



江苏科幸新材料股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



二〇一四年七月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身所处行业的特点以及公司本身特点，提示投资者应对公司可能出现的以下风险予以充分的关注：

### （一）应收账款余额较大的风险

报告期内，公司应收账款逐渐增大，2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款净额分别为6,858,099.92元和2,626,499.60元，占当期流动资产的比例分别为30.66%和18.27%，截止2014年4月30日，公司应收账款净额为5,907,778.64元，占当期流动资产比例为24%，占比较高；公司应收账款余额大，如果发生大额的坏账，将会对公司的经营业绩产生影响。

### （二）货币资金短缺的风险

公司成立以来主要以自有资金发展，公司自有资金较少。随着公司业务规模的扩大，公司需要更多的资金支持。2013年12月31日和2012年12月31日，公司货币资金余额分别为2,052,250.74元和2,548,657.98元，占当期流动资产比例为9.18%和17.73%，截止2014年4月30日，货币资金余额为1,426,629.85，占当期流动资产比例为5.86%，占比较低且下降较快。公司目前业务规模不大，规模效应不明显，资金议价能力不强，筹措资金渠道有限，如果公司进一步扩大规模，快速发展将面临资金短缺的情况。

此外，截至2014年4月30日公司应付股东张家港以诺创业投资企业（有限合伙）5,000,000.00元借款，应付股东蘧建星、林浩军和陆劲松309,115.27元借款，如果上述股东要求公司短期内偿还该款项，会造成公司的资金短缺，影响公司正常运营。

### （三）厂房抵押的风险

为补充日常流动资金，公司2013年与中国农业银行股份有限公司张家港支行签订借款合同，借款金额合计为8,000,000.00元。公司以自有房产作抵押，抵押合同号为32100620130011227，抵押物分别为金港镇江苏扬子江国际化学工业园东海路1、2、3、4、5、6、7幢房屋，抵押资产合计为23,273,804.58元，占公司资产总额的比例为33.17%。若公司因资金短缺，无法如期偿还上述欠款，公司将

面临厂房被银行行使抵押权的风险。

#### **（四）客户重大依赖风险**

公司2012年前五名客户营业收入占总营业收入的比重为64.80%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为20.94%。公司2013年前五名客户营业收入占总营业收入的比重为50.12%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为27.06%。截止2014年4月30日，公司前五名客户营业收入占总营业收入的比重为59.94%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为21.22%。报告期内，公司前五名客户营业收入占总营业收入的比重均达到50%以上，且第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占营业收入的比重逐保持在20%以上，公司对主要客户存在重大依赖，如果公司主要客户的需求出现较大波动，会对公司造成不利影响。

#### **（五）人才流失风险**

公司拥有一支经验丰富的技术队伍，核心技术团队较为稳定，但是随着行业的快速发展以及竞争的加剧，行业内公司对优秀技术人才的需求将增加，人才的竞争将加剧，如何能够留住并吸引人才，是目前公司需要解决的问题，对公司未来的发展也至关重要，公司面临一定的人才流失或者短缺的风险。

#### **（六）公司治理及实际控制人不当控制的风险**

公司于2014年变更为股份有限公司，变更后逐步建立健全了法人治理结构并制定了适合企业现阶段发展的内部控制体系，但是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，特别是公司股份进入全国股份转让系统后，对公司治理提出了更高的要求。公司管理层对于新制度尚处于学习和理解中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。

蘧建星、润德投资、乾元投资、林浩军、方炜于2014年1月24日签署了一致行动协议，为公司的共同实际控制人，合计持有公司47.80%股权，对公司生产经营具有重大决策权。如果上述共同控制人通过协议安排或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会对公司及其他股东的权益产生不利影响。

#### **（七）营运资金不足的风险**

截至2014年4月30日、2013年度、2012年度公司经营活动现金流量净额分别为1,672,257.47元、-4,581,523.28元、-3,402,208.04元。随着公司的业务的发展以及执行合同量的增加,对资金的需求量也将不断增加。如果公司未来盈利水平下降或者客户未能如期结算并支付款项或者未能筹借到公司生产经营所需的资金,将影响公司的发展,甚至给公司带来一定的损失。

## 目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
释义.....	7
第一节公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	12
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	13
五、公司股本形成及变化情况.....	17
六、重大资产重组情况.....	26
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	26
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	28
九、与本次挂牌有关的机构.....	29
第二节公司业务.....	31
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	31
二、公司组织结构及主要运营流程.....	35
三、公司业务有关的资源情况.....	41
四、业务情况.....	49
五、商业模式.....	54
六、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	55
第三节公司治理.....	66
一、公司三会建立健全及运行情况.....	66
二、董事会对公司治理机制的评估结果.....	67
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况.....	69
四、公司独立运营情况.....	69
五、同业竞争情况.....	70
六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况.....	71
七、董事、监事、高级管理人员情况.....	72

第四节公司财务.....	78
一、最近两年及一期经审计的财务报表.....	78
二、财务报表的编制基础.....	102
三、审计意见.....	102
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	102
五、最近两年及一期的主要会计数据及重大变化分析.....	116
六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析.....	145
七、关联方关系及关联交易.....	150
八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	154
九、报告期内资产评估情况.....	155
十、股利分配政策和两年及一期的分配情况.....	155
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	157
十二、主要风险因素及自我评估.....	157
第五节有关声明.....	161
第六节附件.....	167
一、主办券商推荐报告.....	167
二、财务报表及审计报告.....	167
三、法律意见书.....	167
四、公司章程.....	167
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	167
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	167

## 释 义

本股份公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

科幸、公司、股份公司	指	江苏科幸新材料股份有限公司
科幸新材料、有限公司	指	江苏科幸新材料有限公司
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
中国中投证券、推荐主办券商	指	中国中投证券有限责任公司
会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	德恒上海律师事务所
以诺投资	指	张家港以诺创业投资企业（有限合伙）
润德投资	指	张家港润德投资管理有限公司
乾元投资	指	张家港乾元投资管理有限公司
资产评估师	指	北京天健兴业资产评估有限公司
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
内核小组	指	中国中投证券有限责任公司向全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
本次挂牌	指	江苏科幸新材料股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行报价转让的行为
本说明书，本股份公开转让说明书	指	江苏科幸新材料股份有限公司股份公开转让说明书
股东大会	指	江苏科幸新材料股份有限公司股东大会
股东会	指	江苏科幸新材料有限公司股东会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
董事会	指	江苏科幸新材料股份有限公司董事会
监事会	指	江苏科幸新材料股份有限公司监事会
公司章程	指	最近一次被公司股东大会批准的江苏科幸新材料股份有限公司章程
《公司法》	指	2014年3月1日生效的《中华人民共和国公司法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

张家港科幸	指	张家港市科幸化学有限公司,有限公司曾用企业名称
江苏科幸化学	指	江苏科幸化学有限公司,有限公司曾用企业名称
发起人	指	共同发起设立江苏科幸新材料股份有限公司的9名股东
上海科幸	指	科幸新材料(上海)有限公司
苏州德诺	指	苏州德诺新材料有限公司
常州科幸	指	常州市科幸金属科技有限公司,正在注销
科幸贸易	指	张家港保税区科幸贸易有限公司,现已注销
张家港工商局	指	江苏省张家港保税区工商行政管理局
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
催化剂	指	在化学反应里能改变其他物质的化学反应速率(既能提高也能降低),而本身的质量和化学性质在化学反应前后都没有发生改变的物质叫催化剂(也叫触媒)
有机硅	指	即有机硅化合物,兼备无机材料与有机材料的性能,广泛应用于航空航天、电子、建筑、运输、化工等行业,具有密封、粘合、润滑、涂层、表面活性、防水等用途。
单体	指	指能与同种或他种分子聚合的小分子的统称。是能起聚合反应或缩聚反应等而成高分子化合物的简单化合物
密封胶	指	指引随密封面形状而变形,不易流淌,有一定粘结性的密封材料。是用来填充构形间隙、以起到密封作用的胶粘剂。具有防泄漏、防水、防振动及隔音、隔热等作用。
硅酮密封胶	指	指以聚二甲基硅氧烷为主要原料,辅以交联剂、填料、增塑剂、偶联剂、催化剂在真空状态下混合而成的膏状物,在室温下通过与空气中的水发生应固化形成弹性硅橡胶
助剂	指	在工业生产中,为改善生产过程、提高产品质量和产量,或者为赋予产品某种特有的应用性能所添加的辅助化学品。又称添加剂
流化床	指	将大量固体颗粒悬浮于运动的流体之中,从而使颗粒具有流体的某些表现特征,这种流固接触状态称为固体流态化,即流化床
螯合	指	螯合作用,将矿物性物质处理成螯状形态,生产化学

		特性
107 胶	指	一种无色或微黄的粘稠液体。可单独使用，作为书刊装订胶、胶水用，建筑装修可用来粘贴壁纸和塑料地板；用的最多的是用它和成水泥砂浆用来粘贴瓷砖
HSE 部门	指	指本公司设置的“健康、安全、环境”综合部门，隶属于供应链部
干法球磨	指	一种使用干法球磨机的粉碎技术，采取干法的形式对物料进行粉磨的设备，是物料被破碎之后,再进行粉碎的关键设备,干法球磨机由球磨罐和回收罩两部分组成
封端	指	指一个基团与端基反应
PBT	指	聚对苯二甲酸丁二醇酯，运用于电子、电气和汽车工业中
报告期、最近两年及一期	指	2012 年，2013 年、2014 年 4 月 30 日

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：江苏科幸新材料股份有限公司

英文名称：Jiangsu Cosil Advanced Material Co.,Ltd.

法定代表人：蘧建星

有限公司设立日期：2008年11月11日

股份公司成立日期：2014年2月19日

注册资本：3,661.27万元

住所：江苏扬子江国际化学工业园区东海路25号

董事会秘书：方炜

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为C26，属于化学原料和化学制品制造业内的有机硅新材料精细化学品制造；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为合成材料制造（C265）

主营业务：研究、开发、生产、销售特种硅氧烷和有机硅密封胶以及相关催化剂、助剂和特种原料的销售，提供有机硅行业相关技术和服务

电话：0512-58327533

传真：0512-56318600

邮编：215634

电子邮箱：office@cosil.cc

网址：www.cosil.cc

组织机构代码：68315404-7

### 二、股票挂牌情况

- (一) 股票代码：831473
- (二) 股票简称：江苏科幸
- (三) 股票种类：人民币普通股
- (四) 每股面值：1.00 元
- (五) 股票总量：3,661.27 万股
- (六) 挂牌日期：
- (七) 股东所持股份限售情况

### 1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第 25 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得

转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

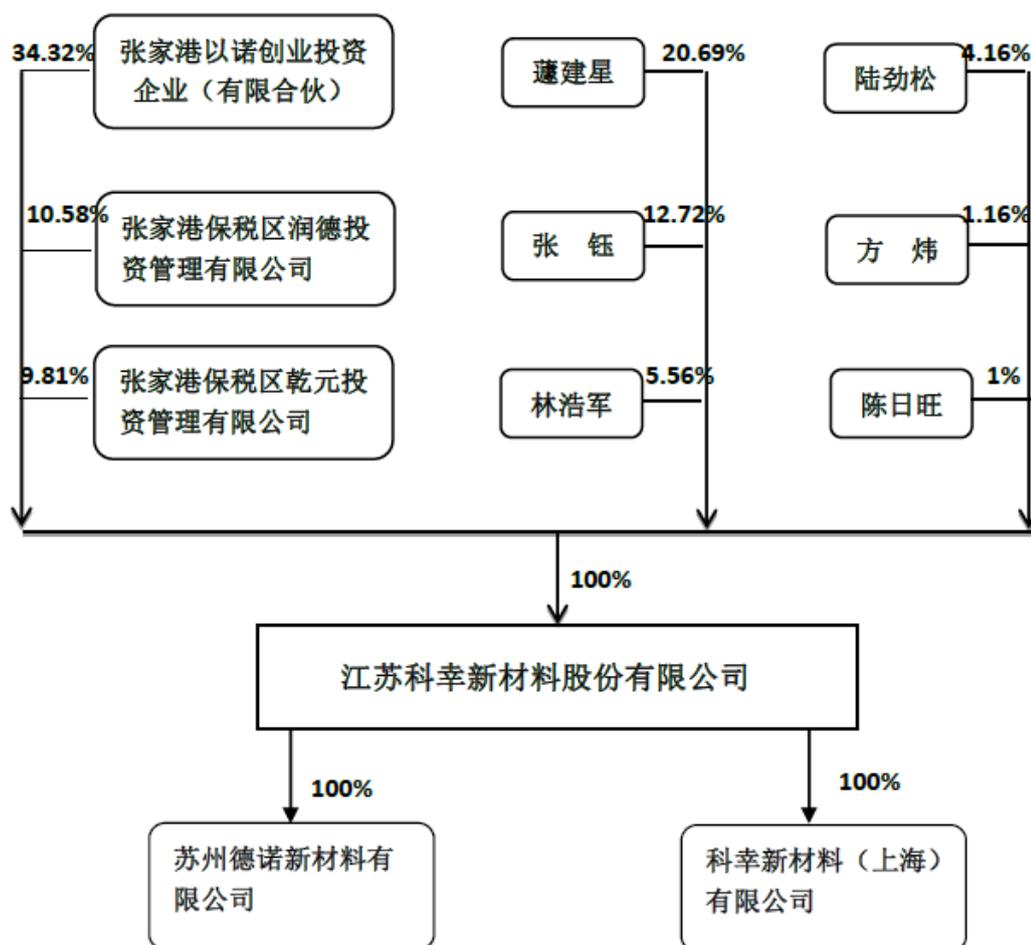
股份公司成立于 2014 年 2 月 19 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年。因此截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份。

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》、《公司章程》的自愿锁定的承诺。

## 三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



公司控股或参股的公司及报告期内已注销或正在注销的子公司：

1、苏州德诺新材料有限公司，系科幸全资子公司，成立于 2013 年 1 月 23 日，住所为江苏扬子江国际化工园东海路 25 号 3 幢 303 室，注册资本 400 万元，

法定代表人蘧建星，经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：有机硅产业用高效催化剂及有机硅新材料的技术研发和技术服务，铜氧化物混合物制品（危险化学品除外）的研发、加工及销售。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。

2、常州市科幸金属科技有限公司（正在办理注销），系科幸全资子公司，成立于2010年9月27日，住所为武进区横林镇昌盛路5号，注册资本345万元，法定代表人蘧建星，经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：有色金属粉末、贵金属粉末制品的研发、加工及销售”。

3、张家港保税区科幸贸易有限公司（已于2013年6月注销），系科幸全资子公司，成立于2007年2月7日，住所为张家港保税区化工品交易市场7012室，注册资本50万元，法定代表人蘧建星，经营范围为“许可经营项目：危险化学品批发（限按许可证所列项目经营）；一般经营项目：自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外），金属材料及制品、塑料及制品、机械设备、化工产品（危险品除外）的购销，与贸易有关的咨询服务。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。

4、科幸新材料（上海）有限公司，系科幸全资子公司，成立于2011年6月22日，住所为浦东新区东方路1988号602C-9室，注册资本100万元，法定代表人蘧建星，经营范围为“有机硅等高分子材料系列产品及中间体的研发、销售，并提供相关的技术转让、技术服务、技术咨询（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）”。

## 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

### （一）控股股东、实际控制人

#### 1、实际控制人的认定及变动情况

蘧建星、润德投资、乾元投资、林浩军、方炜于2014年1月24日签署了一致行动协议，合计持有公司47.80%的股份，蘧建星、林浩军和方炜在5席董事会席位中占3席，同时蘧建星担任公司董事长，林浩军担任公司总经理，方炜担任公司副总经理兼董事会秘书，蘧建星、润德投资、乾元投资、林浩军、方炜五位股东能够实际支配公司行为并对股东大会的决议产生重大影响，在公司董事会中可以决定董事会表决结果。

综上所述，蘧建星、润德投资、乾元投资、林浩军、方炜共同控制江苏科幸新材料股份有限公司。

报告期内，公司的实际控制人未发生重大变化。

## 2、控股股东、实际控制人基本情况

### （1）润德投资

润德投资成立于 2011 年 12 月 29 日，现持有张家港工商局颁发的注册号为 320592000058183 的《企业法人营业执照》，住所为张家港市扬子江国际化学工业园东海路 25 号 3 幢 306 室，注册资本 619.92 万元。经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理、咨询。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。营业期限自 2011 年 12 月 29 日至 2031 年 12 月 28 日。

### （2）乾元投资

乾元投资成立于 2011 年 12 月 29 日，现持有张家港工商局颁发的注册号为 320592000058191 的《企业法人营业执照》，住所为江苏扬子江国际化学工业园东海路 25 号 3 幢 305 室，注册资本 575.53 万元。经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理、咨询。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。营业期限自 2011 年 12 月 29 日至 2031 年 12 月 28 日。

### （3）蘧建星

蘧建星，1962 年 1 月 25 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，男，1983 年 7 月毕业于云南大学化学系专业，本科学历。1983 年 9 月至 1993 年 8 月在原化工部晨光化工研究院工作，任助工、工程师；1993 年 9 月至 1996 年 1 月教育部公派德国亚琛工业大学高级访问学者；1996 年 1 月至 1997 年 6 月在德国瓦克公司工作一年，从事有机硅密封胶、聚醚改性硅油、氨基硅油、硅烷偶联剂等产品的研究开发；1997 年 7 月至 1998 年 2 月，在国家有机硅工程研究中心工作，高级工程师；1998 年 3 月至 2008 年 11 月在德国瓦克公司上海有机硅技术中心任总经理；2008 年 12 月至 2014 年 2 月任江苏科幸新材料有限公司董事长；2014 年 2 月至今，任江苏科幸股份有限公司董事长兼副总经理，任期三年。

### （4）林浩军

林浩军，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年6月16日出生，硕士研究生学历。1996年7月至1999年3月任仪征化纤集团公司PBT工程塑料厂班长；1999年3月至2006年4月任式玛涂料（昆山）有限公司生产经理；2006年4月至2011年5月任瓦克化学(张家港)有限公司供应链经理；2011年6月至2012年8月任张家港顺昌化工有限公司运营总监；2012年9月至2014年1月任有限公司的副总经理，2014年2月至今任公司的董事、总经理，任期三年。

#### (5) 方炜

方炜，中国国籍，无境外永久居留权，男，1982年4月12日出生，本科学历。2003年7月至2004年6月任宁波广通纳米仪器有限公司研究员；2005年5月至2010年12月任瓦克化学（张家港）有限公司工艺工程师；2011年1月至2012年3月任瓦克化学（中国）有限公司高级技术经理；2012年3月至2013年9月任有限公司高级技术经理；2013年10月至2014年1月任有限公司运营经理。2014年2月至今任公司董事、副总经理，2014年3月至今任公司董事会秘书，任期三年。

### (二) 前十名股东或持有公司5%以上股份的主要股东

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	质押、争议情况
1	张家港以诺创业投资企业(有限合伙)	12,565,976.00	34.32	有限合伙	无
2	蘧建星	7,576,160.00	20.69	境内自然人	无
3	张钰	4,658,687.00	12.72	境内自然人	无
4	张家港润德投资管理有限公司	3,872,000.00	10.58	境内法人	无
5	张家港乾元投资管理有限公司	3,591,657.00	9.81	境内法人	无
6	林浩军	2,034,334.00	5.56	境内自然人	无
7	陆劲松	1,523,051.00	4.16	境内自然人	无
8	方炜	424,708.00	1.16	境内自然人	无
9	陈日旺	366,127.00	1.00	境内自然人	无
	<b>合计</b>	<b>366,127,00.00</b>	<b>100.00</b>	-	-

(1) 以诺投资：成立于 2011 年 3 月 9 日，现持有注册号为 320592000052684 的《合伙企业营业执照》，住所为张家港保税区三力大厦 105B，执行事务合伙人为李小虎，合伙企业类型为有限合伙企业。经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：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，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。合伙期限自 2011 年 3 月 9 日至 2018 年 3 月 8 日。

以诺投资股东结构如下：

序号	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张家港保税区企业管理有限公司	7,000.00	38.75
2	张家港市金茂投资发展有限公司	2,000.00	11.07
3	江苏飞翔化工股份有限公司	2,100.00	11.62
4	华芳集团有限公司	1,500.00	8.30
5	肖玉英	1,500.00	8.30
6	王勇	1,400.00	7.75
7	南京钢锋实业有限公司	1,200.00	6.64
8	范惠兴	600.00	3.32
9	李毓菁	500.00	2.77
10	陈伟	216.00	1.20
11	江苏以诺投资管理有限公司	50.00	0.28
	<b>合计</b>	<b>18,066.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 润德投资基本情况见本节之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

(3) 乾元投资基本情况见本节之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

(4) 蘧建星，见本节之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

(5) 林浩军，见本节之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

(6) 方炜，见本节之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

(7) 张钰，女，1986 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2012 年 2 月至 2013 年 7 月任上海华融贵金属投资有限公司财务经理；

2013年7月至今任苏州美城电器工程有限公司采购、财务经理。

(8) 陆劲松，男，1971年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992年7月至1993年12月武进印刷厂实习；1994年1月至1999年12月任常州丽宝地东理建材有限公司总经理秘书、销售经理；2000年1月至2008年9月任卜内门太古漆油上海有限公司销售主管；2008年9月至2013年12月任江苏科幸新材料有限公司副总经理；2014年1月至今任阿克苏诺贝尔太古漆油上海有限公司销售经理。

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### (三) 公司股东之间的关联关系

方炜、蘧建星、陆劲松、陈日旺为张家港润德投资管理有限公司的股东，分别持有润德投资60.06%、23.92%、10.39%、5.64%的股份；林浩军为张家港乾元投资管理有限公司的股东，持有乾元投资3.44%的股份。除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

## 五、公司股本形成及变化情况

### (一) 有限公司设立

2008年9月8日，有限公司的前身张家港科幸召开首次股东会，决议一致同意设立张家港市科幸化学有限公司；同意成立董事会并选举蘧建星、张银华、蒋旭明、陆劲松、陈艳汶为董事；公司不设监事会，选举戴海林、赵光辉为监事。

2008年9月11日，张家港科幸召开董事会，决议选举蘧建星为董事长，并聘任蘧建星为总经理。

2008年11月7日，苏州中信联合会计师事务所出具中信验字(2008)第316号《验资报告》，验证截至2008年11月7日，张家港科幸已收到股东首期出资1,200.00万元，出资方式均为货币。

2008年11月11日，张家港工商局出具了《公司准予设立登记通知书》，准予张家港科幸设立登记。

张家港科幸成立时的股东及持股情况为：

序号	股东	认缴出资（元）	实缴出资（元）	认缴持股比例（%）
1	蘧建星	14,250,000.00	5,700,000.00	47.50
2	张银华	4,500,000.00	1,800,000.00	15.00
3	蒋旭明	4,500,000.00	1,800,000.00	15.00
4	陆劲松	2,700,000.00	1,080,000.00	9.00
5	陈艳汶	2,250,000.00	900,000.00	7.50
6	戴海林	900,000.00	360,000.00	3.00
7	赵光辉	900,000.00	360,000.00	3.00
合计		<b>30,000,000.00</b>	<b>12,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）历次股权变动

### 1、2009年7月，第一次股权转让

2009年6月16日，张家港科幸召开股东会，决议一致同意蘧建星将其持有的张家港科幸的18.00万元出资额以18.00万元对价转让给黄河；同意陈艳汶将其持有的张家港科幸的90.00万元出资额以90.00万元对价转让给黄河，其他股东均放弃优先购买权。

2009年7月7日，蘧建星、陈艳汶分别与黄河就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2009年7月24日，张家港工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更。

本次股权转让后，张家港科幸的股权结构为：

序号	股东	认缴出资（元）	实缴出资（元）	认缴持股比例（%）
1	蘧建星	13,800,000.00	5,520,000.00	46.00
2	张银华	4,500,000.00	1,800,000.00	15.00
3	蒋旭明	4,500,000.00	1,800,000.00	15.00
4	陆劲松	2,700,000.00	1,080,000.00	9.00
5	黄河	2,700,000.00	1,080,000.00	9.00
6	戴海林	900,000.00	360,000.00	3.00
7	赵光辉	900,000.00	360,000.00	3.00

合计	30,000,000.00	12,000,000.00	100.00
----	---------------	---------------	--------

## 2、2010年2月，第二次股权转让

2010年1月13日，张家港科幸召开股东会会议，决议一致同意蒋旭明将其持有的张家港科幸的180.00万元出资额以180.00万元对价转让给蘧建星；同意黄河将其持有的张家港科幸的36.00万元出资额以36.00万元对价转让给蘧建星；同意戴海林将其持有的张家港科幸36.00万元出资额以36.00万元对价转让给蘧建星；同意赵光辉将其持有的张家港科幸36.00万元出资额以36.00万元对价转让给蘧建星。

2010年1月13日，蒋旭明、黄河、赵光辉、戴海林分别与蘧建星就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2010年2月10日，张家港工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更。

本次股权转让后，张家港科幸的股权结构为：

序号	股东	认缴出资（元）	实缴出资（元）	认缴持股比例（%）
1	蘧建星	21,000,000.00	8,400,000.00	70.00
2	张银华	4,500,000.00	1,800,000.00	15.00
3	陆劲松	2,700,000.00	1,080,000.00	9.00
4	黄河	1,800,000.00	720,000.00	6.00
合计		30,000,000.00	12,000,000.00	100.00

## 3、2010年7月，实缴实收资本至2,000万元

2010年6月20日，张家港科幸召开股东会会议，一致同意将张家港科幸实收资本实缴至2,000.00万元，由全体股东共同出资，其中蘧建星实缴出资560.00万元、张银华实缴出资120.00万元、陆劲松实缴出资72.00万元、黄河实缴出资48.00万元。

2010年7月1日，苏州中信联合会计师事务所（普通合伙）出具了中信验字（2010）第346号《验资报告》，截至2010年6月30日，张家港科幸已收到股东本期实缴出资合计800.00万元，均为货币出资。

2010年7月5日，张家港工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准

了上述变更。

本次实缴注册资本后，张家港科幸的股权结构为：

序号	股东	认缴出资（元）	实缴出资（元）	认缴持股比例（%）
1	蘧建星	21,000,000.00	14,000,000.00	70.00
2	张银华	4,500,000.00	3,000,000.00	15.00
3	陆劲松	2,700,000.00	1,800,000.00	9.00
4	黄河	1,800,000.00	1,200,000.00	6.00
合计		<b>30,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2011年1月，实缴实收资本至3,000万元

2010年12月27日，江苏科幸化学召开股东会会议，一致同意实缴江苏科幸化学实收资本至3,000.00万元，由全体股东共同实缴出资，其中蘧建星实缴出资700.00万元、张银华实缴出资150.00万元、陆劲松实缴出资90.00万元、黄河实缴出资60.00万元。

2011年1月6日，苏州中信联合会计师事务所（普通合伙）出具了中信验字（2011）第009号《验资报告》，截至2011年1月4日，江苏科幸化学已收到股东本期实缴出资合计1,000.00万元，均为货币出资。

2011年1月7日，张家港工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更。

本次实缴注册资本后，江苏科幸化学的股权结构为：

序号	股东	认缴出资（元）	实缴出资（元）	持股比例（%）
1	蘧建星	21,000,000.00	21,000,000.00	70.00
2	张银华	4,500,000.00	4,500,000.00	15.00
3	陆劲松	2,700,000.00	2,700,000.00	9.00
4	黄河	1,800,000.00	1,800,000.00	6.00
合计		<b>30,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2011年7月，第三次股权转让及第一次增资

2011年5月23日，有限公司召开股东会会议，决议同意张银华将其持有的

有限公司 450.00 万元出资额以 450.00 万元对价转让给张钰，其他股东放弃优先购买权。2011 年 5 月 30 日，张银华与张钰就该等股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2011 年 7 月 5 日，有限公司召开股东会，决议同意增加有限公司注册资本至 3395.00 万元，蘧建星、张钰、陆劲松、黄河分别认缴新增注册资本 276.50 万元、59.25 万元、35.55 万元、23.70 万元。

2011 年 7 月 7 日，苏州中信联合会计师事务所（普通合伙）出具了中信验字（2011）第 221 号《验资报告》，截至 2011 年 7 月 5 日，江苏科幸化学有限公司已收到上述股东本次实缴出资合计 395.00 万元，均为货币出资。

2011 年 7 月 11 日，张家港工商局向有限公司发了《公司准予变更登记通知书》，核准上述变更。

本次股权转让及增资后，有限公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（元）	持股比例（%）
1	蘧建星	23,765,000.00	70.00
2	张钰	5,092,500.00	15.00
3	陆劲松	3,055,500.00	9.00
4	黄河	2,037,000.00	6.00
合计		<b>33,950,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 6、2012 年 6 月，第四次股权转让

2012 年 6 月 12 日，科幸有限召开股东会会议，决议同意蘧建星将其持有的有限公司 221.22 万元出资额以 221.22 万元转让给林浩军；同意蘧建星将其持有的有限公司 602.18 万元出资额以 602.18 万元转让给润德投资；同意蘧建星将其持有的有限公司 489.56 万元出资额以 489.56 万元转让给乾元投资；同意张钰将其持有的有限公司 43.38 万元出资额以 43.38 万元转让给乾元投资；同意陆劲松将其持有的有限公司 26.14 万元出资额以 26.14 万元转让给乾元投资；同意黄河将其持有的有限公司 203.70 万元出资额以 203.70 万元转让给蘧建星。

2012 年 6 月 13 日，蘧建星与林浩军、润德投资、乾元投资及黄河，乾元投资与张钰、陆劲松均分别就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2012年6月15日，张家港工商局向科幸有限核发了《公司准予变更登记通知书》，核准上述变更。

本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（元）	持股比例（%）
1	蘧建星	12,670,887.00	37.32
2	润德投资	6,021,847.00	17.74
3	乾元投资	5,591,158.00	16.47
4	张钰	4,658,687.00	13.72
5	陆劲松	2,795,205.00	8.23
6	林浩军	2,212,216.00	6.52
合计		<b>33,950,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 7、2012年7月，第二次增资

2012年6月21日，有限公司召开股东会会议，决议同意增加注册资本至3,661.27万元，新增注册资本全部由新增股东以诺投资认缴。

2012年6月24日，苏州勤业会计师事务所有限公司出具苏勤内验（2012）第0533号《验资报告》，截至2012年6月24日，有限公司已收到新增股东以诺投资出资1,000万元，均为货币出资，增加公司注册资本266.27万元，其余部分计入资本公积。

2012年7月3日，张家港工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准上述变更。

本次增资后，科幸有限的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（元）	持股比例（%）
1	蘧建星	12,670,887.00	34.61
2	润德投资	6,021,847.00	16.45
3	乾元投资	5,591,158.00	15.27
4	张钰	4,658,687.00	12.72
5	陆劲松	2,795,205.00	7.63
6	以诺投资	2,662,700.00	7.28
7	林浩军	2,212,216.00	6.04

合计	36,612,700.00	100.00
----	---------------	--------

注：公司本次增资主要是为了引进以诺投资这一投资机构，其他股东均同意放弃优先认缴增资权利，并已履行内部决策、验资及工商变更登记手续，本次增资合法有效。

### 8、2013年12月，第五次股权转让

2013年12月3日，有限公司召开股东会会议，决议同意蘧建星将其持有的公司663.60万元出资额以663.60万元对价转让给以诺投资；同意陆劲松将其持有的公司146.30万元出资额以146.30万元对价转让给以诺投资；同意林浩军将其持有的公司115.80万元出资额以115.80万元对价转让给以诺投资，其他股东均放弃优先购买权。同日，有限公司召开股东会会议，决议同意蘧建星将其持有的公司120.47万元出资额以120.47万元对价转让给以诺投资；同意陆劲松将其持有的公司26.68万元出资额以26.68万元对价转让给以诺投资；同意林浩军将其持有的公司20.98万元出资额以20.98万元对价转让给以诺投资；同意润德投资将其持有的公司120.25万元出资额以120.25万元对价转让给以诺投资；同意乾元投资将其持有的公司111.62万元出资额以111.62万元对价转让给以诺投资，其他股东均放弃优先购买权。

2013年12月3日，以诺投资分别与蘧建星、林浩军、陆劲松、润德投资、乾元投资就上述转让事宜签订了《股权转让协议》。

2013年12月11日，张家港工商局向有限公司核发了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更。

本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（元）	持股比例（%）
1	蘧建星	4,830,208.00	13.19
2	润德投资	4,819,362.00	13.17
3	乾元投资	4,474,930.00	12.22
4	张钰	4,658,687.00	12.72
5	陆劲松	1,065,392.00	2.91
6	以诺投资	15,919,700.00	43.48

7	林浩军	844,421.00	2.31
合计		<b>36,612,700.00</b>	<b>100.00</b>

### 9、2013年12月，第六次股权转让

2013年12月24日，有限公司召开股东会会议，决议同意以诺投资将其持有的有限公司91.53万元出资额以91.53万元对价转让给蘧建星；同意以诺投资将其持有的有限公司118.99万元出资额以118.99万元对价转让给林浩军；同意以诺投资将其持有的有限公司36.61万元出资额以36.61万元对价转让给陈日旺；同意以诺投资将其持有的有限公司45.77万元出资额以45.77万元对价转让给陆劲松；同意以诺投资将其持有的有限公司42.47万元出资额以42.47万元对价转让给方炜。同意润德投资将其持有的有限公司94.74万元出资额以94.74万元对价转让给蘧建星；同意乾元投资将其持有的有限公司88.33万元出资额以88.33万元对价转让给蘧建星。

2013年12月24日，以诺投资分别与蘧建星、林浩军、陈日旺、陆劲松、方炜就上述转让事宜签订了《股权转让协议》；润德投资、乾元投资均分别与蘧建星就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2013年12月30日，张家港工商局向科幸有限核发了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更。

本次股权转让后，科幸有限的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（元）	持股比例（%）
1	以诺投资	12,565,976.00	34.32
2	蘧建星	7,576,160.00	20.69
3	张钰	4,658,687.00	12.72
4	润德投资	3,872,000.00	10.58
5	乾元投资	3,591,657.00	9.81
6	林浩军	2,034,334.00	5.56
7	陆劲松	1,523,051.00	4.16
8	方炜	424,708.00	1.16
9	陈日旺	366,127.00	1.00
合计		<b>36,612,700.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）有限公司整体变更为股份公司

2014年1月24日，有限公司股东会作出决议，同意公司以2013年12月31日为基准日，整体变更为股份公司。

2014年1月24日，公司全体发起人签署了《发起人协议》，发起设立股份公司。2014年1月24日，公司召开创立大会，审议通过成立股份公司以及公司章程等议案。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2014]第31080002号《审计报告》，以截至2013年12月31日有限公司经审计的账面净资产38,014,341.40元折合公司股本36,612,700.00元，溢价部分计入资本公积。

2014年1月24日，北京天健兴业资产评估有限公司出具天兴评报字（2014）第0026号《资产评估报告》，确认截至评估基准日2013年12月31日止，有限公司净资产评估值为3,841.80万元。瑞华会计师事务所对本次整体变更进行了审验，并出具了瑞华验字[2014]第31080001号《验资报告》。

2014年2月19日，江苏省工商行政管理局准予公司变更登记，公司领取了注册号为320592000037472的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币3661.27万元，股本总额为3661.27万股。

股份公司成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	以诺投资	12,565,976.00	34.32
2	蘧建星	7,576,160.00	20.69
3	张钰	4,658,687.00	12.72
4	润德投资	3,872,000.00	10.58
5	乾元投资	3,591,657.00	9.81
6	林浩军	2,034,334.00	5.56
7	陆劲松	1,523,051.00	4.16
8	方炜	424,708.00	1.16
9	陈日旺	366,127.00	1.00
	合计	<b>36,612,700.00</b>	<b>100.00</b>

## 六、重大资产重组情况

截至本说明书签署之日，公司不存在重大资产重组情况。

## 七、公司董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

1、蘧建星，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、林浩军，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

3、方炜，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

4、李小虎，美国国籍，男，1957年6月出生，博士后学历。1982年7月至1984年12月任南京大学化学系研究生教学研究助理；1985年1月至1986年12月任苏州大学讲师；1987年1月至1991年5月任美国范德比尔特大学研究生教学研究助理；1992年8月至1994年7月任哥伦布世纪国际集团公司研发总监；1994年7月至1996年12月任美国波士胶（Bostik）公司技术经理及业务总监；1996年12月至2000年5月任拜耳（新加坡）聚氨酯部门经理；2000年5月至2007年12月任美国奥麟化工有限公司中国及亚太区总裁；2008年1月至2010年6月任美国阿森纳资本合伙人；2010年7月至今任以诺投资执行董事；2011年11月至2014年1月任江苏正大富通汽配连锁有限公司董事。2014年2月至今任公司董事兼副董事长，任期自2014年2月至2017年2月。

5、姬青，中国国籍，无境外永久居留权，女，1965年10月出生，本科学历。1998年10月至2000年9月任北京中审会计师事务所审计部审计师；2000年10月至2002年6月任上海社科远东资产评估有限公司总评估师；2002年7月至2004年12月任上海万隆资产评估有限公司合伙人、副总评估师；2005年1月至2007年6月任中华财务会计咨询有限公司上海分公司合伙人、副总经理；2007年7月至2012年2月任宏源证券股份有限公司投资银行上海部副总经理；2012年9月至今任以诺投资财务总监；2014年2月至2014年3月任公司董事会

秘书。2014年2月至今任公司董事，任期自2014年2月至2017年2月。

## （二）公司监事

1、陈日旺，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977年3月出生，大专学历。1998年8月至2002年11月任成都军区空军司令部气象中心一级士官；2002年12月至2012年6月任广州吉必盛科技实业有限公司大区经理；2012年6月至2014年2月任江苏科幸新材料有限公司的华南地区销售经理。2014年1月至今任公司监事会主席，任期自2014年2月至2017年2月。

2、朱功贤，中国国籍，无境外永久居留权，男，1986年3月出生，本科学历；2008年7月至2009年5月任江苏常州中天钢铁有限公司三炼钢厂炼钢工艺员；2009年5月至2012年10月任有限公司助理化学师；2012年11月至2014年1月任有限公司车间主管。2014年2月至今任公司职工监事，任期自2014年2月至2017年2月。

3、朱海华，中国国籍，无境外永久居留权，女，1984年7月出生，本科学历。2007年1月至2007年11月任 Succession&Associates Limited（承续和联营公司）助理会计；2007年11月至2008年4月任 TelecomNewZealand Limited（新西兰电信公司）财务部会计；2008年8月至2011年8月任张家港恒汇进出口有限公司业务销售；2011年8月至今2014年1月任有限公司采购助理。2014年3月至今任公司监事，任期自2014年2月至2017年2月。

## （三）公司高级管理人员

1、蘧建星，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、林浩军，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

3、方炜，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

4、李小虎，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

## 八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（元）	71,238,913.13	70,159,716.29	60,883,259.02
股东权益合计（元）	36,247,281.33	37,754,724.27	36,931,630.67
归属于挂牌公司的股东权益合计（元）	36,247,281.33	36,815,745.97	36,931,630.67
每股净资产（元/股）	0.99	1.03	1.01
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.99	1.01	1.01
资产负债率	49.12%	47.11%	41.05%
流动比率	0.97	1.00	2.07
速动比率	0.31	0.44	0.85
财务指标	2014年1至4月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	12,115,927.77	28,917,453.60	14,686,945.83
净利润（元）	-507,442.94	-4,176,906.40	-4,257,131.88
归属于挂牌公司股东的净利润（元）	-507,442.94	-4,115,884.70	-4,257,131.88
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-732,405.44	-5,454,178.78	-4,264,122.70
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-732,405.44	-5,393,157.08	-4,264,122.70
毛利率	14.47%	9.81%	24.17%
净资产收益率（加权平均）	-1.37%	-11.19%	-11.53%
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权平均）	-1.98%	-14.61%	-11.55%
应收账款周转率（次）	1.90	4.22	5.59
存货周转率（次）	1.06	3.01	1.81
基本每股收益（元/股）	-0.01	-0.11	-0.12
稀释每股收益（元/股）	-0.01	-0.11	-0.12

经营活动产生的现金流量净额（元）	1,672,257.47	-4,581,523.28	-3,402,208.04
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	-0.13	-0.09

## 九、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：中国中投证券有限责任公司

法定代表人：龙增来

住所：深圳福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 18-21 楼及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元

联系电话：010-63222621

传真：010-63222859

项目小组负责人：任善国

项目小组成员：徐广成、李金勇、朱志炜、张若远

### （二）律师事务所

名称：德恒上海律师事务所

事务所负责人：沈宏山

住所：上海市银城中路 488 号太平金融大厦 1704 室

联系电话：021-60897070

传真：021-60897070

经办律师：高慧、王威

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：13166240843

传真：010-88215565

经办注册会计师：夏云青、黄泽铭

#### **（四）资产评估机构**

名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市月坛北街2号月坛大厦A座23层2306A室

联系电话：010-68083156

传真：010-68081109

经办注册评估师：皇传海、徐思悦

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

法定代表人：周明

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）证券挂牌场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）主营业务情况

公司主营业务为研究、开发、生产、销售特种硅氧烷和有机硅密封胶以及相关催化剂、助剂和特种原料的销售，提供有机硅行业相关技术和服务。主营业务收入占营业收入的比例达 95% 以上，未来公司仍围绕上述业务进行深入研发拓展，公司主营业务明确。

根据中蓝连海设计研究院（持有国环评证甲字第 1908 号《建筑项目环境影响评价资质证书》）出具的《关于张家港市科幸化学有限公司 500t/a 特种硅烷系列及 2 万 t/a 有机硅改性聚醚密封胶建设项目环境影响报告书》，公司从事的特种硅氧烷和有机硅密封胶项目属于《江苏省产业结构调整指导目录》、《苏州市产业发展导向目录（2007）》（苏府[2007]129 号）允许类项目，不属于《产业结构调整指导目录》限制类和淘汰类项目，符合国家及地方产业政策。

根据张家港市保税区安全环保局出具的《证明》，公司从事的特种硅氧烷和有机硅密封胶项目不会对环境产生重大污染，公司不属于重污染企业。公司目前的生产阶段符合环保部门日常监管要求，不存在违反环保法律、法规的情况。

#### （二）主要产品及用途

公司的产品广泛应用于建筑、化学、节能环保、电子电器、汽车、纺织印染等行业。当前公司产品可以分为催化剂、密封胶及其助剂和工业用有机硅三大类：

产品大类	二级分类
催化剂	MCS 三元铜粉催化剂
	硅氧烷、特种硅油合成用高效 PN 催化剂
	室温硅橡胶螯合锡、螯合钛催化剂
密封胶及其助剂	建筑用有机硅密封胶及其助剂
工业用有机硅	特种封端改性 107 胶
	高性能低黏度 107 胶
	工业用大桶胶和硅烷

## 1、MCS 三元铜粉催化剂

国内外有机硅单体——甲基氯硅烷 MCS 的合成普遍采用流化床技术，在铜粉催化剂及助催化剂作用下，使硅粉与氯甲烷进行气—固—固异相反应。催化剂的活性直接影响到硅粉的利用率和氯甲烷的转化率。生产氯硅烷的关键是最大限度产出主产品二甲基二氯硅烷，副产品一甲基三氯硅烷则要求越少越好。而催化剂的好坏则决定着甲基氯硅烷的选择性。优质的铜粉催化剂需兼具高活性、高选择性和高稳定性的特征。公司销售的三元铜粉催化剂产品就是为解决和提高单体厂的硅粉利用率、氯甲烷的转化率和二甲基二氯硅烷的选择性而研发和生产的。

## 2、硅氧烷、特种硅油合成用高效 PN 催化剂

在有机硅产业链中，中游产品的合成对下游产品的性能影响巨大。公司研发的聚硅氧烷、特种硅油合成用高效 PN 催化剂，能够有效提高合成羟基聚硅氧烷，乙烯基，含氢，端甲基等各种功能性聚硅氧烷的效率，同时，合成产品的质量更好，过程控制也更简单容易。而高质量的合成物，也为下游产品的深加工打下了坚实的基础，同时兼具成本优势。各种聚有机硅氧烷产品和以其为原料的制品广泛应用于建筑、电子、化工、汽车、纺织、化妆品、航空等众多领域，用途十分广泛。

## 3、室温硅橡胶螯合锡、螯合钛催化剂

在生产有机硅室温硅橡胶——酸性胶、脞胶和醇型胶时，通常需要通过有机锡催化剂来催化，从而达到调节固化速度的目的。公司研发的螯合锡催化剂，具有对材料无腐蚀、固化速度可调、提高产品耐水性能等突出性能。

公司研发的螯合钛催化剂，质量与进口产品一致，达到较高水平。使用此催化剂生产的醇型杂色胶性价比高，且能解决生产过程中表干过快，外观差的问题。

## 4、建筑用有机硅密封胶和助剂

公司开发的密封胶广泛应用于建筑结构密封，金属、陶瓷、玻璃和木材的粘接。公司的醇型透明胶系列产品是国内在该领域率先取得突破性进展的新型产品，实现所有关键材料自主生产和连续化的生产。具有储存稳定，对材料无腐蚀，对人体无伤害的良好性能。酸性密封胶系列实现了所有关键材料自主生产，产品

质量达到国际著名品牌。为客户在单组分结构，高档水族和大板玻璃的粘接提供了高性价比的产品。

### **5、特种封端改性 107 胶**

公司研发的特种封端改性 107 胶系列产品，分为低粘度（1000CST）、中粘度（8000CST）和高粘度（40000CST）系列，为电子胶应用解决了粘接、无卤、受热无臭、环保安全等的解决方案，为国内生产高性能的透明和杂色醇型胶奠定了坚实的基础。醇型胶，作为无腐蚀、无臭味、无卤、对身体无害的产品，在建筑领域广泛应用在镜子安装、家庭装修；在工业中广泛应用在电子材料封装、阻燃、导热。醇型胶是世界各国重点研发的产品，其技术难点和前提之一是必须生产出稳定的烷氧基封端改性的聚硅氧烷基胶，公司在该产品领域已拥有自主核心技术，生产的烷氧基封端改性 107 胶可以替代进口产品。公司的烷氧基封端 107 胶产品，为国内建筑胶和电子胶厂生产出高性能的醇型胶提供了原材料保证。

### **6、高性能低黏度 107 胶**

工业密封胶大量使用有机硅单组份灌封材料来实现防水、固定、绝缘、导热、阻燃等功能，所以要求胶产品能实现不同程度的流淌，且能通过加入不同的功能性填料来实现特定功能，高性能的低粘度 107 胶就是这样一种产品，而我国传统的工艺无法经济地生产出此种 107 胶，严重依赖进口。而公司通过高效催化和合成技术能够合成此种高质量的低粘度 107 胶，可以生产出希望粘度的聚硅氧烷且质量稳定、效率高。低粘度 107 胶系列产品体系由 30CST、200CST、750CST、1000CST、1500CST 组成，产品供应各大电子胶厂，为其生产出高质量的功能性硅胶提供原材料保证。

### **7、工业用大桶胶和硅烷**

通过分析工业领域对特殊有机硅产品的需求状况，公司研发生产了与之对应的不同产品：为新能源开发出醇型太阳能胶，高折光 LED 封装胶；为高耐热要求开发出酸性耐热胶（长期耐热 260 度以上，短时间耐温 310 度以上）；为食品加工设备开发出符合食品要求的高档酸胶；为织带防滑开发出高性能的织带胶；为玻纤憎水开发出憎水硅烷和乳液；为汽车行业开发出平面成型密封胶，灯具安装胶和发动机平面密封胶。

### (三) 公司产品的核心技术含量及可替代性

	产品细化	公司技术水平	行业平均水平	可替代性
催化剂/交联剂	酸性交联剂/催化剂	覆盖中高档酸胶	中低档酸胶	国外产品
	醇型胶交联剂/催化剂	覆盖高档透明胶/杂色胶	只有杂色胶	国外产品
	PN 催化剂	活性高/分子分布窄	国内无该工业产品	国外限制 (即基本不对外销售)
桶装胶	高档酸胶	结构胶/水族胶国际标准	国内一般标准	国外产品
	高档醇型胶	透明且稳定	不稳定	国外产品
	高档 107 胶	分子分布窄, 金属离子低于 5PPM	分子分布宽, 金属离子高于 30PPM	国外产品
支装胶	水族/结构胶	耐水煮时间长于 10 天	耐水煮<5 天	国外产品
其它	织带胶	超过国外同类产品	国内基本无此产品	国外产品
	特种功能硅油	改善导热阻燃等级	国内基本无此产品	国外限制
	特种矿棉憎水乳液	使矿棉憎水率>98%	国内憎水性能<95%	国外限制 (即基本不对外销售)和 部分国内厂家

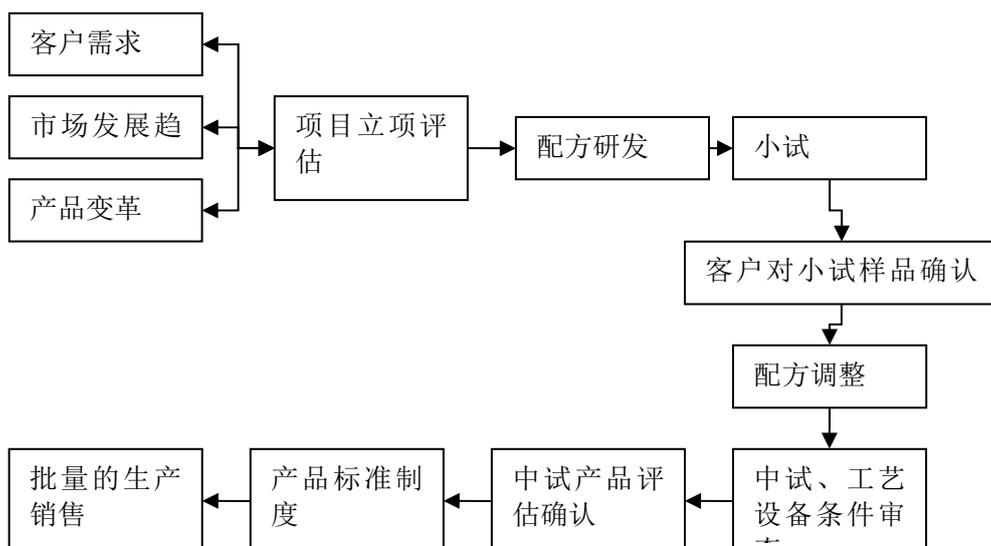
### (四) 公司研发情况

#### 1、研发部门职责

公司研发部主要负责：设计和开发全过程的组织、协调、实施工作；进行设计和开发的策划、确定设计和开发的组织和技术的接口、输入、输出、验证、评审，设计和开发的更改和确认等。研发部的职责为：配方研究；原料标准制定；产品试验方案制定；市场跟踪及客户问题现场解决；产品质量标准制定等。

#### 2、公司研发流程情况

公司的研发流程具体如下：



### 3、公司配备的研发人员情况

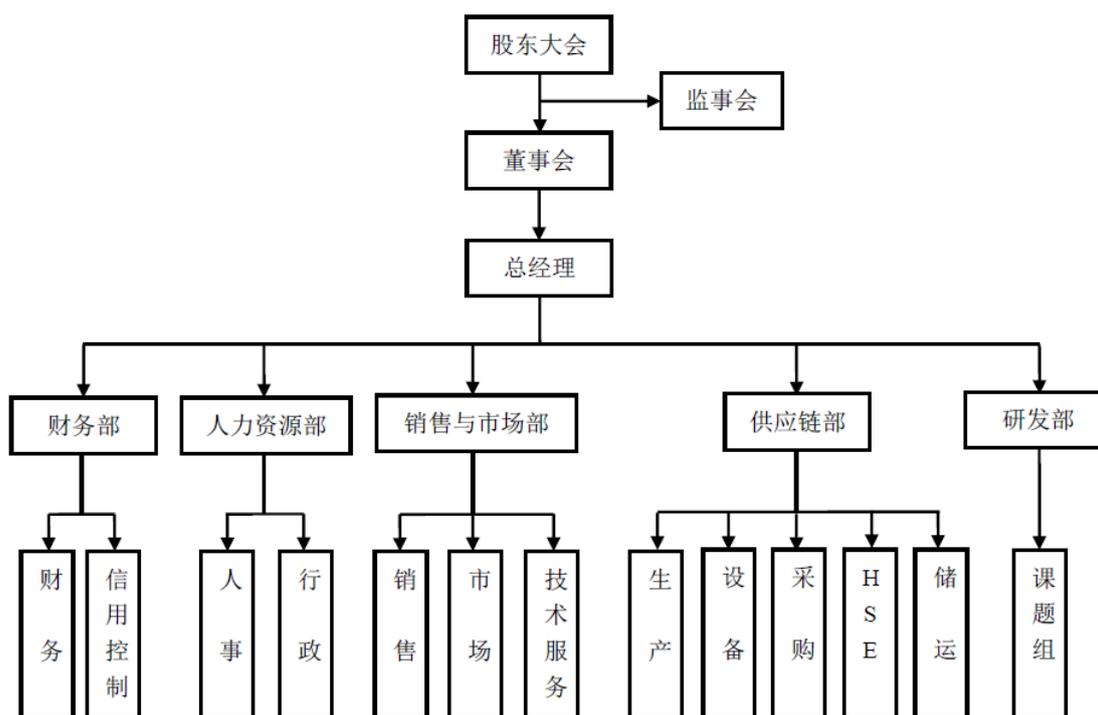
公司拥有独立的研发部门和专业的技术研发人员，公司的核心技术均由公司自己研究开发而来。报告期内，公司已有 3 项发明专利申请取得受理通知书。公司具有良好的研发机制和研发环境，报告期公司核心技术人员未发生重大变化。

研发人员情况如下：

序号	姓名	学历	从业年限
1	蘧建星	德国高级访问学者、本科	31
2	林浩军	本科	18
3	方炜	硕士研究生	11
4	朱功贤	大专	5
5	陶琪	本科	2
6	薛丹丹	大专	5
7	姚磊	大专	2.5

## 二、公司组织结构及主要运营流程

## （一）组织结构图



公司实行董事会领导下的总经理负责制，负责公司日常经营和管理。公司各职能部门的主要职责如下：

### 1、财务部

财务部下设财务和信用控制两个子部门。全面负责公司会计核算、财务管理、筹融资和各项税金的核算和申报工作；负责销售和回款数据的核算与跟踪，并配合进行客户信用管理；负责公司资产管理，保证公司资产的安全和完整；负责制订公司年度财务预算，开展财务分析，为业务经营等事项提供财务方面的决策依据；建立并完善公司的财务制度，保管财务资料。

### 2、人力资源部

人力资源部下设人事和行政两个子部门。贯彻执行国家和苏州市有关劳动和社会保障政策法规，主持规划公司的人力资源战略；建立并完善人力资源管理体系，研究、设计人力资源管理模式（包含招聘、绩效、培训、薪酬、奖惩、员工发展、人事等内容）；制订和实施人力资源管理制度；处理公司管理过程中的重大人力资源问题。协助公司领导管理行政事务，处理公司日常行政办公事务，负责文印设施及车辆管理，负责后勤服务及档案管理；维护公司公共关系并组织对

外接待工作，策划与实施宣传工作、协调内部关系。负责公司公文管理、档案管理和会议管理。

### 3、销售与市场部

销售与市场部下设销售、市场和技术服务三个子部门。分别具有销售、市场分析和售后服务的职能。销售职能包括制定本业务部营销计划的制订和实施，对客户进行信用分析与调查，确保货款按时回笼；市场职能负责产品市场的开发与推广、客户关系管理、展会布置等工作；技术服务职能包括对本业务部客户进行产品使用方法的培训指导和售后服务工作，接受客户的技术咨询，对客户遇到的问题及时给出解决方案，对产品的性能进行改善，根据客户的不同需求提供个性化的全套产品实施方案，对质量异常进行追踪和分析。

### 4、供应链部

供应链部下设生产、设备、采购、HSE（健康、安全、环境）和储运五个子部门。作为公司最重要的部门之一，供应链部门负责根据生产任务制订详细的生产计划并组织落实；负责生产现场的管理，确保安全生产；进行设备改造、生产技术改进，提高产品投入产出率，降低生产成本；负责生产设备、零配件的采购计划制定和维修。同时，负责建立和完善公司物资采购系统的管理制度，规避采购风险；根据公司经营目标，制订采购计划；负责开发、维护、管理供应商，建立采购平台；负责保质、保量、按时采购公司所需物资；负责科学定价，谈判和协商原材料采购价格，控制采购成本，并协助财务部对应付账款进行管理。负责公司采购产品的入厂检验、生产过程的跟踪、产品检测、质量管理等工作；建立健全相关检测方法和标准；对产品售后质量问题进行统计并处理；负责公司质量、环境、职业健康安全管理体系认证和外部监督审核工作，不断完善公司质量管理水平，提高产品质量与顾客满意度。负责公司货物的入库及出库工作，按期盘点保证货账相符；执行公司销售管理流程，对客户订单进行接收、确认、发货、货物跟踪和客户回执收集，保持与业务部门和客户之间的顺畅沟通，保证公司货物及时准确地运达目的地；根据客户订单和库存情况为生产部门提供生产计划依据；负责控制各地库存调配，合理消化库存；负责运输代理商的招投标工作，控制物流成本。

## 5、研发部

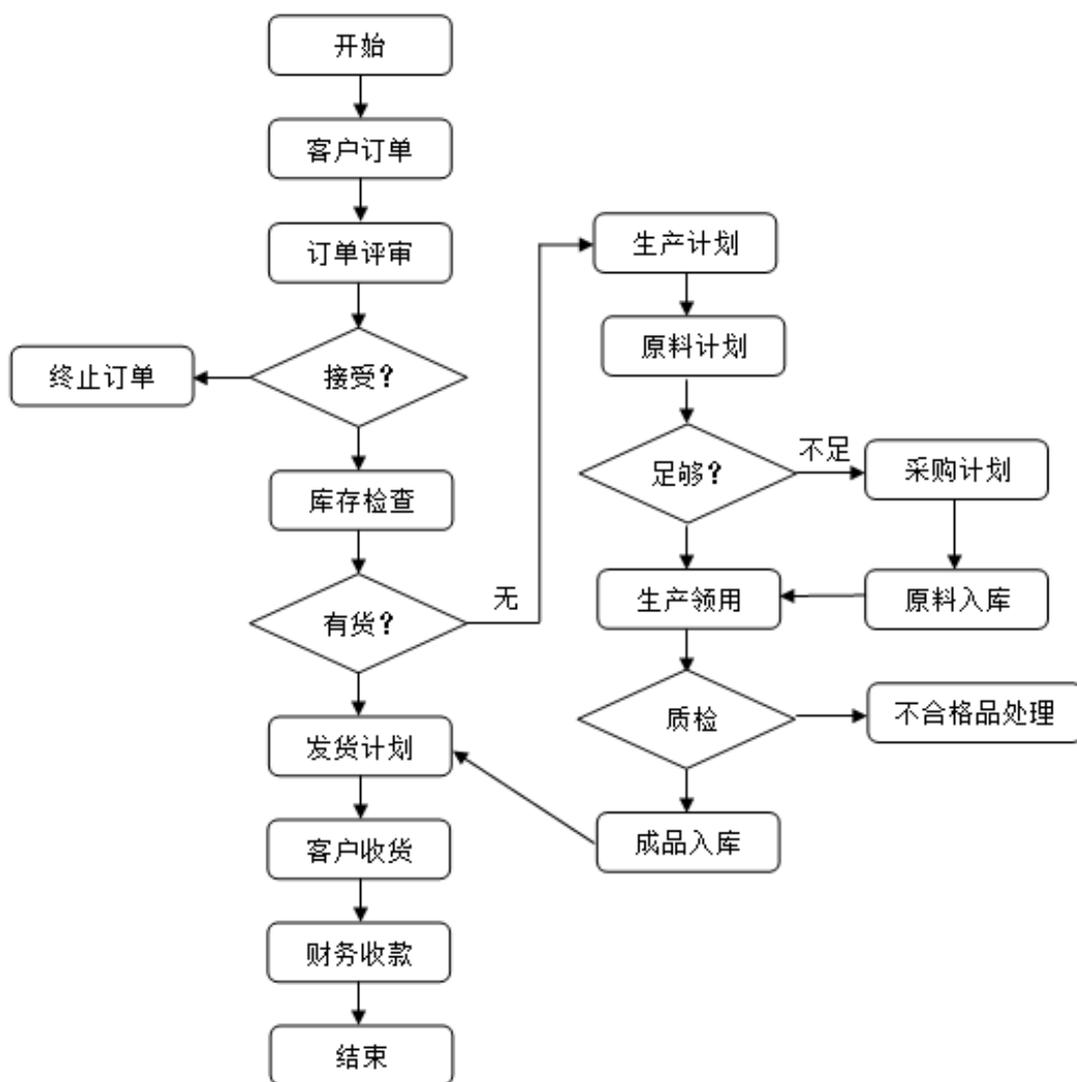
负责公司技术管理工作，为公司新产品的研发提供技术支持，协助公司制订技术管理制度；负责论证新项目和新技术的适应性，进行可行性课题研究；负责制订新产品开发计划、研发新产品、制订新产品的生产工艺及相关操作规程、跟踪并控制新产品的试生产过程、建立新产品各项标准，撰写产品说明书；负责新产品使用方法的培训指导和初期的售后服务工作，接受客户、三个业务部及其他部门的技术咨询；负责公司新产品、新项目的申报注册，企业商标、专利的申报与管理。

### （二）主要运营流程

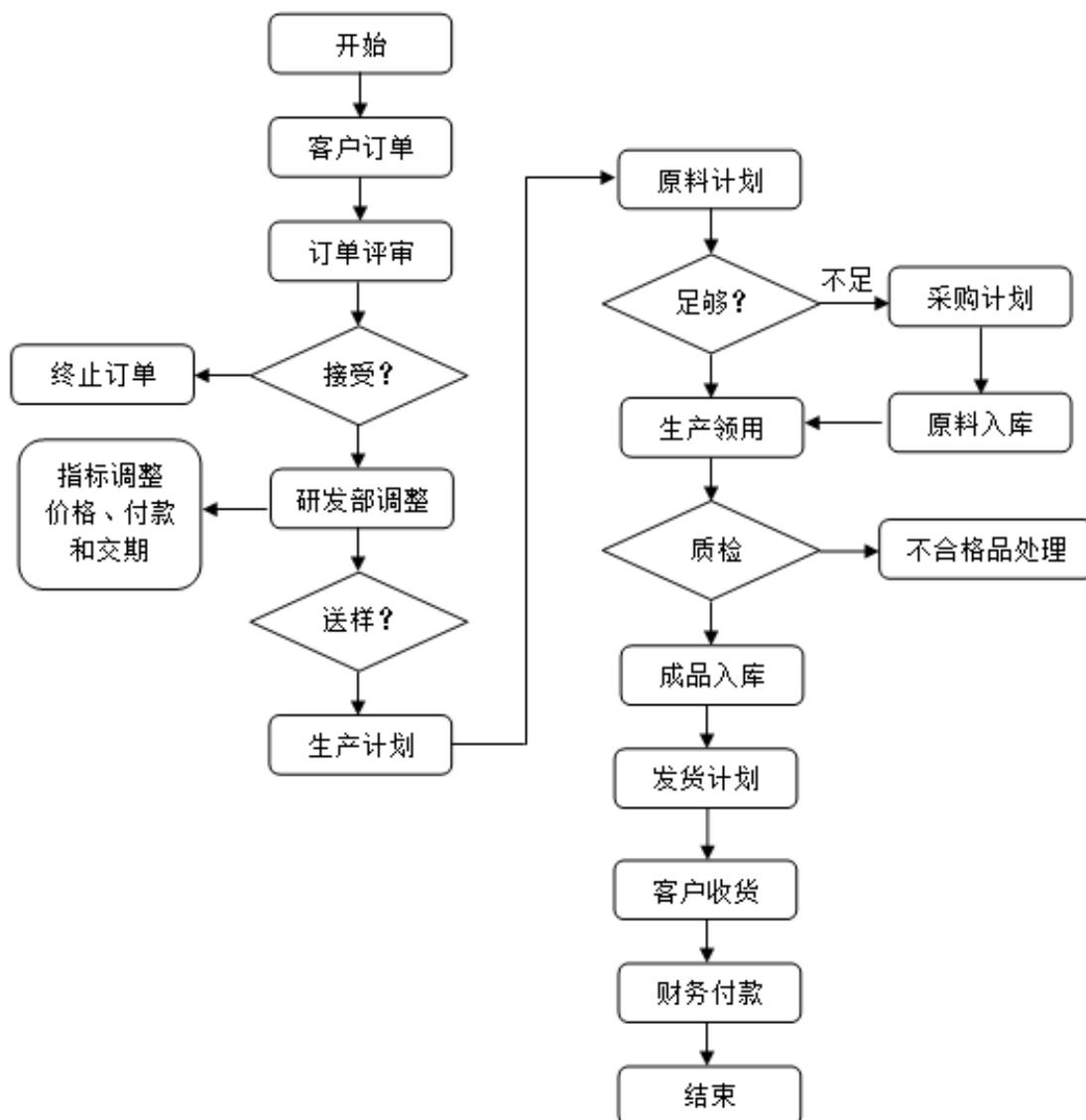
流程名称	内容
标准化产品业务流程	主要采取以销定产和建立主要产品安全库存的模式来组织生产和销售。接到客户订单后，进入订单评审阶段，确定公司目前产品是否可以满足该订单及客户需求，如果完全满足，则安排生产计划，由生产部门安排生产，检测合格入库后，储运部门安排物流发货，客户收货后按照发票付款。如果在组织生产安排阶段，发现原料不足，则有采购部门根据产品情况按需进行原材料预定及定点采购；材料到货后进行质检，检测合格后入库进入生产领用环节。
定制产品业务流程	在现有产品基础上作些调整，完全按照销售订单生产定制产品。正式生产前，为客户提供小样，经过客户确认质量和满足要求的前提下，接受试订单生产，客户确认试订单后，双方确定质量指标，进入正式生产阶段。后续质检、发货、收货确认和客户付款同以上标准化产品业务流程。
新产品研发流程	当客户有新的需求，公司的现有产品体系中无法提供相近的产品，且客户有一定量的需求时，由销售人员填写新产品开发需求，公司会定期对新产品开发需求做评价，确定新产品的研发计划。研发部实验室立项后，分阶段进行评估，并在指定时间内为客户提供样品试用（如果不能及时提供，则评估该项目是否需要终止）。客户试用合格后，接受客户试订单并组织原料和人员进行生产，产品检测合格后提供客户使用；在使用过程中根据客户反馈进行改进和调整，如果需求得到完全满足，则

进入到重复订单阶段。
------------

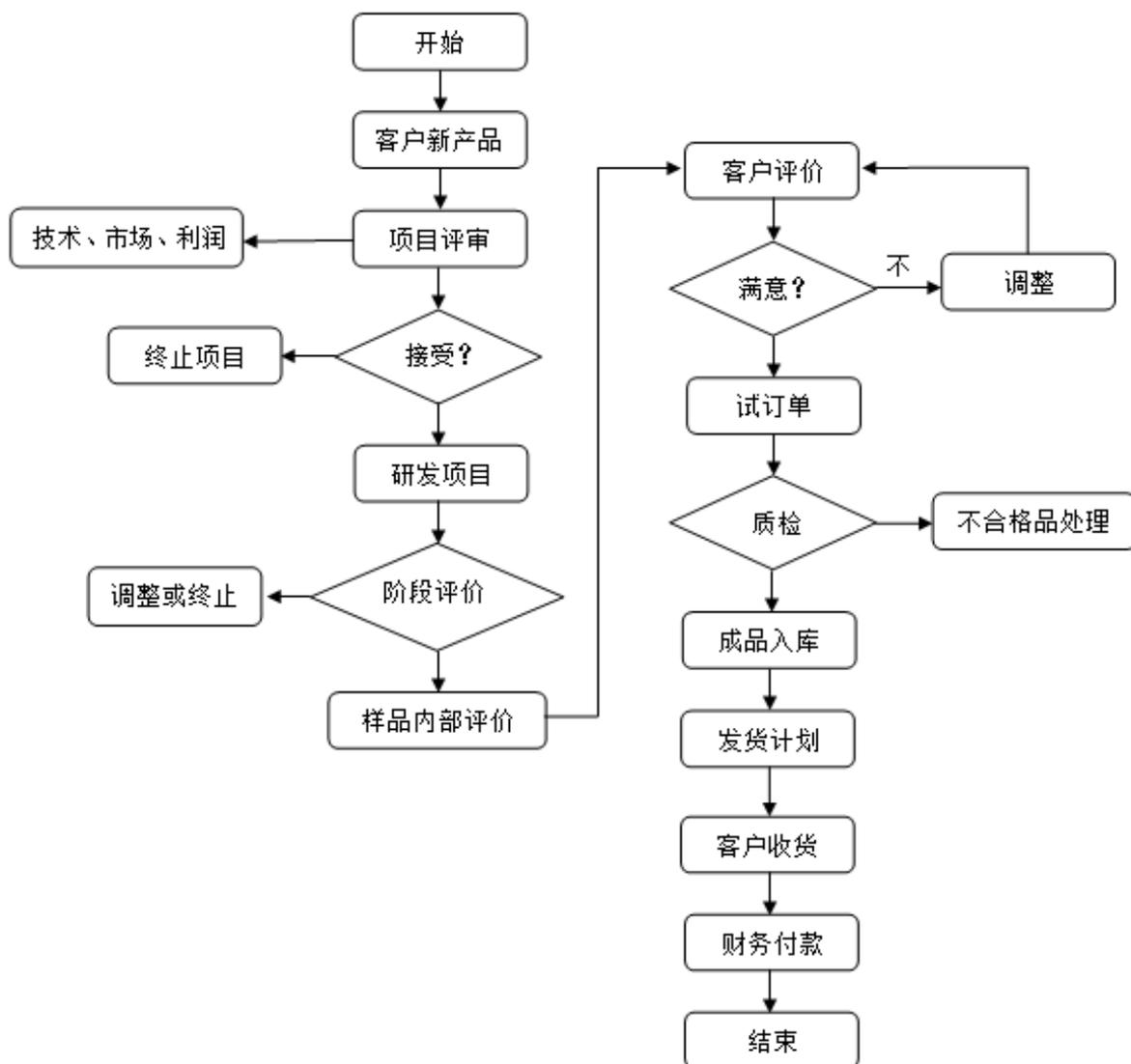
## 1、标准化产品业务流程



## 2、定制产品业务流程



### 3、新产品研发流程



## 三、公司业务有关的资源情况

### (一) 公司核心技术

公司拥有独立的研发部门和一批在有机硅行业经验丰富的技术管理人员，在培养自己研发团队的同时，与国内有机硅研究院所保持着良好的合作关系。公司拥有丰富的技术储备和经验积累，在为客户不断提供优质产品和服务的过程中，形成了独具特色的核心技术，这些技术已经融入公司的产品中，奠定了公司产品

在国内的领先性，某些产品已经达到国际水准。公司的如下核心技术全部由公司内部开发完成：

### 1、有机硅单体催化剂技术

有机硅单体是整个有机硅产业链中的最基本原料，而催化剂则是有机硅单体合成中的核心。单体合成过程中，金属硅的利用率、氯甲烷的转化率、二氯二甲基硅烷（DDS）的选择性是决定单体合成水平高低的核心指标。催化剂作为影响因素的核心，各国制造厂家都在针对硅粉原料、流化床设计、操作工艺等方面进行了大量的研究和摸索，积累了大量的经验，但是对于催化剂的催化机理，仍然是难以达成一致。所以目前市场上的催化剂以铜基材料为主，通过配方生产工艺形成独特的晶型和添加特殊的助剂制成的单体催化剂，性能差异比较大。而当二氯二甲基硅烷的选择性提高 1%-2%时，对 10 万吨级的单体厂家而言，相差的利润是超过千万级。目前国内的催化剂市场一直被国外厂家垄断。江苏科幸新材料股份有限公司通过自身独有的干磨技术，添加特殊助剂，使催化剂具备特殊的结构，从而达到很好的催化效果，既提高了硅粉转化率，增加了活性，又保持了较好的二氯二甲基硅烷的选择性。是一款具备完全知识产权的高性能催化剂。

如下是公司的催化剂类产品技术先进性：

催化剂厂家	制备工艺技术	技术先进性	投资额	环保性	安全性	生产成本
国内一般厂家	化学还原氧化	工艺复杂、重污染	中	废水、废气	排污大	高
美国知名公司	高能球磨	工艺简单、能耗高	大	噪声大	爆炸性	高
公司	干法球磨	工艺简单、无污染	小	无废水废气	安全	低

国内外单体合成催化剂产品性能对比：

项目	国内一般厂家	美国知名公司	公司
硅粉利用率（gMCS/Kg.h）	<300（100%）	<420（140%）	>500（160%）
氯甲烷单程转化率（%）	<40（100%）	50—60（140%）	>65（160%）
主产品 DDS 选择性（%）	<86	86—88	89—91

## 2、聚硅氧烷系列产品高效催化技术

位于有机硅产业链中游的聚硅氧烷是被大量应用于单组分密封胶、乳液、硅脂、加成型双组分密封胶等各类功能性材料的基础材料。国内传统方式生产的聚硅氧烷，大量使用酸或者碱作为催化剂，利用平衡法生产，工艺时间长达 12 小时，能耗、人工成本均较高，且制成的产品催化剂残余量高，产品的质量也会受到影响。

公司研发的聚硅氧烷 PN 高效催化剂，为合成高质量的各种黏度的羟基硅油、二甲基硅油、乙烯基硅油和含氢硅油提供了高效的解决方案，在现有设备不做改变的情况下，用公司提供的 PN 催化剂，加入量小，反应时间缩短到 2-4 小时，分子量较窄。该技术的突破，大大提高了我国在聚硅氧烷产品市场的竞争力。

高质量的羟基硅油是生产建筑胶，工业胶的基础材料，其品质的好坏，直接影响产品的性能。而乙烯基硅油和含氢硅油是生产加成型电子胶、模具胶的基础，最终对胶的性能影响巨大，而这也是国内厂家一直希望解决的难题之一。

## 3、烷氧基封端改性 107 胶技术

一般以羟基封端聚硅氧烷（107 胶），添加不同的交联剂，可以生产出酸性胶、脲型胶和醇型胶。由于酸性胶固化时脱出的是乙酸，所以对部分基材有腐蚀，因而使用范围受到了限制；脲型胶固化过程中脱出的是丁酮脲，对镜子和铜等材料有腐蚀，同时丁酮脲对身体有害，不环保；而醇型胶则脱出的是甲醇或者乙醇，对基材基本无腐蚀，对人体也无害，因而在电子工业，镜子安装等领域内的应用性不可替代。然而，以羟基封端聚硅氧烷（107 胶）生产的醇型胶，遇到了两个挑战，其一，生产时会产生粘度高峰；其二，生产好的产品储存稳定性差，性能不稳定。因此该胶尽管具备环保、无腐蚀、粘接性能高，但是市场推广还是受影响。

公司利用自身技术，对传统的羟基封端聚硅氧烷（107 胶），通过特殊的工艺技术，将 107 胶两端的羟基用硅氧烷进行封端而形成烷氧基封端的聚硅氧烷，利用该特殊封端改性的 107 胶，在制成醇型透明胶和杂色胶时，工艺简单，不会出现粘度高峰，同时生产出的胶储存稳定性好，粘接性能高。生产出的醇型胶具备环保、对金属等材料无腐蚀、不含卤素、无臭的硅酮胶的特点，满足了家装、

镜子安装、电子灌封和涂敷等领域所希望达到的综合性能要求。而综合达到这些性能要求一直是密封胶的难点。公司开发的烷氧基封端改性 107 胶技术，突破了该难点，并形成了连续稳定的生产。为众多电子胶厂家、为国内环保家装市场提供了稳定的原材料来源。

#### **4、醇型胶交联体系和催化体系技术**

醇型胶各种性能优异，但是要解决储存稳定性的问题，必须有较好的交联体系和催化体系来保证。科幸开发的醇型胶交联体系（甲醇交联体系、乙醇交联体系）和催化体系（螯合锡催化剂、螯合钛催化体系）使得生产胶在粘接性能、耐候性能、储存稳定性能都达到国内甚至国际领先的水平。

#### **5、烷氧基封端醇型透明胶技术**

醇型胶是单组分密封胶的难点，而醇型透明胶则是难中之难。公司开发的醇型透明胶系列，具备生产工艺易操作、产品性能好、储存稳定性高、对材料无腐蚀和对人体无伤害等特点。可以被广泛应用于家装、镜子装配、工业装配、电子电器尤其是 LED 灯带等灌封领域。

#### **6、烷氧基封端醇型耐候和结构胶技术**

单组分耐候胶大多数是脲型胶，而脲型胶在固化过程中释放的丁酮脲对身体有害，不环保，急需要另一种胶来替代。好的替代方案是醇型胶，但是普通醇型胶会出现储存稳定性差的问题，生产时有黏度高峰、需要在制造过程中陈化等缺点。公司利用烷氧基封端改性技术，改变了聚硅氧烷的结构，生产出的醇型胶具备优秀的性能，即生产过程无粘度高峰，生产出的产品储存稳定性好。利用烷氧基封端改性 107 胶技术生产出来的醇型结构胶和耐候胶优于脲型胶，为广大胶产品客户带来了既安全环保又性价比高的产品。

醇型结构胶不仅可以应用于建筑领域，还可以广泛应用于汽车车灯装配、发动机平面密封、太阳能组建粘接和电子灌封和涂敷等众多领域，应用领域十分广泛，发展前景较好。

#### **7、酸性胶交联剂和螯合锡催化剂技术**

有机硅酸性胶，因使用过程中固化速度快，强度高，对玻璃和铝材粘接优异，在国外密封胶中占据重要地位，而国内酸胶的比例却一直不高，主要原因之一是交联体系一直无法做好，生产胶的性能较差，而国外进口的交联剂价格昂贵，导致成本高，所以市场急需一款性价比高的交联体系。公司开发的酸性交联剂系列产品，为生产各种酸性胶产品提供极佳的解决方案。生产的低档酸胶具备优异的韧性，高强度和高弹性，并在市场上得到广东密封胶生产厂的认可，市场占有率名列前茅。而生产的高性能酸胶，在具备高强度和高弹性特点的情况下，粘接性能优异，并且具备好的耐水性能，是结构和水族胶的良好交联剂。

有了好的交联体系，同时需要好的催化体系来配合以调节产品的固化速度，一般情况下，用的是丁基醋酸锡催化剂，对基材有腐蚀，加入后导致表干快，但是深层固化速度相对慢的问题。公司开发的有机螯合锡催化剂，具有对基材无腐蚀，固化速度尤其是深层固化速度快。同时，该产品的突出特点是增加了酸性胶对基材附着力和耐水煮时间。

## **8、依托资助研发的酸性交联体系和催化体系形成的酸性胶配方技术**

### **(1) 超耐水煮高性能胶技术**

公司开发的高级酸性结构胶配方技术，是利用公司自主研发和生产的 107 胶、酸性交联剂、螯合锡催化剂等材料经特定工艺生产处理的，可以满足结构胶和水族胶标准。尤其是耐水煮 85 度，超过 10 天，而普通酸性胶耐水煮时间少于 1 周，这充分证明该密封胶性能稳定可靠，完全符合对各类水族胶的要求，即强度高、任性高和耐水性强，公司的水族胶在华南、华北等地区应用广泛。

### **(2) 高耐热酸胶技术**

高耐热酸胶技术是公司利用自主研发和生产的 107 胶、酸性交联剂、螯合锡催化剂等材料经特定工艺生产处理的，可以满足长期耐热 260 度，短时耐热 320 度的高发热场合，产品性能突出，在需要耐热的工业安装领域具有广阔市场前景。国内目前很少有产品能够耐温如此高、时间如此长的产品，该产品达到国内甚至国际领先水平。

### **(3) 自流平高伸长率酸胶技术**

自流平高伸长率酸胶技术是公司利用自主研发和生产的 107 胶、酸性交联剂、螯合锡催化剂等材料经特定工艺生产处理的，可以满足自流平、固化速度快和环保等要求，胶的强度高，伸长率达到 400%以上，在纺织领域如织带防滑、印花，在工业装配领域如电子灌封等诸多领域具有广泛的应用前景。

酸胶已经大量用于织带、蕾丝防滑胶领域，大量应用于女性内衣、无缝裤等高档衣物的生产中。

## （二）公司的无形资产

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 1 个，正在申请且已受理的发明专利 3 项。

### 1、商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 1 个，具体情况如下：

序号	注册号	商标名称	核定服务项目	有效期限
1	4095160		第1类	2007.6.28-2017.6.27

### 2、土地使用权

截至本说明书出具之日，公司拥有土地使用权 1 个，具体如下：

土地证	土地使用权人	座落	地号	地类（用途）	使用权面积	状态
国用（2013）第 0380021	江苏科幸新材料有限公司	江苏扬子江国家化学工业园东海路	0380110020000	工业用地	1437.6 平方米	目前处于抵押状态。公司 2013 年与中国农业银行股份有限公司张家港支行签订借款合同。

### 3、正在申请的专利技术

国家知识产权局已受理公司的 3 项发明专利申请，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	类型	申请日
1	一种烷氧基封端的聚二甲基硅氧烷的制备方法	201410098799.2	发明专利	2014 年 3 月 18 日
2	一种透明膏状醇型有机硅密封胶的制备方法	201410098798.8	发明专利	2014 年 3 月 18 日
3	一种非透明膏状醇型有机硅密封胶的制备方法	201410099152.1	发明专利	2014 年 3 月 18 日

#### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

序号	证书	证号	颁发单位	发证日期
1	对外贸易经营者备案登记表	01350493	江苏张家港对外贸易经营者备案登记机关	2013.3.18
2	自理报检单位备案登记证明书	3205604186	中国张家港出入境检验检疫局	2013.3.22

经核查，公司已取得企业经营所需的所有业务许可资格和资质。

#### (四) 公司重要固定资产

公司的固定资产以房屋及建筑物、机器设备、办公设备和电子设备为主，这些固定资产均在公司日常生产经营过程中正常使用，状态良好。公司主要生产用固定资产使用年限均未满，尚在使用年限内，不影响公司的持续经营。

截至 2014 年 4 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	原值占比	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	23,273,804.58	54.82%	2,032,505.06	21,241,299.52	91.27%
机器设备	18,580,836.33	43.76%	1,635,925.98	16,944,910.35	91.20%
办公设备	182,485.46	0.43%	61,372.01	121,113.45	66.37%

电子设备	421,337.32	0.99%	300,542.56	120,794.76	28.67%
合计	<b>42,458,463.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,030,345.61</b>	<b>38,428,118.08</b>	<b>90.51%</b>

### (五) 公司员工情况

#### 1、员工人数及结构

截至 2014 年 4 月 30 日，公司员工合计 33 人，具体人数及结构如下：

##### (1) 按专业结构划分

专业机构	人数	比例 (%)
销售人员	3	9.09
财务人员	3	9.09
管理人员	3	9.09
技术人员	8	24.24
生产人员	11	33.33
其他人员	5	15.15
<b>合计</b>	<b>33</b>	<b>100.00</b>

##### (2) 按文化程度划分

学历	人数	比例 (%)
硕士以上	3	9.09
本科	10	30.30
专科	8	24.24
高中及以下	12	36.36
<b>合计</b>	<b>33</b>	<b>100</b>

##### (3) 按年龄划分

年龄结构	人数	比例 (%)
41 岁以上	12	36.36
31-40 岁	11	33.33
26-30 岁	10	30.30
25 岁及以下	0	0.00
<b>合计</b>	<b>33</b>	<b>100</b>

## 2、公司核心技术人员简历情况

蘧建星，参见“第一节公司基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

林浩军，参见“第一节公司基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

方炜，参见“第一节公司基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

朱功贤，参见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（二）公司监事”。

## 3、核心技术人员持有公司的股份情况

核心技术人员持股情况如下：

序号	核心技术人员	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	蘧建星	757.6160	20.69
2	林浩军	203.4334	5.56
3	方炜	42.4708	1.16
4	朱功贤	0.00	0.00
合计		<b>1,003.5202</b>	<b>27.41</b>

## 4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生变动，核心技术团队稳定。

## 四、业务情况

### （一）主要产品及收入构成情况

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于交联剂催化剂、桶装胶、支装胶和其他产品的销售收入。

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
交联剂/催化剂	1,562,952.96	12.90%	5,246,012.70	18.14%	6,658,974.50	45.34%
桶装胶	9,732,242.19	80.33%	20,717,516.19	71.64%	5,831,898.67	39.71%
支装胶	309,767.09	2.56%	2,539,357.26	8.78%	2,075,619.56	14.13%
其它	510,965.53	4.22%	414,567.45	1.43%	120,453.10	0.82%
<b>合计</b>	<b>12,115,927.77</b>	<b>100%</b>	<b>28,917,453.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,686,945.83</b>	<b>100.00%</b>

## （二）公司主要客户情况

2014年1月至4月公司前五名客户的销售额及占主营业务收入的比例为：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	淄博迈丰经贸有限公司	2,570,977.14	21.22%
2	深圳市宝力科技有限公司	1,305,722.25	10.78%
3	佛山市南海区波尔有机硅有限公司	1,171,538.46	9.67%
4	成都硅宝科技股份有限公司	1,169,230.80	9.65%
5	广州市白云化工实业有限公司	1,044,700.86	8.62%
<b>合计</b>		<b>7,262,169.51</b>	<b>59.94%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述前五大客户中占有权益情况。

2013年度公司前五名客户的销售额及占主营业务收入的比例为：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	淄博迈丰经贸有限公司	7,824,452.65	27.06%
2	广州市白云化工实业有限公司	1,988,547.01	6.88%
3	佛山市南海区波尔有机硅有限公司	1,876,752.14	6.49%
4	成都硅宝科技股份有限公司	1,465,000.00	5.07%
5	浙江新安化工集团股份有限公司	1,338,461.54	4.63%
<b>合计</b>		<b>14,493,213.33</b>	<b>50.12%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述前五大客户中占有权益情况。

2012 年度公司前五名客户的销售额及占主营业务收入的比例为：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	淄博迈丰经贸有限公司	3,074,900.00	22.87%
2	金湖县黎城镇八方建材经营有限公司	2,026,000.00	15.07%
3	浙江新安化工集团股份有限公司	1,762,000.00	13.11%
4	山东东岳有机硅材料有限公司	1,344,250.00	10.00%
5	浙江开化合成材料有限公司	1,310,000.00	9.75%
合计		9,517,150.00	70.80%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五大客户中占有权益情况。

### （三）公司主要供应商情况

2014 年 1-4 月公司前五名供应商的采购金额及占总金额的比例为：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占年度采购额比例
1	无锡四方友信股份有限公司	320,549.57	2.72%
2	荆州市江汉精细化工有限公司	592,521.37	5.03%
3	江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司	1,018,092.31	8.65%
4	浙江新安化工集团股份有限公司	1,368,369.23	11.62%
5	唐山三友硅业有限责任公司	3,355,773.50	28.50%
合计		6,655,305.98	56.52%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五大供应商中占有权益情况。

2013 年度公司前五名供应商的采购金额及占总金额的比例为：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占年度采购额比例
1	上海福凯化工有限公司	900,700.00	2.77%
2	浙江新安化工集团股份有限公司	1,479,000.00	4.54%
3	荆州市江汉精细化工有限公司	1,897,200.00	5.83%
4	江苏弘博新材料有限公司	4,992,444.00	15.33%
5	浙江开化合成材料有限公司	11,973,361.00	36.76%
合计		21,242,705.00	65.22%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五大供应商中占有权益情况。

2012 年度公司前五名供应商的采购金额及占总金额的比例为：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占年度采购额比例
1	南京诚盟机械有限公司	1,380,000.00	6.97%
2	个旧市诚德工贸有限责任公司	1,943,110.64	9.82%
3	浙江新安化工集团股份有限公司	2,078,360.00	10.50%
4	常州市科幸金属科技有限公司	2,106,657.47	10.64%
5	常州市奇力化工有限公司	3,414,674.78	17.25%
合计		<b>10,922,802.89</b>	<b>55.18%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述前五大供应商中占有权益情况。

#### （四）报告期内主要产品的原材料和能源供应情况、占比情况

##### 1、主要原材料供应及占比情况

公司的主要原料为硅烷系列（A-130、A-131、A-132、A-233）、铜粉、硅氧烷系列（F-1、F-4、F-50、F-80）和白炭黑（X-15）和桶装胶。报告期内，原料占产品的总成本比例如下表所示：

产品名称	主要原材料名称	原材料占产品总成本的比例（%）		
		2014 年 1-4 月	2013 年	2012 年
交联剂/催化剂	A-130	12%	5%	0%
	A-131	25%	17%	7%
	A-132	14%	39%	18%
	A-233	4%	2%	1%
	铜粉	0%	1%	55%
桶装胶	F-1	43%	45%	15%
	F-4	10%	12%	0%
	X-15	1%	5%	8%
	F-50	0%	0%	30%
	F-80	0%	0%	9%
支装胶	桶装胶	90%	90%	85%

##### 2、主要能源供应及占比情况

公司生产中需要的主要能源为电力，报告期内，公司消耗的主要能源占产品

总成本情况如下所示：

产品名称	主要能源名称	能源占产品总成本的比例（%）		
		2014年1-4月	2013年	2012年
交联剂/催化剂	电费	3%	3%	委外加工
桶装胶	电费	2%	2%	委外加工
支装胶	电费	2%	2%	委外加工

### （五）公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

#### 1.采购合同

序号	合同内容	提供方	价款 (万元)	签订日期	履行情况
1	T28、PTAS	荆州市江汉精细化工有限公司	20.28	2014/2/27	正在履行
2	水解物	浙江新安化工集团股份有限公司	34.07	2014/1/3	正在履行
3	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.77	2013/10/23	履行完成
4	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.77	2013/10/10	履行完成
5	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.77	2013/11/13	履行完成
6	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.77	2013/10/29	履行完成
7	水解料、甲基	浙江开化合成材料有限公司	51.08	2013/11/07	履行完成
8	水解料	浙江开化合成材料有限公司	57.11	2013/11/20	履行完成
9	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.77	2013/11/26	履行完成
10	水解料	浙江开化合成材料有限公司	100.32	2013/12/4	履行完成
11	水解料	浙江开化合成材料有限公司	50.16	2013/12/13	履行完成
12	氧化亚铜	个旧市诚德工贸有限责任公司	128.31	2012/04/11	履行完成
13	氧化亚铜	个旧市诚德工贸有限责任公司	70.48	2012/03/16	履行完成

#### 2.销售合同

序号	合同内容	购买方	价款 (万元)	签订日期	履行情况
----	------	-----	------------	------	------

序号	合同内容	购买方	价款 (万元)	签订日期	履行情况
1	1500 粘度 107	成都硅宝科技股份有限公司	67.20	2014/3/13	正在履行
2	1500 粘度 107	成都硅宝科技股份有限公司	200.00	2014/3/13	正在履行
3	酸性交联剂、酸性 催化剂	佛山市南海区波尔有机硅有限公司	200.70	2014/3/14	正在履行
4	硅酮密封胶	淄博迈丰经贸有限公司	60.00	2014/4/9	正在履行
5	硅酮密封胶	广州市白云化工实业有限公司	13.00	2014/4/15	正在履行
6	支装胶	张家港宏发装饰材料贸易公司	52.40	2012/7/5	履行完成
7	X-30/C-30/LZ-108D	金湖县黎城镇八方建材经营部	101.80	2012/2/10	履行完成
8	107胶	成都硅宝科技股份有限公司	60.00	2013/12/10	履行完成
9	密封胶	淄博迈丰经贸有限公司	84.00	2013/11/04	履行完成
10	107胶	成都硅宝科技股份有限公司	60.00	2013/10/9	履行完成
11	玻璃胶	淄博迈丰经贸有限公司	46.25	2013/09/16	履行完成
12	DMC	中山市东峻化工有限公司	163.00	2013/08/15	履行完成
13	水解料	广州市白云化工实业有限公司	99.00	2013/08/16	履行完成
14	DMC	江苏润泰胶业有限公司	32.30	2013/8/2	履行完成
15	密封胶	淄博迈丰经贸有限公司	92.15	2013/1/24	履行完成

## 五、商业模式

公司属于合成材料制造业，细分行业为有机硅行业，公司凭借有机硅单体催化技术、烷氧基封端改性 107 胶技术、酸性胶交联剂和螯合锡催化剂技术等自主开发的有机硅新材料上、中、下游关键生产技术进行相关产品的研发。2012 年公司的产品生产以委外加工为主，2013 年开始自主生产。公司根据销售部门提出的销售预测或者确认的销售订单(已进行合同评审)及时更新原材料需求计划，随后依据该需求制定原材料采购计划，向合格的供应商进行原材料的采购。原材料验收入库后，由公司利用专业技术对原材料进行加工，公司主要生产催化剂、密封胶及其助剂和工业用有机硅三类产品，为上、中游有机硅单体工厂提供催化剂，提高单体、聚硅氧烷的生产效率和质量，同时为下游建筑胶厂（例如广州市

白云化工实业有限公司)和工业电子胶厂(例如北京天山新材料技术有限责任公司)提供高品质的胶的原料和大桶胶。公司通过直销和经销商销售相结合的方式  
进行销售,获取利润。

## 六、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 行业概述

公司主要从事有机硅合成材料的研发与生产。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》,公司所处行业为C26,属于化学原料和化学制品制造业内的有机硅新材料精细化学品制造;根据《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》,公司所属行业为合成材料制造(C265)。

### (二) 行业基本概况

#### 1、行业主管部门与主要产业政策

公司属于有机硅细分行业,行业主管部门为国家发改委和国家工信部,主要负责制定产业政策和指导技术改造。此外,由中国氟硅有机材料工业协会主要负责行业自律、市场研究并协助政府部门制定产业发展规划。

有机硅行业主要的产业政策如下:

在《产业结构调整指导目录(2011年本)》和《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录(2000年修订)》中,有机硅产业均被列入鼓励类产业。《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020年)》中把包括有机硅相关产品在内的新材料作为重点。

国家“十二五规划”中提出了有机硅产业发展方向:提高国内市场自给率,重点发展苯基、乙烯基等特种单体,发展针对各类细分市场的特种有机硅材料;抑制工业硅的过度出口,防止变相出口能源和稀缺资源,降低硅产业整体竞争力的现象发生;推动硅产品出口升级,从以出口工业硅为主发展成以出口有机硅单体为主;拓展有机硅应用领域,开拓有机硅市场,带动下游相关产业升级。

《国家重点支持的高新技术领域目录(2012)》中将高分子材料列入重点发展领域,包括高强、耐高温、耐磨、超韧的高性能高分子结构材料的聚合物合成技术,分子设计技术,先进的改性技术等,包括特种工程塑料制备技术;具有特殊功能、特殊用途的高附加值热塑性树脂制备技术;关键的聚合物单体制备技术

等，如：有机硅、有机氟等聚合物的单体制造技术。

## 2、行业规模和发展

有机硅行业的发展不同于以原料制造工艺、大型生产技术及产品的加工为中心的通用合成材料，而是以下游产品开发为中心，带动单体合成来发展的，具有单体集中生产、下游分散深加工的特点，上下游区分明显。

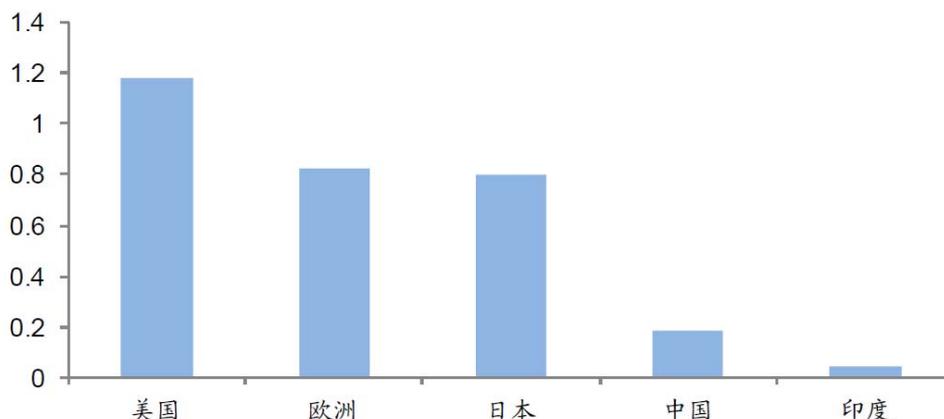
在上游，以金属硅粉和氯代烃为原料合成含有数千种有机硅单体的粗硅烷，粗硅烷蒸馏可得到二甲基氯硅烷等少数具有工业价值的单体，进而制成有机硅材料的中间体聚硅氧烷，这是有机硅行业上、下游间最关键的中间体。有机硅行业的技术壁垒主要存在于单体生产阶段，单体生产水平也直接体现了一个国家有机硅工业的整体水平，其中的核心技术是单体催化剂技术。

有机硅行业中下游利用聚硅氧烷催化合成硅油、硅橡胶等下游产品，粗硅烷还可直接制备硅树脂。由于应用面广，单个品种有机硅材料产量较小，用户分散。

上述市场特征决定了有机硅下游行业的技术服务性非常强，企业需要以客户需求为中心不断开发新品种并不断拓展市场。

有机硅材料性能优异，用途广泛，根据中国氟硅有机材料工业协会的数据，2010 我国硅氧烷消费量为 55.5 万吨，占全球消费量的 36%，为全球最大消费国家。2002 至 2012 年间，国内有机硅消费量年均增长为 22.06%，而同期我们 GDP 的年均增长为 10.24%。然而我国有机硅人均消费量约为发达国家的五分之一，因此我国有机硅行业未来发展潜力较大。随着有机硅单体过剩带来原材料成本的大幅下降，未来国内有机硅材料的市场拓展空间将非常广阔。

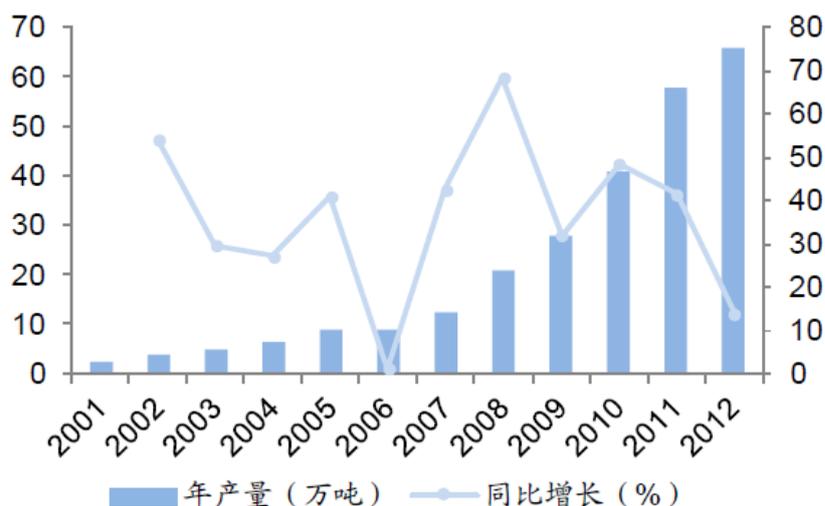
世界各国和地区有机硅人均消费量（千克）



资料来源：中国硅材料信息研究中心，国海证券研究所

据不完全统计，截至 2012 年底我国有机硅单体产能约 200 万吨，而目前实际需求每年只有约 103.8 万吨。有机硅单体产能过剩导致有机硅单体及中间产品硅氧烷（DMC）价格持续下降，毛利率不到 10%<sup>1</sup>，有机硅上游行业陷入亏损边缘，2013 年上游企业仅有一半左右实现盈利。中游产业，2012 年下半年开始好转，2013 年盈利状况有所好转。

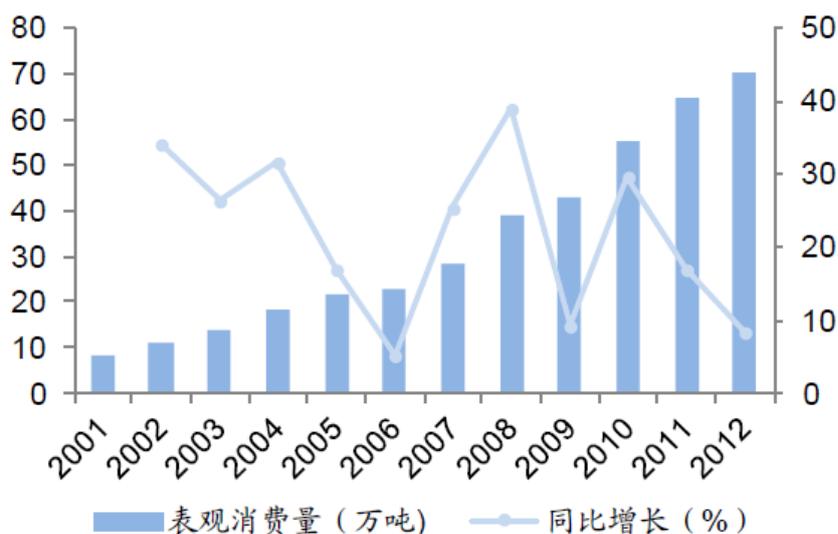
近年国内有机硅产量（按硅氧烷计）



资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，国海证券研究所

<sup>1</sup>东兴证券研究报告《新安收购宏达有机硅资产，行业整合加速》，梁博，2013 年 7 月 13 日

近年国内有机硅表观消费量（按硅氧烷计）



资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，国海证券研究所

国内有机硅下游产品消费以硅橡胶为主。中国以加工制造业为主的产业格局，造成了中国有机硅消费结构与全球其它国家和地区有很大差别，2011年中国有机硅下游产品消费构成中占比最大为硅橡胶，约占69%，其次为硅油约占27%，硅树脂约占4%。

### 3、行业生命周期

部分新材料尚在起步期,在技术和市场占领上还没有明显的起色,但也意味着市场潜力巨大。此类材料包括高端高温合金、非晶带材、石油勘探用金刚石复合片等。部分新材料产品中国企业已经做到国际领先,将来成长空间不大,除非下游需求大幅增长,否则发展空间将有限,如钽粉/丝。部分新材料行业短暂辉煌但很快就没落。在2011年上半年之前还蓬勃发展的产业,一年多时间后就陷入了产能严重过剩的陷阱。此类材料包括钨铁硼、电子/电极箔等。公司综合考虑供需面、盈利能力、增长空间、技术进步等综合指标,认为高温合金、非晶带材、碳碳复合材料、石油勘探用复合材料是前景较好的新材料。综合来看,有机硅产品应用广泛。受下游需求驱动,行业整体处于高速成长期。

### 4、行业壁垒

#### (1) 技术壁垒

不同细分领域的有机硅产品性能差别较大，通过采用不同的交联方式、工艺技术、添加新型添加剂以及采用改性技术实现不同的性能等以及使其兼有数项特殊性能。但这完全依赖于厂商对有机硅产品各项性能指标的控制和调整能力。有机硅产品的配方和生产工艺的掌握、技术研发体系的建立需要长时间的积累和聚集，缺乏研发储备的厂家难以生产出适应细分需求的产品。同时，高端产品往往需要面对迅速变化的市场需求，企业需要倾听客户的意见，及时寻找、发现和挖掘客户的渴望与不满及其可能发生的演变，建立快速反应机制以对市场变化作出及时反应，在原有技术储备上针对客户的要求作大量的研发和改进，迅速形成产品。此外，高端产品中往往存在明显的先发优势，技术领先者还将获得市场增长的大部分份额。因此，没有深厚的研发技术支撑根本无法参与高端产品的竞争。

## **(2) 服务壁垒**

有机硅产品作为新型材料其用途广泛，但也正因其新，所以如何指导客户在使用中最有效最恰当地发挥产品的特性，满足其应用需求，是摆在厂商面前的一个重要课题。这将促使厂商与分散应用领域的下游客户之间建立长期互动的关系，从实现销售转变为实现对顾客的责任与承诺。通过大量专业性的后续服务可以带动客户再次购买，提高顾客忠诚度，创造新的需求，提出新的应用。各种应用领域行业经验的形成与积累、具有研发背景的专业性服务团队的构建并非一朝一夕所能实现，这对新的行业进入者构成较高的壁垒。

## **(3) 销售网络的壁垒**

有机硅行业的传统产品，如普通门窗密封及装饰装修用产品，已有大量的厂家进行生产，竞争充分。这就要求企业在保证质量的前提下，努力降低客户的购买成本，建立庞大的销售网络，提高客户购买的便利性。而现有厂商对市场网络已经进行了充分的挖掘和控制，使新进入者在短时间内很难建立起高效便捷的市场网络，对其销售造成很大的困难和障碍。

## **(4) 专业人才壁垒**

有机硅材料是一种新型材料，其应用性很强，专业人才需要经过多年的摸索、培训和实践，因此本行业专业人才少而集中。由于本行业的特殊性，国内高校很

少设立相关专业，即使高学历人才也需要长期的从业经验，才能很好地胜任有机硅产品的研发工作或形成敏锐的市场洞察能力。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、市场竞争风险

截至 2012 年底我国有机硅单体产能约 200 万吨，而目前实际需求每年只有约 103.8 万吨。有机硅单体产能过剩导致有机硅单体及中间产品硅氧烷价格持续下降，毛利率不到 10%，有机硅上游行业陷入亏损边缘，2013 年上游企业仅有一半左右实现盈利。中游产业，2012 年下半年开始好转，2013 年盈利状况好转。下游企业，在房地产行业受打压后，仍有不少新进入者，整个下游行业里低层次产品竞争激烈，行业利润下降较快。此外，国外国际制造商在国内建厂，使整个市场竞争更加激烈，低层次产品的利润将继续受到打压。

#### 2、技术风险

公司所处行业对于技术要求较高，需要公司不断研究符合市场需求的产品。公司必须不断进行技术创新以保持持续的行业竞争力。目前，公司规模较小，技术开发投入比较有限，如果公司不能保证研发投入，公司的产品将难以符合市场的需求，影响公司产品的竞争力。

#### 3、政策风险

本行业产品作为工业味精，在航空航天、动车、汽车、建筑、电子电气、日化、纺织等涉及国计民生的各个领域和细分市场应用十分广泛。然而，行业的持续快速发展与国家宏观经济环境、某细分行业竞争格局变化等外部因素及公司发展战略、技术研发、产品开发、市场开拓等内部因素密切相关，如果上述因素发生重大不利变化，有机硅合成材料制造业未来的成长性将存在不确定性。

### （四）公司竞争地位

有机硅相关催化剂领域，国内铜粉催化剂供应商主要分为外资和中资两大类。外资厂商主要是美国 SCM 公司，内资主要是中化蓝星晨光研究院。单体催化剂的好坏，直接影响到整个行业的发展水平。

硅氧烷合成 PN 催化剂，主要是国外公司如道康宁和瓦克等跨国企业拥有该技术，但是他们对催化剂技术和服务是不出售的。国内现在没有报道有其他工厂形成工业化生产。催化合成的各种硅氧烷产品是生产下游产品的主要原料，它的性能高低，极大影响了最终产品的性能。

公司的烷氧基封端 107 胶，国外除几大大公司拥有该技术，国内基本上没有形成产业化。该产品是生产质量稳定的环保、无腐蚀的醇型胶的基础材料。

醇型透明胶，国外竞争对手主要是道康宁、麦图和瓦克；国内生产醇型透明产品竞争对手主要有湖北环宇，但是由于其储存稳定性还存在一些技术难点待克服，应用受到限制。

螯合锡催化剂，竞争对手只有日本的日东化成株式会社的 U303，国内螯合锡生产厂家少，工业化生产并作为产品销售的则更少。

螯合钛催化剂，用于生产醇型杂色胶，主要竞争对手是印度的 DORFKATAL，国内有很多生产厂家，质量波动较大，生产的胶稳定性能也波动较大。

酸性胶交联剂，主要竞争对手是德国硝基化学，国内新蓝天新材料有限公司。

## （五）公司主要竞争对手

### 1、美国 SCM 公司

美国 SCMMetalProducts,Inc.位于美国北卡兰诺纳州，有 70 多年的铜基粉末生产经验。为美国对二大铜粉制造厂，在有机硅单体催化剂领用也是全球的领先者，但其生产的铜粉催化剂价格较高。

### 2、中蓝晨光研究院公司

中蓝晨光是中国化工集团蓝星总公司旗下企业，主要从事有机硅及特种氟材料、改性塑料及助剂、特种纤维、树脂及其复合材料的科研生产、工程化研究及 EPC、分析测试及信息等领域的服务。

公司占地 1200 多亩，总建筑面积 99327 平方米，近年来随着产业化的快速发展，已建成现代化产业基地，多种产品出口到德国、西班牙、意大利、以色列、土耳其、马来西亚等国家和台湾地区。

### 3、美国道康宁公司

道康宁成立于 1943 年，是一家由陶氏化学公司和康宁公司均等持股的合资公司，总部设在美国密歇根州米德兰市。道康宁致力于探索和开发有机硅的应用潜力，现为全球硅基技术和创新领域的全球领导者。有机硅全球第一，有数千个产品。其中在单体合成和硅氧烷合成领域技术领先，下游产品开发技术领先。在国内建厂后，成为重要市场参与和领导者，高中低市场全面进入，对市场影响很多。

### 4、德国瓦克公司

瓦克化学为列入德国支柱工业公司名单的知名企业，Wacker-Chemie 拥有约 15000 名员工，全球一年销售额达 50 亿欧元。Wacker-Chemie 每年用于研发的费用达 1.5 亿欧元，用于基础建设的支出为 5.2 亿欧元，是全球在研究领域投入最大的公司之一，也为公司的成功奠定了基础。在有机硅硅氧烷聚合技术和下游产品系列开发也具有非常强的技术实力。为世界第三大有机硅公司。在国内建厂后，成为国内市场重要参与者。产品立足高端，价格比较高。

### 5、德国硝基化学

德国硝基化学隶属于德国莱茵金属集团公司，生产军火为主的公司，由于和有机硅企业代工酸性交联剂而进入到有机硅领域。生产的交联剂也在国内市场销售，是科幸公司在酸性交联剂领域的主要竞争对手。

### 6、湖北新蓝天新材料

湖北新蓝天新材料股份有限公司是国内大型专业化硅烷交联剂，偶联剂，催化剂生产企业，尤其在酮肟型交联剂，国内最大。近年来也涉及酸性交联剂如甲基三乙酰氧基硅烷的生产。

### 7、印度 DORFKETAL

DORFKETAL 化学公司，是印度催化剂制造厂商，钛系催化剂在收购原杜邦催化剂业务后，该公司业务遍及全球。钛系催化剂原料和产品系列完整。与科幸在密封胶催化剂领域有合作，同时也有竞争。

### 8、日本日东株式会社

成立于 1947 年的日本日东化成株式会社，是日本主要生产以锡为原料的催化剂、稳定剂和防污剂的公司，在有机硅领域里有生产的 U303 有机螯合锡催化剂可以用于有机硅的催化，是科幸在有机硅螯合锡的主要竞争对手。

## （六）公司在行业中的竞争优劣势

### 1、公司的竞争优势：

#### （1）团队优势

公司拥有一支不断创新追求卓越的运营管理与研发团队，团队由在国内、国外有机硅公司从事多年技术、生产、销售和管理的人员组成，熟悉国内外有机硅产业链的发展，对国外跨国公司和国内企业的优势和劣势比较了解。

#### （2）技术优势

在基于对中国有机硅产业链的发展的不同阶段，公司针对有机硅上游单体生产、中游聚硅氧烷生产中的关键核心技术是催化剂和工艺，长期自主研发、生产出高效的三元铜粉单体催化剂和 PN 高效聚硅氧烷催化剂产品以及技术服务。针对下游密封胶，公司提供的高效螯合锡催化剂，解决了酸性和中性单组份密封胶高效催化的问题，同时该催化剂为酸性胶带来附着力增强、耐高温水煮能力增强等效果。在提供高效催化的同时，公司结合单组分密封胶醇型胶技术难点，经过多年的研究和开发，形成了从原材料、交联催化体系和配方的全面突破，真正成为在国内能够生产高档透明醇型胶的公司，而醇型胶作为安全、环保、对材料无腐蚀的透明胶，广泛应用于电子材料密封和家庭装潢和镜子的粘接。开发出的酸性交联剂系列产品，使公司在高级酸性胶配方研究领域达到到与世界大公司相同的水平。利用公司的催化剂技术、公司在为电子胶厂家提供一系列聚硅氧烷（羟基、乙烯基、含氢、环氧基）和烷氧基封端改性 107 胶，同时为向众多的建筑工业胶厂家提供高性价比的原料产品提供了技术保证。公司针对客户的需求，为工业应用领域开发出的产品应用到光伏、LED、平面成型密封、耐高温、防水憎水、防滑等各种功能性有机胶产品。

开发的产品与国外产品竞争，公司具有价格优势和服务优势。相对于国内厂家，公司具有技术优势。

### 2、公司的竞争劣势

规模较小，品牌知名度低，销售力量比较薄弱，影响产品进入到市场的推广速度。公司融资能力较弱，资本规模小的状况也严重制约了公司业务开拓能力和自身的发展速度。

### 3、采取的竞争策略和应对措施

公司的总体目标是要将公司的主业做大做强，为客户提供高性价比的产品和服务，在未来3年内，公司将围绕增加核心竞争力做出最大的努力，主要分为品牌建设和业务布局两个方面。

品牌建设上，公司提出“质量第一”的方针，以建立良好口碑为第一要务。同时优化公司的各项管理流程，加强管理团队建设，利用股份公司设立作为公司发展的重要契机，逐步建立起现代化管理制度。

在业务产品上，公司将进一步完善有机硅产业链关键催化剂产品，做大做强单体催化剂和依托聚硅氧烷催化剂技术开发出系列高性价比的聚硅氧烷产品。继续开拓醇型胶技术，使得醇型胶从原材料系列产品到标准化醇型胶产品系列化，为打造健康环保系列胶在国内的普及推广贡献力量。依托对有机硅胶的材料和配方优势，不断推出工业应用高端产品，解决工业用胶高端产品主要依赖国外公司产品的局面。以催化剂为技术依托、实现与上游单体厂在单体催化剂和局硅氧烷催化剂上的价值链对接；依脱醇型胶材料制备和配方生产技术，不断开拓建筑和工业胶高端市场；为工业胶开发出高端产品，通过这三方面运作来提高公司整体效益。同时，公司计划利用自己的技术专长的优势,为战略客户提供技术和设备的服务，从客户角度出发，可以为客户节省大量的研发投入和减少浪费。

公司将立足国内市场，以客户需求为核心，针对不同领域的独特需求，建立值得客户信赖的有机硅催化和醇型密封胶系统品牌，成为中国有机硅催化和醇型胶系统整体方案的解决者。在研发方面，除了加大自身科研创新外，积极与科研院所合作，与当地政府共同打造工程中心，提升技术实力和品牌实力。拟通过多种融资渠道扩大资金来源，提升资本实力，为产品研发和市场开拓打下坚实基础。在市场开拓上，公司保持与国内企业战略合作，维持现有市场和产品占有率的前提下，积极开拓国外市场。

### 4、公司业务发展规划

当前公司业务主要为催化剂、有机硅酮密封胶及其助剂、工业用有机硅产品的研发、生产和销售，为国内外有机硅单体厂、建筑密封胶厂、工业化学品制造厂提供包括原料合成、关键助剂、特殊产品在内的一揽子解决方案和技术服务。未来，公司在升级换代现有产品的同时，将围绕合成材料，特别是有机硅行业的市场需求，不断加大对相关新产品的研发投入，与国内相关院校及国家级研究机构合作共建研发平台，与国内外多家大型有机硅企业进行产品和技术合作，目标是建成国际一流的有机硅研发和生产基地。

## 5、公司产品开发计划

在业务产品上，公司将进一步完善有机硅产业链关键催化剂产品，做大做强单体催化剂，依托聚硅氧烷催化剂技术开发出系列高性价比的聚硅氧烷产品。继续开拓醇型胶技术，使得醇型胶从原材料系列产品到标准化醇型胶产品系列化，为健康环保系列胶在国内的普及推广贡献力量。依托对有机硅胶的材料和配方优势，不断推出工业应用高端产品，解决工业用胶高端产品主要依赖国外公司产品的局面。以催化剂为技术依托、实现与上游单体厂在单体催化剂和聚硅氧烷催化剂上的价值链对接；依托醇型胶材料制备和配方生产技术，不断开拓建筑和工业胶高端市场；为工业胶开发出高端产品，通过这三方面运作来提高公司整体效益。同时，公司计划利用自己的技术专长优势，为战略客户提供技术和设备的服务，从客户角度出发，可以减少客户大量的研发投入和浪费。在研发方面，除了加大自身科研创新外，积极与科研院所合作，与当地政府共同打造工程中心，提升技术实力和品牌实力。拟通过多种融资渠道扩大资金来源，提升资本实力，为产品研发和市场开拓打下坚实基础。

## 第三节 公司治理

### 一、公司三会建立健全及运行情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2014年2月，公司整体变更为股份公司。以此为契机，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理机构，相继制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度。

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东9名，其中包括一个有限合伙，两个法人股东，六个自然人股东。股份公司成立后，股东大会相继审议通过了《股份公司章程》和《股份公司股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。自股份公司成立至今，股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式及决议内容基本符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

#### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。股份公司创立大会选举产生了第一届董事会成员，之后通过了《董事会议事规则》。目前公司董事会由5名董事组成，设董事长1名，副董事长1名。股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，董事会会议的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。现董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

### 3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。目前公司监事会由3名监事组成，其中有1名职工代表监事，监事会设监事会主席1名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，公司召开监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责，职工代表监事也切实履行了其相关职责。

#### （二）公司三会和相关人员履行职责情况

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

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

## 二、董事会对公司治理机制的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清，董事会成员、监事未及时换届，部分三会文件存在不完整及未归档保存等不规范之处。

股份公司设立之时依法召开了创立大会，讨论并通过了股份有限公司设立过程中涉及的全部议案，并及时签署创立大会决议。有限公司股东会决议对于设立股份公司和根据审计净资产折股的事项进行了审议，股份公司成立也完成了必须的审计、评估、验资程序，同时，江苏省工商行政管理局对股份公司创立的材料进行了审验，并为股份公司颁发了营业执照。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、制定了规范

的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程》第二十九条至第三十一条，就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在“三会”议事规则等其他制度作出了具体安排。

《公司章程》等制度文件明确规定了股东具有查询、索取“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

《公司章程》中对纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等内容做了较为明确的规定。同时，公司制定了《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规则，据此进一步对公司的投资者纠纷解决、关联交易、投资、担保等行为进行规范和监督。

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

公司董事会认为：有限公司阶段，公司股东会、董事会、监事会制度初步建立和运行为公司未来的健康发展打下了基础，目前改制后公司的治理机制能够有

效地提高公司治理水平和决策质量，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。目前公司建立了较为完善的内部管理制度，治理机制执行情况良好。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及其他受处罚的情况。

### 四、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

#### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上独立获取收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。

#### （二）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构，具备与生产经营业务体系相配套的资产。由于股份公司成立时间较短，相关资产的变更登记手续正在办理。公司完整拥有商标等知识产权。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司资产独立完整、产权明晰，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

#### （三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规

定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

本公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险和住房公积金，并按期缴纳了上述社会保险和住房公积金。

#### **（四）财务独立情况**

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了相应的财务管理制度；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

#### **（五）机构独立情况**

公司机构独立，按照建立规范法人治理结构的要求，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

## **五、同业竞争情况**

### **（一）同业竞争情况**

2014年1月24日，蘧建星、林浩军、方炜、润德投资和乾元投资签署了一致行动协议，合计持有公司47.80%的股份，为公司的共同控制人，截止本公开转让说明书签署之日，蘧建星、林浩军、方炜除持有本公司股份外，蘧建星、方炜持有润德投资23.9150%、60.0587%的股份；林浩军持有乾元投资3.4355%的股份，除此之外，蘧建星、林浩军、方炜、润德投资和乾元投资未拥有其他对外投资，未从事与公司相同或相似的其他业务，与本公司不存在同业竞争。公司全

体股东和董事、监事、高级管理人员未从事与公司相同、相似业务，不存在同业竞争。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

### 1、公司实际控制人和股东出具了《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

2014年4月11日，公司实际控制人、持股5%以上的股东就避免同业竞争分别作出如下不可撤销的承诺和保证：

“本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业目前均未从事与公司相同或相近的业务，未直接或间接从事、参与或进行与公司生产、经营相竞争的任何经营活动；本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业在将来的生产经营中也不从事与公司相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业将来不新设立或收购与公司有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司；如本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业与公司出现有相同、或相似、或相竞争业务的情况，则本公司（本人）承诺将采取包括但不限于以下列示的方式消除与公司的同业竞争：（1）由科幸新材料收购本公司（本人）或相关公司拥有的相同、或相似、或相竞争业务；（2）本公司（本人）或相关公司将拥有的该部分相同、或相似、或相竞争业务转让给无关联的第三方。同时本公司（本人）承诺，在同业竞争消除前本公司（本人）或相关公司产生的利润归公司所有。”

## 六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况

### （一）资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况详见本说明书“第四节公司业务”之“七、关联方关系及关联交易”。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并专门制定了《关联交易管理办法》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审批权限划分以及关联股东、关联董事回避等制度，明确了关联交易公允决策程序，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

为规范关联方与公司之间的潜在的关联交易，公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员已于 2014 年 4 月 11 日分别出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺规范并避免其与公司之间可能发生的关联交易。

## （二）公司担保情况

1、有限公司同中国农业银行股份有限公司张家港支行签订了编号为 32010120130019785 号的《流动资金借款合同》，借款期限 2013 年 11 月 11 日至 2014 年 11 月 10 日，贷款金额/授信额度为 300 万元，年利率为人民银行贷款基准利率上浮 20%，盐城市华业医药化工有限公司提供最高额 2,000 万元保证担保（合同编号：32100520130007214）。

2、有限公司同中国农业银行股份有限公司张家港支行签订了编号为 32010420100000036 号的《固定资产借款合同》，该借款合同分为两个部分：借款金额 700 万元，借款期 2010 年 12 月 10 日至 2014 年 12 月 9 日；借款金额 1000 万元，借款期 2010 年 12 月 10 日至 2015 年 12 月 9 日。科幸有限以其拥有的土地使用权及房屋所有权进行最高额抵押担保（合同编号：32100620130011227）及盐城市华业医药化工有限公司提供最高额 2,000 万元保证担保（合同编号：32100520100000415），年利率为 5.96%。

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股比例
----	----	----	------

			直接持股比例	间接持股比例
1	蘧建星	董事长	20.69%	2.53%
2	林浩军	董事、总经理	5.56%	0.34%
3	李小虎	副董事长、副总经理	-	-
4	方炜	董事、董事会秘书、副总经理	1.16%	6.35%
5	姬青	董事	-	-
6	陈日旺	监事会主席	1.00%	0.60%
7	朱海华	监事	-	-
8	朱功贤	职工监事	-	-
合计			28.41%	9.82%

## (二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

#### (1) 避免同业竞争的承诺

公司的董事、监事、高级管理人员已作出如下承诺：

本人承诺在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人及本人控制的其他企业，将不以任何形式从事与公司现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活 动，包括不以新设、投资、收购、兼并中国境内或境外与公司现有业务及产品相同或相似的公司或其他经济组织的形式与公司发生任何形式的同业竞争。

本人承诺不向其他业务与公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

本人承诺不利用本人对公司的控制关系或其他关系，进行损害公司及公司其他股东利益的活动。

本人保证严格履行上述承诺，如出现因本人及本人控制的其他企业违反上述

承诺而导致公司的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。

## （2）规范关联交易的承诺

为规范关联方与科幸新材料之间的潜在的关联交易，科幸新材料的主要股东、董事、监事、高级管理人员已于 2014 年 4 月 11 日分别出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺规范并避免其与科幸新材料之间可能发生的关联交易。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
蘧建星	董事长	苏州德诺	董事长	公司的全资子公司
李小虎	副董事长兼副总经理	以诺投资	执行董事	持有公司 34.32% 的股份
		苏州德诺	董事	公司的全资子公司
林浩军	董事兼总经理	苏州德诺	董事	公司的全资子公司
方炜	董事、董事会秘书兼 副总经理	润德投资	执行董事	持有公司 10.58% 的股份
		苏州德诺	监事	公司的全资子公司
姬青	董事	以诺投资	财务总监	持有公司 34.32% 的股份
陈日旺	监事会主席	润德投资	总经理	持有公司 10.58% 的股份
朱海华	监事	-	-	-
朱功贤	监事	-	-	-

除此之外，公司其他董事、监事及高级管理人员不存在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之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

（1）蘧建星为公司董事长，持有润德投资 23.9150% 的股份。

润德投资成立于 2011 年 12 月 29 日，现持有张家港工商局颁发的注册号为 320592000058183 的《企业法人营业执照》，住所为张家港市扬子江国际化学工业园东海路 25 号 3 幢 306 室，注册资本 619.92 万元。经营范围为“许可经营项

目：无；一般经营项目：投资管理、咨询。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。营业期限自 2011 年 12 月 29 日至 2031 年 12 月 28 日。

润德投资股权结构如下图所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	方炜	372.3158	60.0587
2	遽建星	148.2541	23.9150
3	陆劲松	64.4002	10.3885
4	陈日旺	34.9499	5.6378
	<b>合计</b>	<b>619.9200</b>	<b>100.0000</b>

润德投资与本公司不存在利益冲突。

（2）林浩军为公司总经理，持有乾元投资 3.4355% 的股份。

乾元投资成立于 2011 年 12 月 29 日，现持有张家港工商局颁发的注册号为 320592000058191 的《企业法人营业执照》，住所为江苏扬子江国际化学工业园东海路 25 号 3 幢 305 室，注册资本 575.53 万元。经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理、咨询。（涉及专项审批的，凭许可证经营）”。营业期限自 2011 年 12 月 29 日至 2031 年 12 月 28 日。

乾元投资股权结构如下图所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	汤杏仙	208.6183	36.2480
2	温亮光	134.4896	23.3680
3	林浩军	19.7721	3.4355
4	戴连欣	70.8833	12.3162
5	孙维铎	35.4417	6.1581
6	赵根香	35.4417	6.1581
7	奚红宣	35.4417	6.1581
8	黄锋	17.7208	3.0790
9	顾长生	17.7208	3.0790
	<b>合计</b>	<b>575.5300</b>	<b>100.0000</b>

乾元投资与本公司不存在利益冲突。

(3) 方炜为公司董事、副总经理兼董事会秘书，持有润德投资 60.06% 的股份，任润德投资的执行董事。

(4) 陈日旺为公司的监事，持有润德投资的 5.64% 的股份。

除此之外，公司其他董事、监事及高级管理人员不存在对外投资的情况。

#### **(六) 董事、监事、高级管理人员受处罚情况**

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

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

#### **(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况**

##### **1、董事的变化情况**

2012 年 1 月 1 日，有限公司的董事会成员为蘧建星、张银华、陆劲松。

2013 年 12 月 24 日，有限公司召开股东会，选举蘧建星、李小虎、林浩军、姬青、方炜为公司董事。

2014 年 1 月 24 日，有限公司创立大会暨第一次股东大会选举蘧建星、李小虎、林浩军、姬青、方炜为公司董事。

##### **2、监事的变化情况**

2012 年 1 月 1 日，有限公司监事为黄河。

2013 年 12 月 24 日，有限公司召开股东会，选举陈日旺为公司监事。

2014 年 1 月 24 日，有限公司创立大会暨第一次股东大会选举陈日旺、陈占杰为非职工监事。

2014 年 1 月 24 日，有限公司职工大会作出决议，选举朱功贤为职工代表监事。

2014年3月25日，公司第二次股东大会免除陈占杰非职工监事职务并选举朱海华为非职工监事。

### 3、高级管理人员变化

2012年1月1日，有限公司的总经理为蘧建星。

2013年12月24日，有限公司召开董事会，聘任林浩军为总经理。

2014年1月24日，有限公司第一届董事会第一次会议聘任林浩军为总经理、李小虎及方炜为副总经理、姬青为董事会秘书。

2014年3月10日，科幸新材料第一届董事会第二次会议免除姬青董事会秘书职务并选举方炜为董事会秘书。

截至本说明书出具之日，除上述变更外，公司董事、监事和高级管理人员近两年未发生重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期经审计的财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

资产	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,426,629.85	2,052,250.74	2,548,657.98
交易性金融资产			
应收票据	390,000.00	370,000.00	340,000.00
应收账款	5,907,778.64	6,858,099.92	2,626,499.60
预付款项	5,630,472.50	3,827,427.48	2,305,406.40
应收利息			
应收股利			
其他应收款	93,671.65	593,628.30	408,213.15
存货	10,884,054.05	8,663,520.69	6,146,575.15
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>24,332,606.69</b>	<b>22,364,927.13</b>	<b>14,375,352.28</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	38,428,118.08	39,428,613.75	26,926,485.43
在建工程	25,466.25	31,278.22	11,396,659.26
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	6,559,858.95	6,453,236.86	6,483,315.37
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,892,863.16	1,881,660.33	1,701,446.68
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>46,906,306.44</b>	<b>47,794,789.16</b>	<b>46,507,906.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>71,238,913.13</b>	<b>70,159,716.29</b>	<b>60,883,259.02</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	8,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	8,462,419.93	5,180,162.55	2,625,611.85
预收款项	2,074,458.33	1,207,734.33	21,600.00
应付职工薪酬	234,267.26	275,567.97	577,424.58
应交税费	-1,418,979.27	-1,758,331.03	-2,479,132.33
应付利息			
应付股利			
其他应付款	5,639,465.55	2,499,858.20	206,124.25
一年内到期的非流动负债	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>24,991,631.80</b>	<b>22,404,992.02</b>	<b>6,951,628.35</b>
非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	17,000,000.00
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>34,991,631.80</b>	<b>32,404,992.02</b>	<b>23,951,628.35</b>
所有者权益：			
股本	36,612,700.00	36,612,700.00	36,612,700.00
资本公积	1,340,619.70	11,337,300.00	7,337,300.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-1,706,038.37	-11,134,254.03	-7,018,369.33
少数股东权益		938,978.30	
<b>股东权益合计</b>	<b>36,247,281.33</b>	<b>37,754,724.27</b>	<b>36,931,630.67</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>71,238,913.13</b>	<b>70,159,716.29</b>	<b>60,883,259.02</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>12,115,927.77</b>	<b>28,917,453.60</b>	<b>14,686,945.83</b>
减：营业成本	10,363,052.56	26,080,978.97	11,137,488.41
营业税金及附加		254.44	26,770.11
销售费用	767,955.53	2,763,922.24	1,711,354.56
管理费用	1,256,567.17	4,368,705.71	5,725,779.31
财务费用	501,996.98	1,800,319.17	1,485,653.36
资产减值损失	44,951.30	-36,577.04	108,596.47
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-818,595.77</b>	<b>-6,060,149.89</b>	<b>-5,508,696.39</b>
加：营业外收入	300,000.00	1,722,822.94	9,521.09
减：营业外支出	50.00	19,793.10	200.00
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-518,645.77</b>	<b>-4,357,120.05</b>	<b>-5,499,375.30</b>
减：所得税费用	-11,202.83	-180,213.65	-1,242,243.42
<b>四、净利润</b>	<b>-507,442.94</b>	<b>-4,176,906.40</b>	<b>-4,257,131.88</b>
归属于母公司所有者的净利润	-507,442.94	-4,115,884.70	-4,257,131.88
少数股东损益		-61,021.70	
<b>五、每股收益</b>			
基本每股收益			
稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-507,442.94</b>	<b>-4,176,906.40</b>	<b>-4,257,131.88</b>

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,510,391.09	27,332,589.44	11,856,282.96
收到的税费返还		103,377.13	-
收到其他与经营活动有关的现金	502,209.59	2,033,447.24	36,938.36
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,012,600.68</b>	<b>29,469,413.81</b>	<b>11,893,221.32</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,793,029.79	26,368,457.61	9,922,951.68
支付给职工以及为职工支付的现金	1,231,827.66	5,169,717.99	3,298,640.04
支付的各项税费	66,287.85	214,667.17	573,311.20
支付其他与经营活动有关的现金	249,197.91	2,298,094.32	1,500,526.44
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,340,343.21</b>	<b>34,050,937.09</b>	<b>15,295,429.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,672,257.47</b>	<b>-4,581,523.28</b>	<b>-3,402,208.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,085.47	1,094,068.36	5,972,099.53
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>30,085.47</b>	<b>1,094,068.36</b>	<b>5,972,099.53</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,085.47</b>	<b>-1,094,068.36</b>	<b>-5,972,099.53</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		1,000,000.00	10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		11,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金			

收到其他与筹资活动有关的现金	3,817,162.66	4,000,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,817,162.66</b>	<b>16,000,000.00</b>	<b>13,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	9,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	584,955.55	1,820,815.60	1,508,996.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	500,000.00		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,084,955.55</b>	<b>10,820,815.60</b>	<b>1,508,996.78</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,267,792.89</b>	<b>5,179,184.40</b>	<b>11,491,003.22</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-625,620.89</b>	<b>-496,407.24</b>	<b>2,116,695.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,052,250.74	2,548,657.98	431,962.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,426,629.85</b>	<b>2,052,250.74</b>	<b>2,548,657.98</b>

## 2014年1-4月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1至4月								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	36,612,700.00	11,337,300.00					-11,134,254.03		36,815,745.97
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	36,612,700.00	11,337,300.00					-11,134,254.03		36,815,745.97
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-9,996,680.30			-		9,428,215.66		-568,464.64
（一）净利润							-507,442.94		-507,442.94
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							-507,442.94		-507,442.94
（三）所有者投入和减少资本		-61,021.70							-61,021.70
1、所有者投入资本		-61,021.70							-61,021.70
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配							-		
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									

(五)所有者权益 内部结转		-9,935, 658.60					9,935,6 58.60		
1、资本公积转增 资本(或股本)									
2、盈余公积转增 资本(或股本)									
3、盈余公积弥补 亏损									
4、其他		-9,935, 658.60					9,935,6 58.60		
(六)专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	<b>36,612,7 00.00</b>	<b>1,340,6 19.70</b>					<b>-1,706, 038.37</b>		<b>36,247, 281.33</b>
公司法定代表人： 蘧建星      主管会计工作负责人： 袁洁萍      会计机构负责人： 袁洁萍									

## 2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	36,612,700.00	7,337,300.00					-7,018,369.33		36,931,630.67
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	36,612,700.00	7,337,300.00					-7,018,369.33		36,931,630.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		4,000,000.00			-		-4,115,884.70	938,978.30	823,093.60
（一）净利润							-4,115,884.70	-61,021.70	-4,176,906.40
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							-4,115,884.70	-61,021.70	-4,176,906.40
（三）所有者投入和减少资本		4,000,000.00						1,000,000.00	5,000,000.00
1、所有者投入资本								1,000,000.00	1,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他		4,000,000.00							4,000,000.00
（四）利润分配							-		
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									

(五)所有者权益 内部结转									
1、资本公积转增 资本(或股本)									
2、盈余公积转增 资本(或股本)									
3、盈余公积弥补 亏损									
4、其他									
(六)专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	<b>36,612,700.00</b>	<b>11,337,300.00</b>					<b>-11,134,254.03</b>	<b>938,978.30</b>	<b>37,754,724.27</b>
公司法定代表人： 蘧建星      主管会计工作负责人： 袁洁萍      会计机构负责人： 袁洁萍									

## 2012 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	33,950,000.00						-2,761,237.45		31,188,762.55
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	33,950,000.00						-2,761,237.45		31,188,762.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,662,700.00	7,337,300.00					-4,257,131.88		5,742,868.12
（一）净利润							-4,257,131.88		-4,257,131.88
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							-4,257,131.88		-4,257,131.88
（三）所有者投入和减少资本	2,662,700.00	7,337,300.00							10,000,000.00
1、所有者投入资本	2,662,700.00	7,337,300.00							10,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配									
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转									

1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	<b>36,612,700.00</b>	<b>7,337,300.00</b>					<b>-7,018,369.33</b>		<b>36,931,630.67</b>
公司法定代表人： 蘧建星      主管会计工作负责人： 袁洁萍      会计机构负责人： 袁洁萍									

## 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,395,989.73	858,349.71	1,495,432.05
交易性金融资产			
应收票据	390,000.00	370,000.00	340,000.00
应收账款	5,907,778.64	6,858,099.92	2,626,499.60
预付款项	5,558,450.58	3,747,259.81	2,305,376.40
应收利息			
应收股利			
其他应收款	93,321.65	593,138.30	390,113.15
存货	9,390,346.23	7,169,812.87	6,131,960.80
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>22,735,886.83</b>	<b>19,596,660.61</b>	<b>13,289,382.00</b>
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	6,450,000.00	5,450,000.00	4,950,000.00
投资性房地产			
固定资产	37,507,001.47	38,467,891.63	25,841,973.19
在建工程	25,466.25	31,278.22	11,396,659.26
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	6,559,858.95	6,453,236.86	6,483,315.37
开发支出			

商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,892,863.16	1,881,660.33	1,701,446.68
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>52,435,189.83</b>	<b>52,284,067.04</b>	<b>50,373,394.50</b>
<b>资产总计</b>	<b>75,171,076.66</b>	<b>71,880,727.65</b>	<b>63,662,776.50</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	8,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	8,429,124.93	5,146,867.55	2,581,008.85
预收款项	2,074,458.33	1,207,734.33	21,600.00
应付职工薪酬	209,300.78	247,488.67	433,298.61
应交税费	-1,149,411.60	-1,492,937.50	-2,472,370.12
应付利息			
应付股利			
其他应付款	7,979,465.55	3,757,233.20	2,571,428.74
一年内到期的非流动负债	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>27,542,937.99</b>	<b>23,866,386.25</b>	<b>9,134,966.08</b>
非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	17,000,000.00
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>37,542,937.99</b>	<b>33,866,386.25</b>	<b>26,134,966.08</b>
所有者权益：			
股本	36,612,700.00	36,612,700.00	36,612,700.00
资本公积	1,401,641.40	11,337,300.00	7,337,300.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-386,202.73	-9,935,658.60	-6,422,189.58
<b>股东权益合计</b>	<b>37,628,138.67</b>	<b>38,014,341.40</b>	<b>37,527,810.42</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>75,171,076.66</b>	<b>71,880,727.65</b>	<b>63,662,776.50</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
一、营业收入	12,115,927.77	30,408,055.43	13,442,277.56
减：营业成本	10,363,052.56	27,536,590.79	9,891,213.10
营业税金及附加			
销售费用	767,955.53	2,738,353.20	1,614,376.66
管理费用	1,135,938.00	3,681,605.38	4,447,094.05
财务费用	501,575.94	1,805,550.12	1,488,655.37
资产减值损失	44,811.30	-36,387.04	108,196.47
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		-93,500.42	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-697,405.56	-5,411,157.44	-4,107,258.09
加：营业外收入	300,000.00	1,722,822.94	9,521.09
减：营业外支出		5,348.17	200.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-397,405.56	-3,693,682.67	-4,097,937.00
减：所得税费用	-11,202.83	-180,213.65	-975,785.73
四、净利润	-386,202.73	-3,513,469.02	-3,122,151.27
五、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-386,202.73	-3,513,469.02	-3,122,151.27

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,510,390.59	27,332,589.44	10,497,377.96
收到的税费返还		103,377.13	-
收到其他与经营活动有关的现金	423,058.84	2,021,741.49	26,156.82
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,933,449.43</b>	<b>29,457,708.06</b>	<b>10,523,534.78</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,793,029.79	24,878,056.14	9,673,186.77
支付给职工以及为职工支付的现金	1,119,921.27	4,503,069.46	2,470,648.91
支付的各项税费	65,257.85	244,795.60	58,944.28
支付其他与经营活动有关的现金	229,722.14	2,916,832.96	2,603,743.86
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,207,931.05</b>	<b>32,542,754.16</b>	<b>14,806,523.82</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,725,518.38</b>	<b>-3,085,046.10</b>	<b>-4,282,989.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		406,500.17	
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>406,500.17</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,085.47	1,137,720.81	6,144,544.46
投资支付的现金	500,000.00	1,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>530,085.47</b>	<b>2,137,720.81</b>	<b>6,144,544.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-530,085.47</b>	<b>-1,731,220.64</b>	<b>-6,144,544.46</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		11,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	4,927,162.66	4,000,000.00	

<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,927,162.66</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>13,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	9,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	584,955.55	1,820,815.60	1,508,996.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,584,955.55</b>	<b>10,820,815.60</b>	<b>1,508,996.78</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-657,792.89</b>	<b>4,179,184.40</b>	<b>11,491,003.22</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>537,640.02</b>	<b>-637,082.34</b>	<b>1,063,469.72</b>
加：期初现金及现金等价物余额	858,349.71	1,495,432.05	431,962.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,395,989.73</b>	<b>858,349.71</b>	<b>1,495,432.05</b>

## 2014 年 1-4 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-4 月							
	实收 资本	资本 公积	减：库 存股	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分 配利 润	所有者 权益合 计
一、上年年末余额	36,612, 700.00	11,337, 300.00					-9,935, 658.60	38,014,3 41.40
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	36,612, 700.00	11,337, 300.00					-9,935, 658.60	38,014,3 41.40
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-9,935, 658.60			-		9,549,4 55.87	-386,202. 73
(一) 净利润							-386,2 02.73	-386,202. 73
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小 计							-386,2 02.73	-386,202. 73
(三) 所有者投入和减 少资本		4,000, 000.00						4,000,00 0.00
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		4,000, 000.00						4,000,00 0.00
(四) 利润分配							-	
1、提取盈余公积								
2、对所有者(或股东) 的分配								
3、其他								
(五) 所有者权益内部 结转		-9,935, 658.60					-9,935, 658.60	
1、资本公积转增资本(或 股本)								

2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他		-9,935,658.60					-9,935,658.60	
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>36,612,700.00</b>	<b>1,401,641.40</b>					<b>-386,202.73</b>	<b>37,628,138.67</b>
公司法定代表人：遽建星      主管会计工作负责人：袁洁萍      会计机构负责人：袁洁萍								

## 2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	36,612,700.00	7,337,300.00					-6,422,189.58	37,527,810.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	36,612,700.00	7,337,300.00					-6,422,189.58	37,527,810.42
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		4,000,000.00			-		-3,513,469.02	486,530.98
(一) 净利润							-3,513,469.02	-3,513,469.02
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							-3,513,469.02	-3,513,469.02
(三) 所有者投入和减少资本		4,000,000.00						4,000,000.00
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		4,000,000.00						4,000,000.00
(四) 利润分配							-	
1、提取盈余公积								
2、对所有者(或股东)的分配								
3、其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								

2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>36,612,700.00</b>	<b>11,337,300.00</b>					<b>-9,935,658.60</b>	<b>38,014,341.40</b>
公司法定代表人：蘧建星      主管会计工作负责人：袁洁萍      会计机构负责人：袁洁萍								

## 2012 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	33,950,000.00						-3,300,038.31	30,649,961.69
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	33,950,000.00						-3,300,038.31	30,649,961.69
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	2,662,700.00	7,337,300.00					-3,122,151.27	6,877,848.73
(一) 净利润							-3,122,151.27	-3,122,151.27
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							-3,122,151.27	-3,122,151.27
(三) 所有者投入和减少资本	2,662,700.00	7,337,300.00						10,000,000.00
1、所有者投入资本	2,662,700.00	7,337,300.00						10,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
(四) 利润分配							-	
1、提取盈余公积								
2、对所有者(或股东)的分配								
3、其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								

2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>36,612,700.00</b>	<b>7,337,300.00</b>					<b>-6,422,189.58</b>	<b>37,527,810.42</b>
公司法定代表人： 蘧建星                  主管会计工作负责人： 袁洁萍                  会计机构负责人： 袁洁萍								

## 二、财务报表的编制基础

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

公司以持续经营为基础编制财务报表。

## 三、审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 4 月 30 日期间的财务报表，已经具有证券、期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）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，其余部分应当冲减少数股东权益。

## （三）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## （四）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产、并形成其他单位的金融负债或权益工

具的合同。

#### (1) 金融资产和金融负债的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

#### (2) 金融资产和金融负债的分类和计量

本公司的金融资产和金融负债于初始确认时分为以下五类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产或金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。交易性金融资产，主要指企业为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具或近期内回购而承担的金融负债；直接指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，主要是指本公司基于风险管理，战略投资需要等所作的指定。

此类金融资产或金融负债采用公允价值进行后续计量。除作为有效的套期工具外，此类金融资产或金融负债所有已实现和未实现损益均计入当期损益。

##### ②持有至到期投资

持有至到期投资，是指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等非衍生

金融资产。

本公司对持有至到期投资在持有期间采用实际利率法、按照摊余成本计量。持有至到期投资发生减值、摊销或终止确认时产生的利得或损失，均应当计入当期损益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### ③应收款项

应收款项，是指本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款等债权，包括应收账款、其他应收款、长期应收款等。

应收款项按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额，在持有期间采用实际利率法，按摊余成本计量。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### ④可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述三类金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，其折、溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为资本公积的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### ⑤其他金融负债

其他金融负债，是指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本公司对其他负债采用摊余成本或成本计量。其他金融负债在摊销、终止确认时产生的利得或损失，应当计入当期损益。

## (3) 金融资产转移

①本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬、但放弃了对该金融资

产控制的，终止对该金融资产的确认。

②金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

③金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、终止确认部分的账面价值；

B、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

④金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

⑤对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

#### (4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

②金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

#### (5) 金融资产（不含应收款项）减值测试方法

本公司在资产负债表日对金融资产（不含应收款项）的账面价值进行检查，有客观证据表明发生减值的，计提减值准备。

##### ①持有至到期投资

根据账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额计算确认减值损失。具体比照应收款项减值损失计量方法处理。

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关(如债务人的信用评级已提高等)，原确认的减值损失应当予以转回，计入当

期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## ②可供出售金融资产

有客观证据表明可供出售金融资产公允价值发生较大幅度下降，并预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，应当将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。

## （五）应收款项

### （1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项的确认标准	单项金额重大是指单项金额在 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本公司对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### （2）按组合计提坏账准备的计提方法

#### ①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
合并范围内关联方款项组合	对合并范围内关联方的应收款具有类似的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析组合	扣除单项金额重大并单项计提坏账准备和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备后的应收款项和关联方款项组合后，按账龄分析法计提坏账准备
合并范围内关联方款项组合	不计提坏账准备

#### ②账龄分析法：

账 龄	计提比例
半年以内（含半年）	0%
半年至一年	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

单项金额不重大的应收款项的确认标准	单项金额不重大是指单项金额小于 100 万元的应收款项
单独计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备。

## （六）存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、周转材料、产成品、库存商品等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按先进先出法计价，产成品成本出库按加权平均法计价。

### （3）存货的盘存制度为定期盘存制。

### （4）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法；包装物于领用时按一次摊销法。

## （七）长期股权投资

### （1）初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、

发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

## （2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

## （4）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （八）固定资产

### （1）固定资产确认条件

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

## (2) 固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率(%)	折旧方法
房屋及建筑物	20	5%	直线法
机器设备	10	5%	直线法
办公设备	5	5%	直线法
电子设备	3-5	5%	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

## (3) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## (九) 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## (十) 无形资产

### (1) 无形资产的确认及计价方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益

很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

## （2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## （十一）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利、辞退福利、内退补偿等与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符

合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

## （十二）收入

### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

## （十三）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。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。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按

照名义金额计量的政府补助，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，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### （十四）所得税的会计处理方法

##### （1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

##### （2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### （4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且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、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### （5）所得税的汇算清缴方式

本公司根据主管税务机关核定，所得税采取分季预缴汇算清缴方式。在年终汇算清缴时，少缴的所得税税额，在下一年度内缴纳；多缴纳的所得税税额，在下一年度内抵缴。

## （十五）企业合并

### （1）同一控制下企业合并

对于同一控制下企业合并，本公司作为合并方取得的资产和负债均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。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### （2）非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，本公司的合并成本包括购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本公司合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### （3）购买日和处置日的确定方法

购买日为购买方取得实际控制权的日期，处置日为母公司丧失对子公司控制权的日期。

满足以下条件时，一般可认为实现了控制权转移：

企业合并合同或协议已获股东大会等内部权力机构通过；

按照规定，需要经过国家有关部门批准的，已获得批准；

参与各方办理了必要的产权交接手续；

购买方已支付了购买价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力支付剩余款项；

购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。

## （十六）税项

### 主要税种及税率

税种	计税依据	税（费）率
增值税	应税销售收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴流转税额	5%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 五、最近两年及一期的主要会计数据及重大变化分析

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

### 1、各类收入的具体确认方法

公司主要产品分为交联剂/催化剂产品、桶装胶产品和支装胶产品生产和销售，收入确认方法如下：

#### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

商品销售收入是科幸公司营业收入的最主要来源，公司与客户签订销售合同后，按照合同条款按期交货，客户收到货物确认无误后，公司开具增值税发票确认收入。

#### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计

量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

### （1）营业收入的构成分析

图表：公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1至4月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	11,614,828.90	95.86%	28,524,253.67	98.64%	14,598,014.21	99.39%
其他业务收入	501,098.87	4.14%	393,199.93	1.36%	88,931.62	0.61%
<b>营业收入</b>	<b>12,115,927.77</b>	<b>100%</b>	<b>28,917,453.60</b>	<b>100%</b>	<b>14,686,945.83</b>	<b>100%</b>

图表：其他业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1至4月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询费收入	501,098.77	100.00%	393,199.93	100.00%	88,931.62	100.00%
<b>其他业务收入</b>	<b>501,098.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>481,758.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,663,340.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入的主要部分为主营业务收入，比例达 95% 以上，其他业务收入仅占很小比例。公司主营业务定位明确，主营业务突出。

其他业务收入为咨询费收入，公司董事长蘧建星是有机硅行业内的资深专家，2014年1至4月、2013年和2012年分别取得咨询费收入 501,098.77 元、393,199.93

元和 88,931.62 元，分别在款项收到时一次性确认相关收入。

## (2) 主营业务收入产品构成分析

图表：公司主营业务收入按产品分类情况如下

单位：元

产品类别	2014 年 1 至 4 月		2013 年度		2012 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
交联剂/催化剂	1,562,952.96	12.90%	5,246,012.70	18.14%	6,658,974.50	45.34%
桶装胶	9,732,242.19	80.33%	20,717,516.19	71.64%	5,831,898.67	39.71%
支装胶	309,767.09	2.56%	2,539,357.26	8.78%	2,075,619.56	14.13%
其它	510,965.53	4.22%	414,567.45	1.43%	120,453.10	0.82%
<b>合计：</b>	<b>12,115,927.77</b>	<b>100%</b>	<b>28,917,453.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,686,945.83</b>	<b>100.00%</b>

收入构成变动情况具体情况如下：

### a、交联剂/催化剂产品收入变动情况

公司 2014 年 1 至 4 月、2013 年度、2012 年度交联剂、催化剂产品收入分别达 1,562,952.96 元、5,246,012.70 元和 6,658,974.50 元，分别占主营业务收入的 12.90%、18.14% 和 45.34%，收入规模和占比均有所下降。目前交联剂/催化剂产品销售收入在公司营业收入的比重较低且有所下降，主要原因在于公司在 2013 年调整了交联剂/催化剂的销售政策，不再过渡依赖单一客户，主动降低价格以增加客户资源，2013 年交联剂/催化剂产品销量与 2012 年基本持平，但销售价格有所下降，所以销售收入和毛利率均出现下降。随着公司产品结构的优化调整和市场占有率的逐步稳定，预计交联剂/催化剂产品销售收入会进一步上升。

### b、桶装胶产品收入变动情况

公司 2014 年 1 至 4 月、2013 年度、2012 年度桶装胶产品收入分别为 9,732,242.19 元、20,717,516.19 元和 5,831,898.67 元，分别占主营业务收入的 80.33%、71.64% 和 39.71%。公司的桶装胶主要是建筑用有机硅密封胶、特种封端改性 107 胶、高性能低黏度 107 胶和其他工业用胶。公司加大桶装胶的销售力度，2013 年的桶装胶产品销售收入大幅增长，较 2012 年增长 14,885,617.52 元。但从毛利率分析来看，桶装胶的毛利率在行业内处于较低的水平，随着公司未来产品结构的优化调整，预计桶装胶的销售比重将会有所减少。

### c、支装胶产品收入变动情况

公司 2014 年 1 至 4 月、2013 年度、2012 年度支装胶产品收入分别为 309,767.09 元、2,539,357.26 元和 2,075,619.56 元, 分别占主营业务收入的 2.56%、8.78% 和 14.13%。支装胶和桶装胶是针对不同客户的需求而开发的不同产品类型, 公司 2013 年支装胶的销售收入有所增加, 因 2013 年度营业收入较 2012 年度上升幅度较大, 支装胶的销售收入占营业收入的比重有所下降。从毛利率分析来看, 支装胶的毛利率高于桶装胶但低于催化剂产品, 随着公司产品结构的优化调整, 公司未来的发展重点应该是交联剂/催化剂产品、支装胶产品等工业胶和建筑胶。

### 3、利润的主要构成及变动分析

图表：公司利润构成情况如下

单位：元

项目	2014 年 1 至 4 月	2013 年度	2012 年度	2013 年比上年增加额	2013 年比上年增长比率
营业收入	12,115,927.77	28,917,453.60	14,686,945.83	14,230,507.77	96.89%
营业成本	10,363,052.56	26,080,978.97	11,137,488.41	14,943,490.56	134.17%
营业毛利	1,752,875.21	2,836,474.63	3,549,457.42	-712,982.79	-20.09%
营业利润	-818,595.77	-6,060,149.89	-5,508,696.39	-551,453.50	-10.01%
利润总额	-518,645.77	-4,357,120.05	-5,499,375.30	1,142,255.25	93.51%
净利润	-507,442.94	-4,176,906.4	-4,257,131.88	80,225.48	95.84%

公司 2014 年 1 至 4 月份、2013 年度、2012 年度分别实现营业毛利 1,752,875.21 元、2,836,474.63 元和 3,549,457.42 元。2013 年, 公司收入规模大幅增加, 同比增加 96.89%, 由于新建生产车间的缘故, 产量尚不饱和, 营业成本增长幅度超过了营业收入的增长幅度, 所以营业毛利长随之下降, 未来随着产量的不断增加, 产品结构的优化调整逐步完成, 公司的营业毛利会有所增长。

公司 2014 年 1 至 4 月、2013 年度、2012 年度分别实现营业利润-818,595.77 元、-6,060,149.89 元和-5,508,696.39 元。截至 2013 年 12 月 31 日, 公司仍然处于亏损状态, 由于生产车间于 2013 年刚刚投入使用, 产量没有达到饱和状态, 所以 2013 年营业成本的增长幅度大大超过了营业收入的增长幅度, 2013 年公司的营业利润与 2012 年相比下降了 10.01%, 公司 2013 年的期间费用无明显变化, 营业毛利下降的主要原因是新增的生产车间折旧导致营业成本增加。未来随着公司产量的逐步增加, 生产车间的使用效率会进一步提高, 预计公司未来会逐步扭亏为盈。

公司的营业外收入主要为收到的第三方捐赠、赔款、政府补助、产品盘盈等。

2014年1至4月、2013年和2012年，公司分别实现净利润-507,442.94元、-4,176,906.4元和-4,257,131.88元。2013年公司仍未实现扭亏，但亏损额较2012年大幅减少，净利润增加幅度较大，主要原因是公司2013年由于收回了部分已计提坏账的应收账款，转回了坏账准备近4万元，此外收到了156万余元的第三方捐赠，上述事项给公司的利润总额带来了较大增长。2014年1至4月，公司的亏损额较同期相比大幅降低。报告期内，公司净利润水平排除特殊事项影响后，较为稳定，随着市场规模的扩大和产品结构的优化调整，公司未来的净利润水平会上升，并逐步实现扭亏为盈。

#### 4、毛利率的主要构成及变动分析

图表：公司毛利率构成情况如下：

单位：元

产品类别	2014年1至4月		
	收入	成本	毛利率
交联剂/催化剂	1,562,952.96	1,071,020.03	31.47%
桶装胶	9,732,242.19	8,989,761.24	7.63%
支装胶	309,767.09	276,348.09	10.79%
其它	510,965.53	25,923.20	94.93%
<b>合计：</b>	<b>12,115,927.77</b>	<b>10,363,052.56</b>	<b>14.47%</b>
产品类别	2013年度		
	收入	成本	毛利率
交联剂/催化剂	5,246,012.70	3,799,584.92	27.57%
桶装胶	20,717,516.19	19,900,619.56	3.94%
支装胶	2,539,357.26	2,233,850.67	12.03%
其它	414,567.45	146,923.82	64.56%
<b>合计：</b>	<b>28,917,453.60</b>	<b>26,080,978.97</b>	<b>9.81%</b>
产品类别	2012年度		
	收入	成本	毛利率
交联剂/催化剂	6,658,974.50	4,013,673.24	39.73%
桶装胶	5,831,898.67	5,205,069.86	10.75%
支装胶	2,075,619.56	1,555,005.74	25.08%
其它	120,453.10	363,739.57	-201.98%
<b>合计：</b>	<b>14,686,945.83</b>	<b>11,137,488.41</b>	<b>24.17%</b>

##### (1) 交联剂/催化剂产品毛利率变动分析

公司的交联剂产品分为普通酸胶、中档酸胶以及高档酸胶等，催化剂产品主要包括MCS三元铜粉催化剂、硅氧烷、特种硅油合成用高效PN催化剂、室温硅橡胶螯合锡、螯合钛催化剂等，每一系列产品中又包含有各种不同的类型，以满足不同

客户对产品的个性化需求。2013 年度、2012 年度公司交联剂、催化剂产品的平均毛利率分别为 27.57%和 39.73%，呈现下降趋势。2014 年 1 至 4 月公司交联剂、催化剂产品的平均毛利率为 31.47%，较 2013 年有较大提升。2012 年公司交联剂产品通过自有渠道销售给客户，产品毛利率较高。自 2013 年开始，公司为了扩大市场份额，增加客户资源，公司通过经销商进行全国性销售。公司以较低的价格销售给经销商，虽然 2013 年交联剂/催化剂产品的销量与 2012 年基本持平，但是销售价格有所下降，所以销售收入较 2012 年有所减少，从而导致交联剂产品的毛利率随之下降，但公司减少了对原有大客户的销售，增加了客户数量，获得了比 2012 年更多的客户资源。2014 年 1 至 4 月，随着交联剂/催化剂产品的市场份额不断增加以及销售价格的上涨，该产品的毛利率较 2013 年有所增加。

## **(2) 桶装胶产品毛利率变动分析**

除了催化剂产品外，公司的主要产品还包括建筑用有机硅密封胶和助剂、特种封端改性 107 胶、高性能低黏度 107 胶以及工业用大桶胶和硅烷等，这些产品会进一步分为桶装系列和支装系列。

2013 年度、2012 年度公司桶装胶产品的平均毛利率分别为 3.94%和 10.75%，呈现下降趋势。2014 年 1 至 4 月公司桶装胶产品的平均毛利率为 7.63%，较 2013 年有提升。公司 2013 年桶装胶产品的销售收入出现了大幅的增长，但由于新增生产车间折旧的原因，该产品的营业成本同样出现了大幅的增长，加之该类产品市场竞争激烈，在行业内属于毛利率偏低的化工产品，从而导致 2013 年桶装胶产品的毛利率出现了下降。

## **(3) 支装胶产品毛利率变动分析**

2014 年 1 至 4 月、2013 年度、2012 年度公司支装胶产品毛利率分别为 10.79%、12.03%和 25.08%，同样出现了下降趋势，支装胶产品的销售收入较 2012 年出现了一定程度的增长，但同样是由于新增生产车间折旧的原因，营业成本大幅增加，导致支装胶产品的毛利率出现了下降。

总体来说，公司 2013 年的毛利率较 2012 年的毛利率有所下降，主要的原因在于公司 2013 年新建了生产车间，由于产量尚不饱和，所以导致生产成本的增长幅度超过了销售收入的增长，导致公司的毛利率下降。2014 年 1 至 4 月，公司产品的产

量逐渐增加，车间的使用效率逐渐提高，以及产品市场份额和产品价格的上涨，公司的综合毛利率有所增加。未来随着公司产量的进一步增加，产品结构的不断优化，公司的毛利率会进一步上升。

## （二）公司主要费用及变动情况

公司最近两年及一期的期间费用及其变动情况如下：

图表：公司费用占收入比例情况如下：

单位：元

项目	2014年1至4月		2013年度		2012年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	767,955.53	6.34%	2,763,922.24	9.56%	1,711,354.56	11.65%
管理费用	1,256,567.17	10.37%	4,368,705.71	15.11%	5,725,779.31	38.99%
其中：研发支出	326,865.01	3.00%	734,756.64	2.54%	147,624.38	1.01%
财务费用	501,996.98	4.14%	1,800,319.17	6.23%	1,485,653.36	10.12%
<b>合计</b>	<b>2,526,519.68</b>	<b>20.85%</b>	<b>8,932,947.12</b>	<b>30.89%</b>	<b>8,922,787.23</b>	<b>60.75%</b>

随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对量波动不大，符合公司业务发展的现状；随着公司的管理效率逐步提高，公司期间费用占营业收入的比重逐步下降，公司的费用管理水平逐渐提高。

图表：公司销售费用主要构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
工资、附加及劳务费	280,708.10	1,702,292.55	621,605.21
差旅费	30,229.90	268,039.28	169,357.77
运输费用	429,716.41	536,117.32	291,803.89
办公费	560.00	7,935.00	10,933.34
业务招待费	16,680.00	116,095.80	55,438.90
通讯费	1,690.83	22,744.83	18,848.17
折旧费	1,783.16	6,439.44	480.52
其他	6,587.13	104,258.02	542,886.76
<b>合计</b>	<b>767,955.53</b>	<b>2,763,922.24</b>	<b>1,711,354.56</b>

图表：公司管理费用主要构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
工资、附加及劳务费	283,036.80	1,175,900.91	2,840,894.74
无形资产摊销	49,884.93	142,620.48	119,831.73
资产租赁费	8,150.75	32,601.66	63,036.67
研发试制费	326,865.01	734,756.64	147,624.38
折旧费	260,975.70	698,294.73	732,248.12
办公费	39,567.77	74,356.57	72,020.64
差旅费	58,624.10	101,708.65	334,852.80
业务招待费	10,553.00	53,936.85	133,336.80
通讯费	26,352.54	76,837.38	85,792.48
税费	86,855.58	214,667.17	164,456.70
水电费		5,026.30	55,765.55
财产保险费	10,190.00	27,032.00	34,810.65
软件使用费			577.94
存货盘亏及报废损失		327,795.34	131,890.57
其他	95,510.99	703,171.03	808,639.54
<b>合计</b>	<b>1,256,567.17</b>	<b>4,368,705.71</b>	<b>5,725,779.31</b>

就销售费用而言，主要包括销售人员工资、运费、差旅费、办公费和宣传费用等。2013年，销售费用较2012年增加1000余万元，增加了约38%，销售费用的增加主要是由于公司在2013年加大了市场扩展的力度，业务量较2012年出现了大幅增长，销售人员较2012年有所增加，所以工资、差旅费、运输费用和业务招待费均有所增加。2014年1至4月公司的销售费用正常发生，由于公司加强了对费用支出的控制，2014年1至4月的销售费用与同期相比有所下降。

就管理费用而言，主要包括管理人员工资、研发费用、招待费、办公费、折旧费和房租水电费等。公司的管理费用占比较大，主要原因系基于谨慎性考虑，公司将发生的研发支出直接计入当期费用。2012年、2013年和2014年1至4月，公司研发费用分别达147,624.38元、734,756.64元和326,865.01元，分别占当年营业收入的1.01%、2.54%和2.70%，比例逐年上升比例逐年上升，公司重视研发，将为公司持续保持技术领先优势和公司的长远发展奠定良好的基础。

就财务费用而言，主要包含银行利息支出、利息收入和手续费支出三项内容，

利息支出主要为向银行借入流动资金所致，公司 2013 年由于生产运营需要，短期借款较 2012 年增加 500 万元。2012 年、2013 年和 2014 年 1 至 4 月的财务费用主要是银行借款利息。

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

#### 1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

#### 2、非经常性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1 至 4 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益		-12,571.37	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	299,950.00	1,715,601.21	9,321.09
所得税前合计	299,950.00	1,703,029.84	9,321.09
减：所得税影响额	74,987.50	425,757.46	2,330.27
非经常性损益净额合计		1,277,272.38	6,990.82
减：少数股东损益		-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	224,962.50	1,277,272.38	6,990.82

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1 至 4 月，公司非经营性损益净额分别为 6,990.82 元、1,277,272.38 元和 224,962.50 元。最近两年及一期，公司非经常性损益净额绝对金额变动较大，主要为第三方捐赠、非流动资产处置损益、政府补助、赔款等事宜，主要内容如下：

#### (1) 计入当期损益的第三方捐赠

捐赠时间	捐赠人	捐赠金额(元)
2013 年 12 月	江西新嘉懿新材料有限公司	1,564,700.00
合计		1,564,700.00

#### (2) 计入当期损益的政府补助

取得时间	项目名称	补助金额(元)
2012 年	张家港市人民政府商标战略补贴	6,000.00
2013 年	张家港保税区管委会商标补贴	1,200.00
2014 年 1 至 4 月	推荐挂牌财政补贴	300,000.00

合计		307,200.00
----	--	------------

(3)2013年非流动资产处置损益-12,571.37元为公司处置一批报废的固定资产，计入营业外支出。

(3)与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益为公司日常经营过程中收到的赔款以及产品盘盈等，共计156,922.94元，计入营业外收入。

报告期内，公司仍然处于亏损状态，非经常性损益净额变动较大，2013年公司的亏损额大幅减少。主要是原因为如下两点：第一，2013年公司收到来自江西新嘉懿新材料有限公司捐赠706封端硅烷-生产系统设备价值156.47万元；第二，公司2013年处置一批报废的固定资产产生损益-12,571.37元，收到赔款105,235.51元，均计入营业外收入。可以预见，随着公司的业务规模和利润率水平的提高，非经常性损益占利润总额的比例将会逐步下降。

### 3、主要税项和享受的税收优惠政策

#### (1) 报告期内主要税项及税率

图表：主要税项及税率情况

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的5%计缴。
城市维护建设税	公司及其子公司按实际缴纳流转税额的5%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴

#### (2) 报告期内税收优惠政策

公司在报告期内无税收优惠政策。

#### (四) 公司主要资产情况及重大变动分析

##### 1、应收账款

图表：应收账款情况如下：

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款账面余额	6,003,827.02	6,910,403.65	2,627,749.60
减：坏账准备	96,048.38	52,303.73	1,250.00
应收账款账面净值	5,907,778.64	6,858,099.92	2,626,499.60
资产总额	71,238,913.13	70,159,716.29	60,883,259.02
应收账款净值占资产总额比例	8.00%	9.77%	4.31%

### (1) 应收账款的变动原因分析

报告期内应收款余额有所上升，2013年末、2012年末余额分别为6,910,403.65元和2,627,749.60元，主要为公司2013年营业收入大幅增长所致。2014年1至4月应收账款余额为6,003,827.02元，占资产总额比例为8.00%，较2013年略有下降。2012年末和2013年末，公司应收账款余额以1年以内为主，公司主营业务是新材料化工产品的销售，回款周期较短。

综上所述，公司应收账款账龄基本为1年以内，回收风险较小。公司应收账款各期末余额占总资产比例不高，公司针对已有减值迹象的应收款单独计提足额坏账，对其他款项全部按账龄分析法计提了坏账准备。

### (2) 应收账款的质量分析

公司主要客户多为长期合作的客户，客户质量较好，因此公司对于半年以内的应收账款不计提坏账准备，对于一年以内的应收账款按5%计提坏账准备。

图表：应收账款账龄及坏账情况如下：

单位：元

种类	2014年4月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款：				
账龄组合	6,003,827.02	100	96,048.38	1.60
组合小计	6,003,827.02	100	96,048.38	1.60
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				

合计	6,003,827.02	100	96,048.38	1.60
种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款:				
账龄组合	6,910,403.65	100	52,303.73	0.8
组合小计	6,910,403.65	100	52,303.73	0.8
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>6,910,403.65</b>	<b>100</b>	<b>52,303.73</b>	<b>0.8</b>

续上表:

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款:				
账龄组合	2,627,749.60	100.00	1,250.00	0.05
组合小计	2,627,749.60	100.00	1,250.00	0.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>2,627,749.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,250.00</b>	<b>0.05</b>

1) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款:

账龄	2014年4月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例(%)		金额	比例(%)	
半年以内	4,523,859.44	75.34		5,896,789.15	85.83		2,627,749.60	100.00	1,250.00
半~1年	1,038,967.58	17.31	51,948.38	980,614.50	14.19	49,003.73			
1~2年	441,000.00	7.35	44,100.00	33,000.00	0.48	3,300.00			
<b>合计</b>	<b>6,003,827.02</b>	<b>100.00</b>	<b>96,048.38</b>	<b>6,910,403.65</b>	<b>100.00</b>	<b>52,303.73</b>	<b>2,627,749.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,250.00</b>

2) 单项金额虽不重大并单项计提坏账准备的应收账款

2013年12月31日

应收账款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例(%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

2012年12月31日

应收账款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例(%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

2014年4月30日、2013年12月31日、2012年12月31日公司应收账款账面净值分别为5,907,778.64、6,858,099.92和2,626,499.60元，占各期资产总额比例分别为8.00%、9.77%和4.31%，占期末总资产比例不高。

公司主要客户为有机产业链上单体制造厂、各类建筑密封胶厂等行业相关企业，公司的产品销售主要为客户直接订货和代理商销售方式。随着公司业务的发展，公司应收账款期末余额增长较大，但增长速度小于营业收入的增长。

具体分析如下：

(1) 截至2014年4月30日，公司应收账款前五名分别为：淄博迈丰经贸有限公司、深圳市宝力科技有限公司、广东新展化工新材料有限公司、广州市白云化工实业有限公司和上海唯鲤复合材料技术有限公司，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为3,246,916.84元，占应收账款总额的54.08%，客户信誉良好，回款稳定，除应收广东新展化工新材料有限公司账款账龄为两年以内，其他客户应收账款账龄均在一年以内，不存在无法收回的风险。

(2) 由于市场竞争日益激烈，为了维护和拓展客户资源，与优质客户建立长期合作关系，公司会根据客户的信誉、财务状况等因素，适当的对部分客户延长信用期或增加信用额度。

在应收款项催收上，一方面，在公司发展经营过程中，虽然部分项目尾款尚未收回，但是已经收回的款项可以满足企业正常运营的需要，故在2013年的业务发展时期，公司将销售部的主要任务定位为市场拓展和新业务合同签订，对应收账款的催款力度上相对弱化，导致少部分客户应收账款余额账期在1年以上。

(3) 公司2013年起实行“精细化”管理，根据以往项目经验及客户行业状况，谨慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级，并对项目进行相应评估，同时公司在行业内具有了一定的品牌效应，开始具有谈判话语权，2013年起重新在销售合同中规定了较短的回款时间，以保证应收账款能够及时回收。同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，以保证及时收回应收账款、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，将应收账款的回收情况作为对公司相关销售人员的重要考核指标，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

总体而言，公司客户信誉较好，回款稳定，报告期内不存在两年以上无法收回的应收账款。

### (3) 应收账款余额前五名客户情况

截至2014年4月30日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至2014年4月30日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
淄博迈丰经贸有限公司	非关联方	1,120,164.75	半年以内	18.66
深圳市宝力科技有限公司	非关联方	603,952.09	半年以内	10.06
广东新展化工新材料有限公司	非关联方	600,000.00	2年以内	9.99
广州市白云化工实业有限公司	非关联方	482,800.00	半年以内	8.04
上海唯鲤复合材料技术有限公司	非关联方	440,000.00	1年以内	7.33
<b>合计</b>		<b>3,246,916.84</b>		<b>54.08</b>

截至2013年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至2013年12月31日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
淄博迈丰经贸有限公司	非关联方	1,282,194.60	1年以内	18.55%
常州市武进天晟建筑材料有限公司	非关联方	837,297.00	1年以内	12.12%
成都硅宝科技股份有限公司	非关联方	602,850.00	1年以内	8.72%

广东新展化工新材料有限公司	非关联方	600,000.00	1年以内	8.68%
佛山市南海区波尔有机硅有限公司	非关联方	581,400.00	1年以内	8.41%
<b>合计</b>		<b>3,903,741.60</b>		<b>56.49%</b>

截至2012年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至2012年12月31日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
淄博迈丰经贸有限公司	非关联方	1,284,000.00	1年以内	48.86
浙江新安化工集团股份有限公司	非关联方	344,100.00	1年以内	13.09
江苏弘博新材料有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	3.81
常州市武进天晟建筑材料有限公司	非关联方	93,256.00	1年以内	3.55
大连华星岩棉有限公司	非关联方	33,000.00	1年以内	1.26
<b>合计</b>		<b>1,854,356.00</b>	<b>0.00</b>	<b>70.57</b>

截至2014年4月30日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为3,246,916.84元，占应收账款账面余额的比例为54.08%；截至2013年12月31日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为3,903,741.60元，占应收账款账面余额的比例为56.48%；截至2012年12月31日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为1,854,356.00元，占应收账款账面余额的比例为70.57%。公司的客户集中程度较高，应收账款余额前五名欠款合计占当期应收账款余额的比例平均约为60%左右。

报告期内前五大客户应收款项中，客户均为正常交易客户，与公司销售业务稳定，款项均在信用期内，期后回款情况良好，款项回收不存在任何问题。

截至2014年4月30日，应收账款期末余额未含有持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

## 2、其他应收款

### (1)按种类披露的其他应收款

种类	2014年4月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
账龄组合	6,003,827.02	100.00	96,048.38	1.60
组合小计	6,003,827.02	100.00	96,048.38	1.60
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合计</b>	<b>6,003,827.02</b>	<b>100.00</b>	<b>96,048.38</b>	<b>3.21%</b>

续表

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
账龄组合	613,344.00	100.00	19,715.70	3.21%
组合小计	613,344.00	100.00	19,715.70	3.21%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合计</b>	<b>613,344.00</b>	<b>100.00</b>	<b>19,715.70</b>	<b>3.21%</b>

续表

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
账龄组合	515,559.62	100.00	107,346.47	20.82%
组合小计	515,559.62	100.00	107,346.47	20.82%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				

合计	515,559.62	100.00	107,346.47	20.82%
----	------------	--------	------------	--------

(2)组合中单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

1) 2014年4月30日单项计提其他应收

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

2) 2013年12月31日单项计提其他应收

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

3) 2012年12月31日单项计提其他应收

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

图表：截至2014年4月30日其他应收款情况

单位：元

账龄	2014年4月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
半年以内				
半年-1年	28,583.00	24.95		1,066.65
1-2年	30,438.00	26.56		3,043.80
2-3年	54,873.00	47.88		16,461.90
3-4年	700.00	0.61		350.00
合计	114,594.00	100.00		20,922.35

图表：截至2013年12月31日其他应收款情况

单位：元

账龄	2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
半年以内	506,000.00	82.50	-	-
半年-1年			-	-
1-2年	30,438.00	4.96	10.00%	3,043.80
2-3年	76,906.00	12.54	21.68%	16,671.90
<b>合计</b>	<b>613,344.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.37%</b>	<b>19,715.70</b>

图表：截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款情况

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
半年以内	44,398.00	8.61		-
半年-1年	29,482.37	5.72	5.00%	1,474.12
1-2年	96,957.14	18.81	5.84%	5,665.71
2-3年	344,722.11	66.86	29.07%	100,206.64
<b>合计</b>	<b>515,559.62</b>	<b>100.00</b>	<b>20.82%</b>	<b>107,346.47</b>

截至 2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，其他应收款账面余额分别为 613,344.00 元和 515,559.62 元，其他应收款余额除了借予戴连欣的 500,000 元外，主要是由押金组成。2014 年 4 月 30 日，其他应收款账面余额为 114,594.00 元。公司备用金支出都根据公司财务制度履行了相关授权、审批手续，公司内部控制有效。投标保证金为正常的销售业务招投标所需，并无异常。

#### (4) 其他应收账款余额前五名情况

截至 2014 年 4 月 30 日，其它应收款前五名情况如下：

图表：2014 年 4 月 30 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	款项性质	账龄	比例 (%)
上海爱世博有机硅材料有限公司	非关联方	82,131.00	保证金	1 年以内	1.37%
朱功贤	公司监事	21,333.00	员工借款	3-4 年	0.36%
河北鼎泰华奥投资有限公司	非关联方	3,060.00	保证金	2-3 年	0.05%
员工宿舍押金	非关联方	3,000.00	保证金	1-2 年	0.05%
港区工业气体有限公司	非关联方	2,250.00	保证金	1 年以内	0.04%

合计		<b>111,774.00</b>			1.86%
----	--	-------------------	--	--	-------

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	账龄	比例（%）
戴连欣	控股子公司股东	500,000.00	1 年以内	81.52%
上海爱世博有机硅材料有限公司	非关联方	82,131.00	1-2 年	13.39%
朱功贤	公司监事	21,333.00	2-3 年	3.48%
河北鼎泰华奥投资有限公司	非关联方	3,060.00	1-2 年	0.50%
员工宿舍押金	非关联方	3,000.00	1 年以内	0.49%
<b>合计</b>		<b>609,524.00</b>		<b>99.38%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款中，无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的自然人的款项。

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2012 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	账龄	比例（%）
建管处	非关联方	1,422.37	1 年以内	58.63%
		284.14	1-2 年	
		300,549.81	2-3 年	
上海爱世博有机硅材料有限公司	非关联方	27,378.00	1 年以内	15.93%
		54,753.00	1-2 年	
朱功贤	公司监事	40,000.00	1-2 年	7.76%
江苏省电力公司张家港市供电公司	非关联方	20,000.00	1 年以内	4.55%
		3,472.30	1-2 年	
张家港保税区科胜水务有限公司	非关联方	20,000.00	2-3 年	3.88%
<b>合计</b>		<b>467,859.62</b>		<b>90.75%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款中，无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的自然人的款项。

### (5) 其他应收关联方账款情况

报告期内，其他应收关联方账款主要为往来款、押金、借款等，详细已在关联方交易中披露，具体明细如下。

#### 1) 2014年4月30日应收关联方账款

截至2014年4月30日，公司不存在应收关联方账款。

#### 2) 2013年12月31日应收关联方账款

截至2013年12月31日，公司不存在应收关联方账款。

#### 3) 2012年12月31日应收关联方账款

截至2012年12月31日，公司不存在应收关联方账款。

### 3、预付款项

#### (1) 预付账款账龄分析

图表：预付款项情况

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	5,555,002.30	98.66	3,827,427.48	100.00%	2,305,406.40	100.00%
1至2年	75,470.20	1.34				
合计	<b>5,630,472.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,827,427.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,305,406.40</b>	<b>100.00%</b>

(2) 预付账款期末余额中预付持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项及关联方款项如下：

报告期预付款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位情况。

#### (3) 前五大预付账款余额

截至2014年4月30日，公司预付款项前5名单位情况如下：

图表：截至2014年4月30日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
江苏省电力公司张家港供电公司	非关联方	92,537.17	1年以内	预付货款
江苏弘博新材料有限公司	非关联方	145,036.00	1年以内	预付货款

溧阳市南渡污水处理有限公司	非关联方	272,000.00	1年以内	预付货款
上海派赢华国际贸易有限公司	关联方	2,000,000.00	2-3年	预付货款
唐山三友硅业有限责任公司	非关联方	2,830,382.21	1年以内	预付货款

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

图表：截至 2013 年 12 月 31 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
上海派赢华国际贸易有限公司	关联方	2,000,000.00	1-2年	预付货款
江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司	非关联方	798,624.00	1年以内	预付货款
溧阳市南渡污水处理有限公司	非关联方	272,000.00	1年以内	预付货款
浙江新安化工集团股份有限公司	非关联方	110,000.00	1年以内	预付货款
张家港市华普科技有限公司	非关联方	108,000.00	1年以内	预付货款

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

图表：截至 2012 年 12 月 31 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
上海派赢华国际贸易有限公司	关联方	2,000,000.00	1 年以内	预付货款
上海孚曼化工新材料有限公司	非关联方	99,000.00	半年以内	预付货款
江苏省张家港市供电公司	非关联方	83,691.20	半年以内	预付货款
天津帝锐科技有限公司	非关联方	29,400.00	1 年以内	预付货款
张家港市佳美自动化设备有限公司	非关联方	21,000.00	半年以内	预付货款

#### 4、存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

图表：存货期末余额情况

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,101,974.00		2,101,974.00	4,156,531.18		4,156,531.18	5,340,311.03		5,340,311.03
产成品	8,777,644.26		8,777,644.26	4,167,768.21		4,167,768.21	806,264.12		806,264.12
周转材料				334,785.51		334,785.51			
其他	4,435.79		4,435.79	4,435.79		4,435.79			
合计	<b>10,884,054.05</b>		<b>10,884,054.05</b>	<b>8,663,520.69</b>		<b>8,663,520.69</b>	<b>6,146,575.15</b>		<b>6,146,575.15</b>

截至 2014 年 4 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日公司存货账面价值分别为 10,884,054.05 元、8,663,520.69 元和 6,146,575.15 元，报告期内，存货余额变动不大，存货总额较大，占流动资产比例分别为 45%、38.74%和 42.76%。2013 年公司新建了自己的生产车间，生产效率大大提高，同时业务量较 2012 年增长较大，所以存货有所增加。但公司的存货周转率较快，2013 年的存货周转率为 3.01，较 2012 年上升较大，总体而言，公司存货管理效率较高。2014 年 1 至 4 月份的存货周转率

为 0.95，下降较多，主要系报告期较短营业成本较小的缘故。

## 5、固定资产

图表：固定资产情况

单位：元

类别	2014 年 4 月 30 日		
	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	23,273,804.58	2,032,505.06	21,241,299.52
机器设备	18,580,836.33	1,635,925.98	16,944,910.35
办公设备	182,485.46	61,372.01	121,113.45
电子设备	421,337.32	300,542.56	120,794.76
<b>合计</b>	<b>42,458,463.69</b>	<b>4,030,345.61</b>	<b>38,428,118.08</b>

续表：

单位：元

类别	2013 年 12 月 31 日		
	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	23,273,804.58	1,660,124.18	21,613,680.40
机器设备	18,532,754.09	998,586.49	17,534,167.60
办公设备	187,065.46	52,216.02	134,849.44
电子设备	418,514.77	272,598.46	145,916.31
<b>合计</b>	<b>42,412,138.90</b>	<b>2,983,525.15</b>	<b>39,428,613.75</b>

续表：

单位：元

类别	2012 年 12 月 31 日		
	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	23,022,567.83	547,091.24	22,475,476.59
机器设备	4,320,334.15	283,400.91	4,036,933.24
办公设备	229,795.46	62,173.78	167,621.68
电子设备	437,718.03	191,264.11	246,453.92
<b>合计</b>	<b>28,010,415.47</b>	<b>1,083,930.04</b>	<b>26,926,485.43</b>

固定资产均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。报告期内，公司固定资产增长幅度不大，存在少量的购置车辆设备、电子设备的行为。

## 6、无形资产

报告期内，公司主要无形资产情况如下：

单位：元

类别	2014年4月30日					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	6,929,087.05	直线法	50	6,405,960.38	45.5
软件	购买	167,121.89	直线法	5	153,898.57	4.9
合计		<b>7,096,208.94</b>			<b>6,559,858.95</b>	

单位：元

类别	2013年12月31日					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	6,929,087.05	直线法	50	6,453,236.86	45.5
软件	购买	10,614.87	直线法	5	-	0
合计		<b>6,939,701.92</b>			<b>6,453,236.86</b>	

单位：元

类别	2012年12月31日					
	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	6,816,484.90	直线法	50	6,481,033.63	46.5
软件	购买	10,614.87	直线法	5	2,281.74	1.0
合计		<b>6,827,099.77</b>			<b>6,483,315.37</b>	

公司无形资产为取得的土地使用权和外购的财务软件，已按照无形资产摊销政策足额进行摊销，不存在摊销计提不足的情况。

## 7、资产减值准备

### (1) 公司资产减值准备计提政策

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

### (2) 资产减值准备计提情况：

单位：元

项目	2014年1至4月	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	116,970.73	72,019.43	108,596.47
合计	<b>116,970.73</b>	<b>72,019.43</b>	<b>108,596.47</b>

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

## （五）公司主要负债情况及重大变动分析

### 1、短期借款

图表：短期借款余额情况

单位：元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款		-	-
保证借款	3,000,000.00	8,000,000.00	3,000,000.00
合计	3,000,000.00	8,000,000.00	3,000,000.00

2014年4月30日短期借款余额为300万元，公司与中国农业银行股份有限公司张家港分行分别签订总额300万元的短期借款，借款由盐城市华业医药化工有限公司提供担保，担保合同编号为32100520130007214。具体担保情况如下：

序号	合同类型	合同编号	贷款银行	借款金额/ 授信额度 (万元)	借款期限	保证/抵押	年利率 (%)
1	流动资金借款合同	32010120130019785	中国农业银行股份有限公司张家港支行	300	2013.11.11-2014.11.10	盐城市华业医药化工有限公司最高额2,000万元保证担保（合同编号：32100520130007214）	人民银行贷款基准利率上浮20%

### 2、应付账款

#### （1）应付账款账龄分析

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

单位：元

账龄	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以内	7,003,131.05	4,131,601.66	2,530,426.15
1-2年	1,196,933.18	953,380.19	42,885.70
2-3年	260,320.00	76,180.70	52,300.00
3年以上	2,035.70	19,000.00	
合计	8,462,419.93	5,180,162.55	2,625,611.85

2013年12月31日应付账款较2012年12月31日上涨幅度较大,主要是由于公司在2013年建立生产车间增加了欠建筑商的款项。2014年应收账款涨幅较大,主要是由于新生产线投产,规模增加所致。

## (2) 应付账款前五名单位情况

截至2014年4月30日,应付账款前五名情况如下表:

单位:元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
常州市奇力化工有限公司	297,138.17	2年以内	货款	8.33%
	407,533.16	2年-3年	货款	
浙江新安化工集团股份有限公司	663,445.00	1年以内	货款	7.84%
江苏华能建设工程集团有限公司 苏州分公司	400,000.00	1年以内	货款	4.73%
荆州市江汉精细化工有限公司	348,550.00	1年以内	货款	4.12%
浙江合盛硅业有限公司	344,320.00	1年以内	货款	4.07%
<b>合计</b>	<b>2,310,135.33</b>			<b>29.08%</b>

截至2013年12月31日,应付账款前五名情况如下表:

单位:元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
常州市奇力化工有限公司	297,138.17	1年以内	货款	13.60%
	407,533.16	1年-2年	货款	
江苏华能建设工程集团有限公司 苏州分公司	600,000.00	半年以内	货款	11.58%
浙江开化合成材料有限公司	503,200.00	半年以内	货款	9.71%
江苏弘博新材料有限公司	306,964.00	半年以内	货款	5.93%
荆州市江汉精细化工有限公司	195,300.00	半年以内	货款	3.77%
<b>合计</b>	<b>2,310,135.33</b>			<b>44.60%</b>

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

截至2012年12月31日,应付账款前五名情况如下表:

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
金厦建设集团有限公司第六分公司	60,000.00	1年以内	货款	18.79%
	433,472.30	1-2年		
常州市奇力化工有司	407,533.16	1年以内	货款	15.52%
浙江新安化工集团股份有限公司	187,000.00	1年以内	货款	7.12%
郑州沃华机械有限公司	162,000.00	1年以内	货款	6.17%
南京诚盟机械有限公司	114,170.00	1年以内	货款	4.35%
<b>合计</b>	<b>1,364,175.46</b>			<b>51.96%</b>

截至2012年12月31日，应付账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

### 3、预收款项

(1) 预收款项余额按账龄列示如下：

图表：预收款项情况

单位：元

账龄	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	1,074,458.33		1,207,734.33	100.00	21,600.00	100.00
一至两年	1,000,000.00					
<b>合计</b>	<b>2,074,458.33</b>		<b>1,207,734.33</b>	<b>100.00</b>	<b>21,600.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 预收账款前五名单位情况

1) 2014年4月30日预收账款前五名

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
山东宝龙达胶业有限公司	1,000,000.00	1-2年	48.21%	预收货款
成都硅宝科技股份有限公司	632,000.00	半年以内	30.47%	预收货款
中山市东峻化工有限公司	163,000.00	1年以内	7.86%	预收货款
佛山市南海区波尔有机硅有限公司	146,000.00	半年以内	7.04%	预收货款
江苏好太太化工有限公司	68,724.00	1年以内	3.31%	预收货款
<b>合计</b>			<b>96.88%</b>	

2) 2013年12月31日预收账款前五名

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
山东宝龙达胶业有限公司	1,000,000.00	1年以内	82.80%	预收货款
中山市东峻化工有限公司	163,000.00	半年以内	13.50%	预收货款
常州奇力化工有限公司	26,464.25	1年以内	2.19%	预收货款
沈阳鑫久明涂装有限公司	16,500.00	半年以内	1.37%	预收货款
上海博洋水泵厂	1,100.00	1年以内	0.09%	预收货款
<b>合计</b>			<b>99.94%</b>	

### 3) 2012年12月31日预收账款前五名

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
上海之创装饰配件有限公司	10,000.00	半年以内	46.30%	预收货款
陈仁英	11,600.00	半年以内	53.70%	预收货款
<b>合计</b>	<b>21,600.00</b>		<b>100.00%</b>	

截至2014年4月30日，预收款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

## 4、应交税费

报告期内公司应交税费情况如下：

单位：元

税种	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-1,448,483.0	-1,780,755.06	-2,449,654.08
所得税			-103,377.13
个税	12,173.92	21,445.05	20,989.26
房产税	11,627.00		34,935.00
土地使用税	4,782.53	323.48	
其他	920.30	655.50	17,974.62
<b>合计</b>	<b>-1,418,979.27</b>	<b>-1,758,331.03</b>	<b>-2,479,132.33</b>

## 5、其他应付款

### (1) 其他应付款账龄情况分析

图表：公司其他应付款账龄情况

单位：元

项目	2014年4月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	5,639,465.55	100%	2,499,858.20	100%	206,124.25	100%
<b>合计</b>	<b>5,639,465.55</b>	<b>100%</b>	<b>2,499,858.20</b>	<b>100%</b>	<b>206,124.25</b>	<b>100%</b>

公司其他应付款各期末余额主要为公司待付股东工资款、报销款以及外部借款，企业借款为 5,000,000.00 元，为公司因流动资金周转向股东张家港以诺股权投资企业所借。报告期内，公司其他应付款中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人款项为 2014 年 4 月 30 日余额中应付张家港以诺股权投资企业 5,000,000.00 元；应付股东蘧建星 156,235.65 元；应付股东林浩军 99,991.12 元；应付股东陆劲松 52,888.50 元。

## （2）其他应付款前五名情况

图表：截至 2013 年 12 月 31 日公司其他应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占总额的比例	款项性质
张家港以诺股权投资企业	2,000,000.00	一年以内	80.00%	借款
蘧建星	107,852.25	一年以内	4.31%	欠款
戴连欣	71,579.52	一年以内	2.86%	欠款
林浩军	70,968.37	一年以内	2.84%	欠款
王军	60,994.25	一年以内	2.44%	欠款
<b>合计</b>	<b>2,311,394.39</b>		<b>92.46%</b>	

图表：截至 2012 年 12 月 31 日公司其他应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占总额的比例	款项性质
陈日旺	115,529.36	一年以内	56.05%	欠款
蘧建星	23,448.40	一年以内	11.38%	欠款
其他	14,924.00	一年以内	7.24%	欠款
余广强	13,282.00	一年以内	6.44%	欠款
林浩军	3,820.00	一年以内	1.85%	欠款
<b>合计</b>	<b>171,003.76</b>		<b>82.96%</b>	

## （六）公司各期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

图表：所有者权益情况

单位：元

项目	2014 年 4 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	36,612,700.00	36,612,700.00	36,612,700.00
资本公积	1,340,619.70	11,337,300.00	7,337,300.00

盈余公积			
未分配利润	-11,134,254.03	-11,134,254.03	-7,018,369.33
少数股东权益		938,978.30	
<b>所有者权益合计</b>	<b>36,247,281.33</b>	<b>37,754,724.27</b>	<b>36,931,630.67</b>

最近两年及一期，公司股本和资本公积未发生变化，资本公积为改制时净资产折股以及股东捐赠产生；公司盈余公积和未分配利润的变化为公司各期经营利润逐步积累形成。

## 六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析

### （一）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2014年1至4月	2013年度	2012年度
1	销售毛利率	14.47%	9.81%	24.17%
2	销售净利率	-4.19%	-14.44%	-28.99%
3	净资产收益率	-1.37%	-11.19%	-11.53%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	-1.98%	-14.61%	-11.55%
5	基本每股收益(元/股)	-0.01	-0.11	-0.12
6	稀释每股收益(元/股)	-0.01	-0.11	-0.12

注1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注2：销售净利率=净利润/营业收入

注3：净资产收益率=净利润/平均净资产

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

注5：基本每股收益按加权平均股数计算。

#### 1、销售毛利率分析

最近两年及一期，公司的综合毛利率分别为24.17%、9.81%和14.47%，，具体分析如下：

项目	2014年1至4月	2013年度	2012年度
交联剂/催化剂	31.47%	27.57%	39.73%
桶装胶	7.63%	3.94%	10.75%
支装胶	10.79%	12.03%	25.08%
其它	94.93%	64.56%	-201.98%
<b>合计：</b>	<b>14.47%</b>	<b>9.81%</b>	<b>24.17%</b>

总体而言，公司的综合毛利率的变化可归结为以下两点原因：

第一，公司在 2013 年以前的产品以委托加工为主，自 2013 年起建立了自己的生产车间，直接材料、直接人工和制造费用的支出增加，产品的生产成本大幅上升，从而导致公司 2013 年的毛利率较 2012 年下降较多。所以进入 2014 年后，随着公司产品的逐渐增加，车间的使用效率逐渐增加，综合毛利率有所上升。

第二，2014 年之前，公司正处在产品结构优化调整阶段，桶装胶产品在行业内属于毛利率较低的化工产品，但公司 2013 年的桶装胶的营业收入占到了公司营业收入的 70% 以上，所以在一定程度了降低了公司的综合毛利率。

随着公司未来市场拓展和业务量的增加以及产品结构的逐步优化调整，公司会逐步减少毛利率较低产品的生产，逐步增加毛利率较高产品的生产，综合毛利率会进一步提升。

## 2、销售净利率分析

2013 年、2012 年，公司的销售净利率分别为-14.44%和-28.99%，公司 2013 年虽然仍未扭亏，但销售净利率上升幅度较大，主要原因在于公司 2013 年销售收入大幅增长，较 2012 年增长约 50%；且收到捐赠余 156 万余元，计入营业外收入，给公司的利润总额带来大幅增长。2014 年 1 至 4 月销售净利率为-4.19%，较 2013 年销售净利率上升幅度较大，主要原因在于公司的销售毛利率大幅提高，较 2013 年增长约 32%。随着公司未来业务量的增加和产品结构的优化以及继续加强对成本的控制，公司的销售净利率会进一步上升。

## 3、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

2013 年、2012 年，公司净资产收益率（加权平均）分别为-11.19%和-11.53%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为-14.61%和-11.55%。2014 年 1 至 4 月，公司净资产收益率（加权平均）为-1.37%，，主要原因是公司 2014 年 1-4 月仍然处于亏损状态，并且由于报告期较短所以亏损额较同期相比下降较多。

公司净资产收益率呈上升趋势，主要是由于公司报告期内税后利润为负数，导致净资产逐年下降，此外由于公司的经营情况逐年好转，亏损额逐年下降，所以导致公司的净资产收益率呈上升趋势。未来随着公司的业务规模扩大和生产工艺、

流程的不断优化，净资产收益率有很大提升的空间。

公司非经常性损益包括第三方捐赠、政府补助、产品盘盈等。公司 2013 年收到 156 万余元的第三方捐赠，2014 年 1 至 4 月收到新三板财政补贴 30 万元，所以净资产收益率均大于扣除非经常性损益的净资产收益率。

#### 4、基本每股收益和稀释每股收益分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1 至 4 月，公司基本每股收益分别为-0.12 元、-0.11 元和-0.01 元，由于公司不存在可转换债券、认股权证等潜在普通股，所以稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司基本每股收益呈上升趋势，但在报告期内公司仍为实现扭亏，所以基本每股收益仍然为负数，但 2013 年相比于 2012 年已有所增长，2014 年 1 至 4 月主要由于公司尚未进入销售旺季使公司净利润仍为未实现扭亏，但亏损额度较进一步减小导致每股收益上升。随着公司新的生产车间投入使用，业务流程和产品结构的不断优化，市场规模逐步扩大，产量和销量逐年增加，公司的净利润会进一步提升，每股收益也会随之进一步增加。

#### (二) 偿债能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 4 月 30 日	2013 年度	2012 年度
1	资产负债率	49.12%	47.11%	41.05%
2	流动比率	0.97	1.00	2.07
3	速动比率	0.31	0.44	0.85
4	权益乘数	1.97	1.86	1.65
5	每股净资产	0.99	1.03	1.01

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司报表为基础）

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-预付账款）/流动负债

注 4：权益乘数=资产/股东权益

注 5：每股净资产=股东权益/期末股本

#### 1、资产负债率分析

2013 年及 2012 年，公司资产负债率分别为 47.11%和 41.05%。2014 年 1 至 4 月，公司资产负债率为 49.12%。报告期内，公司资产负债率处于合理范围内且无较大变

动，与公司的正常生产经营活动相适应。公司合理利用财务杠杆，优化资本结构，促进企业的发展。由于新建生产车间和业务发展的需要，公司 2013 年末的短期借款余额较 2012 年末增加了 500 万元，至 2013 年末尚未偿还。2014 年 4 月末的负债余额较 2013 年末有所增加，因公司流动资金周转向股东张家港以诺股权投资企业借入款项。总体的资产负债率仍然保持在很合理的范围内，并未出现明显的异常变动，长期偿债能力保持在较高的水平。

## 2、流动比率、速动比率分析

2013 年及 2012 年，公司流动比率分别为 1.00 和 2.07。2014 年 4 月 30 日，公司流动比率为 0.97。报告期内，公司流动比率有所下降，但仍然保持在合理的范围内，公司 2013 年的流动资产虽然有所上升，但流动负债的增加幅度大于流动资产的增加幅度，所以导致公司的流动比率有所下降，由于公司已经采取了对于应收账款的对账催款政策以及新的销售回款条款，公司资产变现能力较强，短期偿债能力较强。

2013 年、2012 年，公司速动比率分别为 0.44 和 0.85。2014 年 4 月 30 日，公司速冻比率为 0.31。报告期内，公司速动比率与流动比率保持基本一致的变化趋势，真实反映了公司的实际经营情况。

## 3、权益乘数分析

2013 年及 2012 年，公司权益乘数分别为 1.86 和 1.65。2014 年 4 月 30 日，公司权益乘数为 1.97。报告期内，公司权益乘数适当且保持平稳，无重大变动，公司在发展中保持合理资本结构，寻求企业价值最大化。

## 4、每股净资产分析

2013 年及 2012 年，公司每股净资产分别为 1.03 和 1.01。2014 年 4 月 30 日，公司每股净资产为 0.99。报告期内，公司每股净资产较少，主要原因在于公司目前尚未扭亏，随着公司产品机构的优化调整和业务量的逐步增加，公司的每股净资产未来会进一步上升。

### （三）营运能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1 至 4 月	2013 年度	2012 年度
----	----	----------------	---------	---------

1	资产周转率	0.17	0.41	0.24
2	应收账款周转率	1.90	4.22	5.59
3	存货周转率	1.06	3.01	1.81

注 1: 资产周转率=主营业务收入/(期初总资产+期末总资产)\*2

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

注 3: 存货周转率=主营业务成本/(期初存货净值+期末存货净值)\*2

### 1、资产周转率分析

2012 年、2013 年及 2014 年 1 至 4 月，公司资产周转率分别为 0.24、0.41 和 0.17。2013 年公司资产周转率较 2012 年有所增加，主要原因是在公司在 2013 年资产规模小幅增加的情况下，营业收入大幅增加，资产管理水平较 2012 年有了大幅提升，而 2014 年 1 至 4 月由于公司产品尚处于销售淡季，并且报告期较短并未带来一定的营业收入，营业收入尚未完全释放，所以导致资产周转率下降幅度较大。整体而言，公司注重资产管理的质量和效率，总资产的运营效率处于合理区间。

### 2、应收账款周转率分析

2012 年、2013 年及 2014 年 1 至 4 月，公司应收账款周转率分别为 5.59、4.22 和 1.9。2014 年 1 至 4 月应收账款周转率低主要是因产品处于销售淡季且报告期较短导致营业收入较低，2013 年公司应收账款周转率与 2012 年相比有所下降，是由于公司当年销售收入增长较多，应收账款随之有大幅度增长，公司大部分应收账款账龄均在一年以内，不存在无法收回的风险，由于公司已经采取了对于应收账款的对账催款政策以及新的销售回款条款，公司的应收账款周转率未来会进一步上升。

### 3、存货周转率分析

2012 年、2013 年及 2014 年 1 至 4 月，公司存货周转率分别为 1.81、3.01 和 1.06。公司 2014 年 1 至 4 月存货周转率较低主要是由于营业成本趋于稳定，而公司为迎接销售旺季导致存货较高。此外，由于报告期较短，营业收入未完全释放所以对应的营业成本较低，上述原因进而导致 2014 年 1-4 月的存货周转率偏低；公司 2013 年存货周转率较高，与 2012 年相比有大幅增加，主要原因在与公司 2013 年销售情况较好，以销定产，存货周转加快，不存在大量备货的情况。总体而言，公司存货周转率较高，存货流动性较强，存货转为现金或应收账款的速度较快，存货管理水平较高。

#### （四）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2014年1至4月	2013年度	2012年度
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	-0.13	-0.09

注1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本为基础计算

2012年、2013年以及2014年1至4月，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.09元、-0.13元和0.05元。报告期内公司经营活动现金流入主要是销售商品与提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，主要为销售商品和提供劳务以及收到的政府补助，报告期内公司经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金，公司的经营活动现金流量净额呈现一定的波动，但2014年1至4月经营活动现金流量净额已明显好转。

2012年、2013年及2014年1至4月公司每股收益为-0.12元、-0.11元和-0.01元。2013年每股收益大于每股经营活动产生的现金流量净额原因为年底公司预付采购原料款较多，而2014年1至4月每股经营活动产生的现金流量大于每股收益，主要由于应收账款回款情况较好所致。随着公司产品逐渐进入销售旺季、公司产品结构的优化调整，预计未来每股收益和经营性现金流量净额都将大幅提升。

## 七、关联方关系及关联交易

### （一）公司的关联方情况

根据《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》等规定，公司的关联方包括：

#### 1、实际控制人

2014年1月24日，蘧建星、林浩军、方炜、润德投资和乾元投资签署了一致行动协议，合计持有科幸新材料47.80%股份，为科幸新材料的共同实际控制人。

#### 2、持有公司5%以上股份的其他股东及其关联方

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	以诺投资	持有公司34.32%股份
2	张钰	持有公司12.72%股份
3	陆劲松	直接持有公司4.16%股份，通过润德投资间接持有公司1.1%股份，合计共持有科幸新材料5.26%股份
4	上海派赢华国际贸易有限公司	公司股东张钰父亲控制的企业

5	盐城市华业医药化工有限公司	公司股东张钰父亲控制的企业
---	---------------	---------------

### 3、公司控股或参股的公司

关联方名称	与公司的关联关系
上海科幸	公司持有其 100% 股权
苏州德诺	公司持有其 100% 股权
常州科幸	公司持有其 100% 股权，正在注销
科幸贸易	公司持有其 100% 股权，已于 2013 年 6 月注销

#### (1) 科幸贸易

科幸贸易成立于 2007 年 2 月 7 日，注册资本为 50 万元，法定代表人为蘧建星，曾为科幸新材料持股 100% 的全资子公司。2013 年 3 月 1 日，科幸贸易股东作出股东决定，决定注销科幸贸易并成立清算组。2013 年 3 月 14 日，科幸贸易在《江苏经济报》进行了注销公告。2013 年 6 月 20 日，张家港工商局出具（05920021）公司注销【2013】第 06130001 号《准予注销登记通知书》，准予科幸贸易注销登记。

#### (2) 常州科幸

常州科幸成立于 2010 年 9 月 27 日，注册资本为 345 万元，法定代表人为蘧建星，曾为科幸新材料持股 100% 的全资子公司。2014 年 3 月 3 日，常州科幸股东作出股东决定，决定注销常州科幸并成立清算组。2014 年 3 月 3 日，常州科幸在《江苏经济报》进行了注销公告。常州科幸目前正在办理税务登记证注销手续。

### 4、公司董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员

根据公司书面确认，公司的董事为蘧建星、李小虎、林浩军、姬青、方炜，监事为陈日旺、朱海华、朱功贤，高级管理人员包括总经理林浩军、副总经理李小虎、副总经理兼董事会秘书方炜。

### 5、其他关联方

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的企业均为公司的关联方。

### 6、科幸新材料董事、监事、高级管理人员及其在关联单位任职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与科幸新材料关系
----	----	------	------	--------------

蘧建星	董事长	苏州德诺	董事长	科幸新材料的全资子公司
李小虎	副董事长兼副总经理	苏州德诺	董事	科幸新材料的全资子公司
林浩军	董事兼总经理	苏州德诺	董事	科幸新材料的全资子公司
方炜	董事兼副总经理、董事会秘书	润德投资	执行董事	持有科幸新材料10.58的股份
		苏州德诺	监事	科幸新材料的全资子公司
陈日旺	监事会主席	润德投资	总经理	持有科幸新材料10.58%的股份
朱海华	监事	-	-	-
朱功贤	监事	-	-	-
		-	-	-

## (二) 关联方交易

公司在报告期内发生的关联交易情况如下：

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间无经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 关联方采购

报告期内，公司与关联方之间采购交易如下：

项目名称	关联方	2014年1至4月	2013年12月31日	2012年12月31日
预付账款	上海派赢华国际贸易有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00-

注：2012年6月28日，双方签订了采购107胶的买卖合同，因当时原材料价格持续上涨，为了锁定原材料的价格，公司预付了200.00万元货款。后因上海派赢华国际贸易有限公司经营困难，无法继续履行相关合同，上海派赢华国际贸易有限公司未能及时退还该笔预付款，双方经过协商，上海派赢华国际贸易有限公司承诺与2015年8月11日归还该笔预付款，并同意支付12%的年利率作为补偿。股东张钰及张钰父亲张银华为该笔预付款提供担保。

报告期内，公司向股东张钰直系亲属控制的企业上海派赢华国际贸易有限公司

预付账款 2,000,000.00 元，主要用于从购买原材料。

## (2) 关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方之间资金拆借情况如下：

项目名称	关联方	2014年1至4月	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	张家港以诺创业投资企业（有限合伙）	5,000,000.00	2,000,000.00	-

报告期内，公司向股东以诺投资的借款 5,000,000.00 元，无需利息支付，以诺投资在这笔交易中并未获取任何利益。

## 3、关联方应收应付款项余额

图表：关联方应收应付款项余额情况

单位：元

项目名称	关联方	2014年1至4月	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	张家港以诺创业投资企业（有限合伙）	5,000,000.00	2,000,000.00	-
其他应付款	蘧建星	156,235.65	107,852.25	23,448.40
其他应付款	林浩军	99,991.12	70,968.37	3,820.00
其他应付款	陈日旺		-	115,529.36
其他应付款	陆劲松	52,888.50	43,306.50	-
预付账款	上海派赢华国际贸易有限公司		2,000,000.00	2,000,000.00
<b>合计</b>		<b>5,309,115.27</b>	<b>4,222,127.12</b>	<b>342,797.76</b>

## 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司与股东之间的资金往来，主要是股东支持公司生产运营提供的支持性资金及根据项目实际需要经公司内部流程审批后预借的项目备用金；公司股东为本公司银行信贷提供担保，有助于解决公司生产经营所需要的流动资金；公司股东个人为公司提供的借款，用于公司生产经营。上述关联交易没有对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

## (三) 公司对关联方交易的相关规定

## 1、公司对减少和规范关联交易的具体安排

公司在有限公司阶段，并没有对关联交易制定制度性文件。变更为股份公司后，为减少和规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易决策与控制制度》，明确了关联交易决策的程序和防范措施。股份公司成立之后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策与控制制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

## 2、公司全体董事、监事及高级管理人员对关联交易出具的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员出具承诺表示，今后将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。另外，公司全体股东出具承诺函表示，自股份公司成立之日起，相关股东及其控制的其他企业不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用公司的资金，或要求公司为相关股东及其控制的其他企业进行违规担保。不与科幸发生非公允的关联交易。如果与科幸之间无法避免发生关联交易，则该等关联交易必须按正常的商业条件进行，并按公司章程及其他内部管理制度严格履行审批程序。

## 八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保等或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无其他重要事项。

## 九、报告期内资产评估情况

报告期内，公司在有限公司整体变更为股份公司的过程中，2014年1月由天健兴业资产评估有限公司进行过一次资产评估，具体情况如下：

（一）评估目的：本次评估的目的是反应江苏科幸新材料有限公司全部资产及负债于评估基准日的市场价值，为江苏科幸新材料有限公司拟整体变更设立股份有限公司提供价值参考意见。

（二）评估对象：江苏科幸新材料有限公司评估基准日的股东全部权益。

（三）评估范围：江苏科幸新材料有限公司在评估基准日的全部资产与负债。

（四）价值类型：本次评估价值类型为市场价值。

（五）评估基准日：2013年12月31日。

（六）评估方法：资产基础法。

（七）评估结论

在持续经营的前提下，科幸新材料总资产账面价值为7188.08万元，评估价值为7228.44万元，增值额为40.37万元，增值率为0.56%；总负债账面价值为3386.64万元，评估价值为3386.64万元；净资产账面价值为3801.44万元，净资产评估价值为3841.80万元，增值额为40.37万元，增值率为1.06%。

## 十、股利分配政策和两年及一期的分配情况

### （一）股利分配政策

《江苏科幸股份有限公司公司章程》关于股利分配的规定如下：

“第一百五十二条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积

金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

第一百五十四条公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十六条公司利润分配原则为：

（1）公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；

（2）公司可以采取现金的方式分配股利，可以进行中期现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）最近两年及一期股利分配情况

报告期内，公司对股东的股利分配如下：

单位：元

年度/期间	分配情况	备注
2014年1至4月	无	无
2012年度	无	无
2013年度	无	无

报告期内公司无利润分配事项。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### (1) 长期股权投资分类

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年4月30日
科幸新材料（上海）有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00
常州市科幸金属科技有限公司	3,450,000.00			3,450,000.00
苏州德诺新材料有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00		2,000,000.00
小计				
减：长期投资减值准备				
<b>合计</b>	<b>4,950,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>500,000.00</b>	<b>5,450,000.00</b>

### 2、长期股权投资明细

被投资单位名称	核算方法	投资成本	2013年12月31日余额	增减变动	2013年12月31日余额	本年计提减值准备	本年现金红利
常州科幸金属科技有限公司	成本法	3,450,000.00	3,450,000.00		3,450,000.00		
苏州德诺新材料有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	2,000,000.00		
科幸新材料上海有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00		

## 十二、主要风险因素及自我评估

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除本公开转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示

风险因素依次发生。公司业务发展过程中的主要风险及管理措施为以下几方面：

### （一）应收账款余额较大的风险

报告期内，公司应收账款逐渐增大，2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款净额分别为6,858,099.92元和2,626,499.60元，占当期流动资产的比例分别为30.66%和18.27%，截止2014年4月30日，公司应收账款净额为5,907,778.64元，占当期流动资产比例为24%，占比较高；公司应收账款余额大，如果发生大额的坏账，将会对公司的经营业绩产生影响。

应对措施：公司自2013年起进行公司实行精细化管理，根据以往项目经验及客户行业状况，谨慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级，并对客户进行相应评估，以保证应收账款的收款质量。同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，将应收账款的回收情况作为对公司各项目相关销售人员的重要考核指标，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

### （二）货币资金短缺的风险

公司成立以来主要以自有资金发展，公司自有资金较少。随着公司业务规模的扩大，公司需要更多的资金支持。2013年12月31日和2012年12月31日，公司货币资金余额分别为2,052,250.74元和2,548,657.98元，占当期流动资产比例为9.18%和17.73%，截止2014年4月30日，货币资金余额为1,426,629.85，占当期流动资产比例为5.86%，占比较低且下降较快。公司目前业务规模不大，规模效应不明显，资金议价能力不强，筹措资金渠道有限，如果公司进一步扩大规模，快速发展将面临资金短缺的情况。

此外，截至2014年4月30日公司应付股东张家港以诺创业投资企业（有限合伙）5,000,000.00元借款，应付股东蘧建星、林浩军和陆劲松309,115.27元借款，如果上述股东要求公司短期内偿还该款项，会造成公司的资金短缺，影响公司正常运营。

应对措施：根据公司现状，拟定“银行贷款和股权融资相结合”的融资方式。利用公司现有资产，通过银行贷款补充公司的短期发展的资金需求。由于银行贷款的性质，对于资金规划要求较高，不适应需要长期投入的项目，因此这部分资金主要

解决部分流动资金。长期资金需求计划通过新三板市场，在适当的时候进行股权融资和其他形式的融资，进一步拓宽融资渠道。

### （三）厂房抵押的风险

为补充日常流动资金，公司2013年与中国农业银行股份有限公司张家港支行签订借款合同，借款金额合计为8,000,000.00元。公司以自有房产作抵押，抵押合同号为32100620130011227，抵押物分别为金港镇江苏扬子江国际化学工业园东海路1、2、3、4、5、6、7幢房屋，抵押资产合计为23,273,804.58元，占公司资产总额的比例为33.17%。若公司因资金短缺，无法如期偿还上述欠款，公司将面临厂房被银行行使抵押权的风险。

应对措施：通过多种渠道进行融资，减少银行借款，解决融资渠道单一的问题。

### （四）客户重大依赖风险

公司2012年前五名客户营业收入占总营业收入的比重为64.80%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为20.94%。公司2013年前五名客户营业收入占总营业收入的比重为50.12%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为27.06%。截止2014年4月30日，公司前五名客户营业收入占总营业收入的比重为59.94%，其中第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占总营业收入的比重为21.22%。报告期内，公司前五名客户营业收入占总营业收入的比重均达到50%以上，且第一大客户淄博迈丰经贸有限公司的营业收入占营业收入的比重逐保持在20%以上，公司对主要客户存在重大依赖，如果公司主要客户的需求出现较大波动，会对公司造成不利影响。

应对措施：公司未来会加大市场推广的力度，进一步拓宽客户资源，增大市场占有率，努力降低公司对重大客户的依赖。

### （五）人才流失风险

公司拥有一支经验丰富的技术队伍，核心技术团队较为稳定，但是随着行业的快速发展以及竞争的加剧，行业内公司对优秀技术人员的需求将增加，人才的竞争将加剧，如何能够留住并吸引人才，是目前公司需要解决的问题，对公司未来的发展也至关重要，公司面临一定的人才流失或者短缺的风险。

应对措施：将管理人员、核心技术人员的奖金与公司业绩挂钩，充分提高其积极性。随着公司销售收入的快速增长、公司规模的不扩大，公司将进一步加强对上述人员的激励，使其自身利益与公司利益高度一致，更好的稳定公司现有管理人员以及核心技术人员。

#### （六）公司治理及实际控制人不当控制的风险

公司于2014年变更为股份有限公司，变更后逐步建立健全了法人治理结构并制定了适合企业现阶段发展的内部控制体系，但是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，特别是公司股份进入全国股份转让系统后，对公司治理提出了更高的要求。公司管理层对于新制度尚处于学习和理解中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。

蘧建星、润德投资、乾元投资、林浩军、方炜于2014年1月24日签署了一致行动协议，为公司的共同实际控制人，合计持有公司47.80%股权，对公司生产经营具有重大决策权。如果上述共同控制人通过协议安排或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会导致对公司及其他股东的权益产生不利影响。

应对措施：公司在相关中介机构的帮助下，比照上市公司的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，制定了三会议事规则、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等配套的规章制度，完善了各项决策及内部控制制度。科学划分了各个部门的责任权限，以形成互相制衡的机制，确保公司各项重大投资、经营、管理事项能够得到规范、科学决策，并得到有效执行。同时，公司建立较为科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、股东大会、董事会和监事会议事规则，并对关联交易、对外担保等事项进行了较为明确的规定。公司通过制度规范股东及实际控制人的决策行为，可以有效维护公司及中小股东的权益。

## 第五节有关声明

- 一、全体董事、监事、高级管理人员声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、资产评估机构声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事签名：

蘧建星 蘧建星      林浩军 林浩军      李小虎 李小虎  
 方 炜 方 炜      姬 青 姬 青

公司全体监事签名：

陈日旺 陈日旺      朱海华 朱海华      朱功贤 朱功贤

公司全体高级管理人员签名：

林浩军 林浩军      李小虎 李小虎      方 炜 方 炜  
 蘧建星 蘧建星

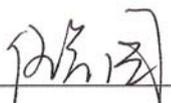


江苏科幸新材料股份有限公司（盖章）

2014年6月9日

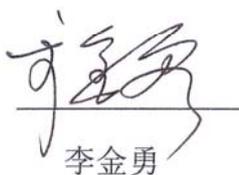
## 二、主办券商声明

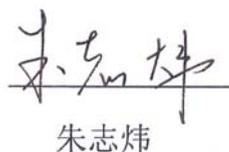
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

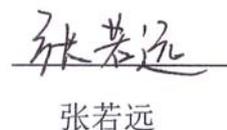
项目负责人签字：   
任善国

项目小组成员签字：

  
徐广成

  
李金勇

  
朱志炜

  
张若远

法定代表人签字：   
龙增来

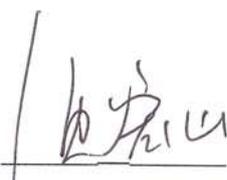
中国中投证券有限责任公司（盖章）  
2014年6月9日



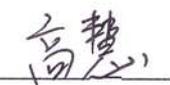
### 三、律师事务所声明

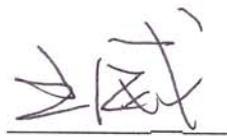
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的本所出具的法律意见的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

  
沈宏山

经办律师：

  
高 慧

  
王 威

德恒上海律师事务所（盖章）

2014年6月9日

#### 四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师签字：      
夏云青 黄泽铭

会计师事务所负责人签字：    
杨剑涛

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2014年6月9日

## 五、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师签字：刘兴旺                      张迎旭  
刘兴旺    张迎旭

资产评估机构负责人签字：孙建民  
孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司（盖章）



## 第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件