

安徽美佳新材料股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



（深圳市深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 14、16、17 层）

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

一、市场风险

（一）下游行业景气度风险

公司生产的粉末涂料可应用于家电、家具、汽车零部件、建材及户外设施、管道等领域，其中最主要的为家电行业。若未来国家出台更严厉的房地产调控政策或经济增速进一步放缓，将会影响下游应用行业对公司粉末涂料的采购，尤其是家电行业客户的采购计划。如果公司不能持续开拓新的应用市场，分散风险，则下游行业的衰退，尤其是家电行业的不景气，会对公司的粉末涂料销售带来不利影响，进而影响公司的业务增长及盈利能力。

（二）竞争风险

近年来，我国粉末涂料产能迅速扩张，2004年产量达到42万吨，跃居全球第一的位置，而到2012年我国粉末涂料产量已达到104.5万吨，更加巩固了我国的世界粉末涂料第一大国的地位。伴随着我国粉末涂料市场容量的扩大，内资企业进一步扩产，外资企业也纷纷将目光投向我国市场，加速在国内进行收购与扩张，并凭借其良好的品牌形象、稳定的产品性能及强大的研发能力迅速占领市场，导致国内粉末涂料市场竞争愈加激烈。

公司是国内规模领先的粉末涂料生产企业，在行业竞争中具有明显的规模优势与技术研发优势，但与阿克苏和杜邦等外资国际巨头相比仍存在较大差距。未来国内领先的粉末涂料生产企业需要进一步加快技术创新的步伐，不断研发新配方、新工艺，加快产品升级换代，进入粉末涂料高端市场与外资国际巨头展开激烈的竞争。如果公司不能继续及时有效的应对市场竞争，将面临收入增长放缓、市场份额下降的风险。

二、税收优惠风险

公司是2008年，经安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定的高新技术企业，证书编号：GR200834000141。按照《中华人民共和国企业所得税》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关

法规的规定，公司享受15%的企业所得税优惠税率。公司已于2011年10月14日通过高新技术企业复审，证书编号：GF201134000265，有效期三年（2011-2013年享受15%的所得税优惠税率）。如果公司不能持续符合高新技术企业认定标准，并取得高新技术企业认证证书，则公司将不能享受15%的企业所得税优惠税率，从而将对未来的净利润产生一定影响。

三、实际控制人不当控制的风险

公司现任董事长及总经理王方银先生自创建公司起一直为公司控股股东和实际控制人之一，王方银先生与朱光兰女士夫妻二人直接持有公司 62.4875%的股份，占绝对控股地位，对公司经营管理拥有较大的影响力。虽然公司按照现代企业制度建立起完善的法人治理结构，但仍然不能完全杜绝王方银先生与朱光兰女士利用其控股股东地位，通过行使表决权或其他方式，对公司业务经营、投资决策、人事安排、利润分配等方面实施影响和控制，进而有可能存在损害到公司及公司其他股东利益的风险。

四、财务风险

（一）应收账款风险

2012年末和2013年末，公司应收账款净额分别为9,671.87万元、10,872.12万元，占流动资产的比例分别为38.16%、37.22%。公司应收账款净额较高主要是因行业特征和客户结构等因素造成的：一方面，公司的家用电器行业客户生产周期较长，粉末涂料产品的账期在3个月左右；另一方面公司的主要客户为大中型企业，其付款审批流程及周期比中小企业客户要长，从而导致公司的应收账款金额较大。虽然公司应收账款质量较高，坏账风险较小，但公司仍然在一定程度上存在因客户资金周转及信用问题导致的应收账款回收风险，以及应收账款较高导致公司资金使用效率下降的风险。

2012年末和2013年末，公司账龄在1年以内的应收账款余额占比分别为98.00%和93.16%，账龄结构合理。同时，为切实防范坏账风险，公司对应收账款有严格的控制程序和技术手段，并本着谨慎性原则对应收账款计提了坏账准备。公司应收账款的主要客户为家电行业的知名企业，资信良好、实力雄厚，支

付能力强，与公司有着长期的合作关系，应收账款回收具有较高的保障。

尽管如此，随着公司客户数量的增加，市场区域不断扩大，公司对客户的信用管理难度将增大，未来发生坏账的风险可能增加。

（二）偿债风险

2012年末及2013年末，公司的资产负债率分别为64.13%和63.88%，流动比率分别为0.82和1.17，速动比率分别为0.63和0.99。

报告期内，公司流动比率、速动比率较低主要是因为公司的银行借款以短期借款为主，公司报告期内为扩充产能，不断增加固定资产、在建工程的投入，同时业务规模的扩大也加大了对流动资金的需求，导致银行贷款规模较大，负债率提升，偿债风险增大。

公司近年来经营状况良好，经营业绩持续快速增长，银行资信状况良好，所有银行借款、票据均按期偿还，不存在任何不良信用记录，而且长期以来公司与主要贷款银行形成了良好的合作关系。但随着公司生产经营的进一步扩大，如果未来公司出现资金周转困难，将面临一定的偿债风险。

（三）新增在建工程转固导致利润下滑的风险

2012年12月31日、2013年12月31日公司固定资产余额分别为80,324,357.82元和203,054,852.60元。固定资产本期增加较多主要系2013年公司新厂区厂房及二步法环氧树脂装置竣工转固所致，上述资产转固后使得2014年开始每年会新增折旧约865万元。

公司二步法环氧树脂装置正式投产后会使公司产能大幅增加，以及提高公司产品的竞争力。但如果公司二步法环氧树脂装置的产能不能达到预期，或者短期内不能带来收入的快速增长，无法产生相应的效益，将使得公司面临净利润下滑的风险。

五、环境保护风险

公司属于化工行业，在生产过程中会产生一定的废水、废气和固体废物等。公司一直注重环境保护，已拥有较先进的生产设备及工艺技术，为降低生产经营

对环境可能造成的损害，公司自成立以来便严格遵循有关法律法规、重视对生产经营过程的环境保护，不断加大污染治理及环保投入的力度，废水、废气及固体废物等主要污染物排放均达到了国家规定标准。

随着整个社会环保意识的增强，国家对环保的要求将更加严格，并可能在未来出台更为严厉的环保标准，对化工行业的生产企业提出更高的环保要求。环保标准的提高需要公司进一步加大环保投入，提高运营成本，可能会对公司利润水平带来一定影响。同时，如果公司未来的环保投入不能迅速跟进政策的新要求，导致安全生产和三废排放产生隐患或产品难以及时适应国家环保及有关标准的变化，公司的发展将受到限制。

六、抵押的土地使用权及房屋建筑物被行使抵押权的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司将部分土地使用权及房屋建筑物抵押给芜湖扬子农村商业银行，以取得流动资金借款合计 4,000 万元，具体如下：

序号	土地使用权证号	地址	面积(m ²)	地类(用途)	终止日期	取得方式	抵质押情况
1	繁国用(2011)第 176 号	繁昌经济开发区	66,667.00	工业	2059.06.27	出让	抵押
2	繁国用(2011)第 595 号	繁昌经济开发区	100,879.00	工业	2061.03.30	出让	抵押
3	繁国用(2011)第 649 号	繁昌经济开发区	33,333.00	工业	2061.10.17	出让	抵押

注：截至本公开转让书签署之日，公司的“繁国用(2011)第 595 号”土地使用权已经分拆成二块，其中一块土地使用权证号为“繁国用（2013）第 0085 号”（此块土地使用权已被抵押），另一块土地使用权证正在办理中。

序号	房产证书号	地址	面积/平方米	抵质押情况
1	繁昌房字第 016060 号	繁昌县经济开发区	1,774.25	抵押
2	繁昌房字第 016061 号	繁昌县经济开发区	1,774.25	抵押
3	繁昌房字第 016062 号	繁昌县经济开发区	1,774.25	抵押
4	繁昌房字第 016063 号	繁昌县经济开发区	2,361.64	抵押
5	繁昌房字第 016064 号	繁昌县经济开发区	8,981.97	抵押
6	繁昌房字第 016065 号	繁昌县经济开发区	1,774.25	抵押
7	繁昌房字第 016066 号	繁昌县经济开发区	6,409.87	抵押
8	繁昌房字第 016067 号	繁昌县经济开发区	2,361.64	抵押
9	繁昌房字第 016367 号	繁昌县经济开发区	2,305.74	抵押
10	繁昌房字第 016368 号	繁昌县经济开发区	556.03	抵押
11	繁昌房字第 016369 号	繁昌县经济开发区	856.53	抵押

12	繁昌房字第 016370 号	繁昌县经济开发区	1,605.24	抵押
13	繁昌房字第 016372 号	繁昌县经济开发区	3,827.67	抵押

报告期内，公司的资产负债率较高，分别为 64.13% 和 63.88%，一旦公司的资金周转出现困难，则可能会导致被抵押的土地使用权及房屋建筑物被行使抵押权，从而影响公司的正常生产经营。

七、原材料价格波动风险

公司生产用的主要原材料为双酚 A、环氧氯丙烷、聚酯树脂、钛白粉、硫酸钡等，最近二年上述主要原材料占公司总生产成本的比重较高。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 95.15%，94.62%。而且，上述主要原材料作为基础化工原料，受国际原油价格波动及自身市场供求关系的变化影响较大。报告期内，公司主要材料价格变动情况如下：

单位：元/吨

材料名称	2013 年度	2012 年度
双酚 A	11,132.96	11,179.06
环氧氯丙烷	8,241.65	9,590.55
聚酯树脂	12,324.33	12,840.40

若公司生产用的主要原材料持续出现大幅波动，公司将会面临一定的原材料价格波动风险。

目 录

目 录.....	7
释 义.....	9
一、一般术语.....	9
二、专业术语.....	10
第一节 公司基本情况.....	13
一、基本情况.....	13
二、股票挂牌情况.....	14
三、公司股权结构图.....	16
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	16
五、公司股本形成及变化情况.....	28
六、重大资产重组情况.....	38
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	38
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	42
九、与本次挂牌有关的机构.....	43
第二节 公司业务.....	46
一、公司主营业务、主要产品及其用途.....	46
二、业务流程及方式.....	50
三、公司业务所依赖的关键资源要素.....	52
四、公司主营业务相关情况.....	63
五、公司商业模式.....	77
六、公司所处行业情况及公司竞争地位.....	80
第三节 公司治理.....	103
一、公司三会建立健全及运行情况.....	103
二、董事会对公司治理机制的评估结果.....	104
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	105

四、公司独立运营情况.....	106
五、同业竞争情况.....	107
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	108
七、董事、监事、高级管理人员情况.....	109
第四节 公司财务.....	114
一、最近两年经审计的财务报表.....	114
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	124
三、审计意见.....	124
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	124
五、最近两年主要会计数据及重大变化分析.....	138
六、最近两年的主要财务指标及重大变化分析.....	168
七、关联方关系及关联交易.....	172
八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	175
九、报告期内资产评估情况.....	177
十、股利分配政策和近两年的分配情况.....	177
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	178
十二、主要风险因素及自我评估.....	178
第五节 有关声明.....	181
公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	182
主办券商声明.....	183
会计师事务所声明.....	185
资产评估机构声明.....	186
第六节 附件.....	187

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

公司、本公司、股份公司、美佳新材	指	安徽美佳新材料股份有限公司
美佳有限	指	芜湖美佳新材料有限公司，本公司前身
江苏久盛	指	江苏久盛投资管理有限公司
汇金泰富	指	深圳汇金泰富投资有限公司
盈峰投资	指	广东盈峰投资合伙企业（有限合伙）
芜湖瑞业	指	芜湖瑞业股权投资基金（有限合伙）
美的集团	指	美的集团股份有限公司（股票代码 000333）及其控股的子公司
美菱电器	指	合肥美菱电器股份有限公司（股票代码 000521）
小天鹅	指	无锡小天鹅股份有限公司（股票代码 000418）
荣事达	指	合肥荣事达三洋电器股份有限公司（股票代码 600983）
江淮汽车	指	安徽江淮汽车股份有限公司（股票代码 600418）
金盾消防	指	金盾消防器材有限公司
PPG（中国）	指	PPG 工业涂料（苏州）有限公司；PPG 公司为全球性的领先化工企业
阿克苏	指	阿克苏诺贝尔粉末涂料（中国），阿克苏诺贝尔是全球最大的油漆和涂料公司之一
杜邦	指	杜邦公司（DuPont Company），是一家大型跨国集团公司。于 1988 年在深圳成立杜邦中国集团有限公司，2012 年在财富世界 500 强排行榜中排名第 270 位
杜邦华佳	指	杜邦华佳化工有限公司，杜邦在国内的合资公司
上海新常江	指	上海新常江化学有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国发展与改革委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司及其管理的股份转让平台

主办券商、长城证券	指	长城证券有限责任公司
律师	指	广东志润律师事务所
会计师、中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
国众联评估	指	深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司，于2013年10月更名为国众联资产评估土地房地产估价有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
最近二年、报告期	指	2012年及2013年

二、专业术语

粉末涂料	指	一种以合成树脂为基料，配以固化剂、颜料、填料，经预混合、熔融挤出、粉碎、分级过筛而得到的高分子材料，一般分为热固性粉末涂料和热塑性粉末涂料。热固性粉末涂料可以通过静电喷涂等方式涂覆于底材表面，是一种节能、环保、经济、高效的涂料品种
环氧树脂	指	含有两个或两个以上环氧基，以脂肪族、脂环族或芳香族等有机化合物为骨架并能通过环氧基团反应形成有用的热固性产物的高分子低聚体，是粉末涂料的原料之一
聚酯树脂	指	由多元酸与多元醇通过酯化、羧基封端、真空缩聚反应而制得的热固性端羧基饱和聚酯树脂，是粉末涂料的主要原料之一
TGIC	指	异氰尿酸三缩水甘油酯，主要用作粉末涂料的固化剂
VOC	指	挥发性有机化合物(volatile organic compounds)的英文缩写，是指在常温常压下，任何能挥发并产生危害的有机液体和/或固体。VOC对人体健康有巨大影响，当空气中的VOC达到一定浓度时，短时间内人们会感到头痛、恶心、呕吐、乏

		力等，严重时会出现抽搐、昏迷，并会伤害到人的肝脏、肾脏、大脑和神经系统，造成记忆力减退等严重后果。降低 VOC 是涂料的发展方向，为此各个国家都在制定严格行业产品标准，以确保涂料符合环保安全性能的要求
COD	指	化学需氧量，是以化学方法测量水样中需要被氧化的还原性物质的量。它反映了水中受还原性物质污染的程度。该指标也作为有机物相对含量的综合指标之一
ISO9001:2008	指	由 ISO(国际标准化组织)制定的质量管理和质量保证国际标准
粉末粒径	指	当被测颗粒的某种物理特性或物理行为与某一直径的同质球体（或组合）最相近时，就把该球体的直径（或组合）作为被测颗粒的等效粒径（或粒度分布）
光固化涂料	指	又称光敏涂料。以紫外光为涂料固化能源，又称紫外光固化涂料，利用紫外光的能量引发涂料中的低分子预聚体或齐聚体及作为活性稀释剂的单体分子之间的聚合及交联反应，得到硬化漆膜，实质上是通过形成化学键实现化学干燥
低温固化	指	较低温度即可固化成型。一般而言，粉末涂料固化温度为 180-200℃，烘烤时间为 10-15 分钟。低温固化粉末涂料，即指在较低温度条件下即可固化成型的粉末涂料
内聚力	指	内聚力（the cohesion value)又叫粘聚力，是在同种物质内部相邻各部分之间的相互吸引力，这种相互吸引力是同种物质分子之间存在分子力的表现。
分子结构致密	指	分子排列间隙小、紧密、坚实
固化收缩率	指	收缩率是指材料经处理后，长度缩小值与其原始长度的百分比。固化收缩率，是指环氧树脂与其固化剂进行直接加成反应或树脂分子中环氧基的开环聚合反应后，其固化成品的体积收缩比率

复合材料	指	由异质、异性、异形的有机聚合物、无机非金属、金属等材料作为基体或增强体，通过复合工艺组合而成的材料。除具备原材料的性能外，同时能产生新的性能
理化性能	指	材料的各项物理及化学性质
耐候性	指	材料如涂料、建筑用塑料、橡胶制品等，应用于室外经受气候的考验，如光照、冷热、风雨、细菌等造成的综合破坏，其耐受能力叫耐候性
熔融粘度	指	在给定条件下加热熔化或融解状态的黏度，影响树脂的流动性
流平性	指	涂料施涂后，湿漆膜能够流动而消除涂痕的性能
薄涂	指	粒径较小的粉末涂料（一般为 20-30 μm ），在底材上进行喷涂或涂装的工艺过程
物理力学性能	指	指材料在不同环境（温度、介质、湿度）下，承受各种外加载荷（拉伸、压缩、弯曲、扭转、冲击、交变应力等）时所表现出的力学特征。粉末涂料力学性能通常包括耐冲压性、弯曲柔韧性、机械强度、硬度、抗划伤能力等
亚光粉末涂料	指	亚光是相对于抛光而言的，也就是非亮光面，其反射光属于“漫反射”，无眩光，不刺眼。亚光粉末涂料指具有此类装饰效果的粉末涂料
超流平镜面粉末涂料	指	流平性极好，喷涂后可以达到或超过镜面光滑程度的粉末涂料

除特别说明外，本公开转让说明书所有财务数值均保留二位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：安徽美佳新材料股份有限公司

英文名称：Anhui Meijia New Materials Co.,Ltd

法定代表人：王方银

注册资本：5,600 万元

有限公司成立日期：2000 年 11 月 14 日

股份公司设立日期：2009 年 12 月 29 日

住所：安徽省芜湖市繁昌经济开发区

邮政编码：241200

公司电话：0553-7718566

公司传真：0553-7718299

互联网网址：<http://www.anhuimeijia.com/>

电子信箱：admin@anhuimeijia.com

信息披露事务负责人：熊志辉

所属行业：按照《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的分类标准，公司所处行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，进一步细分为粉末涂料制造业；按照《国民经济行业分类》的分类标准，公司所处行业为“C2641 涂料制造业”。

经营范围：粉末涂料系列产品制造、销售；环氧树脂及化工助剂系列产品制造、销售。

主营业务：粉末涂料及环氧树脂系列产品的研发、生产和销售，其中环氧树脂是生产粉末涂料的主要原材料之一。

组织机构代码：14974186-X

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：5,600 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《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，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的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做出其他限制性规定。”

股份公司成立于 2009 年 12 月 29 日，发起人为王方银和朱光兰夫妻二人，截至本公开转让说明书签署之日，公司的发起人所持股份已满一年，可以进行转让。

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

致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司实际控制人王方银、朱光兰夫妻二人均承诺：公司挂牌后，所持公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东盈峰投资承诺：公司挂牌后，所持公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本企业持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东王方银、朱光兰、陈荣山、王士军、徐金发、朱启发、熊志辉分别承诺：在担任董事、监事、高级管理人员期间，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。

综上所述，公司挂牌当日可转让股份情况如下表所示：

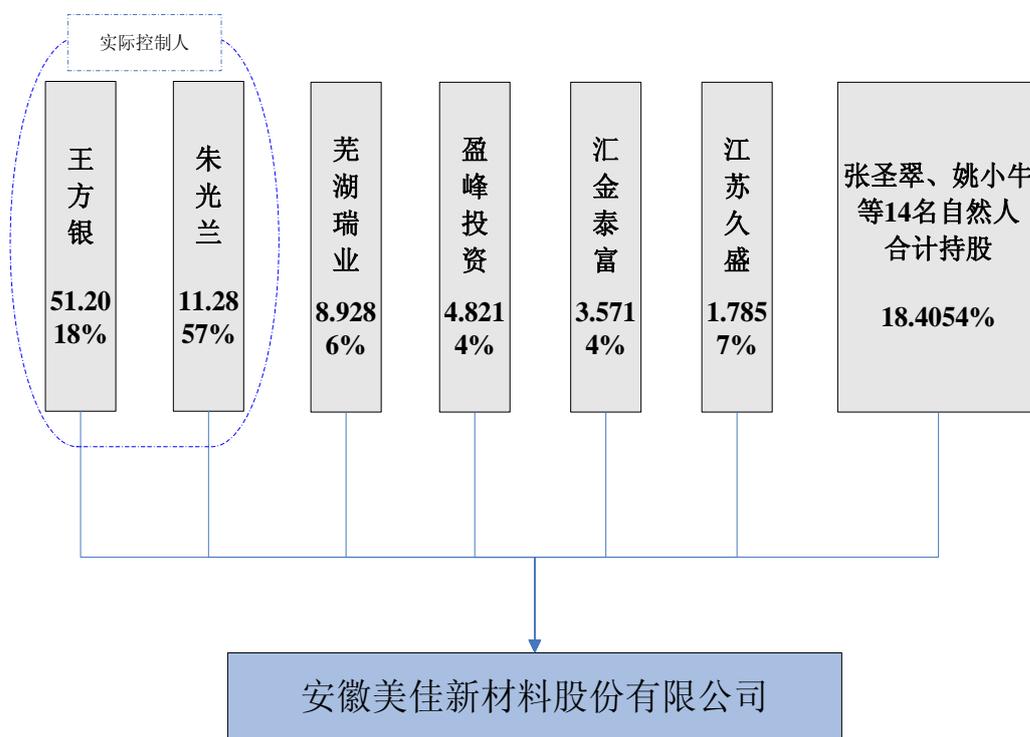
序号	股东名称	任职	是否为董监高	是否为控股股东、实际控制人	挂牌前持股数量（股）	挂牌当日可转让股份数量（股）	挂牌当日限售股份数量（股）
1	王方银	董事长、总经理	是	是	28,673,000	7,168,250	21,504,750
2	朱光兰	董事	是	是	6,320,000	1,580,000	4,740,000
3	芜湖瑞业	-	否	否	5,000,000	5,000,000	-
4	张圣翠	-	否	否	4,000,000	4,000,000	-
5	盈峰投资	-	否	否	2,700,000	900,000	1,800,000
6	姚小牛	-	否	否	2,100,000	2,100,000	-
7	汤志明	-	否	否	2,000,000	2,000,000	-
8	汇金泰富	-	否	否	2,000,000	2,000,000	-
9	江苏久盛	-	否	否	1,000,000	1,000,000	-
10	熊志辉	财务总监、董事会秘书	是	否	832,000	208,000	624,000
11	朱同斌	-	否	否	300,000	300,000	-

12	马国华	-	否	否	200,000	200,000	-
13	王士军	监事	是	否	150,000	37,500	112,500
14	朱启发	副总经理	是	否	150,000	37,500	112,500
15	陈荣山	董事、副总经理	是	否	150,000	37,500	112,500
16	陈磊	-	否	否	150,000	150,000	-
17	伍开胜	-	否	否	150,000	150,000	-
18	徐金发	监事会主席	是	否	50,000	12,500	37,500
19	叶显华	-	否	否	50,000	50,000	-
20	阮秀法	-	否	否	25,000	25,000	-
合计		-	-	-	56,000,000	26,956,250	29,043,750

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让受限制情况。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

(一) 控股股东、实际控制人

公司控股股东及实际控制人为王方银和朱光兰夫妻二人。

王方银为公司董事长、总经理，持有公司 51.2018%的股份；朱光兰为公司的董事，持有公司 11.2857%的股份；王方银和朱光兰夫妻二人合计持有公司 62.4875%的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

王方银和朱光兰的基本情况，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

报告期内，公司的实际控制人未发生变更。

（二）前十名股东或持有公司 5%以上股份的主要股东

序号	股东名称	股份数额（股）	持股比例(%)	股东性质	质押、争议情况
1	王方银	28,673,000	51.2018	境内自然人股	无
2	朱光兰	6,320,000	11.2857	境内自然人股	无
3	芜湖瑞业	5,000,000	8.9286	境内非法人股	无
4	张圣翠	4,000,000	7.1429	境内自然人股	无
5	盈峰投资	2,700,000	4.8214	境内非法人股	无
6	姚小牛	2,100,000	3.7500	境内自然人股	无
7	汤志明	2,000,000	3.5714	境内自然人股	无
8	汇金泰富	2,000,000	3.5714	境内法人股	无
9	江苏久盛	1,000,000	1.7857	境内法人股	无
10	熊志辉	832,000	1.4857	境内自然人股	无
合计		54,625,000	97.5446	-	-

上表中，张圣翠还通过江苏久盛间接持有本公司 0.3571%的股份，其合计持有本公司总股本的 7.50%。

（三）公司股东之间的关联关系

王方银和朱光兰为夫妻关系，二人共同为公司的实际控制人。

公司第十一大股东朱同斌为朱光兰的侄子。

张圣翠持有江苏久盛20%的股权，为江苏久盛的股东。

除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

(四) 公司四名非自然人股东的股权情况

1、芜湖瑞业

芜湖瑞业的基本情况如下：

企业名称	芜湖瑞业股权投资基金(有限合伙)
企业类型	有限合伙企业
注册号	340203000002879
注册地址	芜湖市弋江区高新技术开发区峨山路 88 号
执行事务合伙人	上海瑞业投资管理中心(有限合伙)(委派代表：汪小龙、文欣)
经营范围	从事对未上市企业的创业投资以及相关的咨询服务，国家有专营、专项规定的按专营专项规定的办理(经营期限自 2009 年 12 月 21 日至 2014 年 12 月 20 日止)
工商登记机关	芜湖市工商行政管理局

截至公开转让说明书签署日，芜湖瑞业的全体合伙人情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	实缴出资额	权益占比
1	上海瑞业投资管理中心(有限合伙)	普通合伙人	2,000	800	4.44%
2	芜湖瑞创投资股份有限公司	有限合伙人	11,000	11,000	24.44%
3	安徽省投资集团控股有限公司	有限合伙人	10,000	10,000	22.22%
4	许嘉琳	有限合伙人	8,000	8,000	17.78%
5	芜湖新马投资有限公司	有限合伙人	5,000	5,000	11.11%
6	芜湖市创业(风险)投资引导基金	有限合伙人	4,000	4,000	8.89%
7	常州投资集团有限公司	有限合伙人	3,000	3,000	6.67%
8	陈卓	有限合伙人	2,000	2,000	4.44%
	合计	-	45,000	43,800	100.00%

A、上海瑞业投资管理中心(有限合伙)的合伙人情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	实缴出资额	权益占比
1	汪小龙	普通合伙人	350.00	350.00	35.0000%
2	文欣	普通合伙人	210.00	210.00	21.0000%
3	刘靖	有限合伙人	30.00	30.00	3.0000%
4	张凯磊	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%

5	薛挺	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%
6	陈芝荣	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%
7	华锋	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%
8	孙衍忠	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%
9	曹建国	有限合伙人	10.00	10.00	1.0000%
10	上海骏泰投资管理中心(有限合伙)	有限合伙人	350.00	350.00	35.0000%
合计			1000.00	1000.00	100%

上海骏泰投资管理中心（有限合伙）的合伙人情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	实缴出资额	权益占比
1	汪小龙	普通合伙人	220.00	220.00	62.86%
2	文欣	有限合伙人	80.00	80.00	22.86%
3	华锋	有限合伙人	50.00	50.00	14.28%
合计			350.00	350.00	100.00%

B、芜湖瑞创投资股份有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	股权比例
1	尹同跃	10,532.95	87.53%
2	李立忠	60.00	0.50%
3	陆建辉	60.00	0.50%
4	周必仁	60.00	0.50%
5	郭谦	60.00	0.50%
6	马德骥	60.00	0.50%
7	方德才	60.00	0.50%
8	孔繁龙	60.00	0.50%
9	冯武堂	60.00	0.50%
10	张屏	60.00	0.50%
11	鲁付俊	60.00	0.50%
12	王师荣	25.00	0.21%
13	朱航	25.00	0.21%
14	金戈波	25.00	0.21%
15	骆军	25.00	0.21%
16	高立新	25.00	0.21%

17	肖 军	25.00	0.21%
18	朱新潮	25.00	0.21%
19	高新华	15.00	0.12%
20	吕继志	15.00	0.12%
21	侯建伟	15.00	0.12%
22	王 沫	15.00	0.12%
23	李从山	15.00	0.12%
24	冯 平	15.00	0.12%
25	柯思洁	15.00	0.12%
26	李振林	15.00	0.12%
27	杨本宏	15.00	0.12%
28	方仁国	15.00	0.12%
29	徐 晖	15.00	0.12%
30	杜维强	15.00	0.12%
31	柴 震	15.00	0.12%
32	杜文凯	15.00	0.12%
33	汪惟惟	10.00	0.08%
34	孙熙平	10.00	0.08%
35	沈浩杰	10.00	0.08%
36	唐 钢	10.00	0.08%
37	李曙光	10.00	0.08%
38	刘志佳	8.00	0.07%
39	刘宏伟	8.00	0.07%
40	郑兆瑞	8.00	0.07%
41	徐丽夫	8.00	0.07%
42	陶 勇	8.00	0.07%
43	刘升旺	8.00	0.07%
44	钱正青	8.00	0.07%
45	张贵兵	8.00	0.07%
46	茅卫东	8.00	0.07%
47	侯新立	8.00	0.07%
48	王 勃	8.00	0.07%
49	鲍思语	8.00	0.07%

50	桑芾生	8.00	0.07%
51	吴德军	8.00	0.07%
52	张国忠	8.00	0.07%
53	王冬	8.00	0.07%
54	王琅	8.00	0.07%
55	赵怀君	8.00	0.07%
56	郭勇	8.00	0.07%
57	孙新军	8.00	0.07%
58	解保新	8.00	0.07%
59	王燕文	8.00	0.07%
60	张弢	8.00	0.07%
61	曹筱荣	8.00	0.07%
62	忻晓笛	8.00	0.07%
63	倪文明	6.00	0.05%
64	曾庆华	6.00	0.05%
65	张小山	6.00	0.05%
66	陈超卓	6.00	0.05%
67	张建文	6.00	0.05%
68	杨万里	5.00	0.04%
69	胡根喜	5.00	0.04%
70	丁嘉铭	5.00	0.04%
71	董自强	5.00	0.04%
72	李勃	5.00	0.04%
73	胡庆生	5.00	0.04%
74	裴敬松	5.00	0.04%
75	徐有忠	5.00	0.04%
76	王成	5.00	0.04%
77	张文	5.00	0.04%
78	汪勇勤	5.00	0.04%
79	王灿军	5.00	0.04%
80	高家兵	5.00	0.04%
81	周定华	5.00	0.04%
82	廖成华	5.00	0.04%

83	朱金星	5.00	0.04%
84	林 健	5.00	0.04%
85	古春山	5.00	0.04%
86	吴泽兵	5.00	0.04%
87	葛宜银	5.00	0.04%
88	张 勇	5.00	0.04%
89	刘志民	5.00	0.04%
90	许礼进	5.00	0.04%
91	杨 津	5.00	0.04%
92	杨 虹	5.00	0.04%
93	钱得柱	5.00	0.04%
94	张义权	5.00	0.04%
95	陈羽中	5.00	0.04%
96	丁 涵	5.00	0.04%
97	谢瑞培	5.00	0.04%
98	程 浩	5.00	0.04%
99	张德定	5.00	0.04%
100	王 成	5.00	0.04%
101	杨俊伟	5.00	0.04%
102	吴俊宁	5.00	0.04%
103	杨厚忠	5.00	0.04%
104	张炳凤	5.00	0.04%
105	张 琦	5.00	0.04%
106	刘 刚	5.00	0.04%
107	钱雄松	5.00	0.04%
108	湛先好	5.00	0.04%
109	孟 涛	5.00	0.04%
110	张启生	5.00	0.04%
111	曹金龙	5.00	0.04%
112	黄德元	5.00	0.04%
113	赵宝明	5.00	0.04%
114	褚云青	3.00	0.02%
115	孙 光	3.00	0.02%

合 计	12,033.95	100.00%
------------	------------------	----------------

C、安徽省投资集团控股有限公司的股权结构如下：

公司名称	公司类型	出资金额（万元）
安徽省投资集团控股有限公司	国有独资	600,000.00
合 计	-	600,000.00

D、芜湖新马投资有限公司的股权结构情况如下：

公司名称	公司类型	出资金额（万元）
芜湖新马投资有限公司	国有独资	50,000.00
合 计	-	50,000.00

E、芜湖市创业（风险）投资引导基金的股权结构如下：

公司名称	公司类型	出资金额（万元）
芜湖市创业（风险）投资引导基金	国有独资事业单位	10.00
合 计	-	10.00

F、常州投资集团有限公司的股权结构如下：

公司名称	公司类型	出资金额（万元）
常州投资集团有限公司	国有独资	120,000.00
合 计	-	120,000.00

芜湖瑞业的普通合伙人的最终合伙人均为自然人，而其有限合伙人中的安徽省投资集团控股有限公司、芜湖市创业（风险）投资引导基金、常州投资集团有限公司、芜湖新马投资有限公司为国有控股企业，经核查芜湖瑞业的《合伙协议》显示：

“普通合伙人的权利为：A、主持基本的经营管理工作，制定基金的基金管理制度和规章制度，聘任或解聘基金的经营管理人员和其他业务人员；B、参加合伙人会议并行使表决权；C、按照本合伙协议的约定享有获得利润分配和业绩奖励的权利；D、基金清算时，按照本合伙协议的约定参与剩余财产的分配；E、法律法规及本合伙协议规定的其他权利。

有限合伙人的权利为：A、对执行合伙事务情况进行监督，对基金的经营管

理提出建议；B、有权了解基金的经营状况和财务状况，查阅基金的财务会计账簿；C、参加合伙人会议并按照本合伙协议约定行使相应的表决权；D、可以将其在基金中的基金份额出质，但应在出质前 10 日内通知其他合伙人；E、在基金中的利益受到侵害时，向有责任的合伙人主张权利或提出起诉；F、基金管理人怠于行使权利时，督促其行使权利或为了本基金的利益以自己的名义提起诉讼；G、按照本协议的约定享有利润分配权；H、基金清算时，按照本合伙协议的约定参与剩余财产的分配；I、法律法规及本合伙协议规定的其他权利。”

《合伙协议》第 23 条还规定：“协议各方一致同意，本基金的唯一普通合伙人上海瑞业投资管理中心（有限合伙）为本基金的管理人即执行事务合伙人，对外代表本基金。本基金的有限合伙人执行合伙事务，不参与基金的具体经营管理事项，不对外代表本基金。”

芜湖瑞业的合伙事务及经营管理权由唯一的普通合伙人上海瑞业投资管理中心（有限合伙）执行，芜湖瑞业股东结构中虽然存在一定量的国有股东，但国有股东的权益比例不超过 50% 且不担任普通合伙人，故芜湖瑞业不是国有控股企业或集体企业。

2、盈峰投资

盈峰投资的基本情况如下：

企业名称	广东盈峰投资合伙企业(有限合伙)
企业类型	有限合伙企业
注册号	440681000330018
注册地址	佛山市顺德区北滘镇顺江居委会工业园置业路 2 号之一
执行事务合伙人	盈峰资本管理有限公司（委派代表：杨力）
经营范围	对各类行业进行投资、投资咨询、资产管理。（经营范围不含法律、行政法规以及国务院决定禁止或应经许可的项目）
工商登记机关	佛山市顺德区工商行政管理局

截至公开转让说明书签署日，盈峰投资全体合伙人情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	盈峰资本管理有限公司	普通合伙人	500	1.42%
2	盈峰投资控股集团有限公司	有限合伙人	10,000	28.44%

3	宁波普罗非投资管理有限公司	有限合伙人	10,000	28.44%
4	佛山市顺德区迎锋一期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,860	16.67%
5	何倩嫦	有限合伙人	3,000	8.53%
6	何倩兴	有限合伙人	2,000	5.69%
7	杨炜然	有限合伙人	1,000	2.84%
8	杨坚勇	有限合伙人	1,000	2.84%
9	郭琼生	有限合伙人	500	1.42%
10	黎镜波	有限合伙人	500	1.42%
11	郑志安	有限合伙人	500	1.42%
12	周培文	有限合伙人	300	0.85%
合 计			35,160	100%

A、盈峰资本管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	盈峰投资控股集团有限公司	3,200	64%
2	杨力	700	14%
3	张冰	500	10%
4	吕丹	250	5%
5	钱晓宇	350	7%
合 计		5,000	100%

B、盈峰投资控股集团有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	何剑锋	72,800	91%
2	于叶舟	4,000	5%
3	杨力	3,200	4%
合 计		8,000	100%

C、宁波普罗非投资管理有限公司的股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	美的控股有限公司	1,530	51%
2	何享健	1,470	49%
合 计		3,000	100%

美的控股有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	何享健	31,200	94.545%
2	卢德燕	1,800	5.455%
合 计		33,000	100%

D、佛山市顺德区迎锋一期股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	袁金钰	普通合伙人	550	9.15%
2	潘思琪	有限合伙人	600	9.98%
3	陆青	有限合伙人	500	8.32%
4	叶少平	有限合伙人	500	8.32%
5	卢连英	有限合伙人	300	4.99%
6	李锦凤	有限合伙人	300	4.99%
7	程敏锋	有限合伙人	240	3.99%
8	许钟耀	有限合伙人	220	3.66%
9	梁沛芬	有限合伙人	220	3.66%
10	唐燕茹	有限合伙人	220	3.66%
11	陈忱	有限合伙人	220	3.66%
12	劳太尧	有限合伙人	220	3.66%
13	殷海霞	有限合伙人	220	3.66%
14	郭洪银	有限合伙人	220	3.66%
15	梁洁珍	有限合伙人	200	3.33%
16	梁狄昌	有限合伙人	200	3.33%
17	朱志生	有限合伙人	200	3.33%
18	蒙铭强	有限合伙人	200	3.33%
19	李晓阳	有限合伙人	100	1.66%
20	周敏贞	有限合伙人	100	1.66%
21	翁汉仕	有限合伙人	100	1.66%
22	钱海英	有限合伙人	100	1.66%
23	邓家全	有限合伙人	100	1.66%
24	李维智	有限合伙人	100	1.66%
25	潘仲生	有限合伙人	100	1.66%

合 计	6,010	100%
------------	--------------	-------------

盈峰投资的最终股东均为自然人，其不是国有控股企业或集体企业。

3、汇金泰富

汇金泰富的基本情况如下：

公司名称	深圳汇金泰富投资有限公司
公司类型	有限责任公司
注册 号	440301104094915
注册地址	深圳市福田区福华一路免税商务大厦塔楼 18 层 1808A
法定代表人	葛基标
注册资本/实收资本	5,000 万元/5,000 万元
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报)；投资管理咨询(不含金融、证券、保险、信托投资业务)。
成立日期	2007 年 4 月 28 日
经营期限	自 2007 年 4 月 28 日起至 2027 年 4 月 28 日止
工商登记机关	深圳市市场监督管理局

截至公开转让说明书签署日，汇金泰富的全体股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	史虎	2,000	40%
2	北京时代通业投资管理有限公司	1,500	30%
3	葛基标	1,050	21%
4	张 俊	450	9%
合 计		5,000	100%

北京时代通业投资管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例
1	葛基标	1,700.00	85%
2	王晓燕	300.00	15%
合 计		2,000.00	100%

汇金泰富的最终股东均为自然人，其不是国有控股企业或集体企业。

4、江苏久盛

江苏久盛的基本情况如下：

公司名称	江苏久盛投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
注册号	321300000037817
注册地址	宿迁市湖滨新城南化路骆马湖示范区(第二幢)
法定代表人	张利华
注册资本/实收资本	10,000 万元/10,000 万元
经营范围	投资管理、投资咨询、企业管理咨询服务、企业营销策划、经济信息咨询服务。
成立日期	2009 年 12 月 16 日
经营期限	自 2009 年 12 月 16 日起至 2029 年 12 月 15 日止
工商登记机关	江苏省宿迁工商行政管理局

截至公开转让说明书签署日，江苏久盛的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	浙江翔盛集团有限公司	7,500	70%
2	张圣翠	2,000	20%
3	耿海榕	500	5%
合 计		10,000	100%

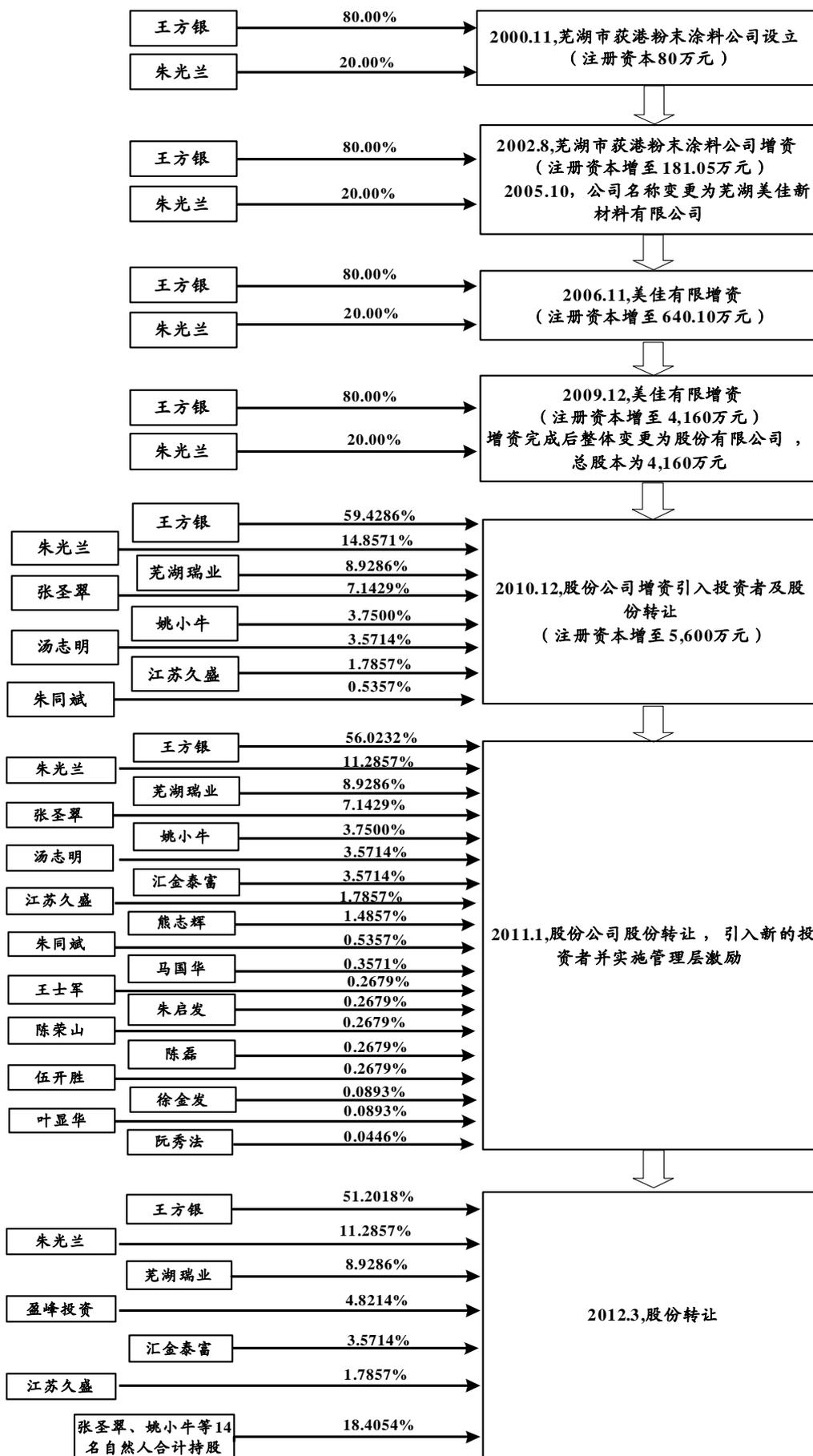
浙江翔盛集团有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	沈柏祥	13,800	87.35%
2	沈幼芬	1,200	7.59%
3	沈国祥	800	5.06%
合 计		15,800	100%

江苏久盛的最终股东均为自然人，其不是国有控股企业或集体企业。

综上，公司股东中并不存在国有控股企业或集体企业，不涉及国有企业的内部决策及审批程序，公司的股改亦不涉及国有资产主管部门的审批程序。

五、公司股本形成及变化情况



（一）股份公司设立前股本演变情况（2000年11月至2009年12月）

1、2000年11月，公司前身芜湖市荻港粉末涂料公司设立

（1）2000年11月，王方银与朱光兰共同以现金出资设立芜湖市荻港粉末涂料公司（以下简称“荻港粉末公司”），其中王方银出资64万元，出资比例为80%；朱光兰出资16万元，出资比例为20%。芜湖春谷会计师事务所出具“芜春会验字（2000）068号”《验资报告》对公司设立时的出资进行了验证。

（2）荻港粉末公司成立时的股权结构如下：

序号	股 东	出资额(万元)	股权比例 (%)
1	王方银	64.00	80
2	朱光兰	16.00	20
合 计		80.00	100

荻港粉末公司成立后，购买原芜湖市荻港树脂厂（以下简称“树脂厂”）和芜湖市荻港塑料粉末厂（以下简称“粉末厂”）资产从事生产经营，购买上述资产的过程涉及树脂厂与粉末厂的集体企业改制。

（3）集体企业改制及资产转让经过

1997年7月，繁昌县企业产权制度改革领导小组办公室颁布《关于乡村集体企业产权制度改革若干问题的规定》及《繁昌县企业拍卖试行办法》，决定对全县范围内的乡村集体企业改制。

1999年8月，繁昌县会计师事务所出具繁会资评字（1999）045号和繁会资评字（1999）047号《资产评估报告》，对树脂厂和粉末厂改制资产进行评估。

2000年4月，繁昌县荻港镇人民政府审计室出具《关于对荻港塑料粉末厂部分资产和负债情况的审计评估报告》和《关于荻港树脂厂资产及负债情况的审计评估报告》，经评估确认，截止评估基准日2000年3月31日，树脂厂和粉末厂的净资产值分别为13.36万元、59.37万元。

2000年4月，荻港镇乡镇企业管理办公室同王方银签订《关于出售芜湖市荻港树脂厂全部资产的协议》及《关于出售芜湖市荻港塑料粉末厂部分资产的协议》，由王方银出资购买树脂厂全部资产（不包含土地使用权）及粉末厂部分资产，分别作价40万元，共计80万元。上述集体企业资产出售以繁昌县荻港镇人

民政府审计室出具的审计评估报告为作价依据。

2000年5月，繁昌县经济体制改革管理办公室作出（繁体改字[2000]22号）文件，《关于同意芜湖市荻港树脂厂（全部）、芜湖市荻港粉末厂（部分）进行改制的批复》，同意对树脂厂和粉末厂进行改制。

目前，该集体企业改制过程已获得了荻港镇人民政府荻政函（2011）3号文件、繁昌县人民政府繁政秘（2011）83号文件及芜湖市人民政府芜政秘（2011）250号文件的逐级批复确认。确认树脂厂和粉末厂改制方案和程序符合国家及地方有关集体企业改制相关规定和政策；树脂厂和粉末厂资产出售履行了相关的审计、评估程序，不存在集体资产流失，资产转让款已如期支付完成；树脂厂和粉末厂如存在任何未了的债务或纠纷，均由荻港镇政府承担，与王方银、朱光兰及美佳新材无关。

2、2002年8月，荻港粉末公司注册资本增加至181.05万元

（1）2002年8月，荻港粉末公司召开股东会，决定以实物资产房屋和机器设备作价1,010,512.00元增加公司注册资本，其中王方银增资808,409.60元，朱光兰增资202,102.40元。

（2）2002年8月，芜湖春谷会计师事务所出具“芜春会评字（2002）054号”《资产评估报告》，截止评估基准日2002年8月13日，股东用于新增注册资本的房屋建筑物评估值为538,512.00元，机器设备评估值为472,000.00元。

（3）2002年8月，芜湖春谷会计师事务所出具“芜春会验字（2002）102号”《验资报告》对本次增资进行了验证。

（4）2002年8月，繁昌县工商行政管理局向荻港粉末公司换发变更后的《企业法人营业执照》，注册资本增加至181.05万元。

（5）此次增资后的股权结构如下：

序号	股东	出资额(万元)	股权比例(%)
1	王方银	144.84	80
2	朱光兰	36.21	20
合计		181.05	100

2005年10月，荻港粉末公司名称变更为芜湖美佳新材料有限公司（以下简

称“美佳有限”）。

2006年10月16日，美佳有限召开股东会，全体股东一致同意将2002年8月增资投入的房屋408,512.00元，由王方银、朱光兰分别用货币资金326,809.60元、81,702.40元进行置换。2006年10月18日，芜湖春谷会计师事务所对此次出资置换出具了“芜春会验字（2006）163号”《验资报告》，以验证本次出资置换。

2006年10月19日，繁昌县工商行政管理局向美佳有限换发变更后的《企业法人营业执照》。

3、2006年11月，美佳有限注册资本增加至640.10万元

(1) 2006年11月，美佳有限召开股东会，决定新增注册资本4,590,500.00元，其中王方银以货币资金增资1,600,000.00元，以资本公积转增2,072,400.00元；朱光兰以货币资金增资400,000.00元，以资本公积转增518,100.00元。

(2) 2006年11月，芜湖春谷会计师事务所出具“芜春会验字（2006）181号”《验资报告》对本次增资进行了验证。

(3) 2006年11月，繁昌县工商行政管理局向美佳有限换发变更后的《企业法人营业执照》，注册资本增加至640.10万元。

(4) 此次增资后的股权结构如下：

序号	股 东	出资额(万元)	股权比例 (%)
1	王方银	512.08	80
2	朱光兰	128.02	20
合 计		640.10	100

4、2009年12月，美佳有限注册资本增加至4,160万元

(1) 2009年12月23日，美佳有限召开股东会，决定注册资本增加至41,600,000.00元，其中王方银以货币增资18,905,163.90元，以房屋建筑物和机器设备出资9,254,026.50元；朱光兰以货币增资7,039,797.60元。

(2) 2009年12月22日，安徽中辉资产评估有限责任公司出具“中辉评字（2009）第64号”《资产评估报告书》，截止评估基准日2009年12月22日，本

次用于新增注册资本的房屋建筑物和机器设备评估值为 9,262,751.45 元。

(3) 2009 年 12 月 23 日，芜湖春谷会计师事务所出具“芜春会验字(2009)279 号”《验资报告》对本次增资进行了验证。

(4) 2009 年 12 月 23 日，繁昌县工商行政管理局向美佳有限换发变更后的《企业法人营业执照》，注册资本增加至 4,160 万元。

(5) 此次增资后的股权结构如下：

序号	股 东	出资额(万元)	股权比例 (%)
1	王方银	3,328.00	80
2	朱光兰	832.00	20
合 计		4,160.00	100

本次增资，股东王方银以实物出资 9,254,026.50 元，主要内容为房产及 71 项机器设备，由于该等机器设备的权属证明文件不够清晰，存在一定的瑕疵。公司于 2011 年 10 月召开第四次临时股东大会，通过决议一致同意由王方银对公司历史沿革中有瑕疵的实物出资共计 4,549,226.50 元用现金进行了补实，具体包括 2002 年 8 月的实物出资 602,000.00 元及本次的 71 项机器设备出资 3,947,226.50 元。

众华沪银会计师事务所对本次现金补实进行了验资复核，并于 2012 年 2 月 3 日出具了“沪众会验字(2012)第 1652 号”《验资复核报告》。

对于本次权属清晰的剩余房产出资，公司聘请具有证券从业资格的深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司对该次实物出资进行了评估复核，并于 2012 年 10 月出具了深国众联复核字(2012)ZF086 号复核意见书，对出资时点的作价依据及资产权属情况，进行了评估复核。

(二) 股份公司设立及设立后股本演变情况(2009 年 12 月至本公开转让说明书签署之日)

1、2009 年 12 月，美佳有限整体变更设立股份公司

2009 年 12 月 24 日，美佳有限以截至 2009 年 12 月 24 日，经芜湖春谷会计师事务所审计的净资产 46,627,509.77 元为基础，折合股份 4,160 万股，整体变更

为股份有限公司，由芜湖春谷会计师事务所出具了“芜春会审字[2009] 74 号”《审计报告》及“芜春会验字[2009]287 号”《验资报告》。

2009 年 12 月 29 日，公司在芜湖市工商行政管理局完成工商变更登记手续，领取了芜湖市工商行政管理局核发的注册号为：340222000000044 号企业法人营业执照，注册资本为 4,160 万元。注册地址：安徽省繁昌县荻港镇落花井，法定代表人：王方银。

股份公司发起人股东持股数额和比例如下：

序号	股东名称	股份数(万股)	股份比例 (%)
1	王方银	3,328.00	80
2	朱光兰	832.00	20
合 计		4,160.00	100

鉴于芜湖春谷会计师事务所不具备证券从业资格，公司聘请具有证券从业资格的中喜会计师事务所对股份公司设立时的“芜春会验字[2009]287 号”验资报告进行了复核，中喜会计师事务所为此于 2013 年 1 月 22 日出具了“中喜验字[2013]第 08001 号”设立验资复核报告。经审验复核，2009 年 12 月 24 日美佳有限的净资产为 45,174,925.21 元，较股份公司设立时芜湖春谷会计师事务所审计的净资产 46,627,509.77 元减少了 1,452,584.56 元。

对此，公司于 2013 年 2 月 11 日召开 2013 年第二次临时股东大会，审议同意将美佳有限经复核的截至 2009 年 12 月 24 日的净资产值与经芜湖春谷会计师事务所验资时折股的净资产值之间的差额 1,452,584.56 元冲减公司报告期期初的资本公积。公司除王方银、朱光兰外的其他股东确认不就前述资本公积减少事宜要求王方银、朱光兰承担补偿责任或其他任何形式的责任。

2、2010 年 12 月，公司增加注册资本至 5,600 万元

(1) 2010 年 11 月，公司召开股东大会，决定注册资本增加至 56,000,000 元，其中芜湖瑞业股权投资基金（有限合伙）以货币增资 5,000,000 元；江苏久盛投资管理有限公司以货币增资 1,000,000 元；张圣翠以货币增资 4,000,000 元；姚小牛以货币增资 2,100,000 元；汤志明以货币增资 2,000,000 元；朱同斌以货币增资 300,000 元。

(2) 2010 年 12 月 29 日，天健正信会计师事务所有限公司出具“天健正信

验（2010）综字第 100015 号”《验资报告》，对本次增资进行了验证。

（3）2010 年 12 月，芜湖市工商行政管理局向公司换发变更后的《企业法人营业执照》，注册资本增加至 5,600 万元。

（4）此次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	股份比例（%）
1	王方银	3,328.00	59.4286
2	朱光兰	832.00	14.8571
3	芜湖瑞业	500.00	8.9286
4	张圣翠	400.00	7.1429
5	姚小牛	210.00	3.7500
6	汤志明	200.00	3.5714
7	江苏久盛	100.00	1.7857
8	朱同斌	30.00	0.5357
合 计		5,600.00	100

本次增资的定价依据以公司 2010 年预计净利润 2,000 万元为基准，约为 14 倍 PE 计算得出，即每股 5 元人民币。

3、2010 年 12 月，公司股份转让

2010 年 12 月，美佳新材进行股份转让。由朱光兰与深圳汇金泰富投资有限公司签署股份转让协议，朱光兰共计转让 200 万股，作价依据以 2010 年预计净利润 2,000 万元为基准、约 15.4 倍 PE 计算得出，即每股 5.5 元人民币。

本次股份转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	股份比例（%）
1	王方银	3,328.00	59.4286
2	朱光兰	632.00	11.2857
3	芜湖瑞业	500.00	8.9286
4	张圣翠	400.00	7.1429
5	姚小牛	210.00	3.75
6	汤志明	200.00	3.5714
7	汇金泰富	200.00	3.5714
8	江苏久盛	100.00	1.7857

9	朱同斌	30.00	0.5357
合 计		5,600.00	100

4、2011年1月，公司股份转让

2011年1月，美佳新材进行股份转让。由王方银与熊志辉、王士军、朱启发、陈荣山、马国华、陈磊、伍开胜、徐金发、叶显华、阮秀法等公司高管及核心业务骨干签署股份转让协议，王方银共计转让190.70万股，作价依据以2010年底公司的每股净资产为基准计算得出，即每股2元人民币。

本次转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	持股比例(%)
1	王方银	3,137.30	56.0232
2	朱光兰	632.00	11.2857
3	芜湖瑞业	500.00	8.9286
4	张圣翠	400.00	7.1429
5	姚小牛	210.00	3.7500
6	汤志明	200.00	3.5714
7	汇金泰富	200.00	3.5714
8	江苏久盛	100.00	1.7857
9	熊志辉	83.20	1.4857
10	朱同斌	30.00	0.5357
11	马国华	20.00	0.3571
12	王士军	15.00	0.2679
13	朱启发	15.00	0.2679
14	陈荣山	15.00	0.2679
15	陈 磊	15.00	0.2679
16	伍开胜	15.00	0.2679
17	徐金发	5.00	0.0893
18	叶显华	5.00	0.0893
19	阮秀法	2.50	0.0446
合 计		5,600.00	100

5、2012年3月，公司股份转让

2012年3月，公司股东王方银与盈峰投资签订股份转让协议，王方银将其

持有的公司股份共计 270 万股转让给盈峰投资，作价依据以预计净利润 2,200 万元为基准，约 15 倍 PE 计算得出，即每股 5.8 元人民币。

本次股份转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	持股比例(%)
1	王方银	2,867.30	51.2018
2	朱光兰	632.00	11.2857
3	芜湖瑞业	500.00	8.9286
4	张圣翠	400.00	7.1429
5	盈峰投资	270.00	4.8214
6	姚小牛	210.00	3.7500
7	汤志明	200.00	3.5714
8	汇金泰富	200.00	3.5714
9	江苏久盛	100.00	1.7857
10	熊志辉	83.20	1.4857
11	朱同斌	30.00	0.5357
12	马国华	20.00	0.3571
13	王士军	15.00	0.2679
14	朱启发	15.00	0.2679
15	陈荣山	15.00	0.2679
16	陈 磊	15.00	0.2679
17	伍开胜	15.00	0.2679
18	徐金发	5.00	0.0893
19	叶显华	5.00	0.0893
20	阮秀法	2.50	0.0446
合 计		5,600.00	100

（三）公司历次实物增资情况

历史上公司共有 2 次实物出资行为，具体如下：

2002 年 8 月，王方银、朱光兰以实物资产房屋和机器设备作价 1,010,512.00 元增加公司注册资本。2006 年 10 月 16 日，由于增资的房屋建筑 408,512.00 元没有产权证，故王方银和朱光兰用现金 408,512.00 元对此部分出资进行了置换；对于剩余的 602,000 元机械设备，由于没有发票、权属存在一定的瑕疵，2011

年 12 月 30 日，由王方银和朱光兰以现金合计 602,000 元对此部分出资进行了补实。

2009 年 12 月 23 日，王方银以房屋建筑物和机器设备出资 9,254,026.50 元对公司进行增资，其中的 71 项机器设备合计 3,947,226.50 元没有发票、权属存在一定的瑕疵，故 2011 年 12 月 30 日，王方银以现金 3,947,226.50 元进行了补实。

公司实物增资的房屋及设备资产（包括现金置换及补实的）均已经移交给公司使用，房屋产权已办理完了产权变更登记。

六、重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事

1、王方银先生

1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中共党员。1985 年 2 月—1993 年 8 月，担任粉末厂会计；1993 年 9 月-1996 年 4 月，担任芜湖市荻港塑料粉末厂副厂长；1996 年 5 月-2000 年 5 月，担任芜湖市荻港塑料粉末厂厂长、法定代表人；1997 年 7 月-2000 年 5 月，担任芜湖市荻港树脂厂厂长、法定代表人；2000 年 11 月-2005 年 9 月，担任荻港粉末涂料公司的法定代表人、董事长和总经理；2005 年 10 月-2009 年 11 月，担任美佳有限的法定代表人、董事长、总经理；2009 年 12 月至今，担任公司的法定代表人、董事长、总经理。王方银于 2007 年当选为芜湖市第十四届人大代表和繁昌县第十五届人大代表，现担任安徽省中小企业协会常务理事、繁昌县工商联副主席和繁昌县青年企业家协会会长。

2、陈荣山先生

1967 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年-1996 年，担任芜湖市荻港树脂厂化验室主任、生产技术科长；1996 年-2000 年，担任

芜湖市荻港塑料粉末厂生产科长；2000年11月-2009年11月，担任美佳有限的客户经理；2009年12月至今，担任公司的董事、副总经理。

3、朱启发先生

1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年-1994年，担任芜湖市荻港电热元件厂车间主任；1994年12月-2000年10月，担任芜湖市荻港树脂厂生产技术部技师、经理；2000年11月-2009年11月，担任美佳有限销售经理；2009年12月至今，担任公司董事、副总经理。

4、陈宏联先生

1968年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，助理会计师。1998年-1990年，在繁昌荻港房地产发证办从事测绘工作；1991年-1999年，担任繁昌县荻港杨湾村办企业会计；2000年-2007年，担任安徽华龙水泥有限公司成本核算员；2008年至2009年11月，担任美佳有限会计；2009年12月至今，担任公司董事。

5、朱光兰女士

1964年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1982年2月-2008年3月，担任繁昌县荻港印刷厂车间班长；2008年4月-2009年11月，担任美佳有限妇联主任；2009年12月-2011年5月，担任公司监事；2011年6月至今，担任公司董事。

6、文欣先生

1972年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学工商管理硕士。1994年9月-1997年7月，担任上海大日村内建材技术有限公司技术部长；1997年8月-2001年4月，担任焦作信托投资公司上海营业部总经理助理、研发部经理；2002年7月-2004年10月，担任上海申银万国证券研究所有限公司财务顾问部业务董事；2004年11月-2009年4月，担任上海盛万投资管理有限公司合伙人、执行董事；2009年4月至今，担任上海瑞业投资管理中心（有限合伙）创始合伙人；2013年1月至今，担任本公司的董事。

7、商永嘉先生

1970年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学化学系博士学位，教授、安徽师范大学博士生导师。1997年7月至今，先后担任安徽师范大学助理、讲师、教授、博士生导师；2009年2月-2012年2月，担任化学与材料科学院副院长；2012年3月至今，研究所学院副院长；2011年6月至今，担任公司独立董事。

商永嘉先生2003年获安徽省高校中青年优秀骨干教师、2004年获安徽师范大学优秀教学二等奖、2005年获安徽省高校中青年学科带头人培养对象、2009年获安徽省学术和技术带头人后备人选、2010年获安徽优秀青年科技创新奖、2010年获安徽省高等学校省级教学成果二等奖、为2010年教育部新世纪人才。

8、卓敏女士

1968年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授、硕士研究生导师。1993年至今，先后担任安徽财经大学会计学院助教、讲师、副教授、教授、财务管理系主任。

卓敏女士作为会计专业人士，先后主持了一项部级课题，三项安徽省教育委员会课题，两项院级课题研究，作为主要骨干参加了一项国家社会科学基金项目课题。曾多次获得优秀教学成果奖和安徽财经大学第二届科研成果一等奖，2007年主编了安徽省“十一五”规划教材《管理会计》，著有“上市公司财务报告分析”专著一本，在国内外刊物上先后公开发表学术论文四十余篇。

2011年3月至今，担任公司独立董事。

卓敏女士还兼任合肥丰乐种业股份有限公司、中粮生物化学（安徽）股份有限公司独立董事。

9、孔维民先生

1955年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，教授、高级经营师、中共党员。1999年10月-2006年7月期间，担任深圳大学教授、深圳证交所证券时报投资者服务部总经理，资本市场研究会无形资产战略经营服务联盟行政总裁。2012年8月至今，担任公司独立董事。孔维民先生还兼任广东超华科技股份有限公司、深圳雷柏科技股份有限公司独立董事；深圳市神农世家农产品有限公司、深圳菩提世家科技发展有限公司监事。

孔维民先生编写了多篇论文及专著，包括《现代思维》（湖南教育出版社）、《企业管理实务教程》（深圳大学出版中心）、《中国创业板风险防范与投资者心态探讨》（证券时报）、《国内媒体无形资产战略经营探讨》（证券时报）等。

（二）公司监事

1、徐金发先生

1957年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1981年-1984年，担任荻港乡人民政府副乡长；1985年-2000年，担任荻港人民政府农业公司副经理、经委秘书、财务科科长等；2000年-2002年，担任荻港镇庆大村村支部书记；2002年-2007年，担任荻港镇人民政府矿管委主任、劳动服务公司经理；2008年-2009年，担任美佳有限办公室主任；2009年12月至今，担任公司监事、办公室主任、行政人事部经理。

2、李忠华女士

1985年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2006年12月-2011年5月，担任美佳有限会计；2011年6月至今，担任公司监事。

3、王士军先生

1957年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1980年-1991年，担任繁昌县荻港印刷厂销售员；2000年11月-2005年9月，担任芜湖市荻港粉末涂料有限公司销售主管；2005年10月-2009年11月，担任美佳有限销售经理；2009年12月-2013年1月，担任公司董事；2013年1月至今，担任公司监事。

（三）公司高级管理人员

1、王方银先生

现任公司总经理，简历详见前述。

2、陈荣山先生

现任公司副总经理，简历详见前述。

3、朱启发先生

现任公司副总经理，简历详见前述。

4、熊志辉先生

1961年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，美国夏威夷大学工商管理硕士。1998年8月-2000年7月，担任深圳万立通信息络有限公司财务总监；2000年8月-2004年1月，担任深圳航嘉企业财务总监；2004年2月-2007年12月，担任能斯特实业有限公司财务总监；2008年1月-2010年8月，担任深圳市艾特航模股份有限公司财务总监、董事会秘书；2010年9月至今，担任公司财务总监、董事会秘书。

5、吴润辉先生

1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年7月-1998年3月，担任无锡市石油化工总厂环氧分厂厂长助理；1998年4月-2003年3月，担任中日合资无锡迪爱生环氧有限公司技术部课长；2003年7月-2013年9月，担任建滔（番禺南沙）石化有限公司副总经理；2013年10月至今，担任本公司副总经理。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（万元）	56,369.35	48,650.97
股东权益合计（万元）	20,359.48	17,449.57
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	20,359.48	17,449.57
每股净资产（元/股）	3.64	3.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.64	3.12
资产负债率（以母公司报表为基础）	63.88%	64.13%
流动比率	1.17	0.82
速动比率	0.99	0.63
财务指标	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	35,510.89	30,584.69
净利润（万元）	2,909.91	2,352.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,909.91	2,352.05
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,680.27	2,087.70

归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,680.27	2,087.70
毛利率	17.74%	15.82%
净资产收益率	15.39	14.45%
扣除非经常性损益后净资产收益率	14.18	12.83%
基本每股收益（元/股）	0.52	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.52	0.42
应收账款周转率（次）	3.46	3.65
存货周转率（次）	5.57	4.34
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,058.50	1,082.91
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.55	0.19

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：长城证券有限责任公司

法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

联系电话：0755-83516222

传真：0755-83516189

项目小组负责人：林植

项目小组成员：何东、孙星德、徐辉、欧阳达

（二）律师事务所

名称：广东志润律师事务所

负责人：殷长龙

住所：深圳市福田区深南大道车公庙绿景广场（NEO）副楼 24F

联系电话：0755-83228034

传真：0755-82554624

经办律师：殷长龙、黄亮

（三）会计师事务所

名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张增刚

住 所：北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

联系电话：010-67085873

传真：010-67084147

深圳办公地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦12楼

联系电话：（0755）33910669

传真：（0755）33910665

经办注册会计师：沈建平、李松清

（四）资产评估机构

名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

住所：深圳市深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室

联系电话：（0755）88832456

传 真：（0755）25132275

经办注册资产评估师：王文涛 陈军

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

（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

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及其用途

(一) 公司主营业务概况

1、公司的主营业务

公司的主营业务为粉末涂料及环氧树脂系列产品的研发、生产和销售，其中环氧树脂是生产粉末涂料的主要原材料之一。

粉末涂料较传统的溶剂型涂料，具有环保、节能、高性能等优势，是涂料行业未来发展的方向之一。本公司是国内领先的粉末涂料生产企业，可为客户提供优质、高性价比、多系列多品种的粉末涂料，并可根据客户的个性化需求量身定制生产，从而满足客户对外观、流平性、耐候性、耐冲击强度、防腐性等性能的不同需求。现公司已经成为美的集团、美菱电器、荣事达、小天鹅、江淮汽车、金盾消防等大型客户稳定的粉末涂料供应商。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会 2012 年的统计数据，公司粉末涂料销售量排名位于行业第三，前二名均为外商独资及中外合资企业。

环氧树脂可作为粉末涂料生产的上游原材料，但亦可作为其他涂料生产的原材料或者用于生产复合材料及其他用途。本公司的环氧树脂品类较多，可满足客户的个性化需求。凭借优良的产品品质，公司的环氧树脂产品已得到 PPG(中国)、上海新常江等多家大型厂商的认可。

2、公司主营业务特色

公司自主研发了 11 大类粉末涂料产品的配方及 9 大类环氧树脂产品的配方，在生产工艺上也不断的优化，所生产的产品品质优良，且运用范围广泛。公司的粉末涂料产品广泛应用于家电、家具、汽车零部件、建材与户外设施、管道等领域；环氧树脂也广泛应用于粉末涂料、涂料、油漆、地坪、胶粘剂、基础树脂等领域。

公司是国家级高新技术企业，其技术中心于 2008 年 12 月被认定为安徽省企业技术中心，同时公司的热固性平板喷涂粉末涂料被认定为安徽省重点新产品，

其他多个产品如光固化粉末涂料、新型铝银粉粉末涂料、超流平镜面粉末涂料、纳米改性粉末涂料、纳米 TiO₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂等也被认定为安徽省高新技术产品。

公司非常重视自主研发与知识产权保护。截至本公开转让说明书签署之日，公司已获得国家专利 26 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 18 项；已经受理但尚未授权的专利申请 12 项，其中发明专利 10 项，实用新型专利 2 项。

公司的产品质量优良，通过 ISO9001:2008 质量管理体系和 ISO14001:2004 环境体系认证。公司荣获了安徽省质量奖，银鹏牌热固性粉末涂料产品荣获 2011 年度安徽省品牌产品。另外，粉末涂料产品使用方法较为重要，本公司在销售产品的同时，为有需要的客户提供喷涂指导等售后服务，有效的提高了客户对公司产品品质的认可度。

公司部分重要的资质荣誉情况如下表：

序号	名称	证书编号	授予对象	授予日期	发证机关
1	高新技术企业证书	GF201134000265	公司	2011.10	安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国税局、安徽省地税局
2	2008-2009 年度安徽省 A 级纳税信用单位	—	公司	2010.10	安徽省地税局、安徽省国税局
3	芜湖市民营企业一百强	—	公司	2010.10	芜湖市工商业联合会、芜湖市经济和信息化委员会、芜湖市商务局、芜湖市科技局、芜湖市国家税务局、芜湖市地方税务局等
4	市级守合同重信用单位	—	公司	2010.10	芜湖市工商行政管理局
5	安徽省产学研联合示范企业证书	皖 AIER 证 2009016 号	公司	2009.12	安徽省经济和信息化委、安徽省教育厅
6	省认定企业技术中心证书	皖 ETC 证 2007086 号	公司	2008.12	安徽省经委、安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国税局、安徽省地税局、合肥海关

7	安徽科学技术研究成果证书	12-396-01	新型铝银粉粉末涂料的研发	2012.11	安徽省科学技术厅
8	安徽科学技术研究成果证书	12-395-01	超流平镜面粉末涂料的研发	2012.11	安徽省科学技术厅
9	安徽省质量奖证书	复 015	公司	2012.11	安徽省经济和信息化委员会、安徽省质量管理协会
10	安徽名牌产品证书	201101134	银鹏牌热固性粉末涂料	2012.2	安徽省质量技术监督局、安徽省名牌战略推进委员会
11	安徽省重点新产品证书	10070104128	热固性平板喷涂粉末涂料	2010.7	-
12	芜湖市科学技术奖	2009-3-R ₁	A、B 干混亚光粉末涂料	2010.3	芜湖市人民政府

(二) 公司主要产品及其用途

公司的主要产品包括粉末涂料和环氧树脂两大类别产品，其中粉末涂料产品按主要原材料不同可分为环氧/聚酯型粉末涂料、纯聚酯型粉末涂料；环氧树脂产品按形态不同可分为液态环氧树脂和固态环氧树脂。

粉末涂料产品：

产品	产品系列	主要特点及用途
粉末涂料	混合型 A 类	产品具有良好的耐溶剂和流平性，主要用于室内薄涂白色家电、休闲家具、运动器材等的涂装
	混合型 B 类	产品具有良好的防腐性能，主要用于室内白色家电、蒸发器、工程机械、灯具饰品等的涂装
	混合型 C 类	产品的光泽、流平、抗冲击性能可达到较好的统一，主要用于室内灰色系办公品、家电、仪器仪表外壳等的涂装
	混合型 D 类	产品具有良好的耐高温、耐水煮、抗弯折性能，主要用于炊具、汽车零部件、机电设备等的涂装
	混合型 E 类	产品具有良好的耐溶剂、抗弯折性能，表面硬度好、综合性能优良，主要用于有金属效果的装饰性产品的涂装

纯聚酯型粉末涂料	纯聚酯 A 类	产品具有流平性好，机械性能和耐候性能优良等特点，主要用于室外白色家电、铝合金门窗、户外配电柜等的涂装
	纯聚酯 B 类	产品的流平性、机械性能和抗老化性能好，主要用于室外灰色系家电、公路护栏等
	纯聚酯 C 类	产品的流平性、机械性优良，主要用于室外深色系金属制品、消防器材、童车伞架等的涂装
	纯聚酯 D 类	产品的耐高温、耐黄变，流平性、机械性和抗老化性能好，主要用于室外高性能白色系金属制品等的涂装
	纯聚酯 E 类	产品流平性、抗老化性能好，综合性能优良，主要用于室外深色高性能金属制品、IT、手机外壳等的涂装
	纯聚酯 F 类	产品具有耐高温、超耐候、耐腐蚀、高流平和高机械性能特点，主要用于室外后成型金属制品等的涂装

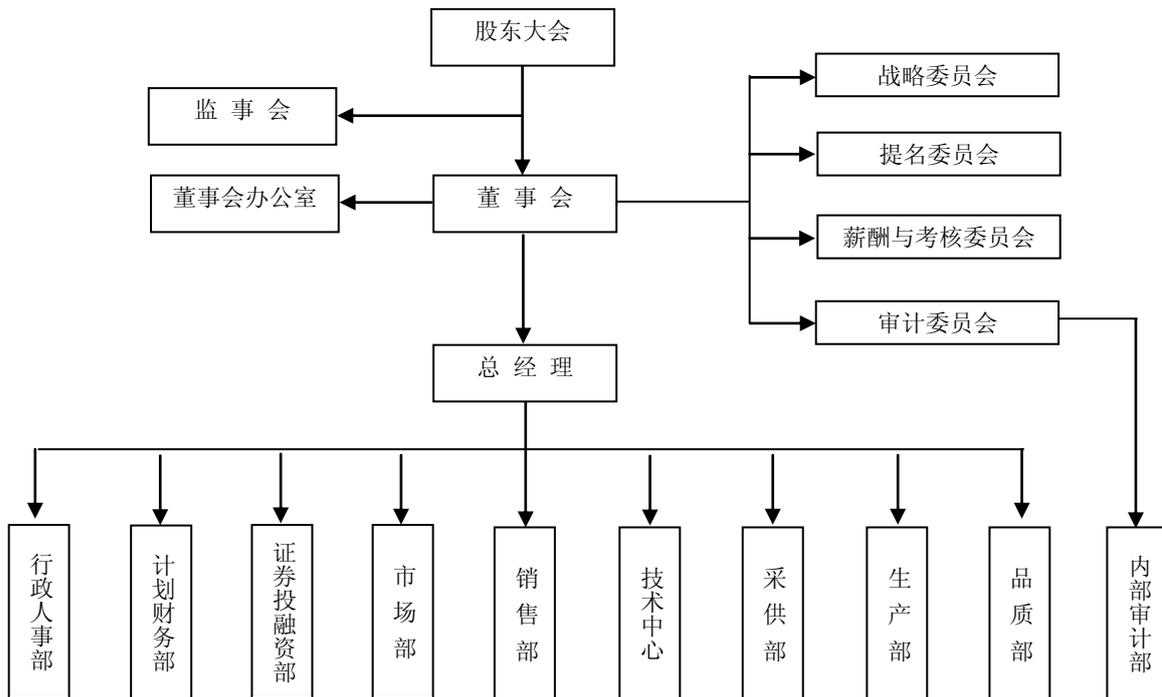
环氧树脂产品：

产品	形态	品名	分子量	主要特点及用途
环氧树脂	固态	E-12 (604)	-	产品具有高光泽度、高柔韧性，优良的平滑度、机械性能和耐腐蚀性能，主要用于生产热固性粉末涂料，如纯环氧树脂粉末涂料和环氧/聚酯型粉末涂料
		CEM-014U	710~875	产品具有化学稳定性好、粘合力强、流平性好、杂质少、电性能优良等特点，主要用于粉末涂料和油漆等领域
		CEM-803U	730~840	产品固化后机械性能、韧性好，主要用于生产粉末涂料和防腐涂料胶黏剂等
		CEM-801	450~500	产品机械性能优良，耐水、耐磨，主要用于层压料、油漆、地坪、防腐涂料等领域
		CEM-802	600~700	产品机械性能好，主要用于生产油漆、防腐涂料等
		CEM-803	700~900	产品机械性能、韧性优良，主要用于粉末涂料和防腐涂料胶黏剂
	液态	CEM-128	180~190	产品属基础环氧树脂，附着力强、韧性强、收缩力小，且耐化学腐蚀性、热稳定性好，可用作高端环氧树脂加工的原材料，亦可以直接用于生产粉末涂料或其他涂料、胶黏剂、复合材料等多种用途

	CEM-E44 (6101)	210~240	产品属基础环氧树脂，主要用于粘接、浇注、层压、密封等方面
	E-39D	244~263	产品属基础环氧树脂，电绝缘性能好，主要用于电器、互感器的浇注

二、业务流程及方式

(一) 公司内部组织结构图



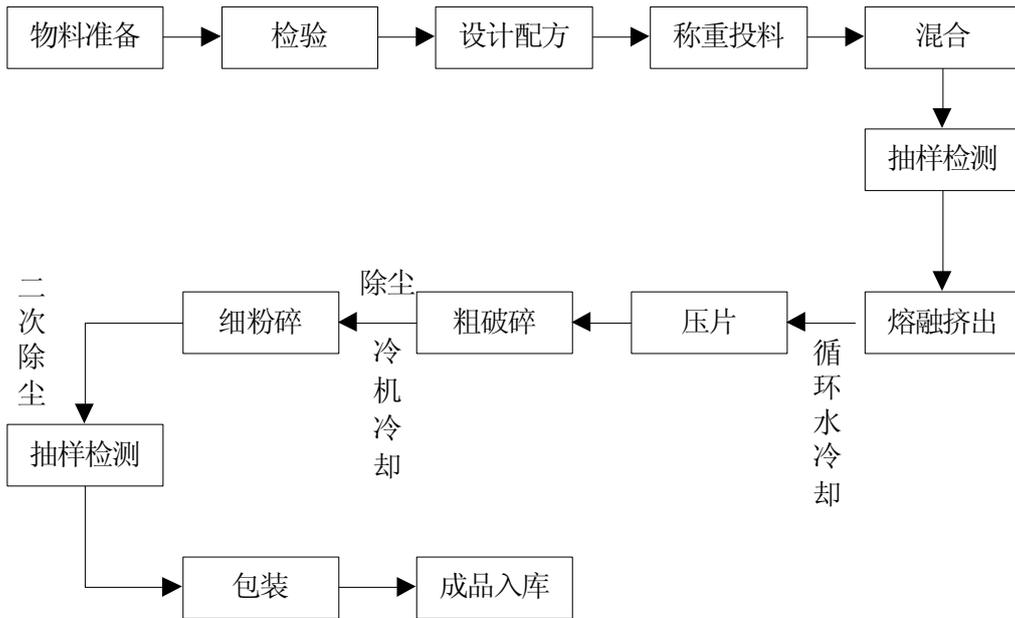
(二) 业务流程及方式

公司的粉末涂料及环氧树脂产品并不直接面对终端消费者，而是通过喷涂于被涂物实现其价值，因此公司采用“工厂——工厂”的运营模式。公司的客户以高端客户为主，采用直销模式，销售的重点在于大客户维护和技术服务。而行业内的中小企业开拓市场的压力较大，通常采用直销与经销并存的销售模式。

公司根据对市场需求的预测组织生产，同时也可以根据客户的个性化需求定制生产。公司产品的具体生产流程如下：

1、粉末涂料生产工艺流程

粉末涂料的生产工艺主要采用熔融挤出混合法，具体的流程图如下：

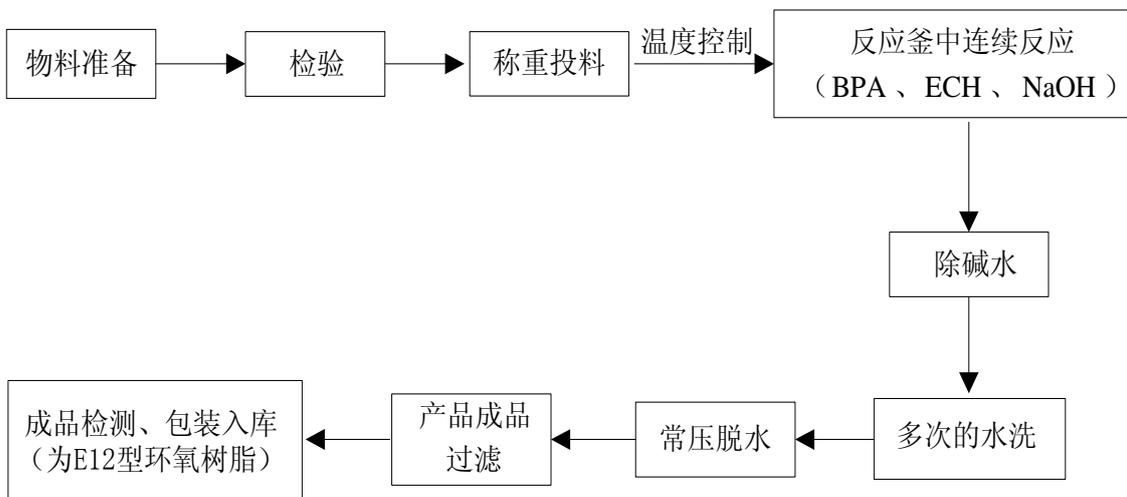


在粉末涂料的生产中，混合和熔融挤出二道程序是核心：混合是根据设计好的配方将树脂、颜料、填料及助剂等原料在干态下混合均匀，为熔融挤出创造条件，取得好的分散效果，若混合不均匀，则会导致涂膜组成不均，进而影响产成品的流平性、机械性、光泽度等性能；熔融挤出保证原料在完全熔融基础上进一步均化，保证粉末涂料粒子中的成分，并定温、定压、定量挤出，从而保证粉末涂料静电喷涂时的带电性能和涂膜性能的稳定性。

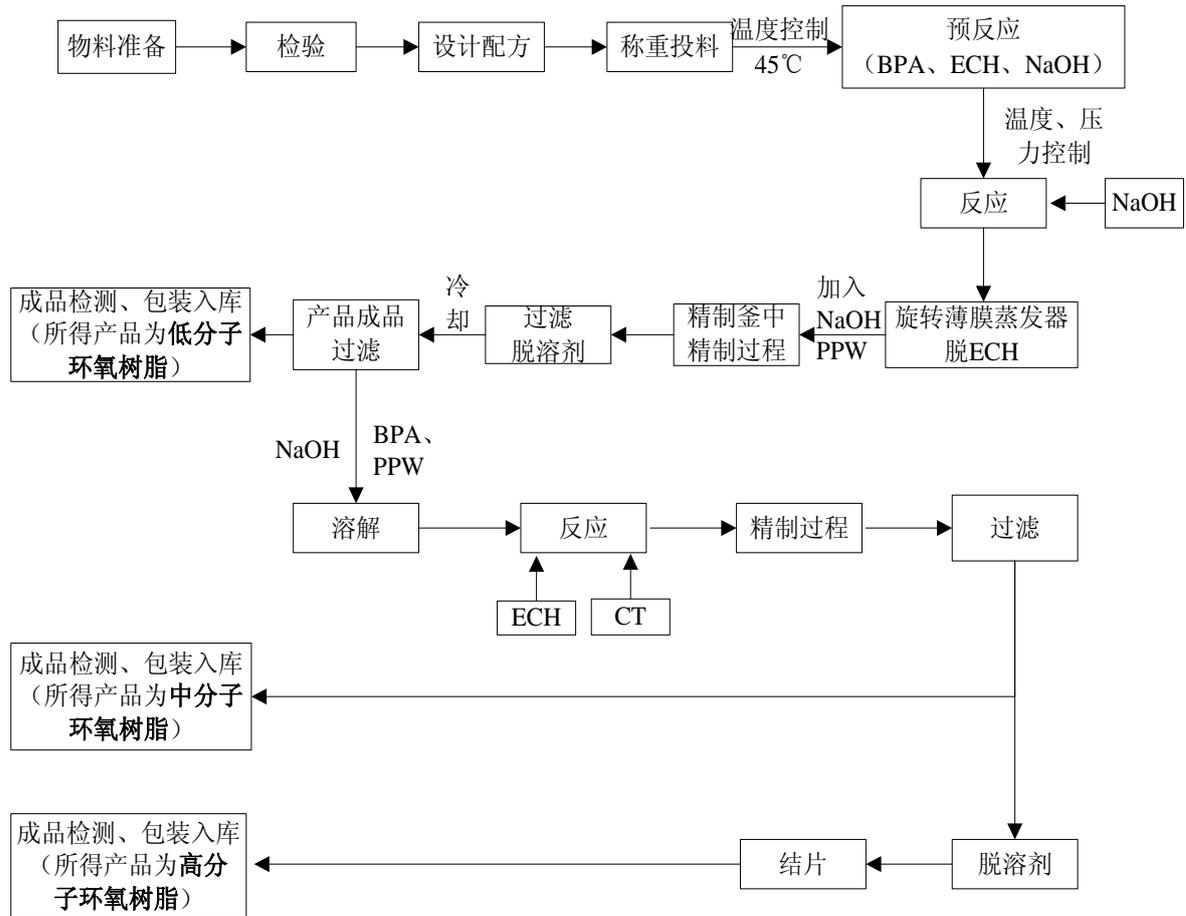
2、环氧树脂生产工艺流程

公司环氧树脂生产工艺流程主要有一步水洗法和二步法。

①一步水洗法生产工艺流程图如下：



② 二步法生产工艺流程图如下：



注：分子量在 450 以下的为低分子，分子量在 450~1700 间的为中分子，分子量在 1700 以上的为高分子。

环氧树脂生产工艺中，反应过程是最核心的程序。反应过程中需要精准的控制温度及压力情况，使原材料充分反应。不充分的反应不仅会造成原材料的浪费，而且会直接影响后面的脱溶剂、产品过滤等流程，最终影响产品的质量。

三、公司业务所依赖的关键资源要素

(一) 公司产品所使用的主要技术

公司产品所使用的主要技术如下：

序号	产品技术	产品系列	性能改进			所处阶段	技术水平
			环保	经济	高性能		
1	纳米改性粉末涂料技术	混合型粉末涂料产品		√	√	大批量生产	国内先进
2	超流平镜面粉末涂料技术	纯聚酯型粉末涂料产品			√	大批量生产	国内先进

3	新型铝银粉粉末涂料技术	混合型和纯聚酯型粉末涂料产品	√	√	√	大批量生产	国内先进
4	平板喷涂粉末涂料技术	纯聚酯型粉末涂料产品		√	√	大批量生产	国内先进
5	光固化粉末涂料技术	混合型和纯聚酯型粉末涂料产品		√	√	大批量生产	国内先进、申请专利
6	非金属表面应用粉末涂料	混合型粉末涂料产品			√	大批量生产	—
7	重防腐改性环氧树脂粉末涂料技术	环氧树脂型粉末涂料产品			√	小批量生产	—
8	纳米 TiO ₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂合成技术	环氧树脂产品，用于混合型粉末涂料产品		√	√	大批量生产	国内先进

注：技术水平为国内先进的判断标准来自相关高新技术产品的查新报告

1、纳米改性粉末涂料技术

纳米改性粉末涂料在各树脂中加入纳米材料，通过对树脂进行改性，提高粉末涂料产品的致密性、机械性能，且产品的抗静电性能好、涂膜薄，不仅可以实现薄涂节约成本，同时还可实现全自动化喷涂，喷涂效率大幅提升。目前公司的纳米改性粉末涂料广泛运用于家电、灯具、公路护栏等产品的涂装。

2、超流平镜面粉末涂料技术

超流平镜面粉末涂料具有优异的流平性和装饰性，涂层光泽度好，基本能够取代进口同类产品。目前公司的超流平镜面粉末涂料广泛运用于高档家电、健身器材、汽车装饰等高档金属表面的涂装。

3、新型铝银粉粉末涂料技术

新型铝银粉粉末涂料采用新配方，并引进深螺纹低温挤出技术和邦定技术等独特工艺，使得产品具有抗冲击强度高，耐酸、耐碱、耐盐雾、耐候性能强等高性能，并且产品可以实现低温固化，能够取代进口的同类产品。目前公司的新型铝银粉粉末涂料广泛运用于高档家电、健身器材、汽车装饰等高档金属表面的喷

涂。

4、平板喷涂粉末涂料技术

平板喷涂粉末涂料涂膜均匀超薄，且外观致密、平整、坚实，无论外观及性能均优异。目前公司的平板喷涂粉末涂料主要运用于家电产品的喷涂，能够实现薄涂并将涂料施工的损失率由传统的 20%-30%降低至低于 10%的水平。

5、光固化粉末涂料技术

光固化粉末涂料具有固化速度快的特点，不仅可以提高喷涂效率而且可以避免因热固化时间长而对各种热敏性材料带来损失。光固化粉末涂料运用广泛，可用于各种基材，如金属、塑料、皮革等。

6、非金属表面应用粉末涂料技术

非金属表面应用粉末涂料具有附着力好、固化温度较低等特点，可用于玻璃幕墙、木材、塑料等非金属材料的表面涂装，这有效的拓展了公司粉末涂料产品的应用领域，为公司进一步开拓新市场、快速发展奠定了基础。

7、重防腐改性环氧树脂粉末涂料技术

重防腐改性环氧树脂粉末涂料的涂层具有良好的抗化学性、抗溶剂性，能够有效的抵御传输介质中所含化学物质的化学腐蚀，如抵御海水、江水、含盐地下水及土壤中微生物产生的各种有机物等造成的腐蚀。重防腐改性环氧树脂粉末涂料主要用于管道、阀门、管件、包装容器、设备及钢筋、钢绞线的防腐。本公司的重防腐改性环氧树脂粉末涂料技术国内先进，能有效满足重防腐要求。随着粉末涂料结构中带防腐功能的纯环氧树脂粉末涂料比例的不不断提升，公司的市场占有率将进一步提高。

8、纳米 TiO₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂合成技术

纳米 TiO₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂合成技术能够兼具有机和无机材料的性能，并有效的提高环氧树脂的耐候性，应用范围拓展为底面两用的材料。公司的纳米 TiO₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂具有良好的力学性能、稳定性好、耐热性和耐候性，在国民经济的各个领域中的应用广泛，可应用于涂料、复合材料、浇铸料、胶粘剂等。

（二）公司主要无形资产情况

1、商标



公司拥有“”注册商标，并且公司的银鹏牌热固性粉末涂料于2011年被誉为安徽品牌产品。商标的具体情况如下：

商标	注册号	核定使用商品类别	有效期
	8144890	染料；食品色素；印刷油墨；油漆； 釉料（漆、清漆）；苯乙烯树脂漆； 树脂胶泥；防腐剂；天然树脂	2011年04月28日至 2021年04月27日

截至本公开转让说明书签署之日，公司的商标无授权许可他方使用的情况。

2、土地使用权证

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有面积合计为256,939平方米的国有土地使用面积，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	地址	面积(m ²)	地类 (用途)	终止日期	取得 方式	抵质 押情 况
1	繁国用(2011)第176号	繁昌经济开发区	66,667.00	工业	2059.06.27	出让	抵押
2	繁国用(2011)第498号	荻港镇鹤江村落花井	56,060.00	工业	2058.09.23	出让	-
3	繁国用(2011)第595号	繁昌经济开发区	100,879.00	工业	2061.03.30	出让	抵押
4	繁国用(2011)第649号	繁昌经济开发区	33,333.00	工业	2061.10.17	出让	抵押

注：截至本公开转让书签署之日，公司的“繁国用(2011)第595号”土地使用权已经分拆成二块，其中一块土地使用权证号为“繁国用(2013)第0085号”（此块土地使用权已被抵押），另一块土地使用权证正在办理中。

根据公司与芜湖扬子农村商业银行签署的编号为7507062013130028号《最高额抵押合同》和编号为7507062013130064号《流动资金借款合同》，抵押的土地使用权情况如下：

抵押担保最高债权额	抵押期间	该担保下的实际借款额	借款期限	借款利率	债权人	还款情况
2,800 万元	2013.11.28 至 2016.11.28	1,300 万元	2013.11.28 至 2016.11.28	6.15%	芜湖扬子农村商业 银行	尚未到 期，每期 按时偿还 利息

3、专利和专有技术

(1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	授权日	专利权人	取得方式	专利类型
1	JK008 均孔强酸苯乙烯系阳离子交换树脂的制备方法	ZL 2011 0099614.6	2013-6-26	美佳新材	自主研发	发明专利
2	一种涂料组合物	ZL 2011 0140860.1	2013-6-26	美佳新材	自主研发	
3	一种涂料组合物的制备方法	ZL 2011 0140891.7	2013-6-26	美佳新材	自主研发	
4	D213 大孔强碱性丙烯酸系阳离子交换树脂的制备方法	ZL 2011 0099718.7	2013-11-6	美佳新材	自主研发	
5	WD-4 吸附树脂的制备方法	ZL 2011 0099656.X	2013-12-18	美佳新材	自主研发	
6	WDX-3 树脂的制备方法	ZL 2011 0099636.2	2013-12-18	美佳新材	自主研发	
7	WDVB12 树脂的制备方法	ZL 2011 0099637.7	2014-1-1	美佳新材	自主研发	
8	WA-2 氨基酸专用树脂的制备方法	ZL 2011 0099639.6	2014-1-1	美佳新材	自主研发	

(2) 实用新型专利

序号	专利名称	专利号	授权日	取得方式	专利权人
1	压料冷却装置	ZL2010 2 0233131.1	2011-1-12	自主研发	美佳新材
2	放料阀门	ZL 2010 2 0233162.7	2011-1-12	自主研发	美佳新材
3	导料槽	ZL 2010 2 0233194.7	2011-1-12	自主研发	美佳新材
4	料斗自动升降装置	ZL 2010 2 0233151.9	2011-2-9	自主研发	美佳新材
5	压叶片机输送装置	ZL 2010 2 0233117.1	2011-2-9	自主研发	美佳新材
6	包装盒输送装置	ZL 2010 2 0233210.2	2011-2-9	自主研发	美佳新材
7	吸水盒	ZL 2010 2 0233138.3	2011-3-23	自主研发	美佳新材
8	反应釜自动升降装置	ZL2010 2 0233174.X	2011-3-23	自主研发	美佳新材
9	混料机翻转机构	ZL 2011 2 0171622.2	2012-1-4	自主研发	美佳新材
10	混料桶移动机构	ZL 2011 2 0172200.7	2012-1-4	自主研发	美佳新材

11	混料桶夹紧机构	ZL 2011 2 0172196.4	2012-1-4	自主研发	美佳新材
12	一种后置式喷枪	ZL 2011 2 0171420.8	2012-1-4	自主研发	美佳新材
13	混料桶定位机构	ZL 2011 2 0171582.1	2012-1-4	自主研发	美佳新材
14	一种前置式喷枪	ZL 2011 2 0171389.8	2012-1-25	自主研发	美佳新材
15	适用于粉末涂料包转的输送系统	ZL 2013 2 0217549.7	2013-11-6	自主研发	美佳新材
16	一种用于粉末涂料包装的输送辊压装置	ZL 2013 2 0219206.4	2013-11-6	自主研发	美佳新材
17	一种用于粉末涂料包装的节流灌装机	ZL 2013 2 0217548.2	2013-11-6	自主研发	美佳新材
18	适用于粉末涂料包装的叉车搬运底座	ZL 2013 2 0218166.1	2013-11-6	自主研发	美佳新材

(3) 已申请但尚未授权的专利技术

序号	专利名称	专利申请号	专利受理日	取得方式	专利权人	专利类型
1	超流平镜面粉末涂料	201110138155.8	2011-5-26	自主研发	美佳新材	发明专利
2	铝银粉粉末涂料及其制备方法	201110138906.6	2011-5-27	自主研发	美佳新材	
3	一种内墙涂料及其制备方法	201110140921.4	2011-5-30	自主研发	美佳新材	
4	一种环保型光触媒空气清新内墙涂料及其制备方法	201110140923.3	2011-5-30	自主研发	美佳新材	
5	一种仿天蓝色防腐、分解有机污染物的纳米涂料	201110140856.5	2011-5-31	自主研发	美佳新材	
6	一种多功能复合涂料	201110140829.8	2011-5-31	自主研发	美佳新材	
7	一种多功能复合涂料的制备方法	201110140837.2	2011-5-31	自主研发	美佳新材	
8	一种亚光干混粉末涂料及其生产方法	201310150764.4	2013-4-27	自主研发	美佳新材	
9	粉末涂料及其生产方法	201310150783.7	2013-4-27	自主研发	美佳新材	
10	一种粉末涂料及其生产方法	201310150842.0	2013-4-27	自主研发	美佳新材	

11	用于粉末涂料包装的具有放倒功能的传送装置	201320219205.X	2013-4-27	自主研发	美佳新材	实用新型
12	适用于粉末涂料包装的传送装置	201320219094.2	2013-4-27	自主研发	美佳新材	

（三）公司业务许可资格或资质情况

公司主要从事粉末涂料及环氧树脂系列产品的研发、生产与销售，公司通过了 ISO9001:2008 质量管理体系和 ISO14001:2004 环境体系认证。

2014 年 1 月 12 日，繁昌县环境保护局向公司颁发了新的“340222007”号《排污许可证》，有效期至 2014 年 12 月 31 日。

2013 年 12 月 3 日，公司取得了新的《危险化学品登记证》，编号为 340210045，有效期至 2016 年 12 月 3 日。

2013 年 11 月 4 日，公司取得了新的《安全生产许可证》，编号为“(皖 B) WH 安许证字[2013]14 号”，有效期至 2016 年 11 月 3 日。

2010 年 11 月 17 日，中华人民共和国芜湖出入境检验检疫局颁发的登记号为“3401601263”的《自理报检单位备案登记证明书》，有效期至 2015 年 11 月 16 日。

2010 年 6 月 4 日，中华人民共和国芜湖海关颁发的编码为“3402960494”的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，证书有效期截止日由 2013 年 6 月 4 日延期至 2016 年 6 月 4 日。

2013 年 5 月 10 日，安徽芜湖对外贸易经营者备案登记机关颁发的编号为“01174477”的《对外贸易经营者备案登记表》。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（五）主要固定资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司所拥有的固定资产包括房屋建筑物、机械设备、运输设备、环保设备及其他设备等，具体情况如下：

单位：万元

固定资产分类	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑	10,167.19	598.93	9,568.25	94.11%
机器设备	10,217.49	656.91	9,560.58	93.57%
运输设备	228.98	91.47	137.50	60.05%
环保设备	881.09	58.85	822.24	93.32%
电子设备及其他	339.25	122.35	216.90	63.94%
合计	21,834.00	1,528.51	20,305.49	93.00%

主要房屋建筑情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司部分主要的房屋建筑情况如下：

序号	房地产权证书号	房产座落位置	建筑面积/平方米	原值/元	净值/元	成新率	抵质押情况
1	繁昌房字第 010582 号	荻港镇鹊江村	181.55	234,044.00	87,999.92	37.60%	无
2	繁昌房字第 010617 号	荻港镇鹊江村	450.53	592,772.30	421,720.46	71.14%	无
3	繁昌房字第 010618 号	荻港镇鹊江村	2058.34	2,708,420.98	2,025,643.06	74.79%	无
4	繁昌房字第 010619 号	荻港镇鹊江村	328.69	103,540.00	38,931.04	37.60%	无
5	繁昌房字第 010620 号	荻港镇鹊江村	652.85	182,414.00	68,588.60	37.60%	无
6	繁昌房字第 010621 号	荻港镇鹊江村	108.66	189,041.06	125,244.02	66.25%	无
7	繁昌房字第 010622 号	荻港镇鹊江村	187	187,823.92	136,611.28	72.73%	无
8	繁昌房字第 010623 号	荻港镇鹊江村	1401.9	1,844,645.61	1,390,093.29	75.36%	无
9	繁昌房字第 010635 号	荻港镇鹊江村	253.28	81,044.00	30,471.92	37.60%	无
10	繁昌房字第 010636 号	荻港镇鹊江村	166.27	218,841.70	164,565.70	75.20%	无
11	繁昌房字第 010668 号	荻港镇鹊江村	838.77	318,963.10	132,863.59	41.65%	无
12	繁昌房字第 010711 号	荻港镇鹊江村	753.92	82,166.40	82,002.07	99.80%	无
13	繁昌房字第 016060 号	繁昌县经济开发区	1774.25	2,024,702.61	1,893,452.51	93.52%	抵押
14	繁昌房字第 016061 号	繁昌县经济开发区	1774.25	2,024,702.61	1,893,452.51	93.52%	抵押
15	繁昌房字第 016062 号	繁昌县经济开发区	1774.25	2,024,702.61	1,893,452.51	93.52%	抵押
16	繁昌房字第 016063 号	繁昌县经济开发区	2361.64	2,699,603.47	2,524,603.38	93.52%	抵押
17	繁昌房字第 016064 号	繁昌县经济开发区	8981.97	18,818,748.58	17,596,510.88	93.51%	抵押
18	繁昌房字第 016065 号	繁昌县经济开发区	1774.25	2,024,702.61	1,893,452.51	93.52%	抵押

19	繁昌房字第016066号	繁昌县经济开发区	6409.87	11,539,192.07	10,791,171.33	93.52%	抵押
20	繁昌房字第016067号	繁昌县经济开发区	2361.64	2,699,603.47	2,524,603.38	93.52%	抵押
21	繁昌房字第016367号	繁昌县经济开发区	2305.74	2,954,371.48	2,926,771.48	99.07%	抵押
22	繁昌房字第016368号	繁昌县经济开发区	556.03	1,358,765.28	1,348,765.28	99.26%	抵押
23	繁昌房字第016369号	繁昌县经济开发区	856.53	1,553,864.52	1,535,864.52	98.84%	抵押
24	繁昌房字第016370号	繁昌县经济开发区	1605.24	2,108,653.55	2,084,653.55	98.86%	抵押
25	繁昌房字第016372号	繁昌县经济开发区	3827.67	15,534,768.85	15,354,768.85	98.84%	抵押

注：房屋建筑的抵押均为抵押给芜湖扬子农村商业银行繁昌县支行以取得银行贷款。

根据公司与芜湖扬子农村商业银行签署的编号为 7507062013130027 号《最高额抵押合同》和编号为 7507062013130063 号《流动资金借款合同》，抵押的房屋建筑物情况如下：

抵押担保最高债权额	抵押期间	该担保下的实际借款额	借款期限	借款利率	债权人	还款情况
4,430 万元	2013.11.28 至 2016.11.28	2,700 万元	2013.11.28 至 2016.11.28	6.15%	芜湖扬子农村商业银行	尚未到期，每期按时偿还利息

截至本公开转让说明签署之日，公司仍有部分房产没有办理完房产证，具体情况如下：

单位：元

序号	房屋建筑类别	坐落位置	原值	净值	未办房产证原因
1	环氧新仓库	繁昌县荻港厂区	1,890,855.45	1,768,281.98	报建手续不全
2	环氧新车间	繁昌县荻港厂区	2,023,320.91	1,892,160.46	报建手续不全
3	荻港厂区锅炉房	繁昌县荻港厂区	1,709,144.55	1,668,125.07	报建手续不全
4	环氧机修车间	繁昌县开发区	1,201,328.15	1,188,128.15	刚建成、正在办理中
5	环氧配电房	繁昌县开发区	1,110,243.45	1,097,043.45	刚建成、正在办理中
合计		-	7,934,892.51	7,613,739.11	-

(1) 上述 5 处未办房产证的房屋对公司经营的影响

公司共有 5 处房屋建筑尚未取得房产证书，其中老厂区有 3 处，分别为荻港

厂区锅炉房、环氧新仓库和环氧新车间，此部分房屋建筑未取得房产证书主要是因为当时对房屋建筑的需求较为紧迫，为了尽快建成，公司未按照正常手续报建，从而导致报建手续不全，未能及时取得房产证书。根据繁昌县城规划建设委员会、繁昌县国土资源局等主管部门于 2013 年 7 月联合下发的“繁建[2013]73 号”《关于解决部分工业企业房屋登记历史遗留问题的意见》，对于手续不全的房屋可在补办报建、竣工验收、消防验收等一系列手续后补办房产证。根据繁昌县人民政府的《确认函》，“公司老厂区的 3 处未办理产权证的房产，符合《关于解决部分工业企业房屋登记历史遗留问题的意见》的条件和要求，不存在妨碍安徽美佳新材料股份有限公司办理房屋登记并取得房产证的法律障碍，房屋登记手续正在办理中”。

公司在新厂区有 2 处房屋建筑尚未取得房产证书，主要是因为该部分房屋建成时间不久，公司没有及时予以办理。该房屋建筑属于新厂区第二步法环氧树脂建设工程组成部分，公司已经取得了该等房产相关的国有土地使用权、《建设用地规划许可证》（地字第 34022220120003 号）、《建设工程规划许可证》（建字第 340222201200050 号）和《建筑工程施工许可证》（340212080071 号），根据繁昌县人民政府的《确认函》，该等房产不存在办理房屋登记并取得房产证的法律障碍，房屋登记手续正在办理中。

综上，公司 5 处未办理产权证的房产，其登记手续正在办理中，不存在办理房屋登记并取得房产证的法律障碍，不会对公司的生产经营产生重大影响。

公司实际控制人王方银和朱光兰夫妇共同承诺：公司挂牌后，上述房屋因受到有权部门查处而导致公司日常经营受到影响，将及时采取一切有效措施确保公司正常开展生产经营，并赔偿因此而给公司造成的损失。

（六）公司员工情况

截至2013年12月31日，公司在职员工为206人，具体构成情况如下：

1、专业结构

专业结构	人数	占总员工比例（%）
销售人员	19	9.22%
技术人员	25	12.14%

财务人员	8	3.88%
管理人员	20	9.71%
生产人员	120	58.25%
其他人员	14	6.80%
合 计	206	100%

2、受教育程度

受教育程度	人数	占总员工比例 (%)
大学及以上学历	16	7.77%
大专	43	20.87%
中专技校及高中	26	12.62%
其他	121	58.74%
合 计	206	100%

3、年龄分布

年龄区间	人数	占总员工比例 (%)
30 岁以下	44	21.36%
31-40 岁	33	16.02%
41-50 岁	114	55.34%
51 岁以上	15	7.28%
合 计	206	100%

2、公司核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司的核心技术人员具体情况如下：

吴润辉：男，出生于 1970 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，曾任无锡市石油化工总厂环氧分厂厂长助理、中日合资无锡迪爱生环氧有限公司技术部课长、建滔（番禺南沙）石化有限公司副总经理、惠州忠信化工有限公司副总经理、建滔（江苏）化工有限公司副总经理，现任公司副总经理，主管环保环氧树脂生产线项目建设与技术开发工作。吴润辉先生多年从事环氧树脂的研发、技改工作，具有深厚的技术底蕴和前瞻的视野。

王 峰：男，出生于 1986 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，

曾参与公司平板喷涂粉末涂料、抗空隙粉末涂料和纳米改性粉末涂料的研究开发，其中抗空隙粉末涂料项目获 2008 年芜湖市重大科技项目奖。现任公司技术中心材料研究室主任，主要负责实验室、超流平镜面粉末涂料、铝银粉粉末涂料等产品的技术开发。

张展华：男，出生于 1968 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，自本公司成立始，一直在公司工作，主要负责环氧树脂的生产，现任公司环氧树脂生产车间主任。张展华先生具有较高的技术水平及丰富的经验，使得公司的环氧树脂产品质量好，被客户认可，并实现了较好的业绩。

伍正龙：男，出生于 1980 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历，自本公司成立始，一直在公司工作，先后担任了工人、技术员、品质部负责人，现任公司的品质部部长。伍正龙先生多年从事粉末涂料的品质检测工作，具有丰富的经验并且对公司的产品非常熟悉，保证了本公司出库产品的质量。

(2) 核心技术人员持股情况

公司的核心技术人员吴润辉、王峰、张展华、伍正龙均不存在持有本公司股份的情况。

(3) 核心技术团队报告期内重大变动情况

报告期内，公司核心技术团队保持稳定，未发生重大变动。

3、研发费用及占主营业务收入的比重

公司的研发费用主要用于新产品、新配方及新生产工艺的开发。公司高度重视技术研发，不断加大研发投入，以保持公司的技术优势，提升核心竞争力。最近两年公司研发费用的投入情况如下：

项目	2013 年	2012 年
研发投入/万元	1,215.34	929.82
营业收入/万元	35,510.89	30,584.69
研发投入占营业收入比重	3.42%	3.04%

四、公司主营业务相关情况

(一) 业务收入构成及主要产品规模

公司主营业务收入主要由粉末涂料及环氧树脂等业务收入构成，其中粉末涂料又可分为聚酯型粉末涂料和环氧/聚酯混合型粉末涂料。

公司主要业务收入具体构成情况如下：

单位：万元

产品		2013年		2012年	
		收入	占总收入比	收入	占总收入比
粉末涂料	聚酯型粉末涂料	9,378.26	26.41%	7,994.22	26.15%
	环氧/聚酯混合型粉末涂料	9,577.16	26.97%	7,909.43	25.86%
粉末涂料小计		18,955.41	53.38%	15,965.95	52.01%
环氧树脂		16,420.21	46.24%	13,741.59	44.92%
其他业务收入		135.27	0.38%	939.45	3.07%
总计		35,510.89	100%	30,584.69	100%

（二）报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

公司的粉末涂料产品主要消费群体为家电制造企业、汽车及零部件制造企业、消防设备厂、金属制品厂、机电机械制造企业、家具厂、建材厂等。而公司的环氧树脂产品可作为生产粉末涂料的原材料，消费群体包括涂料制造企业、化工厂、助剂厂、塑料厂等。未来随着粉末涂料技术的不断发展，粉末涂料在下游行业中的运用将愈加广泛，发展前景良好。

从销售客户的区域分布来看，公司的主要客户主要分布在华东地区，华中地区和华南地区等，这些地区多为家电业或汽车、建材业密集分布和经济发达地区。公司主营业务的销售区域分布情况如下：

单位：万元

地区名称	2013年度		2012年度	
	收入	占主营业务收入比	收入	占主营业务收入比
华东地区	27,746.05	78.43%	24,245.56	81.79%
华中地区	2,212.36	6.25%	1,496.46	5.05%
华南地区	3,170.77	8.96%	1,699.59	5.73%
华北地区	607.07	1.72%	915.45	3.09%
东北地区	667.92	1.89%	672.48	2.27%

西北地区	10.13	0.03%	11.87	0.04%
西南地区	11.73	0.03%	0.00	0.00%
国外销售	949.59	2.68%	603.83	2.04%
合计	35,375.62	100.00%	29,645.24	100.00%

2、前五名客户销售额及占当期销售总额的比例

报告期内，公司前五名客户的销售情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额/万元	占主营业务收入比
2013年	1	合肥美菱股份有限公司	1,576.26	4.46%
	2	PPG工业涂料（苏州）有限公司	1,333.10	3.77%
	3	浙江天彩实业有限公司	1,308.12	3.70%
	4	广东美的制冷设备有限公司	1,274.61	3.60%
	5	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	1,171.02	3.31%
	前五名客户销售额合计			6,663.11
2012年	1	合肥美菱股份有限公司	1,775.63	5.99%
	2	浙江华彩化工有限公司	1,085.86	3.66%
	3	PPG工业涂料（苏州）有限公司	1,041.69	3.51%
	4	上海新常江化学有限公司	878.92	2.96%
	5	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	786.70	2.65%
	前五名客户销售额合计			5,568.80

（1）公司客户较为分散的原因

由上表可知公司客户分布较为分散，其主要与公司产品的特征相关，如公司的粉末涂料产品主要应用于各家电产品等的外表涂装，而粉末涂料产品的喷涂效率较高，单个客户对粉末涂料产品的需求量并不高。根据对与公司产品较为相似的同行业企业进行比较分析，金力泰（主要产品为汽车涂料及其他工业涂料）2013年的前五大客户销售占比为 22.08%、宏昌电子（主要产品环氧树脂）2013年前五大客户的销售占比为 36.31%，前五大客户的销售占比相对较低。公司的客户较为分散与行业、产品的特征相符。

（2）公司客户的稳定性

报告期内，公司向前五名客户的销售收入占主营业务收入的比重较为稳定，

平均在 18.80%左右。公司凭借优良的产品及服务赢得了客户的认可，成为美的、美菱等的稳定供应商，而这些客户对原料供应商的选择非常严格，需要经过多方面的考评，如产品的质量、服务及环保等，但一旦确定则不会轻易改变。报告期公司前五大客户的变化情况如下：

单位：万元

2013 年度				2012 年度			
序号	客户	销售额	占主营业务收入比	序号	客户	销售额	占主营业务收入比
1	合肥美菱股份有限公司	1,576.26	4.46%	1	合肥美菱股份有限公司	1,775.63	5.99%
2	PPG 工业涂料（苏州）有限公司	1,333.10	3.77%	2	浙江华彩化工有限公司	1,085.86	3.66%
3	浙江天彩实业有限公司	1,308.12	3.70%	3	PPG 工业涂料（苏州）有限公司	1,041.69	3.51%
4	广东美的制冷设备有限公司	1,274.61	3.60%	4	上海新常江化学有限公司	878.92	2.96%
5	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	1,171.02	3.31%	5	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	786.70	2.65%
6	上海新常江化学有限公司	936.49	2.65%	6	广东美的制冷设备有限公司	718.88	2.42%
7	合肥美的洗衣机有限公司	1,032.87	2.92%	7	浙江天彩实业有限公司	667.25	2.25%
8	浙江华彩化工有限公司	849.50	2.40%	8	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	621.57	2.10%

注：合肥荣事达洗衣设备制造有限公司在 2013 年变更名称为合肥美的洗衣机有限公司。

从上表知，公司的主要客户并没有出现明显的变动和流失，2013 年公司前五大客户发生变动，主要是部分客户的销售额在 2013 年大幅提升所致，公司的客户具有稳定性及持续性。

另外，若对受同一控制人控制的销售客户进行合并计算销售收入，则报告期公司对美的系的销售情况如下：

客户	年度	销售收入/万元	占总收入比例
美的系	2013 年	9,076.86	25.56%
	2012 年	5,362.40	17.56%

注：美的系指美的集团及其下属相关企业，如广东美的制冷设备有限公司、广东美的集团芜湖制冷设备有限公司、美的集团武汉制冷设备有限公司、合肥荣事达洗衣设备制造有限公司、合肥华凌股份有限公司、无锡小天鹅股份有限公司、小天鹅（荆州）电器有限公司等，这些企业均受美的集团控制或重大影响，是公司粉末涂料产品的重要客户。

报告期内公司通过不断的开拓新客户，销售收入持续稳定增长，但对美的系

的销售占比较高，这主要与家用电器行业的集中度高及其自身的竞争格局有关。未来，公司将进一步加速新市场新客户的开拓，不断扩增销售收入以降低美的系的销售占比。

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%。

(三) 报告期内主要原材料、能源及其供应情况

1、公司主要原材料、能源供应及成本构成

公司主营业务成本由直接材料、直接人工与制造费用组成，以直接材料成本为主。公司采购的原材料主要包括双酚 A、环氧氯丙烷、聚酯树脂、钛白粉、TGIC、硫酸钡等。公司的能源供应主要为电力、天然气、煤炭和水。

(1) 主要原材料采购情况

期间	序号	原材料	采购数量/吨	采购金额/万元	占总采购额比重
2013 年	1	双酚 A	11,726.12	13,054.64	42.31%
	2	环氧氯丙烷	6,919.05	5,702.44	18.48%
	3	聚酯树脂	3,987.08	5,020.20	16.27%
	4	钛白粉	2,126.00	2,546.10	8.25%
	5	TGIC	239.2	670.051284	2.17%
	6	硫酸钡	3,768.23	1116.870158	3.62%
			合计	28,765.67	28,110.31
2012 年	1	双酚 A	7,999.11	8,942.25	36.48%
	2	环氧氯丙烷	4,187.22	4,015.78	16.38%
	3	聚酯树脂	3,827.88	4,915.15	20.05%
	4	钛白粉	1,641.50	2,499.09	10.20%
	5	TGIC	265.00	831.58	3.39%
	6	硫酸钡	3,281.65	859.83	3.51%
			合计	21,202.36	22,054.84

(2) 主要能源采购情况

期间	序号	能源	采购金额/万元	耗用金额/万元	占主营业务成本的比重
2013 年	1	电	573.61	573.61	1.97%
	2	天然气	157.02	157.02	0.54%

	3	煤	445.74	420.69	1.45%
	4	水	39.82	39.82	0.14%
	合计		1,216.19	1,191.15	4.10%
2012年	1	电	348.03	348.03	1.40%
	2	天然气	-	-	-
	3	煤	394.22	313.47	1.26%
	4	水	19.31	19.31	0.08%
	合计		761.56	680.81	2.74%

2、前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例

期间	序号	供应商名称	采购物资	金额/万元	占总采购额比
2013年	1	黄山市佳信工贸有限公司	双酚 A、环氧氯丙烷	5,563.87	18.03%
	2	安徽神剑新材料股份有限公司	聚酯树脂	4,525.71	14.67%
	3	南通化工轻工股份有限公司	双酚 A	3,182.36	10.31%
	4	山东海力化工股份有限公司	环氧氯丙烷	2,256.71	7.31%
	5	常州市金承睿化工有限公司（鸿展）	钛白粉	1,541.37	5.00%
	前五名供应商采购额合计				17,070.01
2012年	1	安徽神剑新材料股份有限公司	聚酯树脂	3,631.18	14.81%
	2	北京九州人杰化工有限公司	双酚 A	3,211.14	13.10%
	3	黄山市佳信工贸有限公司	双酚 A、环氧氯丙烷	2,764.80	11.28%
	4	常州市金承睿化工有限公司（鸿展）	钛白粉	1,327.69	5.42%
	5	上海玻尔化学试剂有限公司	双酚 A	1,278.97	5.22%
	前五名供应商采购额合计				12,182.19

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

（四）重大业务合同及履行情况

1、重大销售合同

公司通常采用框架性协议的方式与客户签订当年的销售协议，销售发生时，供需双方依据框架协议，以订单或传真的方式确定具体的数量及单价等条款。截至本公开转让说明书签署之日，公司已签订的部分重大销售合同情况如下：

序号	合同编号	签约方	商品名称	2013年度发生额(万元)	签约时间	到期日	履行情况
1	NXY2012-976	广东美的制冷设备有限公司	粉末涂料	1,274.61	2012.1.1	2014.12.31	正常履行
		广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	粉末涂料	1,171.02			
2	WH-YJPZ-2014-049	芜湖美的厨房电器制造有限公司	粉末涂料	562.48	2013.12.30	2014.12.31	正常履行
3	-	合肥美的洗衣机有限公司	粉末涂料	1,032.87	2014.1.1	2014.12.31	正常履行
4	140116	上海新常江化学有限公司	环氧树脂	936.50	2014.1.18	2015.1.17	正常履行

2、重大采购合同

公司对主要原材料采用持续分批量的采购方式。根据公司业务需要及供应商的销售模式不同，或与供应商每年签订原材料采购的框架性协议，采购发生时，供需双方依据框架协议，以订单或传真的方式确定具体的数量及单价等条款；或基于长期合作关系的存在，直接在采购发生时签订具体的产品采购合同。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已签订的部分重大采购合同情况如下：

序号	合同编号	签约方	商品名称	2013年度发生额(万元)	签约时间	到期日	履行情况
1	SJ-ZG-2014-012	安徽神剑新材料股份有限公司	聚酯树脂	4,525.71	2014.1.1	2014.12.31	正常履行
2	MJ140101-1	芜湖艾力特新材料科技有限公司	聚酯树脂	903.11	2013.11.1	2014.12.31	正常履行
3	-	常州市金承睿化工有限公司	钛白粉	1,541.37	2013.11.19	2014.12.31	正常履行

3、银行借款合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在执行的银行授信及借款合同情况如下：

(1) 2013年5月23日，招商银行股份有限公司芜湖新时代支行与公司签订编号为“2013年芜新支授字第91130502号”的《授信协议》，向公司提供6,000万元的循环授信额度，期限为2013年4月28日到2014年4月27日。

上述授信协议项下实际发生的借款为：

①2013年5月24日，招商银行股份有限公司芜湖新时代支行与公司签订编号为“2013年芜新支信字第11130503号”《借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为定价日的基准利率，期限为2013年5月24日至2015年5月24日。

②2013年7月23日，招商银行股份有限公司芜湖新时代支行与公司签订编号为“2013年芜新支信字第11130703号”《借款合同》，贷款金额为1,000万元，利率为定假日的基准利率，期限为2013年7月23日至2015年7月23日。

(2)2013年9月17日，交通银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为130384的《流动资金借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为贷款实际发放日对应的1年期基准利率，期限为2013年9月17日至2014年9月17日。

2013年11月4日，交通银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为130465号的《流动资金借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为贷款实际发放日对应的1年期基准利率，期限为2013年11月4日至2014年11月4日。

繁昌县建设投资有限公司及王方银、朱光兰就前述编号130384号、130265号《流动资金借款合同》项下的债务偿还提供最高额保证担保，安徽繁昌新元建设有限公司向担保人提供反担保。

(3)2013年9月24日，上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为223-13-175的《流动资金借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为贷款发放时的基准年利率，期限为首次提款日起一年。

(4)2013年10月28日，兴业银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为“芜2013438授001贷001”的《流动资金借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为6.6%，期限为2013年10月28日至2014年10月28日。

安徽得高金属制品有限公司及王方银、朱光兰就前述《流动资金借款合同》项下的债务偿还提供最高额保证担保。

(5)2013年12月5日，中国银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为“2013芜中银贷字103号”的《流动资金借款合同》，贷款金额为2,000万元，利率为6%，期限为2013年12月13日至2014年12月12日。安徽省繁昌县金

繁融资担保有限公司与中国银行股份有限公司芜湖分行签订编号为“2013 年芜中银质保字 009 号”《保证金质押合同》和编号为“2013 年芜中银质保字 110 号”《保证合同》为上述《流动资金借款合同》提供全额连带责任担保。

(6)2013 年 11 月 28 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062013130063 的《流动资金借款合同》，贷款金额为 2,700 万元，利率为 6.15%，期限为 2013 年 11 月 28 日至 2016 年 11 月 28 日。

2013 年 11 月 28 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062013130064 的《流动资金借款合同》，贷款金额为 1,300 万元，利率为 6.15%，期限为 2013 年 11 月 28 日至 2016 年 11 月 28 日。

2014 年 3 月 12 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062014130013 的《流动资金借款合同》，贷款金额为 2,300 万元，利率为 6.15%，期限为 2014 年 3 月 12 日至 2017 年 3 月 12 日。

2013 年 11 月 28 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062013130027 的《最高额抵押合同》，以房产（繁昌房字第 016060 号、繁昌房字第 016061 号、繁昌房字第 016062 号、繁昌房字第 016063 号、繁昌房字第 016064 号、繁昌房字第 016065 号、繁昌房字第 016066 号、繁昌房字第 016067 号、繁昌房字第 016367 号、繁昌房字第 016368 号、繁昌房字第 016369 号、繁昌房字第 016370 号、繁昌房字第 016372 号）为芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司在 2013 年 11 月 28 日至 2016 年 11 月 28 日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保。

2013 年 11 月 28 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062013130028 的《最高额抵押合同》，以土地使用权（繁国用(2013)第 0085 号、繁国用(2011)第 649 号、繁国用(2011)第 176 号）为芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司在 2013 年 11 月 28 日至 2016 年 11 月 28 日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保。

2014 年 3 月 12 日，芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司签订编号为 7507062014130003 的《最高额抵押合同》，以公司部分机械设备为芜湖扬子农村商业银行股份有限公司与公司在 2014 年 3 月 12 日至 2017 年 3 月 12 日期间签订

的全部主合同提供最高额抵押担保。

王方银就前述《流动资金借款合同》项下的债务偿还提供最高额保证担保。

(7)2014年2月20日,中信银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为14whA0036的《综合授信合同》,向公司提供3,000万元的综合授信额度,授信期间为2014年2月20日至2015年2月20日。

上述《综合授信合同》项下实际发生的借款为:2014年2月20日,中信银行股份有限公司芜湖分行与公司签订编号为14whD0053的《人民币流动资金借款合同》,贷款金额为2,000万元,利率为实际提款日的基准利率上浮10%,期限为2014年2月20日至2015年2月20日。

4、建设工程施工合同

2011年3月8日,芜湖市保定建设有限公司与公司签订《建设工程施工合同》,承包“安徽美佳新材料股份有限公司环氧车间、原料库、1#成品库、公用工程、锅炉房及附属工程”的土建及水电安装工程,合同金额为3,027万元。截至本公开转让书签署之日,该合同项下的工程尚在质保期。

(五) 质量控制、安全生产及环保情况

1、质量控制

(1) 质量控制标准

公司按照质量管理体系ISO9001:2008的标准建立了一套完整的质量管理、控制体系,公司的生产经营完全按照质量管理体系的要求运作。

在质量控制方面,公司以国家标准及行业相关标准为基础,并结合自身的技术质量水平,制定出高于行业标准的企业内控指标标准,将此作为产品研发、生产和检测的依据,确保公司产品的质量稳定可靠。

经安徽省质量技术监督局认证:“本公司建立的标准体系结构合理,运行有效,满足企业需要,标准化工作良好,符合GB/T15496-2003、GB/T15497-2003、GB/T15498-2003国家标准要求,达到AAA级”,有效期至2016年1月15日。

(2) 质量控制措施

公司根据质量手册及程序文件,通过设置各专业管理部门的组织架构及部门间的监督、协作方式,以保证产品质量的稳定可靠。

①加强供应商的管理,进行严格的准入考核,从根本上保证原材料供应的质量;

②精细的检测确保投料的质量。对于购入原材料,仓储人员要加强管理,分类堆放,领料投料时,生产车间、技术中心依靠先进的检测设备,严格按照公司的检测标准对原材料进行精细的检测,以确保每一批投料质量合格;

③生产部门严格执行生产工艺和流程,保证生产产品的质量;

④公司质量体系和工作流程从多角度、多方位明确了产品质量持续改进的措施,实现从客户反馈及生产过程问题发现作为起始点,通过专业的技术分析手段,保证产品质量的不断改善和持续提高;

⑤通过完善切实可行的培训流程及培训内容,确保员工上岗前培训合格,确保员工专业素质和责任意识得到不断的提升。

(3) 产品质量情况

公司建立了完备的售后服务体系,可快速有效的解决产品质量问题,并且还可为客户提供粉末涂料喷涂技术的指导服务,从而提高客户的满意度。现公司的粉末涂料产品已获得了美的电器、美菱电器、荣事达、小天鹅、江淮汽车等大型客户的信赖,环氧树脂产品也得到了 PPG (中国)、上海新常江化学等知名化工企业的认可。

报告期内,公司未出现因质量问题引起的纠纷。

2、安全生产情况

公司始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的安全方针,高度重视安全生产工作,制定了有效的安全管理制度及安全责任制,强化员工的安全生产意识,同时加大安全生产方面的投入,有效的杜绝了安全事故的发生。具体的安全防范措施如下:

(1) 高度重视,强化员工安全意识

公司一贯高度重视安全生产工作,建立了包括各级领导、职能部门、岗位操

作人员在内的安全生产责任制，对生产过程中的安全工作层层负责。同时公司严格树立员工的安全生产意识，对员工进行安全教育。

（2）建立完善的安全管理制度并有效执行

公司建立了完善的安全管理制度，如安全检查及事故隐患整改制度、消防安全管理制度、安全运输制度、特种作业人员管理制度，防火、防爆、防尘、防毒管理制度和安全生产工作例会制度等。同时为了保证安全管理制度的有效执行，公司定期对公司的安全生产进行检查，并将结果反馈至公司主管领导，落实责任，予以改进。

（3）安全设备保障生产的安全

公司加大安全设备的投入：在消防安全方面，公司在主要地点都设有消防栓、灭火器、防止火灾蔓延设施等消防设备；在建筑安全方面，采用了有效的防雷电措施，并安装了检测、警报系统，应急灯及安全警示标示；在生产设备安全方面，公司采用防爆电机，在皮带机上亦设有防护罩等。这些安全设备有效的保障了公司生产的安全。

3、环境保护情况

公司的主要产品粉末涂料和环氧树脂均属于精细化工产品，生产过程存在一定的污染物，但公司一贯将环境保护问题作为工作重心之一，加大污染治理力度，采用业内先进的生产设备及工艺流程，保证公司的废水、废气、固体废弃物、噪音等主要污染物的排放均达到国家规定标准。公司具体环境保护情况如下：

（1）环保制度和措施

公司生产过程中会产生一定的废水、废气及固体废物等，公司自设立以来高度重视环境保护工作，建立了完善的环保规章制度，并严格执行、落实责任。

①废水

公司的废水排放主要来自环氧树脂的生产，对此公司采取了以下积极的措施，使得废水排放完全达到国家规定的标准：首先，公司生产环氧树脂时，采用业内先进的生产设备及工艺流程，从污染物源头控制污染物排放，如工艺流程中的蒸馏冷却装置及气提塔对生产中的原材料环氧氯丙烷进行回收利用，这不仅降

低了成本，同时减少废水中的化学成分，更有利于废水后续处理；其次，对于环氧树脂生产工艺废水，必须经过公司污水处理站综合处理后才可排放，其中的三效蒸发装置可通过蒸发、分离、洗涤、浓缩等程序对废水中的盐成分进行回收。而且在废水排放时，公司在“巴西尔排放槽”中安装了废水流量计和自动在线水质监测仪，对排放的废水进行在线监测，环保局也可通过此随时在线监督公司的污水排放情况。公司的废水处理工艺先进，污水中的 COD 等的排放均达到了国家制定的《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中的一级排放标准。另外，公司还设有一个备用的应急污水池，一旦污水处理站出现问题，可将污水暂存于备用应急污水池，待后续处理。

②废气

粉末涂料的生产会产生少量的粉尘，对此公司建立了洁净生产室，不仅可以对粉末涂料粉尘进行回收，而且有效的抑制了粉尘的对外排放。

对于环氧树脂，其整个生产过程都在密封的容器罐中进行，有效的抑制了废气的排放。容器罐中的环氧氯丙烷等在高温高压下会呈现气态，为了防止此类气体的排放，公司安装了专门的冷凝装置，通过冷凝对环氧氯丙烷等进行回收。另外，环氧树脂生产中需要消耗一定的煤炭及燃气，燃煤烟气经配套的“多管旋风+水膜”除尘脱硫系统处理达到排放标准后由 23m 烟囱排放。所以环氧树脂的生产过程中产生的废气亦较少，排放完全达到国家规定的标准。

③固体废物

粉末涂料生产过程中产生的主要固体废物为废包装袋等，而环氧树脂生产产生的主要固体废物为煤炭废渣、工业盐、生化污泥等。对于这些固体废物，公司都与有相关处理资质的公司签订了合同，约定由其负责处理。

④噪音

公司生产过程中噪音分贝较低，而且公司采用了有效的物理隔离与消声器等结合方法，噪音排放达到了国家有关排放标准。

（2）环境管理体系认证

2011 年 10 月 11 日，公司通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证，有效期

三年。

(3) 公司的环保设施及处理能力

公司通过加大对环保设备方面的投资，引入先进环保设备，有效降低产品生产的污染。公司通过加大对环保设备方面的投资，引入先进环保设备，有效降低产品生产的污染。截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有环保设备资产原值为 881.09 万元，净值为 822.24 万元。

公司生产经营中排放的主要污染物、排放量均达到国家规定的标准。

(4) 公司排污许可情况

根据公司 2014 年 1 月 12 日领取的新的《芜湖市污染物排放许可证》，公司各污染物的排污许可情况如下：

污染物		排污许可量/T
水污染物	COD	15
	氨氮	1
大气污染物	SO ₂	4
	氮氧化物	8
固体废物	废渣	18
	生化污泥	60
	废包装物	12

公司引入了先进的生产、环保设备，各污染物的排放量均在《芜湖市污染物排放许可证》许可的范围内，不存在超标排污情况。

根据《芜湖市污染物排放许可证管理暂行办法》，办理排污许可证需满足以下条件：

“（一）排污者排放的污染物符合国家或地方规定的排放标准和排放总量控制指标的，予以批准，发放《芜湖市污染物排放许可证》；

（二）对国家和省规定淘汰的工艺设备和禁止排放污染物的区域内的排污者，或者经限期治理排放污染物仍然超过排放总量控制指标的，不予批准发放排污许可证；”

公司设置专员负责公司的环保事宜，在规定的时间内，向环保局申请排污许

可证。公司排放的污染物均经过严格的处理，达到排放标准后才予以排放，污染物符合国家或地方规定的排放标准和排放总量控制指标，在公司的排污许可证到期后进行续期，重新取得排污许可证不存在障碍。

(5) 公司符合环保、质量、安全要求的情况

2010年1月15日，公司获得繁昌县环境保护局颁发的《芜湖市污染物排放许可证》（许可证编号：340222007），有效期至2011年12月31日。2012年1月15日，公司领取了新的《芜湖市污染物排放许可证》，有效期至2013年12月31日。2014年1月12日，公司重新领取了新的《芜湖市污染物排放许可证》，有效期至2014年12月31日。

根据繁昌县环境保护局出具的证明文件：“公司在报告期内贯彻执行国家有关环境保护管理方面的法律法规，所从事的业务及经营活动等，符合国家有关环境保护和管理的相关要求。”

根据繁昌县质量技术监督局出具的证明文件：“报告期内，公司生产符合国家和产品质量和技术监督标准的要求，无因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、行政法规或其他规范性文件的规定而受到处罚的情形。”

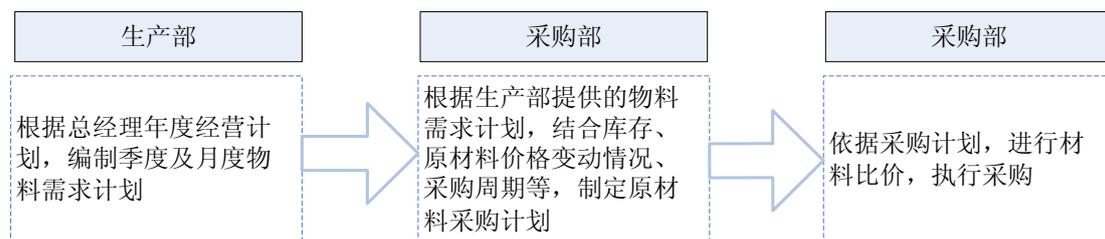
根据繁昌县安全生产监督管理局出具的证明文件，“报告期内，公司符合安全生产法律法规、国家标准或行业标准规定的安全生产条件，无因违反有关安全生产方面的法律、行政法规或其他规范性文件的规定而受到处罚的情形。”

五、公司商业模式

本公司拥有独立、完整、适合自身发展的原材料采购、生产、产品销售体系。

1、公司的采购模式

公司生产所需的主要原材料均按照《采购内部控制》规定由公司采购部进行统一采购。具体的原材料采购流程为：



为了更有效的控制采购的质量与成本，并保证原材料的及时供应，公司采取了以下策略进行控制：

(1) 建立健全的采购评审制度。公司的采购需采购经理进行审批，而且对单笔金额较大或者采购价格较上期上升幅度较大的采购还需经过总经理审批，通过后才执行采购。

(2) 加强供应商的管理。为了保证采购的质量，公司每季度对现有合格供应商进行公正的评审，按评审结果督促其及时改进或直接淘汰等。对于新供应商的开发，公司不仅要对其供应商进行实地考察，而且还要对其产品进行严格的小样、中样、小批量生产测试，合格后方确定向其进行采购。

(3) 建立原材料价格信息收集机制。对原材料价格走势进行分析预测，提前与供应商进行原材料的战略备库，降低采购成本。此外，公司还通过不断开拓更高性价比的原材料供应渠道方式降低原材料的采购价格。

(4) 设置安全库存。公司对各原材料依据供货周期的不同分别设置相应的安全库存，保证生产的连续性，提高了运营效率。

2、生产模式

公司生产的产品主要包括粉末涂料和环氧树脂，其中粉末涂料产品的生产模式主要为订单驱动模式生产，而环氧树脂产则按公司内部制订的生产计划生产。

订单驱动模式是指：①客户下订购单至本公司；②公司接收到客户的订购单后，进行评审，包括订单或合同的合法性、完整性及其他服务条款和本公司的开发能力、生产能力、检测能力等，对于通过评审的订单组织生产；③产品生产完后，按照订购单的要求发货至客户。

按公司内部制订的生产计划生产是指：①公司根据年度销售计划，分解至每月的销售计划；②根据月度销售计划组织生产；③产品生产完后，寻找客户并销售。与订单驱动模式相比，按公司内部制订的生产计划生产主要差异在于公司在生产时并没有明确的客户订购需求，公司根据产品特性及市场需求经验，根据销售预算及经营惯性进行生产备货。”

3、销售模式

(1) 销售方式

公司的销售模式主要为直销，但按照贸易方式可以分为内销和外销。

①内销方式

内销是指在国内市场销售产品，2012年、2013年内销占比分别为97.96%和97.32%，是公司主要的销售市场。国内市场中，公司的环氧树脂产品全部采用普通的直销模式，即产品直接销售给最终客户，如PPG（中国）、上海新常江等大型化工厂商；而对于粉末涂料产品，公司虽然亦是采用直销模式直接将产品销售给最终客户，但按照收入确认方式的不同，直销模式又可分为以下二种：

一是普通的直销模式，即产品交付给客户即确认收入；

二是寄售模式，即公司先将产品运送至客户的外租仓库，客户根据需从外租仓中领用产品，只有在客户确认已经使用产品情况下，公司才开具销售发票并确认收入，未确认收入部分形成发出商品。在寄售模式下，合同条款约定以客户实际使用数量作为结算依据，在客户仓库存放的未使用物资产权归公司所有。

公司采用寄售模式主要是因为对于需求量大的优质客户如美的集团、美菱电器、荣事达、小天鹅、奥克斯等，这些客户虽然每年对粉末涂料的需求量较大，但其每次采购要求发货的数量并不多，运输批次增加，从而增加运输成本，所以公司按照客户要求将产品先发运至客户的外租仓库中，即可有效降低运输成本，同时亦可满足客户随时对产品的需求，提高客户满意度。

普通的直销模式与寄售模式的比较如下：

销售模式	直销模式	
	普通的直销模式	寄售模式
合同签署	直接与最终客户签订供需合同	直接与最终客户签订供需合同
发货	按合同约定发货	根据订单将货物发至客户的外租仓
开具销售发票对象	最终客户	最终客户
销售收入的确认	产品交付给最终客户后确认收入	按最终客户确认的实际使用数量确认收入，未使用部份形成发出商品
售后服务	为客户提供完善的售后服务	为客户提供完善的售后服务

②外销方式

根据海关注册登记编码为“3402960494”号登记证书，公司具有自营出口资质。公司的外销业务模式为：公司销售人员自行开拓国外的客户，并接受国外客户的订购单；根据订购单发货至港口并委托第三方代理报关；办理完报关手续，取得报关单，确定销售收入。在 2012 年、2013 年度，公司外销占比分别为 2.04% 和 2.68%。

外销模式适用出口“免抵退”政策：“免税”是指生产企业出口自产货物免征生产销售环节的增值税；“抵税”是指生产企业出口的自产货物所耗用原材料、零部件等应予退还的进项税额，抵顶内销货物的应纳税额；“退税”是指生产企业出口自产货物在纳税期内因抵顶的进项税额大于应纳税额未抵顶完的予以退税。

（2）销售定价

对于常规、需求量大的产品，公司的定价依据主要参考原材料价格波动情况及市场供需关系、客户需求量、是否长期客户等因素；而对于新产品或需求量较少的以及客户要求的个性化产品，公司的定价依据主要是采用成本加合理的利润确定。

公司的规模及其较高的市场占有率，增强了公司的市场定价能力，但受上游原材料价格波动较大的影响，本公司的产品售价亦呈现出一定的波动性。公司与主要客户建立长期合作关系，每年签订当年的供货框架合同，依据市场行情灵活定价，这有效的降低了原材料价格波动的影响，同时也提高了公司产品市场的稳定性。

（3）销售结算

公司的销售收款主要采用银行承兑汇票、T/T（电汇）、信用证、银行转账等方式，同时，公司对国内长期合作的高端客户还会给予 30-90 天的信用期。公司制定了良好的应收账款管理制度，应收账款的质量良好，均在信用期内，少有坏账。

六、公司所处行业情况及公司竞争地位

（一）公司所处行业概况

1、行业监管体制

公司的主要产品为粉末涂料和环氧树脂，其中环氧树脂是生产粉末涂料的主要原材料之一，所以，根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的分类标准，公司所处行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，进一步细分为粉末涂料制造业。

（1）行业主管部门

目前，国内粉末涂料行业基本上遵循市场化发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。国家发展和改革委员会负责对行业进行宏观调控，组织实施产业政策，研究拟订行业发展规划，指导技术改造及行业结构调整。国家环境保护局针对涂料行业制定国家环境质量和污染物排放标准，负责环境监测、统计信息工作，指导和协调解决各地方、各部门以及跨地区的重大环境问题。中国化工学会涂料涂装专业委员会和中国涂料工业协会都是行业内部管理机构，主要负责行业发展问题的调查研究、组织制定并监督执行行业政策、制定行业发展规划等工作。

（2）主要产业政策

相对于传统涂料，粉末涂料具有环保、节能、经济、高效等特点，并广泛运用于家电、家具、汽车、农机电器、建材及户外设施、管道与船舶、玩具、电子电气等领域。在国家高度重视科学发展观，强调建设资源节约型和环境友好型社会的背景下，粉末涂料将快速发展并不断挤占传统涂料的市场份额，成为行业发展的新方向之一。国务院及相关部门先后颁布了一系列相关法律法规及政策文件，引导、扶持粉末涂料行业的发展，为行业的发展创造了良好的政策环境。主要的相关政策性文件如下：

序号	时间	文件名称	发文单位	主要内容
1	2013	《产业结构调整指导目录（2011本）》2013年修正	国家发改委	在石化化工领域，鼓励“水性木器、工业、船舶涂料，高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等环境友好、资源节约型涂料生产”

2	2012	《新材料产业“十二五”发展规划》	工信部	提出“十二五”新材料产业与其发展目标，至2015年末总产值达到2万亿元，年均增长率超过25%。新材料产品综合保障能力提高到70%，关键新材料保障能力达到50%。具体到涂料行业，“大力发展环保型高性能涂料”和“长效防污涂料”
3	2012	《轻工业“十二五”发展规划》	工信部	指出“坚持传统产业与新兴产业相结合，大力培育发展新兴行业；加快行业新材料的开发和应用，改进产品性能和功能”。具体到涂料行业，“加强家电、皮革涂料、日用化学制品等行业挥发性有机物控制，鼓励企业使用含有低挥发性溶剂的原辅材料，减少挥发性有机物排放”
4	2012	《工业转型升级规划（2011-2015）》	国务院	“支持企业技术改造，增强新产品开发能力和品牌创建能力，培育壮大战略性新兴产业；坚持把发展资源节约型、环境友好型工业作为转型升级的重要着力点；加快新兴科技与传统产业的有机融合，促进新技术、新产品和新业态的发展；围绕新一代新材料等新兴产业领域，实施重点领域产业链升级，完善产业链条，形成新的经济增长点”；具体到涂料行业，“严格涂料行业准入制度”，同时“大力发展环保型高性能涂料”
5	2011	《石化和化学工业“十二五”发展规划》	工信部	在精细化工领域，“加大环境友好型涂料产品的开发力度”；将“环保和特种高档涂料”列入“‘十二五’高端石化化工产品发展重点”目录中；强调产品结构优化与调整，至2015年末，“环境友好型涂料”产品比重明显上升
6	2011	《石油和化学工业“十二五”发展指南》	中国石油和化学工业联合会	对于粉末涂料，“提高准入门槛”，“重点发展水性涂料、粉末涂料、高固体分涂料、辐射固化涂料等环境友好型产品，以及建筑、桥梁、航空、汽车、船舶、重防腐等专用涂料”。对于环氧树脂，“大力提高树脂基材——环氧树脂的质量”
7	2011	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011）》	国家发改委	在新材料领域，优先发展“建筑与海洋防护用工程环保涂料”，“环保型防腐涂料”、“环保型高性能工业涂料”，“耐高温抗强碱涂料”；在先进制造领域，优先发展“绿色环保涂料”

8	2010	《中国涂料行业“十二五”发展规划》	中国涂料工业协会	鼓励符合标准的环境友好型涂料生产，明确提出“加强新产品、新技术的研究”、“进一步健全标准体系，逐步提高标准水平”、“优化涂料行业的产业结构，提升民族企业和品牌的竞争力”及“建立健全涂料产品市场准入制度，促进涂料行业向低污染化方向健康发展”四方面建议；提出“十二五”期间，涂料行业保持年均10%增速的目标。具体到粉末涂料领域，提出“低 VOC 的粉末涂料及其配套的原材料始终是科技创新的方向和目标”，开展环境友好型涂料如“高耐候性粉末涂料”、“粉末涂料”和“汽车涂料”的涂装应用，制定针对粉末涂料细分领域的《涂料行业准入条件》
---	------	-------------------	----------	--

2、粉末涂料行业概况

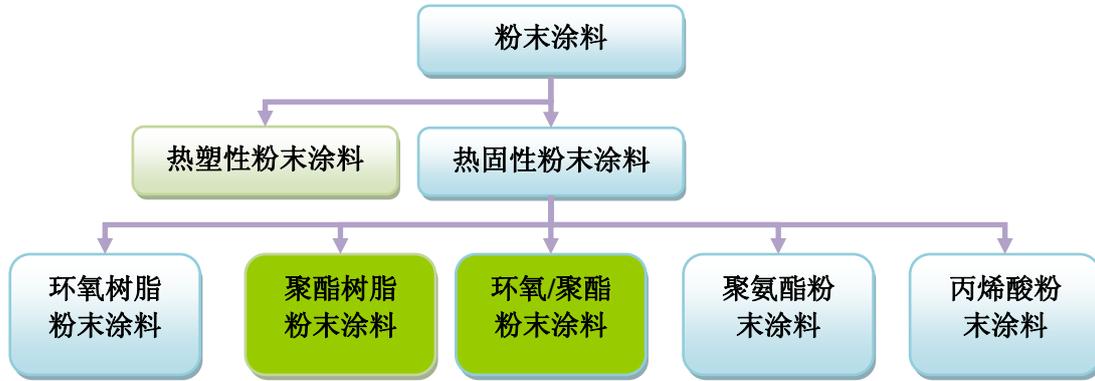
(1) 粉末涂料产品简介

粉末涂料是一种新型的、不含任何种类溶剂的 100% 固体粉末状涂料，通常以粉末状喷涂到被涂物表面，经烘烤熔融流平，固化成膜。与传统溶剂型涂料相比，粉末涂料以其良好的生态环保性（Ecology）、突出的经济性（Economy）、高生产效率（Efficiency）和优异的涂膜性能（Excellence）而被称为 4E 产品，受到用户的日益青睐。首先，粉末涂料不含有机溶剂，可以有效避免有机溶剂带来的环境污染、火灾危险、人体健康危害等问题。其次，粉末涂料回收利用能力较强，利用集尘器等回收设备可以有效回收、重复利用。再次，粉末涂料通常采用自动化流水线方式涂装，喷涂效率较高，且不受气温和季节影响。最后，粉末涂料主要原材料——树脂的分子量较大，因此涂膜的理化性能较传统溶剂型涂料更加优异。目前，粉末涂料凭借其高性能、低公害、少污染、省能源的优势，已经成为取代传统溶剂型涂料的主要产品之一，代表着涂料工业的未来发展方向。

粉末涂料根据涂膜物质性质分类，可分为热塑性粉末涂料和热固性粉末涂料。一般而言，热塑性粉末涂料具有优良的耐化学药品性、韧性、弯曲性能等，但对金属底材的附着性差且流平性不佳。与之相比，热固性粉末涂料对金属底材附着力强，流平性好，耐腐蚀性、耐高温性、装饰性优良，因此得到迅速发展。目前，热固性粉末涂料以其优异的流平性、装饰性和突出的理化性成为粉末涂料的主流产品，占比达到 90% 以上。根据使用的主要原材料种类及比例的不同，热

固性粉末涂料可以分为环氧树脂粉末涂料、聚酯树脂粉末涂料、环氧/聚酯混合粉末涂料、聚氨酯粉末涂料以及丙烯酸粉末涂料。

粉末涂料主要种类



注：聚酯树脂粉末涂料、环氧/聚酯粉末涂料为公司现有的粉末涂料产品

各热固性粉末涂料产品各具特色从而运用于不同领域，具体如下：

不同种类热固性粉末涂料对比

名称	优点	缺点	应用领域
环氧树脂粉末涂料	1、熔融粘度比较低，流平性较好； 2、涂膜不易产生缩孔、气泡等弊病； 3、对金属附着力很好； 4、硬度高，耐划伤性、耐冲击强度和柔韧性等力学性能好； 5、耐水、耐酸、耐碱和耐盐性能	1、耐候性不佳，在户外曝晒 3~5 个月就会失光、粉化，不适宜户外产品的涂装； 2、烘烤固化时，易泛黄变色； 3、成本较高，装饰效果不如环氧/聚酯粉末涂料。	主要用于防锈、防腐涂装，少量用于绝缘产品的涂装
环氧/聚酯混合型粉末涂料	1、配色性和配粉性较好； 2、流平性较好； 3、固化过程中，不易产生针孔、缩孔等弊病，外观较好； 4、除耐碱性外，涂膜其他理化性能与环氧粉末涂料相似，附着力好； 5、固化过程中，涂膜耐泛黄性较好，配色基本不受泛黄性的影响。	1、耐碱性较差； 2、耐候性较差，在户外易失光和粉化； 3、摩擦带静电性能较差，不适合使用摩擦静电喷枪进行涂装。	装饰性较好，用于室内用品涂装

名称	优点	缺点	应用领域
聚酯树脂粉末涂料	1、耐候性较好，适用于户外产品的涂装； 2、耐热性较好，烘烤时不易泛黄； 3、对金属底材的附着力好； 4、配粉性和配色性较好，可以配制不同纹理和颜色的粉末涂料； 5、流平性、耐冲击强度、柔韧性、硬度等物理力学性能较好，耐化学药品和耐水性较好。	1、熔融粘度较高，流平性较差； 2、储存稳定性较差； 3、涂层较厚时，易产生针孔。	耐候性较好，用于户外产品涂装
聚氨酯粉末涂料	1、流平性很好，配制范围宽，且配色性较好； 2、对金属附着力较好； 3、可以薄涂，且柔韧性较好； 4、过烘烤性和耐候性较好； 5、耐化学品性和耐磨性较好； 6、贮存稳定性较好。	1、当涂膜较厚时，易产生针孔、气泡等弊病； 2、烘烤固化设备需要安装处理封闭剂的相应装置； 3、烘烤过程中解封闭温度及固化温度均较高，不适宜低温固化粉末涂料的生产。	耐磨性较好，用于户外产品及汽车零部件涂装
丙烯酸粉末涂料	1、附着力较好； 2、耐热性较好，过烘烤时涂膜不易泛黄； 3、保光性、保色性较好，耐污染性和耐候性较好； 4、物理力学性能较好，耐水、耐化学品性能较好； 5、适于薄涂。	1、熔融粘度较高，涂膜流平性和颜料分散性较差； 2、柔韧性和耐冲击强度较差； 3、价格较高，工业化推广应用受到限制； 4、对喷涂生产线的污染较严重，易干扰其它类型粉末涂料的涂装。	高耐候性、高装饰性涂装

上述热固性粉末涂料中，聚氨酯粉末涂料与丙烯酸粉末涂料由于生产成本较高，其推广受到限制。而环氧树脂粉末涂料随着管道、船舶、桥梁等领域防腐要求的不断提高，市场前景较好；聚酯粉末涂料以良好的耐候性广泛用于户外设施涂装；环氧/聚酯混合粉末涂料以良好的装饰性与防腐性，广泛运用于室内产品涂装。

公司的粉末涂料产品为热固性粉末涂料，主要包括聚酯树脂粉末涂料、环氧/聚酯混合粉末涂料两种，其具体用途情况如下：

公司粉末涂料主要产品及用途



(2) 环氧树脂产品介绍

环氧树脂是泛指分子中含有 2 个或 2 个以上环氧基团的有机高分子化合物；除个别种类外，其相对分子质量都较低。由于环氧树脂具有优良的物理机械性能、电绝缘性能、与各种材料的粘接性能以及使用工艺的灵活性，而被广泛用于制备涂料、电子电气的绝缘封装材料、复合材料、建材、胶粘剂等。

① 涂料

环氧树脂在涂料中的应用较为广泛，约占 40%，是我国环氧树脂增长最快、也是最主要的应用领域之一。涂料用环氧树脂具有优良的防腐蚀性及耐化学品性、较强的漆膜附着力等，主要用作涂料的成膜物质，包括船舶和海洋工程用的重防腐涂料、管道防腐涂料等。

② 电子电气的绝缘和封装材料

在电子电气方面的应用是环氧树脂另一个重要应用领域。环氧树脂是热固性树脂中介电性能最好的品种之一¹，拥有优良的电绝缘性，是电子电气行业中不

¹ 《弹性体》，2012 年第 5 期，《国内外环氧树脂生产现状及市场分析》，87 页 4 段，齐淑婧等

可缺少的绝缘材料。环氧树脂被用作覆铜板的基材，这是环氧树脂在电子工业中耗用量最大的应用；其次是用于各种电子零件的封装，包括传统显像管、显示器用的高压包、电容器及 LED 的封装材料；半导体和集成电路的封装也大量使用环氧树脂。

③复合材料

环氧树脂具有优异的强度重量比、耐高温和耐腐蚀等性能，是制造复合材料的理想原料。环氧树脂复合材料主要被用作羽毛球和网球拍、高尔夫球球杆、钓鱼杆、滑雪板、碳纤维自行车、赛艇等高级体育及日常用品的基材，以及风力发电机叶片、飞机、卫星和航天器等的结构件和固体火箭发动机壳体，是民用以及航空、航天和军工等领域重要的结构和功能材料。

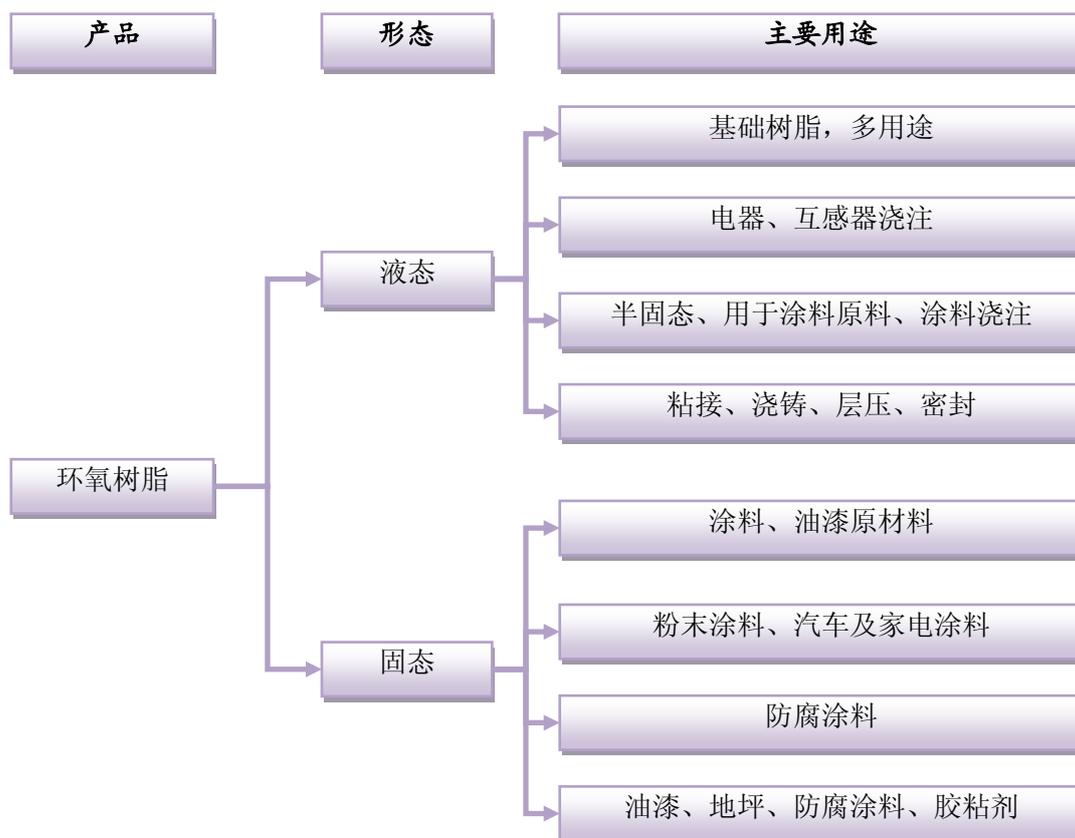
④建筑材料

环氧树脂因为其密闭性能好、粘接范围广、附着力强，被主要用作防腐地坪、环氧砂浆和混凝土制品、高级路面和机场跑道、快速修补材料、加固地基基础的灌浆材料、建筑胶粘剂等。

⑤粘接剂

环氧树脂除了对聚烯烃等非极性塑料粘结性不好之外，对于各种金属材料如铝、钢、铁、铜，非金属材料如玻璃、木材、混凝土等，以及热固性塑料如酚醛、氨基、不饱和聚酯等都有优良的粘接性能，因此有万能胶之称。环氧树脂胶粘剂是结构胶粘剂的重要品种。

公司环氧树脂主要产品及应用领域



(3) 粉末涂料行业发展阶段

国外粉末涂料行业发展起步较早,于 20 世纪 30 年代开始粉末涂料技术的研发,并成功应用于金属表面的涂装。目前,世界先进国家粉末涂料产品已处于生命周期的成熟期,生产技术及工艺都已经比较成熟。

我国粉末涂料产品的研制始于 20 世纪 60 年代,最初是以电绝缘粉末涂料作为突破口。1965 年广州电器科学研究所率先成功研发出环氧绝缘粉末涂料和流化床涂敷电机铁芯工艺及设备,并在常州绝缘材料厂建立了相应的生产线。随后,该所又对粉末涂料进行了大量细致的研究,并于八十年代初期举办粉末涂料培训班,对粉末涂料在我国的发展起到了积极的促进作用。

20 世纪 80、90 年代,是我国粉末涂料的首个高速发展时期。优势企业率先从国外引入先进的生产线设备,同时部分企业也开始与具有技术优势的外资企业进行合作,有力地推动了我国粉末涂料行业的发展。国内的企业及科研机构开始对国外先进生产线设备及原材料进行研究,不断的引进吸收使得国外先进的设备

及技术迅速国有化，大幅降低了生产成本，为我国粉末涂料行业的迅猛发展奠定了坚实的基础。另外，在这一时期，家电行业也得到了迅猛崛起、飞速发展，进而带动我国粉末涂料行业的高速发展。

2000 年始，随着国外技术和设备的逐步引进和消化吸收、生产配方及生产工艺的不断完善以及原材料品质的持续提高，国产粉末涂料质量大幅提高，部分优势企业技术水平已达国际先进水平，与国外产品的差距逐步消失。在这一阶段，粉末涂料以其低 VOC、安全性、高涂装效率等优势逐步取代传统溶剂型涂料，其应用范围也从家电领域逐步拓展到机械设备、仪器仪表、医疗器械、电子元器件、建筑行业、汽车零部件、邮电通讯、航空航天、船舶、轻工、自行车、摩托车、金属家具、办公用品、道路标志等各个领域，这也标志着我国粉末涂料行业第二个发展高峰期的到来。

目前，我国粉末涂料行业还处在发展期，未来发展空间广阔。我国粉末涂料产品的产量从 2002 年的 27 万吨持续增长至 2012 年的 104.5 万吨，年均复合增速高达 14.49%，这也表明我国粉末涂料行业发展潜力还很大。

(4) 行业未来发展趋势

未来，粉末涂料行业的发展将朝以下趋势发展：

①产品的环保要求越来越高

环保优势是推动粉末涂料行业发展的主要动力之一，在涂装过程中，粉末涂料不存在溶剂挥发，最大限度地降低了 VOC 造成的污染（VOC 是仅次于汽车尾气的大气第二大污染源，据中国化工信息中心统计，全世界涂料工业每年将约 1,100 万吨 VOC 排到大气中）。近年来，随着全球对环境问题越来越关注，各国纷纷推出了环保减排措施及法规，这给粉末涂料行业发展带来了机遇同时也对粉末涂料产品的环保性提出了更高的要求。粉末涂料行业的技术还需进一步提高，尽量避免使用一些不环保的原材料，促使粉末涂料向更加环保的方向发展。

②经济性

粉末涂料行业作为配套产业，为下游产品提供涂膜保护，而下游客户总是不断的寻求降低综合涂装成本，从而对粉末涂料产品的经济性提出更高的要求。为了不断满足客户的需求，粉末涂料生产企业一方面不断进行技术创新，生产出涂

层更薄、固化温度更低、涂装工艺更便捷的粉末涂料产品；另一方面，不断改进生产工艺并扩大生产规模，利用规模效应降低生产成本。

粉末涂料涂装的固化过程一般需要在 180-200℃ 温度下烘烤 10-15 分钟，固化温度较高，目前粉末涂料企业正在不断通过改进配方与工艺，将固化温度降低，以达到更好的经济节能效果。另外，粉末涂料行业是资金、技术密集型企业，规模优势明显，规模化生产可以有效的降低产品的生产成本。

③高性能

在同等成本的情况下提高产品的性能是企业在激烈的市场竞争中脱颖而出的有力手段。这也是促进粉末涂料产品不断升级、更新换代的原动力之一。就粉末涂料产品而言，高性能主要包括具有更高的耐候性、抗力学性、防腐性、装饰性、环保节能性和产品稳定性等。

另外，高性能产品必然会对产品的售后服务提出更高的要求，粉末涂料企业应在重视产品性能及稳定性基础上，强化及时服务，使粉末涂料的涂装工艺与研发紧密结合、积极响应客户涂装过程中发生的各种问题，从而保证客户对产品的高性能要求。

本公司建立良好的售后服务体系，技术人员深入客户服务第一线，及时了解客户需求并为客户提供喷涂技术支持与服务，有效提高客户对公司产品的满意度。在为客户提供服务的同时，亦可与客户形成良好的互动，获得客户对产品性能需求的反馈信息，并进一步进行研发，使得公司产品性能不断提高。

（二）公司所处行业市场规模

1、全球粉末涂料市场规模

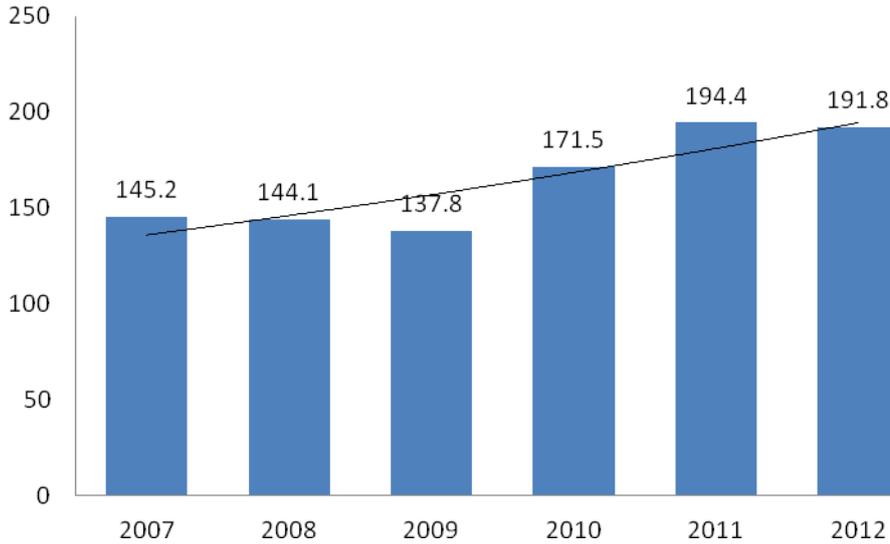
粉末涂料可为产品提供持久的保护及精美的装饰，性能优异，同时粉末涂料还具有环保、节能等优点，在全球环保、节能呼声日益高涨的背景下，粉末涂料的市场需求迅速释放，并不断抢占传统溶剂型涂料的市场份额，成为未来涂料行业发展方向之一。

全球粉末涂料产量在 2008 年以前一直保持较高速度稳定增长，2008-2009 年受全球金融危机影响有一定程度的下滑，但 2010 年增速迅速企稳，至 2012 年

全球粉末涂料产量达 191.8 万吨。未来，粉末涂料仍将成为全球涂料市场的持续热点，产量将持续稳定增长。按照 2007-2012 年全球粉末涂料 5.72% 的年均增速保守预测，到 2017 年全球粉末涂料产量将达到 253.3 万吨。

2007-2012 年全球粉末涂料产量²

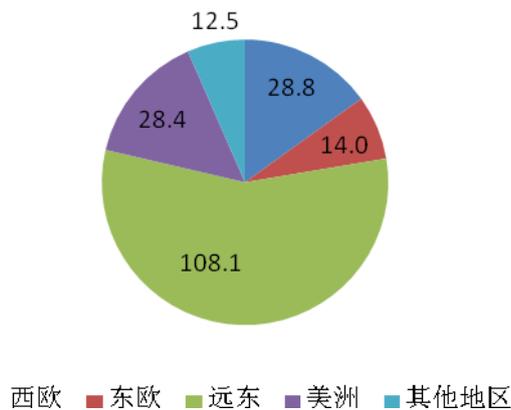
单位：万吨



从生产地域看，远东成为粉末涂料的主要生产地区，年产达 108.1 万吨，成为最为活跃的产业区域。而中国作为远东区域最为重要组成的部分，其年产量达到 104.5 万吨，占到远东区域产量的 96.70%。

2012 年全球粉末涂料产量分布

单位：万吨

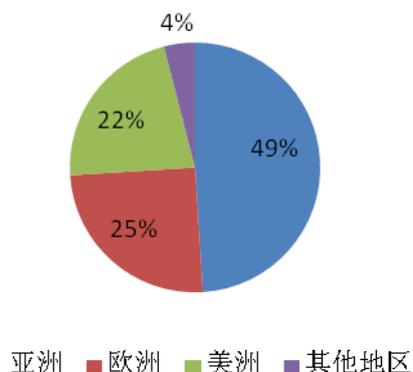


从消费地域看，亚洲、欧洲、美洲是全球粉末涂料的主要消费地区，消耗总

² 《中国粉末涂料与涂装年会会刊 2012》，《中国粉末涂料行业 2011 年度报告》，40 页表 3，刘泽曦 1-1-91

量占全球总量的 96% 以上。亚洲地区成为粉末涂料最大消费区域，其销售额占比达到 49%，其中中国粉末涂料销售额占全球的 42.6%，占亚洲地区的 87%。

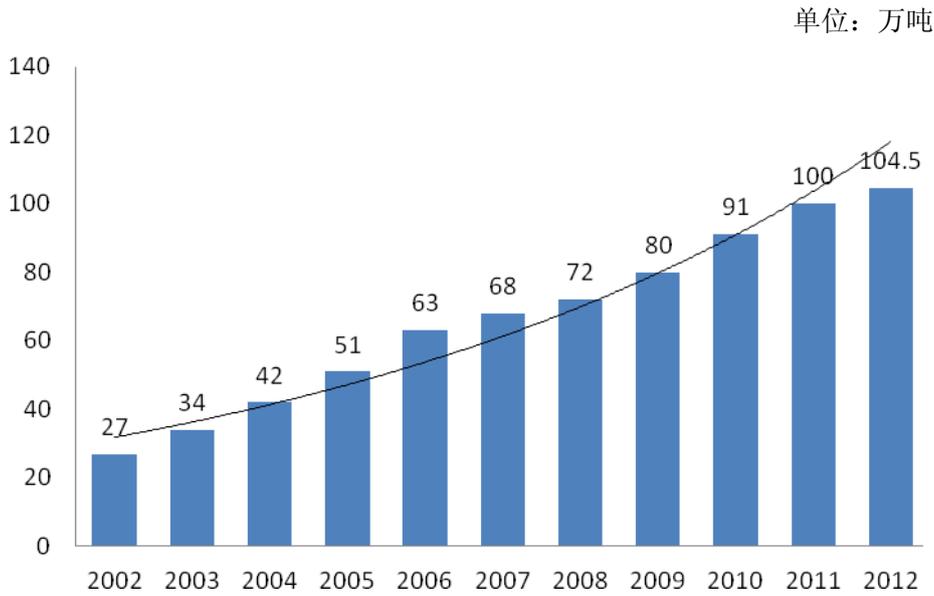
2012 年全球粉末涂料销售额区域分布³



2、中国粉末涂料市场规模

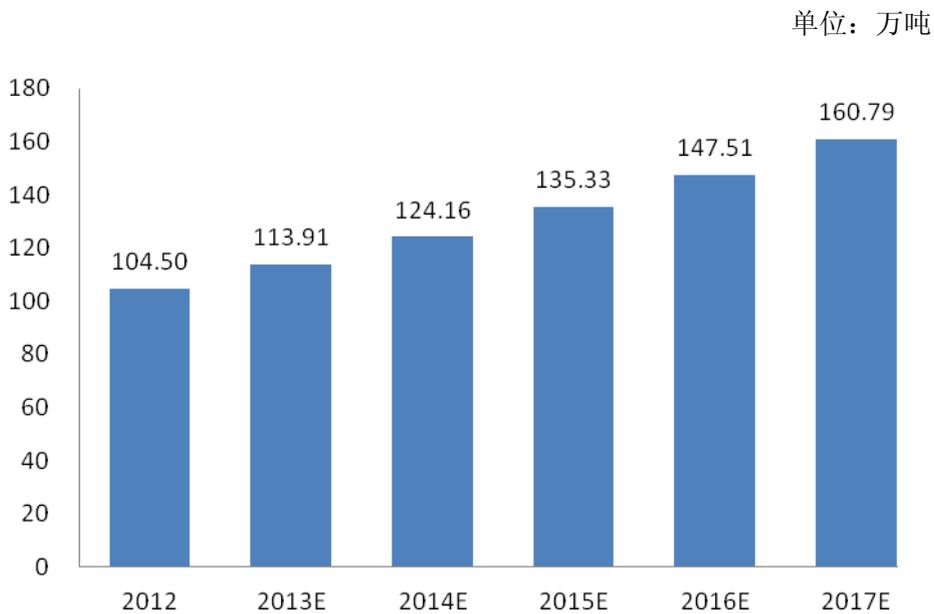
我国粉末涂料产量一直保持较高速度稳定增长，从 2002 年的 27 万吨的增至 2012 年的 104.5 万吨，而且即使在世界金融危机的 2008-2009 年间，我国粉末涂料产量仍实现较快速度增长，现我国已经成为世界第一大粉末涂料生产国。就近几年的数据来看，我国粉末涂料产量从 2007 年的 68 万吨增至 2012 年的 104.5 万吨，年均复合增速达 9.00%，亦明显高于全球粉末涂料同期 5.72% 的年均复合增速。

³ 《中国粉末涂料与涂装年会会刊 2012》，《中国粉末涂料行业 2011 年度报告》，40 页图 2，刘泽曦
1-1-92

2002-2012 年我国粉末涂料产量⁴

按照 2007-2012 年，我国粉末涂料产量年均增速 9.00% 的速度测算，2017 年我国的粉末涂料的市场容量将达到 160.79 万吨。

我国粉末涂料市场容量预测



3、中国环氧树脂市场规模

环氧树脂具有力学性能高，内聚力强、分子结构致密，粘接性能优异，固化收缩率小（产品尺寸稳定、内应力小、不易开裂），绝缘性、防腐性、稳定性、

⁴ 2002 年数据来自《我国粉末涂料产量跃居世界第一》，2003-2006 年数据来自《中国粉末涂料行业 2009 年度报告》，2007-2011 年数据来自《中国粉末涂料行业 2012 年度报告》

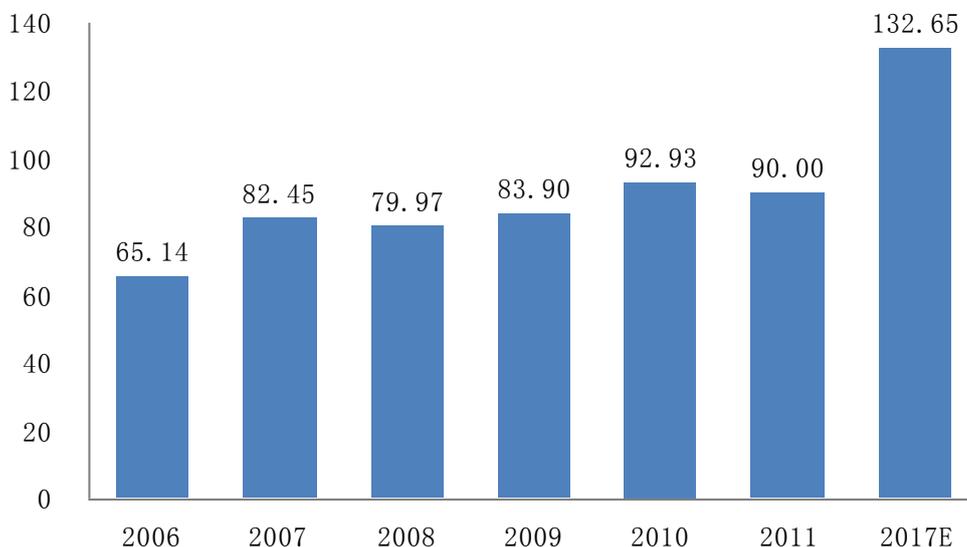
耐热性好（可达 200℃或更高）等特点，因此被广泛应用于电子、涂料、粘接剂、复合材料和建材等各个领域。

在粉末涂料领域，环氧树脂以其固化收缩率小、防腐性能优异、耐热性好、对于金属底材附着力强等优点而广泛应用于环氧树脂粉末涂料及环氧/聚酯混合型粉末涂料两大类产品之中。其中环氧树脂粉末涂料以其优异的防腐性能、对金属材料的强大附着力以及出色的物理性能和极佳的绝缘性能而广泛应用于管道/船舶防腐涂装、室内金属家具涂装以及电器产品的绝缘漆装。而环氧/聚酯混合树脂粉末涂料以其优异的流平性和装饰性、出色的耐黄变性、良好的柔韧性和极佳的耐冲击性能而广泛应用于室内产品的装饰性涂装，具体应用领域包括家电产品、仪器仪表、各类室内金属制品以及汽车零配件涂装等。

目前，我国已是世界上最大的环氧树脂消费国⁵，销售量在从 2006 年的 65.14 万吨增至 2011 年的 90.00 万吨，年均复合增速为 6.68%。若按此增速计算，至 2017 年，我国环氧树脂的市场规模将达到 132.65 万吨。

我国环氧树脂市场容量

单位：万吨



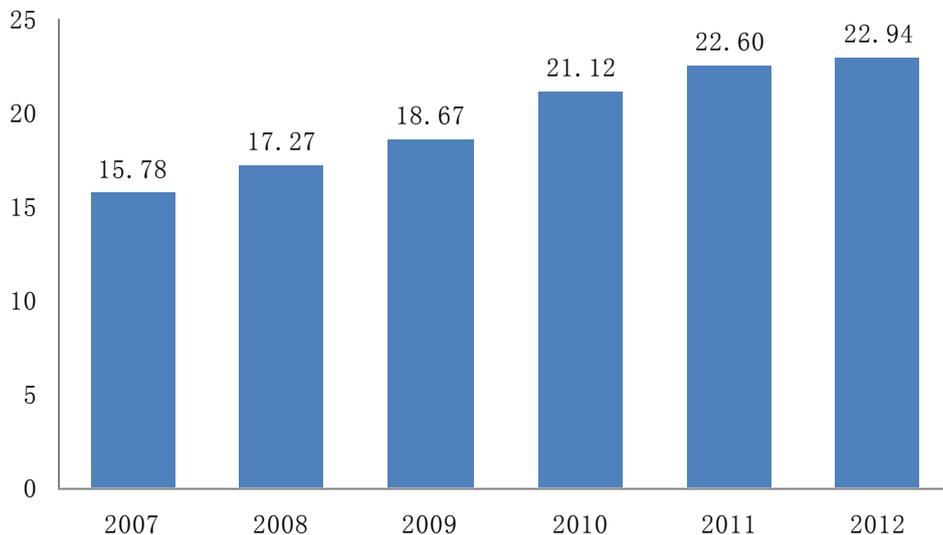
其中，粉末涂料用环氧树脂受益于粉末涂料的持续稳定增长及环氧树脂型粉末涂料的占比不断提升，其销售量大幅提升。我国粉末涂料用环氧树脂消费量从 2007 年的约 15.78 万吨增至 2012 年的约 22.94 万吨，年均复合增速达 7.77%，高

⁵ 《广州化工》，2013 年 2 月，《环氧树脂、固化剂协同发展前景广阔》，1 页 2 段，汪焕心

于同期整体环氧树脂行业的增速，这与政府投资和基础设施建设导致的市场需求密不可分。管道防腐、桥梁钢管桩防腐、设备阀门及法兰防腐等领域对防腐性能极佳的环氧树脂粉末涂料的需求持续上升，导致我国粉末涂料用环氧树脂的市场规模稳步扩大。同时重防腐领域、海洋防腐领域、汽车涂装领域、家电涂装领域等诸多下游产业对于纯环氧及环氧/聚酯混合两大类型粉末涂料持续旺盛的需求进一步推动了我国粉末涂料用环氧树脂行业的发展。预计未来粉末涂料用环氧树脂仍将保持较快的速度发展，若以近期的 7.77% 年均复合增速估算，至 2017 年我国粉末涂料用环氧树脂的市场规模将达到 33.34 万吨。

2007-2012 年我国粉末涂料用环氧树脂市场规模⁶

单位：万吨



(三) 所处行业基本风险特征

1、市场风险

公司生产的粉末涂料主要应用于家电、家具、汽车零部件、建材及户外设施、管道等众多领域，市场需求与这些行业的发展状况与景气程度联动性较强。如宏观经济出现波动或国家政策发生变动，上述行业将不同程度地受到影响，尤其是家电、房地产行业受宏观经济及国家政策影响更为显著，从而可能对本公司产品的需求及价格等方面造成较大影响。

2、原材料价格波动风险

⁶ 《中国粉末涂料与涂装年会会刊 2013》，《中国粉末涂料行业 2012 年度报告》，42 页表 8，刘泽曦

公司生产用的主要原材料为双酚A、环氧氯丙烷、聚酯树脂、钛白粉、硫酸钡等，最近二年上述主要原材料占公司总生产成本的比重较高。而且，上述主要原材料作为基础化工原料，受国际原油价格波动及自身市场供求关系的变化影响较大。若公司生产用的主要原材料的采购价格出现了较大波动，将对公司的生产成本及毛利率产生不利影响，从而影响公司的经营业绩。

3、技术风险

我国粉末涂料产品的技术含量较国外先进水平尚存在一定的差距。我国粉末涂料主要应用于家电、建材、金属家具等领域，而在航空航天、海洋开发、核能开发、国防军工、高速铁路等领域，尚缺乏能满足特定需求的功能型产品。另外，在低温固化、薄涂、热敏性材质涂装等方面，我国的技术水平也有待进一步提高。总之，我国粉末涂料产品稳定性、功能性、装饰性等还需要进一步提高，满足特定需求的新产品有待开发。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、市场竞争概况

我国粉末涂料生产企业小而分散，多以小作坊生产为主，研发投入不足，技术含量低，主要产品采取跟随政策，导致了行业的无序竞争并制约了行业的发展。另外，近年来我国粉末涂料市场快速发展，成为世界第一粉末涂料生产国，使得国外粉末涂料品牌纷纷将眼光投向我国市场，并凭借其良好的品牌、稳定的产品性能及强大的研发能力等优势迅速占领市场，尤其是高端市场。如阿克苏和杜邦这两大国际企业迅速占领中国粉末涂料高端市场，并持续位居中国粉末涂料市场的前两位。国外企业的进入进一步加剧我国粉末涂料行业的竞争。

未来随着粉末涂料行业竞争的不断加剧，部分具有核心竞争力的企业凭借自身的规模、技术、品牌等优势迅速占领市场，并初步确立市场领先地位，而规模小、技术落后的中小型粉末涂料生产企业将在激烈的市场竞争中逐步被兼并、淘汰。

本公司经过十多年的积累与发展，凭借人才、技术、市场与管理等方面的优势，打造出自己的卓越品牌“银鹏”，并被市场普遍认可，长期为美的集团、三菱电器、荣事达、小天鹅、江淮汽车、金盾消防等大型客户提供服务。本公司的

粉末涂料产品在我国粉末涂料的市场销量排名也仅次于二家外资（合资）企业，为内资企业第一。未来，随着我国粉末涂料企业之间不断进行规模与技术的整合，本公司的品牌影响力有望进一步提升，赢得更广阔的市场空间，超越外资，成为我国粉末涂料市场持续领跑者。

2、公司的市场竞争地位

公司专业从事节能环保型粉末涂料及其上游原材料环氧树脂系列产品的研发、生产和销售，现公司已成为内资粉末涂料企业中的领先企业。公司 2012 年粉末涂料市场占有率约为 1.00%，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的统计数据，公司的销量排名位于行业第三，前二家为外资（合资）企业，在内资企业中排名第一。

3、公司的竞争优势及劣势

（1）公司竞争优势

①规模优势

粉末涂料行业是典型的技术、资金密集型行业，具有明显的规模经济特征。在粉末涂料方面，公司 2012 销量排名位于行业第三，内资企业中排名第一，规模优势显著；在粉末涂料上游原材料环氧树脂方面，若加上自用部分，公司的市场占有率为 1.08%，同样具有一定的规模优势。

另外，公司生产的产品种类丰富。在粉末涂料生产方面，公司拥有 11 大类产品配方，可生产多种不同性能的粉末涂料产品，如耐溶剂性能、防腐性能、流平性能、耐高温性能、耐力学性能等方面各有不同，有效的满足了客户多样化、个性化的需求；在环氧树脂生产方面，公司生产的环氧树脂产品可分为 9 大类，应用范围广阔，市场需求较大。

②研发与技术优势

针对粉末涂料行业技术不断升级，市场需求多元化、复杂化等特点，公司坚持以市场为导向、创新为原则，自创立以来一直保持了业内领先的技术研发和创新能力。通过技术创新，公司掌握了行业前沿技术并可迅速将成果转化成为符合市场需求的新产品，有力地增强了公司的持续市场核心竞争力。

公司的研发与技术优势主要体现以下三方面：

A、资质荣誉及专利技术

公司是国家级高新技术企业，其技术中心也于 2008 年 12 月被认定为安徽省企业技术中心，同时公司的热固性平板喷涂粉末涂料被认定为安徽省重点新产品，其他多个产品如光固化粉末涂料、新型铝银粉粉末涂料、超流平镜面粉末涂料、纳米改性粉末涂料、纳米 TiO₂ 改性二酚基丙烷型环氧树脂等也被认定为安徽省高新技术产品。

截至本公开转让说明书签署日，公司已获得国家专利 26 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 18 项；已经受理但尚未授权的专利申请 12 项，其中发明专利 10 项，实用新型专利 2 项，雄厚的研发实力为公司生产新产品、开拓新领域奠定了坚实的基础。

B、生产工艺控制与优化

通过多年持续的创新，公司的生产工艺不断优化，现已达业内先进水平。

在粉末涂料生产方面，投料时公司采用了自动称量系统，不仅提高了生产效率而且减少人工和批次误差，从源头保证产品的质量；混料时公司采用 360° 翻转式混料机，各类原材料得以均匀混合，从而保证粉末涂料中各项成分充分反应，实现最佳的涂装效果；半成品挤出时采用深螺纹低温挤出工艺，提高了粉末合格率与生产效率；筛粉时采用的 ACM 磨粉机利用先进的双筛粉碎工艺，有效控制粉末粒径，使得涂层具有优良的附着力，且韧性、弯曲强度、机械强度、耐磨性能均有大幅提高。

在环氧树脂生产方面，公司引入国内一流的生产流水线设备，并采用 DCS 自动控制系统，该系统能够对环氧树脂生产过程中的温度、压力、进料速度实施自动化精密控制，既解决了人工操作可能存在的生产质量问题和安全问题，又提高了工作效率，使得公司环氧树脂产品具备较强的竞争优势。同时，在生产过程中采取氮气保护方法，防止生产过程中出现苯酚化合物氧化变色的现象，切实提高环氧树脂的产品质量。

C、新产品配方的开发

持续的产品配方开发能力是粉末涂料企业核心竞争力的又一体现。目前公司在粉末涂料生产方面拥有 11 大类、环氧树脂生产方面拥有 9 大类完全自主知

识产权的配方及成熟的制备方法，可满足客户日益多元化、复杂化的产品需求。同时，凭借强大的研发实力和不断进取的创新精神，未来公司将开发出更多符合市场需求的新产品配方。

③产品质量优势

公司建立了完善的质量管理体系，实施了科学的质量管理流程，配备了过硬的质量管理人才和先进的质量管理设施。公司一方面加强对供应商的管理，对采购的原材料进行严格的控制，从投料这源头把控产品质量；另一方面，在生产过程中，公司积极采用新型工业控制技术提升生产线的自动化程度，减少人为操作的误差性、波动性等干扰因素带来的不利影响，提升产品质量并保证品质的稳定可靠。

公司购买了先进的检测设备，在生产过程中对产品进行细致的分析和检测，严格控制产品质量。产成品只有通过了质检部检测并符合国家、行业的相关标准以及客户的特定要求后，才可以出厂。

目前公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系和 ISO14001:2004 环境体系认证。凭借优良的产品品质，公司荣获了安徽省质量奖，公司的“银鹏”牌热固性粉末涂料产品亦荣获 2011 年度安徽省名牌产品。

另外，公司产品的使用方法亦非常重要，粉末涂料的喷涂技术会直接影响客户对公司产品的评价及认可程度。为此，公司凭借多年的实践积累和行业经验，及时、周到地为下游客户提供喷涂指导等售后服务，帮助其在最短时间内掌握新型粉末涂料的喷涂技术或在新型底材上进行粉末涂料喷涂的技术，有效的提高了客户对公司产品的满足度与认可度。

④稳定核心客户优势

公司凭借先进的技术水平、优良的产品品质和较强的成本控制能力，结合优质的销售服务，而被越来越多的客户认同。公司已经拥有了较强的市场地位并累计了一大批优质稳定的核心客户资源，成为美的集团、美菱电器、荣事达、小天鹅、江淮汽车、金盾消防等大型客户的稳定粉末涂料供应商，同时公司的环氧树脂也得到了全球涂料供应商 PPG(中国)、上海新常江等大型化工厂商的认可，成为其主要供应商之一。这些优质客户对原料供应商的选择非常严格，需要经过

多方面的考评，如产品的质量、服务及环保等，但一旦确定则不会轻易改变。同时，这些优质客户的均为其行业的领先企业，自身业务的发展速度较快，抗行业风险能力强，使得本公司产品的销售量持续稳定增长。此外，借助这些优质客户在行业内的巨大影响以及示范效应亦可提升本公司的市场知名度，为公司带来新的优质客户与新业务。

⑤产业链向上延伸优势

公司生产的环氧/聚酯混合粉末涂料主要原材料为环氧树脂、聚酯树脂，且根据两者的配比及相关助剂的使用情况的不同，所得的粉末涂料亦不同，目前公司的环氧/聚酯混合粉末涂料中环氧树脂与聚酯树脂的比例一般约为 5:5。公司将产业链延伸至粉末涂料上游原材料环氧树脂的生产，更有利于控制环氧树脂的品质，并保证及时供应，从而提高公司粉末涂料产品的质量。同时，利用自产的环氧树脂作为原料一体化生产粉末涂料，可有效的降低成本，使得公司的粉末涂料产品更具竞争力。

公司目前环氧树脂的生产已初具规模，2013 年环氧树脂销售收入达 16,420.21 万元，拓展了公司盈利能力并提高公司抵御风险的能力。

(2) 公司竞争劣势

粉末涂料行业属于资金、技术密集型行业，强调规模效益，对资金需求较高，生产线的引入与更新需要大量资金，新产品、新工艺的研发也需要持续投入。我国粉末涂料行业已步入快速发展阶段，市场前景广阔，公司需要大量资金购买生产设备、新建厂房和升级研发中心，但目前公司资金来源主要为自有资金积累及银行借款，融资能力有限，较为单一的融资方式限制了公司的进一步发展。

4、竞争对手情况

(1) 粉末涂料产品的主要竞争对手概况

①阿克苏诺贝尔粉末涂料（中国）

阿克苏诺贝尔总部设于荷兰阿姆斯特丹，核心业务包括装饰漆、高性能涂料业务和专业化学品业务，是全球最大的油漆和涂料公司之一。

阿克苏诺贝尔在中国设有多个粉末涂料生产基地，产品应用于建材、汽车、

家电、信息产业、功能性产品及工业粉末涂料等多个领域。目前，阿克苏诺贝尔（中国）是我国最大的粉末涂料企业。

②杜邦华佳化工有限公司

杜邦集团是世界上最大的汽车涂料和粉末涂料供应商之一，而杜邦华佳是由杜邦集团控股的中外合资企业。杜邦华佳主要产品包括纯环氧粉末涂料、环氧/聚酯粉末涂料、TGIC 型粉末涂料、Primid 型粉末涂料、超耐候型粉末涂料、聚氨酯粉末涂料、耐热型粉末涂料、Nap-Gard 粉末涂料、抗静电粉末涂料、丙烯酸粉末涂料、低温固化型粉末涂料、抗菌型粉末涂料、透明罩光型粉末涂料、薄涂型粉末涂料，该公司已成为我国第二大粉末涂料供应商。

③广州擎天实业有限公司粉末涂料分公司

广州擎天实业有限公司粉末涂料分公司前身为广州电器科学研究院。1992 年广州电器科学研究院建立粉末涂料生产基地，1998 年进行股份改制创建广州擎天实业有限公司。

该公司现有纯环氧、环氧/聚酯、纯聚酯/TGIC、纯聚酯/PRIMID、纯聚酯透明、丙烯酸、聚氨酯七大类型的热固性粉末涂料，针对不同的应用领域和不同的表现效果形成多系列产品。

④立邦涂料（天津）有限公司

立邦中国隶属于新加坡立时集团。1992 年，立邦涂料进入中国，其业务范围广泛，涉及到多个领域，其中建筑涂料、汽车涂料、一般工业涂料、卷材涂料、重防腐涂料、粉末涂料等在行业当中名列前茅。

立邦粉末涂料事业部作为立时集团全球网络的一部分，是专业从事研发、生产和销售粉末涂料的公司，目前在中国拥有天津、苏州、成都和佛山 4 个生产基地。

（2）环氧树脂产品的主要竞争对手概况

①安徽恒远化工有限公司

安徽恒远化工有限公司创建于 2000 年，为国内固体环氧树脂生产的优势企业。同时，该公司是环氧树脂现行国家标准起草单位、中国环氧树脂行业协会副

理事长单位、中国化工学会涂料涂装专业委员会会员单位，在行业内具有较强的影响力。

②黄山市恒泰化工有限公司

黄山市恒泰化工有限公司筹建于 2001 年，坐落于安徽省黄山市，主营业务为环氧树脂的生产，主要产品为 E-12(604)环氧树脂，即双酚 A 型环氧树脂。黄山市恒泰化工有限公司是我国固体环氧树脂生产的骨干企业。

③黄山锦峰实业有限公司

黄山锦峰实业有限公司是我国专业生产固体环氧树脂（粒状和片状）的主要厂商之一，产品主要包括粉末涂料专用环氧树脂 E-12（604）、环氧树脂 E-12JF、环氧树脂 E-14 和防腐涂料专用环氧树脂 E-20（601）。

④胜利油田方圆防腐材料有限公司

胜利油田方圆防腐材料有限公司是中国石化胜利油田的改制企业，为中国化工学会涂料涂装专业委员会会员单位，其产品主要包括 E-12 和 E-20 两大类型环氧树脂。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，就变更经营范围、增加注册资本、整体变更等事项召开董事会、股东会，履行决策程序，执行相关决议，但也存在一些不足，如三会会议文件保存不完整；董事、监事任期届满，未定期换届选举等。

2009年12月29日，股份公司成立，并根据《公司法》、《证券法》及其他法律、法规及规范性文件的要求，形成了股东大会、董事会、监事会和管理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构；并制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《重大投资管理制度》、《重大资产处置管理制度》等一系列公司治理及财务内部控制方面的规章制度。

股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律法规和《公司章程》的相关规定独立规范运作，切实履行各自的权利和义务，没有违法违规的情形发生。

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司最高权力机构，由全体股东组成。股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》，股东大会严格按照有关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，股东大会运作规范，公司先后共召开了十七次股东大会，股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大

会负责。董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。公司设董事长一人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事任期三年，任期届满，连选可以连任，但独立董事连续任期不得超过六年。

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，董事会运作规范，公司先后共召开了二十四次董事会。董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，会议记录、会议档案完整。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会，监事会应对公司全体股东负责，维护公司及股东的合法权益。监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名。监事会设主席一名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生。

股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，公司先后共召开十次监事会会议。公司监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，会议记录、会议档案完整。

（二）公司三会和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

二、董事会对公司治理机制的评估结果

有限公司时期，公司按照《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》规定，初步建立了公司法人治理结构，针对公司生产经营过程中的重大事项，召开股东会，形成并执行相关决议，但公司治理结构较为简单，存在一定的不足，部分三会文件也保存得不完整。

股份公司成立后，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

完善股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公司章程》、《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。《公司章程》对监事会的职权进行了规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

《公司章程》中对纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等内容做了较为明确的规定。同时，公司制定了《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资决策管理制度》等一些列规则，据此进一步对公司的投资者纠纷解决、关联交易、投资、担保等行为进行规范和监督。

公司已按财政部等颁发的《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求设计与建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度、内部控制制度和控制体系，主要包括《采购内控制度》、《销售内控制度》、《固定资产内控制度》、《仓库管理制度》、《产品发货管理方法》等相关制度。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效的提高公司治理水平和决策质量，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及其他受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。本公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、机构和财务与现有股东完全分开，拥有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司具有独立的研发、生产、服务和营销的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，公司主要股东已承诺不开展经营与公司可能发生同业竞争的业务。

（二）资产独立情况

公司系由美佳有限整体变更而来，原美佳有限的资产和人员全部进入股份公司，拥有独立完整的经营资产。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与生产经营有关的硬件设备和配套设施，具有独立的采购和产品销售系统。控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

（三）人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，并且未在持有公司 5% 以上股份的股东控制的其他企业担任任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

（四）机构独立情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为权力机构、

设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立情况

公司独立进行财务决策，公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司财务人员不存在对外兼职情况。公司依法独立纳税，领取了芜税字34022214974186X号税务登记证。公司已在安徽繁昌农村商业银行股份有限公司荻港支行开立了独立的银行基本账户，账号为20000048593010300000042，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

五、同业竞争情况

（一）关联企业基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人王方银与朱光兰夫妻二人除控制本公司外，没有控股和参股任何其他企业，亦未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司实际控制人王方银、朱光兰已出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、截至本承诺书出具日，我们未分别控制或共同控制除美佳新材以外的其他企业；

2、在本承诺书有效期内，如我们分别控制或共同控制了除美佳新材外的其他企业，该企业将不以任何方式（包括但不限于单独经营或与任何第三方共同拥有股份或者其他权益等方式）从事与美佳新材及其子公司业务相同或者类似且

构成或可能构成竞争的任何业务活动，以避免与美佳新材及其子公司的生产经营构成业务竞争。如我们分别及共同控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与美佳新材的业务有竞争或可能有竞争，则我们将立即通知美佳新材，并将该商业机会让予美佳新材；

3、本承诺书自我们分别签署之日起生效，至美佳新材在全国股份转让系统挂牌且我们不再以直接或间接方式持有美佳新材任何股份满三年之日终止。在前述期限内，本承诺书持续有效且不可撤销，且我们单独在本承诺书项下所负的义务也不会因我们法定夫妻关系的结束而解除或终止。如出现因我们违反上述承诺而导致美佳新材或美佳新材除我们外的其他股东权益受到损害的情形，我们将依法承担相应的法律责任。”

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不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。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了对外担保事项的表决程序，并专门制定了《对外担保管理制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

七、董事、监事、高级管理人员情况

(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的情况

公司董事、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如下：

序号	姓名	职务	持股数（万股）	持股比例	股份是否存在质押及冻结受限制情况
1	王方银	董事长、总经理	2,867.30	51.2018%	无
2	陈荣山	董事、副总经理	15.00	0.2679%	无
3	朱启发	董事、副总经理	15.00	0.2679%	无
4	陈宏联	董事	-	-	-
5	朱光兰	董事	632.00	11.2857%	无
6	文欣	董事	-	-	-
7	商永嘉	独立董事	-	-	-
8	卓敏	独立董事	-	-	-
9	孔维民	独立董事	-	-	-
10	徐金发	监事会主席、职工代表监事	5.00	0.0893%	无
11	李忠华	监事	-	-	-
12	王士军	监事	15.00	0.2679%	无
13	熊志辉	财务总监、董事会秘书	83.20	1.4857%	无
14	吴润辉	副总经理	-	-	-
合计			3,632.50	64.8661%	-

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

本公司董事王方银与朱光兰是夫妻关系，陈宏联为朱光兰的妹夫。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司与任职董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签署了劳动合同。公司还与高级管理人员、其他核心人员签订了《保密协议》、《竞业禁止协议》。除此之外，本公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与本公司签订其他协议。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

(1) 避免同业竞争的承诺

公司的董事、监事、高级管理人员已作出如下承诺：

“一、在本承诺书有效期内，如本人控制或共同控制了除美佳新材外的其他企业，该企业将不以任何方式（包括但不限于单独经营或与任何第三方共同拥有股份或者其他权益等方式）从事与美佳新材及其子公司业务相同或者类似且构成或可能构成竞争的任何业务活动，以避免与美佳新材及其子公司的生产经营构成业务竞争。如本人控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与美佳新材的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知美佳新材，并将该商业机会让予美佳新材。

二、本承诺书自签署之日起生效，至美佳新材挂牌且本人不再担任美佳新材董事(或监事、或高级管理人员)满三年之日终止。在前述期限内，本承诺书持续有效且不可撤销。如出现因本人违反上述承诺而导致美佳新材或美佳新材股东权益受到损害的情形，本人将依法承担相应的法律责任。”

(2) 减少及避免关联交易的承诺

公司的董事、监事、高级管理人员已作出如下承诺：

“一、在本承诺书有效期内，如本人控制了其他企业，本人承诺该企业将尽量减少与美佳新材及其下属公司之间发生关联交易。

二、对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人控制的其他企业将与美佳新材依法签订规范的关联交易协议，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；并按照国家有关法律、法规、规章、其他规范性文件和美佳新材公司章程的规定，履行关联交易决策、回避表决等公允程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害美佳新材及其股东的合法权益。

三、本人保证不要求或接受美佳新材在任何一项市场公平交易中给予本人控制的其他企业优于给予第三者的条件。

四、本人保证将依照美佳新材章程行使相应权利，承担相应义务，不利用董事(或监事、或高级管理人员)的身份谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移美佳新材的资金、利润，保证不损害美佳新材及其股东的合法权益。

五、本承诺书自本人签署之日起生效，至美佳新材挂牌且本人不再担任美佳新材董事(或监事、或高级管理人员)满三年之日终止。在前述期限内，本承诺书持续有效且不可撤销。如出现因本人违反上述承诺而导致美佳新材或美佳新材股东权益受到损害的情形，本人将依法承担相应的法律责任。”

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
王方银	董事长、 总经理	安徽省中小企业协会	常务理事	无关联
		芜湖市工商联	常执委	无关联
		繁昌县工商联	副主席	无关联
		繁昌县经济开发区商会	会长	无关联
		繁昌县质量协会	会长	无关联
文欣	董事	上海瑞业投资管理中心(有限合伙)	执行合伙人	本公司间接股东
商永嘉	独立董事	安徽师范大学化学与材料科学学院	教授	无关联
卓敏	独立董事	安徽财经大学会计学院	教授	无关联
		合肥丰乐种业股份有限公司	独立董事	无关联
		中粮生物化学(安徽)股份有限公司	独立董事	无关联
孔维民	独立董事	深圳市神农世家农产品有限公司	监事	无关联
		深圳菩提世家科技发展有限公司	监事	无关联
		广东超华科技股份有限公司	独立董事	无关联
		深圳雷柏科技股份有限公司	独立董事	无关联

除了以上的兼职情况，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均不存在对外的兼职情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事文欣还投资了上海瑞业投资管理中心（有限合伙），出资比例为 21%。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员无对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受处罚情况

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

公司董事、监事、高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年，公司董事、监事及高级管理人员变动情况如下：

1、董事变动情况

2009年12月25日，公司创立大会选举王方银、陈荣山、朱启发、陈宏联、王士军共5人为第一届董事会成员。同日，公司第一届董事会第一次会议选举王方银为董事长。近两年董事变动情况如下：

（1）2012年8月16日，公司召开2012年第二次临时股东大会，同意高峰不再担任独立董事职务，选举孔维民为独立董事。

（2）2013年1月10日，选举产生第二届董事会董事王方银、陈荣山、朱启发、陈宏联、朱光兰、文欣，及独立董事商永嘉、卓敏、孔维民。

2、监事的变化情况

2009年12月25日，公司创立大会暨第一次股东大会选举朱光兰、王俊为第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举徐金发为职工代表监事；公司第一届监事会第一次会议选举徐金发为监事会主席。近两年监事变动情况如

下：

(1) 2013年1月10日，选举产生第二届监事会股东代表监事李忠华、王士军。同日，公司职工代表大会选举徐金发为职工代表监事；公司第二届监事会第一次会议选举徐金发为监事会主席。

3、高级管理人员变化情况

2009年12月25日，公司第一届董事会第一次会议审议同意聘任王方银为总经理，陈荣山为副总经理。近两年高级管理人员变动情况如下：

(1) 2013年1月10日，公司第二届董事会第一次会议审议同意聘任王方银为总经理，陈荣山、朱启发为副总经理，熊志辉为财务总监、董事会秘书。

(2) 2013年10月20日，公司第二届董事会第三次会议审议同意聘任吴润辉为副总经理。

第四节 公司财务

一、最近两年经审计的财务报表

报告期内公司无子公司，无需编制合并财务报表。

资产负债表

单位：元

资 产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	72,943,724.43	53,734,917.66
交易性金融资产	-	-
应收票据	42,897,698.04	29,268,181.69
应收账款	108,721,228.72	96,718,711.51
预付款项	12,664,958.95	12,413,978.15
应收利息	-	-
其他应收款	9,869,489.09	1,473,846.83
存货	45,016,495.60	59,856,456.94
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	292,113,594.83	253,466,092.78
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	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	203,054,852.60	80,324,357.82
在建工程	23,419,172.00	106,836,857.17
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
油气资产	-	-
无形资产	42,848,098.52	43,777,225.24
开发支出	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	1,257,780.26	1,105,216.06
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	271,579,903.38	233,043,656.29
资产总计	563,693,498.21	486,509,749.07

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	140,000,000.00	198,800,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	66,252,000.00	26,419,800.00
应付账款	22,703,538.37	27,628,436.20
预收款项	787,766.07	609,879.09
应付职工薪酬	765,568.28	743,279.22
应交税费	4,410,539.28	4,336,736.48
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	4,268,351.80	6,392,091.39
一年内到期的非流动负债	10,800,000.00	43,900,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	249,987,763.80	308,830,222.38
非流动负债：		
长期借款	106,200,000.00	-
应付债券	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	1,125,637.20	-
递延收益	2,785,279.76	3,183,839.84
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	110,110,916.96	3,183,839.84
负债合计	360,098,680.76	312,014,062.22
股东权益：		
股本	56,000,000.00	56,000,000.00
资本公积	65,611,012.18	65,611,012.18
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	8,198,380.52	5,288,467.46
未分配利润	73,785,424.75	47,596,207.21
外币报表折算差额	-	-
股东权益合计	203,594,817.45	174,495,686.85
负债和股东权益总计	563,693,498.21	486,509,749.07

利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	355,108,947.84	305,846,949.56
减：营业成本	292,100,424.32	257,462,501.96
营业税金及附加	849,569.67	258,780.90
销售费用	5,719,489.67	4,451,722.68
管理费用	12,467,811.05	10,783,304.48
财务费用	10,851,739.19	7,465,736.80
资产减值损失	1,640,589.30	904,851.45
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	100,000.00	100,000.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,579,324.64	24,620,051.29
加：营业外收入	2,922,860.40	3,343,276.08
减：营业外支出	221,148.01	233,274.57
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	34,281,037.03	27,730,052.80
减：所得税费用	5,181,906.43	4,209,583.56
四、净利润	29,099,130.60	23,520,469.24
五、每股收益：		
基本每股收益	0.52	0.42
稀释每股收益	0.52	0.42
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	29,099,130.60	23,520,469.24

现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	260,416,451.53	181,102,020.36
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,758,767.27	10,860,288.65
经营活动现金流入小计	263,175,218.80	191,962,309.01
购买商品、接受劳务支付的现金	182,996,639.71	155,893,724.11
支付给职工以及为职工支付的现金	9,793,743.87	8,575,550.25
支付的各项税费	16,785,143.25	6,520,035.38
支付其他与经营活动有关的现金	23,014,730.16	10,143,906.03
经营活动现金流出小计	232,590,256.99	181,133,215.77
经营活动产生的现金流量净额	30,584,961.81	10,829,093.24
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	100,000.00	100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	250,000.00
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	100,000.00	350,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,585,890.88	43,999,086.15
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	28,585,890.88	43,999,086.15
投资活动产生的现金流量净额	-28,485,890.88	-43,649,086.15
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	260,000,000.00	261,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	18,200,000.00	-
筹资活动现金流入小计	278,200,000.00	261,800,000.00

项 目	2013 年度	2012 年度
偿还债务支付的现金	245,700,000.00	219,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,765,318.02	14,982,911.21
支付其他与筹资活动有关的现金	18,396,613.52	13,312,619.65
筹资活动现金流出小计	278,861,931.54	247,995,530.86
筹资活动产生的现金流量净额	-661,931.54	13,804,469.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,287.03	163.53
五、现金及现金等价物净增加额	1,445,426.42	-19,015,360.24
加：期初现金及现金等价物余额	38,372,298.01	57,387,658.25
六、期末现金及现金等价物余额	39,817,724.43	38,372,298.01

2013年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年度									所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计	
一、上年年末余额	56,000,000.00	65,611,012.18			5,288,467.46		47,596,207.21		174,495,686.85	174,495,686.85
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	56,000,000.00	65,611,012.18	-	-	5,288,467.46	-	47,596,207.21		174,495,686.85	174,495,686.85
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)	-	-	-	-	2,909,913.06	-	26,189,217.54		29,099,130.60	29,099,130.60
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	29,099,130.60		29,099,130.60	29,099,130.60
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	29,099,130.60		29,099,130.60	29,099,130.60
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	2,909,913.06	-	-2,909,913.06		-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	2,909,913.06	-	-2,909,913.06		-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2013 年度									所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他	小计	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	56,000,000.00	65,611,012.18			8,198,380.52		73,785,424.75			203,594,817.45

2012年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益									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	一般风 险准备	未分配利润	其 他	小计	
一、上年年末余额	56,000,000.00	65,611,012.18			2,936,420.54		26,427,784.89		150,975,217.61	150,975,217.61
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	56,000,000.00	65,611,012.18			2,936,420.54	-	26,427,784.89		150,975,217.61	150,975,217.61
三、本年增减变动金额(减少“-”号填列)	-	-	-	-	2,352,046.92	-	21,168,422.32		23,520,469.24	23,520,469.24
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	23,520,469.24		23,520,469.24	23,520,469.24
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	23,520,469.24		23,520,469.24	23,520,469.24
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	2,352,046.92	-	-2,352,046.92	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,352,046.92	-	-2,352,046.92	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	56,000,000.00	65,611,012.18	-	-	5,288,467.46	-	47,596,207.21	-	174,495,686.85	174,495,686.85

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）公司财务报表的编制基础

公司按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

公司以持续经营为基础编制财务报表。

（二）公司最近两年及一期合并财务报表范围及变化情况

报告期内公司无子公司，无需编制合并报表。

三、审计意见

公司 2012 度、2013 度的财务报表，已经具有证券、期货相关业务资格的中喜会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- （1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）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；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务

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

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、按各收入类别的具体确认原则及方法如下

公司的业务包括粉末涂料和环氧树脂的生产和销售业务，目前有两种销售模式：销售制和寄售制。销售制下采用销售商品收入的确认方法；寄售制下先发货给客户仓库，再根据客户的实际使用数量进行结算并确认收入，未结算部分形成发出商品。

（二）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行

处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

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

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除

的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使

该金融资产投资持有至到期；

- (2) 管理层没有意图持有至到期；
- (3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- (4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

(三) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项余额在 200 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的，归类到具有类似信用风险特征的应收款项组合中，以账龄为信用风险组合计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	应收款项账龄
按组合计提坏账准备的计提方法	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
采用不计提坏账准备的组合	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比率(%)	其它应收款计提比率(%)
1 年以内	3	3
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50

账 龄	应收账款计提比率(%)	其它应收款计提比率(%)
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	对个别应收款项可收回性作出具体评估后， 经确认款项不能收回
坏账准备的计提方法	个别认定法

（四）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

（五）长期股权投资

1、投资成本的确定

① 对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

② 以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③ 以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④ 投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤ 非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形；

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- a、 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- b、 参与被投资单位的政策制定过程；
- c、 向被投资单位派出管理人员；
- d 、 被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- e、 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：

- （1）该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产通常按照实际成本作为计量，购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值

之间的差额，计入当期损益；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固定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固定资产的成本，不确认损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、环保设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率(%)	年折旧率（%）
房屋建筑物	20—40	4	2.40—4.80
机器设备	10	4	9.60
运输设备	8	4	12.00
办公及其他设备	5	4	19.20
环保设备	10	4	9.60

3、固定资产的减值测试方法、减值准备的计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值准备一旦计提，不得转回。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的

购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（七）在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

① 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

② 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③ 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④ 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

（八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（九）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的

价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产,其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量,分别为①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销,并在年度终了,对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整;②使用寿命不确定的无形资产不摊销,但在年度终了,对使用寿命进行复核,当有确凿证据表明其使用寿命是有限的,则估计其使用寿命,按直线法进行摊销。

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

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

3、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限,或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据:①来源于合同性权利或其他法定权利,但合同规定或法律规定无明确使用年限;②综合同行业情况或相关专家论证等,仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末,对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核,主要采取自下而上的方式,由无形资产使用相关部门进行基础复核,评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

5、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（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。

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

（十）长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内按直线法平均法进行摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十一）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

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

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（十三）会计政策与会计估计的变更

本公司报告期内无会计政策和会计估计变更事项。

（十四）前期会计差错更正

公司报告期内不存在前期会计差错更正。

五、最近两年主要会计数据及重大变化分析

（一）公司各类收入的具体确认方法和最近两年及一期的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、各类收入的具体确认方法

公司的主营业务为粉末涂料及环氧树脂系列产品的研发、生产与销售。其中，环氧树脂产品采用普通的直售模式，即产品发货且客户确认收货后确认收入；而粉末涂料产品的销售可分为普通的直售模式和寄售模式。

直销模式下，产品发货且客户确认收货后即可确认收入。

寄售制模式下，依据公司与客户签订的合同约定，公司发至客户仓库的产品被客户实际领用后，该笔交易完成。公司发至客户仓库的产品在客户实际领用前，产品所有权仍归属于本公司，客户实际领用寄售的产品后，将领用的产品明细录入客户的 ERP 系统，与商品所有权相关的主要风险和报酬已经转移，公司依据客户 ERP 系统导出的领用产品明细，与客户核对无误后，确认产品销售收入。

公司采用寄售模式的主要客户是美的集团、美菱电器、荣事达、小天鹅、奥克斯等大型品牌家电企业，公司与寄售模式的客户每年初均签订了框架合同，并且在合同中明确约定了寄售制的相关条款。

公司采用寄售制销售的收款方式主要采用银行承兑汇票、银行转账等方式收款，一般在寄售产品实际领用结算后 30-90 天的信用期内收款。

报告期内，公司寄售产品的平均周转天数分别为 55.63 天和 37.58 天，即公司产品从发货到客户处到客户领用、确认收入的周期在 1-2 月左右。

公司寄售制下发货到客户仓库，根据客户的实际使用数量进行结算并确认收入符合《企业会计准则》的规定，收入确认的会计处理是合理谨慎的。

对于部分大型的粉末涂料客户，公司采用寄售模式销售，是因为这些客户虽然每年对粉末涂料的需求量较大，但其每次采购要求发货的数量并不多，运输批次增加，从而增加运输成本，所以公司按照客户要求将产品先发运至客户的外租

仓库中，即可有效降低运输成本，同时亦可满足客户随时对产品的需求，提高客户满意度。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

(1) 营业收入的构成分析

单位：元

项 目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	353,756,202.10	99.62%	296,452,402.12	96.93%
其他业务收入	1,352,745.74	0.38%	9,394,547.44	3.07%
营业收入	355,108,947.84	100.00%	305,846,949.56	100.00%

报告期内，公司营业收入的主要构成部分为主营业务收入，报告期内平均占比为 98.37%，其他业务收入仅占极小比例。公司主营业务定位明确，商业模式清晰，盈利模式突出。

(2) 内外销收入构成

单位：万元

地区名称	2013 年度		2012 年度	
	收入	占主营业务收入比	收入	占主营业务收入比
国内销售	34,426.03	97.32%	29,041.41	97.96%
国外销售	949.59	2.68%	603.83	2.04%
合 计	35,375.62	100.00%	29,645.24	100.00%

报告期，公司的出口明细情况如下：

客户	产品品种	销售额（元）	国家
2013 年度			
AAKASH OVERSEAS	环氧树脂	45,129.59	印度
Berger Pakistan Ltd	环氧树脂	2,029,170.78	巴基斯坦
Golden Chemical Industries Co	环氧树脂	1,934,601.91	约旦
OMDI DROUP CO.LIMITED	环氧树脂	13,906.13	香港
Peka Chemie Industrial Co	环氧树脂	716,106.31	伊朗
PPG Coatings(Suzhou) Company Ltd	环氧树脂	559,972.92	苏州保税区
PPG Industrial do Brasil - Tintas e Vernizes Ltda	环氧树脂	2,141,771.31	巴西

PPG Industries de Mexico,SA CV	环氧树脂	922.44	墨西哥
Search Importadora E Distribuidora De Produtos Quimicos Ltda.	环氧树脂	71,013.81	巴西
Showland Group Limited	环氧树脂	73,877.58	香港
STAR CHEMICALS FAR EAST CO LIMITED	环氧树脂	246,370.66	阿联酋迪拜
Chanvim Engineering (I) Pvt.Ltd	粉末涂料	1,087,124.57	印度
RONCH POLYMERS PVT.LTD	粉末涂料	554,129.78	印度
Showland Group Limited	粉末涂料	21,772.07	香港
合计	-	9,495,869.86	-

2012 年度

Arya Composite Kala	环氧树脂	494,887.91	伊朗
BIMAL PHARMA PVT .LTD	环氧树脂	719,822.47	印度
Golden Chemical Industries Co	环氧树脂	830,065.60	约旦
Pooshesh Fam Baspar Co.ltd	环氧树脂	247,608.58	伊朗
PPG Coatings(Suzhou) Company Ltd	环氧树脂	1,115,557.69	苏州保税区
Chanvim Engineering (I) Pvt.Ltd	粉末涂料	1,350,435.60	印度
Itatiaia moveis s.a	粉末涂料	11,512.17	巴西
Norrisville Enterprises Ltd	粉末涂料	1,235,830.77	香港
SHOWLAND GROUP LIMITED	粉末涂料	32,602.08	香港
合计	-	6,038,322.87	-

公司的外销收入的确认时点为办理完毕报关手续,取得报关单,即确认收入。

公司的外销收入占比较低,报告期内平均不到 3%,不会对公司的销售收入产生实质性影响。

(3) 主营业务收入产品构成分析

单位: 元

产品类别	2013 年度		2012 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
粉末涂料	189,554,121.50	53.58%	159,036,458.23	53.65%
其中:混合型粉末涂料	95,771,562.83	27.07%	79,094,290.95	26.68%
纯聚酯粉末涂料	93,782,558.67	26.51%	79,942,167.28	26.97%
环氧树脂	164,202,080.60	46.42%	137,415,943.89	46.35%
合计:	353,756,202.10	100.00%	296,452,402.12	100.00%

报告期内，公司主营业务收入由粉末涂料及环氧树脂二大类产品构成，均呈持续增长态势，其中粉末涂料占主导地位，最近二年均在50%以上。公司生产的环氧树脂是生产混合型粉末涂料的上游原料之一，在首先保障公司自用情况下再对外销售，这不仅可以部分抵御原料供应波动风险的同时可创造新的利润增长点。

①粉末涂料收入变动分析

公司的粉末涂料产品用途广泛，不仅可以运用于家电、家具、建材及户外设施、汽车零部件、管道等金属领域，还可以运用于中密度纤维板等非金属领域，应用领域从金属扩至非金属将为公司开拓更广泛的市场空间。2012年、2013年，公司粉末涂料实现的销售收入分别为15,903.65万元和18,955.41万元，增长率为19.19%，这主要是因为公司产品质量优越，新客户、新应用领域不断开拓，产品销售量不断扩增。目前公司已经积累了较多大型、知名的客户，如美的集团、美菱、小天鹅、荣事达、奥克斯等，这为公司粉末涂料稳定增长奠定了基础，同时为公司粉末涂料产品的销售起到以点带面效应，有利于公司粉末涂料销售收入的持续增长。

②环氧树脂收入变动分析

公司生产的环氧树脂产品是生产混合型粉末涂料所需的主要原料之一。对于环氧树脂产品，公司在保证自身生产领用的情况下，对外进行销售。2012年、2013年，公司环氧树脂产品实现的销售收入分别为13,741.59万元和16,420.21万元，增长率为19.50%。环氧树脂产品销售收入的持续增长为公司利润增长带来新的增长点。目前公司的环氧树脂已经被PPG（中国）、上海新常江化学等知名化工厂商所认可，成为其稳定的环氧树脂供应商。

（4）主营业务收入按收入确认方式分析

报告期内，公司主营业务收入按收入确认方式构成如下：

单位：元

销售方式	2013年度		2012年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）
寄售制	115,142,928.80	32.55%	89,253,494.78	30.11%

销售方式	2013 年度		2012 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
销售制	238,613,273.30	67.45%	207,198,907.34	69.89%
合计:	353,756,202.10	100.00%	296,452,402.12	100.00%

公司对于主要客户特别是美的系及美菱电器等大型品牌家电客户采用寄售制模式进行销售，即商品发送至客户处后，以客户的实际使用数量作为收入确认与结算的依据。报告期内，公司寄售制模式收入占比一直保持在 30%左右，较为稳定。

用寄售制模式的主要客户合同条款如下：

客户	合同主要内容
美的系	《合作协议》约定：公司根据需方“送货通知单”的数量、时间要求送货，供方进入需方仓库的物料产权仍属于供方，需方以实际装机数量开具“收料单”，以此作为向供方结算的依据。物料交付需方后，装机之前，如因保管不善造成供方物料损失，由需方对损失承担赔偿责任。
合肥美菱股份有限公司	《物资采购合同书》约定：公司为客户提供的产品为寄售产品，是以客户实际使用数量作为结算依据的产品，在客户仓库的未使用物资产权仍归公司所有，客户有偿代为保管。供方在需方仓库存放的物资所有权仍归乙方，需方承担保管责任。需方对供方的入库物资数量、安全负责，如保管过程中由于需方原因给供方造成的损失，供方书面提出向需方提出，需方确认后予以补偿。
南昌市奥克斯电气制造有限公司	《合作协议》约定：供方向需方交货后，供方进入需方仓库的物料产权仍属于供方。在需方将供方物料组装至需方产品后，供方所供物料的所有权转移至需方。供方有必要向需方租用代管仓，并与需方签订《代管仓租赁协议》。

从上述条款中可以明确，采用寄售制销售的产品发送至客户处后产品权属仍然属于供方，但是由需方代为有偿保管，供方需支付给保管方相应的租金，因此该项资产的仓储和管理权已经转移，但所有权仍未转移，产品只有在客户领用后所有权上的主要风险和报酬才转移给客户，并实现销售。

采用寄售制模式的客户均系大型知名家电企业客户，均建立有完善且功能强大的 ERP 库存管理系统，能及时记录反映寄售制模式下的存货收货、领用及库存情况。公司作为供应商可以进入客户的 ERP 库存管理系统查询相应的寄售制存货的情况，同时公司自身对寄售在客户处的存货建立了相关的台账，及时跟踪寄售的存货库存及领用情况。并且要求各业务员对其所负责的客户寄售的存货余

额及保存情况进行监管，每月定期对寄售在客户处的存货进行盘点并与发出商品台账进行核对，并在对账的基础上与客户进行收入结算。

由于公司与客户签订的销售合同明确约定了寄售制产品的产权归属供方即美佳新材，客户负责有偿进行保管，产品保管过程中造成的损失由客户承担，因此公司寄售产品的库存风险较小。

3、利润的主要构成及变动分析

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2013 年比上年增加额	2013 年比上年增长比率
营业收入	355,108,947.84	305,846,949.56	49,261,998.28	16.11%
营业成本	292,100,424.32	257,462,501.96	34,637,922.36	13.45%
营业毛利	63,008,523.52	48,384,447.60	14,624,075.92	30.22%
营业利润	31,579,324.64	24,620,051.29	6,959,273.35	28.27%
利润总额	34,281,037.03	27,730,052.80	6,550,984.23	23.62%
净利润	29,099,130.60	23,520,469.24	5,578,661.36	23.72%

报告期内，公司经营状况良好，营业收入和利润持续增长，成长性良好。公司 2012 年度、2013 年度分别实现营业毛利 48,384,447.60 元、63,008,523.52 元，增长率达 30.22%。营业毛利快速增长主要是因为：（1）随着公司产品应用领域及客户的不断开拓，公司的营业收入持续增长，2013 年营业收入较 2012 年增长了 16.11%；（2）2013 年原材料价格小幅下降，使得营业毛利率较 2012 年有所上升，提升了 1.55%。

2012 年、2013 年，公司实现营业利润分别为 24,620,051.29 元和 31,579,324.64 元，增长率为 28.27%，这主要系随着营业毛利的增长而同步增长。

2012 年、2013 年，公司分别实现净利润 23,520,469.24 元、29,099,130.60 元，净利润增幅为 23.72%，略低于公司营业毛利及营业利润增幅，主要系营业外净收益减少所致。

4、主营业务毛利率的主要构成及变动分析

单位：元

产品类别	2013 年度	2012 年度
------	---------	---------

	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
粉末涂料	189,554,121.50	144,284,432.11	23.88%	159,036,458.23	124,877,874.75	21.48%
其中：混合型粉末涂料	95,771,562.83	70,193,366.65	26.71%	79,094,290.95	60,138,526.07	23.97%
纯聚酯粉末涂料	93,782,558.67	74,091,065.46	21.00%	79,942,167.28	64,739,348.68	19.02%
环氧树脂	164,202,080.60	146,491,550.12	10.79%	137,415,943.89	123,414,054.92	10.19%
合计：	353,756,202.10	290,775,982.23	17.80%	296,452,402.12	248,291,929.67	16.25%

(1) 混合型粉末涂料毛利率变动分析

公司混合型粉末涂料 2012 年、2013 年平均毛利率分别为 23.97%、26.71%，2013 年较 2012 年小幅提高 2.74%，主要原因如下：第一，公司混合型粉末涂料的主要原材料环氧树脂和聚酯树脂等成本下跌使得混合型粉末涂料成本较 2012 年下跌 3.67%；第二，公司持续改进产品工艺，提升产品性能，提高了与客户的议价能力，同时提高附加值高的产品比例，使得公司主要产品平均售价在成本小幅下跌的情况下保持相对稳定，从而提升了毛利率。

(2) 纯聚酯粉末涂料毛利率变动分析

公司纯聚酯粉末涂料 2012 年、2013 年的平均毛利率分别为 19.02%、21.00%，2013 年较 2012 年小幅提高 1.98%，主要原因如下：第一，公司纯聚酯粉末主要原材料聚酯树脂价格较 2012 年小幅下跌，使得纯聚酯粉末涂料平均成本小幅下跌 0.54%；第二，因为销售结构的变化，高附加值的纯聚酯粉末涂料销售占比提高，从而使得平均销售价格较 2012 年小幅提升 1.95%，促进了毛利率的提高。

(3) 环氧树脂毛利率变动分析

公司的环氧树脂是生产粉末涂料的主要原材料之一，公司生产环氧树脂首先也是满足自身需求，剩余产能用于对外销售，因此毛利率相对较低。最近两年，环氧树脂的平均毛利率分别为 10.19%和 10.79%，毛利率较为稳定。

(二) 公司主要费用及变动情况

公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
-----	---------	---------

	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	5,719,489.67	1.61%	4,451,722.68	1.46%
管理费用	12,467,811.05	3.51%	10,783,304.48	3.53%
其中：研发支出	1,522,736.77	0.43%	1,020,514.65	0.33%
财务费用	10,851,739.19	3.06%	7,465,736.80	2.44%
合计	29,039,039.91	8.18%	22,700,763.96	7.42%

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司经营规模的扩大，公司期间费用绝对额有所上升，符合公司业务发展的现状；同时公司的管理效率逐步提高，公司销售费用和管理费用占营业收入的比重相对稳定，体现出公司的费用管理效果较好。

就销售费用而言，主要为营销过程发生的各项支出，主要包括：运输费、销售员工资、销售人员差旅费等。报告期内，销售费用占营业收入的比例不高并相对稳定。经过多年的市场积累，公司已拥有了较多的知名企业客户，形成了良好的品牌知名度与美誉度，在日常的营销活动中不需要较高的销售费用。总体来看，公司的销售费用金额较少，占主营业务收入的比例不高，与公司目前的发展状况相适应。

就管理费用而言，主要内容为管理员工资及社保、折旧费、研发费用、土地使用税等。报告期内，管理费用随着经营规模的扩大逐年增长，但占营业收入的比重较稳定，与公司经营状况相匹配。管理费用中研发支出占营业收入较低的主要原因系公司将部分研发支出直接计入生产成本所致。

就财务费用而言，主要为银行借款利息支出及银行承兑汇票贴现利息。2013年，财务费用较上期有所增加，主要是因为随着公司生产经营规模的不断扩大，对流动资金的占用迅速增加，同时公司新厂区的建设，依靠银行借款投入了大量的资金，导致利息支出大幅增加。整体而言，财务费用占营业收入比重合理，与公司目前的发展阶段紧密相关，对公司的利润水平不构成重大影响。

（三）公司重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

2、非经常性损益情况

公司最近两年非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	99,253.22	-19,872.80
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）	2,615,114.08	3,333,276.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,654.91	-203,401.77
所得税影响额	-405,256.86	-466,500.23
非经常性损益净额合计	2,296,455.53	2,643,501.28
扣除非经常性损益后的净利润	26,802,675.07	20,876,967.96
非经常性损益占净利润的比例	7.89%	11.24%

2012 年度、2013 年度，公司非经营性损益净额分别为 2,643,501.28 元和 2,296,455.53 元，占当期净利润比例分别为 11.24% 和 7.89%。最近两年，公司非经常性损益净额占净利润比例大幅降低，表明随着公司业务规模的不断发展，公司的净利润更多来自企业自身经营发展所得，盈利具有较强的持续性。

3、报告期公司的政府补助明细情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
1、2009 年繁昌县中小工业企业购置补助资金	18,560.04	18,560.04
2、大学生就业补助款	9,000.00	28,800.00
3、中央预算内重点产业投资	380,000.04	380,000.04
4、2011 年度经济贡献奖		100,000.00
5、2011 年度高新技术产品奖		20,000.00
6、2011 年度申请授权专利补助	3,000.00	9,000.00
7、2011 年度专利申请补助款		26,300.00
8、市科技局 2011 年度科技计划款		150,000.00
9、2011 年技术创新服务体系及平台建设项目资金		300,000.00
10、上市补助		2,000,000.00
11、2011 年节能奖励资金		20,000.00

项目	2013 年度	2012 年度
12、2011 年度科技创新奖和经济贡献奖		150,500.00
13、稳岗补贴	273,554.00	10,116.00
14、研发奖励		120,000.00
15、中小企业国际市场开拓补助	46,000.00	
16、承接产业转移项目补助	346,000.00	
17、创优升级奖励资金	210,000.00	
18、设备购置补助及参展补助	436,000.00	
19、繁昌县质量奖励资金	300,000.00	
20、2012 年度繁昌县外贸进出口企业奖励	12,000.00	
21、2012 年度芜湖市科学技术奖励	30,000.00	
22、2012 年度芜湖市科技计划项目资金	140,000.00	
23、2012 年安徽省外贸鼓励资金	11,000.00	
24、繁昌县科技计划资金	120,000.00	
25、2013 年度芜湖市科技计划项目资金	280,000.00	
合计	2,615,114.08	3,333,276.08

4、主要税项和享受的税收优惠政策

(1) 报告期内主要税项及税率

单位：元

税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	应缴流转税额	5%
教育附加费	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

(2) 报告期内税收优惠政策

公司于2008年取得了安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的编号为GR200834000141《高新技术企业证书》，公司被认定为高新技术企业，有效期为三年。根据企业所得税法有关规定，公司2008年度-2010年度适用企业所得税税率为15.00%。2011年10月14日公司通过高

高新技术企业复审，取得了编号为GF201134000265的《高新技术企业证书》，2011年度-2013年度适用企业所得税税率为15.00%。

（四）公司主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31
库存现金	16,950.22	264,696.20
银行存款	39,800,774.21	38,107,601.81
其他货币资金	33,126,000.00	15,362,619.65
合计	72,943,724.43	53,734,917.66

（1）货币资金结构分析

公司的货币资金主要是银行存款，2013年末，随着其他货币资金的增加，银行存款的占比有所降低。报告期内公司的其他货币资金主要为开具银行承兑汇票及信用证的保证金。

（2）货币资金余额变动分析

2013年公司货币资金较2012年增加19,208,806.77元，主要为其他货币资金的增加额，系公司2013年大量采用银行承兑汇票进行付款，使得银行承兑汇票的保证金大幅增加所致。

2、应收账款

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31
应收账款账面余额	113,114,625.81	99,930,752.19
减：坏账准备	4,393,397.09	3,212,040.68
应收账款账面净值	108,721,228.72	96,718,711.51
资产总额	563,693,498.21	486,509,749.07
应收账款净值占资产总额比例	19.29%	19.88%

（1）应收账款的变动原因分析

2012年12月31日、2013年12月31日，公司应收账款账面净值分别为96,718,711.51元和108,721,228.72元，占各期资产总额比例分别为19.88%和

19.29%，保持稳定。公司应收账款各期末余额较大，主要与行业特征有关，一般会给予客户 3 个月信用期。2013 年应收账款较 2012 年增长了 12.41%，这主要是随着营业收入的增长（2013 年营业收入较 2012 年增长了 16.11%）而正常增加所致。

（2）应收账款的质量分析

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额
1 年以内	105,016,978.41	93.16	3	3,150,509.35
1-2 年	7,394,923.40	6.56	10	739,492.34
2-3 年	201,498.00	0.18	30	60,449.40
3-4 年	116,560.00	0.10	50	58,280.00
4-5 年			80	
5 年以上			100	
合计	112,729,959.81	100.00		4,008,731.09

续表：

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额
1 年以内	97,930,656.50	98.00	3	2,937,919.70
1-2 年	1,643,538.63	1.64	10	164,353.86
2-3 年	352,557.06	0.35	30	105,767.12
3-4 年			50	
4-5 年			80	
5 年以上	4,000.00	0.00%	100	4,000.00
合计	99,930,752.19	100.00		3,212,040.68

报告期内，公司应收账款的账龄均较短，一年以内的应收账款平均占比达到 95.43%，且已按照既定的会计政策计提了足额的坏账准备，有效的体现出了公司可能存在部分账龄较长应收账款无法收回对财务报表的不利影响。公司应收账款的客户以知名的家电企业为主、质地优良，主要应收账款的债务人信誉较好，回款良好，不存在重大的坏账风险。

(3) 应收账款余额前五名客户情况

截至 2013 年 12 月 31 日公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
安徽得高金属制品有限公司	客户	569,040.68	1 年以内	0.50
		4,497,455.33	1-2 年	3.98
湖北美的电冰箱有限公司	客户	4,332,597.57	1 年以内	3.83
合肥美的洗衣机有限公司	客户	4,291,527.56	1 年以内	3.79
合肥华凌股份有限公司	客户	4,071,426.95	1 年以内	3.60
PPG 工业涂料（苏州）有限公司	客户	4,008,150.00	1 年以内	3.54
合 计		21,770,198.09		19.24

截至 2012 年 12 月 31 日公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
安徽得高金属制品有限公司	客户	5,346,928.00	1 年以内	5.35
合肥美菱股份有限公司	客户	4,925,045.99	1 年以内	4.93
广东美的制冷设备有限公司	客户	4,595,340.45	1 年以内	4.60
江苏星星家电科技有限公司	客户	4,242,425.90	1 年以内	4.25
河北双翼机电制造有限公司	客户	3,868,318.00	1 年以内	3.87
合 计		22,978,058.34		23.00

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 21,770,198.09 元，占应收账款账面余额的比例为 19.24%；截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 22,978,058.34 元，占应收账款账面余额的比例为 23.00%。公司应收账款前五名占全部应收账款的比例处于正常水平，主要系公司业务规模较大，产品覆盖范围较广，使得客户相对分散，不存在对大客户依赖的情形。

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款期末余额未含有持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

3、其他应收款

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	9,611,583.79	91.60	3	288,347.51
1-2年	356,613.50	3.40	10	35,661.35
2-3年	188,920.94	1.80	30	56,676.28
3-4年	86,112.00	0.82	50	43,056.00
4-5年	250,000.00	2.38	80	200,000.00
5年以上			100	
合计	10,493,230.23	100.00		623,741.14

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	786,003.44	45.60	3	23,580.10
1-2年	528,743.03	30.68	10	52,874.30
2-3年	155,792.52	9.04	30	46,737.76
3-4年	253,000.00	14.68	50	126,500.00
4-5年			80	
5年以上			100	
合计	1,723,538.99	100.00		249,692.16

截至2012年12月31日、2013年12月31日，其他应收款账面余额分别为1,723,538.99元和10,493,230.23元，2013年其他应收款余额较2012年大幅增加8,769,691.24元，主要系公司2013年12月末向银行贷款时按银行规定委托银行将钱直接支付给芜湖艾力特新材料科技有限公司，其中750万元期末尚未转回公司所致。

截至2013年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	余额	账龄	比例
------	------	----	----	----

芜湖艾力特新材料科技有限公司	往来款	7,500,000.00	1年以内	71.47%
繁昌县国库集中支付中心	保证金	960,000.00	1年以内	9.15%
安徽得高金属制品有限公司	保证金	300,000.00	1年以内	2.86%
广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	保证金	250,000.00	4-5年	2.38%
横山供电所	保证金	162,000.00	1-2年	1.54%
合计:		9,172,000.00		87.40%

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	款项性质	余额	账龄	比例
广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	保证金	250,000.00	1年以内	14.51%
横山供电所	保证金	160,000.00	1年以内	9.28%
芜湖市六脉广告有限责任公司	保证金	135,000.00	1年以内	7.83%
朱启发	备用金	90,882.14	2-3年	5.27%
陈荣山	备用金	78,372.92	1-2年	4.55%
合计:		714,255.06		41.44%

(1) 公司的保证金情况

截至2013年12月31日，公司保证金明细如下：

单位：元

单位名称	金额	性质	缴纳比例	交易结算方法
繁昌县国库集中支付中心	960,000.00	土地保证金	20%	待交易完成，转为相应的土地出让款
安徽得高金属制品有限公司	300,000.00	产品质量保证金	固定金额	交易完成，已于2014年3月收回保证金
广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	250,000.00	产品质量保证金	固定金额	合作关系终止后，收回保证金
横山供电所	162,000.00	用电保证金	固定金额	停止供电后，收回保证金
荻港供电所	100,000.00	用电保证金	固定金额	停止供电后，收回保证金
合肥美菱股份有限公司	50,000.00	产品质量保证金	固定金额	合作关系终止后，收回保证金
佛山市盈特金属制品有限公司	50,000.00	产品质量保证金	固定金额	合作关系终止后，收回保证金

公司对保证金未建立专门的保证金管理制度，但是与保证金收支管理的相关管理规定在资金管理以及合同管理制度中均有明确要求。

经核查，截止2014年3月31日，公司与安徽得高金属制品有限公司的交易

已经结束，收回了相关的保证金 30 万元，其余项目的保证金由于交易尚未完成或者合作关系还在持续，因此保证金余额均未收回。

公司支付保证金均需要提供相关的合同或依据，并且需经公司财务总监、总经理等多重审批，财务部每月会对保证金余额与客户核对，并与原合同文件核对是否存在需要收回的保证金，在业务活动结束后，要求相关业务负责人依据约定及时催收保证金。

(2) 公司的备用金情况

截止 2013 年 12 月 31 日，公司备用金情况如下：

单位：元

项目	余额	占其他应收款比例	用途
备用金	525,204.02	5.01%	差旅费借支

截止 2013 年 12 月 31 日，公司备用金余额为 52.52 万元，占其他应收款余额比例为 5.01%，单笔最大备用金余额小于 10 万元，且主要系各销售区域负责人、公司管理及业务人员借支的差旅费，报告期内公司未发生备用金无法偿还的事宜，备用金坏账准备政策按照应收款项统一的坏账准备计提政策，计提比例为 1 年以内 3%，1-2 年 10%，2-3 年 30%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100%。公司对备用金借支制定了严格的管理制度，所有借支必须是公务需要，并根据员工职级设定了相应的借支标准，要求业务办理完成后及时报销归还，未及时办理报销归还手续的，需从工资中抵扣，因此，公司备用金发生的坏账可能性较小、报告期内公司没有因为借支备用金而发生坏账损失的情形，公司备用金的坏账准备计提符合谨慎性原则。

4、预付款项

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	11,698,727.78	92.37	9,885,468.15	79.63
1-2 年	966,231.17	7.63	2,012,580.00	16.21
2-3 年			435,930.00	3.51
3 年以上			80,000.00	0.65

合 计	12,664,958.95	100.00	12,413,978.15	100.00
-----	---------------	--------	---------------	--------

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司预付款项期末余额分别为 12,413,978.15 元和 12,664,958.95 元，占资产总额的比例分别为 2.25% 和 2.55%，预付款项主要为预付材料款。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	未结算原因
南通化工轻工股份有限公司	供应商	1,945,887.96	1 年以内	未到结算期
上海能元化工有限公司	供应商	1,526,087.18	1 年以内	未到结算期
长城证券有限责任公司	供应商	1,500,000.00	1 年以内	未到结算期
繁昌县瑞胜工贸有限公司	供应商	1,230,200.00	1 年以内	未到结算期
		92,131.17	1-2 年	未到结算期
厦门润吉贸易有限责任公司	供应商	1,236,850.00	1 年以内	未到结算期
合 计		7,531,156.31		

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	账龄	未结算原因
芜湖艾力特新材料科技有限公司	供应商	3,674,484.31	1 年以内	未到结算期
山东海力化工股份有限公司	供应商	1,822,564.70	1 年以内	未到结算期
陕西富化化工有限责任公司	供应商	1,700,000.00	1-2 年	未到结算期
芜湖佳美包装有限责任公司	供应商	1,407,709.61	1 年以内	未到结算期
上市前费用	供应商	800,000.00	1 年以内	未到结算期
合 计		9,404,758.62		

其中，公司预付给陕西富化化工有限责任公司货款账龄超过 1 年是由于该公司产品一直无法满足公司要求，最终公司取消该笔订单，货款已于 2013 年度退还公司。

经核查，上市前费用主要组成系公司上市前支付各中介机构相关费用，具体明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
------	--------	----	----	-------

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
北京峰杰立人投资咨询有限责任公司	中介机构	70,000.00	1-2年	上市费用
申银万国证券股份有限公司	中介机构	500,000.00	1年以内	上市费用
上海众华沪银会计师事务所有限公司	中介机构	20,000.00	1年以内	上市费用
长城证券有限责任公司	中介机构	150,000.00	1年以内	上市费用
深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司	中介机构	60,000.00	1年以内	上市费用
合计	-	800,000.00	-	-

其中公司预付给北京峰杰立人投资咨询有限责任公司的款项系公司聘请其为公司募投项目提供可行性研究咨询服务而支付的服务费用，由于该项目截至报告期末时尚未完成，对方尚未开具发票导致其预付账款无法结转。

截至2013年12月31日，预付款项中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

5、存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	21,821,823.71	-	21,821,823.71	28,075,572.39	-	28,075,572.39
库存商品	10,187,748.55	-	10,187,748.55	12,050,240.97	-	12,050,240.97
在产品	3,937,363.02	-	3,937,363.02	3,238,656.16	-	3,238,656.16
发出商品	9,069,560.32	-	9,069,560.32	16,491,987.42	-	16,491,987.42
合计	45,016,495.60	-	45,016,495.60	59,856,456.94	-	59,856,456.94

(1) 关于存货下降的原因

公司生产的产品主要包括粉末涂料和环氧树脂，其中粉末涂料产品的生产模式主要为订单驱动模式生产，而环氧树脂产品的生产模式主要为以销定产模式生产。公司的存货政策包含：包含原材料价格信息收集机制、安全库存以及大宗原材料统一批量采购等多种机制，发出商品管理办法等多种政策制度。

2013年公司存货下降的原因如下：

①2013年公司主要原材料价格均较2012年下滑，同时公司产品生产周期并

不长，因此公司为满足安全库存的基础上，降低了原材料库存采购量，因此 2013 年末原材料余额较 2012 年末大幅下降。

②公司依据发出商品管理办法，在 2013 年加强了发出商品的发货及库存管理，在客户未及时领用已发货产品时，停止发货，由此降低了发出商品周转天数，从 2012 年 55.63 天降低至 2013 年 37.58 天。使得公司发出商品余额较 2012 年大幅下滑。

综合上述因素，公司库存情况与生产进度及经营规模相匹配的，但是由于公司加强了发出商品的管理、减少了原料备货等原因，导致公司 2013 年末存货余额在 2013 年整体营业收入保持持续增长的情况下较 2012 年有所降低。

(2) 关于存货跌价准备

公司所在的粉末涂料行业属于化工行业，主要产品粉末涂料应用于家电、汽车、建材等多个领域，环氧树脂是粉末涂料的上游原材料，同时广泛用于制备涂料、电子电气的绝缘封装材料、复合材料、建材、胶粘剂等，公司主要产品应用及需求面均较广。同时粉末涂料及环氧树脂产品保质期较长，易于存储。

公司存货跌价准备计提政策为：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

公司主要产品粉末涂料采用的订单驱动模式生产，环氧树脂主要是以销定产，因此公司产品主要系依据订单和销量生产。报告期内公司存货周转较快，2012 年、2013 年存货周转率分别为 4.34 和 5.57，平均 2-3 个月周转一次，公司粉末涂料及环氧树脂的产销率均接近 100%，不存在产品积压和滞销等问题。公司各主要产品的毛利率均保持在 10%-20% 区间，因此存货不存在减值风险。

6、固定资产

单位：元

类 别	2013-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20-40	101,671,860.88	5,989,322.49	95,682,538.39
机器设备	10	102,174,946.26	6,569,124.39	95,605,821.87

类别	2013-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
运输工具	8	2,289,751.15	914,674.81	1,375,076.34
环保设备	10	8,810,889.26	588,514.10	8,222,375.16
电子设备及其他	5	3,392,511.81	1,223,470.97	2,169,040.84
合计		218,339,959.36	15,285,106.76	203,054,852.60

续表:

单位: 元

类别	2012-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20-40	63,811,255.23	3,910,319.24	59,900,935.99
机器设备	10	19,450,430.44	5,296,428.88	14,154,001.56
运输工具	8	2,059,065.15	644,521.55	1,414,543.60
环保设备	10	2,972,532.54	348,168.62	2,624,363.92
电子设备及其他	5	3,020,161.75	789,649.00	2,230,512.75
合计		91,313,445.11	10,989,087.29	80,324,357.82

2013年,公司固定资产未较2012年大幅增加,主要是由于公司新厂区厂房及二步法环氧生产设施陆续完工结转固定资产所致。公司固定资产使用与运行情况良好,未发生可收回金额低于账面价值的情形,不存在减值情况。

报告期内,公司固定资产的增减变动具体如下:

项目名称	2011年12月31日	本年增加额	本年减少额	2012年12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年12月31日
一、原价合计	8,181.26	984.24	34.16	9,131.34	12,890.34	187.69	21,834.00
房屋建筑	5,705.89	675.24	-	6,381.13	3,786.06	-	10,167.19
机器设备	1,912.17	32.88	-	1,945.04	8,440.17	167.72	10,217.49
运输设备	240.07	-	34.16	205.91	23.07	-	228.98
环保设备	124.34	172.91	-	297.25	583.84	-	881.09
电子设备及其他	198.80	103.22	-	302.02	57.21	19.97	339.25
二、累计折旧合计	688.12	417.96	7.17	1,098.91	511.50	81.90	1,528.51
房屋建筑	223.11	167.92	-	391.03	207.90	-	598.93
机器设备	362.53	167.11	-	529.64	194.43	67.16	656.91
运输设备	42.82	28.81	7.17	64.45	27.02	-	91.47
环保设备	22.88	11.94	-	34.82	24.03	-	58.85

电子设备及其他	36.78	42.18	-	78.96	58.11	14.73	122.35
三、固定资产减值准备合计	-	-	-	-	-	-	-
房屋建筑	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-	-	-	-
环保设备	-	-	-	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	7,493.14	-	-	8,032.44	-	-	20,305.49
房屋建筑	5,482.78	-	-	5,990.09	-	-	9,568.25
机器设备	1,549.63	-	-	1,415.40	-	-	9,560.58
运输设备	197.25	-	-	141.45	-	-	137.51
环保设备	101.46	-	-	262.44	-	-	822.24
电子设备及其他	162.01	-	-	223.05	-	-	216.90

7、在建工程

单位：万元

项目	2013-12-31			2012-12-31		
	金额	减值准备	账面净额	金额	减值准备	账面净额
新厂区二步法环氧土建工程	809.90	-	809.90	2,311.08	-	2,311.08
新厂区二步法环氧装置	1,249.76	-	1,249.76	8,347.60	-	8,347.60
污水处理工程	282.26	-	282.26	25.00	-	25.00
合计	2,341.92	-	2,341.92	10,683.69	-	10,683.69

公司在建工程的具体情况如下：

在建工程项目	用途	对生产经营的影响	预计完工时间
新厂区二步法环氧装置	二步法环氧树脂生产设施	新增产品品种，优化产品结构，提高环氧树脂产能	2014年6月
新厂区二步法环氧土建工程	二步法环氧树脂生产场所	提供环氧树脂生产及储存空间	2014年12月
污水处理工程	污水处理及安全排放	提高污水处理标准，扩大污水处理能力	2014年12月

2013年在建工程余额较2012年大幅下滑，主要系新厂区二步法环氧装置以及土建工程主要部分于2013年12月正式竣工投产，转固定资产所致。剩余在建

工程将于 2014 年全部竣工。

公司在建工程的建设施工及审批情况：

在建工程均为公司新厂区二期工程，其项目登记备案、国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证及环评情况如下：

(1) 繁昌县发展和改革委员会工业项目备案表

公司新厂区二期工程已取得繁昌县发展和改革委员会下发的“发改行审[2010]513 号”《关于安徽美佳新材料股份有限公司新建年产 1 万吨新型环保系列环氧树脂生产线项目登记备案的通知》及《繁昌县发展和改革委员会工业项目备案表》。

(2) 国有土地使用证

公司以出让方式取得的座落于繁昌经济开发区的“繁国用(2011)第 649 号”工业用地，面积为 33,333 平方米，使用期限至 2061 年 10 月 17 日。

(3) 建设用地规划许可证

2011 年 5 月 21 日，公司获得了繁昌县经济开发区规划建设分局核发的“建字第 340222201200050”《建设工程规划许可证》以及“地字第 340222201200035”《建设用地规划许可证》。

(4) 建设工程规划许可证

公司新厂区二期工程已取得繁昌县经济开发区规划建设分局核发的“建字第 340222201200050”《建设工程规划许可证》。

(5) 建筑工程施工许可证

2012 年 8 月 16 日，公司获得了繁昌县城建设委员会核发的“340212080071”《建设工程施工许可证》。

(6) 环评批复公司新厂区二期工程已取得芜湖市环境保护局批复的“环行审[2012]425 号”《关于安徽美佳新材料股份有限公司新建年产 1 万吨新型环保系列环氧树脂生产项目环境影响评价报告的批复》。

8、对外投资

报告期内，公司主要对外投资情况如下：

单位：元

项目	2013-12-31		
	初始投资	期末投资额	会计核算方法
安徽繁昌农村合作银行	1,000,000.00	1,000,000.00	成本法
合 计	1,000,000.00	1,000,000.00	

续表：

单位：元

项目	2012-12-31		
	初始投资	期末投资额	会计核算方法
安徽繁昌农村合作银行	1,000,000.00	1,000,000.00	成本法
合 计	1,000,000.00	1,000,000.00	

公司于2009年5月对安徽繁昌农村合作银行进行了初始投资，该时间由于公司股东人数较少（自然人股东：王方银、朱光兰），故公司并未设立董事会，公司对外投资事项由总经理办公室进行提议，报送公司股东会进行审议。公司控股股东、实际控制人王方银和朱光兰对该项投资进行了批准。

9、无形资产

报告期内，公司主要无形资产情况如下：

单位：元

类 别	2013-12-31					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	46,221,616.09	直线法	50 年	42,835,014.28	45-48 年
软件及其他	购买	34,719.40	直线法	5-10 年	13,084.24	2-10 年
合 计		46,256,335.49			42,848,098.52	

报告期内，公司的无形资产增减变动情况如下：

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2012 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2013 年 12 月 31 日
一、无形资产原价合计	4,624.11	1.09	-	4,625.20	0.43	-	4,625.63
1、土地使用权	4,622.16	-	-	4,622.16	-	-	4,622.16
2、软件	1.71	0.17	-	1.88	0.43	-	2.31
3、商标权	0.24	-	-	0.24	-	-	0.24

4、专利权	-	0.92	-	0.92	-	-	0.92
二、无形资产累计摊销额合计	154.37	93.11	-	247.48	93.34	-	340.82
1、土地使用权	153.38	92.64	-	246.02	92.64	-	338.66
2、软件	0.98	0.43	-	1.41	0.66	-	2.07
3、商标权	-	-	-	-	-	-	-
4、专利权	-	0.05	-	0.05	0.05	-	0.10
三、无形资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-	-	-	-
1、土地使用权	-	-	-	-	-	-	-
2、软件	-	-	-	-	-	-	-
3、商标权	-	-	-	-	-	-	-
4、专利权	-	-	-	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	4,469.75	-	-	4,377.72	-	-	4,284.81
1、土地使用权	4,468.78	-	-	4,376.14	-	-	4,283.50
2、软件	0.73	-	-	0.47	-	-	0.24
3、商标权	0.24	-	-	0.24	-	-	0.24
4、专利权	-	-	-	0.87	-	-	0.83

10、资产减值准备

(1) 公司资产减值准备计提政策

公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 资产减值准备计提情况：

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	5,017,138.23	3,461,732.84
合 计	5,017,138.23	3,461,732.84

报告期内，公司资产减值准备为应收账款和其他应收款的坏账准备，无存货、固定资产等资产减值准备。

(五) 公司主要负债情况及重大变动分析

1、银行借款

报告期内公司的融资渠道较为单一，主要系银行借款，其中包含短期借款以

及长期借款。

报告期内本公司银行借款情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	140,000,000.00	198,800,000.00
一年内到期的长期借款	10,800,000.00	43,900,000.00
长期借款	106,200,000.00	
合计	257,000,000.00	242,700,000.00

截至2013年12月31日，公司的借款明细情况如下：

序号	借款银行	签订时间	到期日期	借款金额/万元	年利率	利率形式	偿还情况	借款用途
短期借款								
1	中信银行芜湖市分行	2013/1/28	2014/1/28	1,000	6.000%	固定基准利率	已偿还	工程建设
2	中信银行芜湖市分行	2013/2/1	2014/2/1	1,000	6.000%	固定基准利率	已偿还	工程建设
3	徽商银行繁昌县支行	2013/2/6	2014/2/6	2,000	6.000%	固定基准利率	已偿还	工程建设
4	交通银行芜湖市分行	2013/9/17	2014/9/17	2,000	6.000%	固定基准利率	按期偿还利息中	工程建设
5	上海浦东发展银行芜湖分行	2013/9/24	2014/9/24	2,000	6.000%	固定基准利率	按期偿还利息中	工程建设
6	兴业银行芜湖分行	2013/10/28	2014/10/28	2,000	6.600%	固定利率上浮10%	按期偿还利息中	采购原材料
7	交通银行芜湖市分行	2013/11/4	2014/11/4	2,000	6.000%	固定基准利率	按期偿还利息中	流动资金
8	中国银行芜湖分行	2013/12/5	2014/12/5	2,000	6.000%	固定基准利率	按期偿还利息中	采购原材料
长期借款								
1	招商银行股份有限公司芜湖新时代支行	2013/5/24	2015/5/24	2,000	6.150%	浮动利率	按期偿还利息中	工程建设
2	芜湖扬子银行农村商业银行	2013/5/30	2016/5/30	2,500	6.150%	浮动利率	已还150万元，按期还利息	工程建设
3	芜湖扬子银行农村商业银行	2013/6/28	2016/6/28	2,500	6.150%	浮动利率	已还150万元，按期还利息	工程建设
4	招商银行股份有限公司芜湖新时代支行	2013/7/23	2015/7/23	1,000	6.150%	浮动利率	按期偿还利息中	工程建设
5	芜湖扬子银行	2013/11/28	2016/11/28	2,700	6.150%	浮动利率	按期偿还	采购

	行农村商业银行						利息中	原材料
6	芜湖扬子银行农村商业银行	2013/11/28	2016/11/28	1,300	6.150%	浮动利率	按期偿还利息中	采购原材料

公司的借款可分为项目借款(工程建设借款)和流动资金及采购原材料借款,对用于补充流动资金及原材料采购的银行借款,其产生的利息费用公司之间计入了财务费用;而对于用于工程建设的银行借款,其相应的利息费用在符合资本化条件的情况下进行了资本化处理,计入在建工程。

本公司用于项目建设的银行借款,已经投入了工程建设,资产支出已经发生,借款费用也已经发生,项目建设在报告期也是持续进行,所有本公司将相关的利息费用予以资本化,计入在建工程科目符合《企业会计准则》规定。

2、应付票据

报告期内本公司应付票据情况如下:

单位:元

种类	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	66,252,000.00	26,419,800.00
合计	66,252,000.00	26,419,800.00

报告期内,公司为了充分利用自身的商业信用及降低财务费用,对部份原材料的采购使用银行承兑汇票的方式与供应商进行结算,2013年末余额大幅增加,主要系公司加大了使用票据结算支付采购款项所致。

3、应付账款

(1) 应付账款账龄分析

报告期内,公司各期期末应付账款余额账龄结构如下:

单位:元

账龄	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	22,104,628.87	27,450,904.50
1-2年	568,807.96	154,777.06
2-3年	7,346.90	4,754.64
3年以上	22,754.64	18,000.00
合计	22,703,538.37	27,628,436.20

报告期内，公司应付账款主要是公司采购的原材料等存货的采购款，分别为 27,628,436.20 元和 22,703,538.37 元。2013 年应付账款余额较 2012 年小幅下降主要原因系公司加强了材料采购的管理，降低了原材料库存，以及大幅增加使用银行承兑汇票付款进行付款所致。

(2) 应付账款前五名单位情况

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例(%)
安徽神剑新材料股份有限公司	9,839,732.78	1 年以内	材料款	43.34
扬州三得利化工有限公司	2,708,577.27	1 年以内	材料款	11.93
无锡市富华化工有限公司	1,592,516.40	1 年以内	材料款	7.01
无锡市万利涂料设备有限公司	751,372.00	1 年以内	材料款	3.31
黄山市佳信工贸有限公司	689,410.27	1 年以内	材料款	3.04
合计	15,581,608.72			68.63

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占应付账款总额的比例(%)
安徽神剑新材料股份有限公司	10,551,296.22	1 年以内	材料款	38.19%
扬州三得利化工有限公司	2,133,877.38	1 年以内	材料款	7.72%
常州市金承睿化工有限公司	1,137,546.89	1 年以内	材料款	4.12%
六安市捷通达化工有限责任公司	771,141.80	1 年以内	材料款	2.79%
葫芦岛华远化工机械装备有限公司	737,570.00	1 年以内	材料款	2.67%
合计	15,311,432.29			55.49%

公司应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

4、预收款项

报告期内，预收款项余额按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	691,021.41	87.72	513,210.47	84.15
1至2年	96,744.66	12.28	18,346.62	3.01
2至3年	-	-	46,802.00	7.67
3年以上	-	-	31,520.00	5.17
合计	787,766.07	100.00	609,879.09	100.00

截至2013年12月31日，公司预收款项余额为787,766.07元。公司预收款项主要为客户预付的货款，属于正常业务形成，金额较小。

2013年12月31日，预收账款前五名如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占预收款项总额比例
安徽华星消防设备(集团)有限公司	100,000.00	1年以内	预收货款	12.69%
扬州市江都区振华溶剂厂	99,800.00	1年以内	预收货款	12.67%
南京万事达物流设备制造有限公司	95,957.60	1年以内	预收货款	12.18%
扬州贝思得涂料有限公司	92,500.00	1年以内	预收货款	11.74%
江门市纽邦粉末涂料有限公司	78,000.00	1年以内	预收货款	9.90%
合计	466,257.60	-	-	59.18%

2012年12月31日，预收账款前五名如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占预收款项总额比例
芜湖美的厨卫电器制造有限公司	242,585.29	1年以内	预收货款	39.78%
南京万事达物流设备制造有限公司	77,377.60	1年以内	预收货款	12.69%
当涂县计量检定所	68,120.00	2-3年	预收货款	11.17%
张现修	52,200.00	1年以内	预收货款	8.56%
丹阳市顺天环保材料有限公司	24,944.00	1年以内	预收货款	4.09%
合计	465,226.89	-	-	76.29%

注：其中公司预收当涂县计量检定所的货款已于2013年度确认收入。

公司的预收款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或

关联方的款项。

5、应交税费

报告期内本公司应交税费情况如下：

单位：元

税 种	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	909,945.94	316,102.84
城市维护建设税	45,497.29	24,156.44
教育费附加	27,298.38	14,493.87
地方教育费附加	18,198.92	9,662.58
堤围费	29,385.25	6,611.76
企业所得税	1,880,610.03	2,717,848.66
个人所得税	1,426.51	4,791.23
房产税	87,909.25	-
印花税	9,453.71	13,555.10
土地使用税	1,400,814.00	1,229,514.00
合 计	4,410,539.28	4,336,736.48

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应交税费合计为 4,410,539.28 元，主要包含公司年末计提的企业所得税 1,880,610.03 元和应交的土地使用税 1,400,814.00 元。

6、其他应付款

报告期内，公司的其他应付款账龄情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,321,254.20	30.95	2,381,793.79	37.26
1—2 年	936,800.00	21.95	2,002,920.00	31.34
2—3 年	2,002,920.00	46.93	2,007,377.60	31.40
3 年以上	7,377.60	0.17	-	-
合 计	4,268,351.80	100.00	6,392,091.39	100.00

2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	金额	其他应付款性质或内容
繁昌县财政局	2,000,000.00	借款
舒云庆	300,000.00	押金
芜湖市经纬锅炉机电工程有限公司	94,099.00	设备质保金
南京六朝品牌策划有限公司	30,250.00	设计费
耐驰科学仪器商贸（上海）有限公司	27,700.00	设备质保金
合计	2,452,049.00	-

注：与繁昌县财政局的往来是财政局支持企业发展借入的借款；舒云庆系公司运输原材料的代理货车司机，公司向其收取一定数额的款项作为其在运途负责保障货物能顺利抵达客户处的押金。

2012年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	金额	其他应付款性质或内容
繁昌县财政局	2,000,000.00	借款
荻港镇人民政府	2,000,000.00	借款
海阳市圣士达涂装机械有限公司	372,177.00	设备质保金
舒云庆	300,000.00	押金
芜湖市经纬锅炉机电工程有限公司	103,739.00	设备质保金
合计	4,775,916.00	-

注：其中与荻港镇人民政府的往来是财政局支持企业发展借入的借款，该款项已于2013年归还。

公司其他应付款中无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项。

（六）公司各期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31
股本	56,000,000.00	56,000,000.00
资本公积	65,611,012.18	65,611,012.18
盈余公积	8,198,380.52	5,288,467.46

未分配利润	73,785,424.75	47,596,207.21
所有者权益合计	203,594,817.45	174,495,686.85

报告期内公司股本及资本公积均未发生变化，而盈余公积和未分配利润的增加系公司经营收益留存积累形成。

六、最近两年的主要财务指标及重大变化分析

（一）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2013 年度	2012 年度
1	销售毛利率	17.74%	15.82%
2	销售净利率	8.19%	7.69%
3	净资产收益率	15.39%	14.45%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	14.18%	12.83%
5	基本每股收益（元/股）	0.52	0.42
6	稀释每股收益（元/股）	0.52	0.42

注 1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 2：销售净利率=净利润/营业收入

注 3：净资产收益率=净利润/平均净资产

注 4：净资产收益率（扣除非经常性损益）=[净利润-非经常性损益*(1-所得税率)]/平均净资产

注 5：基本每股收益按加权平均股数计算。

1、销售毛利率分析

最近两年公司的综合毛利率分别为 15.82% 和 17.74%，呈现出小幅上升的趋势，公司的盈利能力有所增强。

总体而言，公司的综合毛利率小幅升高可归结为以下两点原因：

第一，2013 年，公司的主要原材料采购价格较上期有所下跌，同时公司在加强了成本管控，使得在产品结构有所变化的基础上主要产品成本均较上期有一定幅度下降。

第二，2013 年，公司持续改进产品工艺，提升产品性能，提高了与客户的议价能力，同时提高附加值高的产品比例，使得公司主要产品平均售价在成本小幅下跌的情况下保持相对稳定。

2、销售净利率分析

最近两年，公司的销售净利率分别为 7.69% 和 8.19%，呈现小幅上升的趋势，与销售毛利率的变动趋势相同。同时由于公司借款金额较大导致 2013 年利息支出较 2012 年提升幅度较大，使得公司销售净利率的增长速度略低于同期的销售毛利率提升幅度。

3、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

2012 年、2013 年，公司净资产收益率（加权平均）分别为 14.45% 和 15.39%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 12.83% 和 14.18%。

公司 2013 年净资产收益率较上期小幅提升 0.94 个百分点，主要系随着公司营业收入增加及毛利率提升所致。

公司非经常性损益主要为政府补助。2013 年扣除非经常性损益的净资产收益率较净资产收益率提升幅度略高，主要系公司政府补助占净利润比重有所降低，公司的盈利更依靠可持续性的主营业务。

4、基本每股收益和稀释每股收益分析

2012 年、2013 年，公司基本每股收益分别为 0.42 元和 0.52 元，稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司 2013 年基本每股收益较 2012 年提高 0.10 元，主要系公司净利润增长所致。

（二）偿债能力财务指标分析

序号	指标	2013 年度	2012 年度
1	资产负债率	63.88%	64.13%
2	流动比率	1.17	0.82
3	速动比率	0.99	0.63
4	权益乘数	2.77	2.79
5	每股净资产	3.64	3.12

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

注 4: 权益乘数=资产/股东权益

注 5: 每股净资产=股东权益/期末股本

1、资产负债率分析

2012 年、2013 年，公司资产负债率分别为 64.13%和 63.88%。报告期内，公司资产负债率处于合理水平，与公司所处行业的生产经营惯例相适应。公司依靠部分银行贷款来促进自身的发展，适当的利用了财务杠杆，使得自身拥有较为合理的资本结构。

2、流动比率、速动比率分析

2012 年、2013 年，公司流动比率分别为 0.82 和 1.17，速动比率分别为 0.63 和 0.99。报告期内，公司流动比率、速动比率偏低的主要原因是主要是公司为了扩大生产规模，利用经营积累及银行借款进行了设备采购及新厂区建设，导致银行借款持续增加，同时随着销售模的迅速扩大，应收账款也同步增加，造成一定的资金占用。公司 2013 年流动比率和速动比率较 2012 年有一定提升主要系因为公司改变融资的结构，将部分短期借款变更为长期借款，使得短期偿债能力提升。

3、权益乘数分析

2012 年、2013 年，公司权益乘数分别为 2.79 和 2.77。报告期内，公司权益乘数保持稳定，未发生重大变化。报告期内，公司权益乘数处于合理水平，与公司所处行业惯例相适应。

4、每股净资产分析

2012 年、2013 年，公司每股净资产分别为 3.12 和 3.64。2013 年，公司每股净资产小幅上升系公司当期实现经营收益留存所致。

(三) 营运能力财务指标分析

序号	指标	2013 年度	2012 年度
1	资产周转率	0.68	0.69
2	应收账款周转率	3.46	3.65
3	存货周转率	5.57	4.34

注 1: 资产周转率=营业收入/(期初总资产+期末总资产)*2

注 2：应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款净值+期末应收账款净值）*2

注 3：存货周转率=营业成本/（期初存货净值+期末存货净值）*2

1、资产周转率分析

2012 年、2013 年，公司资产周转率分别为 0.69 和 0.68。报告期内公司资产周转率保持稳定，未发生重大变化。报告期内，公司资产周转率整体偏低，主要原因为公司所处行业特性决定公司的固定资产投资规模较大，总资产规模较大。可以预见，随着公司 2013 年末新厂房和新生产线正式投入运营后，收入规模将迅速扩大，公司的资产周转率将有所提高。

2、应收账款周转率分析

2012 年、2013 年，公司应收账款周转率分别为 3.46 和 3.33。2013 年公司应收账款周转率与 2012 年相比小幅下滑，是由于公司应收账款平均余额增幅略高于公司收入的增幅所致。总体而言，公司报告期内未改变信用政策，应收账款管理有效，应收账款周转率保持在适当水平。

3、存货周转率分析

2012 年、2013 年，公司存货周转率分别为 4.34 和 5.57。2013 年公司存货周转率与 2012 年相比提升 28.34%，主要原因为：第一，公司对发至客户处未结算的存货加强了管控，对其周转期进行了控制，降低了发出商品余额；第二，公司加强了原材料库存管理力度，根据生产需求计划采购，在保证原材料安全库存的减少备料，使得原材料余额大幅减少。

（四）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2013 年度	2012 年度
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.55	0.19

注 1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本为基础计算。

2012 年、2013 年，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.19 元和 0.55 元。2013 年公司每股经营活动产生的现金流量净额与 2012 年相比大幅上升，主要原因如下：第一，公司 2013 年销售收入增长，销售商品所收到的现金随之增加；第二，公司控制了存货规模，减少了库存备货，使得购置存货占用的资金

额降低；第三，公司 2013 年采用银行承兑汇票支付货款的方式大幅提高，使得当期购买材料支付的现金有所减少。

七、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与本公司关系	合计持股比例
王方银、朱光兰夫妇	实际控制人	62.4875%

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与本公司关系	合计持股比例
芜湖瑞业股权投资基金(有限合伙)	持股 5% 以上的股东	8.93%
张圣翠	持股 5% 以上的股东	直接持股 7.1429%，间接持股 0.3571%，合计持股 7.50%

3、公司董事、监事及高级管理人员等其他关联方

序号	关联方姓名	关联方关系	持股比例
1	陈荣山	董事、副总经理	0.27%
2	朱启发	董事、副总经理	0.27%
3	陈宏联	董事	-
4	文欣	董事	-
5	商永嘉	独立董事	-
6	卓敏	独立董事	-
7	孔维民	独立董事	-
8	徐金发	监事会主席、职工代表监事	0.09%
9	李忠华	监事	-
10	王士军	监事	0.27%
11	熊志辉	财务总监、董事会秘书	1.49%
12	吴润辉	副总经理	-

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

(1) 关联采购

报告期内本公司无购买商品或接受劳务的关联交易情况。

(2) 关联销售

报告期内本公司无销售商品或提供劳务的关联交易情况。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

报告期内，关联方为本公司担保情况如下：

①2013年9月17日，公司与交通银行芜湖支行签订130384号借款合同（借款期限2013年9月17日至2014年9月17日），借款2,000万元由繁昌县建设投资有限公司、王方银、朱光兰提供担保，安徽繁昌新元建设有限公司提供反担保。

②2013年11月4日，公司与交通银行芜湖支行签订130465号借款合同（借款期限2013年11月4日至2014年11月1日），借款2,000万元由繁昌县建设投资有限公司、王方银、朱光兰提供担保，安徽繁昌新元建设有限公司提供反担保。

③2013年10月28日，公司与兴业银行芜湖青山街支行签订芜2013438授001贷001号借款合同（借款期限2013年10月28日至2014年10月28日），借款2,000万元由安徽得高金属制品有限公司、王方银、朱光兰提供担保。

(2) 关联担保的内容及原因

报告期内，公司的实际控制人王方银、朱光兰夫妻二人为公司向银行借款提供了个人担保，担保的内容包括该担保合同下公司借款的本金、利息、违约金、赔偿金、债权人实行债权的费用等，担保的方式为王方银、朱光兰的信用保证，并无实物作为抵质押担保。

该项担保的形成原因为：根据贷款银行的要求，公司的借款需要由第三方提供担保，而为了给公司节约担保费用，王方银、朱光兰决定共同为公司的借款提供担保。

公司向银行借款均经过了董事会或股东大会的审批程序，王方银、朱光兰为公司提供担保并没有获得公司的利益补充。

经核查，公司报告期内由于工程建设投入较大，导致现金流较为紧张，公司的银行借款增加。随着在建工程的完成并投产，将为公司提供现金流，公司的资金需求将不断下降。公司与各银行均保持较为稳定的合作关系，信用良好，没有出现任何违约的情况，公司的借款主要以信用借款为主，抵押、担保方式的银行借款较少。公司的财务状况良好，收入及盈利不断增长，可不断为创造现金流。之所以王方银、朱光兰为公司的银行借款提供担保，主要是考虑到节约部分担保费用，并不是很难找到其他第三方提供担保。综上所述，公司不存在关联方担保资金的重大依赖。

3、关联方应收应付款项余额

报告期内，本公司的应收应付关联方款项情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	朱启发	41,767.76	90,882.14
其他应收款	陈荣山	38,372.92	78,372.92
其他应收款	陈宏联	760.00	1,000.00
其他应收款	王士军	82,375.24	16,888.18
其他应收款	熊志辉	15,000.00	17,000.00
其他应付款	徐金发	-	2,000.00

4、关联交易决策程序执行情况

本公司为规范关联交易行为，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》等制度中明确规定了关联交易的决策权限及程序等事项。

关于公司与关联人发生如下关联交易时，首先须由公司董事会进行审议：

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款；

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易(公司提供担保除外);

(3) 公司与关联人发生的交易(公司提供担保、受赠现金资产除外)金额在 1,000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易,除应当及时披露外,还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行审计或者评估;

(4) 未达到提交董事会审议标准的关联交易,应当由总经理办公室进行审批,并报董事会备案。

董事会进行审议时,关联董事应当回避表决,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。董事会审议通过后或当出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的,公司应当将交易提交股东大会审议。股东大会对关联交易事项进行审议时,关联股东(持有公司 5% 以上的自然人或法人)应当回避表决,由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决,且上述关联股东所持表决权不计入出席股东会有表决权的股份总数。

报告期内,公司一直严格按照此办法以及《公司法》对关联交易事项的规定进行管理,运行良好。

八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司无需披露之或有事项。

(三) 其他重要事项

2009 年 12 月 24 日,美佳有限以截至 2009 年 12 月 24 日,经芜湖春谷会计

师事务所审计的净资产 46,627,509.77 元为基础,折合股份 4,160 万股,整体变更为股份有限公司,由芜湖春谷会计师事务所出具了“芜春会审字[2009] 74 号”《审计报告》及“芜春会验字[2009]287 号”《验资报告》。

2009 年 12 月 29 日,公司在芜湖市工商行政管理局完成工商变更登记手续,领取了芜湖市工商行政管理局核发的注册号为: 340222000000044 号企业法人营业执照,注册资本为 4,160 万元。注册地址:安徽省繁昌县荻港镇落花井,法定代表人:王方银。

股份公司发起人股东持股数额和比例如下:

序号	股东名称	股份数(万股)	股份比例 (%)
1	王方银	3,328.00	80
2	朱光兰	832.00	20
合 计		4,160.00	100

鉴于芜湖春谷会计师事务所不具备证券从业资格,公司聘请具有证券从业资格的中喜会计师事务所对股份公司设立时的“芜春会验字[2009]287 号”验资报告进行了复核,中喜会计师事务所为此于 2013 年 1 月 22 日出具了“中喜验字[2013]第 08001 号”设立验资复核报告。经审验复核,2009 年 12 月 24 日美佳有限的净资产为 45,174,925.21 元,较股份公司设立时芜湖春谷会计师事务所审计的净资产 46,627,509.77 元减少了 1,452,584.56 元。

对此,公司于 2013 年 2 月 11 日召开 2013 年第二次临时股东大会,审议同意将美佳有限经复核的截至 2009 年 12 月 24 日的净资产值与经芜湖春谷会计师事务所验资时折股的净资产值之间的差额 1,452,584.56 元冲减公司报告期期初的资本公积。公司除王方银、朱光兰外的其他股东确认不就前述资本公积减少事宜要求王方银、朱光兰承担补偿责任或其他任何形式的责任。

公司于 2009 年 12 月整体变更设立股份公司时,没有进行资产评估。国众联评估于 2013 年 5 月接受公司委托,以公司整体变更设立股份公司时的 2009 年 12 月 24 日为评估基准日,进行了净资产追溯评估,并出具了深国众联评报字(2013)第 3-030 号《安徽美佳新材料股份有限公司拟完善股份制改造程序所涉及的芜湖美佳新材料有限公司净资产追溯评估资产评估报告》。根据此次评估的目的,本评估报告是对公司完善股份制改造程序的经济行为提供价值参考依据,评估结论采

用资产基础法的评估结果，主要内容如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率
资产总计	15,102.95	15,459.97	2.36%
负债总计	10,585.46	10,585.46	-
股东权益价值	4,517.49	4,874.51	7.90%

评估增值的资产主要为房屋建筑物及土地使用权，公司未根据评估结果调账。

九、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未发生资产评估事项。

十、股利分配政策和近两年的分配情况

（一）公司目前的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司发行前交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取当年利润的10%列入法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计达到公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转增股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转增股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

在每个会计年度结束后，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案，报股东大会批准通过后予以执行。

（二）未来在全国股份转让系统挂牌后的股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司未来在全国股份转让系统挂牌后的利润分配政策如下：

1、利润分配形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润；

2、公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式，现金分红比例不低于公司当年实现的可供分配利润的 10%；

3、公司发放股票股利的条件：在公司经营情形良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

（三）最近两年股利分配情况

在每个会计年度结束后，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案，报股东大会批准通过后予以执行。

公司目前处于业绩成长期，资金需求量较大，为支持公司发展，全体股东一致同意最近两年暂不进行股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、主要风险因素及自我评估

（一）应收账款风险

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，应收账款净额分别为 9,671.87 万元和 10,872.12 万元，占当期流动资产的比例分别为 38.16%和 37.22%。公司应收账款净额较高主要是因行业特征和客户结构等因素造成的：一方面，公司的家用电器行业客户生产周期较长，粉末涂料产品的账期在 3 个月左右；另一方面公司的主要客户为大中型企业，其付款审批流程及周期比中小企业客户要长，从而

导致公司的应收账款金额较大。虽然公司应收账款质量较高，坏账风险较小，但公司仍然在一定程度上存在因客户资金周转及信用问题导致的应收账款回收风险，以及应收账款较高导致公司资金使用效率下降的风险。

2012年末和2013年末，公司账龄在1年以内的应收账款余额占比分别为98.00%和93.16%，账龄结构合理。同时，为切实防范坏账风险，公司对应收账款有严格的控制程序和技术手段，并本着谨慎性原则对应收账款计提了坏账准备。公司应收账款的主要客户为家电行业的知名企业，资信良好、实力雄厚，支付能力强，与公司有着长期的合作关系，应收账款回收具有较高的保障。

尽管如此，随着公司客户数量的增加，市场区域不断扩大，公司对客户的信用管理难度将增大，未来发生坏账的风险可能增加。

针对公司的应收账款较大，公司进行了严格的管控：首先，建立了较为严格的客户信用审核机制，客户的应收账款余额需保持在授信额度范围内，提高应收账款的质量；其次，加大对应收账款的追收力度，销售员的业绩直接与货款的收回情况、应收账款的坏账情况挂钩；第三，公司财务部按季度对公司的应收账款余额进行分析，评估相关的风险，并积极采用应对措施。

（二）偿债风险

2012年末及2013年末，公司的资产负债率分别为64.13%和63.88%，流动比率分别为0.82和1.17，速动比率分别为0.63和0.99。

报告期内，公司流动比率、速动比率较低的主要原因是因为公司的银行借款以短期借款为主，公司报告期内为扩充产能，不断增加固定资产、在建工程的投入，同时业务规模的扩大也加大了对流动资金的需求，导致银行贷款规模较大，负债率提升，偿债风险增大。

公司近年来经营状况良好，经营业绩持续快速增长，银行资信状况良好，所有银行借款、票据均按期偿还，不存在任何不良信用记录，而且长期以来公司与主要贷款银行形成了良好的合作关系。如果未来公司出现资金周转困难，将面临一定的偿债风险。

针对公司资产负债率较高情况，公司一方面将积极稳妥的拓展公司的业务收入，获得更多的利润；其次，加强与银行间的合作，尽量争取较长期的贷款；第

三，积极开拓多元化的融资方式，以股权融资降低资产负债率。虽然报告期内公司的资产负债率较高，但随着工程建设的完成，并初见经济效益，将为公司提供更多的现金流，而且公司后期的拟建设项目不多，未来公司的资产负债率将逐步降低，偿债能力将增强。

（三）新增在建工程转固导致利润下滑的风险

2012年12月31日、2013年12月31日公司固定资产余额分别为80,324,357.82元和203,054,852.60元，大幅提高了122,730,494.78元。固定资产本期增加主要系2013年12月公司新厂区厂房及二步法环氧装置竣工转固所致，上述资产转固后使得2014年开始每年会新增折旧约865万元。

公司二步法环氧装置正式投产后会使得公司产能大幅增加，以及提高公司产品的竞争力。但如果公司二步法环氧装置的产能不能达到预期，或者短期内不能带来收入的快速增长，无法产生相应的效益，将使得公司面临净利润下滑的风险。

为了降低新增固定资产折旧带来的利润下滑的风险，公司首先充分利用新增的资产设备组织生产，生产出更多高质量、符合市场需求的产品；其次，激励员工积极开拓市场，销售新增产品，提升公司的营业收入及营业利润。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

二、主办券商声明

三、律师事务所声明

四、会计师事务所声明

五、资产评估机构声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

王方银

朱光兰

陈宏联

陈荣山

朱启发

文欣

卓敏

商永嘉

孔维民

全体监事签名：

徐金发

李忠华

王士军

全体高级管理人员签名：

王方银

陈荣山

朱启发

吴润辉

熊志辉

安徽美佳新材料股份有限公司（盖章）

2014年7月30日



主办券商声明

本公司已对安徽美佳新材料股份有限公司公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：何东 孙星德 徐辉
何东 孙星德 徐辉

欧阳达
欧阳达

项目负责人：林植
林植

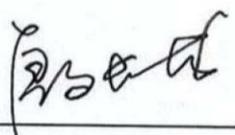
法定代表人：黄耀华
黄耀华

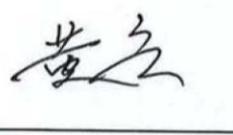


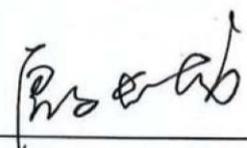
2014年7月30日

律师事务所声明

本机构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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

经办律师： 
殷长龙


黄亮

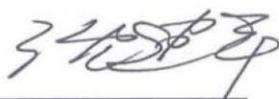
律师事务所负责人： 
殷长龙

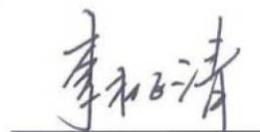


会计师事务所声明

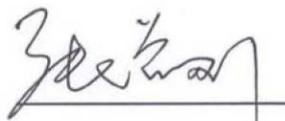
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


沈建平


李松清

会计师事务所负责人：


张增刚

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2016年7月30日

资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：



王文涛



陈军

资产评估机构负责人：



黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司（盖章）



2014年7月30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
- 六、其他与公开转让有关的重要文件