总额	3,670,121.39	5,879,082.89	3,276,690.18
减：所得税费用	523,018.80	1,497,619.31	839,996.89
四、净利润	3,147,102.59	4,381,463.58	2,436,693.29
五、每股收益			
基本每股收益	0.16	0.37	0.81
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,147,102.59	4,381,463.58	2,436,693.29

现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 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	20,024,591.21	31,992,584.28	28,862,916.78
收到的税费返还	116,781.09	51,647.89	463,867.45
收到其他与经营活动有关的现金	32,283.28	214,000.00	920,511.90
经营活动现金流入小计	20,173,655.58	32,258,232.17	30,247,296.13
购买商品、接受劳务支付的现金	9,928,422.14	27,745,829.68	25,806,141.85
支付给职工以及为职工支付的现金	1,623,847.72	2,382,589.01	1,436,431.14
支付的各项税费	3,631,943.50	3,245,658.29	674,010.64
支付其他与经营活动有关的现金	3,369,845.55	2,656,288.43	2,114,168.24
经营活动现金流出小计	18,554,058.91	36,030,365.41	30,030,751.87
经营活动产生的现金流量净额	1,619,596.67	-3,772,133.24	216,544.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	0.00	1,500,000.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	84,156.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,000.00	20,000.00	2,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	12,000.00	1,520,000.00	86,156.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的	5,336,109.00	5,951,843.40	90,684.61

现金			
投资支付的现金	0.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	5,336,109.00	5,951,843.40	90,684.61
投资活动产生的现金流量净额	-5,324,109.00	-4,431,843.40	-4,527.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	19,000,000.00	9,000,000.00	2,500,000.00
取得借款收到的现金	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	19,000,000.00	9,000,000.00	2,500,000.00
偿还债务支付的现金	0.00	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	12,120.21	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	0.00	12,120.21	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	19,000,000.00	8,987,879.79	2,500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-67.95	-9,079.50	-78,116.09
五、现金及现金等价物净增加额	15,295,419.72	774,823.65	2,633,900.50
加：期初现金及现金等价物余额	3,928,568.73	3,153,745.08	519,844.58
六、期末现金及现金等价物余额	19,223,988.45	3,928,568.73	3,153,745.08

2009 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	500,000.00	117,870.60	99,072.46	665,959.73	1,382,902.79
加：1. 会计政策变更	-	-	-	-	-
2. 前期差错更正	-	-117,870.60	-	-1,498,559.93	-1,616,430.53
3. 其他					-
二、本年初余额	500,000.00	-	99,072.46	-832,600.20	-233,527.74
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,500,000.00	-	243,669.33	2,193,023.96	4,936,693.29
(一) 净利润				2,436,693.29	2,436,693.29
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	2,436,693.29	2,436,693.29
(三) 所有者投入和减少资本	2,500,000.00	-	-	-	2,500,000.00
1. 所有者投入资本	2,500,000.00				2,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					-
(四) 利润分配	-	-	243,669.33	-243,669.33	-
1. 提取盈余公积			243,669.33	-243,669.33	-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者(或股东)的分配					-
4. 其他					-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本					-
2. 盈余公积转增资本					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-

(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
四、本年年末余额	3,000,000.00	-	342,741.79	1,360,423.76	4,703,165.55

2010 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00		99,072.46	1,963,364.35	5,062,436.81
加： 1. 会计政策变更	-	-	-	-	-
2. 前期差错更正	-	-	243,669.33	-644,894.61	-401,225.28
3. 其他					-
二、本年年初余额	3,000,000.00	-	342,741.79	1,318,469.74	4,661,211.53
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	9,000,000.00	-	438,146.36	3,943,317.22	13,381,463.58
(一) 净利润				4,381,463.58	4,381,463.58
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	4,381,463.58	4,381,463.58
(三) 所有者投入和减少资本	9,000,000.00	-	-	-	9,000,000.00
1. 所有者投入资本	9,000,000.00				9,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	438,146.36	-438,146.36	-
1. 提取盈余公积			438,146.36	-438,146.36	-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者(或股东)的分配					-
4. 其他					-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本					-
2. 盈余公积转增资本					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
四、本年年末余额	12,000,000.00	-	780,888.15	5,261,786.96	18,042,675.11

2011 年 1-6 月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00		780,888.15	5,261,786.96	18,042,675.11
加： 1. 会计政策变更					-
2. 前期差错更正				-6,236.52	-6,236.52
3. 其他					
二、本年年初余额	12,000,000.00	-	780,888.15	5,255,550.44	18,036,438.59
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	7,800,000.00	17,242,675.11	-780,888.15	-2,114,684.37	22,147,102.59

(一) 净利润				3,147,102.59	3,147,102.59
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	3,147,102.59	3,147,102.59
(三) 所有者投入和减少资本	3,800,000.00	15,200,000.00	-	-	19,000,000.00
1. 所有者投入资本	3,800,000.00	15,200,000.00			19,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积					-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者(或股东)的分配					-
4. 其他					-
(五) 所有者权益内部结转	4,000,000.00	2,042,675.11	-780,888.15	-5,261,786.96	-
1. 资本公积转增资本					-
2. 盈余公积转增资本	780,888.15		-780,888.15		-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他	3,219,111.85	2,042,675.11		-5,261,786.96	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
四、本年年末余额	19,800,000.00	17,242,675.11	-	3,140,866.07	40,183,541.18

4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期审计报告均由利安达会计师事务所有限责任公司进行审计,未更换会计师事务所。

二、最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度
毛利率(%)	31.92	34.31	19.91
净资产收益率(%)	7.83	24.29	51.81
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	7.86	24.34	51.74
每股收益(元/股)	0.16	0.37	0.81
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.08	-0.31	0.07
应收账款周转率(次)	2.80	11.46	16.08
存货周转率(次)	0.80	1.32	1.65
财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
每股净资产(元/股)	2.03	1.50	1.57
资产负债率(%)	36.11	44.69	78.44
流动比率	2.74	2.19	1.18
速动比率	1.96	1.02	0.39

注1: 每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期期末实收资本为基础计算。若按公司增资后的股本总额1980万元计算,则公司2011年1-6月、2010年度、2009年度每股收益分别为0.16元/股、0.22元/股、0.12元/股。

注2：除特别说明，以下表格中金额数据单位均为人民币元。

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”内容。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

公司最近两年及一期的主营业务收入占营业收入比例如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度
主营业务收入	20,204,733.82	30,539,168.09	26,927,894.27
其他业务收入	0.00	0.00	1,500.00
营业收入	20,204,733.82	30,539,168.09	26,929,394.27
主营业务收入占营业收入比例（%）	100.00	100.00	99.99

公司2010年度、2011年1-6月主营业务收入占营业收入比例为100%，主营业务突出。2009年度其他业务收入1500元是公司涂料配方技术转让收入，占公司营业收入比重非常小。

公司最近两年及一期的主营业务收入主要构成如下：

单位：元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
设备及配件	14,512,321.02	71.83	22,595,337.75	73.99	17,226,344.10	63.97
涂料	1,431,435.04	7.08	3,479,447.18	11.39	1,459,775.23	5.42
化工材料	4,238,473.49	20.98	4,392,950.71	14.38	8,004,788.79	29.73
实验仪器及其他	22,504.27	0.11	71,432.45	0.24	236,986.15	0.88
合计	20,204,733.82	100.00	30,539,168.09	100.00	26,927,894.27	100.00

公司主要从事一体化涂料生产设备的设计、制造、安装施工及销售，此外还从事涂料、化工材料以及实验仪器的销售。涂料收入是运用公司核心技术生产销售所得，而化工材料及实验室设备收入由公司代理销售形成。由于公司主要从事一体化涂料成套设备研发、制造销售以及建筑涂料研制开发业务，客户为遍布全国各地的涂料生产企业，其需要大量的化工材料和实验室设备，公司对其进行集中采购，可以降低其单独采购的成本，因此公司将化工材料及实验室设备销售作为公司一体化涂料成套设备销售的一项增值服务，公司化工材料及实验室设备代理销售收入在促进公司一体化涂料成套设备销售的同时，也增加了公司的净利润。

公司主营业务收入在最近两年及一期稳定增长，其中2010年度相比2009年度增长

了 13.41%，2011 年 1-6 月已实现了 2010 年全年收入的 66.16%。公司成套设备业务订单量增长较快，订单全部消化后预计 2011 年全年收入将实现大幅增长。

公司主营业务收入的的增长主要得益于公司成套设备销售业务的增长。公司自主研发设计的一体化涂料生产设备具有核心知识产权，产品附加值大，毛利率较高。通过与行业内大客户的合作，公司涂料生产设备的市场知名度及认可度逐步提高，涂料设备订单数量快速增长。在最近两年及一期中，涂料生产设备及配件的销售收入占主营业务收入的比重较高，占比分别为 63.97%、73.99%、71.83%。

公司最近两年及一期的主营业务收入及利润情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度	
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）	增长率（%）
主营业务收入	20,204,733.82	30,539,168.09	13.41	26,927,894.27	144.60
主营业务成本	13,756,136.10	20,059,970.38	-6.99	21,567,346.68	140.76
主营业务毛利	6,448,597.72	10,479,197.71	95.49	5,360,547.59	161.30
营业利润	3,682,941.18	5,886,132.81	79.87	3,272,441.93	793.30
利润总额	3,670,121.39	5,879,082.89	79.42	3,276,690.18	827.98
净利润	3,147,102.59	4,381,463.58	79.81	2,436,693.29	724.37

公司一体化涂料生产设备依靠自主研发设计，采用多项自有专利技术，提高了整个涂料生产过程的工艺精确度、自动化程度、生产效率以及环保效果，相对于市场上传统工艺所采用的设备具有一定技术先进性，因此得到行业内立邦、北京金隅、嘉宝莉等许多知名涂料生产企业的认可。公司产品较高的技术含量大大提升了产品的附加值。

最近两年及一期，在订单数量增长的同时，随着公司产品技术水平的成熟、工艺流程的优化以及成本费用的控制，公司一体化涂料生产设备的毛利率进一步提高。公司营业利润、利润总额以及净利润的增长远远超过了营业收入的增长。

公司最近两年及一期主要产品毛利情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度		
	收入	成本	毛利率（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入	成本	毛利率（%）
设备及配件	14,512,321.02	9,418,374.19	35.10	22,595,337.75	13,660,983.23	39.54	17,226,344.10	12,800,054.10	25.69
涂料	1,431,435.04	1,191,182.20	16.78	3,479,447.18	2,881,434.27	17.19	1,459,775.23	1,180,493.97	19.13
化工材料	4,238,473.49	3,129,104.10	26.17	4,392,950.71	3,445,390.81	21.57	8,004,788.79	7,306,082.90	8.73
实验室仪器及其他	22,504.27	17,475.61	22.35	71,432.45	72,162.07	-1.02	236,986.15	280,715.71	-18.45
合计	20,204,733.82	13,756,136.10	31.92	30,539,168.09	20,059,970.38	34.31	26,927,894.27	21,567,346.68	19.91

2010 年度设备及配件的毛利大幅增长，从 2009 年的 25.69%增长到 39.54%，其原因

在于公司通过多年的涂料设备生产经营和技术积累，公司产品的自动化程度大幅提高，2010 年公司一体化涂料成套设备实现全自动化封闭操作，实现自动进料、自动计量、高速分散、循环研磨、真空消泡、自动过滤、自动灌装等功能，公司产品的技术水平大幅提高，大大增加公司产品的附加值，并最终得到市场的认可，最终导致 2010 年后公司涂料设备毛利大幅增加。2010 年公司产品自动化程度提高后，公司产品毛利基本保持稳定。此外，公司 2010 年化工材料毛利率变化较大，主要是受部分化工原料市场价格波动因素的影响，公司前期采购的存货在 2010 年价格上涨较快，导致该部分存货销售的毛利率较高。但公司化工材料销售占比较小，对公司整体盈利情况影响很小。此外，2009 年度和 2010 年度公司实验室仪器及其他的产品毛利为负值，其主要原因在于公司为开拓市场，2009 年度和 2010 年度对部分新增客户优惠出售实验室仪器，导致产品毛利为负值，2011 年 1-6 月公司实验室仪器不再优惠出售，2011 年 1-6 月实验室仪器及其他的产品毛利为 22.35%。由于实验室仪器及其他销售占比较少，2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月仅分别占销售收入的 0.88%、0.23%、0.11%，其产品毛利的变动对公司的整体盈利情况影响较小。

（二）主要费用及变动情况

最近两年及一期，公司主要费用及其变动情况如下：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度	
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）	增长率（%）
销售费用	425,445.35	1,146,624.16	-11.79	1,299,829.12	9.28
管理费用	1,917,885.48	2,948,812.21	53.69	1,918,677.46	80.85
财务费用	-6,834.68	5,116.53	-94.63	95,266.39	416.48
营业收入	20,204,733.82	30,539,168.09	13.41	26,929,394.27	144.60
销售费用与营业收入之比（%）	2.11	3.76		4.83	
管理费用与营业收入之比（%）	9.49	9.66		7.12	
财务费用与营业收入之比（%）	-0.03	0.02		0.35	

1、销售费用占营业收入比例分析

公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月销售费用占当年度营业收入的比重持续下降。公司销售费用主要为运输费、广告宣传费、业务招待费、销售人员工资。随着营业收入的大幅度增长，公司分摊于每一产品上的销售费用有所下降。公司 2009 年为拓展市场进行了较大的广告宣传投入，2010 年广告宣传的市场效果达到预期目标，公司随

之减少宣传投入。

2、管理费用占营业收入比例分析

2011年1-6月、2010年度、2009年度公司管理费用分别占到同期营业收入的9.49%、9.66%和7.12%，公司管理费用2010年度和2011年1-6月较2009年度有所增加，其主要原因为随着业务增长公司增加了管理人员，并加大了公司的研发投入。

3、财务费用占营业收入比例分析

公司不存在银行借款，不发生利息费用。财务费用占主营业务收入的比重较小，对公司净利润的影响不大。

（三）非经常性损益情况

1、非经常性损益

单位：元

类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度
固定资产处置利得		12,215.00	
固定资产处置损失	-1,851.53		-28,590.65
对外捐赠		-3,000.00	
返还出口退税款		-16,264.92	
现金盘盈			2,400.00
应付账款转销			30,438.90
税收滞纳金	-10,968.26		
合计	-12,819.79	-7,049.92	4,248.25
所得税率	25%	25%	25%
所得税影响数	-462.88	2,303.75	1,062.06
非经常性损益净额	-12,356.91	-9,353.67	3,186.19

注：由于按照我国税收相关规定，返还出口退税款以及税收滞纳金均不能在税前扣除，因此在计算所得税影响数时扣除了2010年度的返还出口退税款-16,264.92元，以及2011年1-6月税收滞纳金-10,968.26元。

非经常性损益主要为固定资产处置利得及损失、应付款项转销、不能查明原因的现金盘盈、因未及时办理出口收汇核销而被税务局清算返纳的出口退税款，以及因审计调整收入补缴增值税及所得税的相应滞纳金。

公司最近两年及一期非经常性损益占净利润的比例如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度
非经常性损益净额	-12,356.91	-9,353.67	3,186.19
净利润	3,147,102.59	4,381,463.58	2,436,693.29
非经常性损益净额占净利润比重	-0.39%	-0.21%	0.13%

公司最近两年及一期的非经常性损益金额较小，非经常性损益占同期净利润比例较

低。公司对非经常性损益不存在重大依赖。

(四) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、增值税

公司名称	适用税率 (%)
北京赛德丽科技股份有限公司	17

2、营业税

公司名称	适用税率 (%)
北京赛德丽科技股份有限公司	5

3、企业所得税

公司名称	适用税率 (%)
北京赛德丽科技股份有限公司	15

注:公司属于高新技术企业,可享受 15%的企业所得税优惠税率。企业所属税务机关要求按 25%税率预征,年度汇算清缴时按 15%税率计算企业所得税,多征部分予以返还。2010 年度、2009 年度企业所得税汇算清缴时,因公司未及时申请备案,未获得税款返还,实际税率为 25%。目前公司正就返还多征税款事项与税务机关沟通,并已取得主管税务机关减免税备案受理通知书(石地税莘受[2011]89 号)。按照相关规定 2009 年度、2010 年度返还的企业所得税分别为 177,391.57 元和 670,269.74 元,各占到当年净利润的 7.28%、15.30%,所得税返还不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响。截至本股份报价转让说明书签署日,公司尚未取得上述返还税款。

四、公司最近两年及一期的主要资产情况

(一) 应收款项

1、应收账款

公司应收账款占营业收入和总资产的比重

单位: 元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
应收账款净额	10,464,310.29	3,975,229.75	1,354,800.98
营业收入	20,204,733.82	30,539,168.09	26,929,394.27
应收账款净额占主营业务收入比重 (%)	51.79	13.02	5.03
总资产	62,890,757.40	32,619,789.30	21,818,274.48
应收账款净额占总资产比重 (%)	16.64	12.18	6.20

截至2011年6月30日,公司应收账款净额占营业收入比重由上年末13.01%大幅度上升至51.79%。公司应收账款增长较快的原因在于2011年1-6月公司实现了几笔金额较大

的销售收入，如山东慧洁、北京金隅，此部分销售款项尚未收回。此外，2010年北京金隅向公司追加订购设备系统，为争取及稳定大客户关系，拓展后续业务，公司对于新增部分的设备销售给予信用政策优惠，未按通常销售政策收取预收款，也导致了应收账款占营业收入的比重上升。但整体来看，公司应收账款的账龄较短，基本都在一年以内。

比较最近两年及一期应收账款余额数据，公司应收账款增长较快，随着公司业务规模扩大，未来发生坏账的风险也会加大。公司计划完善收款管理，设置专人进行货款催收，控制整体坏账风险。

应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2011-6-30			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5	10,399,541.97	93.52	519,977.10	9,879,564.87
一至二年	15	640,450.56	5.76	96,067.58	544,382.98
二至三年	50	80,724.88	0.72	40,362.44	40,362.44
三年以上	100	-	-	-	-
合 计		11,120,717.41	100.00	656,407.12	10,464,310.29

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2010-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5	3,373,648.86	77.97	168,682.44	3,204,966.42
一至二年	15	852,403.21	19.70	127,860.48	724,542.73
二至三年	50	91,441.20	2.11	45,720.60	45,720.60
三年以上	100	9,230.00	0.22	9,230.00	0.00
合 计		4,326,723.27	100.00	351,493.52	3,975,229.75

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2009-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5	1,267,647.42	85.53	63,382.37	1,204,265.05
一至二年	15	149,462.86	10.09	22,419.43	127,043.43
二至三年	50	46,985.00	3.17	23,492.50	23,492.50
三年以上	100	18,000.00	1.21	18,000.00	0.00
合 计		1,482,095.28	100.00	127,294.30	1,354,800.98

截至2011年6月30日，应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2011年6月30日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
北京首钢建设集团公司	3,822,562.00	34.37	一年以内
山东慧洁日化有限责任公司	2,560,385.00	23.02	一年以内
泰国纳米公司-NANO	1,348,759.10	12.13	一年以内
重庆三峡油漆股份有限公司	430,000.00	3.87	一年以内

陕西宝塔山油漆股份有限公司	380,000.00	3.42	一年以内
合计	8,541,706.10	76.81	

截至2011年6月30日，欠款金额前五名客户占公司应收账款总额的76.81%，欠款较为集中，主要是因为公司根据市场不同需求，针对高端客户设计的产品规格较高，成本及售价也相应较高，同时公司给予大客户的信用政策较为优惠，信用额度较高。

2、其他应收款

单位：元

账 龄	2011-6-30			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	10,834,298.32	99.81	0.00	10,834,298.32
一至二年	20,000.00	0.18	0.00	20,000.00
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00
三年以上	1,000.00	0.01	0.00	1,000.00
合 计	10,855,298.32	100.00	0.00	10,855,298.32

单位：元

账 龄	2010-12-31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	5,550,441.50	99.62	0.00	5,550,441.50
一至二年	20,000.00	0.36	0.00	20,000.00
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00
三年以上	1,000.00	0.02	0.00	1,000.00
合 计	5,571,441.50	100.00	0.00	5,571,441.50

单位：元

账 龄	2009-12-31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
一年以内	108,594.60	6.72	0.00	108,594.60
一至二年	1,500,000.00	92.78	0.00	1,500,000.00
二至三年	5,400.00	0.33	0.00	5,400.00
三年以上	2,796.53	0.17	0.00	2,796.53
合 计	1,616,791.13	100.00	0.00	1,616,791.13

公司2009年12月31日账龄在一至二年的1,500,000.00元其他应收款系2008年度银恒信投资有限公司向公司的暂时借款。银恒信系公司重要客户股东的参股企业，该公司因资金周转需要向公司借款。公司为稳定大客户关系而提供了上述借款，且未向银恒信收取借款利息。该笔借款已于2010年全部收回。公司承诺，公司将杜绝再次出现类似违规拆借资金的行为。

公司2010年12月31日大额的其他应收款为公司于2010年与北京鼎轩基业科技发展有限公司签订商品房预售合同，购买石景山区实兴大街教育科研罚没资产处置项目B1楼601、602、603、604、605、606、613作为办公场地，支付的购房款5,330,601.00元。

截至2011年6月30日，其他应收款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2010年12月31日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例（%）	账龄
北京鼎轩基业科技发展有限公司	5,330,601.00	95.68	一年以内
朴明星	71,571.00	1.28	一年以内
预付厂房租金	50,000.00	0.90	一年以内
张贵珍	38,334.50	0.69	一年以内
刘超	20,400.00	0.37	一年以内
合计	5,510,906.50	98.91	

截至2011年6月30日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例（%）	账龄
北京鼎轩基业科技发展有限公司	10,634,983.00	97.97	一年以内
预付厂房租金	50,000.00	0.46	一年以内
张贵珍	35,000.00	0.32	一年以内
黄跃	26,541.00	0.24	一年以内
李晓周	20,453.00	0.19	一年以内
合计	10,766,977.00	99.19	

2011年6月30日，其他应收款主要情况如下：

（1）公司于2010年与北京鼎轩基业科技发展有限公司签订商品房预售合同，购买石景山区实兴大街教育科研罚没资产处置项目B1楼601、602、603、604、605、606、613作为办公场地，截至2010年12月31日，支付购房款5,330,601.00元，截至2011年6月30日，累计支付购房款10,634,983.00元。由于尚未办理相应产权过户手续，未确认相关资产，支付的购房款项登记在其它应收款项下。上述房产正在装修，预计2011年10月可以投入使用，房产产证预计2012年年底取得，该处房产的销售符合法律规定的程序，未发现潜在风险。

（2）截至2011年6月30日，公司尚有预付的1个月厂房租金计入其他应收款，将于2011年7月计提应付房租时予以冲减。

公司2006年9月6日与北京恒通致远仓储有限公司签订房屋租赁合同，双方约定公司租赁北京恒通致远仓储有限公司位于金星庄市场路的仓库和办公楼，租赁期间为10年（2006年11月1日至2016年10月31日），租金为第一年55万、第二年60万、第三年60万，第四年起每三年递增5%。由于公司流动资金紧张，双方协商第四年后租金仍为60万。2011年8月1日双方重新签订房屋租赁合同，租赁期限为2011年8月1

日至 2015 年 8 月 1 日，前二年每年租金 74 万元，第三年起租金调整为 79 万元/年。

(3) 公司其他应收款还包括员工暂借备用金及差旅费。按公司报销制度报账后将转入相关成本费用。

3、预付款项

单位：元

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	1,617,615.50	87.46	1,224,063.84	83.17	610,719.00	96.43
一至二年	231,880.00	12.54	237,215.00	16.23	0.00	0.00
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00	22,616.00	3.57
三年以上	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	1,849,495.50	100.00	1,461,278.84	100.00	633,335.00	100.00

公司预付款项主要为预付的原材料采购款项，预付款项整体账龄较短，大部分在一年以内。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预付账款中账龄超过一年且金额较大的是预付无锡华夏实业有限公司 176,800.00 元，其中 76,800.00 元为公司欠无锡市德瑞包装设备制造有限公司货款，经其同意直接支付给无锡市华夏实业有限公司。公司 2009 年 3 月与无锡市华夏实业有限公司签订合同，公司向其购买全自动灌装机一台，双方约定合同总金额 350,000.00 元，公司先行支付 100,000.00 元，如果两年内公司向无锡市华夏实业有限公司采购该种设备累计未达十二台（含十二台），需在期满后剩余款项 250,000.00 元一次付清。两年期满公司采购未达到十二台，双方正积极协商处理该事宜。虽然上述事宜可能引起法律纠纷，但由于金额较小，占公司 2011 年 6 月末总资产的 0.40%，净资产的 0.62%，即使发生了该笔支出也不会影响公司的正常生产经营。

截至 2011 年 6 月 30 日，预付款项中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2011 年 6 月 30 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄
温州市宇力封头有限公司	376,670.00	20.37	一年以内
重庆宏达化工机械有限公司	267,154.00	14.44	一年以内
无锡市华夏实业有限公司	176,800.00	9.56	一至二年
温州市汇利不锈钢有限公司	118,013.00	6.38	一年以内
海城市富源微细石粉厂	77,000.00	4.16	一年以内
合计	1,015,637.00	54.91	

(二) 存货

单位：元

项目	2011-6-30	比例	2010-12-31	比例	2009-12-31	比例
原材料-化工料	1,978,368.43	11.28%	814,468.94	4.81%	2,627,681.84	19.68%
原材料-设备材料	4,341,186.19	24.75%	1,143,094.76	6.75%	7,138,438.88	53.44%
库存商品-涂料	268,376.79	1.53%	60,124.70	0.36%	1,043,178.09	7.81%
库存商品-设备	0.00	0.00%	989,700.15	5.84%	2,104,860.03	15.76%
库存商品-实验设备	75,291.98	0.43%	74,290.76	0.43%	432,069.60	3.24%
低值易耗品	12,535.05	0.07%	11,499.50	0.06%	11,692.83	0.09%
发出商品-化工料	929,757.00	5.30%	1,407,512.89	8.32%	---	---
发出商品-涂料	79,323.42	0.45%	354,961.39	2.10%	---	---
发出商品-设备	8,172,046.78	46.59%	10,037,775.62	59.30%	---	---
半成品	1,682,805.47	9.59%	2,034,071.31	12.02%	---	---
合计	17,539,691.11	100.00%	16,927,500.02	100.00%	13,357,921.27	100.00%

最近两年及一期中，公司存货的主要部分是成套设备的半成品及发出商品、设备原材料、化工原材料。2010 年以前，公司存货项目未设发出商品与半成品明细科目，相关金额在原材料及库存商品中列示。2010 年起，公司对于已经发出但尚不符合收入确认条件的存货，通过发出商品科目核算，并设置半成品科目对经过加工改变原始形态的设备原材料进行核算，2010 年末设备材料、设备发出商品、设备半成品及设备库存商品合计占存货的比重为 83.91%，2009 年末设备材料与设备库存商品合计占存货比重为 69.20%，符合公司逐步扩大设备销售业务占比的趋势。公司各部分存货余额变动符合业务实际情况。2010 年末公司存货中成套设备发出商品占比较高，原因是公司主营业务中最主要的是成套设备销售业务，此项业务需要进行现场安装调试，待验收合格后方可确认收入。

公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提减值准备。

(三) 固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	30	3	3.23
机器设备	10	3	9.70
运输工具	5	3	19.4
办公设备及其他	3-5	3	19.4-32.33

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

2、固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类 别	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-6-30
机器设备	356,829.91	0.00	0.00	356,829.91
运输工具	693,799.00	0.00	34,500.00	659,299.00
办公设备及其他	157,778.95	31,727.00	18,200.85	171,305.10
合 计	1,208,407.86	31,727.00	52,700.85	1,187,434.01

累计折旧

单位：元

类 别	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-6-30
机器设备	310,710.48	11,502.96	-	322,213.44
运输工具	113,650.64	68,252.30	21,194.50	160,708.44
办公设备及其他	116,149.66	12,145.34	17,654.82	110,640.18
合 计	540,510.78	91,900.60	38,849.32	593,562.06

固定资产净值

单位：元

类 别	2010-12-31	2011-6-30
机器设备	46,119.36	34,616.47
运输工具	580,148.36	498,590.56
办公设备及其他	41,629.36	60,664.92
合 计	667,897.08	593,871.95

公司 2011 年 1-6 月新增固定资产主要为购买的电脑及打印机等办公设备。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

(四) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

(1) 坏账准备：公司将单项余额大于 200 万元的应收账款，单项余额大于 10 万元的其他应收款划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单独进行减值测试后未发生减值的以及单项金额不重大的应收账款，公司按账龄分析法计提坏账准备，计提比例为：1 年以内 5%，1-2 年 15%，2-3 年 50%、3 年以上 100%；对其他应收款项，发现有减值迹象的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 存货跌价准备：期末由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区

生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

(3) 固定资产减值准备：公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

2、减值准备实际计提情况

截至2011年6月30日，公司除对应收账款计提坏账准备外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收款项计提坏账准备情况如下：

应收账款坏账准备

单位：元

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2011年 1-6 月	351,493.52	324,859.92	19,946.32	656,407.12
2010 年度	127,294.30	224,199.22	0.00	351,493.52
2009 年度	1,363,637.63	0.00	1,236,343.33	127,294.30

五、公司最近两年及一期重大债务情况

(一) 应付账款

单位：元

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	3,082,804.52	95.61	1,554,666.67	91.65	2,195,008.69	99.88
一至二年	138,882.00	4.31	138,882.00	8.19	0.00	0.00
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三年以上	2,700.00	0.08	2,700.00	0.16	2,700.00	0.12
合 计	3,224,386.52	100.00	1,696,248.67	100.00	2,197,708.69	100.00

最近两年及一期，公司应付账款主要为化工材料、设备材料及配件等存货的采购款。

截至 2011 年 6 月 30 日，应付账款中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2011 年 6 月 30 日，应付账款前五大债权人情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄
北京东联北方化工有限公司	648,803.00	20.12	一年以内
天津化原天友有限公司	292,500.00	9.07	一年以内

北京光辉敬业商贸有限公司	187,001.50	5.80	一年以内
台州富凌电气有限公司	180,040.00	5.58	一年以内
临朐县振国机械制造有限公司	163,739.00	5.08	一年以内
合计	1,472,083.50	45.65	

(二) 预收款项

单位：元

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	17,835,283.14	98.51	9,389,790.14	97.20	7,110,576.32	62.16
一至二年	270,000.00	1.49	270,000.00	2.80	4,318,901.50	37.75
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00	10,242.00	0.09
三年以上	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	18,105,283.14	100.00	9,659,790.14	100.00	11,439,719.82	100.00

公司预收款项主要为客户预付的采购款，公司在成套设备销售业务中，由于所销售设备需要一定的施工制作及安装过程，为保证现金流的稳定，公司按完工进度预收部分货款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收账款账龄基本在一年以内，账龄超过一年的主要是预收山西壁虎涂料有限公司款项为公司与山西壁虎签订设备销售合同后，由于多次进行设计更改及追加系统，导致施工期限较长，相应预收款项尚未结转收入。

截至 2011 年 6 月 30 日，预收款项中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2011 年 6 月 30 日，预收款项前五大客户情况如下：

单位：元

客户名称	金额	占预收款项总额的比例 (%)	账龄
山西壁虎涂料有限公司	3,862,331.00	21.33	一至两年
石家庄市油漆厂	2,613,300.00	14.43	一年以内
广西田彤新材料有限公司	1,500,000.00	8.28	一年以内
宝骏涂料有限公司	1,486,300.00	8.21	一年以内
漳州鑫凯达成套机电设备有限公司	1,229,226.68	6.79	一年以内
合计	10,691,157.68	59.05	

(三) 其他应付款

单位：元

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	264,000.00	68.75	306,685.40	71.88	1,157,437.22	99.80
一至二年	120,000.00	31.25	120,000.00	28.12	0.00	0.00
二至三年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

三年以上	0.00	0.00	0.00	0.00	2,266.44	0.20
合 计	384,000.00	100.00	426,685.40	100.00	1,159,703.66	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日，其他应付款前五位情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款总额的比例（%）	账龄
天津市叁零叁化工建材有限公司	250,000.00	65.10	一年以内
刘永才	120,000.00	31.25	一至二年
深圳市大福来实业集团有限公司	14,000.00	3.65	一年以内
合计	384,000.00	100.00	

公司应付天津市叁零叁化工建材有限公司的 250,000.00 元其他应付款系向其出租设备而收取的押金。公司 2009 年 3 月 23 日与天津叁零叁化工建材有限公司签署协议，约定由公司提供一套涂料设备供天津叁零叁化工建材有限公司使用，并收取 250,000.00 元作为设备押金。同时还约定，天津叁零叁化工建材有限公司累计采购公司 1200 万元原材料时，公司将退还 5 万元押金，当天津叁零叁累计向公司采购原料达到 6000 万元时，公司所提供的涂料设备归天津叁零叁所有。由于合同签订后，天津叁零叁化工建材有限公司至今没有向公司采购原料，没有按照合同约定方式履行，因此设备在天津叁零叁使用期间，作为公司存货项目核算，使用期间不收取租金。2011 年 9 月 20 日公司与天津叁零叁化工建材有限公司签订补充协议，双方约定将上述合同变更为公司以 29.25 万元的价格将该设备转让给天津叁零叁化工建材有限公司。

应付关联方刘永才 120,000.00 元为流动资金紧张公司向其个人的暂时借款，已于 2011 年 7 月全额归还。具体见本章“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

（四）应交税费

单位：元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
增值税	212,099.85	703,727.52	1,186,674.15
企业所得税	10,413.91	1,345,864.23	268,162.64
营业税			
城建税	14,846.99	49,260.93	42,424.11
教育费附加	6,363.00	21,111.83	18,181.76
车船税			
印花税			
个人所得税	12,574.65	7,750.98	4,602.06

合计	256,298.40	2,127,715.49	1,520,044.72
----	------------	--------------	--------------

六、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
实收资本	19,800,000.00	12,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	17,242,675.11	0.00	0.00
盈余公积		780,888.15	342,741.79
未分配利润	3,140,866.07	5,261,786.96	1,360,423.76
所有者权益合计	40,183,541.18	18,042,675.11	4,703,165.55

2011年2月18日，有限公司全体股东召开临时股东会，一致同意有限公司全体股东作为发起人，以2010年12月31日为基准日，以公司经审计的净资产1804.27万元按1:0.8867比例折合为股本1600万元，整体变更为股份公司。2011年3月25日，利安达会计师事务所有限责任公司上海分所出具了《验资报告》（利安达验字[2011]第M1103号），验证截至2011年3月25日，整体改制中，以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。2011年4月1日，北京市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为110107003658192。

2011年4月24日，股份公司召开股东大会，全体股东一致同意公司注册资本由1600万元增至1980万元，此次增资由除刘俊才、刘冬梅外的12名原股东及35名新股东以货币认购，认购价格为5元/股。2011年6月9日，利安达会计师事务所有限责任公司上海分所出具了《验资报告》（利安达验字[2011]第M1106号），截至2011年6月9日，上述1900万元增资款已全部到位，其中380万元计入股本，剩余的1520万元计入资本公积。2011年6月10日，北京市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为110107003658192。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	持股数量（股）	持股比例（%）
刘俊才	股东、实际控制人、董事长、总经理	890.6667	44.98
刘冬梅	股东、实际控制人、财务负责人、刘俊才之配偶	640.00	32.32

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系	持股数量(股)	持股比例(%)
岳望坤	董事	1.00	0.05
郭玉亭	董事	7.40	0.37
潘林	董事	0.00	0.00
周俊清	监事会主席	6.00	0.30
李晓周	监事	1.9333	0.10
周江	监事	0.00	0.00
刘永才	刘俊才之兄	18.00	0.91
刘卫平	刘冬梅之兄	15.3333	0.77
贵州渝富能源开发股份有限公司	刘俊才持股 7.5%	0.00	0.00
四川省烟草公司乐山市公司峨眉山金叶宾馆	公司董事潘林任总经理	0.00	0.00
四川圣道铝业有限公司	公司监事周俊清任董事长、总经理	0.00	0.00

不存在控制关系的关联法人的具体情况如下:

1、贵州渝富能源开发股份有限公司

该公司成立于 2008 年 8 月 6 日,法定代表人刘壮涛,注册地址为织金县鸿鑫贸易有限责任公司凯迪酒店,注册资本为人民币 2000 万元。经营范围:煤化工、煤制油相关产业,矿产品销售,非金融性投资。

2、四川省烟草公司乐山市公司峨眉山金叶宾馆

该宾馆成立于 1992 年 2 月 20 日,负责人潘林,国有经营单位(非法人),地址为峨眉山市黄湾乡报国村五组。资金数额为零元人民币。经营范围:主营住宿、餐饮,兼营其它副食品、文化用品、家用电器、照相器材、工艺美术品、桑拿、按摩、美容、理发、卡拉 OK。

3、四川圣道铝业有限公司

该公司成立于 2010 年 9 月 14 日,法定代表人周俊清,注册地址为眉山市东坡区修文镇眉山铝硅产业园区。注册资本为人民币 300 万元。经营范围:销售铝制品(国家限制或禁止经营的除外)。

(二) 重大关联方关联交易情况

1、关联方交易

(1) 向关联方租赁办公场所

单位: 元

向关联方租赁办公楼租金	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
刘俊才	117,499.98	235,000.00	352,603.68
刘冬梅	97,500.00	195,000.00	0.00

公司于 2008 年 6 月 15 日与刘俊才签署房屋租赁协议,由刘俊才将丰台区菜户营

58 号 2401、2402 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2008 年 7 月 1 日-2009 年 6 月 30 日, 租金合计 235,069.12 元, 每季度支付一次, 每次 58,767.28 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。

公司于 2009 年 7 月 1 日与刘俊才签署房屋租赁协议, 由刘俊才将丰台区菜户营 58 号 2401、2402 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2009 年 7 月 1 日-2010 年 6 月 30 日, 租金合计 235,069.12 元, 每季度支付一次, 每次 58,767.28 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。

公司于 2009 年 1 月 1 日与刘俊才、刘冬梅签署房屋租赁协议, 将丰台区菜户营 58 号 2415 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2009 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日, 租金合计 117,534.56 元, 每季度支付一次, 每次 29,383.64 元。租金单价为每平方米 3 元/天。

公司于 2010 年 1 月 1 日与刘俊才签署房屋租赁协议, 由刘俊才将丰台区菜户营 58 号 2401、2402 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2010 年 1 月 1 日-2010 年 12 月 31 日, 租金合计 235,000.00 元, 每季度支付一次, 每次 58,750.00 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。该协议就 2010 年 1 月 1 日至 6 月 30 日 2401、2402 室的租金对 2009 年 7 月 1 日所签署的协议进行了变更。

公司于 2010 年 1 月 1 日与刘冬梅签署房屋租赁协议, 由刘冬梅将丰台区菜户营 58 号 2414、2415 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2010 年 1 月 1 日-2010 年 12 月 31 日, 租金合计 195,000.00 元, 每季度支付一次, 每次 48,750.00 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。

公司于 2011 年 1 月 1 日与刘俊才签署房屋租赁协议, 由刘俊才将丰台区菜户营 58 号 2401、2402 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2011 年 1 月 1 日-2011 年 12 月 31 日, 租金合计 235,000.00 元, 每季度支付一次, 每次 58,750.00 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。

公司于 2011 年 1 月 1 日与刘冬梅签署房屋租赁协议, 由刘冬梅将丰台区菜户营 58 号 2414、2415 室出租给公司使用, 合同约定使用期限为 2011 年 1 月 1 日-2011 年 12 月 31 日, 租金合计 195,000.00 元, 每季度支付一次, 每次 48,750.00 元。租金单价为每平方米 2.5 元/天。

上述位于丰台区菜户营 58 号财富西环大厦的 2401 室、2402 室、2414 室、2415 室四间房屋, 为股东刘俊才、刘冬梅夫妇婚后于 2008 年以家庭共有财产购买, 因此上

述房屋均为刘俊才和刘冬梅共有，无论公司与谁签订租赁合同，租金均是刘俊才和刘冬梅家庭共有财产。此外，2009 年公司与刘俊才、刘冬梅夫妇签订租赁合同，租赁 2415 房间，由于 2415 房间位置、装修程度较好，因此决定租金为每平米 3 元/天，租用的其他房屋租金均为每平米 2.5 元/天，为核算方便，2010 年重新签订 2415 房间租赁合同时将其租金调整为统一的每平米 2.5 元/天，此次调整公司年度房屋租赁费仅减少 19,598.68 元，对公司经营成果影响较小。

财富西环大厦目前市场租金价格依据房屋装修、结构、位置等原因在每平米 2.5 元/天-3 元/天之间浮动，公司房屋租赁价格在参考市场价格的基础上，股东适当予以下浮，基于此，公司的房屋租赁价格公允。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在应付未付刘俊才、刘冬梅的房租费。

(2) 向关联方转让股权

单位：元

向关联方转让股权	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
刘俊才	0.00	1,500,000.00	0.00

公司于 2008 年出资 150 万元投资贵州渝富能源开发股份有限公司（下称“渝富能源”），取得被投资企业 7.5% 的股权。渝富能源设立时注册资本为 10,000 万元，公司认缴出资为 750 万元，实际缴纳出资 150 万元。公司采用成本法对该项投资进行核算。为突出主营业务，公司以 1 元/股的价格于 2010 年将对渝富能源的 150 万元投资转让给公司股东刘俊才个人。之后，渝富能源进行减资，注册资本变更为 2,000 万元，刘俊才认缴出资变更为 150 万元。公司的长期股权投资在持有及处置过程中未产生投资损益。

(3) 关联方代垫代付

单位：元

关联方垫款	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
刘俊才	5,000.00	6,729.50	70,073.90
刘冬梅	0.00	125,711.98	213,000.00

股东代垫款项主要是日常经营过程中业务招待发生的费用、洽谈业务发生的差旅费以及股东垫付的工厂厂房租金等。

(4) 向关联方借款

单位：元

向关联方暂借款	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
刘俊才	0.00	0.00	500,000.00
刘冬梅	0.00	0.00	300,000.00
刘永才	120,000.00	120,000.00	180,000.00

2009 年度公司因资金紧张，曾分别向股东刘俊才、刘冬梅以及刘永才暂借

500,000.00 元、300,000.00 元、180,000.00 元。其中，暂借刘俊才 500,000.00 元已于 2009 年当年全部偿还，暂借刘冬梅 300,000.00 元于 2010 年已经全部偿还，暂借刘永才 180,000.00 元于 2010 年偿还 60,000.00 元。上述暂时借款未签订借款合同，公司也未支付相关利息。截至 2011 年 6 月 30 日，公司尚欠刘永才 120,000.00 元暂借款项，并于 2011 年 7 月公司全额归还。截至本股份报价转让说明书签署日，公司不存在关联方借款。

2、报告期关联方往来余额

单位：元

其他应付款	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
刘俊才	0.00	6,729.50	405,143.02
刘冬梅	0.00	1761.00	511,000.00
刘永才	120,000.00	120,000.00	180,000.00

应付关联方刘永才 120,000.00 元为流动资金紧张公司向其个人的暂时借款，已于 2011 年 7 月全额归还。

3、关联交易决策程序执行情况

公司关联交易主要为关联方资金往来，详情请参见本股份报价转让说明书“第九章、公司治理”之“二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”之“（二）公司关联交易决策和执行情况”的相关内容。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司 2009 年 3 月 1 日与无锡市华夏实业有限公司签订设备购销合同，合同规定，公司向其购买全自动灌装机一台，双方约定合同总金额 35 万元，公司先行支付 10 万元，在两年内，公司需销售该产品累计达十二台以上（含十二台）无锡市华夏实业有限公司返利公司此台设备的余额 25 万元作为给乙方的奖励，如果两年内公司向无锡市华夏实业有限公司采购该种设备累计未达十二台（含十二台），需在期满后剩余款项 25 万元一次付清。两年期满后公司采购未达到十二台，按照合同约定公司应该支付剩余款项 25 万元，由于对于设备全自动灌装机质量存在争议，公司尚未支付该笔款项，双方正积极协商处理该事宜，上述事宜可能引起法律纠纷。

九、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、支付股东股利。

（二）最近两年及一期股利分配情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）盈利能力分析

最近两年及一期，公司主营业务收入稳定增长，2010 年度较 2009 年度增长了 13.4%，2011 年 1-6 月已实现主营业务收入达到 2010 年全年的 66.16%。公司通过大力开拓成套设备销售业务，提高市场认知度及影响力，带动了涂料产品销售的较大幅度增长。

公司 2009 年度、2010 年度以及 2011 年 1-6 月综合毛利率分别为：19.91%、34.31% 及 31.92%。公司 2009 年度提高了毛利率水平较高的成套设备及配件销售占比，同时通过改进工艺、提高效率，降低成套设备的生产成本，使该项业务的毛利率水平进一步提高。

公司最近两年及一期净资产收益率及每股收益大幅下降，其主要原因在于 2010 年度进行了增资扩股，公司实际控制人刘俊才、刘冬梅增加投资 9,000,000.00 元；2011 年 1-6 月公司继续增资扩股，注册资本由 16,000,000.00 元增至 19,800,000.00 元，共计增资 19,000,000.00 元，两次增资使得公司净资产大幅增加，直接降低了公司的净资产收益率和每股收益。此外，公司增资现金部分用于购置办公场所，尚未直接转化为经营性收益的贡献。剔除这一因素的影响，公司净资产收益水平有较大增长。

从以上分析可以看出，公司整体盈利能力逐步提高。

（二）偿债能力分析

公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日资产负债率分别为 78.44%、44.69%及 36.11%。公司 2010 年、2011 年两次扩充资本后，资产负债率呈下降趋势，公司长期偿债能力较好。

公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日流动比率分别为

1.18、2.19、2.74，速动比率分别为 0.39、1.02、1.96。公司 2009 年 12 月 31 日的速动比率较低的原因在于公司成套设备产品发出后需安装调试，部分发出商品尚未完成安装验收，因此存货余额较高。同时公司销售成套设备采取预收部分货款模式，流动负债金额较大。2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日公司流动比率、速动比率大幅增长，其主要原因在于公司 2010 年、2011 年先后进行两次增资扩股，2010 年增资募集资金 9,000,000.00 元，2011 年增资募集资金 19,000,000.00 元，两次增加使得公司流动资产大幅增加，大大增强了公司的偿债能力。

从以上分析可以看出，公司整体负债水平不高，不存在较大的偿债风险。

（三）营运能力分析

公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月应收账款周转率分别为 16.08 次、11.46 次、2.80 次。2011 年 1-6 月应收账款周转次数大幅下降，其主要原因是 2011 年 1-6 月公司确认大额设备销售收入，但相应应收账款在当季尚未收回。考虑到公司 2011 年 6 月 30 日应收账款账龄在 1 年以内的占 93.52%，随着销售款项的回收，2011 年末应收账款余额将比 6 月末有较大幅度下降，公司 2011 年全年的应收账款周转率较 1-6 月会有大幅提高。

公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月存货周转率分别为 1.65 次、1.32 次、0.80 次，存货周转率不高，有待加强。公司为降低采购成本，向供应商采取集团化采购方式，采购量较大，存货金额较高。此外，公司成套设备产品发出后需要在客户处进行安装及调试，验收合格后才能确认收入，周期较长，导致存货周转率的降低。

从以上分析可以看出，公司应收账款周转较好，存货周转率尚有待提高。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,619,596.67	-3,772,133.24	216,544.26
投资活动产生的现金流量净额	-5,324,109.00	-4,431,843.40	-4,527.67
筹资活动产生的现金流量净额	19,000,000.00	8,987,879.79	2,500,000.00
现金及现金等价物净增加额	15,295,419.72	774,823.65	2,633,900.50

公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 216,544.26 元、-3,772,133.24 元、1,619,596.67 元，公司 2010 年度经营现金流量为负，主要是存货采购量加大导致购买商品支付的现金增加，职工人数及薪酬增长导致支付给职工的现金增加。此外，公司 2009 年度部分发出商品预收款项在 2010 年集中开具

增值税发票，导致 2010 年度缴纳增值税现金流出较大幅度的提高。公司 2010 年度扩大了成套设备销售占比，由于需要安装调试，该部分存货变现周期较长，导致了公司经营现金流的相对下降。公司已经调整销售政策，对于涂料及化工材料销售业务采取付款提货方式，以保证经营现金流的正常周转。2011 年 1-6 月，随着销售款的回收，公司经营现金流量情况明显改善。

公司 2010 年度、2011 年 1-6 月投资活动现金流出较大，主要是公司为扩大经营场所规模，购买办公楼而支出的款项。

从以上分析可以看出，公司主营业务获取现金的能力向好。

第十一章 备查文件

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

(正文完)

(本页无正文，为北京赛德丽科技股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

(董事签字)

刘伟才
王坤

刘奇柏
潘林

郑峰



二〇一一年十月十四日