

江苏怡达化学股份有限公司

(JiangSu YiDa Chemical CO.,LTD.)

(住所: 江阴市西石桥球庄村)



## 公开转让说明书

推荐人（主办券商）

**中国平安**

保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

二〇一四年七月

## 挂牌公司声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本公开转让说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

### 一、行业需求低迷导致业绩下滑的风险

公司 2012 年、2013 年两年净利润分别为 738.05 万元和-360.46 万元，净利润出现了较大幅度的下滑。公司主要产品丙二醇醚和乙二醇醚及其醋酸酯系列产品受下游需求低迷及行业竞争激烈等因素影响，价格下滑，在低位徘徊，导致毛利率下降，从而公司的业绩出现下滑。同时主要原材料环氧丙烷（PO）与环氧乙烷（EO）的市场价格与石油价格关联性较强，价格波动较大，降低了公司的盈利空间。如果行业环境继续恶化，需求持续低迷，公司存在业绩进一步下滑的风险。

### 二、短期偿债风险

公司正处在经营规模逐步扩大的时期，近两年为解决产能制约，投入大量资金用于项目建设和技改，同时随着生产经营规模扩大，对资金的需求也随之增加。公司目前主要的融资手段以银行借贷为主，截止 2013 年 12 月 31 日母公司资产负债率为 58.61%，存在短期偿债风险。

### 三、应收账款增加导致的回款风险

2012 年末、2013 年末公司应收账款账面价值分别为 8,030.00 万元和 11,258.13 万元，增幅较大。随着公司经营规模的扩大，营业收入的增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦大幅增加的应收账款不能及时收回，将会对公司资金周转产生不利影响，也可能面临坏账的风险。

### 四、原材料波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为环氧丙烷和环氧乙烷，2012 年、2013 年公司主要原材料成本占营业成本分别为 58.21% 和 66.02%。环氧丙烷、环氧乙烷的价格理论上与石油价格存在较高的关联度。受原油价格波动影响，报告期内波动明显，对公司经营业绩的稳定性产生一定的影响。

### 五、非经常损益依赖风险

报告期内公司 2012 年度和 2013 年度净利润对非经常性损益存在重大依赖的风险，

公司非经常性损益收入主要由政府补助收入构成。2012 年度和 2013 年度公司净利润分别为 738.05 万元和-360.46 万元，2012 年和 2013 年非经常性损益在扣除所得税影响后的金额分别为 270.79 万元和 191.25 万元。报告期内公司 2012 年度和 2013 年度非经常性损益占净利润比例较大，存在重大依赖。在行业低迷阶段，公司营业收入保持增长，不断扩大市场份额和客户基础，在行业内竞争力在逐步增强。相对于公司的经营规模，非经常性损益对公司持续经营的影响不大，但由于近两年营业利润下降，因此非经常性损益占公司净利润比例较大。

## 六、新产品市场化风险

为保持技术领先优势，公司近年来不断加大研发新产品的投入。公司现有产品超过 40 类，2014-2017 年预计每年新增 3-5 个新产品研发并推向市场。新产品的市场潜力取决于公司的推广力度及下游行业的需求量，公司需根据市场变化及时调整研发及销售策略。目前公司建立了研发人员与市场人员、客户的定期交流机制，准确把握客户需求与市场方向，确保研发计划及新产品能够贴近市场。但是，由于精细化工产品市场划分细致，下游行业市场需求变化快，公司新产品推广进度仍存在不确定性风险。细分而频变的市场对公司的研发及销售能力要求较高，若公司研发能力和新产品推广跟不上市场需求，新产品无法打开市场，则会对公司的经营产生较大的影响。

## 七、环氧丙烷项目投资风险

环氧丙烷为公司生产所用主要原材料，随着公司主业规模的扩大，对环氧丙烷的需求有所增加。另外，环氧丙烷下游应用广泛，发展前景良好。为了降低公司产品成本波动影响，同时为提高公司的盈利能力，公司向主业上游延伸，拟采用双氧水直接氧化法环氧丙烷生产工艺，建设年产环氧丙烷 15 万吨项目。虽然公司已掌握了双氧水直接氧化法制造环氧丙烷的技术，环氧丙烷 100 吨/年中试也运行成功，但能否在万吨级装置上运行成功存在不确定性，项目建设及能否达到预期运营成果及经济效益也存在不确定性。如环氧丙烷项目成功运营并达产后，市场供求产生重大不利变化，出现价格大幅下降的情况，将会对公司的经营业绩产生较大影响。此外，环氧丙烷项目投资对资金需求较大，对公司融资能力提出更高要求，如公司增加负债进行投资，环氧丙烷项目未能产生预期效益，公司可能面临较大短期偿债压力。

## 八、税收优惠政策变化风险

2011 年 9 月经江苏省科学技术厅等部门复审，公司取得新的《高新技术企业证书》，

新证书编号为 GF201132000865，有效期三年。根据税法规定，公司享受所得税税率减按 15%征收的税收优惠。由于高新技术企业资格每 3 年需重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，按 25%的税率缴纳企业所得税，所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

## 九、环境保护风险

公司属于精细化工行业，在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等。公司一直高度重视环保工作，已按国家要求配备了相应的环保设施，建立了一整套严格控制排污的环保制度，积极通过资源循环利用、深化环保综合治理、淘汰落后产能、引进高新技术等措施，严格按照绿色环保要求对生产过程进行全程控制，实现了循环利用、清洁生产、节能减排、绿色增长和可持续发展，使生产过程中排放的废水、废气、废渣均达标排放。

随着整个社会环境保护意识的增强，国家环境保护力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准，对化工生产企业提出更高的环保要求。随着国家环保标准的提高和惩罚措施的加重，公司必须不断加大环保投入，提高运营成本。

## 十、实际控制人控制风险

公司实际控制人刘杏元先生和刘准先生合并持有公司 52.4257% 股份，共同控制公司的经营活动。如果实际控制人与其他股东的利益出现不一致，可能会做出不利于其他股东利益的决策。

## 十一、公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在缺陷，存在股东会会议记录资料不完整等不规范情况。公司 2012 年整体变更为股份公司后，公司对有限公司时期治理不规范的情况进行了整改，并重新制定《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理办法》、《独立董事制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等细则，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司进入全国股份转让系统后，新的治理结构和制度对公司治理提出了较高的要求，而公司管理层对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，

因此在股份公司设立初期存在一定的治理风险。

## 十二、安全生产风险

公司原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，同时生产过程中的部分工序为高温、高压环境。尽管公司配备有较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，整个生产过程完全处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，也从未发生大的安全事故，但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因造成意外安全事故的可能，从而影响生产经营的正常进行。

## 目 录

释 义.....	9
<b>第一节 公司基本情况.....</b>	<b>11</b>
一、 公司基本情况 .....	11
二、 公司股票挂牌情况 .....	12
三、 公司股权结构及股东基本情况.....	13
四、 公司股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	18
五、 公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	31
六、 公司最近两年主要会计数据及财务指标.....	34
七、 与本次挂牌的有关机构.....	35
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>37</b>
一、 公司业务概述.....	37
二、 公司内部组织结构与主要生产流程及方式.....	41
三、 与公司业务相关的关键资源要素.....	45
四、 业务经营情况.....	63
五、 公司商业模式.....	68
六、 所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位.....	71
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>84</b>
一、 公司管理层关于公司治理情况的说明 .....	84
二、 公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在违法违规及受处罚情况.....	87
三、 公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性.....	89
四、 同业竞争情况.....	90
五、 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业对公司权益损害情况.....	91
六、 公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况.....	92
七、 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....	95
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>97</b>
一、 最近两年的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础.....	97

二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计 .....	110
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明 .....	122
四、关联方、关联方关系及交易 .....	168
五、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项...	174
六、资产评估情况 .....	174
七、股利分配政策和报告期内的分配情况 .....	175
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	176
九、风险因素和自我评价 .....	180
<b>第五节 相关声明 .....</b>	<b>187</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	187
二、主办券商声明 .....	188
三、会计师事务所声明 .....	189
四、律师事务所声明 .....	189
五、资产评估机构声明 .....	190
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>192</b>

## 释 义

本公开转让说明书中，除非本文另有所指，下列简称具有如下含义：

一般术语		
本公司、公司、股份公司、挂牌人、怡达化学	指	江苏怡达化学股份有限公司
有限公司、江阴怡达、怡达化工	指	江阴市怡达化工有限公司（后更名为江苏怡达化工有限公司），江苏怡达化学股份有限公司之前身
球庄村委会	指	江阴市西石桥镇球庄村村民委员会
万达金属	指	江阴市万达金属制品有限公司
江苏投资贸易	指	江苏省投资贸易公司
万怡物资	指	张家港市万怡物资公司
香港江海天	指	江海天化工（香港）有限公司
珠海怡达	指	珠海怡达化学有限公司
吉林怡达	指	吉林怡达化工有限公司
盈科科技	指	张家港市盈科科技有限公司
珠海仓储	指	珠海怡达仓储有限公司
醇醚技术	指	江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司
光大江阴	指	光大创业投资江阴有限公司
光大国联	指	光大国联创业投资有限公司
神怡投资	指	江阴神怡投资管理企业（有限合伙）
公司高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	江苏怡达化学股份有限公司章程
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
本说明书、公开转让说明书	指	江苏怡达化学股份有限公司公开转让说明书
报告期、两年	指	2013 年度、2012 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
平安证券、主办券商	指	平安证券有限责任公司
律师事务所	指	北京国枫凯文律师事务所
会计师事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	北京北方亚事资产评估有限责任公司
公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 专业术语

醇醚类溶剂	指	醇醚类溶剂是一种含氧溶剂，主要是乙二醇和丙二醇的低碳醇醚。组成中既有醚键，又有羟基。前者具有亲油性，可溶解憎水化合物，后者具有亲水性，可溶解水溶性化合物。醇醚类溶剂在溶剂性漆中与其他溶剂混合使用，其特点是在大多数溶剂挥发后能保持涂膜的流平性。醇醚类溶剂与水有很好的相溶性，被广泛地用于水性涂料，作助溶剂，起偶联使用。
醇醚醋酸酯类溶剂	指	新型环保有机溶剂，可替代苯类溶剂，将醇醚类溶剂与醋酸进行酯化反应就产生了醇醚酯类溶剂。
制动液	指	又称刹车油，它的制动工作压力一般为 2MPa 高的可达 4-5MPa。所有液体都有不可压缩特性，在密封的容器中或充满液体的管路中，当液体受到压力时，便会很快地、均匀地把压力传导液体的各个部分。
固体超强酸	指	超强酸是比 100% 的硫酸还要强的酸，其 Hammett 函数 $H_0 < -11.93$ (100% 硫酸的 $H_0$ 为-11.93)，可分为固态和液态。固体超强酸和液体超强酸相比，有容易与反应物分离，可重复使用，不腐蚀反应器，减少催化剂公害，催化剂有良好的选择性等优点。
光固化涂料	指	又称光敏涂料，是以紫外光为涂料固化能源，又称紫外光固化涂料。不需加热，可在纸张、塑料、皮革和木材等易燃底材上迅速固化成膜。
粉末涂料	指	粉末涂料是一种新型的不含溶剂 100% 固体粉末状涂料。具有无溶剂、无污染、可回收、环保、节省能源和资源、减轻劳动强度和涂膜机械强度高等特点。
酯化反应	指	酯化反应，是一类有机化学反应，是醇跟羧酸或含氧无机酸生成酯和水的反应。分为羧酸跟醇反应和无机含氧酸跟醇反应和无机强酸跟醇的反应三类。
GMP 自动化无尘包装车间	指	符合 GMP 质量安全管理体系要求的车间
聚醚	指	聚醚又称聚乙二醇醚，是目前销售量最大的一种合成油。它是以环氧乙烷、环氧丙烷、环氧丁烷和四氢呋喃等为原料，在催化剂作用下开环均聚或共聚制得的线型聚合物。
高纯硼酸酯	指	润滑油添加剂
中石油	指	中国石油天然气集团公司
中石化	指	中国石油化工集团公司
NaOH	指	氢氧化钠
VOC 物质	指	VOC 物质是指在常温下容易挥发的有机物质的总称，常见的有甲醛、甲苯和二甲苯等等。
PO	指	环氧丙烷
EO	指	环氧乙烷

## 第一节 公司基本情况

### 一、 公司基本情况

中文名称：江苏怡达化学股份有限公司

英文名称：JIANGSU YIDA CHEMICAL Co.,Ltd.

法定代表人：刘杏元

有限公司设立日期：1996年6月20日

股份公司设立日期：2012年8月14日

注册资本：4,980万元

公司住所：江苏省江阴市西石桥球庄村

邮编：214441

电话：0510-86609388

传真：0510-86609388

电子邮箱：ydhx8101@yidamail.com

互联网址：<http://www.yidachem.com/>

董事会秘书：蔡国庆

**所属行业：**根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司业务属于大类“C 制造业”中的子类“C26 化学原料和化学制品制造业”；根据国民经济行业分类和代码表(GB/T4754-2011)公司所属行业为公司业务属于“C 制造业-C26 化学原料和化学制品制造业-C266 专用化学产品制造-C2661 化学试剂和助剂制造”。

#### 经营范围：

许可经营项目：醇醚、醇醚醋酸酯系列产品的生产（按安全生产许可证所列范围经营）；危险化学品的批发（按危险化学品经营许可证所列范围经营）。

一般经营项目：醇醚、醇醚醋酸酯系列产品（不含危险化学品）的生产；机动车制动液、汽车发动机冷却液产品的生产、销售；化工产品及原料（不含危险品）的销售；化工产品及其生产技术的研究、开发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

**主营业务：**醇醚、醇醚醋酸酯系列产品研发、生产及销售。

组织机构代码: 25041742-3

## 二、公司股票挂牌情况

### (一) 股票挂牌基本情况

股份代码:

股份简称:

股票种类: 人民币普通股

股份总量: 4,980 万股

每股面值: 1 元

挂牌日期:

### (二) 公司股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律法规及《公司章程》的规定，公司股东对所持股份做出自愿锁定的承诺如下：

“公司控股股东、实际控制人刘杏元、刘准，在怡达化学在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让后，其本人所持怡达化学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。公司董事刘杏元、刘准除前述锁定期外，在其本人担任怡达化学董事期间每年转让的股份不超过其本人所持怡达化学股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让其本人所持怡达化学股份。

光大江阴、光大国联、李相如、李哲持有的怡达化学股份中，从怡达化学控股股东实际控制人刘杏元处受让取得的股票，在怡达化学在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让后，其所持有的该部分怡达化学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。”

公司董事、高级管理人员蔡国庆、袁纪贤、柯亚芬、孙银芬，在其本人担任怡达化学董事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持怡达化学股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持怡达化学股份。

公司监事何长碧，通过神怡投资间接持有怡达化学股份。在其本人担任怡达化学监事期间每年转让的神怡投资出资额不超过本人所持神怡投资出资额总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持神怡投资出资额。”

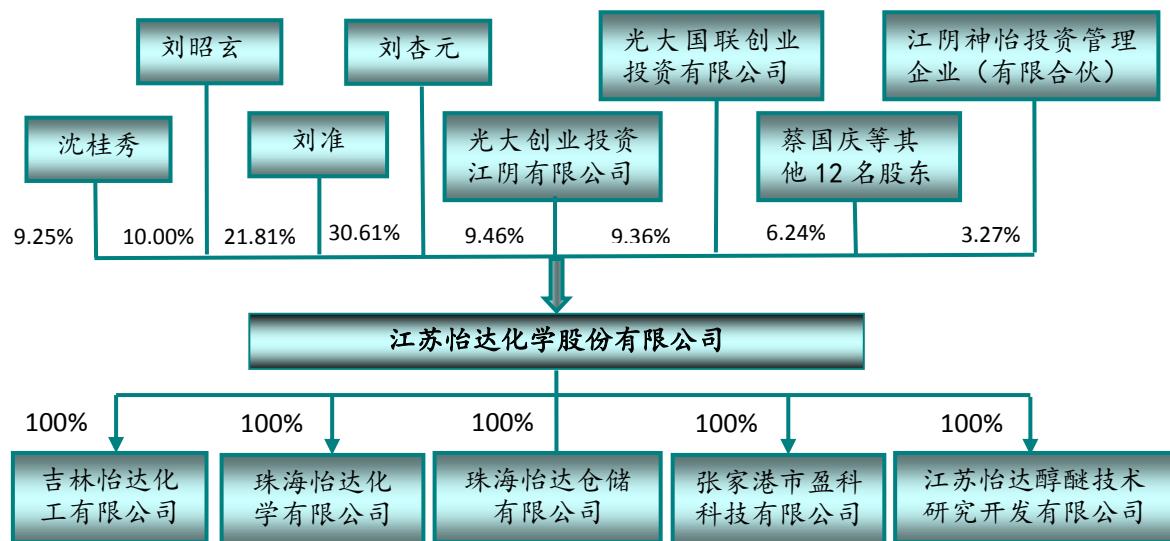
公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计 28,002,985 股，具体情况如下：

序号	股东姓名	公司任职情况	持股数量（股）	第一批可转让股份数额（股）
1	刘杏元	董事长	15,244,400	3,811,100
2	刘准	副董事长、总经理	10,863,608	2,715,902
3	刘昭玄	—	4,980,000	4,980,000
5	光大江阴	—	4,709,412	4,058,692
6	光大国联	—	4,661,360	4,017,280
4	沈桂秀	—	4,607,116	4,607,116
7	神怡投资	—	1,625,952	1,610,943
8	蔡国庆	副总经理、董事会秘书	614,000	153,500
9	李凤珠	—	613,876	613,876
10	沈惠秀	—	300,000	300,000
11	袁纪贤	副总经理	240,000	60,000
12	汪仁琴	—	240,000	240,000
13	柯亚芬	副总经理	185,000	46,250
14	刘丰	—	185,000	185,000
15	高华	—	185,000	185,000
16	刘玲	—	180,000	180,000
17	孙银芬	董事、财务总监	125,000	31,250
18	李相如	—	144,164	124,244
19	李哲	—	96,112	82,832
合 计			49,800,000	28,002,985

### 三、公司股权结构及股东基本情况

#### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



## (二) 公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的基本情况

截至本说明书签署之日，公司前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押及其他争议事项
1	刘杏元	15,244,400	30.6112	自然人	否
2	刘准	10,863,608	21.8145	自然人	否
3	刘昭玄	4,980,000	10.0000	自然人	否
4	光大江阴	4,709,412	9.4567	法人	否
5	光大国联	4,661,360	9.3602	法人	否
6	沈桂秀	4,607,116	9.2512	自然人	否
7	神怡投资	1,625,952	3.2650	有限合伙企业	否
8	蔡国庆	614,000	1.2329	自然人	否
9	李凤珠	613,876	1.2327	自然人	否
10	沈惠秀	300,000	0.6024	自然人	否
合计		48,269,524	96.9268		

公司上述股东间，沈桂秀系刘杏元之配偶，刘准系刘杏元之第二个儿子，刘昭玄系刘杏元第三个儿子之女儿，蔡国庆系刘杏元女儿之配偶，李凤珠系刘杏元大儿子之配偶，沈惠秀系刘杏元配偶沈桂秀之姐妹，其他股东之间不存在关联关系。

### 1、公司法人股东的情况

#### (1) 光大江阴

光大江阴持有公司 470.9412 万股股份，持股比例为 9.4567%。光大江阴成立于成立于 2009 年 7 月 28 日，经无锡市江阴工商行政管理局核准注册，注册地址为江阴市长江路 201 号 1805 室，注册资本 35,900 万元，法定代表人为陈爽，经营范围为：“许可经营项目：无。

一般经营项目：创业投资（国家法律、法规禁止、限制的领域除外）；投资咨询（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）。光大江阴的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宜兴光控投资有限公司	17,500	48.75
2	江苏扬子江船厂有限公司	7,000	19.50
3	江阴市夏港长江拆船厂	7,000	19.50
4	江阴市高新技术创业投资有限公司	4,400	12.26
合计		35,900	100.00

### （2）光大国联

光大国联持有公司466.1360万股股份，持股比例为9.3602%。光大国联成立于2009年11月19日，经无锡市工商行政管理局核准注册，注册资本为37,000万元，实收资本37,000万元，住所为无锡新区太湖国际科技园菱湖大道200号中国微纳国际创新园1号楼，法定代表人为陈爽，经营范围为：“许可经营项目：无。一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。”光大国联的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	光大汇益伟业投资管理（北京）有限公司	18,500	50.00
2	无锡国联金融投资集团有限公司	17,500	47.30
3	长泰资产经营有限公司	1,000	2.70
合计		37,000	100.00

## 2、合伙企业股东的情况

### （1）神怡投资

神怡投资持有公司 162.5952 万股股份，持股比例为 3.27%。神怡投资成立于 2011 年 9 月 19 日，经无锡市工商行政管理局核准注册，主要经营场所为江阴市君永路 40 号，执行事务合伙人为赵静珍，经营范围为：“许可经营项目：无。一般经营项目：利用自有资金对外投资；受托资产管理（不含国有资产）；从事投资管理及相关咨询服务（不含证券期货类）（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营）。”神怡投资的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	赵静珍	普通合伙人	92	7.08
2	沈桂秀	有限合伙人	144	11.08

序号	合伙人姓名	性质	出资额(万元)	出资比例(%)
3	陈玉森	有限合伙人	100	7.69
4	郭登峰	有限合伙人	100	7.69
5	李伟峰	有限合伙人	72	5.54
6	凤伟平	有限合伙人	72	5.54
7	冷翔英	有限合伙人	72	5.54
8	胡文林	有限合伙人	72	5.54
9	蔡向阳	有限合伙人	72	5.54
10	吴晓春	有限合伙人	48	3.69
11	曹惠庆	有限合伙人	48	3.69
12	陈惠华	有限合伙人	48	3.69
13	吴 逊	有限合伙人	48	3.69
14	何长碧	有限合伙人	48	3.69
15	胥 刚	有限合伙人	48	3.69
16	朱兴才	有限合伙人	24	1.85
17	奚明菊	有限合伙人	24	1.85
18	徐国良	有限合伙人	24	1.85
19	何 心	有限合伙人	24	1.85
20	杨观岳	有限合伙人	24	1.85
21	陈小锋	有限合伙人	24	1.85
22	殷里民	有限合伙人	24	1.85
23	张 毅	有限合伙人	24	1.85
24	钱明亚	有限合伙人	24	1.85
合 计			1,300	100.00

赵静珍作为普通合伙人，与刘准为夫妻关系。其余 23 个有限合伙人，除郭登峰为常州大学教授，与公司为长期研发合作伙伴关系，其余均为公司员工及其亲属。

### (三) 控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为自然人刘杏元和刘准，其二人现共持有公司 2,610.8008 万股股份，占公司股份总额的 52.4257%。公司为刘准与刘杏元共同控制。最近两年内实际控制人未发生变更，其基本情况如下：

**刘准**，男，1961 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师。2001 年参加首都经济贸易大学企业管理专业研究生课程班学习，按教学计划完成学业，达到硕士研究生同等学力水平。1987 年 9 月至 1992 年 7 月，张家港市百货公司任职；1992 年 8 月至 1996 年 9 月，任张家港市百货总公司经营部经理；1996 年 10 月至 2012 年 7

月,任有限公司副董事长兼总经理;2012年7月至今,任怡达化学副董事长兼总经理,任期三年,自2012年7月至2015年7月。

刘准先生,2008年光荣当选为江阴市政协委员,积极参政议政。同年,因他在科技创新工作中成绩突出,被江阴市人民政府授予“江阴市十大创新功臣”的荣誉称号。2008年他被全国石油和化学工业协会授予“全国化工优秀科技工作者”荣誉称号。2011年被江苏省委组织部、江苏省科学技术厅列为江苏省首批“科技企业家”培育对象。2013年被中华人民共和国人力资源和社会保障部、中国石油和化学工业联合会授予“全国石油和化学工业劳动模范”荣誉称号。

**刘杏元**,男,1934年6月出生,中国国籍,无境外永久居留权。1950年10月至1954年7月,江阴财政科、县社人民米厂任职;1954年8至1956年5月,江阴要塞供销社任出纳会计;1956年6至1958年1月,任江阴金童桥手工业联社主任兼辅导会计;1958年2至1962年4月,任江阴塘市人民公社总会计;1962年5月至1968年3月,任沙州县供销社财务科主办会计;1968年4至1972年12月,任沙州县革委常委兼办事组组长和供销社副主任;1973年1月至1982年12月,任沙州东莱人民公社党委副书记兼办事组组长和供销社副主任;1983年1月至1985年6月,任张家港土产公司经理;1985年10月至1995年6月,任张家港市物资总公司总经理;1996年6月至2012年7月,任有限公司董事长;2012年7月至今,任怡达化学董事长,任期三年,自2012年7月至2015年7月。

刘杏元先生,自1998年以来一直被江阴市市委、市政府授予“优秀厂长(经理)”称号,2005年被无锡市委、市政府授予“优秀民营企业家”称号。2006年被全国石油和化工协会评为“优秀民营企业家”。2007年被中华环保联合会能源环境专业委员会评为“中国节能创新先进人物”。2009年在新中国60年企业发展论坛暨功勋之星企业家推送活动中,被中国企业报社授予“中国优秀企业家”荣誉称号。2010年被国际绿色经济协会评为“全球绿色经济十大领军人物”。2011年被江阴市委市政府评为“江阴市优秀共产党员十佳标兵”。2013年被中共江阴市利港镇委员会评为“优秀党组织书记”。

## 四、公司股本形成及其变化和重大资产重组情况

### (一) 公司设立以来股本结构的形成及其变化情况

#### 1、1996年6月有限公司设立

1996年5月6日，由江阴市经济委员会出具《关于同意建办江阴市怡达化工有限公司的批复》（澄经办[1996]26号），同意建办公司前身江阴市怡达化工有限公司。江阴怡达于1996年6月20日由刘杏元、球庄村委会、万达金属、刘准、江苏投资贸易、万怡物资六方共同出资设立，注册资本528万元，并取得由江阴市工商行政管理局核发的注册号为25041742-3的《企业法人营业执照》。

此次设立出资经无锡大众会计师事务所出具的锡众会师验内字(96)第053号《验资报告》审验，确认截至1996年5月22日，江阴怡达已收到股东投入的资本528万元，其中：货币资金为483万元，无形资产45万元。

公司设立时，江阴怡达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	持股比例(%)	出资形式
1	刘杏元	208	39.39	货币现金
2	球庄村委会	185	35.04	140万货币现金，45万为集体土地使用权
3	万达金属	50	9.47	货币现金
4	刘准	40	7.57	货币现金
5	江苏投资贸易	30	5.69	货币现金
6	万怡物资	15	2.84	货币现金
合计		528	100	

球庄村委会以14.4亩土地作价45万元作为对江阴怡达的出资，土地出资时没有进行评估，出资程序存在瑕疵。1996年5月22日，江阴市西石桥镇集体资产管理委员会和江阴市西石桥镇经营管理办公室对上述资产计价依据作出证明。通过实地丈量共计14.4亩5分3厘，经江阴怡达董事会讨论，以每亩土地3.10万元计价，共计45万元入股。同日，江阴市西石桥镇人民政府确认球庄村委会以集体土地使用权作价45万元入股情况属实。

本次出资的土地由江阴怡达作为经营性用地实际使用，直到2000年11月办理土地使用权证。

#### 2、1998年12月第一次股权转让

1998年12月,球庄村委会将其持有出资中的155万元分别转让给刘杏元112万元、汪仁琴13万元、李凤珠30万元;万达金属将其持有的50万元出资分别转让给刘伯元28万元、汪仁琴2万元、俞国明20万元。万怡物资已注销,其持有的15万元出资由汪仁琴承继。

1998年12月24日,万达金属与刘伯元、俞国明、汪仁琴,球庄村委会与刘杏元、李凤珠、汪仁琴分别就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》。

本次股权转让后,江阴怡达的股权结构变更为:

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	刘杏元	320	60.61
2	刘准	40	7.58
3	球庄村委会	30	5.68
4	李凤珠	30	5.68
5	汪仁琴	30	5.68
6	江苏投资贸易	30	5.68
7	刘伯元	28	5.30
8	俞国明	20	3.79
合计		528	100

### 3、2001年4月第二次股权转让

2001年4月30日,江阴怡达股东会通过决议,球庄村委会将其持有的30万元出资全部转让给刘杏元;江苏投资贸易将其持有的30万元出资全部转让给刘杏元;汪仁琴将其持有出资中的24万元转让给蔡国庆;刘伯元将其持有出资中的4.3884万元转让给蔡国庆;俞国明将其持有出资中的1.8285万元转让给蔡国庆。上述转让各方均签订了股权转让协议。

本次股权转让完成后,江阴怡达的股权结构变更为:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	刘杏元	380.0000	71.97
2	刘准	40.0000	7.58
3	蔡国庆	30.2169	5.72
4	李凤珠	30.0000	5.68
5	刘伯元	23.6116	4.47
6	俞国明	18.1715	3.44
7	汪仁琴	6.0000	1.14
合计		528	100

#### 4、2003年江阴怡达就前两次股权转让事宜办理工商变更登记

因前述两次变更均未及时办理工商变更登记，江阴怡达召开股东会对上述股权转让事宜予以确认。2003年9月28日，江阴怡达股东会审议通过了江阴怡达历次股东股权转让、变动的情况说明。2003年11月，江阴怡达向无锡市江阴工商行政管理局申请就前两次股权转让办理变更登记。

2003年9月17日，江阴诚信会计师事务所有限公司出具诚信验(2003)235号《验资报告》，对截至2001年8月10日，公司股权变更后的注册资本实收情况进行了审验，确认江阴怡达的注册资本为528万元。

江阴怡达的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	刘杏元	380.0000	71.97
2	刘准	40.0000	7.58
3	蔡国庆	30.2169	5.72
4	李凤珠	30.0000	5.68
5	刘伯元	23.6116	4.47
6	俞国明	18.1715	3.44
7	汪仁琴	6.0000	1.14
合计		528	100

2003年11月18日，无锡市江阴工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

#### 5、2003年11月第一次增资、第三次股权转让

2003年11月6日，江阴怡达股东会就增加注册资本和股权转让的事宜做出如下决定：(1)股东变更为刘杏元、沈惠秀、刘准、蔡国庆、李凤珠、黄永平、沈桂秀、杜兴荣、袁纪贤、朱新宝、郭登峰、汪仁琴；(2)刘杏元将其持有出资中的3万元转让给袁纪贤、6万元转让给朱新宝、6万元转让给郭登峰；(3)俞国明将其持有出资中的4.8万元转让给刘杏元、13.3715万元转让给杜兴荣；(4)刘伯元将持有本公司23.6116万元转让给黄永平；(5)将注册资本增加至1,000万元，其中刘杏元增加货币出资364.15万元、刘准增加货币出资11.6921万元、沈惠秀增加货币出资80万元、沈桂秀增加货币出资13.1579万元、袁纪贤增加货币出资3万元。

2003年11月8日，刘伯元与黄永平，刘杏元分别与袁纪贤、朱新宝、郭登峰，俞国明分别与刘杏元、杜兴荣签订《股权转让协议》，转让双方均约定按1元/出资额定价。

2003年11月14日，江阴诚信会计师事务所出具“诚信验(2003)295号”《验资报告》对此次增资进行了审验。

本次增资和股权转让后，江阴怡达的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例(%)
1	刘杏元	733.9500	73.395
2	沈惠秀	80.0000	8.000
3	刘准	51.6921	5.196
4	蔡国庆	30.2169	3.022
5	李凤珠	30.0000	3.000
6	黄永平	23.6116	2.361
7	杜兴荣	13.3715	1.337
8	沈桂秀	13.1579	1.316
9	袁纪贤	6.000	0.600
10	朱新宝	6.000	0.600
11	郭登峰	6.000	0.600
12	汪仁琴	6.000	0.600
合计		1,000	100

2003年11月27日，江阴怡达就上述股权转让及增资事项办理了工商变更登记手续。

## 6、2010年12月第二次增资

2010年12月22日，怡达化工股东会就增加注册资本的事宜做出如下决定：(1)将注册资本增加至1,190.4762万元，原股东出资额不变，增加的注册资本均由新股东认缴。其中光大国联创业投资有限公司以货币形式增资3,880万元，其中92.3810万元计入注册资本，3,787.6190万元计入资本公积；光大创业投资江阴有限公司以货币形式增资3,920万元，其中93.3333万元计入注册资本，3,826.6667万元计入资本公积；李相如以货币形式增资120万元，其中2.8571万元计入注册资本，117.1429万元计入资本公积；李哲以货币形式增资80万元，其中1.9048万元计入注册资本，78.0952万元计入资本公积。本次新增股份190.4762万股，由4名新增股东以8,000万元货币资金认购，每股认购价格为42元，该定价主要是参考了公司2011年的预测税后盈利(6500万元)以及当时战略投资的市场平均价格(6-8倍的市盈率)为依据综合考虑而确定。

2010年12月27日，江苏天衡会计师事务所出具“天衡验字(2010)115号”《验资报告》对此次增资进行了审验。

本次增资后，怡达化工的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例(%)
1	刘杏元	733.9500	61.6518
2	光大江阴	93.3333	7.8400

3	光大国联	92.3810	7.7600
4	沈惠秀	80.0000	6.7200
5	刘准	51.6921	4.3421
6	蔡国庆	30.2169	2.5382
7	李凤珠	30.0000	2.5200
8	黄永平	23.6116	1.9834
9	杜兴荣	13.3715	1.1232
10	沈桂秀	13.1579	1.1053
11	袁纪贤	6.000	0.5040
12	朱新宝	6.000	0.5040
13	郭登峰	6.000	0.5040
14	汪仁琴	6.000	0.5040
15	李相如	2.8571	0.2400
16	李哲	1.9048	0.1600
合 计		1,190.4762	100

2010 年 12 月 30 日，怡达化工就上述增资事项办理了工商变更登记手续。

## 7、2011 年 10 月第四次股权转让

2011 年 10 月 20 日，怡达化工股东会就股权转让的事宜做出如下决定：(1) 股东刘杏元将其所持公司的 14.62% 股权（对应 174.04 万元出资额）转让给刘准，将其所持公司的 10.46% 股权（对应 124.5 万元出资额）转让给刘昭玄，将其所持公司的 0.38% 股权（对应 4.5 万元出资额）转让给刘玲；(2) 股东沈惠秀将其所持公司的 6.09% 股权（对应 72.5 万元出资额）转让给沈桂秀；(3) 股东蔡国庆将其所持公司的 1.25% 股权（对应 14.8669 万元出资额）转让给沈桂秀；(4) 股东李凤珠将其所持公司的 1.23% 股权（对应 14.6531 万元出资额）转让给沈桂秀；(5) 股东黄永平将其所持公司的 1.98% 股权（对应 23.6116 万元出资额）转让给刘准；(6) 股东杜兴荣将其所持公司的 1.12% 股权（对应 13.3715 万元出资额）转让给刘准；(7) 股东朱新宝将其所持公司的 0.5% 股权（对应 6 万元出资额）转让给刘准；(8) 股东郭登峰将其所持公司的 0.24% 股权（对应 2.875 万元出资额）转让给刘准；(9) 股东郭登峰将其所持公司的 0.26% 股权（对应 3.125 万元出资额）转让给江阴神怡投资管理企业（有限合伙）。

2011 年 10 月 20 日，刘杏元分别与刘准、刘昭玄签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 1 元/出资额定价；沈惠秀与沈桂秀签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 1 元/出资额定价；蔡国庆与沈桂秀签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 1 元/出资额定价；李凤珠与沈桂秀签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 1 元/出资额定价。以上股权转让均为亲属之间转让，转让价格以原始出资额为定价依据。

刘杏元与刘玲签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 18.53 元/出资额定价；黄永平与刘准签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 18.53 元/出资额定价；杜兴荣与刘准签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 18.53 元/出资额定价；郭登峰与江阴神怡投资管理企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 18.53 元/出资额定价。以上股权转让价格以截止 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产为定价依据。

朱新宝与刘准签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 32 元/出资额定价；郭登峰与刘准签订《股权转让协议》，转让双方均约定按 32 元/出资额定价。以上转让价格以截止 2010 年 12 月 31 日经审计的每股收益乘以 10 倍市盈率为基础确定。

本次股权转让后，怡达化工的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘杏元	430.9100	36.20
2	刘准	271.5902	22.81
3	刘昭玄	124.5000	10.46
4	沈桂秀	115.1779	9.67
5	光大江阴	93.3333	7.84
6	光大国联	92.3810	7.76
7	蔡国庆	15.3500	1.29
8	李凤珠	15.3469	1.29
9	沈惠秀	7.5000	0.63
10	袁纪贤	6.0000	0.50
11	汪仁琴	6.0000	0.50
12	刘玲	4.5000	0.38
13	神怡投资	3.1250	0.26
14	李相如	2.8571	0.24
15	李哲	1.9048	0.16
合计		1,190.4762	100

2011 年 12 月 28 日，怡达化工就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。

## 8、2011 年 12 月第三次增资

2011 年 12 月 28 日，怡达化工股东会就增加注册资本的事宜做出如下决定：

由江阴神怡投资管理企业（有限合伙）、柯亚芬、刘丰、高华、孙银芬对公司进行增资，注册资本增加至 1,245 万元，江苏怡达其他股东同意放弃对本次增资股权的优先认购权。江阴神怡投资管理企业（有限合伙）以货币形式增资 1200.7616 万元，其中 37.5238 万元计入注册资本，1163.2378 万元计入资本公积；柯亚芬、刘丰、高华分别

以货币形式增资 148 万元，其中分别 4.625 万元计入注册资本，143.375 万元计入资本公积；孙银芬以货币形式增资 100 万元，其中 3.125 万元计入注册资本，96.875 万元计入资本公积。本次新增股份 54.5238 万股，由 1 名老股东 4 名新增股东以 1,744.7616 万元货币资金认购，每股认购价格为 32 元，参考公司 2010 年净利润、11 倍市盈率及增资后总股本为基础确定。

2011 年 12 月 29 日，江苏天衡会计师事务所出具“天衡验字（2011）123 号”《验资报告》对此次增资进行了审验。

本次增资后，怡达化工的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例(%)
1	刘杏元	430.9100	34.6112
2	刘准	271.5902	21.8145
3	刘昭玄	124.5000	10.0000
4	沈桂秀	115.1779	9.2512
5	光大江阴	93.3333	7.4967
6	光大国联	92.3810	7.4202
7	神怡投资	40.6488	3.2650
8	蔡国庆	15.3500	1.2329
9	李凤珠	15.3469	1.2327
10	沈惠秀	7.5000	0.6024
11	袁纪贤	6.0000	0.4819
12	汪仁琴	6.0000	0.4819
13	柯亚芬	4.6250	0.3715
14	刘丰	4.6250	0.3715
15	高华	4.6250	0.3715
16	刘玲	4.5000	0.3614
17	孙银芬	3.1250	0.2510
18	李相如	2.8571	0.2295
19	李哲	1.9048	0.1530
合 计		1,245	100

2011 年 12 月 30 日，怡达化工就上述增资事项办理了工商变更登记手续。

## 9、有限公司整体变更为股份有限公司

2012 年 7 月 8 日，怡达化工召开股东会决议同意以 2012 年 5 月 31 日为审计基准日对公司账面净资产进行审计，并以审定净资产折股，依法整体变更为股份有限公司。

根据天衡会计师事务所有限公司于 2012 年 6 月 24 日出具的天衡审字(2012)01088

号《审计报告》，截止 2012 年 5 月 31 日江苏怡达经审计的净资产（扣除专项储备）为 202,383,585.20 元。

根据 2012 年 7 月 7 日北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的北方亚事评报字【2012】第 186 号《资产评估报告》，以 2012 年 5 月 31 日为评估基准日有限公司经评估的账面净资产为 37,875.99 万元。

2012 年 7 月 8 日，股份公司发起人刘杏元、刘准、刘昭玄、沈桂秀、光大创业投资江阴有限公司、光大国联创业投资有限公司、江阴神怡投资管理企业（有限合伙）、蔡国庆、李凤珠、沈惠秀、袁纪贤、汪仁琴、柯亚芬、刘丰、高华、刘玲、孙银芬、李相如、李哲签署了《江苏怡达化工有限公司变更为江苏怡达化学股份有限公司的发起人协议书》。

2012 年 7 月 25 日，江苏怡达化学股份有限公司召开了创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2012 年 7 月 25 日，根据天衡会计师事务所有限公司出具的天衡验字(2012)00062 号《验资报告》，截至 2012 年 7 月 25 日，股份公司（筹）已将有限公司截至 2012 年 5 月 31 日经审计的账面净资产（扣除专项储备）202,383,585.20 元，按 1:0.2461 比例折合股本 4,980 万元，其余部分计入公司资本公积。

2012 年 8 月 14 日，江苏省无锡工商行政管理局核发了注册号码为 320281000106716 的《企业法人营业执照》，企业名称为江苏怡达化学股份有限公司，法定代表人为刘杏元，住所为江阴市西石桥球庄村，注册资本为 4,980 万元。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	折合成股份公司股份数量（股）	占股份公司注册资本比例（%）
1	刘杏元	17,236,400	34.6112
2	刘准	10,863,608	21.8145
3	刘昭玄	4,980,000	10.0000
4	沈桂秀	4,607,116	9.2512
5	光大江阴	3,733,332	7.4967
6	光大国联	3,695,240	7.4202
7	神怡投资	1,625,952	3.2650
8	蔡国庆	614,000	1.2329
9	李凤珠	613,876	1.2327
10	沈惠秀	300,000	0.6024
11	袁纪贤	240,000	0.4819

序号	股东姓名	折合成股份公司股份数量(股)	占股份公司注册资本比例(%)
12	汪仁琴	240,000	0.4819
13	柯亚芬	185,000	0.3715
14	刘丰	185,000	0.3715
15	高华	185,000	0.3715
16	刘玲	180,000	0.3614
17	孙银芬	125,000	0.2510
18	李相如	114,284	0.2295
19	李哲	76,192	0.1530
合 计		49,800,000	100

## 10、2014年4月第五次股权转让

2010年12月，公司第二次增资过程中，增资方光大国联、光大江阴、李相如、李哲与怡达化工有限公司（现已整体变更为江苏怡达化学股份有限公司）股东刘杏元、沈惠秀、刘准、蔡国庆、李凤珠、黄永平、杜兴荣、沈桂秀、袁纪贤、朱新宝、郭登峰、汪仁琴12位股东签订了《江苏怡达化工有限公司增资合同》及《江苏怡达化工有限公司增资合同的补充协议》，该等补充协议存在对赌条款，主要内容包括如下：

1、业绩补偿：公司2010年度、2011年度净审计的净利润合计不低于11,500万元人民币，其中，2010年度经审计后的净利润不低于5,000万人民币；2012年度经审计的净利润不低于8,000万人民币。

如公司在2010年度和2011年度期间、2012年度，每期实际实现的经审计的净利润低于上述约定的盈利目标超过5%（即分别低于10,925万元、7,600万元），则光大国联、光大江阴、李哲和李相如有权要求控股股东根据相关约定以现金形式向光大国联、光大江阴、李哲和李相如进行补偿。

2、退出安排：增资完成后，公司应于2012年6月30日前向证监会提交发行上市申请，并于2013年6月30日前在中国境内（或经光大国联、光大江阴和原股东同意的其他上市地）实现首次公开发行股票并在证券交易所上市交易（以下简称“首发上市”），如果公司发行上市申请受理后因证监会有关发行上市政策改变或补交申请材料而导致首发上市延期，则公司至少应于2013年12月31日前完成首发上市。

如公司未完成首发上市，则：

（1）光大国联、光大江阴有权在期限截止日期后的一年内要求控股股东以约定价格回购光大国联、光大江阴、李哲和李相如所持有的全部或部分公司股权或股份；

或者

（2）应光大国联、光大江阴要求，公司股东向其他投资者发出要约或者接受其他

投资者的要约，出售公司股权或股份；通过出售所持股权或股份（光大国联、光大江阴也可选择单方面出售股权或股份），光大国联、光大江阴、李哲和李相如收回投资资金（以下简称“公司出售”）。通过公司出售收回投资资金，光大国联、光大江阴、李哲、李相如本次增资的年均投资收益率应不低于 25%。如果光大江阴、光大国联单方面选择出售股权或股份，则因出售该等股权使得光大国联、光大江阴、李哲、李相如的年均投资收益率低于 25%，公司和控股股东不承担因该等出售而导致的收益差额。

3、清算财产分配：如果公司因任何原因导致清算、解散或者结束营业，则光大国联、光大江阴、李哲、李相如有权要求先于原股东，优先获得分配和清偿。

因公司 2010 年、2011 年和 2012 年实际实现的经审计的净利润未达到《补充协议》约定的盈利目标，公司控股股东刘杏元（持有公司 34.6112% 股份）（以下简称“甲方”）与光大国联、光大江阴、李哲、李相（四位股东以下合称“乙方”）于 2014 年 2 月 8 日签订了《补偿协议》，其主要内容为：

#### （1）补偿方式

因公司 2010 年、2011 年和 2012 年实际实现的经审计的净利润均未达到《江苏怡达化工有限公司增资合同的补充协议》约定的盈利目标，甲方同意以现金和无偿转让公司股份两种方式对乙方进行补偿。

#### （2）补偿金额

甲方以上述方式进行补偿的总金额为人民币 2,000 万元，其中，向乙方支付现金补偿金额为人民币 500 万元，向乙方无偿转让公司股份 1,992,000 股折合金额人民币 1,500 万元。各方补偿比例如下：

主体	各方	现金（万元）	股份（股）
补偿方	刘杏元	500.00	1,992,000
获得 补偿方	光大国联	242.50	966,120
	光大江阴	245.00	976,080
	李哲	5.00	19,920
	李相如	7.50	29,880

上述补偿为一次性补偿，即甲方完成全部补偿后，乙方同意不再根据《补充协议》的约定向甲方要求其他补偿。

2014 年 2 月 8 日，刘杏元分别与光大江阴、光大国联、李相如、李哲签订《股权转让协议》。本次股权转让后，怡达化学的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数额(股)	持股比例 (%)
1	刘杏元	15,244,400	30.6112
2	刘准	10,863,608	21.8145
3	刘昭玄	4,980,000	10.0000
4	光大江阴	4,709,412	9.4567
5	光大国联	4,661,360	9.3602
6	沈桂秀	4,607,116	9.2512
7	神怡投资	1,625,952	3.2650
8	蔡国庆	614,000	1.2329
9	李凤珠	613,876	1.2327
10	沈惠秀	300,000	0.6024
11	袁纪贤	240,000	0.4819
12	汪仁琴	240,000	0.4819
13	柯亚芬	185,000	0.3715
14	刘丰	185,000	0.3715
15	高华	185,000	0.3715
16	刘玲	180,000	0.3614
17	孙银芬	125,000	0.2510
18	李相如	144,164	0.2895
19	李哲	96,112	0.1930
合计		49,800,000	100.00

2014年3月3日,公司召开股东大会,审议通过《关于<公司章程>修正案的议案》,公司于2014年4月28日,就上述章程修改事项,办理工变更登记手续。本次股权转让后,不会对实际控制人的控制地位产生影响。

因公司已不能按照《补充协议》的要求在2013年6月30日前完成首次公开发行股票并上市。2014年2月8日,增资方光大江阴、光大国联、李哲、李相如与刘杏元、刘准、沈桂秀、刘昭玄签订了《增资补充协议二》,约定主要内容包括,(1)甲方承诺公司应当于2014年12月31日前完成新三板挂牌,乙方在签署《补偿协议》和本协议后将积极配合公司在新三板的挂牌申请工作。如果公司未能在前述期限完成新三板挂牌,则甲方应按照本协议第三条的约定回购乙方所持有的公司股份。

因公司已不能按照《江苏怡达化工有限公司增资合同的补充协议》的要求在2013年6月30日前完成首次公开发行股票并上市。2014年2月8日,公司股东刘杏元、刘准、沈桂秀、刘昭玄(四位股东以下合称“甲方”)与光大国联、光大江阴、李哲、李相如(四位股东以下合称“乙方”)签订《协议》,约定主要内容包括:

1、甲方承诺公司应当于2014年12月31日前完成新三板挂牌,如公司未能在前述期限内完成新三板挂牌,则乙方有权要求甲方立即实施向乙方按照约定价格回购所

持有的公司股份。

2、公司与新三板挂牌之日起至 2016 年 3 月 31 日止期间，甲方承诺：如果乙方因出售公司股份获得年均收益率低于 8%，则收益差额部分由甲方以现金形式对乙方进行补偿。

在新三板挂牌之日起至 2016 年 3 月 31 日期间，如果乙方未能全部转让其所持有的公司股份，则自 2016 年 3 月 31 日之日起，甲方须无条件按照约定的股份回购价格购买乙方所持有的公司剩余股份。

3、甲方自协议签订之日起至 2016 年 6 月 30 日的期间内在确保乙方的年均投资收益率不低于 8% 的情况下，享有主动提出回购或介绍独立第三方受让乙方股份的权利。

4、如果公司因任何原因导致清算、解散或营业结束，则甲方同意将其取得的公司剩余财产权益用于赔偿乙方。如果甲方取得的公司剩余财产权益不足以赔偿乙方的，甲方保证以其资产继续赔偿。

5、甲方同意并承诺：在按照协议约定甲方应向乙方支付补偿款、回购款或清算赔偿款的情况下，如果甲方未在 2016 年 6 月 30 日前付清的，则自 2016 年 7 月 1 日起至甲方全部付清之日期间，甲方对未付的清款项应按照年利率 15% 付息。

2014 年 2 月 8 日，公司股东刘杏元、刘准、沈桂秀、刘昭玄（共持有公司 71.6769% 股份）与光大国联、光大江阴、李哲、李相如（以下简称“增资方”）签订的《协议》，其对赌约定仅限于增资方与公司 4 位股东之间。2014 年 4 月，公司股东刘杏元、刘准、沈桂秀、刘昭玄（以下简称“承诺人”）作出承诺，承诺全部承担增资方基于上述《协议》提出的一切包括但不限于支付业绩补偿、差额补偿及/或股份回购的责任与义务，确保公司及其他股东不因上述《协议》的履行而遭受任何损失；如果公司或其他股东的利益因上述《协议》的履行受到任何损害或损失，承诺人将就该等损害或损失承担不可撤销的连带赔偿责任；承诺人确保能够在不因支付上述补偿而转让其持有的公司股份的前提下通过自有资金、获取公司分红及自筹资金等方式偿付相关对赌约定款项，并承诺不向公司提议实施仅对承诺人或增资方进行分红的单向分红安排。

全国股份转让系统是经国务院批准、依据证券法设立的全国性证券交易场所，是公开市场，挂牌公司是公众公司。随着公司股票在全国股份转让系统挂牌公开转让，按照市场所提供的功能可能实施的股东退出、股票融资、债券融资或并购资产重组等

行为，股东（包括且不限于新进股东）可能会根据现实情况，按照法律法规、部门规章和全国股份转让系统业务规则等规定，就股东之间以公司业绩、申报 IPO 等直接或间接涉及公司主体利益的行为作为对赌标的增资条款重新协商并履行相关程序进行调整，以充分保护公司和全体股东的利益，规范公司治理，建立良性和理性的投融资激励和约束机制，共同促进企业发展。

## （二）公司设立以来资产重组情况

自 1996 年有限公司设立以来，公司发生资产重组情况如下：

### 1、收购张家港市盈科科技有限公司为全资子公司

为减少关联交易，公司于 2011 年收购盈科科技 100% 的股权，收购完成后，盈科科技为公司的全资子公司。收购前，盈科科技的控股股东赵静珍与刘准为夫妻关系，上述收购为同一控制下的企业合并。

2011 年 7 月 18 日，盈科科技召开股东会决议做出如下决定：赵静珍将其持有的盈科科技 51% 的股权计 102 万元、钱明亚将其持有的盈科科技 8% 的股权计 16 万元、张毅将其持有的盈科科技 8% 的股权计 16 万元、刘晓雯将其持有的盈科科技 23.5% 的股权计 47 万元、沈桂秀将其持有的盈科科技 9% 的股权计 19 万元以原始出资额作价转让给怡达有限。

2011 年 7 月 18 日，江苏怡达化工有限公司与赵静珍、钱明亚、张毅、刘晓雯和沈桂秀就上述股权转让分别签署了《股权转让协议》。

盈科科技就上述转让依法办理了工商变更登记，并于 2011 年 7 月 21 日取得了张家港市工商行政管理局颁发更新的《企业法人营业执照》。

### 2、收购珠海怡达化学有限公司为全资子公司

#### （1）第一次收购珠海怡达化学有限公司 51% 股权

珠海怡达原为香港江海天设立的外商独资企业，成立时注册资本为 1,680 万港元。2004 年 12 月，怡达化工以原始出资额为作价依据收购了香港江海天所持珠海怡达 51% 的股权，珠海怡达成为中外合资企业。2006 年 9 月 1 日，珠海公诚信会计师事务所出具“珠海公诚信 Y2006-1156 号”《验资报告》，审验出资全部到位，股东以货币出资。

### （2）第二次收购珠海怡达化学有限公司 49%股权

2010 年 6 月，香港江海天将其所持珠海怡达 49%的股权（实际出资 1,432.2 万港元，尚未到位 485.856 万港元）以 1,423.2 万港元转让予江苏怡达，珠海怡达成为江苏怡达的全资子公司。同时股东会通过决议，将原注册资本 3,914.4 万港元以 2010 年 6 月 1 日最后一次注册资本到位时的汇率（0.87647）折合成人民币 3,430.854168 万元，并以货币增资至 3,800 万元。2010 年 6 月 4 日，珠海华旗会计师事务所出具“华旗验字[2010]095 号”《验资报告》，经审验，截至 2010 年 6 月 1 日，珠海怡达已收到股东缴纳的注册资本 822.357855 万元，累计实缴注册资本为 3,800 万元。

### 3、收购吉林怡达化工有限公司为全资子公司

为解决同业竞争，公司于 2011 年收购吉林怡达 2.65%的股权，收购完成后，吉林怡达为公司的全资子公司。

2011 年 7 月 8 日，吉林怡达召开股东会做出如下决定：蔡国庆、李凤珠、刘坚、刘准分别将其持有的吉林怡达 2.5%的股权计 100 万元作价 1,933,567.38 元转让给怡达有限，高华、郭登峰、柯亚芳、刘丰、袁纪贤、朱新宝分别将其持有的吉林怡达 0.15%的股权计 6 万元作价 116,014.04 元转让给怡达有限。本次股权转让以吉林怡达截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值作价。

2011 年 7 月 8 日，江苏怡达化工有限公司与蔡国庆、李凤珠、刘坚、刘准、高华、郭登峰、柯亚芬、刘丰、袁纪贤、朱新宝 10 名自然人股东分别签署了《股权转让协议》。

吉林怡达就上述转让依法办理了工商变更登记，并于 2011 年 7 月 26 日取得了吉林市工商行政管理局颁发更新的《企业法人营业执照》。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

1、**刘杏元先生简历**，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及股东基本情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、**刘准先生简历**，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及股东基本情况”

之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

3、**孙银芬**，女，1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年参加财政部财政科学研究所会计学专业研究生课程进修班，并获得证书。1999年8月至2006年5月，有限公司会计职员；2006年6月至2010年2月，任有限公司副总会计师兼主办会计；2010年3月至2012年7月，任有限公司总会计师；2012年7月至今，任怡达化学董事、财务总监，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

4、**李金峰**，男，1964年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1989年8月至1992年6月，石油大学（北京）机电工程系任教；1992年6月至1994年3月，在北京环之技术有限公司任职；1994年5月至1997年7月，在北京中鼎科技发展股份有限公司任职；1997年7月至2003年1月，在台湾威京总部集团所属京华山一企业融资有限公司任职；2003年2月至2004年1月，在台湾兆丰金融集团所属倍利证券（香港）有限公司之北京倍利投资顾问有限公司任职；2004年2月至2007年8月在北京软库高诚投资顾问有限公司任职；2007年8月至2009年2月，在深圳高特佳投资集团有限公司任职；2009年4月至2010年4月，在光大三山创业投资管理有限公司任职；2010年4月至今，在光大汇益伟业投资管理（北京）有限公司任职。现任怡达化学董事，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

5、**赵伟建**，男，1954年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年参加南京大学投资金融专业研究生课程进修班，并获得证书。1970年至1977年，南化公司磷肥厂工作；1981年至1992年，江苏省化工研究所工程师；1992年至2000年任江苏省石油化学工业厅科技处科长、副处长；2000年至2006年，任江苏省石化资产管理有限公司处长；2006年至2011年，任江苏省纺织（集团）总公司主任；2011年至今，任江苏省盐业集团有限公司（江苏省盐务局）副总工程师。2010年10月至今，任江苏九九久科技股份有限公司独立董事；2012年12月至今，任无锡百川化工股份有限公司独立董事会。现任江苏怡达化学股份有限公司独立董事，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

6、**徐雪峰**，男，1976年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年1月至2009年12月，任江苏滨江律师事务所律师，2010年4月至今，任江苏维一律师事务所主任、执行合伙人。现任怡达化学独立董事，任期三年，自2012年7

月至 2015 年 7 月。

7、**刘斌**，男，1971 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995 年 8 月至 1998 年 3 月，任江阴职教中心教师；1998 年 3 月至 2000 年 9 月，任江阴黄山会计师事务所、江阴乡镇企业资产评估事务所审计部门经理；2000 年 12 月至 2004 年 11 月，任江阴大桥会计师事务所审计部门经理；2004 年 12 月至今，任无锡文德智信联合会计师事务所主任会计师、执行事务合伙人。2010 年至今，任江苏霞客环保色纺股份有限公司独立董事。现任怡达化学独立董事，任期三年，自 2012 年 7 月至 2015 年 7 月。

## （二）监事

1、**何长碧**，女，1974 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996 年 4 月至 1996 年 7 月，有限公司车间工作；1996 年 8 月至 1998 年 12 月，有限公司检验部工作；2000 年 1 月至 2003 年 3 月，有限公司车间办工作；2003 年 4 月至 2012 年 7 月，任有限公司贯标办主任；2012 年 7 月至今，任怡达化学贯标办主任；现任怡达化学监事会主席，任期三年，自 2012 年 7 月至 2015 年 7 月。

2、**汤芹洪**，男，1979 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 2 月至 2000 年 5 月，有限公司车间工作；2000 年 6 月至 2004 年 2 月，有限公司仓库工作；2004 年 3 月至 2008 年 10 月，任有限公司任仓库主任；2008 年 11 月至 2011 年 2 月，任有限公司任仓库主任；2011 年 3 月至 2012 年 7 月，任有限公司任储运部主任。2012 年 7 月至今，任怡达化学储运部主任。现任怡达化学监事，任期三年，自 2012 年 7 月至 2015 年 7 月。

3、**何路群**，男，1975 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1996 年 3 月至 2004 年 5 月，有限公司车间工作；2004 年 6 月至 2012 年 7 月，任有限公司任机电部主任。2012 年 7 月至今，任怡达化学机电部主任。现任怡达化学监事，任期三年，自 2012 年 7 月至 2015 年 7 月。

## （三）高级管理人员

1、**刘准先生简历**，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及股东基本情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、孙银芬女士简历，详见本说明书第一章之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

3、蔡国庆，男，1956年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年参加首都经济贸易大学企业管理专业研究生课程班学习，按教学计划完成学业，达到硕士研究生同等学力水平。1972年9月至1982年10月，任江阴县京剧团、锡剧团团支部书记；1982年11月至1984年6月，江阴艺校金属制品厂会计职员；1984年7月至1986年10月，任沙洲县工艺美术工业公司副科长；1986年10月至1989年5月，任张家港市工艺供销经理部副经理；1989年6月至1999年1月，张家港市工艺外贸总公司工作；1999年2月至2012年7月，任有限公司副总经理；2012年7月至今，任怡达化学副总经理兼董事会秘书，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

4、袁纪贤，男，1963年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1981年3月至1985年10月，任张家港市溶剂厂副厂长；1986年1月1987年6月，任张家港市东莱镇经联会副科长；1988年1月至1995年10月，任张家港市振亚物资公司经理；1996年5月至1999年12月有限公司销售经理；2000年1至2012年7月，任有限公司常务副总经理；2012年7月至今，任怡达化学副总经理，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

5、柯亚芬，女，1971年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年6月至1993年10月，江阴市协澄毛纺厂工作；1996年3月至2012年7月，任有限公司副总经理；2012年7月至今，任怡达化学副总经理，任期三年，自2012年7月至2015年7月。

#### （四）董事、监事、高级管理人员相互之间是否存在亲属关系

公司董事长刘杏元与副董事长兼总经理刘准为父子关系；副总经理兼董事会秘书蔡国庆为董事长刘杏元女儿之配偶。除以上人员之间的亲属关系外，公司其余董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### 六、公司最近两年主要会计数据及财务指标

公司2012年、2013年财务报表经天衡会计师事务所审计，并出具天衡审字（2014）

00031号标准无保留意见的《审计报告》。公司主要财务数据及财务指标如下：

项目	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（万元）	71,186.42	69,974.49
股东权益合计（万元）	25,701.56	25,669.73
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	25,701.56	25,669.73
每股净资产（元/股）	5.16	5.15
对属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	5.16	5.15
资产负债率（母公司报表）	58.61	56.92
资产负债率（合并报表）	64.00	63.32
流动比率（倍）	0.97	0.92
速动比率（倍）	0.63	0.54
项目	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	97,670.83	84,555.71
净利润（万元）	-360.46	738.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-360.46	738.05
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-551.71	467.25
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)	-551.71	467.25
综合毛利率（%）	11.58	14.09
加权平均净资产收益率（%）	-1.40	2.89
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-2.15	1.83
应收账款周转率（次）	10.13	11.91
存货周转率（次）	5.55	5.05
基本每股收益（元/股）	-0.07	0.15
稀释每股收益（元/股）	-0.07	0.15
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7291.59	-2,758.80
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.46	-0.55

## 七、与本次挂牌的有关机构

- (一) 主办券商: 平安证券有限责任公司  
 法定代表人: 杨宇翔  
 住所: 广东省深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 17 层  
 联系电话: 021-38633050  
 传真: 021-58991896  
 项目负责人: 吕雪岩  
 项目小组成员: 王晶、邹万海、胡泽淼、温祖强、罗玉清
- (二) 律师事务所: 北京国枫凯文律师事务所  
 负责人: 张利国

住所: 北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层  
联系电话: 010-88004488/66090088  
传真: 010-66090016  
经办律师: 姜瑞明、胡琪

(三) 会计师事务所: 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)  
法定代表人: 余瑞玉

住所: 南京市建邺区江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座 (14  
幢) 20 楼  
联系电话: 025-84711188  
传真: 025-84724882  
签字注册会计师: 林捷、吴霆

(四) 资产评估机构: 北京北方亚事资产评估有限责任公司  
法定代表人: 闫金山

住所: 北京市东城区崇文门西大街 7 号 2 门 303 室  
联系地址: 北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座 7 单元 5 楼  
联系电话: 010-83549317  
传真: 010-83549215  
经办评估师: 张文新、李祝

(五) 证券登记结算机构: 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司  
地址: 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层  
联系电话: 010-58598980  
传真: 010-58598977

(六) 证券挂牌场所: 全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
地址: 北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦  
咨询电话: 010-63889512  
法定代表人: 杨晓嘉

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概述

#### （一）主营业务

公司自成立以来，始终专注于醇醚类精细化工产品的研发、生产及销售，是国内知名的醇醚供应商。公司主导产品为“怡达牌”丙二醇醚、乙二醇醚及其醋酸酯系列产品，该系列产品均属“环境友好型”新材料，广泛应用于涂料、油墨、电子覆铜板、汽车制动液、农药、医药、印刷、清洗剂、家化用品等行业，有“万能溶剂”之美誉。目前，公司已有2个国家重点新产品，9个省级高新技术产品、16项新产品通过省级科技成果鉴定。公司自行研制的三乙二醇单甲醚和丙二醇甲醚产品分别被国家科技部列为国家级火炬计划项目。公司“电子级丙二醇甲醚乙酸酯连续化生产工艺”项目获得中国石油和化学工业联合会颁发的科技进步奖三等奖、江阴市科技进步奖三等奖。

此外，公司被全国标准化委员会批准为“丙二醇醚和乙二醇醚工作组”召集单位，负责醇醚类产品国家标准的起草。2013年度，公司经科技部火炬高技术产业开发中心选评为国家火炬计划重点高新技术企业。近年来，公司先后获得“‘十一五’中国石油和化工优秀民营企业”、“江阴市安全生产先进单位”、“江阴市十佳研发机构”、阴无锡十佳科技型企业”、“无锡市科技型创新企业”、“无锡市企业文化建设先进单位”、“无锡市环境保护科普基地”、“全国优秀民营科技型企业”、“中国优秀诚信企业”等光荣称号。经过十几年的发展，公司已逐步发展成为集生产、科研为一体、生产技术和产品质量与国际接轨的国内领先醇醚企业。

#### （二）主要产品及其用途

##### 1、丙二醇醚及其酯类化合物

丙二醇醚及其酯类化合物是环氧丙烷的重要衍生物，是无色透明液体，能与水、醇、酮、醚、酯、芳烃、脂肪烃等互溶，并能溶解多类型高聚物。是一种优良的“环保型溶剂”，丙二醇醚的理化性质与乙二醇醚极为类似，但毒性更低，属微毒类，在许多领域正逐步替代乙二醇醚系列溶剂。除用作溶剂外，丙二醇醚及其酯类化合物还可用于分散剂、稀释剂、助溶剂、清洗剂、抗冻剂、萃取剂和其他有机合成原料等，

广泛应用于涂料、油墨、印染、农药、纤维素、丙烯酸酯等行业及家庭和工业用洁净产品和洗涤剂等方面。此外，高分子量丙二醇醚相关产品可用作合成润滑剂、液压油、刹车油、脱模剂和偶合剂等。随着汽车、涂料、电子等产业迅速发展，对国内二元醇醚的发展拉动效应巨大，尤其是丙二醇醚系列产品，在国家提倡环保的大背景下，近年来发展尤为迅猛。公司丙二醇醚类产品已逐步扩展到水性、高固含量涂料及电子等新兴产品应用领域，快速抢占市场及有效的开拓创新，为公司快速发展提供坚实的支撑。

公司丙二醇醚及其酯类化合物系列主要产品及其应用领域如下：

### **(1) 丙二醇甲醚系列**

丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯为公司产量较大的产品之一，其主要由珠海生产基地生产，2013年丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯产量占公司总产量的50%左右。目前，国外丙二醇甲醚及其系列产品发展迅速，约占丙二醇醚类总产量的70%左右，丙二醇甲醚在工业溶剂，如在涂料、清洗剂、油墨、皮革等方面都有广泛的用途。在涂料工业中，可用为醇酸树脂、环氧树脂、丙烯酸树脂、聚酯漆等的溶剂，配制成的油漆，其漆膜光洁、平整、牢度好。在染料溶解过程中，可用它代替醇性溶剂，是一种良好的偶联剂。在油墨生产中，使用丙二醇甲醚，一些配方可改成水溶性，使油墨毒性降低，改善操作环境，提高印刷质量。丙二醇甲醚类产品可配制浓缩型的各类清洗剂，效果良好。此外，丙二醇甲醚还可用于多彩涂料、感光胶、预涂感光版清洗、印刷、喷气发动机燃料添加剂（防冰剂）、萃取剂和高沸点溶剂等。

### **(2) 丙二醇甲醚醋酸酯系列**

丙二醇甲醚醋酸酯是丙二醇醚酯类产品中粘度最低的一种产品，它因而具有极好的降低粘度的作用。分子中的羟基被乙酰基封闭，分子的极性被降低，溶剂的粘度也被减低。乙酰基还消除了醇醚所含羟基中的活泼氢，所以它可以被用作聚氨酯以及其他对质子敏感体系的极好溶剂。丙二醇甲醚醋酸酯是一种挥发较快的溶剂，它对于光固化高的溶剂型体系的溶解能力被作为一个标杆。它对很多种的树脂，如丙烯酸树脂、环氧树脂、醇酸树脂、聚酯、聚氨酯及酚醛树脂都有极好的有效溶解性，并可用作聚苯乙烯、聚乙酸乙烯酯、乙基纤维素、硝化纤维素、乙酸纤维素、聚甲基丙烯酸甲酯、石油产品等的溶剂。由于它的毒性低，对极性和非极性的物质均有很强的溶

解能力，所以是乙二醇甲醚醋酸酯的良好替代品。它适用于溶解高档涂料、油墨中的多种聚合物，广泛应用于轿车漆、电视机漆、冰箱漆、飞机漆等高档油漆中。丙二醇甲醚醋酸酯是涂料行业中一种为了提高漆膜强度而不可缺少的辅助溶剂。

### （3）电子级丙二醇甲醚与电子级丙二醇甲醚醋酸酯

电子级丙二醇甲醚与电子级丙二醇甲醚醋酸酯是公司产品布局的重点领域之一，公司现有产品丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯产品质量已具有国际领先水平，丙二醇甲醚醋酸酯金属离子含量在 10ppb 以内，酸值≤内，酸值量，可直接在电子行业使用。在此基础上，公司正在对丙二醇甲醚、丙二醇甲醚醋酸酯产品进行升级换代，将原来普通级的醇醚溶剂进行不断调配，逐步改造成标准更高，稳定性更强的电子级的溶剂，目前丙二醇甲醚（电子级）、丙二醇甲醚醋酸酯（电子级）产品已通过科技鉴定，2014年下半年将开始批量生产。丙二醇甲醚（电子级）、丙二醇甲醚醋酸酯（电子级）产品主要用途如下：

电子级丙二醇甲醚在液晶平面显示器制造工程中，用作洗净液或剥离液，以及用于半导体制造步骤中的洗净液。电子级丙二醇甲醚作为环保型电子元件清洗剂，该产品的推出可带动和促进涂料、油墨、清洗剂、汽车、农药、印染印刷、电子化学品等领域的产品向高档化、高效、环保型的高层次技术方向发展。

电子级丙二醇甲醚醋酸酯具有非常广泛的溶解能力，其溶解特性相对于丙二醇醚或酯类更接近含氯溶剂。在应用于半导体加工的感光树脂中，电子级丙二醇甲醚醋酸酯可用来替代乙烯丙烯酸乙酯，主要用于阳极感光材料的加工、还用于液晶显示屏和光刻胶生产过程中彩色薄膜液晶显示器光阻稀释剂、光阻去除液、剥离剂、工业清洗剂、去光阻缓冲液等其他特许规格化学产品，同时广泛用作电子级材料生产用的溶剂。

## 2、乙二醇醚及其酯类化合物

乙二醇醚及其酯类化合物是环氧乙烷的重要衍生物，为二元醇醚中的另一个重要系列产品，主要由环氧乙烷（EO）与醇类反应制得，而其相应的酯类都是它们的乙酸酯或丙酸酯，因其含有羟基(-OH-)和醚基团(-O-)，具备与水性和有机化合物相结合的能力。目前我国消费量比较大的品种有乙二醇丁醚、乙二醇乙醚和乙二醇甲醚，其中乙二醇丁醚的用量最大，其用量约占乙二醇醚类产品消费总量的 60%。乙二醇醚的应用领域非常广泛，其中用量最大的领域是涂料溶剂，此外，乙二醇醚在油墨、清洗剂、

皮革染色、染料、汽车刹车液、防冻液等方面都有广泛的应用。

公司乙二醇醚及其酯类化合物系列主要产品及其应用领域如下：

### **(1) 乙二醇丁醚及乙二醇丁醚醋酸酯系列**

乙二醇丁醚主要应用于涂料中，相较于乙二醇甲醚、乙醚类产品，乙二醇丁醚类产品毒性较小，具有环保特性，其应用领域得到更好的拓展。近些年来，由于我国涂料行业的高速发展，以水基涂料替代油基涂料已成必然趋势，大大增加了乙二醇醚类产品的需求，尤其是乙二醇丁醚系列产品的需求，乙二醇丁醚以其良好的水相容性成为了不可多得的水性涂料助溶剂。乙二醇丁醚除用于涂料外，还可用于印刷油墨、图章用印台油墨、油类、树脂等的溶剂，也可用作金属洗涤剂、脱漆剂、脱润滑油剂、汽车引擎洗涤剂、干洗溶剂、环氧树脂溶剂、药物萃取剂等。

我国乙二醇丁醚醋酸酯产销基本平衡，国内主要生产企业主要有怡达化学和德纳天音化工两家。乙二醇丁醚醋酸酯系列产品有着较高的沸点，主要用于高温烤瓷以及印刷油墨的高沸点溶剂，也用作乳胶漆的助聚结剂；由于该溶剂挥发速度很慢，在水中溶解度低，所以可作为丝网印刷油墨溶剂、烤焙的釉油以及聚苯乙烯涂料印花釉的溶剂，尤其适用于丝网油墨、轿车漆、电视机漆、冰箱漆、飞机漆等高档油漆中，也可作为共沸剂用于醇与酮的分离。

### **(2) 乙二醇乙醚及乙二醇乙醚醋酸酯系列**

乙二醇乙醚系列产品为低挥发性溶剂，主要用于硝基纤维素、醋酸纤维素，合成树脂、油漆的溶剂，涂料工业用于配制油漆稀释剂、脱漆剂及制造喷漆的原料，制药工业用作药物萃取剂、塑料工业用于树脂增塑剂、纺织工业用作纤维润滑剂、化纤油剂的分散剂等，还可用于皮革着色剂、乳化液稳定剂、纺织纤维的染色剂等。此外，还是生产醋酸酯的中间体。

乙二醇乙醚醋酸酯系列产品为公司乙系列产品中产量较大的一类，由乙二醇单乙醚与乙酐反应而得，无色液体，有微弱的香脂类气味，能与多种有机溶剂混溶，溶解能力比乙基溶纤剂大，能溶解油脂、松香、氯化橡胶、氯丁橡胶、硝化纤维素、乙基纤维素、醇酸树脂等多种高分子物质。乙二醇醋醚醋酸酯主要用于金属、家具喷漆的溶剂，刷涂漆用溶剂，还可用作保护性涂料、染料、树脂、皮革、油墨的溶剂，也可用于金属、玻璃等硬表面清洗剂的配方中，并可作化学试剂。二乙二醇乙醚醋酸酯主

要作为乳胶漆的助聚结剂，由于有着优良的溶解性和缓慢的蒸发速度，因而在生产缓慢干燥的硝基纤维素漆、天然漆或喷漆工艺中，是十分理想的溶剂。

### （3）乙二醇甲醚系列

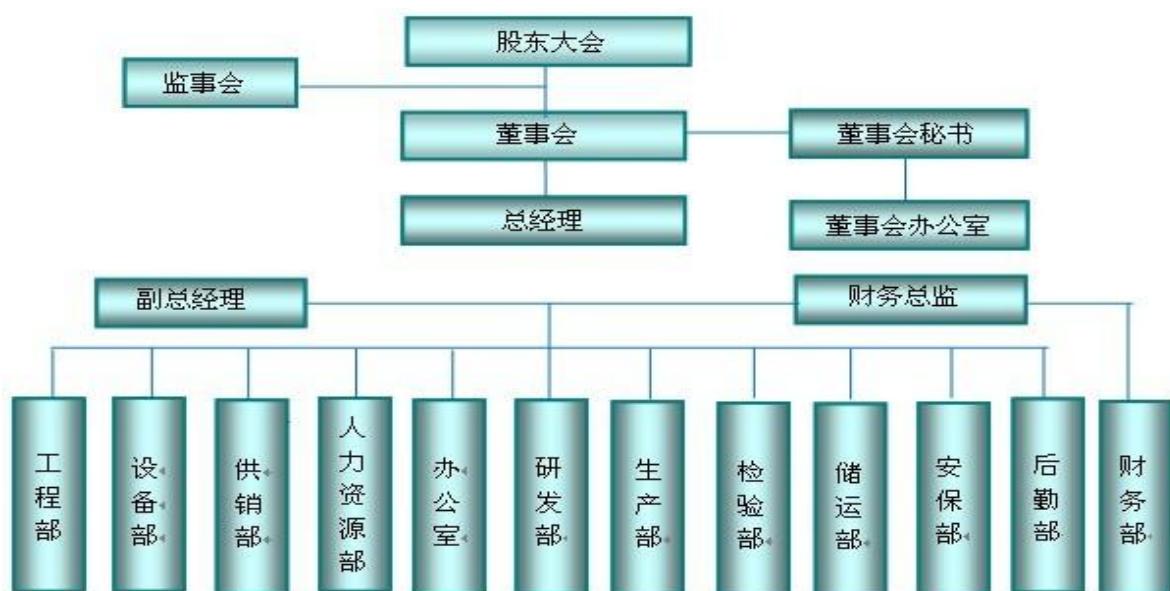
乙二醇甲醚系列产品用途比较广泛，可作为印刷油墨、工业用清洗剂、涂料（硝基纤维素、清漆、瓷漆）、覆铜板、印染等的溶剂和稀释剂，可用作生产农药中间体、医药中间体以及合成制动液等化工产品的原料；作为电解电容器的电解质、制革化纤染剂等，用作纺织助剂、合成液体染料以及化肥和炼油生产中的脱硫剂的原料等。

三乙二醇甲醚硼酸三酯是一种性能优良的精细化学用品，用作新型高档制动原料。高沸点、不易燃易爆、非氧化性，外观为无色透明澄清液体。常用于生产制动液、液压油、传热流体、润滑油等。三乙二醇甲醚硼酸三酯能提高各功能液体的沸点，有助于气阻的产生。三乙二醇甲醚硼酸三酯用于汽车制动液能够提高制动液的整体性能。鉴于公司拥有制动液研发及生产经验，公司三乙二醇甲醚及硼酸三酯系列产品相较于市场中同类产品，具有更强的针对性及适用性，因此在市场上具有较强竞争力。

## 二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式

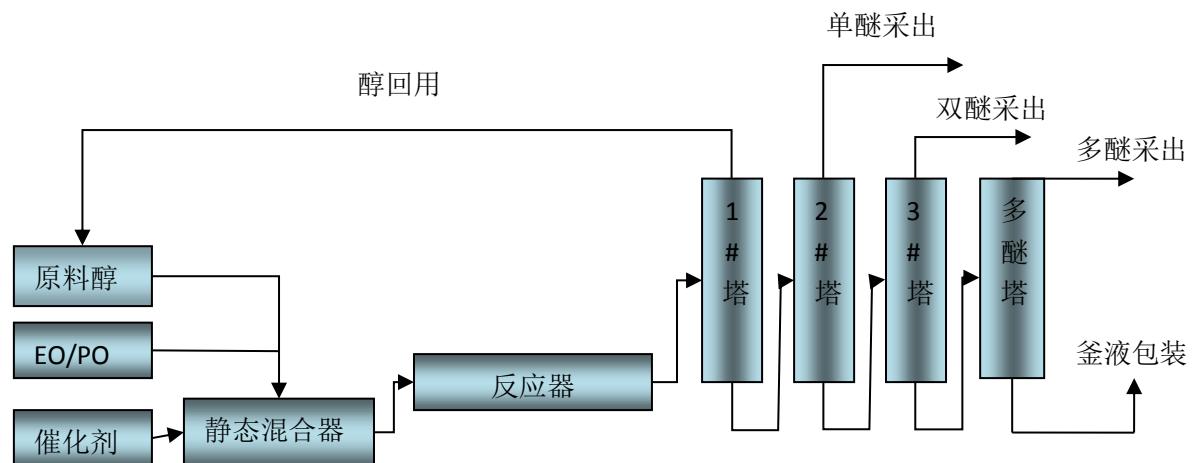
### （一）内部组织架构设置

公司依照《公司法》和公司章程的规定，并结合业务发展需要，建立了基本的内部管理机构。公司内部组织结构图如下：



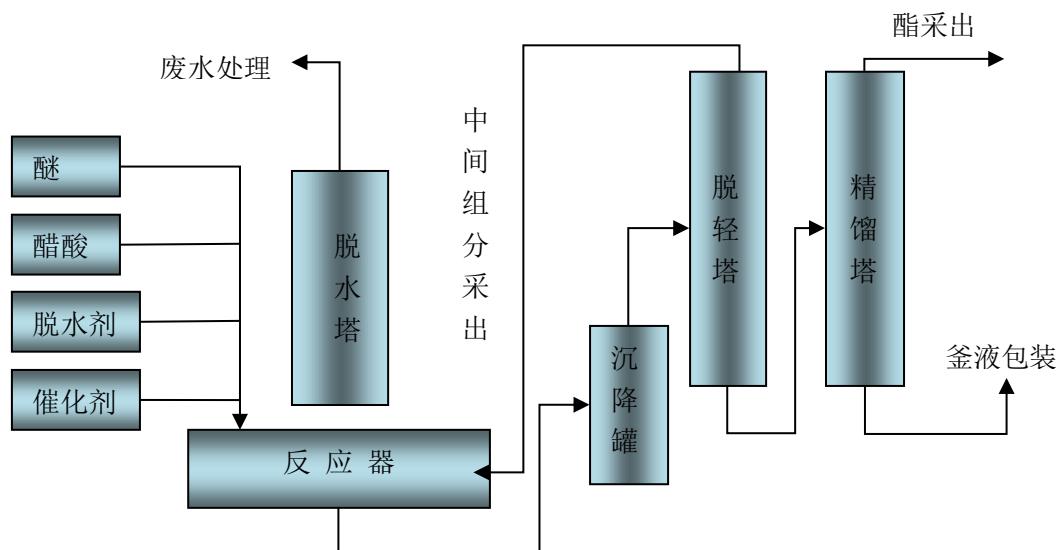
## (二) 公司主要产品工艺流程

### 1、醚化工艺流程图——管道连续式反应器/普利斯反应器



原料 EO/PO、醇、催化剂经计量，经过静态混合器充分混合后，经过预热进入反应器进行醚化反应（管道式反应器为连续醚化反应，普利斯反应器为间歇式醚化反应），反应结束后反应液进入 1#塔分离出原料醇回用，釜液进入 2#塔精馏得到单醚产品，2#塔釜液进入 3#塔减压精馏得到二醚产品，3#塔釜液进入多醚塔减压精馏得到多醚产品，多醚塔釜液包装。

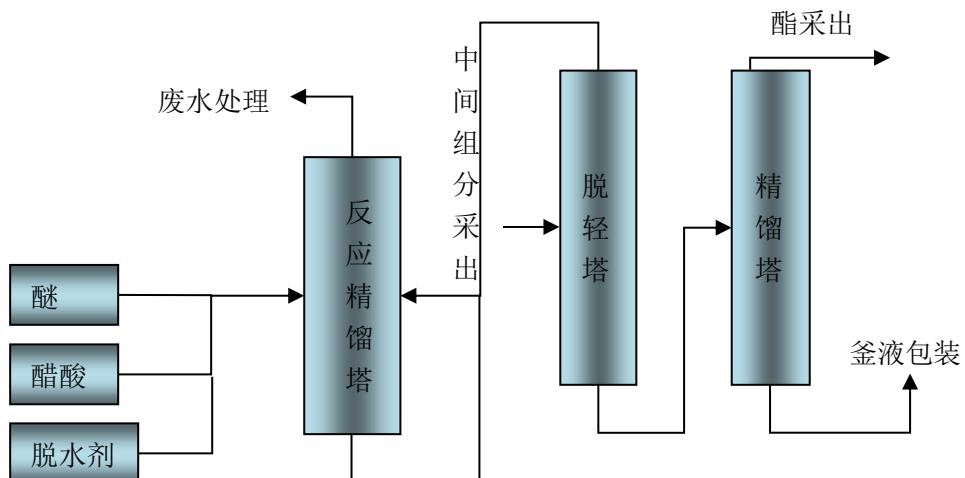
### 2、酯化工艺流程图——釜式间歇反应器



原料醚、醋酸、脱水剂、催化剂经计量加入反应器反应，反应产生的副产水经脱

水塔分离出废水经过废水处理系统排入清水湾作业区进行再处理，反应液合格后进入沉降罐沉降，上层清液进入脱轻塔减压精馏分离出中间组分回用，釜液进入精馏塔减压精馏得合格产品采出，釜液包装。

### 3、酯化工艺流程图——催化精馏连续酯化



原料醚、醋酸、脱水剂经计量加入反应精馏塔反应（催化剂装填在塔中），反应产生的副产水经脱水塔分离出废水经过废水处理系统排入清水湾作业区进行再处理，反应液合格后进入脱轻塔减压精馏分离出中间组分回用，釜液进入精馏塔减压精馏得合格产品采出，釜液包装。

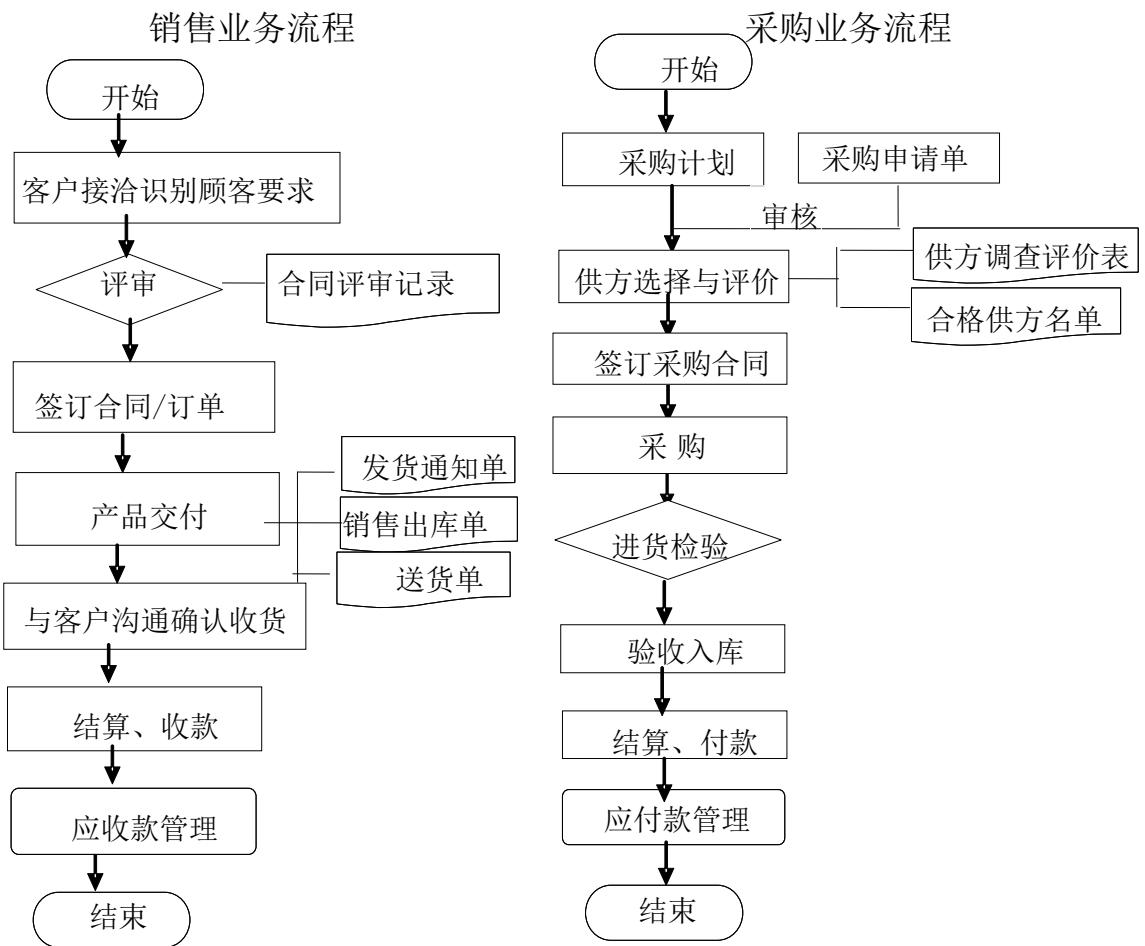
## （三）公司主要业务流程

### 1、业务流程

（1）销售业务流程：销售业务员与客户沟通洽谈，明确顾客要求。对各项需求进行评审，评审通过后正式签订书面协议或订单。合同或订单一经签订后须按合同相关条款交付产品，并跟进发货，及时与顾客确认到货情况，待交付成功双方结算、收取货款。若为赊销，应做好应收账款的管理。

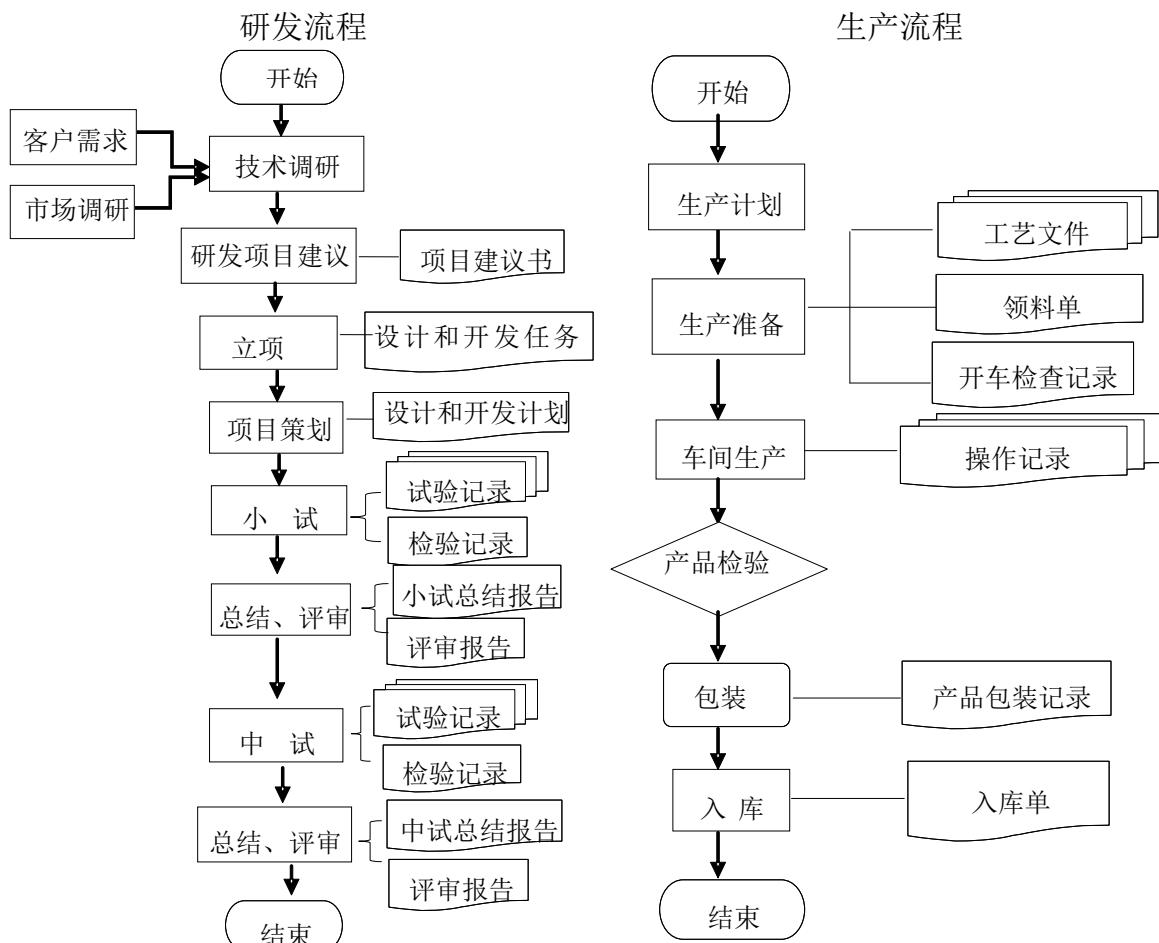
（2）采购业务流程：采购业务员根据采购计划和生产部门提出的采购申请单，交有关人员批准后实施采购，采购前需进行供应商的调查、评价与选择，确定适合供应商名单，并得到审批。在合格的供应商名单中选择适合供应商进行采购。采购回的产品由检验部进行检验，检验合格后由仓库验收入库。采购产品交付成功后，进行结算

付款。若为赊购，应做好应付款管理。



(3) 研发流程：供销部根据市场调研及顾客需求提出新品研发建议，研发人员进行技术调研并提出设计和开发建议，经总经理批准后立项，下达设计和开发任务书。研发人员接到任务书后，组织相关人员进行研发项目策划，确定研发各阶段的工作计划，编制设计和开发计划书，按计划组织小试、中试以及在各阶段实施必要的评审、验证与确认活动。

(4) 生产流程：生产部根据销售计划、库存情况等编制生产计划并组织实施，生产前做好充分的生产准备工作（工艺文件（作业指导卡）的下达，准备原材料及辅料、生产设备、人员调度等），完成上述流程车间开始生产，生产过程中做好相应的现场监管。产出的成品经检验部检验合格后包装入库。



### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### (一) 公司产品所使用的主要技术

公司产品所使用的核心技术均为公司所有，主要涉及醇醚及醇醚醋酸酯类产品的研发及生产。

序号	技术名称	技术内容
1	乙(丙)二元醇醚连续管式反应技术	<p>该技术为乙二醇甲(乙、丙、丁)醚、丙二醇甲(丙、丁)醚等二元醇醚产品生产的关键技术，其技术内容包括：</p> <p>①适用于管道式反应器的高选择性、高活性、均相、中性催化剂制备工艺；  ②高压、恒温管道式反应器的设计；  ③可根据市场需求调节目标产物产量的生产技术和控制方案；  ④该装置下，不同产品生产参数的设计与控制。</p>

序号	技术名称	技术内容
2	醋酸酯绿色合成工艺技术	该技术为特种醋酸酯生产的关键技术，其技术内容包括： ①确定固体超强酸 $\text{SO}_4^2-/TiO_2$ 催化剂制备工艺、工艺参数、存储与使用条件，并解决催化剂回收、再生与循环使用问题。 ②开发无毒或低毒、脱水效果好的丁醇（或醋酸丁酯）共沸脱水剂。 ③确定适宜酯化反应精馏工艺流程、工艺条件及主要设备材质。 ④解决副产水中有机物回收、循环使用和废水处理问题。
3	电子级丙二醇甲醚醋酸酯连续生产技术	该技术为电子级丙二醇甲醚醋酸酯产品生产的关键技术，其技术内容包括： ①计算机集中控制，实现了 3 万吨/年装置的自动化操作； ②筛选负载型 $\text{KF-K}_2\text{CO}_3$ /类水滑石催化剂取代传统工艺中 $\text{NaOH}$ 催化剂，实现了清洁生产； ③产品中的金属离子含量，如钠、钾、钙、镁、铅等均小于 10ppb，达到电子级化学品使用的要求； ④产品生产过程中的设备、管道、收集罐、储罐等设备材质均选用不锈钢材质； ⑤建成了 GMP 自动化无尘包装车间。
4	特种醚产品用改进普利斯反应器生产技术	该技术为特种醚产品用改进普利斯反应器的关键技术，其技术内容包括： ①适用于普利斯反应器的高效催化剂制备工艺； ②不同链段结构，不同反应活性聚醚的设计与生产； ③通过对反应器的改造，提高聚醚生产过程的安全性的技术。
5	高纯硼酸酯生产技术	该技术为高纯硼酸酯产品生产的关键技术，其技术内容包括： ①高性能硼酸酯专用生产装置的设计及制造技术； ②高纯硼酸酯关键生产参数的控制技术； ③高纯硼酸酯中不同硼含量产品的控制方案设计技术。

公司通过多年产品生产实践积累，依托公司研发中心的技术力量，在产品创新方面投入了大量资源，形成了独特的技术优势。公司将凭借其独特的技术优势，领航醇醚行业的新发展。

序号	产品名称	独特优势
1	丙二醇单甲醚	①公司自行研发的催化剂具有催化效率高、目标产物含量高，这样丙二醇甲醚产量高；反应产物分布窄，二丙二醇单甲醚和三丙二醇单甲醚含量少即副产少的优势，该催化剂的生产质量技术均优于国内同行； ②公司生产丙二醇甲醚能耗低，因为采用蒸汽、导热油循环使用技术使得生产 1 吨丙二醇单甲醚的能耗只有国内同行 50%，具有直接竞争优势。

序号	产品名称	独特优势
2	丙二醇甲醚醋酸酯	<p>①公司生产丙二醇甲醚醋酸酯采用自主研发催化剂以及固定床连续精馏工艺，优势于同行使用的间歇工艺，工艺技术国内领先。生产 1 吨丙二醇甲醚醋酸酯，原料丙二醇甲醚耗用 0.69 吨/吨，醋酸耗用 0.46 吨/吨，原料耗用少，生产成本低。连续精馏工艺只有小部分残液产生，可通过自主研发回收利用，实现经济效益；</p> <p>②公司设计蒸汽、导热油循环系统工艺，使得生产丙二醇甲醚醋酸酯能耗全国同行中处于较低水平，具有直接经济竞争优势。</p>
3	乙二醇甲醚系列	<p>①市场上乙二醇甲醚系列产品原来以乙二醇甲醚、二乙二醇甲醚为主，由于同行也有了此类产品，所以已经没有独家竞争优势。公司在乙二醇甲醚系列中已开发以三乙二醇甲醚为主的高利润产品，且该生产工艺独特，副产四乙二醇甲醚及后续产物比同行低约 10%，目标三乙二醇甲醚产率高，间接降低生产成本，提高经济效益；</p> <p>②公司自主研发工艺回收乙二醇甲醚残液，用于生产脱硫脱碳剂，提高副产品的附加值，实现经济效益。</p>
4	乙二醇乙醚系列	<p>①公司设计蒸汽、导热油循环系统工艺，使得生产乙二醇乙醚系列产品、乙二醇乙醚醋酸酯产品能耗低，降低生产成本，具有直接经济优势；</p> <p>②公司生产的乙二醇乙醚、二乙二醇乙醚、三乙二醇乙醚产品分别使用在不同的行业,三乙二醇乙醚为高沸点的高端制动液,有较高的毛利率。公司将部分二乙二醇乙醚深加工酯化为二乙二醇乙醚醋酸酯，该产品性能更优越,在市场上更具竞争优势。</p>
5	制动液	<p>①公司自行研发的 1#聚醚、硼酸酯是专门为制动液量身定做的产品，是国家交通部在制动液国家标准 GB12981-2003 的原料依据。也是在国内唯一的制动液合格原料，是中石化、中石油定点制动液原料供应商；</p> <p>②同时，公司对醇醚下游产品汽车制动液生产技术达到国内领先，且配方多样，做成符合国家标准的制动液产品，产品质量高于制动液生产企业用单一配方生产的制动液产品，产品质量超过国家标准。因此提升了公司醇醚产品的综合竞争力。</p>
6	乙二醇正丙醚 乙二醇正己醚 乙二醇异辛醚 丙二醇正丙醚 丙二醇乙醚等	<p>①公司自主研发中性、均相窄分布催化剂生产上述高附加值产品，具有目标产品产率高、生产成本低的优势。公司设计蒸汽、导热油循环系统工艺，使得生产乙二醇正丙醚、丙二醇正丙醚等产品能耗低，降低生产成本，具有独特竞争优势。</p>
7	YD-1~YD-8 助剂	<p>①公司自主研发环境友好型的高沸点助剂，由于是副产物加工后的产物,所以成本低，销售价格远低于国内外相似产品，在水性涂料中用作高档成膜助剂，能够大大降低 VOC。</p>

## (二) 公司主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本说明书签署日，公司及其子公司拥有 9 处土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	证号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	类型	终止日期
1	怡达化学	澄土国用(2013)第2374号	江阴市利港镇球庄村球庄1号	4,172.0	工业用地	出让	2059.03.02
2	怡达化学	澄土国用(2013)第1770号	江阴市利港镇球庄村球庄1号	17,160.0	工业用地	出让	2059.03.02
3	怡达化学	澄土国用(2013)第1772号	利港镇球庄村	7,764.0	工业用地	出让	2053.09.21
4	怡达化学	澄土国用(2013)第2405号	利港镇球庄村	2,515.0	工业用地	出让	2052.11.06
5	怡达化学	澄土国用(2013)第2387号	利港镇球庄村	27,003.0	工业用地	出让	2050.12.13
6	怡达化学	澄土国用(2012)第19104号	利港镇江市社区	3,164.0	工业用地	出让	2062.10.18
7	吉林怡达	吉市国用(2006)第220202004471号	吉林省吉林经济技术开发区1号街东侧	136,167.97	工业用地	出让	2056.09.25
8	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001541号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路	72,268.08	工业用地	出让	2053.12.17
9	盈科科技	张国用(2007)第270016号	杨舍镇农联村	3,243.5	工业用地	出让	2052.08.01

### 2、专利

#### ①已授权的专利

截至本说明书签署日，公司拥有专利 14 项(其中发明专利 11 项、实用新型 3 项)。

具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类别	专利权人	专利期限
1	三、四乙二醇甲醚的制备方法	ZL 02138413.4	发明	江阴怡达	2002.10.06-2022.10.05
2	丙二醇甲醚丙酸酯的合成方法	ZL 03132264.6	发明	南京林业大学、江阴怡达	2003.08.07-2023.08.06
3	丙二醇甲醚醋酸酯的合成方法	ZL 03152880.5	发明	江阴怡达、南京林业大学	2003.08.29-2023.08.28
4	丙二醇甲醚丙酸酯清洁生产方法	ZL 200410065772.X	发明	江阴怡达、南京林业大学	2004.11.18-2024.11.17
5	(甲基)丙烯酸羟烷酯合成方法	ZL 200610096035.5	发明	南京林业大学；怡达化学	2006.09.14-2026.09.13
6	乙二醇丁醚醋酸酯的合成方法	ZL 200910028447.9	发明	怡达化学；南京林业大学	2009.01.20-2029.01.19
7	丙烯酸烷氧基乙酯或甲基丙	ZL 200910028906.3	发明	南京林业大学；怡达	2009.01.21-

序号	专利名称	专利号	类别	专利权人	专利期限
	烯酸烷氧基乙酯合成方法			化学; 江苏工业学院	2029.01.20
8	二元醇单乙烯基醚和双乙烯基醚合成方法	ZL 201110067512.6	发明	南京林业大学; 怡达化学	2011.03.21-2031.03.20
9	一种合成乙二醇丁醚的方法	ZL201010252085.4	发明	怡达化学; 常州大学	2010.08.12-2030.08.11
10	一种合成苯甲酸乙烯酯的方法	ZL 201110362536.4	发明	怡达化学、常州大学	2011.11.16-2021.11.15
11	乙二醇单丙烯基醚的合成方法	ZL 201210291423.4	发明	常州大学、怡达化学、南京林业大学	2012.08.16-2022.08.15
12	电子级丙二醇甲醚连续化生产装置	ZL 201220100449.1	实用新型	怡达化学	2012.03.17-2022.03.16
13	连续化生产电子级丙二醇甲醚醋酸酯的装置	ZL 201220100447.2	实用新型	怡达化学	2012.03.17-2022.03.16
14	一种过氧化氢直接环氧化丙烯制备环氧丙烷的系统	ZL 201220526151.7	实用新型	怡达化学	2012.10.16-2022.10.15

公司目前尚有 4 项专利权登记在有限公司名下，公司正在进行权属变更。公司承诺：原有限公司拥有的全部有形资产、形资产、资质、相关证书等均由股份有限公司依法全部继承，公司将积极履行变更程序，将原有限公司所有资产、资质、相关证书等依法更名至股份公司。

## ②在申请的专利

截止本说明书签署日，公司的 9 项专利正在申请过程中，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	类别	申请人	申请日
1	一种羧酸乙烯酯的制备方法	201210077021.4	发明	怡达有限、南京林业大学	2012.03.22
2	一种过氧化氢直接环氧化丙烯制备环氧丙烷的工艺	201210389707.7	发明	怡达化学	2012.10.16
3	高纯度乳酸丁酯的制备方法	201310059696.0	发明	怡达化学	2013.02.26
4	一种钛硅分子筛 TS-1 的合成方法	201310139842.0	发明	怡达化学	2013.04.22
5	高纯度甲基丙烯酸羟烷酯的制备工艺	201310335335.4	发明	怡达化学	2013.08.05
6	一种合成丙烯酸羟丙酯的方法	201310448095.9	发明	常州大学、怡达化学	2013.09.27
7	活性炭固载全氟磺酸树脂催化剂及其用于催化合成(甲基)丙烯酸烷氧基乙酯	201310569897.5	发明	南京林业大学、怡达化学	2013.11.16
8	一种一步催化合成乙二醇乙醚乙酸酯的方法	201410157095.8	发明	常州大学、怡达化学	2014.04.19
9	一种一步嵌入合成烷氧基醇醚酯的镁铝锆固体催化剂	201410157097.7	发明	怡达化学、常州大学	2014.04.19

## 3、商标权

### ①境内商标

截至本说明书签署日，公司拥有 38 项境内商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	注册人	核定使用商品范围	有效期限
1		1272551	怡达化学	氮；甲醚；乙醚；乙基醚；甘醇醚	2009.05.14-2019.05.13
2		3309311	怡达化学	乙二醇甲醚；乙二醇乙醚；乙二醇丁醚；丙二醇甲醚；乙二醇双醚；乙二醇乙醚醋酸酯；乙二醇丁醚醋酸酯；丙二醇甲醚醋酸酯；丙二醇甲醚丙酸酯；制动液	2004.05.28-2014.05.27
3		3996681	怡达化学	啤酒；饮料制剂；杏仁糖浆	2006.05.14-2016.05.13
4		3996682	怡达化学	馅饼；谷类制品；方便面；豆浆；食用淀粉产品；酵母；食用香料（不包括含醚香料和香精油）；糕点；月饼；八宝饭	2006.03.14-2016.03.13
5		3996683	怡达化学	农业机械；制食品用电动机械；酿造机器；制药加工工业机器；橡胶工业用机器切胶机；化肥设备；化学工业用电动机械；液压机；铸件设备；切削工具（包括机械刀片）；穿孔机；非手工操作的手持工具；静电工业设备；净化冷却空气用过滤器（引擎用）；活塞环；泵（机器、发动机或马达部件）；阀（机器零件）；空气压缩器；液压元件（不包括车辆液压系统）；传动装置（机器）；轴承（机器零件）；垃圾处理机；过滤机	2006.04.28-2016.04.27
6		3996684	怡达化学	杀菌剂；医用化学制剂；抗菌素；消毒剂；医用营养品；空气清新剂；杀害虫剂；消毒纸巾；医用胶布	2007.04.28-2017.04.27
7		3996685	怡达化学	工业用油；发动机油；润滑油；导热油；燃料；汽车燃料非化学添加剂；引火剂；蜡（原料）；夜间照明物（蜡烛）；除尘制剂	2007.01.28-2017.01.27
8		3996686	怡达化学	食品色素；印刷油墨；油漆；防腐剂；天然树脂；银涂料；油漆粘合剂；墙纸清除剂	2007.03.28-2017.03.27
9		3996687	怡达化学	酸；工业用二氧化钛；醋酸；环氧丙烷；乙醇；工业用苯酚；一乙醇胺；化学用甲醛；甘油酯；表面活性化学剂；除油漆外的水泥防水化学品；制动液；搪瓷和玻璃着色化学品；电池充电用酸性水；气体净化剂；净化剂（澄清制剂）；非家用除垢剂；制漆用化学制剂；研磨剂（和研磨剂配用的辅助液）；胶溶剂；化学防腐剂；工业用脱色剂；制造颜料用化学制剂；除杀真菌剂；除莠剂、杀虫剂、杀寄生虫剂外的林业用化学品；化学试剂（非医用或兽用）；定影液（摄影）；聚丙烯；混合肥料；防火制剂；淬火剂；焊接用化学品；食品储存用化学品；皮革表面处理用化学品；工业用粘合剂	2007.07.14-2017.07.13

序号	商标名称	注册号	注册人	核定使用商品范围	有效期限
10		3996689	怡达化学	工业用碱性碘化物；冰醋酸；环氧丙烷；工业用苯酚；三乙醇胺；丙酮；甘油酯；表面活性化学剂；除油漆和油脂外的砖房防腐剂；玻璃遮光剂；蓄电池组用盐剂；气体净化剂；净化剂(澄清制剂)；非家用除垢剂；制漆用化学制剂；研磨剂(和研磨剂配用的辅助液)；胶溶剂；防霉化学制剂；制造颜料用化学制剂；腐蚀剂；制动液；甲醚；磺酸	2007.07.14-2017.07.13
11		3996690	怡达化学	工业用碱性碘化物；冰醋酸；环氧丙烷；工业用苯酚；三乙醇胺；丙酮；甘油酯；表面活性化学剂；玻璃遮光剂；蓄电池组用盐剂；气体净化剂；净化剂(澄清制剂)；非家用除垢剂；制漆用化学制剂；研磨剂(和研磨剂配用的辅助液)；胶溶剂；防霉化学制剂；制造颜料用化学制剂；腐蚀剂；制动液；甲醚	2007.07.14-2017.07.13
12		3997958	怡达化学	租车；停车场；递送(信件和商品)；旅行社(不包括预定旅馆)；观光旅游	2008.03.14-2018.03.13
13		3997959	怡达化学	建筑施工监督；建筑信息；建筑；室内装潢；清洗建筑物(外表面)；锅炉清垢与修理；车辆清洗；照相器材修理；家具制造(修理)；洗涤；消毒	2008.01.07-2018.01.06
14		3997960	怡达化学	广告；广告设计；照相复制；计算机数据库信息系统化；会计；自动售货机出租	2008.03.14-2018.03.13
15		4360883	怡达化学	住所(旅馆、供膳寄宿处)；饭店；茶馆；提供野营场地设施；养老院；日间托儿所(看孩子)；动物寄养；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿；咖啡馆；酒吧	2008.05.07-2018.05.06
16		4360884	怡达化学	法律服务；技术研究；城市规划；纺织品测试；包装设计；建筑学；服装设计；计算机软件设计；替他人创建和维护网站；艺术品鉴定	2008.05.07-2018.05.06
17		4360885	怡达化学	教育；培训；安排和组织会议；流动图书馆；书籍出版；译制；娱乐；健身俱乐部；动物园；为艺术家提供模特	2008.05.07-2018.05.06
18		4360886	怡达化学	运输；船只运输；汽车运输；空中运输；停车场；货物贮存；能源分配；包裹投递；旅行社(不包括预定旅馆)；管道运输	2008.05.07-2018.05.06
19		4360887	怡达化学	建筑施工监督；建筑信息；建筑；室内装潢；清洗建筑物(外表面)；锅炉清垢与修理；车辆清洗；照相器材修理；家具制造(修理)；车辆加油站	2008.05.07-2018.05.06
20		4360888	怡达化学	保险；金融信息；艺术品估价；不动产管理；不动产出租；经纪；担保；募集慈善基金；代管产业；典当	2008.05.07-2018.05.06

序号	商标名称	注册号	注册人	核定使用商品范围	有效期限
21	<b>神怡豁达</b>	4360889	怡达化学	广告；广告设计；商业管理咨询；进出口代理；推销（替他人）；替他人作中介（替其他企业购买商品或服务）；照相复制；计算机数据库信息系统化；会计；自动售货机出租	2008.05.07-2018.05.06
22	<b>神怡豁达</b>	4360890	怡达化学	啤酒；水（饮料）；豆奶；奶茶（非奶为主）；纯净水（饮料）；豆类饮料；饮料制剂；糖杏仁浆；矿泉水（饮料）；苹果酒（非酒精）	2007.05.28-2017.05.27
23	<b>神怡豁达</b>	4360891	怡达化学	树木；谷（谷类）；新鲜的园艺草木植物；活动物；鲜水果；新鲜蔬菜；植物种子；饲料；酿酒麦芽；动物栖息用品	2007.05.28-2017.05.27
24	<b>神怡豁达</b>	4360893	怡达化学	游戏机；玩具；棋；运动球类；锻炼身体器械；体育活动器械；塑料跑道；护腕；钓具；旱冰鞋	2008.08.28-2018.08.27
25	<b>神怡豁达</b>	4360894	怡达化学	服装；内衣；游泳衣；防水服；皮制服装；帽；袜；手套（服装）；领带；腰带	2008.08.28-2018.08.27
26	<b>神怡豁达</b>	4360895	怡达化学	织物；布；棉织品；无纺布；纺织品壁挂；毡；纺织品毛巾；床单；家具遮盖物；洗涤用手套	2008.08.28-2018.08.27
27	<b>神怡豁达</b>	4360896	怡达化学	家具；非金属容器（存储和运输用）；工作台；镜子（玻璃镜）；竹木工艺品；未加工或半加工角、牙、介制品；布告牌；食品用塑料装饰品；家具用非金属附件；非金属窗户附件	2008.01.07-2018.01.06
28	<b>神怡豁达</b>	4360897	怡达化学	地板；筑路或铺路材料；水泥；耐火材料；防水卷材；非金属建筑材料；非金属建筑物；建筑玻璃；石料粘合剂；石、混凝土或大理石像	2008.01.07-2018.01.06
29	<b>神怡豁达</b>	4360898	怡达化学	合成橡胶；密封物；非金属管道接头；非包装用塑料膜；非金属软管；石棉；隔音材料；绝缘材料；防水包装物；封拉线（卷烟）	2008.01.07-2018.01.06
30	<b>神怡豁达</b>	4360899	怡达化学	贵重金属合金；仿金制品；贵重金属餐具；项链（宝石）；耳环；领带别针；角、骨、牙、介首饰及艺术品；玉雕；钟；电子万年台历	2008.01.07-2018.01.06
31	<b>神怡豁达</b>	4360900	怡达化学	陆、空、水或铁路用机动运载器；汽车；车辆转向信号灯；电动车辆；车辆内装饰品；摩托车；机动自行车；缆车；手推车；船	2007.05.28-2017.05.27
32	<b>神怡豁达</b>	4360901	怡达化学	农业机械；印刷机器；酿造机器；制药加工工业机器；制食品用电动机械；机械加工装置；化学工业用电动机械；油漆加工用机器；化肥设备；合成塔	2007.05.28-2017.05.27
33	<b>神怡豁达</b>	4360902	怡达化学	工业用油；发动机油；润滑油；导热油；燃料；汽车燃料非化学添加剂；引火剂；蜡（原料）；夜间照明物（蜡烛）；除尘制剂	2008.01.07-2018.01.06

序号	商标名称	注册号	注册人	核定使用商品范围	有效期限
34	<b>神怡懿达</b>	4360903	怡达化学	香皂；清洁制药；上光剂；研磨膏；香料；化妆品；香水；牙膏；香；动物用化妆品	2008.01.07-2018.01.06
35	<b>神怡懿达</b>	4360904	怡达化学	染料；颜料；食品色素；印刷油墨；油漆；防腐剂；天然树脂；着色剂；稀料；防锈油脂	2008.01.07-2018.01.06
36	<b>神怡懿达</b>	4360905	怡达化学	工业用固态气体；乙醚；工业化学品；化学试剂（非医用或兽医用）；未加工合成树脂；防火制剂；焊接用化学用品；食物防腐用化学品；工业用粘合剂；纸浆	2008.01.07-2018.01.06
37	<b>神怡懿达</b>	4361965	怡达化学	空气清新剂；兽医药；杀虫剂；消毒纸巾	2008.03.28-2018.03.27
38	<b>神怡懿达</b>	4361966	怡达化学	纸；印刷品；碎纸机；报纸；文具；期刊；绘画材料；海报；印刷出版物；模型材料	2008.01.07-2018.01.06

## ②境外商标

截至本说明书签署日，公司拥有 6 项境外商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	注册地	核定使用商品范围	有效期限
1		896829	世界知识产权组织	甲醚；甘油酯（脂肪酸丙酯）；制动液；用于净化的化工产品；用于生产油漆的化工产品；用于除水垢的化工产品。（家用化工产品；表面活性剂；三羟乙基胺；环氧丙烷及冰醋酸除外）	2006.08.14-2016.08.14
2		896829	美国	甲醚；甘油酯（脂肪酸丙酯）；制动液；用于净化的化工产品；用于生产油漆的化工产品；用于除水垢的化工产品。（家用化工产品；表面活性剂；三羟乙基胺；环氧丙烷及冰醋酸除外）	2006.08.14-2016.08.14
3		896829	日本	甲醚；甘油酯（脂肪酸丙酯）；制动液；用于净化的化工产品；用于生产油漆的化工产品；用于除水垢的化工产品。（家用化工产品；表面活性剂；三羟乙基胺；环氧丙烷及冰醋酸除外）	2006.08.14-2016.08.14
4		896829	韩国	甲醚；甘油酯（脂肪酸丙酯）；制动液；用于净化的化工产品；用于生产油漆的化工产品；用于除水垢的化工产品。（家用化工产品；表面活性剂；三羟乙基胺；环氧丙烷及冰醋酸除外）	2006.08.14-2016.08.14
5		06011584	马来西亚	醇醚；酯；环氧丙烷；三乙醇胺；表面活性剂；净化制剂；制动液；甲基醚；工业化学品；用于生产油漆的化工产品。	2006.07.03-2016.07.03

序号	商标名称	注册号	注册地	核定使用商品范围	有效期限
6		01253920	台湾	甘醇醚；酯；工业用苯酚；三乙醇胺；丙酮；甲醚；表面活性剂；除油漆和油外的砖石建筑保存剂；玻璃去光用化学品；环氧丙烷；电池用盐类；气体净化剂；污水滤清用净化剂；工业用去污剂；制漆用化学制剂；工业用化学品；甘油酯；防霉剂；腐蚀剂；刹车油。	2007.03.16-2017.03.15

### （三）公司取得的业务许可及资质情况

公司具备开展业务所需的业务许可及资质，符合相关法律法规的规定。公司拥有的业务许可证及主要资质情况如下：

#### 1、公司业务许可证

序号	资质名称	发证机关	有效期
1	全国工业产品生产许可证	江苏质量技术监督局	2018年03月14日
2	取水许可证	江阴市水利农机局	2018年01月07日
3	危险化学品经营许可证	无锡市安全生产监督管理局	2015年06月10日
4	排放污染物许可证	江阴市环境保护局	2014年12月31日
5	安全生产许可证	江苏省安全生产监督管理局	2014年12月21日
6	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记(江阴)	-
7	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	江阴海关	2015年10月12日

#### 2、公司拥有的资质情况

序号	资质名称	发证机关	有效期
1	职业健康安全管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日
2	环境管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日
3	质量管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日
4	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高技术产业开发中心	2016年10月
5	高新技术企业证书	江苏省科技技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2014年9月30日
6	企业信用等级证书	中国企业联合会、中国企业家协会	2016年4月17日
7	计量合格确认证书	江苏无锡质量技术监督局	2015年5月19日
8	江苏省企业信用管理贯标证书	江苏省社会信用体系建设领导小组办公室	-

#### 3、公司子公司业务许可证及资质-珠海怡达

序号	资质名称	发证机关	有效期
1	广东省污染物排放许可证	珠海高栏港经济区管理委员会	2018年3月25日
2	危险化学品生产单位登记证	国家安全生产监督管理总局	2015年5月16日

3	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	拱北海关	2015年3月2日
4	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记(珠海)	-
5	安全生产许可证	广东省安全生产监督管理局	2015年11月28日
6	建设用地许可证	珠海市住房和城乡规划建设局	-
7	安全生产标准化证书	珠海市安全生产管理协会	2015年12月
8	职业健康安全管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2016年1月30日
9	环境管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2016年1月30日
10	质量管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2016年1月30日
11	机构信用代码证	中国人民银行征信中心	2017年8月7日

#### 4、公司子公司业务许可证及资质-吉林怡达

序号	资质名称	发证机关	有效期
1	排放污染物临时许可证	吉林市环境保护局	2015年4月9日
2	危险化学品生产单位登记证	国家安全生产监督管理总局	2015年6月5日
3	安全生产许可证	吉林省安全生产监督管理局	2014年9月5日
4	职业健康安全管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日
5	环境管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日
6	质量管理体系认证证书	江苏九州认证有限公司	2015年12月23日

#### 5、公司子公司业务许可证及资质-盈科科技

序号	资质名称	发证机关	有效期
1	全国工业产品生产许可证(机动车辆制动液)	江苏省质量技术监督局	2018年8月7日

公司的排污许可证由公司于每年12月底前向环境保护主管部门申请换发。根据江阴市环境保护局、吉林经济技术开发区环境保护局出具的《证明》，公司及吉林怡达近两年未发生环境污染事故，不存在因违反环保法律法规的违法行为而受到行政处罚的情形。

公司已开始准备办理《安全生产许可证》延期手续的相关材料，将按照《安全生产许可证条例》规定的时限办理延期手续。另外，根据江阴市安全生产监督管理局于2014年4月30日出具的《证明》，公司近两年来未发生过生产安全死亡事故，也未因安全生产违法行为而受到行政处罚。

吉林怡达正在办理《安全生产许可证》的延期手续。根据吉林经济技术开发区安全生产监督管理局出具的《证明》，吉林怡达自2012年以来能遵守《安全生产法》和其他有关安全生产方面的法律、法规，不存在因违反安全生产方面的法律、法规而受到处罚的记录。

公司已根据相关法律、法规的规定正在办理上述即将过期相关证书的延期手续，且取得新的证书不存在法律障碍，公司的业务持续性不会受到影响。

## （五）主要固定资产

公司生产经营使用的主要固定资产为房屋建筑物、构筑物、机器设备、运输设备等，各类资产维护和运行状况良好。截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

项目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率（%）
房屋建筑物	11,723.79	2,411.79	9,312.00	79.43%
机器机械设备	20,031.33	9,159.79	10,871.54	54.27%
运输设备	1,056.34	850.24	206.10	19.51%
器具、工具、家具	626.85	393.71	233.14	37.19%
电子设备	454.74	362.81	91.92	20.21%
合计	<b>33,893.05</b>	<b>13,178.34</b>	<b>20,714.71</b>	<b>61.12%</b>

### 1、房屋建筑物

截至本说明书签署日，公司及其子公司拥有 33 项房屋所有权。具体情况如下：

序号	权利人	锋证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	怡达化学	澄房权证江阴字第 fsg10029577-1 号	江阴市利港镇球庄村球庄 1 号	3,420.99
2	怡达化学	澄房权证江阴字第 fsg10029577-2 号	江阴市利港镇球庄村球庄 1 号	2,610.56
3	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002090 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	1,822.00
4	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002091 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	1,591.00
5	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002092 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	548.60
6	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002093 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	210.70
7	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002094 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	1,046.64
8	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002097 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	167.40
9	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002098 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	147.38
10	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002099 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	152.00
11	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002100 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	219.00
12	吉林怡达	吉林省房权证九字第 XZ00002101 号	吉林经济技术开发区昆仑街 346 号	251.10

序号	权利人	锋证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
13	吉林怡达	吉林市房权证九字第XZ00002102号	吉林经济技术开发区昆仑街346号	857.60
14	吉林怡达	吉林市房权证九字第XZ00002103号	吉林经济技术开发区昆仑街346号	550.00
15	吉林怡达	吉林市房权证九字第XZ00002104号	吉林经济技术开发区昆仑街346号	71.67
16	吉林怡达	吉林市房权证九字第XZ00002105号	吉林经济技术开发区昆仑街346号	103.00
17	吉林怡达	吉林市房权证九字第XZ00002106号	吉林经济技术开发区昆仑街346号	1,573.86
18	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001693号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路醚装置	1,655.53
19	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001694号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路成品仓库	1,618.49
20	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001695号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路成品分析	295.47
21	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001696号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路辅房	1,299.99
22	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001697号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路冷冻房	102.42
23	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001698号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路机修车间	208.17
24	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001699号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路总控室	545.04
25	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001700号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路泵及灌装	1,175.04
26	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001701号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路锅炉房	773.28
27	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001702号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路酯装置	976.51
28	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001703号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路地磅卸料操作间扩建	62.93
29	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001704号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路机修间	223.87
30	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001705号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路罐组泵棚	42.58
31	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001706号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路消防泵房	134.11
32	珠海怡达	粤房地权证珠字第0400001707号	珠海市高栏港经济区石化区碧阳路供配电房	206.3
33	盈科科技	张房权证杨字第0000301714号	杨舍镇农联村1, 2	738.73

## 2、主要机器设备

截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有的主要生产用机器设备情况如下：

序号	资产名称	使用时间	原值 (元)	净值 (元)	成新 (%)
1	酯装置	2011-12-31	31,043,990.30	25,413,671.86	81.86%
2	醚装置	2011-12-31	22,126,496.80	18,152,066.52	82.04%

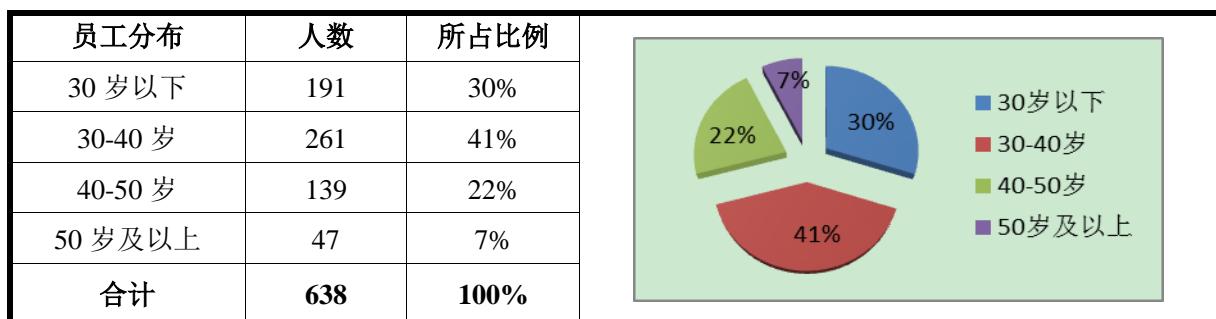
序号	资产名称	使用时间	原值(元)	净值(元)	成新(%)
3	醚车间	2013-12-25	5,741,840.93	5,741,840.93	100.00%
4	江南作业区设备	2012-12-31	4,461,675.74	4,037,816.54	90.50%
5	锅炉	2011-12-31	4,771,666.10	3,865,049.54	81.00%
6	乙二醇苯醚工业化项目	2011-09-30	5,702,085.80	3,670,717.85	64.38%
7	废水再净化、零排放工程的 绿色技术研发项目的设备装置	2010-12-31	2,082,397.99	1,488,914.59	71.50%
8	6000丙醚酯车间设备	2005-12-31	8,674,406.06	1,454,920.13	16.77%
9	醇醚残液设备	2010-12-31	1,490,626.77	1,065,797.97	71.50%
10	MEMA 中试装置	2010-12-31	1,411,629.55	1,009,315.15	71.50%
11	罗马作业区设备改造工程	2012-12-31	1,105,726.00	1,000,682.08	90.50%
12	制桶设备	2011-02-26	1,333,333.29	974,444.25	73.08%
13	制桶设备	2011-01-31	1,333,333.29	963,888.69	72.29%
14	锅炉基础及设备	2012-12-31	812,660.65	735,457.93	90.50%
15	制桶配套设备	2011-04-22	1,233,988.91	712,971.31	57.78%
16	无毒环保型柠檬酸酯类增塑剂 中试设备	2011-06-30	1,133,715.34	684,953.14	60.42%
17	不锈钢储罐	2010-06-11	975,000.00	650,812.50	66.75%
18	不锈钢储罐	2010-06-11	975,000.00	650,812.50	66.75%

## (六) 公司员工情况

截至本说明书出具日，公司在册员工 638 人，员工年龄结构、岗位结构及教育程度如下：

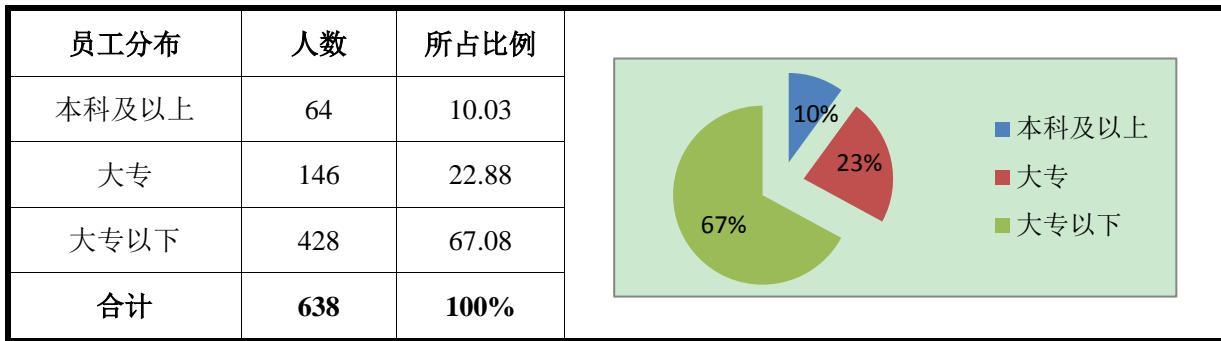
### 1、按年龄结构划分

公司员工 30 岁以下 191 人，30-40 岁 261 人，40-50 岁 139 人，50 岁及以上 47 人。



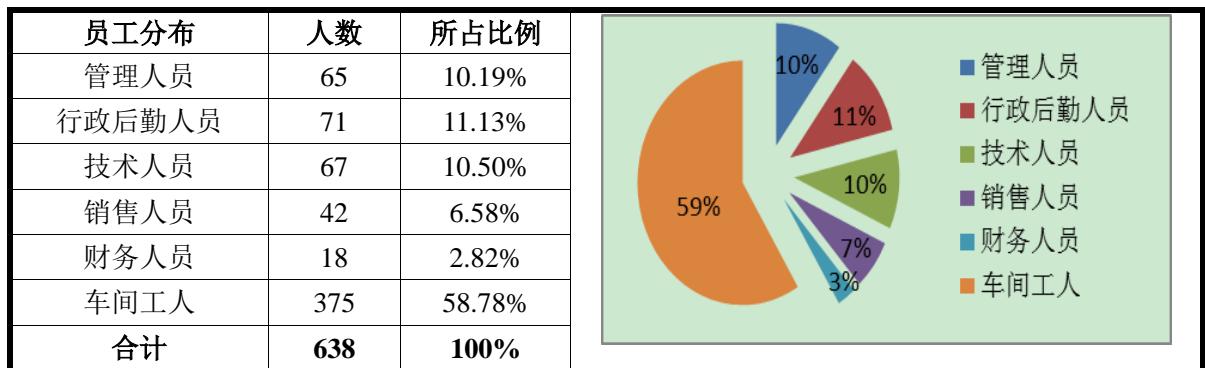
### 2、按受教育程度划分

公司员工本科及以上学历 64 人，大专学历 146 人，大专及以下学历 428 人。



### 3、按工作岗位划分

公司管理人员 65 人，行政后勤人员 71 人，技术人员 67 人，销售人员 42 人，财务人员 18 人，车间工人 375 人。



## (七) 技术研发情况

### 1、研发部门情况

自公司设立起即成立了独立的研发部门，公司始终把研发工作和研发团队建设放在首位。公司通过加大研发投入和自主创新，推动相关产品的升级换代，加快发展方式的转型，并结合生产实践经验，提升产品性能及拓展产品应用领域，以满足日益变化的市场需求。同时，公司密切关注国际市场及技术发展动态，通过组织相关人员学习、参加培训等方式积极吸收先进技术、工艺，保证公司的产品技术在国内处于领先地位。

目前，公司研发部有 34 人，分为研发一部和研发二部。研发一部人员共有 20 人，一名副总工程师任研发部一部部长，研发一部主要负责醇醚及醋酸酯系列化产品的研发；传统产品新工艺及其催化剂的研发；醇醚下游产品的应用；以及客户服务和质量跟踪服务。研发一部主要任务是保证公司每年 3-5 个醇醚类精细化工产品能够走向市

场产业化，以及公司千吨级实验区项目工程设计及顺利实施建设。研发二部人员共有 14 人，研发二部主要负责研发上游产品的生产工艺、研发上游产品的催化剂以及催化剂的产业化以及为千吨级中试及万吨级装置化生产提供技术参数。

此外，公司工程技术部及检验部也会配合研发部进行产品生产工艺设计、产品参数及质量控制等。

## 2、研发项目投入情况

为满足客户多样化的产品需求，及保持产品技术领先优势，公司非常注重新产品研发的持续投入，公司最近两年研发项目的投入情况如下：

单位：万元

序号	研发项目	2013 年	2012 年
1	醇醚及其衍生物的合成与高效催化剂体系的研制	333.90	277.75
2	高性能硼酸酯制动液工业研究	-	84.88
3	高纯度三乙二醇甲醚项目研究	-	370.70
4	环保型二丙二醇甲醚新工艺研发项目	-	372.94
5	环境友好型丙二醇甲醚乙酸酯新工艺新技术研发	-	390.57
6	3000/T/a 过氧化氢直接氧化制备环氧丙烷绿色技术中试研发项目	478.99	364.82
7	甲基丙烯酸羟乙酯新产品新技术项目	400.32	-
8	丙二醇正丙醚新产品的开发项目	100.19	-
9	甲基丙烯酸羟丙酯的新产品新技术项目	263.55	-
10	乙二酸二丁氧基乙酯新产品新技术项目	227.69	-
合计		1,804.64	1,861.66

公司最近两年的研发费用占主营业务收入比重如下：

单位：万元

时间	研发费用总额	主营业务收入	研发费用总额占主营业务收入比例 (%)
2012 年度	1,861.66	84,413.72	2.21
2013 年度	1,804.64	97,318.82	1.85

## 3、核心技术人员情况

公司目前有核心技术人员 4 名，具体情况如下：

刘准，男，副董事长、总经理，为公司的控股股东、实际控制人，持有公司股份

1,086.3608 万股，持股比例为 21.8145%。详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及股东基本情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

**吴晓春**，男，公司工程部部长，通过江阴神怡投资管理企业（有限合伙）间接持有公司股份 6.0035 万股，持股比例为 0.1206%。1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987 年 9 月至 1996 年 3 月，任茶梅集团电气部主任；1996 年 3 月至 2000 年 4 月，任有限公司电仪部主任；2000 年 5 月至 2004 年 4 月，任有限公司总工室主任；2004 年 5 月至 2012 年 7 月，任有限公司工程部部长；2012 年 8 月至今，任怡达化学副总工程师、工程部部长。

吴晓春作为公司醇醚工程项目的专业人员，全面负责并参与了江苏罗马工程和长城工程、吉林工程、珠海工程的项目设计和建设工作；负责并参与了公司“上游产品”的 100 吨/年的中试项目的建设及 1000 吨/年中试的设计工作。此外，在醇醚工程项目的公用工程，电器仪表专业设计方面也有丰富的经验，全面参与了关于“中性均相催化法制丙二醇单甲醚”的研究，并获江阴市颁发的科技进步二等奖；参与了关于“乙二醇丁醚醋酸酯的合成方法”的研究，并于 2009 年获得发明专利及 2009 年度中国石油和化学工业协会科技进步二等奖。

**曹惠庆**，男，公司研发部副部长，通过江阴神怡投资管理企业（有限合伙）间接持有公司股份 6.0035 万股，持股比例为 0.1206%。1978 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2002 年 7 月至 2012 年 7 月，任有限公司研发部副部长；2012 年 8 月至今，任怡达化学副总工程师、研发部副部长。

曹惠庆一直主要负责公司的技术革新与新产品研发工作，在醇醚产品及技术研发方面有丰富的实战经验并取得了一系列成果，先后主持并负责研发新型无毒脱水剂取代原有毒性较高的苯系脱水剂，并成功完成工业化；负责开发了乙（丙）二元醇醚残液回收再利用成套技术；负责电子级丙二醇甲醚、电子级丙二醇甲醚乙酸酯、丙二醇丁醚、二丙二醇丁醚、乙二醇异辛醚，丙二醇正丙醚新产品新技术的研究与开发，并完成了产业化生产工艺的设计等一系列产品及技术的研发。多年来一直专注于醇醚产品及技术的研发，丙烯酸烷氧基乙酯或甲基丙烯酸烷氧基乙酯合成方法的研究项目，已获得授权发明专利一项。此外，获得授权实用新型专利三项。

**陈惠华**，女，公司工程部副部长，通过江阴神怡投资管理企业（有限合伙）间接持有公司股份 6.0035 万股，持股比例为 0.1206%。1980 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000 年 7 月至 2001 年 12 月，在有限公司江南作业区分馏岗位工作；2002 年 1 月至 2008 年 12 月，在有限公司工程部工作；2009 年 1 月至 2012 年 7 月，在任有限公司任工程技术部副部长； 2012 年 8 月至今，任怡达化学副总工程师、工程技术部副部长。

陈惠华在大型工程项目设计方面经验丰富，参加江苏罗马工程和长城工程、吉林工程、珠海工程的项目设计和建设、现场管理等工作；组织江苏怡达总部各作业区装置扩产节能等技术改造；参加公司“上游产品”年产 100 吨/年中试项目的工程设计并担任现场负责人一职；作为项目经理，负责千吨级“上游产品”中试项目的工程工艺设计工作。

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

## （八）公司的环保及安全工作情况

### 1、公司生产过程中产生的三废处理

公司按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》《江苏省固废污染防治条例》、《化学工业主要水污染物排放标准》(DB32/939 固体废物污)《太湖地区城镇污水处理厂及重点工业行业主要水污染物排放限值》(DB32/T1072-2007)《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001) 等法律法规，严格执行三废处理标准。

在生产过程中，公司排放污水按照江苏省《化学工业主要水污染物排放标准》中的一级标准排放，指标控制在 pH (6-9),SS<70mg/L,COD<80mg/L,BOD5<20mg/L,氨氮<15mg/L 的范围内。主要产生的工业废水、生活污水以及锅炉间的水膜除尘废水，经公司的“清水湾作业区”污水站处理达标后排放。公司的污水处理站严格按照《污水处理操作规程》，定期检查，维护污水处理设备设施。同时，公司在生产过程中采用循环水再利用工艺，减少排放量。

此外，公司制定了《水、废气、噪声控制程序》、《环境管理制度》、《固体废物管理规定》、《固体废物管理程序》、《环境因素识别、评价与更新控制程序》、《环节、安全监事和测量控制程序》、《突发性环境事件应急预案》、《围堰管理规定》等内部规章

制度，保障排污标准切实得以执行。

## 2、公司的环保及安全生产情况

公司一直高度重视环保工作，积极通过资源循环利用、深化环保综合治理、淘汰落后产能、引进高新技术等措施，推进科技创新和管理创新，使公司在发展壮大的同时，实现了循环利用、清洁生产、节能减排、绿色增长的可持续发展。

对于安全方面，公司 2013 年 6 月份组织各生产作业区和储存作业区分别进行了现场处置方案演练，9 月份开展“安康杯”知识竞赛和创建“安全文化建设示范企业”活动，11 月份组织公司全体员工消防安全演练，12 月份组织全体员工展开应急救援的危险化学品综合预案演练。并且 2013 年公司及其子公司共提取安全生产费 1,087.95 万元，用于安全环保设施的投入和培训教育，提高了预防事故的能力。

2014 年 4 月 2 日，江阴市环境保护局出具“江苏怡达化学股份有限公司在经营过程中能执行国家和地方环境保护法律法规，排放的污染物达到国家和地方的排放标准和总量控制要求，我局未向其下达污染物减排任务。近三年来，未发生环境污染事故，无重大信访，未有因违反环保法律法规的违法行为而受到行政处罚的记录”的《证明》。

2014 年 4 月 30 日，江阴市安全生产监督管理局出具“江苏怡达化学股份有限公司近三年来，未发生过生产安全死亡事故，也没因安全生产违法行为而受到江阴市安监局的行政处罚”的《证明》。

## 四、业务经营情况

### （一）业务收入构成及产品和服务的销售收入

公司的主要产品为醇醚及醇醚醋酸酯系列产品。报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例为 99% 左右，公司业务明确。各产品的收入结构如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
醚系列产品	41,751.81	42.90%	37,397.75	44.30%
醋酸酯系列产品	53,223.68	54.69%	44,862.52	53.14%
汽车制动液	1,959.41	2.01%	1,600.06	1.90%

其他	383.92	0.39%	556.86	0.66%
合计	97,318.82	100.00%	84,417.19	100%

## （二）公司前五名客户的销售情况

### 1、公司产品主要消费群体

公司主要业务收入来源于醇醚及醇醚醋酸酯产品的销售，产品广泛应用于涂料、油墨、电子覆铜板、汽车制动液、农药、医药、印刷、清洗剂、家化日用品等行业。产品下游涉及领域广泛，其中以涂料、油墨及清洗剂等行业占比较大；电子覆铜板、汽车制动液及家化日用品行业作为公司产品新兴应用市场，未来将为公司盈利水平稳步提升，提供重要支撑。

### 2、报告期内前五大客户情况

2012 年、2013 年，公司前五名客户累计占当期销售总额比重分别为 21.32% 和 18.66%，客户集中度较低，不存在对单一客户依赖的情形。公司下游客户行业分布广泛，公司产品均属“环境友好型”新材料，广泛应用于涂料、油墨、电子覆铜板、汽车制动液、农药、医药、印刷、清洗剂、家化用品等行业，有“万能溶剂”之美誉。客户购买公司产品并非作为主要原材料投入，而是作为辅助材料，因此对单一客户的销售总量不大，决定了客户较为分散。此外，公司客户对于醇醚类产品需求，呈现“小批量、多品种”的态势，因此，公司客户群体呈现分布广且较为分散的特点。

2012 年度，公司前五名客户销售额及占销售总额的比例：

序号	客户名称	销售金额 (元)	占公司当年销售总额比例(%)
1	中国石油化工股份有限公司润滑油重庆分公司	40,412,022.14	4.79%
2	宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	40,338,671.74	4.78%
3	深圳市三港联化工贸易有限公司	35,495,828.99	4.20%
4	上海力朴贸易有限公司	33,061,674.73	3.92%
5	成都市欣亚欣精细化工有限公司	30,608,668.84	3.63%
	合计	<b>179,916,866.44</b>	<b>21.32%</b>

2013 年度，公司前五名客户销售额及占销售总额的比例：

序号	客户名称	销售金额(元)	占公司当年销售总额比例(%)
1	深圳市三港联化工贸易有限公司	44,200,327.67	4.54%
2	中国石油化工股份有限公司润滑油重庆分公司	41,001,228.21	4.21%
3	宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	39,472,847.85	4.06%
4	张家港迪克汽车化学品有限公司	30,740,598.13	3.16%
5	成都市欣亚欣精细化工有限公司	26,196,882.50	2.69%
	合计	<b>181,611,884.36</b>	<b>18.66%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述其他客户均不存在任何关联关系。

### （三）公司前五名供应商的采购情况

#### 1、公司产品主要原材料

公司产品的原材料为环氧丙烷（PO）、环氧乙烷（EO）、甲醇、醋酸、乙醇、丁醇和丙醇等。其中，环氧丙烷和环氧乙烷占公司产品成本比重为 60%左右。

公司 2013 年主要产品的原材料、能源及其耗用情况：

序号	名称	金额(元)	占当期成本比例
1	直接材料	800,069,828.65	91.49%
2	水、电及其他能源	48,259,884.95	5.52%
	合计	<b>848,329,713.60</b>	<b>97.01%</b>

公司 2012 年主要产品的原材料、能源及其耗用情况：

序号	名称	金额(元)	占当期成本比例
1	直接材料	717,134,080.17	90.68%
2	水、电及其他能源	46,471,258.49	5.88%
	合计	<b>763,605,338.66</b>	<b>96.56%</b>

#### 2、报告期内前五大供应商情况

公司的主要原材料供应商主要为中石化、中石油和中海油下属企业或分公司,集中度较高。其主要原因，目前环氧丙烷、环氧乙烷在国内能高产量连续稳定供应的主要厂商为中石油、中石化下相关企业。2012 年、2013 年，公司前五名供应商累计占当期

采购总额比重分别为 57.36%、63.80%，不存在对单一客户采购严重依赖的情况。公司与上述主要供应商均建立了良好的合作关系，供应稳定，质量可靠，没有出现因供应不足或质量问题而影响公司生产经营的情形。

2012 年度，公司前五名供应商采购金额及占采购总额的比例：

序号	单位名称	本年累计交易额 (元)	占本年总发生 额比例
1	中国石油天然气股份有限公司东北化工销售吉林分公司	125,686,311.03	17.81%
2	中海壳牌石油化工有限公司	115,323,538.60	16.34%
3	中国石化上海石油化工股份有限公司	83,825,423.22	11.88%
4	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	57,372,117.93	8.13%
5	赛拉尼斯（上海）国际贸易有限公司	22,641,206.98	3.21%
	合计	<b>404,848,597.76</b>	<b>57.36%</b>

2013 年度，公司前五名供应商采购金额及占采购总额的比例：

序号	单位名称	本年累计交易额 (元)	占本年总发生 额比例
1	中海壳牌石油化工有限公司	161,605,506.93	20.64%
2	中国石油天然气股份有限公司东北化工销售吉林分公司	137,394,798.23	17.55%
3	中国石化上海石油化工股份有限公司	93,612,017.38	11.96%
4	中化国际（控股）股份有限公司	54,240,309.13	6.93%
5	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	52,628,402.43	6.72%
	合计	<b>499,481,034.10</b>	<b>63.80%</b>

报告期内，不存在公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或持有公司 5% 以上股权的股东在上述供应商存在任职或拥有权益的情况。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、报告期内重大采购合同及履行情况如下：

序号	签订日期	供应商名称	合同内容	合同金额 (万元)	履行情况
1	2013/8/28	上海优诺特实业股份有限公司	环氧丙烷 200 吨	254	履行完毕
2	2013/9/16	上海优诺特实业股份有限公司	环氧丙烷 120 吨	154.2	履行完毕
3	2013/6/26	上海优诺特实业股份有限公司	环氧丙烷 88 吨	105.6	履行完毕
4	2013/9/6	上海优诺特实业股份有限公司	环氧丙烷 60 吨	76.8	履行完毕

序号	签订日期	供应商名称	合同内容	合同金额(万元)	履行情况
5	2013/6/25	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	环氧丙烷 58 吨	70.76	履行完毕
6	2013/1/21	江阴市伟豪化工贸易有限公司	甲醇 210 吨	64.47	履行完毕
7	2013/5/8	江阴市伟豪化工贸易有限公司	甲醇 210 吨	60.9	履行完毕
8	2013/5/3	常州荣飞化工贸易有限公司	冰醋酸 170 吨	49.47	履行完毕
9	2013/8/26	上海明都化工有限公司	乙二醇丁醚 30 吨	34.95	履行完毕
10	2012/12/5	宁波市化惠进出口有限公司	正丙醇 120 吨	151.20	履行完毕
11	2012/5/21	宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	环氧丙烷 116 吨	131.08	履行完毕
12	2012/1/10	常州新赛投资有限公司	甲醇 210 吨	65.94	履行完毕
13	2012/10/10	江阴市伟豪化工贸易有限公司	甲醇 210 吨	64.68	履行完毕
14	2012/5/28	江阴市金桥化工有限公司	环氧丙烷 58 吨	61.07	履行完毕

## 2、报告期内重大销售合同及履行情况如下：

序号	签订日期	客户名称	合同内容	合同金额(万元)	履行情况
1	2013/1/4	无锡中石油润滑油脂有限责任公司	醚系列产品 1490 吨	1763.10	履行完毕
2	2013/01/06	福清市联邦化工有限公司	丙二醇甲醚醋酸酯 60 吨	59.40	履行完毕
3	2013/12/05	张家港迪克汽车化学品有限公司	三乙二醇丁醚 30 吨	42.60	履行完毕
4	2013/04/09	张家港迪克汽车化学品有限公司	三乙二醇甲醚 30 吨	40.80	履行完毕
5	2013/11/26	张家港迪克汽车化学品有限公司	四乙二醇甲醚 30 吨	40.20	履行完毕
6	2013/05/29	福清市联邦化工有限公司	乙二醇乙醚醋酸酯 30 吨	31.50	履行完毕
7	2013/05/14	张家港迪爱生化工有限公司	二乙二醇乙醚醋酸酯 20 吨	32.00	履行完毕
8	2013/01/06	张家港迪爱生化工有限公司	二乙二醇乙醚醋酸酯 20 吨	32.00	履行完毕
9	2012/03/05	福清市联邦化工有限公司	乙二醇乙醚醋酸酯 30 吨	36.90	履行完毕
10	2012/01/05	福清市联邦化工有限公司	乙二醇乙醚醋酸酯 30 吨	36.00	履行完毕
11	2012/12/04	张家港迪爱生化工有限公司	二乙二醇乙醚醋酸酯 18 吨	29.16	履行完毕
12	2012/02/09	张家港迪克汽车化学品有限公司	三乙二醇甲醚 20 吨	28.00	履行完毕
13	2012/11/09	张家港迪克汽车化学品有限公司	三乙二醇甲醚 20 吨	26.80	履行完毕

## 3、报告期内重大借贷合同及履行情况如下：

公司及其子公司报告期内重大借款合同如下：

序号	合同编号	贷款银行	金额(万元)	借款期限	借款利率	履行情况
1	吉林银行 2012 年流借字第 3-003 号	吉林银行吉林江北支行	4,000	2012/05/17-2013/05/16	8.528%	履行完毕
2	吉林银行 2013 年流借字第 2-002 号	吉林银行吉林江北支行	4,000	2013/05/17-2014/05/16	7.8%	正在履行
3	Bocbj-A003 (2012)-250	交通银行江阴滨江支行	3,000	2012/11/26-2013/11/15	基准利率上浮 20%	履行完毕
4	Bocbj-A003 (2013)-255	交通银行江阴滨江支行	3,000	2013/10/24-2014/04/23	基准利率上浮 20%	履行完毕
5	Bocbj-A003 (2013)-042	交通银行江阴滨江支行	2,500	2013/03/27-2013/09/26	基准利率上浮 20%	履行完毕
6	Bocbj-A003 (2013)-216	交通银行江阴滨江支行	2,500	2013/09/09-2014/03/09	基准利率上浮 20%	履行完毕
7	Bocbj-A003 (2012)-272	交通银行江阴滨江支行	2,400	2012.12.18-2013.1.20	基准利率上浮 20%	履行完毕
8	Bocbj-A003 (2013)-012	交通银行江阴滨江支行	2,400	2013. 1.21-2013. 7.20	基准利率上浮 20%	履行完毕
9	A11132302045	交通银行珠海分行	2,085	2013.02.04-2014.02.04	基准利率上浮 10%	履行完毕

## 五、公司商业模式

公司作为具有行业领先水平的二元醇醚系列产品的专业生产企业，采取自主采购、生产、以直销为主经销为辅的商业模式。目前，公司已经形成了完善的业务流程体系。公司通过与国内多所著名院校合作研发，实现产品和技术的升级，建立起自身的竞争优势，以此为客户提供高质量产品并获取利润。

### (一) 销售模式

为了提升公司的品牌，促进销售收入的持续增长，公司已建立成熟的销售团队和立体、全面、多层次的营销网络，其销售模式有以下几个特点：

1、产品以直销为主，由销售团队直接向下游客户拓展。销售团队拥有丰富的行业经验，对客户反馈进行准确分析，把握市场需求，根据不同细分市场需求制定销售策略，并由研发部门配套技术支持，通过资源合理配置，有效把握行业方向，最大程度地创造品牌优势，从而增加收益。公司目前直销主要针对国内外知名厂商、信用等级

较高的优质客户及新兴产品应用领域，具备长期合作的客户，对于此类客户公司由专门的销售人员进行一对一的重点跟踪并维护。

2、针对订单金额较小的客户、在公司销售网络覆盖能力相对薄弱的地区客户，公司将产品销售给经销商，由经销商负责向终端客户进行产品销售，经销商可以集中多个中小客户的需求，统一采购，统一运输，从而降低采购成本；另外，经销商对于当地中小客户的资信情况较为熟悉，与经销商的合作，可减小应收账款坏账风险。公司对经销商销售流程具体为公司按照经销商每月订购数量，协商确定具体交货期，并根据交货期，组织生产，经销商在每月 5 日前将当月全额货款汇入公司账户，公司按经销商要求将产品发到指定地点，经销商验收确认后，与商品所有权相关的风险和报酬亦转移给经销商，经销商自主定价销售给最终用户。公司经销商共有 8 家，分布在四川、江苏、上海、广东、山东。除上海力朴贸易有限公司 1 家经销商由于自身原因，目前已不作为公司经销商外，其他主要经销商均与公司保持了稳定的关系；经销商与公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。2012 年、2013 年销售给经销商的收入占主营业务收入的比例为 18.66% 和 13.57%，比重较小且在报告期内呈下降趋势。

3、立足国内市场，开辟国外市场。目前，公司主要销售市场集中在国内，公司战略定位于领先国内细分市场，扩大市场占有率。公司在华东、华北、华南地区均设有丰富经验的销售团队，覆盖上海、济南、天津、广州、珠海、吉林及江苏本部等区域。海外市场主要为东亚、东南亚、南美、北美为主，以及中东等国家。公司通过现阶段已合作的国际知名企业嘉宝莉化工、阿克苏诺贝尔、PPG 涂料等现有成熟客户挖掘市场机会，并在积极促成与跨国集团巴斯夫等企业的合作，开拓全球大型客户核心供应体系，寻求长期战略伙伴关系。

4、公司新产品通过行业协会及优秀的客户不断推广。公司作为行业标准制定者企业，其产品获得较高的市场认可度，持续发布的新产品往往会通过行业协会、国内各大厂商及行业标准协会联合推出，并从产品供应端完成市场产品的更新换代，充分发挥公司的行业地位和技术壁垒巩固其品牌效应。

## （二）生产模式

由于二元醇醚的生产装置通常为综合装置，一套装置可生产各种二元醇醚产品，公

司目前产品种类超过 40 种以上，在实际生产中，根据客户分类和销售订单的不同而呈现特殊的生产流程：

1、针对长期合作客户，公司根据对该类客户历史销售数据，对常规产品及老客户每月所用的基本产品的需求数量进行预估，制定生产计划，按照计划生产及备货，根据客户每月需求订单从仓库提取出货；

2、待常规产品备货完成后，将生产装置进行切换，进行客户特殊需求及小品种及新产品的生产，因该类产品无法预估备货，基本按照客户确定的产品规格、供货时间、质量和数量等要求实时组织生产。

### （三）采购模式

公司生产所需的原材料主要为环氧乙烷和环氧丙烷。公司根据订单及生产计划，由采购人员向合格供应商直接采购原材料。公司在实际采购过程中，对于主要原材料采购，供销部人员按照年初制定的年度计划，分解到每月在供应商网站提交采购需求。对于其他原材料和辅料、五金等材料，供销部采购人员根据生产订单，结合存货，确定数量，再经比价、询价后在合格供应商名单里选择供应商。公司通过子公司吉林怡达靠近原料产地，获得原材料成本优势和子公司珠海怡达靠近珠海高栏港港口在全球范围采购原料来降低原材料采购成本。公司十分注重原材料的质量，建立了完善的产品质量控制体系。目前主要原材料环氧乙烷和环氧丙烷供应商均为国内石化巨头，自公司成立以来，就与公司保持长期稳定的商业关系。

### （四）盈利模式

公司自成立至今，一直致力于醚醇及醋酸酯系列产品的研发、生产及销售，公司产品广泛应用于油墨、印刷、涂料、油漆、清洗剂、家化用品等行业。通过多年行业积累及优质的产品质量，公司赢得较为稳定的客户群体。公司与吉林怡达、珠海怡达两家子公司携手形成三地联动的采购、生产、销售模式，使资源得到了有效配置，降低生产成本，扩展市场空间，公司的销售收入逐年稳定增长。短期内，公司将通过加大新产品研发力度，优化产品结构，融入国际供应链体系等措施；中长期，公司将通过延伸产业链、建设珠海罐区自用并兼做贸易，使公司获取持续竞争优势，支撑公司持续高速增长，并提高公司整体毛利率水平。

## 六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位

### （一）行业分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司业务属于大类“修制造业”中的子类“的子类化学原料和化学制品制造业”，根据国民经济行业分类和代码表（GB/T4754-2011）公司所属行业为公司业务属于“公制造业-C26 化学原料和化学品制造业-C266 专用化学产品制造-C2661 化学试剂和助剂制造”。

### （二）国家产业政策

我国政府目前高度重视精细化工行业的发展，根据《高新技术企业认定管理办法》，精细化工新材料属于国家重点支持的高新技术领域，而专用精细化工新材料生产也属于国家鼓励产业。

《石化产业调整与振兴规划》的有关要求，石油和化学工业要加快实现三个转变，即：从发展基础化工原料向发展高新化工品方向转变，从规模化发展初级化工产品向发展高附加值的化工产品方向转变，从粗放型生产向资源节约、环境友好型转变。

工业和信息化部发布《石化和化学工业“十二五”发展规划》相关要求,展十二五”精细化工调整重点为：对外合作与自主创新结合，推动技术水平提高，兼顾总量扩大与结构调整，大力发展高性能产品，加大对农药、通用涂料、传统染料、通用胶粘剂等传统领域的结构调整与优化升级。提高高端精细化工总量，高端领域仍是投资关注点。特殊功能涂料及水性涂料，染料新品种及产业化技术，化工中间体及绿色合成技术、电子化学品，高性能水处理化学品，功能型食品添加剂，高性能环保阻燃剂，高性能橡胶助剂和环保型塑料添加剂。

中国石油和化学工业联合会发布了《“十二五”石油和化工行业发展指南》及 20 余个行业（专项）规划，部署行业新的发展思路，提出将培育战略性新兴产业为主导的增长点，到“十二五”末期形成一批以战略性新兴产业为主导的增长点，根据中国石油和化学工业规划院的初步规划，“十二五”期间是石化行业的产业转型期,大部分传统化工品面临调整，精细化工产品将是石化行业下一阶段发展的重点和热点。把精细和专用化学品率提高到 45%。化工新材料、高端专用化学品、生物质能源、生物化工

等均被列入了发展方向。未来 5 年，中国石油和化学工业必须走新型工业化道路，加快转变发展方式，大力发展战略性新兴产业和高端产品，进一步提高节能环保水平，才能实现健康、可持续发展。同时，战略性新兴产业发展需要大量精细化工产品为之配套，这将对提高化工精细化率产生巨大推动力，我国精细化工自主创新能力和技术实力将显著提高。根据规划，到 2015 年，我国精细化工产值将达 16000 亿元，精细化工自给率达到 80% 以上，进入世界精细化工大国与强国之列。

### （三）精细化工行业基本概况及发展趋势

#### 1、世界精细化工产业现状及趋势

精细化工是石油和化学工业的深加工业，是由化学合成、精制加工和商品化等三个部分组成，直接服务于国民经济的诸多行业和高精技术的各个领域，是国民经济不可缺少的工业部门，大力发展战略性新兴产业和高端产品，进一步提高节能环保水平，才能实现健康、可持续发展。同时，战略性新兴产业发展需要大量精细化工产品为之配套，这将对提高化工精细化率产生巨大推动力，我国精细化工自主创新能力和技术实力将显著提高。根据规划，到 2015 年，我国精细化工产值将达 16000 亿元，精细化工自给率达到 80% 以上，进入世界精细化工大国与强国之列。

近年来，精细化工产业正在在全球范围内进行市场转移，跨国公司充分利用其全球资源，在保留了研发和销售终端环节的同时，将产业链中的上游环节转移至有相对成本优势和技术基础的国家和地区。

我国拥有丰富的基础化工产品基础，研发与生产低成本优势明显，已经成为该产业发展的重点区域，国外化工企业在我国精细化工行业投资较大，涉及精细化工原料和精细化工中间体、电子化学品等诸多领域，一些具有较高技术含量的精细化工新材料生产随之转移到我国，有助于国内精细化工行业的进一步发展。2011 年全球精细化学品的市场规模约为 1.6 万亿美元，中国在全球精细化工的市场份额由 2005 年的 11% 上升至 2011 年的 18%，我国精细化工产业已经超过日本成为世界第三大精细化工生产大国，成为世界上重要的精细化工原料和中间体的加工地和出口地，并且产值和出口能保持稳定增长。

#### 2、国内精细化工行业总体发展趋势

精细化工行业覆盖领域广，既包括医药、染料、农药、涂料、表面活性剂、催化剂、助剂等传统的化工部门，也包含食品添加剂、饲料添加剂、功能高分子材料、生

命科学用材料等新兴领域。与人民生存和生活质量息息相关，对国民经济的发展贡献重大，先后被我国列为“七五”、“八五”、“九五”、“十五”、“十一五”、国民经济战略重点，在“十二五”规划中，新领域精细化工行业作为化学工业发展的战略重点之一和新材料产业的重要组成部分，进入多项国家计划中，从政策和资金上予以重点支持。经过三十多年精心培育，精细化工行业在国家产业转移、国家政策鼓励、下游需求增长等因素的推动下，经济规模效应初现，已成为我国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效益增长点。

目前全国有精细化工生产企业 10000 多家，生产各类精细化学产品达 3 万种以上，年生产量约 1300 多万吨，年产值约 3900 亿元，但精细化率仍不足 45%，与发达国家 60% 的精细化率相比，有着较大的差距和发展空间，并且该行业无明显的周期性，长期受益于消费升级与技术进步，因此行业高增长率可期。

随着我国化工园区的基地化、规模化建设加速，外商外资全方位进入我国市场的步伐明显加快。“十一五”期间，我国精细化工行业销售收入和利润总额年增长率保持在 15% 以上，进入了一个全方位、多层次、宽领域的开放、竞争和发展的新阶段。“十二五”阶段，随着中国经济转型步伐的加快，精细化工行业也将面临结构调整和产品创新。预计到 2015 年，我国精细化工产值将达 16000 亿元，比 2008 年增一倍。

#### （四）所处行业风险特征

化工行业最主要的风险来自于原材料价格上涨，并且其供应呈不稳定性。原材料价格将直接影响到行业供需、规模、效益，对企业影响较大。

除此之外，市场产品结构矛盾，常规产品产能过剩，高性能产品供不应求的现状增加了行业风险，若不通过技术创新，增加高端产品的供应，改变现有产品供需结构，上述风险将进一步加剧。

#### （五）相关产品市场竞争格局

公司产品所处细分行业为醇醚溶剂行业。我国的醇醚和醇醚酯溶剂发展最早始于上世纪九十年代中期。目前世界上最大的醇醚生产企业是陶氏，在中国有 12 万吨/a PM 的生产装置；国外其他主要的生产企业有莱昂德尔巴塞尔、英力士、壳牌、巴斯夫、SK 在国外有生产装置。国内主要的生产企业有江苏天音化工有限公司、江苏华伦化

工有限公司以及新进入行业的无锡百川化工股份有限公司和江苏三木化工股份有限公司等。据统计，2012 年中国醇醚及醇醚酯溶剂生产能力已超过 60 万吨/年，生产企业仍集中于江苏地区，其生产能力占全国比重高达 90% 以上，在行业中影响力较大的竞争对手天音化工醇醚及醇醚醋酸酯类产品产能约为 20 万吨/年，华伦化工醇醚及醇醚醋酸酯类产品产能约为 9 万吨/年。怡达化学拥有江苏、吉林、珠海三大生产基地，实际产能总计 12.5 万吨/年，其中江苏基地 3 万吨/年、吉林基地 3 万吨/年、珠海基地 6.5 万吨/年。2013 年，公司完成江苏生产基地部分设备技改工作，2014 年江苏的产能将整体提升了 15%，一方面，缓解当前高附加值因生产装置不够而供不应求的局面，另一方面以满足公司华东地区日益增长的客户需求。

近年来，伴随着国家宏观经济调控，下游行业需求不旺盛及原油价格持续上涨导致公司原材料价格居高不下，醇醚类生产企业的毛利率水平整体有所下降。目前，公司产品的变动周期是符合化工行业产品的变动周期，公司近年来的毛利变动也属于化工行业正常的周期性变化。随着下游行业需求增强及国家环保改革的逐步推进，行业内产品相对过剩的局面会逐步好转，部分规模小、环保意识较差的企业将逐渐被淘汰，这些都将有利于加快供需走向平衡，市场价格和毛利率也将逐渐回归正常水平。

## 1、乙二醇醚类产品竞争格局

近 10 年来，全球乙二醇醚类产品的产能维持在 250 万吨/年左右，醇醚生产装置的平均开工率仅 50% 左右，全球乙二醇醚产能过剩，并体现出产品由美国、西欧和日本等国家或地区流向亚洲国家的趋势。世界主要的乙二醇醚出口地是美国、德国、日本、马来西亚和法国，主要进口地是中国、韩国、新加坡、泰国和印尼。我国的乙二醇醚市场基本由民营企业主导，国内已经有数家企业的生产能力超过万吨，技术水平也得到较大提高。乙二醇醚类产品中发展最早的为乙二醇乙醚系列及乙二醇甲醚系列，这两类产品市场已趋于饱和。近年来，由于我国涂料工业发展迅速，以水基涂料替代油基涂料已成为必然之势，增加了乙二醇醚类产品，尤其是乙二醇丁醚的需求。预计未来几年，我国乙二醇丁醚需求将保持年均 10% 以上的高速增长。作为涂料体系主要组成部分的涂料溶剂来说，溶剂的年使用量在 600 万吨左右，其中乙二醇丁醚、乙二醇乙醚占溶剂市场份额的 3~4%。此外，由于乙二醇甲醚、乙二醇乙醚类产品具有一定毒性，未来，乙二醇甲（乙）醚消费量逐年减少，逐渐被毒性较小的丙二醇醚代替。

## 2、丙二醇醚类产品竞争格局

2012 年是丙二醇醚及醇醚酯溶剂国内产能急剧扩张的一年，2012 年 8 月，江苏华伦化工产能 5 万吨/年的丙二醇醚及醋酸酯装置投产成功，2012 年初怡达化学珠海工厂年产 2.5 万吨的丙二醇甲醚及醋酸酯装置（一期）顺利投产，结束了华南地区无醇醚生产工厂的历史。公司珠海基地二期工程已逐步完成，公司珠海年产能将逐步达到 7 万吨。

丙二醇醚系列产品中，丙二醇甲醚及酯类化合物系列产品约占产量的 60%左右。目前公司在华南地区丙二醇醚类产品市场占有率达到 70%以上。但是由于一些规模较小的醇醚生产企业在珠三角地区恶意压低销售价格，形成价格恶性竞争，导致公司丙二醇醚类产品整体毛利水平并不是很高。未来，怡达化学、天音化工等规模较大、技术及经营较为全面的公司将在技术上不断创新，实现丙二醇单甲醚（电子级）及丙二醇甲醚乙酸酯（电子级）产品的开发及产业化，行业两家龙头企业的部分产能转向电子级产品的生产将相应减少普通丙二醇醚的市场供应量，公司产品结构的调整及创新，将有利于抵御受价格波动及市场供需带来的公司盈利水平下滑的风险，促进企业走向良性循环发展的轨道。

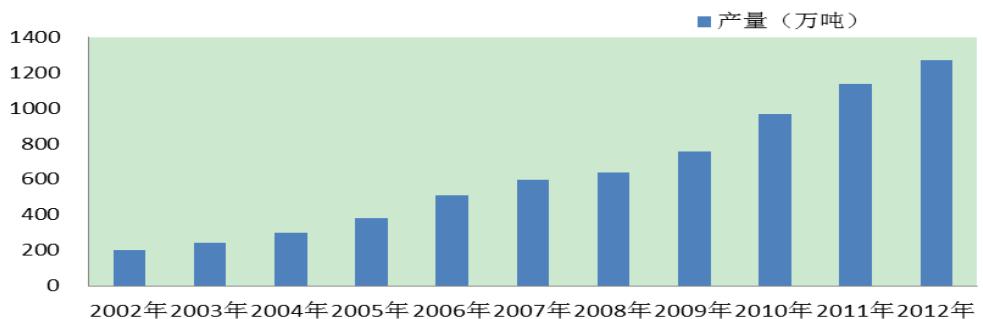
## （六）下游行业发展状况

丙二醇醚、乙二醇醚系列及其醋酸酯系列产品，是重要的精细化工产品。其中丙二醇醚、乙二醇丁醚系列产品及其醋酸酯是环保型的有机溶剂和化学中间体，其主要应用领域为涂料行业。近年来，随着电子化学品行业逐渐兴起，醇醚类溶剂在新型电子化学方面，应用范围也越来越广，其年产量呈高速增长的趋势。

### 1、涂料行业

近年来，迅猛发展的中国的经济有力的推动了涂料产业的发展壮大。相应的涂料厂商们为满足日益严格的环保要求，加大了水性、低碳的环保涂料产品的投放市场。然而涂料产品要想达到真正的环保、无污染，首先要从产品的源头抓起，使用环保类溶剂产品。醇醚及醇醚酯溶剂作为新兴的环保溶剂，日益受到涂料厂商的关注，在消费者对环保产品需求日益高涨的同时，醇醚及醇醚酯等环保类溶剂产品也将迎来广阔天地。

## 2002-2012年全国涂料产量统计图



数据来源：卓创资讯

2009 年中国涂料产量已突破 700 万吨，超过美国，成为全球涂料第一生产大国。2012 年中国涂料产量高达 1270 万吨，但人均消耗远远低于发达国家水平；2013 年上半年，受楼市调控政策的限制，中小涂料企业面临行业洗牌，而国内一线涂料生产企业运行相对平稳，国内涂料整体供应量并无缩减，对溶剂的需求量依然可观。随着中国经济飞跃发展和人民生活水平提高，中国涂料产量在今后数年内仍将保持两位数的年增长率。

目前我国醇醚及醇醚酯溶剂多应用于传统溶剂型船舶涂料、防腐涂料和木器漆中，而水性涂料、汽车漆系列、塑胶漆、粉末涂料、卷钢漆等领用尚未得到完全应用，未来，随着消费者对自身健康了解，以及外界气候、消费习惯等因素的影响，水性涂料、水性油墨及高固含量涂料将成为涂料行业发展的主要生产力。水性涂料具有环保性，在日本、欧美国家的市场占有率已在 60% 以上，而我国这一比例则明显偏低，不到 4%。

## 2、电子行业

全球电子工业发展迅猛，过去 5 年复合增速 13%，电子消费市场庞大的需求将带动全球电子化学品产业呈现高速增长的态势。电子化学品是电子材料及精细化工结合的高新技术产品。电子化学品及下游元器件是电子信息产业的基础与先导，处于电子信息产业链的前端，是信息通讯、消费电子、家用电器、汽车电子、节能照明、工业控制、航空航天、军工等领域终端产品发展的基础。随着技术创新的发展，电子化学品的应用领域不断扩大，已渗透到国民经济和国防建设的各个领域。没有高质量的电子化学品就不可能制造出高性能的电子元器件。电子化学品在一定程度上决定或影响着下游及终端产业的发展与进步，对于国内产业结构升级、国民经济及国防建设具有重要意义。工信部指出，“十一五”期，我国必须大力发展电子材料产业，加快产业结构

调整与优化，缩小电子材料与国外先进水平的差距，提高国内自主配套能力，为电子信息产业的发展提供有力支撑。

公司丙二醇甲醚系列（电子级）及其醋酸酯（电子级）产品主要应用于各类电子元器件中，作为新型电子化学品，具有创新性、独特性、高技术性等特征。未来，随着信息技术创新及新技术新成果不断涌现，电子信息产品将日益丰富，电子化学品的应用也将越来越广泛，其市场也将得到迅速的扩大及发展。

### 3、汽车工业的发展

据中国汽车工业协会统计分析，2013年，汽车产销双双超过2000万辆，增速大幅提升，高于年初预计，并且再次刷新全球记录，已连续五年蝉联全球第一。2013年全国汽车保有量1.37亿辆，汽车工业的发展使汽车制动液产品的产销量大增，其中制动液中醇醚原料占比高达60%。

## （七）公司在行业中的竞争地位

公司经科技部火炬高技术产业开发中心选评为国家火炬计划重点高新技术企业。公司自1996年成立以来，一直致力于二元醇醚系列产品技术研发、生产及销售。公司在技术创新、产品质量以及客户资源管理等方面形成了较强的竞争实力，并初步整合形成独特的综合优势，目前公司产品销售规模已处于国内领先行列，公司在醇醚行业中处于领先地位。

公司生产技术处于国内领先水平，可代替进口产品，公司通过不断提高环保型高级溶剂的生产技术水平及产品质量，促进和带动相关行业技术和产品的发展，增强我国溶剂生产行业的市场竞争力，缓解我国对高级溶剂产品的需求，可带动和促进涂料、油漆、清洗剂、汽车制动液、农药、印染印刷、电子化学品等领域的产品向高档化、高效、环保型的高层次技术方向发展。

此外，公司产品在业内树立了较高的品牌知名度，被全国标准化委员会批准为“丙二醇醚和乙二醇醚工作组”召集单位，负责醚醇类产品国家标准的起草。公司“怡达牌醇醚”经过省部级鉴定，产品质量达到国内领先水平，被评为“江苏省名牌产品”，怡达牌商标被认定为“江苏省著名商标”。公司2003年通过了ISO9001：2000国际质量认证体系、ISO14001：2004国际环境管理体系和OHSMS18001：2001国家职业健康安全管理体系认证。

## （八）公司竞争优势

随着公司产品市场占有率的提高，公司连续三年实现销售收入 15%的增长。公司在行业周期低谷时，依然保持销售收入的稳定增长，显示出强大的竞争力和抵御需求放缓的能力。公司在逐步扩大市场占有率的同时，努力提高产品质量和拓展产品种类及应用范围，通过不断研发进行产品升级换代，同时逐步调整产品结构，以提升公司自身的竞争力，以快速应对市场变化带来的萧条因素。

### 1、行业标准的制定者，持续的自主创新能力

公司创立了国内首家醚醇技术研究中心，培育了一支高素质的管理人才和技术队伍。目前公司技术研发的成果，均代表了国内较为先进的技术水平，部分产品具有国际领先水平。公司产品多次获得国家以及无锡市技术创新方面的多项荣誉。近年来公司自主研发成功的多项具备国内先进水平的技术也已投入产业化生产中。公司已成为全国标准化委员会批准的“丙二醇醚和乙二醇醚工作组”召集单位，负责醇醚类产品国家标准的起草，是醇醚类产品标准的制定者。

公司一直以来将产品创新放在首要位置。目前，公司已取得 14 项专利证书，另有 9 项发明专利正在申请中。其中，已取得发明专利证书的“三乙二醇单甲醚的制备方法”填补了国内空白。近年来，公司产品研发的新成果主要有：丙二醇甲醚醋酸酯进行了批量生产，并实现了销售收入超千万元的业绩；丙二醇丁醚做了批量试生产，已有高端客户开始使用；三乙二醇甲醚硼酸酯从实验室到中试一举研发成功，并通过了巴斯夫专家组的认证。

精细化工行业的研发要求主要体现为持续的新产品、新技术研发能力。近年来，公司不断加大投入力度，形成了具备自主创新能力、足够的技术储备和新品产业化能力的研发体系。在此基础上，公司还与大连理工、南京林业大学化工学院、江苏石油化工学院等高校建立了产、学、研战略联盟，充分开发和利用其最新的实验研究成果，将实验室的成果产业化。近年来，公司已有 41 种产品实现了产业化，未来五年将进一步发展到 60 个产品类别，并且公司将对相关丙二醇单甲醚(电子级)、丙二醇甲醚醋酸酯(电子级)产品进行升级换代，将原来普通级的溶剂改造成电子级的溶剂。为电子行业提供优质的溶剂，这将会进一步拓展公司产品应用领域，为公司继续壮大并成为国内最专业醚醇生产企业夯实基础，使公司的持续创新能力不断得到巩固和加强。

未来，公司还将继续坚持走研发创新革新之路，不仅在产品及技术方面，还将会在生产工艺及生产销售模式等方面，深入着手提升公司整体竞争力。

## 2、实施产业链的纵向延伸，以提升公司产品竞争能力

### （1）向上游延伸，解决核心原材料的稳定供应，提升公司产品的竞争能力。

公司乙二醇醚和丙二醇醚两大系列产品，其主要原料分别为环氧乙烷和环氧丙烷，环氧乙烷国内生产工艺成熟，市场供应也较为充分，相对来说环氧丙烷原料需求增长较快，目前较为紧缺。2008年，国内环氧丙烷总产能仅125万吨/年，到2012年年底，国内总产能暴增至187万吨/年。虽然产能大幅增长，但仍不能满足国内需求。2012年我国环氧丙烷的表观消费量是202万吨，而实际产量仅150万吨左右，进口依存度达25%。

目前世界上环氧丙烷生产技术主要有：氯醇法，共氧化法、过氧化氢直接氧化法、异丙苯氧化法；我国主要生产技术有：氯醇法，共氧化法。氯醇法存在环保缺陷，国家已停止新建氯醇法环氧丙烷的审批，共氧化法存在工艺流程长，建设周期长、市场稳定性差的缺点。过氧化氢直接氧化法的优点是生产过程中只生成环氧丙烷和水，工艺流程简单，占地面积小；产品收率高，没有其他联产品；三废少，基本无污染，属于环境友好的清洁生产系统。《石化和化学工业“十二五”发展规划》明确指出，过氧化氢直接氧化法将成为“十二五”期间技术创新重点项目。

2013年，公司生产所需的主要原材料环氧丙烷，占公司产品生产成本的30%左右，公司投资环氧丙烷项目首要目的是用于降低公司产品原材料成本，提升公司核心竞争力。公司设计并准备逐步投产的环氧丙烷生产装置将采用过氧化氢直接氧化法技术生产环氧丙烷，此项技术是国家政策重点鼓励的绿色环保技术，该技术中重要核心催化剂生产技术和工艺流程研发都属公司自主研发或排他性合作研发，具有自主知识产权和自主创新技术成果。公司从2006年开始，环氧丙烷项目的研究及小试、中试已陆续投入研发经费3200万。2011年完成了PO100吨/年中试，经过一年多公司设计的多管反应器的试验评价，过氧化氢法的催化剂的选择性和转化率已超过了中石化石科院水平，达到国际领先水平。公司目前在建的环氧丙烷项目是为年产15万吨环氧丙烷产业化项目而进行的再扩大千吨级中试项目，预计在8月份完成建设后开始实验生产，10月份左右取得实验数据后再报请国家级专家进行鉴定验收。15万吨环氧丙烷产业化项

目尚未正式启动，仍在选址论证阶段。公司将根据募集资金及自有资金的情况，适时的进行项目建设推进。

目前公司自用环氧丙烷约为 3 万吨/年，随着公司销售收入的不断增长，初步测算到 2016 年公司自用环氧丙烷用量约为 5 万吨-6 万吨/年。公司设计环氧丙烷项目达产后产能为 15 万吨，除了公司自用量，其余 8-9 万吨可用于面向国内市场销售，以及依靠珠海公司靠近港口的优势，出口至海外市场。届时，环氧丙烷不仅将成为公司的中枢产品，为多种醇醚及醇醚酯产品提供生产原料，极大地丰富公司产品种类，并有效降低公司生产成本，可保证公司在未来激烈的行业竞争中维持相对较高的毛利率，占得市场先机；更重要的是公司凭借在环氧丙烷领域中的独特领先的技术优势和低成本优势直接进入该产品市场，通过销售赢利，实现销售和赢利业绩翻番，进入快速发展轨道。

### （2）将副产品综合利用，并向下游延伸，提升产品竞争能力

公司已建立了合理的产品结构，自成立以来，公司一直注重推广节能技术，加大副产品综合利用，对原料及产品的利用达到最大化。针对醇醚及醋酸酯类产品生产过程中产生的副产品，公司通过自主研发结合工艺技术应用，将原本废弃无价值的副产品，应用于制动液的合成及生产。这种副产品的应用既解决了副产品的污染处理问题，又产生了经济效益。公司拥有国家级制动液生产许可证，是国内唯一既能生产醇醚原料又能生产制动液终端产品的企业。公司最大程度地纵向优化产业链，以创造收益，从而有效提高产品毛利率和原材料利用率。

## 3、多规格产品品种齐全和产品应用领域的纵深拓展，提升产品盈利能力

因精细化工产品具有品种多、规模小、更新快的特点。公司通过不断研发，生产出满足市场不同需求的各规格产品。目前已有超过 40 种产品投放市场，以满足市场的多样化需求。此外，公司对于现有产品继续深入细化，形成多规格、多品种的产品群。未来公司将继续加大研发力度，扩充产品线，保守预计以每年 4-5 种新产品产业化的速度，以满足市场多元化的新需求。由于新产品毛利率相对较高，通过新产品推出还可以适当稳定公司产品的综合毛利率。

除了不断扩充产品线外，公司也加大产品升级和应用领域的拓展，以提升产品的盈利能力和市场空间。在产品应用领域方面，公司通过与下游各行业协会及国内各大

著名厂商通力合作，将新产品向多领域拓展。公司在维护已有下游产业的同时，也致力于产品应用新领域的开拓，近期公司已成功与知名家化日用品公司上海庄臣有限公司达成合作意向，将公司醇醚类产品成功应用到家化日用品行业，拓展了公司醇醚类产品的应用空间，为公司产品销售找到了新的增长点，还可提高公司产品的盈利能力。为此，公司正积极组织供销部、研发部门积极探讨该行业细分领域市场需求，促成与该行业其它目标公司合作的可行性。

另外，公司现有产品丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯产品质量已具有国际领先水平，丙二醇甲醚醋酸酯金属离子含量在 10ppb 以内，酸值 $\leq 0.01\%$ ，可直接在电子行业使用。在此基础上，公司将对相关丙二醇单甲醚(电子级)、丙二醇甲醚醋酸酯(电子级)产品进行升级换代，将原来普通级的醇醚溶剂改造成电子级的溶剂，目前已经申报电子级产品的科技鉴定，为电子行业提供优质的溶剂，这将会进一步拓展公司产品在电子化学行业的应用，进一步提升公司产品的销售和盈利能力。

通过横向拓展，公司将逐步完成从以规模化人手发展初级化工产品向发展高附加值的高端化工产品方向转变。

#### 4、规模优势和贴近原料、靠近市场、面向全球的“三江战略”部署

公司“三江战略”(三江战略)——“提升长江(江苏本部)、进驻松花江(吉林怡达)、建设珠江(珠海怡达)”)成功部署完成，标志着公司进一步扩大产品的生产能力，并且向全国市场迈出了坚实的一步。

一方面，公司产品产能产量提升，能更好的为下游世界著名涂料及溶剂厂商供应充足的货源，提升公司产品的规模效益。目前公司年总产销量已达到醇醚行业前三甲。

另一方面，公司通过“三江战略”，达到了贴近原料、靠近市场和面向全球的目标。公司本部坐落在长三角的中心地带江阴，补充周边市场需求和运输半径；通过在吉林建立生产基地，达到靠近原料产地，获得相对廉价原材料和运输成本优势，同时大力打开当地市场，为本部生产提供产品支持；通过在珠海建立生产基地和储罐基地，既可达到就近供应“珠三角”市场便利，同时由于珠海怡达靠近珠海高栏港港口的交通便利，可在全球范围采购原料和出口产品，为公司产品的优化及面向全球提供了渠道。未来，公司还将在珠海海港建成仓储罐区，届时，公司将拥有自用原料罐和产品罐，既能作为珠海怡达生产的配套设施降低成本，又能面向国际国内市场采购销售，优化

产品结构提供了基础。

公司目前长期稳定合作的客户约有 1000 家，公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，在行业中赢得了较高的信誉和知名度，公司产品销量逐年稳步上升。此外，公司依托研究中心的技术研发力量，正在逐步创立机制，为客户提供从小试—中试—小批量生产—规模生产的整套服务流程，针对客户需求，进行量身定制，通过研发模式将公司推向市场，从销售产品到提供解决方案，将会进一步增强公司产品核心竞争力。

## 5、积极融入大客户核心供货体系，成为国际供应链的一环

精细化工中间体产品必须拥有强大的客户群体，成为国际供应链，才能保证产品的市场优势。公司目前已成为阿克苏诺贝尔、PPG、嘉宝莉、华润化工等国内外知名企业的供应商之一，在其下游公司供货体系中占有重要地位，经长期合作积累，已建立了长期稳定的供应关系。同时，公司与巴斯夫、安利等国内外知名企业对于“醇类定制化”原料供应合作经过长期沟通，目前已经取得阶段性成果，公司产品通过客户专家组的认证，双方已达成合作意向，项目正积极推进中。公司通过融入这些大客户的核心供货体系，并将逐步受益国际巨头市场扩大、新产品开发等等带来的中间体需求增长，为公司持续发展提供了良好的基础。而融入大客户体系和国际供应链，从另一方面也看出，公司从产品质量、环保措施、职业健康等方面表现出优异的特性，并已建立良好的口碑，也为公司产品国内市场的开拓提供良好的口碑。

## 6、设备更新换代，能力稳步提升

公司非常注重技术创新和产品更新换代，2013 年公司本部产能已不能满足日益增长的华东区域客户需求。鉴于这种情况，公司积极组织人员进行设备技改研究，并以最快速度规划方案并进行实施。公司江苏长城及喜鹊岗作业区进行了技术改造，并增加部分反应塔，技改后 2014 年江苏产能提升 15%-20%。此举将有力的支撑起公司醇醚产品收入以年均 15% 以上的增速增长。

此外，公司凭借多年醇醚生产经验，并不断吸取国内外先进产品生产技术和成功经验，对产品生产技术不断进行创新和改进。公司生产丙二醇甲醚能耗低，因为采用蒸汽、导热油循环使用技术使得生产 1 吨丙二醇单甲醚的能耗只有国内同行 50%，具有直接竞争优势。公司在产品的技术和成本优势方面实现了领先，确保了公司的可持续发展。

## （九）公司竞争劣势

公司目前主要融资渠道为短期银行借款及商业信用等，但是，公司正处于快速发展时期，在加快新产品研发、扩大产品配套供应能力、提高装备水平、引进先进技术和优秀人才、拓展营销服务网络等方面均迫切需要大量的资金，公司依靠自身积累以及目前的融资手段不足以支持企业的快速发展，公司迫切需要扩大直接融资渠道，以促进公司的进一步快速发展。

## 第三节 公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

#### （一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的说明

##### 1、有限公司设立

1996年6月20日，公司前身江阴市怡达化工有限公司取得江阴市工商行政管理局核发的注册号为25041742-3的《企业法人营业执照》，有限公司成立。有限公司阶段，公司按照《公司法》及有限公司章程规定，设有股东会、董事会、监事会。有限公司续存期间，公司的历次增资、股权转让、有限公司整体变更以及其他经营活动等重大事项均经过公司股东会表决通过。公司董事会能够履行章程赋予的权利和义务，勤勉尽职，公司监事对公司运作进行监督。但是，有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，如部分会议记录保存不完整、未建立关联交易、对外投资、对外担保等管理制度等。

##### 2、有限公司整体变更为股份有限公司

2012年7月8日，有限公司股东会作出决议，同意将江苏怡达化工有限公司整体变更为江苏怡达化学股份有限公司，19名发起人股东共同签署了《发起人协议书》，对公司的名称、经营范围、公司股份总数、股本结构、发起人的权利和义务等内容作出了明确的约定。公司整体变更过程履行了资产评估、审计、验资等必要程序，符合法律、法规和规范性文件的规定；

2012年7月25日，公司召开创立大会，审议通过了《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》、《独立董事制度》、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理办法》等内部控制制度，并召开了第一届董事会、第一届监事会，选举了董事长、监事会主席。公司创立大会程序及所议事项符合法律、法规和规范性文件的规定。

##### 3、股份公司阶段

股份公司按照规范治理的要求完善公司治理结构：

(1) 设立了公司权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由 19 名发起人组成。

股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使自己的权利。股份公司成立以来，公司共召开 3 次股东大会。

(2) 公司设立了董事会，由 7 名董事组成，董事会设董事长 1 名、副董事长 1 名、董事会秘书 1 名。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据《公司章程》及《董事大会议事规则》的规定履行职责。股份公司成立以来，公司共召开 4 次董事会。

(3) 公司设立了监事会，并制定了《监事大会议事规则》，监事会规范运行。监事会设监事会主席 1 人，其中监事会成员中包含一名由职工代表大会选举的职工监事。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，行使由《公司章程》和《监事大会议事规则》赋予的权利。公司共召开 4 次监事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。

(4) 2012 年 7 月 24 日，公司召开职工代表大会，同意何路群作为职工代表监事进入公司监事会。何路群作为职工代表监事出席了于 2012 年 7 月 25 日召开的股份公司第一届监事会第一次会议，审议并通过了监事会主席选举的决议。任职期间，公司职工代表监事按照《公司章程》、《监事大会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

(5) 公司管理层接受了股份公司治理相关培训，深入学习公司章程及相关规则，并在实际经营中切实履行。

## (二) 公司治理机制的改进和完善措施

股份公司成立至今时间较短，虽然已经建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司法人治理理念，提高规范运作的意识。以保证公司治理机制的有效运行。未来公司计划开展针对公司董事、监事、高级管理人员关于公司治理方面的专项培训，以提高公司股东、董事、监事、高级管理人的规范意识、自律意识以及法制观念，并促使公司股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，勤勉尽职地履行其义务，使公司治理更

规范。

### （三）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

#### 1、投资者关系管理

公司的《公司章程》及《投资者关系管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了专章规定。公司董事会秘书为公司投资者关系管理工作的日常负责人，负责投资者关系管理工作的全面统筹协调与安排，负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时直销公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合理性、真实性和完整性。公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或则重大遗漏。不能保证公告内容真实、准确、完整的，应当在公告中作出相应的声明并说明理由。

#### 2、纠纷解决机制

《公司章程》第二十九条规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起六十日内请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合计持有公司 1%以上股份的股东股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急，不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十一条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本

章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

### 3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》第四十八、四十九条和《董事会议事规则》第五十七条对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

针对关联交易，公司制定了《关联交易管理制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

### 4、公司董事会自我评估意见

董事会认为，根据公司的实际情况，公司已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等。目前公司股东大会、董事会、监事会履职情况良好，但由于公司治理结构和内部控制体系完整建立的时间还不长，因此持续良好运行仍需在实践中进一步完善。因此公司将继续加大对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的培训，使得公司“三会”运作更加规范有效。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职责、勤勉尽责，使得公司规范治理更趋完善，以保证公司治理机制的有效运行，以及在未来经营中使内部管理与公司发展战略协调一致，从而促进公司的可持续健康发展。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在违法违规及受处罚情况

### （一）公司及其子公司行政处罚情况

1、2012年5月28日，珠海市人力资源和社会保障局出具《行政处罚决定书》（珠人社监罚字[2011]039号），对珠海怡达未依法为其员工刘某办理2011年1-6月的养老保险事项作出2,000元的行政处罚。

挂牌人律师认为，珠海市人力资源和社会保障局根据《行政处罚法》第二十七条第一款第一项“当事人有下列情形之一的，应当依法从轻或者减轻行政处罚：（一）

主动消除或者减轻违法行为危害后果的”的规定对珠海怡达做了减轻处罚的处理。另外，根据珠海高栏港经济区管理委员会人力资源和社会保障局于 2014 年 4 月 4 日出具的《证明》，珠海怡达自 2012 年 1 月以来能遵守社会保险、劳动保护方面的法律法规，依法缴纳养老、失业、生育、工伤、医疗等各项社会保险费，不存在欠缴社会保险费的情形，亦不存在因违反有关社会保障方面的法律法规而受到处罚的情形。

主办券商认为，珠海怡达未为刘某办理养老保险系工作人员疏忽所致，且及时补缴了养老保险费用，未对公司造成严重损失及其他后果，并未对公司经营造成实质影响。珠海高栏港经济区管理委员会人力资源和社会保障局于 2014 年 4 月 4 日出具的《证明》，珠海怡达自 2012 年 1 月以来能遵守社会保险、劳动保护方面的法律法规，依法缴纳养老、失业、生育、工伤、医疗等各项社会保险费，不存在欠缴社会保险费的情形，亦不存在因违反有关社会保障方面的法律法规而受到处罚的情形。综上认为，该项处罚对本次挂牌不造成实质性障碍。

2、2013 年 5 月 31 日，济南安全生产监督管理部门出具了《行政处罚决定书》((历城)安监管罚【2013】1003 号)，对怡达化学开具未经依法批准，擅自储存危险物品(乙二醇乙醚)事项作出罚款两万元的行政处罚。

由于新聘工作人员缺乏安全工作理念，未遵守公司《管理手册》规定，存在侥幸心理，未经依法批准，擅自储存危险物品(乙二醇乙醚)，违反了《中华人民共和国安全生产法》。

挂牌人律师认为，根据《中华人民共和国安全生产法》第八十四条的规定：“未经依法批准，擅自生产、经营、储存危险物品的，责令停止违法行为或者予以关闭，没收违法所得，违法所得十万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下的罚款，没有违法所得或者违法所得不足十万元的，单处或者并处二万元以上十万元以下的罚款；造成严重后果，构成犯罪的，依照刑法有关规定追究刑事责任。”根据该规定，怡达化学本项罚款系最低级别的罚款金额，不构成重大违法违规情形。另外，济南市历城区安全生产监督管理局于 2013 年 10 月 23 日出具《证明》，确认怡达化学济南办事处本次违法行为不属于重大违法违规行为。

主办券商认为，该处罚系偶发性事件，是由工作人员疏忽导致，未发生安全事故，未对公司造成严重损失及其他后果，并未对公司经营造成实质影响。济南市历城区安全生产监督管理局对本次处罚开具了不属于重大违法违规的《证明》。因此，该项处罚

对本次挂牌不造成实质性障碍。

报告期内，公司还存在因遗失发票、税务逾期申报受到的小额税务行政罚款。均为一次性处罚，不存在后续处罚风险，且金额较低，未对公司或他人利益造成重大影响，均不属于重大违法违规事项，对本次挂牌不造成实质性障碍。

除上述行政处罚以外，公司最近两年内不存在其他违法违规及受处罚的情况。公司已经取得工商部门、税务部门和社保部门出具的无违法违规情况证明。

## （二）公司控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况

公司实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

# 三、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性

股份公司自设立以来，严格按照《公司法》及《股份公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面具有完全独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## （一）业务独立情况

公司主要从事醇醚及醇醚醋酸酯系列产品的研发、生产和销售，公司拥有独立完善的研究、采购、生产、销售体系。公司设立了研发部、供销部、生产部、人力资源部和财务部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，设立相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。公司具有独立自主的经营能力，取得了独立的业务资质证书，不依赖于股东和其他任何关联方进行生产经营的情况。公司于控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在显失公平的关联交易，具有独立面向市场自主经营的能力。

## （二）资产完整情况

公司系由有限责任公司整体变更设立，承继了原有限公司所有的资产、负债及权益。公司拥有的与经营相关的机器设备、土地使用权、房产、专利权和商标权等资产。上述资产均具有合法有效的权利证书或权属证明文件。公司资产独立完整、权属明晰，公司不存在被控股股东占用资产、资金而损害公司利益的情况，也不存在利用公司资产或信用为股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

### （三）人员独立情况

公司建立了独立的人事、劳动、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门。公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员与核心技术人员均专在本公司工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律，根据劳动保护和社会保障相关法规，与员工签订了劳动合同，为员工办理了社会保险和住房公积金并按期缴纳。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障独立管理。

### （四）财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，独立进行会计核算和财务决策，不存在控股股东、实际控制人非法干预公司决策和资金使用的情况。公司拥有独立银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，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形。

### （五）机构独立情况

公司设立了股东大会、董事会和监事会，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，实行董事会领导下的总经理负责制，各部门职责明确、工作流程清晰，能够根据公司相关规章制度独立行使职权。公司各机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。办公场所与股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

## 四、同业竞争情况

### （一）报告期内的同业竞争情况

报告期内，公司不存在同业竞争的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人刘杏元和刘准除投资本企业外，未对外投资其他企业。

## （二）为避免同业竞争采取的措施

为避免今后出现同业竞争情形，公司实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人在作为怡达化学的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、高级管理人员期间，承诺并保证：

1、承诺人保证自身及控制下的其他企业目前没有、将来也不从事与怡达化学主营业务相同或相似的生产经营活动，也不通过投资其他公司从事或参与与怡达化学主营业务相同或类似的业务。

2、承诺人如从事新的有可能涉及与怡达化学相同或相似的业务，则有义务就该新业务通知怡达化学。如该新业务可能构成与怡达化学的同业竞争，在怡达化学提出异议后，承诺人将终止该业务。

3、承诺人将不利用对怡达化学的关联关系进行任何损害怡达化学及怡达化学其他股东利益的经营活动。

4、承诺人确认本承诺书旨在保障怡达化学及怡达化学全体股东之合法权益而作出。

5、承诺人确认本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、承诺人愿意承担由于违反上述承诺给怡达化学造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

## 五、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业对公司权益损害情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款、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。公司已在《公司章程》中对防止控股股东、实际控制人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做出规定。

### （二）防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

《公司章程》对防止股东及其关联方占用或转移公司资源做了具体规定，包括：公

第三十九条公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第四十条公司应不断完善防范控股股东非经营性资金占用长效机制，严格控制控股股东及其他关联方非经营性资金占用行为发生。公司不得以垫付工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产有偿或无偿、直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第四十一条公司与控股股东、实际控制人彻底实现人员、资产、财务、机构、业务上的“五分开”；公司特别在财务核算和资金管理上，不得接受控股股东、实际控制人的直接干预，更不得根据控股股东、实际控制人的指令调动资金。

第四十二条公司总经理、主管会计工作负责人、会计机构负责人、监事会以及财务部等相关部门，具体对公司财务过程、资金流程等进行监管，加强对公司日常财务行为的控制和监控，防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生。”

此外，为规范公司与关联方间的关联交易，公司制定了《关联交易管理制度》，详细规定了关联人和关联关系、关联交易的审议和决策、关联交易价格的确定和管理制度、关联回避制度等，避免关联方占用或转移公司资源，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则。

## 六、公司董事、监事及高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况及直系亲属持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及直系亲属持有本公司股份情况如下：

序号	姓名	公司任职或亲属关系	直接持股（万元）	间接持股（万元）	持股比例（%）
1	刘杏元	董事长	1524.4400	-	30.6112

2	沈桂秀	刘杏元之配偶	460.7116	18.0107	9.6129
3	刘准	副董事长、总经理	1,086.3608	-	21.8145
4	赵静珍	刘准之配偶，通过神怡投资间接持股	-	11.5068	0.2311
5	孙银芬	董事、财务总监	12.5000	-	0.2510
6	李金峰	董事	-	-	-
7	赵伟建	独立董事	-	-	-
8	徐雪峰	独立董事	-	-	-
9	刘斌	独立董事	-	-	-
10	何长碧	监事会主席，通过神怡投资间接持股	-	6.0035	0.1206
11	汤芹洪	监事	-	-	-
12	何路群	监事	-	-	-
13	蔡国庆	副总经理、董事会秘书	61.4000	-	1.2329
14	袁纪贤	副总经理	24.0000	-	0.4819
15	柯亚芬	副总经理	18.5000	-	0.3715
	合计		3187.9124	35.5210	64.7276

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事长刘杏元与副董事长刘准为父子关系；副总经理兼董事会秘书蔡国庆为董事长刘杏元之女婿。除以上人员之间的亲属关系外，公司其余董事、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协议与承诺

### 1、协议签署情况

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员与公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬、保密及敬业限制等方面作了规定。

### 2、承诺情况

股份公司控股股东、实际控制人、直接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员签署了《股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺》；股份公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员及持股 5%以上的股东签署了《关于避免同业竞争的承诺书》。

上述有关合同、协议及承诺均履行正常，不存在违约情形。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的对外兼职情况如下：

序号	姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与 本公司关系
1	刘斌	江苏霞客环保股份有限公司	独立董事	无
		无锡文德智信联合会计师事务所	主任会计师、执行事务合伙人	无
2	赵伟建	江苏九九久科技股份有限公司	独立董事	无
		无锡百川化工股份有限公司		
3	徐雪峰	江苏维一律师事务所	主任、执行合伙人	无
4	刘准	珠海怡达化学有限公司	副董事长兼总经理	全资子公司
		珠海怡达仓储有限公司	副董事长兼总经理	全资子公司
		吉林怡达化工有限公司	总经理	全资子公司
5	刘杏元	吉林怡达化工有限公司	执行董事	全资子公司
		珠海怡达化学有限公司	董事长	全资子公司
		江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司	执行董事	全资子公司
		珠海怡达仓储有限公司	董事长	全资子公司
6	蔡国庆	珠海怡达化学有限公司	董事	全资子公司
		珠海怡达仓储有限公司	董事	全资子公司
7	袁纪贤	珠海怡达化学有限公司	董事	全资子公司
8	柯亚芬	珠海怡达化学有限公司	董事	全资子公司
9	孙银芬	珠海怡达化学有限公司	董事	全资子公司
		珠海怡达仓储有限公司		全资子公司
10	何长碧	江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司	监事	全资子公司
		珠海怡达化学有限公司		全资子公司
		珠海怡达仓储有限公司		全资子公司

此外，其他董事、监事和高级管理人员不存在其他单位兼职的情况。

## （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日，公司董事、监事、高级管理人员除直接持有本公司股份外，其他对外投资情况如下表所示：

序号	姓名	对外投资企业名称	持股比例
1	刘斌	无锡文德智信联合会计师事务所	50%
2	徐雪峰	江苏维一律师事务所	25%
3	李金峰	北京中科华誉能源技术有限公司	0.54%
		北京绿伞化学股份有限公司	0.0652%
		北京富力农用化学有限公司	0.1765%

公司上述董事对外投资的企业未与公司存在利益冲突。

## （六）董事、监事和高级管理人员的违法违规及收到处罚的情形

公司董事、监事、高级管理人员报告期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，也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。

报告期内，公司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、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作了书面声明并签字承诺。

## 七、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

公司近两年董事、监事和高级管理人员未发生重大变动。鉴于公司生产经营需要以及工作需要，公司董事、监事和高级管理人员的构成发生过变化，详情如下：

日期	董事	监事	高级管理人员
2011年1月至2012年7月	刘杏元(董事长)、刘准(副董事长)、蔡国庆、袁纪贤、李凤珠	沈桂秀	刘准(总经理)、袁纪贤(副总经理)、蔡国庆(副总经理)、柯亚芬(副总经理)、刘丰(副总经理)、高华(副总经理)、孙银芬(总会计师)、李伟峰(副总经理)、凤伟平(副总经理)、冷翔英(副总经理)、蔡向阳(副总经理)
2012年7月至今	刘杏元(董事长)、刘准(副董事长)、孙银芬、李金峰、赵伟建(独立董事)、徐雪峰(独立董事)、刘斌(独立董事)	何长碧(监事会主席)、汤芹洪、何路群	刘准(总经理)、蔡国庆(副总经理兼董事会秘书)、袁纪贤(副总经理)、柯亚芬(副总经理)、孙银芬(财务总监)

股改前，公司共有5名董事、执行监事1名(不设监事会)及高级管理人员11名，2012年7月，公司整体变更为股份有限公司时，为规范公司法人治理结构，增强公司治理的有效性，公司增设独立董事、重新选举了监事并新设了董事会秘书等职务，精简部分高级管理人员。

2012年7月25日，经公司创立大会选举产生股份公司第一届董事会和监事会，具体人员构成为刘杏元任董事长；刘准任副董事长兼总经理；孙银芬、李金峰、赵伟建、徐雪峰、刘斌为董事，其中赵伟建、徐雪峰、刘斌为增加的三名独立董事，孙银芬为公司财务总监。此外，公司选举了光大国联创投公司委派的李金峰担任公司的董事，参与公司治理。投资机构在公司治理及企业管理方面经验丰富，进一步优化了公司治理结构，提高了公司的决策和管理水平。

原监事沈桂秀与刘杏元为夫妻关系，并不能有效的行使监事的监察权。因此，公

司创立大会重新选举的监事为监事会主席何长碧、监事汤芹洪、职工代表监事何路群。股份公司增加了职工代表监事，使监事会能够更好地履行起监督公司的职责。

2012年7月25日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议聘任刘准为总经理、蔡国庆为副总经理兼董事会秘书、袁纪贤、柯亚芬为副总经理、孙银芬为财务总监。股份公司增加了董事会秘书，进一步提高了董事会的工作效率。此外，公司为了进一步提高企业运作效率，精简了部分副总经理。

除上述披露情况外，公司董事、监事、高级管理人员在近两年内没有发生其他变化。上述变动不构成管理团队的重大变化。

综上，公司管理层变动对公司经营产生积极影响。除上述披露的公司高级管理人员变动外，公司不存在其他董事、监事和高级管理人员的变动的情形，且上述高级管理人员变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序；公司董事会成员和核心管理层稳定。

## 第四节 财务会计信息

本章财务数据及相关分析反映了公司近两年的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司近两年的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

### 一、最近两年的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础

#### （一）最近两年的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度财务会计报告已经具有证券期货业务资格的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天衡审字（2014）第 00031 号标准无保留意见的审计报告。

#### （二）财务报表的编制基础及合并报表范围

##### 1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2010 年修订）披露有关财务信息。

公司财务报表以持续经营为基础列报。

公司会计核算以权责发生制为基础。财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并财务报表范围

本公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定确定合并范围。公司报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

单位：万元

子公司全称	公司出资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
吉林怡达化工有限公司	4,000	100%	100%	是
江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司	200	100%	100%	是

子公司全称	公司出资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
珠海怡达仓储有限公司	1,500	100%	100%	是
张家港市盈科科技有限公司	200	100%	100%	是
珠海怡达化学有限公司	3,800	100%	100%	是

### (三) 最近两年经审计的财务报表

#### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

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	100,190,950.84	88,452,486.85
结算备付金	—	—
拆出资金	—	—
交易性金融资产	—	—
应收票据	47,846,692.23	35,251,320.82
应收账款	112,581,297.68	80,299,960.92
预付账款	17,210,098.85	24,590,413.99
应收保费	—	—
应收分保账款	—	—
应收分保合同准备金	—	—
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	877,250.96	522,527.29
买入返售金融资产	—	—
存货	147,406,997.48	163,960,761.48
一年内到期的非流动资产	—	—
其他流动资产	—	—
流动资产合计	426,113,288.04	393,077,471.35
非流动资产:		
发放委托贷款及垫款	—	—
可供出售金融资产	—	—
持有至到期投资	—	—
长期应收款	—	—
长期股权投资	—	—
投资性房地产	—	—
固定资产	207,147,076.68	214,387,061.95
在建工程	4,672,790.00	16,896,579.83
工程物资	—	—
固定资产清理	—	—
生产性生物资产	—	—
油气资产	—	—
无形资产	55,228,565.54	56,622,522.34

开发支出	—	—
商誉	—	—
长期待摊费用	3, 322, 367. 69	3, 871, 103. 69
递延所得税资产	15, 380, 129. 45	14, 920, 112. 63
其他非流动资产	—	—
非流动资产合计	285, 750, 929. 36	306, 697, 380. 44
资产总计	711, 864, 217. 40	699, 774, 851. 79

## 合并资产负债表续（负债及所有者权益部分）

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	213, 988, 967. 00	266, 228, 000. 00
向中央银行借款	—	—
吸收存款及同业存款	—	—
拆入资金	—	—
交易性金融负债	—	—
应付票据	150, 000, 000. 00	85, 000, 000. 00
应付账款	38, 829, 717. 06	36, 071, 652. 93
预收账款	8, 889, 309. 27	6, 247, 432. 22
卖出回购金融资产款	—	—
应付手续费及佣金	—	—
应付职工薪酬	7, 183, 260. 44	6, 565, 066. 08
应交税费	1, 258, 133. 01	−4, 689, 571. 09
应付利息	653, 930. 71	618, 136. 61
应付股利	14, 472, 503. 50	21, 787, 500. 00
其他应付款	1, 139, 391. 30	6, 943, 728. 75
应付分保账款	—	—
保险合同准备金	—	—
代理买卖证券款	—	—
代理承销证券款	—	—
一年内到期的非流动负债	—	—
其他流动负债	3, 506, 242. 47	2, 705, 440. 91
流动负债合计	439, 921, 454. 76	427, 477, 386. 41
非流动负债：		
长期借款	—	—
应付债券	—	—
长期应付款	—	—
专项应付款	—	—
预计负债	—	—
递延所得税负债	1, 160, 141. 17	1, 189, 144. 69
其他非流动负债	13, 767, 000. 00	14, 411, 000. 00
非流动负债合计	14, 927, 141. 17	15, 600, 144. 69

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
负债合计	454,848,595.93	443,077,531.10
股东权益:		
股本	49,800,000.00	49,800,000.00
资本公积	153,878,646.03	153,878,646.03
减: 库存股	-	-
盈余公积	2,213,163.59	1,208,254.63
专项储备	31,564,796.40	27,641,881.06
一般风险准备	-	-
未分配利润	19,559,015.45	24,168,538.97
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	257,015,621.47	256,697,320.69
少数股东权益	-	-
股东权益合计	257,015,621.47	256,697,320.69
负债和股东权益总计	711,864,217.40	699,774,851.79

## 2、合并利润表

合并利润表

单位: 元

项目	2013年度	2012年度
一、营业总收入	976,708,381.47	845,557,084.17
其中: 营业收入	976,708,381.47	845,557,084.17
二、营业总成本	981,935,117.90	838,380,346.79
其中: 营业成本	863,604,169.71	726,384,729.98
营业税金及附加	2,354,913.14	2,305,688.83
销售费用	44,186,510.11	38,273,587.89
管理费用	41,450,839.00	43,724,972.68
财务费用	28,501,567.48	26,686,476.21
资产减值损失	1,837,118.46	1,032,007.51
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		20,984.08
投资收益 (损失以“-”号填列)		6,132.23
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	-5,226,736.43	7,176,737.38
加: 营业外收入	4,240,209.05	6,851,278.34
减: 营业外支出	1,775,002.06	3,477,976.45
其中: 非流动资产处置损失		1,929.73
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-2,761,529.44	10,550,039.27
减: 所得税费用	843,085.12	3,169,569.13
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-3,604,614.56	7,380,470.14
其中: 被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	-3,604,614.56	7,380,470.14
少数股东损益		

项目	2013 年度	2012 年度
六、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
八、其他综合收益		
九、综合收益总额	-3,604,614.56	7,380,470.14
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-3,604,614.56	7,380,470.14
归属于少数股东的综合收益总额		

### 3、合并现金流量表

合并现金流量表

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	869,566,866.01	757,173,672.71
收到其他与经营活动有关的现金	6,431,195.10	12,107,750.46
经营活动现金流入小计	875,998,061.11	769,281,423.17
购买商品、接受劳务支付的现金	672,565,086.71	671,352,411.49
支付给职工以及为职工支付的现金	42,269,454.85	39,090,019.92
支付的各项税费	31,707,945.40	34,641,645.08
支付其他与经营活动有关的现金	56,539,629.88	51,785,304.53
经营活动现金流出小计	803,082,116.84	796,869,381.02
经营活动产生的现金流量净额	72,915,944.27	-27,587,957.85
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		266,132.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	8,000.00	68,000.00
投资活动现金流入小计	8,000.00	334,132.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,993,614.75	17,122,971.72
投资活动现金流出小计	5,993,614.75	17,122,971.72
投资活动产生的现金流量净额	-5,985,614.75	-16,788,839.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	322,012,027.00	463,415,800.00
筹资活动现金流入小计	322,012,027.00	463,415,800.00
偿还债务支付的现金	370,201,060.00	374,018,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,273,249.84	26,335,657.48
筹资活动现金流出小计	407,474,309.84	400,354,057.48
筹资活动产生的现金流量净额	-85,462,282.84	63,061,742.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-179,582.69	-252.79
五、现金及现金等价物净增加额	-18,711,536.01	18,684,692.39
加：期初现金及现金等价物余额	44,902,486.85	26,217,794.46
六、期末现金及现金等价物余额	26,190,950.84	44,902,486.85

## 4、合并所有者权益变动表

2013年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	49,800,000.00	153,878,646.03	27,641,881.06	1,208,254.63	24,168,538.97	256,697,320.69
加：会计政策变更		-		-	-	-
前期差错更正		-		-	-	-
其他						-
二、本年年初余额	49,800,000.00	153,878,646.03	27,641,881.06	1,208,254.63	24,168,538.97	256,697,320.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	3,922,915.34	1,004,908.96	-4,609,523.52	318,300.78
（一）净利润					-3,604,614.56	-3,604,614.56
（二）其他综合收益						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-3,604,614.56	-3,604,614.56
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本						-
2、股份支付计入所有者权益的金额						-
3、其他						-
（四）利润分配	-	-	-	1,004,908.96	-1,004,908.96	
1、提取盈余公积				1,004,908.96	-1,004,908.96	
2、对所有者的分配						-
3、其他						-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本						-
2、盈余公积转增资本						-
3、盈余公积弥补亏损						-
4、其他						-
（六）专项储备	-	-	3,922,915.34	-	-	3,922,915.34
1、本期提取			10,879,535.61			10,879,535.61
2、本期使用			6,956,620.27			6,956,620.27
（七）其他			-		-	-
四、本年末余额	49,800,000.00	153,878,646.03	31,564,796.40	2,213,163.59	19,559,015.45	257,015,621.47

## 2012年度合并所有者权益变动表

单位: 元

项目	归属于母公司股东权益					股东权益 合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	12,450,000.00	101,747,667.36	21,940,067.19	7,982,526.17	121,282,275.96	265,402,536.68
加：会计政策变更			-		-	-
前期差错更正			-		--	-
其他					-	-
二、本年年初余额	12,450,000.00	101,747,667.36	21,940,067.19	7,982,526.17	121,282,275.96	265,402,536.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	37,350,000.00	52,130,978.67	5,701,813.87	-6,774,271.54	-97,113,736.99	-8,705,215.99
（一）净利润					-	7,380,470.14
（二）其他综合收益					-	-
上述（一）和（二）小计		-	-	-	-	7,380,470.14
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-		-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额		-				-
3、其他	-					-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,208,254.63	-22,995,754.63
1、提取盈余公积					1,208,254.63	-1,208,254.63
2、对所有者的分配					-	-21,787,500.00
3、其他					-	-
（五）所有者权益内部结转	37,350,000.00	52,130,978.67		-	-7,982,526.17	-81,498,452.50
1、资本公积转增资本	29,367,473.83	-29,367,473.83			-	-
2、盈余公积转增资本	7,982,526.17				-7,982,526.17	-
3、盈余公积弥补亏损					-	-
4、其他		81,498,452.50			-	-81,498,452.50
（六）专项储备	-	-	5,701,813.87		-	5,701,813.87
1、本期提取			10,914,589.53		-	10,914,589.53
2、本期使用			5,212,775.66		-	5,212,775.66
（七）其他		-			-	-
四、本年年末余额	49,800,000.00	153,878,646.03	27,641,881.06	1,208,254.63	24,168,538.97	256,697,320.69

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

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	76,224,021.89	72,826,609.02
交易性金融资产	—	—
应收票据	21,900,803.29	25,335,756.82
应收账款	78,324,445.74	67,176,622.62
预付账款	4,975,265.28	12,227,568.15
应收利息	—	—
应收股利	25,000,000.00	10,000,000.00
其他应收款	133,013,252.79	85,856,347.36
存货	68,885,121.61	77,848,047.76
一年内到期的非流动资产	—	—
其他流动资产	—	—
流动资产合计	408,322,910.60	351,270,951.73
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	98,571,338.29	98,571,338.29
投资性房地产	—	—
固定资产	50,307,788.69	58,028,270.16
在建工程	4,672,790.00	4,081,142.80
工程物资	—	—
固定资产清理	—	—
生产性生物资产	—	—
油气资产	—	—
无形资产	9,924,585.30	10,221,390.18
开发支出	—	—
商誉	—	—
长期待摊费用	3,322,367.69	3,871,103.69
递延所得税资产	3,999,938.12	2,931,794.18
其他非流动资产	—	—
非流动资产合计	170,798,808.09	177,705,039.30
资产总计	579,121,718.69	528,975,991.03

## 母公司资产负债表续（负债及所有者权益部分）

单位：元

负债和所有者权益	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	104,993,940.00	161,243,200.00
交易性金融负债	—	—
应付票据	130,000,000.00	65,000,000.00
应付账款	70,954,641.73	38,767,775.27
预收账款	11,746,105.37	6,356,443.92
应付职工薪酬	3,735,937.81	3,293,199.90
应交税费	-751,856.05	715,580.17
应付利息	406,038.85	358,033.85
应付股利	14,472,503.50	21,787,500.00
其他应付款	1,950,770.00	2,049,056.86
一年内到期的非流动负债	—	—
其他流动负债	1,128,333.61	706,043.55
流动负债合计	338,636,414.82	300,276,833.52
非流动负债：		
长期借款	—	—
应付债券	—	—
长期应付款	—	—
专项应付款	—	—
预计负债	—	—
递延所得税负债	—	—
其他非流动负债	800,000.00	800,000.00
非流动负债合计	800,000.00	800,000.00
负债合计	339,436,414.82	301,076,833.52
所有者权益：		
股本（实收资本）	49,800,000.00	49,800,000.00
资本公积	152,583,585.20	152,583,585.20
减：库存股	—	—
专项储备	15,170,082.75	13,433,025.98
盈余公积	2,213,163.59	1,208,254.63
未分配利润	19,918,472.33	10,874,291.70
所有者权益合计	239,685,303.87	227,899,157.51
负债和所有者权益总计	579,121,718.69	528,975,991.03

## 2、母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	556,692,679.67	567,153,917.70
减：营业成本	505,562,423.10	506,458,194.23
营业税金及附加	1,144,272.34	976,400.43
销售费用	16,462,386.02	15,508,254.42
管理费用	29,623,753.71	30,282,161.54
财务费用	9,960,212.96	11,507,180.66
资产减值损失	590,549.83	815,789.13
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		20,984.08
投资收益（损失以“-”号填列）	15,000,000.00	10,006,132.23
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,349,081.71	11,633,053.60
加：营业外收入	1,801,200.00	4,264,018.74
减：营业外支出	1,158,435.02	2,746,279.07
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,991,846.69	13,150,793.27
减：所得税费用	-1,057,242.90	495,942.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,049,089.59	12,654,850.51
五、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	10,049,089.59	12,654,850.51

## 3、母公司现金流量表

母公司现金流量表

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	472,475,502.66	425,938,371.28
收到的税费返还	634,457.19	-
收到其他与经营活动有关的现金	33,930,906.55	74,146,765.91
现金流入小计	507,040,866.40	500,085,137.19
购买商品、接受劳务支付的现金	333,138,161.99	417,919,196.21
支付给职工以及为职工支付的现金	19,663,970.22	17,420,800.08
支付的各项税费	14,065,020.62	13,454,230.19

项目	2013年度	2012年度
支付其他与经营活动有关的现金	96,173,284.10	54,644,866.22
现金流出小计	463,040,436.93	503,439,092.70
经营活动产生的现金流量净额	44,000,429.47	-3,353,955.51
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		266,132.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,000.00	68,000.00
现金流入小计	8,000.00	334,132.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-323,406.41	8,993,590.24
现金流出小计	-323,406.41	8,993,590.24
投资活动产生的现金流量净额	331,406.41	-8,659,458.01
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	211,377,000.00	335,891,000.00
现金流入小计	211,377,000.00	335,891,000.00
偿还债务支付的现金	263,576,260.00	295,028,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,005,580.32	11,666,308.85
现金流出小计	282,581,840.32	306,694,708.85
筹资活动产生的现金流量净额	-71,204,840.32	29,196,291.45
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-179,582.69	-252.79
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-27,052,587.13	17,182,624.84
加：期初现金及现金等价物余额	35,276,609.02	18,093,984.18
<b>六、期末现金及现金等价物净余额</b>	8,224,021.89	35,276,609.02

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年母公司所有者权益变动表					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	49,800,000.00	152,583,585.20	13,433,025.98	1,208,254.63	10,874,291.70	227,899,157.51
加：会计政策变更		-		-	-	-
前期差错更正		-		-	-	-
二、本年年初余额	49,800,000.00	152,583,585.20	13,433,025.98	1,208,254.63	10,874,291.70	227,899,157.51
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	1,737,056.77	1,004,908.96	9,044,180.63	11,786,146.36
(一)净利润					10,049,089.59	10,049,089.59
(二)其他综合收益		-				-
上述(一)和(二)小计	-	-		-	10,049,089.59	10,049,089.59
(三)所有者投入和减少资本	-	-		-	-	-
1、所有者投入资本	-	-				-
2、股份支付计入所有者权益的金额		-				-
3、其他					-	-
(四)利润分配	-	-		1,004,908.96	-1,004,908.96	-
1、提取盈余公积				1,004,908.96	-1,004,908.96	-
2、对所有者的分配	-				-	-
3、其他						-
(五)所有者权益内部结转	-	-		-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-				-
2、盈余公积转增资本	-			-		-
3、盈余公积弥补亏损				-	-	-
4、其他		-				-
(六)专项储备	-	-	1,737,056.77	-	-	1,737,056.77
1、提取专项储备			4,537,031.64			4,537,031.64
2、使用专项储备			2,799,974.87			2,799,974.87
四、本年年末余额	49,800,000.00	152,583,585.20	15,170,082.75	2,213,163.59	19,918,472.33	239,685,303.87

单位：元

项目	2012年度母公司所有者权益变动表					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	12,450,000.00	100,452,606.53	11,607,353.16	7,982,526.17	102,713,648.32	235,206,134.18
加：会计政策变更			-		-	-
前期差错更正			-		-	-
二、本年年初余额	12,450,000.00	100,452,606.53	11,607,353.16	7,982,526.17	102,713,648.32	235,206,134.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填	37,350,000.00	52,130,978.67	1,825,672.82	-6,774,271.54	-91,839,356.62	-7,306,976.67
（一）净利润					12,654,850.51	12,654,850.51
（二）其他综合收益			-			-
上述（一）和（二）小计	-	-			12,654,850.51	12,654,850.51
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-		-	-
1、所有者投入资本	-	-	-			-
2、股份支付计入所有者权益的金额		-				-
3、其他						-
（四）利润分配	-	-		1,208,254.63	-22,995,754.63	-21,787,500.00
1、提取盈余公积				1,208,254.63	-1,208,254.63	-
2、对所有者的分配	-				-21,787,500.00	-21,787,500.00
3、其他						-
（五）所有者权益内部结转	37,350,000.00	52,130,978.67		-7,982,526.17	-81,498,452.50	-
1、资本公积转增资本	29,367,473.83	-29,367,473.83				-
2、盈余公积转增资本	7,982,526.17			-7,982,526.17		-
3、盈余公积弥补亏损					-	-
4、其他		81,498,452.50			-81,498,452.50	-
（六）专项储备	-	-	1,825,672.82	-	-	1,825,672.82
1、提取专项储备			4,544,227.92			4,544,227.92
2、使用专项储备			2,718,555.10			2,718,555.10
四、本年年末余额	49,800,000.00	152,583,585.20	13,433,025.98	1,208,254.63	10,874,291.70	227,899,157.51

## 二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计

### （一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

#### 2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。

购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

### （二）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，

视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

### （三）坏账的核算方法

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

①单项金额重大的应收款项的确认标准：期末单项金额大于等于 1,000 万元的应收款项。

#### ②单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏

账准备。

组合中，采用账龄分析法的计提比例列示如下：

账 龄	计提比例
一年以内	5%
一至二年	10%
二至三年	30%
三至四年	50%
四至五年	80%
五年以上	100%

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

## （四）存货

- 本公司存货包括原材料、在产品、自制半成品、产成品、低值易耗品等。
- 存货按照成本进行初始计量，期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
- 原材料、产成品发出时采用加权平均法核算，采用一次转销法对低值易耗品进行摊销。
- 本公司存货盘存采用永续盘存制。
- 期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。
- 可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

## （五）长期股权投资

### 1、投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

B、对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

### 2、后续计量及损益确认方法

#### ①对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按本章节“合二、报告期内采用的重要会计政策和会计估计”之“（四）合并财务报表的编制方法”进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

#### ②对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份

额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差额按原摊销期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

### ③其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### 4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

①本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

②本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

③长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （六）固定资产

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10~20 年	5%	4.75%~9.50%
机器机械设备	5~10 年	5%	9.50%~19.00%
运输设备	3~5 年	5%	19.00%~31.67%
器具、工具、家具	5~10 年	5%	9.50%~19.00%
电子设备	3~5 年	5%	19.00%~31.67%

本公司至少在每年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。

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （七）在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核

算。

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定在建工程是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的在建工程进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明在建工程的可收回金额低于其账面价值的，在建工程的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （八）借款费用

1、借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

### 3、借款费用资本化金额的计算方法

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去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。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内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。

## （九）无形资产

**1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。**

**2、无形资产的摊销方法**

①对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销；本公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

**3、无形资产减值**

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

**4、内部研究开发项目**

①划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指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一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

②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，予以资本化：

A、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；

- B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C、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，应当证明其有  
用性；
- D、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；
- E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十）收入

### 1、销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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，收入的金额、  
相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，  
确认销售商品收入。

### 2、提供劳务收入

①在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生  
的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认  
提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提  
供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

②在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金  
额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计  
入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

## （十一）政府补助

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## （十二）所得税

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵消后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 1、纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 2、递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

### （十三）安全生产费用

本公司依照财政部、国家安全生产监察管理总局财企【2012】16号文件《企业安全生产费用提取和使用管理办法》有关规定，从2012年1月1日起危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：

- 1、营业收入不超过1,000万元的，按照4%提取；
- 2、营业收入超过1,000万元至1亿元的部分，按照2%提取；
- 3、营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；
- 4、营业收入超过10亿元的部分，按照0.2%提取。

新建企业和投产不足一年的企业以当年实际营业收入为提取依据，按月计提安全费用。

安全生产费用提取时，计入相关产品的成本，同时计入“专项储备”科目。提取的安全生产费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

## （十四）主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

### 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 三、报告期内主要会计数据和财务指标的说明

### （一）营业收入、利润、毛利率有关情况

#### 1、营业收入构成及收入确认方法

公司主要从事醇醚及醇醚醋酸酯系列产品的研发、生产及销售，产品主要应用于涂料、油墨、清洗剂、印刷等行业。报告期内，公司销售收入近99%以上来自于化工产品销售，其他收入为废旧包装材料及部分多余原材料销售，占比较小。针对化工产品销售业务，公司采用客户上门提货或由公司负责运输的销售形式。对于客户上门提货的形式：客户上门提货并验收后，公司发货。公司以客户签字确认单据为依据确认收入，同时根据仓库提供出库单结转成本；对于由公司负责运输的销售形式：公司按客户订单要求将产品发到客户指定地点，客户验收确认后，在销售送货单上签字后将单据传递到公司销售部，销售部核对后通知财务部开票并确认收入，同时根据仓库提供出库单结转成本。公司销售给经销商和直接面向最终客户销售，对销售收入确认方式相同，自交货时，与产品相关的风险报酬相应转移给经销商，经销商承担未来销售的风险和收益。

#### 2、营业收入分析

##### （1）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	97,318.82	99.64%	84,413.72	99.83%
其他业务收入	352.02	0.36%	141.99	0.17%

营业收入合计	97,670.84	100.00%	84,555.71	100.00%
--------	-----------	---------	-----------	---------

公司 2012 年、2013 年的主营业务收入分别为 84,413.72 万元、97,318.82 万元，占营业收入的比重分别为 99.83% 和 99.64%，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

公司 2013 年度的营业收入比 2012 年度增长了 15.29%。公司报告期内营业收入稳定增长主要取决于以下几个方面的因素：

(1) 2012 年公司子公司珠海怡达 6.5 万吨/年的生产基地落成，将公司产能整体提升一倍。在公司产能逐步释放的同时，公司产品销售保持良好的发展势头，市场竞争力和占有率将得到明显提升。公司珠海子公司的落成，结束了华南地区无醇醚生产基地的历史，公司借助运输成本优势，快速成功的将华南地区公司丙二醇醚类产品市场占有率提升到 70% 以上，公司客户群体增幅明显，公司产品销量呈现稳步上升的趋势。另外，公司由传统的溶剂类产品向电子化学、家用日化品等利润率更高的行业延伸，未来公司产品将拥有多元化的应用领域，下游面向电子元器件、光固化涂料及家用日化品等领域延伸，随着产能的逐步释放以及销售渠道的拓展，内生式增长将保证业绩稳定增长。此外随着新合作客户磨合一段时间后开始放量以及新开发客户开始下单，公司的产品销量会更上一个台阶。

(2) 公司目前长期稳定合作的客户约有 1000 家，公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，在行业中赢得了较高的信誉和知名度，公司产品销量逐年稳步上升。公司现有经营场地分布在江苏、吉林、和珠海，提前战略布局为公司获得抢占市场的先机。此外，三地联动的模式可降低客户的运输成本及运输风险，给客户提供更加稳定及时的供货渠道，增强客户对公司的依存度。

(3) 公司处于醇醚行业领先地位，具备较强的研发能力和稳定的销售渠道。公司通过新产品的研发及快速产业化，依靠公司核心销售团队强有力市场营销能力及应用领域的拓展创新，使得公司产品市场占有率逐年提升。

(4) 汽车制动液系列产品主要是利用公司醇醚系列产品生产过程中形成的副产品所加工而成。公司 2012 年、2013 年汽车制动液的营业收入分别为 1,600.06 万元、1,959.41 万元，虽然目前占总营业收入比重较小，但呈逐步上升趋势。这也表明公司的副产品的利用已得到市场认可，副产品的销售也使得企业经营更具

可持续。此外，为公司醇醚产品成功切入下游制动液行业市场奠定基础。

(5) 公司非常注重技术创新和产品更新换代，2013 年公司江苏本部产能已不能满足日益增长的公司华东区域客户需求。鉴于这种情况，公司积极组织人员进行设备技改研究，并以最快速度规划方案并进行实施。公司江苏长城及喜鹊岗作业区进行了技术改造，并增加部分反应塔，技改后 2014 年江苏产能将提升 15%-20%。此举将有力的支撑起公司醇醚产品收入以年均 15% 以上的增速增长。

## (2) 主营业务收入按照产品类别分类分析

公司主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
醚系列产品	41,751.81	42.90%	37,397.75	44.30%
醋酸酯系列产品	53,223.68	54.69%	44,862.52	53.14%
汽车制动液	1,959.41	2.01%	1,600.06	1.90%
其他	383.92	0.39%	553.39	0.66%
合计	<b>97,318.82</b>	<b>100%</b>	<b>84,413.72</b>	<b>100%</b>

公司的核心产品为醇醚及醇醚醋酸酯系列产品，2012 年、2013 年，公司醇醚及醇醚醋酸酯类产品合计占营业收入的比重为 97.44%、97.59%，核心产品占比保持稳定水平。

公司正以每年 3-5 个醇醚及醇醚醋酸酯类新产品推出的速度，逐步完成产品升级换代的过程，提升整体核心竞争力。虽然目前新产品的产量较小，不能迅速的替代现有产品，改变公司目前盈利状况，但公司将新产品提早市场布局的意识将为公司长足发展起到不可忽视的作用。

一直以来，公司始终坚持低碳环保的产品发展理念，在多年经验积累和不断实践过程中实现了产品向环保溶剂及原料的转变。公司珠海生产基地率先采用节能降耗先进生产工艺，生产丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯环保型溶剂和原料，一方面顺应国家提倡环保的政策，一方面提前为公司整体发展战略布局。公司现有产品丙二醇甲醚及丙二醇甲醚醋酸酯产品质量已具有国际领先水平，丙二醇甲醚醋酸酯金属离子含量在 10ppb 以内，酸值≤0.01%，可直接在电子行业使用。在此基础上，公司正在对相关丙二醇单甲醚(电子级)、丙二醇甲醚醋酸酯(电子级)

产品进行升级换代，将原来普通级的醇醚溶剂改造成电子级的溶剂，目前公司电子级产品已通过科技鉴定。为电子行业提供优质的溶剂，这将会进一步拓展公司产品在电子化学行业的应用，进一步提升公司产品的销售和盈利能力。

此外，公司创立了国内首家醚醇技术研究中心，该中心为省级工程中心，设有国家级博士后科研工作站，已与大连理工大学、南京林业大学、常州大学等国内高等院校发展成为产、学、研联盟。公司依托研究中心的技术研发力量，逐步创立机制，为客户提供从小试—中试—小批量生产—规模生产的整套服务流程，针对客户需求，进行量身定制，通过研发模式将公司推向市场，也将成为公司产品销售一大亮点。

汽车制动液系列产品主要是利用公司醇醚系列产品生产过程中形成的副产品所加工而成。此举可降低企业生产成本，提升单位原材料利用率，同时省去公司在处置副产品时产生的仓储及人工费用，公司资源得到了有效的综合利用。公司 2012 年、2013 年汽车制动液的营业收入分别为 1,600.06 万元、1,959.41 万元，虽然目前占总营业收入比重较小，但呈逐步上升趋势。这也表明公司的副产品的利用已得到市场认可，副产品的销售也使得企业经营更具可持续。

### （3）主营业务收入按照地区分类分析

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
国内	95,340.16	97.97%	82,530.69	97.77%
国外	1,978.66	2.03%	1,883.03	2.23%
合计	97,318.82	100.00%	84,413.72	100.00%

报告期内，公司主要销售区域在中国大陆。2013 年公司国内、国外的销售收入分别为 95,340.16 万元、1,978.66 万元，国外销售额占比较小，但销售金额呈逐年增长的趋势。主要系公司子公司珠海怡达生产装置 2012 年已投产，依靠珠海工厂便捷的海运，公司正积极发展出口贸易，拓展更广阔的下游市场，将公司产品逐步推向全球市场。

未来，公司下一个战略部署将在珠海海港建成仓储罐区，届时，公司将拥有自用原料罐和产品罐，既能作为珠海怡达生产的配套设施降低成本，又能开展直接出口及来料加工出口业务。此举将帮助公司进一步拓展海外市场。

目前，公司产品已经销往台湾、韩国、日本、美国、荷兰、加拿大等国家和地区，但是整体规模不大。公司外销的主要客户为立邦、PPG、阿克苏诺贝尔、三井物产、丰田通商等。

公司外销业务流程：(1)与客户商谈交易价格并确定交易结算方式订立合同或签发形式发票，请国外客户书面签字确认；(2)根据结算方式不同收货款：对于开具即期信用证的客户收银行信用证电文；对于电汇业务收客户30%-50%定金；(3)公司备货、仓库根据供销部指令发货、报关、通知客户付款；(4)电汇业务在收到客户余款后，将货物提单邮寄给客户；若为信用证业务，将货物提单及装箱单、发票、产品分析单等整套单据邮寄给开立信用证的银行，委托银行收款。

报告期内，公司醇醚及醇醚酯类产品享受的出口退税政策如下：公司根据《中华人民共和国海关进出口税则》规定，醚类产品出口退税率为9%，酯类产品出口退税为13%。公司目前大多客户结算采用电汇业务，即公司发货后7日内，对方将货款以电汇形式汇入，汇款回笼及时，基本上不存在风险。因此汇率变动对公司影响不大。

报告期内，公司国内、国外的收入、成本金额及毛利情况：

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
2013 年度				
国内	95,340.16	84,522.05	10,818.11	11.35%
国外	1,978.66	1,667.60	311.06	15.72%
2012 年度				
国内	82,530.69	71,007.06	11,523.64	13.96%
国外	1,883.03	1,561.41	321.62	17.08%

2012年度、2013年度，公司海外销售收入分别为1,883.03万元、1,978.66万元，占营业收入的比重分别为2.23%和2.03%。公司产品外销的毛利率均高于内销，主要系公司外销占比较小，公司为了提升公司国外品牌，提升企业国际竞争力，外销产品均为公司新产品，产品附加值较高，因此整体外销毛利率高于内销。

销售收入进一步按国别分类如下：

国家	2013 年度		2012 年度	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率

越南	-	-	55.14	23.04%
美国	36.19	21.30%	27.00	24.62%
日本	371.54	19.87%	563.50	21.75%
台湾	1,308.97	14.78%	1,237.38	14.52%
韩国	202.20	11.12%	-	-
荷兰	17.66	25.79%	-	-
加拿大	20.07	24.19%	-	-
印度	20.89	19.00%	-	-
中国深圳	1.14	23.41%	-	-
合计	1,978.66	19.93%	1,883.03	20.98%

公司产品外销销往欧美的毛利率略高于销往亚洲的毛利率。主要系亚洲市场与欧美市场对于产品参数及工艺要求差异，导致价格的差异，很大程度上导致出口到亚洲市场产品的毛利率较出口欧美的毛利率较低。

### 3、营业毛利分析

单位：万元

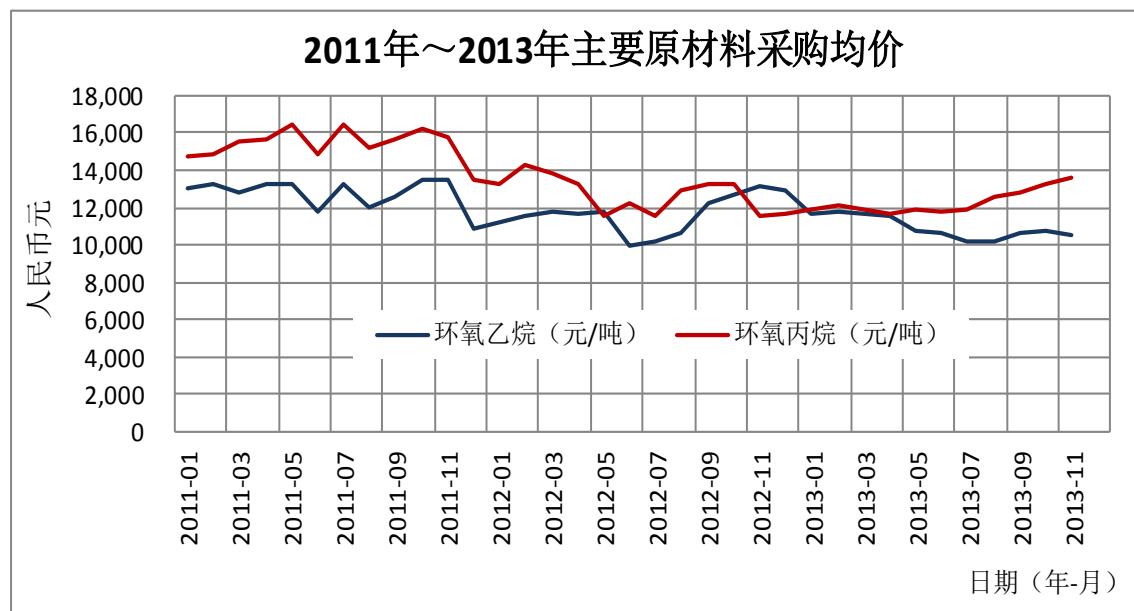
项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
<b>2013 年度</b>				
醚系列产品	41,751.81	35,790.22	5,961.59	14.28%
醋酸酯系列产品	53,223.68	48,423.01	4,800.67	9.02%
汽车制动液	1,959.41	1,632.27	327.14	16.70%
其他	383.92	344.15	39.77	10.36%
合计	97,318.82	86,189.65	11,129.17	11.44%
<b>2012 年度</b>				
醚系列产品	37,397.75	31,736.62	5,661.13	15.14%
醋酸酯系列产品	44,862.52	39,072.93	5,789.59	12.91%
汽车制动液	1,600.06	1,273.17	326.89	20.43%
其他	553.39	485.76	71.10	12.77%
合计	84,413.72	72,568.47	11,848.72	14.04%

公司主营业务收入来源于醇醚及醇醚醋酸酯产品的销售，报告期内，公司的主营业务收入一直保持稳定增长的势头，2013 年公司主营业务收入较 2012 年增长了 15.29%。公司的主营业务毛利率分别为 14.04%、11.44%，较 2012 年毛利下降 2.60%。公司主营业务收入稳定增长的同时毛利率呈下降趋势，主要系受宏观经济及行业周期波动影响，化工行业由于前期扩张速度较快，加上由于经济增长放缓带来下游行业需求不足，总体呈现部分产能过剩的情况，公司部分产品

价格在报告期内出现了下降。此外，报告期内受到上游原材料价格大幅波动影响导致公司营业毛利率呈下降趋势。

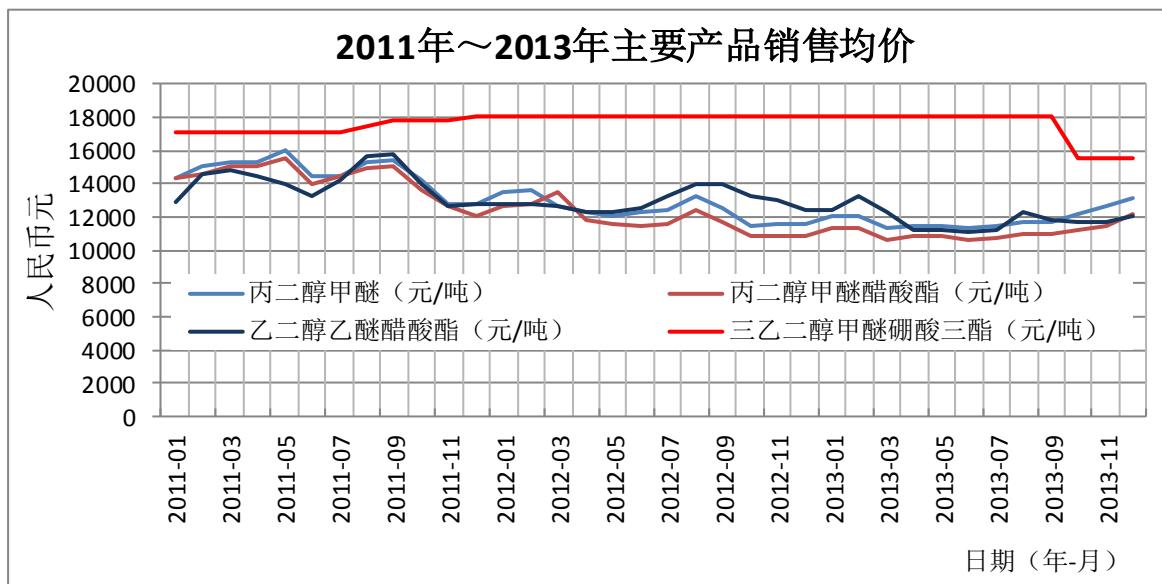
2013年1-6月公司净利润为-537.71万元，营业毛利率为10.72%。2013年下半年，受国内外房地产市场销售和全国建材家居景气指数BHI的大幅增长，涂料市场需求有所增加，醇醚行业下游需求所有回升。加上公司加大销售力度及应用领域的拓展，公司下半年订单数量同比增加，同时原材料价格上涨也导致公司醇醚类产品价格有所提高。另一方面，2012年以来，工业经济运行总体呈现放缓趋势，加上化工行业产能过剩，醇醚生产企业不同程度地出现了利润率下降的情况，此外，在国家环保改革的逐步推进下，加速了行业的洗牌，部分规模小、环保意识较差的企业将逐渐被淘汰。行业的洗牌，为行业领先的企业创造了更好的市场环境。公司作为醇醚行业的领先企业，凭借多年来积淀的品牌形象及产能提前布局抓住时机，使得公司2013年全年的利润等盈利指标较中期也有所好转，并呈现出较好的增长态势。

2011年至2013年，公司主要原材料的采购均价如下图所示：



公司用于生产醇醚类产品所需的主要原材料为环氧丙烷和环氧乙烷，2011年初至2013年上半年震荡下行，主要原材料环氧丙烷价格持续震荡，给公司控制生产成本带来较大压力，对公司的收益水平造成了一定影响。2013年下半年，两大原材料均价开始逐步回升，尤其是环氧丙烷2013年下半年价格回升幅度较大。

报告期内，公司主要醇醚产品的销售均价（元/吨）如下图所示：



2011年到2013年中期，公司主要产品的价格走势呈现震荡先扬后抑的态势。为了应对公司产品价格波动，公司通过不断研发并推出技术附加值更高的新产品，以及将现有产品应用领域拓展，以产品差异化取得局部竞争优势，提升公司产品市场占有率，并取得更有利的竞争地位。此外，公司还通过提升管理水平、控制费用的等手段，不断降低管理成本、提升效率，从而保持了有利的市场竞争力。2013年下半年开始，受原材料利好支撑及下游需求拉动，共同引起醇醚类产品销售价格上调。

公司三乙二醇甲醚硼酸三酯的价格近三年来价格波动不大，此类产品主要应用于制动液，鉴于公司拥有制动液研发及生产经验，公司三乙二醇甲醚硼酸三酯系列产品相较于市场中同类产品，具有更强的针对性及适用性，因此在市场上具有较强竞争力。2013年公司此类产品销售收入为5,451.99万元，销售毛利率为17.95%。

报告期内公司醇醚及醇醚醋酸酯类产品的销售单价、销售成本情况如下：

#### (1) 醚系列产品

期间	销售成本 (元/吨)	单位毛利 (元/吨)	销售价格 (元/吨)	毛利率 %
2012 年	9,216.94	1,624.61	10,841.55	14.99
2013 年	9,072.25	1,510.60	10,582.85	14.27

## (2) 醋酸酯系列产品

期间	销售成本 (元/吨)	单位毛利 (元/吨)	销售价格 (元/吨)	毛利率 %
2012 年	8,767.08	1,311.31	10,078.39	13.01
2013 年	8,382.43	829.76	9,212.19	9.01

由上表可以看出,公司醚系列产品2013年度毛利率比2012年度毛利率下降了0.72%,公司醚系列产品销售单价的下降的幅度(2.39%)大于销售成本下降幅度(1.57%);公司醋酸酯系列产品2013年度毛利率比2012年度毛利率下降了4.00%,公司醋酸酯系列产品销售单价的下降的幅度(8.59%)大于销售成本下降幅度(4.39%).报告期内,公司醚系列产品的毛利率波动较为稳定,醋酸酯系列的产品毛利率波动较大,主要系(1)醋酸酯产品是在醚类半成品的基础上加入醋酸反应而成,报告期内,醋酸价格出现大幅下降,因此公司醋酸酯类产品成本下降幅度较大;(2)公司醋酸酯类产品主要为丙二醇甲醚醋酸酯,此类产品由于产能相对过剩,加上报告期内出现部分小厂商的恶性竞争,导致此类价格一直在低位徘徊。

公司正在和将要采用以下举措稳定和提升公司整体毛利水平:

(1)发挥公司技术优势,继续加大新产品研发力度,公司通过不断推陈出新,尤其是推出一些毛利率相对较高的环保型或应用于新领域的高端产品,这些新产品的生产销售逐渐替代部分毛利率低的产品,通过这种产品结构的优化调整,公司正在稳定并将会提高整体的毛利率水平。

(2)为跨国公司大客户提供部分定制产品,融入国际供应链体系,该部分产品毛利率相对稳定适中,用这部分较稳定毛利率的产品来替代公司部分市场竞争激烈的低毛利率产品,从而可以稳定和提升公司整体的毛利率。

(3)通过贴近原料、靠近市场的策略,适度提高产品毛利率水平。根据不同产品原料的需求情况,通过贴近原料的生产,降低原料价格或运输成本,可以减少该产品的生产成本,进而适度提高产品毛利率;根据各区域市场对产品的需求情况,调配各产品的在不同生产基地的生产量,降低产品销售的运输费用,并能及时供应市场需求,这也可适当提高公司产品的毛利率水平。

(4) 公司将逐步向上游行业扩展，内化原材料成本，进一步提升公司整体毛利率。公司已研发出过氧化氢法环氧丙烷生产工艺，该工艺流程简单，产品收率高，没有其他联产品，基本无污染，属于环境友好的清洁生产系统。而且，相较于其他生产工艺，过氧化氢工艺方法投资、运营成本较少。公司将通过自己配套环氧丙烷，减少外购环氧丙烷价格波动对毛利率的不利影响；同时也可通过销售环氧丙烷，以增加公司的毛利水平。

#### 4、净利润及持续经营能力分析

受经济周期波动的影响，国内行业总体需求持续低迷，化工行业由于前期扩张速度较快，加下游行业需求不足，总体呈现部分产能过剩的情况，公司部分产品价格在报告期内出现了下降。此外，报告期内受到上游原材料价格大幅波动影响导致公司毛利率呈下降趋势。因此报告期内公司净利润出现大幅下滑。

公司报告期内虽然净利润出现大幅下滑，但经过十几年的发展，公司已处于醇醚行业领先地位，公司具备持续经营能力，主要体现在：

##### (1) 公司具备较强的研发能力

公司作为国家火炬计划重点高新技术企业，是负责醇醚类产品国家标准的起草，是醇醚类产品标准的制定者。创立了国内首家醇醚技术研究中心，公司技术研发的成果，均代表了国内较为先进的技术水平，部分产品具有国际领先水平。公司产品多次获得国家以及无锡市技术创新方面的多项荣誉。

公司非常注重新产品、新工艺的研究开发工作，公司已有41种产品实现了产业化，未来五年将进一步发展到60个产品类别。目前公司新产品丙二醇丁醚和二丙二醇丁醚，除了在传统环保型水性涂料中用于溶剂助剂外，已成功开发该产品在液体洗衣液和厨房清洗剂中的应用，作为环保溶剂，应用于家用化学品领域，进一步提升此类产品整体毛利率水平。2014年1-6月，公司产品整体销售量较去年同期增长了12.05%，新产品销量达到了近500吨，销售量占2014年1-6月总销售量的1.02%。新产品平均销售单价为17693.22元/吨，平均毛利率为28.12%。随着公司丙二醇乙醚系列、丙二醇丙醚系列、丙二醇苯醚系列等环保型新产品的推广，公司新产品订单数量将会逐步增加，公司预计2014年全年利润水平与去年同期相

比将有明显提升。

### （2）公司具备稳定的销售渠道

公司报告期内长期稳定合作的客户约有1000家，公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，在行业中赢得了较高的信誉和知名度，公司产品销量逐年稳步上升。公司现有经营场地分布在江苏、吉林、和珠海，提前战略布局为公司获得抢占市场的先机。公司通过靠近原料产地降低生产成本；进驻华南市场，扩张销售范围，提升公司产品在全国范围的影响力。此外，三地联动的模式可降低客户的运输成本及运输风险，给客户提供更加稳定及时的供货渠道，增强客户对公司的依存度。2014年1-6月，公司新增客户81家。公司的订单数量较去年同期增长12.80%，公司通过多年行业中的耕耘，加上持续不断的创新及产品拓展，使得公司积累了一批稳定的客户群体，并使得公司产品广泛应用于多个行业。稳定并持续壮大的客户群体，作为公司坚强的后盾，为公司持续良好的发展奠定基础。

### （3）公司经营稳步发展

公司固定资产基本处于正常使用的状态，未来2年公司折旧摊销费用率相对保持平稳，可以稳定公司目前利润水平，使公司可以保持正常运营。此外，2012年以来，由于化工行业前期扩张速度较快，加上经济增长放缓带来下游行业需求不足，总体呈现部分产能过剩的情况，醇醚生产企业不同程度地出现了利润率下降的情况。此外，在国家环保改革的逐步推进下，加速了行业的洗牌，部分规模小、环保意识较差的企业将逐渐被淘汰。行业的洗牌，为行业领先的企业创造了更好的市场环境。公司作为醇醚行业的领先企业，凭借多年来积淀的品牌形象及产能提前布局抓住时机，使得公司2013年全年的利润等盈利指标较2013年中期所有好转，并呈现出较好的增长态势。2014年1-6月，公司在市场逐步回暖的大背景下，加强新产品的销售推广及产品新应用领域的拓展，公司2014年上半年净利润为209.19万元，与2013年末-360.46万元相比，已有明显好转，公司的利润水平呈现出良好的增长趋势。

## 4、公司具备技术和成本优势

公司凭借多年醇醚生产经验，并不断吸取国内外先进产品生产技术和成功经

验，对产品生产技术不断进行创新和改进。公司主要产品丙二醇甲醚生产过程中能耗低，公司采用蒸汽、导热油循环使用技术使得生产1吨丙二醇甲醚的能耗只有国内同行50%，具有直接竞争优势。公司在产品的技术和成本优势方面实现了领先，确保了公司的可持续发展。

公司目前销售情况良好，营业收入保持持续稳步增长，公司的销售客户绝大部分为在其所在行业中属于规模较大企业，信誉良好，与公司保持长期的合作关系，公司产品质量和性能稳定，部分生产技术指标在行业中处于领先水平，交货流程顺畅，合同执行情况良好，获取现金能力正常。公司具备持续经营能力。

## （二）主要费用及变动情况

报告期内公司主营业务收入和费用的总体变化情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
管理费用	4,145.08	4.26%	4,372.50	5.18%
销售费用	4,418.65	4.54%	3,827.36	4.53%
财务费用	2,850.16	2.93%	2,668.65	3.16%
<b>期间费用合计</b>	<b>11,413.89</b>	<b>11.73%</b>	<b>10,868.51</b>	<b>12.87%</b>
主营业务收入	97,318.82	100.00%	84,417.19	100.00%

从期间费用占主营业务收入的比重分析，2012 年度和 2013 年度的期间费用率分别为 12.87% 和 11.73%，变动幅度不大。

### 1、管理费用

公司管理费用主要为技术研究开发费、管理人员薪酬、折旧费等。2012 年、2013 年，公司的管理费用分别为 4,372.50 万元、4,145.08 万元，呈下降趋势。主要是因为受经济危机影响，工业类企业利润空间不断压缩，公司为了提高企业经济效益，开始着重加强企业成本管理。

### 2、销售费用

公司的销售费用主要由运输费用、销售人员的薪酬、差旅费、业务招待费等构成。2012 年、2013 年，公司的销售费用分别为 3,827.36 万元、4,418.65 元。从销售费用的金额上看，2013 年度销售费用较 2012 年度增加 15.45%，主要系随

着公司 2013 年产品销售量增多，运输费用及销售人员薪酬也相应增加。从销售费用的相对比率上看，报告期内公司销售费用占相应期间营业收入的比重分别为 4.53%、4.54%，基本保持稳定。

### 3、财务费用

报告期内公司的财务费用分别为 2,668.65 万元、2,850.16 万元。2013 年财务费用较 2012 年上涨了 6.80%，主要是因为 2013 年公司银行承兑汇票贴现规模增加，导致公司财务费用有所上升。

### （三）资产减值损失

报告期内公司的资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度
坏账损失	174.67	103.20
存货跌价损失	9.04	-
合计	183.71	103.20

报告期内，公司的资产减值损失主要包括坏账损失和存货跌价损失，系对应收账款和其他应收款计提的坏账准备以及对存货计提的存货跌价准备。

### （四）报告期内各期重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益。

### （五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	0.80	6.61
计入当期损益的政府补助	411.82	646.99
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-166.10	-316.27
交易性金融资产投资收益	-	0.61
其他（公允价值变动损益）	-	2.10
<b>所得税前合计</b>	<b>246.52</b>	<b>340.04</b>
减：所得税影响额	55.27	69.25

项目	2013年度	2012年度
所得税后合计	191.25	270.79
非经常性损益净额（归属于母公司股东的净利润部分）	191.25	270.79
归属于普通股股东的净利润	-360.46	738.05
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	-551.71	467.26
占归属于母公司所有者的净利润的比例	-34.66%	57.95%
非经常性损益占当期净利润比例	-53.06%	36.69%

报告期内，公司非经常损益主要由取得的政府补助构成。2012年、2013年，归属于母公司的非经常性损益净额占当期归属母公司所有者净利润的比例分别为36.69%和-53.06%。在行业低迷阶段，公司营业收入保持增长，不断扩大市场份额和客户基础，在行业内竞争力在逐步增强。相对于公司的经营规模，非经常性损益对公司持续经营的影响不大，但由于近两年营业利润下降，因此非经常性损益占公司净利润比例较大。公司经营业绩对非经常性损益存在重大依赖。

公司扣除非经常性损益后的净利润大幅下滑的主要原因是公司下游行业需求低迷，加上前期行业产能扩张较快，报告期内公司主要产品的价格下跌，原材料价格波动较大，造成毛利率下降，公司2013年出现微亏。公司近两年营业收入持续增长，公司2013年度的营业收入比2012年度增长了15.29%，在市场低迷阶段不断扩大市场份额，夯实客户基础。公司生产经营正常，产品应用领域广泛，客户基础雄厚，在经营中重视货款的回收，经营性现金流量情况较好，2013年净利润大幅下降并不会对公司持续经营能力产生重大影响。

### 1、报告期政府补助情况

单位：万元

项目	2013年度	2012年度
与收益相关政府补助	247.42	491.09
与资产相关政府补助	164.40	155.90
合计	411.82	646.99

### 2、与收益相关的政府补助明细

#### ① 2013年度

单位：元

单位名称	项目	依据	金额
江苏怡达	江阴市财政局拨款	江阴市科学技术局、江阴市财政局《关于下达	50,000

		2012 年度江阴市工业科技创新计划、研发平台技术建设计划、国际科技合作计划项目经费的通知》(澄政科[2012]96 号、澄财工贸[2012]32 号)	
江苏怡达	江阴市科技创新服务研发奖励	江阴市科技局《关于对工业企业研发机构进行评比奖励的通知》(澄政科[2013]7 号)	10,000
江苏怡达	无锡标准化达标企业奖	江阴市安全生产监督管理局《江阴市第一批二级标准化达标企业奖励(无锡发)发放表》	20,000
江苏怡达	江阴市政府支持中小企业发展奖励资金	江阴市人民政府《市政府关于给予江苏和时利新材料股份有限公司等 10 家后备企业“股改、辅导、上报申报材料”财政补助的决定》(澄政发[2013]32 号) 及中共江阴市委、江阴市人民政府《关于创新资本经营推动企业上市的实施意见》(澄委发[2012]22 号)	200,000
江苏怡达	利港政府补助款	江阴市人民政府《市政府关于给予江苏和时利新材料股份有限公司等 10 家后备企业“股改、辅导、上报申报材料”财政补助的决定》(澄政发[2013]32 号) 及江阴市利港镇人民政府对公司申请报告的批复	1,046,000
江苏怡达	利港财政所计划生育奖金	—	1,000
江苏怡达	临港新城财政局科技创新款	—	19,400
江苏怡达	科技进步奖	江阴市人民政府《市政府关于表彰 2013 年江阴市科学技术进步奖的决定》(澄政发[2013]117 号)	10,000
江苏怡达	科技创新先进集体奖	中共江阴市委、江阴市人民政府《关于表彰全市科技创新创业先进集体和先进个人的决定》	10,000
江苏怡达	人保局工作站拨款	无锡市人事局《关于印发<无锡市博士后科研工作站管理工作暂行办法>的通知》(锡人技(2009)122 号)	300,000
江苏怡达	人力资源进站博士匹配经费	中共江阴市委、江阴市人民政府《关于进一步加快引进和用好优秀人才的意见》(澄委发[2007]36 号)	50,000
江苏怡达	优秀科技工作者之家奖励	—	1,000
吉林怡达	收社会保障基金专用见习补贴	吉林省人力资源和社会保障厅、吉林省财政厅、吉林省教育厅《吉林省高校毕业生就业见习管理办法(试行)》(吉人社联字[2009]46 号)	34,500
吉林怡达	财政局拨款(财政贴息)	—	450,000
吉林怡达	突出贡献奖励	吉林经济技术开发区管理委员会《吉林经开区管委会关于对 2012 年为经开区经济和社会发	100,000

		展做出突出贡献的单位予以表彰奖励的决定》 (吉经开管字[2013]20号)	
吉林怡达	企业创新扶持金	吉林经济技术开发区管理委员会《吉林经开区管委会关于授予康乃尔化工工业股份有限公司等8户企业“区级科技创新型企业”的决定》 (吉经开管字[2013]19号)	30,000
珠海怡达	珠海市财政局企业发展奖励资金	—	14,843
珠海怡达	珠海高栏港经济区财政国库支付中心企业扶持资金	《珠海怡达化学有限公司配套仓储项目投资协议书》	127,455
合计			2,474,198

② 2012 年度

单位: 元

单位名称	项目	依据	金额
江苏怡达	三项经费(其他科学技术)拨款	江阴市科学技术局、江阴市财政局《关于下达2011年度江阴市工业科技计划项目经费的通知》(澄政科[2011]84号)	50,000
江苏怡达	科技局支持教授柔性计划补助	江阴市科学技术局《关于拨付2011年全市“教授博士柔性进企业活动”交通补助资金通知》(澄政科[2012]29号)	9,000
江苏怡达	江阴利港财政所科技工作奖金	—	35,000
江苏怡达	江阴市财政局专项扶持资金	江阴市财政局《关于拨付2011年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》(澄财预[2012]18号)	100,000
江苏怡达	科技局优秀组织奖	江阴市科技工作者服务中心《关于表彰2012年度江阴市科技服务优秀组织单位、优秀带头人和优秀科普志愿者的决定》(澄科服[2012]1号)	10,000
江苏怡达	股改上市、科研补助	江阴市利港镇人民政府《关于拨付股改上市等奖励补助资金的通知》(利政发[2012]30号)	3,680,000
吉林怡达	中小企业补助资金	吉林经济技术开发区财政局《关于下达中小企业补助资金的通知》(吉经开[2011]14号)	1,000,000
吉林怡达	环保厅拨款	吉林省环境保护厅《关于拨付清洁生产环保专项推进资金的通知》(吉环科字[2012]42号)	20,000
吉林怡达	收社会保障基金专用见习补贴	吉林省人力资源和社会保障厅、吉林省财政厅、吉林省教育厅《吉林省高校毕业生就业见习管理办法(试行)》(吉人社联字[2009]46号)	6,900
合计			4,910,900

### 3、与资产相关的政府补助

## ① 2013 年度

单位: 元

单位名称	项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	文件号
江苏怡达	过氧化氢直接氧化制备环氧丙烷绿色技术中试研发	800,000.00	—	—	800,000.00	苏财教[2011]152号
吉林怡达	中小企业补助资金	12,446,000.00	—	1,524,000.00	10,922,000.00	吉经开财[2011]13号
吉林怡达	技术改造和结构调整专项资金	565,000.00	—	60,000.00	505,000.00	吉财企指[2011]771号
吉林怡达	技术改造和结构调整专项资金	600,000.00	—	60,000.00	540,000.00	吉财企指[2012]08号
吉林怡达	技术改造和结构调整专项资金	—	1,000,000.00	—	1,000,000.00	吉市发改投资发(2013)13号文
合计		14,411,000.00	1,000,000.00	1,644,000.00	13,767,000.00	

## ② 2012 年度

单位: 元

单位名称	项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	文件号
江苏怡达化学股份有限公司	过氧化氢直接氧化制备环氧丙烷绿色技术中试研发	800,000.00	—	—	800,000.00	苏财教[2011]152号
吉林怡达化工有限公司	中小企业补助资金	13,970,000.00	—	1,524,000.00	12,446,000.00	吉经开财[2011]13号
吉林怡达化工有限公司	技术改造和结构调整专项资金	—	600,000.00	35,000.00	565,000.00	吉财企指[2011]771号
吉林怡达化工有限公司	技术改造和结构调整专项资金	—	600,000.00	—	600,000.00	吉财企指[2012]08号

合计		14,770,000.00	1,200,000.00	1,559,000.00	14,411,000.00	
----	--	---------------	--------------	--------------	---------------	--

#### 4、政府补助核算

将政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：

①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到金额计量。政府补助同时满足下列条件的，予以确认：

A.企业能够满足政府补助所附条件；

B.企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益（营业外收入）；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益（营业外收入）。

公司在收到与资产相关政府补助款项时确认为递延收益，自相关固定资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益（营业外收入）。

### （六）适用税率及主要财政税收优惠政策

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	2013 年度	2012 年度
增值税	应税销售收入	17%	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%	7%、5%

教育费附加	应缴流转税税额	5%	5%
企业所得税 (注)	应纳税所得额	15%、25%等	15%、25%等

- 注: (1) 母公司 2008 年被认定为高新技术企业, 2011 年通过高新技术企业复认证, 企业所得税按应纳税所得额的 15% 计缴。
- (2) 子公司-江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司, 按营业收入 10% 的核定应税所得率计缴企业所得税。
- (3) 本公司广州分公司、子公司-吉林怡达化工有限公司、珠海怡达化学有限公司、珠海怡达仓储有限公司按应纳税所得额的 25% 计缴。
- (4) 子公司-张家港市盈科科技有限公司, 根据《企业所得税法》及《实施条例》的规定, 被认定为小型微利企业, 按应纳税所得额的 20% 计缴。年度应纳税所得额小于 3 万再减半征收。

## 2、财政税收优惠

根据国家《高新技术企业认定管理办法》的相关规定, 母公司于 2008 年 10 月 21 日取得有效期为三年的高新技术企业证书, 证书编号 GR200832000530。2011 年 9 月 30 日, 经江苏省科学技术厅等部门复审, 公司取得新的《高新技术企业证书》, 新证书编号为 GF201132000865, 有效期三年。2012 年度、2013 年度公司按 15% 的税率计缴企业所得税。

## (七) 资产状况分析

### 1、资产结构总体分析

报告期内, 公司各类资产金额及占总资产的比如下:

单位: 万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	10,019.10	14.07%	8,845.25	12.64%
应收票据	4,784.67	6.72%	3,525.13	5.04%
应收账款	11,258.13	15.81%	8,030.00	11.48%
预付账款	1,721.01	2.42%	2,459.04	3.51%
其他应收款	87.73	0.12%	52.25	0.07%
存货	14,740.70	20.71%	16,396.08	23.43%
<b>流动资产合计</b>	<b>42,611.33</b>	<b>59.86%</b>	<b>39,307.75</b>	<b>56.17%</b>
固定资产	20,714.71	29.10%	21,438.71	30.64%
在建工程	467.28	0.66%	1,689.66	2.41%
无形资产	5,522.86	7.76%	5,662.25	8.09%
长期待摊费用	332.24	0.47%	387.11	0.55%

递延所得税资产	1538.01	2.16%	1,492.01	2.13%
<b>非流动资产合计</b>	<b>28,575.09</b>	<b>40.14%</b>	<b>30,669.74</b>	<b>43.83%</b>
<b>资产总计</b>	<b>71,186.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,977.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着业务规模的扩张，公司资产总额呈增长趋势。公司资产总额2013年末较2012年末增长1.73%，资产规模稳步扩大反映了公司持续良性发展的态势，公司整体资产质量优良。

公司资产主要由流动资产和固定资产构成。报告期各期末，非流动资产占资产总额的比例分别为43.83%和40.14%，流动资产占资产总额的比例分别为56.17%和59.86%。公司的资产结构符合化工行业特点。

## 2、主要流动资产分析

### (1) 货币资金

报告期内，公司的货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
现金	22.08	0.22%	70.57	0.80%
银行存款	2,597.02	25.92%	4,419.68	49.97%
其他货币资金	7,400.00	73.86%	4,355.00	49.24%
<b>合计</b>	<b>10,019.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,845.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司货币资金余额分别为8,845.25万元、10,019.10万元，占总资产的比例分别为12.64%、14.07%。2013年末公司货币资金较2012年末增加的主要原因为1)2013年公司的经营现金流状况良好，经营活动产生的现金流量净额为7,291.59万元；2)2013年办理银行承兑汇票的承兑保证金增加。

报告期内，公司的其他货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票保证金	6,600.00	89.19%	3,100.00	71.18%
保函证保证金	-	-	50.00	1.15%
贷款保证金	800.00	10.81%	1,205.00	27.67%
<b>其他货币资金合计</b>	<b>7,400.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,355.00</b>	<b>100.00%</b>

货币资金期末余额中除银行承兑汇票保证金元、贷款保证金元、保函保证金

元外，无其他抵押、冻结等对变现有限制或存放境外、或存在潜在回收风险的款项。

### (2) 应收票据

报告期内，公司的应收票据明细情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	4,784.67	100%	3,525.13	100%
商业承兑汇票	-	-	-	-
合计	4,784.67	100.00%	3,525.13	100.00%

报告期内，公司的应收票据余额分别为 3,525.13 万元、4,784.67 万元。随着公司的销售规模扩大，应收票据余额呈逐年上升的趋势，公司应收票据期 2013 年末较年初增长 35.73%，主要系 2013 年末已经收取尚未到期的银行承兑汇票增加所致。公司的应收票据全部为银行承兑汇票。

### (3) 应收账款

报告期内，公司的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款总额	11,869.08	8,468.92
坏账准备	610.95	438.92
应收账款账面价值	11,258.13	8,030.00
营业收入（万元）	97,670.84	84,555.71
应收账款周转率（次）	10.13	11.90
应收账款周转天数（天）	36	31

2013 年末应收账款比 2012 年末增长了 3,228.13 万元，主要是因为：1) 2013 年公司营业收入较 2012 年增长了 13,115.13 万元，增幅达到 15.51%，销售收入增长的同时，应收账款也会相应增加；2) 在化工行业市场竞争较为激烈的背景下，公司针对合作时间较长的客户、信用度较高的客户相对增加了赊销比例；3) 自 2012 年公司的子公司珠海怡达正式投产后，公司整体产能有较大的增幅，销售区域扩大至华南地区，公司客户群体增幅明显，相应的应收账款余额也有明显

增加。

2012年末、2013年末公司的应收账款占收入的比重分别为9.50%和11.53%，两年均保持较为稳定的水平。公司应收账款账龄99%以上都在一年以内，客户的整体资信状况较好，公司按相应的比例计提了坏账准备。2012年及2013年度应收账款周转率分别为11.90次、10.13次，公司应收账款流动性较高，回款情况良好，应收账款不存在重大坏账风险。总体上来看公司应收账款风险控制在较低水平。

报告期内，公司应收账款按账龄结构列示如下：

①应收账款按照账龄结构列示

2013年12月31日，公司应收账款按账龄结构列示如下：

单位：万元

账龄	账面金额	占比	坏账准备	账面价值
一年以内	11,799.20	99.41%	589.96	11,209.24
一至二年	46.59	0.39%	4.66	41.93
二至三年	1.96	0.02%	0.59	1.37
三至四年	9.86	0.08%	4.93	4.93
四至五年	3.27	0.03%	2.62	0.65
五年以上	8.20	0.07%	8.20	0.00
合计	11,869.08	100.00%	610.95	11,258.13

截至2013年12月31日，应收账款期末余额中无应收持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

2012年12月31日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：万元

账龄	账面金额	占比	坏账准备	账面价值
一年以内	8,389.24	99.05%	419.46	7,969.78
一至二年	54.69	0.65%	5.47	49.22
二至三年	12.01	0.14%	3.60	8.41
三至四年	4.77	0.06%	2.39	2.39
四至五年	1.00	0.01%	0.80	0.20
五年以上	7.20	0.09%	7.20	-
合计	8,468.92	100.00%	438.92	8,030.00

截至 2012 年 12 月 31 日, 应收账款期末余额中无应收持有本公司 5% 以上(含 5%) 表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

## ②大额应收账款情况

截至 2013 年 12 月 31 日, 公司应收账款的主要债务人情形列示如下:

单位: 万元

客户名称	与公司关系	金额	占应收账款总额比例	账龄
无锡中石油润滑脂有限责任公司	非关联方	743.39	6.26%	一年之内
张家港迪克汽车化学品有限公司	非关联方	691.40	5.83%	一年之内
东莞大宝化工制品有限公司	非关联方	589.65	4.97%	一年之内
中国石油化工股份有限公司润滑油重庆分公司	非关联方	477.96	4.03%	一年之内
深圳市三港联化工贸易有限公司	非关联方	370.33	3.12%	一年之内
<b>合计</b>		<b>2,872.73</b>	<b>24.21%</b>	

截至 2012 年 12 月 31 日, 公司应收账款的主要债务人情形列示如下:

单位: 万元

客户名称	与公司关系	金额	占应收账款总额比例	账龄
中国石油化工股份有限公司润滑油重庆分公司	非关联方	871.82	10.29%	一年之内
东莞大宝化工制品有限公司大岭山湖畔分厂	非关联方	483.76	5.71%	一年之内
无锡中石油润滑脂有限责任公司	非关联方	476.27	5.62%	一年之内
上海力朴贸易有限公司	非关联方	309.61	3.66%	一年之内
中涂化工(上海)有限公司	非关联方	309.03	3.65%	一年之内
<b>合计</b>		<b>2,450.48</b>	<b>28.93%</b>	

## (4) 预付账款

### ①预付账款按照账龄结构列示

单位: 万元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
一年以内	1,644.32	95.54%	2,403.81	97.76%
一至二年	40.73	2.37%	24.57	1.00%
二至三年	23.46	1.36%	27.38	1.11%
三年以上	12.50	0.73%	3.28	0.13%
<b>合计</b>	<b>1,721.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,459.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司预付账款主要为支付给供应商的原材料采购款。截止 2013 年 12 月 31 日公司预付账款账龄大部分都在一年以内。预付账款期末余额中无预付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## ②大额预付账款统计

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款的主要债务人列示如下：

单位：万元

供应商名称	与公司关系	金额	占预付账款总额比例	账龄
蛟河市平安煤矿	非关联方	306.62	17.82%	一年之内
中国石油天然气股份有限公司东北化工销售吉林分公司	非关联方	275.72	16.02%	一年之内
中海壳牌石油化工有限公司	非关联方	151.38	8.80%	一年之内
山东华鲁恒升化工股份有限公司	非关联方	126.43	7.35%	一年之内
天津渤海化工有限责任公司天津碱厂	非关联方	101.23	5.88%	一年之内
<b>合计</b>		<b>961.37</b>	<b>55.86%</b>	

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款的主要债务人列示如下：

单位：万元

供应商名称	与公司关系	金额	占预付账款总额比例	账龄
中化国际（控股）股份有限公司	非关联方	684.95	27.85%	一年之内
宁波镇海炼化利安德化工销售有限公司	非关联方	356.38	14.49%	一年之内
中国石化上海石油化工股份有限公司	非关联方	315.27	12.82%	一年之内
蛟河市平安煤矿	非关联方	221.21	9.00%	一年之内
江阴市伟豪化工贸易有限公司	非关联方	131.92	5.36%	一年之内
<b>合计</b>		<b>1,709.73</b>	<b>69.53%</b>	

## （5）其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款款总额	114.4	76.29
坏账准备	26.67	24.03
其他应收款账面价值	87.73	52.26
总资产	71,186.42	69,977.49
占总资产的比重	0.12%	0.07%

截止 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款按账龄结构列示如下：

单位: 万元

账龄	账面金额	占比	坏账准备	账面价值
一年以内	78.67	68.77%	3.93	74.74
一至二年	6.05	5.29%	0.60	5.45
二至三年	7.93	6.93%	2.38	5.55
三至四年	3.62	3.16%	1.81	1.81
四至五年	0.93	0.81%	0.74	0.19
五年以上	17.20	15.04%	17.20	-
合计	114.40	100.00%	26.67	87.73

截至 2013 年 6 月 30 日, 其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

2012 年 12 月 31 日其他应收款按账龄结构列示如下:

单位: 万元

账龄	账面金额	占比	坏账准备	账面价值
一年以内	41.11	53.88%	2.06	39.05
一至二年	8.43	11.05%	0.84	7.59
二至三年	5.62	7.37%	1.69	3.93
三至四年	0.87	1.14%	0.43	0.44
四至五年	6.24	8.18%	4.99	1.25
五年以上	14.02	18.38%	14.02	-
合计	76.29	100.00%	24.03	52.26

截至 2012 年 12 月 31 日, 其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

报告期内, 公司其他应收款占总资产比重较小。公司的其他应收款主要为垫付款及员工备用金。

截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款中主要债务人:

单位: 万元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应收款总额的比例	性质
应收代垫社会保险费	非关联方	14.89	19.52%	垫付款
应收代垫住房公积金	非关联方	9.46	12.41%	垫付款
吴波	非关联方	8.46	11.10%	备用金
珠海港区惠农投资发展有限公司	非关联方	5.70	7.47%	押金
朱兴才	非关联方	5.00	6.55%	备用金
合计		43.52	57.05%	

截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款中主要债务人:

单位: 万元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应收款总额的比例	性质
朱兴才	非关联方	15.00	13.11%	备用金
应收代垫社会保险费	非关联方	14.66	12.82%	垫付款
杨观岳	非关联方	11.08	9.69%	备用金
应收代垫住房公积金	非关联方	10.24	8.95%	垫付款
山东时风（集团）有限责任公司	非关联方	10.00	8.73%	押金
<b>合计</b>		<b>60.98</b>	<b>53.31%</b>	

上述应收账款债务人中，杨观岳、朱兴才分别为公司上海办事处主任、武汉办事处主任，其他应收款的性质为办事处运营相关的备用金。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款中备用金情况如下：

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	备用金用途
朱兴才	员工	150,000.00	2013 年 11 月	武汉办日常费用
杨观岳	员工	110,800.27	2013 年 11 月	上海办日常费用
高夏茂	员工	90,640.00	2013 年 11 月	广州办日常费用
朱顺良	员工	43,100.00	2013 年 11 月	天津办日常费用
何华伟	员工	21,000.00	2013 年 11 月	济南办日常费用
食堂备用金	职能部门	18,000.00	2013 年 01 月	食堂借用
刘冰	员工	10,000.00	2013 年 01 月	设备部人员零星差旅费
<b>合计</b>		<b>443,540.27</b>		

注：上述款项 2014 年 1-6 月已经全部报销或归还。

报告期内，公司其他应收款占总资产比重较小。公司的其他应收款主要为垫付款及职工预支备用金。截止 2013 年 12 月 31 日，职工预支备用金总额占其他应收款比例为 50.56%。

公司建立了《备用金管理办法》，备用金是指公司借支给公司员工个人的款项，这些款项仅用于支付与公司业务相关的事情。备用金由财务部核算并负责监督，备用金借支个人（以下简称“借支人”）所在部门的负责人应督促借支人按期足额还清备用金。借支人应根据实际需要申请备用金，不得以任何名义挪用或占用公司资金，也不得多头报销备用金。分为定额备用金和临时备用金，定额备

用金用于支出频繁等原因而需要周转的现金，具有时间长、比较固定的特点；临时备用金是因公司业务需要临时周转的现金，具有一次性、时间较短的特点。

### （1）定额备用金管理

①核定：对于销售部门驻外办事处人员的支出采用定额备用金形式，根据用款人员的实际需要，由财务部会同供销部、分管销售副总经理、公司总经理核定备用金定额并支付款项，同时规定款项用途和报销期限，款项用于办事处的日常办公、住宿及差旅费。

②报销：待用款人实际支用后，公司根据销售费用发票、经财务部经理审核、销售副总、公司总经理审批后。财务部根据报销数用货币资金补足备用金定额，报销数和拨补数都不再通过“其他应收款”账户核算。

③调整及日常核对：定额备用金原则上每年核定调整一次，财务部针对定额备用金须每季度与借支人进行书面核对确认。因人员调动或离职等原因造成定额备用金责任人更换的，必须办理移交变更手续，移交变更方法采用借还两条线，即原责任人办理还款，新责任人办理借支，与此同时财务作相应账务调整。

期末，公司对已经发生的办事处销售费用进行了计提。上述备用金账龄均在一年以内，公司按账龄分析法对一年以内的其他应收款按余额 5%计提坏账准备。上述销售费用已经在 2014 年春节前报销完毕。

### （2）临时备用金的管理：

①临时备用金包括差旅费、电话费、会议费等工作性质的一次性业务借支。

②经办人员为借支事项的责任人，因转借或其他情况而没有办理相关财务手续的，财务部门不予以认可。

③临时备用金借支人以现金归还或费用报销抵冲。

④各部门负责人为各种临时性备用金归还的第一管理人，必须监督经办人及时办理相关报账归还手续。

公司报告期内不存在大额支付备用金的情形，未发生备用金未能偿还的坏账情形，相关坏账准备的计提符合谨慎性原则。公司备用金的提取和使用符合公司

资金管理制度的规定。

### (6) 存货

报告期内，公司的存货列示如下：

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
原材料	1,270.92	1,890.68
在产品	442.09	192.49
自制半成品	878.02	956.17
产成品	12,158.71	13,356.74
<b>合计</b>	<b>14,749.74</b>	<b>16,396.08</b>
减：存货跌价准备	9.04	-
<b>账面价值</b>	<b>14,740.70</b>	<b>16,396.08</b>

公司的存货主要为原材料和产成品。原材料主要为环氧丙烷、环氧乙烷、甲醇、醋酸等。产成品主要包括公司生产的醚系列产品和醋酸酯系列产品。

2013年末公司存货较2012年减少了10.10%，其中产成品较去年同期减少了8.97%。2013年公司加大了销售力度及销售的多样性，公司产品销售量较同期增长了22.95%，为有效降低存货规模提供了有力的支持。同时为了控制存货规模，公司加强了存货的日常管理，在保证企业生产经营正常进行的前提下，尽量减少库存，防止积压，2013年公司产品生产数量同比仅增长14.60%。加强存货规模控制有效的降低了资金量占用及降低经营风险，提高了企业的经济效益。

公司存货结构中产成品占比较高，主要系1)公司生产装置的特殊性要求企业在生产过程中预备一定量的存货。二元醇醚的生产装置通常为综合装置，一套装置可生产各种二元醇醚产品，公司目前产品种类超过40种以上，在实际生产中，考虑到生产装置切换的成本，公司针对长期合作客户历史销售数据，对常规产品进行预估并生产备货，待常规产品备货完成后，将生产装置进行切换，进行客户特殊需求及小品种产品的生产，因该类产品无法预估备货，基本按照客户确定的产品规格、供货时间、质量和数量等要求实时组织生产。2)产品运输周期及客户验收确认收入周期会对存货产生影响。公司客户相对较为分散，并分布在全国各个区域，目前公司产品运输周期约为3-25天，平均运输周期较长，导致在途产品增加。

针对运输问题，公司“三江战略”（三江战略”—“提升长江（江苏怡达）、进驻松花江（吉林怡达）、建设珠江（珠海怡达）”）已成功部署完成。对于大批量的、规格多的生产计划，公司可以相互调配三地资源协助生产，以达到短时、高效的满足各类客户的需求。随着这种协同模式的成熟，会一定程度上减少产成品存货的数量。

公司存货结构中原材料占比较低，主要系公司三大生产基地周边地区原材料供应充足，原材料运输路径较短，采购到运输到库时间为1-2天，公司只需按照每月既定的原材料价格预备3-5天左右的用量用于生产。此外，考虑到原材料价格波动较大，公司也不需要原材料战略储备。另一个原因导致公司原材料储备较低，是因为公司主要原材料环氧乙烷、环氧丙烷均为国家安全生产监督管理总局公布了60种重点监管的危险化学品名录内，生产、储存、使用都会受到安全监管部门的监管，出于安全因素考虑，储存量不宜过大。

报告期内，各期存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
产成品	9.04	-
合计	<b>9.04</b>	-

由于2013年公司小部分产品销售价格较上年同期有所大幅下降，此类产品的销售价格已低于成本，针对此类产品，公司按照会计准则要求计提了存货跌价准备。

### 3、主要非流动资产分析

#### （1）固定资产

①固定资产类别、预计使用年限、预计残值率和年折旧率情况：

公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-20年	5%	4.75%-9.50%
机器机械设备	5-10年	5%	9.50%-19.00%
运输设备	3-5年	5%	19.00%-31.67%

器具、工具、家具	5-10 年	5%	9.50%-19.00%
电子设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%

②固定资产及折旧变动情况表：

A.2013 年度固定资产及折旧变动表：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
<b>一、原值合计</b>	31,765.94	2,155.51	28.39	33,893.05
房屋建筑物	2,471.23	408.70	-	2,879.93
构筑物	8,843.86	-	-	8,843.86
机器机械设备	18,351.10	1,680.23	-	20,031.33
运输设备	1,078.17	6.56	28.39	1,056.34
器具、工具、家具	583.30	43.55	-	626.85
电子设备	438.28	16.46	-	454.74
<b>二、累计折旧合计</b>	10,327.23	2,879.51	28.39	13,178.34
房屋建筑物	608.93	544.49	-	1,153.42
构筑物	1,258.37	-	-	1,258.37
机器机械设备	7,146.48	2,013.31	-	9,159.79
运输设备	729.50	149.13	28.39	850.24
器具、工具、家具	295.85	97.86	-	393.71
电子设备	288.10	74.72	-	362.81
<b>三、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
构筑物	-	-	-	-
机器机械设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
器具、工具、家具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	21,438.71	-	-	20,714.71
房屋建筑物	1,862.30	-	-	1,726.51
构筑物	7,585.49	-	-	7,585.49
机器机械设备	11,204.62	-	-	10,871.54
运输设备	348.67	-	-	206.10
器具、工具、家具	287.45	-	-	233.14
电子设备	150.18	-	-	91.92

B.2012 年度固定资产及折旧变动表：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
<b>一、原值合计</b>	30,193.36	2,480.36	907.78	31,765.94
房屋建筑物	2,466.73	4.50	-	2,471.23
构筑物	7,509.39	1,334.47	-	8,843.86
机器机械设备	18,288.52	966.45	903.87	18,351.10

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
运输设备	1,015.20	62.97	-	1,078.17
器具、工具、家具	501.60	81.98	0.29	583.30
电子设备	411.92	29.98	3.62	438.28
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>8,345.20</b>	<b>2,889.61</b>	<b>907.58</b>	<b>10,327.23</b>
房屋建筑物	490.77	118.15	-	608.93
构筑物	806.31	452.06	-	1,258.37
机器机械设备	6,078.90	1,971.45	903.87	7,146.48
运输设备	569.80	159.71	-	729.50
器具、工具、家具	201.72	94.40	0.27	295.85
电子设备	197.70	93.83	3.44	288.10
<b>三、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
房屋建筑物	-	-	-	-
构筑物	-	-	-	-
机器机械设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
器具、工具、家具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>21,848.15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,438.71</b>
房屋建筑物	1,975.96	-	-	1,862.30
构筑物	6,703.08	-	-	7,585.49
机器机械设备	12,209.62	-	-	11,204.62
运输设备	445.40	-	-	348.67
器具、工具、家具	299.88	-	-	287.45
电子设备	214.21	-	-	150.18

③截至 2013 年 12 月 31 日,公司的固定资产为房屋建筑物、机器机械设备、构筑物、运输设备、器具、工具、家具及电子设备。截至 2013 年 12 月 31 日,公司的固定资产账面原值为 33,893.05 万元,累计折旧为 13,178.34 万元,固定资产账面净值为 20,714.71 万元,公司资产的结构符合其生产经营情况。

目前公司在用的固定资产均处于良好状态,不存在减值迹象,故公司未计提固定资产减值准备。

④截至 2013 年 12 月 31 日,公司不存在融资租入固定资产,但存在用于抵押的固定资产,抵押的固定资产情况如下:

单位:万元

抵押资产	固定资产原值	固定资产净值
房屋建筑物	5,300.24	4,358.66
机器机械设备	15,195.54	6,014.39
器具	2.03	1.30

合计	20,497.82	10,374.35
----	-----------	-----------

### (2) 在建工程

报告期内，公司的在建工程列示如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
珠海新厂房工程	-	1,281.54
3000/T/A 环氧丙烷项目	392.26	377.54
其他零星工程	75.02	30.57
合 计	467.28	1,689.66

公司珠海新厂房工程 2013 年达到预定可使用状态，已转入固定资产。2013 年公司的在建工程主要为环氧丙烷项目中试装置建设项目。截至 2013 年 12 月 31 日，公司在建工程未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提减值准备。

### (3) 无形资产

①公司的无形资产主要为土地使用权和其他办公软件等。报告期内，公司的无形资产列示如下：

A. 截至 2013 年 12 月 31 日的无形资产明细表：

单位：万元

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>一、账面原值合计</b>	6,340.20	-	-	6,340.20
土地使用权	6,303.42	-	-	6,303.42
其他无形资产	36.78	-	-	36.78
<b>二、累计摊销合计</b>	677.95	139.40	-	817.34
土地使用权	658.55	133.10	-	791.65
其他无形资产	19.40	6.30	-	25.70
<b>三、减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
其他无形资产	-	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	5,662.25	-	-	5,522.86
土地使用权	5,644.87	-	-	5,511.77
其他无形资产	17.38	-	-	11.08

## B. 截至 2012 年 12 月 31 日的无形资产明细表：

单位：万元

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>一、账面原值合计</b>	6,163.61	176.59	-	6,340.20
土地使用权	6,128.83	174.59	-	6,303.42
其他无形资产	34.78	2.00	-	36.78
<b>二、累计摊销合计</b>	543.35	134.60	-	677.95
土地使用权	528.65	129.90	-	658.55
其他无形资产	14.70	4.70	-	19.40
<b>三、减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
其他无形资产	-	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	5,620.27	-	-	5,662.25
土地使用权	5,600.19	-	-	5,644.87
其他无形资产	20.08	-	-	17.38

2012 年公司无形资产增加主要系当年公司取得了一宗土地使用权，土地证号是澄土国用（2012）第 19104 号，面积 3164.0 平方米。

②截至 2013 年 12 月 31 日，公司用于银行借款抵押的无形资产情况如下：

单位：万元

抵押资产	原值	净值
土地使用权	6,096.83	5,316.07

③截至 2012 年 12 月 31 日，公司无形资产未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提减值准备。

## (4) 递延所得税资产

报告期内，公司已确认递延所得税资产列示如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
	递延所得税资产	递延所得税资产
安全生产费用	556.72	556.72
未弥补亏损	474.53	440.96
递延收益	336.18	352.28
资产减值准备	117.86	80.61
内部未实现利润	33.23	40.39

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
	递延所得税资产	递延所得税资产
固定资产折旧	19.49	21.06
合计	1,538.01	1,492.01

### (5) 资产减值准备提取情况

#### ①主要资产减值准备计提依据

##### A. 坏账准备的确认标准及计提方法

单项金额重大的应收款项的确认标准：期末单项金额大于等于1,000万元的应收款项。公司对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

组合中，采用账龄分析法的计提比例列示如下：

账 龄	计提比例
一年以内	5%
一至二年	10%
二至三年	30%
三至四年	50%
四至五年	80%
五年以上	100%

单项计提坏账准备的理由为：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

##### B. 存货减值准备

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当

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

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

#### C.固定资产减值准备

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### D.在建工程减值准备

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定在建工程是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的在建工程进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明在建工程的可收回金额低于其账面价值的，在建工程的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### E.无形资产减值准备

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## ②减值准备实际计提情况

公司资产减值准备全部为应收账款和其他应收款按照账龄提取的坏账准备。公司已按照资产减值准备计提政策的规定，足额计提了各项资产减值准备，各项减值准备的计提符合目前公司资产的状况。

2013 年度，公司计提资产减值准备的情况如下：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少		期末金额
			本期转回	本期转销	
坏账准备	462.95	174.67	-	-	637.63
存货跌价准备	-	9.04	-	-	9.04
合计	462.95	183.71	-	-	646.66

2012 年度，公司计提坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少		期末金额
			本期转回	本期转销	
坏账准备	368.36	103.20	-	8.61	462.95
存货跌价准备	-	-	-	-	-
合计	368.36	103.2	-	8.61	462.95

## （八）主要负债分析

### （1）短期借款

报告期内，公司短期借款分类明细表列示如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
担保借款	7,500.00	14,500.00
抵押担保借款	10,998.90	8,998.48
质押担保借款	-	3,124.32
抵押借款	2,500.00	-
质押借款	400.00	-

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
合计	21,398.90	26,622.80

公司短期借款 2013 年较 2012 年减少了 19.62%，主要是 2013 年公司归还了部分到期借款所致。

2013 年 12 月 31 日，公司短期借款明细如下：

单位：万元

借款主体	贷款金融机构	借款协议签订日	实际借款日	借款到期日	借款年利率	借款金额	归还情况
江苏怡达	交通银行江阴滨江支行	2013.07.18	2013.07.18	2014.05.15	7.2%	1,000	已归还
江苏怡达	交通银行江阴滨江支行	2013.09.09	2013.09.09	2014.03.09	6.72%	2,500	已归还
江苏怡达	交通银行江阴滨江支行	2013.10.24	2013.10.24	2014.04.23	6.72%	3,000	已归还
江苏怡达	招商银行江阴支行	2013.10.08	2013.10.08	2014.09.24	7.08%	1,000	未到期
江苏怡达	中国光大银行江阴支行	2013.09.11	2013.09.11	2014.03.11	6.9%	1,000	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.09.03	2013.09.03	2014.01.02	5.7%	132.62	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.09.05	2013.09.05	2014.01.03	5.7%	446.36	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.09.10	2013.09.10	2014.01.08	5.7%	226.8	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.09.17	2013.09.17	2014.01.15	5.7%	154.2	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.09.26	2013.09.26	2014.01.24	5.7%	57.314	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.03	2013.12.03	2014.04.02	5.7%	116.48	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.06	2013.12.06	2014.04.05	5.7%	145.6	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.11	2013.12.11	2014.04.24	5.7%	232.96	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.19	2013.12.19	2014.04.18	5.7%	174.72	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.25	2013.12.25	2014.04.24	5.7%	232.96	已归还
江苏怡达	渣打银行苏州分行	2013.12.30	2013.12.30	2014.04.29	5.7%	79.38	已归还

吉林怡达	吉林银行吉林江北支行	2013.03.21	2013.03.21	2014.03.20	7.8%	1,500	已归还
吉林怡达	吉林银行吉林江北支行	2013.05.17	2013.05.17	2014.05.16	7.8%	4,000	已归还
吉林怡达	交通银行吉林分行龙潭支行	2013.10.16	2013.10.16	2014.10.10	7.8%	2,000	未到期
珠海怡达	交通银行珠海分行港区支行	2013.02.04	2013.02.04	2014.02.04	6.6%	2,085	已归还
珠海怡达	交通银行珠海分行港区支行	2013.03.27	2013.03.27	2014.03.27	6.9%	130	已归还
珠海怡达	交通银行珠海分行港区支行	2013.05.17	2013.05.17	2014.05.17	6.6%	324.5027	已归还
珠海怡达	交通银行珠海分行港区支行	2013.06.17	2013.06.17	2014.06.17	6.6%	460	已归还
珠海怡达	招商银行珠海分行	2013.12.11	2013.12.11	2014.06.11	7.5%	400	已归还
合计						21,398.8967	

公司的上述借款均用于购买原材料、日常生产经营周转，符合借款合同的约定用途。

### (2) 应付票据

报告期内，公司的银行承兑汇票情况列示如下：

单位：万元

票据种类	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	15,000.00	8,500.00

2012年至2013年公司银行承兑汇票总额增幅较大，主要系公司加强了现金管理，新办理的银行承兑汇票增多。

### (3) 应付账款

报告期内，公司的应付账款按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
一年以内	3,736.48	96.22%	3,427.63	95.02%
一至二年	32.43	0.84%	122.74	3.40%
二至三年	66.11	1.70%	6.45	0.18%
三年以上	47.96	1.24%	50.35	1.40%

合计	3,882.97	100%	3,607.17	100%
----	----------	------	----------	------

报告期内，公司应付账款主要为购买原材料的采购款。2013年随着公司业务规模不断扩大，公司的采购规模也相应上升，应付账款余额也有所增加。公司应付账款账龄较短，截至2013年12月31日，应付账款账龄大部分为一年以内。

#### (4) 预收账款

单位：万元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
一年以内	867.97	97.65%	590.07	94.44%
一至二年	11.11	1.25%	28.59	4.58%
二至三年	3.76	0.42%	4.42	0.71%
三年以上	6.08	0.68%	1.67	0.27%
合计	888.93	100%	624.74	100%

报告期内，公司的预收账款为公司预收客户货款形成。对于一些小客户，公司会采取要求先付款后交货的方式。报告期内，公司94%以上的预收账款账龄在一年之内。截至报告期各期末，预收账款中无预收关联方的款项。

截至2013年12月31日金额较大的预收账款情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	预付时间	款项性质
宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	非关联方	503.23	1年以内	货款
深圳市三港联进出口有限公司	非关联方	217.45	1年以内	货款
上海诚融化工有限公司	非关联方	169.86	1年以内	货款
无锡明辉科技有限公司	非关联方	125.14	1年以内	货款
成都市盛森复合材料化工有限公司	非关联方	104.11	1年以内	货款
合计		1,119.80		

截止2013年12月31日，预收账款期末余额中无预收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至2012年12月31日金额较大的预收账款情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	预付时间	款项性质
------	--------	----	------	------

单位名称	与本公司关系	金额	预付时间	款项性质
深圳市三港联化工贸易有限公司	非关联方	664.42	1年以内	货款
深圳市三港联进出口有限公司	非关联方	363.50	1年以内	货款
成都市欣亚欣精细化工有限公司	非关联方	101.06	1年以内	货款
北京市大澳巴德士涂料有限公司	非关联方	76.18	1年以内	货款
吉林市三鼎化工有限公司	非关联方	19.83	1年以内	货款
<b>合计</b>		<b>1,224.98</b>		

截止 2012 年 12 月 31 日, 预收账款期末余额中无预收持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

#### (5) 其他应付款

单位: 万元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一年以内	62.36	54.73%	486.75	70.10%
一至二年	21.69	19.04%	201.37	29.00%
二至三年	28.63	25.13%	5.06	0.73%
三年以上	1.26	1.10%	1.19	0.17%
<b>合计</b>	<b>113.94</b>	<b>100%</b>	<b>694.37</b>	<b>100%</b>
<b>负债总额</b>	<b>45,484.86</b>		<b>44,307.75</b>	
<b>占比</b>	<b>0.25%</b>		<b>1.57%</b>	

公司其他应付款主要包括工程款材料款、质保金及办事处代垫费用等, 报告期内, 其他应付款的余额基本保持稳定, 占负债总额的比例较小。公司其他应付款 2013 年较 2012 年减少了 83.59%, 公司其他应付款的变动, 主要系报告期内珠海项目建设中产生的工程款。随着 2012 年珠海醇醚装置建成投产后, 其他应付款将逐步减少。

截至 2012 年 12 月 31 日, 金额较大的其他应付款情况如下表:

单位: 万元

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	占其他应付款总额的比例
珠海建设集团有限公司	非关联方	359.27	工程款	51.74%
常州市万象化工机械有限公司	非关联方	84.38	设备款	12.15%
上海夏能新能源科技有限责任公司	非关联方	48.25	工程质保金	6.95%

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	占其他应付款总额的比例
中国化学工程第四建设有限公司第一直属公司	非关联方	33.43	工程款	4.81%
常州工业设备安装有限公司	非关联方	18.18	设备款	2.62%
合计		543.50		78.27%

截止 2013 年 12 月 31 日，其他应付款期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决股份的股东单位或关联方款项情况。

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	占其他应付款总额的比例
黄晓艳	非关联方	33.00	个人借款	28.96%
常州元境景观工程有限公司	非关联方	13.60	质保金	11.94%
上海夏能新能源科技有限责任公司	非关联方	10.16	零星材料款	8.92%
常州工业设备安装有限公司	非关联方	8.50	质保金	7.46%
杭州和利时自动化有限公司	非关联方	6.59	质保金	5.78%
合计		71.86		63.06%

截止 2013 年 12 月 31 日，其他应付款期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决股份的股东单位或关联方款项情况。

#### （6）应付职工薪酬

公司 2013 年应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	373.06	3,304.64	3,313.41	364.29
职工福利费	-	104.73	104.73	-
社会保险费	46.29	585.36	586.21	45.45
住房公积金	5.22	166.73	154.97	16.97
工会经费	41.96	69.31	58.58	52.69
职工教育经费	189.98	58.89	9.94	238.93
合计	656.51	4,289.67	4,227.85	718.33

公司2012年应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	198.66	3,236.46	3,062.07	373.06

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
职工福利费	—	207.15	207.15	—
社会保险费	73.36	448.84	475.91	46.29
住房公积金	31.22	84.92	110.93	5.22
工会经费	28.24	58.13	44.42	41.96
职工教育经费	122.08	79.45	11.55	189.98
<b>合计</b>	<b>453.57</b>	<b>4,114.96</b>	<b>3,912.03</b>	<b>656.51</b>

报告期内，公司无拖欠员工工资的行为。公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度，按时足额缴纳社会保险，未发生违法违规行为。

#### (7) 应交税费

单位：万元

税种	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-61.14	-753.12
城市维护建设税	11.85	22.80
企业所得税	125.06	196.56
教育费附加	9.26	17.02
房产税	4.57	12.28
土地使用税	9.59	6.50
个人所得税	4.21	3.87
地方基金	15.11	14.14
印花税	7.30	10.99
<b>合计</b>	<b>125.81</b>	<b>-468.96</b>

2014年4月18日，无锡市江阴地方税务局出具证明函证明公司报告期内无欠税情形。

2014年4月8日，江苏省江阴市国家税务局出具证明函证明公司报告期内未发现有税收违法行为。

#### (九) 报告期股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况列示如下：

单位: 万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本	4,980.00	4,980.00
资本公积	15,387.86	15,387.86
盈余公积	221.32	120.83
专项储备	3,156.48	2,764.19
未分配利润	1,955.90	2,416.85
归属于母公司股东权益	25,701.56	25,669.73
少数股东权益	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>25,701.56</b>	<b>25,669.73</b>

2012 年 7 月 8 日, 有限公司股东会做出决议, 同意有限公司整体变更为股份有限公司, 公司整体变更的基准日为 2012 年 5 月 31 日, 以截至 2012 年 5 月 31 日的经天衡会计师事务所审计的账面净资产 202,383,585.20 元(扣除专项准备)为基准(天衡审字(2012) 01088 号审计报告), 将上述净资产中的 49,800,000 元折为股份公司股份 4980 万股, 每股面值人民币 1 元, 剩余净资产 152,583,585.20 元计入资本公积, 有限公司整体变更为股份公司。经天衡会计师事务所出具的天衡验字(2012) 00062 号《验资报告》予以验证, 上述出资全部到位。

## (十) 财务指标分析

项目	2013.12.31	2012.12.31
资产总计(万元)	71,186.42	69,974.49
股东权益合计(万元)	25,701.56	25,669.73
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	25,701.56	25,669.73
每股净资产(元/股)	5.16	5.15
对属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	5.16	5.15
资产负债率(母公司报表)	58.61	56.92
流动比率(倍)	0.97	0.92
速动比率(倍)	0.63	0.54
营业收入(万元)	97,670.83	84,555.71
净利润(万元)	-360.46	738.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	-360.46	738.05
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-551.71	467.25
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)	-551.71	467.25
综合毛利率(%)	11.58	14.09
加权平均净资产收益率(%)	-1.40	2.89
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.15	1.83

项目	2013.12.31	2012.12.31
应收账款周转率(次)	10.13	11.91
存货周转率(次)	5.55	5.05
基本每股收益(元/股)	-0.07	0.15
稀释每股收益(元/股)	-0.07	0.15
经营活动产生的现金流量净额(万元)	7,291.59	-2,758.80
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.46	-0.55

## 1、盈利能力分析

2012年、2013年公司综合毛利率分别为14.09%、11.58%，报告期内，公司主营业务收入稳定增长的同时营业毛利率呈下降趋势。主要原因受经济周期波动的影响，国内行业总体需求持续低迷，化工行业由于前期扩张速度较快，加下游行业需求不足，总体呈现部分产能过剩的情况，公司部分产品价格在报告期内出现了下降。此外，报告期内受到上游原材料价格大幅波动影响导致公司毛利率呈下降趋势。

短期内，公司将通过加大新产品研发力度，优化产品结构，增加新产品投放和市场开拓，进入大企业的供应体系及拓展产品应用领域等措施，来提高毛利率，增强公司盈利能力。

中长期，公司将通过延伸产业链、建设珠海罐区配合采购销售等措施，使公司获取持续竞争优势，支撑公司可持续高速增长，提高公司整体毛利率水平。

## 2、偿债能力分析

2012年末、2013年末公司资产负债率分别为56.92%、58.61%。公司所处化工行业属于资本密集型行业，项目资本投入大，因此化工企业的资产负债率普遍较高。报告期内，公司完成了“三江战略”部署，并将珠海怡达厂区建成并投产，目前珠海厂区运行良好，成功的打入“珠三角”区域的醇醚市场，使公司销售收入更上一个台阶，以每年稳定的速度持续增长。而上述投资所需的大量资金除来源于自身积累和股东投入外，主要通过银行短期借款获取，公司存在一定的短期偿债压力。

报告期内，公司经营性现金流入逐年增加。2013年，公司经营活动现金流量净增加7,292万元，期末现金及现金等价物余额2,619万元，公司经营活动资金充裕，偿债能力良好。

此外，公司销售情况良好，营业收入保持持续稳步增长，公司的销售客户绝大部分为在其所在行业中属于规模较大企业，信誉良好，与公司保持长期的合作关系，公司产品质量和性能稳定，部分生产技术指标在行业中处于领先水平，交货流程顺畅，合同执行情况良好，获取现金能力正常，能够以经营活动现金收款来偿还银行短期借款。

公司商业信用、金融机构信用记录良好，公司 2013 年度被中国企业联合会、中国企业家协会评为企业信用评价 AAA 级信用企业、2005 年至今被江苏省人民政府评为江苏省 AAA 级重合同守信用企业。公司与银行均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信，报告期内未出现延期支付贷款及延期支付利息的情形。

公司 2012 年末、2013 年的流动比率分别为 0.92、0.97；速动比率分别为 0.54、0.63。流动比率与速动比率在报告期内较为稳定，且整体呈现提高的趋势。

总体来看，截至 2013 年末公司资产负债率、流动比率、速动比率均与公司现有生产经营规模相适应，公司偿债能力正常。

### 3、营运能力分析

2012 年、2013 年应收账款周转率分别为 11.91 次、10.13 次，应收账款周转天数分别为 31 天和 36 天，公司的应收账款周转率逐年下降，主要系随着公司销售业务不断壮大及产品市场占有率不断提升，公司客户群体有所明显增加，此外，公司针对合作时间较长的客户、信用度较高的客户相对增加了赊销比例。公司应收账款账龄 98% 以上都在一年以内，客户的整体资信状况较好，公司按相应的比例计提了坏账准备，公司应收账款资产质量良好。总体来看，公司的应收账款周转速度较快，应收账款不存在重大坏账损失风险。

2012 年、2013 年存货周转率分别 5.05 次和 5.55 次，存货周转天数分别为 72 天和 65 天，公司存货周转率呈上升趋势，主要是公司 2013 年存货余额有了明显的减少。2013 年公司加大了销售力度及销售的多样性，公司产品销售量较同期增长了 22.95%，同时为了控制存货规模，公司加强了存货的日常管理，2013 年公司产品生产数量同比仅增长 14.60%。存货的减少有效的降低了资金量占用及降低经营风险。

综上所述，公司资产运行能力处于合理水平，公司应收账款和存货周转速度合理，且应收账款回款情况良好，营运能力较强。

#### 4、现金流量状况分析

报告期内，公司营业收入不断增加。公司 2012 年、2013 年的主营业务收入分别为 84,413.72 万元、97,318.82 万元，2013 年度的营业收入比 2012 年度增长了 15.29%，在行业低迷期，公司通过推出新产品抢占市场，不断增加客户和市场份额，销售收入保持增长。公司营业收入增加的同时，公司经营性现金流入也逐年增加。2012 年、2013 年经营活动现金流入分别为 76,928.14 万元及 87,599.81 万元，虽然出现小额亏损，但公司的市场地位仍在增强，生产经营正常，现金流量保持正常，注重财务风险防范，公司具备持续经营能力。

2012、2013 年公司经营性现金流量净额分别为 -2,758.80 万元、7,291.59 万元。将净利润调节为经营性活动现金流量的过程如下：

单位:万元

项 目	2013 年度	2012 年度
净利润	-360.46	738.05
加：资产减值准备	183.71	103.20
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,879.51	2,889.61
无形资产摊销	139.40	134.60
长期待摊费用摊销	103.68	79.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-0.80	-6.61
公允价值变动损失	-	-2.10
财务费用	3,017.36	2,659.40
投资损失	-	-0.61
递延所得税资产减少	-46.00	-183.52
递延所得税负债增加	-2.90	-2.90
存货的减少	1,646.34	-4,037.46
经营性应收项目的减少	-3,963.91	-2,862.79
经营性应付项目的增加	3,695.67	-2,266.83
经营活动产生的现金流量净额	7,291.59	-2,758.80

公司 2012 年经营活动现金流净额为负的原因主要为：(1) 公司子公司珠海怡达 2012 年正式投产，将公司整体产能提升一倍。随之公司客户群体增加，对公司产品需求增大，公司存货水平及应收账款规模也随之增加，较 2011 年有所明显增幅。(2) 2012 年度公司应付票据余额减少。公司支付了到期票据，银行

存款减少，随之也会影响经营活动产生的现金流量净额。

2013 年公司经营性现金流在公司亏损的情况下由负转正的主要原因为：

①存货余额的减少对经营性现金流量的影响

2013 年末公司存货较 2012 年减少了 10.10%，其中产成品较去年同期减少了 8.97%。2013 年公司加大了销售力度及销售的多样性，公司产品销售量较同期增长了 22.95%，为有效降低存货规模提供了有力的支持。同时为了控制存货规模，公司加强了存货的日常管理，在保证企业生产经营正常进行的前提下，尽量减少库存，防止积压，2013 年公司产品生产数量同比仅增长 14.60%。存货的减少有效的降低了资金量占用及降低经营风险，提高了企业的经济效益，使经营性净现金流入增加。

②应付票据余额的增加对经营性现金流量的影响

公司 2013 年较 2012 年增加了 6,500 万元应付票据余额，增加了经营活动现金流量。

③其他影响因素

除上述影响因素外，因公司 2013 年财务费用较 2012 年增加了 181.51 万元，减少了净利润，但未对经营性现金流量造成影响；资产准备的计提、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销等也会对公司实现的净利润与经营性现金流量产生差异。

## 四、关联方、关联方关系及交易

### （一）关联方信息

#### 1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按

照合同约定对某项经济活动所共有的控制,仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在,或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定,均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

1) 公司实际控制人、其他持有公司 5%以上的股东

序号	关联方名称(姓名)	持股比例	与本公司的关系
1	刘杏元	30.6112%	控股股东实际控制人
2	刘准	21.8145%	控股股东实际控制人
3	刘昭玄	10.0000%	持有公司 5%以上的股东
4	沈桂秀	9.2512%	持有公司 5%以上的股东
5	光大江阴	9.4567%	持有公司 5%以上的股东
6	光大国联	9.3602%	持有公司 5%以上的股东

2) 公司董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称(姓名)	持股比例	与本公司的关系
1	刘杏元	30.6112%	董事长
2	刘准	21.8145%	副董事长、总经理
3	孙银芬	0.2510%	董事、财务总监
4	李金峰	0	董事
5	赵伟建	0	独立董事
6	徐雪峰	0	独立董事
7	刘斌	0	独立董事
8	何长碧	0.1206%	监事会主席
9	汤芹洪	0	监事
10	何路群	0	监事
11	蔡国庆	1.2329%	副总经理、董事会秘书
12	袁纪贤	0.4819%	副总经理
13	柯亚芬	0.3715%	副总经理

董事、监事、高级管理人员之关系密切的家庭成员亦为挂牌人的关联自然人。

3) 公司全资子公司

序号	关联方名称(姓名)	持股比例	与本公司的关系
1	吉林怡达化工有限公司	100%	公司全资子公司
2	珠海怡达化学有限公司	100%	公司全资子公司
3	江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司	100%	公司全资子公司
4	珠海怡达仓储有限公司	100%	公司全资子公司

5	张家港市盈科科技有限公司	100%	公司全资子公司
---	--------------	------	---------

#### 4) 其他关联方

序号	关联方名称(姓名)	与本公司关系
1	无锡文德智信联合会计师事务所	独立董事刘斌持股 50%
2	江苏维一律师事务所	独立董事徐雪峰持股 25%

## (二) 关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

(1) 截止 2013 年 12 月 31 日，本公司为关联方提供担保情况如下：

#### 1) 人民币借款

单位：元

关联方	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额
吉林怡达化工有限公司	吉林银行江北支行	15,000,000.00	2014/03/20
吉林怡达化工有限公司	吉林银行江北支行	40,000,000.00	2014/05/16
吉林怡达化工有限公司	交行龙潭支行	20,000,000.00	2014/10/10
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	20,850,000.00	2014/02/04
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	1,300,000.00	2014/03/27
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	3,245,027.00	2014/05/17
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	4,600,000.00	2014/06/17
合 计			104,995,027.00

#### 2) 开具银行承兑汇票

单位：元

关联方	金融机构	承兑汇票余额	保证金余额	实际担保金额	承兑汇票到期日
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	8,000,000.00	2,400,000.00	5,600,000.00	2014/05/13

关联方	金融机构	承兑汇票余额	保证金余额	实际担保金额	承兑汇票到期日
珠海怡达化学有限公司	中国交通银行股份有限公司珠海分行港区支行	12,000,000.00	3,600,000.00	8,400,000.00	2014/05/20
	合计	20,000,000.00	6,000,000.00	14,000,000.00	

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日, 关联方为本公司及子公司提供保证担保情况如下:

1) 人民币借款:

单位: 元

关联方	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日
刘杏元、沈桂秀、刘准、赵静珍	吉林怡达化工有限公司	吉林银行江北支行	15,000,000.00	2014/03/20
刘杏元、沈桂秀、刘准、赵静珍	吉林怡达化工有限公司	吉林银行江北支行	40,000,000.00	2014/05/16
刘杏元、沈桂秀、刘准、赵静珍	吉林怡达化工有限公司	交行龙潭支行	20,000,000.00	2014/10/10
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、赵静珍、刘杏元、沈桂秀	江苏怡达化学股份有限公司	交通银行江阴滨江支行	10,000,000.00	2014/5/15
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、赵静珍、刘杏元、沈桂秀	江苏怡达化学股份有限公司	交通银行江阴滨江支行	30,000,000.00	2013/4/23
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、刘杏元、沈桂秀	江苏怡达化学股份有限公司	招商银行江阴支行	10,000,000.00	2014/9/24
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、刘杏元	江苏怡达化学股份有限公司	中国光大银行江阴支行	10,000,000.00	2014/3/11
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、刘杏元	江苏怡达化学股份有限公司	渣打银行(中国)苏州分行	19,993,940.00	2014/4/29
合 计			154,993,940.00	

2) 开具银行承兑汇票

关联方	金融机构	承兑汇票余额	保证金余额	实际担保金额	承兑汇票到期日
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、赵静珍、刘杏元、沈桂秀	交通银行江阴滨江支行	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/01/11
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/01/11
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/01/11
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/03/5
		5,000,000.00	2,500,000.00	2,500,000.00	2014/01/19

关联方	金融机构	承兑汇票余额	保证金余额	实际担保金额	承兑汇票到期日
		5,000,000.00	2,500,000.00	2,500,000.00	2014/01/19
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/02/28
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、刘杏元、沈桂秀	招商银行江阴支行	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	2014/04/10
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	
		10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	
珠海怡达化学有限公司、吉林怡达化工有限公司、刘准、刘杏元	中国光大银行江阴支行	10,000,000.00	-	10,000,000.00	2014/03/10
		10,000,000.00	-	10,000,000.00	
合计		120,000,000.00	50,000,000.00	70,000,000.00	

### （三）关联交易决策程序及执行情况

#### 1、关联交易审批权限

2012年7月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关联交易管理制度》。根据该制度，公司的关联交易审批权限划分情况如下：

1) 公司与关联法人发生的交易金额在100万元人民币以上，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，或者公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论，经董事会批准后生效。

2) 公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元人民币以上，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，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议，与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

2) 公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前述规定执行。

#### 2、董事会及股东大会关联交易决策程序的相关规定

根据《关联交易管理制度》，公司董事会及股东大大会在审议关联交易事项时，关联董事或股东应履行的回避及表决程序如下：

1) 关联董事的回避和表决程序

- A、关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；
- B、会议主持人应当在会议表决前提醒关联董事须回避表决；
- C、关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应当要求关联董事予以回避；
- D、当出现是否为关联董事的争议时，由董事会向其监管部门或公司律师提出确认关联关系的要求，并依据上述机构或人员的答复决定其是否回避；
- E、关联董事可以列席会议讨论有关关联交易事项；
- F、董事会对有关关联交易事项表决时，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。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

2) 关联股东的回避和表决程序

- A、关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；
- B、会议主持人及见证律师应当在股东投票前，提醒关联股东须回避表决；
- C、当出现是否为关联股东的争议时，由会议主持人进行审查，并由出席会议的律师依据有关规定对相关股东是否为关联股东作出判断；
- D、股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。

此外，公司章程第八十条对公司股东大会审议关联交易事项时关联股东的回避和表决程序进行了如下规定：

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

### 3、关联交易决策程序履行情况

公司整体变更设立为股份公司之前，公司章程中未对关联交易决策程序做出规定；整体变更设立为股份公司后，公司章程和相关制度中明确规定了关联交易决策程序，整体变更设立为股份公司之后公司发生的关联交易严格按照股东大会批准的方式执行。公司将严格执行公司章程、股东大会、董事会、监事会议事规则、关联交易管理制度中关于关联交易的规定，尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

## 五、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

2012年7月8日，怡达化工召开股东会决议同意以2012年5月31日为审计基准日对公司账面净资产进行审计，并以审定净资产折股，依法整体变更为股份有限公司。

根据天衡会计师事务所有限公司于2012年6月24日出具的天衡审字(2012)01088号《审计报告》，截止2012年5月31日江苏怡达经审计的净资产（扣除专项储备）为202,383,585.20元。

根据2012年7月7日北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的北方亚事评报字【2012】第186号《资产评估报告》，以2012年5月31日为评估基准日有限公司经评估的账面净资产为37,875.99万元。

2012年7月25日，根据天衡会计师事务所有限公司出具的天衡验字(2012)00062号《验资报告》，截至2012年7月25日，股份公司（筹）已将有限公司截至2012年5月31日经审计的账面净资产(扣除专项储备)202,383,585.20元，按1:0.2461比例折合股本4,980万元，其余部分计入公司资本公积。

2012 年 8 月 14 日，江苏省无锡工商行政管理局核发了注册号码为 320281000106716 的《企业法人营业执照》，企业名称为江苏怡达化学股份有限公司，法定代表人为刘杏元，住所为江阴市西石桥球庄村，注册资本为 4,980 万元。

## 六、资产评估情况

公司在整体变更为股份有限公司的过程中，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具“北方亚事评报字[2012]第 186 号”《江苏怡达化工有限公司拟股份制改造项目资产评估报告》。该项资产评估是公司在 2012 年进行股份制改制工作的必备程序，其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估，并为股份制改制行为提供价值参考。相关资产评估情况如下：

评估报告采用的主要评估方法为成本法。经该评估机构评定估算，在企业持续经营前提下，经成本法评估，公司相关资产与负债于评估基准日 2012 年 5 月 31 日的评估结果为：评估前资产总额为 55,700.82 万元，负债总额为 34,278.72 万元，净资产为 21,422.11 万元；评估后资产总额为 72,154.71 万元，负债总额为 34,278.72 万元，净资产价值为 37,875.99 万元。评估增值 16,453.88 万元，增值率为 76.81%。

## 七、股利分配政策和报告期内的分配情况

### （一）报告期内的股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、 弥补以前年度亏损；
- 2、 提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、 提取任意公积金；

#### 4、支付股东股利。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司利润分配的一般政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后,按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

### (二) 报告期内的股利分配情况

报告期内,公司于 2012 年 3 月 28 日召开股东会审议通过公司分红的议案,以公司总股本 1,245 万股为基数,将公司可共股东分配的利润以现金的方式向股东进行分红,每 1 元出资额派发现金红利 1.75 元(含税)。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与现行政策一致。

## 八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司统一管理下属五家全资子公司,公司积极推进三江战略,母公司江苏怡达位于国内化工需求最旺盛的长三角地区,是研发、销售、技术、管理中心,在经济的运输半径内,满足周边客户的需求。吉林怡达和珠海怡达主要作为生产基地,靠近低成本原料产地,在覆盖本地市场需求的同时,为母公司提供产品支持。吉林怡达靠近中石油吉林分公司,可以较低成本获取原材料,并覆盖东北、华北市场客户。珠海怡达利用珠海高栏港港口的交通便利,可在全球范围采购原料和出口产品,为公司产品的优化及面向全球提供了渠道。未来,公司还将在珠海海港珠海仓储建成仓储罐区,届时,公司将拥有自用原料罐和产品罐,既能作为珠海怡达生产的配套设施降低成本,又能面向国际国内市场采购销售,优化产品结构提供了基础。通过上述安排,形成了研发、生产、销售和服务等各项业务及其在区域分布上的有机统一。

公司对各子公司的内部管理模式:①人员管理。公司控制子公司经理等高级

管理人员的聘任并直接向子公司派驻财务总监或财务经理。②资金和财务管理。公司财务部指导子公司建立财务管理模式并确定子公司统一核算方法,负责编制分、子公司的财务预算并和审计部协作监督分、子公司的财务预算的执行。③日常运营管理。公司生产及技术发展部根据销售计划统一安排生产计划,对生产过程中的原材料采购、生产成本控制、产品质量控制、安全生产、环境保护及库存情况进行监督管理。公司统一制定销售管理办法,统一规定各类产品的销售政策和费用提成管理方法,公司统一下达各相关子公司的销售目标,对目标执行情况进行监督和考核。公司对下属子公司的人员聘任、资金和财务管理、日常运营管理方面已经建立了较为完善的管理管控机制,且能够得到有效执行。各子公司具体情况如下:

### (一) 吉林怡达化工有限公司

子公司类型	全资子公司
成立时间	2005 年 12 月 22 日
法人代表	刘杏元
注册资本	4,000 万元
住所	吉林市吉林经济技术开发区昆仑街 346 号
营业执照注册号	220294000000060
经营范围	乙二醇醚系列及其醋酸酯系列产品(危险化学品仅限乙二醇甲醚、乙二醇乙醚、乙二醇丁醚、乙二醇乙醚醋酸酯)(安全生产许可证有效期至 2014 年 9 月 5 日)、丙二醇醚系列及其醋酸酯系列产品(不含危险化学品)、钢桶制造;化工产品(不含危险化学品)经销。
是否合并报表	是

#### 简要财务数据:

单位: 万元

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
资产总额	22,074.20	21,135.61
所有者权益	8,222.63	9,484.58
营业收入	36,015.96	35,553.21
利润总额	172.86	1,220.23
净利润	37.21	834.62

### (二) 珠海怡达化学有限公司

子公司类型	全资子公司
成立时间	2003 年 6 月 5 日

法人代表	刘杏元
注册资本	3,800 万元
住所	珠海高栏港经济区石油化工区碧阳路
营业执照注册号	440400400002833
经营范围	生产和销售丙(乙)二醇醚及其丙(乙)二醇醚乙酸酯系列产品(具体按粤WH 安许证字[2012]C1940 安全生产许可证许可范围生产经营)。一般经营项目:生产和销售丙(乙)二醇醚及其丙(乙)二醇醚乙酸酯系列产品(不含危险化学品及易制毒化学品);化工产品和化工原料(不含危险化学品及易制毒化学品)的批发、零售及其它商业的批发、零售(不含许可经营的项目)。
是否合并报表	是

### 简要财务数据:

单位: 万元

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
资产总额	23,300.42	20,803.88
所有者权益	1,152.43	1,068.49
营业收入	37,892.76	23,296.87
利润总额	108.81	-559.28
净利润	66.21	-435.26

### (三) 江苏怡达醇醚技术研究开发有限公司

子公司类型	全资子公司
成立时间	2007 年 6 月 25 日
法人代表	刘杏元
注册资本	200 万元
住所	江阴市西石桥球庄村
营业执照注册号	320281000176074
经营范围	许可经营项目:无 一般经营项目:醇醚、醇醚醋酸酯系列产品及衍生产品的技术的研究、开发和转让。(不含国家法律、行政法规禁止、限制类;涉及专项审批的,经行政许可后方可经营)。
是否合并报表	是

### 简要财务数据:

单位: 万元

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
资产总额	223.35	223.56
所有者权益	222.13	222.34
营业收入	0.00	0.00

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
利润总额	-0.21	0.07
净利润	-0.21	0.07

#### （四）珠海怡达仓储有限公司

子公司类型	全资子公司
成立时间	2011 年 4 月 11 日
法人代表	刘杏元
注册资本	1,500 万元
住所	珠海市南水镇南水桥头洋洲酒店 420 房 T 区
营业执照注册号	440400000278460
经营范围	化工产品和化工原料的批发和零售及相关仓储服务（不含危险化学品及易制毒化学品）以上经营范围以公司登记机关核定为准。
是否合并报表	是

#### 简要财务数据：

单位：万元

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
资产总额	1,496.98	1,498.31
所有者权益	1,496.98	1,498.31
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-1.83	-0.18
净利润	-1.33	-0.47

#### （五）张家港市盈科科技有限公司

子公司类型	全资子公司
成立时间	2000 年 3 月 24 日
法人代表	赵静珍
注册资本	200 万元
住所	杨舍镇农联村(江帆工业开发区)
营业执照注册号	320582000012565
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：汽车制动液、防冻液、润滑油、清洗剂研究、开发、制造，销售；化工原料（除危险品）购销。
是否合并报表	是

#### 简要财务数据：

单位：万元

项目	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
资产总额	684.81	656.03

所有者权益	197.57	181.26
营业收入	606.31	566.09
利润总额	19.52	-16.40
净利润	16.31	-21.66

## 九、风险因素和自我评价

### （一）行业需求低迷导致业绩下滑的风险

公司 2013 年、2012 年两年净利润分别为-360.46 万元和 738.05 万元净利润出现了较大幅度的下滑。公司主要产品丙二醇醚和乙二醇醚及其醋酸酯系列产品受下游需求低迷及行业竞争激烈等因素影响，价格下滑，在低位徘徊，导致毛利率下降，公司的业绩出现下滑。同时主要原材料环氧丙烷(PO)与环氧乙烷(EO)的市场价格与石油价格关联性较强影响，价格波动较大，也会降低公司的盈利空间。如果行业环境继续恶化，需求持续低迷，公司存在业绩进一步下滑的风险。

为了应对公司受宏观周期影响的风险、稳定公司的盈利能力、提高公司的持续经营能力，公司采取以下措施：

(1) 发挥公司技术优势，继续加大新产品研发力度，公司通过不断推陈出新，对公司现有产品进行更新换代。(2) 为跨国公司大客户提供部分定制产品，融入国际供应链体系，保证产品的市场优势。(3) 加强精细化管理、建立健全现代企业制度，调整管理模式，效降低公司的管理成本，降低公司的运营成本。

### （二）短期偿债风险

公司正处在经营规模逐步扩大的时期，近两年为解决产能制约，投入大量资金用于项目建设和技改，同时随着生产经营规模扩大，对资金的需求也随之增加。公司目前主要的融资手段以银行借贷为主，截止 2013 年 12 月 31 日母公司资产负债率为 58.61%，存在短期偿债风险。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

(1) 加强成本管理，控制经营活动现金流出。(2) 加强应收账款和客户管理，加快资金回流。(3) 缩短交货周期，提高资金周转率。此外，公司长期以来保持着良好的信用及还款记录，公司将在此基础上寻求与银行的进一步合作。

### （三）应收账款增加导致的回款风险

2012年末、2013年末公司应收账款账面价值分别为8,030.00万元和11,258.13万元，增幅较大。随着公司经营规模的扩大，营业收入的增长，应收账款的数额增长，存在降低公司资产流动性，加大公司经营资金压力，而且一旦大幅增加的应收账款不能及时收回，将会对公司资金周转产生不利影响，也可能面临坏账的风险。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

公司加强与客户的沟通合作，加大应收账款的催款力度，降低应收账款的资金占用额，增加流动资金的周转效率。

### （四）原材料波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为环氧丙烷和环氧乙烷，2012年、2013年公司主要原材料成本占营业成本分别为58.21%和66.02%。环氧丙烷、环氧乙烷的价格理论上与石油价格存在较高的关联度。受原油价格波动影响，报告期内波动明显，对公司经营业绩的稳定性产生一定的影响。

公司通过以下管理措施保证原料采购成本的稳定性，尽量避免成本波动对公司盈利的影响：

(1) 公司与主要原料供应商均已建立长期稳定合作关系，签订年度采购协议，保证原料供应充足、及时。(2) 公司及公司子公司珠海怡达和吉林怡达由专人长期、连续、有针对性的跟踪原料市场价格走势，根据公司生产经营情况，科学适时地设定合理安全库存等内部管理措施，最大限度地减少原料价格波动对公司盈利能力的影响。(3) 公司针对由原材料价格大幅波动带来的经营业绩风险，将战略布局重点集中在环氧丙烷项目的设计及投产上，可进一步稳定原材料价格并降低产品成本，根本上解决由上游原材料波动带来的经营业绩风险。

### （五）非经常损益依赖风险

报告期内公司2012年度和2013年度净利润对非经常性损益存在重大依赖的风险，公司非经常性损益收入主要由政府补助收入构成。2012年度和2013年度公司净利润分别为738.05万元和-360.46万元，2012年和2013年非经常性损

益在扣除所得税影响后的金额分别为 270.79 万元和 191.25 万元。报告期内公司 2012 年度和 2013 年度非经常性损益占净利润比例较大，存在重大依赖。在行业低迷阶段，公司营业收入保持增长，不断扩大市场份额和客户基础，在行业内竞争力在逐步增强。相对于公司的经营规模，非经常性损益对公司持续经营的影响不大，但由于近两年营业利润下降，因此非经常性损益占公司净利润比例较大。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

随着整个行业开始回暖，公司所处细分行业的市场需求也有所回升。一方面公司对内部成本控制也开始施行新的举措，通过改变管理模式，集中管理，从而减少各环节的浪费。另一方面公司加大销售力度及应用领域的拓展，在此情况下，公司日常经营所产生的净利润将会有所增加，净利润对非经常性损益的依赖将会逐步下降。

## （六）新产品市场化风险

为保持技术领先优势，公司近年来不断加大研发新产品的投入。公司现有产品超过 40 类，2014-2017 年预计每年新增 3-5 个新产品研发并推向市场。新产品的市场潜力取决于公司的推广力度及下游行业的需求数量，公司需根据市场变化及时调整研发及销售策略。目前公司建立了研发人员与市场人员、客户的定期交流机制，准确把握客户需求与市场方向，确保研发计划及新产品能够贴近市场。但是，由于精细化工产品市场划分细致，下游行业市场需求变化快，公司新产品推广进度仍存在不确定性风险。细分而频变的市场对公司的研发及销售能力要求较高，若公司研发能力和新产品推广跟不上市场需求，新产品无法打开市场，则会对公司的经营产生较大的影响。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

一方面，公司各个层面将密切关注最新科研动态和了解客户需求，并建立研发人员与市场人员、客户的定期交流机制，准确把握客户需求与市场方向，确保研发计划及新产品能够贴近市场。其次，公司将定期对国内外新技术及市场变化情况进行及时跟踪、总结并分析；此外，公司将逐步引进优质的技术人才，加快研发进程，保证公司在行业中技术的领先性。

另一方面，公司将对三地的营销人员进行统一管理并定期召开会议讨论产品的市场定位及通过一线的销售人员了解客户的需求及产品应用领域，在公司研发

过程中对产品进行调整及制定研发方案及策略。其次，公司将通过建立分公司的形式，拓展并扩大销售地域，进一步完善公司的销售网络。此外，公司将积极参与醇醚行业研讨会，进一步加强品牌宣传，扩大公司的行业影响力。随着公司业务模式的不断完善，运营效率不断提高，如果公司能顺利进入资本市场，公司的市场地位及公信度将进一步得到巩固和提高。

## （七）环氧丙烷项目投资风险

环氧丙烷为公司生产所用主要原材料，随着公司主业规模的扩大，对环氧丙烷的需求逐年增加。另外，环氧丙烷下游应用广泛，发展前景良好。为了降低公司产品成本波动影响，同时为提高公司的盈利能力，公司向主业上游延伸，拟采用双氧水直接氧化法环氧丙烷生产工艺，建设年产环氧丙烷 15 万吨项目。虽然公司已掌握了双氧水直接氧化法制造环氧丙烷的技术，PO100 吨/年中试也运行成功，但能否在万吨级装置上运行成功存在不确定性，项目建设及能否达到预期运营成果及经济效益也存在不确定性。如环氧丙烷项目成功运营并达产后，市场供求产生重大不利变化，出现价格大幅下降的情况，将会对公司的经营业绩产生较大影响。此外，环氧丙烷项目投资对资金需求较大，对公司融资能力提出更高要求，如公司增加负债进行投资，环氧丙烷项目未能产生预期效益，公司可能面临较大短期偿债压力。

公司目前在建的环氧丙烷项目是为年产 15 万吨环氧丙烷产业化项目而进行的再扩大千吨级中试项目，预计在 8 月份完成建设后开始实验生产，10 月份左右取得实验数据后再报请国家级专家进行鉴定验收。15 万吨环氧丙烷产业化项目尚未正式启动，仍在选址论证阶段。公司将根据募集资金及自有资金的情况，适时的进行项目建设推进。

## （八）税收优惠政策变化风险

2011 年 9 月经江苏省科学技术厅等部门复审，公司取得新的《高新技术企业证书》，新证书编号为 GF201132000865，有效期三年。根据税法规定，公司享受所得税税率减按 15% 征收的税收优惠。由于高新技术企业资格每 3 年需重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，按 25% 的税率缴纳企业所得税，所得税税率

的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

2014年6月30日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组作出《关于公示江苏省2014年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》(苏高企协[2014]9号)，拟认定公司为高新技术企业并进行公示，公示时间自2014年起15个工作日。公司已按照相关法律、法规的规定办理了上述即将过期许可证书的延期手续，且取得新的许可证书不存在障碍，公司的业务持续性不会受到影响。

## （九）环境保护风险

公司属于精细化工行业，在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等。公司一直高度重视环保工作，已按国家要求配备了相应的环保设施，建立了一整套严格控制排污的环保制度，积极通过资源循环利用、深化环保综合治理、淘汰落后产能、引进高新技术等措施，严格按照绿色环保要求对生产过程进行全程控制，实现了循环利用、清洁生产、节能减排、绿色增长和可持续发展，使生产过程中排放的废水、废气、废渣均达标排放。

随着整个社会环境保护意识的增强，国家环境保护力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准，对化工生产企业提出更高的环保要求。随着国家环保标准的提高和惩罚措施的加重，公司必须不断加大环保投入，提高运营成本。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

公司将按照环保标准进一步加大环保投入，完善环保配套设施，定期或不定期检查环保设施的使用运行是否正常，编制突发性环境事件应急预案，配置比较完备的应急处置设施，保证公司废水、废气排放能够长期稳定达标排放，排污量不超出规定的排污总量。

## （十）实际控制人控制风险

公司实际控制人刘杏元先生和刘准先生合并持有公司52.4257%股份，共同控制公司的经营活动。如果实际控制人与其他股东的利益出现不一致，可能会做出不利于其他股东利益的决策。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

公司已经建立了健全的法人治理结构，公司将严格按照《企业会计准则》、

《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》的要求加大各项内控制度的建设、加强实际控制人及其主要亲属的法规及现代企业制度的学习，以防范控股股东、实际控制人操控公司、损害公司利益或做出不利于公司利益决策的可能；公司将进一步依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求规范公司运作，完善法人治理结构，切实保护公司中小股东的利益。

## （十一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在缺陷，存在股东会会议会议记录资料不完整等不规范情况。公司 2012 年整体变更为股份公司后，公司对有限公司时期治理不规范的情况进行了整改，并重新制定《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理办法》、《独立董事制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等细则，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司进入全国股份转让系统后，新的治理结构和制度对公司治理提出了较高的要求，而公司管理层对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，因此在股份公司设立初期存在一定的治理风险。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

公司已制定了规范公司治理及内控管理制度，强化全体股东、董事、监事、高级管理人员规范公司治理理念，审慎履行管理、监督职责，确保严格按照《公司章程》及其他管理制度的规定组织及实施“三会”程序，规范公司治理行为。另一方面公司将加大对内控制度执行，发挥监事会和独立董事的作用，严格按照公司的管理制度进行管理、经营，从而保证公司的内控制度、管理制度能够得到切实有效地执行。

## （十二）安全生产风险

公司原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，同时生产过程中的部分工序为高温、高压环境。尽管公司配备有较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，整个生产过程完全处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，

也从未发生大的安全事故，但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因而造成意外安全事故的可能，从而影响生产经营的正常进行。

针对以上风险，公司拟采取如下应对措施：

公司正积极落实各项安全制度，并持续监督实行，以尽可能减少安全隐患。公司通过积极举办安全知识竞赛和创建“安全文化建设示范企业”等一系列安全知识活动，提高公司员工生产过程中的安全意识及安全事故防范水平。此外，公司及其子公司按要求提取安全生产费，用于安全环保设施的投入和培训教育，进一步提高了预防事故的能力。

## 第五节 相关声明

### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公司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: 刘杏元 刘准 孙银芬  
刘杏元 李金峰 赵伟建 徐雪峰  
李金峰 刘斌 何长碧 汤芹洪 何路群  
刘斌 何长碧 汤芹洪 何路群  
全体监事: 蔡国庆 袁纪贤 柯亚芬  
何长碧 刘准 孙银芬  
蔡国庆 袁纪贤 柯亚芬

江苏怡达化学股份有限公司

2014年7月4日

## 二、主办券商声明

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

项目负责人: 吕雪岩

吕雪岩

项目组成员: 邹万海 王晶 胡泽淼

邹万海

王晶

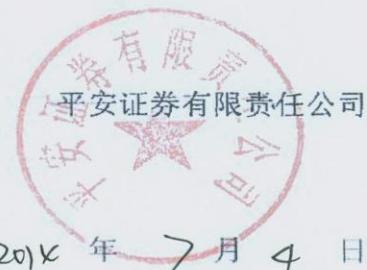
胡泽淼

罗玉清

罗玉清

法定代表人(经授权): 谢永林

谢永林



### 三、会计师事务所声明

本机构及经办注册会计师已阅读江苏怡达化学股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的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责任。

会计师事务所负责人:

余瑞玉



经办注册会计师:

林捷

吴霆



天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年7月4日

#### 四、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读江苏怡达化学股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应责任。

律师事务所负责人:

张利国

经办律师:

姜瑞明

胡琪

北京国枫凯文律师事务所（盖章）



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读江苏怡达化学股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的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责任。

资产评估机构负责人: 闫全山

闫全山

经办注册资产评估师: 张文新

张文新

李祝

李祝

北京北方亚事资产评估有限责任公司



## 第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- 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