

上海奇想青晨新材料科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年二月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项予以充分关注：

挂牌公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

一、原材料价格上涨风险

公司主要原材料包括高纯水和化工基础原料（主要包括丙烯酸丁酯、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸羟乙酯和丙烯酸等），报告期内，原材料占公司主营业务成本平均比例为 96.00%。在其他因素不变的情况下，原材料价格上涨将成为影响公司毛利率水平下降的重要因素，进而对公司经营业绩产生影响。

二、产品结构相对单一风险

公司自成立以来，一直专注于从事水性复膜胶的生产经营业务，已发展为此细分领域领先的龙头企业。报告期内，水性复膜胶收入占公司营业收入的比例分别为 94.84%、92.28% 和 90.65%。近年来，公司开始加大了其他印刷耗材的研发，并在报告期内实现了一定的收入，但是收入占比没有超过 10%。目前产品结构尚不够丰富，如果未来国家宏观经济、行业发展出现对现有主营产品产销的重大不利变化，将对公司生产经营造成重大影响。

三、市场需求疲软的风险

当前国际国内经济环境复杂多变，未来经济形势虽有好转迹象，但仍不明朗。宏观经济环境的好坏对公司下游印刷包装行业会产生直接的影响。经济环境变差时，社会对印刷包装品的需求相应减少。社会对印刷包装品需求的增减变化，就会直接影响到市场对复膜胶等耗材需求的变化。

另外，中央八项规定的出台，对台挂历以及白酒行业有相当冲击，这部分客户对印刷包装需求萎缩也对公司有一定不利影响。

四、应收账款不能按时回收风险

公司应收账款回收较慢且存在一定的坏账风险，2012 年末、2013 年末的应收账款余额分别为 77,267,982.42 元、82,258,093.59 元，占总资产的比例分别为 33.41%、35.54%。虽然 2012 年末、2013 年末应收账款账龄 1 年内的占比分别为 94.14%、85.26%，

且应收客户数量超过 600 家，较为分散，发生大额坏账的风险较小。但若下游客户群生存状况恶化，公司应收账款不能按时回收，会对公司的经营业绩产生一定的影响。

五、实际控制人不当控制的风险

刘国富、赵永旗通过直接或者间接方式共持有公司 80.40%的股权。刘国富、赵永旗于 2014 年签署《一致行动人协议》成为公司的实际控制人。此外，刘国富担任公司董事长，赵永旗担任公司总经理，可对公司施加重大影响。若刘国富、赵永旗利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

六、税收政策的风险

公司于 2011 年 10 月 20 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GF201131001207），有效期为三年，故本公司在 2012 年度、2013 年度的企业所得税适用 15%税率，2014 年公司高新技术企业资格尚在复审中。若高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将可能恢复执行 25%的企业所得税税率。若无法继续获得企业所得税税收优惠则可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

七、关于公司未来再次增资的特殊约定

2008 年 1 月 30 日有限公司及原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）与增资方上实投资、刘建签署了《增资补充协议》。该协议中约定了公司对于再次增资的限制相关条款，包括投资市盈率、反稀释及优先权条款。依据相关条款，公司上市前再次向其他投资者增发股份时，新股东的投资市盈率应不低于增资方本次增资的市盈率 11.34 倍（各方一致同意的情形除外）；上实投资、刘建享有优先认购权。具体条款详见本《公开转让说明书》“第一章 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

公司原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）与增资方上实投资、刘建于 2015 年 1 月 20 日签署了《关于修改再次增资的限制条款的协议》，各方一致确认终止《增资补充协议》中上述投资市盈率条款的执行，如届时公司低于《增资补充协议》原约定价格增发股份的，由公司原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）按其持股数额向增资方上实投资、刘建补

偿实际增发价格与原约定价格增发股份之间的差价，该等义务与公司无涉。

公司实际控制人、控股股东出具《承诺函》，承诺全部承担现行有效的对赌（业绩补偿）、反稀释、优先权、退出选择权、现金补偿权（包括《关于修改再次增资的限制条款的协议》相关安排）安排所涉之责任与义务，确保公司不因上述安排的履行而遭受任何损失，如果公司的利益因上述安排的履行而遭受任何损失的，公司实际控制人、控股股东将就该等损失承担不可撤销连带赔偿责任。

目 录

目 录.....	iv
释 义.....	vi
第一章 基本情况.....	1
一、公司基本情况.....	1
二、挂牌股份的基本情况.....	1
三、公司股权基本情况.....	4
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	8
五、公司董事、监事、高级管理人员简历.....	18
六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	20
七、本次挂牌的有关机构.....	21
第二章 公司业务.....	23
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	23
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式.....	27
三、公司业务相关的关键资源要素.....	34
四、公司业务具体状况.....	43
五、公司的商业模式.....	47
六、所处行业基本情况.....	50
七、公司未来发展战略.....	53
第三章 公司治理.....	55
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	55
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.....	55
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	56
四、公司独立性情况.....	57
五、同业竞争情况.....	57
六、公司近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	59
七、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	59
第四章 公司财务.....	64
一、最近两年一期的主要财务报表、审计意见.....	64
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	83
三、最近两年一期的主要会计数据和财务指标比较.....	90
四、报告期利润形成有关情况.....	92
五、公司的主要资产情况.....	98

六、公司重大债务情况	113
七、股东权益情况	119
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	119
九、资产评估情况	121
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	122
十一、控股子公司基本情况	122
十二、可能影响公司持续经营的风险因素	123
第五章 有关声明	127
一、挂牌公司及全体董事、监事、高级管理人员的声明	127
二、主办券商声明	127
三、律师事务所声明	129
四、会计师事务所声明	130
五、资产评估机构声明	131
第六章 附件	132
一、主办券商推荐报告	132
二、财务报表及审计报告	132
三、法律意见书	132
四、公司章程	132
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	132
六、其他与公开转让有关的重要文件	132

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：

公司、股份公司、奇想青晨	指	上海奇想青晨新材料科技股份有限公司
有限公司	指	上海奇想青晨化工科技有限公司，系本公司前身
投资公司	指	上海奇想青晨投资咨询有限公司，系本公司的控股股东
咨询公司	指	上海奇青投资咨询有限公司
奇想公司	指	上海奇想化工制品有限公司
青晨公司	指	上海青晨科技有限公司
奇想青晨（北京）、北京子公司	指	奇想青晨（北京）科技有限责任公司，系本公司的全资子公司
启东奇想	指	启东市奇想胶粘制品有限公司
新菲尔制药	指	上海新菲尔生物制药工程技术有限公司
新菲尔生物科技	指	上海新菲尔生物科技有限公司
丽青印刷	指	上海丽青印刷包装有限公司
奇明印刷	指	上海奇明印刷有限公司
美美印刷	指	上海美美印刷有限公司
上实投资	指	上海上实投资管理咨询有限公司
睿鸿投资	指	上海睿鸿股权投资合伙企业（有限合伙）
策略股东	指	公司的战略投资者，包括上海上实投资管理咨询有限公司及自然人刘建
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国股份转让系统挂牌项目内部审核小组
律师事务所	指	国浩律师（上海）事务所
审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《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	上海奇想青晨新材料科技股份有限公司章程
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
最近两年及一期、报告期	指	2012年、2013年及2014年1-6月
丙烯酸酯胶粘剂	指	以丙烯酸酯为主要原材料的胶粘剂
复膜	指	塑料薄膜与纸张或塑料薄膜等复膜材质通过烘干和热压，完成复合粘接的过程，属于印后加工前道工序
复膜胶	指	包装印刷品复膜过程中用于将印刷品与塑料薄膜复合，起到粘接作用的胶粘剂
溶剂型复膜胶	指	又称溶剂型复膜胶，是以甲苯、醋酸乙酯、溶剂油等有机溶剂为分散介质，辅以助剂制成的复膜胶
水性复膜胶	指	以高纯水为分散介质，辅以乳化剂和引发剂等助剂经聚合反应而制成的复膜胶，属于环保型

		新材料
高纯水	指	高纯水又称纯净水、去离子水，是指以符合生活饮用水卫生标准的水为原水，通过电渗析器法、离子交换器法、反渗透法、蒸馏法及其他适当的加工方法，制得的密封于容器内，且不含任何添加物，无色透明，可直接饮用的水
RoHS 指令	指	欧盟议会和欧盟理事会颁布的《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》
固含量	指	乳液或涂料在规定条件下烘干后剩余部分占总量的百分数
印后加工	指	一种使印刷纸张获得最终形态和使用性能的生产技术，是印刷技术的三大工序之一，包括复膜、上光、凹凸压印、折光、烫箔加工和成型加工
GB/T19001-2000—IS09001:2000	指	适用于胶粘剂的研发、生产和服务管理，质量管理体系认证

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

公司名称: 上海奇想青晨新材料科技股份有限公司
英文名称: Shanghai QXQC New Material Technology Co., Ltd
法定代表人: 赵永旗
有限公司成立日期: 2004 年 7 月 21 日
股份公司设立日期: 2007 年 12 月 27 日
注册资本: 6000 万元
注册地址: 上海市金山区亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号
邮编: 201505
董事会秘书: 左成林
所属行业: 根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司所处行业
属于“C26 化学原料和化学制品制造业”；根据《国民经济行业
分类》(GB/T4754-2011), 公司所处行业属于“C26 化学
原料和化学制品制造业”
主要业务: 丙烯酸酯乳液胶粘剂的研发、生产、销售及提供相关服务
组织机构代码: 765332058

二、挂牌股份的基本情况

(一) 挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码:
- 2、股票简称: 青晨科技
- 3、股票种类: 人民币普通股 (A股)
- 4、每股面值: 人民币 1.00 元
- 5、股票总量: 6000 万股
- 6、挂牌日期:
- 7、转让方式: 协议转让

(二) 股东所持股份的限售情况

- 1、相关法律法规及《公司章程》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。”

《业务规则》第二章第八条规定：“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》对股东所持股份的限制性规定与相关法律法规一致。

2、股东所持股份的限售安排

公司于 2007 年 12 月 27 日整体变更为股份公司。根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立已满一年，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

股东名称	股数(股)	持股比例(%)	职务	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量(股)
投资公司	43,600,000	72.6667		否	14,533,333
上实投资	4,080,000	6.8000		否	4,080,000
赵永旗	2,689,500	4.4825	副董事长、总经理	否	672,375
咨询公司	2,400,000	4.0000		否	2,400,000
睿鸿投资	2,000,000	3.3333		否	1,666,666
刘国富	1,932,375	3.2206	董事长	否	483,093
刘建	1,020,000	1.7000		否	1,020,000
左成林	741,375	1.2356	董事、副总经理、董事会秘书	否	185,343
毛继明	329,625	0.5494	董事、副总经理	否	82,406
张逸洪	247,125	0.4119	监事会主席	否	61,781
梁燕	90,000	0.1500		否	90,000

秦学龙	90,000	0.1500		否	90,000
陈有实	75,000	0.1250		否	75,000
范秋雅	75,000	0.1250		否	75,000
郑中仰	75,000	0.1250		否	75,000
成维纯	75,000	0.1250		否	75,000
姜勇	75,000	0.1250		否	75,000
倪金水	75,000	0.1250		否	75,000
贺水金	45,000	0.0750		否	45,000
杜兆静	45,000	0.0750		否	45,000
谭杰锋	45,000	0.0750		否	45,000
张仪	37,500	0.0625		否	37,500
梁珠	37,500	0.0625		否	37,500
徐鸣峰	30,000	0.0500		否	30,000
蒋欢娣	30,000	0.0500		否	30,000
杨丽琴	15,000	0.0250		否	15,000
徐湘宏	15,000	0.0250		否	15,000
陈少华	15,000	0.0250		否	15,000
毕光宏	5,100	0.0085		否	5,100
胡发宋	4,950	0.0083		否	4,950
余明坤	4,950	0.0083		否	4,950
合计	60,000,000	100.0000		否	26,144,997

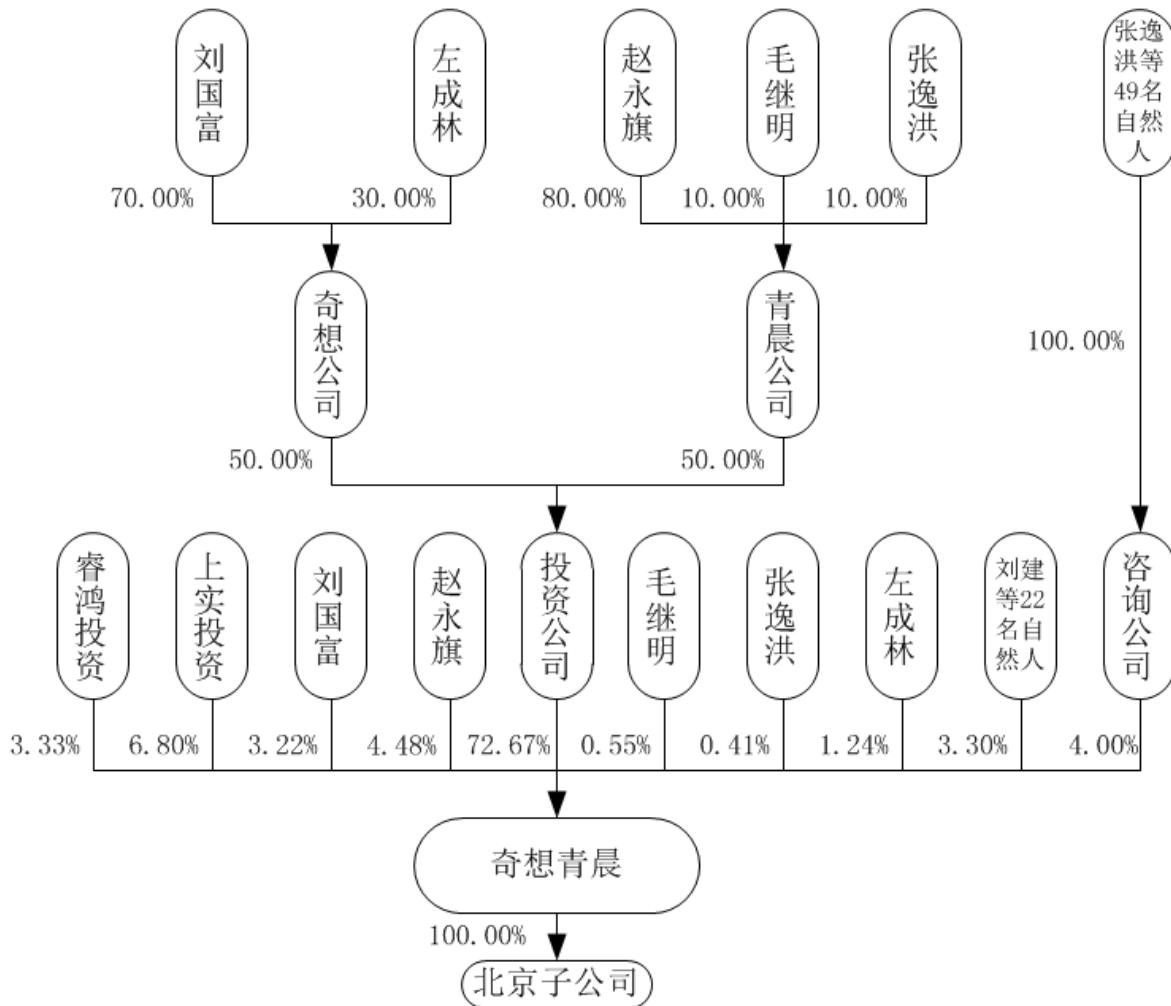
注：睿鸿投资于挂牌前 12 个月内受让投资公司持有的股份公司 50 万股股权，对该部分股权比照控股股东法定转让限制条件确定本次限售数量。

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、公司股权基本情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	股数(股)	持股比例(%)	股东性质
1	投资公司	43,600,000	72.6667	有限责任公司
2	上实投资	4,080,000	6.8000	有限责任公司
3	赵永旗	2,689,500	4.4830	自然人
4	咨询公司	2,400,000	4.0000	有限责任公司
5	睿鸿投资	2,000,000	3.3333	有限合伙
6	刘国富	1,932,375	3.2210	自然人
7	刘建	1,020,000	1.7000	自然人
8	左成林	741,375	1.2360	自然人
9	毛继明	329,625	0.5490	自然人
10	张逸洪	247,125	0.4120	自然人
合计		59,040,000	98.0000	-

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在

在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

（四）股东相互间的关联关系

自然人股东赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪与公司控股股东投资公司具有关联关系，其中，赵永旗、张逸洪和毛继明控制的青晨公司持有投资公司 50%权益，刘国富和左成林控制的奇想公司持有投资公司 50%权益；此外自然人股东张逸洪还直接持有公司股东咨询公司 32%权益。除上述情形之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（五）公司控股股东和实际控制人基本情况

1、公司控股股东基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东基本情况如下：

上海奇想青晨投资咨询有限公司，直接持有公司4,360.00万股股份，占公司总股本的72.67%。

成立时间：2007年11月29日

注册资本：300.00万元

住所：上海市金山区亭林镇亭东村4050号4幢103室

法定代表人：刘国富

经营范围：投资咨询、企业管理咨询（除经纪）、投资管理（除金融、证券等国家专项审批外）。

投资公司的股权结构具体如下表：

股 东	出 资 额 (万 元)	出 资 比 例 (%)
奇想公司	150.00	50.00
青晨公司	150.00	50.00
合 计	300.00	100.00

注：奇想公司：刘国富持股 70%，左成林持股 30%；

青晨公司：赵永旗持股 80%，毛继明持股 10%，张逸洪持股 10%。

上述股东均以现金出资，由全体股东分两期于公司成立之日起二年内缴足。2007年11月28日，上海东方会计师事务所对第一次出资情况进行了审验，并出具了上东会验字[2007]第3093号验资报告，确认全体股东已足额缴纳第一期60万元出资；2008年10月17日，上海元智会计师事务所对第二次出资情况进行了审验，并出具了元智验字[2008]第139号验资报告，确认全体股东已足额缴纳第二期240万元出资。

根据投资公司未经审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，

投资公司总资产分别为 8,069.96 万元、8,925.51 万元，净资产分别为 8,017.64 万元、8,677.68 万元，2013 年度及 2014 年上半年度净利润分别为 879.24 万元、660.05 万元。

2、公司实际控制人基本情况

(1) 基本情况

公司共同实际控制人为赵永旗和刘国富。

赵永旗，中国国籍、无境外居留权，身份证号：370633197006130***。

刘国富，中国国籍、无境外居留权，身份证号：310110196104254***。

截至本公开转让说明书签署日，刘国富控制的奇想公司和赵永旗控制的青晨公司分别持有投资公司 50% 股权，该两人通过共同控制投资公司进而控制奇想青晨。投资公司直接持有公司 4,360.00 万股股份，占公司总股本的 72.67%。

赵永旗和刘国富的详细个人简历参见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(一) 公司董事”。

报告期内控股股东持股数量变化情况参见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“(一) 公司设立以来股本的形成及其变化情况”。

(2) 认定依据

① 报告期内，刘国富、赵永旗两人直接、间接合并持有公司股权的比例一直保持在 80% 以上，未发生过变化；两人通过投资公司分别间接持有公司股权的比例一直相同，保持在 35% 以上，未发生过变化；两人任何一人凭借其直接和间接持有的公司股权均无法单独对公司股东大会决议、董事会选举和公司的重大经营决策实施决定性影响；自 2007 年 12 月股份公司设立之日至今，刘国富、赵永旗两人即已形成上述对公司的持股结构，两人一直密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的意见、共同实施重大影响，在公司历次股东会、股东大会、董事会上均有相同的表决意见。综上，刘国富、赵永旗两人在股权关系上实质构成了对公司的共同控制。

② 报告期内，刘国富担任公司董事长，赵永旗担任公司副董事长、总经理，在公司所有重大决策上均在事前充分沟通的基础上达成了一致意见，对公司经营决策具有重大影响。

③ 报告期内刘国富、赵永旗两人持有公司股权的比例没有发生重大变化，股权不存在重大不确定性。

④ 公司报告期内治理结构健全、运行良好。刘国富、赵永旗两人对公司的共同控

制未对公司的规范运作产生不利影响。

⑤ 为保证公司控制权的持续、稳定，刘国富、赵永旗于2014年10月共同签署了《一致行动协议书》，主要条款包括：

“1、双方同意作为一致行动人通过其持股的奇想公司、青晨公司（以下简称“持
股公司”）行使对投资公司的股东权利，任何有关投资公司的决策（包括投资公司对奇
想青晨各项股东权利的行使）应经双方协商后作出，任何一方均不能单独代表投资公司
做出决定。

2、在奇想公司、青晨公司向投资公司股东会或董事会提出议案之前，双方需事先进
行沟通协商，任何一方对议案内容有异议，在不违反法律法规、监管机构的规定和投资公
司章程规定的前提下，双方均应当做出适当让步，对议案内容进行修改，直至双方共同认
可议案的内容后，以奇想公司、青晨公司一方的名义或双方的名义向投资公司董事会或
股东大会提出相关议案，并对议案做出相同的表决意见。

3、双方在投资公司召开股东会或董事会审议任何事项前，都须充分沟通协商，就奇
想公司、青晨公司行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东会或董事会上
对该等事项行使表决权。双方若不能就表决事项达成统一意见时，在表决事项的内容
符合法律法规、监管机构的规定和投资公司章程规定的前提下，一方拟通过其持股公司
对表决事项投同意票，而另一方拟通过其持股公司对该表决事项投反对票的，则双方在
正式会议上均应通过其持股公司对该表决事项投反对票；一方拟通过其持股公司对表决
事项投同意票，而另一方拟通过其持股公司对该表决事项投弃权票的，则双方在正式会议
上均应通过其持股公司对该表决事项投同意票；如果一方拟通过其持股公司对表决事
项投反对票，而另一方拟通过其持股公司对该表决事项投弃权票的，则双方在正式会议
上均应通过其持股公司对该表决事项投反对票；如果表决事项的内容违反法律法规、监
管机构的规定和投资公司章程规定，则双方均应通过其持股公司对该表决事项投反对
票。”

综上，主办券商和国浩律师（上海）事务所均认为，公司关于共同实际控制人的认
定符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条“实际控制人没有发生变更”的理
解和适用—《证券期货法律适用意见第1号》（证监法律字[2007]15号）的要求，刘国
富、赵永旗两人共同签署的关于一致行动的《协议书》合法有效，两人的权利义务清晰、
责任明确，刘国富、赵永旗两人为公司的共同实际控制人，报告期内未发生变化，并且
在未来可预期的期限内将继续保持稳定。

3、最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

最近两年公司控股股东及共同实际控制人未发生变化，控股股东均为投资公司，共同实际控制人均为赵永旗和刘国富。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、有限公司设立及历史沿革

(1) 有限公司成立

2004年7月，经奇想公司和青晨公司股东会决议批准，有限公司成立，注册资本为人民币300万元，全部为货币出资，其中奇想公司以现金出资150万元，青晨公司以现金出资150万元。

有限公司成立时，刘国富持有奇想公司90%股权，左成林持有奇想公司10%股权，赵永旗持有青晨公司90%股权，张逸洪持有青晨公司10%股权。

2004年7月16日，上海东方会计师事务所对上述股东的出资进行了审验，并出具了上东会验字(2004)第1042号《验资报告》。验证截至2004年7月16日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币300万元，全部以货币出资。

2004年7月21日上海市工商行政管理局对有限公司核发了《企业法人营业执照》，营业执照注册号为3102282053213。

2007年12月5日，根据国家工商总局《关于下发执行〈工商行政管理注册号编制规则〉的通知》(工商办字[2007]79号)，上海市工商行政管理局金山分局对有限公司出具了工商注册号变化证明，自2007年12月4日起启用新的工商注册号：310228000756156。

有限公司设立时股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	奇想公司	150.00	50.00	货币
2	青晨公司	150.00	50.00	货币
	合计	300.00	100.00	-

(2) 有限公司股权转让

为使有限公司有效执行股东的统一决策权及实施股权激励计划的需要，奇想公司和青晨公司决定在不影响各自对有限公司控制权的前提下，调整有限公司的股权结构。

2007 年 11 月，奇想公司和青晨公司以现金方式出资设立投资公司，其注册资本为 300 万元，双方各自持股 50%。同月，刘国富和赵永旗以现金方式出资设立咨询公司，其注册资本为 10 万元，双方各自持股 50%。两家公司设立手续完成后，经 2007 年 11 月奇想公司、青晨公司以及有限公司股东会决议批准，奇想公司和青晨公司将其所持有限公司全部股权转让给投资公司和咨询公司。2007 年 11 月 28 日，股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》，奇想公司和青晨公司分别将原始出资额 150 万元中的 142.5 万元作价 142.5 万元转让给投资公司，将 150 万元中的 7.5 万元作价 7.5 万元转让给咨询公司。

2007 年 12 月 4 日，上海市工商行政管理局金山分局对上述股权转让事项准予变更登记。

此次股权转让后有限公司的实际控制人未发生变化，仍然为刘国富和赵永旗，转让完成后有限公司股东出资情况变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	投资公司	285.00	95.00	净资产
2	咨询公司	15.00	5.00	净资产
合计		300.00	100.00	-

2、股份公司设立情况

2007 年 12 月 4 日，经有限公司股东会决议，由有限公司原有股东作为发起人，上海奇想青晨化工科技有限公司整体变更为股份公司。2007 年 11 月 22 日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2007）第 24016 号《审计报告》。截至 2007 年 10 月 31 日，有限公司经审计的净资产值为 4,239.24 万元，其中 3,200 万元折合为实收股本 3,200 万股，由公司原股东按持股比例享有，超过部分计入资本公积。2007 年 12 月 19 日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2007）第 24022 号《验资报告》，确认股份公司已将经审计的有限公司净资产折股出资为股份公司的注册资本 3,200 万元。2007 年 12 月 9 日，上海上会资产评估有限公司出具了沪上会整资评报（2007）第 345 号《企业价值评估报告书》，经评估，有限公司净资产的评估值为 4,784.17 万元，评估增值 544.94 万元，评估增值率为 12.85%。

2007 年 12 月 19 日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹建工作报告。

2007年12月27日，上海市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为310105000305166。

股份公司设立时股权结构如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
投资公司	30,400,000	95.00	净资产
咨询公司	1,600,000	5.00	净资产
合计	32,000,000	100.00	-

3、股份公司股本变化情况

(1) 股份公司第一次增资

2008年1月15日，股份公司召开2008年第一次临时股东大会，全体股东一致同意增加股本396万元，股份总额增至3,596万股，其中：赵永旗增资179.3万股、刘国富增资128.825万股、左成林增资49.425万股、毛继明增资21.975万股、张逸洪增资16.475万股。考虑到创业股东对公司发展的历史贡献，本次增资价格以公司2007年末经审计的每股净资产值1.41元为基础经各方协商确定为1.5元/股，新增股东均以自有资金认购新增股份。此次增资完成后，公司注册资本由3,200万元增至3,596万元。

2008年1月18日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字(2008)第20046号《验资报告》。验证截至2008年1月18日，公司已收到赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币396万元。各股东均以货币出资。

2008年1月21日，上海市工商行政管理局对股份公司上述增资事项准予变更登记。

此次增资后，股份公司的股权结构如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
投资公司	30,400,000	84.54	净资产
赵永旗	1,793,000	4.99	货币
咨询公司	1,600,000	4.45	净资产
刘国富	1,288,250	3.58	货币
左成林	494,250	1.37	货币
毛继明	219,750	0.61	货币
张逸洪	164,750	0.46	货币
合计	35,960,000	100.00	-

(2) 股份公司第二次增资

2008年1月30日，股份公司召开2008年度第二次临时股东大会，全体股东一致同意上实投资及22名自然人股东以现金方式向公司增资404万股，增资金额共计2,976.975万元，其中：上实投资增资272万股、刘建等22名自然人股东合计增资132

万股。考虑到本次增资股东均为公司新引进的外部股东，本次增资价格以公司 2007 年度每股收益为基础并考虑适当倍数市盈率经各方协商确定为 7.36875 元/股，新增股东均以自有资金认购新增股份。此次增资完成后，公司注册资本由 3,596 万元增至 4,000 万元。

立信会计师事务所有限公司对本次增资资金到位情况进行了审验，并出具了信会师报字（2008）第 20189 号《验资报告》。

2008 年 2 月 2 日，上海市工商行政管理局对股份公司上述增资事项准予变更登记。

此次增资后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	投资公司	30,400,000	76.0000	16	姜勇	50,000	0.1250
2	上实投资	2,720,000	6.8000	17	倪金水	50,000	0.1250
3	赵永旗	1,793,000	4.4825	18	贺水金	30,000	0.0750
4	咨询公司	1,600,000	4.0000	19	杜兆静	30,000	0.0750
5	刘国富	1,288,250	3.2206	20	谭杰锋	30,000	0.0750
6	刘建	680,000	1.7000	21	张仪	25,000	0.0625
7	左成林	494,250	1.2356	22	梁珠	25,000	0.0625
8	毛继明	219,750	0.5494	23	徐鸣峰	20,000	0.0500
9	张逸洪	164,750	0.4119	24	周鸿儒	20,000	0.0500
10	梁燕	60,000	0.1500	25	杨丽琴	10,000	0.0250
11	秦学龙	60,000	0.1500	26	徐湘宏	10,000	0.0250
12	陈有实	50,000	0.1250	27	陈少华	10,000	0.0250
13	范秋雅	50,000	0.1250	28	毕光宏	3,400	0.0085
14	郑中仰	50,000	0.1250	29	胡发宋	3,300	0.0083
15	成维纯	50,000	0.1250	30	余明坤	3,300	0.0083
合计						40,000,000	100.0000

（3）股份公司股权托管

为进一步规范并便于公司股权管理，经 2008 年度第三次临时股东大会决议批准，公司与上海市股权托管登记中心有限公司（以下简称“托管中心”）于 2008 年 5 月签署了《股权托管协议》。托管中心系经上海市人民政府批准本市专业从事非上市股份公司股权集中托管、过户、查询、分红等业务的股权托管登记服务机构，不属于区域性股权转让市场。根据协议，托管中心对本公司整体股权进行集中托管，并办理相应手续，托管登记的内容包括：集中管理公司股东名册、办理股权托管登记业务、提供股权托管服务（包括分红派息、信息查询等）。

（4）股份公司资本公积金转增股本

2009 年 6 月 18 日，股份公司召开 2009 年第一次临时股东大会，全体股东一致同意

公司以 2008 年末总股本 4,000 万股为基数，以 2008 年 12 月 31 日经审计的资本公积金数额为基准向全体股东实施了资本公积金转增股本方案，合计转增股本 2,000 万股，全体股东按其出资比例增加股份。此次转增完成后公司总股本由 4,000 万股增至 6,000 万股。此次转增股本的资本公积系以前年度的股本溢价累积形成。

立信会计师事务所有限公司对本次转增股本到位情况进行了审验，并出具了信会师报字（2009）第 23816 号《验资报告》。验证截至 2009 年 6 月 19 日止，公司已将资本公积 2000 万元转增股本。

2009 年 6 月 26 日，上海市工商行政管理局对股份公司上述转增股本事项准予变更登记。

此次转增股本后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	投资公司	45,600,000	76.0000	16	姜勇	75,000	0.1250
2	上实投资	4,080,000	6.8000	17	倪金水	75,000	0.1250
3	赵永旗	2,689,500	4.4825	18	贺水金	45,000	0.0750
4	咨询公司	2,400,000	4.0000	19	杜兆静	45,000	0.0750
5	刘国富	1,932,375	3.2206	20	谭杰锋	45,000	0.0750
6	刘建	1,020,000	1.7000	21	张仪	37,500	0.0625
7	左成林	741,375	1.2356	22	梁珠	37,500	0.0625
8	毛继明	329,625	0.5494	23	徐鸣峰	30,000	0.0500
9	张逸洪	247,125	0.4119	24	周鸿儒	30,000	0.0500
10	梁燕	90,000	0.1500	25	杨丽琴	15,000	0.0250
11	秦学龙	90,000	0.1500	26	徐湘宏	15,000	0.0250
12	陈有实	75,000	0.1250	27	陈少华	15,000	0.0250
13	范秋雅	75,000	0.1250	28	毕光宏	5,100	0.0085
14	郑中仰	75,000	0.1250	29	胡发宋	4,950	0.0083
15	成维纯	75,000	0.1250	30	余明坤	4,950	0.0083
合计						60,000,000	100.0000

（5）股份公司第一次股权转让

2011 年 1 月，公司控股股东投资公司与上海睿鸿股权投资合伙企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，投资公司将其持有的公司 1,500,000 股股份转让给睿鸿投资，转让价格定为每股 8.80 元人民币，合计 1320 万元人民币。

公司已根据上述股权转让情况在上海市股权托管中心办理了股权变更的登记。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	投资公司	44,100,000	73.5000	17	姜勇	75,000	0.1250
2	上实投资	4,080,000	6.8000	18	倪金水	75,000	0.1250

3	赵永旗	2,689,500	4.4825	19	贺水金	45,000	0.0750
4	咨询公司	2,400,000	4.0000	20	杜兆静	45,000	0.0750
5	刘国富	1,932,375	3.2206	21	谭杰锋	45,000	0.0750
6	睿鸿股权	1,500,000	2.5000	22	张仪	37,500	0.0625
7	刘建	1,020,000	1.7000	23	梁珠	37,500	0.0625
8	左成林	741,375	1.2356	24	徐鸣峰	30,000	0.0500
9	毛继明	329,625	0.5494	25	周鸿儒	30,000	0.0500
10	张逸洪	247,125	0.4119	26	杨丽琴	15,000	0.0250
11	梁燕	90,000	0.1500	27	徐湘宏	15,000	0.0250
12	秦学龙	90,000	0.1500	28	陈少华	15,000	0.0250
13	陈有实	75,000	0.1250	29	毕光宏	5,100	0.0085
14	范秋雅	75,000	0.1250	30	胡发宋	4,950	0.0083
15	郑中仰	75,000	0.1250	31	余明坤	4,950	0.0083
16	成维纯	75,000	0.1250				
合计						60,000,000	100.0000

(6) 股份公司第二次股权转让

2012年9月，公司股东周鸿儒与其母亲蒋欢娣签订《股权转让协议》，周鸿儒将其持有的公司30,000股股份转让给蒋欢娣，转让价格为每股4.9125元，总计14.7375万元。

公司已根据上述股权转让情况在上海市股权托管中心办理了股权变更的登记。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	投资公司	44,100,000	73.5000	17	姜勇	75,000	0.1250
2	上实投资	4,080,000	6.8000	18	倪金水	75,000	0.1250
3	赵永旗	2,689,500	4.4825	19	贺水金	45,000	0.0750
4	咨询公司	2,400,000	4.0000	20	杜兆静	45,000	0.0750
5	刘国富	1,932,375	3.2206	21	谭杰锋	45,000	0.0750
6	睿鸿股权	1,500,000	2.5000	22	张仪	37,500	0.0625
7	刘建	1,020,000	1.7000	23	梁珠	37,500	0.0625
8	左成林	741,375	1.2356	24	徐鸣峰	30,000	0.0500
9	毛继明	329,625	0.5494	25	蒋欢娣	30,000	0.0500
10	张逸洪	247,125	0.4119	26	杨丽琴	15,000	0.0250
11	梁燕	90,000	0.1500	27	徐湘宏	15,000	0.0250
12	秦学龙	90,000	0.1500	28	陈少华	15,000	0.0250
13	陈有实	75,000	0.1250	29	毕光宏	5,100	0.0085
14	范秋雅	75,000	0.1250	30	胡发宋	4,950	0.0083
15	郑中仰	75,000	0.1250	31	余明坤	4,950	0.0083
16	成维纯	75,000	0.1250				
合计						60,000,000	100.0000

(7) 股份公司第三次股权转让

2014年6月，公司控股股东投资公司与上海睿鸿股权投资合伙企业（有限合伙）签

订《股权转让协议》，投资公司将其持有的公司 500,000 股股份转让给睿鸿投资，转让价格定为每股 2.70 元人民币，合计 135 万元人民币。

公司已根据上述股权转让情况在上海市股权托管中心办理了股权变更的登记。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	投资公司	43,600,000	72.6667	17	姜勇	75,000	0.1250
2	上实投资	4,080,000	6.8000	18	倪金水	75,000	0.1250
3	赵永旗	2,689,500	4.4825	19	贺水金	45,000	0.0750
4	咨询公司	2,400,000	4.0000	20	杜兆静	45,000	0.0750
5	睿鸿股权	2,000,000	3.3333	21	谭杰锋	45,000	0.0750
6	刘国富	1,932,375	3.2206	22	张仪	37,500	0.0625
7	刘建	1,020,000	1.7000	23	梁珠	37,500	0.0625
8	左成林	741,375	1.2356	24	徐鸣峰	30,000	0.0500
9	毛继明	329,625	0.5494	25	蒋欢娣	30,000	0.0500
10	张逸洪	247,125	0.4119	26	杨丽琴	15,000	0.0250
11	梁燕	90,000	0.1500	27	徐湘宏	15,000	0.0250
12	秦学龙	90,000	0.1500	28	陈少华	15,000	0.0250
13	陈有实	75,000	0.1250	29	毕光宏	5,100	0.0085
14	范秋雅	75,000	0.1250	30	胡发宋	4,950	0.0083
15	郑中仰	75,000	0.1250	31	余明坤	4,950	0.0083
16	成维纯	75,000	0.1250				
合计						60,000,000	100.0000

经主办券商核查，睿鸿投资未与公司或控股股东及实际控制人签署对赌协议。投资公司两次向睿鸿投资转让股权均采用市盈率法定价，分别以 2010 年度及 2013 年度经审计的每股税后净利润为基准乘以行业平均市盈率得出转让价格。公司 2010 年每股税后净利润为 0.40 元/股，2013 年为 0.12 元/股，行业平均市盈率为 22 倍左右，对应转让价格分别为 8.80 元/股及 2.70 元/股。因此，两次股权转让价格公允。

(8) 退出选择权协议

2012 年 10 月公司控股股东投资公司及赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪等 5 名其他原股东与策略股东上实投资及自然人刘建签署了退出选择权协议。该协议系双方本着意思自治的原则自愿订立，条款内容不影响奇想青晨及其他股东的利益，符合《公司法》、《合同法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、行政法规及规范性文件的规定，合法有效。如果条件成就，执行该协议，相关股权转让不会导致奇想青晨的控股股东、实际控制人发生变化，不影响公司的持续稳定经营。上实投资签署的退出选择权协议中的股份转让条款主要如下：

“第二条 退出选择权

1. 控股股东及其他原股东向策略股东郑重确认，将积极推进目标公司上市进程，争取 2015 年 12 月 31 日前，实现目标公司上市。
2. 若因控股股东及/或其他原股东放弃目标公司上市、或故意隐瞒、制造虚假资料、遗漏重要信息等原因，造成目标公司无法于 2015 年 12 月 31 日前实现上市的，控股股东及/或其他原股东应根据策略股东的选择和要求，单独或共同以现金形式收购策略股东所持的部分或全部股份，收购价为以下两种价格较高者：
 - (a) 2004.3 万元人民币 + (2004.3 万元人民币 × 30% × 增资日到收购日天数 / 365 - 收购日前该策略股东已分得的现金红利)；
 - (b) 目标公司公允价值 × 该策略股东所持股份比例。
- 若因本款前述因素之外原因，造成目标公司无法于 2015 年 12 月 31 日前实现上市的，策略股东有权选择和要求控股股东及/或其他原股东单独或共同以现金形式收购策略股东所持的部分或全部股份，收购价为以下两种价格较高者：
 - (a) 2004.3 万元人民币 + (2004.3 万元人民币 × 6.6% × 增资日到收购日天数 / 365 - 收购日前该策略股东已分得的现金红利)；
 - (b) 目标公司公允价值 × 该策略股东所持股份比例。
3. 2016 年 1 月 1 日或根据中国证监会审核程序、审核时限等情况合理判断即可确定目标公司无法于 2015 年 12 月 31 日实现上市的更早日期起，策略股东即有权自行向第三方转让所持有的股份，控股股东及其他原股东应当采取和进行策略股东要求的为完成股份向第三方出售必要的所有行动和事项，使策略股东出售股权的行为获得必要的批准和登记，包括但不限于签署和递交相关所有协议、证明、文书和文件，就股份的出售投赞成票等。
4. 虽有本条第 2 款、第 3 款约定，策略股东在此确认：目标公司虽未于 2015 年 12 月 31 日之前实现上市，但在 2015 年 12 月 31 日前，策略股东如已在目标公司申请上市的股东会决议上签字，且目标公司于该等股东会决议作出后 30 日内取得了中国证监会出具的受理通知书，则策略股东将中止行使上述退出选择权，直至目标公司收到中国证监会出具的可能不予核准首发申请的决定当日，在此之后，策略股东有权恢复行使上述退出选择权。”

上述收购价格条款中的 2004.3 万元人民币系上实投资于 2008 年 1 月股份公司增资时投入的现金金额，策略股东刘建签署的退出选择权协议中对应金额为 501.075 万元人民币，系刘建于 2008 年 1 月股份公司增资时投入的现金金额。除该金额外，策略股东刘建

签署的协议中的其他条款与上实投资一致。

(9) 增资补充协议

2008年1月30日有限公司及原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）与增资方上实投资、刘建签署了《增资补充协议》。经主办券商核查，该协议中存在业绩补偿、反稀释及优先权的约定。相关业绩补偿条款已履行完毕，反稀释及优先权（对于再次增资的限制）条款履行期限尚未届满，相关条款主要如下：

“5.6 再次增资的限制

本次成交后至公司上市前，公司再次向其他投资者增发股份的，新的投资者应满足以下前提条件包括但不限于：

- (a) 新股东（包括各方再次增资）的投资市盈率应不低于增资方本次增资的市盈率11.34倍（各方一致同意的情形除外）；
- (b) 新股东应认可《增资协议》及本补充协议所述之内容；
- (c) 再次增资时本次投资者享有优先认购权；”

经主办券商核查，为消除《增资补充协议》之“5.6 再次增资的限制”中包含的投资市盈率条款可能对公司或新股东产生的不利影响，公司及其实际控制人采取了以下措施：

1、公司原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）与增资方上实投资、刘建于2015年1月20日签署了《关于修改再次增资的限制条款的协议》，各方一致确认终止《增资补充协议》中上述投资市盈率条款的执行，如届时公司低于《增资补充协议》原约定价格增发股份的，由公司原股东（投资公司、咨询公司、赵永旗、刘国富、左成林、毛继明、张逸洪）按其持股数额向增资方上实投资、刘建补偿实际增发价格与原约定价格增发股份之间的差价，该等义务与公司无关。

2、公司实际控制人、控股股东出具《承诺函》，承诺全部承担现行有效的对赌（业绩补偿）、反稀释、优先权、退出选择权、现金补偿权（包括《关于修改再次增资的限制条款的协议》相关安排）安排所涉之责任与义务，确保公司不因上述安排的履行而遭受任何损失，如果公司的利益因上述安排的履行而遭受任何损失的，公司实际控制人、控股股东将就该等损失承担不可撤销连带赔偿责任。

综上，主办券商及律师认为，除已披露的《退出选择权协议》、《增资补充协议》

及《关于修改再次增资的限制条款的协议》外，公司历次股权转让、增资中不存在其他尚未履行完毕的“对赌（业绩补偿）”、反稀释、优先权等协议及约定。上述协议的执行对公司及未来的新股东利益不构成不利影响，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化，亦不会影响公司的持续稳定经营。公司历次股权转让、增资均合法合规，不存在代替他人持股的现象，亦不存在也不存在质押、锁定或其他任何形式的转让限制情形，公司股权明晰，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》规定的挂牌条件。

（二）公司设立以来的重大资产重组情况

为将奇想公司和青晨公司原有合作模式下的水性复膜胶生产、销售业务纳入有限公司统一经营管理、统一核算，2004年7月有限公司设立后，经股东会决议批准，有限公司分别向奇想公司和青晨公司购买了生产经营所需机器设备、原材料、土地使用权及其地上建筑物，具体情况如下：

1、收购奇想公司的机器设备及原材料

2005年，有限公司向奇想公司购买生产水性复膜胶产品所需机器设备和原材料，交易价格以其未经审计账面净值290.41万元为基础参照当时市场价值经各方协商确定为333万元，其中：

相关固定资产交易价格为133万元，有限公司对该部分资产入账并计提折旧，至2007年10月公司进行整体评估时，截至评估基准日2007年10月31日，以上固定资产账面净值为77.34万元，评估净值为84.29万元，账面价值与评估价值差异较小，账面价值反映了该部分资产的真实价值，交易价格公允。

相关原材料交易价格为200万元，该部分原材料主要为奇想公司2004年6至7月期间采购，实际交易价格与采购价格差异较小，交易价格公允。

2008年1月上述交易价款已支付完毕。

2、收购青晨公司的土地使用权及建筑物

2007年10月，有限公司向青晨公司购买位于上海市金山区亭林镇南亭公路5333弄28号土地使用权及其地上建筑物，交易价格以其账面价值1,244.70万元为基础经各方协商确定为1,280万元。

2008年12月，上述交易价款均已支付完毕，相关资产的产权证书变更手续均已完成。

2008年4月30日，股份公司召开2007年度股东大会，对上述关联交易进行了确认。

五、公司董事、监事、高级管理人员简历

(一) 公司董事

1、刘国富，男，1961年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983年至1992年任高桥石化炼油厂工艺员；1992年至2000年任上海华谊丙烯酸厂车间主任、研究所所长；2000年至2004年7月任奇想公司董事长；2004年7月至今任奇想公司执行董事；2005年4月至今任启东奇想执行董事；2007年11月至今任投资公司董事；2004年7月至今任公司董事长。

2、赵永旗，男，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1992年6月至1998年3月任山东威海火炬精细化学工业公司副总经理；1999年10月至2004年7月任青晨公司董事长；2004年7月至今任青晨公司执行董事；2007年11月至今任投资公司董事长；2004年7月至今任公司副董事长、总经理。

3、左成林，男，1959年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1978年8月至1982年12月任上海海丰农场会计；1983年1月至1989年12月任上海海丰食品厂副厂长、会计；1990年1月至1997年7月任上海联丰农工商实业公司副总经理；1997年8月至2004年12月任上海爱生药业总经理；2000年至今任奇想公司监事；2005年4月至今启东奇想监事；2005年1月至2007年12月任公司监事；2008年4月30日至2011年5月任公司财务负责人。2007年12月至今任股份公司董事会秘书、副总经理。

4、毛继明，男，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年6月至1999年9月任山西太原新华化工厂研究所项目经理；1999年10月至2004年7月任青晨公司销售部经理；2004年7月至今任公司董事、副总经理。

5、江山红，男，1967年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1989年至1992年任九江市职业高级中学教师；1994年1996年任中国建设银行上海市信托投资公司证券发行部项目经理；1997年至2007年3月历任中信证券股份有限公司投资银行部高级副总裁、高级经理等职务；2007年4月至今任上实投资（上海）有限公司投资部副总经理；2013年5月至今任公司副董事长。

(二) 公司监事

1、张逸洪，男，1957年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1977年3月至1979年5月任上海五七农场排长；1979年6月至2002年8月任上海凹凸彩印厂车间主任；2002年10月至2006年4月任上海人民印刷八厂副厂长；2006年5月至今任上海美美印刷有限公司生产厂长；2007年11月至今任投资公司董事；2004年7月至今

任青晨公司监事；2008年11月至今任咨询公司执行董事；2007年12月至今任公司监事会主席。

2、戚向东，男，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年8月至1995年6月任职于威海供销物资供应公司工程部经理；1995年6月至1998年12月任职于威海新韩制漆有限公司生产主管；1998年12月至2005年5月任职于上海多邦化工有限公司生产研发经理；2007年11月至今任投资公司董事；2005年至今任公司技术中心副主任；2007年12月至今任公司职工监事。

3、孙建州，男，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年3月至2002年4月任职于上海德翰电子有限公司；2002年5月至2005年3月任职于上海绿亚景观工程有限公司；2005年4月至2006年7月任职于香港温得福（湖北）服饰公司；2007年11月至今任投资公司董事；2006年7月至2007年11月任公司财务部副经理；2007年12月至2008年4月任公司财务负责人；2010年6月至今任公司审计部经理；2011年4月至今任公司监事。

（三）公司高级管理人员

1、赵永旗，公司董事、总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(一) 公司董事”。

2、左成林，公司董事、董事会秘书、副总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(一) 公司董事”。

3、毛继明，公司董事、副总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(一) 公司董事”。

4、殷世长，男，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年7月至1993年3月任北京炼焦化工厂研究所技术员；1993年4月至1997年6月任哈密三森实业开发总公司总经理；1997年8月至2000年3月任北京红惠医药研究所研究员；2000年4月至2003年3月任中国北方化学工业有限公司业务经理；2003年4月至2007年7月任河北桑瑞生物技术有限公司总经理；2007年8月至2009年1月任兴安投资(北京)有限公司副总经理；2009年2月至2012年1月任中明长丰国际贸易有限公司副总经理；2012年2月至2012年7月任盛世泰科生物医药(苏州)有限公司副总经理；2012年8月至2013年4月任公司项目部经理；2014年5月至今任公司副总经理。

5、李军生，男，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年6月至1994年10月任湖北制药厂设备员；1994年10月至2001年3月任山东威海医用高

分子有限公司技术开发科长；2001年6月至2009年12月任上海康德莱企业发展集团有限公司技术中心主任；2008年12月至2009年12月任上海澳加现代医疗产业服务园总经理；2010年4月至今任公司副总经理。

6、丁嘉康，男，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级会计师。1986年9月至1996年2月任上海星火制药厂财务负责人；1996年3月至2005年6月任上海华夏立向实业有限公司任财务总监；2005年7月至2008年9月任上海富诚企业股份有限公司财务经理；2008年10月至2010年1月任上海电器（集团）有限公司任财务经理；2010年2月至2011年5月任公司财务部经理；2011年6月至今任公司财务总监。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	23,514.35	23,146.73	23,195.68
股东权益合计（万元）	16,082.29	16,499.42	16,969.19
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	16,082.29	16,499.42	16,969.19
每股净资产（元）	2.68	2.75	2.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.68	2.75	2.83
资产负债率（母公司）	31.69%	28.77%	26.81%
流动比率（倍）	2.24	2.44	2.70
速动比率（倍）	1.78	1.95	2.35
项目	2014年6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	8,356.71	16,746.04	16,586.62
净利润（万元）	482.87	730.22	1,798.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	482.87	730.22	1,798.22
扣除非经常性损益后的净利润（万	489.23	619.43	1,612.67
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）	489.23	619.43	1,612.67
毛利率（%）	29.95	29.89	35.09
净资产收益率（%）	2.88	4.34	10.37
扣除非经常性损益后净资产收益	2.93	3.56	9.11
基本每股收益（元/股）	0.08	0.12	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.12	0.30
应收帐款周转率（次）	1.15	2.28	2.45
存货周转率（次）	2.05	5.21	5.94
经营活动产生的现金流量净额(万	-124.88	1,583.66	1,320.51

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.02	0.26	0.22
----------------------	-------	------	------

注：净资产收益率及每股收益率指标按证监会公告[2010]2号——《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）中相关规定计算。

七、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系电话：021-33389888

传真：021-54043534

项目小组负责人：杨慧佳

项目小组成员：张潮、李传富、邓建

（二）律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：黄宁宁

住所：上海市静安区南京西路580号45、46楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52341670

经办律师：丁含春、苏丽楠

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所有限公司

法定代表人：朱建弟

住所：上海市南京东路61号4楼

联系电话：021-63213808

传真：021-63392558

经办注册会计师：刘桢、姜维杰

（四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：上海市黄浦区九江路 69 号 2—4 层

联系电话：021-63293886

传真：021-63293566

经办注册资产评估师：孙迅、陆雯萍

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

负责人：王彦龙

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

负责人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二章 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 主要业务

公司所处行业为精细化工行业中的胶粘剂子行业，自 2004 年公司成立以来一直致力于印刷包装材料的水性环保胶粘剂领域，主要从事丙烯酸酯乳液胶粘剂的研发、生产和销售，同时为客户提供个性化的专业应用解决方案、技术指导和培训。目前，公司的主要产品包括水性胶粘剂、水性光油、等几大类数十种印刷包装后道处理环保材料，应用于纸塑复合、塑塑复合、转移复合、金银卡纸复合、铝箔复合、保温材料复合等多个包装领域，适合上百种不同包装材质间的加工。其中，水性胶粘剂作为公司销量最大的产品种类又细分为复膜胶系列、软包胶系列、精裱胶系列、复合胶系列、封口胶系列，终端产品广泛应用于食品、药品、饮料、烟酒、日用工业品及家用电器等产品的包装印刷中。公司主要产品水性胶粘剂系列不含甲苯等易挥发有机溶剂，且在生产、使用过程中均不产生有害气体排放，具有安全环保的特性，符合绿色包装印刷理念。

公司建立了业内领先的丙烯酸酯乳液合成技术研发中心，拥有一支行业一流的技术专家组成的核心研发团队，团队带头人丙烯酸酯乳液合成领域具有数十年的丰富经验，目前已获得 10 项国家发明专利并取得证书，另有 7 项国家发明专利申请已获受理。公司系“国家高新技术企业”、“上海市创新型企业”、“上海市清洁生产试点企业”、“上海市科技小巨人培育企业”。公司主要产品水性复膜胶于 2007 年被科技部认定为“国家重点新产品”；于 2006 年被上海市科学技术委员会认定为“上海市重点新产品”；于 2008 年被评为“上海市专利新产品”；于 2005 年被认定为上海市高新技术成果转化项目。水性软包胶于 2008 年被认定为上海市高新技术成果转化项目。公司于 2009 年获得了国家绿色环境标志产品认证，公司的品牌于 2011 年被评为“上海市著名商标”。公司于 2005 年 11 月通过适用于胶粘剂的研发、生产和服务管理的 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系认证；于 2008 年通过了限制电子电气设备及其包装物中有害物质的“RoHS 认证”。

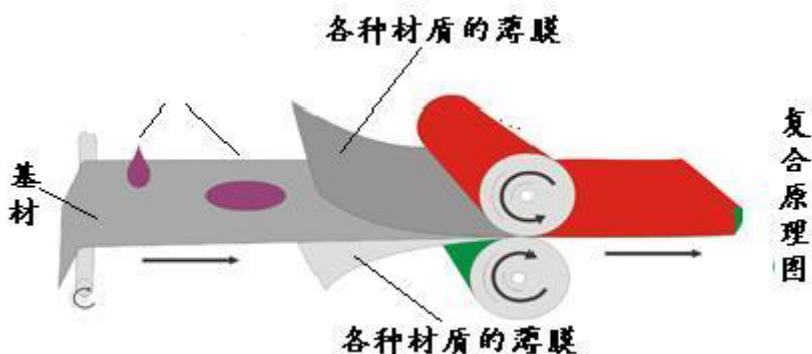
公司系中国胶粘剂工业协会理事单位，于 2008 年接受协会委托作为第一起草单位参与制定“水性干法纸塑复膜胶”行业标准。2012 年 12 月该标准首次发布，并于 2013 年 6 月 1 日起实施。

公司自成立以来，主营业务未曾发生变化。

(二) 主要产品及用途

1、丙烯酸酯胶粘剂介绍

丙烯酸酯胶粘剂是包装印刷行业主要原材料之一，用于将双层或多层性能各异的包装材质间的复合粘接，满足现代包装物美观、功能化需求。丙烯酸酯胶粘剂由分散介质、固化物两部分组成，使用原理是在塑料薄膜（即复膜层）涂布适量复膜胶，分散介质部分经加热后挥发，胶体固化形成牢固的粘接力，经设备热压后与内层包装材质复合形成复膜包装。原理见下图：

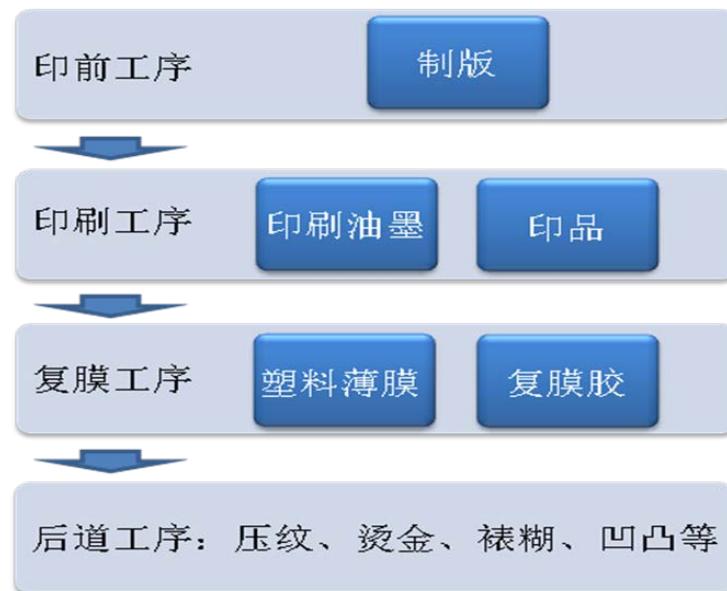


丙烯酸酯是丙烯酸酯胶粘剂的主要材料，被广泛用做胶黏剂。丙烯酸酯胶粘剂的原材料来源广泛，制备工艺简单，具有干燥成型迅速，透明性好，对金属、塑料、橡胶、木材、纸张等多种材料具有良好的黏结性能，且耐候性、耐水性、耐化学药品性亦佳。特别是对疏水表面材料也具有优良的黏结性，耐大气老化性能优良，使用方便，粘接接头耐久性良好。

丙烯酸酯胶粘剂根据其分散介质的不同，可分为溶剂型和水性两类。溶剂型胶粘剂以甲苯、醋酸乙酯、溶剂油等有机溶剂为分散介质，辅以助剂制成，固化物一般占30%左右。自上世纪60年代投放市场，该类产品技术成熟，曾为国内包装印刷企业广泛使用。但由于其分散介质有毒、易燃、易挥发、固化后易残留，不符合绿色包装理念，面临被环保型产品替代的局面。水性胶粘剂以高纯水为分散介质，辅以乳化剂、引发剂等助剂经聚合反应制成，固化物约占50%。自上世纪70年代进入国内市场，该产品不含甲苯等有毒溶剂，环保性能突出，配方技术趋近成熟，已成为国内市场的主流产品。

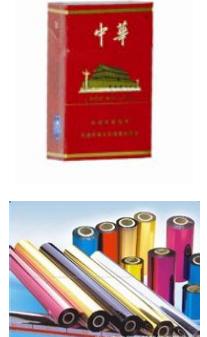
水性丙烯酸酯胶粘剂由于性能优异，安全环保，对印刷后道工序适应性强，近年来应用领域不断扩大，从传统印刷覆膜工序的应用领域延伸到裱糊、封口等印刷后道工序的应用中，成为迅速发展的胶粘剂品种之一。

复膜包装加工工序分为印前、印刷、复膜、后道加工等，其具体流程如下图：



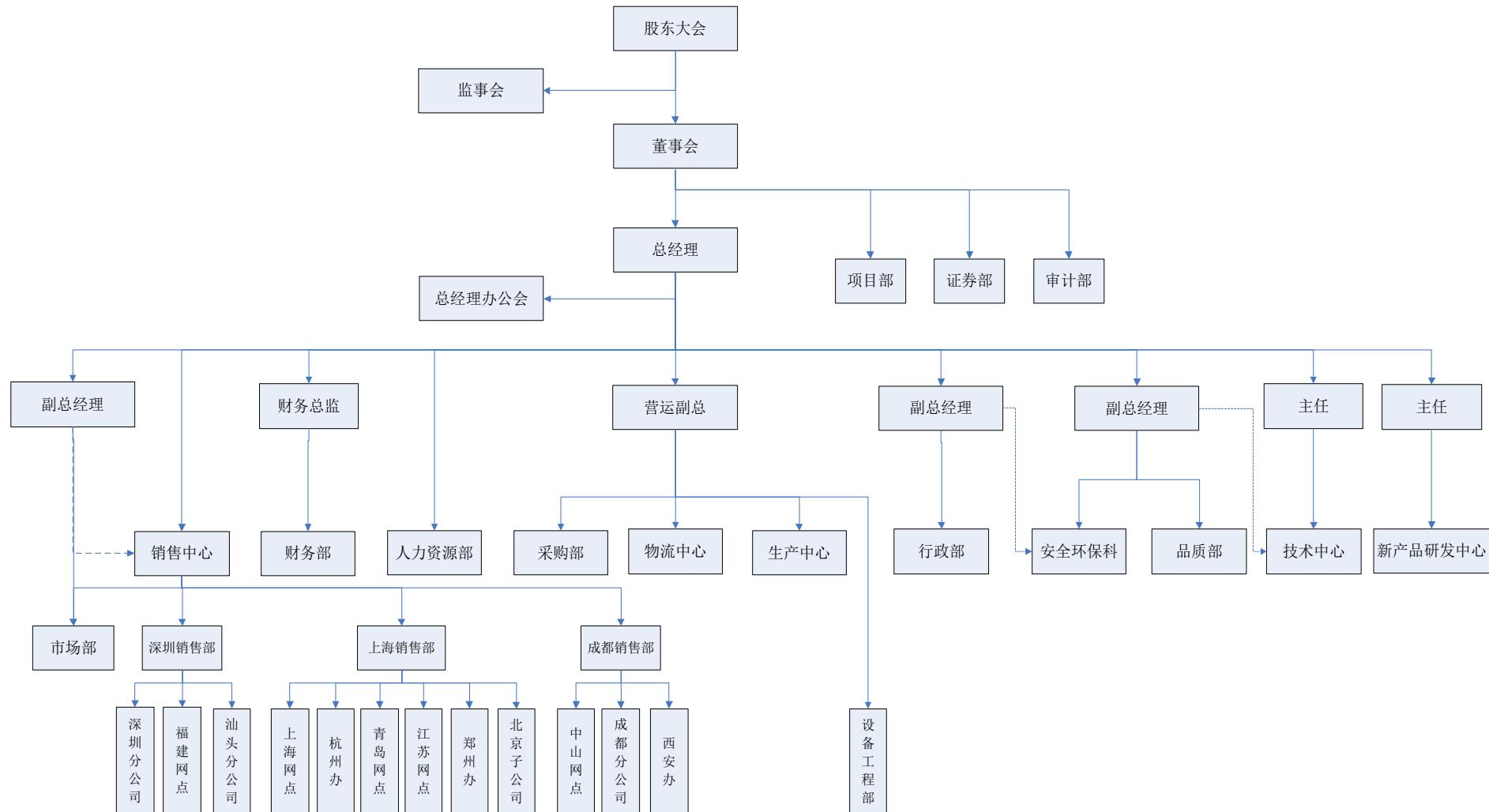
2、丙烯酸酯胶粘剂的分类及用途

主要产品	应用领域	技术特点	终端产品
水性复膜胶	用于纸张印刷品和BOPP、PET膜烘道式干法复合，复合后的产物同时具有纸张和塑料薄膜的特性，常见于书刊、包袋、包装盒	对各种印面适应性强，有优良的盖粉能力，能改善印面的平整度，粘结力强，脱墨好，干燥速度快，流平性能好，抗压纹能力强，可应用于各类复杂后道加工	 
水性软包胶	适合 PET、BOPP 与 CPP 镀铝膜、透明膜、PE 膜、珠光膜、纸张等厚度在 30 微米内的塑塑、纸塑干法复合；使不同特性的薄膜结合在一起，同时具有强度、挺度和热封性能等，广泛应用于各类轻包装食品、日用品	具有很好的初粘性能和最终粘接强度，流平性好，透明度高，不变黄；对各类油墨、薄膜等的适应性好	 

水性精裱胶	<p>用于纸张对光膜、哑膜、镭射激光膜、木质纤维密度板、充皮纸及牛皮纸等多类基材进行精裱粘接；广泛应用于酒盒、礼品盒、首饰盒、食品盒、各种立体盒等制盒过程</p>	<p>不含邻苯二甲酸酯类增塑剂与重金属等有害物质；粘结力好，持粘力强，干燥速度快，粘贴定位快，开放时间长，湿擦去渍性好，最终粘接强度优异，可经受高低温环境测试</p>	
水性封口胶	<p>适合于 BOPP 膜与纸张的粘接，将各个不相连的部分粘结成型，是各类纸袋、盒等最终成型的必需用品</p>	<p>粘接强度高，适合范围广，对光膜、哑膜、镭射激光膜均有很高的粘接强度；不含邻苯二甲酸酯类增塑剂与重金属等有害物质；初粘力好，持粘力强，干燥速度适中，粘贴定位快；手工和机涂开刷涂布性好，可方便实现胶料在基材上的涂布；最终粘接强度优异，可保持对难粘 PP 基材的牢固粘接；湿擦去渍性好，保持基材饰面的清洁美观</p>	
水性复合胶	<p>用于纸张和 PET、BOPP 膜烘道式干法卷筒复合，复合好的产品可在薄膜表面进行印刷加工，是各类烟酒、食品、包袋等用的常见特种纸</p>	<p>有优异的粘接能力，复合品耐折性好，高温下不会产生褶皱，适应温度范围广；高粘接强度，流平性好，具有优异的结膜速度，复合品干燥快，挺度好，改善印面的平整度；冻融稳定性好</p>	
水性光油	<p>用于各类纸张表面上光处理，赋予纸张高亮度、挺度，并具有对油墨的保护作用等，广泛应用于食品、医药、烟酒、儿童玩具等包装用品</p>	<p>涂布后纸张互不粘连、亮度高、保光、保色时间长；可赋予印刷品良好的光泽性、耐折性、耐磨性和耐化学性</p>	

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

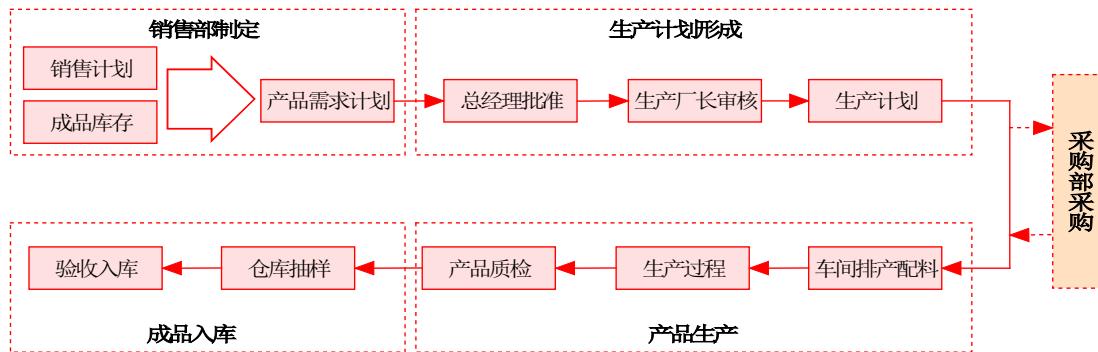
(一) 公司组织结构



(二) 主要生产、服务流程及方式

公司主要生产、服务流程及方式如下：

1、生产流程



(1) 制定产品需求计划

公司主要产品生产周期一般为3天至4天。每月销售中心根据订货合同、订单及市场信息，制订下一个月的月销售滚动计划，物流中心依据月销售计划和成品库存状况制订月产品需求计划，经总经理批准后送交运营总监执行。

(2) 制定生产工作计划

运营总监根据讨论结果及销售中心提供的月产品需求计划，结合原料库存状况、车间的生产能力及生产设备的检修计划，制订下一月份的月生产工作计划，由总经理批准后执行。

(3) 生产进度控制

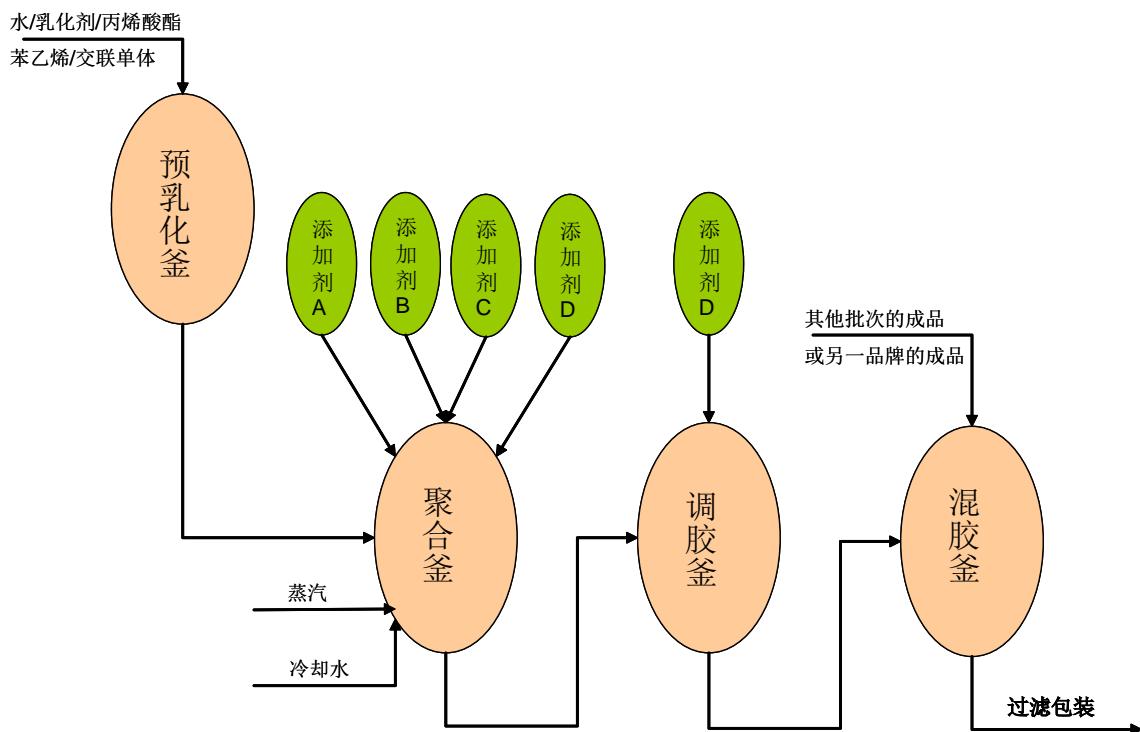
采购物流中心长根据月生产工作计划，结合每日的订单、货物发运及成品最低库存保证情况，制订当日具体的生产排产需求，经运营总监审核后交车间主任执行。车间主任根据每日生产情况填写《生产日报表》，报运营总监。并在本月末统计生产工作计划达成状况及成本、质量分析。

(4) 产成品入库

生产车间发出成品入库通知后，成品保管员和质量检验员应分别将检验结果填写在《产品质量跟踪单》上，只有质量检验员检验产品合格后成品才可缴库，成品保管员核对清点无误后须填写《成品入库单》，办理入库手续，并按要求存放在指定地点。

2、主要产品工艺流程

水性复膜胶的产品工艺流程基本包括原材料投放、预乳化、聚合反应、过滤灌装等工序，生产全过程都配备有专人对入料时机、混合速度、温度、压力等指标进行监控。



(1) 原材料投放

投放丙烯酸丁酯、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸羟乙酯和丙烯酸等原料以及乳化剂、渗透剂、消泡剂等助剂。

(2) 预乳化

在预乳化釜中，加入部分高纯水、乳化剂和丙烯酸及酯类单体，充分搅拌进行乳化，即得乳化液。

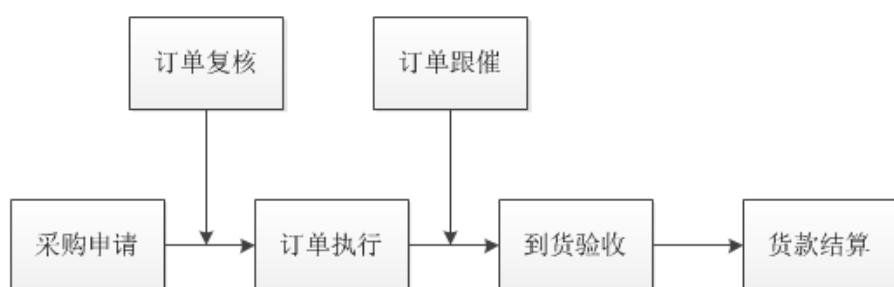
(3) 反应

采用间歇式的聚合工艺，首先把剩余的高纯水和一定比例的引发剂溶液加入反应釜，加入一定比例的乳化液，搅拌升温待釜内乳液变蓝并出现回流。回流停止后开始滴加余下的乳化液，并按固定的时间间隔补加引发剂溶液和辅助原料。整个反应过程中随反应进程调节温度。

(4) 后处理

反应完毕后调整产品的 PH 值及粘度，再放料、过滤和装罐。

3、采购流程



(1) 采购申请

生产部等部门根据各自需求提出采购申请并填写《采购申请单》，经分管副总审批后，交由采购物流中心执行。采购物流中心对批准的《采购申请单》进行复核。

(2) 订单执行

采购物流中心依据申购部门的要求，寻找合适的供应商进行洽谈，货比三家之后，选择最优的供应商进行合作，并签订合同。签订采购合同之后，在约定的交货时间内，跟踪采购物资的到货情况，或者仪器设备的安装进度。

(3) 到货验收

仓库协助品质部对原料进行抽样检验，待检验结果出来后，合格则办理入库，不合格则由检查部门出具检测不合格报告，由采购物流中心进行退换货事宜。

(4) 货款结算

采购物资合格验收入库后，采购物流中心在约定的付款期限之前，和供应商进行对账，依据对账确认的准确结算金额进行请款。由采购员通过《付款申请单》提出付款申请，经部门经理签字审批同意，转交财务部审核。由财务部对付款条件进行复核，再由财务部负责人进行审核，交分管副总审批，最终交总经理，经总经理审核同意，由出纳按时付款。

3、销售流程

(1) 合同签订

合同签订、订单处理、销售政策和信用政策等工作由公司销售中心负责。金额重大的合同应当征询法律顾问或专家的意见。

(2) 发货审批

销售业务员填写《发货申请单》，经销售财务核对客户信用等级，报办事处经理批准后发货。

4、质量控制

公司已通过 GB/T19001-2000—ISO9001:2000 质量管理体系认证，并根据上述认证要求建立了产品质量控制制度，对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督。公司严格按照质量管理体系对内部生产及各项运作进行控制，具体如下：

(1) 质量信息管理

品质部是公司质量信息管理中心，负责编制《原辅材料检验方法》、《生产过程检验方法》和《成品入/出库检验方法》等质量控制文件。公司各部门将各种定期质量报表

及其它重要的质量信息及时报送品质部，由品质部对各种质量信息进行处理并反馈给各部门，各部门在接到品质部的反馈意见后，在三天内对一般问题作出处理。

(2) 原料入库质量控制

原辅材料到工厂后，品质部根据采购部等报送的《原料报验单》及材料质量保证书等资料，按照《原辅料检验方法》对原辅材料实施检验并作出合格与否的结论，并通知采购部做相应处理，质量检验记录存档。

(3) 生产过程质量控制

生产过程中，操作者应按照操作工艺进行自检，防止加工过程中不合格品的发生；检验员对操作者的自检进行监督，并将异常情况向品质部报告。

(4) 成品入/出库质量控制

品质部在接到入/出库通知后，应当日落实检验人员。质量检验员按照《成品入/出库检验方法》实施检验，签署意见后交由仓库、车间等有关部门处理，有关检验记录须存档。

(5) 退/换货质量控制

质量检验员对须进行退/换货处理的产品，根据成品检验方法进行全项目的检验，并做好记录，并在《退货/不合格品情况单》上签署“合格”/“不合格”意见后交生产车间、仓库等部门处理。

公司报告期内严格执行国家有关质量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量方面的行政处罚，未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

5、安全生产管理

公司一贯重视生产中的安全防护问题，营运副总对工厂的安全工作负总责，直接领导工厂安全管理工作；工厂生产各部门、车间主任、生产工人各司其职，承担相应安全责任。

公司制定了《安全生产管理制度》，涵盖安全责任、防火防爆、生产操作安全、巡回检查、责任事故调查处理等安全生产的各个环节和领域，认真落实执行。同时注重加强对员工的安全教育和岗位技术培训，以提高全员安全防范意识及分析处理事故的能力，落实防范措施。

公司要求员工严格按照规程操作，确保系统稳定运行，发现事故隐患及时处理。工厂各部门每日进行例行安全检查，每月进行一次安全生产大检查。在依据《安全检查表》

进行检查时，若发现安全隐患，应及时填发整改通知，督办解决，并提出安全生产奖惩建议，报相关领导。针对公司生产工艺特性，建立静密封无泄露管理体系，建立齐全的静密封档案，消除复膜胶车间的机械设备与工艺管道跑、冒、滴、漏等问题。

公司制定了《消防管理制度》，实行动火许可证制度，实现对动火的分级管理。生产车间防火措施符合消防安全要求，落实消防责任，实行定期消防安全检查制度，定期向员工进行防火安全教育和宣传防火知识。

公司制定了《安全事故处理制度》，发生安全生产事故后须立即开展事故调查，分析事故原因，并在三日内向总经理提交事故调查报告，营运副总负责事故的核实。对安全生产事故坚决按照“三不放过”（事故原因分析不清不放过；事故责任者和员工不受教育不放过；没有防范措施不放过）原则进行严肃处理。

2014年3月公司获上海市安全生产协会颁发的“安全生产标准化三级企业”证书。2014年9月上海市金山区安全生产监督管理局出具证明，确认公司报告期内依照国家有关安全管理方面的法律、法规经营，不存在违反上述规定的重大违法违规行为。

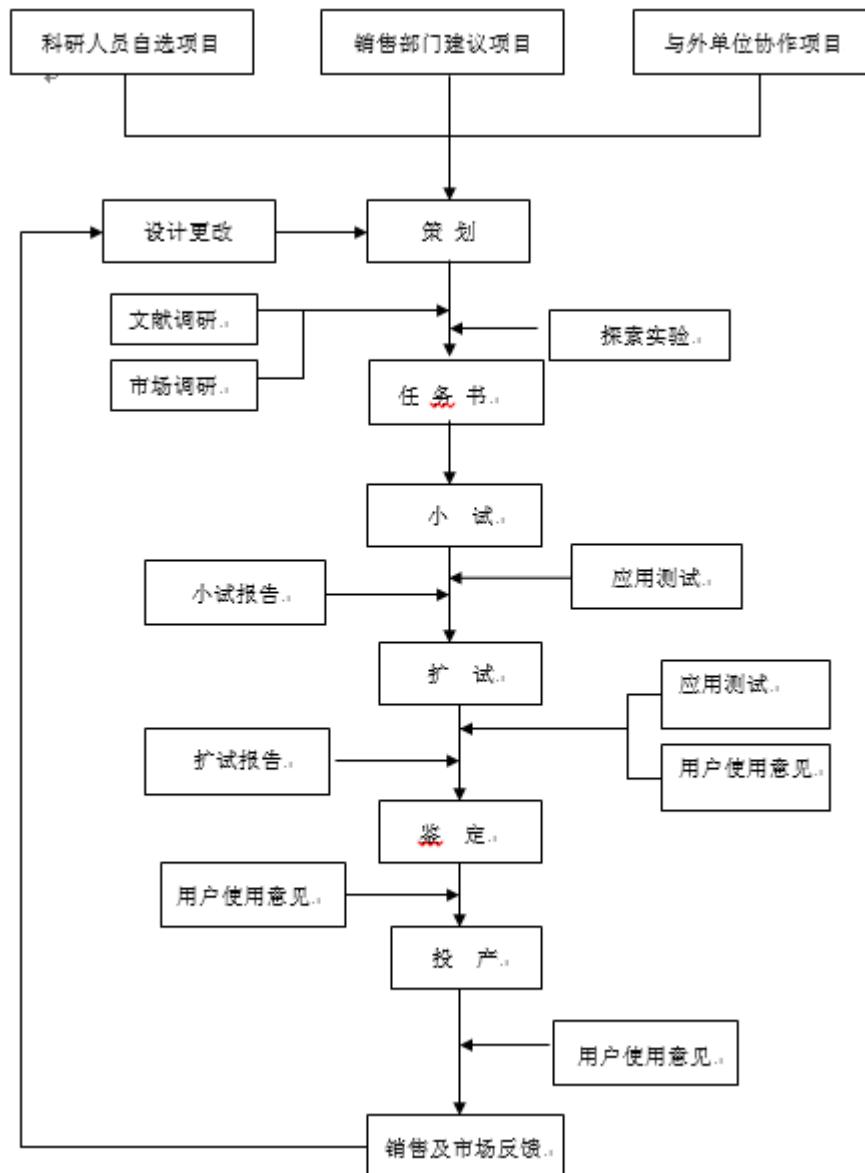
6、环境保护

公司以乳液聚合法生产聚合物乳液产品，采用全封闭工艺操作，污染相对较轻。在生产过程中会有少量的“三废”，包括：反应釜和地面冲洗废水，废水中含有的少量表面活性剂；生产过程产生的废气，主要是锅炉废气；生产过程排出的废料仅为少量不能重复使用的包装材料和生活固体垃圾。公司与专业废弃物处理公司签订了《工业危险废物处理合同》，定期处理生产过程中产生的乳胶残渣。

公司建立和完善日常监督与监测制度，详细规定了各类污染物的内外部检测频次和方法，确保公司各类污染物持续稳定达标排放，确保符合国家和地方各项法律法规的要求。结合公司的经营理念，积极推行清洁生产工艺，同时合理安排生产流程、合理选择生产设备、合理布置车间，节约生产中的能源消耗。

公司自设立至今没有因严重违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚。公司于2008年12月被列为上海市清洁生产试点单位。2014年9月上海市金山区环境保护局出具证明，确认公司报告期内遵守国家和本市的环保法律法规，未发现环境违法行为。

7、研发流程



(1) 项目策划

在新产品及设计更改项目开设前，先进行市场前景和技术性能要求的调研，并通过文献及探索实验确认技术可行性。由董事长和总经理主持进行可行性评审后，进行项目输入。

(2) 项目输入

在基本确认值得做且能做后，由技术中心下达项目任务书给项目负责人，任务书包括项目的应用领域、技术性能要求指标、项目组人员、项目小试、扩试、转产的计划时间（依据前期项目策划）。包括项目经费。

(3) 项目实施

①小试

项目负责人按任务书要求进行聚合小试及相关应用性能测试，达到任务书要求，并

经至少三次的重复实验，各项性能测试数据平行（包括应用性能测试）。编写小试报告，上交研发中心。

②小试评审及扩试

小试报告经评审通过，经总工程师批准，按扩试管理规定进行扩试。完成五批扩试，各项性能数据平行，且得到至少2家客户的认可，取得客户反馈意见（书面）。项目组编写扩试总结，上交研发中心。

③项目扩试评审

由董事长主持，对项目的实施过程、技术数据及客户反馈意见进行综合分析和讨论，确认项目达到项目输入的要求，并得到充分的客户认可后，进入项目输出阶段。

（4）项目输出：按新产品投产交接管理规定、新产品技术鉴定管理规定进行。

（5）项目奖励：对项目组及相关有贡献人员按科研人员奖励办法进行。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品或服务所使用的主要技术

公司自成立以来一直致力于丙烯酸酯乳液胶粘剂产品的研发、生产及销售。公司自主研发并储备了一系列丙烯酸酯乳液胶粘剂产品配方及生产工艺，应用于十几种产品，均处于批量生产阶段，运用的主要技术如下：

1、水性干法复膜胶制备技术

水性干法复膜胶制备技术系公司核心生产技术，技术性能处于国际领先水平，技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②自主研发水性复膜胶的组份配比，提高复膜的内聚力，解决内聚力与初粘力、粘接强度的平衡关系，可以克服复合后的产品进行轧纹、模切、凹凸、裱糊等操作难题；③产品增添了乳液稳定剂，使乳液表面不易结皮，加快了干燥速度，使复膜效率提高，节省电能，减少了能源消耗；④调整软硬单体用量比例，使乳液玻璃化温度处于合理范围，可有效遮盖印刷喷粉，使复合的产品美观度提高，同时可以做各种再加工。

2、水性软包胶制备技术

技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②通过控制适宜的反应温度、滴加方式等，使乳液粒子的分子量保持在合理范围，增强了胶膜的内聚强度，使之更适合于软包复合对剥离强度的要求③通过控制反应时间等，使乳液粒径保持在适合的范围，既保证了乳液能够有效渗透至油墨中，增强油墨层的内聚强度，同时也防止过于渗透而破坏油墨原有的附着效果，造成油墨、镀铝转移等不良现象④采用合

适的消泡体系，防止出现因软包复合工艺速度较快，易产生较多泡沫的现象

3、水性精裱胶制备技术

技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②采用独特的交联单体参与合成，使胶层具有较好的压敏性，更适合于在手工粘接等低压力条件下复合③采用能有效控制成膜速度原料参与合成，使精裱胶在复合过程中，能够快速破乳，具有较好的初粘效果，达到其快速定位的效果④通过采用不同分子量的乳液拼合，使之具有更加合理的开放时间，对不同工艺对开发时间的要求具有很好的灵活性⑤采用合理的交联单体，使胶层具有高内聚强度，使粘结产品在不同温度条件下，均具有较高的粘结效果而不出现开裂现象。

4、水性封口胶制备技术

技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②通过控制交联单体参与合成的比例，使胶层具有合理的压敏性，可适用于手工、机用等不同粘接压力条件下的复合③乳液合成过程中，采用接枝等工艺，使乳液在不同的粘结复合阶段，具有不同的特点：在粘结初期，能够快速成膜形成初粘，后期则形成坚固的胶层，剥离时只会出现纸张撕裂的效果④可针对不同的薄膜材质采用不同的极性原料，使之可针对多种材料进行粘接⑤采用合理的交联单体，使胶层具有高内聚强度，使粘结产品在不同温度条件下，均具有较高的粘结效果而不出现开裂现象。

5、水性复合胶制备技术

技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②增加软单体用量，使乳液玻璃化温度降低，使之具有很强的粘结力③平衡胶膜的内聚力，使之在剥离时，胶层不会断裂，但仍具有一定的压敏性能；④通过控制适宜的反应温度、滴加方式等，使乳液粒子的分子量保持在合理范围，复合好的产品在高温情况下不会出现褶皱、起膜现象。

6、水性光油制备技术

技术特点包括：①乳液聚合法生产，不含有机溶剂，产品绿色环保；②引入高亮度水溶性树脂，使光油成膜后具有较高的亮度及附着力③选用合适的有机硅助剂，使光油表面可耐高强度和多次刮擦而不出现痕迹，同时使表面具有很好的滑爽度。④主体丙烯酸乳液采用高分子聚合方式，成膜后仍具有一定的延展性，从而有良好的防爆线性能。

（二）公司的无形资产

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 4 项土地使用权，具体情况如下：

序号	地块名称	面积(平方米)	用途	取得方式	取得时间	使用年限	最近一期末账面价值(元)
1	亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号	26,035.5	工业用地	出让	2009.9	2006.12.29 至 2056.12.28	6,465,941.03
2	南亭公路 5589 弄 127 号	12,437.0	工业用地	受让	2008.5	2008.4.16 至 2058.3.19	0.00
3	松隐镇亭枫公路 2119 号	1,173.5	工业用地	出让	2008.4	2007.11.30 至 2057.11.29	0.00
4	国权路 43 号 “沪东财富国际广场” 1001-1014 室	32,478 (房产证对应土地使用权面积)	科技办公	出让	2008.4	2003.12.29 至 2053.12.28	0.00

实际使用情况：(1) 亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号地块为公司厂区及主要办公场所用地。(2) 因为土地使用权和房屋建筑物的价值难以分割，所以 2-4 项土地使用权账面价值为 0。(3) 截至报告期末，公司土地使用权及地上建筑物尚处于抵押状况的如下 2013 年 5 月 16 日公司和上海农村商业银行金山支行签署《上海农商行最高额抵押合同》，将“亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号”土地使用权及地上建筑物抵押，期限自 2013 年 5 月 21 日至 2019 年 5 月 20 日，最高融资额度 38,000,000 元；2014 年 3 月 10 日，公司和上海农业银行金山支行签署《最高额抵押合同》，将“南亭公路 5589 弄 127 号”土地使用权及地上建筑物抵押，期限自 2014 年 3 月 17 日至 2017 年 3 月 16 日，担保的债权最高余额为 14,820,000 元。

2、非专利技术

水性复膜胶属乳液聚合物，合成机理复杂，其聚合基础材料主要分为五类：丙烯酸丁酯、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸羟乙酯和丙烯酸等基础化工原料；分散介质——高纯水；用于稳定乳胶粒的乳化剂；催化基础化工原料形成大分子胶粘材料的引发剂；强化流平性、干燥速度、粘接强度等性能的化学助剂。除高纯水以外，其他材料品种繁多，且性能差异极大，材料品种和添加剂量的选择是产品配方的两大关键。公司研发中心常年致力于上述聚合基础材料特性的测试，配方选择和计量控制的调配等基础研究工作，积累了丰富的数据资料和经验，为企业原始创新奠定了坚实的基础。

公司非专利技术还包括：提高物理性能的助剂添加方案；提高批次间产品性能一致性的生产技术；调节产品性能的复配技术；差别化生产技术；适合不同复膜设备使用的

产品流平性调节技术；丙烯酸酯乳液弹性体橡胶工艺的产品配方等。

3、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有4项注册商标权，具体为：

序号	商标名称	注册编号	取得方式	类别	保护期限
1	 ZCALMTRY	1573628	受让	第1类：粘胶液、工业用粘合剂、工业用胶、胶溶剂、乳化剂、工业用亮色化学品、人造树脂、增塑剂、液体橡胶、塑料胶	2001-5-21 至 2021-5-20
2	奇想青晨	8088344	原始取得	第1类：工业用粘合剂、粘胶液、工业用胶、人造树脂、乳化剂、工业用亮色化学品、胶溶剂、酸、橡胶化学增强剂、工业用化学品	2011-3-7 至 2021-3-6
3	 MORFANT	9928021	原始取得	第1类：工业用粘合剂、粘胶液、工业用胶、皮革防水化学品	2013-1-7 至 2023-1-6
4	 MORFANT 奇想青晨	9928020	原始取得	第1类：工业用粘合剂、粘胶液、工业用胶、皮革防水化学品	2013-1-7 至 2023-1-6

ZCALMTRY 及图商标（注册号：1573628）系公司于 2008 年 1 月 2 日自青晨公司受让取得，双方签订了商标无偿转让协议。国家工商行政管理总局于 2008 年 9 月 14 日就该商标转让出具了核准商标转让证明。

实际使用情况：上述商标是公司产品的主要商标，在公司各类产品包装上使用，是公司产品的主要标志。

4、专利权

(1) 已取得的专利

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得10项发明专利，情况具体如下：

序号	专利名称	取得方式	专利类型	保护期限	专利号	法律状态
1	一种水性上光油及其制备方	原始取得	发明	2011.12.23 至	201110440998.3	授权

	法			2031.12.22		
2	一种弹性乳液及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110440798.8	授权
3	一种防锈涂料乳液及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110441006.9	授权
4	一种精裱胶及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110440794.X	授权
5	一种UV光油及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110440983.7	授权
6	一种复合胶及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110440795.4	授权
7	一种封口胶及其制备方法	原始取得	发明	2011.12.23 至 2031.12.22	201110440999.8	授权
8	一种改良水性复膜胶及其制备方法	原始取得	发明	2008.07.29 至 2028.07.28	200810041125.3	授权
9	水性软包胶及其制备方法	原始取得	发明	2008.06.12 至 2028.06.11	200810038878.9	授权
10	水性复膜胶及其制造方法	原始取得	发明	2005.06.03 至 2025.06.02	200510026475.9	授权

(2) 正在申请中的专利

截至本公开转让说明书签署日，公司有 7 项发明专利申请已获受理，情况具体如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日期	申请号	法律状态
1	一种预涂膜及其制备方法	发明	2013.12.24	2013107239019	受理
2	一种糖果包装铝箔纸复合胶及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105554781	受理
3	一种彩印搭口胶及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105567372	受理
4	一种聚丙烯酸酯涂料印花粘合剂及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105567885	受理
5	一种多功能水基真空镀铝膜复合胶及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105567584	受理
6	一种环保高光耐磨光油及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105554940	受理
7	一种联机自动精裱胶及其制备方法	发明	2012.12.19	2012105567781	受理

实际使用情况：(1) 一种水性上光油及其制备方法在公司生产、销售等已经得到应

用，可以使印刷纸张表面获得高亮度的涂层，使纸张更有挺度，印刷面更加鲜艳，同时表面更加滑爽耐磨，从而保护了印刷油墨不受损伤。该项技术已在公司业务中广泛应用；

(2) 一种弹性乳液及其制备方法提供了一种新型高性能的外墙涂料用乳液，可以使外墙乳胶漆具有非常好的弹性，达到墙面裂缝自身修复的效果，同时具有高抗沾污性，可有效的避免出现雨痕、沾灰现象。截至本公开转让说明书签署日，由于乳胶漆非本公司主要业务，该项技术只是少量应用；(3) 一种防锈涂料乳液及其制备方法提供了一种在金属制品上涂刷水性乳液涂料用乳液，使用该乳液制造的水性防锈涂料，可以在许多金属构件中使用，从而代替现有的油性防锈涂料，达到绿色涂装的目的。截至本公开转让说明书签署日，由于涂料非本公司主要业务，该项技术未得到应用；(4) 一种精裱胶及其制备方法提供了一种用在各类纸张与板材粘结的胶粘剂，是各种包装制盒过程中必需的材料，使纸张能和各类板材粘合，从而形成盒状结构。该项技术已在公司业务中广泛应用；(5) 一种 UV 光油及其制备方法提供了一种无溶剂 UV 固化的光油。通过采用 UV 固化的方式，使光油 100%成膜，从而达到零排放的目标，同时具有高亮度、高耐磨和高速固化的效果。该项技术已在公司业务中广泛应用；(6) 一种复合胶及其制备方法提供了一种胶粘剂，用于薄膜与纸张的卷筒复合，复合好的产品可在薄膜层上进行印刷加工，制成各类金卡、银卡纸等，该胶具有非常好的粘结性能，同时可在高温条件下不出现褶皱现象。该项技术已在公司业务中有批量应用；(7) 一种封口胶及其制备方法提供了一种用于制盒、制袋过程中，在封口、封边工艺中所用的胶粘剂，该胶粘剂可用于纸张与纸张、纸张与薄膜、纸张与光油之间的粘接，粘结后具有较强的粘结效果，同时在不同的温度条件下均可保持稳定。该项技术已在公司业务中广泛应用；(8) 一种改良水性复膜胶及其制备方法，这是在公司原水性复膜胶专利上的改进产品，通过改变合成单体和工艺等方式，做出的产品在粘结力、压纹、流平、盖粉等方面均有较大提高。该项技术已在公司业务中广泛应用；(9) 水性软包胶及其制备方法，该发明提供了可用在薄膜与薄膜复合的胶粘剂，可取代传统的油性和醇溶性软包胶，使复合好的薄膜具有较好的挺度、亮度、透明度，同时也具有热封性，从而达到最终制袋的目的，该产品可用于各类食品、药品等的包装。该项技术已在公司业务中广泛应用；(10) 水性复膜胶及其制造方法，该发明为纸张与薄膜间的复合粘结材料，复合后的产品同时具有纸张和塑料薄膜的特性，同时使印刷效果更佳光亮鲜艳，也保护了油墨层，而纸张更加具有挺度和强度，常见于书刊、包袋、包装盒等材料的复合。该项技术已在公司业务中广泛应用。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

1、公司于 2014 年 11 月 22 日获得长城质量保证中心出具的适用于胶粘剂的研发、生产和服务的 GB/T19001-2008—IS09001:2008 “质量管理体系认证证书”（注册号：00914Q11818R3M），有效期至 2017 年 11 月 21 日。

2、公司于 2014 年 1 月获得了通标标准技术服务有限公司出具的限制电子电气设备及其包装物中有害物质的 RoHS 测试报告（编号：SHAEC1325268902）。

3、公司于 2014 年 3 月 26 日获得上海市安全生产协会颁发的“安全生产标准化三级企业”证书（证书编号：AQB 310116 WH III 20140041），有效期至 2017 年 3 月 25 日。

4、公司于 2013 年 11 月 29 日获得上海市金山区水务局颁发的“排水许可证”（证书编号：沪水务排证字第金-13-05201283）号，有效期至 2018 年 11 月 28 日。

（四）公司重要固定资产、在建工程

截至 2014 年 6 月 30 日固定资产分类别统计如下表：

单位：元

类 别	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	61,293,279.55	10,020,408.02	51,272,871.53	83.65
机器设备	22,173,890.78	4,329,831.12	17,844,059.66	80.47
运输工具	3,022,999.32	1,958,282.65	1,064,716.67	35.22
电子设备	1,782,746.67	1,335,240.41	447,506.26	25.10
固定资产装修	3,006,991.81	2,764,686.48	242,305.33	8.06
其他	3,376,739.19	2,069,101.79	1,307,637.40	38.72
合 计	94,656,647.32	22,477,550.47	72,179,096.85	76.25

公司作为生产加工型企业，生产设备所发挥的作用至关重要。截至报告期末生产设备平均成新率为 80.47%，成新率较高，可以满足企业正常生产需要。公司主要生产设备包括反应釜及配套、锅炉、预涂膜专用挤出复合生产线等，其中金额超过 40 万的大型设备清单如下：

单位：元

设备名称	类型	原值	净值	使用年限	状态	成新率 (%)
预涂膜专用挤出复合生产线	专用设备	1,991,453.00	1,865,327.64	10	在用	93.67
反应釜及配套	专用设备	1,514,672.79	903,123.63	10	在用	59.62
原料罐配套	专用设备	1,442,446.67	860,058.80	10	在用	59.62

水净化设备	专用设备	1, 100, 556. 51	316, 409. 91	5	在用	28. 75
后处理配套	专用设备	917, 313. 09	546, 948. 03	10	在用	59. 63
高速水性复膜机	专用设备	581, 196. 61	358, 808. 37	10	在用	61. 74
锅炉	专用设备	577, 175. 32	268, 747. 30	8	在用	46. 56
单管中试反应装置	专用设备	425, 641. 05	402, 053. 44	10	在用	94. 46

(五) 公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 6 月 30 日，公司及其全资子公司共有员工 173 人，其具体人数及结构如下：

(1) 按年龄划分

年龄段	人 数	占比(%)
30 岁以下	49	28. 32
30 岁 (含) -40 岁	66	38. 15
40 岁 (含) -50 岁	46	26. 59
50 岁以上	12	6. 94
合 计	173	100. 00

(2) 按专业结构划分

部 门	人 数	占比 (%)
生产人员	52	30. 06
销售人员	65	37. 57
研发人员	25	14. 45
财务人员	10	5. 78
行政管理人员	21	12. 14
合 计	173	100. 00

(3) 按教育程度划分

学 历	人 数	占比 (%)
研究生	5	2. 89
本科	28	16. 18
大专	56	32. 37
高中及以下	84	48. 55
合 计	173	100. 00

2、公司核心技术人员简历情况

(1) 刘国富先生

1961 年出生，学士学位，工程师职称，任公司董事长、项目部经理，负责试制新产品开发中工艺设计、工艺验证。刘国富先生 1995 年至 2000 年任高桥石化丙烯酸乳液部主任兼丙烯酸厂研究所所长，2000 年至 2003 年任上海奇想化工制品有限公司总工程师。刘国富先生 1995 年开始从事乳液聚合物相关技术研发工作及科研管理工作，熟知胶粘剂行业发展、技术发展及应用领域；组织申报及实施了多项国家科技部/省级科技厅的科技攻关计划；在专业学术期刊及国内外学术会议上发表学术论文数篇；完成了近十项科研课题，开发了数十个品种的复膜胶产品（包括公司产品）；主要研究成果包括：“水性复膜胶及其制造方法”、“水性软包胶及其制备方法”、“水性聚氨酯木材胶粘剂及其制备方法”在内的十余项国家发明专利，为国内复膜胶向环保、安全、高效的水性化发展做出了巨大贡献。

详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(2) 赵永旗先生

1970 年出生，学士学位，工程师职称，任公司董事、总经理。赵永旗先生 1996 年开始从事乳液聚合物相关技术研发工作及科研管理工作，熟知胶粘剂行业发展、技术发展及应用领域；其主导开发了十多个胶粘剂产品，主要研究成果包括：水性封口胶、水性自粘胶、水性铝箔胶等产品的研究开发。赵永旗先生在持续研发的过程中积极推进和参与技术创新和科技成果转化，为国内水性腹膜胶产业化发展做出了较大贡献。

详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(3) 戚向东先生

1969 年出生，学士学位，工程师职称，任公司监事、技术中心副主任。戚向东先生曾任职于威海新韩制漆有限公司、上海多邦化工有限公司，2005 年至今任职于本公司，主要负责公司产品研发以及品质检验控制工作。戚向东先生 2001 年开始从事乳液聚合物相关技术研发工作及科研管理工作，熟知胶粘剂行业发展、技术发展及应用领域；组织申报及实施了多项国家科技部/省级科技厅的火炬计划和科技攻关计划；在专业学术期刊及国内外学术会议上发表学术论文数篇；开发了数个品种的胶粘剂产品（包括公司产品）；主要研究成果包括：水性裱糊胶、高固体份水性内墙乳胶漆、环保型水性涂料

组合物等产品的研究开发。戚向东先生是“水性干法复膜胶”行业标准的第一起草人。

详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二) 公司监事”。

3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术及核心业务人员持有公司股份情况如下：

序号	股东	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
2	刘国富	董事长	1,932,375	3.2210
1	赵永旗	董事、总经理	2,689,500	4.4830
合计			4,621,875	7.7040

4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变化。

四、公司业务具体状况

(一) 公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

最近两年及一期，公司的主营业务收入来源于水性复膜胶等产品的销售。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月份公司主营业务收入占公司营业收入比例分别为 99.62%、99.33%、99.38%。

报告期内，公司各期产品的规模、销售收入情况如下：

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
主营业务	83,052,612.24	99.38	166,333,782.10	99.33	165,236,548.88	99.62
水性复膜胶	75,750,020.34	90.65	154,538,551.02	92.28	157,303,011.21	94.84
水性软包胶	1,990,839.55	2.38	5,210,949.96	3.11	2,776,809.15	1.67
其他	56,713.24	0.07	67,230.67	0.04	38,189.34	0.02
建筑乳液	748,230.78	0.90	2,069,249.97	1.24	2,615,746.97	1.58
水性精裱胶	570,075.98	0.68	930,211.02	0.56	554,811.04	0.33
水性光油	960,030.85	1.15	2,465,067.81	1.47	1,628,182.66	0.98
水性封口胶	397,587.66	0.48	1,000,925.15	0.60	319,798.51	0.19
预涂膜	2,579,113.84	3.09	51,596.50	0.03	0.00	0.00
其他业务	514,523.43	0.62	1,126,654.51	0.67	629,607.91	0.38
合计	83,567,135.67	100.00	167,460,436.61	100.00	165,866,156.79	100.00

(二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

1、产品或服务的主要消费群体

报告期内，公司产品的主要客户为印刷包装企业，传统纸包装印刷企业是公司主营

产品的终端用户。

2、公司前五名客户情况

公司 2012 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额(元)	占比(%)
1	上海泓畅贸易有限公司	13,454,941.59	8.11
2	上海芳云贸易有限公司	6,945,244.09	4.19
3	成都千华包装材料有限公司	3,672,653.94	2.21
4	博罗县长宁喜运来印刷制品有限公司	3,466,025.64	2.09
5	温州富瑞包装材料有限公司	2,809,935.86	1.70
2012 年度对前五大客户销售总额合计		30,348,801.12	18.30
2012 年度销售总额合计		165,866,156.79	100.00

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额(元)	占比(%)
1	宁波市海曙光发包装材料有限公司	4,102,854.64	2.45
2	博罗县长宁喜运来印刷制品有限公司	3,275,444.44	1.96
3	山东郓城易丰工贸有限公司	2,754,433.82	1.64
4	廊坊市锐盈商贸有限公司	2,716,709.40	1.62
5	长沙市颖宏印刷材料有限公司	2,662,844.52	1.59
2013 年度对前五大客户销售总额合计		15,512,286.82	9.26
2013 年度销售总额合计		167,460,436.61	100.00

公司 2014 年 1-6 月对前 5 名客户的销售额及其占当期销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额(元)	占比(%)
1	宁波市海曙光发包装材料有限公司	2,120,688.04	2.54
2	山东郓城易丰工贸有限公司	1,408,739.34	1.69
3	长沙市颖宏印刷材料有限公司	1,113,974.42	1.33
4	淮安市亿联包装材料有限公司	1,005,525.73	1.20
5	厦门丰汇贸易有限公司	966,867.51	1.16
2014 年 1-6 月对前五大客户销售总额合计		6,615,795.04	7.92
2014 年 1 月销售总额合计		83,567,135.67	100.00

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月份，公司对第一大客户的销售占比分别为 8.11%、2.45%、2.54%。因此公司不存在对单一客户的重大依赖。

董事、监事、高级管理人员及持有公司 5% 以上股权的股东未在上述客户中持有权益。

(三) 主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

有关水性复膜胶产品的原材料、能源及其供应情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)

原材料	56,013,477.59	96.00	112,342,687.28	96.00	102,988,328.79	96.00
水电费	361,753.71	0.62	667,034.71	0.57	611,493.20	0.57
主要产品原材料、能源成本总额	56,375,231.30	96.62	113,009,721.98	96.57	103,599,822.00	96.57
总成本	58,347,372.49	100.00	117,023,632.58	100.00	107,279,509.16	100.00

公司主要原材料包括高纯水和化工基础原料，其中化工基础原材料成本占比最高，主要包括丙烯酸丁酯、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸羟乙酯、丙烯酸、丙烯酸异辛酯和甲基丙烯酸等。报告期内，上述原材料的平均购入价格如下所示：

单位：元/公斤

项目	2012年1-6月	2012年7-12月	2013年1-6月	2013年7-12月	2014年1-6月
丙烯酸丁酯	11.50	12.39	11.53	12.91	10.85
苯乙烯	8.88	10.63	10.85	11.02	9.98
甲基丙烯酸甲酯	14.76	14.02	13.50	13.82	14.32
丙烯酸羟乙酯	12.90	13.56	13.45	14.06	12.53
丙烯酸	9.71	9.37	10.11	11.59	9.66
丙烯酸异辛酯	12.88	13.64	12.74	13.71	12.04
甲基丙烯酸	15.13	15.11	16.16	17.21	16.24

根据企业多年来的行业经验，公司原材料价格一般在下半年走高，第二年上半年回落。但是2013年上半年价格没有下降，反而有所提高，导致2013年度公司盈利能力下降。2014年1-6月原材料价格有所下降，预计2014年度公司盈利状况将会改善。

2、公司前五名供应商情况

公司2012年度对前5名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额(元)	占比(%)
1	上海立成石油化学贸易有限公司	20,631,602.03	20.44
2	上海霆艺化工有限公司	12,356,749.91	12.24
3	江苏汇道石化有限公司	12,020,794.36	11.91
4	上海浦东铭鑫工贸公司	9,064,858.12	8.98
5	张家港保税区志豪国际贸易有限公司	6,297,594.79	6.24
2012年度对前五大供应商采购总额合计		60,371,599.21	59.82
2012年度采购总额合计		100,919,037.40	100.00

公司2013年度对前5名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额(元)	占比(%)
1	上海霆艺化工有限公司	14,690,460.35	12.38
2	张家港保税区志豪国际贸易有限公司	12,593,464.13	10.62
3	江苏汇道石化有限公司	10,960,113.73	9.24
4	上海耀东实业有限公司	10,606,423.93	8.94

5	上海凯纶经贸有限公司	9,662,357.26	8.14
	2013 年度对前五大供应商采购总额合计	58,512,819.40	49.32
	2013 年度采购总额合计	118,629,732.22	100.00

公司 2014 年 1-6 月对前 5 名供应商的采购额及其占当期采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额(元)	占比(%)
1	上海耀东实业有限公司	8,041,994.02	14.22
2	上海华谊新材料化工销售有限公司	6,979,473.50	12.34
3	上海凯纶经贸有限公司	6,426,442.74	11.36
4	张家港保税区善德国际贸易公司	5,752,792.99	10.17
5	中化塑料有限公司	5,493,354.70	9.71
	2014 年 1-6 月对前五大供应商采购总额合计	32,694,057.95	57.81
	2014 年 1-6 月采购总额合计	56,555,676.60	100.00

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持有公司 5%以上股权的股东未在上述供应商中持有权益。

(四) 公司重大业务合同及履行情况

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：

序号	合同名称	合同相对方	合同概要	签署日期	履行情况	与业务目标是否相关
1	产品销售框架合同	上海华谊新材料化工销售有限公司	采购丙烯酸、冰晶型丙烯酸、丙烯酸丁酯	2013 年 12 月 10 日	正在履行	是
2	采购订购单	江苏汇道石化有限公司	采购苯乙烯	2013 年 12 月 16 日	已经履行	是
3	采购合同	中化塑料有限公司上海分公司	采购丙烯酸丁酯、丙烯酸	2014 年 5 月 26 日	正在履行	是
4	采购合同	上海凯伦经贸有限公司	采购丙烯酸丁酯、丙烯酸羟乙酯、丙烯酸、丙烯酸异辛脂	2014 年 5 月 26 日	正在履行	是
5	采购合同	上海凯伦经贸有限公司	采购丙烯酸丁酯、丙烯酸羟乙酯、丙烯酸、丙烯酸异辛脂	2013 年 4 月 26 日	已经履行	是

6	购销合同	上海霆艺化工有限公司	采购丙烯酸丁酯	2012年6月1日	已经履行	是
7	化工原料供销合同	上海立成石油化学贸易有限公司	采购丙烯酸丁酯	2012年12月19日	已经履行	是
8	采购合同	中化塑料有限公司上海分公司	采购丙烯酸丁酯、丙烯酸	2013年5月15日	已经履行	是
9	采购合同	上海耀东实业有限公司	采购丙烯酸丁酯、丙烯酸羟乙酯、丙烯酸、丙烯酸异辛脂	2013年4月26日	已经履行	是

注：由于公司产品结构比较稳定，采购项下：所需原材料种类固定，基本和大型化工企业或贸易企业采购，签署采购合同；**公司采购需求连续，分批次向供应商采购原材料。一般合同只约定采购数量，价格随行就市，故没有合同金额。**公司根据报告期内前五大供应商选择相应的合同进行披露。销售项下：公司销售分为经销和直销两种，其中经销占比约 15%。在实务操作中，因为业务合作较为稳定，公司和客户基本不签署销售合同。公司通过以下措施规避法律风险：第一，初次合作的客户，一般会先进行试样，质量认可后大批量采购，建立合作的基础；第二，客户在进行日常采购时，基本通过电话确认订单信息；第三，产品送到客户处后公司会要求在送货单上签字确认，公司每季度会和客户对账，取得盖章的对账单；第四，公司会对客户进行分级分类，对回款期限有不同要求，尽可能降低坏账风险。**借款合同见“第四章 公司财务”之“六、公司重大债务情况”之“(一) 短期借款”。**

五、公司的商业模式

(一) 采购模式

公司根据销售订单和生产计划，公司采用持续分批量的形式向国内生产商及其经销商中统一采购。公司制定了采购管理制度，建立了完善的供应商管理和质量保证体系，编制完整的供应商档案，并定期对各大供应商进行评审考核，优胜劣汰。原材料供应市场竞争充分，采购价格基本随行就市，采购量与订单保持同步，在保证生产需求的基础上保持合理库存，提高周转效率。对某些预期价格上涨的原材料进行预先采购，有效控制成本。

(二) 生产模式

公司主要采取“量身定制、以销定产”的生产模式，按照客户订单内容，针对其个性化需求组织生产加工；结合以往丰富的销售经验和客户反馈信息，在通用型产品的基础上进行复配，强化产品性能、提高性价比。销售部门按季度上报生产预报，根据市场需求预测、生产能力、库存状况生产少量常规产品作为库存，以提高交货速度，并充分

发挥生产能力，提高设备利用率。

公司在生产过程中采取“专人专管”的手段对反应釜温度、反应时间、添加剂量、原辅料的添加顺序等指标进行全程监控，有效降低了差错发生几率。公司使用配有集散型计算机控制系统的生产线，自动监控生产流程控制节点，产品性能一致性得到了进一步提高。为保证产品性能，杜绝质量纠纷，公司对每一批次产品进行取样上机测试，测试包装物经烘干后无脱膜、起线等问题方可入库、销售。

（三）销售模式

公司采取以“直销为主，经销为辅”的销售模式，营销网络已基本覆盖全国各地，由公司销售中心统筹管理。销售中心职能包括营销网络的管理、新老客户的开发及维护、制定销售计划、开拓新产品市场、完成公司的销售目标等。合同签订、订单处理、销售政策下达和信用政策等工作由销售中心统一负责。销售中心下设上海、深圳和成都三大销售部，按照区域划分管理北京、西安、汕头、杭州、中山等 13 个销售网点。国内其他区域产品推广、销售则由 9 家经销商负责代理。

（四）仓储及物流模式

针对客户分散度高、数量多、平均用量小的特点，公司在各个销售网点均设立了成品仓库和物流节点。公司根据合同、订单及对市场需求的预测确定合理的备货量，以及时响应客户的需求，同时提高了物流效率。公司产品物流采用水运、陆运相结合的方式，对大批量的产品采用水运方式，有效的节约了运输成本。公司保有适当的仓储规模，有利于应对原材料成本的波动，公司根据原材料价格变动的趋势，可以及时调节库存的规模，从而避免价格波动对利润的影响。

（五）研发模式

1、研发机构设置

公司的研发模式以自行原始创新为主，下设技术中心、新产品研发中心及项目部三大研发部门。其中，技术中心主要负责复膜胶系列、软包胶系列等产品的技术开发及过程管理工作；新产品研发中心负责除复膜胶以外的新产品研发任务，按公司产品战略规划，制订公司新产品的开发计划；项目部负责长期发展项目的前期开发工作，以及公司技术开发工作计划外的，有市场前景的新产品开发工作。

2、管理层高度重视

公司管理层高度重视企业的技术创新工作，董事长亲自负责研发工作，管理层在制订企业科技创新规划、论证创新课题、配置科研资源及组织创新成果的鉴定、验收、评

估和转化过程中，能够合理的调度企业资源，保证公司创新体制建设有序、合理、健康的发展。

3、研发部门与市场、生产、销售部门形成良性互动

公司的研发部门与市场、生产、销售部门形成良性互动。公司销售和市场部门广泛的收集行业的最新科技成果信息和市场需求，以保证企业的创新符合市场的发展趋势。在科技成果的产业化进程中，科研部门为生产部门提供有力的技术支持，而生产部门将生产过程中发现的问题及时向科研部门反馈，使产品不断改进，推动企业的科技进步和技术成果的产业化进程。

4、技术创新战略

公司技术创新战略由三部分组成：一、原始创新战略，以已有的技术核心能力为基础，自主研制开发新技术、新产品，进一步提高公司的技术核心能力；二、合作创新战略，根据公司所需技术或产品，选择合适的国内外合作伙伴，联合攻关，共同开发新产品、新工艺，以有效地实现公司的技术进步和知识积累；三、实时跟踪和消化吸收国际先进的胶粘剂技术理念，保持公司产品的竞争力。目前，公司已形成了良好的技术创新机制，使创新活动在正确决策下长期高质量、高效率运行。

（六）技术服务模式

公司在每个销售网点均配备技术服务人员，负责为客户提供售前培训及售后技术支持，服务内容包括：复膜机设备调校、改良；复膜胶产品性能讲解、培训；针对不同的复膜需求、后道美化工艺，提供配胶量建议、复膜工艺优化等增值服务。另外，公司总部成立“技术支持专家组”，为各销售点提供后台支持及疑难解答。公司服务体系在为客户提供上述增值服务的同时，更有效的提升了公司的品牌形象。

在技术服务的及时性方面，公司规定：各销售点须在客户咨询要求发出后 24 小时内赶赴现场给予服务支持；总部“技术支持专家组”须在技术疑难上报后 48 小时内提供相应解决方案。

（七）盈利模式

公司实现收入、利润，获取现金流的主要方式为丙烯酸酯胶粘剂系列产品的生产和销售。公司产品 50%以上成分为高纯水，化学基础原材料价格波动对产品定价影响有限。水性复膜胶作为环保型新材料，产品需求稳中有增，公司作为国内市场主要水性复膜胶规模化生产企业之一，议价能力较强，产品毛利率高于行业平均水准。

在现有市场环境下，公司产品价格调控空间较大，现行定价策略如下：单位面积材

质复膜用胶价格相比同档次、性能溶剂型复膜胶和进口水性复膜胶做一定比例的下浮，保证产品性价比优势。各类技术服务支持绝大多数情况下为产品市场推广的手段，仅作为批量采购公司产品附带的增值服务，并不单独收取咨询、劳务费用。

六、所处行业基本情况

(一) 行业概况

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业为精细化工行业的子行业胶粘剂行业，细分行业为聚合物乳液胶粘剂行业。聚合物乳液胶粘剂行业原隶属化工部直属管理，国家机构改革后，由中华人民共和国工业和信息化部承担行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导行业结构调整，参与拟订能源节约和资源综合利用、清洁生产促进规划和污染控制政策，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用。

中国石油和化学工业协会下属的中国胶粘剂工业协会是本行业自律管理团体，系于1987年7月经国家民政部批准成立的不以赢利为目的的社会团体。该协会的主要职能是：开展本行业调查研究，参与制定行业发展规划；规范企业行为，开展行业自律，维护市场秩序和公平竞争；组织国内外技术信息交流与合作；参与制定和修改质量标准，推进本行业产品质量和档次的提高；开展技术咨询、技术服务、技术培训和招商引资工作；出版和发行行业刊物；承办政府和有关部门授权或委托的工作；开展有益于本行业的其它活动。

2、行业主要法律法规及政策

精细化工作为技术密集型行业，产品具有专业程度强、附加价值高、涉及行业领域广泛等特点，其发展程度是衡量国家化学工业综合技术水平的重要标志，是国民经济持续、稳定发展不可或缺的组成部分，是国家产业政策重点支持行业。

主要法律法规及政策	主要内容
《关于组织实施新材料高技术产业化专项的公告》	强调大力发展对国民经济有重要支撑作用的新材料，特别是重点发展具有自主知识产权、可满足特殊需要且需求量较大、效益显著、实现产业化基础较好的新材料
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	大力发展战略性新兴产业
《外商投资产业指导目录(2007年修订)》	胶粘剂被列为鼓励类投资项目

《石油和化学工业“十二五”发展指南》	加快胶粘剂高端产品开发，提高产品的稳定性、安全性和可靠性
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020）》	①重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，石油化工、精细化工及催化、分离材料，轻纺材料及应用技术，具有环保和健康功能的绿色材料 ②新材料技术将向材料的结构功能复合化、功能材料智能化、材料与器件集成化、制落和使用过程绿色化方向发展
《国家“十二五”科学和技术发展规划》	促进能源、交通、工业、民生等领域用复合材料的升级换代，建立高性能纤维及复合材料的完整产业链
《国家重点支持的高新技术领域》	高性能环保胶粘剂被列为重点发展的新材料
《包装行业高新技术研发资金管理办法》	支持包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进绿色环保包装产业发展

（二）市场规模

胶粘剂行业属于需求导向型，景气周期主要受居民消费需求水平和包装印刷行业经济环境影响。根据国家统计局数据显示：2013 年，国内社会消费品零售总额 234,380 亿元，同比增长 13.10%，持续旺盛的消费需求有效地刺激了包装印刷上游行业的发展。

2014 年全国覆膜胶市场容量约为 10 万吨，销售额为 10 亿元；精裱胶市场容量约为 3 万吨，销售额为 4.5 亿元；封口胶的市场容量约为 1 万吨，销售额为 2.5 亿元；水性光油市场容量约为 6 万吨，销售额为 7.5 亿元。（数据来源：中国胶粘剂工业协会，申万宏源证券整理）

根据中国胶粘剂工业协会预测：“十二五”期间我国粘胶剂密封剂的产量年均增长率为 10%，销售额年均增长率为 12%，到 2015 年末我国粘胶剂密封剂的产量将可达 717 万吨，销售额可达 1038 亿元；2011 年到 2015 年我国丙烯酸酯类胶粘剂产量年均增速为 9.0%，到 2015 年丙烯酸酯类胶粘剂产量将达到 261.6 万吨；水基型胶粘剂的产量和销售额的年均增速将分别达到 9.0% 和 10.2%，到 2015 年水基型胶粘剂的产量将达到 417.2 万吨，销售额将达到 370.3 亿元。”

（三）基本风险特征

1、行业风险特征

我国印刷胶粘剂领域的生产企业数量众多，大部分企业规模较小，市场集中度低。

行业内竞争通常采取相互压低价格的方式，使得行业平均利润水平较低。国际精细化工制造商如罗门哈斯等逐步介入国内市场，进一步加剧了国内市场竞争。目前，行业下游印刷包装企业的采购已显现出集中化及外包化趋势，未来印刷胶粘剂生产企业将加速整合，行业集中度将进一步提高。

2、市场风险特征

市场客户规模小、分散度高，国内复膜胶生产企业营销服务网络发达程度普遍较低。国内包装印刷行业内小型企业占比达到 90%以上，普遍存在操作人员专业化程度不高的现象，并存在一定的用胶习惯，一定程度上影响了产品更新换代速度。此外，原材料价格的波动幅度较大，对公司毛利率产生了重要影响。

3、政策风险特征

近年来，为促进精细化工行业发展我国先后颁布了《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》等一系列政策文件，将胶粘剂作为重点发展的新材料，明确了胶粘剂行业未来发展思路，并将其列入国家鼓励发展行业。公司所处行业的政策风险较小。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司的竞争地位

公司成立于 2004 年，是国内最早从事水性复膜胶研发、生产和销售的企业之一。公司抓住复膜胶产品环保化发展的契机，投入资金扩大生产规模、加大市场推广力度，已经发展成为国内规模最大的水性复膜胶生产企业之一，产品种类、性能、产量和销售额均居国内前列。

2、主要竞争对手情况

复膜胶种类、用途繁多，应用领域广泛，在整个市场中，不同的企业有着各自的优势和细分领域。目前，与公司产品结构相似、用途相近，并构成竞争关系的复膜胶生产企业的基本情况如下：

（1）东莞市硕泰化工有限公司

东莞市硕泰化工有限公司成立于 1998 年，主要生产彩印厂各种胶粘剂，包括水性覆膜胶、油性复膜胶、醇性磨光油、水性磨光油、油性磨光油、水性上光油、UV 油、吸塑油、水性哑油等产品及销售异丙醇、天那水等各类有机溶剂，是茂名石化一级代理商。

（2）深圳宏峰行化工有限公司

深圳宏峰行化工有限公司成立于 1998 年，是专业生产包装印刷用胶粘剂的港资企业。其产品包括纸塑接口胶、UV 纸品接口胶、皮壳胶、装帧胶、水性环保复膜胶以及镀铝膜转移胶等众多品种，其客户主要以广东包装印刷企业为主。

（3）山东省青州市日月化工有限公司

山东省青州市日月化工有限公司成立于 2000 年，是在印刷工艺粘合剂、建筑用粘合剂、防水涂料等领域从事科学研究、产品开发、工业设计、工艺转化、规模化生产和国内外营销贸易的高新技术产业公司。

（4）巴德富实业有限公司

巴德富实业有限公司成立于 2000 年，主要产品包括建筑乳液、印花乳液、胶粘剂、木器漆乳液、电泳涂料、聚氨酯、油墨等。（资料来源：各公司网站）

3、公司的竞争优势

复膜胶性能直接影响包装物质量，客户在产品选择方面具有一定的认证门槛。公司经过多年的发展，已具备了一定的规模经济优势，积累了丰富的开发、生产、销售经验，在产品性价比、销售及服务支持、仓储及物流网络建设、品牌效应能力等多方面竞争优势明显。公司已有的众多优质客户资源为未来新产品的全面推广奠定了良好的基础。随着下游印刷包装企业逐步向采购集中化、外包化方向发展，公司的新老产品的销售将实现互相促进、共同扩大的良性态势。

4、公司的竞争劣势

公司所处行业特点为技术密集型，与行业内大型跨国公司相比，公司研发投入不足；同时，生产技术和产品配方研发成果的产业化程度也受到资金的制约；此外，为进一步提高产品质量和性能一致性，公司尚需引进国内外先进设备。公司的资金来源主要依靠自身积累及银行间接融资，融资渠道单一，在一定程度上制约了公司的快速发展和规模化经营。

七、公司未来发展战略

近年来，公司针对产品结构单一、研发能力不足及内部管控水平有待提高等制约公司可持续发展的因素提出了加快公司战略转型的经营目标，以应对行业市场变化，增强企业的抗风险能力。

（一）着力于产品更新换代，培育新的利润增长点

公司传统复膜胶产品近年来销量增长有所放缓，需要新的利润增长点支撑企业发

展。目前，公司新产品软包胶、复合胶、封口胶、光油等尚处于市场引入阶段，占总销售额的比例不高。公司未来将着力提升新产品的销售规模，实现产品结构多元化。公司将充分利用已有的优质客户资源，深入挖掘客户的个性化需求，为客户提供印刷后道材料的一揽子专业产品。公司将充分利用规模经济优势，有效降低新产品运输、仓储及销售的成本，实现新老产品销售规模的同步增长，成为印刷后道材料的全面供应商。

针对目标竞争对手，公司提出了全面的差异化竞争策略，包括市场、产品定位、定价策略、渠道服务优化、个性化技术服务等，加速新产品进入市场的步伐。针对未来产品的发展和专业化管理要求，已完成了生产线的扩建改造，并对生产中心架构进行了整合，设置了各个新老产品的专门生产车间，进一步提高了生产效率，扩大了新产品产能，为新产品的快速扩张打下了基础。

(二) 持续加大研发投入，助力企业转型发展

技术优势是公司的核心竞争力，公司前期对新产品研发的大量投入已逐步转化为一大批成熟的、可规模化生产的技术成果。为使新产品更具市场竞争力，更加满足客户的个性化需求，公司将持续不断的加大研发投入，改进产品性能，提升技术服务水平，为新产品迅速打入市场注入动力。同时公司将加强整合外部研发资源的能力，引入技术研发的战略合作伙伴，进一步提升新产品、新技术的研发水平。

(三) 提升内部管控水平，向管理要效益

未来公司将继续加大了人才引进力度，吸引研发、生产、销售等各方面的专业人才加盟，提升公司可持续发展的后劲。公司通过加大销售开拓和客户优化的工作力度，优质客户正在逐步增加，为以后新产品销售冲量奠定了基础。主动清理不良客户，优化了客户资源，回款率保持在 100%以上，提高了资金安全的控制能力。严格财务管理，提高资金运营效率，保持充足的现金流，使企业抗经济周期性风险的生存能力得到改善。严格采购制度管理，未来对于大宗原料还将实行招标采购，从源头上控制采购成本，提高产品竞争力。

未来公司将坚持规范运作的发展方式，通过技术创新、管理创新和组织创新，整合各种资源，形成独有的核心竞争力，提升可持续发展能力，实现公司战略转型的目标，力图成为印刷后道加工材料的专业供应商。

第三章 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

2007年12月19日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，按照《公司法》等相关法律法规的要求，选举产生了公司董事会、监事会成员，并审议通过了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构。2008年4月2日，公司召开2008年度第四次临时股东大会，审议通过了“三会”议事规则等内部管理制度。2008年3月16日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过了《董事会议事规则》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《公司内部控制及内部审计制度》等制度。2008年4月30日，公司召开2007年度股东大会，审议通过了《对外担保决策制度》、《对外投资与资产处置管理制度》、《关联交易控制与决策制度》等制度。至此，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。

公司的董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行其职责。公司职工监事戚向东为职工大会选举产生，代表职工的利益履行监事职责。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开17次股东大会、24次董事会会议和11次监事会会议，三会运行情况良好。

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

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

股份公司的《公司章程》规定了公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、提案权，股东大会、董事会决议违法时的请求撤销权等权利。

股份公司成立后，先后制订的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及关联交易、对外投资、对外担保、内部审计、独立董事制度、董事会专门委员会制度等内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；

“三会”决议均能够正常签署；“三会”决议中存在关联董事、关联股东应当回避表决的，均已按照相关法律法规回避表决；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，公司的三会运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

2013年6月8日，上海市金山区安全生产监督管理局向公司出具了行政处罚决定书。因公司存在普通仓库存放危险化学品原材料、罐区管道未设置明显标志等安全隐患行为，公司被处以警告及罚款5千元的行政处罚。2014年5月9日，上海市金山区安全生产监督管理局向公司出具了行政处罚决定书。因公司在丙类仓库存放有甲乙类的危险化学品，公司被处以罚款5万元的行政处罚。

经主办券商核查，上述违法行为系因公司原材料种类繁多，相关仓库管理人员安全生产意识不高、工作疏忽所造成。公司在收到上述处罚决定书后均及时进行了切实有效的整改，采取的措施包括：将相关危险化学品储存在规定地点，罐区管道设置明显标志，储存点张贴危险性告知牌等。公司承诺将严格贯彻落实国家关于安全生产的法律法规，杜绝安全生产隐患，加强安全生产管理，确保安全生产。

综上，主办券商和国浩律师（上海）事务所均认为上述公司受到的行政处罚罚款数额较小，情节轻微，且公司已按时足额缴纳相应罚款，相关违法行为已及时得到纠正，不属于重大违法行为。2014年10月上海市金山区安全生产监督管理局出具证明，确认奇想青晨自2012年1月1日至2014年10月15日未因发生重大违法违规行为受到行政处罚。

报告期内，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人报告期内不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

(一) 业务独立

公司的主营业务为水性复膜胶的研发、生产、销售及相关服务提供，产品用作包装物复膜作业复合粘接。公司通过自主创新研发，已形成十多个型号水性复膜胶产品，应用于纸塑复合、塑塑复合、转移复合、金银卡纸复合、铝箔复合、保温材料复合等多个覆膜包装领域，面向市场独立经营。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统，在业务上已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

(二) 资产独立

公司主要资产均合法拥有，不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，公司资产具有独立性。

(三) 人员独立

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情况，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况。

(四) 机构独立

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。本公司下设市场部、销售中心、财务部、人力资源部、采购部、物流中心、生产中心、行政部、安全环保科、品质部、技术中心、新产品研发中心等 12 个一级职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。

(五) 财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；公司财务人员独立；公司独立在银行开设账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用安排的情况；公司财务独立。

五、同业竞争情况

(一) 公司控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东为投资公司，除投资于本公司外，不存在投资或控制其他企业的情况，亦未从事与公司相同或者相似的业务。公司实际控制人为赵永旗和刘国富，除本公司外，实际控制人赵永旗控制的青晨公司、实际控制人刘国富控制的奇想公司和启东奇想均未从事与公司相同或相似的业务，同时在报告期内均未实际开展经营活动，具体情况如下表：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	备注
1	投资公司	奇想公司、青晨公司分别持有 50%的股权	创业投资咨询（除经纪）、创业投资（除金融、证券等国家专项审批项目外）、为创业企业提供管理服务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）	主营业务为创业投资
2	青晨公司	赵永旗直接持有 80.00%的股权	汽车配件，针纺织品，服装鞋帽，日用百货，化工原料及产品（除危险品）销售，水电安装，从事“计算机软硬件、机械设备”领域内技术开发、技术服务、技术咨询，包装材料加工及销售。（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）	报告期内未实际开展经营活动
3	奇想公司	刘国富直接持有 70.00%的股权	乳液防伪封箱带，生产，销售	报告期内未实际开展经营活动
4	启东奇想	刘国富直接持有 70.00%的股权	催化剂（活性氧化铝、活性白土、A5 分子筛）、水性助剂、电气产品、建筑材料批发、零售	报告期内未实际开展经营活动

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东投资公司、实际控制人赵永旗和刘国富于 2014 年 8 月分别出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“本人/公司作为上海奇想青晨新材料科技股份有限公司（以下简称“股份公司”）

的实际控制人/控股股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人/公司从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人/公司承诺如下：

- 1、本人/公司将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。
- 2、本人/公司在作为股份公司实际控制人/控股股东期间，本承诺持续有效。
- 3、本人/公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

六、公司近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

(一) 资金占用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

(二) 对外担保情况

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

(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》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、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、直接持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持股情况如下：

姓名	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	职务
赵永旗	2,689,500	4.4830	副董事长、总经理
刘国富	1,932,375	3.2210	董事长
左成林	741,375	1.2360	董事、副总经理、董事会秘书
毛继明	329,625	0.5490	董事、副总经理
张逸洪	247,125	0.4120	监事会主席
合计	5,940,000	10.0000	-

2、间接持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属间接持股情况如下：

姓名	间接持股的公司 (公司法人股东)	持股比例 (%)	间接持股数量 (股)	间接持股比例 (%)	职务(股份公司)
赵永旗	投资公司	40.0000	17,440,000	29.0667	副董事长、总经理
刘国富	投资公司	35.0000	15,260,000	25.4333	董事长
左成林	投资公司	15.0000	6,540,000	10.9000	董事、副总经理、 董事会秘书
毛继明	投资公司	5.0000	2,180,000	3.6333	董事、副总经理
张逸洪	投资公司	5.0000	2,180,000	3.6333	监事会主席
	咨询公司	32.1875	772,500	1.2875	
戚向东	咨询公司	3.1250	75,000	0.1250	职工监事
孙建州	咨询公司	2.5000	60,000	0.1000	监事
合计	-	-	27,067,500	45.0000	-

注：上表中自然人股东持股比例的计算已包含间接持有投资公司股份的情况，且对咨询公司不存在间接持股。

除上述持股情况外，最近两年及一期不存在公司董事、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况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间未存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订了《劳动用工合同》。公司与核心技术人员签订了技术保密协议。董事长刘国富、副董事长兼总经理赵永旗出具了《避免同业竞争承诺函》（详细情况请参见“第三章 公司治理”中“五、同业竞争情况”中“（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”）。截至本公开转让说明书签署日，上述合同、协议、承诺等均履行正常，不存在违约情形。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议或作出重要承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	与本公司关系	兼职单位职务
刘国富	董事长	启东奇想	受同一实际控制人控制	执行董事
		奇想公司	本公司控股股东的股东	执行董事
赵永旗	董事、总经理	投资公司	本公司控股股东	董事长
		青晨公司	本公司控股股东的股东	执行董事
左成林	董事、副总经理、 董事会秘书	奇想公司	本公司控股股东的股东	监事
		启东奇想	受同一实际控制人控制	董事
江山红	副董事长	上实投资	本公司持股 5%以上股东	经理
张逸洪	监事会主席	投资公司	本公司控股股东	董事
		青晨公司	本公司控股股东的股东	监事
		美美印刷	无关联关系	生产厂长
		咨询公司	本公司发起人股东	执行董事
戚向东	职工监事	投资公司	本公司控股股东	董事
孙建州	监事	投资公司	本公司控股股东	董事

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员没有在其他单位任职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	投资对象	投资金额(元)	持股比例(%)
刘国富	奇想公司	350,000	70.0000
	启东奇想	7,000,000	70.0000
赵永旗	青晨公司	800,000	80.0000
左成林	奇想公司	150,000	30.0000
	启东奇想	3,000,000	30.0000
	新菲尔制药	1,800,000	90.0000
	新菲尔生物科技	800,000	80.0000
毛继明	青晨公司	100,000	10.0000
张逸洪	青晨公司	100,000	10.0000
	美美印刷	250,000	5.0000
	咨询公司	32,187	32.1875
戚向东	咨询公司	3,125	3.1250
孙建州	咨询公司	2,500	2.5000

除上述对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员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情况

公司近两年及一期不存在董事、监事、高级管理人员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情况。

(七) 近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

公司近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

1、董事变动情况

股份公司第二届董事会成立于 2011 年 5 月 20 日，近两年变动情况如下：

时间	董事情况	变动原因
2011. 5. 20–2013. 5. 20	刘国富、赵永旗、冯煌、左成林、毛继明、吴斐雷、董惠良、沈宏山、林嘉平	股份公司第二届董事会成立
2013. 5. 20–2014. 5. 20	刘国富、赵永旗、江山红、左成林、毛继明、吴斐雷、董惠良、沈宏山、林嘉平	股份公司 1 名董事因个人原因辞职，增补 1 名董事
2014. 5. 20 至今	刘国富、赵永旗、江山红、左成林、毛继明	股份公司第三届董事会成立

2011 年 5 月 20 日，股份公司 2010 年度股东大会通过决议，选举刘国富、赵永旗、冯煌、左成林、毛继明、吴斐雷等 5 人为公司董事，选举董惠良、沈宏山、林嘉平为公司独立董事。

2013 年 5 月 20 日，公司召开 2012 年度股东大会通过决议，增选江山红为公司董事。

2014 年 5 月 20 日，公司召开 2013 年度股东大会通过决议，选举刘国富、赵永旗、江山红、左成林、毛继明等 5 人为公司董事。

2、监事变动情况

股份公司第二届监事会成立于 2011 年 5 月 20 日，近两年变动情况如下：

时间	监事情况	变动原因
2011. 5. 20–2014. 5. 20	张逸洪、孙建州、戚向东	股份公司第二届监事会成立
2014. 5. 20 至今	张逸洪、孙建州、戚向东	股份公司第三届监事会成立

2011 年 5 月 20 日，股份公司 2010 年度股东大会通过决议，选举张逸洪、孙建州为公司监事，职工监事戚向东经公司职工代表大会于 2011 年 5 月 19 日选举产生。

2014 年 5 月 20 日，公司召开 2013 年度股东大会通过决议，选举张逸洪、孙建州为公司监事，职工监事戚向东经公司职工代表大会于 2014 年 5 月 19 日选举产生。

3、高级管理人员的变动情况

2011 年 5 月 30 日，公司高级管理人员经公司第二届董事会第一次会议聘任，近两年变动情况如下：

时间	总经理	副总经理	财务总监	董事会秘书	变动原因
2011. 5. 30–2014. 5. 30	赵永旗	刘维东、左成林、毛继明、	丁嘉康	左成林	第二届董事会第一次会议聘任

		李军生			
2014.5.30至今	赵永旗	左成林、毛继明、李军生、殷世长	丁嘉康	左成林	第三届董事会第一次会议聘任

2011年5月30日，股份公司第二届董事会第一次会议通过决议，聘任赵永旗为总经理，聘任刘维东、左成林、毛继明、李军生为副总经理，聘任丁嘉康为财务负责人，聘任左成林为董事会秘书。

2014年5月30日，公司召开第三届董事会第一次会议通过决议，聘任赵永旗为总经理，聘任左成林、毛继明、李军生、殷世长为副总经理，聘任丁嘉康为财务负责人，聘任左成林为董事会秘书。

近两年及一期股份公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。公司上述董事、监事和高级管理人员变化履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

除上述情况外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

第四章 公司财务

一、最近两年一期的主要财务报表、审计意见

(一) 最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

本公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。本报告期内因同一控制下企业合并而增加的子公司，母公司自申报财务报表的最早期初至本报告年末均将该子公司纳入合并范围；本报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，母公司自购买日起至本报告期末将该子公司纳入合并范围。在本报告期内因处置而减少的子公司，母公司自处置日起不再将该子公司纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

最近两年一期应纳入合并范围的子公司基本情况：

被投资单位全称	注册地	经济性质	注册资本(万元)	公司出资比例 (%)
奇想青晨（北京）科技有限责任公司	北京	有限责任公司	100.00	100.00

2、主要财务报表

资产负债表（合并）

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	9,118,099.58	9,610,340.60	16,700,309.25
交易性金融资产			
应收票据	26,391,804.60	20,652,957.96	25,526,100.47
应收账款	70,757,675.51	74,796,251.08	72,191,514.01
预付款项	5,089,217.52	3,462,530.57	6,602,274.16
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,115,642.31	2,184,968.44	1,082,908.96
存货	30,015,302.28	27,009,687.70	18,079,040.56
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	144,782.59	313,921.59	
流动资产合计	144,632,524.39	138,030,657.94	140,182,147.41
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产	10,013,153.37	10,206,819.08	10,594,150.49
固定资产	72,179,096.85	61,971,978.14	61,103,392.71
在建工程		12,856,377.36	12,535,554.64
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,465,941.03	6,557,057.37	6,744,125.42
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,852,738.38	1,844,416.64	797,463.35
其他非流动资产			
非流动资产合计	90,510,929.63	93,436,648.59	91,774,686.61
资产总计	235,143,454.02	231,467,306.53	233,530,027.31

资产负债表（合并）

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	46,000,000.00	35,000,000.00	36,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	10,027,000.39	13,295,594.79	10,607,653.35
预收款项	2,736,309.23	1,777,359.81	728,269.00
应付职工薪酬	116,751.97	660,184.78	407,974.74
应交税费	3,313,976.16	4,147,866.22	3,098,782.01
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,286,719.29	1,752,277.65	1,579,460.88
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	64,480,757.04	56,633,283.25	52,422,139.98
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	9,839,800.00	9,839,800.00	9,842,720.41
非流动负债合计	9,839,800.00	9,839,800.00	9,842,720.41
负债合计	74,320,557.04	66,473,083.25	62,264,860.39
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	18,102,117.26	18,102,117.26	18,102,117.26
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	13,014,044.20	13,014,044.20	12,157,424.10
一般风险准备			
未分配利润	69,706,735.52	73,878,061.82	79,432,432.27
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	160,822,896.98	164,994,223.28	169,691,973.63
少数股东权益			
所有者权益(或股东权益)合计	160,822,896.98	164,994,223.28	169,691,973.63
负债和所有者权益(或股东权益)总计	235,143,454.02	231,467,306.53	231,956,834.02

资产负债表（母公司）

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	8,505,329.27	9,271,837.34	15,803,855.19
交易性金融资产			
应收票据	22,429,804.70	19,905,725.96	20,565,251.07
应收账款	76,855,093.70	78,252,615.87	79,204,759.19
预付款项	5,089,217.52	3,462,530.57	5,686,663.23
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,355,113.53	2,225,635.16	1,151,260.03
存货	29,628,273.94	26,563,335.30	17,614,261.95
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		60,009.95	
流动资产合计	145,862,832.66	139,741,690.15	140,026,050.66
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产	10,013,153.37	10,206,819.08	10,594,150.49
固定资产	72,178,100.52	61,969,250.50	61,096,617.11
在建工程		12,856,377.36	12,535,554.64
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,465,941.03	6,557,057.37	6,744,125.42
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	2,045,918.36	2,005,813.49	847,654.89
其他非流动资产			
非流动资产合计	91,703,113.28	94,595,317.80	92,818,102.55
资产总计	237,565,945.94	234,337,007.95	232,844,153.21

资产负债表（母公司）

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	46,000,000.00	35,000,000.00	36,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	10,027,000.38	13,295,594.78	9,640,838.35
预收款项	2,728,809.23	1,748,512.80	714,297.50
应付职工薪酬	111,607.42	660,184.78	407,974.74
应交税费	3,306,608.40	4,145,832.98	3,328,731.64
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,263,730.92	2,730,906.14	2,559,615.11
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	65,437,756.35	57,581,031.48	52,651,457.34
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	9,839,800.00	9,839,800.00	9,842,720.41
非流动负债合计	9,839,800.00	9,839,800.00	9,842,720.41
负债合计	75,277,556.35	67,420,831.48	62,494,177.75
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	18,102,117.26	18,102,117.26	18,102,117.26
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	13,014,044.20	13,014,044.20	12,186,575.04
一般风险准备			
未分配利润	71,172,228.13	75,800,015.01	80,090,434.10
所有者权益(或股东权益)合计	162,288,389.59	166,916,176.47	170,349,975.46
负债和所有者权益(或股东权益)总计	237,565,945.94	234,337,007.95	232,844,153.21

利润表（合并）

单位:元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	83,567,135.67	167,460,436.61	165,866,156.79
减：营业成本	58,541,038.20	117,410,963.99	107,666,840.55
营业税金及附加	281,519.54	708,310.28	972,827.58
销售费用	9,149,951.24	22,478,788.90	22,678,396.71
管理费用	8,305,934.42	13,991,510.99	12,261,440.48
财务费用	1,217,705.22	2,120,140.27	2,410,974.24
资产减值损失	535,596.37	3,735,973.09	1,169,265.70
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）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,535,390.68	7,014,749.09	18,706,411.53
加：营业外收入	101,790.38	1,613,893.31	2,681,220.26
减：营业外支出	141,142.80	80,472.70	113,060.60
其中：非流动资产处置损失		1,764.60	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,496,038.26	8,548,169.70	21,274,571.19
减：所得税费用	667,364.56	1,245,920.05	3,292,402.67
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,828,673.70	7,302,249.65	17,982,168.52
归属于母公司所有者的净利润	4,828,673.70	7,302,249.65	17,982,168.52
少数股东损益			
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.08	0.12	0.30
(二) 稀释每股收益	0.08	0.12	0.30
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,828,673.70	7,302,249.65	17,982,168.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,828,673.70	7,302,249.65	17,982,168.52
归属于少数股东的综合收益总额			

利润表（母公司）

单位:元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	82,559,107.89	167,271,617.16	166,378,880.87
减：营业成本	58,497,330.90	117,277,356.14	108,002,316.17
营业税金及附加	277,063.57	697,484.73	967,572.05
销售费用	8,796,788.93	21,753,672.97	21,897,103.23
管理费用	8,276,733.34	13,927,672.59	12,294,724.48
财务费用	1,216,523.56	2,118,233.59	2,409,432.07
资产减值损失	447,520.62	3,330,428.43	1,557,160.73
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）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,047,146.97	8,166,768.71	19,250,572.14
加：营业外收入	101,790.38	1,613,893.31	2,681,220.26
减：营业外支出	141,142.80	80,472.70	113,060.60
其中：非流动资产处置损失		1,764.60	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,007,794.55	9,700,189.32	21,818,731.80
减：所得税费用	635,581.43	1,133,988.31	3,230,782.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,372,213.12	8,566,201.01	18,587,949.29
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,372,213.12	8,566,201.01	18,587,949.29

现金流量表（合并）

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	99,045,111.04	202,293,400.15	176,586,215.88
收到的税费返还		436,547.16	499,788.75
收到其他与经营活动有关的现金	1,346,586.66	2,977,246.61	5,074,922.04
经营活动现金流入小计	100,391,697.70	205,707,193.92	182,160,926.67
购买商品、接受劳务支付的现金	76,791,583.80	142,453,629.04	119,698,722.25
支付给职工以及为职工支付的现金	9,374,656.21	15,859,438.32	15,130,632.13
支付的各项税费	4,922,896.24	10,110,963.39	15,442,369.44
支付其他与经营活动有关的现金	10,551,338.83	21,446,591.44	18,684,136.39
经营活动现金流出小计	101,640,475.08	189,870,622.19	168,955,860.21
经营活动产生的现金流量净额	-1,248,777.38	15,836,571.73	13,205,066.46
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	8,000.00	49,300.00	27,403.85
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	8,000.00	49,300.00	27,403.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,738.65	7,758,127.37	2,407,538.87
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	16,738.65	7,758,127.37	2,407,538.87
投资活动产生的现金流量净额	-8,738.65	-7,708,827.37	-2,380,135.02
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	36,000,000.00	45,000,000.00	51,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	36,000,000.00	45,000,000.00	51,000,000.00
偿还债务支付的现金	25,000,000.00	46,000,000.00	59,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,234,724.99	14,217,713.01	20,629,085.49
支付其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流出小计	35,234,724.99	60,217,713.01	79,629,085.49
筹资活动产生的现金流量净额	765,275.01	-15,217,713.01	-28,629,085.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-492,241.02	-7,089,968.65	-17,804,154.05
加：期初现金及现金等价物余额	9,610,340.60	16,700,309.25	34,504,463.30
六、期末现金及现金等价物余额	9,118,099.58	9,610,340.60	16,700,309.25

现金流量表（母公司）

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	97,426,188.18	197,940,045.18	175,338,571.31
收到的税费返还		420,930.13	499,788.75
收到其他与经营活动有关的现金	1,135,006.66	3,002,153.06	5,053,098.44
经营活动现金流入小计	98,561,194.84	201,363,128.37	180,891,458.50
购买商品、接受劳务支付的现金	75,676,725.97	138,162,471.59	119,897,624.56
支付给职工以及为职工支付的现金	9,018,196.22	15,132,863.97	14,390,060.41
支付的各项税费	4,858,882.69	9,992,717.37	15,380,588.56
支付其他与经营活动有关的现金	10,530,434.39	21,680,552.91	18,171,194.92
经营活动现金流出小计	100,084,239.27	184,968,605.84	167,839,468.45
经营活动产生的现金流量净额	-1,523,044.43	16,394,522.53	13,051,990.05
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	8,000.00	49,300.00	27,403.85
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	8,000.00	49,300.00	27,403.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,738.65	7,758,127.37	2,366,387.59
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	16,738.65	7,758,127.37	2,366,387.59
投资活动产生的现金流量净额	-8,738.65	-7,708,827.37	-2,338,983.74
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	36,000,000.00	45,000,000.00	51,000,000.00

发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	36,000,000.00	45,000,000.00	51,000,000.00
偿还债务支付的现金	25,000,000.00	46,000,000.00	59,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,234,724.99	14,217,713.01	20,629,085.49
支付其他与筹资活动有关的现金			141,509.40
筹资活动现金流出小计	35,234,724.99	60,217,713.01	79,770,594.89
筹资活动产生的现金流量净额	765,275.01	-15,217,713.01	-28,770,594.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-766,508.07	-6,532,017.85	-18,057,588.58
加：期初现金及现金等价物余额	9,271,837.34	15,803,855.19	33,861,443.77
六、期末现金及现金等价物余额	8,505,329.27	9,271,837.34	15,803,855.19

现金流量表（补充资料合并）

单位:元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	4,828,673.70	7,010,740.25	18,273,677.92
加：资产减值准备	535,596.37	3,735,973.09	1,169,265.70
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,360,476.83	5,001,203.64	4,818,168.31
无形资产摊销	91,116.34	203,572.90	217,865.05
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-5,609.04	-3,579.49	-24,103.85
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	1,234,724.99	2,214,792.60	2,629,085.49
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-8,321.74	-1,046,953.29	-137,099.60
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填	-3,517,128.90	-9,120,109.83	88,188.82

列)			
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-4,112,574.94	33,102.86	-11,658,112.71
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-2,655,730.99	7,807,829.00	-2,030,359.27
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-1,248,777.38	15,836,571.73	13,346,575.86
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	9,118,099.58	9,610,340.60	16,700,309.25
减：现金的期初余额	9,610,340.60	16,700,309.25	34,504,463.30
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-492,241.02	-7,089,968.65	-17,804,154.05

现金流量表（补充资料母公司）

单位:元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	4,372,213.12	8,274,691.61	18,879,458.69
加：资产减值准备	447,520.62	3,330,428.43	1,557,160.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,358,745.52	4,997,155.68	4,777,623.41
无形资产摊销	91,116.34	203,572.90	217,865.05
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-5,609.04	-3,579.49	-24,103.85
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）			
财务费用（收益以“—”号填列）	1,234,724.99	2,214,792.60	2,629,085.49
投资损失（收益以“—”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-40,104.87	-1,158,158.60	-199,446.19
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）			
存货的减少（增加以“—”号填	-3,576,452.96	-9,138,536.04	423,664.44

列)			
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,758,718.24	-166,230.33	-13,543,837.18
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,646,479.91	7,840,385.77	-1,665,480.54
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-1,523,044.43	16,394,522.53	13,051,990.05
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	8,505,329.27	9,271,837.34	15,803,855.19
减：现金的期初余额	9,271,837.34	15,803,855.19	33,861,443.77
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-766,508.07	-6,532,017.85	-18,057,588.58

2014年6月所有者权益变动表（合并）

项目	2014年1-6月金额								少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		73,878,061.82			164,994,223.28		
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	18,102,117.26			13,014,044.20		73,878,061.82			164,994,223.28		
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-4,171,326.30			-4,171,326.30		
(一)净利润							4,828,673.70			4,828,673.70		
(二)其他综合收益												
上述(一)和(二)小计							4,828,673.70			4,828,673.70		
(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							-9,000,000.00			-9,000,000.00		
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							-9,000,000.00			-9,000,000.00		
4.其他												
(五)所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
(六)专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(七)其他												
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		69,706,735.52			160,822,896.98		

2013年12月所有者权益变动表（合并）

项目	2013年度金额								少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			12,186,575.04		79,432,432.27			79,432,432.27		
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	18,102,117.26			12,186,575.04		79,432,432.27			79,432,432.27		
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					827,469.16		-5,554,370.45			-5,554,370.45		
(一)净利润							7,302,249.65			7,302,249.65		
(二)其他综合收益												
上述(一)和(二)小计							7,302,249.65			7,302,249.65		
(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					827,469.16		-12,856,620.10			-12,856,620.10		
1.提取盈余公积					827,469.16		-856,620.10			-856,620.10		
2.提取一般风险准备												
3.对所有者(或股东)的分配							-12,000,000.00			-12,000,000.00		
4.其他												
(五)所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
(六)专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(七)其他												
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		73,878,061.82			73,878,061.82		

2012年12月所有者权益变动表（合并）

项目	2012年度								少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			10,298,629.17		81,309,058.68			169,709,805.11		
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	18,102,117.26			10,298,629.17		81,309,058.68			169,709,805.11		
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,858,794.93		-1,876,626.41			-17,831.48		
(一)净利润							17,982,168.52			17,982,168.52		
(二)其他综合收益												
上述(一)和(二)小计							17,982,168.52			17,982,168.52		
(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					1,858,794.93		-19,858,794.93			-18,000,000.00		
(四)利润分配					1,858,794.93		-1,858,794.93					
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							-18,000,000.00			-18,000,000.00		
4.其他												
(五)所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
(六)专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(七)其他												
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			12,157,424.10		79,432,432.27			169,691,973.63		

2014 年 6 月所有者权益变动表（母公司）

项 目	2014 年 1-6 月金额							
	实收资本(或股 本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		75,800,015.01	166,916,176.47
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	18,102,117.26			13,014,044.20		75,800,015.01	166,916,176.47
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-4,627,786.88	-4,627,786.88
(一)净利润							4,372,213.12	4,372,213.12
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							4,372,213.12	4,372,213.12
(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							-9,000,000.00	-9,000,000.00
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							-9,000,000.00	-9,000,000.00
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		71,172,228.13	162,288,389.59

2013年12月所有者权益变动表（母公司）

项目	2013年度金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			12,157,424.10		80,090,434.10	12,157,424.10
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	18,102,117.26			12,157,424.10		80,090,434.10	12,157,424.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					856,620.10		-4,290,419.09	856,620.10
(一)净利润							8,566,201.01	
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							8,566,201.01	
(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					856,620.10		-12,856,620.10	856,620.10
1.提取盈余公积					856,620.10		-856,620.10	856,620.10
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的分配							-12,000,000.00	
4.其他								
(五)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			13,014,044.20		75,800,015.01	13,014,044.20

2012年12月所有者权益变动表（母公司）

项目	2012年度金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			10,298,629.17		81,361,279.74	169,762,026.17
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	18,102,117.26			10,298,629.17		81,361,279.74	169,762,026.17
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					1,858,794.93		-1,270,845.64	587,949.29
(一)净利润							18,587,949.29	18,587,949.29
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							18,587,949.29	18,587,949.29
(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					1,858,794.93		-19,858,794.93	-18,000,000.00
1.提取盈余公积					1,858,794.93		-1,858,794.93	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的分配							-18,000,000.00	-18,000,000.00
4.其他								
(五)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	60,000,000.00	18,102,117.26			12,157,424.10		80,090,434.10	170,349,975.46

（二）最近两年一期的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2014]第 114374 号）。

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

(一) 主要会计政策、会计估计

1、财务报表的编制基础

本申报财务报表按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本申报财务报表以持续经营为基础列报。

2、遵循企业会计准则的声明

本申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

3、会计期间

本公司会计期间采用公历年，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。

本公司合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

6、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准：金额在 500 万元以上。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收账款和其他应收款，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	除单独测试并单项计提减值准备以外的应收账款和其他应收款
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 2	账龄分析法

组合 2 中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5	5
1-2年	10	10
2年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由

如有客观证据表明单项金额不重大的应收款项发生减值。

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，确认减值损失，计提坏账准备。

其他说明

期末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收票据、预付账款和长期应收款均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

8、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时均采用加权平均法计价。

(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

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

9、长期股权投资

(1) 投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

(2) 后续计量及损益确认方法

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

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的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投资成本；对长期股权投资的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，对

长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

本公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。

9、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类 别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	5	3.16
机器设备	5-10	5	19-9.5
运输工具	5	5	19
电子设备	5-10	5	19-9.5
其他	5	5	19
固定资产装修	5	5	19

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产

减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

10、在建工程

(1) 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，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，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(3) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

11、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
软件	5 年	根据能为公司带来经济利益的预计期限确定
实用新型专利	5 年	根据能为公司带来经济利益的预计期限确定
土地使用权	50 年	根据土地证使用年限确定

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(3) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（4）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（5）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，

在发生时计入当期损益。

11、收入

(1) 销售商品收入确认时间的一般原则

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

(2) 本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准

① 直销业务

- a、根据与客户签订的销售协议，完成相关产品生产后发货，客户验收合格；
- b、产品销售收入货款金额已确定，或款项已收讫，或预计可以收回；
- c、销售产品的单位成本能够合理计算。

② 经销业务

- a、根据与经销商签订的销售协议，完成相关产品生产后发货或经销商自行提货，客户验收合格，公司经销方式为买断式销售；
- b、产品销售收入货款金额已确定，或款项已收讫，或预计可以收回；
- c、销售产品的单位成本能够合理计算。

(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、重大会计政策、会计估计变更

无。

2、对公司利润的影响

无。

三、最近两年一期的主要会计数据和财务指标比较

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	23,514.35	23,146.73	23,195.68
股东权益合计（万元）	16,082.29	16,499.42	16,969.19
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	16,082.29	16,499.42	16,969.19
每股净资产（元）	2.68	2.75	2.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.68	2.75	2.83

资产负债率(母公司)	31.69%	28.77%	26.81%
流动比率(倍)	2.24	2.44	2.70
速动比率(倍)	1.78	1.95	2.35
项目	2014年6月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	8,356.71	16,746.04	16,586.62
净利润(万元)	482.87	730.22	1,798.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	482.87	730.22	1,798.22
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	489.23	619.43	1,612.67
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)	489.23	619.43	1,612.67
毛利率(%)	29.95	29.89	35.09
净资产收益率(%)	2.88	4.34	10.37
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.93	3.56	9.11
基本每股收益(元/股)	0.08	0.12	0.30
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.12	0.30
应收帐款周转率(次)	1.15	2.28	2.45
存货周转率(次)	2.05	5.21	5.94
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-124.88	1,583.66	1,320.51
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.02	0.26	0.22

注：净资产收益率及每股收益率指标按证监会公告[2010]2号——《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）中相关规定计算。

（一）盈利能力分析

公司2012年度、2013年度、2014年1-6月的净利润分别为1,798.22万元、730.22万元、482.87万元，扣除非经常性损益后净利润分别为1,612.67万元、619.43万元、489.23万元，报告期内实现连续盈利。2013年利润较2012年度下降了1,067.99万元，降幅为59.39%，主要是因为毛利率下降了5.20%所致。由于市场竞争激烈，公司主要产品平均销售单价下降了0.34元/公斤，另外因为外购材料价格上涨的影响，主要产品单位销售成本上升了0.27元/公斤，最终导致毛利率下降5.2个百分点。

2012年度、2013年度、2014年1-6月的公司净资产收益率分别为10.37%、4.34%、2.88%。公司净资产收益率的下降幅度与公司利润下滑幅度基本一致。

（二）偿债能力分析

公司2012年末、2013年末、2014年6月末的流动比率分别为2.70、2.44、2.24，流动比率较高。公司2012年末、2013年末、2014年6月末的速动比率分别为2.35、1.95、1.78，短期偿债能力较强。母公司2012年末、2013年末、2014年6月底资产负债率分别

为26.81%、28.77%、31.69%，资产负债率稳中有升，但绝对值较小，总体来说公司财务风险不高，偿债能力较强。

（三）营运能力分析

公司2012年、2013年、2014年1-6月应收账款周转率分别为2.45、2.28、1.15。公司营业收入和应收账款保持稳定，应收账款周转率波动较小。2012年、2013年、2014年1-6月存货周转率分别为5.94、5.21、2.05。存货周转率下降的原因主要是公司预计原材料价格上涨，增加储备了部分原材料及库存商品。总体来说公司的营运能力较为正常。

（四）现金流量分析

公司2012年、2013年、2014年1-6月经营活动产生的现金流量净额为1,320.51万元、1,583.66万元、-124.88万元。2012年、2013年公司连续两年经营活动产生的现金流量净额为正数，是因为连续两年盈利，应收账款回款正常，而2013年增加的存货部分尚未付款。公司2014年1-6月经营活动产生的现金流量净额为现金净流出，主要原因是公司2013年以来增加了原材料的库存，需要支付的现金较多。公司2012年、2013年、2014年1-6月投资活动产生的现金流量净额为-238.01万元、-770.88万元、-0.87万元，主要是构建工程设备投入所致。公司2012年、2013年、2014年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为-2,862.91万元、-1,521.77万元、76.53万元，主要是因为向股东进行现金分红。总体来说公司现金流量正常。

四、报告期利润形成有关情况

（一）各期营业收入、利润、毛利率及变动分析

1、营业收入构成、比例

公司最近两年一期的营业收入构成及比例如下：

单位：元

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务	83,052,612.24	99.38	166,333,782.10	99.33	165,236,548.88	99.62
水性复膜胶	75,750,020.34	90.65	154,538,551.02	92.28	157,303,011.21	94.84
水性软包胶	1,990,839.55	2.38	5,210,949.96	3.11	2,776,809.15	1.67
其他	56,713.24	0.07	67,230.67	0.04	38,189.34	0.02
建筑乳液	748,230.78	0.90	2,069,249.97	1.24	2,615,746.97	1.58
水性精裱胶	570,075.98	0.68	930,211.02	0.56	554,811.04	0.33
水性光油	960,030.85	1.15	2,465,067.81	1.47	1,628,182.66	0.98
水性封口胶	397,587.66	0.48	1,000,925.15	0.60	319,798.51	0.19

预涂膜	2, 579, 113. 84	3. 09	51, 596. 50	0. 03		0. 00
其他业务	514, 523. 43	0. 62	1, 126, 654. 51	0. 67	629, 607. 91	0. 38
合计	83, 567, 135. 67	100. 00	167, 460, 436. 61	100. 00	165, 866, 156. 79	100. 00

最近两年及一期，公司的主营业务收入来源于水性复膜胶产品的销售。2012年度、2013年度、2014年1-6月份公司主营业务收入占公司营业收入比例分别为99. 62%、99. 33%、99. 38%。主营业务明确。

公司的其他业务收入主要是公司持有的投资性房地产租金收入。

公司营业收入波动较小，主要归结于产品结构和业务模式较为稳定。水性复膜胶作为公司成熟产品，收入占比较高且较为稳定，报告期内一直在 90%以上。为了培育新的利润增长点，实现对客户提供多产品综合服务的战略构想，公司加大了对新产品的研发力度，除水性复膜胶之外的新产品收入占比不断提高，从 2012 年的 4. 78%增长到 2014 年 1-6 月的 8. 74%。公司产品结构不断优化，新产品研发成功并实现了收入。以预涂膜增长最为迅猛，2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月分别实现收入 0 元、51, 596. 50 元、2, 579, 113. 84 元。

2、营业利润、利润总额及净利润

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	增长率 (%)	2012 年
营业收入	83, 567, 135. 67	167, 460, 436. 61	0. 96	165, 866, 156. 79
营业成本	58, 541, 038. 20	117, 410, 963. 99	9. 05	107, 666, 840. 55
毛利	25, 026, 097. 47	50, 049, 472. 62	-14. 00	58, 199, 316. 24
营业利润	5, 535, 390. 68	7, 014, 749. 09	-62. 50	18, 706, 411. 53
利润总额	5, 496, 038. 26	8, 548, 169. 70	-59. 82	21, 274, 571. 19
净利润	4, 828, 673. 70	7, 302, 249. 65	-59. 39	17, 982, 168. 52

公司营业收入增长较小，2013 年较 2012 年增长了 0. 96%。由于原材料价格上涨导致营业成本大幅增加，2013 年公司营业成本较 2012 年增长了 9. 05%。因此，公司毛利出现了下降，2013 年毛利较 2012 年下滑了 14%。2013 年管理费用增长 14. 11%，所以营业利润下降 62. 50%，利润总额和净利润相应下滑。

3、毛利率

公司最近两年一期毛利率构成情况如下：

产品名称	2014 年 1-6 月(%)	2013 年度 (%)	2012 年度 (%)
水性复膜胶	30. 96	29. 76	35. 70
水性软包胶	30. 38	31. 00	32. 61
其他	28. 23	59. 37	21. 81
建筑乳液	22. 43	18. 87	8. 69
水性精裱胶	27. 63	27. 67	50. 18
水性光油	29. 77	33. 43	20. 26

水性封口胶	34.96	35.97	47.41
预涂膜	1.16	0.37	--
其他业务	33.16	50.25	22.87
合计	29.95	29.89	35.09

公司两年一期毛利率分别为 35.09%、29.89%、29.95%。公司毛利率下降的原因：一、受八项规定影响，台挂历以及酒类包装需求萎缩，下游印刷包装客户经营状况严峻。为了应对市场竞争，公司主要产品平均销售单价 2013 年较 2012 年下降了 0.34 元/公斤；二、受外购材料价格上涨的影响，主要产品单位销售成本 2013 年较 2012 年上升了 0.27 元/公斤。受上下游供需两端不利因素所致，公司主要产品水性复膜胶 2013 年较 2012 年毛利率下降 5.94 个百分点。

其他新产品由于销售规模较小，所以毛利率波动较大。预涂膜在 2013 年收入实现了大幅增加，因为初期工艺不稳定，成品率较低；另外为了拓展市场，定价不高，所以毛利率较低。

（二）主要费用（含研发）占营业收入的比重和变化情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目（合并）	2014年1-6月	2013年度		2012年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	9,149,951.24	22,478,788.90	-0.88%	22,678,396.71
管理费用	8,305,934.42	13,991,510.99	14.11%	12,261,440.48
其中：研发费用	2,253,250.55	3,500,282.24	-0.43%	3,515,349.23
财务费用	1,217,705.22	2,120,140.27	-12.06%	2,410,974.24
销售费用与营业收入之比	10.95%	13.42%		13.67%
管理费用与营业收入之比	9.94%	8.36%		7.39%
研发费用与营业收入之比	2.70%	2.09%		2.12%
财务费用与营业收入之比	1.46%	1.27%		1.45%
期间费用与营业收入占比合计	22.35%	23.04%		22.52%

（1）销售费用主要项目如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
运输费	3,312,639.89	7,131,742.11	6,846,063.67
工资	2,074,351.80	4,228,602.39	4,634,848.09
车辆费	1,136,171.38	2,028,136.81	1,952,342.50

招待费	586,891.05	1,691,952.46	1,606,641.48
社保费	461,638.22	847,072.85	629,578.62

公司销售费用主要包括运输费、工资社保、车辆费、招待费等。公司 2013 年度较 2012 年度销售费用变动较小，仅下降了 0.88%，主要是因为办公费的下降，主要是因为工资和办公费的下降。因为销售部业务员提成和产品毛利挂钩，2013 年毛利下降导致工资下降。2014 年业务招待费略有下降，主要是因为公司重新制定了招待标准，业务招待费实际支出减少。

(2) 管理费用主要项目如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
工资	1,951,590.91	4,323,114.51	3,282,005.58
社保费	634,072.31	1,342,434.19	964,586.93
办公费	326,701.47	462,415.43	219,067.63
折旧费	319,065.43	610,258.49	394,341.13
福利费	298,569.07	495,441.25	220,167.39
税金	288,062.45	643,598.80	674,125.46

公司管理费用主要包括工资社保、办公费、折旧费、福利费和税金等。2013 年度较 2012 年度管理费用上升了 14.11%，主要是由于工资社保费用的增长。

(3) 财务费用主要项目如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	1,234,724.99	2,217,713.01	2,629,085.49
减：利息收入	39,718.89	131,541.90	253,035.36
汇兑损益			
其他	22,699.12	36,889.57	34,924.11
合 计	1,217,705.22	2,120,140.27	2,410,974.24

公司财务费用主要为银行借款产生的利息及结算手续费支出，利息费用均按借款合同支付。2013 年财务费用有所下降，主要是因为银行借款从 3,600 万降低到 3,500 万元所致。

(三) 非经常性损益情况

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
-----	-----------	--------	--------

非流动资产处置损益	5,609.04	3,579.49	24,103.85
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	96,181.34	1,596,193.36	1,898,200.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-33,864.50		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-141,142.80	-66,352.24	645,855.81
非经常性损益总额	-73,216.92	1,533,420.61	2,568,159.66
减： 非经常性损益的所得税影响数	-1,597.14	-230,013.09	-385,223.95
非经常性损益净额	-74,814.06	1,303,407.52	2,182,935.71
减： 归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）			
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-74,814.06	1,303,407.52	2,182,935.71

1、营业外收入情况

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计	5,609.04	5,344.09	24,103.85
其中： 处置固定资产利得	5,609.04	5,344.09	24,103.85
处置无形资产利得			
政府补助	96,181.34	1,596,193.36	1,898,200.00
其他		12,355.86	758,916.41
合计	101,790.38	1,613,893.31	2,681,220.26

2012年、2013年、2014年1-6月非经常性损益主要为公司收到的财政补贴，占公司净利润的11.95%、18.59%、-1.55%，公司盈利水平受非经常性损益一定影响。公司两年一期财政补贴收入具体内容见下表：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
上海市科学技术委员会小巨人项目		7,000.00	32,000.00
高转化项目财政扶持基金		1,415,000.00	1,214,000.00
上市补助			500,000.00
专利补助	22,186.00	56,411.00	121,000.00
其他	6,081.56		31,200.00
教育补助款	67,913.78	117,782.36	
合计	96,181.34	1,596,193.36	1,898,200.00

2、营业外支出情况

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失合计		1,764.60	
其中：固定资产处置损失		1,764.60	
无形资产处置损失			
对外捐赠	70,000.00	68,000.00	110,000.00
其中：公益性捐赠支出	70,000.00	68,000.00	110,000.00
罚款支出	50,000.00	5,000.00	
其他	21,142.80	5,708.10	3,060.60
合计	141,142.80	80,472.70	113,060.60

其中，2013年5,000元罚款系上海市金山区安全生产监督管理局对公司的处罚，原因是公司普通仓库摆放了危险化学品原材料、罐区管道未设置明显标志等安全隐患；2014年50,000元罚款系上海市金山区安全生产监督管理局对公司的处罚，原因是公司丙类仓库存放有甲乙类的危险化学品。

针对上述处罚，公司专门召开了两次中高层会议，专门讨论并制定具体整改方案。一、普通仓库中的危险化学品已经移除，并按规定存放特定仓库中；二、危险化学品仓库制定了防护措施，并设置了相关警示、警令标志；三、罐区管道已更新标示。

（四）公司适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、主要税种及税率

（1）流转税及附加税费

税 种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	5
城市维护建设税	应纳流转税额	5
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育附加	应纳流转税额	2

（2）企业所得税

公司名称	法定税率%
本公司	15
子公司	25

2、税收优惠及批文

企业所得税优惠

公司于 2011 年 10 月 20 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书(证书编号:GF201131001207),故本公司在 2012 年度、2013 年度的企业所得税适用 15%税率, 2014 年公司高新技术企业资格尚在复审中, 暂按 15%预缴企业所得税、计算递延所得税资产。

五、公司的主要资产情况

(一) 应收款项

公司报告期内对应收账款、其他应收款采用单项金额重大并单项计提坏账准备与按信用风险特征组合计提坏账准备相结合的方法。

1、应收账款

2014 年 6 月 30 日

单位: 元

应收账款		坏账准备 计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
账 龄 组 合	1 年以内	5%	69, 582, 838. 13	89. 18	3, 479, 141. 91	66, 103, 696. 22
	1-2 年	10%	5, 171, 088. 10	6. 63	517, 108. 81	4, 653, 979. 29
	2 年以上	100%	3, 271, 597. 47	4. 19	3, 271, 597. 47	0. 00
合计			78, 025, 523. 70	100	7, 267, 848. 19	70, 757, 675. 51

2013 年 12 月 31 日

单位: 元

应收账款		坏账准备 计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
账 龄 组 合	1 年以内	5%	70, 140, 305. 53	85. 26	3, 507, 015. 29	66, 633, 290. 24
	1-2 年	10%	9, 069, 956. 48	11. 03	906, 995. 64	8, 162, 960. 84
	2 年以上	100%	3, 047, 831. 58	3. 71	3, 047, 831. 58	0. 00
合计			82, 258, 093. 59	100. 00	7, 461, 842. 51	74, 796, 251. 08

2012 年 12 月 31 日

单位: 元

应收账款		坏账准备 计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
账 龄 组 合	1 年以内	5%	72, 743, 059. 24	94. 14	3, 637, 152. 97	69, 105, 906. 27
	1-2 年	10%	3, 428, 453. 05	4. 44	342, 845. 31	3, 085, 607. 74
	2 年以上	100%	1, 096, 470. 13	1. 42	1, 096, 470. 13	0. 00
合计			77, 267, 982. 42	100. 00	5, 076, 468. 41	72, 191, 514. 01

公司应收账款规模较大，主要是销售回款周期较长。公司制定了《应收账款管理制度》，根据量化指标对客户分为不同等级，设定了最长 120 天的回款期限。另外，公司制定了《销售提成制度》，对于不同售价给予相应的提成，并根据逾期回款天数设定相应扣款比例。如果逾期回款天数过长，销售员将拿不到提成。公司平均账期一般稳定在 4.5 个月左右，存在应收账款的客户数超过 600 个，2014 年 6 月 30 日前五大客户占比不超过 10%，风险较为分散，所以应收账款账期较长但风险度较小。根据公司历年的应收账款回收情况，公司制定了较为稳健的会计政策，对应收账款提取了相应的坏账准备。

截至 2014 年 6 月 30 日，89.18% 应收账款账龄在 1 年以内，账期较短。

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，应收账款前五名的情况如下：

2014 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
温州富瑞包装材料有限公司	非关联关系	1,869,849.68	1 年以内	2.40
厦门创业人环保科技有限公司	非关联关系	1,477,830.00	1 年以内	1.89
宁波市海曙光发包装材料有限公司	非关联关系	1,239,739.86	1 年以内	1.59
上海泓畅贸易有限公司	非关联关系	1,171,862.63	1-2 年	1.50
苏州凹凸彩印厂	非关联关系	1,143,050.00	1 年以内、1-2 年	1.46
合计		6,902,332.17		8.85

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
上海泓畅贸易有限公司	非关联关系	4,803,778.60	1 年以内、1-2 年	5.84
上海芳云贸易有限公司	非关联关系	3,761,427.75	1 年以内、1-2 年	4.57
惠州博罗县喜运来实业有限公司	非关联关系	2,042,040.50	1 年以内	2.48
温州富瑞包装材料有限公司	非关联关系	1,518,199.68	1 年以内	1.85
常熟市双乐彩印包装有限公司	非关联关系	1,367,000.00	1 年以内	1.66

合 计		13,492,446.53		16.40
-----	--	---------------	--	-------

2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例 (%)
上海泓畅贸易有限公司	无关联关系	11,833,730.86	1年以内	15.32
上海芳云贸易有限公司	无关联关系	6,124,242.32	1年以内	7.93
惠州博罗县喜运来实业有限公司	无关联关系	2,390,854.00	1年以内	3.09
成都千华包装材料有限公司	无关联关系	1,404,502.73	1年以内	1.82
厦门市创业人工贸有限公司	无关联关系	1,336,410.00	1年以内	1.72
合 计		23,089,739.91		29.88

2、应收票据

单位：元

种 类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	26,391,804.60	20,652,957.96	25,526,100.47
合 计	26,391,804.60	20,652,957.96	25,526,100.47

截至2014年6月30日，公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额最大的前五项如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金 额
佛山市绿之彩印刷有限公司	2014年1月16日	2014年7月16日	400,000.00
淮安市易洲印刷贸易有限公司	2014年1月8日	2014年7月8日	300,000.00
广州市恒远彩印有限公司	2014年4月24日	2014年10月24日	277,600.00
黄石市聚鸿贸易有限公司	2014年1月17日	2014年7月17日	250,000.00
厦门创业人环保科技有限公司	2014年4月15日	2014年10月15日	204,900.00
合 计			1,432,500.00

3、预付款项

单位：元

项 目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	5,089,217.52	100.00	3,462,530.57	100.00	6,602,274.16	99.72
1至2年						
2年以上					18,190.00	0.28
合 计	5,089,217.52	100.00	3,462,530.57	100.00	6,602,274.16	100.00

公司的预付款项主要为公司采购的各类原材料预付款。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，预付款项金额前五名的情况如下：

2014 年 6 月 30 日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占预付款项比例 (%)
上海华谊新材料化工销售有限公司	货款	3,329,036.50	1 年以内	65.41
张家港保税区善德国际贸易公司	货款	684,642.40	1 年以内	13.45
上海若麟贸易有限公司	货款	474,708.00	1 年以内	9.33
浙江伊美薄膜工业集团有限公司	货款	309,000.00	1 年以内	6.07
上海霆艺化工有限公司	货款	120,528.00	1 年以内	2.37
合计		4,917,914.90		96.63

2013 年 12 月 31 日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占预付款项比例 (%)
上海华谊新材料化工销售有限公司	货款	2,364,153.00	1 年以内	68.28
上海逸畅贸易有限公司	货款	268,736.00	1 年以内	7.76
宁波亚朔科技股份有限公司	货款	161,931.48	1 年以内	4.68
宿迁市金田塑业有限公司	货款	132,644.82	1 年以内	3.83
江苏双良集团有限公司销售分公司	货款	130,000.00	1 年以内	3.75
合计		3,057,465.30		88.30

2012 年 12 月 31 日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占预付款项比例 (%)
上海凯纶经贸有限公司	货款	2,384,886.00	1 年以内	36.12
上海耀东实业有限公司	货款	1,848,556.00	1 年以内	28.00
张家港保税区善德国际贸易公司	货款	736,224.80	1 年以内	11.15
上海诺恩机械设备工程有限公司	设备款	685,874.10	1 年以内	10.39
张家港保税区志豪国际贸易有限公司	货款	386,162.80	1 年以内	5.85
合计		6,041,703.70	1 年以内	91.51

4、其他应收款

2014 年 6 月 30 日

单位：元

其他应收款	坏账准备计提比率	账面余额	比例 (%)	坏账准备	其他应收款净额
账 龄 组	1 年以内	10.00%	3,266,128.22	96.51	163,306.41
	1-2 年	30.00%	14,245.00	0.42	1,424.50
	2 年以上	100.00%	104,051.41	3.07	104,051.41

合					
合 计		3, 384, 424. 63	100	268, 782. 32	3, 115, 642. 31

2013 年 12 月 31 日

单位：元

其他应收款		坏账准备计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	其他应收款净额
账 龄 组 合	1 年以内	10. 00%	2, 273, 801. 38	95. 07	113, 690. 08	2, 160, 111. 30
	1-2 年	30. 00%	27, 619. 04	1. 15	2, 761. 90	24, 857. 14
	2 年以上	100. 00%	90, 432. 37	3. 78	90, 432. 37	0. 00
合 计			2, 391, 852. 79	100	206, 884. 35	2, 184, 968. 44

2012 年 12 月 31 日

单位：元

其他应收款		坏账准备计提比率	账面余额	比例 (%)	坏账准备	其他应收款净额
账 龄 组 合	1 年以内	10. 00%	1, 093, 564. 52	85. 12	54, 678. 23	1, 038, 886. 29
	1-2 年	30. 00%	48, 914. 08	3. 81	4, 891. 41	44, 022. 67
	2 年以上	100. 00%	142, 279. 00	11. 07	142, 279. 00	0. 00
合 计			1, 284, 757. 60	100	201, 848. 64	1, 082, 908. 96

公司其他应收款主要为办事处及员工备用金、供电所保证金、应收租金等。

截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，其他应收款前五位大额情况如下：

2014 年 6 月 30 日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
办事处备用金	备用金	1, 153, 962. 63	1 年以内	34. 10
上海诺恩机械设备工程有限公司	设备款	641, 469. 00	1 年以内	18. 95
上海平安涂料有限公司	应收房租费	422, 595. 38	1 年以内	12. 49
金山供电所	保证金	337, 476. 52	1 年以内	9. 97
上海奇明印刷有限公司	应收房租费	211, 297. 68	1 年以内	6. 24
合 计		2, 766, 801. 21		81. 75

2013 年 12 月 31 日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
办事处备用金	备用金	763, 028. 06	1 年以内	31. 90
上海诺恩机械设备工程有限公司	设备款	641, 469. 00	1 年以内	26. 82

上海平安涂料有限公司	应收房租费	422,595.38	1年以内	17.67
金山供电所	保证金	350,676.52	1年以内	14.66
上海金联热力供应有限公司	保证金	40,000.00	1年以内	1.67
合计		2,217,768.96		92.72

2012年12月31日

单位：元

公司名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
办事处备用金	备用金	640,861.98	1年以内	49.88
金山供电所	保证金	168,465.52	1年以内	13.11
上海金联热力供应有限公司	保证金	123,382.01	1年以内	9.60
上海宝英航运有限责任公司	应收房租费	87,000.00	1年以内	6.78
寿赛祥	备用金	50,000.00	1年以内	3.89
合计		1,069,709.51		83.26

(二) 存货

1、主要存货的类别

公司存货分为原材料、周转材料、在产品、库存商品、发出商品五类。

2、存货明细

2014年6月30日

单位：元

项 目	原值	跌价准备	净值	比例 (%)
原材料	9,211,324.57	23,687.97	9,187,636.60	30.61
周转材料				
在产品	2,299,377.43	410,871.23	1,888,506.20	6.29
库存商品	17,122,527.75	114,368.68	17,008,159.07	56.66
发出商品	1,931,000.41		1,931,000.41	6.43
合 计	30,564,230.16	548,927.88	30,015,302.28	100.00

2013年12月31日

单位：元

项 目	原值	跌价准备	净值	比例 (%)
原材料	7,194,083.38		7,194,083.38	26.64
周转材料				0.00
在产品	1,800,822.60		1,800,822.60	6.67
库存商品	14,515,504.39	189,462.69	14,326,041.70	53.04
发出商品	3,688,740.02		3,688,740.02	13.66
合 计	27,199,150.39	189,462.69	27,009,687.70	100.00

2012年12月31日

单位：元

项 目	原值	跌价准备	净值	比例 (%)

原材料	4,829,950.80		4,829,950.80	26.72
周转材料	5,200.00		5,200.00	0.03
在产品	508,963.68		508,963.68	2.82
库存商品	12,730,882.02		12,730,882.02	70.42
发出商品	4,044.06		4,044.06	0.02
合计	18,079,040.56		18,079,040.56	100.00

公司根据客户订单需求，为客户准备各类原材料，及将原材料组装形成在产品和库存商品；另外基于客户需求的稳定性并考虑减少配送时间，公司在本部和外地办事处都储备了一定的库存商品。由于公司部分产品通过水运运输，因此发出商品在公司的存货中也占有一定的比例。2014年6月末、2013年末、2012年末余额分别为3,056.42万元、2,719.92万元、1,807.90万元。公司存货大幅上升主要系公司预计预计原材料价格上涨，增加了部分原材料及库存商品，公司备货增加所致。

公司期末对存货进行减值测试，新产品预涂膜毛利率较低，存在减值风险，已计提减值准备；其他产品的库存周转良好，库龄较短，毛利率状况正常，不存在减值迹象，因此未对其提取减值准备。

(三) 投资性房地产

1、按成本计量的投资性房地产

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
1. 账面原值合计	12,231,517.56			12,231,517.56
(1) 房屋、建筑物	12,231,517.56			12,231,517.56
(2) 土地使用权				
2. 累计折旧和累计摊销合计	2,024,698.48	193,665.71		2,218,364.19
(1) 房屋、建筑物	2,024,698.48	193,665.71		2,218,364.19
(2) 土地使用权				
3. 投资性房地产净值合计	10,206,819.08		193,665.71	10,013,153.37
(1) 房屋、建筑物	10,206,819.08		193,665.71	10,013,153.37
(2) 土地使用权				
4. 投资性房地产减值准备累计金额合计				
(1) 房屋、建筑物				

(2) 土地使用权				
5. 投资性房地产账面价值合计	10,206,819.08		193,665.71	10,013,153.37
(1) 房屋、建筑物	10,206,819.08		193,665.71	10,013,153.37
(2) 土地使用权				

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1. 账面原值合计	12,231,517.56			12,231,517.56
(1) 房屋、建筑物	12,231,517.56			12,231,517.56
(2) 土地使用权				
2. 累计折旧和累计摊销合计	1,637,367.07	387,331.41		2,024,698.48
(1) 房屋、建筑物	1,637,367.07	387,331.41		2,024,698.48
(2) 土地使用权				
3. 投资性房地产净值合计	10,594,150.49		387,331.41	10,206,819.08
(1) 房屋、建筑物	10,594,150.49		387,331.41	10,206,819.08
(2) 土地使用权				
4. 投资性房地产减值准备累计金额合计				
(1) 房屋、建筑物				
(2) 土地使用权				
5. 投资性房地产账面价值合计	10,594,150.49		387,331.41	10,206,819.08
(1) 房屋、建筑物	10,594,150.49		387,331.41	10,206,819.08
(2) 土地使用权				

项 目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
1. 账面原值合计	12,231,517.56			12,231,517.56
(1) 房屋、建筑物	12,231,517.56			12,231,517.56
(2) 土地使用权				
2. 累计折旧和累计摊销合计				

	1, 250, 035. 68	387, 331. 39		1, 637, 367. 07
(1) 房屋、建筑物	1, 250, 035. 68	387, 331. 39		1, 637, 367. 07
(2) 土地使用权				
3. 投资性房地产净值合计	10, 981, 481. 88		387, 331. 39	10, 594, 150. 49
(1) 房屋、建筑物	10, 981, 481. 88		387, 331. 39	10, 594, 150. 49
(2) 土地使用权				
4. 投资性房地产减值准备累计金额合计				
(1) 房屋、建筑物				
(2) 土地使用权				
5. 投资性房地产账面价值合计	10, 981, 481. 88		387, 331. 39	10, 594, 150. 49
(1) 房屋、建筑物	10, 981, 481. 88		387, 331. 39	10, 594, 150. 49
(2) 土地使用权				

此项投资性房地产位于上海市杨浦区国权路 43 号 1001-1003 室和 1006-1014 室，总计面积 939. 58 平方米。该项房产系公司于 2008 年购入的办公楼，公司作为办公场所自用，以固定资产入账并计提折旧。2010 年公司主要管理部门搬至金山工厂，将该部分房产出租，租约一年一签，公司将其调整为投资性房地产，按成本法进行后续计量。

较为稳定的租户相关信息如下：

单位：元

序号	租赁对象	租赁面积（平方米）	租金/年
1	上海宝英航运有限责任公司	233. 22	174, 000
2	上海睿申景观工程有限公司	153. 30	108, 000
3	上海钰华投资咨询有限公司	155. 02	108, 000
4	上海企风物业管理有限公司	83. 52	63, 000
合计		627. 57	45, 3000

（四）固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类 别	使用年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	5	3. 16
机器设备	5-10	5	19-9. 5
运输工具	5	5	19
电子设备	5-10	5	19-9. 5
其他	5	5	19
固定资产装修	5	5	20

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

2、固定资产及累计折旧情况：

固定资产原值

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	59,599,661.17	1,693,618.38		61,293,279.55
机器设备	11,510,359.32	10,663,531.46		22,173,890.78
运输工具	3,070,818.42		47,819.10	3,022,999.32
电子设备	1,776,464.61	6,282.06		1,782,746.67
固定资产装修	3,006,991.81			3,006,991.81
其他	3,363,850.30	12,888.89		3,376,739.19
合 计	82,328,145.63	12,376,320.79	47,819.10	94,656,647.32

续表

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	58,543,826.39	1,055,834.78		59,599,661.17
机器设备	8,173,038.78	3,337,320.54		11,510,359.32
运输工具	3,251,826.92	117,628.27	298,636.77	3,070,818.42
电子设备	1,387,872.19	388,592.42		1,776,464.61
固定资产装修	3,006,991.81			3,006,991.81
其他	2,735,048.14	628,802.16		3,363,850.30
合 计	77,098,604.23	5,528,178.17	298,636.77	82,328,145.63

续表：

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	58,543,826.39			58,543,826.39
机器设备	8,186,773.82	52,264.96	66,000.00	8,173,038.78
运输工具	2,524,398.99	727,427.93		3,251,826.92
电子设备	1,258,187.41	129,684.78		1,387,872.19
固定资产装修	3,006,991.81			3,006,991.81
其他	2,605,431.50	129,616.64		2,735,048.14
合 计	76,125,609.92	1,038,994.31	66,000.00	77,098,604.23

累计折旧

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	9,074,211.27	946,196.75		10,020,408.02
机器设备	3,708,251.39	621,579.73		4,329,831.12
运输工具	1,786,393.21	217,317.58	45,428.14	1,958,282.65
电子设备	1,249,773.87	85,466.54		1,335,240.41
固定资产装修	2,763,213.96	1,472.52		2,764,686.48
其他	1,774,323.79	294,778.00		2,069,101.79
合 计	20,356,167.49	2,166,811.12	45,428.14	22,477,550.47

续表：

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	7,215,252.40	1,858,958.87		9,074,211.27
机器设备	2,691,902.93	1,016,348.46		3,708,251.39
运输工具	1,534,089.86	505,219.61	252,916.26	1,786,393.21
电子设备	1,048,759.58	201,014.29		1,249,773.87
固定资产装修	2,252,918.54	510,295.42		2,763,213.96
其他	1,252,288.21	522,035.58		1,774,323.79
合 计	15,995,211.52	4,613,872.23	252,916.26	20,356,167.49

续表：

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	5,361,364.56	1,853,887.84		7,215,252.40
机器设备	1,800,492.05	954,110.88	62,700.00	2,691,902.93
运输工具	1,233,899.73	300,190.13		1,534,089.86
电子设备	743,865.20	304,894.38		1,048,759.58
固定资产装修	1,696,315.20	556,603.34		2,252,918.54
其他	791,137.86	461,150.35		1,252,288.21
合 计	11,627,074.60	4,430,836.92	62,700.00	15,995,211.52

固定资产净值

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	50,525,449.90	1,693,618.38	946,196.75	51,272,871.53
机器设备	7,802,107.93	10,663,531.46	621,579.73	17,844,059.66
运输工具	1,284,425.21		219,708.54	1,064,716.67
电子设备	526,690.74	6,282.06	85,466.54	447,506.26
固定资产装修	243,777.85		1,472.52	242,305.33
其他	1,589,526.51	12,888.89	294,778.00	1,307,637.40
合 计	61,971,978.14	12,376,320.79	2,169,202.08	72,179,096.85

续表：

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	51,328,573.99	1,055,834.78	1,858,958.87	50,525,449.90
机器设备	5,481,135.85	3,337,320.54	1,016,348.46	7,802,107.93
运输工具	1,717,737.06	117,628.27	550,940.12	1,284,425.21
电子设备	339,112.61	388,592.42	201,014.29	526,690.74
固定资产装修	754,073.27		510,295.42	243,777.85
其他	1,482,759.93	628,802.16	522,035.58	1,589,526.51
合 计	61,103,392.71	5,528,178.17	4,659,592.74	61,971,978.14

续表：

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	53,182,461.83		1,853,887.84	51,328,573.99
机器设备	6,386,281.77	52,264.96	957,410.88	5,481,135.85
运输工具	1,290,499.26	727,427.93	300,190.13	1,717,737.06

电子设备	514,322.21	129,684.78	304,894.38	339,112.61
固定资产装修	1,310,676.61		556,603.34	754,073.27
其他	1,814,293.64	129,616.64	461,150.35	1,482,759.93
合计	64,498,535.32	1,038,994.31	4,434,136.92	61,103,392.71

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备及装修等，账面固定资产价值较高。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产总体成新率为 7.63 成。公司是生产型企业，对厂房、机器设备有相当要求。目前现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（五）在建工程

单位：元

项目	2013年12月31日余额			2012年12月31日余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 4 万吨水性乳液复膜胶系列产品改扩建项目	9,286,988.43		9,286,988.43	8,967,147.79		8,967,147.79
设备安装	1,875,770.55		1,875,770.55	1,875,770.55		1,875,770.55
工程项目	1,693,618.38		1,693,618.38	1,692,636.30		1,692,636.30
合计	12,856,377.36		12,856,377.36	12,535,554.64		12,535,554.64

2012 年 12 月 31 日，“年产 4 万吨水性乳液复膜胶系列产品改扩建项目”工程进度 90%，“设备安装”和“工程项目”工程进度均为 60%。2013 年 12 月 31 日，“年产 4 万吨水性乳液复膜胶系列产品改扩建项目”工程进度 90%，“设备安装”和“工程项目”工程进度均为 90%。2014 年 6 月 30 日，在建工程达到预定可使用状态，转入固定资产。报告期内，没有为在建工程发生利息费用资本化的情形。

（六）无形资产

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
1、账面原值合计	7,919,165.65			7,919,165.65
(1). 土地使用权	7,566,669.35			7,566,669.35
(2). 实用新型专利	20,000.00			20,000.00

(3). 软件	332,496.30			332,496.30
2、累计摊销合计	1,362,108.28	91,116.34		1,453,224.62
(1). 土地使用权	1,089,579.52	75,666.72		1,165,246.24
(2). 实用新型专利	20,000.00			20,000.00
(3). 软件	252,528.76	15,449.62		267,978.38
3、无形资产账面净值合计	6,557,057.37		91,116.34	6,465,941.03
(1). 土地使用权	6,477,089.83		75,666.72	6,401,423.11
(2). 实用新型专利				
(3). 软件	79,967.54		15,449.62	64,517.92
4、减值准备合计				
(1). 土地使用权				
(2). 实用新型专利				
(3). 软件				
5、无形资产账面价值合计	6,557,057.37		91,116.34	6,465,941.03
(1). 土地使用权	6,477,089.83		75,666.72	6,401,423.11
(2). 实用新型专利				
(3). 软件	79,967.54		15,449.62	64,517.92

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1、账面原值合计	7,902,660.80	16,504.85		7,919,165.65
(1). 土地使用权	7,566,669.35			7,566,669.35
(2). 实用新型专利	20,000.00			20,000.00
(3). 软件	315,991.45	16,504.85		332,496.30
2、累计摊销合计	1,158,535.38	203,572.90		1,362,108.28
(1). 土地使用权	938,246.09	151,333.43		1,089,579.52
(2). 实用新型专利	20,000.00			20,000.00
(3). 软件	200,289.29	52,239.47		252,528.76
3、无形资产账面净值合计	6,744,125.42	16,504.85	203,572.90	6,557,057.37
(1). 土地使用权	6,628,423.26		151,333.43	6,477,089.83
(2). 实用新型专利				
(3). 软件	115,702.16	16,504.85	52,239.47	79,967.54
4、减值准备合计				
(1). 土地使用权				
(2). 实用新型专利				

(3). 软件				
5、无形资产账面价值合计	6,744,125.42	16,504.85	203,572.90	6,557,057.37
(1). 土地使用权	6,628,423.26		151,333.43	6,477,089.83
(2). 实用新型专利				
(3). 软件	115,702.16	16,504.85	52,239.47	79,967.54

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1、账面原值合计	7,902,660.80			7,902,660.80
(1). 土地使用权	7,566,669.35			7,566,669.35
(2). 实用新型专利	20,000.00			20,000.00
(3). 软件	315,991.45			315,991.45
2、累计摊销合计	940,670.33	217,865.05		1,158,535.38
(1). 土地使用权	786,912.69	151,333.40		938,246.09
(2). 实用新型专利	16,666.62	3,333.38		20,000.00
(3). 软件	137,091.02	63,198.27		200,289.29
3、无形资产账面净值合计	6,961,990.47		217,865.05	6,744,125.42
(1). 土地使用权	6,779,756.66		151,333.40	6,628,423.26
(2). 实用新型专利	3,333.38		3,333.38	
(3). 软件	178,900.43		63,198.27	115,702.16
4、减值准备合计				
(1). 土地使用权				
(2). 实用新型专利				
(3). 软件				
5、无形资产账面价值合计	6,961,990.47		217,865.05	6,744,125.42
(1). 土地使用权	6,779,756.66		151,333.40	6,628,423.26
(2). 实用新型专利	3,333.38		3,333.38	
(3). 软件	178,900.43		63,198.27	115,702.16

公司无形资产主要是土地使用权、软件和专利等。其中土地使用权是位于上海市金山区亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号的国有建设土地使用权，产权证号：沪房地金字（2010）第 016981 号，软件系金蝶财务软件和微软办公软件等。

（七）递延所得税资产/递延所得税负债

1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
-----	-----------------	------------------	------------------

递延所得税资产：			
资产减值准备	1, 852, 738. 38	1, 844, 416. 64	737, 281. 19
存货未实现利润			60, 182. 16
小 计	1, 852, 738. 38	1, 844, 416. 64	797, 463. 35

2、应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣差异项目			
资产减值准备	7, 410, 953. 52	7, 377, 666. 53	4, 915, 207. 98
存货未实现利润			401, 214. 39
合计	7, 410, 953. 52	7, 377, 666. 53	5, 316, 422. 37

(八) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

(1) 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

(2) 存货跌价准备

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

2、减值准备实际计提情况

公司具体计提的减值准备情况如下：

2014 年 1-6 月

单位：元

项目	2013年 12月31日	本期 计提	本期减少额	2014年 6月30日
坏账准备	7, 668, 726. 86	24, 082. 05	156, 178. 40	7, 536, 630. 51
存货跌价准备	189, 462. 69	511, 514. 32	152, 049. 13	548, 927. 88

合 计	7,858,189.55	535,596.37	308,227.53	8,085,558.39
-----	--------------	------------	------------	--------------

2013 年度

单位：元

项目	2012年 12月31日	本期 计提	本期减少额	2013年 12月31日
坏账准备	5,278,317.05	3,546,510.40	1,156,100.59	7,668,726.86
存货跌价准备		189,462.69		189,462.69
合 计	5,278,317.05	3,735,973.09	1,156,100.59	7,858,189.55

2012 年度

单位：元

项目	2011年 12月31日	本期 计提	本期减少额	2012年 12月31日
坏账准备	4,339,870.79	1,169,265.70	230,819.44	5,278,317.05
合计	4,339,870.79	1,169,265.70	230,819.44	5,278,317.05

报告期内，公司应收账款规模一直较大，但 1 年以内的占比约 90%，风险度较小。另外公司制定了较为严格的坏账计提比例，保证了应收账款的质量。2014 年 6 月 30 日应收账款规模较年初有所下降，坏账准备金额也相应下降。

新产品预涂膜毛利率较低，有跌价风险，公司 2013 年以来开始计提存货跌价准备。传统产品周转较快，库龄较短，毛利率正常，故没有计提跌价准备。

六、公司重大债务情况

(一) 短期借款

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	4,600.00	3,500.00	3,600.00

截至 2014 年 6 月 30 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款银行	金额	贷款利率	起始日	到期日	抵押物
上海农村商业银行金山支行	300	6.00%	2014 年 2 月 11 日	2014 年 8 月 12 日	
上海农村商业银行金山支行	1,000	6.00%	2014 年 5 月 20 日	2015 年 5 月 19 日	上海市金山区亭林镇亭卫公路 9299 弄 168 号
上海农村商业银行金山支行	1500	6.00%	2014 年 6 月 13 日	2015 年 6 月 12 日	
上海农村商业银行金山支行	1,000	6.00%	2013 年 9 月 12 日	2014 年 8 月 12 日	

中国农业银行 上海金山支行	500	6.30%	2014年3月17日	2015年3月16日	上海市金山区 亭林镇南亭公 路5333弄28号
中国农业银行 上海金山支行	300	6.30%	2014年4月30日	2015年4月25日	
合计	4,600				

截至2013年12月31日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款银行	金额	贷款利率	起始日	到期日	抵押物
上海农村商业银行亭林支行	1,000	6.00%	2013年5月22日	2014年5月21日	亭林镇亭卫公 路9299弄168 号、亭林镇南亭 公路5333弄28 号
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2013年6月25日	2014年6月24日	
上海农村商业银行亭林支行	1,000	6.00%	2013年7月15日	2014年6月24日	
上海农村商业银行亭林支行	1,000	6.00%	2013年9月12日	2014年8月12日	
合计	3,500				

截至2012年12月31日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款银行	金额	贷款利率	起始日	到期日	抵押物
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年8月10日	2013年3月20日	亭林镇亭卫公 路9299弄168 号、亭林镇南亭 公路5333弄28 号
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年8月10日	2013年4月22日	
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年8月10日	2013年5月20日	
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年9月3日	2013年6月17日	
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年9月3日	2013年7月15日	
上海农村商业银行亭林支行	500	6.00%	2012年9月28日	2013年8月15日	
招商银行上海分行徐家汇支行	600	6.60%	2012年9月3日	2013年6月28日	国权路43号 1001-1014室
合计	3,600				

报告期末，公司对外借款余额4,600万元，全部以不动产抵押取得，不存在质押、对外担保情况。公司抵押物充足且价值较高，所以贷款较易取得且利率较为优惠。2014年8月12日到期的上海农村商业银行金山支行1,000万元和300万元贷款到期已经归还，并重新取得银行授信。公司银行贷款续转正常，偿债风险较小。

(二) 应付款项

1、应付账款

单位：元

账 龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	9,141,458.17	91.17	12,002,970.81	90.28	7,118,329.83	67.10
1-2年	38,177.40	0.38	209,496.00	1.58	2,989,980.62	28.19
2-3年	177,731.60	1.77	343,632.00	2.58	499,342.90	4.71
3年以上	669,633.22	6.68	739,495.97	5.56		
合 计	10,027,000.39	100.00	13,295,594.79	100.00	10,607,653.35	100.00

公司应付账款为公司向供应商采购商品未付的货款、应付设备款、运费等。2013年应付账款较2012年12月31日上升了25.34%，主要是公司预计原材料价格上涨进行了囤货所致，应付账款增长和存货增长一致。截至2014年6月30日公司91.17%的应付账款账龄在一年以内，应付账款按照合同付款。

截至2014年6月30日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年6月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	占应付总额的比例 (%)	账龄
上海凯纶经贸有限公司	1,789,560.00	17.85	1年以内
张家港保税区善德国际贸易公司	890,015.47	8.88	1年以内
荣成福诚塑胶制品有限公司	578,382.91	5.77	1年以内
上海华谊新材料化工销售有限公司	542,174.36	5.41	1年以内
上海腾润物流有限公司	366,036.94	3.65	1年以内
合 计	4,166,169.68	41.55	

截至2013年12月31日，金额较大的应付账款情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	占应付总额的比例 (%)	账龄
上海凯纶经贸有限公司	1,845,574.00	13.88	1年以内
上海华谊新材料化工销售有限公司	1,342,860.30	10.10	1年以内
上海霆艺化工有限公司	1,058,790.00	7.96	1年以内
江苏汇道石化有限公司	675,394.96	5.08	1年以内
荣成福诚塑胶制品有限公司	641,504.28	4.82	1年以内
合 计	5,564,123.54	41.85	

截至2012年12月31日，金额较大的应付账款情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄
张家港保税区善德国际贸易公司	964,208.29	9.09	1年以内
上海海浦物流有限公司	742,939.50	7.00	1—2年
张家港保税区志豪国际贸易有限公司	665,249.77	6.27	1年以内
荣成福诚塑胶制品有限公司	524,706.91	4.95	1年以内 1-2年
上海立成石油化学贸易有限公司	451,049.00	4.25	1年以内
合计	3,348,153.47	31.56	

2014年6月30日，公司应付账款前五名占应付账款总额41.55%，且均在账期内，公司应付账款支付正常。

2、其他应付款

单位：元

账 龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,095,430.61	47.90	632,591.48	36.10	531,276.90	33.64
1-2年	70,234.83	3.07	461,909.83	26.36	774,323.96	49.02
2-3年	439,306.73	19.21	429,316.88	24.50	117,250.70	7.42
3-4年	453,227.66	19.82	106,163.58	6.06	98,003.57	6.20
4-5年	64,589.21	2.82	65,437.13	3.73	58,605.75	3.71
5年以上	163,930.25	7.17	56,858.75	3.24	0.00	0.00
合计	2,286,719.29	100.00	1,752,277.65	100.00	1,579,460.88	100.00

报告期内，其他应付款主要是货款押金、技术服务费和往来款等。截至2014年6月30日，其他应付款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年6月30日，金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例 (%)	账龄	款项性质
上海晴路印刷材料有限公司	514,321.50	22.49	1年以内	货款押金
上海奇明印刷有限公司	344,322.26	15.06	120,354.18元 2-3年, 223, 968.08元 3-4 年	往来款
上海腾顺商务咨询有限公司	196,900.00	8.61	1年以内	技术服务费
上海东来储运有限公司	100,000.00	4.37	1年以内	押金
北京化工大学	90,000.00	3.94	3-4年	技术服务费
合计	1,245,543.76	54.47		

截至2013年12月31日，金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例 (%)	账龄	款项性质
上海奇明印刷有限公司	344,322.26	19.65	120,354.18 元 1-2 年, 223, 968.08 元 2-3 年	往来款
工会基金	150,451.56	8.59	1 年以内	提取的工 会经费
北京化工大学	90,000.00	5.14	2-3 年	技术服务 费
纽海信息技术（上海）有限公司	80,000.00	4.57	1 年以内	技术咨询 费
上海博海物流有限公司	50,000.00	2.85	1 年以内	押金
合计	714,773.82	40.79		

截至 2012 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

名 称	金额	占其他应付款的比例 (%)	账龄	款项性质
上海奇明印刷有限公司	344,322.26	21.80	120,354.18 元 1 年以内, 223, 968.08 元 1-2 年	往来款
工会基金	127,084.83	8.05	1 年以内	计提的工会经 费
北京化工大学	90,000.00	5.70	1-2 年	技术服务费
互助基金	52,003.00	3.29	1-2 年	从工资扣的员 工互助金
上海橙星物流有限公司	50,000.00	3.17	1 年以内	押金
合计	663,410.09	42.00		

3、预收款项

单位：元

账 龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例 (%)	金 额	比 例 (%)	金 额	比 例 (%)
1 年以内	2,736,309.23	100.00	1,777,359.81	100.00	728,269.00	100.00
合 计	2,736,309.23	100.00	1,777,359.81	100.00	728,269.00	100.00

公司 2014 年 6 月底预收款项上升的原因主要是对首次合作的经销商佛山市顺德区德冠泸顺贸易有限公司预收了 738,895.30 元所致。

截至 2014 年 6 月 30 日，预收款项中不含应付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	占预付款项的比例 (%)	账龄
佛山市顺德区德冠泸顺贸易有限公司	738,895.30	27.00	1 年以内
漳州市龙文区怀仁纸制品加工厂	151,720.00	5.54	1 年以内
西安浙南腹膜厂	116,850.00	4.27	1 年以内
西安轻松印务有限责任公司	115,878.00	4.23	1 年以内
广州市白云区永智彩印厂	100,000.00	3.65	1 年以内
合计	1,223,343.30	44.71	

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	占预付款项的比例 (%)	账龄
施向阳	553,365.00	31.13	1 年以内
西安轻松印务有限责任公司	125,178.00	7.04	1 年以内
福建鸿利印刷材料工贸有限公司	116,612.21	6.56	1 年以内
江门市江海区新升包装材料有限公司	101,245.00	5.70	1 年以内
汕头市金信彩印有限公司	93,000.00	5.23	1 年以内
合计	989,400.21	55.67	

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	占预付款项的比例 (%)	账龄
厦门丰汇贸易有限公司	433,115.00	59.47	1 年以内
福建鸿利印刷材料工贸有限公司	106,612.21	14.64	1 年以内
郑州景怡印务有限公司	36,800.00	5.05	1 年以内
腾飞手袋厂	11,450.00	1.57	1 年以内
重庆帝辰科贸发展有限公司	10,000.00	1.37	1 年以内
合计	597,977.21	82.11	

（三）应交税费

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,777,717.59	1,828,635.52	1,726,714.44
营业税	12,687.98		
企业所得税	801,886.70	1,528,738.03	662,241.24
个人所得税	237,600.68	0.68	0.34
城市维护建设税	93,080.70	98,726.75	97,865.30
房产税	240,381.49	495,168.63	495,168.62
教育费附加	92,860.08	98,740.17	94,007.86
土地使用税	39,054.00	78,108.00	
河道管理费	18,706.94	19,748.44	22,784.21
合计	3,313,976.16	4,147,866.22	3,098,782.01

(四) 其他非流动负债

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
CALMTRY 水性附膜胶	219,800.00	219,800.00	219,800.00
上海市推进清洁生产办公室清洁生产专项款	200,000.00	200,000.00	200,000.00
年产 4 万吨水性乳液复膜胶系列产品改扩建项目	9,420,000.00	9,420,000.00	9,422,920.41
合 计	9,839,800.00	9,839,800.00	9,842,720.41

“年产 4 万吨水性乳液复膜胶系列产品改扩建项目”财政拨款系根据发改投资[2010]2251 号文件，由国家发展和改革委员会工业和信息化部下达的中央预算内投资，专项用于重点产业振兴和技术改造改扩建项目。

七、股东权益情况

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	18,102,117.26	18,102,117.26	18,102,117.26
盈余公积	13,014,044.20	13,014,044.20	12,157,424.10
未分配利润	69,706,735.52	73,878,061.82	79,432,432.27
股东权益合计	160,822,896.98	164,994,223.28	169,691,973.63

八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 公司主要关联方

(1) 存在控制关系的关联方

序号	名称	关联关系
----	----	------

1	刘国富	董事长、实际控制人
2	赵永旗	总经理、实际控制人
3	上海奇想青晨投资咨询有限公司	控股股东
4	上海青晨科技有限公司	控股股东的股东
5	上海奇想化工制品有限公司	控股股东的股东
6	奇想青晨（北京）科技有限责任公司	全资子公司

(2) 不存在控制关系的关联方

序号	名称	关联关系
1	上海上实投资管理咨询有限公司	5%以上股东
2	左成林	董事、董事会秘书、副总经理
3	毛继明	董事、副总经理
4	江山红	董事
5	张逸洪	监事会主席
6	戚向东	监事
7	孙建州	监事
8	殷世长	副总经理
9	李军生	副总经理
10	丁嘉康	财务总监

(二) 关联交易

1、关联交易内容

(1) 经常性关联交易——关联采购、销售情况

存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司奇想青晨（北京），其相互间交易及母子公司交易已作抵销。除此之外，公司没有发生关联采购、销售情况。

(2) 偶发性关联交易——关联方资金往来

两年一期关联方应收款项变动情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	赵永旗	82,491.82	4,124.59	51,400.42	2,570.02		
合计		82,491.82	4,124.59	51,400.42	2,570.02		

两年一期关联方应付款项变动情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	上海青晨科技有限公司		23,000.00		23,000.00		23,000.00
合计			23,000.00		23,000.00		23,000.00

2、关联交易的必要性及公允性

(1) 公司对总经理赵永旗的其他应收款系出差备用金，具有连续性和必要性，不适用《关联交易控制与决策制度》。

(2) 报告期内，公司对关联方上海青晨科技有限公司存在其他应付款 23,000 元。此款项系上海青晨科技有限公司委托公司处理一辆小汽车。此事项和公司主营业务无关，对于公司来说没有必要性，属于历史遗留问题，未来预计不会再出现。公司对关联方上海青晨科技有限公司的应付款项没有约定利息，定价不公允。

3、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内公司对上海青晨科技有限公司的欠款 23,000 元，按 5%年化理财收益率测算机会成本，需支付成本 2,875 元，占报告期利润总额的 0.01%，对公司财务状况和经营成果影响较小。

4、关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司存在 1 项对关联方的其他应付款，发生在报告期外。报告期内公司未发生过关联交易。

2014 年 9 月，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具《规范关联交易承诺函》，承诺将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易控制与决策制度》等规定，履行相应的决策程序。

九、资产评估情况

公司自成立以来进行过一次资产评估，评估基准日为 2007 年 10 月 31 日。2007 年 12 月 9 日，上海上会资产评估有限公司出具了《上海奇想青晨化工科技有限公司企业价值评估报告书》(沪上会整资评报字(2007)第 345 号)。评估报告的主要内容为：

该次评估目的为上海奇想青晨化工科技有限公司拟实施股份制改制，需对上海奇想青晨化工科技有限公司净资产公允价值进行评估。资产评估的对象是被评估单位截至评估基准日的净资产公允价值。评估范围是被评估单位截至评估基准日经注册会计师审计、账面记录的资产和负债。评估结论的价值类型为持续经营价值。

本次评估采用成本法对公司净资产在评估基准日的市场价值进行评估，并形成最终评估结论，具体评估结论为：

“净资产账面值 42,392,367.26 元，调整后账面值 42,392,367.26 元，评估值 47,841,723.20 元（人民币大写：肆仟柒佰捌拾肆万壹仟柒佰贰拾叁元贰角整），评估增值 5,449,355.94 元，评估增值率 12.85%。”

十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年一期分配情况

根据公司法的规定，本公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。2012 年度、2013 年度公司分别提取盈余公积。2014 年 1-6 月，公司未提取法定盈余公积。2012 年、2013 年分别分配现金股利 1,800 万元、1,200 万元。2014 年尚未分配股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策保持连续性和稳定性，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

十一、控股子公司基本情况

（一）基本情况

公司报告期内仅有一家全资子公司奇想青晨（北京）。奇想青晨（北京）于 2007 年 9 月 29 日经北京市工商行政管理局大兴分局批准设立（营业执照注册号：110115010532279）；住所：北京市大兴区生物医药产业基地新源大街 15 号；法定代表人：赵永旗；注册资本：100 万元，实收资本 100 万元；公司类型：有限公司（法人独资）；经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：科技开发、转让、咨询、服务；销售化工产品（不含危险化学品、不含一类易制毒化学品）、机械电子设备、计算机软

硬件及外围设备。

(二) 历史沿革

截至本公开转让说明书签署之日，奇想青晨（北京）未发生工商变更。

(三) 财务数据及指标

奇想青晨（北京）最近两年及一期主要财务数据及指标：

财务数据	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	13,607,546.44	9,740,789.70	14,160,227.22
负债总额（元）	14,497,398.94	10,964,000.07	14,102,647.78
所有者权益（元）	-889,852.50	-1,223,210.37	57,579.44
流动比率	0.94	0.89	1.00
速动比率	0.89	0.81	0.92
资产负债率	106.54%	112.56%	99.59%
财务数据	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	9,280,343.07	22,063,452.98	18,465,449.23
利润总额（元）	333,357.87	-1,280,063.38	-929,005.50
净利润（元）	333,357.87	-1,280,789.81	-932,898.93
经营活动现金净流量（元）	274,267.05	-557,950.80	294,585.81
主营业务毛利率	10.09%	-0.74%	0.94%
净资产收益率	-63.10%	219.76%	-178.02%
应收账款周转率	2.60	3.44	5.86
存货周转率	28.48	24.74	27.16

由于奇想青晨（北京）仅承担了销售职能，定价权在母公司手中，所以报告期内连续亏损。2013年来资不抵债，导致财务指标尤其是盈利指标出现异常。但是从存货周转率上看，在子公司备货方面保持稳定，运营周转正常。

十二、可能影响公司持续经营的风险因素

(一) 原材料价格上涨风险

公司主要原材料包括高纯水和化工基础原料（主要包括丙烯酸丁酯、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸羟乙酯和丙烯酸等），报告期内，原材料占公司主营业务成本平均比例为96.00%。在其他因素不变的情况下，原材料价格上涨将成为影响公司毛利率水平的重要因素，进而对公司经营业绩产生影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将加大研发力度，在保证产品质量的前提下，不断用低价原材料替代高价原材料。另外，总结原材料价格波动规律，在价格低谷的时候囤货，降低价格上涨的影响。

（二）产品结构相对单一风险

公司自成立以来，一直专注于从事水性复膜胶的生产经营业务，已发展为此细分领域领先的龙头企业。报告期内，水性复膜胶收入占公司营业收入的比例分别为 94.84%、92.28% 和 90.65%。近年来，公司开始加大了其他印刷耗材的研发，并在报告期内实现了一定的收入，但是收入占比不超过 10%。目前产品结构尚不够丰富，如果未来国家宏观经济、行业发展出现对现有主营产品产销的重大不利变化，将对公司生产经营造成负面影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将加大对新产品的研发投入，充分利用现有的客户资源和营销网络，不断提高收入占比和毛利率水平。打造公司未来业务的新引擎，进一步优化产品结构。

（三）市场需求疲软的风险

当前国际国内经济环境复杂多变，未来经济形势虽有好转迹象，但仍不明朗。宏观经济环境的好坏对公司下游印刷包装行业会产生直接的影响。经济环境变差时，社会对印刷包装品的需求相应减少。社会对印刷包装品需求的增减变化，就会直接影响到市场对复膜胶等耗材需求的变化。另外，中央八项规定的出台，对台挂历以及白酒行业有相当冲击，这部分客户对印刷包装需求萎缩也对公司有一定不利影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司需要加强对新产品的研发力度，通过为客户提供一揽子的综合服务，不断提高客户对业务的贡献度，培育新的利润增长点。

（四）应收账款不能按时回收风险

公司应收账款回收较慢且存在一定的坏账风险，2012 年度、2013 年度的应收账款余额分别为 77,267,982.42 元、82,258,093.59 元，占总资产的比例分别为 33.41%、35.54%。虽然 2012 年度、2013 年度应收账款账龄 1 年内的占比分别为 94.14%、85.26%，且应收客户数量超过 600 家，较为分散，发生大额坏账的风险较小。但若下游客户群生存状况恶化，公司应收账款不能按时回收，会对公司的经营业绩产生一定的影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将严格执行并逐步完善《应收帐款管理制度》，加强对客户的分类分层管理，

提高风险识别能力，从源头上控制风险。其次，认真执行并不断完善《销售提成制度》、《销售业绩奖励办法》等相关规定，提高销售人员对于应收账款回收的重视程度，降低应收账款损失的可能性。

（五）控股股东及实际控制人不当控制的风险

刘国富、赵永旗通过直接或者间接方式共持有公司 80.40%的股权。刘国富、赵永旗于 2014 年签署《一致行动人协议》成为公司的实际控制人。此外，刘国富担任公司董事长，赵永旗担任公司总经理，可对公司施加重大影响。若刘国富、赵永旗利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

1、公司建立了较为合理的法人治理结构。《公司章程》、“三会”议事规则及《重大财务决策制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等对关联交易、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，将对控股股东、实际控制人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，保护公司所有股东的利益。公司将严格依据《公司法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，认真执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》等规章制度的规定，保障三会的切实执行，不断完善法人治理结构，切实保护中小投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。

2、公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（六）税收风险

公司于 2011 年 10 月 20 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GF201131001207），有效期为三年，故本公司在 2012 年度、2013 年度的企业所得税适用 15%税率，2014 年公司高新技术企业资格尚在复审中。若高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将可能恢复执行 25%的企业所得税税率。若无法继续获得企业所得税税收优惠则可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将严格参照新的《高新技术企业认定管理办法》的规定以及动漫企业认定标准，在研发、生产、管理、经营等各方面达到认定条件，进而能够持续享受现行高新技术企业发展的各类优惠政策。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

全体董事(签字):

刘国富: 刘国富

赵永旗: 赵永旗

左成林: 左成林

毛继明: 毛继明

江山红: 江山红

全体监事(签字):

张逸洪: 张逸洪

戚向东: 戚向东

孙建州: 孙建州

全体高级管理人员(签字):

赵永旗: 赵永旗

左成林: 左成林

毛继明: 毛继明

殷世长: 殷世长

李军生: 李军生

丁嘉康: 丁嘉康

上海奇想青晨新材料科技股份有限公司



2015年2月27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。

项目小组成员：（签字）

张潮

张潮

李传富

李传富

邓建

邓建

项目负责人：（签字）

杨慧佳

杨慧佳

法定代表人：（签字）

李杨



律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

1、国浩律师（上海）事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字

黄宁宁：

A handwritten signature in black ink.

3、经办律师签字

丁含春：丁含春

苏丽楠：苏丽楠

4、签署日期：

2015年2月11日

会计师事务所声明

本所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所出具的审计报告无矛盾之处。本所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。



1、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

2、会计师事务所负责人签字

A handwritten signature in black ink.

朱建弟

3、经办注册会计师签字

A handwritten signature in black ink.

刘桢

A handwritten signature in black ink.

姜维杰

4、签署日期：

2015 年 2 月 11 日

四、资产评估机构声明

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

经办注册资产评估师：(签字) 中国注册资产评估师
孙迅 陆雯萍
孙迅 陆雯萍

资产评估机构负责人：(签字)

梅惠民



2015年 2月 11日

第六章 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件