

武汉风帆电镀技术股份有限公司

Wuhan FengFan Electroplating Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商



(湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦)

二零一三年六月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险:

一、公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议、董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、应收账款大幅增加导致的回收风险

公司 2011 年、2012 年的应收账款余额分别为 6,474,927.71 元、9,148,104.40 元，占各期末总资产的比例分别为 21.99%、25.26%，呈逐年递增的态势，若公司不能有效的控制应收账款金额的上升，则应收账款不能按期或无法收回的风险会相应增加。

三、技术人员流失的风险

作为电镀添加剂行业的高科技企业，拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。目前，技术服务人才争夺十分激烈。企业发展前景、薪酬、福利、工作环境等因素的变化都会造成技术服务队伍的不稳定。公司高级管理人才的适时引进，研发技术人员和一线技术工人的稳定和合理流动，内部管理制度能否适应公司发展的需要，企业文化和经营理念的环境氛围，管理

团队的素质能否适应公司快速发展的需要，是公司管理风险方面的重要内容。因此核心技术人员的流失，可能会给公司经营带来一定的风险。

四、管理能力滞后的风险

公司所处行业属于高新技术行业，进入壁垒较高，技术要求严格，因此行业内的市场竞争越来越体现为对高素质人才的竞争。为稳定公司的管理、技术和销售队伍，公司通过提供有市场竞争力的薪酬和建立公平的晋升机制来吸引和培养人才。如果公司人才引进、培训和激励机制不到位，管理水平不能及时提高，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将对公司的生产经营带来一定影响。

五、关联交易控制不当风险

报告期，公司与六家关联企业发生购销业务，与一家关联企业发生房屋租赁业务。2011年、2012年公司向关联方采购金额占采购总额比重分别为28.85%、26.71%。关联采购比重较大，主要是公司基于对产品配方的保密需要，将同一产品中的几个核心原料配方分别委托两家公司按照公司工艺技术要求加工生产。2011年、2012年公司向关联方销售金额占总销售总额比重分别为5.57%、2.47%，关联销售比重较小，主要是产品海外市场销售通过一家关联企业出口销售。报告期，公司与关联方发生的关联交易价格公允，公司独立性不存在受到关联交易的实质影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

目录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
本公司特别提醒投资者注意下列风险:.....	2
一、公司治理风险.....	2
二、应收账款大幅增加导致的回收风险.....	2
三、技术人员流失的风险.....	2
四、管理能力滞后的风险.....	3
五、关联交易控制不当风险.....	3
目录	4
释 义	9
第一节 基本情况	11
一、公司概况.....	11
二、股票挂牌情况.....	11
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期.....	11
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	12
三、公司股东情况.....	13
(一) 公司股权结构图.....	13
(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况.....	13
(三) 股东性质、股东之间的关联关系及股份是否存在质押或其他争议事项.....	14
(四) 公司最近两年内实际控制人发生变化情况.....	16
(五) 股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	16
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	23
(一) 董事基本情况.....	23
(二) 监事基本情况.....	24
(三) 高级管理人员基本情况.....	24
五、最近两年主要会计数据和财务指标简表.....	25
六、本次挂牌的有关机构情况.....	26
(一) 主办券商.....	26
(二) 律师事务所.....	27
(三) 会计师事务所.....	27
(四) 资产评估机构.....	27
(五) 证券登记结算机构.....	27
(六) 拟挂牌场所.....	28

第二节 公司业务 29

一、公司主要业务、主要产品及用途.....	29
(一) 公司主要业务.....	29
(二) 公司主要产品、服务及其用途.....	30
二、公司组织结构.....	33
三、公司业务流程.....	34
(一) 采购流程.....	34
(二) 生产流程.....	35
(三) 销售流程.....	36
(四) 研发流程.....	37
四、公司业务关键资源要素.....	38
(一) 公司主要产品技术含量.....	38
(二) 公司无形资产情况.....	41
(三) 公司业务许可、资质、认证情况.....	43
(四) 主要固定资产情况.....	44
(五) 公司核心技术人员及员工情况.....	45
五、公司收入、成本情况.....	47
(一) 公司收入结构.....	47
(二) 公司成本结构.....	48
(三) 公司前五名客户情况.....	49
(四) 公司前五名供应商情况.....	50
(五) 重大业务合同及履行情况.....	51
六、公司商业模式.....	52
七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业在所处地位.....	53
(一) 公司所处行业情况.....	53
(二) 公司基本风险.....	67
(三) 公司所处地位.....	68

第三节 公司治理 75

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	75
(一) 最近两年内股东（大）会的建立健全及运行情况.....	75
(二) 最近两年内董事会的建立健全及运行情况.....	75
(三) 最近两年内监事会的建立健全及运行情况.....	76
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	76
三、最近两年公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	77
四、公司的独立性.....	77
(一) 业务独立性.....	77
(二) 资产独立性.....	77
(三) 人员独立性.....	77
(四) 财务独立性.....	77
(五) 机构独立性.....	78
五、同业竞争情况及其承诺.....	78
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况.....	78

(二) 实际控制人、控股股东及持有 5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争的承诺 ..	84
六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况	84
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	85
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况.....	85
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系	86
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议和作出的重要承诺及履行情况.....	86
(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况	87
(五) 董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况	88
(六) 董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	89
八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况	90

第四节 公司财务调查..... 91

一、公司最近两年财务会计报告的审计意见	91
(一) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围	91
(二) 最近两年财务会计报告的审计意见	91
二、最近两年经审计的财务报表	92
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更.....	120
(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计	120
(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况	129
四、公司最近两年的主要财务指标.....	129
五、公司最近两年的主要财务数据和财务指标分析	129
(一) 财务状况分析	129
(二) 盈利能力分析	130
(三) 偿债能力分析	131
(四) 营运能力分析	131
(五) 现金流量分析	132
(六) 同行业上市公司比较分析	133
六、报告期利润形成的有关情况	133
(一) 营业收入的具体确认方法	133
(二) 营业收入的主要构成	133
(三) 按地区分布列示的收入、毛利率及变动分析	134
(四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因	134
(五) 母公司营业收入、营业成本	136
(六) 主要费用及变动情况	137
(七) 重大投资收益情况	138
(八) 非经常性损益情况	138
(九) 适用税率及主要财政税收优惠政策	140
七、公司最近两年一期主要资产情况	141
(一) 应收票据	141
(二) 应收账款	142
(三) 预付账款	144
(四) 其他应收款	146
(五) 存货	148
(六) 固定资产	148

(七) 长期股权投资.....	150
(八) 无形资产.....	150
(九) 递延所得税资产.....	151
(十) 资产减值准备的计提依据及计提情况.....	151
(十一) 母公司最近两年及一期的主要资产情况.....	155
八、公司最近两年一期主要负债情况.....	159
(一) 短期借款.....	159
(二) 应付账款.....	159
(三) 预收账款.....	160
(四) 其他应付款.....	161
(五) 应交税费.....	162
九、公司股东权益情况.....	163
(一) 股东权益情况.....	163
(二) 权益变动分析.....	163
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	166
(一) 关联方及关联方关系.....	166
(二) 重大关联方关联交易情况.....	168
(三) 报告期关联方往来余额.....	171
(四) 关联交易决策程序执行情况.....	172
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	173
十二、资产评估情况.....	173
十三、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	175
(一) 股利分配政策.....	175
(二) 近两年实际股利分配情况.....	175
十四、控股子公司的情况.....	176
(一) 子公司基本情况介绍.....	176
(二) 合并情况.....	176
十五、特有风险提示.....	177
(一) 公司治理风险.....	177
(二) 应收账款大幅增加导致的回收风险.....	178
(三) 技术人员流失的风险.....	178
(四) 管理能力滞后的风险.....	178
(五) 关联交易控制不当风险.....	178
第五节 有关声明.....	181
一、主办券商声明.....	181
二、律师事务所声明.....	182
三、会计师事务所声明.....	183
四、评估师事务所声明.....	184
第六节 附件.....	185
一、主办券商推荐报告.....	185
二、财务报表及审计报告.....	185
三、法律意见书.....	185

四、公司章程.....	185
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件.....	185
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	185

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、风帆电镀	指	武汉风帆电镀技术有限公司、武汉风帆电镀技术股份有限公司
股份公司	指	武汉风帆电镀技术股份有限公司
有限公司	指	武汉风帆电镀技术有限公司
股东会	指	武汉风帆电镀技术有限公司股东会
股东大会	指	武汉风帆电镀技术股份有限公司股东大会
公司章程	指	武汉风帆电镀技术股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
工作指引	指	全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于武汉风帆电镀技术股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告
尽职调查报告	指	长江证券股份有限公司关于武汉风帆电镀技术股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告
系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
风帆表面	指	武汉风帆表面工程有限公司、武汉风帆表面工程股份有限公司
汉星化工	指	湖北汉星化工新材料有限公司
兴源环保	指	武汉兴源环保工程设备有限公司
风帆化工	指	武汉风帆化工有限公司
中德远东	指	武汉中德远东精细化工有限公司
风帆商贸	指	武汉风帆商贸有限公司
汇源精细	指	武汉汇源精细化学品有限公司

富禧投资	指	佛山市南海区富禧企业投资有限公司
金帆丰顺	指	武汉金帆丰顺电镀原料有限公司
菲尼克	指	武汉菲尼克化学有限公司
润锦弘	指	湖北润锦弘建材有限公司
海斯普林	指	武汉海斯普林科技发展有限公司
安泰化学	指	武汉安泰化学工业有限公司
电镀	指	电镀是一种电化学过程,也是一种氧化还原过程.电镀的基本过程是将零件浸在金属盐的溶液中作为阴极,金属板作为阳极,接直流电源后,在零件上沉积出所需的镀层。
电镀液	指	电镀工艺所需的电镀液通常是由预镀金属盐(主盐)和络合剂、导电盐、酸碱度(pH 值)调整盐等辅助剂组成的。
电镀添加剂	指	电镀溶液中具有特殊作用的成分,它能显著改善镀液的电化学性能和镀层力学物理性能。
钝化处理	指	通过特定溶液与金属的作用在其表面生成稳定膜层的过程
封闭处理	指	钢铁磷化或铝阳极氧化以后的处理过程之一。用于填充和封闭磷化膜或氧化膜的孔隙,以提高抗蚀性、绝缘性,并增加美观。
中间体	指	是为电镀工艺提供如晶粒颗粒大小、光泽度、薄厚程度、镀速快慢等特性调整的材料,多为配置成电镀添加剂后在电镀生产过程中添加补充使用。
滚镀	指	制件在回转容器中进行的电镀,适用于小型零件。
挂镀	指	利用挂具吊挂制件进行的电镀。
清洁生产	指	为生态产业和生态工程中一类生产方式。1997年,联合国环境规划署重新定义为:在工艺、产品、服务中持续地应用整合且预防的环境策略,以增加生态效益和减少对于人类和环境的危害和风险。
酸洗	指	一般将制件浸入硫酸等的水溶液,以除去金属表面的氧化物等薄膜,是电镀、搪瓷、轧制等工艺的前处理或中间处理。
电子电镀	指	用于电子产品制造的电镀过程,它是电子产品制造加工的重要环节,在很大程度上体现了电子制造业的技术水平。

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：武汉风帆电镀技术股份有限公司

英文名称：Wuhan Fengfan Electroplating Technology Co.,Ltd

法定代表人：杨江成

有限公司成立日期：2002年4月2日

股份公司成立日期：2012年12月6日

注册资本：1650万元

住所：武汉市东西湖区五环大道31号1号楼501室

邮政编码：430040

信息披露负责人：刘仁志

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司属于化学原料及化学制品制造业(分类代码 C26)；根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司属于化学试剂和助剂制造业(分类代码 A2661)。

细分行业：电镀添加剂行业

主要业务：电镀添加剂的研发、生产和销售

组织机构代码：73750660-4

二、股票挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：430221

股票简称：风帆电镀
股票种类：人民币普通股
每股面值：人民币 1.00 元
股票总量：1650 万股
挂牌日期：

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

本公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌前的股份总额为 1650 万股。本次申请挂牌的同时，不实施定向发行。

《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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，本次股票挂牌前，公司全体股东承诺：本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。

除上述锁定期外，担任挂牌公司董事、监事、高级管理人员的杨江成、王志

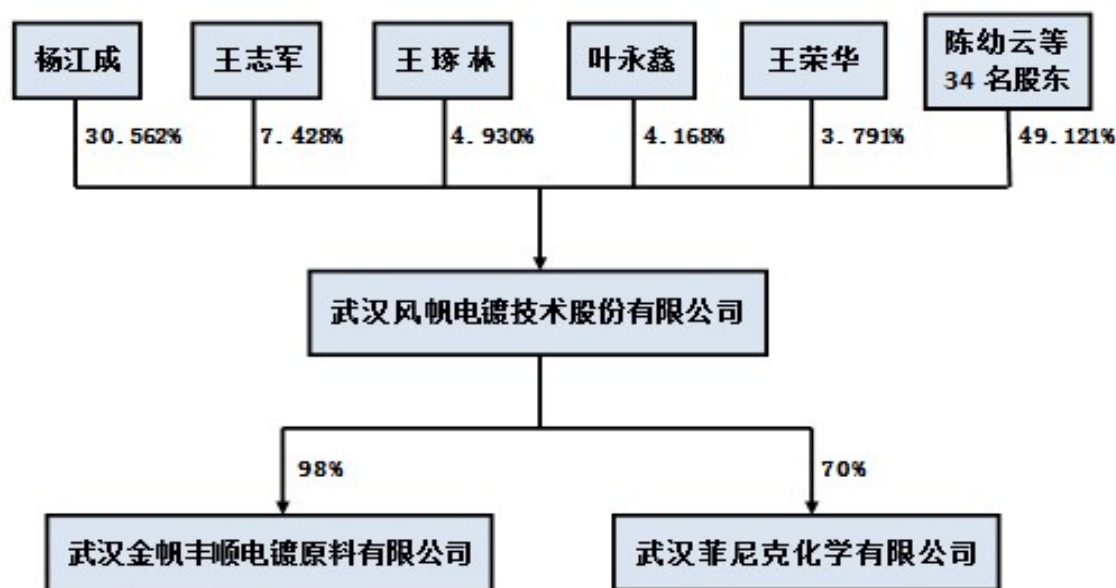
军、刘仁志、杨磊、周烈平、唐莎、王琢林、陈幼云、王池还分别承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让其所持有的公司股份。

截至本公开转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人的股份不具备公开转让的条件。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

1、控股股东及实际控制人的基本情况

杨江成，男，1949年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1983年5月至1984年12月，任武汉剪刀厂副厂长；1984年12月至1991年8月，任武汉电镀技术开发公司总经理；1991年8月至2002年4月，担任中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司总经理；2002年4月至2004年3月，任风帆电镀董事长、总经理；

1997年6月至今，还担任风帆表面董事长、总经理；现任股份公司董事长、法定代表人。

杨江成持有公司股份504.273万股，占公司股本总额的30.562%，为公司控股股东。杨江成担任股份公司的董事长和法定代表人，实际控制公司的发展方向，能够对股东大会、董事会决议以及公司董事、监事、高级管理人员的提名和任免产生实质性影响，是公司的实际控制人。

2、其他持股 5%以上股东基本情况

王志军，男，1952年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年8月至2002年4月，任中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司总工程师；2002年4月至2004年3月，任风帆电镀副总经理；2004年3月至今，任风帆电镀总经理。现持有公司股份122.562万股，占公司总股本的7.428%。

3、公司前十大股东的持股数量及比例

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	杨江成	5042730	30.562%
2	王志军	1225620	7.428%
3	王琢林	813483	4.930%
4	叶永鑫	687748	4.168%
5	王荣华	625540	3.791%
6	陈幼云	530310	3.214%
7	杨磊	467629	2.834%
8	刘四喜	466804	2.829%
9	徐善明	449643	2.725%
10	徐为芳	442053	2.679%
合计		10751560	65.16%

（三）股东性质、股东之间的关联关系及股份是否存在质押或其他争议事项

1、公司股东性质及股份状况

序号	股东	持股数量（股）	出资比例	股东性质	股份是否存在质押或争议事项
1	杨江成	5042730	30.562%	自然人股东	否

2	王志军	1225620	7.428%	自然人股东	否
3	王琢林	813483	4.930%	自然人股东	否
4	叶永鑫	687748	4.168%	自然人股东	否
5	王荣华	625540	3.791%	自然人股东	否
6	陈幼云	530310	3.214%	自然人股东	否
7	杨磊	467629	2.834%	自然人股东	否
8	刘四喜	466804	2.829%	自然人股东	否
9	徐善明	449643	2.725%	自然人股东	否
10	徐为芳	442053	2.679%	自然人股东	否
11	唐莎	437940	2.654%	自然人股东	否
12	方红	435300	2.638%	自然人股东	否
13	彭光荣	405932	2.460%	自然人股东	否
14	刘仁志	350816	2.126%	自然人股东	否
15	万仁荣	325734	1.974%	自然人股东	否
16	马平燕	292732	1.774%	自然人股东	否
17	王蓓苒	292732	1.774%	自然人股东	否
18	王蓓蕾	292732	1.774%	自然人股东	否
19	程贞嶽	283822	1.720%	自然人股东	否
20	龙凤英	253130	1.534%	自然人股东	否
21	熊文	225739	1.368%	自然人股东	否
22	倪国平	200162	1.213%	自然人股东	否
23	黄小陵	190262	1.153%	自然人股东	否
24	周烈平	180196	1.092%	自然人股东	否
25	刘亦钊	160230	0.971%	自然人股东	否
26	陈清凤	151155	0.916%	自然人股东	否
27	杨建成	142904	0.866%	自然人股东	否
28	胡善一	136139	0.825%	自然人股东	否
29	戚茂权	136139	0.825%	自然人股东	否
30	戚淑莉	128548	0.779%	自然人股东	否
31	欧阳秋玲	116833	0.708%	自然人股东	否
32	姜玲	112377	0.681%	自然人股东	否
33	张宗良	112047	0.679%	自然人股东	否
34	徐秀萍	80036	0.485%	自然人股东	否
35	王池	80036	0.485%	自然人股东	否
36	杨本恕	68155	0.413%	自然人股东	否
37	唐峻	64030	0.388%	自然人股东	否
38	丁立志	48519	0.294%	自然人股东	否
39	明志平	44063	0.267%	自然人股东	否
合计		16500000	100%		

2、公司股东之间的关联关系

杨江成与杨磊为父子关系；王志军与王池为父子关系；王荣华系唐莎和唐

峻的母亲；马平燕系王蓓蓓、王蓓蕾与王琢林的继母；徐为芳系徐善明与徐秀萍的父亲，徐善明与陈清风系夫妻关系；刘四喜与姜玲系夫妻关系；刘仁志与刘亦钺系父女关系。除此之外，其他股东之间不存在关联情况，股东中没有专业投资机构。

（四）公司最近两年内实际控制人发生变化情况

最近两年公司的实际控制人一直是杨江成，未发生变化。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司股本结构的形成及变化情况

公司设立以来，股本结构发生了以下变化：

（1）有限公司设立时的出资

武汉风帆电镀技术有限公司由武汉风帆表面工程有限公司、王志军、刘仁志和杨磊共同组建，风帆表面出资105万元，王志军、刘仁志、杨磊分别以货币方式出资5万元。

2002年4月1日，武汉鄂汉会计师事务所有限责任公司出具了鄂汉验报字[2002]006号《验资报告》。

2002年4月2日，有限公司取得注册号为4201002111613的《企业法人营业执照》。有限公司设立时，注册资本为120万元，法定代表人为杨江成，住所为武汉市东西湖区新干城。经营范围为：开发、生产、销售电镀添加剂及配套材料；包装、纸张材料及辅料；开展技术及售后服务。

有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）			出资比例
	货币	净资产	合计	
武汉风帆表面工程有限公司	0	105	105	87.5%
王志军	5	0	5	4.167%

刘仁志	5	0	5	4.167%
杨磊	5	0	5	4.167%
合计	15	105	120	100%

说明：

有限公司设立时，风帆表面出资 105 万元，出资方式是以其在“中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司”清算后净资产享有的权益进行出资。

中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司（以下简称“合资公司”）于 1991 年 8 月 2 日在武汉市工商行政管理局登记注册，企业性质为中外合资企业，注册资本为 15 万美元，其中风帆表面出资 10 万美元，香港美格伦有限公司出资 5 万美元。

2002 年 1 月 30 日，合资公司召开董事会，决定终止合资经营并进行清算。2002 年 2 月 28 日，武汉鄂汉会计师事务所有限责任公司出具鄂汉审字[2002]第 028 号清算审计报告，审定合资公司清算终结日的净资产为 1,463,322.55 元。

2002 年 3 月 4 日，合资公司出具《清算报告书》，确定清算分配方案：香港美格伦有限公司提走 5 万美元，折合人民币 41.3 万元，剩余净资产 1,050,322.55 元人民币归风帆表面所有；归风帆表面所有的净资产 1,050,322.55 元，用于重新按公司法登记注册“武汉风帆电镀技术有限公司”，合资公司的一切债权债务及人员均由新注册的公司承担。

2002 年 3 月 21 日，武汉市外商投资办公室批准合资公司注销；2002 年 3 月 29 日，武汉市工商局核准合资公司注销登记。

（2）有限公司第一次增资

2006 年 4 月 28 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将注册资本由 120 万元增至 620 万元，全部由风帆表面以货币出资认购，每 1 元出资的增资价格为 1 元。

2006 年 7 月 18 日，武汉中天正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（武中天正验字[2006]第 015 号），审验截至 2006 年 7 月 18 日止，公司已收到股东风帆表面

缴纳的新增注册资本合计人民币500万元，公司变更后的累积注册资本实收金额为620万元。2006年8月1日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）			出资比例
	货币	净资产	合计	
武汉风帆表面工程有限公司	500	105	605	97.58%
王志军	5	0	5	0.81%
刘仁志	5	0	5	0.81%
杨磊	5	0	5	0.81%
合计	515	105	620	100%

（3）有限公司第二次增资

2008年2月18日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将注册资本由620万元增至1050万元，全部由风帆表面以货币出资认购，每1元出资的增资价格为1元。

2008年2月29日，武汉中天奇会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（武奇会验字[2008]第002号），审验截至2008年2月29日止，公司已收到风帆表面缴纳的新增注册资本合计人民币430万元，公司变更后的累积注册资本实收金额为1050万元。2008年3月5日，公司就本次变更办理了工商登记变更手续，武汉市工商局向公司核发了新的营业执照。本次变更登记后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）			出资比例
	货币	净资产	合计	
武汉风帆表面工程有限公司	930	105	1035	98.572%
王志军	5	0	5	0.476%
刘仁志	5	0	5	0.476%
杨磊	5	0	5	0.476%
合计	945	105	1050	100%

（4）有限公司股东现金置换净资产出资

有限公司设立时，股东风帆表面以其在“中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司”清算后净资产享有的权益进行出资，武汉鄂汉会计师事务所有限责任公司出具鄂汉验报字 [2002] 006号验资报告进行了审验。该验资报告是以变更登记为目的出具的，导致验资报告的审验形式与工商登记方式不符，而且验资报告中所述的净资产出资作价系依据清算审计、评估报告，而不是以投资为目的的审计、评估报告，因此该验资报告对净资产出资的审验程序存在瑕疵。

2012年10月20日，有限公司通过股东会决议，决定股东风帆表面用现金105万元置换原105万元的净资产出资，以弥补原净资产出资审验程序上的瑕疵。风帆表面于2012年11月9日缴存现金105万元汇入有限公司账户。该105万元置换资金公司计入了资本公积。风帆表面原投入的净资产仍由有限公司所有。国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所对风帆表面以现金置换原105万元净资产出资进行了审验，出具了国浩鄂验字[2012]503C26号验资报告。本次出资方式置换后，公司累计注册资本（实收资本）仍为1050万元。

2012年11月21日，公司就本次出资置换办理了工商备案手续。

出资置换完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
武汉风帆表面工程股份有限公司	1035	现金	98.572%
王志军	5	现金	0.476%
刘仁志	5	现金	0.476%
杨磊	5	现金	0.476%
合计	1050		100%

（5）有限公司第一次股权转让

2012年11月2日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意风帆表面将其持有的98.572%股权（即1035万出资）全部转让给杨江成、王志军、王琢林等39名风帆表面自然人股东，每1元出资的转让价格均为1元。关于本次股权转让，风帆表面履行了内部决策程序，于2012年11月1日召开了股东大会，全体股东一致同意该股权转让事项，符合风帆表面的章程及其他规定，各方没有争议。

2012年11月14日，有限公司就本次股权变更办理了工商变更登记手续。
 本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	转让前的出资额 (万元)	转让后的出资额 (万元)	转让后的出资 比例
杨江成	0	320.901	30.562%
王志军	5	77.994	7.428%
王琢林	0	51.765	4.930%
叶永鑫	0	43.764	4.168%
王荣华	0	39.806	3.791%
陈幼云	0	33.747	3.214%
杨磊	5	29.757	2.834%
刘四喜	0	29.705	2.829%
徐善明	0	28.613	2.725%
徐为芳	0	28.130	2.679%
唐莎	0	27.867	2.654%
方红	0	27.699	2.638%
彭光荣	0	25.830	2.460%
刘仁志	5	22.323	2.126%
万仁荣	0	20.727	1.974%
马平燕	0	18.627	1.774%
王蓓苒	0	18.627	1.774%
王蓓蕾	0	18.627	1.774%
程贞嶽	0	18.060	1.720%
龙凤英	0	16.107	1.534%
熊文	0	14.364	1.368%
倪国平	0	12.737	1.213%
黄小陵	0	12.107	1.153%
周烈平	0	11.466	1.092%
刘亦钒	0	10.196	0.971%
陈清风	0	9.618	0.916%
杨建成	0	9.093	0.866%
胡善一	0	8.663	0.825%
戚茂权	0	8.663	0.825%
戚淑莉	0	8.180	0.779%
欧阳秋玲	0	7.434	0.708%
姜玲	0	7.151	0.681%
张宗良	0	7.130	0.679%
徐秀萍	0	5.093	0.485%
王池	0	5.093	0.485%
杨本恕	0	4.337	0.413%
唐峻	0	4.074	0.388%

丁立志	0	3.087	0.294%
明志平	0	2.804	0.267%
合计	15	1050	100%

(6) 有限公司整体变更为股份公司

2012年11月12日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具国浩审字[2012]503A3631号标准无保留意见《审计报告》，有限公司经审计的账面净资产为16,927,631.08元（审计基准日：2012年9月30日）。

2012年11月14日，亚洲（北京）资产评估有限公司出具京亚评报字[2012]第182号《评估报告》，有限公司经评估的净资产价值为1960.59万元（评估基准日：2012年9月30日）。

2012年11月17日，有限公司召开临时股东会并作出决议，同意以有限公司截至2012年9月30日止的净资产值16,927,631.08元按1:0.9747的比例折为股份有限公司的总股本1650万股，将有限公司整体变更为股份有限公司。2012年11月30日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具国浩验字 [2012]503A224号《验资报告》。截至2012年11月30日，公司已收到注册资本1650万元，净资产大于股本部分427,631.08元计入股份公司资本公积。

2012年12月2日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并通过决议，同意以净资产折股整体变更为股份公司，股份公司承继有限公司的全部资产、负债和业务。

2012年12月6日，武汉市工商行政管理局为股份公司换发了新的《企业法人营业执照》（注册号：420100000057481）。股份公司设立时，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数额（股）	出资方式	出资比例
杨江成	5042730	净资产	30.562%
王志军	1225620	净资产	7.428%
王琢林	813483	净资产	4.930%
叶永鑫	687748	净资产	4.168%
王荣华	625540	净资产	3.791%
陈幼云	530310	净资产	3.214%
杨磊	467629	净资产	2.834%
刘四喜	466804	净资产	2.829%

徐善明	449643	净资产	2.725%
徐为芳	442053	净资产	2.679%
唐莎	437940	净资产	2.654%
方红	435300	净资产	2.638%
彭光荣	405932	净资产	2.460%
刘仁志	350816	净资产	2.126%
万仁荣	325734	净资产	1.974%
马平燕	292732	净资产	1.774%
王蓓苒	292732	净资产	1.774%
王蓓蕾	292732	净资产	1.774%
程贞嶽	283822	净资产	1.720%
龙凤英	253130	净资产	1.534%
熊文	225739	净资产	1.368%
倪国平	200162	净资产	1.213%
黄小陵	190262	净资产	1.153%
周烈平	180196	净资产	1.092%
刘亦钒	160230	净资产	0.971%
陈清凤	151155	净资产	0.916%
杨建成	142904	净资产	0.866%
胡善一	136139	净资产	0.825%
戚茂权	136139	净资产	0.825%
戚淑莉	128548	净资产	0.779%
欧阳秋玲	116833	净资产	0.708%
姜玲	112377	净资产	0.681%
张宗良	112047	净资产	0.679%
徐秀萍	80036	净资产	0.485%
王池	80036	净资产	0.485%
杨本恕	68155	净资产	0.413%
唐峻	64030	净资产	0.388%
丁立志	48519	净资产	0.294%
明志平	44063	净资产	0.267%
合计	16500000		100%

2、设立以来重大资产重组情况

公司自成立以来，未进行过重大资产重组。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

杨江成，董事长，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。2012年12月2日，由公司董事会选举为董事长，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

王志军，副董事长，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。2012年12月2日，由公司董事会选举为副董事长，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

刘仁志，董事，男，1947年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989年9月至1993年12月，任广州花东工艺厂总工程师、副厂长；1993年12月至2003年4月，任风帆表面总工程师、副总经理；2003年4月至2009年12月在武汉凡谷电子技术股份有限公司先后担任人事部经理、电镀部经理、副总经理；2009年12月至2012年12月任风帆电镀董事。2012年12月2日，由公司股东大会选举为董事，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

杨磊，董事，男，1976年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1999年9月至今，任风帆化工总经理；2012年12月2日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

周烈平，董事，男，1963年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年1月至1997年3月，任武汉有机合成化工厂材料研究所实验室主任；1997年3月至今，历任风帆化工技术部部长、总工程师。2012年12月2日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

（二）监事基本情况

唐莎，监事会主席，女，1968年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003年1月至今，历任风帆表面办公室主任、董事会秘书。2012年12月2日，由公司监事会选举为监事会主席，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

王琢林，监事，男，1958年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1999年12月至2004年6月任武汉汇海化工有限公司总经理；2004年6月至2012年9月任风帆电镀采购部部长；2012年9月至今任兴源环保执行董事、总经理。2012年12月2日，由公司股东大会选举为公司监事，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

陈幼云，监事，女，1948年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年4月至今，历任风帆电镀技术部部长、副总工程师。2012年12月1日，由公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年，自2012年12月1日至2015年11月30日。

（三）高级管理人员基本情况

王志军，总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。2012年12月2日，由公司董事会聘任为总经理，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

袁郁荣，常务副总经理，男，1951年8月3日出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985年1月至1999年12月任广东省广州市新滘镇五凤村经营五凤电镀厂厂长；2000年1月至2010年12月任职香港启文集团总经理，同时担任广东佛山市特能宝化学原料有限公司总经理；2011年1月至2012年12月任重庆莱德堡化工原料有限公司总经理。2013年1月13日，由公司董事会聘任为常务副总经理，任期自2013年1月13日至2015年12月1日。

王池，副总经理，男，1982年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，本

科学历。2004年3月至2007年1月历任风帆电镀项目负责人、技术部部长、总工程师；2007年1月至今，任风帆电镀副总经理。2012年12月2日，由公司董事会聘任为副总经理，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

刘仁志，董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、（一）董事基本情况”。2012年12月2日，由公司董事会聘任为董事会秘书，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

苏翠萍，财务总监，女，1954年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988年12月至2000年11月，任湖北省二轻供销公司财务科长；2000年12月至2004年6月，任武汉汇海化工有限公司财务经理；2004年6月至今，任风帆电镀财务总监。2012年12月2日，由公司董事会聘任为财务总监，任期三年，自2012年12月2日至2015年12月1日。

五、最近两年主要会计数据和财务指标简表

主要财务指标	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
（一）财务状况指标		
1、总资产	33,090,201.92	29,678,427.92
2、净资产	17,710,760.18	14,719,307.64
（二）经营状况指标		
1、营业收入	63,491,579.11	73,323,261.07
2、净利润	1,460,713.44	2,298,241.09
3、归属于申请挂牌公司股东的净利润	1,548,345.57	2,298,671.28
4、扣除非经常性损益后的净利润	1,470,396.70	1,805,985.07
5、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	1,558,028.83	1,806,415.20
（三）现金流量指标		
1、经营性现金流量净额	693,337.84	553,027.64
（四）盈利能力指标		
1、毛利率	23.65%	21.46%

2、净利率	2.30%	3.13%
3、加权平均净资产收益率	10.00%	12.90%
4、扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	10.06%	10.14%
5、基本每股收益（元）	0.09	0.14
6、稀释每股收益	0.09	0.14
7、扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	0.09	0.11
（五）偿债能力指标		
1、资产负债率(母公司)	46.27%	50.20%
2、流动比率	2.12	1.95
3、速动比率	1.19	0.97
（六）营运能力指标		
1、应收账款周转率	8.85	12.44
2、存货周转率	3.60	3.89
（七）其他指标		
1、股东权益合计	17,710,760.18	14,719,307.64
2、归属于申请挂牌公司股东权益合计	17,489,395.12	14,710,310.45
3、每股净资产（元）	1.07	1.40
4、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.06	1.40
5、每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.04	0.05

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司

法定代表人：胡运钊

住所：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

邮政编码：430015

电话：027-65799694

传真：027-65799576

项目负责人：李一科

项目小组成员：李一科、郑煜、池诚、冯进康、于汛

（二）律师事务所

名称：北京盈科（武汉）律师事务所

负责人：李景武

联系地址：武汉市武昌区武珞路 456 号新时代商务中心 30 层

邮政编码：430064

电话：027-51817616

传真：027-51817779

经办律师：耿志宏、曾倩

（三）会计师事务所

名称：国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院路 2 号楼 4 层

邮政编码：100039

电话：027- 87339619/29/39

传真：027 - 87339659

经办注册会计师：王劲松、郑春林

（四）资产评估机构

名称：亚洲（北京）资产评估有限公司

法定代表人：瞿建华

联系地址：北京市海淀区知春路108号豪景大厦13层

邮政编码：100086

电话：027- 87339619/29/39

传真：027-87339659

经办资产评估师：崔贤亮、郑明姑

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(六) 拟挂牌场所

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号金阳大厦全国股份转让系统

业务咨询电话：010-63889512

受理业务咨询电话：010-63889513

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主要业务

公司的主营业务是电镀添加剂的研发、生产和销售。公司的业务范围为：开发、生产、销售绿色电镀技术及其产品，配套原辅材料及仪器和设备；开展技术及售后服务。公司致力于成为国内技术领先的绿色电镀添加剂提供商和电镀技术服务提供商。

电镀工艺所需的电镀液通常是由预镀金属盐(主盐)和络合剂、导电盐、酸碱度(pH值)调整盐等辅助剂组成。电镀技术发展到现在，以上成分现在只能说是电镀液的基础成分或叫基础液，一个完整的电镀配方还必须有各种新添加的成分，这些成分的用量很少，但作用却非常大，很多电镀液如果没有这些成分的加入，根本就不可能镀出合格和有价值的镀层。这些添加到镀槽中的化学物质被统称为电镀添加剂。

2012年、2011年公司的主营业务收入分别为63,491,579.11元、73,323,261.07元，占营业收入的比例均为100%，公司主营业务突出。公司主营业务收入及毛利率情况见下表：

公司近两年主营业务收入及毛利率情况表 单位：元

项 目	2012 年	2011 年
营业收入	63,491,579.11	73,323,261.07
主营业务收入	63,491,579.11	73,323,261.07
主营业务收入占比	100%	100%
营业成本	48,473,190.44	57,590,975.33
毛利	15,018,388.67	15,732,285.74
毛利率	23.65%	21.46%

（二）公司主要产品、服务及其用途

公司以自主研发为主，结合引入国外高新技术，研制出了一系列国内技术先进水平的绿色环保型产品。公司根据客户需求，为客户定制全套的解决方案及配套产品。

电镀工艺解决方案按照镀种类型和镀层性能可分为防护性电镀解决方案、装饰性电镀解决方案、功能性电镀解决方案。

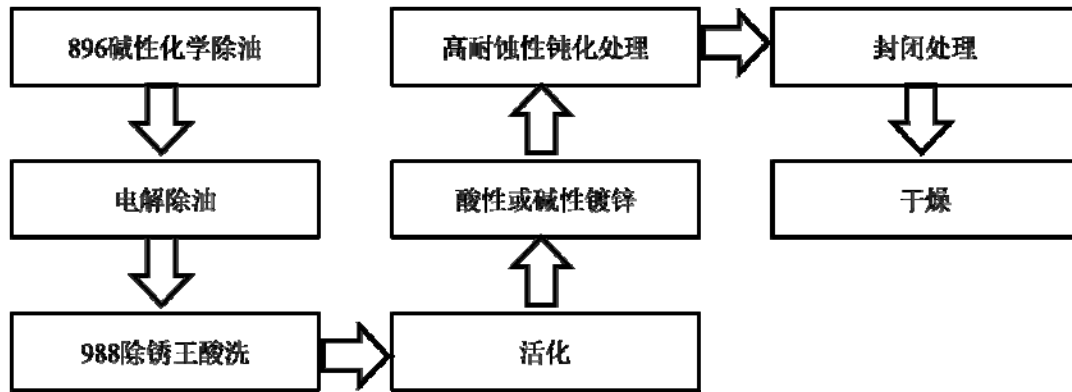
公司主要产品为电镀添加剂，分为防护性电镀工艺添加剂、装饰性电镀工艺添加剂、功能性电镀工艺添加剂。公司主要服务为向客户提供电镀工艺解决方案及技术支持。

公司主要产品及服务结构见下表：

产品分类	核心产品	产品名称	主要服务
防护性电镀工艺产品 	酸性/碱性绿色环保镀锌系列、无氰镀锌系列、前后处理剂	碱性环保镀锌 ZN-500、ZN-265，氯化铵镀锌 CX-2000，氯化钾镀锌 618、638，硫锌-30、硫锌-75，有氰转无氰 JZ-1/2	一、工艺设计及生产线排布；二、配制新槽及维护培训；三、生产中的技术支持及服务
装饰性电镀工艺产品 	光亮镍系列、枪色系列、代铬系列	滚镀镍 N-250、挂镀镍 N-150、枪黑色（黑珍珠）添加剂	
功能性电镀工艺产品 	高耐蚀锌镍合金电镀添加剂、酸性镀锡添加剂、灯头滚镀镍添加剂	碱性无氰锌镍合金：ZN 80、ZN 215；SN-2 光亮酸性镀锡工艺；灯头二号滚镀镍光亮剂	

1、防护性电镀工艺产品

防护性电镀解决方案是通过电镀或者化学镀一层金属层或混合金属层，来保护容易锈蚀的基体金属物品而达到延长其使用寿命的目的，完整流程见下图：

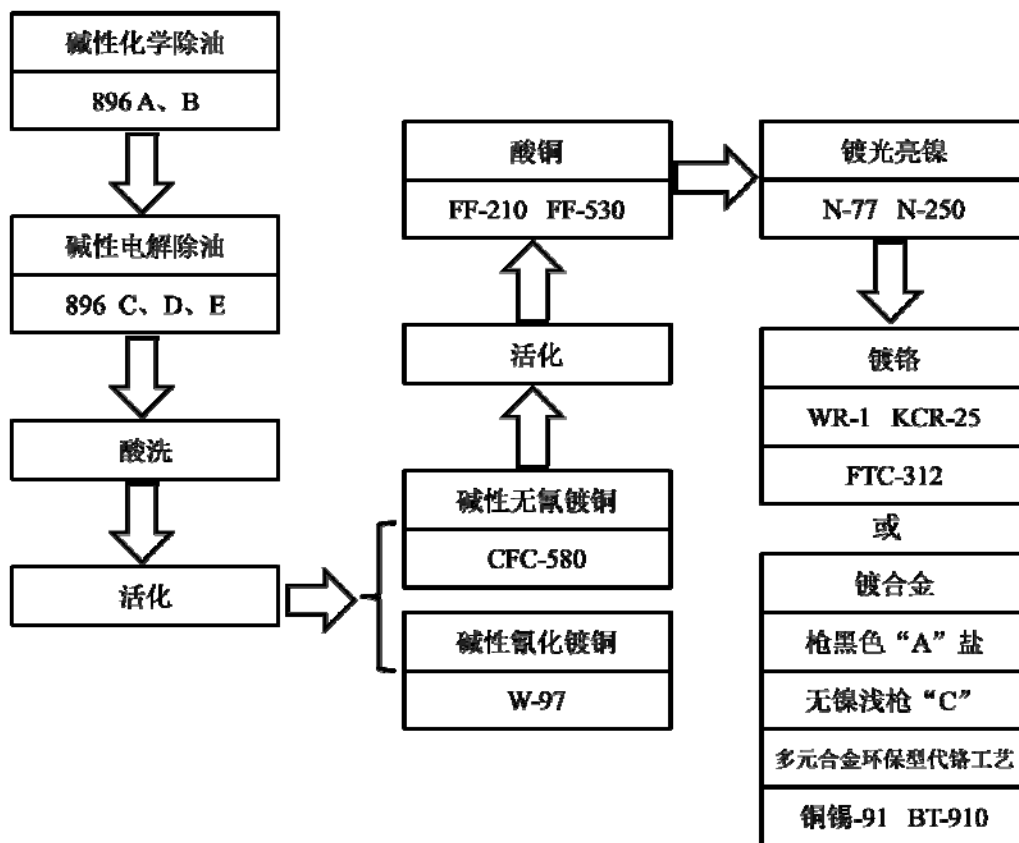


防护性电镀工艺产品见下表：

防护性电镀工艺产品		
工艺程序	产品分类	核心产品及产品优势
前处理	896 除油灵 988 除锈王	896 除油灵良好的除油性能，对基材基本无腐蚀。 988 除锈王加快除锈及黑皮，对钢材有良好的缓蚀作用。
酸性或碱性镀锌	酸性镀锌 	氯锌 8 号为单组分添加剂，5 号适用于滚镀，10 号为滚、挂通用型； ZN-618 具有良好的耐高温性能； CX-2000 为氯化铵镀锌工艺，镀层细致呈银白色，镀液组分简单； 硫锌-30 用于线材连续镀锌，75 用于高碳钢线材镀锌，88 用于卷板、带材镀锌
	碱性镀锌 	氰化镀锌工艺，氰锌-96 适于滚镀锌，160 在滚、挂镀下均可，且能耐高温； 有氰转无氰，可使原有氰化镀锌槽无缝转至无氰镀锌工艺，绿色无污染； 环保无氰碱性镀锌，ZN-100 为快出光型，上镀快，镀层亮；ZN-500 为高分散型，良好的分散能力和深镀能力。
后处理	钝化	根据厂家对外观及不同的耐蚀性要求选择不同的钝化剂
	封闭剂	根据不同的耐蚀性要求选择不同的封闭剂（PN-5，PN-6，PN-7 系列）

2、装饰性电镀工艺产品

装饰性电镀解决方案可根据客户需要产生各种展示效果的表面精饰层，如具有镜面般、珠宝般效果。装饰性电镀解决方案完整流程如下：



装饰性电镀工艺产品见下表：




装饰性电镀工艺产品		
工艺程序	产品应用效果图	核心产品及产品优势
前处理		896 除油灵具有良好的除油性能，对基材基本无腐蚀。
碱性镀铜		CFC-580 高性能环保无氰碱性镀铜； W-97 为氰化镀铜工艺
酸铜		FF-210 为挂镀工艺 FF-530 为滚镀铜工艺
镀光亮镍		N-77 为光亮挂镀镍，N250 为滚镀镍
镀铬		WR-1 深、均镀强，高效，宽温镀铬工艺；KCR-25 为快速镀硬铬工艺；FTC-312 环保性三价镀铬工艺；

枪黑色盐		枪黑色“A”盐可获得典雅的黑珍珠色调，镀层硬度高，耐磨性好；枪黑色“C”盐为无镍工艺，镀层外观有别于枪黑色“A”盐，黑色调较浅，近似于铬色。
代铬工艺		多元合金环保型代铬工艺分散和深镀能力远胜传统镀铬，耐蚀性高。
铜锡工艺		BT-910 高锡青铜镀层是高耐蚀性代镍镀层，外观呈银白色。铜锡-91 无须机械抛光直接镀铬或枪色、沙镍、代铬镀层；添加剂有抑雾作用，适用小工件及圆弧形工件加工。

3、功能性电镀工艺产品

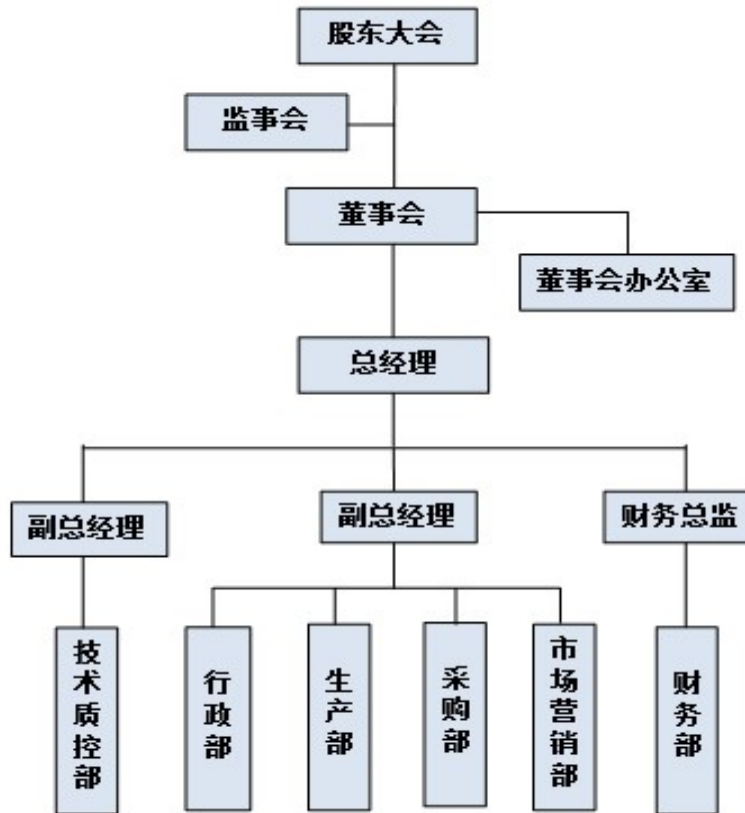
功能性电镀解决方案涵盖了电子电镀、减磨电镀、耐磨电镀以及所有有特别要求的电镀技术。老工艺无法满足产品表面有电学、力学、光学、生物学等各方面的要求。公司致力于发展高耐蚀锌镍合金电镀添加剂、酸性镀锡添加剂、灯头滚镀镍添加剂等功能性电镀产品。

功能性电镀工艺产品如下：

功能性电镀工艺产品	
产品简介	产品优势
高耐蚀锌镍合金电镀添加剂 	ZN-215、ZN-80 采用高耐蚀性锌镍合金工艺，含镍量稳定，滚、挂镀通用。镀层内应力小，抗热冲击性能好，耐高温。抗腐蚀能力好，经过钝化、封闭等后处理后是碱性锌酸盐镀锌的 4-6 倍
酸性镀锡添加剂 	SN-2 可获得光亮、焊接性好的镀层，镀液浓度操作范围广，是单一型光亮剂。
灯头滚镀镍添加剂 	公司灯头二号产品是专门为灯头滚镀镍工艺而开发设计的电镀添加剂，可显著提高灯头电镀工艺生产效率和成品率。

二、公司组织结构

公司组织结构图如下：

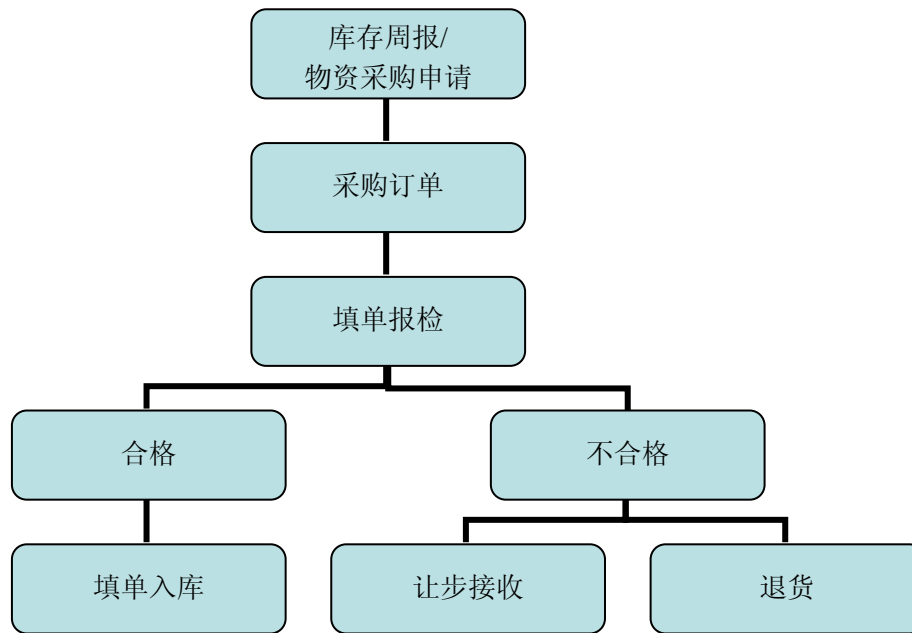


三、公司业务流程

（一）采购流程

公司由采购部统一负责原料、辅料、内包材、外包材等的采购及供应。公司制定了完善的采购模式以高效配合产品生产。采购部根据库存周报和物资采购申请提出采购申请，凭借采购订单向供应商采购物料，物料入库前，采购部填写报检单，由技术质控部取样检测并出具检测报告，质量合格的物料正式填单入库，不合格的物料质量尚可的可让步接收，否则退货。

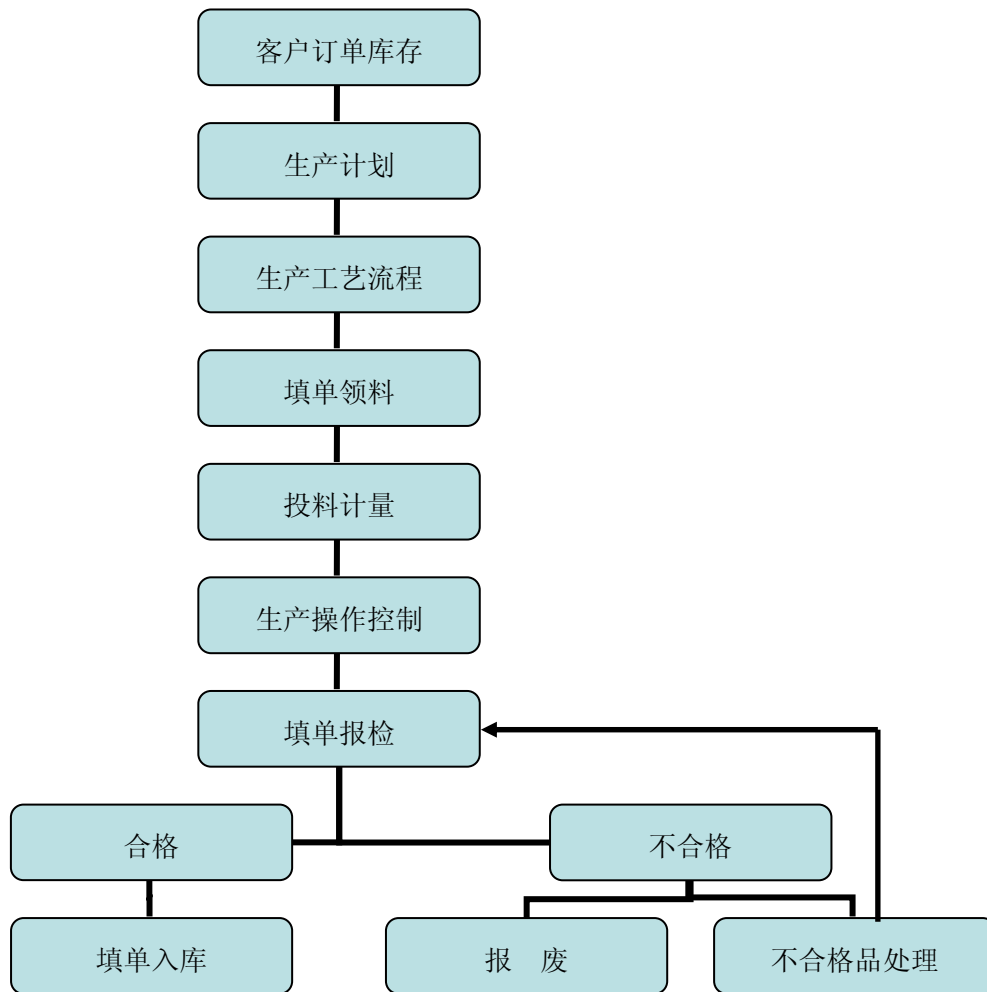
采购流程图：



（二）生产流程

公司实行以销定产的生产模式，根据客户订单和成品的库存周报制定阶段生产计划，生产部严格依据生产计划中的生产工艺流程，填报原料申请单并从仓库领取原料，按照配方计量投料生产，并运用生产控制软件严格控制生产过程。生产完成后填写报检单，由技术质控部取样检测并出具检测报告，质量合格的产品正式填单入库，不合格产品及时反馈，直接报废或者返工。

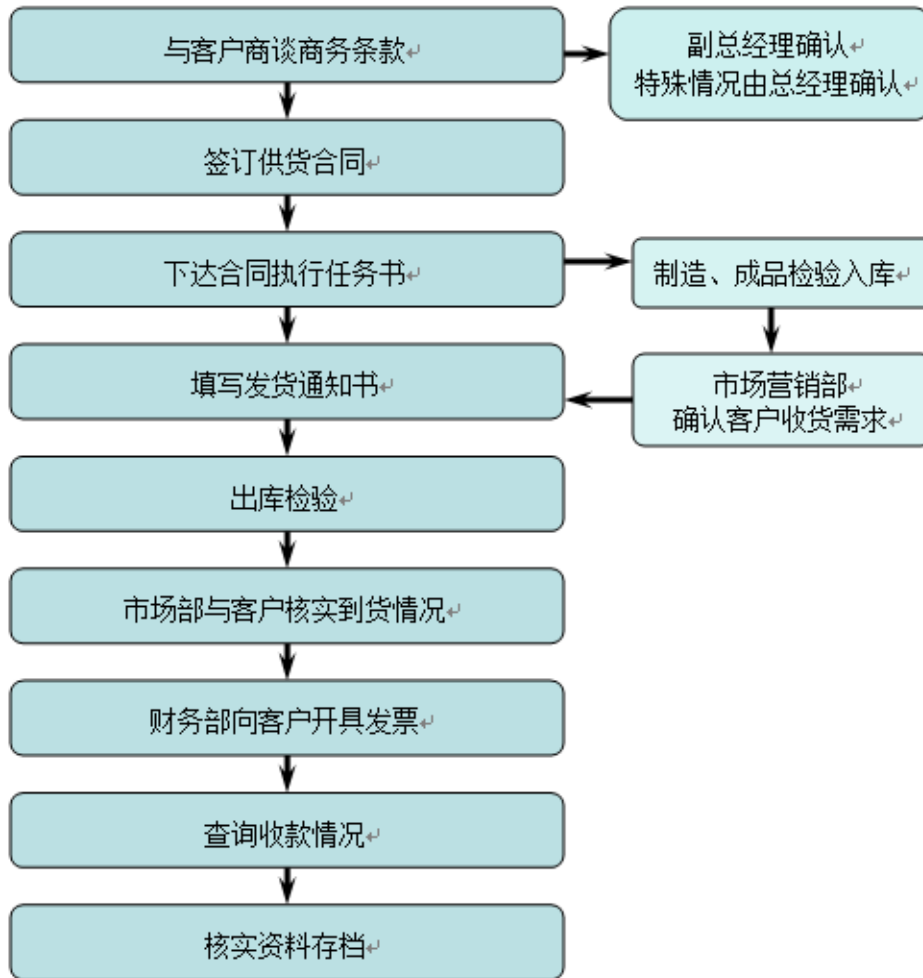
生产流程图：



（三）销售流程

市场营销部与客户商谈商务条款，由副总经理或总经理确认后，签订供货合同，同时下达合同执行任务书至生产部。生产部根据任务书要求按照公司生产流程进行生产、检验及入库后，反馈至市场营销部。市场营销部确认客户收货需求后，填写发货通知书。技术质控部根据发货通知书对成品取样检测后发出，随后市场营销部与客户进行核实到货情况。财务部向客户开具发票，并及时确认收款情况，收到款项后，核实并存档。

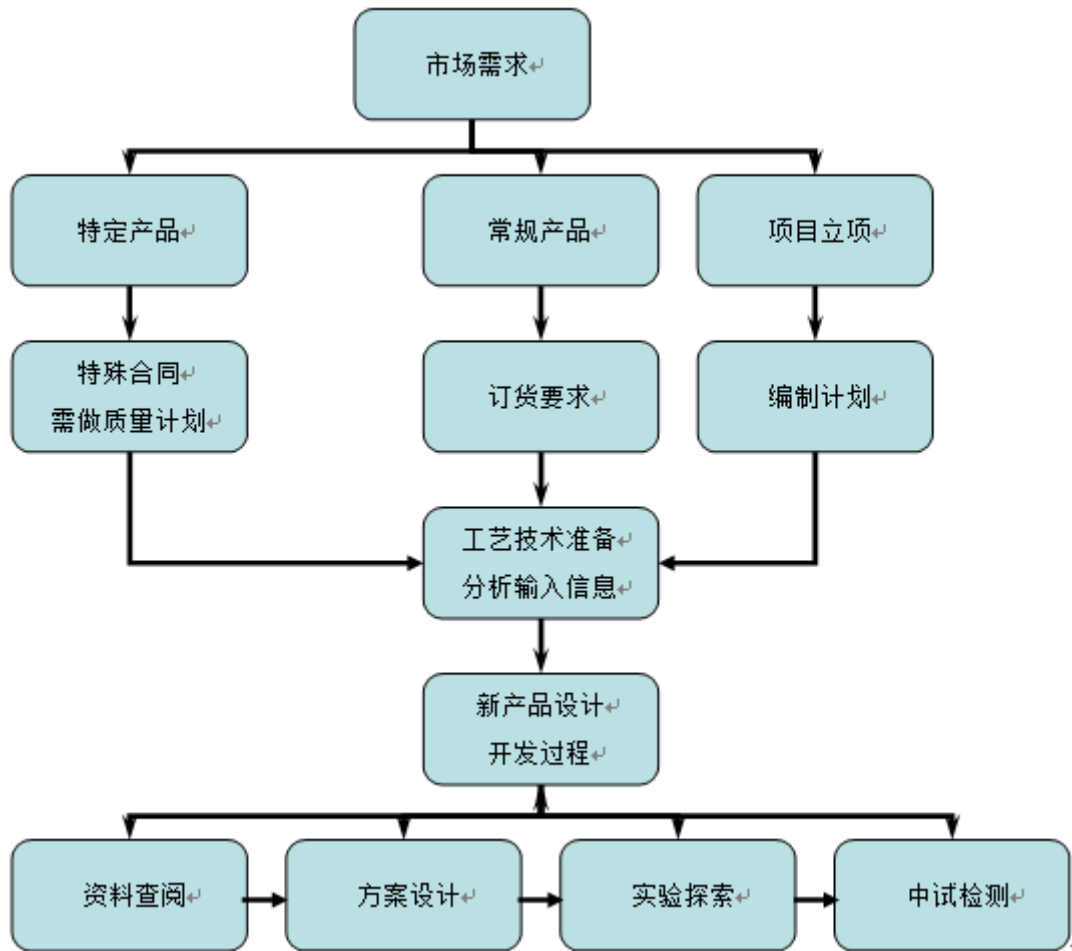
销售流程图：



（四）研发流程

技术质控部根据市场需求，进行项目分类——特定产品、常规产品、项目立项。对特定产品的特殊合同需进行质量计划，而常规产品确定好订货要求后；均可交由生产部生产。而对于市场需求的新产品，技术质控部需先确认项目的可行性，进行项目立项后，编制研发计划，逐步完成资料查阅、方案设计、并迅速进入新产品设计、实验探索、完成实验室中试并通过多家厂家测试后，投入批量生产。

研发流程图：



四、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品技术含量

1、公司主要产品及服务的技术含量

公司的核心技术是电镀添加剂配方技术和生产工艺。电镀添加剂配方和生产工艺是电镀添加剂行业的核心商业秘密。公司的核心技术均应用于公司现有产品，是主营产品技术竞争优势和产品功能优势的基础。公司在充分运用核心技术的同时，根据客户的特殊要求，加入产品设计和生产工艺的创新，为客户定制全套的解决方案及配套产品。

公司的核心技术主要包括：

(1) 有氰转无氰环保镀锌工艺

氰化物电镀是国家明令限期淘汰的污染环境的工艺。公司研发的有氰镀锌转化为无氰电镀工艺技术，对氰化镀锌或锌酸盐镀锌光亮剂都具有兼容性，可将氰化镀锌槽液转化为环保的无氰锌酸盐镀锌，该工艺获得国家发明专利，在国内外均属于首创，具有先进性和前瞻性。

有氰转无氰环保型电镀锌技术工艺，其技术创新性是在不影响正常的电镀锌生产情况下，保留原有的氰化镀锌槽液，用该工艺产品将高氰含量的槽液逐渐转化中氰、低氰至微氰，并替代氰化物维护槽液的稳定性，继续镀锌生产，是将这些有毒的废品变废为宝的工艺。工艺产品将作为“取代氰化钠的添加剂”添加到氰化镀锌溶液中，从源头上杜绝了“毒品氰化钠”的使用，在不影响正常电镀生产情况下，逐步并最终替代氰化物。

(2) 具有高耐蚀性 γ 晶相的锌镍合金工艺

汽车产品对金属构件的防护镀层有很高要求，传统镀锌工艺已经不能满足这些要求。公司开发的锌镍合金镀层，是汽车构件等高耐蚀性要求产品的优秀镀层，采用了具有高耐蚀性 γ 晶相的锌镍合金工艺。该工艺选用特殊的添加剂和中间体使得锌镍合金在电镀过程中形成了 γ 晶相，形成这种晶相以后，具有极高的耐蚀性能和抗热冲击性能。其中镍含量为 10%~15% 时耐蚀性最好。同时，该工艺产品与碱性锌酸盐镀锌工艺有很好兼容性，可将锌酸盐镀锌直接转化为锌镍合金工艺。该工艺获得的镀层含镍量稳定在 10%~18% 左右，镀液稳定，分散能力和深镀能力优异，在国内具有先进性。

(3) TR 系列镀锌三价铬钝化剂工艺

镀锌钝化是提高镀层耐蚀性的重要工艺，传统工艺采用六价铬，对环境有污染，而三价铬因为其毒性只有六价铬的 1/100，成为替代六价铬的环保工艺。但是三价铬钝化工艺与六价铬存在一定技术差距，在国家坚持走清洁生产路线的大环境下，六价铬钝化仍然占整个镀锌市场的 50%，如何采用无毒的三价铬钝化完全替代六价铬钝化成为当前最关键的问题。

公司研制的 TR 系列镀锌三价铬钝化剂工艺，能够较好的替代六价铬钝化

工艺，钝化层色泽和耐蚀性能达到甚至超过六价铬钝化的效果。该工艺产品作为六价铬钝化剂的替代品，直接应用于生产，杜绝了“六价铬”的使用，可有效的降低成本、便于操作。

（4）枪黑系列工艺

所谓“枪黑”镀层是一种仿照传统枪械表面钢氧化色泽的装饰性镀层，在灯具、钟表、皮革装饰品、锁具、汽车配件等多种五金产品上有广泛应用，是近年经久不衰的流行金属色。

公司开发的枪黑色“A”盐和枪黑色“C”盐添加剂，是公司专属技术机密产品。可在光亮镍或光亮铜层上获得特殊典雅的电镀层，具有特殊的装饰效果。该工艺色泽较深，并配有发黑剂，可根据用户需求调整镀层的色泽，获得典雅的黑珍珠色调。

（5）无镍枪黑色工艺

枪黑色“C”盐添加剂为无镍枪黑色工艺，近似于铬色，对人体皮肤没有伤害。该工艺通过 SGS 认证，通过欧盟 ROHS 指令。可在光亮镍或光亮铜镀层上获得特殊典雅的电镀层，具有特殊的装饰效果。该工艺获得的镀层外观相对于枪黑色“A”盐添加剂，黑色调较浅，近似于铬色，在钟表、灯具、皮革装饰等轻工产品上应用广泛。该工艺镀层硬度高，耐磨性好，工艺极为稳定。

2、公司产品和服务可替代性

公司作为国内规模较大的电镀添加剂生产商，拥有较强的技术实力，集研发、生产、销售于一体，产品系列较为齐全，是国内电镀添加剂行业内的知名企业。

从用户的角度来说，公司所针对的客户分为经销商和最终用户两类。由于产品特性和应用领域的不同，电镀添加剂产品细分种类众多，国内大多数厂家仅具备一种或少数种类电镀添加剂的研发生产能力。经过快速的发展，公司目前已具备较为齐全的电镀添加剂产品系列。由于下游客户在电镀添加剂的使用过程中存在单独种类用量小、多种类产品以解决方案形式搭配使用的特点，因此，为降低采购成本、保证原材料质量，经销商及最终用户往往倾向于选用同一厂家的不同类产品，故公司产品系列较为齐全的优势在市场竞争中体现得较

为明显，经销商及最终用户对于公司产品有一定的依赖性，短期内难以替代。



从技术角度来说，公司极其注重技术研发，近年来研发了多个具有国际先进水平的自主知识产权，如“新型有氰转无氰环保电镀锌工艺”、“超强结合力无氰碱性镀铜工艺”、“ZN-265高分散能力碱性环保镀锌工艺”（注：均通过了武汉市科技局组织的项目技术成果鉴定会，被认定为综合技术达到国际先进水平），同时公司开始重视自主知识产权保护，目前已拥有4项发明专利，3项软件著作权，相关最新研发成果正在积极准备专利申报。公司除立足自主研发以外，还与武汉大学等高校开展产、学、研合作，不断提升公司产品的技术含量，并及时根据市场需求和最终用户反馈，对产品特性进行改良，优化生产工艺，积累了丰富的研发、生产经验，这些技术与经验有很强的专业性和针对性，并且需要长期积累与实践，因此公司在电镀添加剂行业内形成了较强的产品竞争力，就目前来看，公司的专业与技术优势具有一定程度的不可替代性。

（二）公司无形资产情况

1、商标

2012年11月21日，风帆电镀与风帆表面签订《商标许可使用合同》，武汉风帆表面工程股份有限公司将其拥有的商标号为1419084、1680150、1528123的三个注册商标无偿许可给风帆电镀使用，许可方式为普通使用许可，许可期限为10年，同时约定，“本合同期满，如风帆电镀希望继续使用，本合同自动顺延，在顺延期内风帆电镀无偿使用。”

被许可使用的商标如下：

序号	商标组成	注册人	注册号	核定类别	注册有效期
1		武汉风帆表面工程股份有限公司	第1419084号	第1类：电镀制剂，电镀液，电镀电解浸液，金属着色盐，电刷镀溶液，非家用抗静电剂	2010年7月14日至2020年7月13日
2		武汉风帆表面工程股份有限公司	第1680150号	第1类：表面活性化学剂，工业化学品，染料助剂，生产加工用去油脂制剂，乳化剂，促进剂，杀菌剂用化学添加剂，生物化学催化剂，科学用化学试剂（非医用和兽医用），化	2011年12月14日至2021年12月13日

				学试剂（非医用或兽医用）	
3		武汉风帆表面工程股份有限公司	第1528123号	第2类：金属用保护制剂	2011年2月28日至2021年2月27日

2、发明专利

公司目前有4项发明专利的申请已经由国家知识产权局颁发了发明专利证书，具体情况如下：

序号	名称	专利号	类型	专利权人	取得方式	有效期限
1	有氰转无氰碱性环保镀锌组合物光亮剂	CN200910061876.6	发明	风帆电镀	自主研发	2009.04.28-2029.04.27
2	有氰转无氰碱性环保镀锌光亮剂	CN200910061877.0	发明	风帆电镀	自主研发	2009.04.28-2029.04.27
3	有氰转无氰碱性环保镀锌添加剂	CN200910061878.5	发明	风帆电镀	自主研发	2009.04.28-2029.04.27
4	无氰碱性镀铜液及其制备方法	CN201010257082.X	发明	风帆电镀	自主研发	2010.08.19-2030.08.18

3、公司专利许可使用权

2009年10月19日，风帆电镀与山东大学签订《专利实施许可合同》。山东大学将其拥有的专利号为 ZL200610068942.9 的发明专利“一种用于制备具有梯度复合镀层的化学镀工艺”，以独占许可方式许可给公司使用，许可期限为5年。

被许可使用的专利信息如下：

序号	专利名称	类别	专利号	专利权人	专利有效期
1	一种用于制备具有梯度复合镀层的化学镀工艺	发明	ZL200610068942.9	山东大学	2006.09.25-2026.09.24

说明：公司在主营产品研发及生产中未使用该外购专利技术。

4、软件著作权

序号	软件名称	登记号	发表日期	权利取得方式	权利范围
----	------	-----	------	--------	------

1	电镀生产线一体化控制软件 V1.0	2011SR097876	2011.11.01	原始取得	全部权利
2	电镀表面烘干控制软件 V1.0	2011SR097873	2011.08.25	原始取得	全部权利
3	风帆电镀组态控制软件 V1.0	2011SR097874	2011.05.26	原始取得	全部权利

5、无形资产账面价值

截至2012年12月31日，公司拥有的无形资产账面价值情况如下表：

名称	发生日期	取得方式	初始金额 (元)	摊销月限	2012年12月31日 账面价值(元)
专利权	2009-12-1	外购	53,000.00	48	13,254.00

(三) 公司业务许可、资质、认证情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司未拥有特许经营权。

公司获得的资质和认证情况如下：

序号	许可资质 或认证名称	代码(编号)	认证机关	发证时间	到期时间
1	武汉市污染物排放许可证	(正) A-东-12-00034	武汉市东西湖区环境保护局	2012-8-7	2015-8-6
2	质量管理认证证书	00112Q26724 R2M/4200	中国质量认证中心	2012-7-12	2015-7-11
3	武汉市清洁生产企业	武发改环资[2010]68号	武汉市发展和改革委员会 武汉市环保局	2010-3-10	2013-3-9
4	中华人民共和国进出口货物收发货人注册登记证书	42011964716	中华人民共和国武汉海关	2004-12-17	2015-1-2
5	对外贸易经营者备案登记表	01543919	外管局	2012-12-12	
6	自理报检企业备案登记证明书	4200602988	中华人民共和国湖北出入境检验检疫局	2012-12-15	
7	高新技术企业证书	GF201242000124	湖北省科技厅 湖北省财政厅 湖北省国家税务局 湖北省地方税务局	2012-12-31	2015-12-31

公司获得的科技成果鉴定情况如下：

序号	发证时间	证书号	证书类型	成果名称	产品名称	发证单位
1	2007.12	WK200712005	科技成果鉴定证书	超强结合力无氰碱性镀铜工艺	CFC-580	武汉市科学技术局
2	2008.6	WK200805047	科技成果鉴定证书	新型有氰转无氰环保电镀锌工艺	JZ-1/2 ZN-100	武汉市科学技术局
3	2010.10	WK201010007	科技成果鉴定证书	ZN-265 高分散能力碱性环保镀锌工艺	ZN-265	武汉市科学技术局

公司获得的产品认证如下：

序号	认证时间	认证产品	认证公司
1	2009年	无氰碱性镀锌添加剂	东风汽车公司
2	2011年	碱性无氰镀锌工艺 三价铬彩虹钝化工艺 水溶性封闭工艺	东风紧固件公司
3	2002年	酸性镀锌工艺 三价铬蓝白钝化工艺 水溶性封闭工艺	美国德尔福公司
4	2002年	酸性钾盐铵盐镀锌工艺 碱性无氰镀锌工艺 三价铬蓝白钝化工艺 锌镍合金镀层三价铬蓝白色钝化 三价铬彩虹钝化工艺 水溶性封闭工艺	通用汽车公司
5	2012年	镀锌添加剂 三价铬钝化 封闭剂	重庆长安汽车股份有限公司

（四）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括机器设备、运输设备、办公设备和生产场所，成新率均较高，故目前不存在淘汰、更新、大修、技术升级风险。公司固定资产都处于投入并实际使用阶段。公司主要生产设备为电镀添加剂的反应罐、反应釜及其测试设备，公司设备都处于投入并实际使用阶段。

部分主要固定资产情况如下：

名称	原值	开始折旧时间	使用状态	成新率
----	----	--------	------	-----

反应罐	36,000.00	1997-11-1	在用	10.00%
电化学分析仪	34,639.00	2003-9-1	在用	16.75%
液相摄谱仪	115,000.00	2007-2-22	在用	10.00%
化学分析仪	34,639.00	2005-7-31	在用	10.00%
东西湖废水处理自动监控系统	45,000.00	2005-8-31	在用	78.00%
X-射线镀层厚度测试仪	254,700.85	2007-12-31	在用	55.00%
艾柯超纯水机	81,196.58	2010-9-19	在用	79.75%
全自动包装机组	179,487.18	2009-12-25	在用	73.00%
紫外可见分光光度计	46,153.85	2011-7-25	在用	87.25%
螺旋式应力仪	47,212.83	2012-2-27	在用	85.00%
毛重包装机	90,598.29	2012-3-8	在用	93.25%
搪瓷反应釜	79,487.19	2012-4-13	在用	95.25%

（五）公司核心技术人员及员工情况

1、核心技术人员简历及持有公司股份情况

王志军，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况”。

王池，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、（三）高级管理人员基本情况”。

陈幼云，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、（二）监事基本情况”。

张红利，女，1982 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002 年 6 月至今在风帆电镀工作。现任技术质控部经理，负责防护性电镀工艺产品的研发、更新及项目规划。

刘海凤，女，1981 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001 年 7 月至今在风帆电镀工作。现任技术质控部经理，负责装饰性电镀工艺产品的研发、更新及项目规划。

黄丹，女，1981 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002 年 6 月至今在风帆电镀工作。现任技术质控部经理，负责公司产品的质量检测及管理工作。

公司核心技术人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)
1	王志军	副董事长、总经理、核心技术人员	1225620	7.428%
2	王池	副总经理、核心技术人员	80036	0.485%
3	陈幼云	监事、核心技术人员	530310	3.214%
4	张红利	核心技术人员	0	0
5	刘海凤	核心技术人员	0	0
6	黄丹	核心技术人员	0	0

2、公司员工整体情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司员工108人，构成情况如下：

(1) 岗位结构

研发人员 19 人，生产人员 25 人，销售及采购人员 41 人，管理及其他人员 23 人，结构如下图：

员工分布	人数	比例	图示
研发人员	19	17.59%	
生产人员	25	23.15%	
销售及采购人员	41	37.96%	
管理及其他人员	23	21.30%	
合计	108	100%	

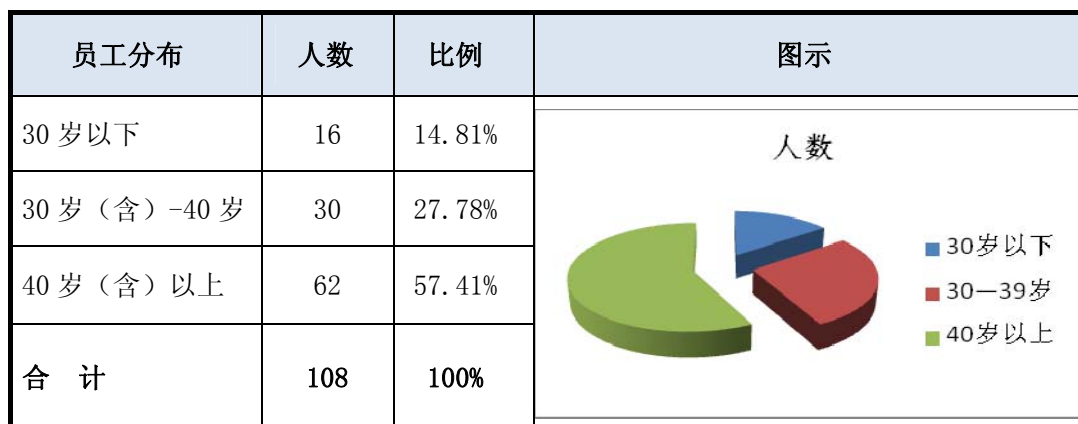
(2) 学历结构

本科及以上学历 13 人，大专学历 24 人，大专以下学历 71 人，结构如下图：

员工分布	人数	比例	图示
本科及以上	13	12.04%	
大专	24	22.22%	
大专以下	71	65.74%	
合计	108	100%	

(3) 年龄结构

30 岁以下 16 人，30 至 39 岁 30 人，40 岁以上 62 人，结构如下图：



五、公司收入、成本情况

(一) 公司收入结构

公司收入按主要产品类别分类及毛利率情况：

单位：元

2012 年度				
产品名称	收入金额	成本金额	收入占比	毛利率
防护性电镀工艺产品	27,951,424.55	21,570,696.67	44.02%	22.83%
装饰性电镀工艺产品	30,269,962.39	22,801,611.81	47.68%	24.67%
功能性电镀工艺产品	1,704,763.18	1,334,842.54	2.69%	21.70%
贸易	3,154,786.03	2,373,282.10	4.97%	24.77%
其他	410,642.96	392,757.32	0.65%	4.36%
合 计	63,491,579.11	48,473,190.44	100.00%	23.65%
2011 年度				
产品名称	收入金额	成本金额	收入占比	毛利率
防护性电镀工艺产品	30,117,311.33	23,217,457.00	41.07%	22.91%
装饰性电镀工艺产品	32,156,985.87	24,161,865.85	43.86%	24.86%
功能性电镀工艺产品	173,914.87	137,291.85	0.24%	21.06%
贸易	5,509,613.31	4,932,358.69	7.51%	10.48%

其他	5,365,435.69	5,142,001.94	7.32%	4.16%
合计	73,323,261.07	57,590,975.33	100.00%	21.46%

公司收入按地区分类情况：

单位：元

地区名称	2012年		2011年	
	收入	占比	收入	占比
华北地区	13,929,103.76	21.94%	19,264,674.15	26.27%
华东地区	34,481,054.61	54.31%	36,031,560.32	49.14%
华南地区	3,835,517.14	6.04%	5,738,384.32	7.83%
华中地区	11,245,903.60	17.71%	12,288,642.29	16.76%

(二) 公司成本结构

公司产品成本构成主要是原材料、包装材料、生产过程中耗用的辅助材料、低值易耗品、燃料动力、折旧、直接人工成本等组成。

合并报表营业成本的主要构成如下表：

单位：元

项 目	2012年	2011年
主营业务成本小计	48,473,190.44	57,590,975.33
防护性电镀工艺产品	21,570,696.67	23,217,457.00
装饰性电镀工艺产品	22,801,611.81	24,161,865.85
功能性电镀工艺产品	1,334,842.54	137,291.85
贸易	2,373,282.10	4,932,358.69
其他	392,757.32	5,142,001.94
主营业务成本占比	100%	100%
其他业务成本		
合并报表营业成本	48,473,190.44	57,590,975.33
合并报表营业收入	63,491,579.11	73,323,261.07
合并报表毛利率	23.65%	21.46%

报告期内母公司产品生产成本构成如下表：

单位：元

成本项目	2012 年	2011 年
直接材料成本	40,076,196.05	42,616,167.88
直接人工成本	895,697.40	683,831.66
间接费用小计	4,909,966.8	5,266,826.15
其中：制造费用	1,469,365.46	1,578,825.16
燃料及动力费	233,869.62	115,560.79
低值易耗品	325,601.57	375,568.75
包装物	2,881,130.15	3,196,871.45
各年完工入库产品总成本	45,881,860.25	48,566,825.69
直接材料成本占生产成本比重	87.35%	87.75%
直接人工成本占生产成本比重	1.95%	1.41%
间接费用占生产成本比重	10.70%	10.84%

（三）公司前五名客户情况

2012 年、2011 年公司向前五名客户销售金额占当期主营业务收入的比例分别为 26.41%、22.83%。

2012 年、2011 年公司前五名客户基本情况

单位：元

2012 年		
客户名称	销售额	占主营业务收入的比例
温州鹏程控股集团有限公司	6,364,602.06	10.02%
宁波市江东化学试剂有限公司	3,010,303.97	4.74%
杭州华联金属化工有限公司	2,981,206.81	4.70%
青岛市春宇化工有限公司	2,329,166.31	3.67%
嘉善县申亿化工建材有限公司	2,081,047.96	3.28%
合 计	16,766,327.11	26.41%
2011 年		
客户名称	销售额	占主营业务收入的比例

温州鹏程控股集团有限公司	3,790,419.24	5.17%
武汉风帆商贸有限公司	3,593,635.00	4.90%
宁波市江东化学试剂有限公司	3,545,845.44	4.84%
永嘉县高翔贸易有限公司	2,925,446.16	3.99%
上海安丽特化学有限公司	2,880,917.44	3.93%
合 计	16,736,263.28	22.83%

报告期内公司前五大客户销售收入占营业收入的比例不超过 30%，单一最大客户销售收入占营业收入比例不超过 15%，公司不存在对单一客户重大依赖的情况。

风帆商贸系风帆电镀关联方，风帆电镀向关联公司销售产品的价格按向独立第三方销售的市场价格销售，报告期内向关联公司销售交易价格公允合理，未损害公司利益。

报告期内关联销售情况见本公开转让说明书第四节“十、(二)重大关联方关联交易情况，十、(四)关联交易决策程序执行情况。”

风帆商贸销售收入占营业收入比例较小，2011年占比为4.9%，2012年占比为1.83%，不存在对其依赖性。

(四) 公司前五名供应商情况

公司采购的原材料种类分为化学基础原料、中间体、助剂、各种金属等。

2012年、2011年公司采购总额分别为50,231,037.57元、50,631,360.45元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为43.02%、45.27%。

2012年、2011年公司前五名供应商基本情况 单位：元

2012年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
武汉兴源环保工程设备有限公司	8,099,741.19	16.12%
温州鹏程控股集团有限公司	5,339,316.24	10.63%

武汉汇源精细化学品有限公司	4,492,085.19	8.94%
佛山南海美德耐化工原料有限公司	1,954,200.74	3.89%
天津市汇祥精细化学品制造有限公司	1,726,350.43	3.44%
合计	21,611,693.79	43.02%
2011 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
武汉兴源环保工程设备有限公司	9,272,219.72	18.31%
云南锡业股份有限公司武汉分公司	5,262,682.44	10.39%
武汉汇源精细化学品有限公司	4,187,106.12	8.27%
天津市汇祥精细化学品制造有限公司	2,192,735.04	4.33%
佛山南海美德耐化工原料有限公司	2,010,715.81	3.97%
合计	22,925,459.13	45.27%

公司不存在依赖单一供应商的情况，报告期内向单一供应商采购额占总采购金额的比例均不超过 20%。

汇源精细与兴源环保系风帆电镀关联方。公司委托兴源环保、汇源精细按照公司提供的原料配方和工艺技术要求，加工生产部分电镀添加剂配套原料。公开市场无相关配套原料销售，公司向其采购价格按材料成本加一定加工费确定，加工费一般不超过行业平均毛利率，价格公允，未损害公司利益。根据公司配方和工艺技术，其他化工原料生产企业均可随时提供公司生产所需的配套原料，不存在对兴源环保和汇源精细在产品、技术上的依赖性。

报告期内关联采购情况见本公开转让说明书第四节“十、（二）重大关联方关联交易情况”，十、（四）关联交易决策程序执行情况。”

（五）重大业务合同及履行情况

公司正在履行的重大业务合同均为针对长期稳定经销商的代理销售合同，该类合同为全年销售目标框架协议，各月根据经销商实际需求订单发货，货物发出后至合同约定的期限，客户将与公司结算货款，经销商为长期合作伙伴，信用度高，不存在潜在风险。

报告期内，公司正在履行的重大业务合同及履行情况如下：

序号	签订时间	合同内容	合同金额(万元)	合同方	履行情况
1	2010.11.17	电镀添加剂系列产品代销协议书	350	宁波江东化学试剂有限公司	正在履行
2	2010.11.18	电镀添加剂系列产品代销协议书	700	温州鹏程控股集团有限公司	正在履行
3	2010.11.22	电镀添加剂系列产品代销协议书	200	嘉善县申亿化工建材有限公司	正在履行
4	2010.11.22	电镀添加剂系列产品代销协议书	350	杭州华联金属化工有限公司	正在履行
5	2012.3.13	电镀添加剂系列产品代销协议书	380	永嘉县高翔贸易有限公司	正在履行

六、公司商业模式

公司集研发、生产、销售于一体，在长期运营过程中，形成以市场为导向、以技术创新为驱动力的创造高附加值的经营模式。公司以为大、中型电镀企业或工业企业电镀部门提供电镀处理的综合解决方案目标，以自主创新为主，研发出应用于电镀工艺解决方案的电镀添加剂产品。公司严格执行采购流程以及各类生产标准，生产出合格产品，并通过经销商代销、终端客户认证直销、横向合作模式相结合的营销方式进行市场销售。公司通过以上完整的业务流程将产品销售给终端客户，并对用户提供高质量的技术服务从而获得收入、利润和现金流。

公司坚持以自主创新为主的研发模式，并以国外高新技术引入（与德国实乐达Schlötter公司签订合作协议，公司购买其部分产品，德国实乐达Schlötter公司提供其相关技术给公司）和与国内高校和研究机构合作研发（公司与中国科学院半导体研究所签署合作协议，共同进行激光表面处理设备的研发工作；公司与武汉大学化学与分子科学学院签署产学研项目合作协议书，合作项目为无污染的环保镀锌层及锌合金层的无铬钝化新工艺）作为有益的补充。

采购及生产环节上，公司根据ISO2000和清洁生产的要求严格管理采购流程，制定了完善的采购制度并严格执行，以质量、价格、服务品质为考虑因素。同时，公司将同一产品中的几个核心原料配方分别委托兴源环保、汇源精细按照公司技术要求加工生产（2012年公司向上述两家关联公司的关联采购占公司采购总额25.06%）。公司采用“以销定产”的生产模式。

在销售和服务环节，公司采用了终端客户认证直销模式、代理商分销、横向合作模式相结合的模式（2012年终端客户认证直销、代理商分销、横向合作销售占同期主营业务收入比重分别为8%、74.15%、17.85%）。公司为了强化公司的售前售后服务，将市场部和技术部有机的联系在一起，在售前，根据客户需求，技术部提供一套完整的解决方案；在售中，及时解决客户反馈的问题，从而使公司在市场上形成差异化的竞争优势。

七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业在所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司主要产品电镀添加剂属于化学原料及化学制品制造业（分类代码 C26），按照《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所从事业务属于化学试剂和助剂制造业（分类代码 A2661），细分行业为电镀添加剂行业。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

我国电镀添加剂行业实行的监管体制为：行业主管部门监管与行业协会自律规范相结合。

（1）行业主管部门、监管体制

①工信部

工信部是电镀添加剂行业的政府主管部门，主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规范等工作。工信部主要通过行业政策的制定对电镀添加剂的产业发展产生影响。

②国家发改委

国家发改委对电镀添加剂行业的管理主要是依据市场化的原则进行管理，其对电镀添加剂行业的管理主要体现在项目核准、备案和审批，以及宏观政策制定方面。

③国家质监局

国家质监局对电镀添加剂行业的管理，主要通过组织制定国家电镀添加剂技术规范，依法监管生产和销售，规范市场行为等方式实现。

④环保部

环保部主要是承担从源头上预防、控制各类化工助剂企业的环境污染和环境破坏的行为，负责环境防治的监督管理。

⑤行业协会

中国表面工程协会电镀分会是我国电镀及电镀添加剂行业的自律管理机构，其主要职能为调查研究行业经济运行、企业改革、技术进步、产业重组、法律法规等方面的情况，为参与制定行业发展规划、产业政策、技术政策、法律法规及行业改革与发展方向等提供建议和服务；受政府委托，开展行业重大技术工艺项目的协调与服务，收集、整理、分析和发布行业信息；跟踪了解行业产品的国内外市场动态和技术进步趋势，进行市场预测预报，为政府、企业、会员等提供信息服务；经政府授权，依法进行行业统计；受政府委托，组织制订本行业国家、行业标准和技术规范，贯彻执行国家有关标准化工作的政策法规，组织宣传贯彻各项标准并提供有关建议。

(2) 行业主要法律法规及政策

①法律法规

序号	法规及政策名称	发布机构	实施日期
1	《中华人民共和国环境保护法》	七届人大常委会	1989年12月26日
2	《中华人民共和国产品质量法》	九届人大常委会	1993年9月1日
3	《中华人民共和国消防法》	十届人大常委会	1998年9月1日
4	《中华人民共和国职业病防治法》	九届人大常委会	2002年5月1日
5	《中华人民共和国安全生产法》	九届人大常委会	2002年11月1日
6	《中华人民共和国道路交通安全法》	十届人大常委会	2004年5月1日
7	《中华人民共和国节约能源法》	九届人大常委会	2008年4月1日
8	《中华人民共和国监控化学品管理条例》	国务院	1995年12月27日
9	《建设项目环境保护管理条例》	国务院	1998年11月29日

10	《危险化学品安全管理条例》	国务院	2002年3月15日
11	《安全生产许可证条例》	国务院	2004年1月13日
12	《工业产品生产许可证管理条例》	国务院	2005年9月1日
13	《特种设备安全监察条例》	国务院	2009年5月1日
14	《化工产品生产许可证管理办法》	化工部	1987年10月8日
15	《化工企业安全管理制度》	化工部	1991年10月1日
16	《危险化学品登记管理办法》	经贸委	2002年11月15日
17	《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》	安监局、煤监局	2004年5月17日

②国家相关政策

2011年国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录(2011年本)》文件中涉及电镀及电镀添加剂行业的内容有：

a、鼓励类第十一条（石化化工）的第6分条：高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发和生产。

b、淘汰类中落后生产工艺设备中第十七条（其它）的第1分条：含氰电镀工艺（电镀金、银、铜基合金及予镀铜打底工艺，暂缓淘汰）。

国家有关电镀及电镀添加剂行业发展的产业政策

名称	发布部门	发布时间	涉及电镀及电镀添加剂行业主要内容
《产业结构调整指导目录》	国家发改委	2011年	将“高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发和生产”列入鼓励类。
《关于加快推行清洁生产意见》	国务院办公厅	2003年	鼓励企业推行清洁生产
《清洁生产审核暂行办法》	国家发展和改革委员会、国家环境保护总局	2004年	提高企业清洁生产的可操作性
《国家重点行业清洁生产导向目录》	国家经济贸易委员会、国家环境保护总局	2000年 2004年 2006年	“氯化钾镀锌技术”、“镀锌层低铬钝化技术”、“镀锌镍合金技术”、“低铬酸镀硬铬技术”
湖北省环保局关于加快推进重点企业清洁生产审核工作有关事项的通知	湖北省环境保护局	2006年	推广企业清洁生产审核

《湖北省人民政府关于加快循环经济发展的实施意见》	湖北省人民政府	2006年	加快企业循环经济和节能降耗理念的推广
--------------------------	---------	-------	--------------------

3、电镀添加剂行业分析

(1) 电镀添加剂行业介绍

电镀添加剂产品主要应用于电镀工艺。电镀工艺是一种利用电解原理在某些基材上镀上一薄层金属或合金的表面处理技术，主要包括挂镀和滚镀。按照镀种类型和镀层性能可分为防护性工艺解决方案、装饰性工艺解决方案以及功能性电镀解决方案。

电镀产业基本上由4个部分组成，即包含相互依存又相互影响的4个环节：

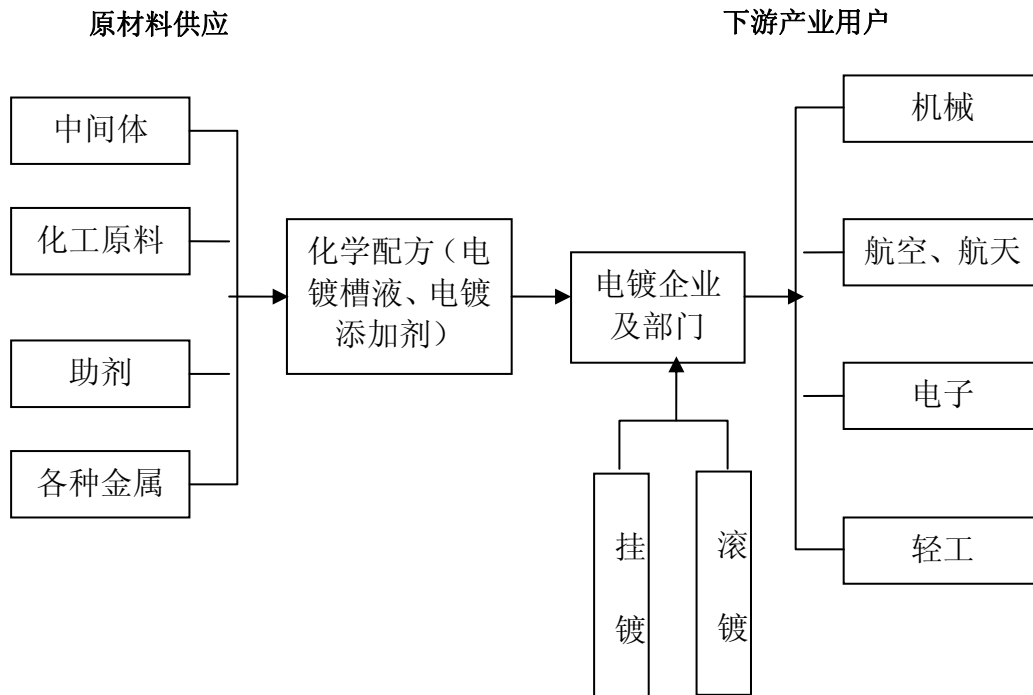
①原材料供应，这是电镀工艺产业的起始价值链，为本产业提供化学基础原料、中间体、助剂、各种金属等原材料。

②配方产品，包括电镀液、电镀添加剂等，该环节为下游客户电镀企业及部门开展电镀工艺活动提供耗材；

③电镀工艺设备制造，电镀车间所进行的生产工艺可分为三个环节，镀前表面处理、电镀处理和镀后处理。电镀工艺设备是指上述直接对零件进行加工处理的生产设备，为下游客户开展电镀加工工艺活动提供必要的加工手段；

④终端客户，电镀工艺产业产品和服务的终端价值链，服务于机械制造、电子、轻工、航空航天等众多下游产业领域，终端客户的需求为推进电镀工艺产业乃至电镀添加剂行业的持续发展提供基本动力。

电镀工艺产业结构示意图



电镀添加剂是电镀化学配方中的关键组成部分，在电镀工艺中对镀出合格和有价值的镀层起到决定性作用。随着我国汽车、电子、家用电器、航空、航天工业、建筑业及相应的装饰工业的发展和人们对美化生活需求的提高，对电镀产品的装饰性和功能性的需求将有明显的增加，因此电镀添加剂对于整个电镀工艺行业的发展具有重要意义。

（2）国际电镀添加剂行业的发展现状

①将先进的有机合成技术、现代测试技术引入电镀添加剂的开发，从而提高了电镀添加剂的研发水平，使产品更新换代周期显著缩短。

②将电镀添加剂的应用与电镀工艺相结合，提供从前处理到电镀、镀后处理的整体解决方案，从而提升电镀工艺配套服务的增值空间。

③为了满足现代制造中的特殊电镀或电化学加工工艺需要，以电镀添加剂为核心技术，结合电镀生产线、工艺装备、检测设备，做整体开发，提供整线服务（交钥匙工程）的同时，长期供应添加剂和专用化学品，与用户形成战略伙伴。

④电镀添加剂行业已经形成了与现代制造领域分工相配合的品牌供应商为主，具有专业技术特色的中小企业为补充的行业结构。如以电子电镀和功能性电镀著名的安美特公司，镀锌著名的哥伦比亚公司、为汽车业提供高耐蚀性电镀技术的施乐达公司等。

（3）我国电镀添加剂行业的发展现状

我国的电镀添加剂研发和应用始于上世纪七十年代初的“无氰电镀运动”时期，当时没有专门的电镀添加剂开发和供应商，只有各机械工业部的工艺、技术人员和若干大学的电化学专业的老师相互交流电镀添加剂的技术。

上世纪八十年代初，个别镀种的电镀添加剂开始成为商品，但基本上若干国营化工厂的附属产品，不能满足企业的需要。八十年代中后期，武汉、上海、广州、深圳等地相继出现了专业的电镀添加剂公司，最终发展为各工业集中的大中城市都开办有各种专业电镀添加剂生产供应商，形成了一个专门为电镀和生产企业及部门服务的电镀添加剂行业。

我国电镀添加剂行业的主要特点为：

①由于现代电镀工艺普遍使用各种电镀添加剂，并与电镀添加剂供应商有一定程度的技术依赖，使电镀添加剂行业成为必不可少的行业，且成长空间广阔。

②我国电镀添加剂行业的企业规模普遍较小，技术比较单一，自主研发能力较弱，服务能力有限，行业内竞争激烈，加上外资企业的涌入，生存空间受到挤压。

③提供整体解决问题的能力不强，在电子电镀、特殊电镀工艺技术、设备技术、测试技术方面与国外先进水平存在较大差距。

（4）我国电镀添加剂行业的发展趋势

①电镀工艺应用由单纯防护性镀层和装饰性镀层向功能性镀层转移

电镀技术的应用热点正在由机械、轻工等行业向电子、钢铁、非金属行业扩展转移，由单纯防护性装饰镀层向高耐蚀性和功能性镀层转移，也正由相对分散向逐渐整合转移。技术水平也正从粗放型向精密型发展。电镀的功能性用途则越

来越广泛，尤其是在电子工业、通信和军工、航天等领域大量在采用功能性电镀技术。

②产业结构调整 and 环保政策变化推动绿色环保型电镀添加剂发展

2011 年国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》中明确淘汰含氰电镀工艺(电镀金、银、铜基合金及予镀铜打底工艺, 暂缓淘汰), 对电镀加工行业提出了更高生产工艺要求, 进而推动电镀添加剂行业向绿色环保方向发展。目前我国工业制造正处于产业转型升级阶段, 今后我国电镀添加剂行业的发展必然向减少污染、减少能源和资源消耗, 注重技术提升与创新的方向发展, 实现清洁生产和绿色电镀。

③电镀添加剂的技术发展趋势是由单一组分向复合组分发展

由于电镀添加剂在提高生产效率, 改善镀层质量, 开发电镀新技术方面的作用日趋显著, 未来电镀添加剂的技术发展趋势是由单一组分向复合组分发展。复合型镀层不仅可显著改善镀层质量, 而且对镀液、环境污染较少, 无论是从经济实用角度还是从环保方面考虑, 都将是今后发展的主要方向。

4、进入本行业的主要障碍

电镀添加剂业是一个准入门槛较高的行业, 根据政策要求、技术和市场条件的限制可概括为政策壁垒、研发壁垒、销售渠道壁垒、人才壁垒和品牌壁垒:

(1) 政策壁垒

随着国家推行节能减排和清洁生产政策, 众多专业化程度低、规模小的乡镇电镀厂家, 由于其生产水平较低, 环境保护意识不高, 经营粗放, 污染严重, 达不到国家政策标准。企业应根据新标准, 研发先进技术, 采用无毒无害化原辅替代材料, 在设备改造中, 综合应用清洁生产、节能减排和循环经济等各种新技术, 以节能、节材、节水、减排为目标, 同时实现降低成本、提高效益的效果, 形成良性循环模式。为了符合国家产业政策, 电镀添加剂行业就必要不断提高电镀工艺技术, 杜绝使用有毒有害原材料, 提升电镀添加剂产品质量。因而, 国家相关产业政策成为了电镀添加剂行业生存和发展的壁垒。

(2) 研发壁垒

电镀添加剂行业除了提供电镀添加化学助剂外，还包括电镀技术咨询服务。由于不同的电镀加工企业、不同的产品，对最终产品的要求不同，电镀添加剂企业往往需要根据客户的具体需求及其实际情况，进行综合考虑，最后给出合理的方案和配套产品。因此，电镀添加剂产品是一个兼具技术和设计的高定制性行业。此外，随着工业化程度的不断提高及国际化进程的加快，电镀产品作为下游产品的基础构成零件，下游客户对其性能、寿命、可靠性、稳定性的要求越来越高。

对于电镀添加剂企业，往往需要能够构建完整的技术研发平台和系统科学的产品开发流程，逐渐积累形成较为先进的电镀技术设计、电镀添加剂生产加工、产品中试检测等研发技术能力，才能满足日益个性化的客户需求和不断变化升级的市场，在市场中占有一席之地。然而，对新进入的企业来说，很难在短时间内具备上述能力，因而研发技术水平构成了电镀添加剂行业的进入壁垒。

（3）销售渠道壁垒

由于电镀添加剂行业终端客户（主要为机器制造、电子、轻工等行业企业）分散且遍布各地，完善的营销渠道是企业规模化生产销售的必要保障，也成为国内电镀添加剂企业发展的核心竞争力之一。成熟的销售渠道和营销模式不仅是产品销量的有力保证，也是及时反馈下游市场信息、把握下游企业需求、紧跟产业发展潮流的有力保证，更是与国际知名企业抗衡的重要砝码。现有厂商对市场渠道和销售渠道进行了充分的铺设和掌控，新进入者在短时间内很难建立起自己的销售渠道，从而丧失快速有效占领市场的能力。

（4）人才壁垒

随着社会发展和科技进步，电镀添加剂行业技术革新越来越快，电镀添加剂的研发、生产涉及电镀技术、应用化学、材料学、制造工艺、工程设计等多个学科领域，这就要求电镀添加剂企业的从业人员必须是专业背景深厚、实践经验丰富的，具备复合型的专业知识结构和较强的学习能力跨学科技术人才。而对于现阶段电镀添加剂行业来说，从业人员普通学历不高，专业知识不强。

对新进入者而言，在短期内集聚、构建专业结构合理的人才队伍比较困难，因此电镀添加剂行业存在一定的人才壁垒。

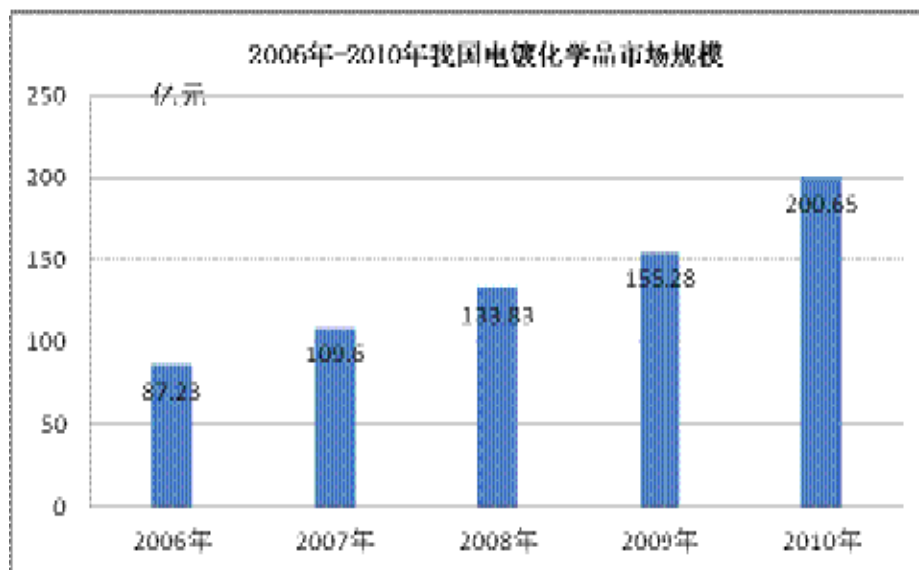
（5）品牌壁垒

随着电镀下游行业对产品的要求越来越高，电镀加工企业对电镀添加剂供应商的选择越来越慎重，具有良好品牌声誉的电镀添加剂企业在获得订单、建立长期稳定合作方面具有较大的优势。而对于新进入企业而言，短期内建立市场口碑具有较大的难度，因而电镀添加剂行业存在一定的品牌壁垒。

5、市场供求状况及变动原因

（1）市场供给情况：

随着我国电镀工艺水平的不断提高，电镀下游行业包括机械工业、五金、家电、电子等行业都在不断快速发展，带动了我国电镀添加剂市场的不断增长。2010年我国电镀添加剂市场供给由2006年的87.23亿增长到2010年的200.65亿，年增长率达到23.15%。见下图：



数据来源：中国表面工程协会《电镀化学品现状及未来发展趋势》，长江证券整理

电镀添加剂巨大的市场空间吸引了许多跨国企业前来投资，大量国际先进企业通过独资、合资等方式进入我国，如德国的安美特、美国的麦德美和乐思公司，这些跨国企业技术先进、资金实力强大、配套服务设施相对完善，有很强的竞争优势，这些外资企业在中国电镀添加剂市场占据了一半以上的市场份额。

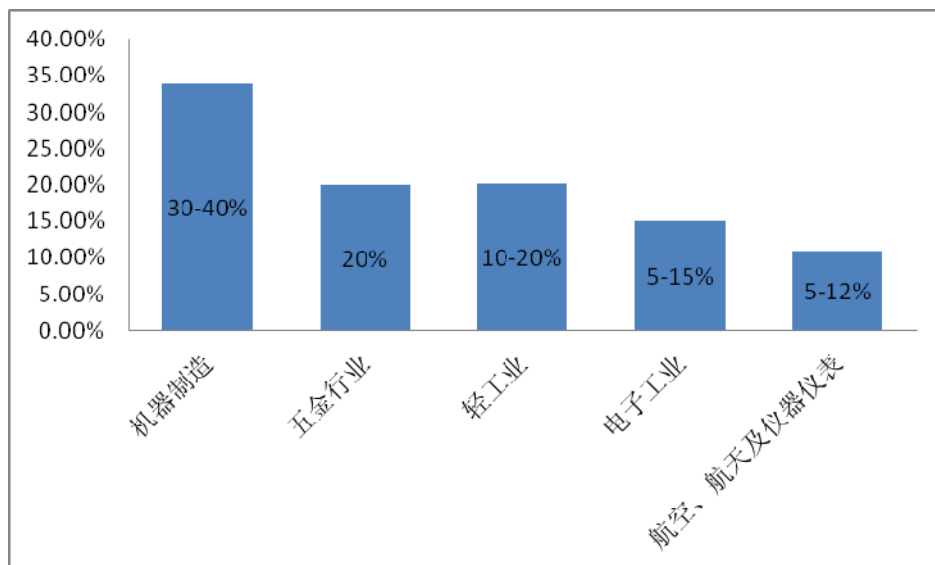
国内电镀添加剂市场部分高技术产品目前主要依赖进口。未来几年里，国

内企业一旦掌握这些进口产品的相关核心技术，并通过国外用户的产品应用评估，进入国际市场，在全球产业成本降低趋势下行业将迎来更加广阔的发展空间。

(2) 需求情况

①下游行业的高速增长拉动电镀添加剂的快速增长

电镀行业是表面处理行业的重要组成部分，是国家工业体系必不可少的基础性行业。电镀行业是制造业的基础工艺。由于电化学加工所特有的技术经济优势，不仅无法完全取代，而且在电子、机械制造等领域还不断有新的突破，如芯片中的铜互联，先进封装中的通孔电镀等。从日用五金行业中的镀锌，镀铜、镀锡、镀铬、镀合金、镀枪色等工艺，到电子产品中的天线电镀、印制板电镀，LED 框架电镀等工艺，有着广泛的应用。以下是电镀产品所涉及到的下游企业分布：



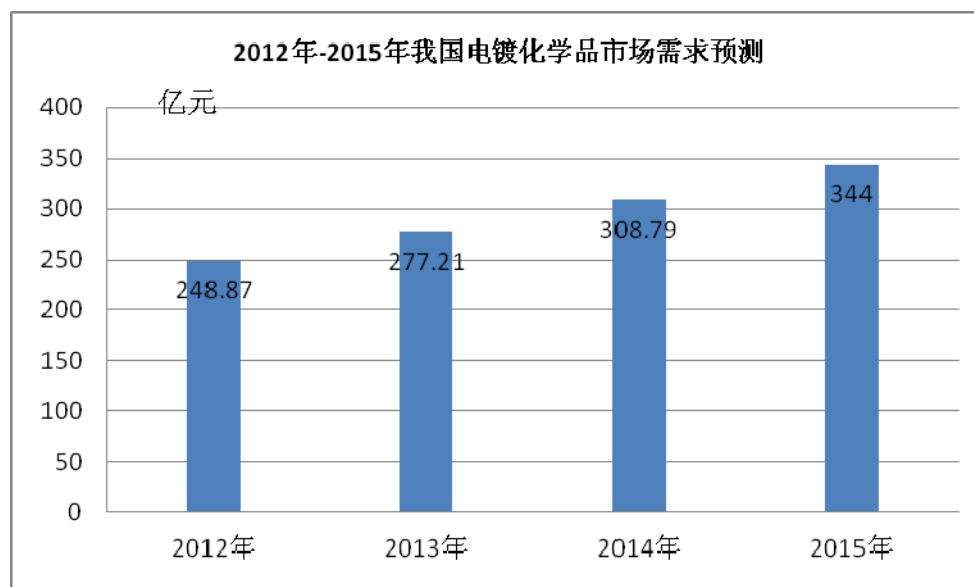
数据来源：中国表面工程协会《电镀化学品现状及未来发展趋势》，长江证券整理

可以预见，未来几年里，随着国民经济各行业在国家建成小康型社会战略的推动下的持续增长，下游行业的高速增长仍将继续拉动电镀添加剂的快速增长。

②技术创新和产品优化将长期刺激对电镀化学品的需求

目前的工业制造正处于产业转型升级阶段，由产品制造向产品创造转

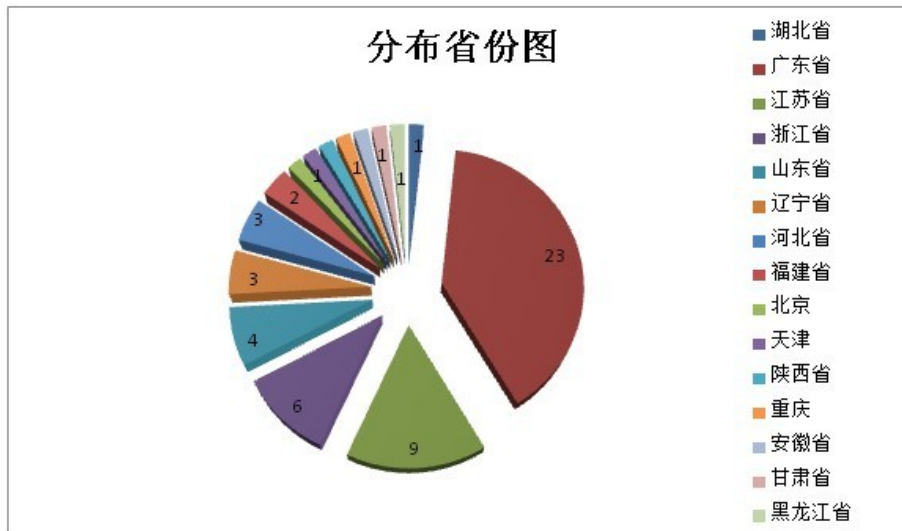
换。在这个过程中，我国电镀行业在坚持绿色环保，可持续发展的同时，注重技术提升与创新，适应产品和技术创新中的材料新需求，必将提高电镀化学品的核心竞争力。随着工业规模继续扩大，产业结构不断优化升级的发展背景下，电镀化学品的市场需求也呈现出不断将扩大的发展趋势。预计到2015年，我国电镀化学品的市场需求量将达到344亿元（如下图）。



数据来源：中国表面工程协会《电镀化学品现状及未来发展趋势》，长江证券整理

③电镀工业园区的迅速发展带来新的商机

当前，以工业园区为主要载体的产业集聚发展已成为世界范围内产业发展的基本趋势。为全面调整电镀行业布局，引导电镀企业进行集中生产、集中治理，实行清洁生产，提高企业管理水平，走集约化经营道路，各地正大力提倡建立电镀工业园区。近年来，我国电镀工业园区发展迅速（见下图），已成为许多地区经济发展的重要支撑力量，很多园区根据电镀行业的内在规律和客观条件，按照产业链的上下游关系，优化配置资源，集中集约化布局，突出功能和特色，已涌现出一大批电镀产业集群。



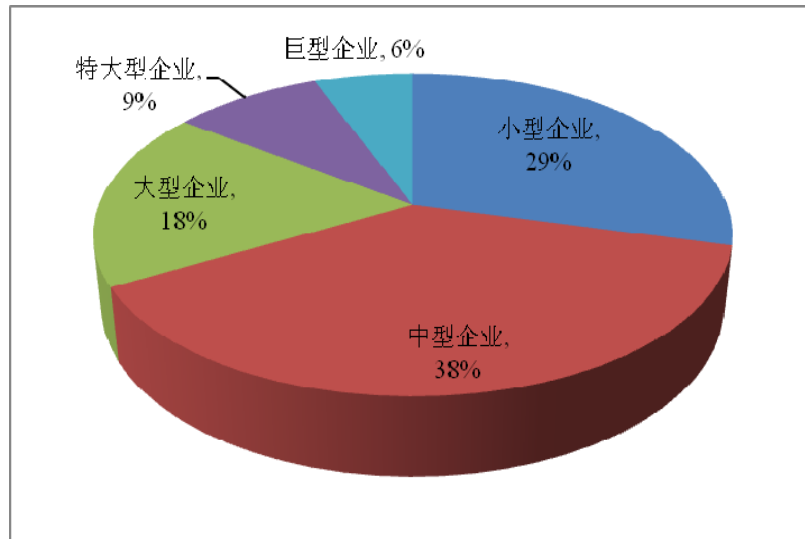
数据来源：NGO 环保门户网，长江证券整理

这种模式的出现，为具备核心竞争力的电镀添加剂生产企业提供了更好更快的发展平台。贴近电镀工业园提供一站式服务，既方便了广大用户，又降低了销售成本，使分散各地的销售渠道聚焦到电镀产业集群身上，有利于电镀添加剂产品的集中销售和服务，促进电镀添加剂行业的持续发展。

④新《清洁生产促进法》实施有利于推进电镀添加剂高新技术的应用

第十一届全国人民代表大会常务委员会第二十五次会议通过了全国人大常委会关于修改清洁生产促进法的决定，新《清洁生产促进法》于 2012 年 7 月 1 日开始实施，这是中国清洁生产发展进程中的一个重要里程碑，标志着源头预防、全过程控制的战略已经融入到经济发展综合策略。

据不完全统计，2010 年全国有近 20000 个电镀厂点，职工人数约 50 万人。我国电镀加工企业的规模分布如下图。由图所示，目前我国大陆地区电镀加工企业以中型企业为主（即企业员工人数在 50-200 人之间），占电镀加工企业总数的 38%；小型企业占 29%；特大型和巨型企业比例仅占 15%。



数据来源：慧聪网，长江证券整理

可见，我国电镀行业中小型企业占大多数，新的清洁生产法的实施，将会加快淘汰落后电镀产能，促进电镀行业重组，从而出现更多大型高科技电镀生产企业，同时促使电镀企业采用高新技术，这为高技术含量的电镀添加剂和新型电镀工艺的推广，提供了新的机遇。受国家清洁生产法规的强制性要求的规范，许多电镀企业将改造电镀生产线，更新电镀生产工艺，这必将带动与之关系密切的电镀精饰产品的快速发展。

6、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

① 宏观经济的持续稳定增长，为电镀添加剂行业提供了良好的发展环境

目前，我国的工业化处于发展中期阶段，宏观经济持续快速发展、国内生产总值逐年稳定增长、城镇化步伐不断加快，高附加值的电镀产品在市场上将在相当一段时间内保持稳定并有所增长。预计宏观经济的持续稳定增长将为电镀添加剂行业的发展带来良好的发展环境。

② 国家政策的支持，为电镀添加剂行业提供了良好的机遇

随着社会发展和科技进步，国家对环境保护越来越重视。近年来，国家颁布了一系列的环保有关的法律、法规，并对所有行业提出了“节能、降耗、减污、增效”的清洁生产理念，为电镀添加剂行业提供良好的发展机遇。

③ 分布广泛的下游行业，为电镀添加剂行业提供了极大的发展空间

电镀行业作为制造业的基础行业，其产品广泛应用于机械、电子、航空等各个领域。因此，这些分布广泛的下游行业，为电镀行业提供了巨大的发展空间。

(2) 不利因素

① 行业结构相对分散

我国现阶段电镀行业主要还是电镀厂点多，规模小，产业结构相对分散，这就使得电镀化学品种类极其繁多，且产品结构比较分散，极大的浪费了资源。

② 行业技术研发水平较低

虽然近年来国家加大环保力度，广泛推广“清洁生产”，并对高污染、高能耗企业给予了一定的鼓励和支持。但是，传统电镀企业思想观念落后，生产工艺简单，行业水平提升缓慢，使得电镀添加剂及电镀水平工艺仍处于相对落后的阶段，高品质的电镀添加剂和电镀工艺的推广仍任重而道远。

7、行业周期性、季节性、区域性特征

(1) 行业的周期性

电镀行业是现代制造业的重要配套行业之一，既是机械制造、电子制造和汽车制造等大型工业行业的产业链中的一环，也是日用五金、灯具等金属装饰的主流加工工艺，因此，其行业周期性与制造业基本同步。电镀添加剂是电镀生产中必需添加的化学品，因此与电镀行业处于共生状态，同步发展。

(2) 行业的区域性

作为现代制造产业链中的一环，电镀添加剂的用户集中在装备制造集中的区域，密集区主要在长江三角洲地带和珠江三角洲地带，北方若干工业集中的省份如山东、河北、东北。随着国家开发中西部战略的展开，产业向中西部转移已经很明显，中西部将成为新的增长点。

(3) 行业的季节性

行业受季节影响不明显，产销波动与制造基本同步。但总体上下半年产量

用量都大于上半年。其中第一季度往往有春节因素导致的减量，而下半年则有国庆节、圣诞节等产品新品上市的推动而致产量销量的增长。

（二）公司基本风险

（1）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议、董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（2）应收账款大幅增加导致的回收风险

公司 2011 年、2012 年的应收账款余额分别为 6,474,927.71 元、9,148,104.40 元，占各期末总资产的比例分别为 21.99%、25.26%，呈逐年递增的态势，若公司不能有效的控制应收账款金额的上升，则应收账款不能按期或无法收回的风险会相应增加。

（3）技术人员流失的风险

作为电镀添加剂行业的高科技企业，拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。目前，技术服务人才争夺十分激烈。企业发展前景、薪酬、福利、工作环境等因素的变化都会造成技术服务队伍的不稳定。公司高级管理人才的适时引进，研发技术人员和一线技术工人的稳定和合理流动，内部管理制度能否适应公司发展的需要，企业文化和经营理念的环境氛围，管理团队的素质能否适应公司快速发展的需要，是公司管理风险方面的重要内容。因此核心技术人员的流失，可能会给公司经营带来一定的风险。

（4）管理能力滞后的风险

公司所处行业属于高新技术行业，进入壁垒较高，技术要求严格，因此行业内的市场竞争越来越体现为对高素质人才的竞争。为稳定公司的管理、技术和销售队伍，公司通过提供有市场竞争力的薪酬和建立公平的晋升机制来吸引和培养人才。如果公司人才引进、培训和激励机制不到位，管理水平不能及时提高，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将对公司的生产经营带来一定影响。

（5）关联交易控制不当风险

报告期，公司与六家关联企业发生购销业务，与一家关联企业发生房屋租赁业务。2011年、2012年公司向关联方采购金额占采购总额比重分别为28.85%、26.71%。关联采购比重较大，主要是公司基于对产品配方的保密需要，将同一产品中的几个核心原料配方分别委托两家公司按照公司工艺技术要求加工生产。2011年、2012年公司向关联方销售金额占总销售总额比重分别为5.57%、2.47%，关联销售比重较小。主要是产品海外市场销售通过一家关联企业出口销售。报告期，公司与关联方发生的关联交易事项均按无关联关系独立第三方的交易价格或市场价格定价，关联交易价格公允，公司独立性不存在受到关联交易的实质影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

（三）公司所处地位

1、行业竞争状况

目前，国际上电镀添加剂知名企业主要有：德国的安美特、美国的麦德美和乐思公司、法国的科文特亚、日本的电化学公司、德国的赛德克公司，上述几家企业占据了世界电镀添加剂市场的主要份额。

出于环境、成本、市场、政策、经营策略调整等诸多因素的影响，发达国家电镀添加剂的产量不断萎缩，与此同时，世界电镀添加剂的生产格局已经改变，以“中国制造”的崛起为标志的亚洲已经成为新兴的电镀添加剂生产地，世界大型电镀添加剂制造商企业都十分关注中国、印度、东南亚等地区，纷纷

在这些地区独资或合资建厂，从而使亚洲地区的生产产能迅速占到全球的 60% 以上。

国际电镀添加剂巨头的进入，一方面带来了新产品、新技术、新工艺和新的管理理念，推动了我国电镀添加剂行业的发展；另一方面也加剧了国内电镀添加剂行业的竞争。

目前我国电镀添加剂生产企业按其产品研发能力及企业发展战略可分为以下几个层次：

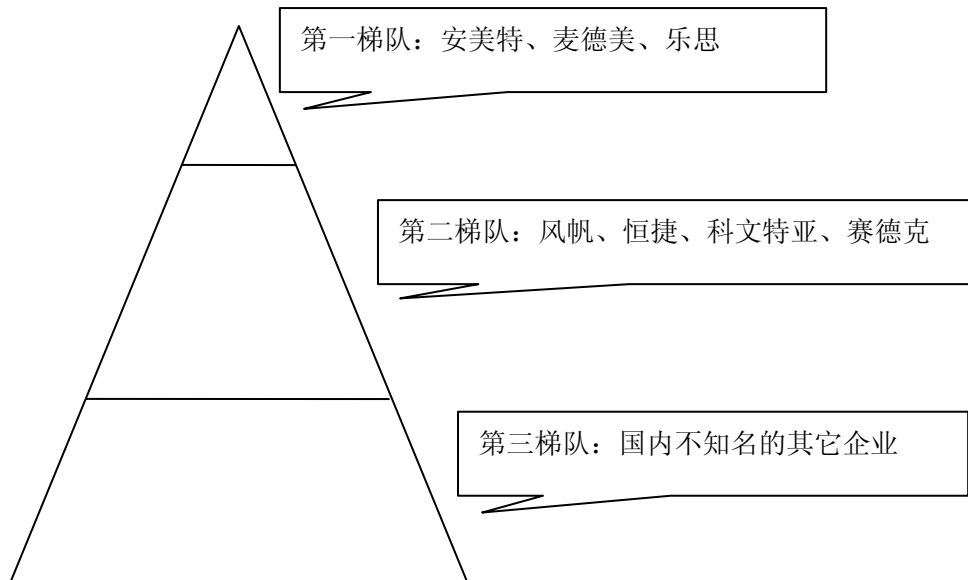
①有较强的自主研发能力，能够独立研发全新的电镀添加剂产品，在研发方向上有前瞻性和战略性；

②有一定的研发能力，对新产品研发不够重视，电镀添加剂企业一般对未来战略性新产品的研发投入很是保守，往往是根据当前的市场需求来研发产品，不少企业甚至满足现有的产品现状而忽略了研发工作。这样导致的后果从小方面讲是形成市场上产品同质化严重，企业之间恶性竞争加剧，阻碍了企业的发展和壮大；从大的方面讲，导致整个行业发展缓慢，同时某种程度上也影响了所配套的加工制造业的发展；

③有一定技术能力，能生产一部分工艺技术含量不高的电镀添加剂产品；

④仅能仿制部分工艺成熟的中低端电镀添加剂产品，基本无研发能力。

国内电镀添加剂生产企业根据实力和规模可以分成三个梯队，如下图：



第一梯队为安美特、麦德美和乐思等世界添加剂行业三巨头在中国的分支机构，其占据国内电镀添加剂市场较大份额，主要市场集中在 PCB 和 ABS 塑料电镀等特殊电镀工艺上，但对于通用五金电镀（GMF）其价格太高，普通客户很难接受其价格。

第二梯队是包括公司、上海永生、江苏梦得在内的大陆知名电镀添加剂生产商，以及国外、中国台湾香港地区中型添加剂生产制造商在中国大陆的分支机构。其中，比较具有代表性的如来自法国的科文特亚，总部位于日本的 JASCO 公司在国内的合资子公司恒捷化工、香港永星等，其整体实力相对于第一梯队的竞争对手较小，其在中国的子公司的实力和规模相对于第一梯队同样也较小。这些企业的人数规模大多在 100 人以下，拥有属于自己的研发团队，但是规模都不大。

第三梯队为国内不知名的小企业，该梯队企业大多进入行业较晚，技术研发实力较弱，产品系列品种少，没有市场影响力，面向低端客户市场采取低价竞争的策略，市场竞争力较差。

电镀添加剂行业国内主要竞争者一览表

主要竞争者	母公司所在地	主要产品
安美特	德国	丰富，全球领先，为通用五金电镀提供技术及服务、为印刷电路板提供化学药品和设备的供应商。

乐思	美国	是电子及表面处理工业使用的高性能专业化学品及表面处理工艺的供应商。生产并销售功能性、装饰性及电子表面处理工艺。
麦德美	美国	主要供应塑胶电镀、环保型化学镍，前处理剂、镀锌、铜、镍、铬电镀，硬铬，机械镀锌，三价铬皮膜，MID 电子互联线路电镀，铝轮毂电镀及三价白（黑）铬电镀等。
美坚开宁	英国	电镀化工原料，镀镍、铜、铬、锡光亮剂，镀锌光亮剂，镀银光亮剂，硬铬添加剂，三价铬钝化剂，三价铬添加剂，青铜盐，发黑剂，化学镍，前处理产品。
恒捷化工	日本	主营碱性镀锌添加剂及钝化，其它产品还有镀铜、镍、铬工艺及环保型无磷皮膜等
赛德克	德国	研发、生产制造、行销高附加值的产品与工艺并提供相关完善的技术服务。主营产品为钝化，碱性镀锌添加剂等。
风帆	中国武汉	主营业务是电镀添加剂和绿色电镀技术及其产品的研发、生产和销售。为大、中型电镀企业或工业企业电镀部门提供防护性、装饰性、功能性电镀处理的综合解决方案。
科文特亚	法国	公司业务包括前处理方面，保护性电镀，装饰性电镀，功能性电镀等，产品有：无氰碱性镀锌，锌镍，锌铁以及前后处理，三价铬钝化，封闭等。
永星	香港	生产和销售镀铜、镍、铬添加剂，塑胶电镀、贵金属电镀、镀锌及锌合金等。
永生	中国上海	生产和销售电镀添加剂、涂料、表面活性剂、清洗剂和电镀设备，并提供电镀工艺和技术服务。电镀工艺主要有：镀前处理、镀铜、镀镍、镀铬、塑胶电镀、贵金属电镀、氯化钾镀锌等。
梦得	中国江苏	研发产品有镀特殊化学品和多项新型电镀工艺，在酸性镀铜、镀镍等中间体领域有竞争优势。

2、公司所处市场地位和竞争优势

(1) 公司在行业中的的竞争地位

公司是国内最早生产电镀添加剂的企业之一，在该产品细分市场处于优势地位，已经成为国内添加剂产品系列较为齐全、规模较大、技术实力和营销能力突出的行业知名企业，在上述层次中居于第一层次，在整个国内电镀添加剂行业竞争中处于第二梯队，在行业竞争中占据主动和有利地位。

与第一梯队竞争对手相比，从研发实力、技术支持能力和产品价格三个方面来分析公司的竞争实力。第一梯队竞争对手拥有很强的研发和技术服务能力，品质稳定，但是价格偏高。他们的目标客户类型一般为那些价格不敏感但对品

质服务等稳定要求很高的企业的配套的电镀车间，需要一站式服务的大中型的综合电镀厂、以及和国际大公司配套的通过国际质量体系的认证的最高端电镀厂等等。

而公司自主研发能力较强，拥有防护性系列电镀产品、枪黑等极具竞争力的产品，其余的产品竞争力也较强，产品都比较符合中国的市场需求特性。在技术支持能力方面，在其强势的领域比较具有优势。能在自己热门的产品的领域有优秀的专业服务人员，并且拥有相应的各种尖端检测、分析设备，能够给客户提供比较精确而及时的技术支持及增值服务。而在价格方面，公司总是能够在保证一定的利润率的基础上制定出较第一梯队竞争对手同等产品更具市场竞争力的价格。

（2）公司的竞争优势和劣势

公司竞争优势：

① 研发技术优势

公司属于高新技术企业，拥有专业研发人员 19 名，其中实验室研服人员 15 人，质量控制技术人员 4 人，同时根据项目需求，外聘技术专家，共同组成研发队伍。公司目前已获得 4 项发明专利和 3 项软件著作权，目前国内生产电镀添加剂的厂家生产的中间体产品与国外产品还存在一定差距，主要面向的是一些中低端市场，所面对的客户也是一些从事低附加值、劳动力密集型企业。造成这些差距的主要原因是国内企业科研能力薄弱，原料进厂检测不合格，产品出厂基本不检测等。但公司在科技创新及研发工作方面，投入大量人力和物力，公司自主研发了一系列中间体，并且不对外销售，是公司生产流程的一部分，属于公司的产品原材料，从而保证了公司自主研发生产的电镀添加剂具有明显的技术研发优势。公司同时也开发出了一系列国内首创、替代进口、具有国际先进水平、国内领先的绿色环保新产品项目。产品得到国内外大客户的认可和赞赏，并且已获一些知名大型终端企业质量认证。

② 规模优势

公司拥有 4500 m² 科研中试基地，以及 21500 m² 的生产基地，水、电、汽、冷配套设施齐全，年生产能力为 4000 吨。同时，公司还拥有一批熟练的生产技

术人员，并投入大量资本，引进先进技术和设备，大幅度地提高劳动生产率。建立了与供应商结成战略伙伴关系的供应链系统，保证公司的供货及时，采购价格低、风险小，原材料质量稳定可靠。

③ 市场销售网络和品牌优势

公司的部分产品已经达到国际先进、国内领先水平，生产的“风帆”牌电镀添加剂，在行业内具有极高的知名度，许多大型终端客户将“风帆”牌电镀添加剂作为其指定供应商（如通用公司、长安汽车、东风汽车等）。公司已在国内建立了较为完善的销售网络，目前产品营销点已遍布全国各地，营销中心设立在武汉，并在深圳，温州，山东，四川，广东，江苏，浙江等地建立了分销中心和售后技术服务点。通过经销商、终端客户、横向联合其他原材料供应商相结合的营销模式，公司建立起较为立体、全面的营销网络，能够及时获取市场信息、把握行业动向，与国内大多数同行业公司相比拥有显著的市场与品牌优势。

④ 产品系列齐全优势

公司是国内电镀添加剂行业产品系列最为齐全的企业之一，公司创建了6个实验室，多套小试装置和中试装置，可供6~8个品种实验同时进行。公司理化分析检测室，检测仪器及技术水平在国内同行业中位居一流，为产品系列研发创造了有利的硬件环境。多数下游厂家和经销商为了节约采购成本、保证产品质量，往往会选择产品系列较为齐全的生产商一次采购齐全，公司十分重视产品系列的完善，该竞争优势对公司业务的迅速发展起到了重要作用。

公司竞争劣势：

① 与国际大型企业相比，公司综合实力处于劣势

相比安美特（Atotech）、麦德美（MacDermid）和乐思（Enthone）等国际添加剂行业巨头，公司品牌知名度、技术水平、销售规模仍存在一定差距，在市场竞争和吸引优秀人才方面处于劣势。同时由于公司规模相对较小，自有资金不足，无法对技术研发进行大规模投入和建设更高水平的产品生产线。

② 产品结构还需进一步优化

公司的主要产品为装饰性电镀工艺产品、防护性电镀工艺产品、功能性电镀工艺产品。但是现阶段公司对功能性电镀工艺产品中如非金属电镀产品、电子电镀产品、激光电镀技术等产品大部分还处于研发阶段，还不能完全适应市场的需求。

③ 融资渠道单一

公司是民营高科技企业，仍然处于快速发展期，固定资产规模较小、股东担保能力也很弱，发展资金主要依靠自身积累和股东投入获取资金，融资渠道狭窄，资金问题将成为影响公司经营规模扩张的主要瓶颈之一。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）最近两年内股东（大）会的建立健全及运行情况

有限公司设股东会。股东会是有限公司的权力机构，行使《公司法》及章程规定的职权。有限公司最近两年召开了4次股东会会议，分别就公司股权转让、重大投资、出资置换、整体变更为股份有限公司等事项作出了决议。

股份公司设股东大会，由39名股东组成。股东大会是公司的权力机构，依法履行《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。公司制定了《股东大会议事规则》，公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截止本公开转让说明书出具之日，股份公司共召开5次股东大会，主要对《公司章程》的制定及修改、董事与监事的选举、关联交易审核以及进入全国中小企业股份转让系统挂牌等重大事项进行审议并作出了决议。

（二）最近两年内董事会的建立健全及运行情况

有限公司设董事会，设董事长1名，由股东会选举产生，负责执行股东大会的决定，决定公司的经营计划和投资方案等。有限公司最近两年仅就整体变更为股份有限公司事项召开了董事会并形成决议。

股份公司设董事会，由5名董事组成，设董事长1名、副董事长1名；董事由股东大会选举产生。董事会是公司的决策机构，对股东大会负责并报告工作，董事会由股东大会授权全面负责公司的经营和管理，是公司的经营决策中心。公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截止本公开转让说明书出具之日，股份公司召开了6次董事会会议，主要对高级管理人员的聘任、规章制度的制定、关联交易审核等事项进行审议并作出决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

（三）最近两年内监事会的建立健全及运行情况

有限公司设监事会，设监事 3 名，由股东会选举产生，负责检查公司财务，对董事、经理履行公司职务的行为进行监督等。有限公司最近两年未召开监事会会议。

股份公司设监事会，由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名。其中 1 名监事由公司职工代表大会选举产生，其余 2 名监事由公司股东大会选举产生。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责并报告工作。监事会由股东大会授权，负责保障股东权益、公司利益、员工合法权益不受侵犯，负责监督公司合法运作，监督公司董事、高级管理人员的行为。公司制定了《监事会议事规则》，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

截止本公开转让说明书出具之日，股份公司召开了 4 次监事会会议，就监事会主席选举、关联交易审核等事项进行审议并作出决议。此外，公司监事列席了股东大会和董事会会议，对公司重大经营决策、关联交易的执行等事项实施了有效监督。

股份公司成立后，职工代表监事陈幼云按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等规定，参加监事会会议，列席股东大会和董事会会议，积极参与公司事务，行使监事职责，在董事会选聘高级管理人员、制定《公司章程》及涉及职工切身利益的重要制度时，反映职工的意见和要求，维护了职工的合法权益。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2013 年 2 月 28 日，股份公司召开第一届董事会第四次会议，全体董事充分讨论公司现有的治理机制，认为公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，形成了科学有效的职责分工和制衡机制；公司制定了《公司章程》、《关联交易决策与控制制度》、《投资者关系管理制度》及“三会”议事规则等制度，建立了较完善的股东保障机制，现有的公司治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、最近两年公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近两年未因违法经营而受到工商、税务、社保、质监、环保等主管部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

根据公司控股股东、实际控制人杨江成作出的书面声明及承诺，公司控股股东、实际控制人最近两年无违法违规行为，亦未受到相关主管机关的处罚。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立供应、销售部门和渠道；不存在影响公司独立性的重大的关联方交易，公司业务独立。

（二）资产独立性

公司的主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用。截至本公开转让说明书出具之日公司不存在资产被控股股东占用的情况，公司资产独立。

（三）人员独立性

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬，未违反有关高管兼职的规定；公司现有员工 108 人，公司根据不同员工的情况，签订劳动合同或劳务合同，符合劳动法相关规定，公司与管理层及核心技术人员签订了保密协议。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

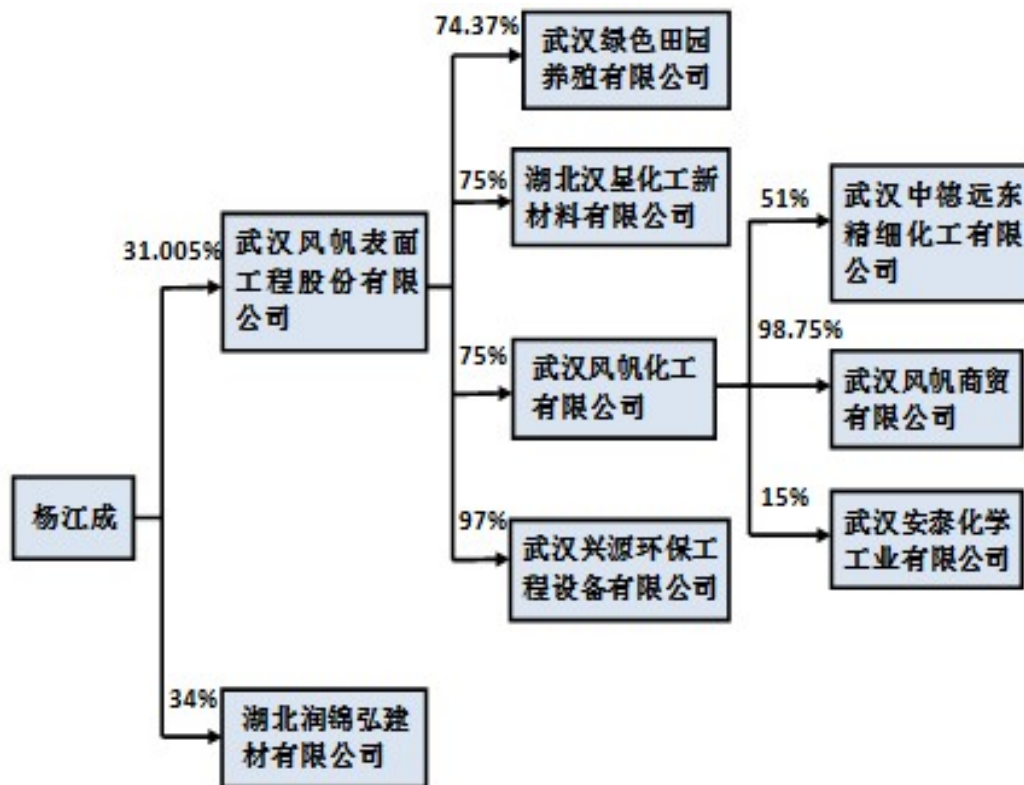
（五）机构独立性

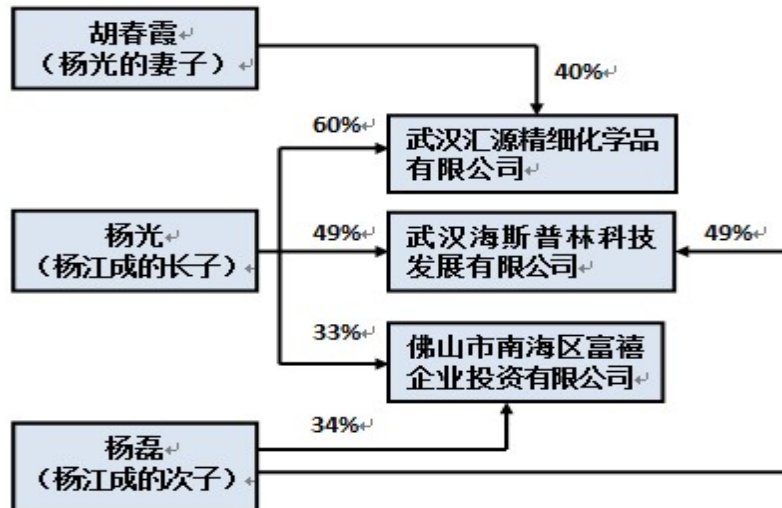
公司设有行政部、市场营销部、技术质控部、生产部、采购部和财务部等职能部门，公司完全拥有机构设置自主权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司的控股股东、实际控制人杨江成及其直系亲属，除持有风帆电镀股份外，还控股持有其他公司股权。基本情况如下图所示：





上述关联企业的基本情况及其同业竞争分析：

1、武汉风帆表面工程股份有限公司

杨江成持有风帆表面31.005%的股份。

风帆表面成立于1997年6月20日，注册号：420100000045756，住所：武汉市东西湖区吴家山农场九支沟西革新大道北，法定代表人：杨江成，注册资本：2389万元，公司类型：股份有限公司，经营范围：表面处理工程咨询服务；企业管理、企业策划；电镀添加剂销售、涂料、环保设备销售（国家有专项规定的项目审批后方可经营）。

说明：风帆表面的经营范围中“电镀添加剂销售”与风帆电镀存在重合之处；但风帆表面为投资控股公司，并不研发、生产、销售产品。

风帆表面有四家控股子公司，基本情况如下：

（1）湖北汉星化工新材料有限公司

风帆表面持有汉星化工75%的股权。

汉星化工成立于2002年3月25日，注册号：420900400000316，住所：湖北省应城市长江埠办事处新码头5号，法定代表人：杨江成，注册资本80万美元，实收资本80万美元，公司类型：有限责任公司（中外合资），经营范围：生产、销售、开发精细化工产品（不含危险品）及辅助原材料（上述经营范围

中有国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）。

说明：汉星化工主营产品为 PME 丙炔醇乙氧基化合物、PAP 丙炔醇丙氧基化合物、ALS 35% 烯丙基磺酸钠水溶液、PPSOH 1-丙炔基甘油醚、BEO 丁炔二醇乙氧基化合物等电镀中间体；销售客户为电镀添加剂生产厂家；目前该公司的产品只销售给风帆化工和风帆电镀，与风帆电镀不存在同业竞争。

（2）武汉兴源环保工程设备有限公司

风帆表面持有兴源环保97%的股权。

兴源环保成立于 2001 年 1 月 4 日，注册号：4201103000135589，住所：武汉市江汉区天门墩 44 号，法定代表人：王琢林，注册资本：100 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：环保工程设备、电镀设备、仪器仪表制造、销售，电镀添加剂产品的开发、生产、销售（国家有专项规定的凭许可证经营）。

说明：兴源环保的经营范围中“电镀添加剂产品的开发、生产、销售”与风帆电镀存在重合之处，但该公司生产、销售的产品为电镀添加剂配套原料，根据风帆电镀提供的配方等技术标准受托加工完成，目前该公司的产品只销售给风帆电镀，与风帆电镀不存在同业竞争。

（3）武汉风帆化工有限公司

风帆表面持有风帆化工 75%的股权。

风帆化工成立于 1999 年 1 月 26 日，注册号：420100400008371，住所：武汉市江汉区天门墩 44 号，法定代表人：杨江成，注册资本 60 万美元，实收资本 60 万美元，公司类型：中外合资企业，经营范围：开发、生产、销售电镀添加剂、中间体和精细化工原料及表面技术处理相关设备和仪器（不涉及易燃易爆产品）并提供相关技术服务。

说明：风帆化工的经营范围中“开发、生产、销售电镀添加剂”与风帆电镀存在重合之处，但该公司的主营产品为 PME 丙炔醇乙氧基化合物、PAP 丙炔醇丙氧基化合物、ALS 35% 烯丙基磺酸钠水溶液、PPSOH 1-丙炔基甘油醚、BEO 丁炔二醇乙氧基化合物等电镀中间体；销售客户是电镀添加剂生产厂家；与风帆电镀不存在同业竞争。

风帆化工有两家控股子公司和一家参股子公司，基本情况如下：

1) 武汉中德远东精细化工有限公司

风帆化工持有中德远东 51%的股权。

中德远东成立于 2004 年 3 月 2 日，注册号：420100400003247，住所：武汉市新洲区阳逻街经济开发区阳发路 36 号，法定代表人：杨磊，注册资本 1190 万元，实收资本 1190 万元，公司类型：中外合资企业，经营范围：丙烷磺酸吡啶噻盐的生产、开发、技术服务和销售（不含易燃、易爆化工产品；国家法律、法规有规定需审批的，经批准后方可经营）。

说明：中德远东的主营产品为 PPS 丙烷磺酸吡啶噻盐、1.3-PS1.3 丙烷磺酸内脂、SP 聚二硫二丙烷磺酸钠、SPS 聚二硫二丙烷磺酸钠(纯度更高)、UPS 硫脲丙基硫酸盐等电镀中间体和电池中间体，销售客户为电镀添加剂生产厂家和电解液生产厂家，与风帆电镀不存在同业竞争。

2) 武汉风帆商贸有限公司

风帆化工持有风帆商贸 98.75%的股权。

风帆商贸成立于 2005 年 1 月 25 日，注册号：420100000146005，住所：武汉市江汉区天门墩路 44 号，法定代表人：杨江成，注册资本 160 万元，实收资本 160 万元，公司类型：有限责任公司（外商投资企业投资），经营范围：五金交电、服装鞋帽、纺织品、文化办公用品、机械设备及零配件、建筑材料、装饰材料、仪器仪表、环保设备、化工设备批发；化工产品及其原料（不含危化品）批发及技术转让、咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）；丙炔醇、氧化剂和有机过氧化物、毒害品、腐蚀品、易燃液体（经营期限、经营范围与许可证核定的期限、范围一致）批发（限票面）。

说明：风帆商贸的主营业务为表面处理产品的进出口贸易，销售客户主要为国外表面处理客户，与风帆电镀不存在同业竞争。

3) 武汉安泰化学工业有限公司

风帆化工持有安泰化学 15%的股权，安泰化学为风帆化工的参股子公司。

安泰化学成立于 2005 年 3 月 17 日，注册号：420112000033287，住所：武汉市东西湖区新城十路（吴家山农场九支沟西），法定代表人：刘刚，注册资

本 2000 万元，实收资本 2000 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：水性漆乳液、化工高科技产品生产及销售（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）。

说明：安泰化学的主营产品为聚丙烯酸系木器涂料乳液，销售客户为水性木器漆生产厂家，与风帆电镀不存在同业竞争。

（4）武汉绿色田园养殖有限公司

风帆表面持有武汉绿色田园养殖有限公司74.37%的股权。

武汉绿色田园养殖有限公司成立于 2005 年 1 月 6 日，注册号：420112000097993，住所：武汉市东西湖区东山农场东柏公路段以北 9.6 公里处，法定代表人：胡善一，注册资本 309 万元，实收资本 309 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：渔、牧、禽类的养殖（不含奶牛养殖）。（国家有专项规定的项目须取得有效审批文件或许可证后方可经营）

说明：武汉绿色田园养殖有限公司主营业务为渔、牧、禽类的养殖，与风帆电镀不存在同业竞争。

2、湖北润锦弘建材有限公司

杨江成是润锦弘的第一大股东，持有该公司 34%的股权。

润锦弘成立于 2012 年 5 月 31 日，注册号：420117000055153，住所：武汉市新洲区阳逻开发区施岗村花园村，法定代表人：明志平，注册资本 300 万元，实收资本 150 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：节能建材产品研发、制造、销售。

说明：润锦弘的主营产品为 RJH 水泥发泡保温板，主要应用于节能建筑建材行业，与风帆电镀不存在同业竞争。

3、武汉汇源精细化学品有限公司

杨光及其妻子胡春霞分别持有汇源精细 60%、40%的股权。杨光系杨江成的儿子。

汇源精细成立于 1996 年 4 月 3 日，注册号：420112000136356，住所：武汉市东西湖区将军路私营小区，法定代表人：杨光，注册资本 118 万元，实收

资本 118 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：精细化工产品（不含易燃易爆）的研制、生产及销售；木材，外墙涂料，毛麻，纺织品，日用百货，服装销售。

说明：汇源精细的主营产品为电镀添加剂配套原料及水溶性乳胶漆原料。电镀添加剂配套原料根据风帆电镀提供的配方等技术标准受托加工完成，只销售给风帆电镀。水溶性乳胶漆原料的销售客户主要为水溶性乳胶漆生产厂商。汇源精细与风帆电镀不存在同业竞争。

4、武汉海斯普林科技发展有限公司

杨光、杨磊、杨奕持有海斯普林 49%、49%、2%的股权，杨光、杨磊系杨江成的儿子。

武汉海斯普林科技发展有限公司成立于 2003 年 8 月 18 日，注册号：420112000007782，住所：武汉市东西湖区东山农场内，法定代表人：杨光，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：化工产品技术开发及服务，金属材料、化工产品（不含危险品）、塑料制品、建筑装饰材料批零兼营；电子产品、仪器仪表、机电产品生产及销售；聚苯烯酸系高性能水性木器漆及电容电解液中间体、2-丁基辛二酸铵的乙二醇溶液、烷基癸二酸铵的乙二醇溶液、聚苯烯酸性水性木器漆生产及销售（国家有专项规定的项目需经审批后方可经营）。

说明：武汉海斯普林科技发展有限公司的主营产品为研发、生产、销售水溶性乳胶漆及其原料，销售客户为家具行业生产厂商和乳胶漆生产厂商，与风帆电镀不存在同业竞争。

5、佛山市南海区富禧企业投资有限公司

杨光、杨磊、王池持有富禧投资 33%、34%、33%的股权，杨光、杨磊系杨江成的儿子。

富禧投资成立于 2007 年 7 月 13 日，营业执照号：4406052006745，住所：佛山市南海区盐步环镇东路竹岗工业区 7 号一楼，法定代表人：杨磊，注册资本 60 万元，实收资本 60 万元，公司类型：有限责任公司，经营范围：对化工

行业进行企业股权投资（法律法规禁止的项目除外；法律法规规定须经审批的，未经审批前不得经营）。

说明：富禧投资主营范围为企业股权投资，与风帆电镀不存在同业竞争。

综上分析，公司控股股东、实际控制人杨江成及其直系亲属除风帆电镀外，还投资控股其他企业，但与风帆电镀不存在同业竞争情况。

（二）实际控制人、控股股东及持有 5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争，公司实际控制人、控股股东及持有 5%以上股份的主要股东于 2012 年 12 月 6 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺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营实体、机构、经济组织的控制权；并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

说明：报告期内公司存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。根据国浩审字[2013]503A0002 号《审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，公司对风帆表面、风帆化工等关联方的其他应收款合计为 4,365,511.40 元，性质主要为借款和代垫款。风帆表面、风帆化工等关联方分别于 2012 年 11 月 30 日、12 月 3 日，偿还了上述关联方占款。截至 2012 年 12 月 31 日，关联其他应收款仅有公司对风帆表面的其他应收款 140,575.72 元，性质为预付租金，不存在公司资产及资金被关联方占用的情形。根据公司股东于 2012 年 12 月 6 日出具的《关于资金拆借及关联交易问题的承诺函》及公司 2012

年 12 月 6 日出具的《关于关联方资金往来与清理事项的说明与承诺》，公司主要股东承诺将不再违规借用、占用公司资金、资产及其他利益；公司承诺将不再向关联企业或其他企业进行不规范的资金拆借，将不对股东、公司管理层或其他人员进行非正常经营性借款。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

序号	姓名	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)	亲属关系
1	杨江成	董事长	5042730	30.562%	
2	王志军	副董事长、总经理	1225620	7.428%	
3	杨磊	董事	467629	2.834%	杨江成的儿子
4	刘仁志	董事、董事会秘书	350816	2.126%	
5	周烈平	董事	180196	1.092%	
6	唐莎	监事会主席	437940	2.654%	
7	王琢林	监事	813483	4.930%	
8	陈幼云	监事	530310	3.214%	
9	袁郁荣	常务副总经理	0	0	
10	王池	副总经理	80036	0.485%	王志军的儿子
11	苏翠萍	财务总监	0	0	
12	刘亦钊		160230	0.971%	刘仁志的女儿
13	王荣华		625540	3.791%	唐莎的母亲
14	唐峻		64030	0.388%	唐莎的弟弟
15	马平燕		292732	1.774%	王琢林的继母

16	王蓓苒		292732	1.774%	王琢林的姐姐
17	王蓓蕾		292732	1.774%	王琢林的妹妹
18	彭光荣		405932	2.460%	苏翠萍的配偶

除上述情形外，不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

董事长杨江成为董事杨磊的父亲，副董事长、总经理王志军为副总经理王池的父亲，除此之外本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

1、与公司签订的协议或合同

公司与董事杨江成、杨磊和周烈平签订了《董事聘任合同》，与监事唐莎和王琢林签订了《监事聘任合同》。除上述人员外，公司与其他董事、监事、高级管理人员均签订了劳动合同或劳务合同。对董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

截至本公开转让说明书出具之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2、重要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

公司董事、高级管理人员于2013年2月28日向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺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营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技

术人员；并承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

(2) 锁定股份的承诺

董事、监事、高级管理人员作出的锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	公司任职	兼职情况		兼职单位与公司关系
		兼职单位	兼职职务	
杨江成	董事长	风帆表面	董事长、总经理	同一实际控制人控制的企业
		汉星化工	董事长	同一实际控制人控制的企业
		风帆化工	董事长	同一实际控制人控制的企业
		风帆商贸	监事	同一实际控制人控制的企业
		中德远东	董事	同一实际控制人控制的企业
		兴源环保	监事	同一实际控制人控制的企业
		安泰化学	董事	同一实际控制人控制的企业的参股子公司
王志军	副董事长、总经理	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业
		菲尼克	监事	公司的控股子公司
		风帆化工	董事	同一实际控制人控制的企业
		中德远东	董事	同一实际控制人控制的企业
		汉星化工	董事	同一实际控制人控制的企业
刘仁志	董事、董事会秘书	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业
周烈平	董事	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业

		风帆化工	总工程师	同一实际控制人控制的企业
杨磊	董事	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业
		风帆化工	董事、总经理	同一实际控制人控制的企业
		风帆商贸	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		中德远东	董事长、总经理	同一实际控制人控制的企业
		汉星化工	董事、总经理	同一实际控制人控制的企业
		菲尼克	董事	公司的控股子公司
		富禧投资	执行董事、总经理	实际控制人直系亲属控制的公司
		海斯普林	监事	实际控制人直系亲属控制的公司
		安泰化学	监事	同一实际控制人控制的企业参股子公司
唐莎	监事会主席	风帆表面	董事会秘书	同一实际控制人控制的企业
王琢林	监事	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业
		兴源环保	执行董事、总经理	同一实际控制人控制的企业
陈幼云	监事、副总工程师	风帆表面	监事	同一实际控制人控制的企业
袁郁荣	常务副总经理	—	—	—
王池	副总经理	风帆表面	董事	同一实际控制人控制的企业
		菲尼克	董事长	公司的控股子公司
苏翠萍	财务总监	—	—	—

(五) 董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况

姓名	公司任职	对外投资情况
----	------	--------

杨江成	董事长	风帆表面（31.005%）；润锦弘（34%）
王志军	副董事长、总经理	风帆表面（7.053%）
刘仁志	董事、董事会秘书	风帆表面（1.674%）
杨磊	董事	风帆表面（2.392%）；富禧投资（34%）；海斯普林（49%）；安泰化学（1.5%）
周烈平	董事	风帆表面（1.108%）
唐莎	监事会主席	风帆表面（2.692%）
王琢林	监事	风帆表面（5.001%）
陈幼云	监事、副总工程师	风帆表面（3.261%）
袁郁荣	常务副总经理	—
王池	副总经理	风帆表面（0.492%）；富禧投资（33%）
苏翠萍	财务总监	—

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员均作出声明，不存在其他对外投资情况。

风帆表面、润锦弘、海斯普林、富禧投资等公司的基本情况参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。最近两年，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

风帆电镀整体变更为股份公司之前，公司设董事会，董事会有3名董事王志军、杨江成、刘仁志，王志军任董事长。

2012年12月2日，公司创立大会暨第一次临时股东大会选举杨江成、王志军、刘仁志、杨磊、周烈平等5人为股份公司第一届董事会董事。股份公司第一届董事会第一次会议选举杨江成为董事长，王志军为副董事长。此次选举后，公司董事未发生变动。

（二）监事变动情况

风帆电镀整体变更为股份公司之前，公司设监事会，监事会有3名监事王荣华、杨磊、陈幼云。

2012年12月1日，公司职工代表大会选举陈幼云为职工代表监事。2012年12月2日，公司创立大会暨第一次临时股东大会选举唐莎、王琢林为股份公司第一届监事会监事，与职工代表监事陈幼云一起组成股份公司第一届监事会，公司的监事为唐莎、王琢林、陈幼云3人。此次选举后，公司监事未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

风帆电镀整体变更为股份公司之前，王志军任总经理，王池任副总经理，苏翠萍任财务总监。

2012年12月2日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任王志军为总经理，王池为副总经理，刘仁志为董事会秘书，苏翠萍为财务总监。

2013年1月13日，股份公司第一届董事会第二次会议聘任袁郁荣为常务副总经理。此后，公司高级管理人员未发生变动。

除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员在近两年内未发生其他变动情况。公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，公司核心管理层稳定。

第四节 公司财务调查

一、公司最近两年财务会计报告的审计意见

(一) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，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，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司	成立日期	注册资本(元)	持股比例	表决权比例	性质
武汉金帆丰顺电镀原料有限公司	2009-8-20	500,000.00	98%	98%	法人控股
武汉菲尼克化学有限公司	2012-2-8	1,000,000.00	70%	70%	法人控股

有关合并报表中控股子公司的情况请参见本说明书本节之“（十四）控股子公司情况”。

(二) 最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2011 年度、2012 年度的财务会计报告业经国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具国浩审字[2013]503A0002 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近两年经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
货币资金	3,824,108.37	1,388,861.53
交易性金融资产		
应收票据	3,852,275.59	1,492,419.19
应收账款	8,358,576.75	5,985,848.00
预付账款	701,655.48	222,058.06
应收利息		
应收股利		
其他应收款	425,299.33	4,354,469.79
存货	13,257,827.46	13,704,572.14
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	30,419,742.98	27,148,228.71
非流动资产		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	2,353,836.64	2,185,016.61
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	13,254.00	29,843.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	303,368.30	315,338.85
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,670,458.94	2,530,199.21
资产总计	33,090,201.92	29,678,427.92
负债		
流动负债		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	9,794,131.37	8,861,589.86
预收账款	329,432.94	692,196.26
应付职工薪酬	2,037,863.41	2,465,339.84
应交税费	912,409.83	511,285.04
应付利息		
应付股利	907,401.72	1,107,401.72
其他应付款	399,242.99	269,049.14
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	14,380,482.26	13,906,861.86
非流动负债		
长期借款		
应付债券		

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	998,959.48	1,052,258.42
非流动负债合计	998,959.48	1,052,258.42
负债合计	15,379,441.74	14,959,120.28
所有者权益		
实收资本（或股本）	16,500,000.00	10,500,000.00
资本公积	1,094,938.79	317,501.75
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	3,049,910.40	2,613,419.56
未分配利润	-105,543.67	1,279,389.14
归属于母公司所有者权 益合计	17,489,395.12	14,710,310.45
少数股东权益	221,365.06	8,997.19
所有者权益合计	17,710,760.18	14,719,307.64
负债和所有者权益总计	33,090,201.92	29,678,427.92

合并利润表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	63,491,579.11	73,323,261.07
减：营业成本	48,473,190.44	57,590,975.33
营业税金及附加	327,309.61	445,966.86
销售费用	6,620,160.01	6,851,782.57
管理费用	6,274,896.80	5,812,315.33
财务费用	10,899.99	2,860.10
资产减值损失	113,097.15	342,033.35
加：公允价值变动收益		
投资收益		
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）	1,672,025.11	2,277,327.53
加：营业外收入	305,671.77	586,741.58
减：营业外支出	104,380.88	7,616.33
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,873,316.00	2,856,452.78
减：所得税费用	412,602.56	558,211.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,460,713.44	2,298,241.09
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-258,198.71	
归属于母公司所有者的净利润	1,548,345.57	2,298,671.28
少数股东损益	-87,632.13	-430.19
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.09	0.14

项 目	2012 年度	2011 年度
(二) 稀释每股收益	0.09	0.14
六、其他综合收益		
归属于母公司股东的其他综合收益		
归属于少数股东的其他综合收益		
七、综合收益总额	1,460,713.44	2,298,241.09
归属于母公司股东的综合收益总额	1,548,345.57	2,298,671.28
归属于少数股东的综合收益总额	-87,632.13	-430.19

合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 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	35,220,781.52	50,794,000.34
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,697,109.72	2,288,587.89
经营活动现金流入小计	40,917,891.24	53,082,588.23
购买商品、接受劳务支付的现金	21,596,600.50	29,742,543.83
支付给职工以及为职工支付的现金	6,835,032.46	6,414,693.30
支付的各项税费	3,282,692.26	4,477,654.30
支付其他与经营活动有关的现金	8,510,228.18	11,894,669.16
经营活动现金流出小计	40,224,553.40	52,529,560.59
经营活动产生的现金流量净额	693,337.84	553,027.64
二、投资活动产生的现金流量		

项 目	2012 年度	2011 年度
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		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,091.00	1,219,691.00
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		
投资活动现金流出小计	308,091.00	1,219,691.00
投资活动产生的现金流量净额	-308,091.00	-1,219,691.00
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	2,050,000.00	
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,050,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,503,303.95
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		1,503,303.95
筹资活动产生的现金流量净额	2,050,000.00	-1,503,303.95

项 目	2012 年度	2011 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	2,435,246.84	-2,169,967.31
加期初现金及现金等价物余额	1,388,861.53	3,558,828.84
六、期末现金及现金等价物余额	3,824,108.37	1,388,861.53

合并现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2012 年度	2011 年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	1,460,713.44	2,298,241.09
加：资产减值准备	113,097.15	342,033.35
固定资产折旧	242,383.94	175,503.35
无形资产摊销	16,589.75	16,958.96
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	12,267.70	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）		
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	11,970.55	-210,312.75
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	446,744.68	2,171,712.34
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,892,700.17	-2,890,546.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,282,270.80	-1,350,561.95
其 他		

补充资料	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	693,337.84	553,027.64
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
三、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	3,824,108.37	1,388,861.53
减：现金的期初余额	1,388,861.53	3,558,828.84
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	2,435,246.84	-2,169,967.31

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权 益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	10,500,000.00	317,501.75			2,613,419.56	1,279,389.14		8,997.19	14,719,307.64
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	10,500,000.00	317,501.75			2,613,419.56	1,279,389.14		8,997.19	14,719,307.64
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)	6,000,000.00	777,437.04			-2,613,419.56	-1,384,932.81		212,367.87	2,991,452.54
(一)净利润						1,548,345.57		-87,632.13	1,460,713.44
(二)其它综合收益									

项 目	2012 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
上述（一）和（二）小计						1,548,345.57		-87,632.13	1,460,713.44
(三)所有者投入和减少 的资本								300,000.00	1,350,000.00
1、所有者投入资本								300,000.00	1,350,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他									
(四)利润分配					436,490.84	-255,751.74			180,739.10
1、提取盈余公积					436,490.84	-436,490.84			-
2、对所有者（或股东）									-

项 目	2012 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
的分配									
3、其它						180,739.10			180,739.10
(五)所有者权益内部结 转	6,000,000.00	-272,562.96			-3,049,910.40	-2,677,526.64			
1、资本公积转增资本(或 股本)	1,367,501.75	-1,367,501.75							
2、盈余公积转增资本(或 股本)	3,049,910.40				-3,049,910.40				
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他	1,582,587.85	1,094,938.79				-2,677,526.64			
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									

项 目	2012 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
四、本年年末余额	16,500,000.00	1,094,938.79				-105,543.67		221,365.06	17,710,760.18

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2011 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	10,500,000.00	317,501.75			2,142,780.42	3,703,481.28		9,889.86	16,673,653.31
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	10,500,000.00	317,501.75			2,142,780.42	3,703,481.28		9,889.86	16,673,653.31
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)					470,639.14	-2,424,092.14		-892.67	-1,954,345.67
(一)净利润						2,298,671.28		-430.19	2,298,241.09
(二)其它综合收益									-
上述（一）和（二）小计						2,298,671.28		-430.19	2,298,241.09

项 目	2011 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
(三)所有者投入和减少 的资本									
1、所有者投入资本									
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他									
(四)利润分配					470,639.14	-4,722,763.42	-	-462.48	-4,252,586.76
1、提取盈余公积					470,639.14	-470,639.14			-
2、对所有者（或股东） 的分配									-
3、其它						-4,252,124.28		-462.48	-4,252,586.76
(五)所有者权益内部结 转									

项 目	2011 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本年年末余额	10,500,000.00	317,501.75			2,613,419.56	1,279,389.14		8,997.19	14,719,307.64

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
货币资金	3,183,715.74	1,357,232.48
交易性金融资产		
应收票据	3,752,275.59	1,472,419.19
应收账款	8,790,464.07	6,203,352.95
预付款项	695,985.48	202,793.76
应收利息		
应收股利		
其他应收款	346,449.33	4,354,469.79
存货	12,322,222.89	13,000,645.09
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	29,091,113.10	26,590,913.26
非流动资产		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,009,260.90	490,000.00
投资性房地产		
固定资产	2,316,896.54	2,184,163.98
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	13,254.00	28,198.00
开发支出		
商誉		

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
长期待摊费用		
递延所得税资产	318,729.41	317,857.35
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,658,140.85	3,020,219.33
资产总计	32,749,253.95	29,611,132.59
负债		
流动负债		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	9,752,650.75	8,814,224.92
预收款项	272,419.29	692,080.24
应付职工薪酬	1,988,677.95	2,458,914.74
应交税费	856,425.46	497,729.29
应付利息		
应付股利	906,939.24	1,106,939.24
其他应付款	378,242.99	243,808.84
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计		
非流动负债		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	998,959.48	1,052,258.42
非流动负债合计	998,959.48	1,052,258.42
负债合计	15,154,315.16	1,052,258.42
所有者权益		
实收资本	16,500,000.00	10,500,000.00

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资本公积	1,094,938.79	317,501.75
减：库存股		
专项储备		
盈余公积		2,613,419.56
未分配利润		1,314,255.59
所有者权益合计	17,594,938.79	14,745,176.90
负债和所有者权益总计	32,749,253.95	29,611,132.59

母公司利润表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	59,936,793.09	67,813,647.76
减：营业成本	46,099,908.35	52,658,616.64
营业税金及附加	305,671.10	435,769.30
销售费用	5,335,713.59	6,275,372.26
管理费用	6,068,467.72	5,793,415.20
财务费用	9,442.46	2,097.70
资产减值损失	119,677.47	337,140.33
加：公允价值变动收益		
投资收益		22,661.56
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）	1,997,912.40	2,333,897.89
加：营业外收入	305,671.77	586,741.58
减：营业外支出	104,062.33	7,613.38
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,199,521.84	2,913,026.09
减：所得税费用	399,759.95	559,830.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,799,761.89	2,353,195.67
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

项 目	2012 年度	2011 年度
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	1,799,761.89	2,353,195.67

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 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	32,486,602.22	46,122,566.86
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,722,209.29	3,345,457.94
经营活动现金流入小计	38,208,811.51	49,468,024.80
购买商品、接受劳务支付的现金	20,174,622.58	26,833,655.38
支付给职工以及为职工支付的现金	6,131,508.45	6,117,407.23
支付的各项税费	3,128,386.63	4,391,975.17
支付其他与经营活动有关的现金	7,707,348.59	11,598,438.57
经营活动现金流出小计	37,141,866.25	48,941,476.35
经营活动产生的现金流量净额	1,066,945.26	526,548.45
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		22,661.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	22,661.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	290,462.00	1,219,691.00
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		
投资活动现金流出小计	290,462.00	1,219,691.00
投资活动产生的现金流量净额	-290,462.00	-1,197,029.44
三、筹资活动产生的现金流量		

项 目	2012 年度	2011 年度
吸收投资收到的现金	1,050,000.00	
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,050,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,500,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		1,500,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	1,050,000.00	-1,500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,826,483.26	-2,170,480.99
加期初现金及现金等价物余额	1,357,232.48	3,527,713.47
六、期末现金及现金等价物余额	3,183,715.74	1,357,232.48

母公司现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2012 年度	2011 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,799,761.89	2,353,195.67
加：资产减值准备	119,677.47	337,140.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	237,134.41	174,989.15
无形资产摊销	14,944.00	15,098.00
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	12,267.70	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）		
投资损失（收益以“-”号填列）		-22,661.56
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-872.06	-208,409.81
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		

补充资料	2012 年度	2011 年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	678,422.20	2,281,213.46
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,335,544.49	-3,439,849.92
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-458,845.86	-964,166.87
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,066,945.26	526,548.45
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	3,183,715.74	1,357,232.48
减：现金的期初余额	1,357,232.48	3,527,713.47
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	1,826,483.26	-2,170,480.99

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,500,000.00	317,501.75			2,613,419.56	1,314,255.59	14,745,176.90
加:会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、本年年初余额	10,500,000.00	317,501.75			2,613,419.56	1,314,255.59	14,745,176.90
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	6,000,000.00	777,437.04			-2,613,419.56	-1,314,255.59	2,849,761.89
(一) 净利润						1,799,761.89	1,799,761.89
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失							
1.可供出售金融资产公允价值变动净额							
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							

项 目	2012 年						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4.其他							
上述（一）和（二）小计						1,799,761.89	1,799,761.89
（三）所有者投入和减少资本							1,050,000.00
1.股东投入资本							1,050,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配					436,490.84	-436,490.84	
1.提取盈余公积					436,490.84	-436,490.84	
2.对所有者（或股东）的分配							
3.其他							
（五）所有者权益内部结转	6,000,000.00	-272,562.96			-3,049,910.40	-2,677,526.64	
1.资本公积转增资本（或股本）	1,367,501.75	-1,367,501.75					

项 目	2012 年						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)	3,049,910.40				-3,049,910.40		
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他	1,582,587.85	1,094,938.79				-2,677,526.64	
(六) 专项储备							
1.提取专项储备							
2.使用专项储备							
3.其他							
四、本年年末余额	16,500,000.00	1,094,938.79	-	-			17,594,938.79

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,500,000.00	317,501.75			2,142,780.42	3,683,823.34	16,644,105.51
加:会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、本年初余额	10,500,000.00	317,501.75			2,142,780.42	3,683,823.34	16,644,105.51
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					470,639.14	-2,369,567.75	-1,898,928.61
（一）净利润						2,353,195.67	2,353,195.67
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							
1.可供出售金融资产公允价值变动净额							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.权益法下被投资单 位其他所有者权益变 动的影响							
3.与计人所有者权益 项目相关的所得税影 响							
4.其他							
上述（一）和（二） 小计						2,353,195.67	2,353,195.67
（三）所有者投入和 减少资本							
1.股东投入资本							
2.股份支付计入所有 者权益的金额							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.其他							
(四) 利润分配					470,639.14	-4,722,763.42	-4,252,124.28
1.提取盈余公积					470,639.14	-470,639.14	-
2.对所有者(或股东) 的分配						-4,252,124.28	-4,252,124.28
3.其他							
(五) 所有者权益内 部结转							
1.资本公积转增资本 (或股本)							
2.盈余公积转增资本 (或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(六) 专项储备							
1.提取专项储备							
2.使用专项储备							
3.其他							
四、本年年末余额	10,500,000.00	317,501.75	-	-	2,613,419.56	1,314,255.59	14,745,176.90

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

① 单项金额重大的判断依据或金额标准

本公司将 50 万元（含）以上的应收款项确定为单项金额重大的应收款项。

② 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大的应收款项单独进行减值测试时，若没有发生减值，则并入按组合计提坏账准备的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
账龄分析组合法	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析组合法	账龄分析法

采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年（含 2 年）	20	20
2-3 年（含 3 年）	50	50
3 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试并计提坏账准备
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

2、存货

(1) 存货的分类

本公司将存货分为原材料、在产品、产成品、库存商品、包装物等。

(2) 发出存货的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

产成品、库存商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

资产负债表日通常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，合并计提存货跌价准备。

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

(4) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 包装物的摊销方法

包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

3、长期股权投资

(1) 投资成本确定

①同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以本公司在被合并方于合并日按本公司会计政策调整后的账面净资产中所享有的份额作为初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为该项投资的初始投资成本。

③其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照所发行权益性证券的公允价值（不包括自被投资单位收取的已宣告但未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定的价值不公允的除外。

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时：

① 长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

② 取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分（但未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。

③ 确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实

质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

④被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

⑤对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制的判断依据

共同控制，是指任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动，涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响的判断依据

重大影响，是指对一个企业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。当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策从而不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，能够形成重大影响。

4、固定资产

（1）固定资产的确认条件

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

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

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧（已提足折旧仍继续使用的固定支持和单独计价入账的土地除外）。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	10	3
机器设备	10	10	9
运输工具	5	10	18
电子设备	5	10	18
其他	5	10	18

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

(4) 其他说明

①每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

②固定资产发生的修理费用，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本，不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。

③符合资本化条件的固定资产装修费用：在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

5、无形资产

(1) 无形资产的初始计量

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本为购买价款的现值。

通过债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

(2) 无形资产的后续计量

① 无形资产的使用寿命

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

② 无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不予摊销，期末进行减值测试。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

③ 本公司期末预计某项无形资产已经不能给本公司带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

6、研发支出

(1) 本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

(2) 研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

(3) 开发阶段支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

(4) 对于同一项无形资产，在开发过程中达到资本化条件前已经费用化计入损益的支出，不再进行资本化。

7、收入

(1) 收入确认的一般原则和具体方法：

① 销售商品

本公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

A 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

B 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

C 收入的金额能够可靠地计量；

D 相关的经济利益很可能流入企业；

E 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

A 本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- a、收入的金额能够可靠地计量；
- b、相关的经济利益很可能流入企业；
- c、交易的完工进度能够可靠地确定；
- d、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

B 提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

a、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；

b、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

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：

A 与交易相关的经济利益能够流入企业公司；

B 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2) 公司营业收入确认的具体方法

本公司销售的结算方式和收入确认原则如下：

销售结算方式：分为货到按约定期限付款和款到发货两种方式。货到按约定期限付款主要是针对一些长期稳定的客户，货物发出后至合同约定的期限，客户将与公司结算货款；款到发货主要是针对一些新开发的小客户或对其不是很了解的一些客户，公司根据收到的货款情况发货。公司销售的主要通过银行存款结算，银行承兑汇票约占结算总额的 40%左右。

收入确认原则：对上述销售结算方式，公司以货物发出、并已将发票和提货单等有关单据提交给购货方，同时取得购货方收货确认单时，作为销售收入的实现。

（二）报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内主要会计政策、会计估计未变更。

四、公司最近两年的主要财务指标

见本公开转让说明书：“第一节 基本情况”之“五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表”。

五、公司最近两年的主要财务数据和财务指标分析

（一）财务状况分析

单位：元

财务指标	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
总资产	33,090,201.92	29,678,427.92
流动资产	30,419,742.98	27,148,228.71
非流动资产	2,670,458.94	2,530,199.21
其中：固定资产	2,353,836.64	2,185,016.61
无形资产	13,254.00	29,843.75
所有者权益（归属于母 公司所有者权益）	17,489,395.12	14,710,310.45
流动负债	14,380,482.26	13,906,861.86
总负债	15,379,441.74	14,959,120.28

公司 2012 年 12 月 31 日与 2011 年 12 月 31 日合并后资产总额分别为 33,090,201.92 元、29,678,427.92 元，增加 3,411,774.00 元，增长率为 11.50%，资产总额主要是流动资产增加，其中：货币资金、应收票据与应收账款均有所增加所致。应收票据增加 2,359,856.40 元是公司货款结算收到的承兑汇票尚未到期解付，应收账款净额增加 2,372,728.75 元主要是 2011 年国内经济形势不景气，电镀添加剂行业经济形势下滑，公司对部分客户放宽信用政策刺激销售，款项结算周期延长导致应收账款回款速度减慢，余额较上年度有所增长；另一

方面，2012年2月子公司菲尼克设立，年末应收账款余额包含子公司菲尼克应收账款也导致期末应收账款增加一部分。

公司2011年末、2012年末流动资产占总资产的比重分别为91.47%、91.93%，报告期内基本持平，无重大变化。公司所处的电镀添加剂行业较为成熟，公司发展稳定，资产结构保持平稳。流动资产占总资产的比重较高是因为公司生产经营用厂房系租赁使用，导致固定资产规模占比较小。

2011年、2012年负债总额分别为14,959,120.28元、15,379,441.74元，分别占资产总额50.40%、46.48%，2012年比2011年负债总额增加420,321.46元。报告期内负债总额变化不大，受公司净资产增加影响，负债占资产总额比例略有下降。

2011年、2012年流动负债占总资产的比重分别为46.86%、43.46%，报告期内流动负债占总资产的基本保持稳定，公司偿债能力处于适中水平。

（二）盈利能力分析

财务指标	2012年度	2011年度
毛利率	23.65%	21.46%
加权平均净资产收益率	10.00%	12.90%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	10.06%	10.14%
每股收益	0.09	0.14
每股收益（扣除非经常性损益）	0.09	0.11

2011年、2012年毛利率分别为21.46%、23.65%，毛利率较2011年上升2.19%，主要2012年公司调整营销策略，降低低毛利附加值产品收入比重，调整收入结构，使公司维持着稳定的盈利水平。

2011年度、2012年度净资产收益率分别为12.90%（其中：扣除非经后净资产收益率为10.14%）、10.00%（其中：扣除非经后净资产收益率为10.06%）。净资产收益率较上年有所下降主要原因系受国内经济下滑，经济增长不景气因素影响，公司2012年销售收入较2011年有所下降导致公司净利润下滑所致。

公司2011年度、2012年度每股收益分别为0.14元（其中：扣除非经后每股收益为0.11元）、0.09元（其中：扣除非经后每股收益为0.09元），每股收益较

上年下降，原因与净资产收益率类似。

综合以上分析，净资产收益率、每股收益下降主要受到经济环境不利因素影响，公司销售业绩有所下滑，但公司通过及时调整营销策略与市场战略仍实现公司盈利。

（三）偿债能力分析

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率（母公司）	46.27%	50.20%
流动比率	2.12	1.95
速动比率	1.19	0.97

2011年、2012年资产负债率（母公司）分别为50.20%、46.27%。2012年较2011年资产负债率下降了3.93%，主要系公司净资产较2011年增加，负债占资产总额比例略有下降。从长期偿债能力来看，公司资产负债结构合理，未来具备较强的长期偿债能力。

短期偿债能力方面，公司2011年、2012年流动比率、速动比率均较上年上升，公司流动资产增长额高于流动负债增长额。流动比率、速动比率处于合理的安全区间，公司短期偿债能力较强。

从公司资产负债结构来看，其负债总额恰当，结构合理，未来公司考虑适当运用财务杠杆，提高公司净资产收益率，随着公司规模不断扩大，公司的融资能力及盈利能力将进一步增强。综上，公司现阶段偿债能力指标符合当前公司经营规模，其财务风险较低，偿债能力较强。

（四）营运能力分析

财务指标	2012年度	2011年度
总资产周转率	2.02	2.46
应收账款周转率（次）	8.85	12.44
存货周转率（次）	3.60	3.89

2011年、2012年总资产周转率分别为2.47、2.02次，2012年较2011年总

资产周转率有所下降，主要是 2012 年公司营业收入下降，资产总额较上年末增加，资产周转率相应下降。报告期，公司资产规模较小，资产周转率仍可达 2 次以上，表明公司自身资产具备较强的营运能力，资产规模保持合理水平。

应收账款周转率分别为 12.44、8.85 次。周转速度下降主要原因一方面受经济形势影响公司放宽信用政策刺激销售导致应收账款回款速度减慢，余额较上年度有所增长；另一方面，2012 年 2 月子公司菲尼克设立，2012 年 9 月末应收账款包含菲尼克公司应收账款余额也导致期末应收账款增加一部分。总体来看，应收账款期末余额变动合理，符合公司实际情况。

存货周转率分别为 3.89、3.60 次。2012 年存货周转率较 2011 年下降 0.29 次，主要是 2012 年国内经济下行影响因素加重，公司调整产品销售结构，减少低毛利产品对外直接销售比重，及 2012 年新设子公司菲尼克合并报表导致存货余额增加，存货周转率下降。总体来看，存货周转率的变动与整体经济环境及公司经营策略相适性，存货周转率变动正常。

（五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	693,337.84	553,027.64
投资活动产生的现金流量净额	-308,091.00	-1,219,691.00
筹资活动产生的现金流净额	2,050,000.00	-1,503,303.95
现金及现金等价物净增加额	2,435,246.84	-2,169,967.31
期末现金及现金等价物余额	3,824,108.37	1,388,861.53

公司 2011、2012 年度现金及现金等价物净增加额分别为-2,169,967.31 元和 2,435,246.84 元。各项目的变化及原因具体如下：

（1）2011 年、2010 年年经营活动产生的现金流量净额分别为 553,027.64 元、693,337.84 元。表明通过经营活动公司具有一定盈利能力并保持较好的经营现金流入。

(2) 公司投资活动产生的现金流量净额报告期内皆为负数，全部为购置固定资产所致。

(3) 公司 2011、2012 年筹资活动产生的现金流量净额为别为-1,503,303.95 元、2,050,000.00 元。2011 年公司筹资产生的现金流量净额为负，全部为支付的股利，2012 年筹资活动收到的现金为新设子公司菲尼克收到资本金 100 万及公司以现金 105 万更换出资方式。

(六) 同行业上市公司比较分析

公司主营业务为电镀添加剂的研发、生产与销售，所属细分行业国内尚无上市公司数据可供比较分析。

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的具体确认方法

本公司销售的结算方式和收入确认原则如下：

销售结算方式：分为货到按约定期限付款和款到发货两种方式。货到按约定期限付款主要是针对一些长期稳定的客户，货物发出后至合同约定的期限，客户将与公司结算货款；款到发货主要是针对一些新开发的小客户或对其不是很了解的一些客户，公司根据收到的货款情况发货。公司销售的主要通过银行存款结算，银行承兑汇票约占结算总额的 40%左右。

收入确认原则：对上述销售结算方式，公司以货物发出、并已将发票和提货单等有关单据提交给购货方，同时取得购货方收货确认单时，作为销售收入的实现。

(二) 营业收入的主要构成

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	63,491,579.11	100.00	73,323,261.07	100.00
其他业务收入				
合计	63,491,579.11	100.00	73,323,261.07	100.00

公司的主营业务是电镀添加剂的研发、生产和销售。公司的收入来源主要是电镀添加剂产品的销售收入。2011年、2012年公司业务收入全部为主营业务收入，公司主营业务明确，收入结构稳定，未发生重大变化。

(三) 按地区分布列示的收入、毛利率及变动分析

单位：元

项目	2012 年度			2011 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
华北地区	13,929,103.76	10,627,092.35	23.71%	19,264,674.15	14,738,208.10	23.50%
华东地区	34,481,054.61	26,384,170.04	23.48%	36,031,560.32	27,685,226.64	23.16%
华南地区	3,835,517.14	2,930,552.72	23.59%	5,738,384.32	4,504,958.91	21.49%
中南地区	11,245,903.60	8,531,375.33	24.14%	12,288,642.29	10,662,581.70	13.23%
合计	63,491,579.11	48,473,190.44	23.65%	73,323,261.07	57,590,975.34	21.46%

从销售规模来看，各地区销售收入均较上年下降，销售占比近两年基本保持稳定无较大变化，华东、华北地区是公司的销售主要地区。

从销售毛利率来看，华北、华东、华南三区域毛利率较稳定，相差不大，而中南地区毛利率 2011 年、2012 年波动较大，毛利率较上年增长 10.91%，主要是 2012 年公司减少低毛利的其他商品类销售（一般不到 5%），并成立菲尼克公司销售高档产品导致中南地区毛利率总体拉高。

(四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

营业收入总额和利润总额的变动趋势表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------

	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	63,491,579.11	-13.41%	73,323,261.07
营业成本	48,473,190.44	-15.83%	57,590,975.33
营业毛利	15,018,388.67	-4.54%	15,732,285.74
毛利率	23.65%	2.19%	21.46%
营业利润	1,672,025.11	-26.58%	2,277,327.53
利润总额	1,873,316.00	-34.42%	2,856,452.78
净利润	1,460,713.44	-36.44%	2,298,241.09

报告期内，公司营业收入稳中略降。公司2012年营业收入较2011年减少9,831,681.96元，增幅-13.41%。主要原因是受近2年国内经济增速放缓，公司下游客户，特别是终端客户如机械制造、轻工行业的不景气因素影响，公司营业收入受到一定程度影响，另一面，近年来国家对电镀加工行业的环保工艺、技术要求趋严，部分传统作坊式的电镀加工厂无法生存逐渐关闭，使得此部分市场客户对电镀添加剂产品的需求量减少所致。受宏观经济不景气影响，公司在2012年及时调整产品营销策略，通过新设子公司菲尼克公司代理销售高档产品及降低低毛率附加值产品的销售比重，使得报告期内公司毛利率仍保持稳定，公司产品具有较强市场竞争力及盈利能力。

公司营业收入按产品类别分类的结构、变动趋势及毛利率情况：

单位：元

2012 年度				
产品名称	收入金额	成本金额	收入占比	毛利率
防护性电镀工艺产品	27,951,424.55	21,570,696.67	44.02%	22.83%
装饰性电镀工艺产品	30,269,962.39	22,801,611.81	47.68%	24.67%
功能性电镀工艺产品	1,704,763.18	1,334,842.54	2.69%	21.70%
贸易	3,154,786.03	2,373,282.10	4.97%	24.77%
其他	410,642.96	392,757.32	0.65%	4.36%
合计	63,491,579.11	48,473,190.44	100.00%	23.65%
2011 年度				
产品名称	收入金额	成本金额	收入占比	毛利率

防护性电镀工艺产品	30,117,311.33	23,217,457.00	41.07%	22.91%
装饰性电镀工艺产品	32,156,985.87	24,161,865.85	43.86%	24.86%
功能性电镀工艺产品	173,914.87	137,291.85	0.24%	21.06%
贸易	5,509,613.31	4,932,358.69	7.51%	10.48%
其他	5,365,435.69	5,142,001.94	7.32%	4.16%
合计	73,323,261.07	57,590,975.33	100.00%	21.46%

(1) 营业收入变动趋势及原因分析

公司主要产品为电镀工艺添加剂和中间处理体，包括防护性电镀工艺产品、装饰性电镀工艺产品、功能性电镀工艺产品及其他产品等。防护性电镀工艺产品、装饰性电镀工艺产品两类是公司主导产品，2011年、2012年分别占营业收入的84.93%和91.70%。

报告期，公司防护性、装饰性、功能性电镀工艺三类产品收入基本保持稳定，两年收入无较大变化，而贸易、其他类产品销售降幅较大，销售比重由2011年的14.83%降到5.62%，销售收入由10,074,360.63元下降至2,766,039.42元，主要原因是2012年受经济下滑，电镀添加剂应用行业不景气因素影响，公司调整销售策略，减少低毛利附加值产品的销售，使用贸易、其他类产品销售收入大幅降低。

(2) 毛利率变动趋势及原因分析

2011年、2012年公司综合毛利率分别为21.46%、23.65%，近两年毛利率略有上升。其中防护性、装饰性、功能性电镀工艺产品、其他四类产口毛利率毛利率基本保持一致，无较大变动，而贸易类产品毛利率由2011年10.48%上升到24.77%，增幅较大。主要原因是2012年2月新成立子公司菲尼克，其主要销售高档电镀添加剂产品，该类产品毛利率较大使得贸易产品毛利率出现较大增幅。

报告期，公司虽然受到宏观经济环境及行业客户变化的影响，公司营业收入较往年同期略有下降，但通过调整产品销售结构使公司毛利率在2011年基础上略有增长，公司保持稳定盈利水平。

(五) 母公司营业收入、营业成本

单位：元

项目	2012年度		2011年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务收入				
防护性电镀工艺产品	27,748,161.38	21,570,696.67	30,117,311.33	23,217,457.00
装饰性电镀工艺产品	30,236,726.66	22,801,611.81	32,156,985.87	24,161,865.85
功能性电镀工艺产品	1,541,474.87	1,334,842.54	173,914.87	137,291.85
其他	410,430.18	392,757.33	5,365,435.69	5,142,001.94
其他业务收入				
合计	59,936,793.09	46,099,908.35	67,813,647.76	52,658,616.64

(六) 主要费用及变动情况

最近两年一期主要费用及其变动情况表

单位：元

项目	2012年度		2011年度
	金额(元)	增长率	金额(元)
销售费用(元)	6,620,160.01	-3.38%	6,851,782.57
管理费用(元)	6,274,896.80	7.96%	5,812,315.33
其中：研发费用	2,551,569.37	37.68%	1,853,233.58
财务费用(元)	10,899.99	281.11%	2,860.10
销售费用占收入比重(%)	10.43	1.09	9.34
管理费用占收入比重(%)	9.88	1.95	7.93
财务费用占收入比重(%)	0.02	0.02	0.004
三项费用合计占收入比重(%)	20.33	3.06	17.27

2011年、2012年度公司发生的期间费用占同期营业收入的比例分别为17.27%、20.33%。总体来看，因受销售收入下降的影响，公司期间费用率呈上升趋势，但2012年公司对期间费用总额控制较为有效，在当期营业收入下降不

利条件下，公司产品毛利率与利润总额保持在较稳定的水平，公司盈利能力较强。

报告期内，销售费用占同期收入比重分别为 9.34%、10.43%，主要包括销售部门人员工资、差旅费、交通运输费用、办公费、广告、会务费及业务招待费等。2012 年受营业收入下降影响销售费用比重有所上升，但公司 2012 年严格控制销售费用的支出使得销售费用总额较上年减少 231,622.56 元，同比略有下降。

管理费用占同期收入比重分别为 7.93%、9.88%，主要包括研发费、人员工资及社会统筹费、办公费、差旅费等。2012 年管理费用较 2011 年增加 462,581.47 元，增幅 7.96%，主要是 2012 年公司加大产品研发投入的费用，研发费用增加 698,335.79 元所致 2012 年公司管理费用较上年减少 235,754.32 元。2012 年因外部经济环境不利变化，公司加大了对期间费用支出的控制，除开研发费用增长影响，期间费用总额较 2011 年有所下降。

报告期内，公司无银行贷款，各项财务费用较低，其财务费用主要为银行存款利息及结算业务手续费，财务费用占主营业务收入的比重较小，对公司净利润影响较小。

综上，报告期内，公司营业收入略有下降，期间费用总体变化不大，2012 年公司加大了对期间费用支出的控制，各项费用变动总体合理。

（七）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

（八）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	-12,267.70	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	123,298.94	586,741.58

项 目	2012 年度	2011 年度
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-258,198.71	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	90,259.65	-7,616.33
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益总额	-56,907.82	579,125.25
减：非经常性损益的所得税影响数	30,241.42	86,869.23
非经常性损益净额	-87,149.24	492,256.02
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-77,465.98	-0.06
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-9,683.26	492,256.08

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益-258,198.71元，形成过程：2012年6月25日，公司召开股东会，决定收购武汉风帆表面工程股份有限公司持有的武汉菲尼克化学有限公司40%股权，收购佛山市南海区富禧企业投资有限公司持有的武汉菲尼克化学有限公司30%股权；股权收购价格按照武汉菲尼克化学有限公司经审计的净资产值（审计基准日为2012年6月30日）确定。2012年6月27日，菲尼克召开股东会，审议批准了本次股权转让事项。2012年6月28日，公司与风帆表面、富禧投资签订股权转让三方协议，公司受让风帆表面、富禧投资持有的菲尼克70%股权，受让价格以菲尼克2012年6月30日净资产确定（最终价格以审计报告为准），协议同时约定2012年6月30日至完成股权变更登记期间菲尼克经营成果由公司新股东享有；同日，公司向风帆表面、富禧投资支付股权转让款共计490,000.00元（约占总价款的95%）。菲尼克经会计师事务所审计后，公司与风帆表面、富禧投资于2012年8月16日签订补充协议，确认最终股权转让价格为51.926万。截止2012年6月30日，公司已经支付了大部分股权转让款并对菲尼克形成实质性控制，故将2012年6月30日确定为合并基准日并纳入公司合并财务报表。2012年2月15日，风帆表面与富禧投资签订《股东表决权委托协议》，富禧投资委托风帆表面代为行使富禧投资在菲尼克享有的股东表决权，风帆表面实质上拥有菲尼克70%的表决权，能够对菲尼克实施控制，该合并视为同一控制下企业合并。2012年12月31日公司在编制合并报表时将菲尼克公司纳入合并报表范围。

公司2012年计入当期损益的非经常性损益主要包括包括收到高新企业奖

励 50,000.00 元、东西湖经信局清洁生产补贴款 20,000.00 元、2011 年计入递延收益 2012 年转入的政府补贴 53,298.94 元、处置非流动资产净损失 12,267.70 元，缴纳的滞纳金、罚款支出 12,113.18 元、捐赠支出 80,000.00 元。

公司 2011 年度计入当期损益的非经常性损益包括收到的东西湖区经济和信息化局中小企业技改补贴 230,000.00 元、收到的武汉市商务局汽车以旧换新补贴款 9,000.00 元、2011 年从递延收益年结转的政府补贴 4,441.58 元、滞纳金支出 3,306.94 元、罚款支出 3,739.33 元、处置流动资产净损失 567.11 元。其中，2011 年 6 月收到武汉市财政局拨付的武汉市十大科技产业化专项项目补助 1,200,000.00 元（武科技【2011】54 号），计入递延收益 856,700.00 元；2011 年 9 月和 12 月收到武汉市东西湖区财政局拨付的新型绿色节能防护系列电镀产业化资金 200,000.00 元（武科发【2011】13 号），计入递延收益 200,000.00 元。上述补贴按与形成资产相关的政府补助于实际收到时在相关资产的剩余使用寿命内平均摊销的原则进行分摊。

从非经常性损益的构成情况看，其发生与公司正常经营业务的关联性不强，并且均不是持续性发生的事项。2011 年、2012 年发生的非经常性损益分别是 492,256.02 元、-87,149.24 元（归属于公司所有者的非经常性损益分别为 492,256.08 元、-9,683.26 元），占当年的净利润的比例分别是 21.41%、-0.63%，其中 2011 年所占比例较大，对当年的盈利水平产生一定影响，若剔除这一影响，将导致公司净资产收益率由 12.90%下降至 10.14%。

（九）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、 主要税种及税率：

本公司主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%

金帆丰顺主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%

菲尼克主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%

2、主要财政税收优惠政策

本公司于 2009 年 12 月 31 日取得由湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同认定的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR200942000148，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》及其他相关规定，自认定批准的有效期限当年开始，2009-2011 年可享受按 15%税率申报企业所得税的优惠，2012 年公司已通过高新技术企业复审，仍可享受按 15%税率申报企业所得税的优惠。所属子公司企业所得税均按 25%的税率执行。

七、公司最近两年一期主要资产情况

(一) 应收票据

种类	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	3,852,275.59	1,492,419.19
合计	3,852,275.59	1,492,419.19

- 1、截止 2012 年 12 月 31 日公司无质押的应收票据。
- 2、截止 2012 年 12 月 31 日公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况

本公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额 8,823,577.33 元,前五名情况如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
永嘉高翔贸易有限公司	2012年10月12日	2013年4月12日	800,000.00
嘉善县星拓服装辅料厂	2012年11月23日	2013年5月23日	336,000.00
佛山南方广恒钢铁有限公司	2012年8月27日	2013年3月23日	250,000.00
黑龙江正阳家电有限公司	2012年9月25日	2013年3月25日	250,000.00
浙江三鸥机械股份有限公司	2012年11月28日	2013年5月27日	247,000.00
合计			1,883,000.00

(二) 应收账款

1、应收账款账龄情况

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	8,299,331.25	90.72	414,966.57	7,884,364.68
1至2年	408,751.34	4.47	81,750.27	327,001.07
2至3年	294,422.00	3.22	147,211.00	147,211.00
3年以上	145,599.81	1.59	145,599.81	
合计	9,148,104.40	100.00	789,527.65	8,358,576.75

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	6,003,465.23	92.72	300,173.25	5,703,291.98
1至2年	317,923.90	4.91	63,584.78	254,339.12
2至3年	56,433.81	0.87	28,216.91	28,216.90
3年以上	97,104.77	1.50	97,104.77	
合计	6,474,927.71	100.00	489,079.71	5,985,848.00

公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日余额分别为 6,474,927.79 元、!

公式不在表格中 0 元，其中账龄 1 年以内的比例为 92.72%、90.72%，报告期内应收款账龄大多都在 1 年以内。应收账款余额 2012 年末较 2011 年增长增加 2,673,176.69 元，增幅 41.29%。应收账款增加主要是 2011 年国内经济形势不景气，电镀添加剂行业经济形势下滑，公司对部分客户放宽信用政策刺激销售，款项结算周期延长导致应收账款回款速度减慢，余额较上年度有所增长；另一方面，2012 年 2 月子公司菲尼克设立，年末应收账款余额包含子公司菲尼克应收账款也导致期末应收账款增加一部分。公司 1 年以上应收账款所占比例较小，余额结构与行业情况相符。

针对公司应收款余额较大的情况，公司非常重视应收账款的回收工作，执行严格的应收账款回收管理制度，销售部专人负责应收账款的回收工作，定期与客户对账，到期后提示客户及时付款。报告期内，公司应收账款的总体回收情况良好。公司还将定期对客户进行评估，剔除或逐渐减少与相关资质不全，信用不良的客户的合作行为，巩固已有拥有合法资质且信用良好的客户关系，发展新的优良客户。同时对已经产生的应收账款加紧回收力度，建立一套完善的应收账款管理制度，尽可能避免相关应收账款风险。总体来说公司账龄一般较短，信用度较高，应收账款无法回收的风险较小。

2、报告期内核销的应收账款

2012 年，公司核销账龄较长的、难以收回的应收货款 842.77 元。

3、应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

4、截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
永嘉高翔贸易有限公司	1,320,130.41	1 年以内	14.43	货款
慈溪区奥乐化工贸易有限公司	787,695.00	1 年以内	8.61	货款
温州鹏程发展有限公司	753,949.20	1 年以内	8.24	货款
江苏华明实业有限公司	632,497.45	1 年以内	6.91	货款

民丰电镀有限公司	545,556.25	1至2年	5.96	货款
合计	4,039,828.31		44.15	

5、截至2011年12月31日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例(%)	款项性质
永嘉高翔贸易有限公司	1,504,231.71	1年以内	23.23	货款
上海安丽特化学有限公司	292,950.00	1年以内	4.52	货款
佛山南方广恒钢铁有限公司	278,335.00	1年以内	4.30	货款
浙江遂昌隧钢金属制品有限公司	261,480.48	1年以内	4.04	货款
中山市富德强五金塑料有限公司	242,157.83	1年以内	3.74	货款
合计	2,579,155.02		39.83	

6、应收关联方款项：

应收关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、(二)重大关联方关联交易情况中2、关联方资金往来”。

(三) 预付账款

1、预付账款账龄情况

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	701,655.48	100.00		701,655.48
1至2年				
2至3年				
3年以上				
合计	701,655.48	100.00		701,655.48

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	222,058.06	100.00		222,058.06
1至2年				
2至3年				

3 年以上				
合计	222,058.06	100.00		222,058.06

公司预付款项为预付材料款。2011 年 12 月 31、2012 年 12 月 31 日预付款项余额为别为 222,058.06 元、701,655.48 元。期末预付款项账龄全部在 1 年以内，且金额较小，不能收回的风险很小。

2、预付账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

3、截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
NABU（德国郎布）	327,150.43	1 年以内	46.63	货款
泛成国际货运有限公司	259,455.32	1 年以内	36.98	货款
天津市科之健食品添加剂有限公司	31,133.77	1 年以内	4.44	货款
武汉瑞科泰数控设备有限公司	10,880.00	1 年以内	1.55	货款
张家港保税区泰和鸿业国际贸易有限公司	31,000.00	1 年以内	4.42	货款
合 计	659,619.52		94.01	

4、截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
常州市豪龙干燥设备有限公司	150,100.00	1 年以内	67.59	货款
上海精细化工材料研究所	16,400.00	1 年以内	7.39	货款
武汉市森兴工贸有限公司	16,164.30	1 年以内	7.28	货款
武汉市硚口区诚信工贸物资有限公司	10,687.50	1 至 2 年	4.81	货款
苍南县福利塑印厂	7,853.00	1 年以内	3.54	货款
合 计	201,204.80		90.61	

(四) 其他应收款

1、其他应收款账龄情况

账龄	2012年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	382,381.39	51.40	19,119.08	363,262.31
1至2年	37,921.27	5.10	7,584.25	30,337.02
2至3年	63,400.00	8.52	31,700.00	31,700.00
3年以上	260,220.82	34.98	260,220.82	
合计	743,923.48	100.00	318,624.15	425,299.33

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	4,449,842.98	90.43%	222,492.15	4,227,350.83
1至2年	132,023.70	2.68%	26,404.74	105,618.96
2至3年	43,000.00	0.87%	21,500.00	21,500.00
3年以上	296,142.82	6.02%	296,142.82	
合计	4,921,009.50	100.00%	566,539.71	4,354,469.79

报告期内，公司其他应收款主要为关联公司借款和借支的备用金。2011年12月31日、2012年12月31日其他应收账款余额分别为4,921,009.50元，743,923.48元。截止2012年12月31日其他应收款余额较上年减少4,177,086.02元，主要是2012年收回关联方武汉风帆表面工程股份有限公司430万元往来款。报告期末，其他应收款主要是员工借支的备用金，无法收回可能性较小。

2、其他应收款各期末余额中应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

单位名称	2012年12月31日	2011年12月31日

	金额	计提坏账金额	金额	计提坏账金额
武汉风帆表面工程股份有限公司	140,575.72	7,028.79	4,300,000.00	215,000.00

注：2012年11月2日，风帆表面将持有本公司的98.57%的股权全部转让给风帆表面的自然人股东杨江成、王志军等39人，本次股权转让后风帆表面不再持有公司股份，成为同受杨江成、王志军等39名自然人股东控制的关联公司。

3、报告期内实际核销的其他应收款情况

2012年，公司核销账龄较长的、难以收回的往来款59,722.00元。

4、截至2012年12月31日，其他应收款账面余额中欠款较大的明细情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
武汉风帆表面工程股份有限公司	140,575.72	1年以内	18.90	预付租金
王茂堂	70,000.00	1年以内	9.41	备用金
武汉科学技术人才交流中心	64,801.10	3年以上	8.71	代垫款
姚青	33,000.00	1年以内	4.44	备用金
龙凤英	38,000.00	3年以上	5.11	备用金
合计	346,376.82		89.77	

截至2011年12月31日，其他应收款账面余额中欠款较大的明细情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
武汉风帆表面工程股份有限公司	4,300,000.00	1年以内	87.38	往来款
刘四喜	69,205.45	3年以上	1.41	备用金
武汉科学技术人才交流中心	64,801.10	3年以上	1.32	代垫款
武汉风帆化工有限公司	64,623.70	1至2年	1.31	往来款
龙凤英	50,000.00	1至2年	1.02	备用金
合计	4,548,630.25		92.44	

5、应收关联方款项：

应收关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、(二) 重大关联方关联交易情况中 2、关联方资金往来”。

(五) 存货

1、存货构成

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	3,438,708.44		3,521,774.28	
产成品	8,657,052.82		9,288,134.42	
库存商品	1,062,463.30		741,607.35	
包装物	99,602.90		153,056.09	
合计	13,257,827.46		13,704,572.14	

公司主要从事绿色电镀添加剂的研发、生产、销售和服务。主要产品为电镀工艺各环节所需的电镀添加剂等；其存货主要包括三类：原材料、产成品以及库存商品。公司产品生产周期较短，月末一般无在产品，期末存货主要为原材料和产成品符合公司生产经营情况。

2011 年、2012 年原材料、产成品占存货比重分别为 93.47%、91.23%，而库存商品（外购销售）占存货比重均不到 10%，公司营业收入主要来自于自主生产的产品。

2、存货减值准备情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司存货状态良好，无呆滞存货，无应计提存货跌价准备的情形。

(六) 固定资产

1、固定资产及累计折旧如下：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	3,961,930.54	3,661,135.87

房屋及建筑物	1,121,796.00	1,121,796.00
机器设备	1,001,281.10	786,751.18
运输工具	907,694.48	933,571.48
电子设备	734,482.04	622,340.29
其他	196,676.92	196,676.92
二、累计折旧合计	1,608,093.90	1,476,119.26
房屋及建筑物	64,731.03	31,077.15
机器设备	342,695.45	266,106.82
运输工具	644,311.85	705,567.92
电子设备	501,834.91	454,290.44
其他	54,520.66	19,076.93
三、固定资产账面价值合计	2,353,836.64	2,185,016.61
房屋及建筑物	1,057,064.97	1,090,718.85
机器设备	658,585.65	520,644.36
运输工具	263,382.63	228,003.56
电子设备	232,647.13	168,049.85
其他	142,156.26	177,599.99

截至 2012 年 12 月 31 日固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具及其他资产，固定资产账面原值 3,961,930.54 元，累计折旧 1,608,093.90 元，账面净值为 2,353,836.64 元。固定资产成新率为 59.41%，较上年末 59.68% 变化不大。公司固定资产中运输设备、电子设备成新率较低，分别为 29.02%、31.67%。主要是汽车、办公用电脑、打印机等，公司对此类资产维护保养较好，目前均正常使用且为公司非主要生产设备，此类固定资产成新低对公司生产经营无影响。

2、固定资产抵押情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在抵押情形。

3、固定资产减值情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

（七）长期股权投资

除合并范围内的子公司以外，公司无对外长期股权投资。

（八）无形资产

1、公司无形资产形成情况

项 目	取得方式	初始金额 (元)	摊销方法	摊销月限	最近一期末 摊余价值	剩余摊 销月限
财务软件（速达3000）	外购	3700.00	直线法	24		
财务软件	外购	1082.91	直线法	36		
财务软件(金蝶)	外购	4500.00	直线法	36		
专利权	外购	53,000.00	直线法	48	13,254.00	12

2、公司无形资产增减变动

单位：元

项 目	2011年12月31日	本年增加额	本年减少额	2012年12月31日
一、原价合计	62,282.91			62,282.91
财务软件	9,282.91			9,282.91
专利权	53,000.00			53,000.00
二、累计摊销额合计	32,439.16	16,589.75		49,028.91
财务软件	5,939.16	3,343.75		9,282.91
专利权	26,500.00	13,246.00		39,746.00
三、无形资产减值准备累计金额合计				
财务软件				
专利权				
四、无形资产账面价值合计	29,843.75			13,254.00
财务软件	3,343.75			
专利权	26,500.00			13,254.00

报告期内，不存在无形资产抵押情况、不存在无形资产减值情况。

（九）递延所得税资产

1、递延所得税资产明细情况

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款账面价值低于其计税基础	106,353.26	72,519.13
其他应收款账面价值低于其计税基础	47,171.12	84,980.96
递延收益形成的递延所得税资产	149,843.92	157,838.76
合计	303,368.30	315,338.85

2、可抵扣暂时性差异明细情况

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款账面价值低于计税基础	709,021.74	483,460.87
其他应收款账面价值低于计税基础	314,474.15	566,539.71
递延收益	998,959.48	1,052,258.42
合计	2,022,455.37	2,102,259.00

（十）资产减值准备的计提依据及计提情况

1、资产减值准备计提依据

（1）坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

a. 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

本公司将 50 万元（含）以上的应收款项确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明

其已发生减值，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大的应收款项单独进行减值测试时，若没有发生减值，则并入按组合计提坏账准备的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。

b. 按组合计提坏账准备的应收款项：

采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账 龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内	5%	5%
1 到 2 年	20%	20%
2 到 3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

c. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

应收账款坏账准备见本说明书“第四节、公司财务调查、七、（一）应收账款”。其他应收款坏账准备见本说明书“第四节、公司财务调查、七、（三）其他应收款”。

（2）存货跌价准备

公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金

额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

资产负债表日通常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，合并计提存货跌价准备。

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

截至 2012 年 12 月 31 日，公司存货不存在减值情形，未计提减值准备。

(3) 长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值按以下方法确定：

公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；

难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

持有的对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，计提资产减值。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

2、资产减值准备计提情况

(1) 2012 年资产减值准备计提情况

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2012 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	1,055,619.42	113,097.15			1,108,151.80
其中：应收账款	489,079.71	301,290.71		842.77	1,108,151.8

其他应收款	566,539.71	-188,193.56		59,722.00	2,216,303.6
二、存货跌价准备					
合 计	1,055,619.42	113,097.15		60,564.77	1,108,151.80

(2) 2011 年资产减值准备计提情况

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	713,586.07	342,033.35			1,055,619.42
其中：应收账款	432,992.36	56,087.35			489,079.71
其他应收款	280,593.71	285,946.00			566,539.71
二、存货跌价准备					
合 计	713,586.07	342,033.35			1,055,619.42

(十一) 母公司最近两年及一期的主要资产情况

1、应收账款

(1) 应收账款账龄情况：

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	8,754,871.05	91.18	437,743.55	8,317,127.50
1 至 2 年	408,751.34	4.26	81,750.27	327,001.07
2 至 3 年	292,671.00	3.05	146,335.50	146,335.50
3 年以上	145,599.81	1.52	145,599.81	
合计	9,601,893.20	100.00	811,429.13	8,790,464.07

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	6,233,892.34	92.99	311,694.62	5,922,197.72

1 至 2 年	316,172.90	4.72	63,234.58	252,938.32
2 至 3 年	56,433.81	0.84	28,216.90	28,216.91
3 年以上	97,104.77	1.45	97,104.77	
合计	6,703,603.82	100.00	500,250.88	6,203,352.95

(2) 本报告期无实际核销的应收账款

2012 年，公司核销账龄较长的、难以收回的应收货款 842.77 元。

(3) 应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

(4) 截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）
武汉菲尼克化学有限公司	1,513,864.80	1 年以内	15.77
永嘉高翔贸易有限公司	1,320,130.41	1 年以内	13.75
温州鹏程发展有限公司	753,949.20	1 年以内	7.85
江苏华明实业有限公司	632,497.45	1 年以内	6.59
民丰电镀有限公司	545,556.25	1 年以内	5.68
合计	4,765,998.11		49.64

(5) 截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）
永嘉高翔贸易有限公司	1,504,231.71	1 年以内	22.44
上海安丽特化学有限公司	292,950.00	1 年以内	4.37
佛山南方广恒钢铁有限公司	278,335.00	1 年以内	4.15
浙江遂昌隧钢金属制品有限公司	261,480.48	1 年以内	3.90
中山市富德强五金塑料有限公司	242,157.83	1 年以内	3.61
合计	2,579,155.02		38.47

(6) 应收关联方款项：

应收关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、（二）重大关联方关

联交易情况中 2、关联方资金往来”。

2、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况：

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	299,381.39	45.30	14,969.08	284,412.31
1 至 2 年	37,921.27	5.74	7,584.25	30,337.02
2 至 3 年	63,400.00	9.59	31,700.00	31,700.00
3 年以上	260,220.82	39.37	260,220.82	
合计	660,923.48	100.00	314,474.15	346,449.33

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	4,449,842.98	90.43	222,492.15	4,227,350.83
1 至 2 年	132,023.70	2.68	26,404.74	105,618.96
2 至 3 年	43,000.00	0.87	21,500.00	21,500.00
3 年以上	296,142.82	6.02	296,142.82	
合计	4,921,009.50	100.00	566,539.71	4,354,469.79

(2) 本报告期内实际核销的其他应收款情况

2012 年，公司核销账龄较长的、难以收回的往来款 59,722.00 元。

(3) 其他应收款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

单位名称	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	计提坏账金额	金额	计提坏账金额
武汉风帆表面工程股份有限公司	140,575.72	7,028.79	4,300,000.00	215,000.00

注：2012年11月2日，风帆表面将持有本公司的98.57%的股权全部转让给风帆表面的自然人股东杨江成、王志军等39人，本次股权转让后风帆表面不再持有公司股份，成为同受杨江成、王志军等39名自然人股东控制的关联公司。

(4) 截至2012年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
武汉风帆表面工程股份有限公司	140,575.72	1年以内	21.27	预付租金
武汉科学技术人才交流中心	64,801.10	3年以上	9.80	代垫款
龙凤英	38,000.00	1年以内	5.75	备用金
姚青	33,000.00	1年以内	4.99	备用金
武汉电镀协会	10,000.00	1年以内	1.51	往来款
合计	286,376.82		43.32	

(5) 截至2011年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
武汉风帆表面工程股份有限公司	4,300,000.00	1年以内	87.38	往来款
刘四喜	69,205.45	3年以上	1.41	备用金
武汉科学技术人才交流中心	64,801.10	3年以上	1.32	代垫款
武汉风帆化工有限公司	64,623.70	1年以内	1.31	往来款
龙凤英	50,000.00	1-2年	1.02	备用金
合计	4,548,630.25		92.44	

(6) 应收关联方款项：

应收关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、(二) 重大关联方关联交易情况中2、关联方资金往来”。

3、长期股权投资

被投资单位名称	2011年12月31日	本年增减变动	2012年12月31日	投资成本	持股比例
武汉金帆丰顺电镀原料有限公司	490,000.00		490,000.00	490,000.00	98%

武汉菲尼克化学有限公司		519,260.90	519,260.90	519,260.90	70%
合计	490,000.00	519,260.90	1,009,260.90	1,009,260.90	

被投资单位名称	2010年12月31日	本年增减变动	2011年12月31日	投资成本	持股比例
武汉金帆丰顺电镀原料有限公司	490,000.00		490,000.00	490,000.00	98%
合计	490,000.00		490,000.00	490,000.00	

2012年6月28日，本公司与风帆表面、富禧投资签定股权转让协议，本公司以519,260.90元的价格受让菲尼克70%的股权。

八、公司最近两年一期主要负债情况

（一）短期借款

报告期内，公司无短期借款。

（二）应付账款

1、应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	8,295,269.79	84.70	6,861,322.97	77.43
1至2年	386,689.32	3.95	680,592.09	7.68
2至3年	108,611.90	1.11	271,477.89	3.06
3年以上	1,003,560.36	10.25	1,048,196.91	11.83
合计	9,794,131.37	100.00	8,861,589.86	100.00

应付账款余额2012年底较2011年末增加932,541.51元，增幅10.52%，主要原因系公司销售资金回款时间延长，对应付款项结算周期相应延迟，导致期

末应付账款增加。

2、应付账款各期末余额中无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

3、截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
武汉兴源环保工程设备有限公司	3,407,681.28	34.79	1 年以内
武汉汇源精细化学品有限公司	2,243,521.68	22.91	1 年以内
SCHLTER(德国斯勒达)	661,908.93	6.76	1 年以内
常州源康化工有限公司	414,400.00	4.23	1 年以内
天津市汇祥精细化学品制造有限公司	284,721.08	2.91	1 年以内
合 计	8,797,642.76	89.83	

4、截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
武汉兴源环保工程设备有限公司	3,718,295.92	41.96	1 年以内
武汉汇源精细化学品有限公司	1,719,623.74	19.41	1 年以内
温州鹏程控股集团有限公司	534,000.00	6.03	1 年以内
武汉风帆商贸有限公司	154,400.00	1.74	1 年以内
徐州市鑫联化工有限公司	120,000.00	1.35	3 年以上
合 计	6,246,319.66	70.49	

（三）预收账款

1、预收账款账龄情况

账龄	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	329,432.94	100.00	606,060.50	87.56
1 至 2 年			13,035.00	1.88
2 至 3 年			68,768.96	9.93
3 年以上			4,331.80	0.63
合 计	329,432.94	100.00	692,196.26	100.00

2、预收账款各期末余额中无预收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

3、截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
温州鹏程控股集团有限公司	154,830.09	47.00	1 年以内
武汉市汉阳九鼎五金厂	50,454.04	15.32	1 年以内
龙口市鑫丰化学试剂有限公司	42,755.00	12.98	1 年以内
莱州市仿金电镀有限公司	29,535.00	8.97	1 年以内
淄博东昕表面技术有限公司	10,000.00	3.04	1 年以内
合 计	287,574.13	87.29	

4、截至 2011 年 12 月 31 日，预收账款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄
武汉风帆商贸有限公司	154,400.00	18.24	1 年以内
温州鹏程控股集团有限公司	80,414.50	9.50	1 年以内
临沂市三友化工有限公司	76,136.40	8.99	1 年以内
上海元博化工原料有限公司	64,344.96	7.60	1-2 年
天津广聚源金属材料销售有限公司	56,295.00	6.65	1 年以内
合 计	431,590.86	50.98	

（四）其他应付款

1、其他应付款账龄情况：

账龄	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	313,670.99	78.57	174,640.88	64.91
1 至 2 年			148.62	0.06
2 至 3 年			12,511.64	4.65
3 年以上	85,572.00	21.43	81,748.00	30.38

合 计	399,242.99	100.00	269,049.14	100.00
-----	------------	--------	------------	--------

其他应付款主要包括应付中介机构费、物流费用、租金及代扣代缴款项等。

2、其他应付款各期末余额中预收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、（二）重大关联方关联交易情况中 2、关联方资金往来”。

3、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄	性质
长江证券	150,000.00	37.57	1 年以内	挂牌中介费
北京福田汽车	61,360.00	15.37	3 年以上	押金
江西三志物流有限公司南昌分公司	40,530.00	10.15	1 年以内	未结算运费
武汉鑫荣通物流有限公司	28,172.00	7.06	1 年以内	未结算运费
武汉市东西湖区龙祥通货运信息部	23,697.00	5.94	1 年以内	未结算运费
合 计	303,759.00	76.08		

4、截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位名称	金额	比例（%）	账龄	性质
黄冈市中原建筑总公司武汉分公司	137,664.00	51.17	1 年以内	未结算工程款
北京福田汽车有限公司	61,360.00	22.81	3 年以上	押金
武汉风帆表面工程股份有限公司	44,040.00	16.37	1 年以内	房租
代扣代缴款项	14,000.00	5.20	1 年以内	代扣款
安徽正远包装科技有限公司	11,624.00	4.32	2-3 年	未结算货款
合 计	268,688.00	99.87		

（五）应交税费

单位：元

税种	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

增值税	435,486.00	288,449.63
企业所得税	400,632.01	196,053.27
城建税	23,835.59	10,599.55
个人所得税	10,266.52	1,669.20
教育费附加	13,738.99	6,220.03
地方教育附加	9,159.33	4,146.68
堤防维护费	9,159.33	4,146.68
印花税	10,132.06	
合 计	912,409.83	511,285.04

九、公司股东权益情况

(一) 股东权益情况

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本	2012.00	10,500,000.00
资本公积	1,094,938.79	317,501.75
盈余公积		2,613,419.56
未分配利润	-105,543.67	1,279,389.14
少数股东权益	221,365.06	8,997.19
股东权益合计	17,710,760.18	14,719,307.64
归属于母公司所有者权益合计	17,489,395.12	14,710,310.45

(二) 权益变动分析

本公司股东变动情况说明：

1、风帆表面将其持有公司股份转让给风帆表面股东

2012年11月2日，公司召开股东会，全体股东一致同意将风帆表面持有公司98.572%的股权全部转让给风帆表面股东。其中：将其持有的30.562%股权(即320.901万元出资)转让给杨江成；将其持有的公司1.774%股权(即18.627

万元出资)转让给马平燕;将其持有的公司1.774%股权(即18.627万元出资)转让给王蓓蓓;将其持有的公司1.774%股权(即18.627万元出资)转让给王蓓蓓;将其持有的公司6.952%股权(即72.994万元出资)转让给王志军;将其持有的公司4.168%股权(即43.764万元出资)转让给叶永鑫;将其持有的公司3.791%股权(即39.806万元出资)转让给王荣华;将其持有的公司3.214%股权(即33.747万元出资)转让给陈幼云;将其持有的公司2.679%股权(即28.130万元出资)转让给徐为芳;将其持有的公司2.725%股权(即28.613万元出资)转让给徐善明;将其持有的公司2.638%股权(即27.699万元出资)转让给方红;将其持有的公司2.829%股权(即29.705万元出资)转让给刘四喜;将其持有的公司1.650%股权(即17.323万元出资)转让给刘仁志;将其持有的公司2.654%股权(即27.867万元出资)转让给唐莎;将其持有的公司1.974%股权(即20.727万元出资)转让给万仁荣;将其持有的公司1.720%股权(即18.060万元出资)转让给程贞嶽;将其持有的公司2.460%股权(即25.830万元出资)转让给彭光荣;将其持有的公司1.534%股权(即16.107万元出资)转让给龙凤英;将其持有的公司1.153%股权(即12.107万元出资)转让给黄小陵;将其持有的公司0.916%股权(即9.618万元出资)转让给陈清风;将其持有的公司0.779%股权(即8.180万元出资)转让给戚淑莉;将其持有的公司2.358%股权(即24.757万元出资)转让给杨磊;将其持有的公司0.708%股权(即7.434万元出资)转让给欧阳秋玲;将其持有的公司0.681%股权(即7.151万元出资)转让给姜玲;将其持有的公司0.866%股权(即9.093万元出资)转让给杨建成;将其持有的公司4.930%股权(即51.765万元出资)转让给王琢林;将其持有的公司1.368%股权(即14.364万元出资)转让给熊文;将其持有的公司1.213%股权(即12.737万元出资)转让给倪国平;将其持有的公司0.294%股权(即3.087万元出资)转让给丁立志;将其持有的公司0.267%股权(即2.804万元出资)转让给明志平;将其持有的公司0.971%股权(即10.196万元出资)转让给刘亦钺;将其持有的公司0.388%股权(即4.074万元出资)转让给唐峻;将其持有的公司0.485%股权(即5.093万元出资)转让给徐秀萍;将其持有的公司0.485%股权(即5.093万元出资)转让给王池;将其持有的公司1.092%股权(即11.466万元出资)转让给周烈平;将其持有的公司0.679%股权(即7.130万元出资)转让给张宗良;

将其持有的公司 0.825% 股权（即 8.663 万元出资）转让给胡善一；将其持有的公司 0.825% 股权（即 8.663 万元出资）转让给戚茂权；将其持有的公司 0.413% 股权（即 4.337 万元出资）转让给杨本恕。上述股权转让已于 2012 年 11 月 14 日完成工商变更登记手续。

2、公司整体变更为股份有限公司

2012年11月17日，公司召开股东会，全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司。根据2011年11月12日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的国浩审字[2012]503A3631号《审计报告》（审计基准日为2012年9月30日），有限公司经审计的净资产1,692.76万元。2012年11月14日，亚洲（北京）资产评估有限公司出具的京亚评报字[2012]第182号《资产评估报告书》（评估基准日为2011年9月30日），有限公司经评估的净资产1960.59万元，公司以经审计后的净资产按1:0.9747的比例折为股本1,650.00万元，净资产折股剩余部分计入资本公积。2012年11月30日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具国浩验字 [2012]503A224号《验资报告》。截至2012年11月30日，公司已收到注册资本1650万元。2012年12月31日，公司净资产为17,594,938.79元，将净资产大于股本部分1,094,938.79元记入股本溢价。（参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”）

3、最近两年未分配利润变动情况：

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
上年年末余额	1,279,389.14	3,703,481.28
年初调整数（减少以“-”号填列）		
本年年初余额	1,279,389.14	3,703,481.28
本期增加额（减少以“-”号填列）	1,548,345.57	2,298,671.28
其中：本年净利润转入（亏损以“-”号填列）	1,548,345.57	2,298,671.28
本年减少额	436,490.84	470,639.14
其中：提取法定盈余公积	218,245.42	235,319.57
提取任意盈余公积	218,245.42	235,319.57
应付普通股股利		4,252,124.28

转作普通股股利	3,060,218.93	
其他因素调整（注 1、2）	-563,431.39	
本期期末余额	-105,543.67	1,279,389.14

注 1：其他因素调整 1 是菲尼克公司 2012 年成立至 6 月 30 日的净利润中归属于本公司的净利润-180,739.10 元。

注 2：其他因素调整 2 是股改基准日至股份公司成立建账日期间公司实现的净利润-382,692.29 元。

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1、存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	与公司关系
杨江成	实际控制人、董事长、控股股东
武汉风帆表面工程股份有限公司	控股股东（2011 年-2012 年 10 月）
武汉金帆丰顺电镀原料有限公司	子公司
武汉菲尼克化学有限公司	子公司

注：2012 年 11 月 2 日，风帆表面将持有公司 98.57%的股权按照风帆表面股东持有风帆表面的持股比例同比例转让给杨江成、王志军等 39 名自然人股东。本次股权转让后，风帆表面不再持有本公司的股权，与公司共同成为受杨江成、王志军等 39 名自然人股东控制的关联公司。

2、不存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	与公司关系
王志军	副董事长、总经理、持股 5%以上股东
杨磊	董事
刘仁志	董事、董事会秘书
周烈平	董事
唐莎	监事会主席
陈幼云	监事
王琢林	监事
袁郁荣	常务副总经理
王池	副总经理
苏翠萍	财务总监

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况”，“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、关联法人

关联方姓名（名称）	与公司关系	组织机构代码
武汉风帆化工有限公司	受相同控制人控制	71199213-0
武汉中德远东精细化工有限公司	受相同控制人控制	75818313-8
武汉兴源环保工程设备有限公司	受相同控制人控制	72576484-1
湖北汉星化工新材料有限公司	受相同控制人控制	73682729-7
武汉风帆商贸有限公司	受相同控制人控制	77135728-6
武汉汇源精细化学品有限公司	实际控制人直系亲属控制的关联公司	30023087-9
佛山市南海区富禧企业投资有限公司	实际控制人直系亲属控制的关联公司	66497537-X

具体关联法人基本情况介绍详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”

董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的如下所示：

关联方名称	业务涉及类型
武汉风帆商贸有限公司	向关联方销售
武汉汇源精细化学品有限公司	向关联方销售、采购
武汉兴源环保工程设备有限公司	向关联方销售、采购
武汉风帆化工有限公司	向关联方销售、采购
湖北汉星化工新材料有限公司	向关联方销售、采购
武汉中德远东精细化工有限公司	向关联方销售、采购

（二）重大关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

1、经常性关联交易

（1）关联销售

项目	关联方	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
产品销售	武汉风帆商贸有限公司	1,164,401.62	3,593,635.00
产品销售	武汉汇源精细化学品有限公司	263,588.29	243,018.32
产品销售	武汉兴源环保工程设备有限公司	122,239.04	169,178.95
产品销售	武汉风帆化工有限公司	15,863.25	74,594.88
产品销售	湖北汉星化工新材料有限公司		2,342.01
产品销售	武汉中德远东精细化工有限公司		739.49
合 计		1,566,092.20	4,083,508.65

注：报告期内，公司向关联方销售主要集中在对风帆商贸的销售，其原因主要是利用风帆商贸出口产品到海外市场。2011年、2012年对风帆商贸销售金额占总关联销售比重为88.00%、74.35%，关联销售占各年营业收入比重分别为5.57%、2.47%，关联销售比重较小且逐年降低，对公司生产经营无重大影响。报告期，公司向关联公司销售产品价格均按向独立第三方销售的市场价格进行，关联销售交易价格公允。

(2) 关联采购

项目	关联方	2012年12月31日	2011年12月31日
原料采购	武汉兴源环保工程设备有限公司	8,099,741.19	9,272,219.72
原料采购	武汉汇源精细化学品有限公司	4,492,085.19	4,187,106.12
原料采购	武汉中德远东精细化工有限公司	391,880.34	311,111.11
原料采购	湖北汉星化工新材料有限公司	241,897.56	480,651.28
原料采购	武汉风帆化工有限公司	193,440.17	356,059.26
合计		13,419,044.45	14,607,147.49

注：公司为电镀添加剂生产企业，产品多为几种核心原料配方通过混料配比而成。其产品市场竞争力主要取决于产品的原料配方和生产工艺流程。一旦某种产品几种主要原料配方与工艺流程泄密，市场竞争对手将可迅速模仿复制公司产品，从而导致公司产品竞争力下降，丢失市场份额。为防止主要原料配方被有机会接触到配方的人员全部掌握可能导致的泄密，造成公司配方、技术流失的风险，公司将同一产品中几个不同核心原料配方分别委托兴源环保、汇源精细组织生产。根据公司提供的原材配方和工艺技术，其他化工原料企业均可随时提供出公司所需的配套原料。

2011年、2012年公司向关联方采购金额占采购总额比重分别为28.85%、26.71%。报告期内，公开市场上存在可采购原材料的，公司向关联公司采购的价格按关联公司向独立第三方销售的价格采购，关联采购价格公允；公开市场上无可直接采购的配套原料由公司委托兴源环保、汇源精细生产后采购（2011年、2012年采购金额占采购总额比重分别为26.59%、25.07%），该关联采购事项是基于公司产品配方保密需要而发生，采购价格以成本加一定加工费方式定价，不存在对关联方在原材料和技术上的依赖性，采购价格制定合理公允。

(3) 关联租赁

年度	出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
2012 年度	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	土地房产	2012/1/1	2012/12/31	市价	1,010,340.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	设备	2010/1/1	2012/12/31	市价	234,000.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	办公室	2012/1/1	2012/12/31	市价	74,760.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	金帆丰顺	房屋	2012/1/1	2013/12/31	市价	66,360.00
2011 年度	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	土地房产	2011/1/1	2011/12/31	市价	1,010,340.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	设备	2010/1/1	2012/12/31	市价	234,000.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	本公司	办公室	2011/1/1	2011/12/31	市价	74,760.00
	武汉风帆表面工程股份有限公司	金帆丰顺	房屋	2010/1/1	2011/12/31	市价	66,360.00

公司向关联公司租赁房屋、设备等，按照同类时期同地段市场价格确定租金。上述关联租赁价格公允，没有损害公司利益。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方收购

公司为减少关联交易、完善业务体系，2012年6月25日，公司召开股东会，决定收购武汉风帆表面工程股份有限公司持有的武汉菲尼克化学有限公司40%股权，收购佛山市南海区富禧企业投资有限公司持有的武汉菲尼克化学有限公司30%股权；股权收购价格按照武汉菲尼克化学有限公司经审计的净资产值（审计基准日为2012年6月30日）确定。2012年6月27日，菲尼克召开股东会，审议批准了本次股权转让事项。2012年6月28日，公司与风帆表

面、富禧投资签订股权转让三方协议，公司受让风帆表面、富禧投资持有的菲尼克 70% 股权，受让价格以菲尼克 2012 年 6 月 30 日净资产确定（最终价格以审计报告为准），协议同时约定 2012 年 6 月 30 日至完成股权变更登记期间菲尼克经营成果由公司新股东享有；同日，公司向风帆表面、富禧投资支付股权转让款共计 490,000.00 元（约占总价款的 95%）。

2012 年 8 月 16 日，公司与风帆表面、富禧投资签订补充协议，确认最终股权转让价格以经审计后净资产值 51.926 万为转让价格（2012 年 2 月 15 日，风帆表面与富禧投资签订《股东表决权委托协议》，富禧投资委托风帆表面代为行使富禧投资在菲尼克享有的股东表决权，风帆表面实质上拥有菲尼克 70% 的表决权，能够对菲尼克实施控制，所以该合并视为同一控制下企业合并）。公司以 2012 年 6 月 30 日确定为合并基准日将菲尼克纳入公司合并财务报表。

报告期内发生的同一控制下合并交易价格公允合理，不存在损害公司利益情况。

（2）关联方资金拆借

报告期内，公司因生产经营需要与关联方风帆表面发生资金拆借往来，2011 年其他应收款发生额 4,330,719.34 元，2012 年收回风帆表面款项 4,492,022.20 元。

上述资金拆借是公司在日常经营活动中与风帆表面之间发生的临时性，偶发性的资金往来，双方未签订借款协议，也未约定利息或支付资金占用费。截至 2012 年 11 月 30 日，应收风帆表面款项公司已全部收回偿还，不存在损害公司利益情况。

（三）报告期关联方往来余额

报告期内关联方应收、应付款项明细情况如下：

项目名称	关联方	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
		账面余额	占比	账面余额	占比
其他应收款	武汉风帆表面工程股份有限公司	140,575.72	18.90%	4,300,000.00	87.38%
	武汉风帆化工有限公司			64,623.70	1.31%

项目名称	关联方	2012年12月31日		2011年12月31日	
		账面余额	占比	账面余额	占比
	武汉兴源环保工程设备有限公司			862.60	0.02%
	武汉中德远东精细化工有限公司			25.10	0.00%
应付股利	武汉风帆表面工程股份有限公司	691,318.90	76.19%	891,318.90	80.49%
	王志军	72,313.29	7.97%	72,313.29	
应付账款	武汉兴源环保工程设备有限公司	3,407,681.28	34.79%	3,718,295.92	41.96%
	武汉汇源精细化学品有限公司	2,243,521.68	22.91%	1,719,623.74	19.41%
	武汉风帆化工有限公司	63,857.76	0.65%	21,895.76	0.25%
	湖北汉星化工新材料有限公司	72,809.50	0.74%		
	武汉风帆商贸有限公司			154,400.00	1.74%
	武汉中德远东精细化工有限公司				
其他应付款	武汉风帆表面工程股份有限公司			44,040.00	16.37%
	武汉兴源环保工程设备有限公司			1,215.90	0.45%

(四) 关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，除公司向关联方收购菲尼克股权履行相关决策程序外，公司与关联方发生的关联采购、销售、租赁及资金往来事项均未履行相关决策程序。

2012年12月6日，股份公司设立后，公司股东出具《关于资金拆借及关联交易问题的承诺函》，承诺今后若与武汉风帆电镀技术股份有限公司发生关联交易，保证按照公司相关关联交易制度进行，并遵循市场定价原则，保证价格公允；公司股东不再违规占、借用公司资金、资产及其他利益。公司出具《关于关联方资金往来与清理事项的说明与承诺》承诺将不再向关联企业或其他企业发生不规范的资金拆借事项；不对股东、公司管理层或其他人员进行非正常经营性借款。

同日，股份公司监事会对 2010-2012 年发生的关联交易事项进行专项核查并出具《武汉风帆电镀技术股份有限公司监事会关于近两年一期关联交易专项审核意见》，认为上述关联交易事项符合公司生产经营情况，各项关联交易价格公允，不存在损害公司和股东利益的情况。

2012 年 12 月 12 日，公司出具《关于关联采购及关联销售情况的说明及承诺》，承诺将进一步健全内部控制体系，建立科学、完备的技术、配方保密制度，完善公司内部配方、工艺技术隔离机制，确保相关配方及工艺技术不外泄基础上，逐步由公司自主生产电镀添加剂配套原料，不再委托汇源精细生产。为减少关联方采购，公司正与风帆表面进行洽谈，拟收购其持有的兴源环保 97% 股权。对于无法避免的关联采购业务，公司将严格执行《关联交易决策与控制制度》，履行相关决策程序，并遵循市场定价原则，保证价格公允。公司将不再向关联方发生关联销售事项，原通过风帆商贸进行的海外销售，公司将组建出口销售团队自主经营。

2012 年 12 月 12 日，风帆表面公司出具《武汉风帆表面股份有限公司关于租赁设备的承诺函》以及《武汉风帆电镀技术股份有限公司关于设备租赁情况的说明》，公司向风帆表面公司租用的设备于本年到期后可以无偿使用该套设备直至报废。

股份公司成立后，公司制定《关联交易决策与控制制度》，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《关联交易决策与控制制度》的规定，在未来关联交易实践中履行相关董事会或股东大会审批程序。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

无

十二、资产评估情况

报告期内，公司不存在资产评估事项。

公司自成立以来涉及资产评估有两个时点，一是公司设立时，工商登记档案中只有“中外合资企业武汉风帆电镀技术有限公司”基于清算的资产评估报告，没有股东净资产出资的资产评估报告；该出资瑕疵已经解决。

第二次是公司整体变更成股份公司时，亚洲（北京）资产评估有限公司出具了京亚评报字[2012]第 090 号《评估报告》，评估基准日为 2012 年 9 月 30 日，有限公司净资产的评估价值为 1960.59 万元，评估方法为采用资产基础法和收益法评估股东全部权益价值，采用资产基础法估算结果作为本次企业股东全部权益价值的评估结论，其评估方法和评估值合理。

评估价值增减变动如下：

流动资产评估值增值 266.68 万元，增值率 8.89%，为应收账款、其他应收款和存货增值，其主要原因为：应收款项账面值中计提坏帐准备比评估值中评估风险损失多，产成品按评估基准日市场价值确定评估值，账面按成本计价，形成评估值增值。

长期股权投资评估值减值 27.12 万元，减值率 26.88%，主要原因为长期股权投资账面按成本法核算，评估值按 2012 年 9 月 30 日被投资单位评估后的净资产和投资比例确定形成减值。

房屋建筑物类原值增值 21.67 万元，增值率 19.22%，净值增值 13.37 万元，增值率 12.54%；主要原因为：1、随着人工费的逐步调增和材料价格的涨跌波动，建造成本有所上升；2、建筑物为自行建造的，从施工方取得了较大幅度的优惠，且评估时考虑了前期费用的因素；评估所采用的经济寿命年限与企业折旧年限不同，形成净值增值。

机械设备原值增值 1.63 万元，增值率 1.36%，净值增值 4.76 万元，增值率 5.73%，主要原因为评估所采用的经济寿命年限与企业折旧年限不同等原因形成净值增值。

车辆原值减值 20.12 万元，减值率 19.52%，净值增值 19.15 万元，增值率 66.09%，主要原因为由于技术更新快等因素，近年车辆市场价格呈下降趋势，形成原值减值，车辆的会计折旧年限比评估采用的经济寿命年限短，形成净值

增值。

电子设备原值减值 34.67 万元，减值率 50.32%，净值增值 2.22 万元，增值率 10.90%，主要原因为由于技术更新快等原因，电子设备市场价格呈下降趋势，形成原值减值，部分能正常使用的电子设备账面净值按残值列示，形成净值增值。

无形资产减值 0.22 万元，减值率 13.02%。主要原因为专利许可费用摊销期限按合同剩余期限摊销导致下降形成。

递延所得税资产减值 11.02 万元。为坏账准备与评估风险损失差异导致下降形成。

十三、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（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）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；
- （3）经股东大会决议，提取任意公积金；
- （4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）近两年实际股利分配情况

1、2012 年股利分配情况：

2012 年公司实现净利润 1,460,713.44 元（归属于母公司所有者的净利润 1,548,345.57 元），提取法定盈余公积 218,245.42 元，提取任意盈余公积 218,245.42 元。

2、2011 年股利分配情况下：

2011 年度公司实现净利润 2,298,671.28 元，提取法定盈余公积 235,319.57

元，提取任意盈余公积 235,319.57 元，分配股利 4,252,124.28 元。

十四、控股子公司的情况

(一) 子公司基本情况介绍

1、武汉金帆丰顺电镀原料有限公司成立于 2009 年 8 月 20 日，注册资本 50 万元，股东风帆电镀、王如意、蔡金良、董靓分别持股 98%、1%、0.5%、0.5%。

2、武汉菲尼克化学有限公司于 2012 年 2 月 8 日成立，注册资本为人民币 100 万元，其中：风帆表面出资 40 万元，占注册资本的 40%；王茂堂出资 30 万元，占注册资本的 30%；富禧投资出资 30 万元，占注册资本的 30%。2012 年 6 月，公司受让风帆表面、富禧投资持有菲尼克 70% 股权。该股权转让后，菲尼克成为公司控股子公司。

(二) 合并情况

申报期内各期纳入合并财务报表合并范围子公司如下：

项 目	2012 年度	2011 年度	备 注
武汉金帆丰顺电镀原料有限公司	√	√	
武汉菲尼克化学有限公司	√		同一控制下合并

2012 年 6 月，公司吸收合并武汉菲尼克化学有限公司。合并前，风帆表面持有菲尼克 40% 股权、富禧投资持有菲尼克 30% 股权且与风帆表面签订《股东表决权委托协议》，委托风帆表面行使富禧投资在菲尼克享有的股东表决权，风帆表面实质上拥有菲尼克 70% 的表决权，能够对菲尼克实施控制，由于合并时点同受风帆表面控制，所以该合并事项视为同一控制下企业合并。

6 月 25 日，公司召开股东会，决定收购风帆表面持有菲尼克 40% 股权，收购富禧投资持有菲尼克 30% 股权； 2012 年 6 月 28 日，公司与风帆表面、富禧投资签订股权转让三方协议，公司受让风帆表面、富禧投资持有的菲尼克 70% 股权，受让价格以菲尼克公司 2012 年 6 月 30 日经审计净资产值确定。公司与风帆表面、富禧投资于 2012 年 8 月 16 日签订补充协议，确认最终股权转让价格为 51.926 万。编制 2012 年 12 月 31 日合并报表时将菲尼克纳入合并报表范围。

(三) 主要财务数据:

1、武汉金帆丰顺电镀原料有限公司:

项目	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
资产总额	1,056,395.54	878,823.83
负债总额	734,803.61	428,964.59
所有者权益	321,591.93	449,859.24
营业收入	5,286,735.06	7,957,632.54
利润总额	-128,267.31	-21,225.50
净利润	-128,267.31	-21,509.71

2、武汉菲尼克化学有限公司:

项目	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
资产总额	2,355,211.45	
负债总额	1,638,767.37	
所有者权益	716,444.08	
营业收入	3,063,949.94	
利润总额	-283,555.92	
净利润	-283,555.92	

十五、特有风险提示

(一) 公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议、董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制

体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）应收账款大幅增加导致的回收风险

公司 2011 年、2012 年的应收账款余额分别为 6,474,927.71 元、9,148,104.40 元，占各期末总资产的比例分别为 21.99%、25.26%，呈逐年递增的态势，若公司不能有效的控制应收账款金额的上升，则应收账款不能按期或无法收回的风险会相应增加。

（三）技术人员流失的风险

作为电镀添加剂行业的高科技企业，拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。目前，技术服务人才争夺十分激烈。企业发展前景、薪酬、福利、工作环境等因素的变化都会造成技术服务队伍的不稳定。公司高级管理人才的适时引进，研发技术人员和一线技术工人的稳定和合理流动，内部管理制度能否适应公司发展的需要，企业文化和经营理念的环境氛围，管理团队的素质能否适应公司快速发展的需要，是公司管理风险方面的重要内容。因此核心技术人员的流失，可能会给公司经营带来一定的风险。

（四）管理能力滞后的风险

公司所处行业属于高新技术行业，进入壁垒较高，技术要求严格，因此行业内的市场竞争越来越体现为对高素质人才的竞争。为稳定公司的管理、技术和销售队伍，公司通过提供有市场竞争力的薪酬和建立公平的晋升机制来吸引和培养人才。如果公司人才引进、培训和激励机制不到位，管理水平不能及时提高，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将对公司的生产经营带来一定影响。

（五）关联交易控制不当风险

报告期，公司与六家关联企业发生购销业务，与一家关联企业发生房屋租赁业务。2011年、2012年公司向关联方采购金额占采购总额比重分别为28.85%、

26.71%。关联采购比重较大，主要是公司基于对产品配方的保密需要，将同一产品中的几个核心原料配方分别委托两家公司按照公司工艺技术要求加工生产。2011年、2012年公司向关联方销售金额占总销售总额比重分别为5.57%、2.47%，关联销售比重较小，主要是产品海外市场销售通过一家关联企业出口销售。报告期，公司与关联方发生的关联交易事项均按无关联关系独立第三方的交易价格或市场价格定价，关联交易价格公允，公司独立性不存在受到关联交易的实质影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

(本页无正文,为武汉风帆电镀技术股份有限公司公开转让说明书申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的签字、盖章页)

董事签名: 杨磊 刘仁志 周...
杨磊

监事签名: 王... 陈幼云

高级管理人员签名: 刘仁志 袁... 刘仁志 袁... 刘仁志 袁...

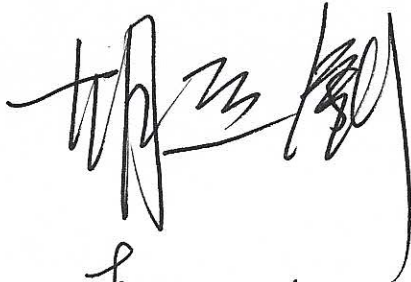
武汉风帆电镀技术股份有限公司
二〇一三年六月三日

第五节 有关声明

一、主办券商声明

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

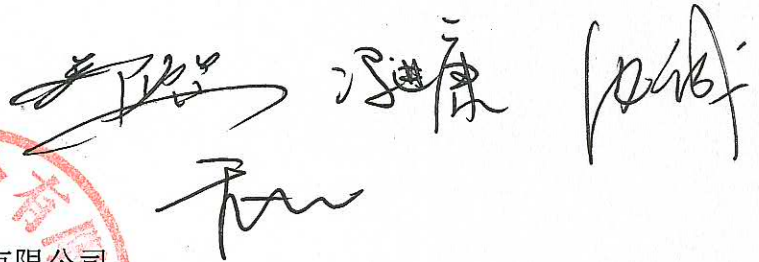
法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



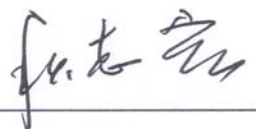
主办券商：长江证券股份有限公司



2013 年 6 月 3 日

二、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构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。

经办律师:  _____

经办律师:  _____

机构负责人:  _____

北京盈科（武汉）律师事务所

二〇一三年六月三日



三、会计师事务所声明

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

经办注册会计师： 王宝林

经办注册会计师： 郑春林

会计师事务所负责人： 胡雪松

国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)

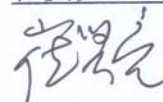


2013年6月5日

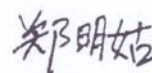
四、评估师事务所声明

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

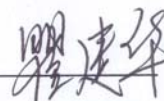
经办注册资产评估师：崔贤亮



经办注册资产评估师：郑明姑



机构负责人：瞿建华



亚洲（北京）资产评估有限公司



二〇一三年六月三日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件