

珠海拾比佰彩图板股份有限公司

Zhuhai Speedbird PVC Film Laminated Metal Sheet co.,Ltd.

(珠海市金湾区红旗镇红旗路 8 号)



公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一四年十二月

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。

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

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

重大事项提示

特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十二、可能影响公司持续经营的风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

一、受下游家电行业波动影响的风险

公司主营业务为金属外观复合材料的研发、生产和销售，公司报告期内的主营业务收入和主营业务利润主要来自于该业务。由于公司主要产品直接被用作家电制造企业生产外观部件，销售受下游家用电器行业影响较为明显。

在行业需求持续保持适度增长的背景下，国内家电行业发展仍将受到全球经济复苏进程、刺激内需政策力度、房地产调控等多方面因素对家电消费市场的影响，其发展增速存在一定的不确定性。若国内家电行业消费需求下降，将对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

二、原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的主要原材料为钢板、PVC 膜等覆膜材料、油漆等。近两年一期，公司原材料成本占生产成本的比重分别为 92.31%、91.75%和 91.33%，原材料占生产成本比重较大。近年来钢板采购价格受国内外供需市场影响，对公司的经营业绩产生一定的影响。尽管公司不断通过技术更新和生产流程优化降低生产成本，通过推出新产品提高产品附加值，并且与主要的原材料供应商保持良好的合作关系，但公司仍存在主要原材料价格大幅波动给生产经营带来不利影响的风险。

三、应收账款余额较大风险

截至 2012 年末、2013 年末及 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款账面价值分别为 5,179.01 万元、8,692.85 万元和 9,773.92 万元，占流动资产的比重分别为 26.84%、33.90%及 36.02%。目前，客户信用和回款情况整体良好，报告期内各期末，公司一年以内应收账款账面价值占比分别为 99.85%、99.49%及 94.46%，应收账款的质量较好。随着公司经营规模的扩大，应收账款有可能继续增加，如

果客户资信状况、经营情况出现恶化，导致应收账款不能按照合同规定在货款回收期内及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险。

四、公司治理风险

报告期内，公司严格履行了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《重大经营及投资决策制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等各项管理制度。随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，对公司治理提出了更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续成长。

五、实际控制人控制的风险

杜氏家族通过珠海市拾比佰投资管理有限公司、拾比佰（澳门）有限公司和珠海市共富贸易有限公司合计间接持有公司 77.52% 股份，占绝对控股地位，为公司实际控制人。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产经营、人事任免、利润分配决策等实施重大影响，公司实际控制人有可能利用其持股优势，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。目前，公司已通过建立股东大会制度、董事会制度、监事会制度、《投资者关系管理办法》、《独立董事工作制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度安排来进一步确保公司治理的有效性。

六、市场竞争风险

公司所处的金属外观复合材料行业竞争日益激烈。随着国内家电行业竞争的不断深化，激烈的市场竞争对公司的产品质量、价格、研发、服务和市场开拓能力等提出了更高的要求。尽管公司在产品创新、技术研发、市场开发等方面处于行业先进水平，但若公司不能继续强化自身的竞争优势，将有可能在日趋激烈的市场竞争中处于不利地位。

七、税收优惠政策变化的风险

公司于 2009 年 12 月 4 日取得广东省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地

方税务局联合颁发编号为 GR200944000878 的《高新技术企业证书》，认定有效期三年，公司 2009 年至 2011 年企业所得税适用 15% 的税率。公司于 2012 年通过高新技术企业复审认定，于 2013 年 7 月 22 日取得编号为 GF201244000175 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，公司 2012 年至 2014 年企业所得税适用 15% 的税率。报告期内，公司享受的税收优惠对公司经营成果产生了一定影响。上述税收优惠政策到期后，若公司无法享受到新的优惠政策将对公司的经营业绩产生不利影响。

八、技术泄露的风险

公司主营产品科技含量较高，拥有多项专利技术，并有多项产品和技术处于研发阶段。目前，公司已与核心人员签订了《保密协议》，对上述人员的知识产权和商业机密保密义务作了明确约定，但上述措施并不能完全保证技术不外泄，如果出现技术外泄的情况，将对本公司的持续技术创新能力产生一定的负面影响。

目 录

重大事项提示	2
目 录.....	5
释 义.....	7
一、一般术语	7
二、专业术语	8
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、挂牌股份的基本情况	10
三、股权结构及主要股东情况	13
四、公司设立及股本演变情况	17
五、公司重大资产重组情况	24
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	24
七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	27
八、本次挂牌的有关机构	28
第二节 公司业务	31
一、公司主要业务、产品及服务的情况	31
二、公司组织结构、主要生产流程及方式	36
三、关键资源要素	38
四、公司业务具体情况	47
五、公司的商业模式	57
六、公司所处行业情况	60
第三节 公司治理	74
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	74
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	75
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况	76
四、公司独立性情况	77
五、同业竞争情况	78
六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况	80
七、董事、监事、高级管理人员的相关情况	80
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	83
第四节 公司财务	85
一、最近两年及一期财务报表	85
二、最近两年的审计意见	99
三、主要会计政策和会计估计	99
四、公司报告期内主要财务数据和指标分析	113
五、报告期利润形成的有关情况	118
六、财务状况分析	128
七、关联方关系及关联交易	148

八、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	153
九、资产评估情况	153
十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况	154
十一、子公司基本情况	155
十二、可能影响公司持续经营的风险因素	156
第五节 有关声明	159
董事、监事、高级管理人员声明	159
主办券商声明	160
公司律师声明	161
承担审计业务的会计师事务所声明	162
承担资产评估业务的评估机构声明	163
第六节 附件	165

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

本公开转让说明书中除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简 称	指	释 义
本公司、公司、珠海拾比佰、拾比佰股份、股份公司、拾比佰	指	珠海拾比佰彩图板股份有限公司
拾比佰有限、有限公司	指	珠海拾比佰彩图板有限公司，珠海拾比佰前身
杜氏家族	指	本公司实际控制人，成员包括杜文雄、杜文乐、杜文兴、杜国栋、杜半之和李琦琦
拾比佰新材	指	珠海拾比佰新型材料有限公司，珠海拾比佰全资子公司
珠海拾比佰	指	珠海市拾比佰投资管理有限公司，原名为珠海市拾比佰彩板有限公司（2011年12月2日更名）
澳门拾比佰	指	SPEED BIRD (MACAU), LIMITED, 拾比佰（澳门）有限公司，是一家注册地位于澳门的公司
广东科创	指	广东省科技创业投资公司
共富贸易	指	珠海市共富贸易有限公司
香港拾比佰	指	SPEED BIRD LIMITED, 拾比佰有限公司，是一家注册地位于香港的公司，已于2004年10月8日注销
雄兴电器	指	佛山市顺德区雄兴电器实业有限公司
桂发投资	指	桂发投资贸易实业有限公司
冠新酒店	指	佛山市顺德区冠新酒店
欧亚电器	指	欧亚电器制造（集团）有限公司
汇文电器	指	佛山市顺德区汇文电器有限公司
汇文销售	指	佛山市顺德区汇文电器销售有限公司
上龙燃气	指	佛山市上龙燃气电器科技有限公司
同德投资	指	佛山市顺德区同德投资有限公司
家电协会	指	中国家用电器协会

安信证券	指	安信证券股份有限公司
申报会计师、正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙），前身为广东正中珠江会计师事务所有限公司
公司律师、广东君信	指	广东君信律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2013年修订）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	当前适用的《珠海拾比佰彩图板股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	挂牌后适用的《珠海拾比佰彩图板股份有限公司章程（草案）》
报告期、最近两年及一期、近两年一期	指	2012年度、2013年度、2014年1-6月
报告期期末，最近两年及一期期末	指	2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日
本转让说明书	指	《珠海拾比佰彩图板股份有限公司公开转让说明书》

二、专业术语

专业名词		释义
复合材料	指	有机高分子、无机非金属或金属等几类不同材料通过复合效应组合而成的新材料，各种材料在性能上相互取长补短，产生协同效应，既保留原组成材料的重要特色，又通过复合效应获得新的特性，进而使复合材料的综合性能优于原组成材料以满足各种不同的要求
金属外观复合材料	指	由高分子材料和金属基板经复合加工后形成的一种新型复合材料。该类复合材料兼有高分子聚合物与金属基板两者的优点，既有高分子聚合物的良好着色性、成型性、耐腐蚀性、装饰性，又有金属基板的高强度和易加工性，能很容易地进行冲裁、弯曲、深冲加工等
预涂板，PCM	指	在金属表面涂装高分子涂料的一种新型复合材料
覆膜板，VCM	指	在金属表面复合PVC等高分子薄膜的一种新型复合材料

PVC膜	指	由聚氯乙烯（PVC，英文名称为 Polyvinylchlorid）制成的一种薄膜材料，具有耐火、抗静电、易成型等特性
PET膜	指	由聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET，英文名称为 Polyethylene terephthalate）制成的一种薄膜材料，具有耐热、强韧性、电绝缘性等特性
复合膜	指	两种或两种以上的薄膜经过印刷、涂布等工序复合成一个整体，形成色彩丰富和具备其他特殊功能的薄膜性材料
辊涂工艺	指	基材先经过清洗、表面预处理，经辊式涂敷机将液态涂料涂到基材的上、下面，再进入固化炉加热烘烤、固化，固化后再经淬水冷却、热风干燥的生产工艺
喷涂工艺	指	用喷粉设备把粉末涂料喷涂到工件的表面，在静电作用下，粉末会均匀的吸附于工件表面，形成粉状的涂层；粉状涂层经过高温烘烤流平固化，变成效果各异的最终涂层

注：除特别说明外，本转让说明书所有数值保留 2 位小数；若出现各分项数值之和与合计数尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

法定代表人：杜国栋

成立日期：2011年3月24日由拾比佰有限整体变更设立

1995年12月20日有限公司成立

注册资本：6,000万元

住所：珠海市金湾区红旗镇红旗路8号

组织机构代码证：61839157-6

邮编：519090

董事会秘书：田建龙

所属行业：依据《上市公司行业分类指引》（2012），公司所属行业为“C33金属制品业”；依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C3399其他未列明金属制品制造”。

主要业务：金属外观复合材料的研发、生产、销售及应用拓展。

经营范围：生产和销售自产的各类塑料金属复合板和预涂板等产品以及相关原材料包括钢板、PVC膜、保护膜、油漆（不含危险化学品）等商品的国内采购及批发（涉及行业许可证管理、专项规定管理的按国家规定办理）。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：831768
- 2、股份简称：拾比佰
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：6,000万股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股票限售安排

- 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员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。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第 3.15 条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让”；第 3.16 条规定：“公司董事、监事和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 25%。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

（1）股东承诺

公司股东珠海市拾比佰投资管理有限公司、拾比佰（澳门）有限公司分别出具《承诺函》，承诺：“自拾比佰股份股票在全国中小企业股份转让系统挂牌（以下简称“挂牌”）之日起，本公司直接或间接持有拾比佰股份的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前本公司所持拾比佰股份股票的三分之一，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。”

（2）实际控制人承诺

公司实际控制人杜文雄、杜文乐、杜文兴、杜国栋、杜半之和李琦琦分别出具

《承诺函》，承诺：“自拾比佰股份股票在全国中小企业股份转让系统挂牌（以下简称“挂牌”）之日起，本人直接或间接持有的拾比佰股份股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前本人所持拾比佰股份股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

除上述承诺外，担任董事的杜文雄、杜文乐、杜国栋和杜半之还承诺：“本人担任拾比佰股份董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持拾比佰股份股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持拾比佰股份股份。”

（3）其他董事、监事、高级管理人员承诺

刘丙炎、黎晓云、田建龙和章泰鸣分别出具《承诺函》，承诺：“本人担任拾比佰股份董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持拾比佰股份股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持拾比佰股份股份。”

3、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2011年3月24日，截至本转让说明书签署日，股份公司成立已满一年。公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

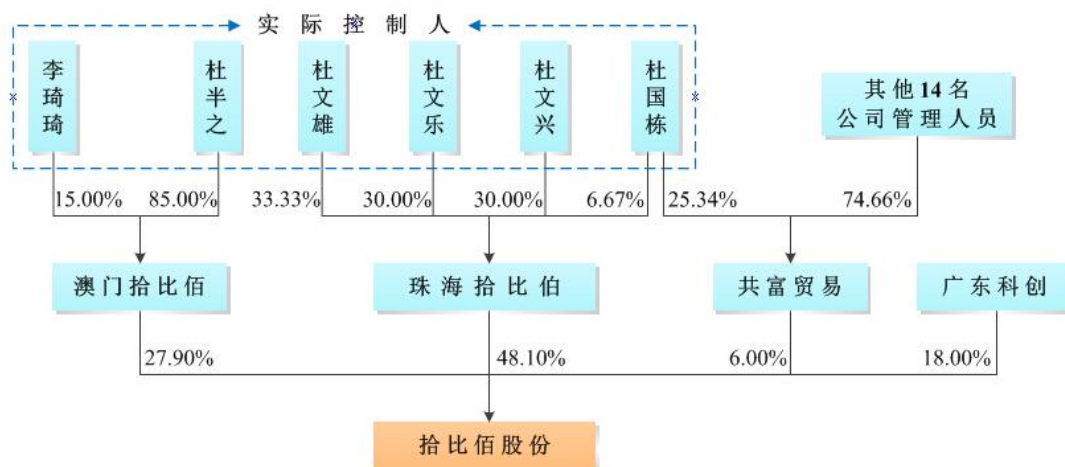
序号	股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进行 转让股份数 量(股)	限售原因
1	珠海市拾比佰投资管理有限公司	28,860,000	48.10	9,620,000	控股股东
2	拾比佰(澳门)有限公司	16,740,000	27.90	5,580,000	控股股东、实际控制人控制的其他企业
3	广东省科技创业投资公司	10,800,000	18.00	10,800,000	—
4	珠海市共富贸易有限公司	3,600,000	6.00	3,600,000	—
合计		60,000,000	100.00	29,600,000	-

（三）公司挂牌后拟采用的交易方式

经公司2014年第一次临时股东大会审议通过，本次挂牌转让时，公司拟采取协议转让方式转让股票。

三、股权结构及主要股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

截至本转让说明书签署之日，珠海拾比佰持有公司 2,886 万股，占公司总股本的 48.10%，系本公司的控股股东。最近两年，公司控股股东未发生变化。公司控股股东基本情况如下：

珠海拾比佰成立于 1995 年 11 月 13 日，注册资本和实收资本均为 670 万元，住所为珠海市金湾区红旗镇广安路 26-48 号梅雁大厦商住楼 B 座 301 房，法定代表人为杜文雄，经营范围为：“项目投资及管理，投资咨询”。

截至本转让说明书签署之日，珠海拾比佰的股东及其出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
杜文雄	223.311	33.33
杜文兴	201.00	30.00
杜文乐	201.00	30.00
杜国栋	44.689	6.67
合计	670.00	100.00

公司控股股东的认定理由及依据为：珠海拾比佰持有公司的股份数量超过公司的其他股东分别所持公司的股份数量，是公司的控股股东。

2、实际控制人基本情况

本公司的实际控制人为杜氏家族，成员包括杜文雄、杜文乐、杜文兴、杜国栋、杜半之和李琦琦，其中杜文雄与杜国栋系父子关系，杜文雄、杜文乐、杜文兴、杜

半之系兄弟关系，杜半之与李琦琦系夫妻关系。最近两年，公司实际控制人未发生变化。

截至本转让说明书签署之日，实际控制人杜氏家族通过珠海拾比佰、澳门拾比佰和共富贸易间接持有公司 77.52% 的股份，其具体持股情况如下：

姓名	关联关系	持股情况	间接持股比例
杜半之	兄弟关系	通过持有澳门拾比佰 85% 股权间接持有公司股份	23.72%
杜文雄		通过持有珠海拾比佰 33.33% 股权间接持有公司股份	16.03%
杜文乐		通过持有珠海拾比佰 30% 股权间接持有公司股份	14.43%
杜文兴		通过持有珠海拾比佰 30% 股权间接持有公司股份	14.43%
杜国栋	杜文雄儿子	通过持有珠海拾比佰 6.67% 股权、持有珠海共富 25.34% 股权间接持有公司股份	4.73%
李琦琦	杜半之妻子	通过持有澳门拾比佰 15% 股权间接持有公司股份	4.18%
合计	——	——	77.52%

公司实际控制人的认定理由及依据为：杜半之、杜文雄、杜文乐、杜文兴、杜国栋、李琦琦（即杜氏家族成员）之间存在亲属关系，其通过澳门拾比佰、珠海拾比佰合计间接持有公司 77.52% 的股份，且互相之间存在一致行动关系，因此，杜氏家族成员为公司的实际控制人。

公司实际控制人基本情况如下：

杜文雄先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年 11 月至 2001 年 12 月任桂容塑胶电器有限公司董事长兼总经理；1995 年 11 月至今任珠海拾比佰执行董事、总经理；1995 年 12 月起 2011 年 3 月历任拾比佰有限董事长、总经理、董事。1997 年 1 月至 2011 年 4 月佛山市顺德区桂容家电有限公司董事长兼总经理；1996 年 9 月至今历任佛山市顺德区雄兴电器有限公司执行董事；2005 年 4 月至今任佛山市顺德区汇文电器有限公司董事长；2010 年 6 月至今担任共富贸易执行董事兼总经理。2011 年 3 月至今任拾比佰股份公司董事，本届董事任期为 2013 年 12 月 29 日至 2016 年 12 月 28 日。

杜文乐先生，1952 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年 11 月至 2001 年 12 月任桂容塑胶电器有限公司副总经理兼财务负责人；2004 年 3 月起至 2011 年 3 月任拾比佰有限董事；1997 年 1 月至 2012 年 1 月任佛山市顺德区桂容家电有限公司副总经理兼财务负责人；2005 年 4 月至今任佛山市顺德区汇文电器有限公司副总经理兼财务负责人；2009 年 4 月至今任佛山市顺德区汇文电器销售有限公司监事；

2009年10月至今担任珠海拾比佰监事；2011年1月至今任佛山市上龙燃气电器科技制造有限公司监事。2011年3月至今任拾比佰股份公司董事，本届董事任期为2013年12月29日至2016年12月28日。

杜文兴先生，1954年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年9月至2011年10月任佛山市顺德区雄兴电器有限公司董事；1997年1月至2011年4月任佛山市顺德区桂容家电有限公司董事；2005年4月至今任佛山市顺德区冠新酒店（普通合伙）执行事务合伙人；2005年4月至今任佛山市顺德区汇文电器有限公司董事。

杜国栋先生，1976年出生，无境外永久居留权，本科学历。2000年5月至2003年10月任佛山市顺德区桂容家电有限公司市场部经理；2003年12月至2011年3月历任拾比佰有限总经理助理、董事长、总经理；2011年5月10日至今任拾比佰新材执行董事兼总经理。2011年3月至今任拾比佰股份董事长、总经理，本届任期为2013年12月29日至2016年12月28日。

杜半之先生，1958年出生，中国香港居民。1991年9月至今任桂发投资贸易实业有限公司董事长、总经理；1997年1月至2011年4月任佛山市顺德区桂容家电有限公司副董事长；1997年4月至今担任欧亚电器制造（集团）有限公司董事长；2001年12月至今担任拾比佰（澳门）有限公司总经理；2004年3月至2011年3月任拾比佰有限董事；2005年4月至今任佛山市顺德区汇文电器有限公司副董事长。2011年3月至今任拾比佰股份董事，本届任期为2013年12月29日至2016年12月28日。

李琦琦女士，1967年出生，中国香港居民。1991年9月至今任桂发投资贸易实业有限公司董事；1997年4月至今担任欧亚电器制造（集团）有限公司董事；2001年12月至今担任拾比佰（澳门）有限公司经理；2004年3月至2010年8月任拾比佰有限董事。

（三）前十名股东和持有5%以上股份股东及其持股情况、相互间的关联关系

截至本转让说明书签署日，公司股东持有股份情况如下：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押 或争议事项
1	珠海拾比佰	境内非国有法人股东	28,860,000	48.10	否
2	澳门拾比佰	境外法人股东	16,740,000	27.90	否
3	广东科创	国有法人股东	10,800,000	18.00	否
4	共富贸易	境内非国有法人股东	3,600,000	6.00	否
合计			60,000,000	100.00	-

上述股东中,珠海拾比佰系公司实际控制人杜氏家族成员——杜文雄、杜文兴、杜文乐和杜国栋控制的企业;澳门拾比佰系实际控制人杜氏家族成员——杜半之和李琦琦控制的企业;共富贸易系杜国栋持股 25.34%的股权的企业。

除上述情形外,本公司其他股东之间不存在关联关系。

(四) 其他股东基本情况

1、澳门拾比佰

截至本转让说明书签署之日,澳门拾比佰持有公司 1,674 万股,占公司总股本的 27.90%。

澳门拾比佰成立于 2001 年 12 月 5 日,注册资本为 3 万澳门元,住所为澳门新口岸北京街 246 号金融中心 7 楼 A 座,登记编号为 15090 SO,所营业务为工程材料进出口。除持有公司股权外,澳门拾比佰不从事其他经营业务。

截至本转让说明书签署之日,澳门拾比佰的股东及其出资情况如下:

股东名称	出资额(澳门元)	出资比例(%)
杜半之	25,500.00	85.00
李琦琦	4,500.00	15.00
合计	30,000.00	100.00

2、广东科创

截至本转让说明书签署之日,广东科创持有公司 1,080 万股,占公司总股本的 18.00%。

广东科创是经广东省人民政府批准设立的全民所有制的投资公司,上级主管部门为广东省粤科风险投资集团有限公司。广东科创设立于 1992 年 11 月 5 日,注册资本 5 亿元人民币,住所为广州市越秀区先烈中路 100 号高中心大楼 14 楼,法定代表人为何荣,经营范围为:“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。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。”

3、共富贸易

截至本转让说明书签署之日,共富贸易持有公司 360 万股,占公司总股本的 6.00%。

共富贸易设立于 2010 年 6 月 10 日,注册资本为 430 万元人民币,住所为珠海市金湾区红旗镇广安路 26-48 号梅雁商住楼 B 座 402 房,法定代表人杜文雄,经营

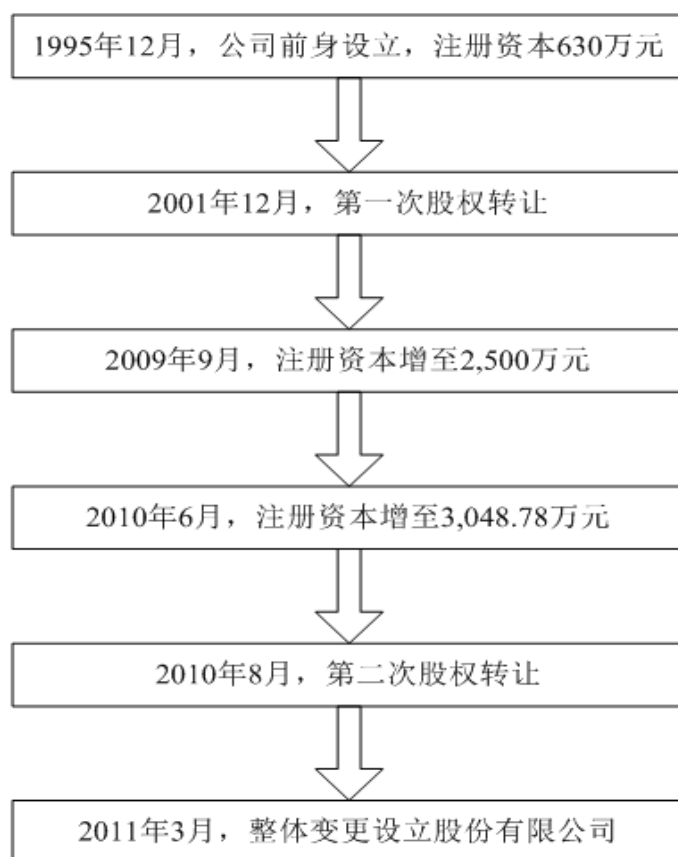
范围为商业批发零售（不含许可经营项目）。

截至本转让说明书签署之日，共富贸易的股东及其出资情况如下：

股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
杜国栋	108.9405	25.34
田建龙	57.3319	13.33
章泰鸣	57.3319	13.33
李洪涛	32.2500	7.50
徐惠林	25.0819	5.84
邓志琦	17.9181	4.17
闫芳兰	17.9181	4.17
刘丙炎	17.9181	4.17
彭建平	17.9181	4.17
章凯祥	16.4819	3.83
唐光勇	14.3319	3.33
官佳兵	14.3319	3.33
李新灿	14.3319	3.33
陈晓玲	8.9569	2.08
黎晓云	8.9569	2.08
合 计	430.00	100.00

四、公司设立及股本演变情况

公司于 2011 年 3 月 24 日由拾比佰有限整体变更设立，注册资本为 6,000 万元。
现将本公司设立以来的股本演变情况说明如下：



（一）1995年12月，本公司前身珠海拾比佰彩图板有限公司成立

1995年12月1日，珠海拾比佰与香港拾比佰共同签署《中外合资经营珠海拾比佰彩图板有限公司合同书》，双方约定以中外合资经营方式成立珠海拾比佰彩图板有限公司，合资企业的注册资本630万元，其中，珠海拾比佰认缴出资346.5万元人民币，出资比例为55%，香港拾比佰认缴出资283.5万元人民币，出资比例为45%。

1995年12月12日，珠海市红旗管理区对外经济贸易办公室出具《关于合资经营“珠海拾比佰彩图板有限公司”合同书及章程的批复》（珠红引外资【1995】008号），批准设立拾比佰有限。1995年12月18日，拾比佰有限取得珠海市人民政府核发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》（外经贸珠合资证字【1995】0146号）。1995年12月20日，拾比佰有限在珠海市工商行政管理局登记注册。

拾比佰有限设立时各股东的出资金额及比例如下：

股东名称	出资方式	实际出资金额 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
珠海拾比佰	人民币 现金	347.80	346.50	55.00
香港拾比佰		284.80	283.50	45.00
合计	-	632.60	630.00	100.00

1996年10月23日，珠海润信审计师事务所对上述出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（珠审验字【1996】021号），验证：截至1996年10月23日止，珠海拾比佰彩图板有限公司已收到其股东投入的资本人民币陆佰叁拾贰万陆千元整（632.60万元）；甲方（珠海拾比佰）合计投入347.80万元，乙方（香港拾比佰）合计投入284.80万元。

公司设立时，股东出资存在以下瑕疵：

（1）公司设立时，公司股东出资来源于向他人借款

拾比佰有限设立时，公司股东珠海拾比佰、香港拾比佰出资的资金来源于向5名自然人的借款所得：珠海拾比佰向杜文雄和吴志标分别借款184万元和162.5万元作为对拾比佰有限的出资投入；香港拾比佰向余树德、刘景如、刘富坤分别借款142万元、117.30万元和24.20万元作为对拾比佰有限的出资投入。

（2）外方股东非以外币出资

公司设立时，香港拾比佰系以人民币出资，非以外币出资。针对该等瑕疵情况公司于1999年进行了纠正，具体情况如下：

1999年11月，经珠海市外汇管理局核准，香港拾比佰重新投入港币2,662,000.00元，折合人民币2,836,501.1元，其中人民币283.5万元作为拾比佰有限的注册资本，其余1,501.1元作为其他应付款处理。

1999年11月20日，珠海公信有限责任会计师事务所对上述更换出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（珠海公信外验字【1999】010号），验证“变更后的注册资本仍为RMB630万元，实质是变更股东乙方出资方式，以港币代替人民币出资”、“截止1999年11月2日，贵公司已收到其股东投入的资本RMB630万元（大写人民币陆佰叁拾万元整），其中：实收资本：RMB630万元”。

针对上述出资瑕疵，主办券商、律师、会计师经核查后发表意见如下：

（1）经核查，主办券商及律师认为：公司设立时出资瑕疵是因其股东出资资金是通过向他人借款，并由借款人直接将借款支付至公司账上造成，公司设立时股东已偿还了相关借款，且外方股东以自有外币资金代替了原人民币出资，公司已采取必要措施对设立时出资不规范的情形进行了规范，不存在法律风险；公司设立时不存在虚假出资的情形，符合相关挂牌条件。

（2）经核查，主办券商及会计师认为：公司出资的会计处理方式符合《企业会计准则》的相关规定。

(二) 2001年12月，第一次股权转让

2001年12月11日，经拾比佰有限董事会决议通过，香港拾比佰和澳门拾比佰共同签署《股权转让协议书》，协议约定香港拾比佰将其持有的拾比佰有限45%的股权全部无偿转让给澳门拾比佰。

2001年12月18日，珠海市三灶管理区对外经济贸易办公室出具《关于合资经营珠海拾比佰彩图板有限公司补充合同之(三)及章程修改之(三)的批复》(珠三外资字【2001】40号)，批准了上述股权转让。2001年12月18日，拾比佰有限取得珠海市人民政府换发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》(外经贸珠合资证字【1995】0146号)。

2001年12月19日，拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了上述股权变更登记，变更后各股东的出资情况为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
珠海拾比佰	346.50	55.00
澳门拾比佰	283.50	45.00
合计	630.00	100.00

(三) 2009年9月，注册资本增至2,500万元

2009年4月3日，经拾比佰有限董事会决议通过，珠海拾比佰和澳门拾比佰共同签署《中外合资经营珠海拾比佰彩图板有限公司补充合同书之(六)》，一致同意将拾比佰有限的注册资本增至2,500万元，其中珠海拾比佰以货币出资610万元，以2008年度未分配利润转增693万元；澳门拾比佰以2008年度未分配利润转增567万元。

2009年7月27日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资企业珠海拾比佰彩图板有限公司增资及变更法定地址的批复》(粤外经贸资字【2009】524号)，批准了上述增资行为。2009年7月31日，拾比佰有限取得广东省人民政府换发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》(商外资资审A字【2008】0142号)。

截至2009年7月27日，珠海拾比佰和澳门拾比佰缴纳完成了新增的第一期出资，具体出资情况如下：

股东	认缴注册资本	出资方式	实缴注册资本	本次实缴出资占其认缴增资比例(%)
珠海拾比佰	人民币1,303万元	未分配利润转增	人民币693万元	53.18
澳门拾比佰	人民币567万元	未分配利润转增	人民币567万元	100.00
合计	人民币1,870万元	-	人民币1,260万元	67.38

2009年8月13日,珠海立信合伙会计师事务所对第一期出资情况进行了审验,并出具了《验资报告》(珠立验字【2009】097号),验证“截至2009年7月27日止,贵公司已将未分配利润人民币1,260万元转增资本”。

2009年9月7日,拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了本次注册资本及实收资本增加的工商变更登记。

截至2009年10月23日,珠海拾比佰缴纳完成了新增的第二期出资,具体出资情况如下:

股 东	认缴注册资本	出资方式	实缴注册资本	本次实缴出资占其认缴增资比例 (%)
珠海拾比佰	人民币1,303万元	现金	人民币400万元	30.70

2009年10月23日,珠海立信合伙会计师事务所对第二期出资情况进行了审验,并出具了《验资报告》(珠立验字【2009】128号),验证“截至2009年10月23日止,贵公司已收到珠海市拾比佰彩板有限公司缴纳的新增第2期出资,即本期实收注册资本400万元(大写:人民币肆佰万元整),贵公司新增第2期实收资本400万元。其中以货币出资人民币400万元”。

2009年10月30日,拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了本次实收资本增加的工商变更登记。

截至2010年1月25日,珠海拾比佰缴纳完成了新增的第三期出资,具体出资情况如下:

股 东	认缴注册资本	出资方式	实缴注册资本	本次实缴出资占其认缴增资比例 (%)
珠海拾比佰	人民币1,303万元	现金	人民币210万元	16.12

2010年1月25日,珠海立信合伙会计师事务所对第三期出资情况进行了审验,并出具了《验资报告》(珠立验字【2010】014号),验证“截至2010年1月25日止,贵公司已收到甲方新缴纳的新增注册资本第3期出资,即本期实收注册资本人民币210万元(大写:人民币贰佰壹拾万元整),贵公司新增实收资本人民币210万元(大写:人民币贰佰壹拾万元整)。甲方以货币出资人民币210万元”。

2010年1月28日,拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了本次实收资本增加的工商变更登记。

本次出资完成后,股东出资金额和股权比例如下:

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
珠海拾比佰	1,649.50	65.98
澳门拾比佰	850.50	34.02
合计	2,500.00	100.00

（四）2010年6月，注册资本增至3,048.78万元

2010年5月12日，经拾比佰有限董事会决议通过，珠海拾比佰、澳门拾比佰和广东科创共同签署《合资经营珠海拾比佰彩图板有限公司补充合同之（七）》，合同约定增加广东科创为新股东，由广东科创对拾比佰有限增加投资1,820万元，其中548.78万元作为新增注册资本，其余1,271.22万元全部作为资本公积。

2010年6月4日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资企业珠海拾比佰彩图板有限公司增加投资者及增资的批复》（粤外经贸资字【2010】171号），批准了上述增资行为。2010年6月11日，拾比佰有限取得广东省人民政府换发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》（商外资资审A字【2008】0142号）。

截至2010年6月4日，广东科创缴纳完成了本次新增注册资本，具体出资情况如下：

股东	出资方式	认缴注册资本	实际出资金额	实缴注册资本
广东科创	现金	人民币548.78万元	人民币1,820万元	人民币548.78万元

2010年6月4日，珠海立信合伙会计师事务所（普通合伙）对上述出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（珠立验字【2010】106号），验证“截至2010年6月4日止，贵公司已收到丙方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币548.78万元（大写：人民币伍佰肆拾捌万柒仟捌佰元整）。丙方以货币出资”。

2010年6月28日，拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次出资完成后，股东出资金额和股权比例如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
珠海拾比佰	1,649.50	54.10
澳门拾比佰	850.50	27.90
广东科创	548.78	18.00
合计	3,048.78	100.00

（五）2010年8月，第二次股权转让

2010年7月1日，经拾比佰有限董事会决议通过，珠海拾比佰、由拾比佰有

限管理层及骨干员工持股的公司——共富贸易共同签署了《股权转让协议书》，协议约定珠海拾比佰将其持有的拾比佰有限 6% 的股权转让给共富贸易，转让总价款为人民币 182.9268 万元。

2010 年 8 月 4 日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资企业珠海拾比佰彩图板有限公司股权转让的批复》（粤外经贸资字【2010】239 号），批准了上述股权转让。2010 年 8 月 10 日，拾比佰有限取得广东省人民政府换发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤合资证字【2010】0053 号）。

2010 年 8 月 23 日，拾比佰有限在珠海市工商行政管理局办理了上述股权变更登记，变更后的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
珠海拾比佰	1,466.5732	48.10
澳门拾比佰	850.50	27.90
广东科创	548.78	18.00
共富贸易	182.9268	6.00
合计	3,048.78	100.00

（六）2011 年 3 月，整体变更设立股份有限公司

2010 年 11 月 18 日，拾比佰有限召开董事会，通过了关于拾比佰有限整体变更设立为珠海拾比佰彩图板股份有限公司的决议，公司原股东作为发起人共同签署了《珠海拾比佰彩图板股份有限公司发起人协议书》。拾比佰有限以截至 2010 年 8 月 31 日经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计（广会所审字【2010】第 10004510012 号《审计报告》）的账面净资产 77,203,945.09 元为基础，按照 1.286732:1 的比例折为股份公司股份（其中，6,000 万元作为股份公司注册资本，其余 17,203,945.09 元作为资本公积，由全体股东共享）60,000,000.00 股，每股面值为人民币 1 元。

2011 年 1 月 14 日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资经营企业珠海拾比佰彩图板有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（粤外经贸资字【2011】24 号），批准拾比佰有限整体变更设立为珠海拾比佰彩图板股份有限公司。2011 年 1 月 26 日，股份公司取得了广东省人民政府颁发的《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤股份证字【2011】0001 号）。2010 年 12 月 23 日，广东省财政厅作出《关于珠海拾比佰彩图板股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》（粤财工【2010】591 号），同意拾比佰有限变更设立为拾比佰股份，

且广东科创持有拾比佰股份的权益性质界定为国有法人股。

2011年2月28日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对股份公司设立时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了《验资报告》（广会所验字【2011】第10004510025号），验证：“截至2011年2月24日止，拾比佰股份（筹）已收到全体股东缴纳的资金人民币77,203,945.09元，其中注册资本人民币60,000,000.00元，资本公积人民币17,203,945.09元。各股东以其各自拥有的珠海拾比佰彩图板有限公司截至2010年8月31日止经审计后的净资产作为折股依据，按照1.286732:1的比例折合为拾比佰股份（筹）的全部股份，未折股部分的净资产计入拾比佰股份（筹）的资本公积，属全体股东享有。”

2011年3月24日，股份公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记。股份公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股权性质
珠海拾比佰	2,886	48.10	境内非国有法人股
澳门拾比佰	1,674	27.90	境外法人股
广东科创	1,080	18.00	国有法人股
共富贸易	360	6.00	境内非国有法人股
合计	6,000	100.00	——

自2011年3月24日整体变更设立股份有限公司以来，本公司股本未发生变化。

五、公司重大资产重组情况

公司设立至今，未进行过重大资产重组。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本转让说明书签署日，股份公司共有董事9名、监事3名、高级管理人员3名。

（一）董事基本情况

公司共9位董事，其中3位独立董事，董事会成员简历如下：

杜国栋先生，其基本情况详见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况”之“2、实际控制人基本情况”。

杜文雄先生，其基本情况详见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况”之“2、实际控制人基本情况”。

杜文乐先生，其基本情况详见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况”之“2、实际控制人基本情况”。

杜半之先生，其基本情况详见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况”之“2、实际控制人基本情况”。

陈石明先生，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1989年7月至1991年8月，任湖南省长沙市第二十九中学教师；1991年9月至1994年7月就读于中山大学；1994年7月至2000年9月历任广东清华科技创业开发中心、广东省科技创业投资公司项目经理、高级项目经理；2000年10月至2010年1月任广东省科技创业投资公司部门副总经理、高级项目经理；2010年2月至2012年12月任广东科瑞投资管理有限公司副总经理；2013年1月至今历任广东粤科创业投资管理有限公司高级项目经理、副总经理、总经理。2013年12月至今任拾比佰股份董事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

刘惠女士，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1994年9月至1998年7月任南京钢铁集团有限公司助理工程师；1998年9月至2001年7月就读于暨南大学；2001年7月至2006年6月任广东省科技创业投资公司项目经理；2006年7月至2009年3月历任广东科创投资管理有限公司项目经理、高级项目经理；2009年4月至2012年12月历任广东科瑞投资管理有限公司办公室主任、高级项目经理；2010年8月至2011年3月任拾比佰有限董事；2013年1月至今任广东粤科创业投资管理有限公司高级项目经理。2011年3月至今任拾比佰股份董事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

易奉菊女士，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，中国注册会计师、中国注册税务师。1999年7月至2003年3月任广东省地方税务局办公室主任科员；2003年4月至2004年8月任中山市地方税务局稽查局局长；2004年8月至2005年10月任广东省地方税务局办公室副主任；2006年10月至2010年3月任德勤会计师事务所广州分所高级经理；2010年3月至今担任广东博信投资控股股份有限公司独立董事；2010年4月至今在澳门城市大学担任教授；2013年8月至今担任广东万家乐股份有限公司独立董事；2014年7月至今担任广东银禧科技股份有限公司独立董事；2011年3月至今担任拾比佰股份独立董事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

詹宜巨先生，1955年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。

1982年2月至1983年7月任机械部西安微电机研究所助理工程师；1983年8月至1986年7月就读于合肥工业大学；1986年7月至1988年7月任南京河海大学自动化系助教；1988年8月至1989年1月任合肥工业大学电气工程系讲师；1989年2月至1991年1月任澳大利亚访问学者；1991年2月至1999年6月任合肥工业大学能源研究所讲师、副教授、教授；1999年7月至2004年7月任广东省科学院自动化工程研制中心副主任、广东省现代控制技术重点实验室主任、教授；2004年8月至今任中山大学自动识别研究中心主任、工学院教授、博士生导师，兼职广州中大百迅信息技术有限公司董事长；2011年8月至今任江苏赛福天钢索股份有限公司独立董事；2012年10月至今任深圳市朗科智能电气股份有限公司独立董事。2013年12月至今担任拾比佰股份独立董事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

黄耀成先生，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年7月至2000年7月历任广东科龙电器股份有限公司技术员、生产科主任、设备科采购经理；2000年8月至2003年12月历任顺德容桂星强塑料有限公司技术总监、副总经理；2003年1月至今担任佛山市顺德区容桂创利达模具加工店技术顾问；2004年1月至今任佛山市顺德区奥德尔实业有限公司董事兼副总经理。2011年3月至今担任拾比佰股份独立董事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

（二）监事基本情况

公司共有监事3人，其中刘丙炎为职工代表监事，监事会成员简历如下：

刘丙炎先生，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年7月至今历任公司技术员、设备主管、生产车间主任、生产技术部副经理、工程技术研究中心主任；2013年12月至今任拾比佰股份监事，本届任期2013年12月29日至2016年12月28日。

赖丰凯先生，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003年11月至2008年8月历任香港讯通展览有限公司广州分公司项目经理、高级项目经理；2008年9月至2010年6月就读于中山大学；2010年7月至2010年10月任职于广东颖新投资管理有限公司；2010年11月至2014年5月任广东科创投资管理有限公司项目经理；2014年5月至今任广东粤科创业投资管理有限公司投资副总监；2013年12月至今任拾比佰股份监事，本届任期2013年12月29日

至 2016 年 12 月 28 日。

黎晓云女士，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1989 年 3 月至 1993 年 2 月任中山市恒兴贸易有限公司出纳员；1993 年 3 月至 2003 年 12 月任中山市新泰饲料有限公司会计；2004 年 3 月至今任公司内控部经理、内审部负责人；2011 年 5 月 10 日至今任拾比佰新材监事。2013 年 12 月至今任拾比佰股份监事，本届任期 2013 年 12 月 29 日至 2016 年 12 月 28 日。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员 3 名，其简历如下：

杜国栋先生，其基本情况详见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况”之“2、实际控制人基本情况”。

田建龙先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师。1993 年 7 月至 1997 年 2 月任珠海市斗门县水产总公司筹建项目经理；1997 年 3 月至今历任公司财务主管、经营计划部经理、副总经理；2010 年 6 月至今担任共富贸易监事。现任公司副总经理、财务总监兼董事会秘书，本届任期 2013 年 12 月 29 日至 2016 年 12 月 28 日。

章泰鸣先生，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996 年至今历任公司车间技术员、车间副主任、车间主任、销售部业务员、经营计划部经理、销售部经理、副总经理。现任公司副总经理，本届任期 2013 年 12 月 29 日至 2016 年 12 月 28 日。

七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标简表如下：

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
资产总计（万元）	36,958.57	34,393.24	27,624.03
股东权益合计（万元）	12,381.89	12,050.41	11,196.99
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	12,381.89	12,050.41	11,196.99
每股净资产（元）	2.06	2.01	1.87
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.06	2.01	1.87
资产负债率（母公司，%）	65.23	63.47	59.29
流动比率（倍）	1.15	1.20	1.18
速动比率（倍）	0.68	0.67	0.66

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	23,172.73	37,966.19	32,573.59
净利润（万元）	451.47	853.42	222.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	451.47	853.42	222.53
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	439.84	664.97	12.40
毛利率（%）	14.37	15.13	13.46
净资产收益率（%）	3.68	7.34	2.01
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.58	5.72	0.11
基本每股收益（元/股）	0.08	0.14	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.14	0.04
应收账款周转率（次）	2.37	5.20	6.33
存货周转率（次）	1.76	3.27	3.34
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,302.66	749.99	1,034.83
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.38	0.12	0.17

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算
- 3、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 4、每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- 5、资产负债率=负债总计/资产总计
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 7、存货周转率=营业收入/存货期初期末平均余额
- 8、流动比率=流动资产/流动负债
- 9、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

八、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

电话：0755-82825427

传真：0755-82825424

项目负责人：杨兆曦

项目小组成员：穆波伟、厉琪、房子龙

(二) 会计师事务所

名称：广东正中珠江会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）

负责人：蒋洪峰

住所：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

电话：020-83859808

传真：020-83800977

经办注册会计师：杨文蔚、刘火旺

(三) 律师事务所

名称：广东君信律师事务所

负责人：谈凌

住所：广州市农林下路 83 号广发银行大厦 20 楼

电话：020-87311008

传真：020-87311808

经办律师：戴毅、毛国栋

(四) 资产评估机构

名称：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广州市越秀区东风中路 300 号金安大厦 17 楼 K、L 室

电话：020-83637940

传真：020-83637840

经办注册资产评估师：杨子奇、汤锦东

(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

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮 编：100033
电 话：010-63889512
传 真：010-63889541

第二节 公司业务

一、公司主要业务、产品及服务的情况

（一）主营业务情况

公司一直致力于金属外观复合材料的研发、生产、销售及应用拓展。自设立以来，公司主营业务未发生变化。

公司不仅能为客户提供优质的定制化产品，同时还引导和协助客户进行新产品的的设计研发，并提供全方位的产品解决方案。公司在生产规模、技术研发、产品质量、客户响应速度、产品应用拓展等方面具备一定的竞争优势，在家电应用领域的市场占有率较高。2012年，公司应用于家电领域的PCM/VCM产品的销量约为3.25万吨，在家电应用领域的市场占用率约为5.14%。

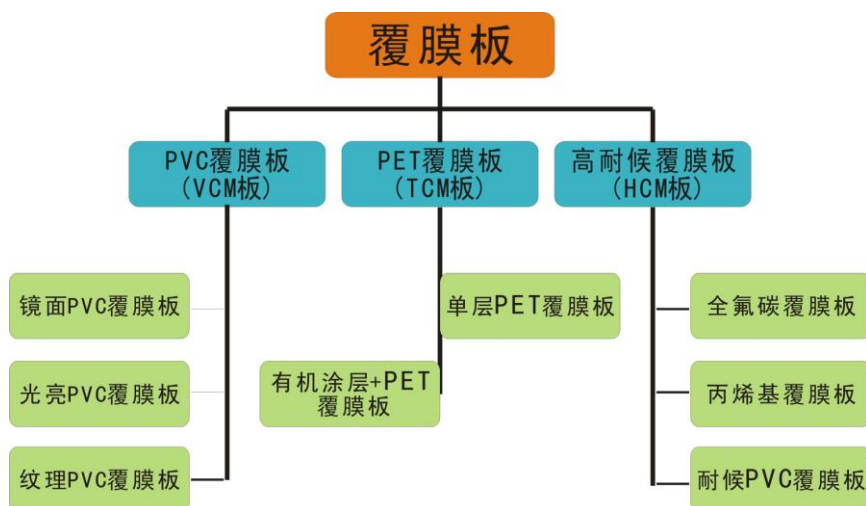
（二）主要产品及用途

根据产品复合方式的不同，公司产品可分为覆膜板（VCM）和预涂板（PCM）两大系列。

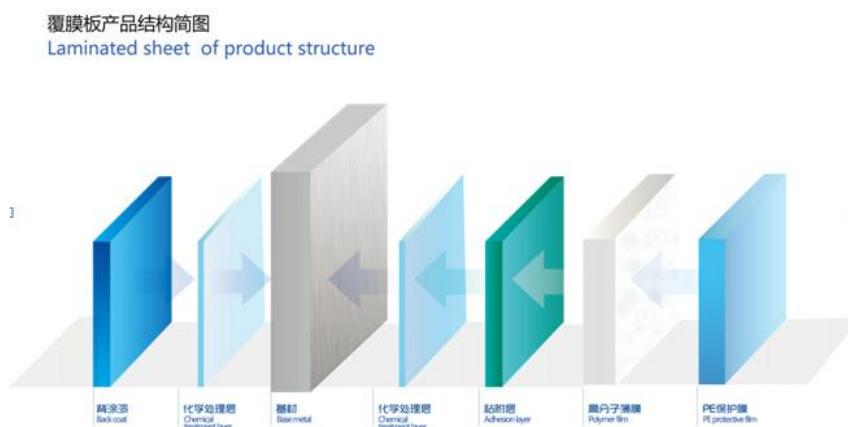
产品类型	产品描述	产品特性
覆膜板 (VCM)	VCM 是指以金属薄板为基材，表面复合高分子薄膜（如PVC膜、PET膜等）的一种新型复合材料	1、外观靓丽、可实现高光、亚光、珠光、金属质感等多种外观效果
		2、表面装饰性强、耐腐蚀、耐刮伤
		3、光泽度可控
		4、加工性优异
预涂板 (PCM)	PCM 是指以金属薄板为基材，表面涂覆高分子涂料（如聚酯、硅改聚酯、偏聚氟乙烯树脂、聚氯乙烯、丙烯酸树脂、环氧树脂等）的一种新型复合材料	1、应用广泛、色彩鲜艳
		2、成型加工性好
		3、漆膜耐腐蚀强
		4、环保性能优越
		5、可满足高速、精密加工设备要求

1、覆膜板（VCM板）

按照表面复合的功能性高分子薄膜的不同种类，覆膜板可以进一步细分为PVC覆膜板、PET覆膜板和高耐候覆膜板等三大类。

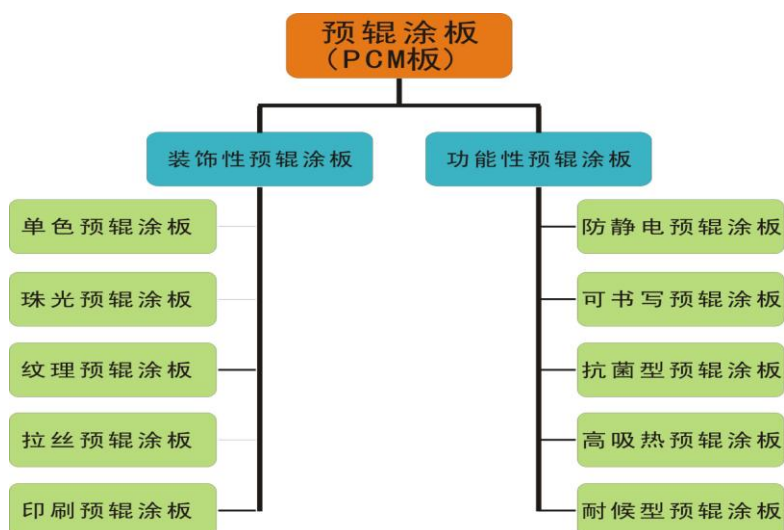


VCM 产品结构示意图如下：

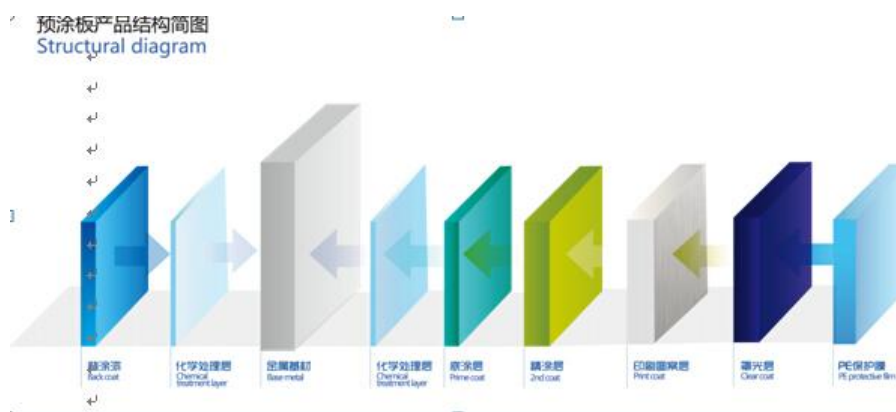


2、预涂板（PCM 板）

根据产品功能性的不同，预涂板可以分为“装饰性预涂板”和“功能性预涂板”两大类。公司目前预涂板（PCM 板）的产品系列如下：




PCM 的产品结构示意图如下：



3、主要用途

公司产品主要应用于家用电器产品的外观部件，如电冰箱侧板/门板、洗衣机面板/围板、微波炉围板、热水器围板/端盖板、空调围板、大屏幕平板电视背板等。除了传统的家用电器领域外，公司同时还开拓了产品在医疗卫生（如洁净手术室内装饰、洁净室自动门等）和交通运输（如交通工具的内装饰、运输设备的箱体和高铁、高速公路隔音带等）等领域的应用。公司产品具体的应用示例如下：

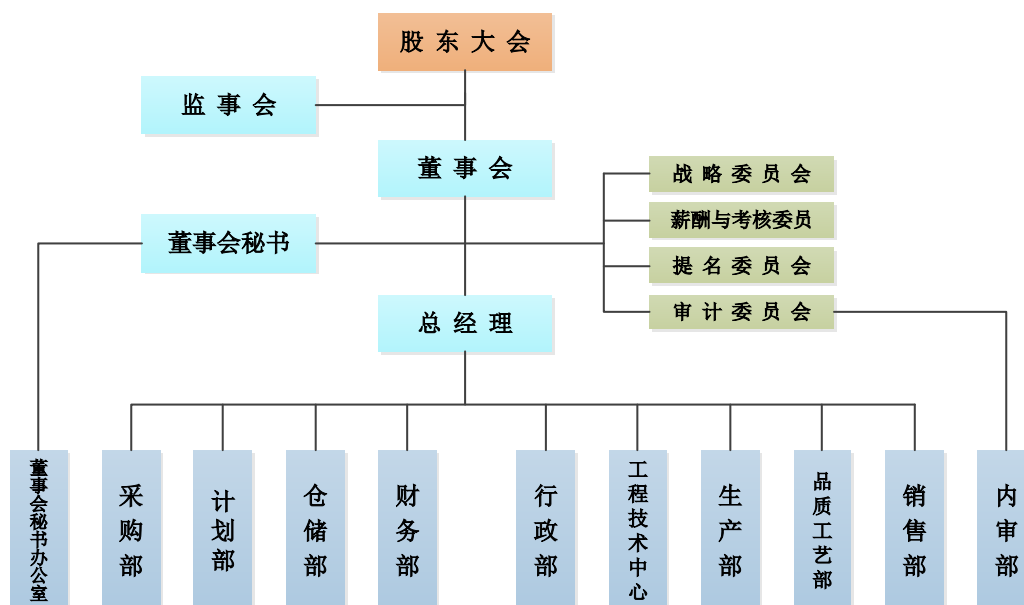
应用领域	应用示例	
家用电器领域	冰箱	
	洗衣机	

	<p>微波炉</p>	
	<p>热水器</p>	
	<p>空调</p>	

	<p>小家电产品 (电饭煲、豆浆机等)</p>	
	<p>其他家电产品 (大屏幕电视等)</p>	
<p>医疗卫生领域</p>	<p>洁净手术室内装饰、医疗设备、洁净手术室自动门等</p>	
<p>交通物流领域</p>	<p>运输设备的箱体、交通工具的内装饰、高铁、高速公路隔音带等</p>	

二、公司组织结构、主要生产流程及方式

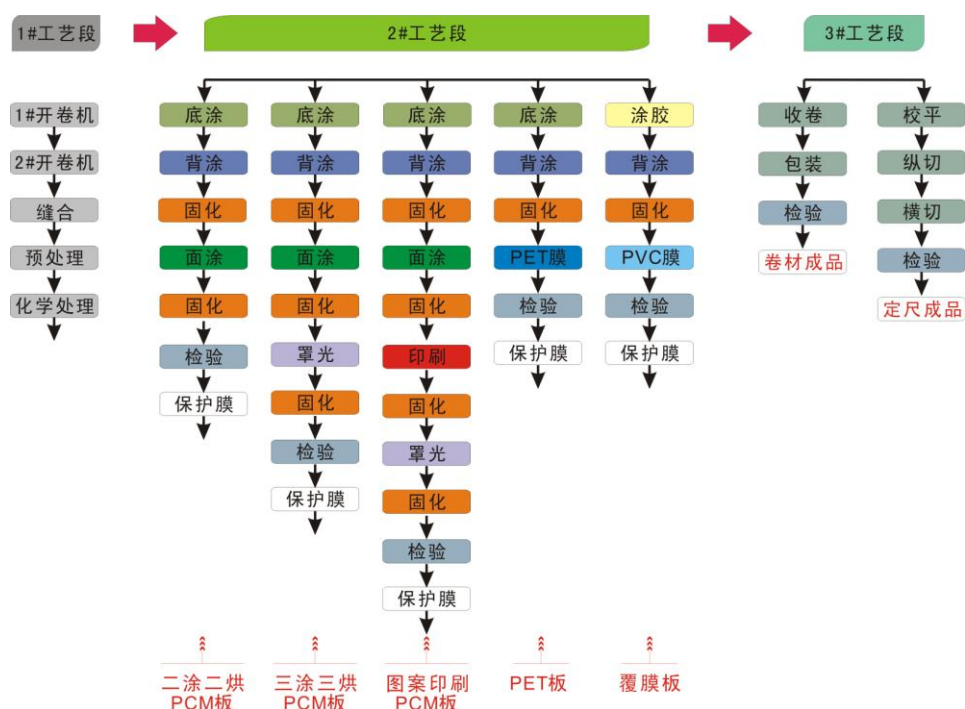
(一) 公司组织结构



(二) 主要生产流程及方式

1、产品总体生产流程

公司产品的总体生产流程分为三部分：第一部分（1#工艺段）是基材的上料及前处理阶段；第二部分（2#工艺段）是涂料、胶水等的涂覆以及烘烤阶段，根据不同产品采取一次或者多次涂布和烘烤；第三部分（3#工艺段）是产成品的收卷或者剪切包装阶段。具体情况如下：



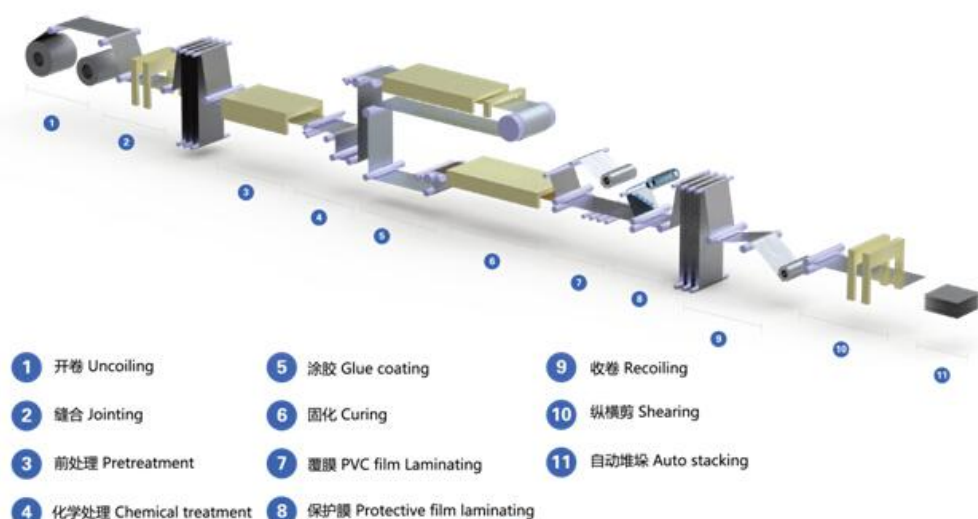
2、不同产品差异化的生产流程

由于覆膜板（VCM）和预涂板（PCM）的产品复合方式不同，其具体的生产流程存在差异。VCM 产品与 PCM 第一部分（1#工艺段）基材的上料及前处理阶段以及第三部分（3#工艺段）产成品的收卷或者剪切包装阶段流程相同，均分为收卷、纵横剪及自动堆垛。两类产品生产流程的差异化主要体现在第二部分（2#工艺段）涂料、胶水等的涂覆及烘烤阶段，具体为：VCM 产品在该阶段需要经过“涂胶-固化-覆 PVC 膜等覆膜材料-贴保护膜”等工艺流程；PCM 产品在该阶段需要经过“底涂-固化-面涂-固化-印刷-罩光-固化-贴保护膜”等工艺流程。”

具体生产流程图如下：

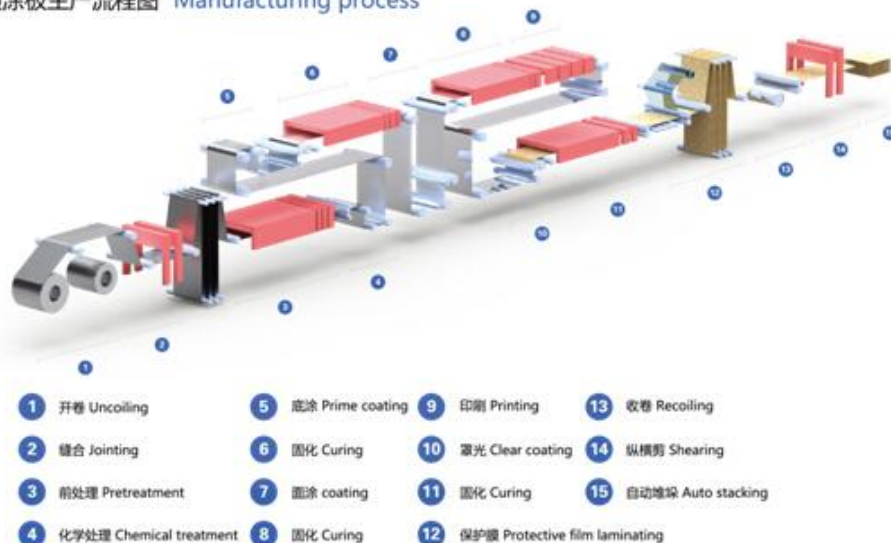
（1）覆膜板生产流程图

覆膜板生产流程图 Laminated sheet of Process flow diagram



（2）预涂板生产流程图

预涂板生产流程图 Manufacturing process



三、关键资源要素

(一) 主要核心技术

公司的主要核心技术体现在工艺控制技术方面。公司经过多年的研发和生产实践，已经掌握金属外观复合材料生产线的工艺控制等核心技术。主要核心技术情况如下：

序号	核心技术名称	技术研发过程	技术特点
1	复合与工艺控制技术	公司的复合工艺技术来源于自主研发与创新。公司于 1995 年与西安重型机械研究所合作，开发出了我国第一条具有自主知识产权的 VCM 生产线，并于 1996 年正式投产，产品直供于国内各大冰箱厂，当时该生产线荣获了国家机械部科学进步奖。2000 年公司对生产线进行设备改造，采用立体式空中扩展设计，预涂生产线加在贴塑生产线上，活化和固化炉采用热惯性小、热效率高的远红外加热方式，有利于热辐射和热能利用。2013 年公司通过引进韩国的先进专利技术——R-RTO 废气处理技术，该技术使公司的生产过程更加环保节能，有机废气处理率达到 99%，同时比传统的热力系统节能 30%；IN-LINE 直接成板技术，实现连线生产，大大提高生产线的自动化程度，由于减少周转环节，提高了生产效率和成品率，比传统剪切方式可提高 1~2% 成品率。	公司复合与工艺控制技术系自主研发，适合我国的国情，在原材料应用上面适应性强，产品质量达到了国内的一流水平，可以与国际一流产品媲美，并已成功进入国际市场。
2	专业防尘技术	在金属外观复合材料生产过程中，产品表面缺陷的控制往往是一个影响质量的重要因素。产品表面缺陷的形成原因往往由生产环境灰尘难以控制引起。如果对整个车间做无尘处理需要投入很大并且后期的维护费用很高。为了有效控制产品的表面质量，针对生产环境的影响因素，为减小各类灰尘、脏点对产品板面的影响和造成板凹、凹坑缺陷等不良因素，提高产品的合格率，降低生产成本，经公司研究决定在关键岗位采用防粘结合的防尘技术，在小空间采用正压防尘通道，保证小空间的洁净，产品在进防尘通道前采用合适的粘尘装置除尘，保证在防尘通道内产品表面无尘。公司的专业防尘技术是在生产过程中不断改进和修改各种参数而成形的工艺技术。	公司在影响金属外观复合材料表面质量的关键工序位置，加设了粘贴性较强的粘灰辊，通过特殊技术改变橡胶的性能，经改进后的橡胶能有效的去除产品表面的灰尘及微小污染物，达到表面光洁，耐磨，耐高温，不易老化，绝不掉屑，可以用酒精，清水等清洗，可以反复使用，使得被污染的金属外观复合材料膜上的灰尘无法进入到关键工序（在生产时可定期把被污染的粘灰辊换下来清洗），从而确保产品质量。

3	远红外辐射加热技术	公司的第一条 VCM 生产线设计之初选用了远红外辐射固化技术，该技术加热升温快、能效高但不好控制，必须要求丰富的控制经验才能生产出好的产品，所以在连续生产的金属外观复合材料生产线中应用较少。1995 年，公司经研究选定合适的辐射波长，请专业的设备生产公司制作辐射器，并根据辐射器要求设计固化炉加热设备。2000 年，公司通过与下游涂料厂商合作，研发专用的适应快速辐射干燥涂料配方。最终，公司研究开发出合适的涂料施工与固化的工艺技术，并根据最优的参数设置配合固化设备，充分利用远红外辐射的优势形成独特的远红外辐射加热技术。	公司特有的加热固化技术。公司利用这项技术提高加热效率，尤其是提高被加热物料对辐射线的吸收能力。使用远红外加热与传统的蒸汽、热风 and 电阻等加热方法相比，具有节能、加热升温快热效率高等特点，是一种理想的高效节能加热固化技术。
4	耐热金属外观复合材料复合技术	一般的金属外观复合材料要求耐温在 80℃ 以下。2002 年，公司开始进行耐热金属外观复合材料的研发，当时该类材料研发系与中山长青集团合作。但在点火试验时公司的产品达不到要求，钢板与覆膜层分离，公司随之与中山长青集团终止了合作。后经多次的试验改进，2006 年公司独立开发出耐热复合材料，材料的耐温超过 100℃，产品应用到万家乐的燃气热水器面板，通过了万家乐的型式试验测试，随后大批量应用在燃气热水器面板。	公司目前是国内少数能够生产质量稳定耐热金属外观复合材料的生产商之一。该类技术生产的产品材料特性为：能耐沸水蒸煮 2 小时以上保证复合层无变化，材料主要用于燃气热水器的面板，能够通过燃气热水器的点火燃烧试验。


（二）主要无形资产

1、商标

截至本转让说明书签署日，公司共拥有注册商标 20 项，具体情况如下：

序号	商标	注册号	分类号	有效期限
1		3526829	6	2006.1.21-2016.1.20
2		9938109	2	2012.11.7-2022.11.6
3		9938173	6	2012.11.14-2022.11.13
4		9938201	11	2014.2.14-2024.2.13

5		9938240	16	2013.12.21-2023.12.20
6		9938277	17	2012.11.14-2022.11.13
7		9941387	19	2013.2.7-2023.2.6
8		9941510	40	2013.2.21-2023.2.20
9		9941583	42	2008.10.21-2018.10.20
10		1217648	6	2008.10.21-2018.10.20
11		10501615	2	2013.4.7-2023.4.6
12		10501644	4	2013.4.7-2023.4.6
13		10501665	6	2013.4.7-2023.4.6
14		10501726	11	2013.7.21-2023.7.20
15		10501758	16	2013.11.7-2023.11.6
16		10501839	17	2013.4.7-2023.4.6
17		10501998	19	2013.7.7-2013.7.6
18		10501976	35	2013.7.14-2023.7.13
19		10502109	40	2013.4.7-2023.4.6

20		10502087	42	2013.4.7-2023.4.6
----	---	----------	----	-------------------

2、专利技术

截至本转让说明书签署日，公司拥有 43 项专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	专利申请日	有效期截止日
1	拾比佰	一种耐指纹拉丝板	ZL201010290032.1	发明专利	申请取得	2010.9.20	2030.9.19
2	拾比佰	一种彩色印花板	ZL201020539936.9	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
3	拾比佰	一种珠光PCM板	ZL201020539938.8	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
4	拾比佰	一种氟碳覆膜板	ZL201020539939.2	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
5	拾比佰	一种不锈钢复合板	ZL201020539940.5	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
6	拾比佰	环保型PET和PCM复合钢板	ZL201020539947.7	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
7	拾比佰	黑色高光PET/PVC复合钢板	ZL201020539949.6	实用新型	申请取得	2010.9.20	2020.9.19
8	拾比佰	一种木纹装饰板	ZL201020561673.1	实用新型	申请取得	2010.10.13	2020.10.12
9	拾比佰	一种皮纹装饰板	ZL201020561680.1	实用新型	申请取得	2010.10.13	2020.10.12
10	拾比佰	一种拉丝花纹板	ZL201020561709.6	实用新型	申请取得	2010.10.13	2020.10.12
11	拾比佰	一种简易胶辊磨削装置	ZL201020561722.1	实用新型	申请取得	2010.10.13	2020.10.12
12	拾比佰	一种不锈钢拉丝板	ZL201020640194.9	实用新型	申请取得	2010.11.26	2020.11.25
13	拾比佰	一种书写彩涂板	ZL201020640195.3	实用新型	申请取得	2010.11.26	2020.11.25
14	拾比佰	一种纵横剪切系统的计数统计及报警装置	ZL201120016714.3	实用新型	申请取得	2011.1.19	2021.1.18
15	拾比佰	一种珠光印花VCM复合装饰板	ZL201120052737.X	实用新型	申请取得	2011.3.2	2021.3.1
16	拾比佰	一种高光金属拉丝复合板	ZL201120052738.4	实用新型	申请取得	2011.3.2	2021.3.1
17	拾比佰	一种细闪银PCM复合板	ZL201120052739.9	实用新型	申请取得	2011.3.2	2021.3.1
18	拾比佰	一种液晶电视背板用超深冲磨砂PCM复合钢板	ZL201120262034.X	实用新型	申请取得	2011.7.24	2021.7.23
19	拾比佰	一种压印彩色橘皮纹PVC金属复合板	ZL201120262035.4	实用新型	申请取得	2011.7.24	2021.7.23
20	拾比佰	一种仿真高光木纹覆塑钢板	ZL201120262036.9	实用新型	申请取得	2011.7.24	2021.7.23

21	拾比佰	一种印花镀铝膜金属复合包装材料	ZL201120262037.3	实用新型	申请取得	2011.7.24	2021.7.23
22	拾比佰	一种黑色镜面高光涂层复合钢板	ZL201120331026.6	实用新型	申请取得	2011.9.6	2021.9.5
23	拾比佰	一种彩色珠光PET-PVC膜复合板	ZL201120331219.1	实用新型	申请取得	2011.9.6	2021.9.5
24	拾比佰	一种固定相位图案复合装饰板	ZL201120331636.6	实用新型	申请取得	2011.9.6	2021.9.5
25	拾比佰	一种高光三涂三烘彩色涂层钢板	ZL201120343874.9	实用新型	申请取得	2011.9.14	2021.9.13
26	拾比佰	一种橘皮纹PCM复合板	ZL201220044278.5	实用新型	申请取得	2012.2.10	2022.2.9
27	拾比佰	一种自清洁PCM复合板	ZL201220044324.1	实用新型	申请取得	2012.2.10	2022.2.9
28	拾比佰	彩晶玻璃	ZL201220610552.0	实用新型	申请取得	2012.11.16	2022.11.15
29	拾比佰	感光变色彩色涂层钢板	ZL201220618522.4	实用新型	申请取得	2012.11.20	2022.11.19
30	拾比佰	仿石材彩色涂层钢板	ZL201220618625.0	实用新型	申请取得	2012.11.20	2022.11.19
31	拾比佰	PP-PET膜彩色覆膜钢板	ZL201220622010.5	实用新型	申请取得	2012.11.21	2022.11.20
32	拾比佰	自收缩立体纹理抗污钢板	ZL201220622042.5	实用新型	申请取得	2012.11.21	2022.11.20
33	拾比佰	散热彩色涂层钢板	ZL201220625693.X	实用新型	申请取得	2012.11.22	2022.11.21
34	拾比佰	热转印彩色涂层钢板	ZL201220656779.9	实用新型	申请取得	2012.11.30	2022.11.29
35	拾比佰	高反射彩色涂层钢板	ZL201220673216.0	实用新型	申请取得	2012.12.7	2022.12.6
36	拾比佰	保护膜废边自动卷取机	ZL201220689984.5	实用新型	申请取得	2012.12.13	2022.12.12
37	拾比佰	彩图生产线活化炉温度控制系统	ZL201220699234.6	实用新型	申请取得	2012.12.17	2022.12.16
38	拾比佰	PET覆膜板	ZL201320129730.2	实用新型	申请取得	2013.3.20	2023.3.19
39	拾比佰	金属覆膜装饰板(5)	ZL201030543518.2	外观设计	申请取得	2010.9.30	2020.9.29
40	拾比佰	金属覆膜装饰板(4)	ZL201030543534.1	外观设计	申请取得	2010.9.30	2020.9.29
41	拾比佰	金属覆膜装饰板(3)	ZL201030543545.X	外观设计	申请取得	2010.9.30	2020.9.29
42	拾比佰	金属覆膜装饰板(2)	ZL201030543564.2	外观设计	申请取得	2010.9.30	2020.9.29
43	拾比佰	金属覆膜装饰板(1)	ZL201030543586.9	外观设计	申请取得	2010.9.30	2020.9.29

上述专利技术系公司技术人员在公司任职期间的职务成果,专利所有权归属于公司。

3、软件

截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有的软件主要为财务软件及办公软件等，账面价值合计 78,823.7 元。

4、土地使用权

截至本转让说明书签署日，公司共拥有 2 宗土地使用权，具体情况如下：

证号	权属人	地址	使用权面积 (m ²)	土地用途	取得方式	使用权终止日期	他项权利
房地权证珠字第 020027097 号、粤房地权证珠字第 0200027096 号、粤房地权证珠字第 0200027095 号	拾比佰	珠海市金湾区红旗镇红旗路 8 号	19595.5	工业	出让	2046.2.14	抵押
粤房地权证珠字第 0200018969 号	拾比佰新材	珠海市平沙镇怡乐路 181 号	66755	工业	出让	2061.11.18	抵押

【注】：2014 年 1 月 13 日，拾比佰股份与广发银行珠海新村支行签订了编号为（2014）113004 银最抵字第 002-03 号的《补充协议》，拾比佰股份以位于珠海市金湾区红旗镇红旗路 8 号的土地、厂房、厂房二、仓库为其与广发银行珠海新村支行于 2014 年 1 月 13 日签订的编号为（2014）113004 银授合字第 002 号的《授信额度合同》项下最高额为 20,000 万元的债务提供抵押担保，该合同项下抵押物已依法办理了抵押登记手续。

（三）业务许可资格或资质情况

截至本转让说明书签署日，公司获得的资质证书情况如下：

序号	资质证书名称	发出单位	证书编号或批准文号	时间
1	中国船级社工厂认可证书	中国船级社	GZ11P1006	2010.10.09-2015.10.08
2	质量管理体系认证证书	环通认证中心有限公司	02411Q21402R1M	2011.10.10-2014.10.09
3	广东省民营科技企业认定证书	广东省科学技术厅	2012020124	2012.09.07-长期
4	高新技术企业证书	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局	GF201244000175	2012.09.12-2015.09.11
5	广东省战略新兴产业培育企业证书	广东省经济和信息化委员会	P2013121180	2013.10.21-2015.10.20
6	广东省工程技术研究中心	广东省科学技术厅	粤科函政字【2013】1589 号	2013.11.18-2018.11.18
7	对外贸易经营者备案登记表	珠海市科技和工业信息化局	00958203	-

8	中华人民共和国海关 进出口货物收发货人 报关注册登记证书	中华人民共和国斗门 海关	4404930358	有效期至 2014.12.27
9	《自理报检企业备案 登记证明书》	中华人民共和国珠海 出入境检验检疫局	4800602623	2011.10.26- 2016.10.25

(四) 主要固定资产

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备和运输工具等，使用状况良好，不存在纠纷或潜在纠纷。截至 2014 年 6 月 30 日，公司各类固定资产状况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	3,252.69	1,351.65	-	1,901.04	58.45
机器设备	4,655.76	2,547.00	-	2,108.76	45.29
运输设备	173.06	135.21	-	37.86	21.88
其他设备	290.46	148.81	-	141.65	48.77
合计	8,371.97	4,182.66	-	4,189.31	50.04

1、公司拥有的房产情况

截至本转让说明书签署日，公司已取得《房屋所有权证》的房屋建筑物共有 3 处，具体情况如下：

序号	证号	权属人	房地坐落	房屋建筑 面积	规划 用途	取得 方式	他项 权利
1	粤房地权证珠字第 020027097 号	拾比佰	珠海市金湾区红旗 镇红旗路 8 号厂房	5,077.77 m ²	工业	新建	抵押
2	粤房地权证珠字第 0200027096 号	拾比佰	珠海市金湾区红旗 镇红旗路 8 号厂房 二	5,396.87 m ²	工业	新建	抵押
3	粤房地权证珠字第 0200027095 号	拾比佰	珠海市金湾区红旗 镇红旗路 8 号仓库	144.73 m ²	工业	新建	抵押

【注】：2014 年 1 月 13 日，拾比佰股份与广发银行珠海新村支行签订了编号为（2014）113004 银最抵字第 002-03 号的《补充协议》，拾比佰股份以位于珠海市金湾区红旗镇红旗路 8 号的土地、厂房、厂房二、仓库为其与广发银行珠海新村支行于 2014 年 1 月 13 日签订的编号为（2014）113004 银授合字第 002 号的《授信额度合同》项下最高额为 20,000 万元的债务提供抵押担保，该合同项下抵押物已依法办理了抵押登记手续。

2、主要机器设备

截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有的主要设备情况如下：

设备名称	数量	账面原值(元)	账面净值(元)	成新率
贴塑生产线	1条	9,526,514.40	952,651.44	10.00%
行车	9台	2,928,895.63	301,558.81	10.30%
焚烧系统及管路	1条	1,709,401.70	1,339,595.81	78.37%
剪切生产线	6条	5,943,371.94	3,288,737.50	55.33%
辊涂机	4台	1,367,521.40	869,515.74	63.58%
丝印平台	1台	1,099,273.00	733,764.64	66.75%
强冷、固化系统	3台	1,939,092.30	1,294,864.26	66.78%
张紧机	7台	897,435.84	599,038.44	66.75%
开卷机	2台	547,008.56	365,128.40	66.75%
精涂机	2台	362,356.46	36,235.65	10.00%
化涂机	2台	336,230.23	140,332.59	41.74%
高效节能 IR 隧道炉	4台	372,717.94	333,749.67	89.54%
垛板机	3台	494,017.08	414,403.77	83.88%
电动起重机	3台	669,535.05	461,582.99	68.94%
叉车	5辆	471,794.86	155,353.80	32.93%
背涂机	2台	222,947.65	39,365.87	17.66%
密封系统	1套	359,500.00	225,967.42	62.86%

【注】：2014年1月13日，公司与广发银行珠海新村支行签订了编号为（2014）113004银最抵字第002-04号的《补充协议》，公司以其名下位于珠海市金湾区红旗镇红旗路8号的部分机器设备为其与广发银行珠海新村支行于2014年1月13日签订的编号为（2014）113004银授合字第002号的《授信额度合同》项下最高额为20,000万元的债务提供抵押担保，该合同项下抵押物已依法办理了抵押登记手续。

（五）员工情况

1、员工结构

截至2014年6月30日，公司共有员工467名，具体情况如下：

员工类别		2014年6月30日	
		人数(人)	占员工总数的比例
学历结构	本科及以上	40	8.56%
	大专	155	33.20%
	大专以下	272	58.24%
年龄分布	30岁以下	250	53.53%
	31-40岁	142	30.41%
	41-50岁	63	13.49%
	50岁以上	12	2.57%

任职构成	管理人员	41	8.78%
	财务人员	9	1.93%
	营销人员	37	7.92%
	生产人员	201	43.04%
	研发技术人员	48	10.28%
	其它人员	131	28.05%

2、核心技术人员情况

姓名	职务	持股情况
徐惠林	总工程师	未直接持有公司股份，通过共富贸易间接持股比例为 0.35%
刘丙炎	监事、工程技术研究中心主任	未直接持有公司股份，通过共富贸易间接持股比例为 0.25%
章凯祥	品质工艺部经理	未直接持有公司股份，通过共富贸易间接持股比例为 0.23%

徐惠林先生，现任公司总工程师、总顾问，为公司核心技术人员。中国籍，无境外永久居留权，1939 年出生，大学本科学历，高级工程师。1965 年 5 月至 1973 年 1 月任中国船舶工业总公司第七研究院技术员；1973 年 2 月至 1995 年 5 月历任中国船舶工业总公司 6301 厂技术员、科长、总工程师；1995 年 6 月至今任公司总工程师。徐惠林先生参与发明“环保型 PET 和 PCM 复合钢板”（专利号为 ZL201020539947.7）、“一种珠光 PCM 板”（专利号 ZL201020539938.8）、“黑色高光 PET/PVC 复合钢板”（专利号为 ZL201020539949.6）等多项专利。

刘丙炎先生，现任公司监事、工程技术中心主任，为公司核心技术人员。2014 年刘丙炎先生被认定为珠海市高层次人才并获得证书（证书编号：GR2013030007）。刘丙炎先生发明“PET 覆膜板（证书编号：ZL201320129730.2）”、“PP-PET 膜彩色覆膜钢板”（证书编号：ZL201220622010.5）“感光变色彩色涂层钢板”（证书编号：ZL201220618522.4）、“仿石材彩色涂层钢板”（证书编号：ZL201220618625.0）等多项专利。刘丙炎先生的简历请参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”相关内容。

章凯祥先生，现任公司品质工艺部经理，为公司核心技术人员。中国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，专科学历。章凯祥先生 1996 年 7 月至 2005 年 4 月历任拾比佰有限技术品质部工艺员、副经理、经理；2005 年 5 月至 2008 年 3 月任佛山市顺德区新源溢钢铁有限公司开发工程师；2009 年 5 月至 2011 年 3 月任广州慧谷化学有限公司销售部技术服务工程师；2011 年 4 月至今任拾比佰股份品质工

艺部经理。

四、公司业务具体情况

（一）销售情况

1、主营业务收入构成

报告期内，公司的业务收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入按产品分类情况如下：

期间	产品名称	主营业务收入（万元）	主要业务收入占比	毛利率
2014年 1-6月	PCM 产品	10,426.79	45.53%	11.07%
	VCM 产品	12,456.03	54.39%	17.42%
	其他产品	17.21	0.08%	9.40%
	合计	22,900.03	100.00%	14.52%
2013年度	PCM 产品	18,786.21	50.17%	12.67%
	VCM 产品	18,290.58	48.85%	18.18%
	其他产品	365.45	0.98%	9.01%
	合计	37,442.24	100.00%	15.33%
2012年度	PCM 产品	16,472.91	52.40%	10.43%
	VCM 产品	14,689.76	46.73%	17.96%
	其他产品	271.43	0.87%	8.97%
	合计	31,434.10	100.00%	13.94%

2、主要客户群体

公司的金属外观复合材料产品主要应用于家用电器外观部件的生产，主要客户群体为国内外家用电器生产企业。

3、报告期内向前五名客户销售情况

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司向前五名客户销售收入占当期营业收入的比例分别为39.41%、39.92%和45.60%，具体情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例
2014年 1-6月	1	美的集团股份有限公司	3,459.98	14.93%
	2	海信集团有限公司	2,990.98	12.91%
	3	中山格兰仕工贸有限公司	1,418.17	6.12%
	4	广州万宝集团冰箱有限公司	1,359.73	5.87%
	5	广东万家乐股份有限公司	1,338.15	5.77%
		合计	10,567.01	45.60%

2013 年度	1	美的集团股份有限公司	3,811.39	10.04%
	2	海信集团有限公司	3,325.10	8.76%
	3	广州万宝集团冰箱有限公司	3,039.79	8.01%
	4	广东万家乐股份有限公司	2,932.94	7.72%
	5	广东万和新电气股份有限公司	2,045.37	5.39%
	合计		15,154.59	39.92%
2012 年度	1	海信集团有限公司	4,123.12	12.66%
	2	广州万宝集团冰箱有限公司	2,975.17	9.13%
	3	美的集团股份有限公司	2,410.87	7.40%
	4	广东万家乐股份有限公司	2,080.14	6.39%
	5	广东万和新电气股份有限公司	1,246.11	3.83%
	合计		12,835.41	39.41%

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 5% 以上股份股东在上述前五名客户中不存在占有权益情况。

公司报告期不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情形。

（二）采购情况

1、主要原材料采购情况

公司产品生产所用的原材料主要有钢铁薄板基材、油漆、PVC 膜等各类覆膜材料和保护膜等等，公司建立了完善的采购制度，与国内众多供应商建立了稳定的采购供应关系，原材料和配套件供应渠道畅通。公司上游市场竞争充分，原材料价格基本稳定，能够满足公司生产、研发等方面的要求。

公司所需主要能源为电力，电力由当地供电部门直接供应。电力成本占公司总成本比例较低，电力价格波动对公司影响较小。

2、主要原材料占生产成本的比例

单位：万元

生产成本项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	19,698.69	92.31%	34,197.26	91.75%	28,028.68	91.33%
其中：钢材	13,065.94	61.23%	23,547.55	63.18%	19,320.07	62.96%
覆膜材料	3,908.30	18.32%	5,662.63	15.19%	4,549.22	14.82%

油漆	926.15	4.34%	1,774.40	4.76%	1,650.20	5.38%
生产成本合计	21,338.78	100.00%	37,272.97	100.00%	30,688.32	100.00%

3、报告期内向前五名供应商采购情况

2012年度、2013年度，公司向前五大供应商采购额占当期采购总额的比例分别为24.00%、24.99%，具体情况如下：

报告期内，公司向前五名供应商采购情况及其占当期总采购额的比例情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	占总采购额 比例
2014年 1-6月	1	乐金化学（中国）投资有限公司	PVC膜等覆膜材料	3,672.99	16.57%
	2	江门市华睦五金有限公司	钢材	3,187.10	14.38%
	3	清远市东上钢业有限公司	钢材	2,053.72	9.26%
	4	合肥圆融材料有限公司	钢材	1,672.51	7.54%
	5	江苏江南冷轧薄板有限公司	钢材	1,483.56	6.69%
	合计			-	12,069.88
2013 年度	1	乐金化学（中国）投资有限公司	PVC膜等覆膜材料	5,559.20	16.72%
	2	合肥圆融材料有限公司	钢材	4,262.78	12.82%
	3	江苏江南冷轧薄板有限公司	钢材	3,812.92	11.47%
	4	江门市华睦五金有限公司	钢材	3,599.15	10.82%
	5	佛山市顺德区登业贸易有限公司	钢材	3,207.71	9.65%
	合计			-	20,441.76
2012 年度	1	广州宝钢南方贸易有限公司	钢材	4,807.11	17.95%
	2	乐金化学（中国）投资有限公司	PVC膜等覆膜材料	4,799.05	17.92%
	3	青岛海立美达股份有限公司	钢材	2,126.75	7.94%
	4	广东卓汇贸易有限公司	钢材	1,856.96	6.93%
	5	上海美钢实业有限公司	钢材	1,780.34	6.65%
	合计			-	15,370.21

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5%以上股份股东在上述前五名供应商中不存在占有权益情况。

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额50%或严重依赖少数供应商的情形。

(三) 重大合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下：

1、采购合同

报告期内，公司协议金额超过 300 万元的重大采购合同，及当期交易额较大的框架性协议如下：

(1) 2014 年 1-6 月

序号	供应商	合同标的	签订日期/期间	合同总价（元）	履行情况
1	乐金华奥斯贸易（上海）有限公司	高光膜	2014.01.01-2014.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行
2	江门市华睦五金有限公司	冷轧板	2014.06.23	4,617,000.00	完毕
3	江门市华睦五金有限公司	冷轧板	2014.05.23	3,591,000.00	完毕
4	佛山津西金兰冷轧板有限公司	镀锌卷	2014.04.26-2014.06.30	4,515,500.00	完毕
5	合肥圆融材料有限公司	冷轧板、镀锌板	2014.01.07	3,711,500.00	完毕
6	佛山市顺德区登业贸易有限公司	镀锌板、冷轧板	2014.01.13	3,149,406.00	完毕

(2) 2013 年度

序号	供应商	合同标的	签订日期/期间	合同总价（元）	履行情况
1	合肥圆融材料有限公司	电镀锌、镀锌板	2013.12.12	5,596,200.00	完毕
2	合肥圆融材料有限公司	镀锌板	2013.04.03	3,286,040.00	完毕
3	江苏江南冷轧薄板有限公司	热镀锌卷	2013.12.30	3,236,400.00	完毕
4	江苏江南冷轧薄板有限公司	热镀锌卷	2013.09.01	4,970,300.00	完毕
5	江苏江南冷轧薄板有限公司	热镀锌卷	2013.03.21	4,327,400.00	完毕
6	江苏江南冷轧薄板有限公司	热镀锌卷	2013.02.26	4,230,500.00	完毕
7	江门市华睦五金有限公司	冷轧板	2013.12.25	3,487,500.00	完毕
8	江门市华睦五金有限公司	冷轧板	2013.04.01	7,015,000.00	完毕
9	江门市华睦五金有限公司	冷轧板	2013.03.18	7,570,000.00	完毕
10	佛山市顺德区登业贸易有限公司	冷轧板	2013.04.06	3,554,414.00	完毕
11	佛山市顺德区登业贸易有限公司	冷轧板	2013.04.06	3,022,172.00	完毕
12	佛山市顺德区登业贸易有限公司	冷轧板	2013.03.07	4,710,796.00	完毕
13	佛山市顺德区登业贸易有限公司	冷轧板、镀锌板	2013.01.31	4,685,900.00	完毕
14	佛山市东昂贸易有限公司	不锈钢	2013.04.10	3,211,000.00	完毕

15	佛山市顺德区金榜保护膜有限公司	保护膜	2013.08.01-2014.08.31	框架协议，具体事宜以双方确认的订购单为准	完毕
16	广州慧谷工程材料有限公司	涂料	2013.08.01-2014.08.31	框架协议，具体事宜以双方确认确认的订购单为准	完毕
17	乐金华奥斯贸易（上海）有限公司	高光膜	2013.01.01-2013.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕

(3) 2012 年度

序号	供应商	合同标的	签订日期/期间	合同总价（元）	履行情况
1	合肥圆融材料有限公司	镀锌板	2012.10.23	3,970,400.00	完毕
2	青岛海立美达股份有限公司	冷轧卷、镀锌卷	2012.12.05	3,606,147.00	完毕
3	中钢上海钢材加工有限公司	冷轧钢卷	2012.02.25	3,093,913.00	完毕
4	青岛海立美达股份有限公司	冷轧卷、镀锌卷	2012.06.01	5,067,645.70	完毕
5	佛山市顺德区金榜保护膜有限公司	保护膜	2012.09.20-2013.09.20	框架协议，具体事宜以双方确认的订购单为准	完毕
6	广州慧谷工程材料有限公司	涂料	2012.09.20-2013.09.20	框架协议，具体事宜以双方确认确认的订购单为准	完毕
7	乐金华奥斯贸易（上海）有限公司	高光膜	2012.01.01-2012.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕

2、销售合同

公司与主要客户签订框架协议，约定产品单价、品质等主要内容，之后根据客户实际订单的需求安排生产、销售及确认当期销售收入。下表所列合同为公司当期确认销售收入超过 1,000 万元的框架协议(2014 年正在履行且预计交易额较大的合同也予以列示)。

(1) 2014 年 1-6 月

序号	客户	合同标的	合同期间	合同总价（元）	履行情况
1	中山格兰仕工贸有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2014.01.01-2014.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行
2	广东万家乐燃气具有限公司	彩图板	2014.04.01-2015.04.01	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行
3	广州美的生活电器制造有限公司 佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	预涂板、覆膜钢板等物料	2014.01.01-2014.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行

4	广东奥马电器股份有限公司	覆膜彩板	2013.11.01-2014.12.31	5,000 万元	正在履行
5	广东万和新电气股份有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2014.01.01-2014.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行
6	合肥华凌股份有限公司 合肥美的荣事达电冰箱有限公司 中国雪柜实业有限公司 小天鹅（荆州）电器有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2014.01.01-2016.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	正在履行
7	海信容声（广东）冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2013.10.01-2014.09.30	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
8	广州万宝集团冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2013.09.01-2014.8.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
9	广州美的华凌冰箱有限公司	PCM、VCM	2014.01.01-2014.7.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕

(2) 2013 年度

序号	客户	合同标的	合同期间	合同总价（元）	履行情况
1	广州万宝集团冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2013.01.01-2013.08.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
2	广东万家乐燃气具有限公司	彩图板	2013.04.01-2014.04.01	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
3	广州美的华凌冰箱有限公司	PCM、VCM	2013.01.01-2013.07.31； 2013.08.01-2013.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
4	海信容声（广东）冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2012.10.01-2013.9.30	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
5	广东万和新电气股份有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2013.10.29-2013.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
6	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司、广州美的生活电器制造有限公司、佛山市顺德区美的饮水制造有限公司、广东美的精品电器制造有限公司、芜湖美的精品电器制造有限公司	印刷钢板、覆膜板、不锈钢板等物流	2013.01.01-2013.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
7	中山格兰仕工贸有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2012.04.30-2013.04.30	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕

(3) 2012 年度

序号	客户	合同标的	合同期间	合同总价（元）	履行情况
1	广州万宝集团冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2012.01.03-2012.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
2	海信容声（广东）冰箱有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2011.09.01-2012.09.30	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
3	广东万家乐燃气具有限公司	彩图板	2012.02.15-2013.02.15；	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
4	广州美的华凌冰箱有限公司	PCM、VCM	2012.01.01-2012.07.31； 2012.08.01-2012.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕
5	广东万和新电气股份有限公司	具体事宜以下达的采购订单为准	2011.12.24-2012.12.31	年度框架合同；具体金额以订单为准	完毕

3、借款合同

公司在报告期内签订的金额在 1,000 万元以上的大额借款合同如下：

序号	合同类型	编号	合同对方	合同主要内容	签订日期	履行情况
1	额度借款合同	(2011) 113004 银额贷字第 001 号	广发银行珠海新村支行	广发银行珠海新村支行向公司提供最高限额为 2,000 万元整，授信额度有效期自 2011 年 1 月 6 日起至 2012 年 1 月 6 日止。	2011.1.6	完毕
2	额度借款合同	(2011) 113004 银额贷字第 013 号	广发银行珠海新村支行	广发银行珠海新村支行向公司提供最高限额为 2,000 万元整、授信额度敞口最高限额为 2,000 万元整的授信额度，授信额度有效期自 2011 年 4 月 21 日起至 2012 年 4 月 21 日止。	2011.4.21	完毕
3	授信额度合同	(2011) 113004 银授合字第 021 号	广发银行珠海新村支行	广发银行珠海新村支行向公司提供最高限额为 9,000 万元整、授信额度敞口最高限额为 5,000 万元整的授信额度，授信额度有效期自 2012 年 1 月 31 日起至 2013 年 1 月 31 日止。	2012.1.31	完毕
4	授信额度合同	(2012) 113004 银授合字第 017 号	广发银行珠海新村支行	广发银行珠海新村支行向公司提供最高限额为 2 亿元整、授信额度敞口最高限额为 5,000 万元整的授信额度，授信额度有效期自 2012 年 12 月 31 日起至 2013 年 12 月 31 日止。	2012.12.31	完毕
5	授信额度合同	(2014) 113004 银授合字第 002 号	广发银行珠海新村支行	广发银行珠海新村支行向公司提供最高限额为 2 亿元整、授信额度敞口最高限额为 5,000 万元整的授信额度，授信额度有效期自合同生效之日起至 2015 年 1 月 14 日止。	2014.1.13	正在履行
6	综合授信额度合同	GRZ11046	厦门国际银行珠海分行	厦门国际银行珠海分行向公司提供最高限额为 11,670,000 元授信额度，授信额度有效期自 2011 年 8 月 11 日起至 2012 年 9 月 10 日止	2011.8.11	完毕
7	综合授信额度合同	GRZ13069	厦门国际银行珠海分行	厦门国际银行珠海分行向公司提供最高限额为 1,000 万元授信额度，授信额度有效期自 2013 年 7 月 29 日起至 2014 年 7 月 28 日止	2013.7.29	完毕

8	综合授信额度合同	平银（广州）授信字（2011）第（A1001700071100034）号	平安银行广州分行	平安银行广州分行向公司提供最高限额为2,000万元整授信额度，授信额度有效期自合同生效之日起至2012年7月25日止	2011-7-25	完毕
9	借款合同	（平银（广州）贷字（2011）第（B1001700071100090）号）	平安银行广州分行	额度合同：平银（广州）授信字（2011）第（A1001700071100034）号；2,000万元贷款，为期12个月，公司用于购买原材料。	2011-8-17	完毕
10	综合授信额度合同	平银（广州）保字（2012）第（A1001700071200026）号	平安银行广州分行	平安银行广州分行向公司提供最高限额为2,000万元整授信额度，授信额度有效期自合同生效之日起至2013年8月6日止	2012-8-6	完毕
11	借款合同	平银（广州）贷字（2012）第（B1001700071200028）号	平安银行广州分行	额度合同：平银（广州）保字（2012）第（A1001700071200026）号；1,000万元贷款，为期12个月，公司用于购买原材料	2012.8.13	完毕
12	借款合同	平银（广州）贷字（2012）第（B1001700071200131）号	平安银行广州分行	额度合同：平银（广州）保字（2012）第（A1001700071200026）号；1,000万元贷款，为期12个月，公司用于购买原材料	2012.8.15	完毕
13	短期循环融资协议	FA762742110621	花旗银行（中国）有限公司广州分行	约定花旗银行（中国）有限公司广州分行向公司提供最高限额为人民币3,500万元整的非承诺性短期循环融资，其中以商业承兑汇票贴现业务的最高融资额为人民币2,500万元，以银行承兑汇票贴现业务的最高融资额为人民币1,000万元，以应付账款融资的最高融资额为人民币2,500万元。	2011.6.21	完毕
14	短期循环融资协议	FA762742120718	花旗银行（中国）有限公司广州分行	约定花旗银行（中国）有限公司广州分行向公司提供最高融资额为人民币3,150万元整以及等值美元44.6万元整之和的非承诺性短期循环融资，其中以贴现业务的最高融资额不超过人民币1,000万元，以应付账款融资的最高融资额不超过人民币2,150万元，结算前风险不超过等值美元44.6万元。	2012.7.18	完毕
15	短期循环融资协议	FA762742120718-a	花旗银行（中国）有限公司广州分行	FA762742120718的短期循环融资协议进行修订，最高融资额变更为为3,000万元，其中以贴现业务的最高融资额不超过人民币2,000万元，以应付账款融资的最高融资额不超过人民币1,000万元。	2013.10.12	正在履行
16	授信协议	2012年珠字第0012561034号	招商银行珠海分行	约定招商银行珠海分行向公司提供最高限额为2,000万元整授信额度，授信额度有效期自2012年8月17日起至2013年8月16日止。	2012.8.7	完毕
17	借款合同	2012年珠字第1012563003号	招商银行珠海分行	额度合同：2012年珠字第0012561034号；1,000万元贷款，2012年8月31日至2013年8月31日，支付货款。	2012.8.31	完毕
18	借款合同	2013年珠字第1013560002号	招商银行珠海分行	额度合同：2012年珠字第0012561034号；1,000万元贷款，2013年1月4日至2014年1月4日，支付货款。	2013.1.4	完毕

19	授信协议	2013年珠字第0013560030号	招商银行珠海分行	约定招商银行珠海分行向公司提供最高限额为2,000万元整授信额度,授信额度有效期自2013年11月19日起至2014年11月18日止。	2013.11.18	授信协议项下部分借款尚未履行完毕
20	借款合同	2013年珠字第1013565076号	招商银行珠海分行	额度合同:2013年珠字第0013560030号;1,000万元贷款,2013年11月21日至2014年11月21日,用于支付货款。	2013.11.21	完毕
21	基本额度授信合同	兴银粤授字(拓一)第201311010006号	兴业银行珠海分行	约定兴业银行珠海分行向公司提供最高限额为3,000万元整授信额度,授信额度有效期自2013年11月11日起至2014年10月31日止。	2013.11.1	授信协议项下部分借款尚未履行完毕
22	流动资金借款合同	兴银粤借字(分营)第201312310006号	兴业银行珠海分行	额度合同:兴银粤授字(拓一)第201311010006号;1,000万元贷款,2014年1月7日至2015年1月6日,支付原材料款。	2014.1.7	正在履行
23	流动资金借款合同	兴银粤借字(分营)第201401140006号	兴业银行珠海分行	额度合同:兴银粤授字(拓一)第201311010006号;1,000万元贷款,2014年1月15日至2015年1月14日,支付原材料款。	2014.1.15	正在履行

4、担保合同

公司报告期签订的对外担保合同如下:

序号	合同类型	编号	合同对方	合同主要内容	签订日期	履行情况
1	最高额抵押合同	(2011)113004银最抵字第021-01号	广发银行珠海新村支行	公司以位于珠海市金湾区红旗镇红旗路8号厂房、厂房二及剩余空地为其与广发银行珠海新村支行于2012年1月31日签订的编号:(2011)113004银授合字第021号的《授信额度合同》项下最高额为3,130万元的债务提供担保。	2012.1.31	完毕
2	最高额抵押合同	(2011)113004银最抵字第021-02号	广发银行珠海新村支行	公司以机器设备为其与广发银行珠海新村支行于2012年1月31日签订的编号:(2011)113004银授合字第021号的《授信额度合同》项下最高额为2,404万元的债务提供担保。	2012.1.31	完毕
3	补充协议	-	广发银行珠海新村支行	在不改变编号(2011)113004银最抵字第021-01号《最高额抵押合同》第一条约定的“本合同担保的主合同”第一项内容的基础上,将编号(2012)113004银授合字第017号《授信额度合同》也增加为抵押合同的主合同。	2012.12.31	完毕
4	补充协议	-	广发银行珠海新村支行	在不改变编号(2011)113004银最抵字第021-02号《最高额抵押合同》第一条约定的“本合同担保的主合同”第一项内容的基础上,将编号(2012)113004银授合字第017号《授信额度合同》也增加为抵押合同的主合同。	2012.12.31	完毕

5	补充协议	(2014) 113004 银最抵字第 002-03	广发银行珠海新村支行	在不改变编号 (2011) 113004 银最抵字第 021-01 号《最高额抵押合同》第一条约定的“本合同担保的主合同”第一项内容的基础上, 将编号 (2014) 113004 银授合字第 002 号《授信额度合同》也增加为抵押合同的主合同。	2014.1.13	正在履行
6	补充协议	(2014) 113004 银最抵字第 002-04	广发银行珠海新村支行	在不改变编号 (2011) 113004 银最抵字第 021-02 号《最高额抵押合同》第一条约定的“本合同担保的主合同”第一项内容的基础上, 将编号 (2014) 113004 银授合字第 002 号《授信额度合同》也增加为抵押合同的主合同。	2014.1.13	正在履行
7	账户质押协议	PA762742110621	花旗银行(中国)有限公司广州分行	约定公司在协议签署后向花旗银行(中国)有限公司广州分行质押帐户存入存款, 并以质押财产担保编号 FA762742110621 《非承诺性短期循环融资协议》下的债务清偿。	2011.6.21	完毕
8	账户质押协议	PA762742120718	花旗银行(中国)有限公司广州分行	约定公司在协议签署后向花旗银行(中国)有限公司广州分行质押帐户存入存款, 并以质押财产担保编号 FA762742120718 《非承诺性短期循环融资协议》下的债务清偿。	2012-07-18	正在履行
9	应收账款质押合同	ZY2002440014692013080001	邮政储蓄银行珠海分行	公司以其对美的及其下属子公司的应收账款为其与邮政储蓄银行珠海分行签订的编号为 JK0002440014692013080001 的《供应链金融业务人民币借款合同》提供质押担保, 担保金额为 250 万元。	2013.8.15	完毕
10	应收账款质押合同	YZ2002440014692014040001	邮政储蓄银行珠海分行	公司以其对珠海格力电器股份有限公司的应收账款为其与邮政储蓄银行珠海分行签订的编号为 JK0002440014692014040001 的《供应链金融业务人民币借款合同》提供质押担保, 担保金额为 250 万元。	2014.4.28	完毕
11	保证合同	IFELC14D031228-U-01	远东国际租赁有限公司	为子公司拾比佰新材与远东国际租赁有限公司签订的编号 IFELC14D031228-L-01 《融资租赁合同》提供担保。	2014.4.4	正在履行

5、融资租赁合同

2014 年 4 月 4 日, 子公司拾比佰新材与远东国际租赁有限公司签订了《融资租赁合同》(编号: IFELC14D031228-L-01), 约定远东国际租赁有限公司将其向深圳市多枝进出口有限公司购买的二涂二烘家电彩色涂层钢板生产线及 IN-LINE 剪切生产线出租给拾比佰新材使用, 租金总额为 40,497,664 元。

同日, 拾比佰新材、远东国际租赁有限公司及深圳市多枝进出口有限公司签署了一份三方协议《购买合同》(编号: IFELC14D031228-P-01), 约定了上述融资租赁设备的购买价款及支付方式等事项。

融资租赁合同的必要性主要为: ①公司的新生产线建设及后续所需配套流动资金较大, 需要长期资金投入; ②银行的长期贷款较难获得; ③以该生产线进行融资租赁相较于银行抵押贷款, 其融资成本相对较低。

根据《融资租赁合同》及《购买合同》的相关条款要求，融资租赁起租日为出租人远东国际租赁有限公司向设备采购商支付第二笔设备采购款支付之日。目前，第一笔设备采购款尚未支付完毕，承租人本公司与出租人远东国际租赁有限公司之间的设备融资租赁尚未开始正式起租。

五、公司的商业模式

公司一直致力于金属外观复合材料的研发、生产、销售及应用拓展。公司所处的金属外观复合材料行业属于新材料行业，偏向于材料的应用方面。通过自主研发并经多年的技术积累，公司目前已经掌握等复合与工艺控制技术、专业防尘技术、远红外辐射加热技术、耐热金属外观复合材料复合技术等工艺控制技术核心关键技术；并拥有 43 项专利，其中 1 项发明专利、37 项实用新型专利和 5 项外观设计专利。利用上述技术，并通过合理的采购、生产及销售模式，公司生产出金属外观复合材料产品（包括 PCM 产品及 VCM 产品等），并直接销售给家电等生产厂商，包括各品牌制造商和 OEM 厂商，如美的集团、海信集团等。

报告期内，本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）的毛利率、期间费用率、销售净利率的对比情况如下：

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	拾比佰	同行业水平	拾比佰	同行业水平	拾比佰	同行业水平
毛利率	14.37%	12.40%	15.13%	15.12%	13.46%	14.08%
期间费用率	10.88%	7.97%	12.26%	8.58%	12.65%	7.58%
销售净利率	1.95%	3.83%	2.25%	5.04%	0.68%	5.26%

注：同行业水平是同行业上市公司禾盛新材与同行业拟上市公司江苏立霸的算术平均值。2014 年 1-6 月，江苏立霸的数据暂未公布，同行业水平为禾盛新材的数据。

本公司毛利率处于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平。本公司的销售净利率低于同行业上市公司（或拟上市公司）的平均水平，主要原因是因为本公司的期间费用率高于同行业上市公司（或拟上市公司）的平均水平：（1）与同行业上市公司（或拟上市公司）相比，公司规模相对较小，融资渠道单一、融资成本较高，导致公司财务费用率较高；（2）公司客户相对分散，导致销售费用率较高。

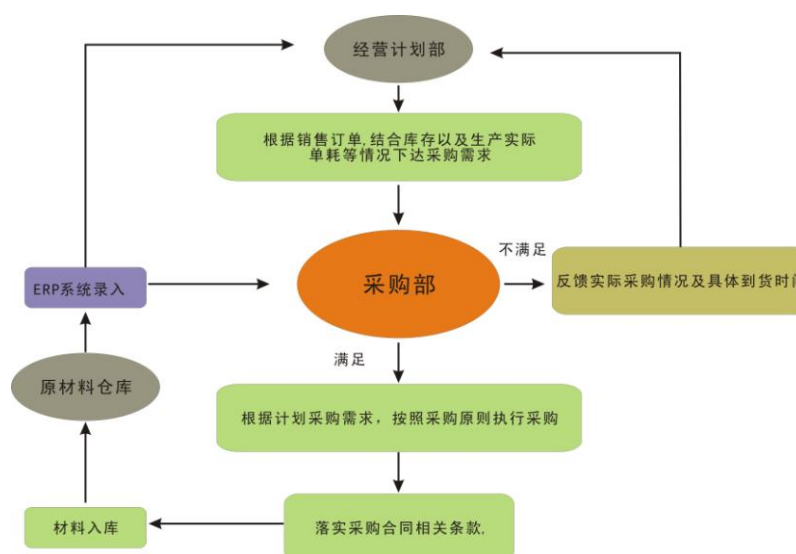
公司的采购、生产及销售模式的具体情况如下：

（一）采购模式

公司采购的主要原材料包括钢铁薄板基材、油漆、PVC 膜等各类覆膜材料和

保护膜等。公司一般会根据每个客户的历史销售情况并结合对未来市场的判断，制定采购计划。公司依据计划进行原辅材料的采购，部分进口基材需要提前 1.5-2 个月向上游供应商下单采购，一般通过信用证方式进行结算；国产基材从下单订购到到货需要约 30—45 天；PVC 膜等各类覆膜材料和油漆等其他原材料主要来自国外品牌在国内的工厂，采购周期相对较短。因此行业的经营特点就是需要进行充足的原材料备货，从而保证下游客户的生产及销售计划不受影响。

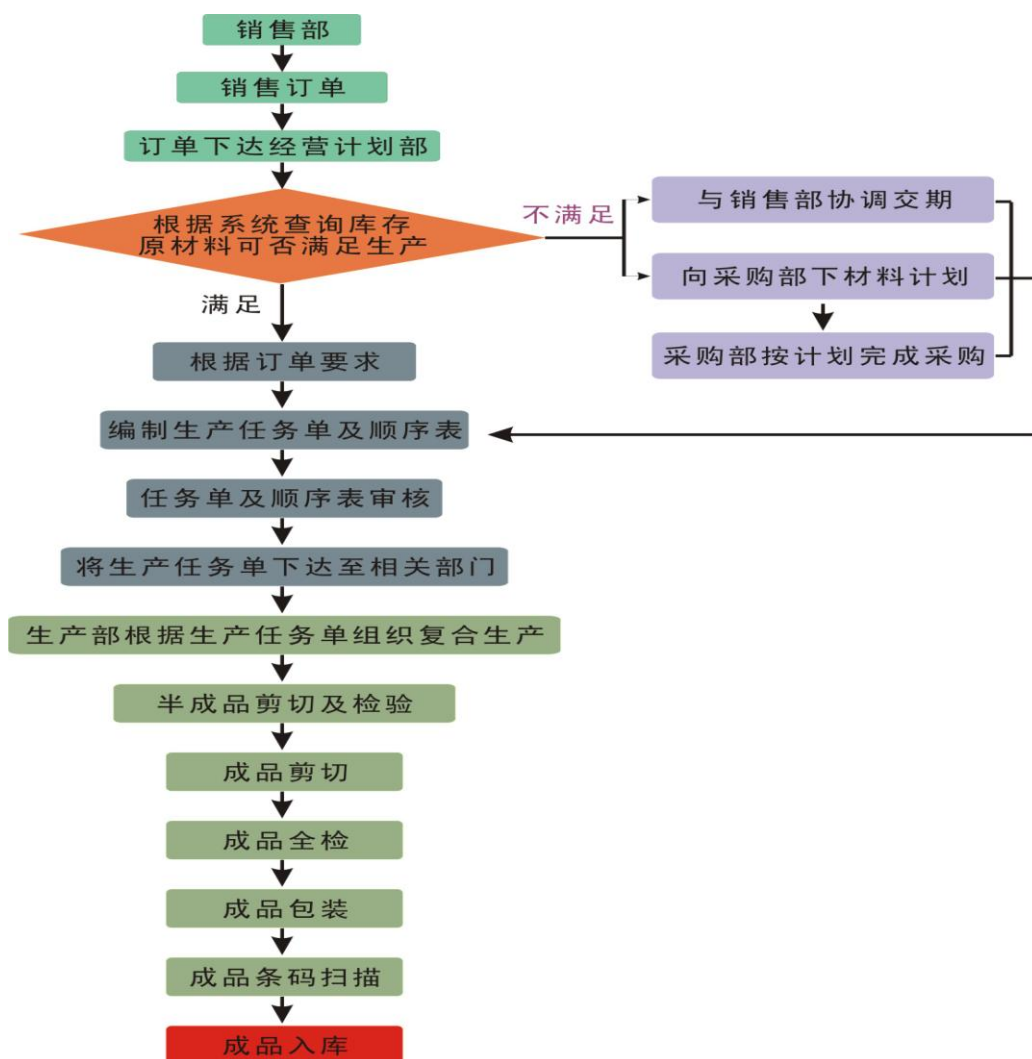
公司采购业务流程具体如下：



（二）生产模式

基于金属外观复合材料具有“小批量、多品种”的行业特性，公司生产主要采取“以销定产”模式。公司根据客户的年生产计划安排，结合客户的历史销售数据进行动态的分析预测，依据预测的需求量进行原材料的采购和备货。客户向公司发出具体规格型号产品的订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求安排生产。产品检验合格包装后准时送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。一般在接到客户订货单后，产品的交货期省内客户为3—7天、外省客户为7-10天。

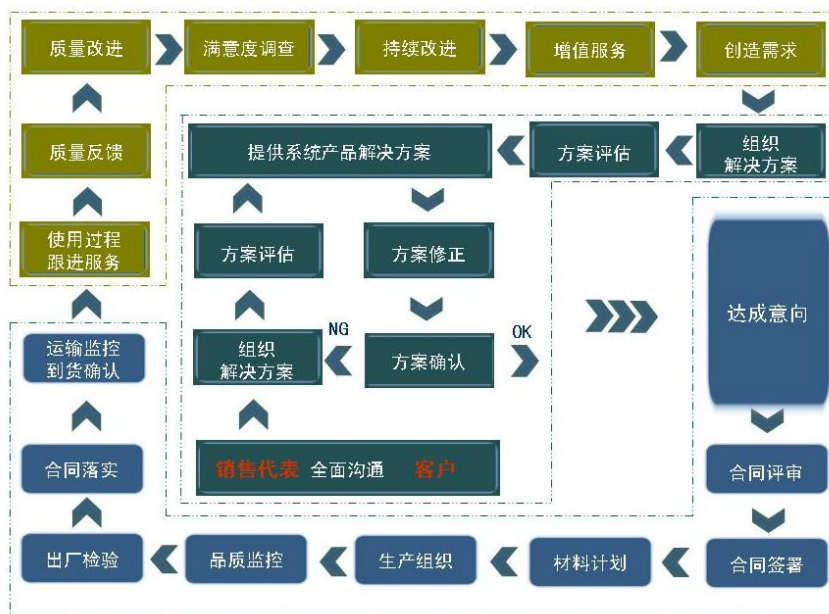
公司生产业务流程具体如下：



(三) 销售模式

公司的产品直接销售给家电等生产厂商，包括各品牌制造商和OEM 厂商。公司承担了配送环节全过程服务，满足了客户对公司提供产品及时性的需要。公司产品的运输主要外包给专业的运输公司。公司与主要客户签署框架性合同，对供货产品种类、产品责任、质量要求、交货方式、付款方式等进行原则性约定，客户根据其生产计划按产品分年度、季度或月度等以订单方式向公司发出采购计划，公司生产后发货完成销售。

公司销售业务流程具体如下：



六、公司所处行业情况

（一）行业概况

珠海拾比佰所处的金属外观复合材料行业属于新材料行业，偏向于材料的应用方面。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“金属制品制造”之“其他未列明金属制品制造”，行业代码为 C3399。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“制造业”之“金属制品业”，所属行业代码为 C33。

复合材料是有机高分子、无机非金属或金属等几类不同材料通过复合效应组合而成的新材料，各种材料在性能上相互取长补短，产生协同效应，既保留原组成材料的重要特色，又通过复合效应获得新的特性，进而使复合材料的综合性能优于原组成材料以满足各种不同的要求。按组成材料的不同，复合材料可分为金属与金属复合材料、非金属与金属复合材料、非金属与非金属复合材料。

金属外观复合材料是一种新型复合材料，由高分子材料和金属基板经复合加工后形成。从材料构成及其生产工艺看，属于新材料领域中的功能性复合材料。该类复合材料兼有高分子聚合物与金属基板两者的优点，既有高分子聚合物的良好着色性、成型性、耐蚀性、装饰性，又有金属基板的高强度和易加工性，能很容易地进行冲裁、弯曲、深冲加工等。

1、行业主管部门

金属外观复合材料行业在世界范围虽已步入高速发展阶段，但在我国相对而言

尚属较为新兴的产业，因此尚无独立的政府监管部门和行业协会。主要由工业和信息化部实施宏观管理职能，国家发展和改革委员会负责统筹协调行业发展的重大方针政策、总体规划、产业发展战略。

2、相关产业政策和法律法规

(1) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划》，提出要“制定支持企业技术改造的政策，加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业，提高市场竞争能力”。

(2) 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发[2005]44号），对我国未来15年科学和技术的发展作出了全面规划和部署，将能够满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料、高性能工程塑料、具有环保和健康功能的绿色材料等产品列为制造业中的优先主题。

(3) 《国家重点新产品计划优先发展技术领域（2010年）》（2009年9月科学技术部发展计划司制定），将金属复合材料及制品列入新材料技术领域中的高性能金属材料，确定其为国家优先发展的技术领域。

(4) 在国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局提出的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中，提出重点发展的领域包括：“表面涂、镀层材料：复合表面技术”。

(5) 《广东省国民经济和社会信息化“十二五”规划》，提出“重点突破高端新型电子信息、电动等新能源汽车、半导体照明等产业，大力培育太阳能光伏、生物医药、风电、新材料、节能环保、航空航天、海洋等产业”。

(6) 行业内有两个最基础的国家标准，不过生产“装饰、功能型”金属外观复合材料的企业，为满足产品差异化、高品质的性能要求，都制订并执行比下述国标要求更高的企业标准。

① 《聚氯乙烯覆膜金属板 GB/T 18847-2002》规定了聚氯乙烯覆膜金属板及带材（VCM产品）的分类、型号命名、产品等级、技术要求、测试方法、检验规则及包装、标志、储存和运输。

② 《彩色涂层钢板及钢带 GB/T 12754-2006》规定了彩色涂层钢板及钢带的术语和定义、分类和代号、尺寸、外形、重量、技术要求、检验和试验、包装、标志及质量证明书。此规定适用于建筑内、外用途的彩色涂层板，家电和其他用途的彩涂板可参考使用。

3、行业产品的分类

按照性能和应用领域的不同，金属外观复合材料可分为“防护型”和“装饰、功能型”两大类。

①防护型

金属外观复合材料最早应用于建筑业，作为传统建筑材料的一种替代品，广泛运用于新型建筑墙体材料的生产，这也是防护型产品最主要的市场。

这种“防护为主、兼顾装饰效果”的金属外观复合材料，面对的是室外建筑或厂房的墙壁和屋顶，板材形状和色彩相对简单，室外日晒雨淋的苛刻环境和建筑业长盛不衰对板材的巨大需求形成了该类产品的以下特点：

- A.防腐要求高；
- B.色彩和规格单一，几种颜色、宽度和厚度规格即能满足市场需要；
- C.成品表面的无瑕疵控制要求高，因此生产线速度快、产能大；
- D.产品技术含量、利润率低，同质化严重，价格竞争激烈。

②装饰、功能型

“装饰、功能型”是指用一定类型的基板与特定的高分子涂层复合而成的具有外观装饰效果或者特定功能的金属外观复合材料。这一产品以家用电器、交通物流及医疗卫生等领域为主要应用市场，其具体应用情况详见下表：

家用电器领域	冰箱、冷柜、洗衣机、微波炉、热水器、空调外机、烤炉、面包机、豆浆机、饮水机、电饭煲等白色家电；液晶电视机后盖、DVD、机顶盒、功放、音箱、电脑机箱等黑色家电
医疗卫生领域	洁净手术室内装饰、医疗设备、洁净室自动门等
交通物流领域	汽车、高铁等交通工具的内装饰、石油采集等运输设备、集装箱、船舶内装饰、冷藏运输车的箱体；高铁、高速公路隔音带

公司的产品属于“装饰、功能型”应用领域。该类型产品有以下特点：

A. 高装饰性：每块产品表面都要在加工成型过程中接受逐块检查，达到无瑕疵的程度，同时色彩和外形需要不断更新以满足市场需求的变化。

此外，目前金属基板暂时无法彻底避免的缺陷，如“起鼓”及“拉伸纹”，对“防护型”金属外观复合材料并无大的影响，而“装饰、功能型”产品每一块都不容许出现该类情况，因此必须建立严格程序确保在金属基板上线前予以剔除，避免产品批量报废。

B. 功能要求严苛：

a. 高加工性能、优良的抗划伤性

在下游厂家进行加工时，有的只需简单的折弯成型，有的需伴随复杂的拉伸或冲压变形，产品机械性能要求的不同，使得“装饰、功能型”金属外观复合材料生产企业，必须根据下游客户产品的形状和加工过程，谨慎选择相应机械性能的基材、满足不同需求的 T 弯或铅笔硬度的涂覆材料。如常见家电外观部件使用的“装饰、功能型”金属外观复合材料，其涂膜性能要求见下表：

“装饰、功能型”金属外观复合材料涂膜性能要求		
项目	指标	检验方法
色差	≤0.8	测试标准样与试样的光谱三刺激值，批次产品色差≤0.5
硬度	≥F	使用中华 505 卷钢专用铅笔涂膜不产生划伤的硬度
弯曲	≤2T	涂层 T 弯处理时不开裂、不脱落
杯突	≥5mm	埃利克森试验不产生涂膜脱落、开裂
冲击	≥9J	实验机冲头直径 15.87mm
耐候性	≤2.0	加速老化试验，240h，色彩
耐酸性	无异常	5% H_2SO_4 溶液，120h,浸渍
耐碱性	无异常	1% $NaOH$ 溶液，120h，浸渍

b. 精确的“取材率”

由于采用“定尺配送”的供货方式，根据不同下游客户产品尺寸的不同，“装饰、功能型”生产企业必须精确计算“取材率”，确保产品展开尺寸能以极小的裁剪就能满足下游客户生产的需求，从而降低成本。

c. 其他特殊功能需求

有的下游客户产品，要求在高温或低温下工作，“装饰、功能型”金属外观复合材料必须承受相应的温度；许多家电设备要求金属外观复合材料背面充分导电，以免电荷积累击穿电气元件，背面要用专门的导电背漆；很多产品外壳的背面贴附了厚厚的隔热层因而要求金属外观复合材料背面同时具备能与隔热材料良好粘贴的能力；医疗净化设施需要防尘，金属外观复合材料正面装饰要用防静电涂料；有的产品表面直接与食品接触，金属外观复合材料表面装饰需符合无毒、抗霉变的要求。

③ “防护型”和“装饰、功能型”的差异

类别	“防护型”	“装饰、功能型”
色彩	颜色相对单一	颜色丰富
规格	宽度、厚度等规格单一	根据客户需求定制，多种多样
涂料	以防腐涂料为主	根据客户需求定制，多种多样
表面控制	可以有瑕疵	零瑕疵
生产线控制	速度快	速度慢，需要严格的参数设定和监控
生产模式	先生产后投放市场销售	以销定产，按照客户合同要求排产；多品种、小批量，柔性生产

4、行业发展概况

(1) 行业产生和发展背景

PCM 产品于 20 世纪 30 年代出现于美国，用来代替木板做百叶窗的窗板。二战后，随着欧洲经济和建筑业的发展，以及科技的进步，PCM 产品在建筑内外装饰领域得到很大的发展，产品种类也发展到 VCM 板以及 ECM 板（PET 覆膜板）。

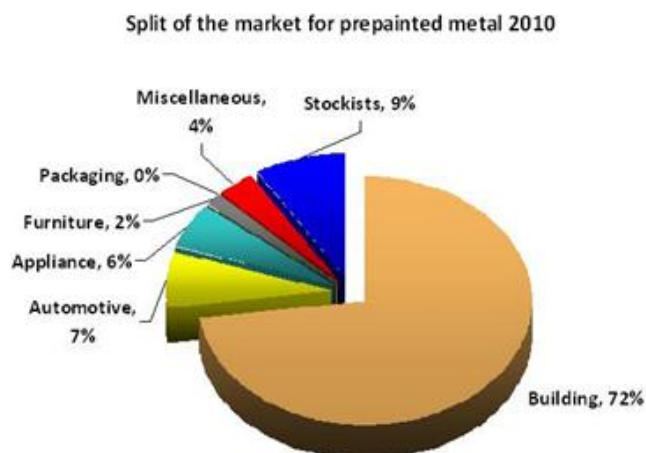
金属外观复合材料在家电行业的应用始于 20 世纪 70 年代，由家电行业的发展推动产生。白色家电产品产生于人们对家务劳动的机器替代设想，因而长期以来一直比较注重其实用性和功能性，而对产品的外观要求不高；这一产品消费理念直接导致了家电制造企业在生产时重视产品功能的开发整合以及零部件的装配工艺，而忽视了家电产品的外观和表面质量。传统的白色家电生产流程中家电厂商一般直接对外采购冷轧钢板等原材料，加工成型后采用“喷涂”工艺制成家电外壳，因而产品外观造型及色彩都比较单一。

20 世纪 70 年代，随着白色家电市场的发展进入成熟阶段，消费者理念从较注重产品实用性和功能不断提高到越来越注重产品外观和表面质量，同时环保当局对工业废水、废气的排放标准也愈趋严格，家电行业日趋激烈的竞争使得家电产品的特点逐渐向低成本、个性化和多功能相结合的方向发展。因此，20 世纪 70 至 80 年代，美国、日本、西欧等国相继投入大量人力及资金开发具有环保、低成本及丰富外观表现的家电用新型材料，由家用电器生产厂商、复合材料生产商和涂料生产商三方共同协作攻关。经过数年努力，日本在 70 年代相继成功开发用作洗衣机、电冰箱等白色家用电器外观部件的复合材料产品。家电用复合材料的试制成功，开辟了金属外观复合材料产品应用的一个新的应用市场。

(2) 国外行业概况

根据美国卷材涂料协会（NCCA）和欧洲卷材涂料协会（ECCA）等机构公布的行业数据，“装饰、功能型”金属复合材料有着明显的增长趋势，其在整个金属外观复合材料中的占比不断提高，其中欧洲目前接近 30%，美国达到 50%。

2010 年欧洲金属外观复合材料的应用领域占比图



数据来源：ECCA 网站

（3）国内行业概况

自武钢 1987 年从英国戴维公司引进年产 6.4 万吨预涂板生产线和宝钢 1988 年 9 月从美国维恩（WEAN）公司引进年产 22.7 万吨预涂板生产线后，国内就一直没有较大规模的相应投资建设。1995 年，拾比佰引进了国内第一条实现市场化、规模化生产的覆膜板卷料生产线，主要针对家电用板的生产，开启了国内家电用“装饰、功能型”金属外观复合材料批量化生产的序幕。2000 年左右，随着国内对金属外观复合材料需求量的扩展，一大批生产线相继投产，国内金属外观复合材料行业进入了高速增长期。

与国外相比，金属外观复合材料在国内市场起步较晚，目前仍处于成长期，85%~90%的产品也主要为“防护型”产品，用于建筑墙体。随着家电企业喷涂设备逐步老化、国内环保要求提高、人员成本上升，家电行业已成为“装饰、功能型”金属外观复合材料应用最为广泛、市场需求量最大的领域，且需求呈快速上升趋势。此外，高端建筑装饰领域、交通物流运输产品内装饰及医疗卫生领域对“装饰、功能型”金属外观复合材料的需求也在逐步形成。

5、“装饰、功能型”金属外观复合材料市场容量及未来发展前景

（1）家用电器领域

经过多年的普及推广，“装饰、功能型”金属外观复合材料作为替代传统“喷

涂”板材的新型材料，其在家用电器领域已经得到较为广泛的应用。根据中国家电协会不完全统计，2012年我国主要大家电和小家电对该类型复合材料的需求量约为63.25万吨，2008年-2012年年均复合增长率超过20%。

伴随未来居民消费观念由实用性向个性化、时尚化的转变，家电产品在追求高效能的同时，将更加注重外观的多样性；此外，家电企业原有的“后喷涂”工艺线的老化淘汰、环保意识加强、人力成本上升等因素，都将促使“装饰、功能型”金属外观复合材料占家电产品用材比例加速上升。据家用电器协会预测，基于国内家电行业总体规模的发展，以及金属外观复合材料使用率在家电产品中不断上升的双重拉动，2015年该类复合材料的市场需求量大约为110万吨，其中PCM约为90万吨，VCM约为20万吨。

单位：万吨

家电产品		2012年	2015年（E）
冰箱		34.40	59.8
洗衣机		11.84	21.43
空调		1.60	4.00
大屏幕彩电背板		1.80	5.00
电/燃气热水器		1.12	2
小家电	机顶盒/DVD/高清播放器	8.60	9.8
	电饭锅/电压力锅/家用面包机	0.40	1.47
	微波炉	3.40	5.60
	食品加工机/豆浆机	0.09	0.23
合计		63.25	109.33

（2）医疗卫生领域

我国医药行业一直保持较快的增长速度，经济运行质量与效益不断提高。随着国家《医院洁净手术部建设标准》和《医院洁净手术部建筑技术规范》的相继出台，洁净手术室受到了医院及社会各界的高度重视，新建和改扩建高标准洁净手术室已成为医院发展建设中的重点之一。

根据国家卫生和计划生育委员会发布的《2013年中国卫生统计提要》，截至2012年底，我国共有医院23,170家，其中公立医院13,384家，民营医院9,786家。由于目前发达国家的手术室几乎全部为洁净手术室，根据我国社会经济及医学的发

展趋势判断，洁净手术室在未来 10 年将逐步取代现有普通手术室。¹这些医院洁净手术室内装饰、医疗设备、洁净室自动门等的改造和兴建，将为“装饰、功能型”金属外观复合材料的发展提供广阔市场空间。

（3）交通物流领域

据中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会网站信息显示，美国的冷藏、保温车拥有量已达到 18 万辆，日本为 15 万辆，德、法等国也都在 5 万辆左右，而我国只有 2.5 万余辆。欧、美、日等发达国家易腐货物采用冷藏运输的比例已达到 83~90%，而我国仅约为 18%。发达国家公路冷藏货物运输比例已达到 65~85%，而我国仅为 25%。交通部颁布的《道路运输业“十二五”发展规划纲要》提出：“鼓励发展集装箱、厢式、冷藏、散装、液罐、城市配送等专用运输车辆和多轴重载大型车辆”。因此，我国冷藏车有着巨大的发展潜力。

目前国内冷藏车的箱体内壁材料主要是使用玻璃钢复合材料，金属外观复合材料相对使用量较少。其最大技术难点是材料需要有极高耐候性和表面硬度，此外对于幅宽也有一定的要求，技术门槛较高。欧美等国已经大量使用金属外观复合材料中 VCM 板作为冷藏车的箱体内壁，因此未来国内该领域的开拓和批量化生产的成功，将给“装饰、功能型”金属外观复合材料生产企业带来新的利润增长点。

此外，高速铁路和高速公路在国内的发展异常迅猛。截至 2013 年底，我国高速公路通车总里程达到 10.4 万公里，已超过美国跃居世界第一。而随着城市化进程的不断扩展，很多高铁和高速公路将穿行于人口密集的居民区，这就需要有大量的隔音屏。目前，国内的隔音屏还只是停留在玻璃以及喷涂件的阶段，而用“装饰、功能型”金属外观复合材料中的 PVF 板作为高速公路的隔音屏在日本已经非常普遍。因此，未来更经久耐用的高耐候、高隔音的金属外观复合材料在国内将会逐步作为新材料替代现有的材料。

除了上述冷藏车箱体内壁和道路隔音屏之外，高铁、船舶、石油采集等交通工具的内装饰以及集装箱箱体内壁，基于美观和特殊功能的需要，“装饰、功能型”金属外观复合材料也将逐渐替代现有材料。

6、行业的主要壁垒

（1）技术壁垒

① 生产技术与生产工艺控制水平

¹ 《深圳市尚荣医疗股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（002551）。

“装饰、功能型”金属外观复合材料的生产企业需要建立下游客户产品参数数据库，每一批次产品的生产都需要根据下游客户需求，通过数据库参数调用、比对，设定生产线的相应参数；下游客户提出新的产品需求时，需在现有数据库的基础上，进行生产线的小批量生产，调试出满足客户产品需求的生产线参数。在生产过程中，对于原材料的选择、清洗段的清洗效果、涂漆室生产环境、涂料细度、冷却空气清洁程度、水冷设备的冷却水杂质含量都要进行有效地达标控制，从而生产出拥有高品质外观效果的金属外观复合材料。此外，生产工艺控制水平直接决定了产品的成品率，进而决定产品成本的高低，与产品在市场上的竞争力息息相关。

② 技术研发能力

外观材料的一个典型的特点是和服装一样具有一定的流行趋势和流行寿命，及时推出满足下游市场需求、符合终端消费群体要求的产品取决于企业的持续技术研发能力。

③ 柔性生产能力

“装饰、功能型”金属外观复合材料需要根据下游客户的需求，定制生产。由于下游客户要求千差万别，仅以家电业为例，不同的家电生产企业，基于自身产品设计，对金属外观复合材料的外观颜色、规格的大小，以及其他功能要求都各不相同。为了应对这种市场需求，“装饰、功能型”产品的生产企业需拥有丰富产品种类，完备的生产线工艺控制能力，小批量多品种的柔性生产能力。

(2) 资源壁垒

① 渠道资源

销售渠道和品牌认知度是影响产品市场占有率的重要因素。知名品牌的下游企业往往有自己的技术标准和产品特色，其对原材料供应商也有着不同的认证标准体系，从产品质量、企业内部管理、生产能力、物流保证以及环保等诸方面都有严格要求，只有通过严格测试后才能向其供货。因此，新进入者获得认同需要长时间的投入和积累。这种基于长期合作而形成的稳定客户和品牌效应构成新进入者的重大障碍。

② 人力资源

由于该行业在国内属于引进型行业，很多关键技术在国内都没有，需要通过长时间的摸索和验证，期间所培养的研发人员和技术工人对于产品质量的稳定控制起着非常关键的作用。缺乏足够数量的行业专家和技术工人，将无法稳定的生产出高

品质的“装饰、功能型”金属外观复合材料，在外观和成本上都将影响产品竞争力。

③ 资金要求

该行业属于金属材料行业，产品的原材料价值相对较高，生产线的投资大，而且上游供应商多为“先款后货”的现金结算，下游客户又大多属于月结的结算方式，所以对于基础投资以及运转资金要求相对较高，在一定程度上也提高了该行业的准入门槛。

7、行业风险特征

(1) 行业协会及行业标准尚未建立的风险

行业协会可以为会员提供服务，维护行业利益，促进行业发展，促进实现金属外观复合材料市场竞争的公开、公平、公正，充分发挥自律、维权、服务和交流的职能。目前，国家尚未建立全国性金属外观复合材料行业协会，也未制定全行业统一的技术标准体系，这不利于全行业的规范、有序发展。

(2) 宏观经济形势和下游行业景气度波动对本行业的发展造成阶段性影响

金属外观复合材料的市场需求主要来自家用电器、医疗卫生、交通运输等领域。上述领域尤其是家电行业受宏观经济波动的影响较大，如果上述领域受宏观经济环境、产业政策等因素影响发展放缓，将会直接导致金属外观复合材料行业出现波动。

(3) 大宗商品的价格波动造成的行业经营风险

金属外观复合材料产品的主要原材料是钢铁、PVC膜等覆膜材料、油漆等，且钢铁占产品的生产成本比重较大。因此铁矿石、石油等大宗商品的价格波动对本行业有较大的影响。而原材料价格波动风险还不能完全转嫁至下游行业，行业内规模较小、毛利率较低、抗风险能力较差的企业将面临较大的经营风险。

(二) 行业竞争情况及公司行业地位

1、行业竞争格局

金属外观复合材料行业内，企业数量众多，但多数规模偏小。行业竞争充分，产品价格是在市场主体充分博弈的基础上确定，是市场供求变化的结果，因此市场化程度高。

(1) “防护型”复合材料的竞争格局

“防护型”复合材料作为传统建筑材料的一种替代品，广泛运用于新型建筑墙体材料的生产。这一类型产品的生产厂商基本是一些大型的钢铁企业，“防护型”产品作为其生产体系内产品链上的一个小品种，依托于自身的实力和既有的钢铁市

场网络，向下游建筑领域渗透，在确保一定的毛利基础上，追求数量优势。该类型产品产量虽然占整个金属外观复合材料的比例较高，但颜色与规格单一，生产性工艺控制要求低，毛利率低，产品同质化严重，价格竞争激烈。

（2）“装饰、功能型”复合材料的竞争格局

“装饰、功能型”复合材料以家电外观、高端建筑装饰领域、交通物流运输产品内装饰及医疗卫生领域为主要市场，产品颜色丰富、规格多样、表面外观质量和生产线控制技术要求高，毛利率相对较高。就目前的竞争格局而言，根据其技术水平、规模大小、客户范围和主营业务类型等大致可将该类型产品的生产企业分为三类：

第一类：规模较大的全国性专业复合材料生产商，例如海尔特钢、禾盛新材、珠海拾比佰、立霸实业、苏州新燕等，专注于“装饰、功能型”金属外观复合材料的研发和生产，拥有较强的技术实力。该类专业复合材料生产商目前主要以家电客户为主，覆盖国内外知名家电厂商客户和各类家电产品用途，能够稳定地为客户提供 VCM/PCM 系列产品，持续引领着行业发展方向。

第二类：宝钢、武钢、鞍钢等历史悠久的大型钢厂，规模庞大、下游产品品种众多，“装饰、功能型”金属外观复合材料只是其整个生产体系内的一个品种，主要是为完善业务种类，直接了解下游终端客户的需求。

第三类：区域性的复合材料提供商，产能较小，由于技术、资金等各方面的限制，主要面向某一区域的客户或某些特定产品种类供应，供货的稳定性和新产品、新技术的持续开发能力都存在一定欠缺。

2、公司行业地位和市场占有率

公司是家电用金属外观复合材料领域内，国内最早实现卷料宽板材连续覆膜生产的厂家，珠三角地区最大的“装饰、功能型”金属外观复合材料生产企业。根据中国家电协会的统计，2012 年家电领域内的金属外观复合材料的总需求为 63.25 万吨。2012 年，公司应用于家电领域的 PCM/VCM 产品的销量约为 3.25 万吨，在家电应用领域的市场占用率为 5.14%。

3、行业主要竞争对手情况

（1）海尔特钢

青岛海尔特特种钢板研制开发有限公司和合肥海尔特特种钢板研制开发有限公司（以下合称为“海尔特钢”），均为青岛海尔股份有限公司（600690.SH）之控股子

公司。海尔特钢主要为海尔集团内部的冰箱、洗衣机、微波炉、热水器、电视等家电产品供应金属外观复合材料，近年来逐步进行外部市场开拓。

（2）禾盛新材

苏州禾盛新型材料股份有限公司（002290.SZ）是目前国内规模最大的专业家电用复合材料制造商之一，主营业务为PCM、VCM系列的研发、生产和销售，产品应用于各类家电产品，主要客户包括西门子、三星、LG、夏普、松下等国内外知名家电制造商。

（3）江苏立霸

江苏立霸实业股份有限公司主要为国内外知名家电整机企业提供家电外观复合材料，是国内主要的家电用复合材料生产厂商之一，产品应用于冰箱、洗衣机、微波炉、热水器等家电产品，主要客户包括LG、三星、伊莱克斯、海信、美菱、美的、康佳等国内外知名家电制造商。

（4）苏州新燕

苏州新燕企业集团下属有苏州新颖金属材料有限公司、苏州市新燕金属材料有限公司、苏州新燕高光膜有限公司等几家支柱企业。主要产品有：PCM板、VCM板、钛金不锈钢拉丝板；产品应用于冰箱、洗衣机、热水器、车船、建筑装潢等领域；主要客户包括西门子、海信科龙、新飞、三星、美菱、夏普等家电企业。

（三）公司的竞争优势

1、工艺控制优势

为满足终端客户多样化的需求，“装饰、功能型”金属外观复合材料行业具有“小批量、多品种”的特点，每个客户对于产品需求（颜色、厚度、规格等）都有一定的差异性。这使得行业内企业难以实现标准化、模块化的大批量生产，增加了企业生产成本和管理难度。

公司具有完备的生产线参数数据库，核心生产工艺的模块化和平台化，为新规格产品试产提供了有力支撑，缩短了新产品推向市场的周期，降低了研发和运营成本，使公司能以最少的小批量试产就能生产出满足下游客户个性化要求的产品。

此外，多年积累的生产线工艺控制经验、工序质量控制点监控的制度化、程序化以及严格的过程质量审核，为提高批量化生产的成品率、取材率提供了有力保障。这种生产工艺控制的优势，在提高生产效率的同时有效降低产品成本，不仅使公司具备更快速的下游客户需求响应速度，更提高了产品质量和价格竞争力。

2、持续的梯队化产品研发优势

公司通过市场前移策略，深度挖掘终端客户需求，进而形成不断满足市场需求的梯队化产品系列：一方面，分析和判断终端消费市场趋势及潜在客户需求，在现有应用领域内开发新的产品；另一方面，开拓产品新的应用领域，不断将现有应用领域的成熟产品转换成为新应用领域内的新产品。

公司已建立预涂板（PCM）和覆膜板（VCM）两大产品体系，在两大体系内衍生出 PVC 覆膜板、PET 覆膜板、高耐候覆膜板、珠光预辊涂板、纹理预辊涂板、图案印刷预辊涂板、抗静电预辊涂板、可书写预辊涂板等十几个系列产品，已经拥有近千种花色品种的产品，基本上覆盖了国内此类产品的所有种类。

3、技术研发优势

公司具有较强的技术研发能力，在高性能低成本复合材料的研发与应用、基材的性能和应用测试以及生产工艺控制等方面处于行业领先地位。1998 年，公司与西安重型机械研究所合作开发的国内第一条卷板覆塑生产线（即 VCM 生产线），获国家机械工业局科技进步二等奖，结束了我国家电用复合材料产品全部依靠进口的情况。2000 年，在原有覆塑生产线的基础上，经过技术人员自主研究并与有关研究院联合研究、消化吸收和进一步优化工艺流程，公司开发出了我国第一条既能生产 PCM 又能生产 VCM 的生产线。经广东省科学技术厅批准，公司建立了“广东省彩图板（拾比佰）工程技术研究中心”。2009 年 12 月及 2012 年 9 月公司连续两次被评定为高新技术企业。截至本转让说明书签署之日，公司已拥有 43 项专利。

4、拥有一批稳定、知名的客户群体优势

珠海拾比佰近年来不断研发并丰富主要产品的型号和式样，核心优质客户数量逐年增多，到目前已发展至 280 多个客户，覆盖国内市场（特别是华南市场）多数白色家电品牌厂商。在客户拓展方面，珠海拾比佰先后通过了松下、LG、东芝等国际家电品牌公司零部件采购部门的审核，进入其采购供应系统，成为其长期稳定的外观部件材料供应商，这为公司未来进一步拓展国际市场奠定了良好的基础；同时公司与美的、海信、长虹、格兰仕、格力、万家乐、华凌等国内家电品牌客户以及奥马冰箱、热水器、DVD 产品的 OEM 厂商建立了良好的合作关系，这一客户基础是公司满足未来国内市场（尤其是广大农村地区市场）需求的重要保障。

5、管理和研发团队稳定优势

公司管理和研发团队稳定性较高。公司大多数高级管理人员和核心技术人员长

期在公司工作，和企业一起成长，具有很强的团队凝聚力。目前公司董事、高级管理人员、各主要职能部门负责人、主要技术人员以及核心销售团队成员通过共富贸易间接持有公司股份。

（四）公司的竞争劣势

目前，公司主要依靠银行间接融资，融资渠道单一，随着公司产品市场份额的进一步扩大，对资金的需求日益增加，缺乏持续的资金支持束缚了公司更快的发展。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定和中国证监会、股转公司的要求,完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构,形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间的相互协调和相互制衡机制,制定和完善了《公司章程(草案)》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理办法》、《对外投资管理制度》等一系列法人治理规则,明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自议事规则规范运作,各行其责,能够切实保障所有股东的利益。

(一) 股东大会制度的建立健全与运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

公司于2010年12月28日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》;于2014年9月10日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过了挂牌后适用的《公司章程(草案)》,对股东的权利和义务、股东大会职权等作出了明确规定。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来,公司共召开12次股东大会,历次股东大会的召开符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》等的规定,履行了必要的法律程序,决议内容符合法律法规的相关规定,股东大会制度运行规范、有效。

(二) 董事会制度的建立健全与运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司于2010年12月28日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《董事会议事规则》;于2014年9月10日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过了挂牌后适用的《公司章程(草案)》,对董事的权利和义务、董事会职权等作出了明确规定。

公司董事会是股东大会的执行机构,决定公司的经营计划和投资方案,负责制定财务预算和决算方案等。公司严格按照规定的董事选聘程序选举董事,并按公司

章程聘任了独立董事。目前公司董事会成员共 9 名，分别为杜国栋、杜文雄、杜文乐、杜半之、刘惠、陈石明、易奉菊、詹宜巨和黄耀成，其中杜国栋为董事长，易奉菊、詹宜巨、黄耀成为独立董事。

2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 20 次董事会，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。

（三）监事会制度的建立健全与运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司于 2010 年 12 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《监事会议事规则》；于 2014 年 9 月 10 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过了挂牌后适用的《公司章程（草案）》，对监事的权利和义务、监事会职权等作出了明确规定。

公司监事会是股东大会的监督机构，对公司经营、财务以及公司董事、总经理及其他高级管理人员履行职责的合法性进行监督，维护公司及股东的合法权益。目前公司监事会成员共 3 名，分别为赖丰凯、黎晓云、刘丙炎，其中刘丙炎为职工代表监事。

2、监事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 11 次监事会，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

报告期内，公司制定了《公司章程（草案）》、《投资者关系管理制度》、《独立董事工作制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，已经建立起完善有效的投资者关系管理、纠纷解决机制、独立董事制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设，并且运行良好。

（一）投资者关系管理

为了加强与投资者之间的信息沟通，进一步完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司制定了《投资者关系管理制度》，建立

起了较为完善的投资者关系管理制度，内容包括了投资者关系管理的职责及内容、投资者关系管理负责人及机构、投资者关系活动的开展方式等。

（二）纠纷解决机制

根据《公司章程（草案）》规定，公司、股东、董事、监事和高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

（三）独立董事制度

为建立和完善现代企业制度，规范公司运作，公司建立起独立董事制度，聘任了3名独立董事，并制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职条件、提名、选举和更换、职权和责任以及独立董事年报工作等内容进行了规定。

（四）关联交易管理制度

为加强公司关联交易的管理，维护公司所有股东的合法利益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，公司制定了《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》，对关联交易、关联人及关联关系、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序和关联交易的信息披露等内容进行了规定。

（六）财务管理、风险控制机制

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作能规范、有序的进行。

经董事会对公司治理机制进行讨论评估，认为：“公司整体变更为股份有限公司之前，公司《章程》的制定、基本架构的设置、增资和历次股权变动等事项均符合国家法律、法规和规范性文件的规定，并已依法办理了必要的工商变更登记等手续，是合法、有效的。

公司整体变更为股份有限公司之后，依法建立由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，完善了章程、三会议事规则等公司治理规则。公司内部管理制度自制定以来，能够得到较好的贯彻执行，获得了较好的管理效益，较为有效地防范和控制了公司的经营风险。公司治理机制的设置及运行给公司所有股东提供了合适的保护和平等权利。今后公司仍需不断强化内部管理制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。”

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

公司及控股股东珠海拾比佰、实际控制人杜氏家族严格遵守国家的相关法律法规，最近两年及一期没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、财务和机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作。公司具有独立完整的研发、采购、生产、销售体系，完全具备独立运营能力。

（一）业务独立性

公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营能力，拥有独立的生产体系、研发体系、采购体系和市场营销体系，具备独立开展业务的能力。公司与股东及其他关联方在业务经营上不存在依赖关系，不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争的承诺函。

（二）资产独立性

公司系采用整体变更方式设立的股份公司，承继了拾比佰有限的全部资产，拥有独立完整的资产结构。公司已依法办理相关资产的变更登记，完整拥有土地使用权、房屋所有权、商标、专利权、生产设备等资产，上述资产不存在与他人共有的情形。截至本转让说明书签署之日，公司不存在以其资产、权益或信用为他人提供担保的情形，也不存在公司的资产或资源被公司主要股东及其控制的其他企业使用或占用的情形，本公司对所有资产均拥有完整的控制权和支配权。

（三）人员独立性

公司的董事、监事和高级管理人员均严格按照相关法律法规及公司章程所规定的程序选举或聘任产生。公司高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人控制的其它企业担任除董事、监事以外的任何职务。公司财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其它企业兼职。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门及内部审计部门，配备了专门的财务人员和内部审计人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度、内部审计制度。公司开设有独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税，并独立对外

签订合同，不存在与股东共用银行账户或混合纳税情形。

（五）机构独立性

公司依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的组织结构体系，形成了完善的法人治理结构和规范的内部控制体系。同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

综上所述，公司主业突出，拥有独立的生产经营系统，做到了业务独立、资产完整、人员独立、财务独立、机构独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司经营范围为生产和销售自产的各类塑料金属复合板和预涂板等产品以及相关原材料包括钢板、PVC膜、保护膜、油漆（不含危险化学品）等商品的国内采购及批发（涉及行业许可证管理、专项规定管理的按国家规定办理）。

截至本转让说明书签署之日，珠海拾比佰持有公司 48.10% 的股份，为公司的控股股东；杜氏家族控制的澳门拾比佰持有公司 27.90% 的股份，为公司的第二大股东；杜氏家族间接持有公司 77.52% 的股份，为公司的实际控制人。

截至本转让说明书签署之日，除公司、珠海拾比佰和澳门拾比佰外，杜氏家族还控制的其他企业及其经营范围如下：

序号	公司名称	控制关系	登记的业务范围
1	雄兴电器	杜文雄、杜文兴分别持有其 55%、45% 的股权	生产：电饭锅，电茶壶，电风扇，紧固件，炉具配件；自有物业出租
2	桂发投资	杜半之、李琦琦分别持有其 85%、15% 的股权	贸易和投资
3	欧亚电器	杜半之、李琦琦分别持有其 80%、20% 的股权	电子产品的出口
4	汇文电器	杜文雄、杜文兴、杜半之、李琦琦通过雄兴电器和桂发投资持有其 100% 股权	生产经营各种灯具、电饭锅、冷藏设备、冷冻设备、负离子发生器、臭氧发生器、炸锅、热水瓶、热水器、榨汁机、咖啡壶、烤炉、火炉、壁炉及配件、厨具、橱柜、节能灯管、塑料五金制品

5	汇文销售	杜文雄、杜文乐分别持有其26%、25%的股权	销售家用电器、燃气具、橱柜、健身器材、五金制品、塑料制品（不含废旧塑料）以及家用电器、燃气具、橱柜、健身器材的安装和维修服务
6	冠新酒店	杜文兴、杜国栋分别持有其51%、49%的股权	国内旅客住宿服务（经营期限以许可证为准）
7	上龙燃气	杜文乐持有其50%的股权	设计、制作、销售：壁挂炉及其燃气配件、家用电器、五金制品、建材、电子产品
8	同德投资	杜文兴持有其33.2%的股权	对房地产，制造业，社会服务业、商业进行投资；物业管理服务；房地产开发及销售

公司从事的主营业务为金属外观复合材料的研发、生产、销售和应用拓展。珠海拾比佰和澳门拾比佰从事的主要业务为对公司股权投资依法进行管理，无其它具体生产经营业务，与公司不存在同业竞争。雄兴电器除对汇文电器进行股权投资外，未从事具体经营业务，与公司不存在同业竞争。桂发投资主要从事股权投资和电器产品贸易，与公司不存在同业竞争。欧亚电器主要从事电器产品的出口，与公司不存在同业竞争。汇文电器主要从事热水器、酒柜、厨具等家用电器的生产和销售，与公司不存在同业竞争。汇文销售主要从事空调扇、燃气具等家用电器的销售，与公司不存在同业竞争。冠新酒店主要从事酒店经营服务，与公司不存在同业竞争。上气燃气主要从事壁挂炉及其燃气配件的生产和销售，与公司不存在同业竞争。同德投资主要从事房地产开发及物业出租管理等，与公司不存在同业竞争。

综上所述，公司实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，公司控股股东珠海拾比佰及实际控制人杜氏家族分别出具了《承诺函》，承诺：“自签署本承诺函之日起，承诺人在中国境内外的任何地区，不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与拾比佰股份主营业务构成或可能构成竞争的业务；不以任何方式从事或参与生产任何与拾比佰股份产品相同、相似或可以取代拾比佰股份产品的业务或活动，并承诺如从第三方获得的任何商业机会与拾比佰股份经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知拾比佰股份，并尽力将该商业机会让予拾比佰股份；不制定与拾比佰股份可能发生同业竞争的经营发展规划。”

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员不直接持有公司股份，公司部分董事、监事、高级管理人员通过珠海拾比佰、澳门拾比佰及共富贸易间接持有公司股份，情况如下：

姓名	职位	间接持股数（万股）	间接持股比例
杜文雄	董事	961.9038	16.03%
杜文乐	董事	865.8000	14.43%
杜半之	董事	1,422.9000	23.72%
杜国栋	董事长，总经理	283.7002	4.73%
田建龙	副总经理，财务总监，董事会秘书	47.9988	0.80%
章泰鸣	副总经理	47.9988	0.80%
刘丙炎	监事会主席、工程技术研究中心主任	15.0012	0.25%
黎晓云	监事、内审部负责人	7.4988	0.125%

此外，公司董事杜半之配偶李琦琦通过澳门拾比佰间接持有公司 251.10 万股，间接持股比例为 4.18%。

除上述情形外，公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情形。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事长杜国栋系董事杜文雄之子，董事杜文乐、杜半之系杜文雄之弟，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订重要协议或作出重要承诺情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》或《聘用合同》，并且与上述全部人员签订了《保密协议》。除上述协议外，公司与董事、监事、高级管理人员未与公司签署其他协议或做出重要承诺。

截至本转让说明书签署之日，协议双方均按合同和协议的规定享有权利并履行义务，上述合同和协议均得到有效的执行。

（四）在其他单位兼职情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
杜国栋	董事长、总经理	拾比佰新材	执行董事、总经理	公司子公司
杜文雄	董事	珠海拾比佰	执行董事、总经理	公司股东
		共富贸易	执行董事、总经理	公司股东
		雄兴电器	执行董事	实际控制人控制的企业
		汇文电器	董事长	实际控制人控制的企业
杜文乐	董事	珠海拾比佰	监事	公司股东
		汇文电器	副总经理、财务负责人	实际控制人控制的企业
		汇文销售	监事	实际控制人控制的企业
		上龙燃气	监事	实际控制人控制的企业
杜半之	董事	澳门拾比佰	总经理	公司股东
		欧亚电器	董事长	实际控制人控制的企业
		桂发投资	董事长	实际控制人控制的企业
		汇文电器	副董事长	实际控制人控制的企业
陈石明	董事	广东粤科创业投资管理有限公司	总经理	无关联关系
刘惠	董事	广东粤科创业投资管理有限公司	高级项目经理	无关联关系

易奉菊	独立董事	澳门城市大学	教授	无关联关系
		广东博信投资控股股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广东万家乐股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广东银禧科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
詹宜巨	独立董事	中山大学	自动识别研究中心主任、工学院教授、博士生导师	无关联关系
		江苏赛福天钢索股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳市朗科智能电气股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广州中大百迅信息技术有限公司	董事长	无关联关系
黄耀成	独立董事	佛山市顺德区奥德尔实业有限公司	董事、副总经理	无关联关系
		佛山市顺德区容桂创利达模具加工店	技术顾问	无关联关系
赖丰凯	监事	广东粤科创业投资管理有限公司	投资副总监	无关联关系
田建龙	副总经理、财务总监、董事会秘书	共富贸易	监事	公司股东
黎晓云	监事、内审部负责人	珠海拾比佰	监事	公司子公司

除上表披露的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外兼职情况。

（五）对外投资情况

截至本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：

投资企业名称	主营业务	注册资本	投资人	投资金额 (万元)	投资币种	投资占比
珠海拾比佰	投资	670 万元	杜文雄	223.31	人民币	33.33%
	投资		杜文乐	201.00	人民币	30.00%
	投资		杜文兴	201.00	人民币	30.00%
	投资		杜国栋	44.69	人民币	6.67%
澳门拾比佰	投资	3 万元	杜半之	2.55	澳门币	85.00%
	投资		李琦琦	0.45	澳门币	15.00%
雄兴电器	小家电制造、销售	50 万元	杜文雄	27.50	人民币	55.00%
			杜文兴	22.50	人民币	45.00%

桂发投资	贸易和投资	50 万港元	杜半之	42.5	港币	85.00%
			李琦琦	7.5	港币	15.00%
欧亚电器	电器产品的出口	1 万港元	杜半之	0.80	港币	80.00%
			李琦琦	0.20	港币	20.00%
汇文销售	电器产品的销售	103 万元	杜文雄	26.78	人民币	26%
			杜文乐	25.75	人民币	25%
上龙燃气	电器产品的生产和销售	100 万元	杜文乐	50	人民币	50%
同德投资	房地产开发、投资及销售	1000 万元	杜文兴	332	人民币	33.2%
冠新酒店	酒店经营服务	30 万元	杜文兴	15.30	人民币	51.00%
			杜国栋	14.70	人民币	49.00%
共富贸易	贸易和投资	430 万元	杜国栋	108.94	人民币	25.34%
			田建龙	57.33	人民币	13.33%
			章泰鸣	57.33	人民币	13.33%
			徐惠林	25.08	人民币	5.83%
			刘丙炎	17.92	人民币	4.17%

以上对外投资与公司不存在利益冲突。公司其他董事、监事、高级管理人员除直接持有本公司股份外，无对外投资情况。

（六）公司董事、监事和高级管理人员的违法违规情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员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等情况。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2012 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 28 日，公司董事为杜国栋、杜文雄、杜文乐、杜半之、刘惠、黎柏其、易奉菊、罗卫林、黄耀成。

2013 年 12 月 28 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会进行换届选举，选举杜国栋、杜文雄、杜文乐、杜半之、刘惠、陈石明、易奉菊、詹宜巨、黄耀成等 9 名董事组成公司第二届董事会，其中杜国栋为董事长，易奉菊、詹宜巨、黄耀成成为独立董事，任期为 2013 年 12 月 29 日至 2016 年 12 月 28 日。

（二）监事变动情况

2012年1月1日至2013年12月28日，公司监事为李新灿、林桂、萧权章，其中李新灿为监事会主席。

2013年12月28日，公司召开2013年第二次临时股东大会进行换届选举，选举赖丰凯、黎晓云为股东代表监事，与由公司职工民主选举产生的职工代表监事刘丙炎共同组成公司第二届监事会，其中刘丙炎为监事会主席。本届监事会任期为2013年12月29日至2016年12月28日。

（三）高级管理人员变动情况

2012年1月1日至2013年6月8日，公司高级管理人员为杜国栋、田建龙、章泰鸣、李洪涛，其中杜国栋为总经理；田建龙为副总经理兼财务总监；章泰鸣为副总经理；李洪涛为董事会秘书。

2012年6月8日，公司召开第一届董事会第十二次会议，同意李洪涛因个人原因辞去公司副总经理兼董事会秘书职务，选聘田建龙兼任公司董事会秘书。

2014年1月5日，因公司股东大会选举产生了第二届董事会，公司召开第二届董事会第一次会议，同意聘任杜国栋为公司总经理，章泰鸣为公司副总经理，田建龙为公司副总经理兼财务总监、董事会秘书，任期为2013年12月29日至2016年12月28日。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司法》、《公司章程》等规定，且履行了必要的法律程序；公司董事会、监事会和高级管理人员稳定。

除上述变动外，截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均未发生变化。

第四节 公司财务

本节财务会计数据及其分析说明反映公司报告期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务数据，非经特别说明，均引自正中珠江出具的广会审字[2014]第 G14001350031 号标准无保留意见的审计报告。

一、最近两年及一期财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	30,090,458.64	21,956,213.33	20,072,517.58
应收票据	23,525,808.36	29,596,603.53	23,041,288.58
应收账款	97,739,176.58	86,928,519.67	51,790,119.13
预付款项	7,635,136.01	4,782,551.82	13,310,681.92
其他应收款	788,008.52	546,106.21	808,222.49
存货	111,269,484.46	110,935,461.24	83,814,236.51
其他流动资产	326,387.87	1,714,726.32	154,814.10
流动资产合计	271,374,460.44	256,460,182.12	192,991,880.31
固定资产	41,893,095.68	44,152,251.18	46,185,216.83
在建工程	18,039,909.06	4,721,877.68	1,805,704.77
无形资产	33,354,714.37	33,739,932.79	34,431,865.33
长期待摊费用	912,105.64	1,036,322.32	-
递延所得税资产	4,011,414.69	3,821,856.18	825,672.61
非流动资产合计	98,211,239.44	87,472,240.15	83,248,459.54
资产总计	369,585,699.88	343,932,422.27	276,240,339.85

合并资产负债表（续）

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

（单位：元）

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	103,036,295.33	98,249,604.15	99,363,746.17
应付票据	69,123,182.69	65,552,126.27	32,433,551.03
应付账款	53,614,392.63	40,493,218.03	26,246,057.58
预收款项	3,564,111.85	3,081,981.87	3,087,978.67
应付职工薪酬	1,743,165.61	1,963,433.84	1,975,183.22
应交税费	2,233,195.43	2,962,291.72	495,263.11
应付利息	282,777.63	241,489.50	57,751.24
应付股利	1,200,000.00	-	-
其他应付款	774,719.20	674,156.10	370,887.70
流动负债合计	235,571,840.37	213,218,301.48	164,030,418.72
其他非流动负债	10,195,000.00	10,210,000.00	240,000.00
非流动负债合计	10,195,000.00	10,210,000.00	240,000.00
负债合计	245,766,840.37	223,428,301.48	164,270,418.72
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	17,203,945.09	17,203,945.09	17,203,945.09
盈余公积	6,425,918.12	6,425,918.12	5,550,278.70
未分配利润	40,188,996.30	36,874,257.58	29,215,697.34
所有者权益合计	123,818,859.51	120,504,120.79	111,969,921.13
负债和所有者权益总计	369,585,699.88	343,932,422.27	276,240,339.85

合并利润表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	231,727,334.79	379,661,909.73	325,735,876.23
其中：营业收入	231,727,334.79	379,661,909.73	325,735,876.23
二、营业总成本	226,875,688.75	373,112,519.43	325,206,720.57
其中：营业成本	198,431,431.43	322,226,435.07	281,877,882.12
营业税金及附加	563,199.97	711,352.77	787,326.85
销售费用	7,301,743.37	13,402,057.28	11,442,507.97
管理费用	13,586,276.64	24,321,877.02	21,328,159.20
财务费用	4,319,371.79	8,839,010.15	8,445,039.06
资产减值损失	2,673,665.55	3,611,787.14	1,325,805.37
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）	-	-	-
三、营业利润（亏损总额以“-”号填列）	4,851,646.04	6,549,390.30	529,155.66
加：营业外收入	143,524.85	2,297,589.52	2,516,045.40
减：营业外支出	6,450.00	84,800.00	41,850.00
其中：非流动资产处置损失	5,250.00	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,988,720.89	8,762,179.82	3,003,351.06
减：所得税费用	473,982.17	227,980.16	778,006.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,514,738.72	8,534,199.66	2,225,344.51
归属于母公司所有者的净利润	4,514,738.72	8,534,199.66	2,225,344.51
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	4,514,738.72	8,534,199.66	2,225,344.51

合并现金流量表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	193,653,638.87	322,571,854.10	350,915,131.94
收到的税费返还	-	-	1,297,704.15
收到其他与经营活动有关的现金	441,425.62	3,019,449.40	2,855,736.65
经营活动现金流入小计	194,095,064.49	325,591,303.50	355,068,572.74
购买商品、接受劳务支付的现金	145,297,319.52	281,379,400.24	311,740,144.22
支付给职工以及为职工支付的现金	12,504,025.79	20,217,546.84	16,824,841.16
支付的各项税费	6,000,915.94	6,868,284.40	7,527,784.10
支付其他与经营活动有关的现金	7,266,171.19	9,626,172.86	8,627,539.61
经营活动现金流出小计	171,068,432.44	318,091,404.34	344,720,309.09
经营活动产生的现金流量净额	23,026,632.05	7,499,899.16	10,348,263.65
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	36,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	10,036,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,936,130.83	7,565,624.74	5,541,937.95
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	13,936,130.83	7,565,624.74	5,541,937.95
投资活动产生的现金流量净额	-13,936,130.83	2,470,375.26	-5,541,937.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
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	103,296,293.33	145,955,618.49	166,262,108.24
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,658,867.15
筹资活动现金流入小计	103,296,293.33	145,955,618.49	167,920,975.39
偿还债务支付的现金	98,509,602.15	147,069,760.55	172,407,640.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,795,319.30	6,684,456.88	8,751,873.65
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	8,114,086.14	7,186,881.95	-
筹资活动现金流出小计	110,419,007.59	160,941,099.38	181,159,514.62
筹资活动产生的现金流量净额	-7,122,714.26	-14,985,480.89	-13,238,539.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,372.21	-117,979.73	2,389.66
五、现金及现金等价物净增加额	1,970,159.17	-5,133,186.20	-8,429,823.87
加：期初现金及现金等价物余额	2,670,098.53	7,803,284.73	16,233,108.60
六、期末现金及现金等价物余额	4,640,257.70	2,670,098.53	7,803,284.73

合并所有者权益变动表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2014年1-6月						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东的所有者权益					未分配利润		
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积				
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	36,874,257.58	-	120,504,120.79	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	36,874,257.58	-	120,504,120.79	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	3,314,738.72	-	3,314,738.72	
（一）净利润	-	-	-	-	4,514,738.72	-	4,514,738.72	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	4,514,738.72	-	4,514,738.72	
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	-	-	-1,200,000.00	-	-1,200,000.00	
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-1,200,000.00	-	-1,200,000.00	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	40,188,996.30	-	123,818,859.51	

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2013 年度						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东的所有者权益							
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,215,697.34	-	111,969,921.13	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,215,697.34	-	111,969,921.13	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	875,639.42	7,658,560.24	-	8,534,199.66	
（一）净利润	-	-	-	-	8,534,199.66	-	8,534,199.66	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-	
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	-	875,639.42	-875,639.42	-	-	
1.提取盈余公积	-	-	-	875,639.42	-875,639.42	-	-	
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	36,874,257.58	-	120,504,120.79	

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2012 年度						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东的所有者权益							
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,250,780.62	27,289,850.91	-	109,744,576.62	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,250,780.62	27,289,850.91	-	109,744,576.62	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	299,498.08	1,925,846.43		2,225,344.51	
（一）净利润	-	-	-	-	2,225,344.51	-	2,225,344.51	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	2,225,344.51	-	2,225,344.51	
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	-	299,498.08	-299,498.08	-	-	
1.提取盈余公积	-	-	-	299,498.08	-299,498.08	-	-	
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,215,697.34	-	111,969,921.13	

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	30,051,411.21	20,915,473.87	20,045,966.43
应收票据	23,525,808.36	29,596,603.53	23,041,288.58
应收账款	96,116,046.94	86,533,919.53	51,790,119.13
预付款项	7,607,972.01	4,777,415.82	13,310,681.92
应收利息	-	-	-
其他应收款	34,106,146.48	19,561,120.41	24,555,494.49
存货	111,259,625.97	110,935,461.24	83,814,236.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	325,802.77	1,714,141.22	154,814.10
流动资产合计	302,992,813.74	274,034,135.62	216,712,601.16
非流动资产：			
长期股权投资	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
固定资产	41,887,077.72	44,145,272.26	46,185,216.83
在建工程	236,609.87	113,756.55	1,169,536.48
无形资产	1,944,109.21	1,998,689.65	2,029,346.23
长期待摊费用	912,105.64	1,036,322.32	-
递延所得税资产	1,457,874.74	1,249,996.62	825,672.61
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	56,437,777.18	58,544,037.40	60,209,772.15
资产总计	359,430,590.92	332,578,173.02	276,922,373.31

母公司资产负债表（续）

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

（单位：元）

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	103,036,295.33	98,249,604.15	99,363,746.17
应付票据	69,123,182.69	65,552,126.27	32,433,551.03
应付账款	52,522,538.99	40,489,768.03	26,149,737.58
预收款项	3,564,111.85	3,081,981.87	3,087,978.67
应付职工薪酬	1,743,165.61	1,963,433.84	1,975,183.22
应交税费	2,009,657.48	610,944.43	495,263.11
应付利息	282,777.63	241,489.50	57,751.24
应付股利	1,200,000.00	-	-
其他应付款	773,366.52	674,156.10	370,887.70
流动负债合计	234,255,096.10	210,863,504.19	163,934,098.72
非流动负债：			
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	195,000.00	210,000.00	240,000.00
非流动负债合计	195,000.00	210,000.00	240,000.00
负债合计	234,450,096.10	211,073,504.19	164,174,098.72
所有者权益（或股东权益）：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	17,203,945.09	17,203,945.09	17,203,945.09
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,425,918.12	6,425,918.12	5,550,278.70
未分配利润	41,350,631.61	37,874,805.62	29,994,050.80
所有者权益合计	124,980,494.82	121,504,668.83	112,748,274.59
负债及股东权益合计	359,430,590.92	332,578,173.02	276,922,373.31

母公司利润表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	231,399,807.82	378,899,797.20	325,735,876.23
减：营业成本	198,408,864.51	322,226,435.06	281,877,882.12
营业税金及附加	544,338.41	696,298.73	787,326.85
销售费用	7,301,743.37	13,402,057.28	11,442,507.97
管理费用	13,085,878.32	23,401,700.03	20,558,545.80
财务费用	4,317,625.52	8,838,806.32	8,445,016.19
资产减值损失	2,746,943.99	3,324,348.90	1,325,805.37
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润	4,994,413.70	7,010,150.88	1,298,791.93
加：营业外收入	143,524.85	2,296,018.52	2,516,045.40
减：营业外支出	6,450.00	84,800.00	41,850.00
其中：非流动资产处置损失	5,250.00	-	-
三、利润总额	5,131,488.55	9,221,369.40	3,772,987.33
减：所得税费用	455,662.56	464,975.16	778,006.55
四、净利润	4,675,825.99	8,756,394.24	2,994,980.78
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	4,675,825.99	8,756,394.24	2,994,980.78

母公司现金流量表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	193,153,697.36	325,071,183.61	350,915,131.94
收到的税费返还	-	-	1,297,704.15
收到其他与经营活动有关的现金	404,349.49	7,711,651.82	2,855,448.52
经营活动现金流入小计	193,558,046.85	332,782,835.43	355,068,284.61
购买商品、接受劳务支付的现金	145,239,968.35	284,085,997.44	311,740,144.22
支付给职工以及为职工支付的现金	12,482,866.59	20,217,546.84	16,824,841.16
支付的各项税费	3,553,703.13	6,527,191.17	7,427,651.60
支付其他与经营活动有关的现金	7,215,158.50	9,542,028.05	8,619,023.61
经营活动现金流出小计	168,491,696.57	320,372,763.50	344,611,660.59
经营活动产生的现金流量净额	25,066,350.28	12,410,071.93	10,456,624.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	36,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	36,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	705,303.03	3,489,985.82	4,261,817.66
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	14,268,854.00	-	1,351,272.00
投资活动现金流出小计	14,974,157.03	3,489,985.82	5,613,089.66
投资活动产生的现金流量净额	-14,974,157.03	-3,453,985.82	-5,613,089.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	103,296,293.33	145,955,618.49	166,262,108.24
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,658,867.15
筹资活动现金流入小计	103,296,293.33	145,955,618.49	167,920,975.39
偿还债务支付的现金	98,509,602.15	147,069,760.55	172,407,640.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,795,319.30	6,684,456.88	8,751,873.65
支付其他与筹资活动有关的现金	8,114,086.14	7,186,881.95	-
筹资活动现金流出小计	110,419,007.59	160,941,099.38	181,159,514.62
筹资活动产生的现金流量净额	-7,122,714.26	-14,985,480.89	-13,238,539.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,372.21	-117,979.73	2,389.66
五、现金及现金等价物净增加额	2,971,851.20	-6,147,374.51	-8,392,615.21
加：期初现金及现金等价物余额	1,629,359.07	7,776,733.58	16,169,348.79
六、期末现金及现金等价物余额	4,601,210.27	1,629,359.07	7,776,733.58

母公司所有者权益变动表

1、2014年1-6月母公司所有者权益变动表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	37,874,805.62	121,504,668.83
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	37,874,805.62	121,504,668.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	3,475,825.99	3,475,825.99
（一）净利润	-	-	-	-	4,675,825.99	4,675,825.99
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	4,675,825.99	4,675,825.99
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-1,200,000.00	-1,200,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-1,200,000.00	-1,200,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	41,350,631.61	124,980,494.82

2、2013 年度母公司所有者权益变动表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,994,050.80	112,748,274.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,994,050.80	112,748,274.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	875,639.42	7,880,754.82	8,756,394.24
（一）净利润	-	-	-	-	8,756,394.24	8,756,394.24
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	8,756,394.24	-8,756,394.24	-
1.提取盈余公积	-	-	-	8,756,394.24	-8,756,394.24	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	6,425,918.12	37,874,805.62	121,504,668.83

3、2012 年度母公司所有者权益变动表

编制单位：珠海拾比佰彩图板股份有限公司

(单位：元)

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,250,780.62	27,298,568.10	109,753,293.81
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,994,050.80	112,748,274.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	299,498.08	2,695,482.70	2,994,980.78
（一）净利润	-	-	-	-	2,994,980.78	2,994,980.78
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	2,994,980.78	2,994,980.78
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	17,203,945.09	-	5,550,278.70	29,994,050.80	112,748,274.59

二、最近两年的审计意见

（一）审计意见

公司最近两年及一期财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的正中珠江审计，并出具了广会审字[2014]G14001350031 号的标准无保留意见《审计报告》。正中珠江认为：“拾比佰财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了拾比佰公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的经营成果和现金流量。”

（二）最近两年更换会计师事务所情况

报告期内，公司审计机构未发生变更。

（三）合并范围

报告期内，公司合并报表范围包括母公司和全资子公司珠海拾比佰新型材料有限公司。子公司系由本公司出资 4,000 万元人民币，于 2011 年 5 月 10 日设立的全资子公司，在报告期内纳入合并报表范围。报告期内，公司未发生合并范围变更事项。

公司名称	持股方式	持股比例	表决权比例	经营范围
珠海拾比佰新型材料有限公司	直接	100%	100%	生产和销售自产的各类塑料金属复合板和预涂板、玻璃彩板等产品以及相关原材料包括钢板、PVC 膜、保护膜、油漆等商品的批发。

三、主要会计政策和会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、财务报表的编制基础

公司执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》和中国证监会发布的 2010 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

2、会计期间

自公历每年1月1日至12月31日止。

3、记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

4、企业合并的会计处理方法

(1) 参与合并的企业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，为同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

同一控制下的企业合并，并以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，为企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

非同一控制下的企业合并，一次交换交易实现合并的，投资成本为公司在购买日为取得对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，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。通过多次交换交易分步实现的企业合并的，投资成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，公司将其计入投资成本；购买成本超过按股权比例享有的被购买方可辨认资产、负债的公允价值中所占份额的部分，确认为商誉。如果本公司取得的在被购买方可辨认资产、负债的公允价值中所占的份额超过购买成本，则超出的金额直接计入当期损益。

5、合并财务报表的编制方法

公司将能够实施控制的全部子公司纳入合并范围。子公司采取的会计政策与母公司不一致时，按照母公司的会计政策调整后进行合并。若子公司的会计期间与母公司不一致，按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整。

编制合并报表时，在将母公司与子公司之间的投资、内部往来、内部交易的未实现损益等全部抵销的基础上，逐项合并，并计算少数股东权益。少数股东权益是指母公司及其子公司以外的第三者在公司各子公司应分得的利润（或应承担的亏损）。

6、现金及现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务和外币报表折算

公司日常核算外币业务按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额入账，每月末对资产负债表之货币资金、债权债务等货币性项目的外币余额按当日国家外汇市场汇率中间价进行调整，其差额作为“财务费用—汇兑损益”计入当期损益；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

资产负债表中的所有资产、负债类项目均按照资产负债表日国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按发生时的国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；“未分配利润”项目以折算后的利润分配表中该项目的人民币金额列示。折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益项目合计数的差额，作为“外币报表折算差额”在“未分配利润”项目后单独列示。

利润表中所有项目和所有者权益变动表中有关反映发生数的项目采用平均汇率折算为人民币金额；所有者权益变动表中“年初未分配利润”项目以上一年折算后的期末“未分配利润”项目的金额列示；“未分配利润”项目按折算后的所有者权益变动表中的其他各项目的金额计算列示。

8、金融工具

(1) 按照投资目的和经济实质本公司将拥有的金融资产划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产等。

(2) 按照经济实质将承担的金融负债再划分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融负债；其他金融负债。

（3）金融工具确认依据和计量方法

当公司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。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认的金融资产或金融负债，按照公允价值计量。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；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量；

对因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融资产的公允价值。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融负债不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融负债的账面价值；

与在活跃的市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，应当在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：按照或有事项准则确定的金额；初始确认金额扣除按照收入准则确定的累

计摊销后的余额。

公司对金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照下列规定处理：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，除与套期保值有关外，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司在相同会计期间将套期工具和被套期项目的公允价值变动的抵消结果计入当期损益。

(4) 金融资产、金融负债的公允价值的确定：存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(5) 金融资产的减值准备

公司期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当

予以转出，计入当期损益。

持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

9、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险组合计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：	
组合名称	依据
账龄组合	按账龄划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	坏账计提比例	
	应收账款	其他应收款
1 年以内	5%	5%
1—2 年	20%	20%
2—3 年	50%	50%
3 年以上	80%	80%

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

10、存货核算方法

（1）存货包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

（2）发出存货的计价方法：领用发出按个别计价法（批别）计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：公司于每年中期期末及期末在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点,盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

(5) 低值易耗品的摊销方法：

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

11、长期股权投资

(1) 长期股权投资的初始成本：

A、企业合并形成的长期股权投资

公司与同一控制下的企业合并，并以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

与非同一控制下的企业合并，一次交换交易实现合并的，投资成本为公司在购买日为取得对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。通过多次交换交易分步实现的企业合并的，投资成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，公司将其计入投资成本。

B、企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

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

d、通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其初始投资成本根据该项投资的公允价值和应支付的相关税费之和确定；

e、通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

（2）后续计量：

A、对子公司的投资采用成本法进行核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

B、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。

C、如果对被投资单位不具有共同控制或重大影响的长期股权投资，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，在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动记入股东权益。

（3）投资收益的确认：

A、采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，确认投资收益。

B、采用权益法核算的单位，中期期末或年度终了，按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资损益。

C、处置股权投资时，将股权投资的账面价值与实际取得的价款的差额，作为当期投资的损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

(4) 长期股权投资差额：

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

(5) 长期股权投资减值准备：

在报告期末，对长期股权投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面成本，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，则将可收回金额低于长期投资账面成本的差额确认为长期股权投资减值准备，计入当期损益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。

长期股权投资减值准备一经确认，在以后会计期间不再转回。

12、固定资产

(1) 固定资产确认条件

指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，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；固定资产按实际成本计价。

(2) 各类固定资产的折旧方法：

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值（原价的 10%）按直线法计算。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的

净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

公司固定资产分类年折旧率如下：

类别	估计使用年限（年）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	4.50
机器设备	8-10 年	9.00-11.25
运输工具	5	18.00
其他设备	5	18.00

（3）固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于帐面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

13、在建工程

（1）在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

（2）在建工程减值准备的确认标准、计提方法

期末对在建工程逐项进行检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

14、借款费用

（1）公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发

生额确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用同时满足以下条件时予以资本化：

a、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

b、借款费用已经发生；

c、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(3) 符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

(4) 购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

15、无形资产

(1) 无形资产的确定标准和分类

无形资产是指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。

(2) 无形资产的计量

a、无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。

b、自行开发的无形资产，按为使该无形资产达到预定用途前所发生的直接费用作为实际成本。

c、投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

(3) 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，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。

(4) 无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

(5) 无形资产支出满足资本化的条件：

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

a、从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。

b、具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

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

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

e、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

16、长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内按直线法平均摊销。

17、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；

或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

18、收入

（1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司具体的销售商品确认原则如下：

①境内销售

产品销售：公司对所有内销客户均采用买断方式销售产品。公司取得经客户确认的送货单后，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移，销售收入可以确认。

②境外销售

境外销售产品按离岸价（FOB）结算或到岸价（CIF）结算，公司取得出口报关单和出口装运单后，即认为出口产品所有权的风险和报酬已经转移，外销收入可以确认。

（2）提供劳务

在同一年度内开始并完成的劳务，应当在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的，按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入，并按已经发生的劳务成本作为当期费用；发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本作为当期费用，不确认收入。

（3）让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

19、政府补助

公司在能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时确认政府补助。其中：

(1) 政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按公允价值计量，如公允价值不能可靠取得，则按名义金额计量。

(2) 与资产相关的政府补助，应确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益，其中，按名义金额计量的政府补助直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，应确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

20、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

(1) 递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

该项交易不是企业合并；

交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司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。

（2）递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

商誉的初始确认；

同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

该项交易不是企业合并；

交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

企业合并；

直接在所有者权益中确认的交易或事项。

21、利润分配政策

公司税后利润按以下顺序进行分配：

- （1）弥补以前年度亏损。
- （2）按净利润的 10% 提取法定公积金。
- （3）经股东大会决议，可提取任意公积金。
- （4）剩余利润根据股东会决议进行分配。

（二）重大会计政策或会计估计变更情况

报告期内公司无重大会计政策、会计估计变更事项。

四、公司报告期内主要财务数据和指标分析

（一）主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标的具体情况请参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标”。

（二）财务指标分析

1、盈利能力分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	23,172.73	37,966.19	32,573.59
毛利率（%）	14.37	15.13	13.46
净利润（万元）	451.47	853.42	222.53
每股收益（元/股）	0.08	0.14	0.04

报告期内，公司经营业绩保持稳定增长态势，盈利能力不断增强。2012年度、2013年度，公司营业收入分别为 32,573.59 万元、37,966.19 万元，增幅为 16.56%；同期，公司净利润分别为 222.53 万元、853.42 万元，增幅达 283.51%。

本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）报告期内盈利能力对比如下：

项目	公司简称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入 （万元）	禾盛新材	56,084.06	108,965.18	114,686.50
	江苏立霸	-	67,169.07	52,885.77
	平均值	56,084.06	88,067.13	83,786.14
	拾比佰	23,172.73	37,966.19	32,573.59
毛利率 （%）	禾盛新材	12.40	12.98	9.41
	江苏立霸	-	17.26	18.75
	平均值	12.40	15.12	14.08
	拾比佰	14.37	15.13	13.46
净利润 （万元）	禾盛新材	2,149.15	3,000.82	2,479.65
	江苏立霸	-	4,926.38	4,419.93
	平均值	2,149.15	3,963.60	3,449.79
	拾比佰	451.47	853.42	222.53
每股收益 （元/股）	禾盛新材	0.10	0.14	0.12
	江苏立霸	-	0.81	0.72
	平均值	0.10	0.48	0.42
	拾比佰	0.08	0.14	0.04

本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）相比，规模相对较小，公司营业收入、净利润和每股收益低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平。而公司毛利率始终保持在 14% 左右，处于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平。

2、营运能力分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	2.37	5.20	6.33
存货周转率	1.76	3.27	3.34

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 6.33 次、5.20 次和 2.37 次，应收账款周转率整体保持在较高的水平。同期，公司的存货周转率分别为 3.34 次、3.27 次和 1.76 次，存货周转率较为稳定，符合公司所处行业经营模式及业务特征。

2013 年，公司应收账款周转率及存货周转率较 2012 年有所降低，主要系公司应收账款及存货余额随生产规模扩大而增长较快所致。其中，公司 2013 年末应收账款余额较 2012 年末增长 3,706.11 万元，增幅为 67.97%；公司 2013 年末存货余额较 2012 年末增长 2,804.44 万元，增幅为 33.19%。应收账款及存货余额变动原因请参见“第四节 公司财务”之“六、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“2、流动资产的构成情况”之“（3）应收账款”和“（6）存货”。

本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）报告期内营运能力对比如下：

项目	公司简称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款 周转率	禾盛新材	2.08	4.85	6.12
	江苏立霸	-	4.40	4.37
	平均值	2.08	4.62	5.24
	拾比佰	2.37	5.20	6.33
存货 周转率	禾盛新材	1.24	2.26	2.31
	江苏立霸	-	6.31	7.01
	平均值	1.24	4.29	4.66
	拾比佰	1.76	3.27	3.34

本公司应收账款周转率略高于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，与公司业务模式及客户结构相符。一般情况下，规模较大的客户获得的信用政策较为宽松，而本公司的客户相对分散，大客户的销售额占比相对较低。如 2012 年度，公司前五名客户销售收入占当期营业收入的比例为 39.41%，而同期禾盛新材和江苏立霸的分别为 49.17% 和 52.78%。

本公司存货周转率略低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，与公司业务模式及客户结构相符。本公司客户相对分散，较难预计客户的需求，为更及时满足客户需求，公司加大了备货量，导致公司存货周转率较低。

3、偿债能力分析

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
资产负债率（以母公司报表为基础）	65.23%	63.47%	59.29%
流动比率	1.15	1.20	1.18
速动比率	0.68	0.67	0.66

报告期内，公司经营规模逐期扩大，资产总额和负债总额稳步增长。在业务拓展的同时，公司合理利用财务杠杆，资产负债率持续保持在较为稳定的水平。公司目前保持合理、稳定的财务结构，银行信誉良好，未发生过逾期贷款情形，对供应商议价能力较强，能够合理利用商业信用，各项偿债能力指标处于正常水平，偿债能力稳定。

本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）报告期内偿债能力对比如下：

项目	公司简称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
资产负债率 （以母公司 报表为基础）	禾盛新材	35.81%	24.10%	25.55%
	江苏立霸	-	36.04%	40.09%
	平均值	35.81%	30.07%	32.82%
	拾比佰	65.23%	63.47%	59.29%
流动比率	禾盛新材	1.80	3.00	2.92
	江苏立霸	-	2.15	1.84
	平均值	1.80	2.58	2.38
	拾比佰	1.15	1.20	1.18
速动比率	禾盛新材	1.13	1.94	1.71
	江苏立霸	-	1.6	1.42
	平均值	1.13	1.77	1.56
	拾比佰	0.68	0.67	0.66

同行业上市公司（或拟上市公司）资产负债率水平普遍较低，流动比率和速动比率普遍处于较高水平。公司资产负债率高于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，流动比率和速动比率低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，主要系禾盛新材2009年上市，公开募集5.84亿资金后流动资产大幅增加，导致其资产负债率大幅下降，流动比率和速动比率大幅攀升。公司偿债能力指标与禾盛新材上市前（尤其是2006年度）的特征基本相符。而江苏立霸则由于多年来未进行利润分配，每年实现的利润大部分体现为流动资产的增加，导致其资产负

债率较低，流动比率和速动比率较高。本公司将根据业务发展的需要，合理利用财务杠杆，使公司的财务风险始终保持在合理和可控水平范围内。

4、现金流量分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,302.66	749.99	1,034.83
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,393.61	247.04	-554.19
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-712.27	-1,498.55	-1,323.85

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，本公司经营活动产生的现金流量净额累计为 4,087.48 万元；同期，公司经营实现的净利润累计为 1,527.43 万元。公司经营活动产生的现金流量净额的累计额与实现的净利润的比例为 2.68，显示本公司报告期内保持了较高的现金回收比例，经营性现金流量较为充裕。

2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,302.66 万元，增长较快的主要原因系公司销售回款情况良好，同时公司采购业务付款状况有所改善，期末应付项目余额较期初增加所致。

本公司与同行业上市公司（或拟上市公司）报告期内获取现金能力对比如下：

项目	公司简称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	禾盛新材	5,964.98	6,091.44	21,530.40
	江苏立霸	-	3,686.50	2,029.09
	平均值	5,964.98	4,888.97	11,779.74
	拾比佰	2,302.66	749.99	1,034.83
投资活动产生的现金流量净额（万元）	禾盛新材	-24,867.99	-811.10	-3,335.38
	江苏立霸	-	-669.52	-373.19
	平均值	-24,867.99	-740.31	-1,854.28
	拾比佰	-1,393.61	247.04	-554.19
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	禾盛新材	8,774.23	-2,114.04	-7,705.28
	江苏立霸	-	-4,339.72	2,670.45
	平均值	8,774.23	-3,226.88	-2,517.41
	拾比佰	-712.27	-1,498.55	-1,323.85

与同行业上市公司（或拟上市公司）相比，本公司规模相对偏小，公司经营活动产生的现金流量净额低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平。报告

期内，与同行业上市公司（或拟上市公司）相比，本公司投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额波动幅度整体偏小。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、成本及毛利率分析

1、营业收入分析

最近两年及一期，本公司营业收入构成如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	22,900.03	98.82	37,442.24	98.62	31,434.10	96.50
其他业务收入	272.70	1.18	523.95	1.38	1,139.49	3.50
营业收入	23,172.73	100.00	37,966.19	100.00	32,573.59	100.00

本公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要来自预涂板（PCM）、覆膜板（VCM）等产品的生产销售，其他业务收入主要为废旧材料的销售收入。报告期内，主营业务收入占营业收入的比重均超过了96%，公司主营业务突出，且主营业务收入和营业收入稳步增长，业绩良好。报告期内，公司主营业务收入主要集中在国内华南地区和华东地区，主要原因是上述地区家电行业生产企业较为集中，对公司产品的应用需求较大。

（1）主营业务收入分产品构成

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
预涂板产品	10,426.79	45.53	18,786.21	50.17	16,472.91	52.40
覆膜板产品	12,456.03	54.39	18,290.58	48.85	14,689.76	46.73
其他	17.21	0.08	365.45	0.98	271.43	0.87
合计	22,900.03	100.00	37,442.24	100.00	31,434.10	100.00

公司上述收入分类与本转让说明书“第二节 公司业务”部分的产品分类相匹配。

公司产品主要分为预涂板（PCM）、覆膜板（VCM）。报告期内，公司主营业务收入持续稳定增长的主要原因：

- ① 金属外观复合材料本身的多种特性决定了其拥有非常广泛的应用领域。

金属外观复合材料本身具有外表美观、生产环保、且可根据不同材质要求使其具有防火、耐低温、耐腐蚀、抗划伤、抗菌和易清洁等诸多实用特性，目前，该类材料已在家用电器、交通物流、医疗卫生等多个行业领域被广泛应用。

② 近年来，下游家电制造行业的持续发展促进了对金属外观复合材料需求的迅速增加。一、家电行业市场规模的持续扩大直接促进了家电配套企业的业务成比例增长；二、伴随未来居民消费观念由实用性向个性化、时尚化的转变，家电产品在追求高效能的同时，将更加注重通过采用金属外观复合材料以增强产品外观的多样性；三、近几年来，受家电企业原有的“后喷涂”工艺线的老化淘汰、环保意识加强、人力成本上升等多重因素的影响，“装饰、功能型”金属外观复合材料取代“喷涂工艺”传统板材已渐成趋势，这将直接拉动整个金属外观复合材料行业的飞速发展。

③ 公司具备地处全球家电制造中心的地缘优势和对市场的快速响应能力。随着精细化管理在国内家电制造企业中的进一步推广，其对配套企业的供货保障能力与服务能力标准日益提高，基于长期以来与家电企业的丰富合作经验，公司深刻了解各个家电企业客户的个性化需求，在产品质量、快速响应、新产品研发、售后服务等方面已具备明显的优势。

④ 公司非常注重新产品的研发与新产品在其它市场领域的开拓。为满足不同领域客户的要求，公司不断的加大对新产品的研发力度，并在生产中对工艺流程进行持续优化改进，为主营业务收入的持续稳定增长提供了可靠的保证。

(2) 主营业务收入分地区构成

报告期内，公司主营业务收入主要集中在国内华南地区和华东地区，主要原因是上述地区家电行业生产企业较为集中，对公司产品的应用需求较大。

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	22,028.82	96.20	36,129.87	96.50	29,295.04	93.20
华东	2,908.52	12.70	3,818.03	10.20	3,582.94	11.40
华中	977.04	4.27	350.73	0.94	314.81	1.00
华南	17,716.69	77.37	29,458.72	78.68	24,324.06	77.38
华北	55.98	0.24	133.06	0.36	22.34	0.07
东北	166.58	0.73	91.26	0.24	74.74	0.24

西南	204.01	0.89	2,273.06	6.07	976.15	3.11
西北	0.00	0.00	5.01	0.01	0.00	0.00
国外	871.21	3.80	1,312.38	3.51	2,139.06	6.80
合计	22,900.03	100.00	37,442.25	100.00	31,434.10	100.00

本公司主营业务收入区域分布主要有以下特点：

① 华南地区是公司的核心销售区域，公司产品在华南区具有较高的市场占有率。基于地处华南区家电制造业中心区域的地缘优势，报告期内，公司在华南区实现的销售收入占公司主营业务收入的70%以上，随着公司新生产项目的建设投产，公司在华南区的市场地位将得到进一步的提高。

② 华东地区是公司的重要销售区域。报告期内华东地区实现的主营业务收入不断上升，2012年度及2013年度分别实现销售收入3,582.94元和3,818.03万元，占公司主营业务收入的11.40%和10.20%，该区域的销售贡献在公司总体销售中的地位较为突出。

③ 国内其他区域及国外地区是公司未来需重点拓展的销售区域。近年来，公司加大了在国内除华南、华东外其他区域的业务拓展力度，该部分地区实现的销售收入从2012年度的1,388.04万上升到2013年度的2,853.12万元，增幅达105.55%。

2、营业成本分析

（1）成本的归集、分配、结转方法

公司按车间作为成本中心归集相关成本。公司生产部分根据销售订单制作生产工单，并依据生产工单从仓库领用原材料及相关辅助材料。公司于每个生产工单完成后根据其对应实际用料及时归集领用的材料成本，在“生产成本—直接材料”中归集；发生的生产人员的人工直接在“生产成本—人工成本”中归集；维修费、折旧费、仓储费、分条费、劳动保护费等制造费用在“制造费用”中归集。公司于每月末统计当月的直接人工及各种制造费用总数，并按各生产工单的产量（平方米）为权重分配直接人工及各种制造费用，最后归集每个生产工单的生产总成本，并根据产量确定产成品单位成本。产品销售出库时，公司根据产成品当月加权平均单价结转相应销售成本。

（2）营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，具体构成如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	19,574.21	98.64	31,702.63	98.39	27,053.08	95.97
其他业务成本	268.94	1.36	520.01	1.61	1,134.70	4.03
合计	19,843.15	100.00	32,222.64	100.00	28,187.78	100.00

报告期内，公司主营业务成本按成本明细分类如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	17,447.63	89.14	28,034.78	88.43	23,290.77	86.09
直接人工	557.86	2.85	817.92	2.58	765.60	2.83
制造费用	1,568.72	8.01	2,849.92	8.99	2,996.71	11.08
合计	19,574.21	100.00	31,702.62	100.00	27,053.08	100.00

3、毛利构成及毛利率分析

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	毛利金额 (万元)	毛利率 (%)	毛利金额 (万元)	毛利率 (%)	毛利金额 (万元)	毛利率 (%)
预涂板产品	1,154.12	11.07	2,381.03	12.67	1,718.36	10.43
覆膜板产品	2,170.08	17.42	3,325.65	18.18	2,638.31	17.96
其他	1.62	9.40	32.93	9.01	24.35	8.97
合计	3,325.82	14.52	5,739.61	15.33	4,381.02	13.94

(注：毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=主营业务毛利/主营业务收入，下同。)

最近两年及一期，公司主营业务毛利分别为 4,381.02 万元、5,739.61 万元和 3,325.82 万元，2013 年较上年增长 31.01%。公司的毛利呈现快速增长态势，反映公司业务稳健发展。

近两年一期，预涂板产品毛利占公司主营业务毛利的比重分别为 39.22%、41.48% 和 34.70%；同期，毛利率较高的覆膜板产品毛利占公司主营业务毛利的比重分别为 60.22%、57.94% 和 62.25%，显示公司销售产品的结构在不断优化。

报告期内，公司各大类产品毛利率的变化情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年		2012年
	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)
PCM 产品	11.07	-1.61	12.67	2.24	10.43

VCM 产品	17.42	-0.76	18.18	0.22	17.96
其他产品	9.40	0.39	9.01	0.04	8.97
主营业务毛利率	14.52	-0.81	15.33	1.39	13.94

最近两年及一期，公司主营业务毛利率分别为 13.94%、15.33% 和 14.52%，波动幅度较小。

公司产品销售价格及单位成本对公司各期毛利率的影响如下：

项目	2014 年 1-6 月			2013 年			2012 年
	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)
销售单价	37.73	-1.99	-1.71	38.49	-6.54	-6.02	41.19
单位成本	32.25	-1.05	0.91	32.59	-8.05	7.41	35.45
其中：直接材料	28.75	-0.26	0.20	28.82	-5.51	4.36	30.52
直接人工	0.92	9.30	-0.21	0.84	-16.17	0.42	1.00
制造费用	2.58	-11.79	0.92	2.93	-25.66	2.36	3.93

注：本表格中“对毛利率变动的的影响”采用因素替代法计算，下同。

公司毛利率主要受销售价格和成本中的直接材料的影响，直接人工和制造费用对公司毛利率的影响较小。2013 年主营业务毛利率较 2012 年高 1.39%，主要原因是单位成本的下降。2014 年 1-6 月主营业务毛利率较 2013 年低 0.81%，主要原因是销售单价的下降。

公司 PCM 产品销售价格及单位成本对公司各期毛利率的影响如下：

PCM 产品	2014 年 1-6 月			2013 年			2012 年
	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)
销售单价	26.88	-11.45	-11.29	30.35	-6.93	-6.66	32.61
单位成本	23.90	-9.82	9.69	26.50	-9.26	8.91	29.21
其中：直接材料	20.67	-9.54	8.11	22.85	-6.84	5.52	24.53
直接人工	0.68	-0.38	0.01	0.68	-17.27	0.47	0.83
制造费用	2.55	-14.17	1.56	2.97	-22.96	2.91	3.85

2013 年，PCM 产品销售单价下降 6.93%，单位成本下降 9.26%，销售单价下降幅度小于单位成本的下降幅度，导致 PCM 产品毛利率上升 2.24%。2013 年钢材采购价格下降，同时 2011 年底上线的生产线经过一年的运行，生产效率不断提高，直接材料的单位耗用量和制造费用下降，导致公司 PCM 产品单位成本下降 9.26%。

2014年1-6月，PCM产品销售单价下降11.45%，单位成本下降9.82%，销售单价下降幅度大于单位成本的下降幅度，导致PCM产品毛利率下降1.61%。

公司VCM产品销售价格及单位成本对公司各期毛利率的影响如下：

VCM产品	2014年1-6月			2013年			2012年
	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)	变动幅度 (%)	对毛利率 变动的影 响 (%)	金额 (元/m ²)
销售单价	57.14	4.14	3.26	54.87	-9.55	-8.66	60.66
单位成本	47.19	5.11	-4.02	44.89	-9.79	8.88	49.77
其中：直接材料	43.19	5.70	-4.08	40.86	-7.54	6.07	44.19
直接人工	1.34	16.11	-0.33	1.16	-17.76	0.46	1.41
制造费用	2.66	-7.68	0.39	2.88	-31.00	2.36	4.17

2013年，VCM产品销售单价下降9.55%，单位成本下降9.79%，销售单价下降幅度小于单位成本的下降幅度，导致VCM产品毛利率上升0.22%。

2014年1-6月，VCM产品销售单价上升4.14%，单位成本上升5.11%，销售单价上升幅度小于单位成本的上升幅度，导致VCM产品毛利率下降0.76%。

2014年1-6月，VCM产品中采用高价膜比例的上升，导致单位成本上升5.11%。

公司及同行业上市公司（或拟上市公司）主营业务毛利率和分产品毛利率如下：

项目	公司	2014年1-6月	2013年	2012年
主营业务毛利率	禾盛新材	12.56%	13.42%	9.48%
	江苏立霸	-	17.21%	18.69%
	平均水平	12.56%	15.32%	14.09%
	拾比佰	14.52%	15.33%	13.94%
PCM产品毛利率	禾盛新材	11.90%	12.26%	8.70%
	江苏立霸	-	13.71%	12.81%
	平均水平	11.90%	12.90%	10.76%
	拾比佰	11.07%	12.67%	10.43%
VCM产品毛利率	禾盛新材	19.29%	26.37%	17.25%
	江苏立霸	-	24.60%	28.03%
	平均水平	19.29%	25.49%	22.64%
	拾比佰	17.42%	18.18%	17.96%

从分产品毛利率来看，公司 PCM 产品毛利率处于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平；公司 VCM 产品毛利率低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，主要原因是：（1）禾盛新材以生产、销售 PCM 产品为主，VCM 产品占其销售收入比重较低，VCM 产品品种、规格较少；相较而言，本公司 VCM 产品品种、规格较多，导致公司 VCM 产品单位成本较高，从而使得本公司 VCM 产品的毛利率低于禾盛新材；（2）江苏立霸自主生产 VCM 产品中部分附加值较高的 PVC 膜，而本公司不具备自主生产 PVC 膜的能力，生产所用 PVC 膜全部对外采购，导致本公司 VCM 产品的毛利率低于江苏立霸。

本公司分产品毛利率低于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，但公司产品结构更加合理，高毛利率产品（VCM 产品）收入占主营业务收入的比例高于同行业上市公司（或拟上市公司）平均水平，公司主营业务毛利率依然处于行业平均水平。

（二）期间费用分析

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
销售费用	730.17	3.15	1,340.21	3.53	1,144.25	3.51
管理费用	1,358.63	5.86	2,432.19	6.41	2,132.82	6.55
财务费用	431.94	1.86	883.90	2.33	844.50	2.59
合计	2,520.74	10.88	4,656.30	12.26	4,121.57	12.65

报告期内，随着公司经营规模的扩大，期间费用总额逐年增多。报告期内，公司期间费用总额分别为 4,121.57 万元、4,656.30 万元和 2,520.74 万元，占营业收入总额的比例分别为 12.65%、12.26%和 10.88%。期间费用占营业收入的比重以及各组成部分的构成比例比较稳定，与公司的生产经营规模相适应，期间费用控制在合理的水平。

1、销售费用

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
工资及福利	148.14	20.29	297.39	22.19	168.30	14.71
差旅费	38.68	5.30	89.52	6.68	80.62	7.05

运输费	466.76	63.92	694.96	51.85	583.23	50.97
业务宣传费	5.56	0.76	29.55	2.20	17.36	1.52
办公费	35.16	4.82	151.15	11.28	172.60	15.08
出口费用	11.99	1.64	27.99	2.09	55.60	4.86
业务招待费	21.46	2.94	44.29	3.30	59.36	5.19
折旧费	2.42	0.33	5.35	0.40	7.17	0.63
合计	730.17	100.00	1,340.21	100.00	1,144.25	100.00

公司销售费用主要为工资及职工福利、运输费、办公费等。报告期内公司销售费用呈现不断上升趋势，最近两年及一期，公司销售费用分别为 1,144.24 万元、1,340.20 万元和 730.17 万元，2013 年度较前期增加 195.96 万元，增幅为 17.13%，同期公司营业收入同比增长幅度为 16.56%。公司销售费用增长趋势与营业收入增长趋势基本一致。

2、管理费用

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
工资及福利费	241.06	17.74	433.86	17.84	412.18	19.33
业务招待费	14.87	1.09	52.85	2.17	57.82	2.71
差旅费	12.92	0.95	16.76	0.69	30.10	1.41
办公费	43.35	3.19	147.83	6.08	138.18	6.48
折旧费	22.71	1.67	43.42	1.79	40.69	1.91
保险费	82.22	6.05	128.87	5.30	130.57	6.12
聘请中介机构费	111.40	8.20	49.52	2.04	33.44	1.57
税金	41.05	3.02	84.83	3.49	89.05	4.18
无形资产摊销	42.60	3.14	75.21	3.09	73.59	3.45
业务宣传费	9.01	0.66	0.29	0.01	9.71	0.46
研发费用	737.43	54.28	1,398.76	57.51	1,117.47	52.39
合计	1,358.63	100.00	2,432.19	100.00	2,132.80	100.00

公司管理费用主要包括研发费用、职工工资及福利费、办公费、中介机构费及保险费等。最近两年及一期，公司管理费用占当期营业收入的比重保持稳定，分别为 6.55%、6.41%和 5.86%。为确保公司的核心技术水平在行业内的领先优势，公司持续进行研发投入，并按照会计准则的相关要求将研发支出计入管理费

用。报告期内，公司的研发费用情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
研发费用（万元）	737.43	1,398.76	1,117.47
营业收入（万元）	23,172.73	37,966.19	32,573.59
占比（%）	3.18	3.68	3.43

3、财务费用

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
贷款利息支出	362.90	695.82	677.50
减：利息收入	18.13	44.06	33.37
贴现利息支出	73.99	185.77	164.92
汇兑损益	-4.87	12.85	2.38
手续费及其他	18.05	33.51	33.08
合计	431.94	883.90	844.50

报告期内，公司财务费用主要为本公司银行贷款利息支出、贴现利息支出及手续费。

（三）重大投资收益情况

报告期内，公司并未取得投资收益。

（四）非经常性损益情况

1、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	0.33	0.54	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	12.35	212.01	243.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.03	8.73	3.62
非经常性损益合计	13.71	221.28	247.42
减：所得税影响额	2.07	32.83	37.29
非经常性损益净额	11.63	188.45	210.13
归属于公司普通股股东的净利润	451.47	853.42	222.53
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	439.84	664.97	12.40

报告期内，公司非经常性损益净额分别为 210.13 万元、188.45 万元和 11.63 万元，主要为政府补助。公司的非经常性损益金额较小，公司的利润主要由正常经营业务产生，对非经常损益不存在重大依赖。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

税目	计税依据	税率
增值税	销售收入	17%
城市维护建设税	免抵税额和应交流转税额	7%、5%
教育费附加	免抵税额和应交流转税额	3%
地方教育费附加	免抵税额和应交流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

（1）增值税

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》（财税[2002]7号）和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉（试行）的通知》（国税发[2002]11号）等文件精神，公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法。

（2）所得税

2009年12月14日公司通过广东省高新技术企业认定，高新技术企业证书编号为GR200944000878。根据《中华人民共和国企业所得税法》，公司从2009年起执行15%的所得税优惠税率，优惠期为三年。2012年通过了广东省国家高新技术企业复审，自2012年起继续享受15%的所得税优惠税率，优惠期为三年。

公司的子公司珠海拾比佰新型材料有限公司报告期执行25%的企业所得税税率。

（3）城建税和教育费附加

本公司及子公司城建税和教育费附加税率：

公司名称	税项		
	城建税	教育费附加	地方教育费附加
珠海拾比佰彩图板股份有限公司	7%	3%	2%
珠海拾比佰新型材料有限公司	7%	3%	2%

六、财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产结构总体分析

最近两年及一期期末，公司合并口径资产构成情况如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产	27,137.45	73.43	25,646.02	74.57	19,299.19	69.86
非流动资产	9,821.12	26.57	8,747.22	25.43	8,324.85	30.14
总资产	36,958.57	100.00	34,393.24	100.00	27,624.04	100.00

报告期内，随着公司业务的稳步发展，公司资产规模逐步扩大。近两年末，公司资产总额持续稳步增长，截至2012年末及2013年末，公司资产总额分别为27,624.04万元、34,393.24万元，增幅为24.50%。

从资产构成看，报告期内公司资产以流动资产为主，各期末流动资产占资产总额的比例分别为69.86%、74.57%和73.43%；非流动资产占资产总额的比例分别为30.14%、25.43%和26.57%，流动资产与非流动资产的结构保持相对稳定。公司流动资产占比相对偏高，与公司所处金属外观复合材料属于资本密集型行业特点相匹配。

2、流动资产的构成情况

报告期内，公司的流动资产主要为与主营业务活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、存货等，报告期内各期末，公司流动资产构成情况具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	3,009.05	11.09	2,195.62	8.56	2,007.25	10.40
应收票据	2,352.58	8.67	2,959.66	11.54	2,304.13	11.94
应收账款	9,773.92	36.02	8,692.85	33.90	5,179.01	26.84
预付款项	763.51	2.81	478.26	1.86	1,331.07	6.90
其他应收款	78.80	0.29	54.61	0.21	80.82	0.42
存货	11,126.95	41.00	11,093.55	43.26	8,381.42	43.43
其他流动资产	32.64	0.12	171.47	0.67	15.48	0.08
流动资产合计	27,137.45	100.00	25,646.02	100.00	19,299.19	100.00

(1) 货币资金

公司的货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金。具体构成如下：

项 目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
现金	4.01	0.13	5.21	0.24	3.60	0.18
银行存款	460.02	15.29	261.80	11.92	776.73	38.70
其他货币资金	2,545.02	84.58	1,928.61	87.84	1,226.92	61.12
合 计	3,009.05	100.00	2,195.62	100.00	2,007.25	100.00

最近两年及一期期末，公司货币资金余额分别为 2,007.25 万元、2,195.62 万元及 3,009.05 万元，占流动资产的比例分别为 10.40%、8.56%及 11.09%。本公司货币资金主要包括银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要为公司质押给银行用于开具银行承兑汇票的保证金存款，在公司货币资金中占比较大，这主要由于公司对供应商尽量采用成本较低的银行承兑汇票方式结算。报告期各期末，公司货币资金余额保持在安全且合理的范围内，符合公司的经营模式，与业务规模相匹配，资金不存在闲置情况。

(2) 应收票据

近两年一期期末，公司应收票据余额分别为 2,304.13 万元、2,959.66 万元及 2,352.58 万元，占流动资产的比重分别为 11.94%、11.54%及 8.67%。公司应收票据全部为银行承兑汇票，风险较小且流动性较强。

(3) 应收账款

项 目	2014-06-30			2013-12-31			2012-12-31		
	金额 (万元)	占比 (%)	坏账准备	金额 (万元)	占比 (%)	坏账准备	金额 (万元)	占比 (%)	坏账准备
1 年以内	9,805.43	94.46	490.11	9,112.34	99.49	455.62	5,444.91	99.85	272.25
1-2 年	570.83	5.50	114.17	42.74	0.47	8.55	7.94	0.15	1.59
2-3 年	3.88	0.04	1.94	3.88	0.04	1.94	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	10,380.14	100.00	606.22	9,158.96	100.00	466.11	5,452.85	100.00	273.83

近两年一期期末，公司应收账款价值分别为 5,179.01 万元、8,692.85 万元和 9,773.92 万元，占流动资产的比重分别为 26.84%、33.90%及 36.02%。

2013 年末公司应收账款较 2012 年末增长 3,513.84，增幅为 67.85%，应收账款增长幅度较大主要由于：(1) 主营业务收入增长导致应收账款余额增加。报告期内，随着公司新生产线投产，公司销售规模稳步增长，营业收入自 2012 年的

32,573.59 万元增长至 2013 年的 37,966.19 万元，增幅达 16.56%，营业收入的增长导致应收账款余额相应增加。(2) 公司近年来不断加大新产品研发以及市场开拓力度，多家知名家电品牌厂商客户（如美的集团、海信集团、广东奥马电器等公司）的订单持续增加，这些客户信誉良好但货款结算周期相对较长，一定程度上也导致了应收账款余额的增加。

公司应收账款具有如下特点：

(1) 从账龄构成来看，最近两年及一期本公司应收账款账龄绝大部分均在 1 年以内，应收账款的质量较好。

(2) 从周转情况来看，报告期本公司的应收账款周转率分别为 6.33 次、5.20 次和 2.37 次，应收账款周转率保持在较高的水平。

(3) 从应收账款客户的构成来看，应收账款主要债务人为与公司有着长期合作关系的客户，相关应收账款均为正常的待结算销售货款，货款回收风险较小。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
海信容声（广东）冰箱有限公司	非关联关系	2,305.78	1 年以内	22.21
中山格兰仕工贸有限公司	非关联关系	1,201.08	1 年以内	11.57
广州万宝集团冰箱有限公司	非关联关系	907.54	1 年以内	8.75
广东奥马电器股份有限公司	非关联关系	642.90	1 年以内	6.19
湖北美的电冰箱有限公司	非关联关系	320.66	1 年以内	3.09
合计	-	5,377.96	-	51.81

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
海信容声（广东）冰箱有限公司	非关联关系	1,240.60	1 年以内	13.55
广州万宝集团冰箱有限公司	非关联关系	739.05	1 年以内	8.07
广东万家乐燃气具有限公司	非关联关系	574.14	1 年以内	6.27
中山格兰仕工贸有限公司	非关联关系	481.46	1 年以内	5.26
陈敬和	非关联关系	316.11	1 年以内、1-2 年	3.45
合计	-	3,351.36	-	36.59

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占应收账款总额的比例 (%)
海信容声（广东）冰箱有限公司	非关联关系	916.68	1 年以内	16.81
广州万宝集团冰箱有限公司	非关联关系	477.87	1 年以内	8.76
海信（南京）电器有限公司	非关联关系	386.29	1 年以内	7.08
广东万家乐燃气具有限公司	非关联关系	257.19	1 年以内	4.72
曾兴祥	非关联关系	235.84	1 年以内	4.33
合计	-	2,273.87	-	41.70

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）

以上表决权的股东欠款情况。

（4）预付款项

项 目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	719.84	94.28	411.13	85.96	1,251.36	94.01
1-2 年	35.99	4.71	13.88	2.90	75.64	5.68
2-3 年	5.01	0.66	50.01	10.46	4.06	0.31
3 年以上	2.67	0.35	3.24	0.68	0.00	0.00
合 计	763.51	100.00	478.26	100.00	1,331.07	100.00

公司预付账款主要为预付原材料采购款。近两年一期期末，公司预收账款余额分别为 1,331.07 万元、478.26 万元和 763.51 万元，占流动资产的比重分别为 6.90%、1.86% 及 2.81%。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占预付账款的比例 (%)
江苏江南冷轧薄板有限公司	非关联方	119.27	1 年以内	15.62
清远市东上钢业有限公司	非关联方	75.48	1 年以内	9.89
佛山津西金兰冷轧板有限公司	非关联方	57.06	1 年以内	7.47
联合铁钢（中国）有限公司	非关联方	37.85	1 年以内	4.96
中山中粤马口铁工业有限公司	非关联方	28.22	1 年以内	3.70
合计	-	317.88	-	41.63

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占预付账款的比例（%）
合肥圆融材料有限公司	非关联方	114.42	1年以内	23.92
清远市东上钢业有限公司	非关联方	47.62	1年以内	9.96
佛山市顺德区晶茂寿贸易有限公司	非关联方	25.78	1年以内	5.39
广东烨辉钢铁有限公司	非关联方	23.11	1年以内	4.83
INTECH CO.,LTD	非关联方	18.26	1年以内	3.82
合计	-	229.19	-	47.92

截至2012年12月31日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占预付账款的比例（%）
合肥圆融材料材料有限公司	非关联方	526.01	1年以内	39.52
上海美钢实业有限公司	非关联方	319.87	1年以内	24.03
青岛海立美达股份有限公司	非关联方	118.74	1年以内	8.92
广州宝钢南方贸易有限公司	非关联方	80.15	1年以内	6.02
中山市金属材料有限公司	非关联方	24.75	1年以内	1.86
合计	-	1,069.52	-	80.35

（5）其他应收款

公司其他应收款主要包括履约保证金及员工备用金等。近两年一期期末，其他应收款余额分别为90.54万元、71.54万元和97.17万元，扣除坏账准备后，各期末净值占流动资产的比例分别为0.42%、0.21%和0.29%，其净值、变动及占比均较小。

报告期内，公司其他应收款账龄结构和坏账准备的具体情况如下：

项目	2014-06-30			2013-12-31			2012-12-31		
	金额（万元）	占比（%）	坏账准备	金额（万元）	占比（%）	坏账准备	金额（万元）	占比（%）	坏账准备
1年以内	53.47	55.03	2.67	28.85	40.33	1.44	72.65	80.24	3.63
1-2年	26.01	26.77	5.20	25.00	34.95	5.00	12.21	13.49	2.44
2-3年	12.21	12.57	6.11	12.21	17.07	6.11	3.00	3.31	1.50
3年以上	5.48	5.64	4.39	5.48	7.66	4.39	2.68	2.96	2.15
合计	97.17	100.00	18.36	71.54	100.00	16.93	90.54	100.00	9.72

截至2014年6月30日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额(万元)	年限	占其他应收款总额的比例
广东美的生活电器制造有限公司电压力锅公司	投标保证金	非关联方	10.00	1-2年	10.29%
合肥荣事达三洋电器股份有限公司	招标押金	非关联方	10.00	2-3年	10.29%
廖招平	履约保证金	非关联方	10.00	1年以内	10.29%
申中辉	员工借款	非关联方	7.02	1-2年	7.22%
广东万和新电气股份有限公司	质保金	非关联方	6.00	1-3年	6.18%
合计	-	-	43.02	-	44.27%

截至2013年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额(万元)	年限	占其他应收款总额的比例
广东美的生活电器制造有限公司电压力锅公司	投标保证金	非关联方	10.00	1-2年	13.98%
合肥荣事达三洋电器股份有限公司	招标押金	非关联方	10.00	2-3年	13.98%
海信(南京)电器有限公司	保证金	非关联方	5.01	1年以内	7.00%
美的精品电器(芜湖)分公司	质保金	非关联方	5.00	2-3年	6.99%
佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司	押金	非关联方	5.00	2-3年	6.99%
合计	-	-	35.01	-	48.94%

截至2012年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额(万元)	年限	占其他应收款总额的比例
美的精品电器(芜湖)分公司	质保金	非关联方	5.00	1年以内	5.52%
佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司	押金	非关联方	5.00	1年以内	5.52%
佛山市津晶电器有限公司	质保金	非关联方	5.00	1年以内	5.52%
广东万和新电气股份有限公司	质保金	非关联方	3.00	2-3年	3.31%
广东万家乐燃气具有限公司	保证金	非关联方	2.00	3年以上	2.21%
合计	-	-	20.00	-	22.09%

截至2014年6月30日，其他应收款中不存在应收持有公司5%以上股东的款项。

(6) 存货

报告期内公司存货构成如下：

单位：万元

项 目	2014-06-30			2013-12-31			2012-12-31		
	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	4,570.66	39.86	4,530.80	4,547.76	32.46	4,515.30	4,941.84	30.40	4,911.44
库存商品	6,731.22	135.07	6,596.15	6,707.48	129.24	6,578.24	3,508.96	38.98	3,469.98
合 计	11,301.88	174.93	11,126.95	11,255.24	161.70	11,093.54	8,450.80	69.38	8,381.42

公司存货主要包括原材料和库存商品。公司存货结构合理，与公司业务特点相适应。

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，公司存货规模逐年上升。近两年一期期末，公司存货价值分别为 8,381.42 万元、11,093.54 万元和 11,126.95 万元，占流动资产的比例分别为 43.43%、43.26%和 41.00%。公司存货总体水平和公司业务发展相适应。由于本行业具有的“多品种、多客户、多订单”的特点，公司十分重视加强对存货的管理，并通过信息化手段提升存货管理效率。公司在 2009 年上线 ERP 系统，并建立了存货定额目标和考核机制，每月进行统计分析并对采购、物控、生产部门进行考核。报告期内，公司周转率较为稳定，并保持在行业合理水平。

2013年末公司存货余额较2012年末增加2,804.44万元，增幅为33.19%主要由于：（1）2013年公司产销两旺，营业务收入同比增长16.56%。公司销售订单旺盛，为了及时满足客户订单需求，2013年度公司加大了产成品的备货；（2）2013年，随着下游家电行业竞争的不断加剧，“零库存”供应链管理优势在家电制造行业日益突出。大型家电客户（如美的电器）进一步加强了供应链控制水平，要求供应商的响应速度不断提高。为满足家电客户对公司产品多品种多规格的及时就地供货需求，公司相应提高了产成品库存水平以保证自身的及时供货能力；（3）随着公司产品销售结构的改善，销售单价及毛利率均较高的VCM产品销售占比持续提高，导致2013年末单位产品的存货价值上升。

2014年6月末，公司存货余额为11,301.88万元，较2013年末增加46.64万元，增幅为0.41%，主要系生产经营规模不断扩大的同时，公司加强了对存货的管理，存货库存水平较为稳定。

3、非流动资产构成情况

公司非流动资产主要为与主营业务活动密切相关的固定资产、无形资产，截至2014年6月30日，其占非流动资产的比例分别为42.66%、33.96%。

报告期内各期末，公司非流动资产构成情况具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
固定资产	4,189.31	42.66	4,415.23	50.48	4,618.52	55.48
在建工程	1,803.99	18.37	472.19	5.40	180.57	2.17
无形资产	3,335.47	33.96	3,373.99	38.57	3,443.19	41.36
长期待摊费用	91.21	0.93	103.63	1.18	0.00	0.00
递延所得税资产	401.14	4.08	382.19	4.37	82.57	0.99
非流动资产合计	9,821.12	100.00	8,747.22	100.00	8,324.85	100.00

(1) 固定资产

报告期内各期末，公司固定资产具体构成如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
房屋建筑物	1,901.04	45.38	1,982.44	44.90	2,098.18	45.43
机器设备	2,108.76	50.34	2,231.91	50.55	2,339.44	50.65
运输工具	37.86	0.90	50.32	1.14	77.34	1.67
其他设备	141.65	3.38	150.55	3.41	103.56	2.24
合计	4,189.31	100.00	4,415.22	100.00	4,618.52	100.00

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备和运输工具等。公司已建立完整的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好，未发现固定资产由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏或长期闲置等原因导致固定资产可回收金额低于账面价值的情形，未对固定资产计提跌价准备。

截至2014年6月30日，公司各类固定资产原值、净值及成新率情况如下：

项目	原值(万元)	累计折旧(万元)	减值准备(万元)	净值(万元)	成新率(%)
房屋建筑物	3,252.69	1,351.65	-	1,901.04	58.45
机器设备	4,655.76	2,547.00	-	2,108.76	45.29
运输工具	173.06	135.20	-	37.86	21.88
其他设备	290.46	148.80	-	141.66	48.77
合计	8,371.97	4,182.65	-	4,189.31	50.04

报告期内，公司固定资产原值的变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-6-30
房屋建筑物	3,252.69	-	-	3,252.69
机器设备	4,650.08	10.93	5.25	4,655.76
运输工具	181.19	6.84	14.96	173.06
其他设备	274.49	15.97	-	290.46
合计	8,358.45	33.74	20.21	8,371.97

单位：万元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
房屋建筑物	3,207.66	45.03	-	3,252.69
机器设备	4,496.24	153.84	-	4,650.08
运输工具	197.20	10.38	26.40	181.19
其他设备	185.12	89.37	-	274.49
合计	8,086.23	298.62	26.40	8,358.45

报告期内，公司固定资产累计折旧的变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	本期增加	本期计提	本期减少	2014-6-30
房屋建筑物	1,270.25	-	81.40	-	1,351.65
机器设备	2,418.17	-	133.56	4.73	2,547.00
运输工具	130.87	-	16.48	12.14	135.20
其他设备	123.94	-	24.87	-	148.80
合计	3,943.22	-	256.31	16.86	4,182.66

单位：万元

项目	2012-12-31	本期增加	本期计提	本期减少	2013-12-31
房屋建筑物	1,109.48	-	160.77	-	1,270.25
机器设备	2,156.80	-	261.37	-	2,418.17
运输工具	119.86	-	34.65	23.64	130.87
其他设备	81.57	-	42.37	-	123.94
合计	3,467.71	-	499.15	23.64	3,943.22

(2) 在建工程

报告期内，公司在建工程主要为“年产12万吨金属外观复合材料新建项目”和“复合材料生产线技改项目”。截至2014年6月末，公司“年产12万吨金属

外观复合材料项目”尚处于建设之中，预计将于2015年5月建设完成。

报告期内，公司在建工程的变动情况具体如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31	本期增加	本期转入固 定资产额	其他 减少	2014-6-30
复合材料生产线技改项目	11.38	18.99	2.93	3.78	23.66
12万吨/年金属外观复合材料项目	460.81	1,319.52	-	-	1,780.33
合 计	472.19	1,338.51	2.93	3.78	1,803.99

单位：万元

项 目	2012-12-31	本期增加	本期转入固 定资产额	其他 减少	2013-12-31
复合材料生产线技改项目	116.95	35.31	133.08	7.81	11.38
12万吨/年金属外观复合材料项目	63.62	397.20	-	-	460.81
合 计	180.57	432.51	133.08	7.81	472.19

(3) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权，报告期内各期末，无形资产具体构成如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
土地使用权	3,327.22	99.75	3,363.22	99.68	3,435.22	99.77
软件	7.88	0.24	9.84	0.29	5.91	0.17
专利使用权	0.37	0.01	0.93	0.03	2.05	0.06
合 计	3,335.47	100.00	3,373.99	100.00	3,443.19	100.00

截至2014年6月30日，公司拥有的无形资产情况如下：

单位：万元

无形资产	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	3,600.31	273.09	-	3,327.22
软件	17.27	9.38	-	7.88
专利使用权	5.60	5.23	-	0.37
合 计	3,623.18	287.70	-	3,335.47

2014年6月末，公司以土地使用权作为向银行短期借款的抵押物，有关该项抵押的具体情况请参见“第二节 公司业务”之“三、关键资源要素”之“(二) 主要无形资产”相关内容。

公司的无形资产均为日常生产经营所需，截至2014年6月末不存在减值情

形。

(4) 递延所得税资产

报告期内各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

项目	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
递延所得税资产（万元）	401.14	382.19	82.57
占非流动资产总额的比例（%）	4.08	4.37	0.99

报告期内各期末，公司递延所得税资产在资产总额中所占比例较小，对公司财务状况影响较小。

截至2014年6月30日，递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	暂时性差异金额	递延所得税资产
坏账准备	6,245,837.90	958,291.66
存货跌价准备	1,749,321.24	262,398.19
工资暂时性差异	1,743,165.61	261,474.84
递延收益	10,195,000.00	2,529,250.00
合计	19,933,324.75	4,011,414.69

(5) 资产减值准备

公司按照谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。报告期内，公司各项资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少		2014-6-30
			转回	转销	
坏账准备	483.04	141.55	-	-	624.58
存货跌价准备	161.69	125.82	-	112.58	174.93
合计	644.73	267.37	-	112.58	799.52

单位：万元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少		2013-12-31
			转回	转销	
坏账准备	283.55	199.49	-	-	483.04
存货跌价准备	69.38	161.69	-	69.38	161.69
合计	352.93	361.18	-	69.38	644.73

除应收款项坏账准备、部分存在减值迹象的存货计提的减值准备外，公司其他资产质量良好，不存在可能发生减值的迹象，未计提减值准备。

报告期内，公司制定了稳健的坏账准备计提政策，期末对于 100 万元以上（含）的单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但组合信用风险较大的单独进行减值测试，对账龄组合按账龄分析法计提坏账准备。各期末，公司账龄分析法确定的坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	80%	80%

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 10,380.14 万元，坏账准备计提余额为 606.22 万元；其他应收款余额为 97.17 万元，坏账准备计提余额为 18.90 万元。有关应收账款、其他应收款的变动、账龄结构、坏账准备的提取具体情况请参见本节“六、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“2、流动资产的构成情况”之“（3）应收账款”、“（5）其他应收款”相关内容。

（二）负债分析

1、负债构成分析

报告期内各期末，公司负债构成及其比例如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	23,557.18	95.85	21,321.83	95.43	16,403.04	99.85
非流动负债	1,019.50	4.16	1,021.00	4.57	24.00	0.15
负债合计	24,576.68	100.00	22,342.83	100.00	16,427.04	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债规模也相应增长。近两年一期期末，公司负债总额分别为 16,427.04 万元、22,342.83 万元和 24,576.68 万元，负债总额较前一期期末的增幅分别为 36.01% 和 10.00%。

公司流动负债占负债总额的比重较高。近两年一期期末，公司流动负债占公司负债总额的比例分别为 99.85%、95.43% 和 95.85%。公司行业而地位突出，具有较高的商业信用。公司通过利用短期借款和商业信用能有效降低融资成本。

2、流动负债构成情况

公司流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款构成。截至 2014 年 6 月 30 日，其占公司流动负债的比例分别为 43.74%、29.34% 和 22.76%。

报告期内各期末，公司流动负债构成情况具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
短期借款	10,303.63	43.74	9,824.96	46.08	9,936.37	60.58
应付票据	6,912.32	29.34	6,555.21	30.74	3,243.36	19.77
应付账款	5,361.44	22.76	4,049.32	18.99	2,624.61	16.00
预收款项	356.41	1.51	308.20	1.45	308.80	1.88
应付职工薪酬	174.32	0.74	196.34	0.92	197.52	1.20
应交税费	223.32	0.95	296.23	1.39	49.53	0.30
应付利息	28.28	0.12	24.15	0.11	5.78	0.04
应付股利	120.00	0.51	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	77.47	0.33	67.42	0.32	37.09	0.23
流动负债合计	23,557.19	100.00	21,321.83	100.00	16,403.06	100.00

(1) 短期借款

公司短期借款主要系保证借款及质押借款，用于补充流动资金。近两年一期期末，公司短期借款余额分别为 9,936.37 万元、9,824.96 万元和 10,303.63 万元，占流动负债的比例分别为 60.58%、46.08%和 43.74%。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司尚在履行的具体借款合同及其抵押合同明细请参见本转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“(三) 重大合同及履行情况”相关内容。

(2) 应付票据

为控制银行借款等有偿负债的规模，降低财务费用，减缓资金支付，公司充分利用银行信用，对供应商尽量采用使用成本较小的银行承兑汇票方式结算。近两年一期期末，公司应付票据余额分别为 3,243.36 万元、6,555.21 万元和 6,912.32 万元，余额较前一期期末的增幅分别为 102.11%和 5.45%。

(3) 应付账款

公司应付账款主要为应付原材料采购款。近两年一期期末，公司应付账款余额分别为 2,624.61 万元、4,049.32 万元和 5,361.44 万元，占流动负债的比例分别为 16.00%、18.99%和 22.76%，余额较前一期期末的增幅分别为 54.28%和 32.40%。

公司应付账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项，亦无应付关联方款项余额。

报告期内，公司应付账款的账龄结构具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	4,965.59	92.62	3,776.34	93.26	2,564.94	97.73
1-2年	363.39	6.78	235.86	5.82	39.57	1.51
2-3年	15.52	0.29	17.02	0.42	0.45	0.02
3年以上	16.94	0.32	20.10	0.50	19.64	0.75
合计	5,361.44	100.01	4,049.32	100.00	2,624.60	100.01

截至2014年6月30日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
乐金化学(中国)投资有限公司广州分公司	非关联关系	1,997.72	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	37.26
广州慧谷化学有限公司	非关联关系	254.81	1年以内	4.75
佛山市顺德区金榜保护膜有限公司	非关联关系	220.84	1年以内	4.12
珠海达晟科技有限公司	非关联关系	206.07	1年以内	3.84
江门市华睦五金有限公司	非关联关系	205.04	1年以内	3.82
合计	-	2,884.48	-	53.80

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
乐金化学(中国)投资有限公司广州分公司	非关联关系	1,262.41	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	31.18
佛山市顺德区登业贸易有限公司	非关联关系	322.29	1年以内	7.96
广州慧谷化学有限公司	非关联关系	254.43	1年以内	6.28
珠海沃德丰货运有限公司	非关联关系	151.87	1年以内	3.75
江门市华睦五金有限公司	非关联关系	130.02	1年以内	3.21
合计	-	2,121.02	-	52.38

截至2012年12月31日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
乐金化学(中国)投资有限公司广州分公司	非关联关系	719.45	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	27.41
广州慧谷化学有限公司	非关联关系	375.96	1年以内	14.32

北京星和众工设备技术有限公司	非关联关系	144.33	1-2 年	5.50
佛山市顺德区金榜保护膜有限公司	非关联关系	124.40	1 年以内	4.74
中山市科畅达化工有限公司	非关联关系	91.80	1 年以内	3.50
合 计	-	1,455.94	-	55.47

报告期内，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（4）预收账款

公司的预收账款为预收客户货款。近两年一期期末，公司预收账款余额分别为 308.80 万元、308.20 万元与 356.41 万元，公司预收账款账龄均在 2 年之内，且金额较小。

报告期内，公司预收款项的账龄结构具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	335.34	94.09	295.64	95.92	308.80	100.00
1-2 年	21.07	5.91	12.56	4.08	-	-
合 计	356.41	100.00	308.20	100.00	308.80	100.00

报告期内，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬包括人员工资、职工福利费、社会保险费、住房公积金等。近两年一期期末，公司应付职工薪酬分别为 197.52 万元、196.34 万元和 174.32 万元，报告期内变动明细如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31	本期增加	本期支付	2014-6-30
一、工资、奖金、津贴和补贴	196.34	1,104.14	1,126.17	174.32
二、职工福利费	-	23.09	23.09	-
三、社会保险费	-	81.27	81.27	-
其中：1. 医疗保险费	-	17.13	17.13	-
2. 养老保险费	-	51.08	51.08	-
3. 失业保险费	-	4.94	4.94	-
4. 工伤保险费	-	4.33	4.33	-
5. 生育保险费	-	3.79	3.79	-

四、住房公积金	-	10.54	10.54	-
五、工会经费	-	8.37	8.37	-
六、职工教育经费	-	0.96	0.96	-
合 计	196.34	1,228.38	1,250.40	174.32

单位：万元

项 目	2012-12-31	本期增加	本期支付	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	197.52	1,847.09	1,848.27	196.34
二、职工福利费	-	66.99	66.99	-
三、社会保险费	-	143.28	143.28	-
其中：1. 医疗保险费	-	29.34	29.34	-
2. 养老保险费	-	93.89	93.89	-
3. 失业保险费	-	9.65	9.65	-
4. 工伤保险费	-	7.24	7.24	-
5. 生育保险费	-	3.16	3.16	-
四、住房公积金	-	17.37	17.37	-
五、工会经费	-	8.71	8.71	-
六、职工教育经费	-	11.77	11.77	-
合 计	197.52	2,095.21	2,096.38	196.34

单位：万元

项 目	2011-12-31	本期增加	本期支付	2012-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	226.14	1,591.99	1,620.61	197.52
二、职工福利费	-	83.43	83.43	-
三、社会保险费	-	122.66	122.66	-
其中：1. 医疗保险费	-	25.51	25.51	-
2. 养老保险费	-	81.21	81.21	-
3. 失业保险费	-	8.12	8.12	-
4. 工伤保险费	-	6.19	6.19	-
5. 生育保险费	-	1.62	1.62	-
四、住房公积金	-	17.37	17.37	-
五、工会经费	-	-	-	-
六、职工教育经费	-	5.49	5.49	-
合 计	226.14	1,820.93	1,849.55	197.52

(6) 应交税费

公司应交税费主要包括应交增值税、应交企业所得税等。报告期内，应交税

费具体情况如下：

单位：万元

项目	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
增值税	126.19	35.00	27.44
城建税	10.70	2.45	2.52
企业所得税	44.54	251.41	14.07
个人所得税	3.25	2.60	1.76
印花税	1.76	1.60	1.07
教育费附加	4.60	1.05	1.08
地方教育费附加	3.05	0.70	0.72
堤围防护费	1.28	1.42	0.86
房产税	13.74	-	-
土地使用税	14.21	-	-
合计	223.32	296.23	49.53

(7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款的明细具体如下：

项目	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	70.89	91.51	60.83	90.24	10.38	27.99
1-2年	1.19	1.54	1.19	1.77	9.41	25.37
2-3年	3.09	3.99	3.09	4.58	10.30	27.77
3年以上	2.30	2.97	2.30	3.41	7.00	18.87
合计	77.47	100.00	67.42	100.00	37.09	100.00

报告期内，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

近两年一期期末，公司其他应付款余额分别为 37.09 万元、67.42 万元与 77.47 万元，公司其他应付款主要为应付第三方的项目合作款、投标保证金、押金等款项，金额较小。

3、非流动负债构成情况

报告期内各期末，公司非流动负债由其他非流动负债构成，具体情况如下：

项目	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
珠海市财政局财政贴息	19.50	21.00	24.00
平沙项目基础建设资金	1,000.00	1,000.00	-
合计	1,019.50	1,021.00	24.00

报告期内，公司其他非流动负债为公司收到的需按照政府要求使用的财政贴息和项目建设资金，按照《企业会计准则 16 号—政府补助》的规定，公司将与资产相关或与以后期间受益相关的确认为递延收益，并于之后分期摊销计入当期损益。

（三）股东权益分析

报告期内，公司各期末股本、资本公积、盈余公积、未分配利润及少数股东权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
股本	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	1,720.39	1,720.39	1,720.39
盈余公积	642.59	642.59	555.03
未分配利润	4,018.90	3,687.43	2,921.57
归属于母公司股东的所有者权益合计	12,381.89	12,050.41	11,196.99
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	12,381.89	12,050.41	11,196.99

1、股本及资本公积

公司股本及资本公积的具体形成情况详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股本变更及重大资产重组情况”相关内容。

2、盈余公积

公司按净利润的 10%提取法定盈余公积金。

3、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
年初未分配利润	3,687.43	2,921.57	2,728.99
加：本期归属于母公司所有者的净利润	451.47	853.42	222.53
减：提取法定盈余公积	-	87.56	29.95
未分配利润转增股本	-	-	-
未分配利润转增资本公积	-	-	-
应付普通股现金股利	120.00	-	-
年末未分配利润	4,018.90	3,687.43	2,921.56

报告期内，本公司未分配利润变动主要受当期累积的净利润以及提取法定盈余公积的影响发生变动。

七、现金流量分析

报告期内，公司合并口径的现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动现金流入小计	19,409.51	32,559.13	35,506.86
经营活动现金流出小计	17,106.84	31,809.14	34,472.03
经营活动产生的现金流量净额	2,302.66	749.99	1,034.83
投资活动现金流入小计	-	1,003.60	-
投资活动现金流出小计	1,393.61	756.56	554.19
投资活动产生的现金流量净额	-1,393.61	247.04	-554.19
筹资活动现金流入小计	10,329.63	14,595.56	16,792.10
筹资活动现金流出小计	11,041.90	16,094.11	18,115.95
筹资活动产生的现金流量净额	-712.27	-1,498.55	-1,323.85
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.24	-11.8	0.24
现金及现金等价物净增加额	197.02	-513.32	-842.98

（一）经营活动现金流量分析

近两年一期，公司经营活动产生的净现金流量分别为 1,034.83 万元、749.99 万元及 2,302.66 万元。公司经营活动现金流入的主要构成为销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出的主要构成为购买商品、接受劳务支付的现金，报告期内公司经营性现金流量整体较为充裕，并呈现出如下特点：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动现金流入小计	19,409.51	32,559.13	35,506.86
营业收入	23,172.73	37,966.19	32,573.59
销售现金比例	0.84	0.86	1.09
应收帐款周转率	2.37	5.2	6.33
经营活动产生的现金流量净额	2,302.66	749.99	1,034.83
净利润	451.47	853.42	222.53
盈利现金比例	5.1	0.88	4.65
经营活动现金流入小计	19,409.51	32,559.13	35,506.86

注：销售现金比例= 经营活动产生的现金流入额/营业收入；盈利现金比例=经营活动产生的

现金流量净额/净利润。

(1) 公司经营活动的现金收回情况良好。

近两年一期, 公司经营产生的现金流入额分别 35,506.86 万元、32,559.13 万元及 19,409.51 万元, 累计额为 87,475.50 万元, 同期实现的营业收入累计为 93,712.51 万元, 公司经营产生的现金流入累计额与实现的营业收入的比例 0.93, 且报告期内公司应收账款周转率持续保持在较高水平, 公司经营中现金收回情况一直较为稳定。整体而言, 公司在营业收入持续增长的同时保持了较高的现金回收比例。

(2) 公司经营产生的现金流量净额整体较为充裕。近两年一期, 公司经营产生的现金流量净额分别为 1,034.83 万元、749.99 万元及 2,302.66 万元。报告期内, 经营产生的现金流量净额累计为 4,087.48 万元, 同期实现的净利润累计为 1,527.42 万元, 公司经营产生的现金流量净额的累计额与实现的净利润的比例为 2.68, 经营累计产生的净现金流量较为充裕。

(二) 投资活动现金流量分析

公司投资活动现金流出主要为构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。近两年一期, 公司投资活动产生的现金流量净额分别为-554.19 万元、247.04 万元及-1,393.61 万元。公司投资活动产生的现金流量累计净额为负数, 主要是由于公司为扩大经营规模、提高生产能力而扩大生产规模、投资建设拾比佰新材生产基地所致。随着购建的固定资产陆续投入使用, 公司的竞争优势将进一步扩大。

(三) 筹资活动现金流量分析

本公司筹资活动现金流入的主要构成为取得借款所收到的现金, 筹资活动现金流出主要系为偿还债务本息所支付的现金。近两年一期, 公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,323.85 万元、-1,498.55 万元及-712.27 万元。公司筹资活动现金流入基本为取得借款收到的现金。报告期内, 公司为满足营运资金及固定资产投资的需求, 不断通过银行贷款筹集资金, 使得报告期内公司筹资活动现金流入水平较高。公司筹资活动现金流出主要为偿还债务、支付利息支付的现金, 报告期内, 公司一直能及时偿还支付银行借款本金和利息, 银行信贷记录良好。未来, 公司将进一步加强经营活动现金管理, 积极稳妥地加大融资力度, 调整债务结构, 降低融资成本和财务风险。同时, 公司将进一步加强资金管理, 合理利

用既有资金，加速资金周转，提高经济效益。

八、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、公司控股股东、实际控制人

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	珠海拾比佰	公司控股股东，目前持有公司48.10%的股份
2	杜氏家族	公司实际控制人，目前合计控制公司77.52%的股份

珠海拾比佰、杜氏家族的简介请参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”之“(二) 控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

2、持有公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	澳门拾比佰	目前持有公司27.90%的股份，系杜氏家族主要成员杜半之、李琦琦共同控制的企业
2	广东科创	目前持有公司18%的股份
3	共富贸易	目前持有公司6%的股份，系杜国栋等14名管理团队持股的公司

澳门拾比佰、广东科创、共富贸易的基本情况请参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”之“(四) 其他股东基本情况”相关内容。

3、公司控股、参股的企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	拾比佰新材	本公司的全资子公司

拾比佰新材的基本情况请参见本节“十一、子公司基本情况”相关内容。

4、公司关键管理人员

公司目前有董事 9 名、监事 3 名、高级管理人员 3 名。上述人员的简历请参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”相关内容。

上述人员的关系密切家庭成员也是公司的关联方。公司实际控制人之一杜国栋的配偶李颖娟，为公司的关联方。

李颖娟，女，中国国籍，住所为广东省佛山市顺德区。

5、控股股东及实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	雄兴电器	实际控制人杜氏家族主要成员杜文雄、杜文兴分别持有其55%、45%的股权
2	桂发投资	实际控制人杜氏家族主要成员杜半之、李琦琦分别持有其85%、15%的股权
3	欧亚电器	实际控制人杜氏家族主要成员杜半之、李琦琦分别持有其80%、20%的股权
4	汇文电器	桂发投资、雄兴电器分别持有其60%、40%的股权
5	汇文销售	实际控制人杜氏家族主要成员杜文雄、杜文乐分别持有其26%、25%的股权
6	冠新酒店	实际控制人杜氏家族主要成员杜文兴、杜国栋分别持有其51%、49%的股权
7	上龙燃气	实际控制人杜氏家族主要成员杜文乐持有其50%的股权
8	同德投资	实际控制人杜氏家族主要成员杜文兴持有其33.2%的股权

6、报告期内曾经存在关联关系的公司

报告期内，公司无其他存在关联关系的公司。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，本公司经常性关联交易为向作为销售客户的汇文电器销售产品，双方之间的交易遵守市场原则，交易价格公允。交易具体情况如下：

关联方	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	占同类 交易比 例 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 例 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 例 (%)
汇文电器	146.71	0.64	281.62	0.75	440.92	1.40

上述关联交易已分别经本公司第一届董事会第十一次决议、十四次会议和十六次会议审议批准，且关联交易双方签订了《购销合同》的年度框架协议，履行了必要的关联交易内部决策程序。

汇文电器为本公司的下游客户，其经营范围为：生产经营各种灯具、电饭锅、冷藏设备、冷冻设备、负离子发生器、臭氧发生器、炸锅、热水瓶、热水器、榨汁机、咖啡壶、烤炉、火炉、壁炉及配件、厨具、橱柜、节能灯管、塑料五金制品。汇文电器主要向本公司采购PCM产品、VCM产品及少量钢板材料用于生产电饭锅、红酒柜等家电产品的外观部件。报告期内，随着公司业务规模的扩大，本公司向汇文电器销售产品的销售金额及其占公司营业收入的比重均有所下降。

报告期内，汇文电器与本公司之间的交易遵守市场原则，交易价格公允，具体情况如下：

年度	品种	数量 (m ²)	单价 (元/m ²)	金额 (万元)	公司均价 (元/m ²)	价格差异率(%)
2012 年度	PCM	78,008.98	33.15	258.57	32.61	1.64
	VCM	2,988.57	69.62	20.81	60.66	14.76
	其他产品	91,795.57	17.60	161.55	17.09	2.95
	合计	172,793.12	-	440.92	-	-
2013 年度	PCM	56,003.12	30.50	170.83	30.35	0.50
	VCM	2,111.98	69.40	14.66	54.87	26.48
	其他产品	52,992.55	18.14	96.13	17.95	1.07
	合计	111,107.64	-	281.62	-	-
2014 年 1-6 月	PCM	35,201.09	27.02	95.10	26.88	0.52
	VCM	1,449.08	67.46	9.78	57.14	18.05
	其他产品	24,444.30	17.11	41.83	17.09	0.11
	合计	61,094.47	-	146.71	-	-

上述表格中，公司向汇文电器销售PCM产品、其他产品的单价均与公司同类产品均价接近。公司向汇文电器销售VCM产品的单价与公司VCM产品均价相比略高，主要是因为公司向汇文电器销售的VCM产品数量较低且主要集中于个别型号的产品（主要为SWAL69V-B型号），该产品单价较公司其他无关联第三方客户同型号产品价格不存在明显差异，如2014年1-6月公司向无关联第三方客户广州万宝销售的SWAL69V-B型号VCM产品价格为68.37元/m²，与公司同期向汇文电器销售的VCM产品均价67.46元/m²接近。

未来，在确保程序合规、价格公允的情况下，本公司将继续向汇文电器销售PCM产品、VCM产品等，且交易金额占公司营业收入的比重将保持在较低水平。

2、偶发性关联交易

报告期内，本公司偶发性关联交易为关联方为公司银行融资提供担保。

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕	备注	银行名称
1	杜文雄 杜国栋 李颖娟	公司	250	2014-4-29	2014-10-27	正在履行	短期借款	中国邮政储蓄银行股份有限公司珠海市分行

2	杜国栋	公司	970	2014-4-4	2015-4-4	正在履行	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
3	拾比佰 杜国栋	公司	1,000	2014-1-15	2015-1-14	正在履行	短期借款	兴业银行股份有限公司珠海分行
4	杜国栋 杜文雄	公司	5,000	2014-1-13	2015-1-14	正在履行	短期借款、银行承兑汇票	广东发展银行珠海新村支行
5	拾比佰 杜国栋	公司	1,000	2014-1-7	2015-1-6	正在履行	短期借款	兴业银行股份有限公司珠海分行
6	杜国栋 李颖娟	公司	1,000	2013-11-21	2014-11-21	正在履行	短期借款	招商银行珠海分行
7	杜文雄	公司	534	2013-11-14	2014-11-14	正在履行	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
8	杜文雄	公司	1,100	2013-11-13	2014-11-13	正在履行	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
9	杜国栋 杜文雄	公司	1,000	2013-10-12	2014-10-12	正在履行	短期借款	花旗银行（中国）有限公司广州分行
10	杜国栋	公司	1,000	2013-7-29	2014-7-28	正在履行	短期借款	厦门国际银行珠海分行
11	杜国栋	公司	250	2013-8-16	2014-2-14	履行完毕	短期借款	中国邮政储蓄银行股份有限公司珠海市分行
12	杜国栋 李颖娟	公司	500	2013-7-23	2014-1-23	履行完毕	短期借款	招商银行珠海分行
13	杜国栋 李颖娟	公司	500	2013-7-16	2014-1-16	履行完毕	短期借款	招商银行珠海分行
14	杜国栋	公司	441	2013-4-11	2014-4-11	履行完毕	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
15	杜国栋	公司	500	2013-4-10	2014-4-10	履行完毕	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
16	杜国栋 李颖娟	公司	1,000	2013-1-4	2014-1-4	履行完毕	短期借款	招商银行珠海分行
17	杜文雄 杜国栋	公司	5,000	2012-12-31	2013-12-31	履行完毕	短期借款、银行承兑汇票	广东发展银行珠海新村支行
18	杜文雄	公司	834	2012-12-18	2013-12-18	履行完毕	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
19	杜文雄	公司	800	2012-12-17	2013-12-17	履行完毕	短期借款	广东发展银行珠海新村支行
20	杜国栋 李颖娟	公司	1,000	2012-8-31	2013-8-31	履行完毕	短期借款	招商银行珠海分行
21	广东 科创	公司	1,000	2012-8-16	2013-8-16	履行完毕	短期借款	平安银行广州分行
22	广东 科创	公司	1,000	2012-8-14	2013-8-14	履行完毕	短期借款	平安银行广州分行

23	杜国栋	公司	700	2012-8-9	2013-8-8	履行完毕	短期借款	厦门国际银行 珠海分行
24	杜国栋	公司	941	2012-4-16	2013-4-16	履行完毕	短期借款	广东发展银行 珠海新村支行
25	杜文雄 杜国栋	公司	5,000	2012-1-31	2013-1-31	履行完毕	短期借款、银行 承兑汇票	广东发展银行 珠海新村支行
26	杜文雄	公司	723.9	2011-12-28	2012-12-28	履行完毕	短期借款	广东发展银行 珠海新村支行
27	杜文雄	公司	900	2011-12-27	2012-12-27	履行完毕	短期借款	广东发展银行 珠海新村支行
28	杜国栋	公司	971	2011-10-21	2012-4-21	履行完毕	短期借款	广东发展银行 珠海新村支行
29	广东 科创	公司	1,000	2011-8-26	2012-8-17	履行完毕	短期借款	平安银行 广州分行
30	广东 科创	公司	1,000	2011-8-17	2012-8-17	履行完毕	短期借款	平安银行 广州分行
31	杜国栋	公司	700	2011-8-11	2012-9-10	履行完毕	短期借款	厦门国际银行 珠海分行

3、关联方往来余额

报告期内各期末，本公司与关联方应收款项余额如下所示：

单位：元

关联方	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
汇文电器	876,924.58	1,660,686.61	1,775,513.53

4、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易对本公司的主营业务、财务状况和经营成果不构成重大影响。

（三）关联交易决策权限及决策程序

为规范关联交易行为，保证公司关联交易的公允性，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易内部控制及决策制度》等制度，建立了较为完善的关联交易决策程序和内部控制制度，对关联交易的批准权限、决策程序、决策回避及监督进行了明确规定。公司将严格按照关联交易决策权限，履行关联交易决策程序，确保关联交易的合规性和公允性。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

为规范关联交易，避免在生产经营活动中损害公司的利益，公司控股股东及实际控制人杜氏家族成员分别出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具

体承诺如下：

“在承诺人作为拾比佰股份的控股股东期间，将尽可能减少和规范本承诺人控制的其他公司与拾比佰股份及其控股子公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，包括但不限于商品交易，相互提供服务或作为代理，本公司及本公司控制的其他公司将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在一项市场公平交易中不要求拾比佰股份及其控股子公司提供优于任何第三者给予或给予第三者的条件，并依据法律、法规、规范性文件及拾比佰股份《章程》、各项制度的要求履行合法审批程序并订立相关协议/合同，及时进行信息披露，规范相关交易行为，在拾比佰股份股东大会对有关涉及本公司的关联交易进行表决时，履行回避表决义务，保证不通过关联交易损害拾比佰股份及其股东的合法权益。”

九、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

无。

（二）承诺事项

无。

（三）或有事项

无。

十、资产评估情况

珠海拾比佰有限整体变更为股份有限公司时，广东中广信资产评估有限公司以2010年8月31日为基准日对珠海拾比佰有限净资产价值进行评估，出具了《珠海拾比佰彩图板有限公司资产评估报告》（中广信评报字（2010）第199号）。本次评估的评估对象为珠海拾比佰有限的净资产，评估范围是珠海拾比佰有限申报的全部资产及负债，评估基准日为2010年8月31日，价值类型为市场价值，本次评估选择成本法（资产基础法）评估结果作为珠海拾比佰有限资产在评估基准日市场价值的最终评估结论，采用成本法确定的珠海拾比佰有限净资产评估价值为8,408.14万元，比审计后账面净资产增加687.74万元，增值率为8.91%。

本次评估的基本情况如下：

项目	账面价值（元）	评估值（元）	评估增值率（%）	评估方法
总资产	149,276,586.38	156,154,026.42	4.61%	主要采用重置成本法
总负债	72,072,641.29	72,072,641.29	-	
净资产	77,203,945.09	84,081,385.13	8.91%	

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的政策

根据《公司法》及《公司章程（草案）》规定，公司股利分配政策如下：

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达公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司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。

股东大会违反前述规定，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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

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得少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。

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。

公司采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

公司可以进行中期现金分红。

（二）最近两年股利分配情况

经公司 2013 年度股东大会审议通过：将截至 2013 年 12 月 31 日未分配利润中的 120 万元按出资比例分配股东。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后股利分配政策将按照《公司章程（草案）》中的有关内容执行。具体实施计划将由董事会根据《公司章程（草案）》提出预案，并经股东大会审议后决定。

十二、子公司基本情况

（一）基本情况

拾比佰新材系公司全资子公司，成立于 2011 年 5 月 10 日，目前注册资本和实收资本均为 4,000 万元，注册地为珠海市金湾区平沙镇怡乐路 181 号厂房，主要生产经营地在珠海市金湾区，法定代表人为杜国栋，经营范围为：“生产和销售自产的各类塑料金属复合板和预涂板、玻璃彩板等产品以及相关原材料包括钢板、PVC 膜、保护膜、油漆等商品的批发。”

（二）子公司主要财务数据

拾比佰新材近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	5,591.92	4,543.60	3,306.52
净资产	883.84	899.95	922.16
营业收入	735.93	1,438.75	-
净利润	-16.11	-22.22	-76.96

十三、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）受下游家电行业波动影响的风险

公司主营业务为金属外观复合材料的研发、生产和销售，公司报告期内的主营业务收入和主营业务利润主要来自于该业务。由于公司主要产品直接被用作家电制造企业生产外观部件，销售受下游家用电器行业影响较为明显。

在行业需求持续保持适度增长的背景下，国内家电行业发展仍将受到全球经济复苏进程、刺激内需政策力度、房地产调控等多方面因素对家电消费市场的影响，其发展增速存在一定的不确定性。若国内家电行业消费需求下降，将对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

（二）原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的主要原材料为钢板、PVC 膜等覆膜材料、油漆等。近两年一期，公司原材料成本占生产成本的比重分别为 92.31%、91.75% 和 91.33%，原材料占生产成本比重较大。近年来钢板采购价格受国内外供需市场影响，对公司的经营业绩产生一定的影响。尽管公司不断通过技术更新和生产流程优化降低生产成本，通过推出新产品提高产品附加值，并且与主要的原材料供应商保持良好的合作关系，但公司仍存在主要原材料价格大幅波动给生产经营带来不利影响的风险。

（三）应收账款余额较大风险

截至 2012 年末、2013 年末及 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款账面价值分别 5,179.01 万元、8,692.85 万元和 9,773.92 万元，占流动资产的比重分别为 26.84%、33.90% 及 36.02%。目前，客户信用和回款情况整体良好，报告期内各期末，公司一年以内应收账款账面价值占比分别为 99.85%、99.49% 及 94.46%，应收账款的质量较好。随着公司经营规模的扩大，应收账款有可能继续增加，如果客户资信状况、经营情况出现恶化，导致应收账款不能按照合同规定在货款回收期内及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险。

（四）实际控制人控制的风险

杜氏家族通过珠海市拾比佰投资管理有限公司、拾比佰（澳门）有限公司和珠海市共富贸易有限公司合计间接持有公司 77.52% 股份，占绝对控股地位，为公司实际控制人。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产

经营、人事任免、利润分配决策等实施重大影响，公司实际控制人有可能利用其持股优势，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。目前，公司已通过建立股东大会制度、董事会制度、监事会制度、《投资者关系管理办法》、《独立董事工作制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度安排来进一步确保公司治理的有效性。

（五）公司治理风险

报告期内，公司严格履行了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《重大经营及投资决策制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等各项管理制度。随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，对公司治理提出了更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续成长。

（六）市场竞争风险

公司所处的金属外观复合材料行业竞争日益激烈。随着国内家电行业竞争的不断深化，激烈的市场竞争对公司的产品质量、价格、研发、服务和市场开拓能力等提出了更高的要求。尽管公司在产品创新、技术研发、市场开发等方面处于行业先进水平，但若公司不能继续强化自身的竞争优势，将有可能在日趋激烈的市场竞争中处于不利地位。

（七）税收优惠政策变化的风险

公司于2009年12月4日取得广东省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合颁发编号为GR200944000878的《高新技术企业证书》，认定有效期三年，公司2009年至2011年企业所得税适用15%的税率。公司于2012年通过高新技术企业复审认定，于2013年7月22日取得编号为GF201244000175的《高新技术企业证书》，有效期为三年，公司2012年至2014年企业所得税适用15%的税率。报告期内，公司享受的税收优惠对公司经营成果产生了一定影响。上述税收优惠政策到期后，若公司无法享受到新的优惠政策将对公司的经营业绩产生不利影响。

（八）技术泄露的风险

公司主营产品科技含量较高，拥有多项专利技术，并有多项产品和技术处于

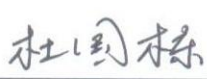
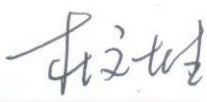



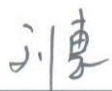


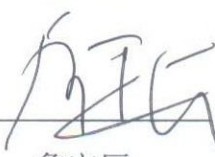
研发阶段。目前，公司已与核心人员签订了《保密协议》，对上述人员的知识产权和商业机密保密义务作了明确约定，但上述措施并不能完全保证技术不外泄，如果出现技术外泄的情况，将对本公司的持续技术创新能力产生一定的负面影响。

第五节 有关声明

董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签名）：

 杜国栋	 杜文雄	 杜文乐
 杜半之	 陈石明	 刘惠
 易奉菊	 黄耀成	 詹宜巨

全体监事（签名）：

 刘丙炎	 赖丰凯	 黎晓云
--	--	--

高级管理人员（签名）：

 杜国栋	 田建龙	 章泰鸣
--	--	--

珠海拾比佰彩图板股份有限公司

2014年12月8日



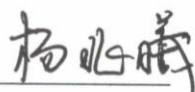
主办券商声明

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

法定代表人签名：


牛冠兴

项目负责人签名：


杨兆曦

其他项目组成员签名：


穆波伟


厉 琪

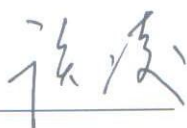

房子龙



公司律师声明

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

律师事务所负责人签名：



谈凌

经办律师签名：



戴毅



毛国栋



广东君信律师事务所

2014年12月8日

承担审计业务的会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人签名：



蒋洪峰

经办注册会计师签名：



杨文蔚



刘火旺

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)



承担资产评估业务的评估机构声明


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

评估机构负责人签名：


汤锦东

经办注册资产评估师签名：


杨子奇


汤锦东

广东中广信资产评估有限公司


2014年12月8日

广东中广信资产评估有限公司
关于珠海拾比佰彩图板有限公司整体变更设立时资产评估
经办注册资产评估师离职的说明及承诺

广东中广信资产评估有限公司于 2010 年 10 月 18 日出具了中广信评报字[2010]第 199 号《关于珠海拾比佰彩图板有限公司拟进行股份制改造所涉及的企业股东全部权益价值的资产评估报告书》。出具上述资产评估报告的项目经办注册资产评估师为汤锦东、任泽雄。

2012 年 3 月，因原经办注册资产评估师任泽雄从本机构离职，无法继续在本机构为珠海拾比佰彩图板有限公司出具的相关资产评估文件上签字，现经办注册资产评估师变更为汤锦东、杨子奇。

对于上述情况，本机构特作出如下承诺：

1、任泽雄已于 2012 年 3 月正式从本机构离职，其系因个人自身发展需要，不存在其他未说明原因；

2、本机构承诺此前出具的上述文件均符合相关法律、法规以及中国证券监督管理委员会的相关规定；

3、本机构承诺此前出具的上述文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

4、本机构承诺对此前的上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

特此承诺！

广东中广信资产评估有限公司（盖章）

2014 年 12 月 8 日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见。